



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO  
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN**

---

---

---

**"GENERACIÓN DE MATERIAL DIDÁCTICO  
PARA LA ASIGNATURA DE ECONOMÍA II"**

**ACTIVIDAD DE APOYO A LA DOCENCIA**

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:  
**LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN**

PRESENTA:  
**ORTIZ VERA LEILA CAROLINA**

ASESOR DEL TRABAJO:  
**SÁNCHEZ ARRASTIO ROGELIO  
MOISÉS**

**CUAUTITLÁN IZCALLI, EDO. DE MEX. 2007**



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.



## AGRADECIMIENTOS

### *A DIOS...*

Por haberme brindado la oportunidad de vivir esta vida, por guiarme y darme fortaleza para seguir adelante en cada momento de mi vida y por permitirme llegar hasta aquí y lograr este objetivo. Gracias Señor por iluminar mi camino y por todas tus bendiciones.

### *A LA UNAM...*

Toda mi gratitud para la máxima casa de estudios, por formarme como profesional, siempre estaré orgullosa de pertenecer a la mejor universidad del país y a su gran familia azul y oro. Ahora es mi compromiso engrandecer aún más su nombre a través de mi trabajo, realizando cada actividad con profesionalismo y siempre buscando ser mejor.

### *A LA FESC...*

Gracias por ofrecerme pertenecer a esta facultad de excelencia, por permitirme realizar mi más importante deseo de superación y por todos los conocimientos y vivencias adquiridas dentro de sus instalaciones.

### *A MIS PADRES...*

Irma Vera y Alberto Ortiz, por ser mis guías de toda una vida y mi principal soporte, tanto profesional como personal. A ustedes dedico éste trabajo como un pequeño homenaje y como muestra de agradecimiento por toda una vida de esfuerzos y sacrificios.

Muchas gracias por brindarme su apoyo incondicional en todo momento, por impulsarme a salir siempre adelante, por la confianza depositada en mi y sobre todo por su amor, no podría pagarles de ninguna forma todo lo que han hecho por mi.

Por éste nuestro logro, mil gracias.

### *A MIS HERMANAS...*

Mónica, Estefanía y Gabriela, muchas gracias a cada una de ustedes que en su momento me ayudaron en todos los aspectos. Gracias por su cariño y apoyo, por todas las veces que se han preocupado por mi, por los momentos buenos y malos que pasamos juntas; y que siempre sigamos unidas.

### *A MI ASESOR...*

Gracias por su valiosa colaboración, dedicación y profesionalismo y por permitirme formar parte de éste proyecto. Le agradezco su apoyo incondicional, su orientación, consejos y que haya compartido sus conocimientos y experiencias para el desarrollo de éste trabajo.

Fue un gusto el haberlo conocido y haber tomado clase con usted.

Por último quiero agradecer de manera muy especial a mi compañera y amiga Mayra C. Martínez, por haber compartido conmigo el último esfuerzo de nuestra carrera. Y a cada una de las personas que me brindaron su apoyo, comprensión, paciencia, consejos, palabras de aliento y conocimientos, acompañándome paso a paso para alcanzar una de mis más importantes metas. Su presencia en mi vida en el momento adecuado ha sido fundamental para la realización de éste sueño.

**“GENERACIÓN DE MATERIAL DIDÁCTICO PARA LA ASIGNATURA DE ECONOMÍA II”**

Macroeconomía



# Contenido

<b>PARTE I. INTRODUCCIÓN A LA MACROECONOMÍA.</b>	<b>31</b>
1. <b>Conceptos de Macroeconomía</b> .....	31
2. <b>Cuadro comparativo de Microeconomía y Macroeconomía</b> .....	32
3. <b>Teoría Macroeconómica</b> .....	33
• Generalidades de la Macroeconomía.....	33
• Historia de la Macroeconomía .....	33
• Historia Macroeconómica de México .....	35
• Objeto de estudio de la Macroeconomía.....	37
• Objetivos y variables de la Macroeconomía .....	37
<b>a) De pleno empleo</b> .....	<b>38</b>
-Empleo	
-Población ocupada	
-Desempleo	
-La tasa de desempleo	
-Tasa natural de desempleo	
<b>b) Estabilidad en los precios</b> .....	<b>44</b>
-Nivel general de precios	
-El índice de precios de consumo	
-Inflación	
-La tasa de inflación	
<b>c) Crecimiento y desarrollo económico</b> .....	<b>49</b>
-Frontera de posibilidades de producción	
-Producto Interno Bruto y su tasa de crecimiento	
-PIB real	
-PIB nominal	
-El PNB	
-El PIB per cápita	
-Producto potencial	
-Teorías sobre el crecimiento	
-Desarrollo económico	

<b>d) Equilibrio exterior .....</b>	<b>61</b>
-Equilibrio de la balanza de pagos	
-Divisas	
-La Balanza de Pagos	
-Las cuentas de la balanza de pagos	
-Balanza Comercial	
-Balanza de servicios no factoriales	
-Balanza de servicios factoriales	
-Balanza de Transferencias	
-Balanza de bienes y servicios no factoriales	
-Balanza de bienes y servicios totales	
-Balanza de Cuenta corriente	
-El saldo de la balanza de pagos	
-Tipos de cambio	
-Tipo de cambio nominal	
-Tipo de cambio real	
-El mercado de divisas	
-Depreciación de la moneda	
-Apreciación de la moneda	
-Los sistemas de tipos de cambio	
<b>e) Explicación del ciclo económico.....</b>	<b>82</b>
-Los ciclos económicos	
-Recesión	
-Expansión	
-Cima	
-Valle o fondo	
-Teorías del ciclo económico	

**PARTE II. INSTRUMENTOS Y HERRAMIENTAS DE LA MACROECONOMÍA. 93**

<b>1. Instrumentos de la Macroeconomía .....</b>	<b>93</b>
• Papel del gobierno en la macroeconomía.....	93
• La política económica .....	93
• Instrumentos de la política macroeconómica.....	94
• La política fiscal.....	94
• La política monetaria .....	97
• Tasa de interés.....	98
• Dinero.....	100
• El Banco Central.....	103
• Oferta Monetaria.....	106

• Creación de dinero.....	107
• Política monetaria expansionista y contraccionista .....	108
• Mezcla de políticas.....	108
• Otras políticas: Política Comercial, Política de Ingresos, Políticas de la oferta .....	109
<b>2. Herramientas .....</b>	<b>110</b>
• El Sistema de cuentas nacionales .....	110
<b>PARTE III. DEMANDA Y OFERTA AGREGADAS. ....</b>	<b>127</b>
<b>1. La demanda agregada .....</b>	<b>127</b>
• La curva de la demanda agregada .....	130
• Desplazamientos de la demanda agregada.....	132
<b>2. La oferta agregada .....</b>	<b>136</b>
• La curva de la oferta agregada .....	137
• Desplazamientos de la oferta agregada.....	139
• La oferta agregada a corto plazo y la oferta agregada a largo plazo.....	141
<b>3. Equilibrio de la demanda y oferta agregadas .....</b>	<b>145</b>
<b>GLOSARIO .....</b>	<b>147</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>153</b>
<b>DIRECCIONES ELECTRÓNICAS .....</b>	<b>155</b>



## PRESENTACIÓN

A continuación, se describen los puntos contenidos en el documento que se solicita en la opción de titulación por actividad de apoyo a la docencia, mismo que acompaña el material producido para la asignatura de Economía II, el cual es el resultado de un arduo trabajo de investigación, con el que se pretende contribuir al incremento de la calidad en la enseñanza y aprendizaje de la materia.

El material producido, nace del interés por la propia asignatura, pues se considera que esta es muy importante no sólo para la población en general, sino en la formación de futuros profesionistas que se encuentran más relacionados con la estructura y funcionamiento del sistema económico.

En virtud de dar un paso más en la mejora académica, se ha desarrollado dicho material, bajo la perspectiva de quien ya ha cursado la asignatura y en base a su experiencia aspira poder ayudar a la satisfacción de algunas necesidades de los estudiantes. Cabe mencionar que este es el inicio de la participación consciente de alumnos en la elaboración de este tipo de materiales y es una primera fase dentro de un proyecto destinado, entre otras cosas, a lograr que quienes cursan la materia se involucren más con ella.

Además, por ser este un primer acercamiento, el material producido está sujeto a la revalorización de temas y una constante actualización, de manera que se considera perfectible.

De acuerdo con lo anterior, se ponen a su consideración los siguientes puntos:

### **a) Descripción del material producido.**

El material producido, es el resultado de mi participación en el desarrollo de temas para la asignatura de Economía II, en primer lugar mediante la revisión de bibliografía (identificación,

selección, análisis crítico y descripción escrita de la información existente); y posteriormente tratando de actualizar los temas para así lograr un desarrollo que aborda la macroeconomía de una forma diferente.

El material que se ha elaborado responde a un primer acercamiento dentro de la generación del material didáctico, cuyo objetivo principal es apoyar a los alumnos, de las licenciaturas de Administración y Contaduría, en el estudio de los principales temas de Macroeconomía.

Así pues el resultado de dicho material proporcionará a los alumnos elementos teóricos actualizados, que le permitirán una mayor comprensión de la asignatura, abordando los temas desde la perspectiva de egresados y futuros profesionistas, que aunque no son especialistas en Economía, la consideran parte importante de su formación.

Con el material producido se pretende contribuir a un mejor entendimiento, aprovechamiento y manejo de esta materia, pues se considera que existe una gran necesidad de conocimientos desarrollados de manera muy práctica para los alumnos.

Cabe mencionar que la base del material producido, es el programa de la asignatura que imparte el profesor Rogelio M. Sánchez (ver anexo 1), aunque el material que ponemos en sus manos no abarca la totalidad del programa de referencia, ni tiene la profundización que es deseable (este proceso continuará con otros alumnos y profesores).

Además varios de los temas desarrollados en el trabajo, son complementarios para las materias seriadas posteriores (Problemas de México, Desarrollo Regional, Comercio Exterior), lo cual contribuye al proceso de aprendizaje de manera significativa; y para mayor análisis y comprensión de los temas incluidos, contiene aplicaciones a la situación actual de México.

Finalmente, cabe mencionar que para la elaboración de dicho material, se consultaron diferentes fuentes bibliográficas, tomando principalmente, aquellas cuyo contenido es más a fin a los temas del programa, procurando que fueran las ediciones más recientes.

**b) Forma en que deberá ser utilizado en la práctica docente.**

El material aquí propuesto, contiene temas importantes que se imparten en la asignatura de Economía II, desarrollados de tal forma que resulten accesibles para los estudiantes y con los que se pretende introducirlos en la materia, por lo tanto, deberá ser utilizado como una herramienta de apoyo que bien puede ayudar en la enseñanza de la materia si se toma como un respaldo al explicar los conceptos e incluso los temas de una forma práctica pero completa (pues considera las principales fuentes) y actualizada (por sus aplicaciones a nuestra realidad económica); así pues existen amplias posibilidades de uso sobre todo si se combinan con el método personal de enseñanza y sobre todo si su uso es a manera de complemento o incluso como guía para desarrollar problemas prácticos o como pauta para profundizar en temas específicos.

Sin duda, lo más importante es lograr que los alumnos se interesen e involucren con la materia y la mejor forma es haciéndola más dinámica y sobre todo describiendo los temas con un estilo que al contrario de intimidarlos, les permita verla como algo a su alcance y si aunado a eso se les permite a los estudiantes tener acceso a la información más reciente y se destacan las aplicaciones prácticas de la materia en su vida diaria, seguramente habrá un mayor entendimiento de este importante campo de estudio.

Finalmente, podemos decir que al realizar una complementación y perfeccionamiento del material producido (incluyendo ejercicios y manejo de software), el resultado final se pondrá a consideración de los profesores de Economía, quienes podrán utilizarlo en su práctica docente (respetando la libertad de cátedra).

**c) Explicación de la relación con los temas de la asignatura.**

Con el material que se desarrolló se trata de presentar algunos de los temas fundamentales de la Macroeconomía, de una manera más completa y actualizada, por ello no se desarrollaron los temas del programa oficial aprobado por el H. Consejo Técnico, sino que se exponen los temas elegidos bajo los criterios de practicidad, claridad, complementariedad y de aporte a nuevas formas de explorar en el conocimiento de la macroeconomía, entre otros.

Además la elección de los temas está basada en el objetivo de contribuir a que los alumnos adquieran un conjunto de conocimientos elementales, con los que puedan analizar y seguir el proceso económico por el que pasa una sociedad, de tal forma que aprendan a evaluar sus principales problemas y puedan contribuir razonadamente a la toma de decisiones .

En general, la selección y estructura de los temas, es una propuesta que pretende lograr: un uso correcto y preciso de términos económicos propios de un curso introductorio y adquirir un dominio de los conceptos básicos de la disciplina; además de alcanzar una comprensión global del funcionamiento de la economía.

Los temas tratados en el material producido se desarrollaron procurando la siguiente relación con los temas del programa que sirvió de referencia (que llamaremos programa de referencia) y que como ya se mencionó es el programa de la asignatura que imparte el profesor Rogelio M. Sánchez (ver anexo 1):

En el material producido, la primera parte “Introducción a la Macroeconomía”, abarca en los números 1 y 2, los elementos necesarios para entender el término macroeconomía y su diferencia con la microeconomía; y están vinculados al punto 1.1 del programa de referencia, donde también vemos el concepto como parte fundamental para introducirnos a la materia. En seguida encontramos en el material producido, el punto 3 que contiene la teoría macroeconómica general y la aplicada a México, entre otros, y que coincide con el punto 1.1.2 del programa que se usó de referencia, llamado “teoría económica y macroeconómica”.

Una parte muy importante dentro del punto 3, del material producido, es la que se refiere a los objetivos y las variables de la macroeconomía, mismo que nos muestra un amplio contenido sobre las magnitudes macroeconómicas, su concepto, medición y aplicación en el ámbito y problemas macroeconómicos. Este tema contiene a los siguientes puntos del programa que se usó de referencia:

1.1.1. En cuanto a los problemas macroeconómicos.

1.2. Donde se exponen las magnitudes macroeconómicas básicas.

1.2.1. Que se ocupa exclusivamente del concepto de producto nacional y sus características.

- 3.3. En la relación entre inflación y desempleo.
- 4. Que explica la economía abierta.
- 4.1.1. Que explica la Balanza de pagos.
- Y el punto 4.1.4. en cuanto a los tipos de cambio.

En la parte II del material producido, llamado "Instrumentos y herramientas de la macroeconomía", encontramos como su nombre lo indica, los medios a través de los cuáles la macroeconomía trata de conseguir sus propósitos. En el número 1, dentro de los instrumentos, podemos destacar los subtemas de: política económica, la política fiscal y la política monetaria, que se consideran vinculados con el programa que se usó de referencia en los puntos 1.1. En cuanto a los instrumentos macroeconómicos y 2.1.5 donde se explican los efectos de la política. Y en el número 2, del material producido, encontramos el Sistema de Cuentas Nacionales que, aunque no se encuentra indicado de manera explícita en el programa de referencia, entra en el punto 1.2. donde se concentran las magnitudes macroeconómicas básicas, pues es en el sistema de cuentas nacionales que encontramos registrados los principales hechos económicos a partir de los cuales se generan los indicadores macroeconómicos oficiales del país.

Por último, en la parte III, del material producido, se engloba a grandes rasgos lo referente a la demanda y oferta agregadas, dentro de sus temas, encontramos de manera muy práctica la relación con los siguientes puntos del programa que se usó de referencia:

- 2. Un modelo básico de la demanda agregada.
- 2.1.2. Donde se profundiza en la demanda agregada y la producción de equilibrio.

Como se dijo anteriormente, y se puede observar, el material producido no abarca la totalidad de los temas del programa antes mencionado, labor que rebasa en mucho los esfuerzos de la sustentante, por lo que este es un proceso que se inicia en este momento y que aún no se sabe el término del mismo como participante en esta primera fase de apoyo a la actividad docente.

#### **d) Impacto que tendrá en la enseñanza de la asignatura.**

Una de las ventajas que ofrece el material producido, es que en base a la recopilación de la información más selecta, se hizo un análisis para desarrollar el trabajo, de manera que resulte útil y práctico para el desarrollo del material didáctico deseado, y así lograr un mayor aprendizaje de los temas de la asignatura, en consecuencia esta será menos árida y más comprensible para el alumno.

Otra de las ventajas que tiene, es que la información que contiene está enfocada a las carreras de Administración y Contaduría, puesto que resulta de suma importancia el conocimiento de la ciencia económica para los profesionistas del área de la contaduría y la administración, entre otras, que más que un ciudadano común, se desenvuelven y participan en la actividad económica de su sociedad, sobre todo cuando se trata de la toma de decisiones.

De los cambios que constantemente se dan en la situación económica nacional y mundial, se derivan problemas y actividades económicas más complejos, mismos que los futuros profesionistas deben resolver con el objetivo de tomar decisiones acertadas que les permitan lograr los objetivos que pretenden; y es precisamente el estudio de la economía, lo que les dará el conocimiento del entorno económico y las herramientas para hacerle frente.

Un licenciado en Administración, maneja recursos financieros, humanos, etc., y debe procurar que se dé el mejor uso a esos recursos de la organización de tal forma que se cumplan los objetivos de la misma, así pues, debe conocer e interpretar los acontecimientos económicos y sin duda debe entender el comportamiento de la actividad económica en su conjunto y las variables macroeconómicas que en él intervienen, pues solo así podrá resolver e incluso anticiparse a las problemáticas que se presenten en sus actividades de manera oportuna y precisa. De igual manera, los licenciados en Contaduría deben estar preparados para actuar en el medio socioeconómico actual y debe conocer las bases económicas que afectan sus áreas de desarrollo. Así pues, quienes laboran en organizaciones económicas, requieren de la comprensión del funcionamiento de la economía para aumentar sus posibilidades de éxito.

Por ejemplo, en mi experiencia al cursar la licenciatura de Administración, encuentro la asignatura de Economía II sumamente importante por la relación existente con otras asignaturas del plan de estudios y sobre todo porque es necesario comprenderla para poder aplicarla y darle un carácter económico mundial a aquellas asignaturas que así lo requieren, tal es el caso de: Problemas de México, y de forma personal puedo mencionar para el área terminal de Mercadotecnia, las asignaturas de Desarrollo Regional, Comercio Exterior y Administración pública, por mencionar las más relacionadas.

También es importante aclarar que como primera fase de la generación de material didáctico, la información que contiene es básica en comparación con el amplio campo que abarca la Macroeconomía, sin embargo, los temas desarrollados han cimentado algunas de las bases necesarias para que en lo subsecuente se amplíe y/o profundice en estos; incluso se da pauta para el desarrollo de ejercicios y problemas sobre la realidad de un país como el nuestro.

Finalmente el mayor impacto que tendrá el material producido, está en el uso que se le da para la generación del material didáctico, que servirá para la formación de las nuevas generaciones y su desarrollo en las áreas de su interés o de oportunidad dentro de cualquier empresa con actividades económicas que impliquen tener un mayor conocimiento del funcionamiento de la economía mundial y una toma de decisiones basada en información y datos específicamente macroeconómicos como las fluctuaciones de precios, la oferta y demanda agregadas, el mercado de divisas, los tipos de cambio, etc.

#### **e) Crítica escrita del programa de la asignatura.**

En la actualidad la sociedad se ha desarrollado a tal grado, que el estudio de la economía se ha convertido en un factor de suma importancia para el entendimiento de nuestro entorno en general.

Y son los grandes cambios que han tenido lugar en los últimos años tanto en el sistema económico nacional como a nivel mundial y sus efectos en nuestras actividades, los que obligan a

los profesionistas a estar más actualizados e involucrados con los conceptos económicos necesarios para desempeñarse mejor en el actual mundo laboral. De otra manera, no podrán enfrentarse a la creciente competencia. Así pues, se debe ofrecer economía vinculada a las carreras, proporcionando elementos que logren integrar y fortalecer los conocimientos de los estudiantes.

En base a lo anterior, es tarea fundamental de quienes se encargan de preparar a futuros participantes de la economía, el dotarlos de las herramientas adecuadas que les permitan desarrollar la capacidad de resolver problemas y tomar decisiones acertadas, en beneficio del medio en que se desenvuelven, teniendo como prioridad el incremento en la calidad de vida de la población.

Es en este caso la UNAM quién tiene la responsabilidad de proporcionar una educación de calidad, a través de la constante actualización de sus planes y programas de estudio. Sin embargo debido a la magnitud que abarca cada una de las carreras de la UNAM, es difícil lograr este objetivo y es por eso que para las carreras de Lic. en Administración y Contaduría, que se imparten en la FES Cuautitlán, el plan de estudios de la asignatura de Economía II, no ha sido modificado desde 1975, año en el cual se comenzó a utilizar de manera oficial dicho plan aprobado por el H. Consejo Técnico y que a continuación se presenta:

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO  
ESCUELA NACIONAL DE ESTUDIOS PROFESIONALES “CUAUTITLÁN”  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

OBJETIVO GENERAL: El alumno ampliará sus conocimientos de tipo económico respecto a otros conceptos que son importantes en el ámbito nacional e internacional de la economía pública y privada.

1. LA ECONOMÍA Y EL ESTADO.

Funciones federales, estatales y locales; el gasto público; su financiamiento; las necesidades públicas y privadas.

2. LA ECONOMÍA Y LOS IMPUESTOS.

Naturaleza económica de los impuestos; los impuestos progresivos, la inversión y el gasto; subsidios intergubernamentales; la deuda nacional.

3. EL PRODUCTO NACIONAL.  
Patrón de medida de una economía; el producto nacional: como corriente de bienes y rentas; producto nacional bruto y producto nacional neto; el gasto público en bienes y servicios.
4. TEORÍA DE LA PRODUCCIÓN.  
La demanda de factores productivos; el producto marginal; producción marginal física y el rendimiento decreciente; el problema de la distribución.
5. PRECIOS DE LOS FACTORES DE LA PRODUCCIÓN.  
La renta; la tierra; otros recursos naturales; la oferta y la demanda de un factor, la fijación de su precio.
6. ECONOMÍA INTERNACIONAL.  
Balanza de pagos; comercio internacional y los costos comparativos; protección arancelaria.
7. PROBLEMAS ECONÓMICOS INTERNACIONALES.  
Instituciones y tendencias de las finanzas internacionales; fondo monetario internacional; mercado común Europeo; crisis del sistema internacional.

#### BIBLIOGRAFÍA:

Reovall Brandis- Economía Principios y Política- UTEHA  
Stender Haque – Manual de Teoría Económica- Ed. Aguilar.  
P.A. Samuelson – Curso de Economía Moderna- Ed. Aguilar

Al analizar el programa oficial aprobado por el H. Consejo Técnico, observamos que los temas están indicados de manera muy general y podemos decir que en comparación con el plan oficial, el material producido, es una propuesta más ordenada y sistematizada y se apega a los últimos planteamientos teóricos que la mayoría de los textos existentes sobre la materia presentan.

Por otro lado, se debe hacer hincapié en que el programa oficial aprobado por el H. Consejo Técnico presenta ciertas carencias en el planteamiento de sus temas:

- En el tema 1 (La Economía y el Estado) se nota claramente la importancia que se da al Estado y lo relacionado con él; los subtemas apuntan a la enseñanza de un Estado que participa de manera activa en la economía, que interviene en la toma de decisiones económicas y que dirige los procesos económicos.

Lo anterior se vuelve aún más evidente si analizamos el tema 2 (La Economía y los Impuestos), donde la atención se centra en una de las principales fuentes de ingresos del Gobierno (los impuestos) y el destino que se da a esos ingresos (inversión y el gasto). Sin embargo, la bibliografía revisada en el material producido aborda esos temas de manera muy diferente, pues si bien aclaran que en las economías modernas, la intervención del Estado es necesaria, también especifican que el papel económico del Estado actualmente es de regulador en sectores específicos y cuyas principales funciones son las que procuren un beneficio a la población y generen soluciones a las fallas que se presentan en las economías de mercado; algunos ejemplos son los libros de autores como Samuelson y Nordhaus, Case y Fair, Schettino, entre otros. Además son temas que se toman ya sea de manera conjunta o cuando se habla de los instrumentos de la macroeconomía (la política fiscal y la política monetaria).

- También encontramos que toda la importancia de los agregados económicos recae en la explicación de la producción nacional, pues en el programa oficial, del tema tres al cinco, todo es referente a este tema, que si bien es considerado el principal indicador del funcionamiento de la economía, también requiere de la inclusión de todas las magnitudes macroeconómicas que intervienen en los análisis de la situación económica de un país, ya sea de manera individual o como parte de un tema específico y que nos permita entender mejor el funcionamiento de la economía nacional y mundial.
- Por otra parte, no hay una continuidad para la asignatura consecuente, que es Problemas de México.
- El programa oficial, toca puntos que se ven en Comercio Exterior, asignatura de noveno semestre y aunque la asignatura de Economía II debe sentar las bases para asignaturas posteriores, no se especifica cuánto se debe abarcar, ni la relación con los demás temas, como podemos ver en los puntos 6 y 7 referentes al ámbito internacional.

- Finalmente, el programa oficial excluye de sus temas principales, todos aquellos que en los libros más actuales son de suma importancia por su aplicación a la situación económica mundial, por ejemplo, la ventaja comparativa, es uno de los temas que ahora encontramos en cualquier libro de economía cuando se habla de comercio internacional, el crecimiento y el desarrollo económico.

De hecho, así como en la mayoría de libros sobre macroeconomía, hace falta dedicar una parte especial para temas como: la Oferta y la Demanda agregadas, los problemas macroeconómicos, el empleo, los precios, los tipos de cambio, etc.

Además de lo anterior y producto de haber cursado la asignatura, pude percatarme de la dificultad que existe por parte de los alumnos para adquirir bases sólidas sobre la teoría macroeconómica, como efecto de la carencia de material didáctico, lo suficientemente accesible como para hacernos comprensibles las diferentes partes de la macroeconomía, ya que la forma de abordar esta asignatura desde la perspectiva del programa oficial aprobado por el H. Consejo Técnico resulta ser poco clara.

En virtud de lo anterior, se considera que el plan de estudios oficial no es congruente con la realidad económica en que vivimos actualmente, es por ello que coincidimos con los profesores que imparten dicha asignatura y que están en pro de la mejora académica, considerando necesaria una nueva propuesta al plan de estudios oficial, la cual requiere de un esfuerzo que de manera colegiada logre cubrir las necesidades del perfil del egresado de la licenciatura en Administración.

Esta propuesta debe incluir una revisión cuidadosa de todos los elementos que integran el plan, para así lograr una reestructuración exitosa. Además es importante que esté en constante actualización.

Personalmente considero que sin duda es necesario proporcionar a los estudiantes un nuevo plan de estudios y en base a esa necesidad se derivó mi colaboración en la generación de material didáctico para la asignatura de Economía II.



**ANEXO 1. Programa de referencia.**

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO  
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTILÁN  
LICENCIATURA EN CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN**

**PROGRAMA DE ASIGNATURA:**

**ECONOMÍA II**

**CLAVE :** 1503

**NÚMERO DE CRÉDITOS:** 9

**DURACIÓN DEL CURSO:** 16 SEMANAS

**CLASES POR SEMANA:** 2

**HORAS DE TEORÍA POR SEMANA:** 4.5

**SEMESTRE QUE SE IMPARTE:** SEXTO

**MATERIA OBLIGATORIA**

**MATERIAS SERIADAS PRECEDENTES:** Economía I,

**MATERIAS SERIADAS POSTERIORES:** Problemas de México, Desarrollo Regional, Comercio Exterior,  
Economía Agrícola.

<b>PROGRAMA</b>				
<b>OBJETIVO GENERAL:</b> QUE EL ALUMNO ADQUIERA LOS CONOCIMIENTOS QUE LE PERMITAN AL FINALIZAR EL CURSO ANALIZAR Y EVALUAR LOS PRINCIPALES CONCEPTOS TEORICOS QUE EXPLICAN EL FUNCIONAMIENTO GLOBAL DE LA ECONOMIA DE MERCADO Y SU INTEGRACION EN LA ECONOMIA MUNDIAL.				
CONTENIDO PROGRAMATICO	OBJETIVOS INTERMEDIOS	RECURSOS DIDACTICOS	BIBLIOGRAFIA BASICA	CRONOGRAMA
<p>1. Introducción.</p> <p>1.1. Introducción (conceptos e instrumentos macroeconómicos).</p> <p>1.1.1. Ambito de análisis y problemas macroeconómicos.</p> <p>1.1.2. Teoría económica y Macroeconomía.</p> <p>1.1.3. Modelos Macroeconómicos.</p>		<p>A) Exposición del profesor.</p> <p>B) Lectura de al menos dos diarios.</p> <p>C) Exposición de los alumnos.</p>	<p>Presentación del plan de estudios vigente.</p> <p>Dornbusch, R y Fisher, S. Cap. I</p> <p>Erason, W. Cap. I</p>	<p>2 SESIONES</p> <p>1, 2</p>
<p>I.2. Magnitudes Macroeconómicas básicas</p> <p>1.2.1. Producto Nacional: Concepto y Características.</p> <p>1.2.2. El Producto Nacional en una economía privada y cerrada.</p> <p>1.2.3. El producto Nacional en una Economía privada cerrada con sector Público.</p> <p>1.2.4. El Producto Nacional en una Economía Abierta.</p>	<p>A) El alumno comprenderá la importancia del estudio de la Economía para realizar el análisis de los acontecimientos contemporáneos.</p> <p>B) El alumno manejará los conceptos que permiten la medición de los principales flujos Macroeconómicos, diferenciara a los tipos de economía existentes.</p>	<p>A) Exposición del profesor.</p> <p>B) Lectura de al menos dos diarios.</p> <p>C) Exposición de los alumnos.</p>	<p>Dornbusch, R y Fisher, S. Cap. II</p> <p>Musgrave, Richar. Caps. I, II y III</p>	<p>3 SESIONES</p> <p>3, 4, 5</p>

CONTENIDO PROGRAMATICO	OBJETIVOS INTERMEDIOS	RECURSOS DIDACTICOS	BIBLIOGRAFIA BASICA	CRONOGRAMA
<p>2. Un modelo básico de demanda agregada.</p> <p>2.1. Un modelo sencillo de determinación del nivel de renta.</p> <p>2.1.1. Supuestos Básicos del Modelo.</p> <p>2.1.2. Demanda Agregada y Producción de Equilibrio.</p> <p>2.1.3. La Función de Consumo en un Modelo Renta-Gasto: El Multiplicador.</p> <p>2.1.4. La Función de Inversión en un Modelo Renta-Gasto.</p> <p>2.1.5. EL Modelo Renta-Gasto con Sector Público: Efectos de la Política Fiscal.</p>	<p>A) El Alumno Comprenderá y maneja las principales categorías de la Demanda Agregada y como el movimiento de ella afecta al mercado de bienes y al de dinero (curvas IS-LM).</p> <p>B) El alumno comprenderá el funcionamiento del modelo IS-LM y sus implicaciones para la política económica</p>	<p>A) Exposición del profesor.</p> <p>B) Lectura de al menos dos diarios.</p> <p>C) Exposición de los alumnos.</p>	<p><u>Brason, W. Cap. III</u></p> <p><u>Puyana Ferreira, Jaime Caps. I y II</u></p> <p><u>Estay R, Jaime. Cap. III</u></p>	<p>4 SESIONES</p> <p>6, 7, 8, 9</p>
<p>2.2. El Modelo IS-LM</p> <p>2.2.1. Equilibrio en el Mercado de Bienes: la Curva IS.</p> <p>2.2.2. Equilibrio en el Mercado de Activos: la Curva LM.</p> <p>2.2.3. Equilibrio en el Mercado de Bienes y Activos: la Curva IS-LM.</p> <p>2.2.4. La Política Monetaria y La Política Fiscal en el Modelo IS-LM.</p> <p>2.2.5. El Nivel de Precios en el Modelo IS-LM: La Curva de Demanda Agregada.</p>		<p>A) Exposición del profesor.</p> <p>B) Lectura de al menos dos diarios.</p> <p>C) Exposición de los alumnos.</p>	<p><u>Dornbusch, R y Fisher, S Macroeconomía 5ª edición. Editorial McGraw-Hill, México 1995. Cap. IV Y V</u></p> <p><u>Brason, W. Teoría y Política Macroeconómica 2ª Edición. Fondo de Cultura Económica, México 1990. Cap. IV Y V</u></p>	<p>4 SESIONES</p> <p>10, 11, 12, 13</p>

CONTENIDO PROGRAMATICO	OBJETIVOS INTERMEDIOS	RECURSOS DIDACTICOS	BIBLIOGRAFIA BASICA	CRONOGRAMA
<p>3. El Modelo Completo de la Economía Cerrada.</p> <p>3.1. El Modelo Keynesiano</p> <p>3.1.1. La Demanda de Trabajo.</p> <p>3.1.2. La Oferta de Trabajo.</p> <p>3.1.3. EL Equilibrio en el Mercado de Trabajo.</p> <p>3.1.4. La Función de Producción Agregada.</p> <p>3.1.5. La Curva de Oferta Agregada.</p> <p>3.1.6. El Modelo completo: Políticas Monetaria y Fiscal, Perturbaciones de Oferta.</p>	<p>El alumno reconocerá las diferencias entre el modelo Keynesiano y el Clásico, tendrá la capacidad analítica para comprender las diferentes alternativas que en el corto y en el largo plazo proponen dichas concepciones en relación a una economía cerrada.</p>	<p>A) Exposición del profesor.</p> <p>B) Lectura de al menos dos diarios.</p> <p>C) Exposición de los alumnos.</p>	<p>Dornbusch, R y Fisher, S Cap. VII Y VIII</p> <p>Erason, W. Teoría y Política Cap. VII A IX</p>	<p>4 SESIONES</p> <p>14, 15,16, 17</p>
<p>3.2. El Modelo Clásico.</p> <p>3.2.1. El Mercado de trabajo en el Modelo Clásico.</p> <p>3.2.2. El Modelo Clásico completo: Políticas Monetaria y Fiscal, perturbaciones de Oferta.</p> <p>3.2.3. Modelo Clásico y Modelo Keynesiano: Análisis Comparado.</p>		<p>A) Exposición del profesor.</p> <p>B) Lectura de al menos dos diarios.</p> <p>C) Exposición de los alumnos.</p>	<p>Dornbusch, R y Fisher, S Cap. VII Y IX</p> <p>Erason, W. Teoría y Política México 1990. Cap. VI</p>	<p>4 SESIONES</p> <p>18, 19, 20, 21</p>
<p>3.3. La Relación entre Inflación y Desempleo</p> <p>3.3.1. Inflación de Demanda e Inflación Costes.</p> <p>3.3.2. La Curva de Phillips.</p> <p>3.3.3. Las disyuntivas entre Inflación y Desempleo.</p> <p>3.3.4. Introducción de las Expectativas. Los Costes de la Inflación y el Desempleo.</p> <p>3.3.5. Los Costes de la Inflación y el Desempleo.</p>		<p>A) Exposición del profesor.</p> <p>B) Lectura de al menos dos diarios.</p> <p>C) Exposición de los alumnos.</p>	<p>Dornbusch, R y Fisher, S Cap. XVI Y XVII</p> <p>Erason, W. Teoría y Política Cap. XVII Y XVIII</p>	<p>4 SESIONES</p> <p>22, 23, 24, 25,</p>

CONTENIDO PROGRAMATICO	OBJETIVOS INTERMEDIOS	RECURSOS DIDACTICOS	BIBLIOGRAFÍA BASICA	CRONOGRAMA
<p>4. La economía abierta.</p> <p>4.1 introducción del sector externo: el modelo de la economía abierta.</p> <p>4.1.1. Balanza de pagos.</p> <p>4.1.2. La demanda agregada en la economía abierta.</p> <p>4.1.3. Introducción de los movimientos de capital: el modelo Mundell-Fleming.</p> <p>4.1.4. Las políticas monetaria y fiscal con tipo de cambio fijo y tipo de cambio flexible.</p>	<p>El alumno comprenderá los cambios en el marco analítico cuando la economía se abre y estará en condiciones de aplicar los diferentes conceptos para analizar al sector externo.</p>	<p>A) Exposición del profesor.</p> <p>B) Lectura de al menos dos diarios.</p> <p>C) Exposición de los alumnos.</p>	<p>Dornbusch, R y Fisher, S Cap. VI</p> <p>Erason, W. Cap. XV</p>	<p>5 SESIONES</p> <p>26, 27, 28, 29, 30,</p>

## BIBLIOGRAFÍA

- Angel Rojo, Luis Renta, Precio y Balanza de Pagos. España. Alianza Editorial, Sexta Edición 1981.
- Arango Duran, Arturo, Insumo – Producto Matinpro 1.0 (Un sistema para realizar análisis estructural de la economía mexicana)
- México, Universidad Autónoma Metropolitana, Primera Edición 1995.
- Branson, W., Teoría y Política Macroeconómica, México, Fondo de Cultura Económica, Segunda Edición 1990.
- Case, Karl E. Y Fair, Ray C., Principios de Macroeconomía, México, Ed. Prentice – Hall Hispanoamericana. Cuarta Edición 1997.
- Dornbusch, Rudiger y Fisher, Stanley., Macroeconomía, España, Ed. McGraw-Hill, Sexta Edición 1994
- Estay R., Jaime y Manchón C. Federico, Keynes... hoy, México, Coedición U.A.M./B.U.A. de Puebla. Primera Edición 1997.
- Fernández Díaz, Andrés. Parejo Gamir, José Alberto y Rodríguez Saíz, Luis., Política Económica., España, Ed. McGraw-Hill, Primera Edición 1995
- García Reyes, Miguel y Agudelo de Latapi, Ma. Mercedes., Ajuste Estructural y Pobreza ( La transición económica en la sociedad mundial contemporánea., México, Coedición IESEM/FCE. Primera edición 1997
- INEGI, Sistema de Cuentas Nacionales de México., México, INEGI / P de las N.U. para el Desarrollo, 1970, 1975, 1980, 1990 y 1995
- Musgrave, Richard A. y Musgrave, Peggy B. ,Hacienda Pública (Teórica y Aplicada), México, Ed. McGraw-Hill, Quinta Edición 1994
- Puyana Ferreira, Jaime, Modelos Macroeconómicos de Crecimiento., México, Universidad Autónoma Metropolitana, Primera Edición 1995
- Ricossa, Sergio., Diccionario de Economía, México, Siglo XXI Editores, Primera Edición 1990.



# Macroeconomía

## Parte I

### INTRODUCCIÓN A LA MACROECONOMÍA.

1. CONCEPTOS DE MACROECONOMÍA.
2. CUADRO COMPARATIVO DE MICROECONOMÍA Y MACROECONOMÍA.
3. TEORÍA MACROECONÓMICA.
  - Generalidades de la Macroeconomía.
  - Historia de la Macroeconomía.
  - Historia Macroeconómica de México.
  - Objeto de estudio de la Macroeconomía.
  - Objetivos y variables de la Macroeconomía.
    - a) De pleno empleo
    - b) Estabilidad en los precios
    - c) Crecimiento y desarrollo económico
    - d) Equilibrio exterior



## **PARTE I. INTRODUCCIÓN A LA MACROECONOMÍA**

### **1. Conceptos de Macroeconomía.**

“Macroeconomía es el estudio de la economía nacional y de la economía global. Busca explicar los precios promedio y el empleo, ingreso y producción totales”. (Parkin, 2001, pág. 7)

“La Macroeconomía es el estudio económico de una región, de un país e incluso del mundo”. (Zorrilla y Méndez, 2000, pág. 138)

“La Macroeconomía es la rama de la economía que se ocupa de la economía en su conjunto. Se concentra en los determinantes del ingreso nacional total, se ocupa de agregados como consumo e inversión agregados y examina el nivel general de precios, no los precios individuales”. (Case y Fair, 1997, pág. 119)

“La Macroeconomía es el estudio de la conducta de toda la economía: analiza el crecimiento a largo plazo, así como las fluctuaciones cíclicas de la producción total, el desempleo y la inflación, la oferta monetaria y el déficit presupuestario y el comercio y las finanzas internacionales”. (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 85)

“Es el estudio del comportamiento de los grandes agregados económicos como: el empleo global, la renta nacional, la inversión, el consumo, los precios, los salarios, y los costos, entre otros. El propósito de la teoría macroeconómica, por lo general, consiste en estudiar sistemáticamente las causas que determinan los niveles de la renta nacional y otros agregados, así como la racionalización de los recursos”. (Monografías.com, 2006)

“La macroeconomía estudia el comportamiento de variables económicas agregadas, es decir, aquellas variables que se forman con otras variables”. (Econlink.com, 2006)

“La macroeconomía es el estudio global de la economía en términos del monto total de bienes y servicios producidos, el total de los ingresos, el nivel de empleo, de recursos productivos, y el comportamiento general de los precios”. (Wikipedia.org, 2006)

En el siguiente cuadro comparativo, se enlistan las principales diferencias entre las dos grandes partes en que se divide la economía (Microeconomía y Macroeconomía), de esta forma es más fácil comprender los conceptos anteriores.

## 2. Cuadro comparativo de Microeconomía y Macroeconomía.

Microeconomía	Macroeconomía
<ul style="list-style-type: none"> <li>Estudia la producción y los precios en determinados mercados.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se ocupa de los indicadores globales de la economía (la producción total, empleo total y el nivel general de precios).</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Busca explicar los precios y las cantidades de bienes y servicios individuales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Explica los precios promedio y el empleo, ingreso y producción totales.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Estudia los efectos de la regulación gubernamental y de los impuestos sobre los precios, y las cantidades de los bienes y servicios individuales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estudia los efectos de los impuestos, del gasto gubernamental y del superávit o déficit del presupuesto del gobierno sobre los empleos y el ingreso totales.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Estudia la unidad económica, la unidad productiva y el comportamiento del consumidor individual.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Es el estudio económico de una región, de un país o del mundo.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>La llaman la economía de la empresa.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estudia la economía nacional y global.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Estudia las decisiones de los individuos y empresas, y la interacción de esas decisiones en esos mercados.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Formula ideas sobre la política monetaria y fiscal como un medio para mantener estable la economía nacional e internacional.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Estudia la conducta del consumidor, la teoría de la producción y los costos; la teoría de los precios y la producción; el mercado sus características y tipos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Son fenómenos macroeconómicos: ingreso nacional, producto nacional, inflación, devaluación, crisis económica.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Predice los resultados de las situaciones de mercado cuando el comportamiento es ordenado y normal; informa, cuando el comportamiento no es ordenado, la clase de comportamiento necesario para restaurar la estabilidad y el orden del mercado.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estudia las variables agregadas, para formular supuestos y estructuras simples de análisis para interpretar la economía y trata de descubrir las características generales de la economía para establecer leyes económicas.</li> </ul>

### 3. Teoría Macroeconómica.

- *Generalidades de la Macroeconomía.*

De acuerdo a lo anterior y realizando un análisis del cuadro, podemos decir que la macroeconomía dirige su atención a los factores determinantes de la economía nacional o global, es decir, que cuando estudia la producción, el ingreso, los precios, el empleo y todos los elementos que forman la economía, lo hace a **nivel nacional**.

En macroeconomía, se utiliza la palabra **agregado**, para referirse a sumas y a una totalidad.

Mucho se cuestiona si la macroeconomía es una rama de la microeconomía, ya que toma el comportamiento de las unidades económicas individuales y luego realiza un proceso de agregación, sin embargo esto no es posible considerando la gran cantidad de variables, individuos y mercados que operan en la realidad.

Aunque, es necesario mencionar que los análisis macroeconómicos se fundamentan en consideraciones microeconómicas.

En realidad, la macroeconomía busca el modo de simplificar la labor de la economía, recurriendo al supuesto de que sólo hay un bien, con una única curva de demanda y una de oferta y que se comercializa en un mercado.

- *Historia Macroeconómica.\**

Antes de la *Gran Depresión*, los economistas usaban los modelos microeconómicos o modelos clásicos, a cualquier problema que se presentaba en la economía en general. De hecho, el término "macroeconomía" surgió hasta después de la Segunda Guerra Mundial.

---

\* Información de: <http://es.wikipedia.org/wiki/Macroeconomía#Or.C3.ADgenes>

Hasta la década de 1930 la mayoría de los análisis económicos se concentraban en industrias y empresas individuales. Con la gran depresión de la década de 1930 y el desarrollo del concepto de las estadísticas nacionales de entrada y de producto (estudio del Producto interno bruto), el campo de la macroeconomía comenzó a expandirse. Las ideas más influyentes fueron las de John Maynard Keynes, quien uso el concepto de demanda agregada para explicar las fluctuaciones en el producto y en el desempleo.

Al comienzo de la década de 1950 los macroeconomistas desarrollaron modelos micro-basados del comportamiento macroeconómico (tal como la función del consumo). El economista holandés Jan Tinbergen desarrolló el primer modelo macroeconómico comprehensivo a nivel nacional, el cual desarrolló primero para Holanda y luego aplicó en los Estados Unidos y el Reino Unido después de la Segunda Guerra Mundial.

El primer proyecto mundial de modelo económico, el Wharton Econometric Forecasting Associates LINK (asociados Wharton para la predicción econométrica) fue iniciado por Lawrence Klein y fue mencionado en su llamado por el Premio de ciencias económicas en memoria de Alfred Nobel del banco de Suecia en 1980. En los años setenta surge el término estanflación (estancamiento + inflación), también en la década de 1970 economistas tales como Robert Lucas Jr. sugirieron que al menos algunos modelos macroeconómicos Keynesianos tradicionales eran cuestionables dado que no derivaban de presunciones sobre el comportamiento individual. Sin embargo la nueva macroeconomía Keynesiana ha presentado generalmente modelos microeconómicos para fundamentar la teoría macroeconómica.

Es importante comprender que varias escuelas de economía no siempre están en completa contraposición de sus pares, incluso cuando a veces llegan a diferentes conclusiones. La macroeconomía es un área que está en constante evolución por la investigación que se lleva a cabo. La meta de la investigación económica no es estar en lo correcto, sino ser preciso. Es muy probable que ninguna de las actuales escuelas económicas capture perfectamente el funcionamiento total y real de la economía. Aún así cada una contribuye con partes para comprender el todo. Cuando uno aprende más sobre cada escuela económica, es posible combinar aspectos de cada una para alcanzar una síntesis informada.

- *Historia Macroeconómica de México.\**

La historia macroeconómica de México comienza con el crecimiento económico que experimenta en los años cuarenta, tras las acciones del presidente Cárdenas (1934-1940) para aumentar el control del gobierno en las industrias básicas.

Desde 1940 hasta 1954, se da el llamado “periodo de crecimiento inestable”, ya que la Segunda Guerra Mundial favoreció la economía con la demanda internacional de recursos naturales; además de incentivar la industria de bienes manufacturados. Pero es de 1945 a 1954 cuándo se reconoce una mejora en la economía principalmente por la política fiscal, con inversión en infraestructura y estímulo para la inversión privada, lo que resultó en el aumento de la demanda agregada de bienes y servicios, pero también en la reducción de exportaciones y posteriormente en la devaluación del peso; es por esto que el crecimiento económico y de los precios es inestable en este periodo, donde el PIB promedio fue de 5.8% anual y la inflación de 10.5% anual.

De 1954 a 1970, está lo que se conoce como *el milagro mexicano* o “periodo de crecimiento con estabilidad de precios”, gracias a las *políticas monetaria y fiscal restrictivas* que el gobierno implementó con el fin de lograr desarrollo industrial, promover la inversión privada nacional y extranjera, estabilizar los precios y el tipo de cambio. Fue el mayor periodo de crecimiento económico de México, con un PIB promedio real de 6.8% anual y una tasa de inflación promedio de 4.7% anual, la más baja; inclusive el tipo de cambio en todo el periodo fue de 12.50 pesos por dólar. Por otra parte, la política comercial consistió en proteger e incentivar a la industria nacional. Este fue el periodo del *desarrollo estabilizador*.

Posteriormente hubo un “periodo de crecimiento inflacionario”, de 1972 a 1977 caracterizado por *políticas monetaria y fiscal expansivas*, es decir, aumento del gasto público y de la oferta monetaria. En este periodo se vieron reflejados (como consecuencia de las acciones realizadas en el desarrollo estabilizador) algunos problemas: descuido del sector agrícola y del gasto en educación,

---

\* Información basada en: Macroeconomía, con aplicaciones a México. Samuelson y Nordhaus. 2001. Pág. 80-84.

limitadas exportaciones, creciente déficit gubernamental, se devaluó el tipo de cambio y con el aumento de los precios una alta tasa de inflación.

El “periodo de política económica expansionista” con perturbaciones externas adversas, de 1978 a 1982, estaba lleno de expectativas, pues se habían descubierto reservas petroleras en México justo cuando los precios mundiales de éste estaban a la alza, con lo cual obviamente la inversión tanto pública como privada se hace presente y el capital extranjero es rápidamente atraído. Sin embargo con el aumento de importación de bienes de capital, creció el déficit de la cuenta corriente en la balanza de pagos y con ello la deuda externa. Como su nombre lo indica, las políticas fiscal y monetaria fueron expansionistas, para hacer frente a los problemas de déficit en el sector público. La inflación llegó a crecer hasta 27.9% y aunado a ello en 1981 ocurrió la caída de los precios mundiales de petróleo y el crecimiento de las tasas de interés internacionales, con lo cual las cuentas externas del país empeoraron. Así en 1982 el peso enfrentó una fuerte devaluación del 70%, pues el país no era capaz de cumplir sus obligaciones ante el exterior; y tras el aumento de los salarios, de los precios de varios servicios públicos y de otra devaluación, la inflación en 1982 llegó al 59% con un PIB de tan solo 0.6%.

Para el periodo de 1983 a 1985, el principal compromiso era “el control de la inflación”, mediante *una disciplina fiscal y monetaria*, este fue un acuerdo firmado por el ex presidente De la Madrid con el FMI (Fondo Monetario Internacional) con el fin de estabilizar la economía del país. Los principales objetivos a realizar eran la reducción del déficit del sector público y de la inflación y llevar a cabo una política de control de salarios. Las medidas para lograr estos objetivos incluyeron: la reducción de la inversión del sector público en 32%, aumento de los impuestos indirectos y de los precios de los bienes que producía el gobierno; en cuanto a la política monetaria, las tasas de interés aumentaron. Con la restricción de importaciones en 1983 se logró un saldo positivo en la cuenta corriente, pero en 1985 nuevamente caen los precios del petróleo y la inflación de México aún se consideraba bastante alta y nuevamente en 1987 hay devaluación.

Finalmente durante “el periodo de estabilización”, por un cambio en la estrategia económica, de 1986 a 1994, las políticas monetaria y fiscal se enfocaron en la consecución de la estabilidad económica del país, mediante el control de la inflación y la reducción de las tasas de interés a través de la disminución de la demanda agregada. En este periodo se logró incrementar la productividad y mediante políticas estructurales (desregulación industrial, privatización de empresas públicas, facilidades para la inversión extranjera, etc.) se redujeron los costos de producción y también los precios. Y se puede decir que hubo crecimiento económico y una baja en la inflación.

- *Objeto de estudio de la Macroeconomía.*

Como se mencionó anteriormente, la Macroeconomía estudia los fenómenos económicos en un entorno global, razón por la cual su objeto de estudio es conocer y comprender la actividad económica en su conjunto para establecer leyes económicas, que permitan interpretar cada una de las variables que intervienen en la economía nacional, internacional y mundial, con el único fin de lograr estabilidad, crecimiento y desarrollo.

- *Objetivos y Variables de la Macroeconomía.*

En cuanto a los objetivos particulares de la Macroeconomía, tenemos que son las soluciones para atacar específicamente los problemas que se presentan en un sistema económico, son las situaciones óptimas a las que se quiere llegar en un sistema económico; mientras que las variables, son las guías que nos indican la situación económica en la cual nos encontramos, por lo tanto son información indispensable para conocer que tan cercanos o alejados estamos de los objetivos macroeconómicos, si conocemos y comprendemos cada una de las variables que intervienen en una economía, podemos tener un panorama de la situación en que nos encontramos y así tomar las medidas para corregir el curso que llevamos.

Por lo anterior, podemos darnos cuenta de que los objetivos y las variables están sumamente relacionados, razón por la cual a continuación se desarrollan los objetivos junto con las variables que se derivan de cada uno de ellos.

**a) De pleno empleo:**

Esta es una forma de conocer la potencialidad de la economía, en cuanto a su producción, es decir, la máxima producción que se puede alcanzar cuando la economía se encuentra en **pleno empleo**. “Este término se refiere a que estén empleados todos los trabajadores necesarios para que el capital produzca, no a que estén empleados todos los trabajadores”. (Schettino, 2002, pág. 148)

Y para medir este objetivo, se utiliza la variable llamada **tasa de desempleo**, pero cuando hay pleno empleo, a la tasa de desempleo, se le llama *tasa natural de desempleo*.

Para cualquier economía, es importante medir el mercado laboral, para ello se realizan constantes y periódicas encuestas, en México el INEGI realiza la Encuesta Nacional de Empleo Urbano y divide a la población en diferentes categorías para realizar sus estadísticas:

**FIGURA 1.**  
Clasificación de población y empleo

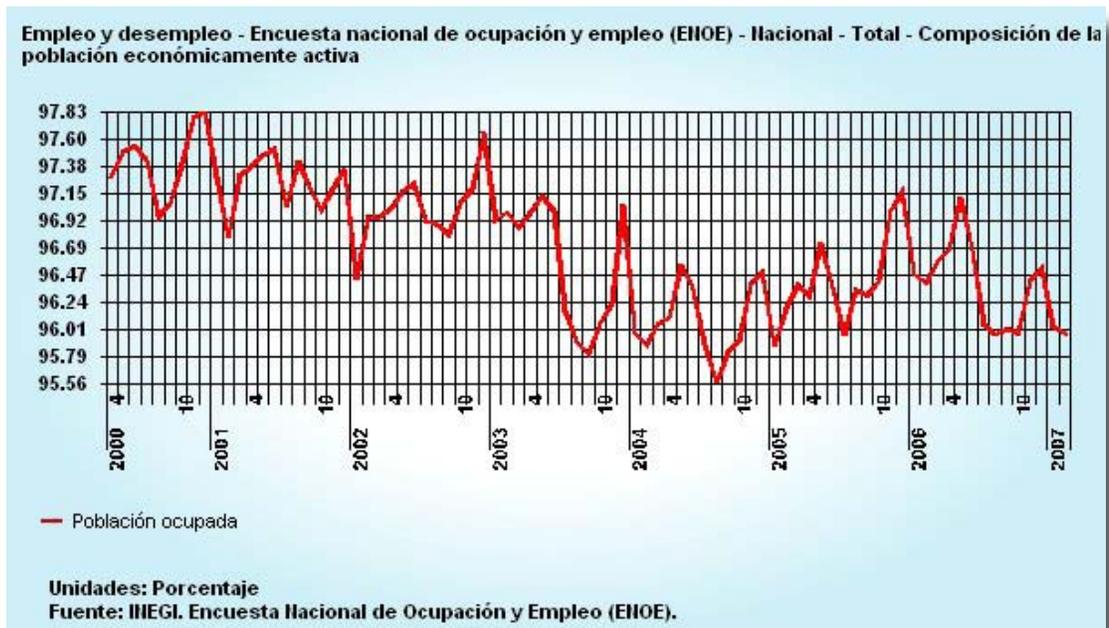


A continuación se encuentran los conceptos más importantes para la comprensión de este objetivo:

**Empleo:** Es la suma de población ocupada y desocupada por sectores. Y es uno de los indicadores más importantes y que más afecta directamente a la población. Es la "...ocupación que realizan las diferentes personas que componen la población económicamente activa de un país". (Zorrilla y Méndez, 2000, pág. 74)

**Población ocupada:** "Comprende las personas de 12 y más años de ambos sexos que durante la semana de referencia presentaron una de las siguientes situaciones: trabajaron al menos una hora o un día para producir bienes y servicios a cambio de una remuneración monetaria o en especie; tenían empleo pero no trabajaron por alguna causa sin dejar de percibir su ingreso; tenían empleo pero no trabajaron por alguna causa, dejando de percibir su ingreso pero con retorno asegurado a su trabajo en menos de 4 semanas; no tenían empleo, pero iniciarán con seguridad uno en 4 semanas o menos; trabajaron al menos una hora o un día en la semana de referencia, sin recibir pago alguno (ni monetario ni en especie) en un negocio propiedad de un familiar o no familiar". (Fuente: INEGI)

**FIGURA 2.**  
Población ocupada, del 2000 a 2007.



Fuente: INEGI

Desempleo: El desempleo es la situación en que se encuentran las personas en edad de trabajar, pero que en la actualidad no cuentan con un empleo, aún cuando se encuentran física y mentalmente disponibles para trabajar y que de hecho han buscado un empleo durante un periodo determinado. Es también el resultado de la pérdida de un empleo y de aquellos que ingresan a la fuerza laboral.

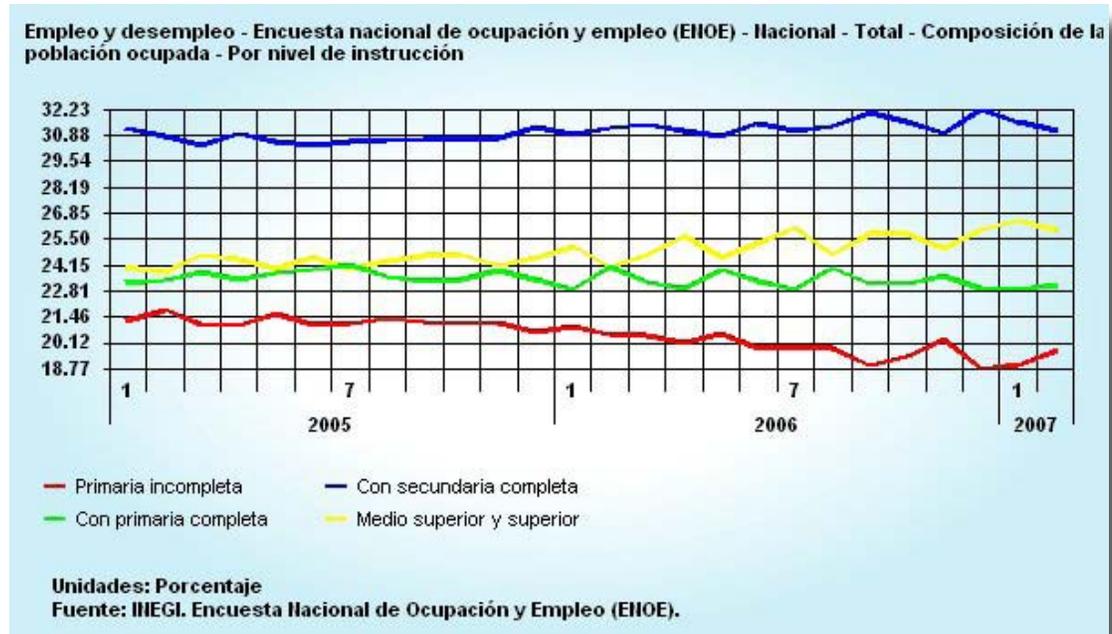
El desempleo es un **problema macroeconómico** de consecuencias no solo económicas, sino sociales y personales (porque afecta de manera directa al individuo) y que resulta muy grave porque tiene como consecuencias la *pérdida de producción e ingresos* y *pérdida de capital humano*, ya que el recurso humano al ser perecedero, se desperdicia si no es utilizado en el momento; no se puede guardar para ser utilizado después.

**FIGURA 3.**  
Población desocupada, del 2000 a 2007.



Fuente: INEGI

**FIGURA 4.**  
Población ocupada por nivel de instrucción, del 2005 a 2007.



Fuente: INEGI

La gráfica anterior es tan solo un ejemplo de quiénes resultan ser los más afectados en el desempleo, según el nivel de estudios con que se cuenta.

También encontramos que existen diferentes tipos de desempleo;

- a) El *desempleo estacional*, que se da por las diferentes actividades de acuerdo a la época del año.
- b) El *desempleo cíclico*, es el que se manifiesta según las alteraciones del ciclo económico, así, en la recesión aumenta y disminuye en la expansión.
- c) El *desempleo friccional*, o por fricción es aquel que se da por la rotación en el mercado laboral, es decir, por la gente que se incorpora a un trabajo, que lo deja o por la creación y destrucción de empleos.
- d) El *desempleo estructural*, como su nombre lo indica se da por los cambios en la estructura y tecnología aplicada de un determinado

mercado laboral, lo cual modifica los requerimientos en cuanto a las habilidades necesarias para un empleo, o simplemente hay un declive en las industrias o empresas.

e) El *desempleo natural*, que es la suma del desempleo friccional y del estructural.

f) El *desempleo actual u observado*, es el total de desempleados que miden las oficinas gubernamentales, a través de sus encuestas periódicas.

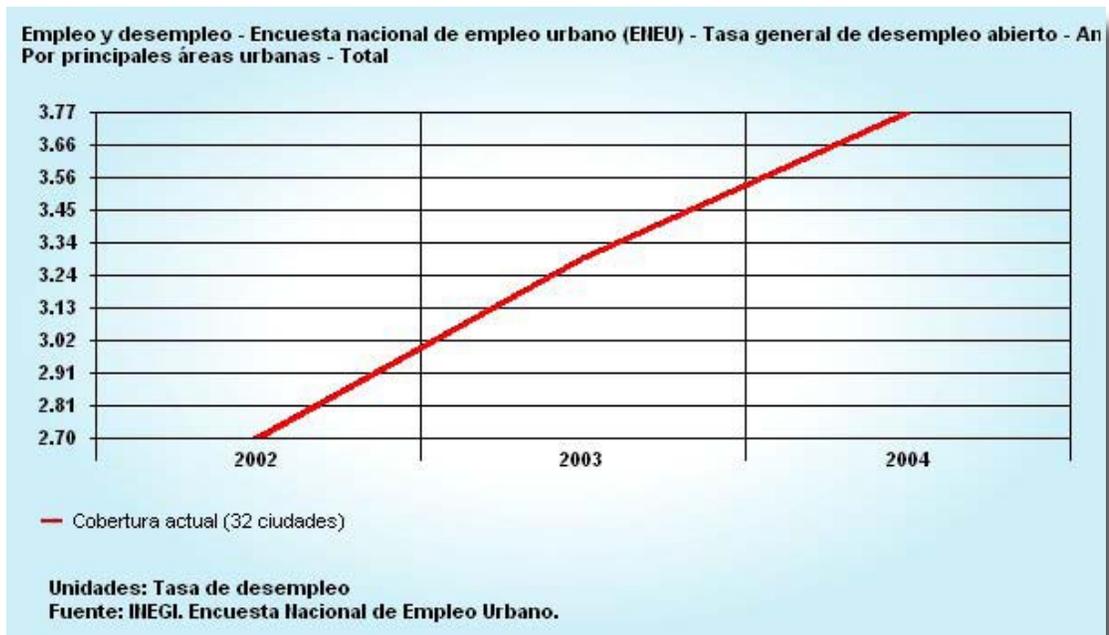
Tasa de desempleo: Es una variable, es el número de personas que no tienen empleo, se expresa como porcentaje. Expresa el número de personas que están desempleadas y que buscan un empleo. Esta tasa se relaciona con el ciclo económico porque cuando la producción disminuye, la demanda de trabajo lo hace también, pero la tasa de desempleo aumenta.

$$\text{Tasa de desempleo} = \frac{\text{número de personas desempleadas}}{\text{población económicamente activa}} \times 100$$

FIGURA 5.  
Tasa de desempleo, del 2002 a 2004.

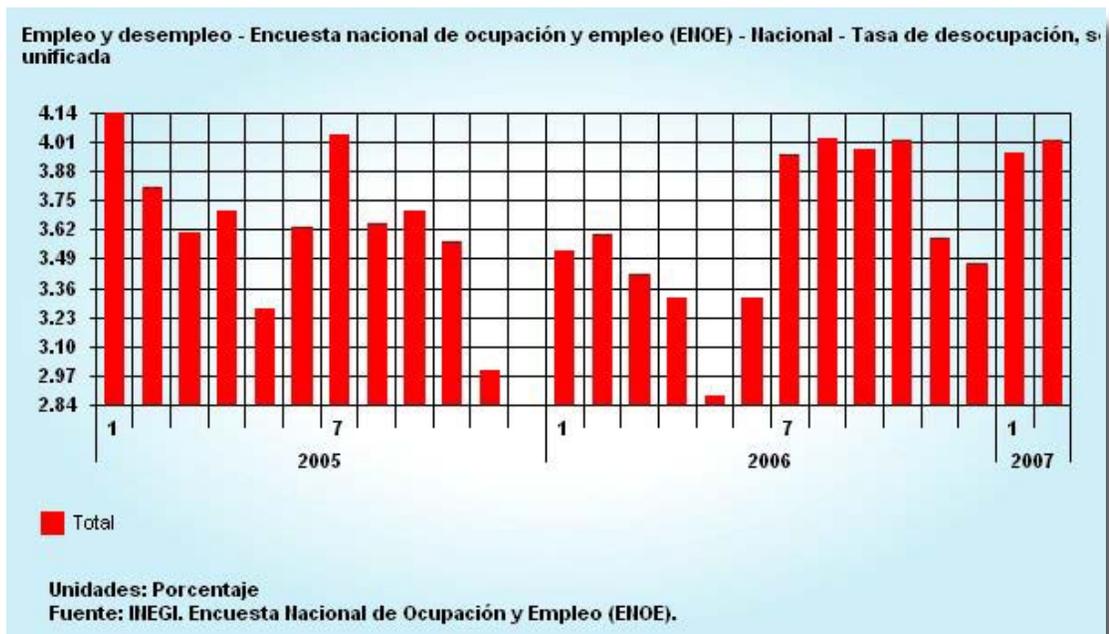
Empleo y desempleo > Encuesta nacional de empleo urbano (ENEU) > Tasa general de desempleo abierto > Anual > Por principales áreas urbanas > Total	
Unidad de Medida: Tasa de desempleo.	
Periodo	
Cobertura actual (32 ciudades)	
2002	2.70
2003	3.29
2004	3.77

Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Empleo Urbano.



Fuente: INEGI

**FIGURA 6.**  
Variación de la tasa de desempleo en los años 2005 y 2006.  
Crecimiento de 4.03 por ciento con respecto al año anterior.  
Ascenso de un millón 775 mil 547.



Fuente: INEGI

Tasa natural de desempleo: Es el "...desempleo que ocurre como parte normal del funcionamiento de la economía. Entendida a veces como la suma del desempleo friccional y del estructural." (Case/Fair, 1997, pág. 176)

En resumen, *el pleno empleo*, es una situación laboral donde la tasa de desempleo disminuye al mínimo posible, sin embargo, el término de pleno empleo en la realidad no es posible, pues el mercado laboral es dinámico y cambia constantemente (rotación normal), así que siempre habrá gente en calidad de desempleada y por eso el objetivo de pleno empleo muchas veces se traduce en elevado empleo con desempleo involuntario bajo.

Como se mencionó el desempleo es un problema que debe controlarse, ya que de mantenerse durante periodos largos de tiempo, puede derivar en conflictos sociales que pongan en riesgo la situación política de un país. En México el desempleo es una de las causas del *empleo informal*.

Como se puede ver, el trabajo, es un recurso productivo muy valioso e indispensable, que cuando es plenamente utilizado, se ve reflejado en la producción de un país y en el crecimiento de su economía.

#### **b) Estabilidad en los precios:**

Es un objetivo muy importante, el garantizarlo significa que no habrá inflación, sin embargo, esto no es sencillo así que la mayoría de los países persiguen estar en el punto intermedio, es decir, permitir que los precios tengan tendencia ascendente pero de manera leve. Pero para comprender lo que implica este gran objetivo es necesario tener conocimiento de lo siguiente:

En macroeconomía, lo importante son los precios **promedio** y es eso a lo que llamamos **nivel general de precios**, el cual debe ser medido para poder interpretarlo, y el índice más utilizado para ello es:

El índice de precios de consumo: También conocido como IPC (en México INPC), es un número índice que nos indica como varía cada mes el precio promedio de una **canasta de bienes\*** y servicios adquiridos por un consumidor de manera habitual.

**\*NOTA: Para mayor información sobre la canasta de bienes:**  
<http://www.dgacd.df.gob.mx/estadisticas/2006/index.html>

**FIGURA 7.**  
**Índice de precios al consumidor, del 2005 a 2007.**



Fuente: INEGI

Entonces podemos decir que el nivel general de precios es una comparación entre los índices de precios en diferentes periodos. El nivel general de precios, puede estar estable, pero también puede variar (subir o bajar), y es cuando el nivel general de precios sube que decimos que hay:

Inflación: "La inflación es un proceso macroeconómico de carácter dinámico que se caracteriza por el crecimiento sostenido del nivel general de precios". (Geocities.com, 2006)

Es "...un aumento generalizado de los precios, pero a diferentes velocidades". (Schettino, 2002, pág. 259)

La inflación tiene lugar cuando muchos precios tienen un aumento de manera simultánea durante un periodo de tiempo (sostenida), una situación inflacionista es un proceso natural en cualquier economía, ya que los precios cambian constantemente al ajustarse a las diferentes condiciones que se presentan.

La inflación también es tendencial, lo que significa que puede mantenerse en un determinado nivel a menos que se presenten una serie de perturbaciones en la economía, entonces tiende a cambiar.

Tasa de inflación: Se llama tasa de inflación a las variaciones expresadas de manera porcentual del nivel de precios; es la tasa de aumento o descenso de un periodo a otro en el nivel de precios.

Entonces, podemos decir que conforme se incrementa el índice IPC en un periodo determinado, se refleja a su vez el grado de inflación en la economía. Otros indicadores son el IPI y el deflactor del PIB.

$$\text{Tasa de inflación} = \frac{(\text{IPC año actual} - \text{IPC año pasado})}{\text{IPC año pasado}} \times 100$$

Existen diferentes niveles de inflación, los cuáles se distinguen por la velocidad a la que aumentan los precios. Así tenemos que:

- Se dice que la inflación es **baja o moderada** cuando, el aumento en el índice de precios tiene una velocidad menor a 10 o 20% anual (algunos autores lo indican de 0% anual, en base a la experiencia). Esta por supuesto es la mejor condición para una economía, ya que incluso con inflación moderada puede haber un crecimiento económico. También se dice es la que se indica por tasas de un solo dígito por el aumento lento y hasta predecible de los precios, es la situación ideal para tener dinero en el banco o tenerlo en efectivo, ya que existe confianza por el dinero.
- Se dice que la inflación es **galopante** cuando, el aumento en el índice de precios oscila entre el 20, 100 o hasta 200% anual (de igual manera se considera que debe ser menor, por ejemplo no pasar de 30% anual). Se indica por tasas de 2 o 3 dígitos, en estos casos no existe confianza en el dinero, por lo cual no es conveniente tenerlo en efectivo, es mejor invertirlo en viviendas porque éstas no cambian su valor.
- Se dice que hay **hiperinflación** cuando, los precios suben de manera extraordinaria, lo cual es posible cuando se colapsa una economía. Hay economías donde se dice que un aumento del 50% mensual se puede considerar hiperinflación. El caso de hiperinflación más importante fue la famosa hiperinflación de Alemania, después de la 1ra. Guerra Mundial, entre 1922-1923,

pues la tasa de inflación aumentó en 10,000 millones por ciento, es decir, miles de puntos porcentuales diarios, esto provocó incluso que el papel en que estaba impreso el dinero, llegara a tener mayor valor intrínseco que el valor nominal del billete.

La inflación se considera un problema porque no es un efecto previsible, y cuyas consecuencias son: **La redistribución de la riqueza** entre los diferentes grupos de la economía y **se distorsionan los precios relativos**.

Sin embargo, lo importante son los *costos de esas consecuencias*, es decir los "*costos de la inflación*". **La redistribución de la riqueza** resulta negativa e injusta y en pocas palabras lo único que provoca es que los ricos sean más ricos y los pobres aún más pobres; esto se debe simplemente a que el dinero pierde su valor con respecto a otro tipo de bienes y cómo muchas de las transacciones económicas que se realizan son en base al índice de precios o a una moneda de origen extranjero (por ejemplo en México, al dólar), se manifiestan distorsiones económicas en los mercados financieros, entonces la incertidumbre sobre el dinero provoca que los capitales se trasladen a otros países con mayor estabilidad. Entonces, los demás bienes como los activos fijos aumentan súbitamente su valor con respecto al dinero, es por eso que los dueños de activos fijos tienen mayor riqueza pero para las personas que no los poseen disminuye su riqueza y con ello la posibilidad de recuperarse pues su dinero no tiene el valor suficiente para comprar esos bienes (viviendas, etc.).

Y peor aún, si el dinero pierde más valor de lo que se espera, las tasas de interés suben más lento que los precios y los préstamos se vuelven más frecuentes. Así pues, durante un periodo inflacionario las personas que viven de sus activos incrementan sus ganancias y las personas que perciben un sueldo ven como éste se reduce. En conclusión esta redistribución resulta injusta.

Con la inflación también se reducen los costos, lo cual provoca problemas en el mercado laboral, pues con el incremento en el valor de los activos, el valor del trabajo simplemente se ve reducido, con lo cual se reduce también el salario real. Además, al distorsionarse los precios relativos se vuelve más ineficiente la asignación de recursos.

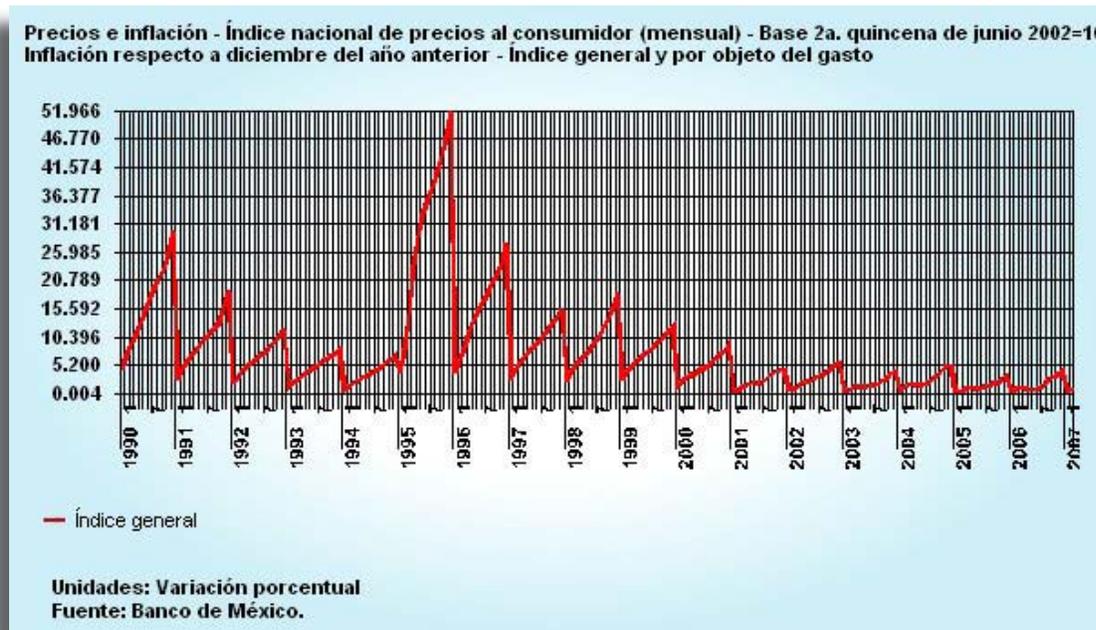
Cuando aumenta la inflación otro problema es la creciente incertidumbre, entre otros, y cuando la inflación se mantiene así, los gobiernos deben implementar políticas para poder reducirla y es entonces cuando se reflejan los costos por deshacerse de ella, pues un efecto es el aumento de la tasa de desempleo entre otros.

Pero también puede darse el caso en el que los precios son estables o incluso bajan y la tasa de inflación es negativa (no hay inflación), a esta situación se le llama **deflación**, aunque esto rara vez ocurre, es el caso contrario a la hiperinflación.

En el caso concreto de México, la inflación ha sido alta en ciertos periodos, como en 1987 y 1988, donde alcanzó el 100%.

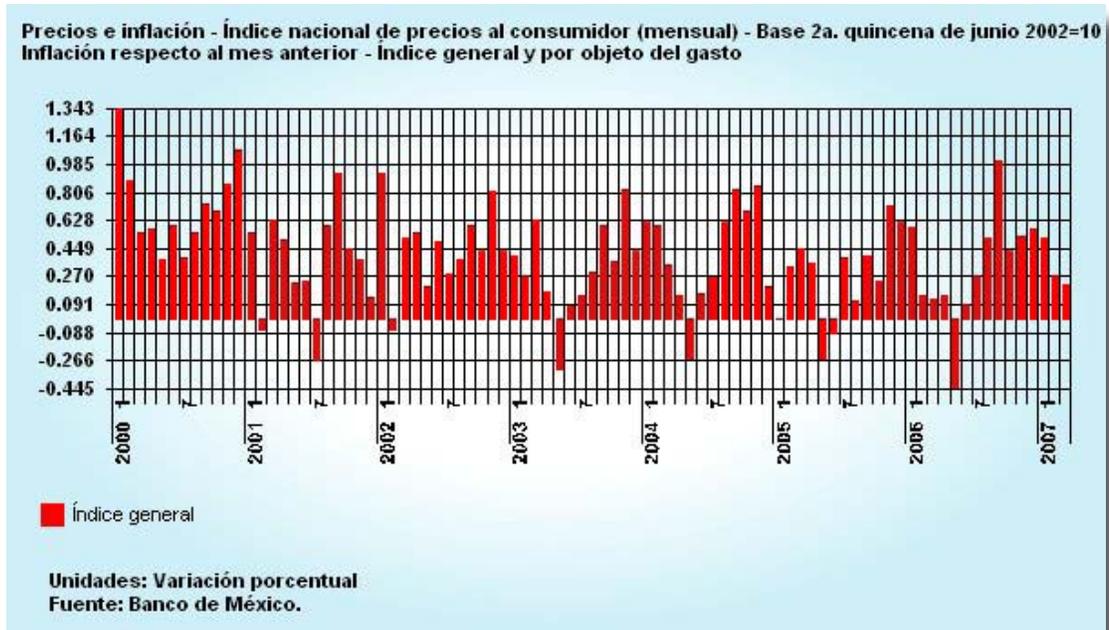
A continuación se muestran gráficas con las variaciones de la inflación en México.

**FIGURA 8.**  
**Índice de precios al consumidor.**  
**Inflación respecto a diciembre del año anterior, desde 1990 a 2007.**



Fuente: INEGI

**FIGURA 9.**  
**Índice de precios al consumidor.**  
**Inflación respecto al mes anterior, desde 2000 a 2007.**



Fuente: INEGI

**c) Crecimiento y desarrollo económico:**

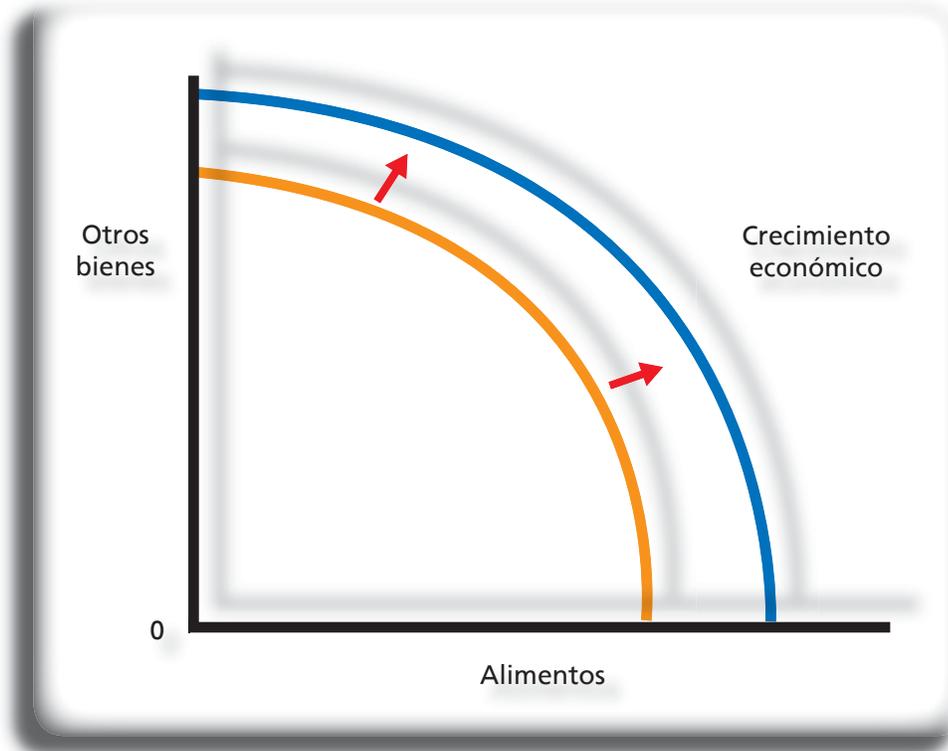
El objetivo de “crecimiento económico”, es fundamental para una economía, ya que representa un aumento de su capacidad productiva; durante el crecimiento económico, se incrementa la cantidad total de producción (de bienes y servicios) de un país. También se puede expresar como la expansión de la producción potencial que se registra en la *frontera de posibilidades de producción*, que es “...una herramienta muy útil para entender hasta dónde puede crecer una economía”. (Schettino, 2002, pág. 148)

Para comprender plenamente el objetivo de crecimiento económico, es necesario revisar los siguientes conceptos:

Frontera de posibilidades de producción (FPP): Es “...una curva que delimita las combinaciones de bienes y servicios que pueden producirse y los que no pueden producirse” (Parkin, 2001, pág. 31). Ya que muestra un límite de producción, únicamente se puede producir

en los puntos *dentro* y *sobre* de la frontera, más allá no es posible, no son puntos alcanzables. Cuando se registra un crecimiento en la economía de un país, la curva se desplaza hacia afuera (arriba y hacia la derecha).

**FIGURA 10.**  
Frontera de posibilidades de Producción.



Fuente: Case/Fair, 1997, pág. 456.

Como ya se mencionó, la FPP, muestra las combinaciones posibles de producción, por lo tanto se enfrenta a una *disyuntiva* (o intercambio), ya que para obtener mayor producción de una cosa, es necesario renunciar a otra. Y se llama *costo de oportunidad* al valor de la opción (bien o servicio) a la que se ha decidido renunciar.

Otro hecho importante es lograr una *eficiencia productiva*, es decir, estar en un punto "sobre" la FPP, esto indica que los recursos son plenamente utilizados y no hay recursos ociosos, cuando la producción es eficiente no se puede producir mas de un bien sin dejar de producir menos de otro. Así, "Las posibilidades de

producción de una economía crecen cuando se diversifica la decisión de producción". (Schettino, 2002, pág. 148)

Dentro de las teorías del crecimiento económico, se dice que existen factores muy importantes que influyen o limitan las cantidades que se pueden producir de bienes y servicios y por tanto en el crecimiento de una economía:

a) *Los recursos humanos*, es decir, la cantidad de trabajadores para producir y sus habilidades (la calidad del trabajo de acuerdo a sus conocimientos y capacidades). Es importante incrementar la productividad a través de la inversión en capital humano.

b) *Los recursos naturales*, es importante contar con una abundante gama de recursos naturales (petróleo, gas, bosques, agua, tierra productiva, etc.) para ser competitivos en la economía mundial.

c) *La acumulación o aumento del capital*, esto es contar con una fuerte inversión en capital fijo o infraestructura (equipo, fábricas, etc.).

d) *El cambio tecnológico*, afecta a la producción en dos etapas: en la primera etapa surgen los "inventos" o desarrollo de conocimientos científicos o técnicos, y en la segunda etapa, esos nuevos conocimientos se difunden y se aplican a los procesos de producción para hacer a la forma de producción más eficiente (innovación). Un cambio tecnológico son simplemente los cambios en los procesos de producción o incluso es el desarrollo de productos o servicios en base a nuevos conocimientos.

Producto Interno Bruto: Es el llamado PIB, y es el indicador que se utiliza para medir el crecimiento económico. El PIB mide "...el valor de la producción *agregada* de bienes y servicios en una economía durante un periodo determinado, generalmente un año" (Parkin, 2001, pág. 112). Sin importar si los productores pertenecen al país, o son extranjeros.

La **tasa de crecimiento del PIB**, nos indica el porcentaje que ha crecido el PIB de un año a otro, con la tasa de crecimiento es más fácil comprender el funcionamiento de una economía y ver su desarrollo.

Se considera que para poder medir el PIB, es necesario hacerlo desde dos enfoques:

- El enfoque de la demanda, es la forma de medir el PIB a través del total del gasto del país para actividades como: *el consumo final, gasto público, la inversión y exportaciones*. A lo anterior se deben restar las importaciones. Y nos queda la siguiente ecuación:

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

Y= Ingreso

C= Consumo

I= Inversión

G= Gasto Público

X= Exportaciones

M= Importaciones

- El enfoque de la oferta, mide el PIB a través de: remuneración de los trabajadores y excedente de operación, es decir, "el ingreso (producto para ser más exacto) es una función del capital y el trabajo". (Schettino, 2002, pág. 142)

$$Y = F ( K, L )$$

Con el tiempo el precio o valor monetario de un bien o servicio puede variar, por eso cuando aumenta el PIB, no necesariamente se debe al aumento de la producción, por eso se debe hacer una diferencia entre magnitudes nominales y magnitudes reales.

Para calcular el PIB se utilizan dos formas:

El PIB real, se calcula en base a los precios fijos en un año, es decir, los precios constantes y solo refleja el aumento de la producción sin inflación por el aumento del nivel general de precios.

El PIB nominal, se calcula a precios corrientes de mercado en el periodo indicado, cuando se indica el PIB nominal de un determinado año, es por que se están utilizando los precios de mercado de ese año. Se calcula utilizando precios variables. En el PIB nominal no ha sido eliminado el efecto del aumento de los precios.

Al dividir el PIB nominal por el PIB real, se obtiene el **deflactor del PIB**, el cual es también un indicador del índice de precios, pues mide el nivel promedio de precios de la canasta del periodo corriente, por eso sus ponderaciones cambian constantemente.

$$\text{Deflactor del PIB} = \frac{\text{PIB}}{\text{PIB real}} \times 100$$

Cabe mencionar que también existe el indicador **PIN**, es decir, producto interno neto, que es una medida de la producción aún mas precisa, pues es el resultado de restar la depreciación al producto interno bruto (PIB). Para obtener el PIN, simplemente se resta el capital fijo (los bienes y servicios utilizados para producir) del producto interno bruto.

Sin embargo, el PIB es la medida más utilizada, ya que es más fácil calcular la inversión bruta, que calcular la depreciación.

El PNB, o Producto Nacional Bruto, es el valor agregado que se produce ya sea con el capital o el trabajo de los ciudadanos de un país, sin importar donde se haya generado esta producción.

El PIB per cápita, es otra medida de importancia, pues nos indica el bienestar de la sociedad en general. El PIB per cápita, es el PIB de un país dividido entre la población.

Producto potencial, es una medida que indica cantidad máxima que se puede producir en un país. Es también el valor que alcanza la producción cuando todos los recursos económicos se encuentran plenamente ocupados. Es el nivel de producción que un país puede mantener a largo plazo sin que exista inflación o con precios estables. Cuando la capacidad productiva de un país está en su nivel potencial, es porque existe pleno empleo, por lo tanto el desempleo es bajo y la producción aumenta.

La diferencia entre el PIB potencial y el efectivo es lo que llamamos **brecha del PIB**.

A continuación se muestran gráficas del PIB de México:

**FIGURA 11.**  
**Producto Interno Bruto. A precios de 1993.**  
**Total Nacional, desde 1993 a 2004.**



Fuente: INEGI

**FIGURA 12.**  
**Producto Interno Bruto. A precios corrientes.**  
**Total Nacional, desde 1993 a 2004.**



Fuente: INEGI

**FIGURA 13.**  
**Producto Interno Bruto. A precios corrientes.**  
**Por sector de actividad económica, desde 1990 a 2006.**



Fuente: INEGI

**FIGURA 14.**  
**Producto Interno Bruto. Índice de precios implícitos.**  
**Por sector de actividad económica. Variación porcentual anual, desde 1990 a 2006.**



Fuente: INEGI

Como sabemos una economía se conforma por diferentes actividades, y al analizar las FIGURAS 13 y 14 podemos ver cuáles de estas actividades representan un incremento en el valor agregado de toda la economía de nuestro país, según se va desarrollando éste. Por ejemplo, sabemos que conforme se industrializa más el país, el sector primario se reduce.

Teorías sobre el crecimiento. De una manera sencilla, se puede decir que cuando crece el capital, también lo hace la producción (por el trabajo); y cuando el capital y el trabajo se utilizan de manera eficiente y sin desperdicio, se registra el crecimiento económico. Sin embargo existen las *teorías del crecimiento* que nos permiten analizar los distintos factores que intervienen en el crecimiento, la forma en que se relacionan entre ellos y sus efectos.

A continuación se da una breve explicación de las que se toman como las principales teorías de crecimiento, y que ofrecen una explicación sobre los factores que determinan el crecimiento.

- *La teoría clásica del crecimiento.* Esta teoría fue propuesta por Adam Smith, Thomas Robert Malthus y David Ricardo; y "...considera que el crecimiento del PIB real es temporal y que cuando el PIB real per cápita rebasa su nivel de subsistencia, una explosión demográfica finalmente regresará al PIB real per cápita a su nivel de subsistencia" (Parkin, 2001, pág. 246). En esta época el crecimiento de la población se elevó de una forma sin precedentes, así que los economistas clásicos desarrollaron el concepto de *tasa de salario real de subsistencia*, es decir, la tasa de salario real mínima para subsistir; de esta forma podían explicar que la población crecía cuando la tasa de salario real era mayor que la tasa de salario real de subsistencia. Sin embargo en esta teoría el cambio tecnológico no influye en las tasas que siempre tienden al nivel de subsistencia.

- *La teoría neoclásica del crecimiento.* El principal exponente de esta teoría fue Robert Solow, lo realizó en la década de 1950 y por esta u otras aportaciones ganó el premio Nobel de economía. La principal característica de este modelo es que considera a la tecnología como una variable exógena (fuera del modelo). Mediante esta teoría era posible definir qué parte del crecimiento total pertenecía al crecimiento del capital, qué parte al crecimiento del trabajo y qué tanto a los progresos tecnológicos.

Básicamente Solow restó del crecimiento del producto, la parte dada por los factores de producción y el resultado es el llamado *residual de Solow* que indica el crecimiento por las mejoras tecnológicas.

Entonces se puede decir que el PIB real per cápita crece por el ahorro e inversión que representa el cambio tecnológico. Por lo tanto el nivel de progreso económico determina el nivel de crecimiento, aunque el cambio tecnológico se de por casualidad.

- *La nueva teoría del crecimiento económico o del crecimiento endógeno.* Esta teoría fue elaborada por Paul Romer en la década de los ochenta y básicamente "...sostiene que el PIB real per cápita crece como resultado de las elecciones que hace la gente en la búsqueda de beneficios y que el crecimiento puede perdurar indefinidamente". (Parkin, 2001, pág. 246)

Como su nombre indica esta teoría finalmente logra incluir el proceso tecnológico dentro del modelo y como una variable a determinar; es por eso que se toma al cambio tecnológico como un producto determinado por el propio sistema económico, dónde las decisiones de cada una de las partes que lo forman, influyen en el proceso de creación de tecnología nueva. Un descubrimiento depende de la búsqueda de tecnología nueva y de la intensidad con que ésta se busca.

Ahora bien, las nuevas tecnologías se traducen en beneficios económicos, ya que las formas de producir se vuelven menos costosas y aumenta el precio de los productos que son mejores, sin embargo la competencia puede desaparecer este beneficio, cuando los descubrimientos son copiados.

Otro aspecto importante de esta teoría radica en el hecho de que la tecnología es considerada como un *bien público* o no rival, es decir, que puede ser usada por muchas personas al mismo tiempo (simultáneamente) y no es excluible por completo (no puede evitarse su uso mediante algún procedimiento). Se puede decir entonces que se produce una falla en el mercado, ya que generar las nuevas tecnologías es costoso y no se puede asegurar su control, pues resulta barato copiarla y reproducirla; por lo tanto no hay suficientes incentivos para crear y acumular tecnología.

De acuerdo a lo anterior, parte el supuesto más interesante de esta teoría que dice que el capital no experimenta rendimientos decrecientes, sin importar que las actividades productivas se repitan. Así la tecnología está en equilibrio con el crecimiento. Esta teoría es más aplicable a los países que cuentan con mayor nivel tecnológico y a la competencia entre ellos.

**Desarrollo económico.** En el sentido estricto, el desarrollo económico implica un proceso por el cual un país pasa a un estado más avanzado de su economía, pero no solo representa cambios cuantitativos (crecimiento del producto nacional, aumento del ingreso, etc), sino también cambios cualitativos (distribución más equitativa de la riqueza, mayor nivel de vida para la población).

Cabe aclarar que el crecimiento no siempre indica desarrollo, éste último es algo más complejo, implica que el bienestar de la población ha aumentado en los aspectos fundamentales, por ejemplo: mayor nivel de educación, crecimiento del empleo, mayores ingresos, estabilidad en las tasas de mortalidad y natalidad, mejora de la salud, conserva de sus recursos naturales, aumento de la infraestructura y producción de tecnología propia.

El desarrollo para un país y su población significan “vivir mejor” y que se puedan satisfacer las necesidades básicas de la población y resolver los problemas que más afectan a la población.

En el caso de México, es un país que aún se clasifica como subdesarrollado, a pesar de los recursos naturales con que cuenta, su extensión territorial, ser la 12ª mayor economía del mundo, cuenta con varios acuerdos comerciales con diferentes países, tiene una de las reservas petroleras más importantes, etc., sin embargo, con cada cambio de gobierno, es necesario implementar nuevos programas para el desarrollo económico y social del país y así poder alcanzar mejores niveles de vida para la población; pues en comparación con los países desarrollados, los indicadores de desarrollo para México no son satisfactorios.

**FIGURA 15.**  
Cuadro resumen sobre la dinámica de la población.

Cuadro resumen Indicador	1990	1995	2000	2005
<b>Población total</b>	<b>81 249 645</b>	<b>91 158 290</b>	<b>97 483 412</b>	<b>103 263 388</b>
Tasa de crecimiento medio anual de la población <sup>a</sup>	2.6	2.0	1.9	1.0
Tasa global de fecundidad <sup>b</sup>	3.4	3.0	2.7	2.2
Tasa bruta de mortalidad	5.4	5.0	4.7	4.8
Esperanza de vida	71.0	72.5	74.0	74.5
Edad mediana	19.0	21.0	22.0	24.0
Promedio de escolaridad	6.6	ND	7.3	8.1
Tasa de rezago educativo <sup>c</sup>	62.8	57.2	53.1	44.8
Tasa de participación económica <sup>d</sup>	53.6	55.6	55.7	ND
Población desocupada	659 870	ND	424 644	ND
Total de viviendas (particulares habitadas) <sup>e</sup>	16 035 233	19 361 472	21 513 235	24 006 357
Número promedio de ocupantes por vivienda	5.0	4.7	4.4	4.2
Porcentaje de hogares familiares, respecto al total de hogares con jefatura femenina	84.5	ND	84.6	83.7
Población con discapacidad	ND	ND	1 795 300.0	ND
Población hablante de lengua indígena	5 282 347	5 483 555	6 044 547	6 011 202
Porcentaje de católicos	89.7	ND	87.9	ND
Porcentaje de población rural	28.7	26.5	25.4	23.5
<sup>a</sup> Para 1990 corresponde al periodo 1970-1990; para 1995, a 1990-1995; y para 2000, a 1990-2000. <sup>b</sup> El dato de 1990 corresponde a 1992. <sup>c</sup> Se refiere a la población de 15 y más años que no ha concluido la educación básica. <sup>d</sup> El dato de 1990 corresponde a 1991. <sup>e</sup> No incluye los refugios, ni las viviendas sin información de ocupantes. ND No disponible. FUENTE: INEGI. <i>Censos de Población y Vivienda, 1990 y 2000.</i> INEGI. <i>Conteos de Población y Vivienda, 1995 y 2005.</i> Para los conceptos Tasa global de fecundidad; Tasa bruta de mortalidad y Esperanza de vida: CONAPO, INEGI y COLMEX. Conciliación demográfica 2006. <a href="http://www.conapo.gob.mx">www.conapo.gob.mx</a> (22 de septiembre de 2006).				

Fuente: INEGI

Actualmente, ya no solo se habla de desarrollo, sino de lograr “*desarrollo sustentable*”, eso significa lograr un desarrollo que pueda satisfacer nuestras necesidades en el presente, pero sin que ello signifique que en un futuro, no sea posible hacerlo. Y eso, definitivamente es tan difícil, como suena; pues implica lograr un equilibrio dinámico entre los recursos naturales de un país, la sociedad y la economía. Así que aún falta mucho, para lograr establecer esta situación de desarrollo sustentable, pues normalmente los intereses de quienes intervienen chocan, perjudicando sobre todo a la población y claro a los recursos con que se cuenta.

Como conclusión se puede decir que los países en general tienen en sus prioridades lograr crecimiento y con ello ascender en la jerarquía de países. El crecimiento económico es sin duda un indicador del éxito económico a largo plazo para cualquier país.

El crecimiento económico, es un crecimiento continuo que siempre se verá reflejado en el aumento de la producción a largo plazo, en términos reales, además una economía en crecimiento es el primer paso para mejorar el nivel de vida de la población, que debe ser prioridad para cualquier gobierno.

En teoría, entre mayor sea la velocidad en el crecimiento del PIB real, mayor será el crecimiento de la renta per cápita y del nivel de bienestar, lo cual indicaría un cambio en los problemas de distribución entre los diferentes grupos sociales de un país.

Pero existe otra situación cada vez más evidente en países como México, y es que, cuando se trata de medir el éxito económico, existe una situación llamada “*economía sumergida*”, que no se declara y no se puede medir, así que no se incluye en el PIB nacional, pues se trata de actividades comerciales ilegales.

Finalmente es importante mencionar que para algunos el crecimiento también tiene efectos negativos. Mientras que para unos indica generación de empleos, progreso, nuevas tecnologías, mejores productos, mayores ingresos, etc., para otros representa un cambio drástico en la *calidad de vida*, sobre todo por la industrialización que obliga a las personas a tomar empleos en fábricas, se reducen los recursos para el sector agrícola, la gente debe moverse a las ciudades y los desechos industriales son cada vez más dañinos; por otra parte se fomenta el *consumismo*, y se crean necesidades artificiales y uno de los problemas más preocupantes, es que muchas veces el crecimiento

implica que *los recursos se agotan* aceleradamente; y a diferencia de lo que muchos piensan el crecimiento económico no siempre alcanza a los más necesitados, por el contrario para muchos supone una *distribución inequitativa del ingreso*.

#### **d) Equilibrio exterior.**

##### Equilibrio de la balanza de pagos

A diferencia de una economía cerrada, **una economía abierta** es aquella que participa en el comercio internacional, es decir, que importa y exporta bienes, servicios y capital financiero con otros países; y para la cual es sumamente importante mantener un comercio y finanzas favorables en el sistema económico internacional.

*El equilibrio exterior, se refiere a la estabilidad del comercio que se realiza de manera internacional y las ganancias que éste genera para un país. Este objetivo está relacionado con mantener el intercambio de bienes (exportaciones e importaciones) equilibrado y un tipo de cambio estable. Por lo tanto el indicador que sirve para medir este objetivo, será la **balanza de pagos y el tipo de cambio**.*

Las principales razones por las que se lleva a cabo el comercio entre países, son:

- Las diferencias de recursos naturales entre países, es decir, la diversidad de recursos con que cuenta cada país (petróleo, tierras aptas para cultivo, recursos acuíferos) lo cual marca sus posibilidades de producción.
- La diversidad de gustos o preferencias del consumidor.
- Las diferencias entre los costos de producción de los países, por ejemplo, las economías de escala cuentan con una ventaja significativa sobre los costos y tecnología con respecto a otros países. Debido a esta diferencia en los costos, para algunos países resulta más barato comprar un producto en lugar de producirlo.

México es uno de los países que desde hace tiempo abrió sus fronteras al comercio exterior, con el fin de lograr crecimiento y estabilidad por medio de fuentes externas.

Para comprender lo anterior, es necesario conocer los siguientes conceptos:

**Divisas:** Se puede decir que son divisas todas aquellas monedas distintas a la moneda del país de que se habla, hablar de divisas, es como reunir todas las monedas extranjeras bajo ese título.

**La balanza de pagos:** La situación económica de un país se conoce analizando la balanza de pagos internacionales de este, que es *un documento contable dónde se lleva a cabo el registro sistemático de todas aquellas transacciones económicas (compra y venta de bienes y servicios, movimientos de capital y transferencias de tecnología) entre un país y el exterior o resto del mundo, en un periodo de tiempo determinado*. Registra el comercio y las transacciones financieras, lo cual incluye las fuentes y usos de las divisas en un país, esto es la oferta y demanda.

Dado que es una balanza contable, se rige por la regla general que indica que: todas las transacciones económicas realizadas provocan dos partidas (asientos) en la balanza, uno en la columna de las entradas (ingresos) y otro en la de las salidas (pagos). Una de las partidas es por el valor de los bienes, servicios, título de crédito o dinero que se ha entregado o gastado en el extranjero y su contrapartida es por lo que ingresa al país del exterior. Así cuando una transacción refiere la adquisición de divisas (crédito), estamos hablando de una partida positiva, en cambio si la transacción supone el gasto de divisas (débito) se toma como una partida negativa. Generalmente las exportaciones representan créditos y las importaciones son los débitos. En conclusión y para efectos de contabilidad, la suma de cada una de las columnas en la balanza de pagos debe ser igual y el saldo debe ser igual a cero, por eso se supone que la balanza siempre está en equilibrio.

Sin embargo, el saber si las entradas o si las salidas de divisas son mayores, nos dirá la situación de la balanza y por tanto del país. Existe una situación de **superávit** cuando hay entrada de capital y aumentan las reservas, es decir, los ingresos son mayores (las divisas suben); y existe una situación de **déficit**, cuando las reservas disminuyen por la salida de capital, es decir, cuando los gastos son mayores a los ingresos (las divisas bajan). Cabe mencionar que cuando se habla de déficits o superávits, se está haciendo referencia a algunas de las cuentas de la balanza de pagos.

Las cuentas de la balanza de pagos: En general la balanza de pagos de un país se compone de cuatro principales cuentas, donde se encuentran contenidos los rubros que representan los movimientos económicos internacionales del país: la cuenta corriente, la cuenta de capital, cuenta oficial de pagos y la de errores y omisiones.

En el caso específico de México, su balanza de pagos se compone de dos grandes cuentas y dos renglones como se muestra a continuación:

- **La cuenta corriente.** En esta cuenta se registran el valor de todas las transacciones de bienes y servicios, es decir el flujo de exportaciones e importaciones. También registra las transferencias realizadas o recibidas por sus ciudadanos. La cuenta corriente se compone de los siguientes rubros:

a) *Mercancías*, son las exportaciones (dadas por la demanda exterior) e importaciones (dadas por la demanda interna) realizadas.

b) *Servicios no factoriales*, como su nombre lo dice, son pagos por servicios no relacionados con los factores de producción, por ejemplo el turismo, pero sobre todo en el aspecto del pago de fletes y seguros por importaciones; aquí también se registran movimientos de oro y plata cuando éstos no son moneda.

c) *Servicios factoriales*, estos son pagos referentes a los factores de producción (trabajo y capital), dentro de estos están el pago de utilidades a los inversionistas extranjeros y el servicio de deuda externa, de la cual solo se pagan los intereses.

d) *Transferencias*, como se había mencionado son principalmente movimientos por las remesas de mexicanos residentes en el extranjero; y otros movimientos sin contraprestación.

- **La cuenta de capital.** Aquí se realiza el registro de todas aquellas variaciones en los pasivos y en los activos. Registra las relaciones con acreedores y deudores, ya sean internos o externos. Estos registros suelen clasificarse por plazos (largo o corto).

a) *Pasivos*, son obviamente las deudas del país contraídas con el exterior, por ejemplo la inversión extranjera, al cual se presta especial atención y que se divide en inversión directa e inversión de cartera.

b) *Activos*, valor de los recursos económicos a favor del país.

- **Los errores y omisiones.** Suele suceder que las partidas de débito o de crédito, cuya partida es doble, no logran coincidir como deberían. Y es en el renglón de errores y omisiones donde se registran estas diferencias e incluso se colocan aquí los registros no realizados por diferentes razones.
- **La variación de la reserva bruta del Banco Central.** Finalmente, es este el renglón para las variaciones en el valor de los activos internacionales del Banco de México. Es un renglón de ajuste, ya que al realizar la suma de la cuenta corriente y la cuenta de capital pueden sobrar o faltar dólares (o la moneda que se utilice de referencia), los cuáles se acumulan en las reservas o se pagan de ellas si es necesario.

FIGURA 16.

**Balanza de Pagos.**

Balanza de Pagos Presentación iniciada en 1994 Millones de dólares

Concepto	Anual	Ene-Dic	
	2005	2005	2006
		(A)	(B)
Cuenta corriente	-4,897	-4,897	-1,475
Ingresos	256,778	256,778	296,774
Egresos	261,675	261,675	298,249
Cuenta de capital	12,692	12,692	1,834
Pasivos	26,884	26,884	14,928
Por préstamos y depósitos	-2,947	-2,947	-6,267
Banca de desarrollo	-3,122	-3,122	-7,947
Banca comercial	-2,280	-2,280	-173
Banco de México	0	0	0
Sector público no bancario	-1,817	-1,817	-4,526
Sector privado no bancario	344	344	4,316
Pidiregas	3,927	3,927	2,063
Inversión extranjera	29,831	29,831	21,195
Directa	19,643	19,643	18,938
De cartera	10,189	10,189	2,257
Mercado accionario	3,353	3,353	2,805
Mercado de dinero	3,346	3,346	3,672
Sector público	3,346	3,346	3,672
Sector privado	0	0	0
Valores emitidos en el exterior	3,490	3,490	-4,221
Sector público	-5,155	-5,155	-9,554
Sector privado	3,823	3,823	371
Pidiregas	4,822	4,822	4,963
Activos	-14,193	-14,193	-13,094
Errores y omisiones	-630	-630	-1,362
Variación de la reserva internacional	7,173	7,173	-989
Ajustes por valoración	-8	-8	-14

Fuente: BANCO DE MÉXICO

Dentro de la misma balanza de pagos, se encuentran las llamadas **“subbalanzas ó balanzas parciales de categorías homogéneas de cuentas y las balanzas parciales de carácter analítico”**. (Morales, 2006)

Y se puede decir que son un análisis más detallado de algunas cuentas o una balanza de algunas de las cuentas de la Balanza de Pagos.

Se consideran balanzas parciales de categorías homogéneas de cuentas, a las siguientes:

*Balanza comercial o de bienes.* Es donde se registran las exportaciones e importaciones de mercancías de todo tipo, que realiza un país con el resto del mundo, por eso se dice que la balanza comercial de un país “...es igual al valor de las mercancías que se exportan menos el valor de las mercancías que se importan”. (McEachern, 1998, pág. 333) También se dice que es una balanza de transacciones visibles, pues registra operaciones de productos tangibles.

De igual manera, si el valor de las exportaciones es mayor que el valor de las importaciones, existe un “superávit comercial” y por el contrario cuando las importaciones superan las exportaciones de mercancía existe un “déficit comercial”.

Para cualquier país siempre es preferente tener una balanza comercial con superávit, pues significa que hay ganancias por las exportaciones realizadas, y por tanto son mayores los recursos que permitirán al país incentivar su economía.

La balanza comercial de cada país dependerá de diferentes factores, tales como la competitividad económica frente a otras economías, o el valor de la moneda nacional contra monedas extranjeras; por ejemplo, la balanza comercial de un país subdesarrollado tiende a reflejar mayores exportaciones de materias primas y mayores importaciones de bienes fabricados.

La presentación de la balanza comercial, suele ser agrupando exportaciones en una columna e importaciones en otra; también puede ser presentando los productos por grupos, etc. El Banco de México, suele incluir información por separado, donde se desglosan los tipos de bienes que se importan o exportan.

Balanza de servicios no factoriales. Los servicios no factoriales, comprenden operaciones de compra y venta entre países, pero de servicios en su mayoría de carácter final como turismo y el transporte aéreo; y otros de tipo intermedio como las llamadas telefónicas internacionales, pues su valor agregado se toma en cuenta para la producción de bienes. Aquí dos renglones muy importantes son por concepto de servicios por transformación y por fletes y seguros.

A la suma de las dos balanzas parciales anteriores, se le llama **Balanza de bienes y servicios no factoriales.**

Balanza de servicios factoriales. Son factoriales, pues se refieren a los factores de producción, incluyendo los siguientes:\*

- “servicios prestados en el país provenientes de capital extranjero, ya sea en forma de inversión extranjera directa, inversión de cartera o de préstamos del exterior en moneda extranjera o nacional.
- servicios prestados por el capital de residentes del país a residentes del resto del mundo, por ejemplo por la posesión de una empresa o casa en el exterior, o la concesión de financiamiento por medio de adquisición de títulos de deuda o mediante la realización de un depósito en un banco del exterior.
- servicios prestados en el país por personas físicas residentes del exterior: ingenieros, cantantes y otros por el estilo.
- servicios prestados en el exterior por personas físicas residentes del país: un ingeniero que va a trabajar al extranjero menos de un año”.

A la suma de las tres balanzas parciales anteriores, se le llama **Balanza de bienes y servicios totales.**

Balanza de transferencias. En esta balanza se registran las operaciones entre los residentes del país y los residentes de otros países, cuyo flujo monetario-financiero, no tiene contrapartida; pues prácticamente se trata de donativos o pagos en divisas que mandan los parientes residentes en el extranjero y por los que no reciben nada a cambio. En el caso específico de México es aquí donde se registran las “remesas” ya sea en efectivo o en especie por parte de los residentes en Estados Unidos.

\*El análisis de la balanza de pagos, para los que tienen prisa. Raúl Morales Castañeda.  
<http://www-azc.uam.mx/publicaciones/etp/num6/a1.htm>

A la suma de las cuatro balanzas anteriores y que son todas consideradas como balanzas parciales de categorías homogéneas, se le llama **Balanza de cuenta corriente**, la cuál indica el producto nacional disponible.

Como se mencionó anteriormente, también se pueden "...construir una variedad de **balanzas parciales con propósitos analíticos diversos**". (Morales, 2006)

A continuación se mencionan algunas de las que se consideran balanzas parciales de carácter analítico, ya sea por su relación con las cuentas de producción e ingreso del país, por su relación con las cuentas específicamente financieras, o por representar en sus cuentas de manera global la situación del país en cuanto a transacciones con el exterior.

Cabe mencionar que las balanzas parciales de categorías homogéneas de cuentas pueden también ser balanzas parciales de carácter analítico, todo depende de la función que cumplan, es decir del análisis que de ellas se realice.

*Balanza de bienes y servicios no factoriales.* Como su nombre lo indica, es la suma de las balanzas comercial y la balanza de servicios no factoriales; y que se utiliza sobre todo para calcular el PIB.

$$\begin{aligned}
 B_{nf} &= X_{nf} - M_{nf} \\
 &\quad \text{y} \\
 \text{PIB} &= C_p + I_{bp} + G + X_{nf} - M_{nf} \\
 &= C + I_b + X_{nf} - M_{nf} \\
 &= \text{GIB} + B_{nf}
 \end{aligned}$$

donde:

$C_p$  = consumo privado

$I_{bp}$  = inversión bruta privada

$G$  = gasto del gobierno en consumo e inversión bruta

$C$  = consumo total (privado y gubernamental)

$I_b$  = inversión bruta total (privada y gubernamental)

$X_{nf}$  = exportaciones de bienes y servicios no factoriales

$M_{nf}$  = importaciones de bienes y servicios no factoriales

$B_{nf}$  = balanza de bienes y servicios no factoriales

$\text{GIB}$  = gasto interno bruto

Balanza de bienes y servicios totales. Es simplemente la suma de la balanza comercial con la balanza de servicios no factoriales y la de servicios factoriales. Con esta balanza se puede calcular el PNB.

$$\begin{aligned} Bbs &= X - M \\ & \text{y} \\ pnb &= C_p + I_{bp} + G + X - M \\ &= C + I_b + X - M \\ &= GIB + Bbs \end{aligned}$$

donde:

X = exportaciones de bienes y servicios totales

M = importaciones de bienes y servicios totales

Bbs = balanza de bienes y servicios totales

Balanza de cuenta corriente. Con esta balanza es posible calcular el producto nacional bruto disponible.

$$\begin{aligned} Bcte &= X - M + Tri \\ & \text{y} \\ pnbd &= C_v + I_{bv} + G + X - M + Tri \\ &= C + I_b + X - M + Tri \\ &= GIB + Bcte \end{aligned}$$

donde:

Tri = transferencias internacionales

Bcte = balanza de cuenta corriente

Con respecto a las "balanzas parciales vinculadas a las cuentas nacionales del sector monetario-financiero (...) los registros desglosados de la cuenta de capital pueden ser importantes para el análisis de los flujos financieros sectoriales, lo que es posible mediante un estado de origen y aplicación de recursos a escala macro". (Morales, 2006)

También está la balanza global de pagos, se obtiene sumando las balanzas de cuenta corriente y la de cuenta de capital, y es importante para el análisis de la situación de país en cuanto a su capacidad para sostener el tipo de cambio a corto plazo.

### **El saldo de la balanza de pagos.**

Hay países para los cuáles la cuenta corriente y la balanza global, son indicadores importantes de su economía, tal es el caso de aquellos países que a pesar de tener acceso a capital exterior, no son centros financieros. En México, la situación que se presenta en las cuentas de la balanza de pagos, está directamente relacionada con su condición de subdesarrollo, es por ello que tiende a presentar un saldo deficitario en su cuenta corriente, eso puede interpretarse como un problema de competitividad internacional, con lo cual es necesario para el país atraer capital del exterior, recurriendo al endeudamiento externo en forma de inversión extranjera o en inversión de cartera.

Sin embargo, para saber si el país se encuentra en situación de equilibrio o desequilibrio, es necesario hacer un análisis más profundo tanto de la balanza de pagos como de otros indicadores de la economía.

Pero básicamente se puede decir que la balanza de pagos está en desequilibrio si el saldo de la cuenta corriente no se contrarresta con el saldo en la cuenta de capital a largo plazo, y que debe ser opuesto.

Existe *superávit* en la balanza de pagos cuando el renglón de Variación de la Reserva, tiene saldo positivo, es decir, se incrementan las reservas; y por el contrario habrá *déficit* si el saldo es negativo.

También podemos decir que una economía es sana, si en su balanza de pagos hay superávit en la Cuenta Corriente aún si hay déficit en la Cuenta de Capital. Es decir, siempre será favorable para un país que el valor de sus exportaciones sea mayor que lo que se importa, sin embargo como ya se mencionó eso no es tan fácil, para lograrlo sus bienes y servicios de exportación deben ser competitivos en el exterior, no solo en precio y calidad, también estar dentro de las preferencias de los consumidores del resto del mundo y además evitar las restricciones arancelarias y no arancelarias, entre otros factores del mercado internacional.

En la balanza de pagos también es posible detectar problemas económicos de un país tales como la inflación elevada, que provoca un déficit en la cuenta corriente, pues las exportaciones son menores que las importaciones; y al no ser posible compensar este déficit con la cuenta de capital, es necesario el uso de las reservas por un periodo prolongado con lo cual seguramente habrá una devaluación de la moneda.

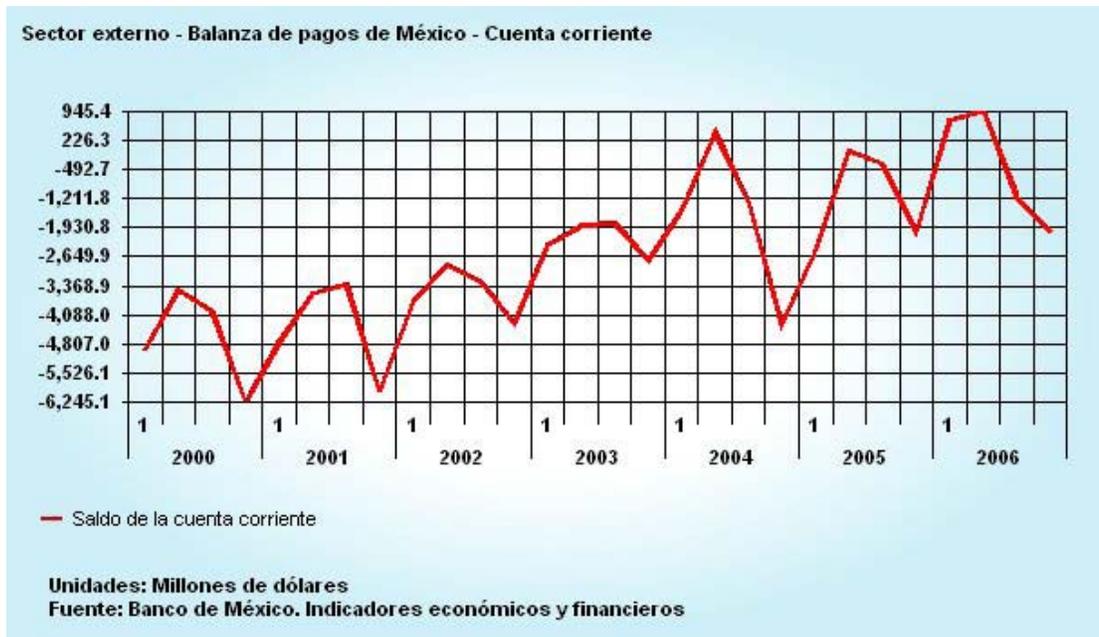
Junto con la devaluación una crisis económica es inminente, y se caracteriza por la rápida salida de divisas en gran cantidad, esto se debe a que el capital invertido en cada país sobre todo en forma de activos financieros se traslada a los países que garanticen seguridad económica y financiera, baja inflación, certidumbre política y crecimiento sostenido.

También el resultado de la cuenta corriente, influye en el tipo de cambio a corto plazo y se refleja en la variación de las reservas. Y es por ello que un déficit considerable en la cuenta corriente más una reducida cantidad de reservas, conduce también a una depreciación monetaria. Sin embargo también es posible tener un déficit prolongado de la balanza de cuenta corriente sin depreciar la moneda ni perder reservas, cuando hay acceso a capital externo, es decir, cuando hay entradas de capital y no hay mucho endeudamiento previamente acumulado.

La situación es la misma si se toma como referencia la balanza global de pagos, que como ya mencionó es la suma de la balanza de cuenta corriente y la de la cuenta de capital; pues cuando tiene déficit significa que hay una pérdida inmediata en las reservas y por lo tanto el banco central no será capaz de sostener el tipo de cambio.

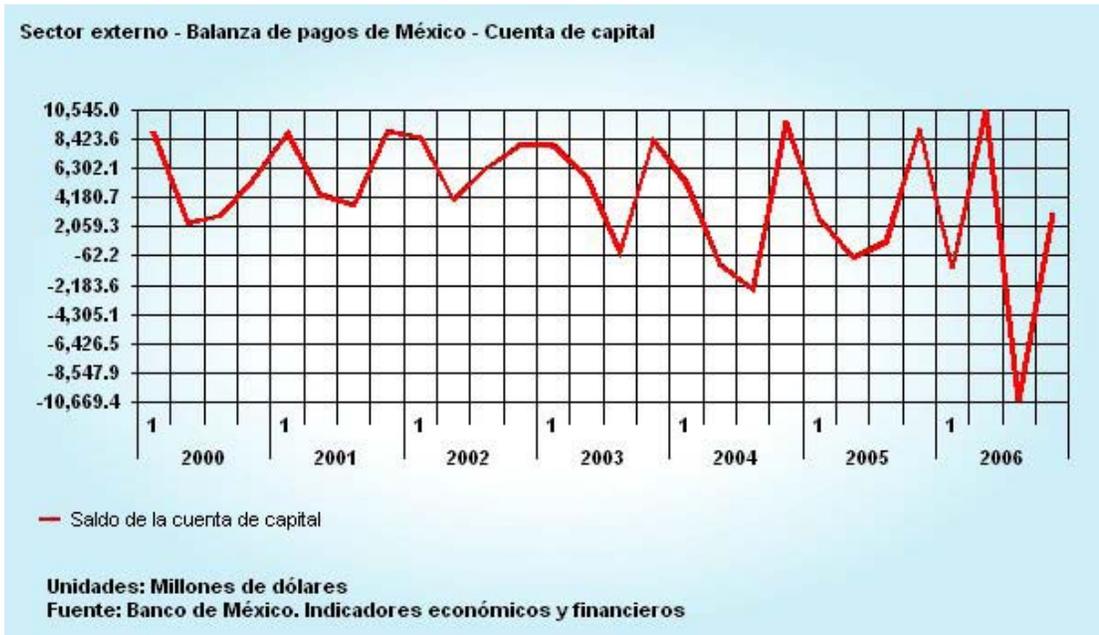
De acuerdo a lo anterior, se puede decir que un bajo endeudamiento previo y el endeudamiento adicional a bajo ritmo, son factores favorables para cualquier país.

**FIGURA 17.**  
Balanza de Pagos. Saldo de la Cuenta Corriente.



Fuente: INEGI

**FIGURA 18.**  
Balanza de Pagos. Saldo de la Cuenta de Capital.



Fuente: INEGI

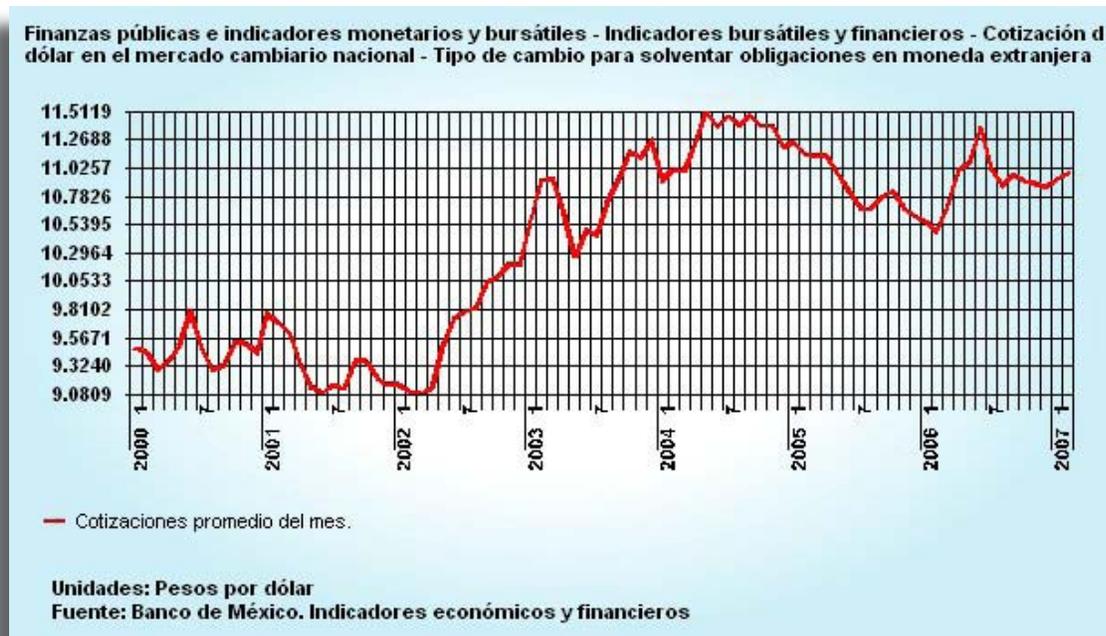
## Tipos de cambio

Al hablar del comercio que realiza un país, podemos decir que el comercio interior es más sencillo en comparación con el comercio exterior, ya que en las transacciones llevadas a cabo dentro de un país se compra en una moneda y se paga en esa misma moneda. Pero al hablar de las transacciones entre países, es más complicado, pues cada gran país tiene su propia moneda. Así que cuando se realizan transacciones con el exterior, es necesario comprar y pagar en la moneda que corresponda al país con que se realiza la operación, es decir, que si queremos comprar bienes extranjeros o deseamos invertir en cualquier otro país, es necesario cambiar nuestra moneda por moneda de ese país y así realizar la transacción; y cuando necesitamos cambiar la moneda nacional por otra moneda, lo hacemos **al tipo de cambio**.

Tipo de cambio: El tipo de cambio se define como el precio al que, la moneda de un país, se cambia por otra moneda extranjera. Otra forma de decirlo es, que el tipo de cambio representa la cantidad de unidades de moneda nacional que se debe entregar para adquirir una unidad de moneda de otro país.

Y en resumen se dice que el tipo de cambio es, la cotización o valor de una moneda expresado en otra.

**FIGURA 19.**  
Tipo de Cambio.



Fuente: INEGI

Tipo de cambio nominal: Es la relación existente entre dos monedas, es decir, es el precio relativo de una moneda cuando es comparada con otra en el mercado de divisas. El tipo de cambio nominal está determinado por el régimen utilizado en cada país, así que puede ser fijo o flexible. Cada día se publica la paridad entre monedas, por ejemplo, en el caso de México, la cantidad de pesos por dólar. Los cambios en el nivel del tipo de cambio nominal influyen de manera significativa en los precios y en el sector financiero de cada país.

Tipo de cambio real: Es un concepto que "...relaciona el poder de compra de una moneda, con el poder de compra de otra u otras monedas de otros países" (Zorrilla y Méndez, 2000, pág. 228). El tipo de cambio real, es el que más interesa a los economistas para estudiar los mercados y ayuda a las autoridades monetarias a determinar el nuevo tipo de cambio. Además sirve para comprender el comportamiento de exportaciones e importaciones de un país. El tipo de cambio real es prácticamente el tipo de cambio nominal pero ajustado según las variaciones en el valor de una moneda, así que para determinar el tipo de cambio real es necesario comparar el nivel de precios de un país con el nivel de precios en el extranjero.

Puede suceder que el tipo de cambio nominal no corresponda con el tipo de cambio real, es decir, el nominal puede ser inferior al real y se dice que el tipo de cambio está sobrevaluado; pero se dice que está subvaluado en el caso contrario. En cualquiera de los dos casos se ve afectado el comercio internacional, por ejemplo, si aumenta el tipo de cambio real, disminuye el valor de los bienes producidos en el país en relación con los bienes extranjeros y eso provoca mayores exportaciones.

El mercado de divisas: Es el lugar donde se determinan los tipos de cambio y es el mercado en el que se lleva a cabo el intercambio de monedas de los diferentes países. El mercado de divisas esta compuesto por personas e instituciones que se dedican a la compraventa de divisas; este mercado jamás cierra ya que siempre hay algún centro de cambio en alguna parte del mundo que esté abierto debido a la diferencia de horario en cada continente. En el mercado cambiario de México los principales integrantes son, los bancos, las casas de cambio, las empresas y el Banco de México.

*El tipo de cambio es sin duda una de las variables más complejas para la economía, pues toda decisión económica que se tome dentro o fuera de un país afectará su tipo de cambio y cuando el tipo de cambio varía, las demás variables económicas lo hacen también.*

Por lo tanto podemos decir que "...la dirección del comercio entre dos países depende de los **tipos de cambio**" (Case y Fair, 1997, pág. 506). En el comercio entre dos países, la variación en el tipo de cambio determina que país se está beneficiando más con la operación, determina la ventaja en la relación de intercambio. Los tipos de cambio también determinan el valor de los bienes importados comparados con los bienes nacionales.

Y ya que el tipo de cambio es un precio, se puede determinar por la relación entre la oferta y la demanda, como cualquier precio. En este caso se trata de la oferta y la demanda de divisas.

La **demanda de divisas**, es la cantidad de dólares que se comprarán en un período dado, a un determinado tipo de cambio.

En el mercado de divisas, "*cuando todo lo demás es constante*" (*Ceteris paribus*\*), la **ley de la demanda de las divisas** dice que: *entre mayor sea el tipo de cambio, menor es la cantidad que se demanda de moneda extranjera (dólares en nuestro caso), en el mercado de divisas.* Esto se debe principalmente a dos cosas:

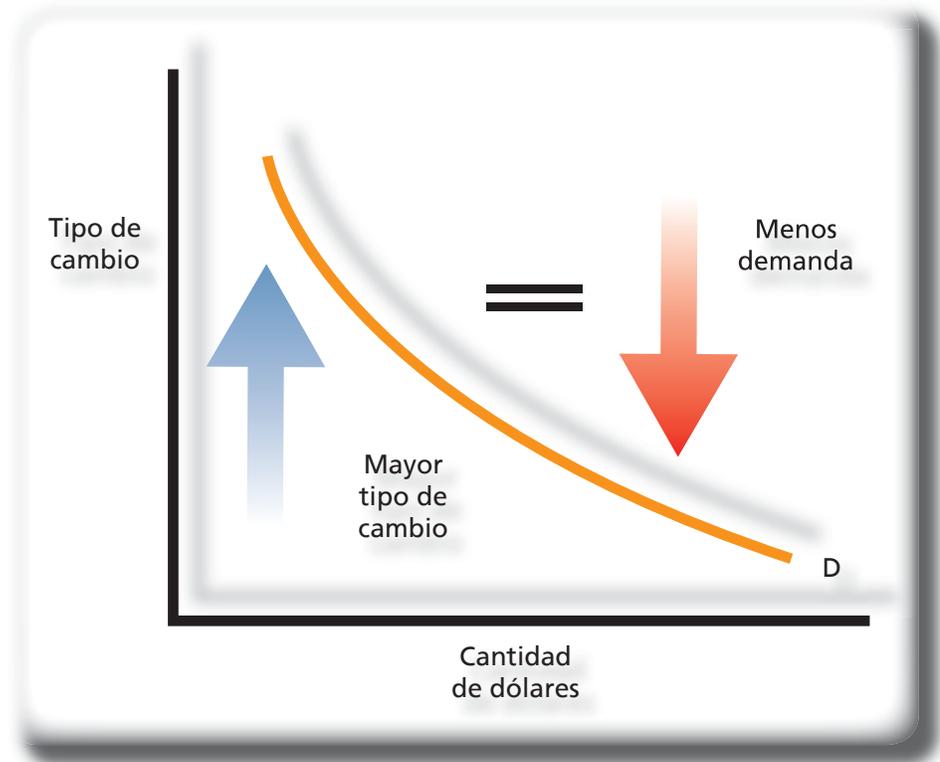
a) Por las importaciones, que indica que entre mayor sea el valor de las importaciones que se realizan, mayor será la cantidad de dólares que se demanda en el mercado de divisas.

b) Por el beneficio esperado, que dice que cuando el tipo de cambio es bajo y lo demás es constante, más alto es el beneficio esperado de comprar dólares y por lo tanto mayor es la cantidad que se demanda de dólares en el mercado de divisas.

---

\* *Ceteris paribus* es una expresión en latín que significa "todo lo demás constante" o "si todas las cosas pertinentes permanecen iguales" (Parkin, 2001, pág.9). *Ceteris paribus*...Sirve para analizar la relación entre dos variables mientras los valores de otras se mantienen sin cambios (Case y Fair, 1997, pág. 12).

**FIGURA 20.**  
**Demanda de divisas.**



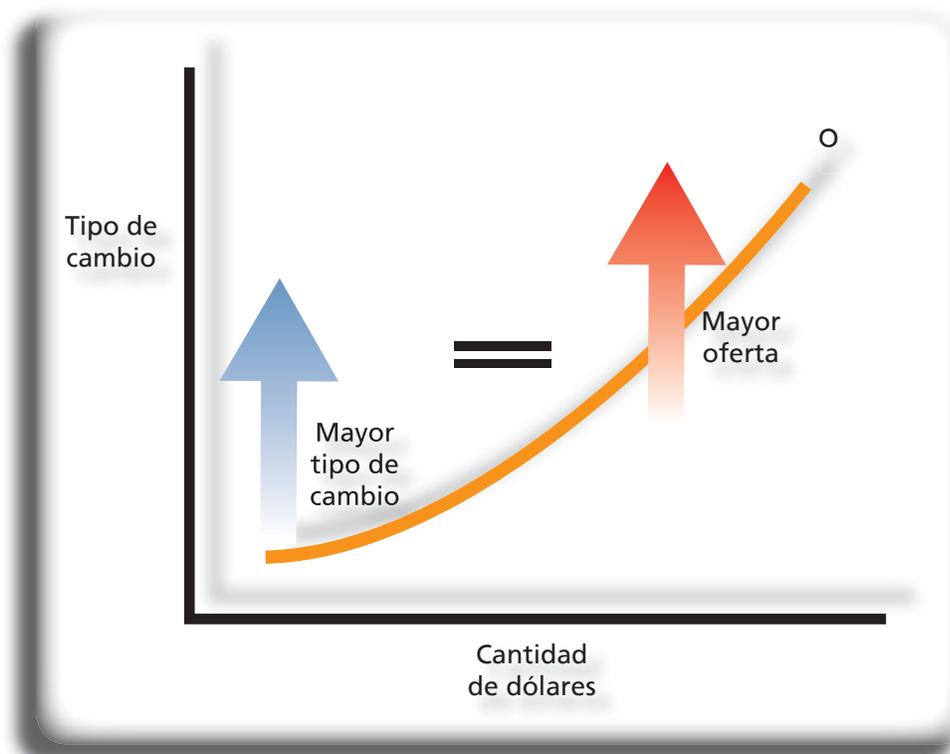
Fuente: Elaboración propia, con base en Parkin, 2001, pág. 506

La **oferta de divisas**, es la cantidad de dólares que se venderán en un período dado, a un determinado tipo de cambio.

También en el mercado de divisas, *cuando todo lo demás es constante, la ley de la oferta de divisas dice que: entre mayor sea el tipo de cambio, mayor será la cantidad que se ofrece de dólares en el mercado de divisas.* Las razones son:

- a) Por las exportaciones, que nos dice que cuanto mayor sea el valor de las exportaciones que se realicen, mayor será la cantidad de dólares que se podrán ofrecer en el mercado de divisas.
- b) Por el beneficio esperado, explica que cuando el tipo de cambio es alto y lo demás es constante, menor es el beneficio esperado de mantener una moneda extranjera y por lo tanto mayor será la cantidad que se ofrece de dólares en el mercado de divisas.

FIGURA 21.  
Oferta de divisas.



Fuente: Elaboración propia, con base en Parkin, 2001, pág. 508

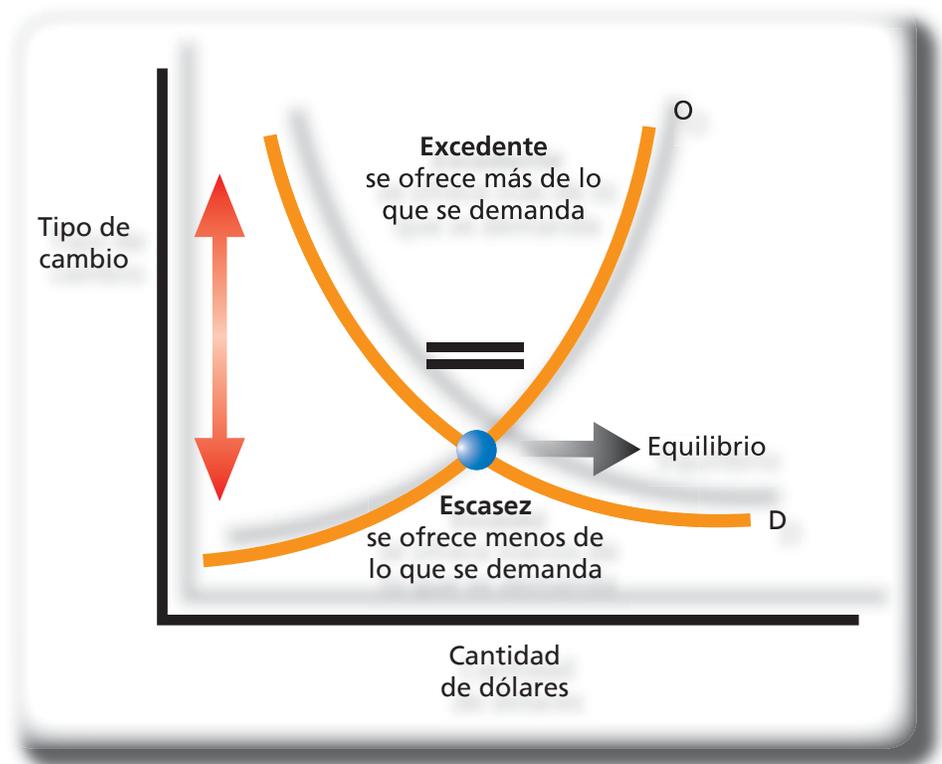
Con respecto a lo anterior, es necesario aclarar que durante ya algún tiempo, el dólar ha sido aceptado como una moneda de curso legal, es decir, como una forma de cambio aceptado internacionalmente. En México el mercado de cambio en su mayoría registra operaciones en dólares, pues aproximadamente el 85% de su comercio es con Estados Unidos. Y cuando cualquier tipo de transacción se realiza con esta moneda extranjera, se da la llamada **dolarización**. El dólar es una moneda muy importante en el mercado mundial pues con ella se realizan operaciones tan importantes como las relacionadas con el petróleo. Y es por ello que para las personas es preferible comprar dólares para protegerse ante la inflación y la inestabilidad de su moneda nacional, y sobre todo si el país en que viven suele mantener problemas económicos y políticos.

Es por ello que, la mayoría de países subdesarrollados, han fijado su paridad con respecto al dólar, o bien a una canasta de monedas

importantes. Incluso los miembros del Sistema Monetario Europeo, como sabemos, han decidido unirse en una nueva moneda, el euro, con el fin de formar una moneda de importancia mundial que pueda reemplazar al dólar.

Como ya se mencionó, la relación entre oferta y demanda puede determinar el tipo de cambio, por lo tanto las variaciones en esta relación tienen como resultado las fluctuaciones en el tipo de cambio; y como en cualquier relación entre oferta y demanda existe un punto de equilibrio, que en este caso, se llama **tipo de cambio de equilibrio**, pues como su nombre lo indica, es un punto donde la cantidad que se demanda de una divisa es igual a la cantidad que se ofrece de esa divisa. Cuando el tipo de cambio está en equilibrio es porque hay equilibrio en los pagos internacionales.

FIGURA 22.  
Tipo de cambio de equilibrio.



Fuente: Elaboración propia, con base en Parkin, 2001, pág. 509

Como se aprecia en la gráfica anterior, hay un *excedente* de dólares cuando el tipo de cambio es alto, pues la cantidad que se ofrece excede a la cantidad que se demanda. Y por el contrario hay *escasez* de dólares cuando el tipo de cambio es bajo, porque la cantidad que se ofrece es menor a la cantidad que se demanda.

Y con el tipo de cambio en equilibrio, simplemente no hay ni escasez ni excedente, y como se mencionó se debe a las fuerzas de la oferta y la demanda, que siempre exista una tendencia al equilibrio. Pues en el mercado de divisas, quienes compran o venden desean hacerlo al mejor precio posible.

Dentro del mercado de divisas, otra cosa importante con respecto a la oferta y la demanda de divisas, es la forma en que varía el valor de una moneda, esto es que, cuando hay un incremento en la demanda de divisas, tiene como efecto un aumento en el precio de esas divisas (moneda extranjera), y en otras palabras se **deprecia la moneda nacional**; y por el contrario al incrementarse la oferta de divisas (moneda extranjera), resulta en una **apreciación de la moneda nacional**.

**FIGURA 23.**  
Tipo de cambio del peso mexicano con respecto al dólar (USD).



Fuente: Elaboración propia, con base en datos del INEGI.

Depreciación de la moneda. Es la disminución en el valor de una moneda en términos de otra moneda. Por ejemplo en el caso de México, "...si el tipo de cambio pasa de tres pesos por dólar a cinco pesos por dólar, el valor de un peso disminuye de 33 a 20 centavos de dólar. Por tanto el peso mexicano pierde el 40 por ciento de su valor  $(-13 \times 100/33)$ ". (Parkin, 2001, pág. 504)

Apreciación de la moneda. Es el aumento en el valor de una moneda en términos de otra moneda. Es decir, "...si el tipo de cambio en México baja de 10 a nueve pesos por dólar, el valor del peso aumenta de 10 a 11 centavos de dólar, es decir, el peso se aprecia en 10 por ciento con respecto al dólar". (Parkin, 2001, pág. 504)

En pocas palabras, el peso mexicano se aprecia con respecto al dólar, cuando el dólar se deprecia con respecto al peso mexicano. Y por supuesto, puede darse el caso contrario.

Cuando una moneda se deprecia, disminuye el valor de los bienes nacionales en el extranjero, es decir, son más baratos, por lo tanto las exportaciones aumentan y los bienes dentro del mercado nacional aumentan su valor, se vuelven más caros, por lo tanto las importaciones disminuyen. Mientras que con la apreciación de una moneda pasa lo contrario.

Por otra parte, sucede que los tipos de cambio entre ciertas monedas tienden a mantenerse casi iguales en cualquier momento en los distintos mercados financieros del mundo. Esto se debe principalmente a los llamados **cambistas**, quienes aseguran esta igualdad al comprar cuando el precio es bajo y por supuesto vender cuando el precio es alto; es decir, son agentes que logran aprovechar las ventajas que surgen con las variaciones en los tipos de cambio. Y con esta acción se logra estabilizar los tipos de cambio en los diferentes mercados.

A diferencia de los cambistas, están los **especuladores**, quienes se benefician al comprar divisas extranjeras y negociar, pasado el tiempo, su venta a un tipo de cambio distinto. Los especuladores se arriesgan al tratar de comprar a bajo precio y vender caro y tratan de obtener beneficios de las variaciones en el mercado; mientras que los cambistas compran y venden una moneda en los diferentes mercados financieros, de manera simultánea, razón por la cual, obtienen ganancias sin tomar riesgo alguno.

Existen otras fuerzas que afectan el valor del dinero, así tenemos que **la ley del precio único**, indica que cuando son bajos los costos de transportar bienes, el valor del bien debe ser muy parecido, casi el mismo en los diferentes países en que se ofrece. También está **la teoría de la paridad del poder adquisitivo**, que afirma que los tipos de cambio entre dos monedas se ajustará de tal forma que el nivel de precio de bienes similares, sea el mismo en diferentes países, es decir, que el poder adquisitivo de dos monedas podrá ser igual, esto "a largo plazo", y solo si no hay restricciones en el comercio de ambos países y sobre todo si los tipos de cambio se ajustan libremente, como a continuación se explica.

Los sistemas de tipos de cambio. Es la forma en que cada país regula sus mercados de divisas. Existen diferentes modalidades de tipo de cambio:

1. Tipos de cambio **flotantes o determinados por el mercado**, también se les llama tipos de cambio **libres o flexibles**, pues es aquel donde el tipo de cambio se determina totalmente por las fuerzas de la oferta y la demanda, sin que exista una regulación por parte del gobierno. En el tipo de cambio flexible las fluctuaciones no tienen un límite específicamente establecido, pero tampoco son ilimitadas. Cuando el tipo de cambio es flexible, la elasticidad de la oferta y la demanda mantiene una estabilidad relativa.

2. Tipos de cambio **fijos**, es aquel donde existe una intervención activa de la autoridad monetaria (el Banco Central), pues es ésta la que establece las tasas de variación del tipo de cambio dentro de ciertos rangos de valores que se basan en las compras y ventas que se realizan.

Pero entre el tipo de cambio fijo y el flexible, están otras opciones:

a) **Flotación sucia**, este es un régimen en el que el tipo de cambio es flexible, pero donde el gobierno interviene para evitar variaciones bruscas, en este caso, el gobierno suele comprar y vender divisas para así mantener el tipo de cambio.

b) **Banda de flotación**, se llama así al espacio contenido entre ciertos valores, que permite al tipo de cambio ser flexible, pero que se convierte en fijo al pasar de esos valores.

c) **Tipo de cambio múltiple**, es un régimen que permite diferentes tipos de cambio, según la actividad que se realice, normalmente hay dos tipos de cambio, por ejemplo uno libre para realizar intercambios y otro determinado por el banco central para realizar intercambios de interés nacional.

3. Tipo de cambio **único**, es aquel que se utiliza para todas las operaciones cambiarias que realice un país, sin importar su naturaleza o magnitud.

Actualmente México utiliza el **sistema de fluctuación dirigida**, es decir, el sistema en el que el tipo de cambio es de libre flotación pero con intervenciones del Banco Central para mediar las variaciones en los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y la nacional. Esto se logra a través del uso de instrumentos que minimizan variaciones bruscas permitiendo así que el Banco de México cuente siempre con la cantidad de activos convenientes para realizar transacciones importantes, para lo cual es indispensable contar con solidez financiera. Estos instrumentos son:\*

La compra de dólares mediante opciones, que se refiere a la compra de dólares que realiza el Banco de México en el momento en que exista un exceso en la oferta de dólares. "Se utiliza el mecanismo de opciones si el tipo de cambio es menor o igual al promedio de los 20 días hábiles anteriores".

Las ventas contingentes, que es cuando el Banco de México "vende hasta 200 millones de dólares diarios a las instituciones de crédito que presenten posturas con un tipo de cambio por lo menos 2.0% superior al registrado el día hábil inmediato anterior".

En México, las instituciones encargadas de regular el mercado de divisas son el Banco de México, la Secretaría de Hacienda y la Comisión Nacional Bancaria.

El equilibrio exterior es un objetivo muy importante y uno de los grandes temas macroeconómicos, pues es la explicación de

---

\* Información basada en las publicaciones del Banco de México: <http://www.banxico.org.mx:80/publicaciones/JSP/comisioncambios.jsp#>

la relación existente entre la economía nacional y el resto del mundo. En conclusión y como antes se mencionó, la balanza de pagos y el tipo de cambio, son los principales indicadores de la situación económica que mantiene el país con respecto al exterior. De hecho estos indicadores se manejan de manera conjunta y siempre se relacionan, por ejemplo, la existencia de un saldo deficitario o al contrario un superávit, en las principales balanzas parciales, derivan en la variación del tipo de cambio, y por lo tanto se deprecia o aprecia la moneda, lo que al mismo tiempo puede modificar la balanza de cuenta corriente e incluso la de capital.

Un gobierno al utilizar un tipo de cambio fijo, debe ajustar cualquier desequilibrio en su balanza de pagos utilizando sus reservas, pues el tipo de cambio no puede moverse. Y al utilizar un tipo de cambio flexible, se supone que la balanza de pagos se mantenga estable al igual que el tipo de cambio, el cual se ajusta constantemente, sin embargo sucede que las reservas varíen aun que sea solo un poco, aún con este sistema.

De igual manera, los gobiernos suelen devaluar la moneda nacional, con el fin de disminuir el valor de sus bienes en el exterior, con lo cual las importaciones son más caras; de esta forma aumentan las exportaciones y disminuyen las importaciones y es posible equilibrar su balanza de pagos, cuando ésta mantiene un déficit.

#### **e) Explicación del ciclo económico.**

Otro gran interés de la Macroeconomía es el poder explicar y en consecuencia pronosticar "el ciclo económico". Este interés tiene su base en un cuestionamiento muy frecuente para los economistas, es decir, a qué se deben las fluctuaciones tan frecuentes y marcadas de la economía, que muchas veces parecen no estar dadas en función de la oferta y la demanda. Y es que a pesar de los modelos utilizados, la forma en que las variables son influidas y por lo que actúan en determinada forma, no siempre puede detectarse a simple vista, sino que es necesario realizar un detallado análisis antes de llegar a cualquier conclusión, y lo que es más importante, antes de tomar cualquier decisión que afecte la economía.

Los ciclos económicos. Dentro de la historia económica de cualquier nación, se registran altas y bajas en su producción, en los precios, en las tasas de interés, en el ingreso y en el empleo, es decir, altibajos en su actividad económica, llamadas *fluctuaciones*. Y son precisamente esas fluctuaciones económicas a lo que denominamos **ciclos económicos**.

Los *ciclos económicos*, también llamados *ciclos de los negocios*, son esas oscilaciones que sufren todas las economías de mercado en los sectores económicos relacionados con el crecimiento de un país a largo plazo.

Aunque cada nación experimenta ciclos económicos propios y relativos a sus condiciones en todos los aspectos, y cada ciclo que experimenta es diferente, todos comparten ciertas características comunes.

- Son movimientos periódicos, aunque irregulares, por eso no son predecibles.
- Su ritmo puede variar constantemente.
- Su longitud e intensidad también varía, aunque algunos economistas indican un periodo de duración de 2 a 10 años. Cabe mencionar que algunos autores también afirman que los ciclos se han reducido últimamente y que cada vez se van acortando los años en ellos.
- Las variaciones en el ciclo económico afectan a la economía en general (en todas sus dimensiones) y también afectan al país completo y en ciertos casos tienen efectos en todo el mundo.
- Todos los ciclos económicos se componen de 2 fases: la **recesión o contracción** y la **expansión**; y 2 puntos de inflexión o de giro: la **cima** y el **valle o fondo**.

Los movimientos ascendentes y descendentes de los ciclos económicos tienen como principal indicador la producción agregada (total de bienes y servicios que se producen en un periodo determinado), y la mejor forma de medirlos es comparando el PIB real con el PIB potencial.

Recesión. En base a lo anterior podemos definir una **recesión** como los periodos en los que se “reduce” el producto agregado, específicamente el PIB real “disminuye” durante al menos dos trimestres consecutivos (algunos autores consideran que puede durar de uno a seis años). En esta fase “desciende” la demanda de trabajo, al igual que las utilidades de las empresas, también disminuyen las compras de

los consumidores; al disminuir la producción, lo hace la inflación también; las cotizaciones bursátiles caen y al bajar la demanda de crédito, lo hacen también las tasas de interés, entre otras cosas.

Por lo anterior la tasa de crecimiento del PIB real es negativa y se dice que existe una crisis, sin embargo se considera que en la recesión la contracción económica es *moderada*, pues en el caso de que la contracción sea *aguda*, se considera que hay una **depresión**. En pocas palabras una recesión prolongada es una depresión.

Otra forma de explicar lo anterior es decir que, cuando el PIB potencial excede al PIB real, es porque el PIB real disminuyó o creció pero más lento de lo que lo hizo el PIB potencial; y a esa cantidad por la que difieren se llama "brecha recesiva". Y por el contrario cuando el PIB real excede al PIB potencial, la brecha es "inflacionaria". Entonces cuando la brecha es relativamente pequeña se llama recesión y cuando la brecha es mayor hay depresión.

A lo largo de la historia económica se han registrado varias recesiones, pero fue hasta después de la segunda guerra mundial que se presentó una depresión y no ha vuelto a suceder una de la magnitud con la que se dio ésta a finales de los años 20's.

Expansión. Una **expansión**, es la fase en la cual "aumenta" la tasa de crecimiento del PIB real y en una forma relativamente rápida, pues los recursos productivos con que se cuenta, están siendo utilizados.

En un periodo de expansión, "crece" la producción, al igual que los precios y por lo tanto, la inflación tiende a dispararse también. Sin embargo el desempleo disminuye.

En otras palabras, la cantidad por la que difieren el PIB potencial y el PIB real, va disminuyendo cada vez más, dando lugar a una menor "brecha productiva".

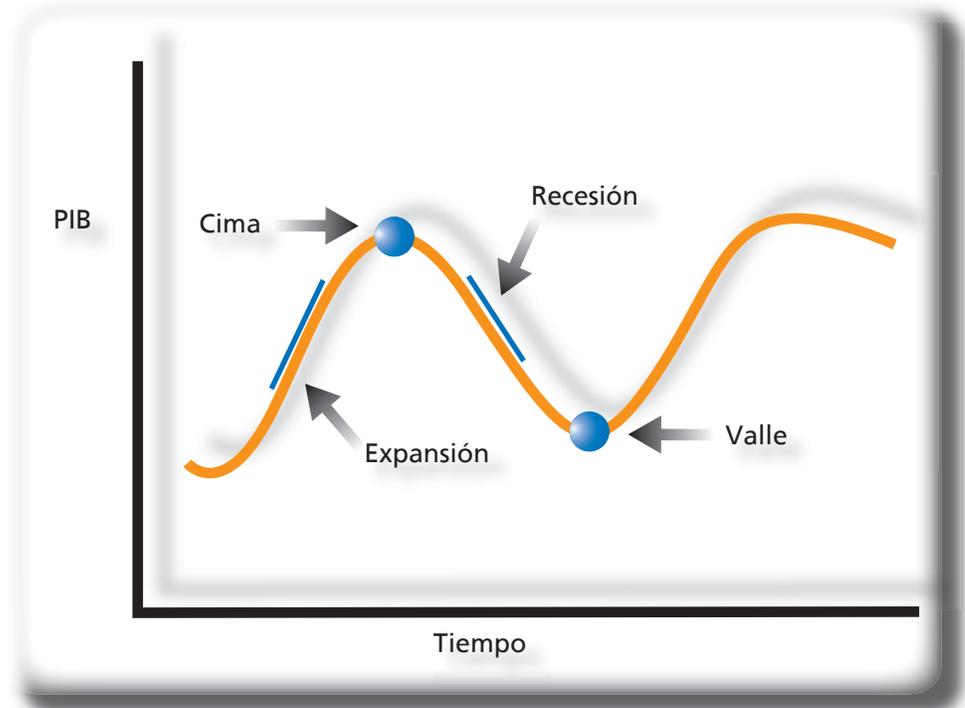
Cima. Es el punto de inflexión donde se observa que ha finalizado la fase de expansión y comienza la fase de recesión. A la cima también se le puede tomar como el punto más alto o "máximo" del ciclo económico.

Valle o fondo. Es el punto de inflexión que indica el término de la fase de recesión y el comienzo de la fase de recuperación. Al valle también se le toma como el punto más bajo o "mínimo" del ciclo económico.

Resumiendo, una expansión es el periodo entre un mínimo y un máximo. Y una recesión, es el periodo entre un máximo y un mínimo.

En teoría, lo anterior suena fácil de entender, pero al analizar cuándo una economía se encuentra en proceso de expansión o por el contrario, de contracción, se observa que los cambios en el nivel de actividad económica, no necesariamente se dan de manera uniforme. Normalmente sucede que después de un estancamiento, la economía comienza a recuperarse, teniendo un cambio positivo, sin embargo y a pesar de que exista crecimiento, el nivel de producción aún se mantiene bajo. Y cuando el cambio en el nivel de la economía es negativo, en caso de una contracción, encontramos que el nivel de producción continúa siendo alto en un momento dado y hasta que la crisis se manifieste en todos los sectores.

**FIGURA 24.**  
Ciclo económico.

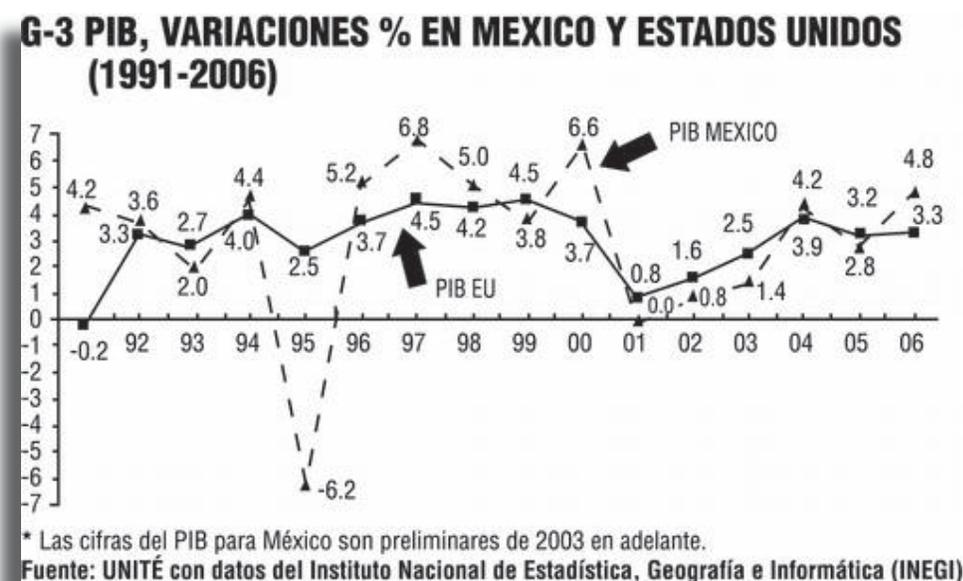


Fuente: Elaboración propia.

Al revisar la historia de los ciclos económicos de cualquier nación, encontramos que las economías no se desarrollan de manera regular, por el contrario tienden a ser cambiantes, inciertos y no fluyen sin alteraciones drásticas. Lo ideal sería encontrarnos con ciclos económicos *simétricos*, es decir, un ciclo donde un periodo de expansión tuviera la misma duración que un periodo de contracción, y la representación gráfica de éste, sería entendible a simple vista. De hecho, en una gráfica que representa un ciclo económico de tendencia general positiva, se observa como el punto más alto o cima es mayor con cada nuevo ciclo. Sin embargo, es común ver que una economía tenga fases de expansión o contracción con una *longitud* o *intensidad* variada, tal vez puede haber periodos de gran prosperidad de manera lenta y gradual, seguidos de rápidas crisis e incluso una depresión prolongada, o todo lo contrario. Incluso la frecuencia y duración de cada fase puede y suele tener estrecha relación con las fluctuaciones de otros países.

A continuación, observamos una gráfica que en base a las variaciones del PIB, ilustra la diferencia entre los ciclos económicos de México y Estados Unidos.

**FIGURA 25.**  
Variaciones del PIB de México y Estados Unidos.



Fuente: Márquez, 2007, La Jornada.

En el intento por explicar las fluctuaciones de la economía, nos encontramos con diversas **teorías del ciclo económico**, que se clasifican de la siguiente manera:

1. *Teorías de la demanda agregada*. La base de estas teorías es, que la demanda agregada es el factor principal para explicar las fluctuaciones en los ciclos económicos, puesto que, al disminuir la demanda agregada, lo hace también la producción, dando lugar al comienzo de una crisis. Otros sectores que resultan afectados cuando se desplaza la demanda agregada, son los precios y el empleo. Cuando los desplazamientos de la demanda agregada provocan efectos negativos de impacto para la economía, se producen las recesiones.

a) La teoría keynesiana. Es una teoría basada en la "Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero" de Keynes, y según esta teoría, "...Un cambio de las ventas y los beneficios futuros esperados cambia la demanda de capital nuevo y cambia el nivel de inversión". (Parkin, 2001, pág. 412)

Según Keynes, las expectativas sobre las ventas y los beneficios futuros esperados, cambian de tal manera, que es imposible predecirlos, y lo hacen por causas externas que comparó con *espíritus animales*, que después de un proceso logran un equilibrio, que se rompe cuando las fuerzas externas se manifiestan nuevamente.

b) La teoría monetarista. En esta teoría (basada en los trabajos de M. Friedman) se explica el ciclo económico a causa de las fluctuaciones del dinero y el crédito. Cuando aumenta la cantidad de dinero, hay una expansión y por el contrario si la cantidad de dinero disminuye, hay una recesión. Y "...La causa del cambio de la tasa de crecimiento de la cantidad de dinero son las acciones de política monetaria del banco central". (Parkin, 2001, pág. 414)

c) Las teorías basadas en expectativas racionales. En esta teoría, se establece que las expectativas racionales, son las predicciones basadas en toda la información existente acerca de la economía. Al respecto existen 2 teorías (basadas en los trabajos de R. Lucas, T. Sargent y R. Barro): *La nueva teoría clásica del ciclo económico y la teoría neokeynesiana del ciclo económico*, ambas indican que son las variaciones en la demanda agregada, cuándo éstas no han sido

anticipadas, las que provocan las fluctuaciones de la economía; la diferencia es que, la segunda también da lugar a los efectos ocasionados por las variaciones de la demanda agregada que sí se han anticipado. Para ambas teorías es evidente que los cambios en la demanda agregada, por diversos factores y que no se han anticipado, provocan cambios en el PIB real, y así, los cambios mayores a lo esperado en la demanda agregada, producen expansiones, mientras que los cambios menores a lo esperado, provocan las recesiones.

“...Las teorías basadas en expectativas racionales del ciclo económico son teorías basadas en el punto de vista de que los salarios nominales se determinan por una expectativa racional del nivel de precios” (Parkin, 2001, pág. 416). Esto es, que al ocurrir variaciones en la demanda agregada, la tasa de salario nominal debe equilibrarse, de lo contrario se dan movimientos en la producción y en el empleo.

2. *Las teorías políticas.* En esta teoría se considera que las fluctuaciones en los ciclos económicos, se deben a las políticas monetarias y fiscal que implementan los dirigentes de cada país a su conveniencia y pensando en futuros beneficios con cada nueva elección de presidente. Esto explicaría porque en México con cada cambio de presidencia, existe una tendencia a sufrir problemas de inestabilidad económica en uno o varios sectores e incluso a experimentar crisis que rápidamente se deben equilibrar conforme se lleva a cabo el nuevo gobierno, e incluso, es lo más conveniente que al final del sexenio, los resultados que se observan en la economía sean positivos y de crecimiento.

3. *La teoría de los ciclos económicos reales.* Se puede decir que es la teoría más reciente, también se le llama teoría CER, y sostiene que las fluctuaciones en el ciclo económico tienen su origen en las variaciones de la productividad y esas variaciones en la productividad son causadas por los cambios tecnológicos (aunque también se consideran otros impactos reales a una economía, como son: el cambio en los gustos, en el clima o en el ambiente internacional). En esta teoría el principal supuesto es que existe una completa flexibilidad en los salarios y en los precios y en las expectativas racionales, así que el desempleo se mantiene en su tasa natural. Entonces, la curva de oferta a corto plazo es igual a la oferta a largo plazo.

Los principales exponentes de esta teoría a lo largo del tiempo han sido: E. Prescott, Finn Kydland, J. Long y C. Plosser. Esta es una teoría que actualmente se estudia bajo el nombre de *análisis del equilibrio general dinámico*, a través de la cual se han explicado ciertas variaciones o fluctuaciones; sin embargo quienes están en contra dicen que no es una teoría viable por estar basada en el supuesto de flexibilidad de precios y salarios.

En conclusión se puede afirmar que cada una de las teorías sobre los ciclos económicos han servido para explicar de alguna manera las principales preocupaciones sobre las fluctuaciones en una economía, y aunque cada una ha servido a su propósito de alguna manera, no es posible aplicar alguna de ellas a todas las economías existentes, y ninguna es tampoco factible para cualquier época que se observe.

*"...La clave de la sabiduría macroeconómica reside en comprender las diferentes teorías y saber dónde y cuándo deben aplicarse".*  
(Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 155)

### **Conclusión de objetivos y variables.**

Como hemos visto prácticamente todos los hechos económicos están ligados, es por eso que, cada uno de los objetivos que persigue la macroeconomía son alcanzables mediante la manipulación de variables que, al modificarse, provocan cambios ya sean positivos o negativos en otras variables.

Por ejemplo, en base a lo que anteriormente hemos visto, podemos observar que en el caso del pleno empleo, se supone que exista un elevado empleo o el mínimo posible de desempleo, pero con una baja tasa de inflación, pero a su vez, la tasa de desempleo se ve afectada por el ciclo económico, y aumenta cuando ha disminuido la producción, al igual que la demanda de trabajo.

Por otra parte, cuando hay inflación, el precio de los bienes nacionales aumenta con respecto a los del extranjero, por lo tanto se pierde competitividad, y disminuye la demanda de estos bienes, con lo cual el desempleo aumenta. Sin embargo, un nivel bajo de desempleo no suele ser siempre favorable si aumenta mucho la demanda y no hay más factores de producción para cubrirla, esto provoca escasez con lo que suben los precios y la tasa de inflación.

Por lo anterior, es conveniente cumplir con los objetivos de pleno empleo y de una baja inflación, con lo cual se tiene la base para lograr el objetivo de crecimiento económico.

De igual manera, si se asegura un bajo desempleo y el objetivo de estabilidad de los precios, será mucho más fácil alcanzar el objetivo de equilibrio exterior, pues el país será competitivo, sobre todo, en su tipo de cambio.

## Parte II

### INSTRUMENTOS Y HERRAMIENTAS DE LA MACROECONOMÍA.

#### 1. INSTRUMENTOS DE LA MACROECONOMÍA.

- Papel del gobierno en la macroeconomía
- La política económica
- Instrumentos de la política macroeconómica
- La política fiscal
- La política monetaria
- Tasa de interés
- Dinero
- El Banco Central
- Oferta Monetaria
- Creación de dinero
- Política monetaria expansionista y contraccionista
- Mezcla de políticas
- Otras políticas: Política Comercial, Política de Ingresos, Políticas de la oferta

#### 2. HERRAMIENTAS.

- El Sistema de cuentas nacionales



## PARTE II. INSTRUMENTOS Y HERRAMIENTAS DE LA MACROECONOMÍA.

### 1. Instrumentos de la Macroeconomía

#### Papel del gobierno en la macroeconomía.

Dentro de la teoría macroeconómica, el gobierno se puede tomar como un agente de la macroeconomía. Pero saber qué tanto debe intervenir el Estado en la economía, es uno de los cuestionamientos más importantes y controvertidos, pues es difícil determinar qué tanto puede hacer el gobierno y cuál es el límite de su actividad.

Por ejemplo, desde los primeros estudiosos de la economía hasta los más actuales, la intervención del gobierno ha pasado por diferentes papeles, desde una actitud pasiva hasta ser quién la controla por completo, o simplemente ser un intermediario. Todo depende del modelo económico o pensamiento económico que se siga.

Sin embargo, podemos decir que en casi todos los países, sus gobiernos tienen un papel fundamental en su economía; siendo muy delgada la línea que divide una participación necesaria y benéfica, de una impositiva.

Cada gobierno debe ser capaz de entender su propia economía y el entorno de ésta, a fin de tomar las decisiones más convenientes, para asegurar la estabilidad y crecimiento económico que se requiere. Y la forma de llevar a cabo los objetivos que se han determinado, es a través de la **política económica**.

La **política económica**, son todas aquellas acciones que el gobierno de un país lleva a cabo con el fin de lograr los objetivos que se han determinado en ese ejercicio de gobierno. Mediante la política económica los encargados o dirigentes del gobierno, intervienen en la actividad económica para regular los fenómenos económicos que se presenten y así lograr su mayor objetivo, que es el crecimiento a largo plazo del país.

Y para formular la política económica de un país, primero se debe analizar la economía en general para detectar las fallas o principales problemas. La política económica es una forma de control gubernamental de los resultados obtenidos por acciones aplicadas anteriormente; y para

formular la nueva estrategia económica, existen “cuatro criterios para juzgar los resultados económicos: la *eficiencia* en la producción, la *equidad* al distribuir la riqueza, el *crecimiento* y la *estabilidad* económica”. (Basado en: Case y Fair, 1997, pág. 15-17)

### **Instrumentos de la política macroeconómica.**

Se llaman instrumentos de la política macroeconómica, al conjunto de variables controladas por el gobierno, que al ser manipuladas, influyen directamente a los objetivos macroeconómicos, antes mencionados.

Son dos los grandes instrumentos de la política macroeconómica:

**La Política fiscal.** Es el conjunto de acciones y medidas que utiliza el gobierno para recaudar y utilizar los **impuestos** y el **gasto público**. Es decir, son las decisiones que el gobierno toma para fijar o modificar los ingresos que necesita para su funcionamiento; y la forma en que se destina o distribuye el gasto gubernamental. Es el presupuesto del gobierno. En muchos países como en México, es la Secretaría de Hacienda la encargada de esta política.

Para comprender lo anterior, es necesario conocer los conceptos que la política fiscal implica.

Para comenzar debemos entender que para influir en la economía y llevar a cabo todas las acciones que se requieren, el gobierno debe contar con **ingresos**. Los ingresos de los gobiernos provienen de diversas fuentes, en México por ejemplo, es a través de **impuestos, derechos y productos**, entre otras.

**Impuestos.** La principal fuente de ingresos del gobierno mexicano son los impuestos, que son, el monto en dinero o especie que por obligación pagan las personas físicas o morales de su ingreso, al gobierno. Con los impuestos se puede financiar el gasto del gobierno. Los impuestos son *directos* si se cobran sobre el ingreso (cuando se gana el dinero), como el ISR o el ISPT; son *indirectos* cuando se cobran sobre el consumo (cuando se gasta ese dinero), como el IVA; y son *patrimoniales* cuando se cobran sobre la riqueza, como el predial.

**Derechos.** Es el cobro por el uso de bienes que pertenecen al Estado, como el uso del agua.

**Productos.** "...son ingresos que obtiene el gobierno por realizar ciertas acciones. Hay productos financieros y no financieros". (Schettino, 2002, pág. 183)

**Gasto público.** Por otra parte, el gasto público se refiere a el gasto del gobierno para ejercer sus funciones. El gasto público se compone de una gran diversidad de gastos que realiza el Estado, los principales son: el *consumo que realiza el sector público*, lo que se destina al *gasto social y la inversión pública* que se realiza.

El gasto público comprende el gasto en los diferentes bienes y servicios para la nación (construcciones, sueldos, compra de activos, etc.); también el gasto que se realiza para educación y salud entre otros.

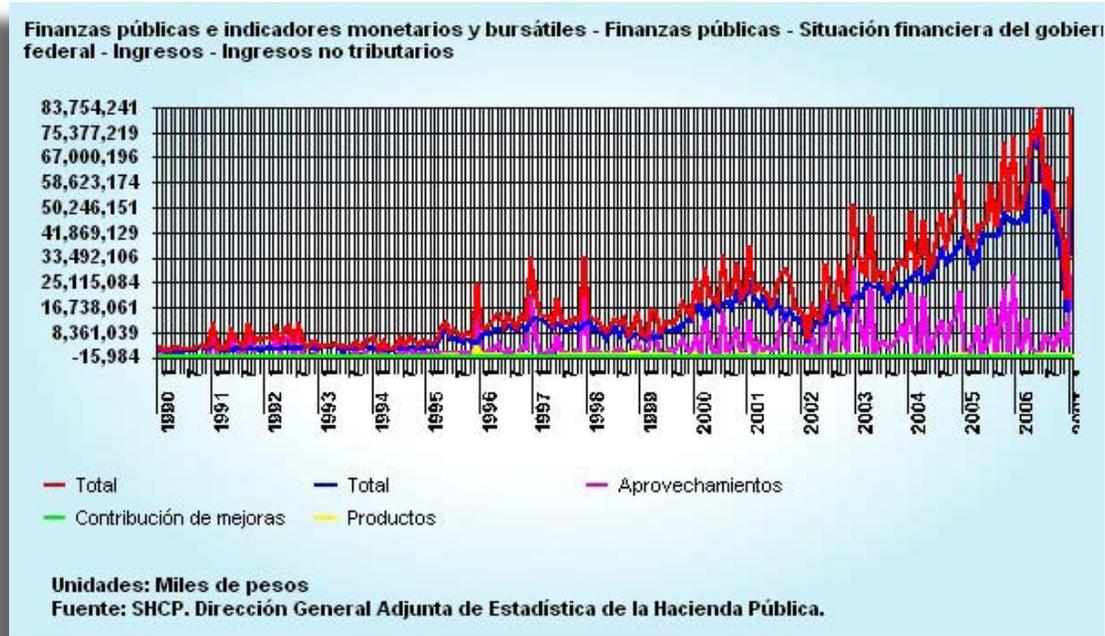
Así, cuando el gobierno gasta más de lo que tiene en ingresos, se genera un déficit gubernamental. Por eso, la política fiscal, debe lograr un equilibrio a fin de mantener unas finanzas públicas saludables.

**FIGURA 26.**  
Ingresos del Gobierno Federal.  
Ingresos tributarios (por impuestos), desde 1990 a 2007.



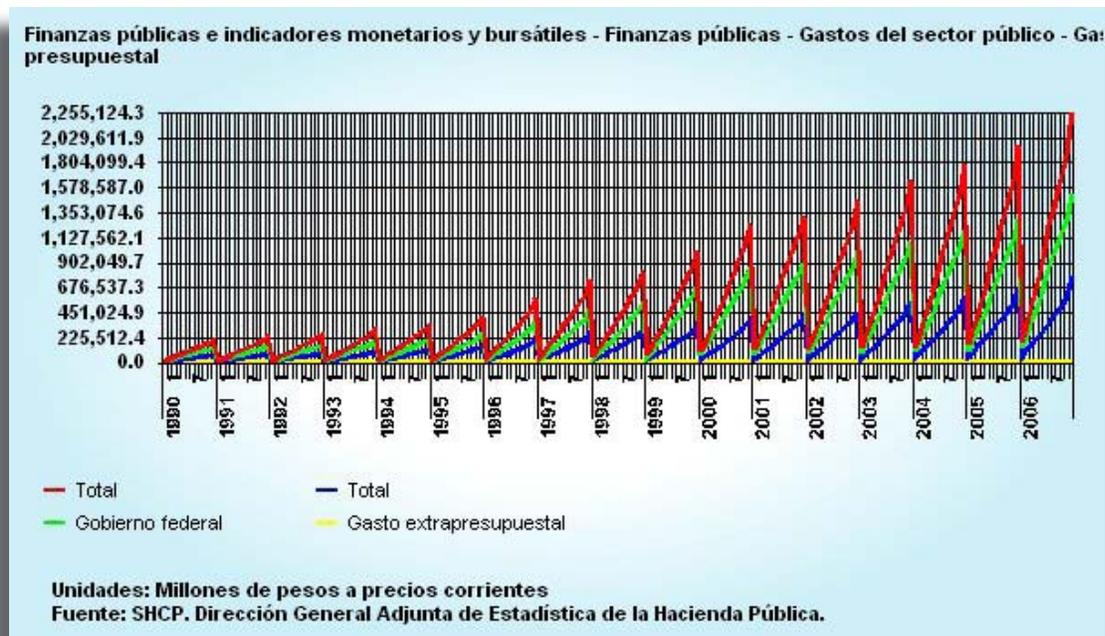
Fuente: INEGI

**FIGURA 27.**  
**Ingresos del Gobierno Federal.**  
**Ingresos no tributarios (productos, derechos y otros).**  
**Nota: El total "azul" corresponde a los derechos.**



Fuente: INEGI

**FIGURA 28.**  
**Gasto del sector público.**  
**Presupuestal (Gobierno Federal y Sector Paraestatal) y Extrapresupuestal.**  
**Nota: El total "rojo" corresponde al total del gasto presupuestal y el total "azul" corresponde al total del gasto paraestatal.**



Fuente: INEGI

### Política fiscal expansionista y contraccionista.

Entonces, los gobiernos pueden manipular los impuestos y el gasto público para influir en la economía. Por ejemplo, en las etapas del ciclo económico, el gobierno puede aplicar una política fiscal *expansionista*, cuando hay una crisis y aumentar el gasto o reducir impuestos, o ambas; y en viceversa, puede aplicar una política fiscal *contraccionista*, al aumentar impuestos o disminuir su gasto, si se encuentra en expansión y se quiere evitar la inflación.

Finalmente hay que mencionar que, aunque en teoría estas acciones no parecen complicadas, la política fiscal se encuentra limitada, entre otras cosas, cuando se trata de tomar decisiones de manera oportuna, pues primero deben ser aprobadas las acciones por los poderes correspondientes, evitando que se apliquen las soluciones necesarias en el momento preciso, normalmente para cuando se aprueban estas acciones, las condiciones de la economía ya han cambiado, necesitando que la solución sea diferente.

**La Política monetaria.** Es el segundo instrumento fundamental de la política macroeconómica, y se llama así al conjunto de acciones que el gobierno lleva a cabo, para administrar el dinero, el crédito y el sistema bancario de un país. La política monetaria son las medidas que se toman con respecto al mercado de dinero.

La política monetaria de un país contiene los señalamientos para el control de la oferta monetaria (cantidad de dinero en la economía), con lo cual se afecta directamente al nivel general de precio, los tipos de interés, el tipo de cambio y el nivel de producción.

La principal función y responsabilidad de la política monetaria es mantener la estabilidad económica del país, mediante la estabilidad en los precios, baja inflación, etc., aunque las medidas que se tomen deben ser primordialmente preventivas, también se utilizan para corregir el curso de la economía. Y todas estas acciones son responsabilidad del Banco Central.

Nuevamente para comprender lo anterior, es necesario conocer los siguientes conceptos:

Tasa de interés. Se dice que la tasa de interés es el costo del dinero, pues es la retribución que se debe pagar por usar fondos obtenidos como préstamo. El interés es el pago a los acreedores por usar sus recursos.

De tal manera que, cuando la tasa de interés es muy alta, los prestamistas o acreedores obtienen un mayor beneficio, mientras que los deudores deben pagar cantidades elevadas que afectan su economía individual. Generalmente cuando esto sucede se genera un grave problema económico, que consiste en una mala distribución de la riqueza, agudizando la pobreza y aumentando la riqueza de los dueños de los recursos monetarios. Las tasas de interés altas afectan al gobierno cuando este es deudor y a la economía en general. Las tasas de interés suelen expresarse anualmente.

Existe la *tasa de interés nominal* y la *tasa de interés real*, la diferencia entre ambas es la inflación, es decir, la tasa de interés nominal menos la inflación esperada es la tasa de interés real, es una tasa ya ajustada, que será menor conforme aumenta la inflación esperada.

La tasa de interés real se determina de acuerdo a la oferta monetaria, es decir, si es poco el dinero en los mercados monetarios, la tasa de interés aumenta; y con ella se reduce la inversión.

Y como siempre, es recomendable una *tasa de interés de equilibrio*, donde la oferta monetaria equivale a la demanda de dinero.

**FIGURA 29.**  
Comparación tasa de interés nominal de México y E.U.



Fuente: INEGI

**FIGURA 30.**  
Comparación tasa de interés real de México y E.U.



Fuente: INEGI

Dinero. Es todo medio o método generalmente aceptado de pago o intercambio. El dinero se considera:

- Medio de cambio, porque se acepta a cambio de bienes y servicios.
- Unidad de cuenta, porque es una medida para determinar el precio de bienes y servicios.
- Depósito de valor, porque conserva el valor por el cual se puede intercambiar posteriormente por bienes y servicios.

Actualmente, se considera dinero circulante a los billetes y monedas de curso legal. También se considera dinero a los depósitos que se encuentran en los bancos y las diferentes instituciones financieras; son dinero las llamadas *inversiones líquidas o activos* en los bancos, tal es el caso de las cuentas de cheques y de ahorros, entre otras, que se usan para pagar deudas y por su fácil conversión en circulante con poca pérdida de valor. Otras formas de dinero, son los bonos, como los Certificados de la Tesorería de la Federación ó CETES (en el caso de México) y los activos de largo plazo, pues resultan rentables después de cierto tiempo y se mueven en el mercado de capitales.

Cabe recalcar que, los depósitos son dinero, no así los cheques y las tarjetas de crédito.

Las formas en que el gobierno mide y controla el dinero, son los **agregados monetarios**, que se representan con la letra M y un número, que indica el grado de liquidez o convertibilidad en circulante de los elementos contenidos en ese agregado.

Obviamente los agregados monetarios más importantes son **M1** y **M2**.

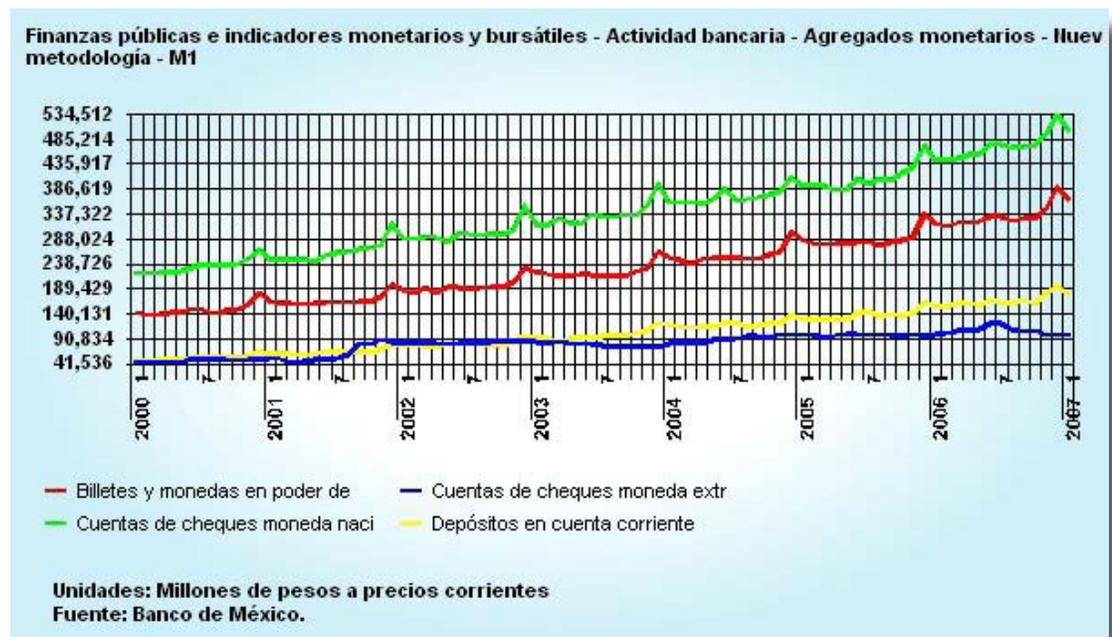
Puesto que, **M1** contiene: el total de dinero en forma de billetes y monedas (circulante), y cuentas de cheques ya sea en moneda nacional o extranjera (depósitos a la vista), y los cheques de viajero, y otras cuentas corrientes. Como vemos, se trata de circulante que no está en poder de los bancos y otras cuentas de cheques que no devengan intereses (en el caso de México). Es el dinero utilizado para hacer transacciones de compra, etc.

Por su parte, **M2** contiene: a M1 más las cuentas de ahorros y las diferentes cuentas del mercado de dinero (depósitos a plazos de hasta un año) o cuentas que sí devengan interés, pero que se consideran instrumentos líquidos.

Los otros agregados monetarios son **M3**, que contiene: a M2 más los instrumentos líquidos a plazos menores de un año y que no son bancarios, sino gubernamentales; y **M4**, que contiene: a M3 más instrumentos tanto bancarios como no bancarios de un plazo más largo (mayor que un año), además de los fondos o depósitos de ahorro para el retiro.

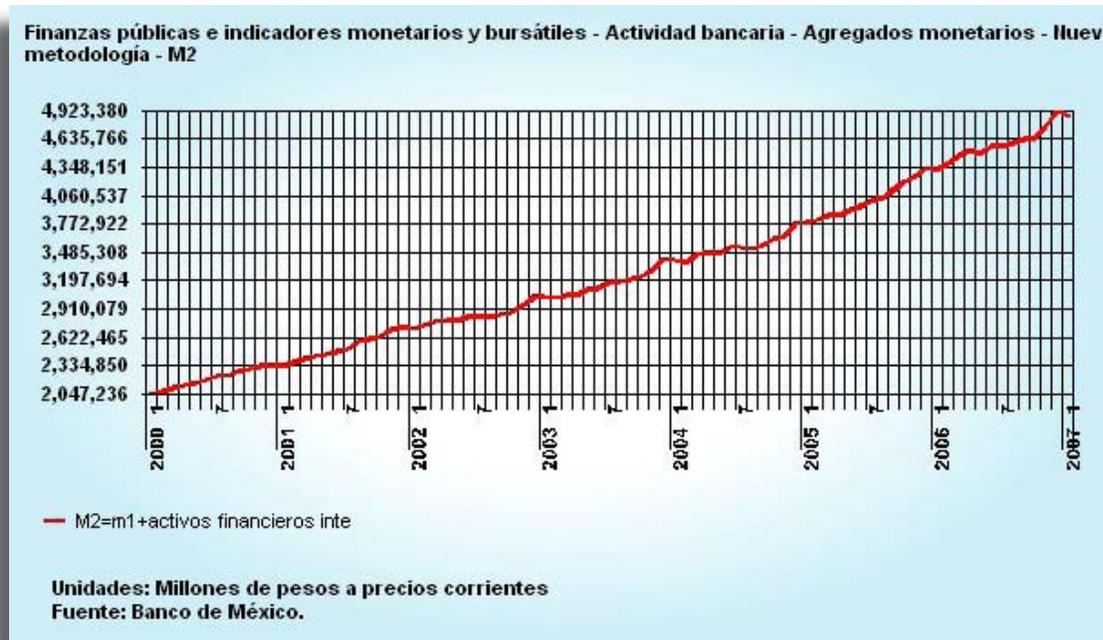
El dinero del país, está integrado por los depósitos de los **intermediarios financieros**, que son “empresas que aceptan depósitos de distintos agentes económicos (familias y empresas) y que otorga préstamos a otros agentes” (Parkin, 2001, pág. 329). Estos son: los bancos comerciales, las instituciones de ahorro y los fondos de inversión; quienes ganan dinero por la diferencia que hay entre la tasa de interés a la que prestan y la tasa de interés sobre sus depósitos.

**FIGURA 31.**  
Agregados monetarios. M1.



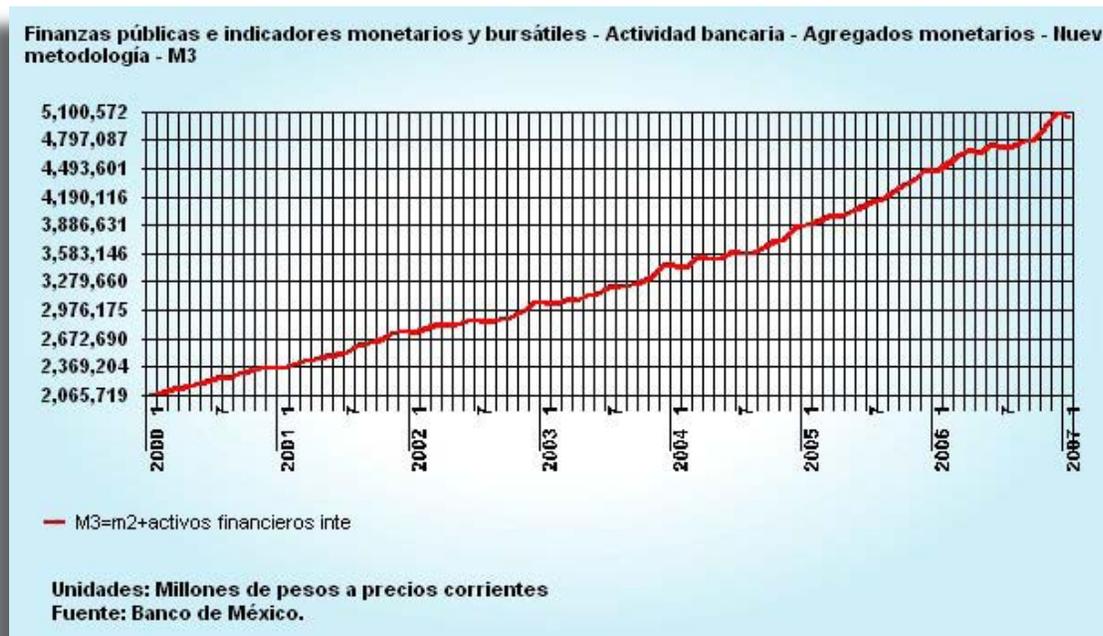
Fuente: INEGI

**FIGURA 32.**  
Agregados monetarios. M2.



Fuente: INEGI

**FIGURA 33.**  
Agregados monetarios. M3.



Fuente: INEGI

FIGURA 34.  
Agregados monetarios. M4.



Fuente: INEGI

### El Banco Central.

Ahora bien, como ya mencionamos, las acciones de la política monetaria recaen en la autoridad económica de cada país, y en la mayoría se trata del **Banco central**, quién se encarga de regular la actividad monetaria y financiera del país.

Se puede decir que el Banco Central es un banco para los demás bancos, es decir, es un banco que ofrece servicios bancarios a los bancos comerciales. El Banco Central de México es el *Banco de México* o *Banxico*, que se creó en 1925, para ser la autoridad en el sector monetario, que abarca no sólo el dinero, sino las tasas de interés, el tipo de cambio, el nivel de precios, etc.

*“El Banco de México es el banco central del Estado Mexicano, constitucionalmente autónomo en sus funciones y administración, cuya finalidad es proveer a la economía del país de moneda nacional. En el desempeño de esta encomienda tiene como*

*objetivo prioritario procurar la estabilidad del poder adquisitivo de dicha moneda. Adicionalmente, le corresponde promover el sano desarrollo del sistema financiero y propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pago". (banxico.org.mx, 2007)*

El Banco de México, se forma por el gobernador del banco, que junto con otros miembros, suman los cinco integrantes de la Junta de gobierno.

Como ya vimos, la política monetaria de la que se encarga el Banco Central, consiste en influir en la oferta monetaria, es decir, regular la cantidad de dinero que está circulando en el país, a fin de lograr crecimiento y estabilidad a largo plazo, una situación de elevado empleo, tener baja inflación, evitar fluctuaciones bruscas en el ciclo económico, etc., y para lograr los objetivos que se ha planteado, el Banco de México, se apoya en los siguientes instrumentos:

1. Hasta 1989, el Banco de México aplicó el instrumento de *Coeficientes de reservas obligatorias*, al que también se le llama *encaje legal o bancario* que era el porcentaje mínimo de depósitos en forma de reservas en el banco central, que estaban obligadas a mantener las instituciones de depósito o bancos. Así, mediante la modificación del nivel de reservas obligatorias, el Banco de México podía controlar la oferta monetaria, por ejemplo, para aumentarla podía fijar niveles de reservas mayores, con lo que los bancos podían crear más depósitos. Y cuando se quería reducir la oferta monetaria, se podían disminuir los niveles de reservas.

Sin embargo, en abril de 1989, como parte de un conjunto de reformas al sistema financiero, se sustituyó el encaje legal por el ***coeficiente de liquidez***, que representaba el 30% de los activos de los bancos, que podía estar invertido en valores del gobierno. Dos años después, en 1991, se eliminó y finalmente "...En 1995, después de la crisis del peso en diciembre del año anterior, las autoridades introdujeron un nuevo sistema de encaje; *el promedio cero*, con el objetivo de afinar su capacidad de control sobre los agregados monetarios". (Sánchez, 2007)

"...Actualmente, los bancos comerciales compran valores gubernamentales, con lo que obtienen intereses y los mantienen

como coeficiente de liquidez, lo que permite a su vez regular el crédito, pues se evita la excesiva circulación monetaria” (López, 2007). Y se considera al coeficiente de liquidez de la banca comercial, como la cantidad de dinero en efectivo que deben tener los bancos para llevar a cabo sus compromisos.

**2. Tasa de descuento.** Es la tasa de interés que fija el Banco Central a los bancos comerciales cuando les hace préstamos de reservas.

**3. Operaciones de mercado abierto.** Son las operaciones mediante las cuales, el Banco Central puede comprar y vender los valores gubernamentales (o títulos del Estado) en el mercado abierto.

Se puede decir que las operaciones de mercado abierto constituyen uno de los instrumentos del Banco Central más utilizado y por lo tanto el más importante, para estabilizar y controlar la oferta monetaria, además de la tasa de interés.

Estas operaciones son prácticamente una forma en que el gobierno puede adquirir recursos (dinero), pero a una tasa de interés baja o lo más baja posible; la cual irá en aumento según el monto solicitado.

En México este tipo de operaciones las realiza la Tesorería del Banco de México con el público. Y los valores gubernamentales son los bonos del gobierno, por ejemplo los Certificados de la Tesorería (CETES) que se subastan para aumentar o disminuir los recursos monetarios del Estado. Así, se pueden emitir (vender) bonos cuando se necesitan recursos para el gasto público y para que suban las tasas de interés. Y se pueden comprar bonos u otros valores al público y hacer que bajen las tasas de interés.

El Banco Central puede realizar las operaciones de mercado abierto tanto en el mercado primario, como en el secundario; siendo el primero, el mercado en el cual se colocan valores que por primera vez se emiten; y, por lo tanto, el mercado secundario, es donde se compran o venden los valores que ya han sido emitidos anteriormente. “...En México, las casas de bolsa y las sociedades de inversión, así como las aseguradoras, empresas paraestatales y los bancos comerciales, todos pueden operar los instrumentos del mercado de dinero, incluyendo los valores gubernamentales”. (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 226)

### Base monetaria.

Otra cosa importante sobre el Banco Central (en este caso Banco de México), es que en su contabilidad, cuenta con activos y pasivos. Y es precisamente la base monetaria la que conforma el pasivo del Banco Central, a través del dinero en circulación (efectivo en poder del público y reservas bancarias exigidas). Y que aumenta por las operaciones del Banco Central como sus compras y créditos, donde al aumentar su activo, lo hace también su pasivo. La base monetaria se puede representar así:

$$h = Ci + E \times Ri$$

h = base monetaria

Ci = crédito interno neto.

Ri = reservas internacionales.

E = tipo de cambio

(Schettino, 2002, pág. 207)

### Oferta monetaria.

La oferta monetaria como ya hemos visto, es el total de dinero que circula en una economía, es la suma de dinero en poder del público, más los depósitos bancarios.

Prácticamente la oferta monetaria es la *base monetaria* por el *multiplicador monetario*. Esto se puede expresar así:

$$M = m \times h$$

M = oferta monetaria

m = multiplicador monetario

h = base monetaria

Dentro de la oferta monetaria, el **multiplicador monetario**, es el elemento que no está sujeto al Banco de México, y se refiere al proceso por el cual aumenta la liquidez en la economía, al crear dinero los bancos, es un incremento en los préstamos y por tanto de los depósitos cuando aumentan las reservas. El multiplicador monetario "...se genera dentro del sistema económico y en

particular dentro del sistema bancario (...) El Banco de México publica el valor del multiplicador así como el de la base monetaria y los agregados mensualmente". (Schettino, 2002, pág. 210)

FIGURA 35.  
Base monetaria y el multiplicador.



Fuente: INEGI

### Creación de dinero.

Otra cuestión importante es la forma en que crean dinero los bancos, y es, a través de los depósitos generados al hacer préstamos a sus clientes. Sin embargo el monto de los depósitos que pueden hacer los bancos depende de su límite de reservas, es decir, que pueden crear dinero solo si cuentan con *reservas excedentes*, o reservas superiores al coeficiente de reservas obligatorias que deben mantener por obligación los bancos, como vimos anteriormente. Y esos depósitos se convierten en parte de la oferta de dinero.

Considerando lo anterior, es más fácil comprender como funcionan los instrumentos de la Macroeconomía. Sin embargo, los resultados de la política utilizada, dependen de las variables o sectores que se afecten de la economía. Así, en el caso de la política fiscal, al aumentar el gasto público aumenta también el producto, los precios y se afecta la tasa de interés.

Y en el caso de la política monetaria, el Banco Central puede aumentar la oferta monetaria si aumenta las reservas (con una menor tasa de descuento, menores reservas obligatorias, con operaciones de compra de valores) y así disminuir las tasas de interés con lo que se activa la economía. Lo cual es muy útil si se está en recesión.

O puede disminuir la oferta monetaria si disminuye las reservas (aumentando la tasa de descuento, con operaciones de venta de valores o mayores reservas obligatorias) y así aumentar los tipos de interés con lo que el gasto de inversión disminuye significativamente. Lo cual es necesario en una rápida expansión que provoca inflación.

Entonces, es posible influir en el ciclo económico y en la producción (variable primordial para el crecimiento) y como vemos, nuevamente se relacionan tanto variables, como objetivos e instrumentos, entre otros.

#### Política monetaria expansionista y contraccionista.

Los gobiernos aplican políticas monetarias expansivas, cuando es necesario incentivar a la economía, para lo cual como hemos visto, es necesario aumentar la oferta de dinero. Y aplica la política monetaria contraccionista si es necesario frenar la economía, para lo cual disminuye la oferta de dinero.

#### Mezcla de políticas.

Como su nombre lo indica, se trata de aplicar tanto políticas fiscales como monetarias en un determinado momento de la economía. Obviamente no se trata de fórmulas exactas, no hay reglas sobre la mejor mezcla. Los economistas tratan de analizar a la economía en su conjunto considerando los riesgos y beneficios al aplicar una determinada política y afectar las variables; y son los dirigentes quienes toman la decisión final.

Por otra parte, podemos decir, que se pueden utilizar diferentes políticas fiscales y monetarias, aunque todas ellas suelen agruparse como **políticas fijas, políticas discrecionales, políticas automáticas o de reacción.**

Las políticas fijas, son aquellas que sin importar las condiciones en que se encuentre una determinada economía, se aplican.

Las políticas discrecionales, son aquellas que se aplican dependiendo de las necesidades económicas, se aplican de manera intencional considerando toda la información (pasada y actual).

Y una política automática, es aquella dada por las condiciones naturales de la economía. Son acciones basadas en la situación económica que se vive.

### **Otras políticas**

Finalmente, cabe mencionar que la política fiscal y monetaria son fundamentales, pero existen gran cantidad de políticas relacionadas con diferentes aspectos de la economía (tipo de cambio, finanzas, aranceles, sector primario, presupuesto, etc.), que también se consideran importantes, por ejemplo:

La **política comercial**, fija los objetivos comerciales y la forma de cumplirlos. Puede ser interna o externa, la última es parte de la política exterior, y se encarga de las operaciones comerciales con el mundo (principalmente acerca de importaciones y exportaciones) procurando beneficiar a la nación y ayudando a su desarrollo económico. La política comercial exterior, implica los tratados unilaterales, bilaterales y multilaterales, entre otros. Y no sólo se ocupa de operaciones con bienes, sino también de servicios, derechos humanos, etc.

Las **políticas de ingresos**, mediante ellas se restringe de manera directa a los precios y salarios para reducir la inflación. Estas políticas pueden contener regulaciones prácticamente voluntarias o en el otro extremo, ser completamente rígidos por la vía legal.

Las **políticas de la oferta**, como su nombre lo indica, son políticas enfocadas en la oferta agregada y el incremento de la producción.

## 2. Herramientas de la Macroeconomía.

### Sistema de Cuentas Nacionales.

De acuerdo al INEGI, tenemos las siguientes definiciones:

El Sistema de Cuentas Nacionales, es el “Marco contable amplio, dentro del que pueden presentarse sistemáticamente los datos económicos de un país, en forma congruente para apoyar el análisis económico, la toma de decisiones y la formulación de políticas económicas y sociales”. (INEGI, 2007)

Y, el Sistema de Cuentas Nacionales de México, “Es un sistema de información constituido por un conjunto coherente y detallado de cuadros estadísticos, donde se registran y clasifican los hechos y operaciones económicas vinculadas con la producción, distribución, acumulación y financiamiento que tienen lugar en el país”. (INEGI, 2007)

Al respecto, el Banco de México indica lo siguiente:

“El Sistema de Cuentas Nacionales de México constituye la estructura conceptualmente organizada en la que se inserta la información estadística de que dispone el país. Dichas cuentas son una forma especial de presentar la estadística de un país que implica un esfuerzo de congruencia de todos los datos. Obviamente como en la contabilidad mercantil, se tiene que atender a una serie de reglas ya definidas, para que conforme a ellas se ordene la información y se cuide la coherencia.

Los sistemas de contabilidad económica nacional configuran, hasta ahora, el esfuerzo más avanzado que se ha llevado a cabo para registrar, bajo criterios adecuados, las innumerables transacciones económicas que tienen lugar durante un periodo determinado entre las empresas, las familias y el gobierno, dentro del territorio de un país y con el resto del mundo.

El conocimiento de la estructura de la economía y su comportamiento resultan fundamentales para la toma de decisiones y para la programación de actividades de los sectores público, privado y social del país, así como para evaluar el efecto posterior de esas acciones y decisiones”.

*Por los conceptos anteriores, resulta evidente que el Sistema de Cuentas Nacionales, representa el análisis macroeconómico más completo sobre la vida económica de un país, basado en todos aquellos datos estadísticos que construyen a las principales variables agregadas y la relación entre ellas.*

Y obviamente por ser una fuente de información fundamental para la comprensión de la economía en su conjunto, el Sistema de Cuentas Nacionales, debe estar estructurado e integrado de tal forma que las cuentas que lo componen abarquen la información más importante de manera muy objetiva y sean perfectamente identificables, pues de ello depende su oportuna evaluación y uso en la toma de decisiones al formular las políticas económicas más adecuadas.

Sin embargo es importante mencionar que al hablar del Sistema de Cuentas Nacionales, no sólo nos referimos a un análisis de importancia para un país, sino que representa también la fuente para la comparación de los grandes agregados económicos entre las naciones del mundo. Por ello, el Sistema de Cuentas Nacionales de cada país debe estar sujeto al “manual” que las **Naciones Unidas** publica con el fin de estandarizar la información contenida en el Sistema de Cuentas Nacionales de cada país.

Este “manual” se ha revisado y perfeccionado a través del tiempo, para asegurar sistemas de cuentas que coincidan con la realidad económica mundial y los cambios constantes en ella.

El Sistema de Cuentas Nacionales es como se menciona en el título de este tema, una herramienta que también proporciona una forma de control, pues a partir de su análisis es posible identificar los problemas en la estructura económica que se deben resolver para inducir el comportamiento deseado un país. Así pues, este sistema de cuentas, tiene como fundamento la presentación sistemática de la contabilidad nacional y tiene como metodología registrar: el producto, el ingreso, el ahorro, el consumo y la inversión que se realiza en una economía a nivel agregado, en un periodo dado.

En el Sistema de Cuentas Nacionales, encontramos pues, los indicadores económicos que son importantes y sirven no solo a los

economistas, sino a todo el público en general; es útil para todos aquellos ciudadanos e integrantes de la sociedad preocupados por entender el funcionamiento de la economía, pues son ellos quienes directamente experimentan los movimientos en esas cuentas.

Por todo lo anterior, es comprensible que para contar con un Sistema de Cuentas Nacionales adecuado, las naciones cuenten con un sólido sistema de estadísticas nacionales, en el caso de México es el INEGI el principal encargado de asegurar la información estadística a nivel sectorial más confiable para este fin.

Así pues, el INEGI nos proporciona la siguiente información al respecto del Sistema de Cuentas Nacionales:\*

### **Generalidades**

El Sistema de Cuentas Nacionales representa el principal instrumento estadístico mediante el cual la nación registra sistemáticamente los principales hechos económicos, como son: la producción, el consumo, el ahorro, la formación bruta de capital, las relaciones con el exterior y la correlación que existe entre los distintos agentes económicos: las empresas, los hogares, el gobierno y el resto del mundo.

El Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), genera los indicadores macroeconómicos oficiales del país, a partir de las estadísticas básicas como son: los censos, las encuestas, los registros administrativos y estudios especiales.

Actualmente, los cálculos de la Contabilidad Nacional de México, constituyen la conclusión de los trabajos emprendidos en 1993, por el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI), pues los resultados para la serie 1988-2003 utilizan a 1993 como un nuevo año base, que reemplaza a la serie 1970-1993, que tenía como punto de referencia al año de 1980, lo cual ha permitido actualizar y revisar la estructura económica del país. Asimismo, se incorporan los lineamientos internacionales que sobre la materia,

---

\* Información de la página del INEGI: [http://200.23.8.5/est/contenidos/espanol/proyectos/metadatos/derivada/ped\\_40.asp?c=4724](http://200.23.8.5/est/contenidos/espanol/proyectos/metadatos/derivada/ped_40.asp?c=4724)

fueron recientemente aprobados por la Asamblea General de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), difundidos a través de un documento denominado “Sistema de Cuentas Nacionales 1993”, elaborado por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), el Banco Mundial (BM), el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Comisión de Comunidades Europeas (EUROSTAT) y la ONU.

Los cálculos para la serie de 1988-2003 en valores corrientes y a precios constantes de 1993, parten de las mediciones de la producción de los 364 subgrupos, 198 grupos y 73 ramas de actividad económica para integrar las Cuentas de Producción, que con la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos y el detalle del comercio exterior, se obtiene la Oferta y Utilización de Bienes y Servicios. Estas dos series se sintetizan en las denominadas Cuentas Económicas integradas Totales, que se encuentran conformadas por: la Cuenta de Bienes y Servicios; Cuenta de Generación del Ingreso; Cuenta del Ingreso Nacional Disponible; Cuenta de Utilización del Ingreso Disponible; Cuenta de Capital; Cuenta de Transacciones Corrientes con el Exterior y la Cuenta de Producción Total del País.

Estas cuentas, son resultado del esfuerzo realizado por incluir los lineamientos internacionales mencionados, que permitan cuantificar y reflejar la realidad económica actual, aprovechando las bondades de oportunidad, ampliación y mejoramiento de la infraestructura estadística, que sustenta las mediciones de la nueva presentación del Sistema, y de las Cuentas Económicas Integradas para la nación, permitiendo proporcionar con mayor detalle las transacciones económicas del país y sustituir las series anteriores del Sistema de Cuentas Nacionales de México, que se resumían en cuatro cuentas consolidadas: la del Producto y Gasto Interno Bruto; del Ingreso Nacional Disponible y su Asignación; la de Acumulación y Financiamiento del Capital; y la de Transacciones Corrientes con el Exterior.

Los dos esquemas descritos de la Contabilidad Nacional de México proveen información macroeconómica que corresponde al periodo 1970-2003, y son el punto de referencia cuantitativo y conceptual de los demás productos del SCN, los cuales constituyen una ampliación temática, sectorial, regional o con una periodicidad distinta a la anual, de los agregados macroeconómicos.

El INEGI desde su creación, ha sido el órgano responsable de la Contabilidad Nacional del país. Desde entonces, esta responsabilidad se ha cubierto en forma muy amplia, bajo los lineamientos siguientes:

- Generar, ampliar y mejorar permanentemente la calidad, cobertura y la oportunidad de los distintos productos del SCNM.
- Promover y apoyar el desarrollo de la estadística básica a partir del Sistema de Cuentas Nacionales, como marco conceptual de referencia.

Por otra parte, el INEGI genera un nuevo instrumento de medición macroeconómica, el Sistema de Indicadores Compuestos: Coincidente y Adelantado, que permite, mediante el estudio de un gran número de series económicas mensuales, detectar su comportamiento cíclico y clasificarlas en adelantadas, coincidentes o rezagadas con relación a las respectivas fechas de un ciclo de referencia, que representa la evolución de la actividad económica.

### **Antecedentes**

En México, las estimaciones de los agregados macroeconómicos se remontan a 1921, y durante un largo periodo, las estimaciones del producto y del ingreso nacional, fueron resultado de investigaciones específicas inmediatas y de inquietudes puntuales de diversos organismos. Es de señalar que la Dirección General de Estadística (DGE), realizó un cálculo del ingreso nacional para 1929 y 1939 y posteriormente, con una serie de características similares, el correspondiente al periodo 1929 a 1974. Sin embargo, sólo desde 1950 se dispone de series homogéneas y recurrentes elaboradas por el Banco de México (BANXICO), el cual actualizó periódicamente los datos del producto y del ingreso nacional hasta 1978.

En 1975, la DGE, dependiente entonces de la Secretaría de Industria y Comercio, integró un grupo de trabajo interinstitucional e interdisciplinario, con el propósito de aprovechar los resultados de los Censos Económicos de 1970 e integrar una matriz de insumo-producto, que sirviera a la vez de marco de referencia, para la evaluación de las estadísticas básicas disponibles y para la renovación del sistema de medición de agregados macroeconómicos.

Con ese antecedente, el Gobierno de México emprendió en 1978, un ambicioso programa para elaborar un nuevo Sistema de Cuentas Nacionales; tarea en la que participaron, además de la DGE, diversas instituciones públicas, entre ellas el propio BANXICO. Este programa de Modernización de las Cuentas Nacionales de México, contó también con la asesoría técnica del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y el respaldo de la Comisión Económica para América Latina (CEPAL).

En abril de 1981, se entregó al Presidente de la República y al país en general, el nuevo SCNM, basado en los lineamientos de la ONU sobre la materia. A partir de ese momento, la responsabilidad de la Contabilidad Nacional oficial del país fue conferida al INEGI.

Desde entonces, México dispone de una amplia información sobre las transacciones reales y nominales de la economía, presentada a través de 3 grandes series: Cuentas Integradas, Oferta y Utilización de Bienes y Servicios; Cuentas de Producción y Personal Ocupado; estas series se presentaron por primera vez cubriendo el periodo 1970-1986 que tuvo como base la matriz de insumo-producto de 1970. El primer cambio de año base de 1970 a 1980, marcó el inicio de una nueva serie de tiempo que cubrió el periodo de 1980 a 1993 y tuvo como base la matriz de insumo-producto de 1980. Además, el SCNM en su conjunto, se ha ampliado para cubrir también, cálculos mensuales, trimestrales, sectoriales y regionales.

A fines de 1993 se inició un programa de investigación económico-estadístico para modernizar el SCNM desde el punto de vista conceptual, metodológico y cuantitativo.

Originalmente, este programa incluía tan sólo la incorporación de los últimos datos existentes en el país y un cambio del año base 1980 a otro más cercano, pero simultáneamente, en la primera mitad del año 1993, la Asamblea General de la ONU aprobó un nuevo Sistema de Cuentas Nacionales que fue elaborado conjuntamente por la OCDE, el BM, el FMI y la EUROSTAT, el cual serviría de guía para los próximos veinte años.

Por tal razón, la investigación se amplió para incorporar las últimas recomendaciones metodológicas y de presentación allí sugeridas, posibilitando así, que México se ubique en el nivel de los países

más avanzados en materia de estadística macroeconómica, al concretar dicha tarea y presentar resultados que actualmente abarcan el periodo 1988-2003.

Además, se han empalmado hasta 1980 algunos de los nuevos indicadores con base en 1993, para no dejar sin este valioso material a un sector muy calificado de investigadores y analistas. Todo ello se realizó sin interrumpir el suministro de datos de tipo recurrente, mensuales y trimestrales.

Por otra parte, en el 2000 se inicia la publicación mensual del *Sistema de Indicadores Compuestos: Coincidente y Adelantado*, en donde se estudia un gran número de series mensuales referentes a indicadores de los diversos mercados del país, como el productivo, financiero y laboral, para analizar su comportamiento y clasificarlas según sus picos y valles (puntos de giro) en adelantadas, coincidentes o rezagadas, con relación a las respectivas fechas de un ciclo de referencia, que representa la evolución de la actividad económica.

### **Objetivo general**

Generar estadística derivada, relativa a los fenómenos económicos, con base en un esquema conceptual integrado, que permite registrar todas las transacciones relacionadas con los procesos de producción, distribución, consumo y acumulación, que llevan a cabo los distintos agentes económicos (familias, empresas y gobierno), así como las relaciones entre los sectores que caracterizan a dichos procesos.

### **Importancia**

- Constituye una fuente que proporciona estadísticas integradas en un esquema descriptivo de la estructura y funcionamiento de la economía mexicana.
- Proporciona un conjunto de indicadores macroeconómicos que cubren todos los aspectos de las actividades económicas a nivel nacional.
- Constituye un factor que promueve el desarrollo de las estadísticas económicas básicas del país.
- Representa una referencia estadística de carácter internacional,

entanto que se apega a las recomendaciones teórico-metodológicas emitidas a ese nivel.

Contribuyen en la toma de decisiones en materia económica y social.

### **Proyectos**

- Sistema de Cuentas Nacionales de México, Series Anuales.
- Indicadores Macroeconómicos y Regionales de Coyuntura.
- Matriz de Insumo-Producto.
- Indicadores Macroeconómicos del Sector Público.
- Cuentas Regionales.
- Sistema de Cuentas Económicas y Ecológicas.
- Cuenta Satélite del Turismo.

### **Proceso general de ejecución**

**DISEÑO CONCEPTUAL.** Revisión y actualización del marco conceptual y metodológico del Sistema de Cuentas Nacionales de México, siguiendo en lo posible y adaptando a nuestra realidad, las recomendaciones que en esta materia sugieren los organismos internacionales, la cual señala entre otros aspectos, que el país debe contar con una infraestructura estadística abundante para su clasificación, análisis, validación y utilización.

**RECOPIACIÓN DE INFORMACIÓN.** La principal fuente informativa del SCNM la constituye el propio INEGI, mismo que proporciona diversa y amplia información de censos, encuestas y estadísticas continuas, así como a través de encuestas especiales (realizadas bajo requerimientos que el propio sistema haya definido).

También se obtiene información de otras instituciones públicas y privadas, productoras de estadística básica, mediante encuestas y registros administrativos.

**ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN.** Revisión de la información básica obtenida, con la finalidad de detectar posibles inconsistencias y/o incongruencias que puedan afectar los resultados finales del SCNM.

**ORGANIZACIÓN CONCEPTUAL Y DETERMINACIÓN DE LAS VARIABLES DEL SCNM.** Tratamiento de la información básica mediante la aplicación de lineamientos conceptuales y metodológicos específicos para cada sector, con el propósito de generar los indicadores que permitan integrar las variables macroeconómicas que conforman el SCNM.

**INTEGRACIÓN DEL SISTEMA.** Las series que forman el SCNM se arman a partir de las Cuentas de Producción, de Bienes y Servicios, del Ingreso Nacional Disponible y su Utilización, así como de la Cuenta de Transacciones Corrientes con el Exterior, de Intercambio Exterior de Bienes y Servicios, de Ingreso Primario y Transferencias Corrientes con el Exterior, y de la Cuenta de Capital del Exterior.

**IMPRESIÓN Y DIFUSIÓN.** La publicación y difusión de los diversos productos que son parte del SCNM, representa la etapa final del proceso, y está orientada a poner al alcance de los usuarios la información generada, mediante su venta y consulta.

Podemos complementar añadiendo:\*

**Periodicidad**

Anual.

**Cobertura temática**

- Cuenta de bienes y servicios.
- Cuenta de generación del ingreso.
- Cuenta del ingreso nacional disponible.
- Cuenta de utilización del ingreso disponible.
- Cuenta de capital.
- Cuenta de transacciones corrientes con el exterior.
- Cuenta de producción total.

---

\* Información de la página del INEGI:  
[http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/proyectos/metadatos/derivada/scnmsa\\_41.asp?c=4610](http://www.inegi.gob.mx/est/contenidos/espanol/proyectos/metadatos/derivada/scnmsa_41.asp?c=4610)

Oferta y Utilización de Bienes y Servicios a precios corrientes y constantes.

- Oferta de bienes y servicios.
  - Valor bruto de producción.
  - Márgenes de comercialización y distribución.
  - Importaciones de bienes y servicios.
- Utilización de bienes y servicios.
  - Demanda intermedia.
  - Demanda final.
    - Gastos de consumo privado.
    - Gastos de consumo del gobierno general.
    - Formación bruta de capital y variación de existencias.
    - Exportación de bienes y servicios.

Cuentas de Producción a precios corrientes y constantes, por rama, división y gran división de actividad económica, identificando.

- Valor bruto de producción.
  - Consumo intermedio.
  - Valor agregado bruto (por subgrupo de actividad).
  - Remuneración de asalariados (se desglosa en salarios y sueldos pagados en la industria manufacturera).
  - Otros impuestos a la producción.
  - Excedente bruto de operación.
- Personal ocupado (se desglosa en obreros y empleados ocupados en la industria manufacturera).
- Remuneración media (se desglosa en salarios y sueldos medios anuales en la industria manufacturera).
- Índice de productividad de la mano de obra.
- Índices de precios implícitos para un amplio número de variables.

Cuentas por Sectores Institucionales.

- Cuenta de producción.
- Cuenta de bienes y servicios con el exterior.
- Cuenta de generación del ingreso.
- Cuenta de asignación del ingreso primario.
- Cuenta de distribución secundaria del ingreso.
- Cuenta de redistribución del ingreso en especie.

- Cuenta de utilización del ingreso.
- Cuenta de capital.
- Cuenta financiera.

Cuenta Satélite del Subsector Informal de Hogares.

- Cuenta de producción del subsector informal.
- Producción del subsector informal por actividad económica.
- Sector institucional de hogares. Composición de los subsectores formal e informal.

### **Clasificadores utilizados**

Clasificador de actividades del Sistema de Cuentas Nacionales de México.

Presenta correspondencia con la Clasificación industrial internacional uniforme de Todas las actividades económicas (CIU), serie M, número 4, revisiones 2 y 3, elaborada por la ONU y con la Clasificación mexicana de actividades y productos (CMAP).

### **Cobertura geográfica**

Nacional.

### **Metodología de elaboración**

Los cálculos del SCNM tienen su marco de referencia en las recomendaciones internacionales que en esta materia sugiere la ONU, la cual señala, entre varios aspectos, que el país debe contar con infraestructura estadística abundante para su clasificación, análisis, validación y posterior utilización. Esta base informativa la proporcionan los Censos de Población y Vivienda, los Económicos y los Agropecuarios, las encuestas, entre las que se encuentran las Industriales, de Ingreso-Gasto de los Hogares, de la Construcción, de Micronegocios, de Empleo Urbano y de Servicios; estadísticas económicas provenientes de la explotación de registros administrativos como la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación, la de Comercio Exterior y la Minerometalúrgica, las estadísticas sectoriales de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA); de la Secretaría de Educación Pública (SEP); de la Secretaría de Turismo (SECTUR)

y en general, de los distintos organismos públicos y privados productores de estadística básica. Mediante la aplicación de lineamientos metodológicos específicos en cada sector, se lleva a cabo el tratamiento de la información básica, con el propósito de generar indicadores que permitan calcular, las variables macroeconómicas que integran las Cuentas de Producción, Gasto e Ingreso, Comercio Exterior, Oferta y Utilización, y finalmente, las Cuentas Económicas Totales, como parte del SCNM.

### Recomendaciones internacionales

Las recomendaciones técnicas que emanan de la Oficina de Estadística de la ONU presentadas en la serie de lecturas denominada: *Un sistema de cuentas nacionales. Estudio de métodos*, Serie F, Número 2, Revisión 3, Nueva York, 1970; que constituyen el marco conceptual y metodológico en el que se basan las mediciones que dan forma a las variables macroeconómicas que integran el SCNM.

Para los cálculos, con base en 1993 se han tomado en consideración las recomendaciones propuestas en el SCN de 1993, elaborado conjuntamente por la ONU, la OCDE, el BM, el FMI y la EUROSTAT.

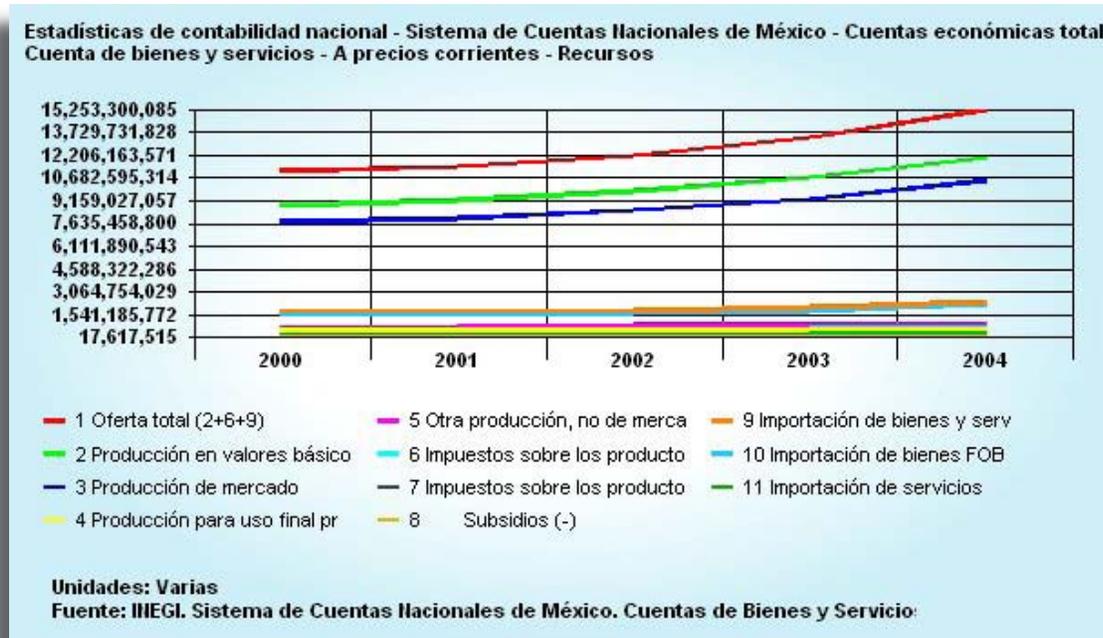
En materia de clasificadores de los agentes y las actividades económicas, también se siguen los lineamientos sugeridos por la ONU, destacando que el actual codificador de las actividades económicas de México tiene su referencia en la *Clasificación industrial internacional uniforme (CIIU), de todas las actividades económicas*, serie M, número 4, revisiones 2 y 3 de Naciones Unidas, Nueva York, 1969 y 1990.

Como podemos ver, el Sistema de Cuentas Nacionales, es muy extenso y abarca diversas estadísticas sobre la actividad económica del país en general. Las siguientes gráficas, son solo un ejemplo de las cuentas que lo componen:

**NOTA:** Para mayor información sobre el Sistema de Cuentas Nacionales:

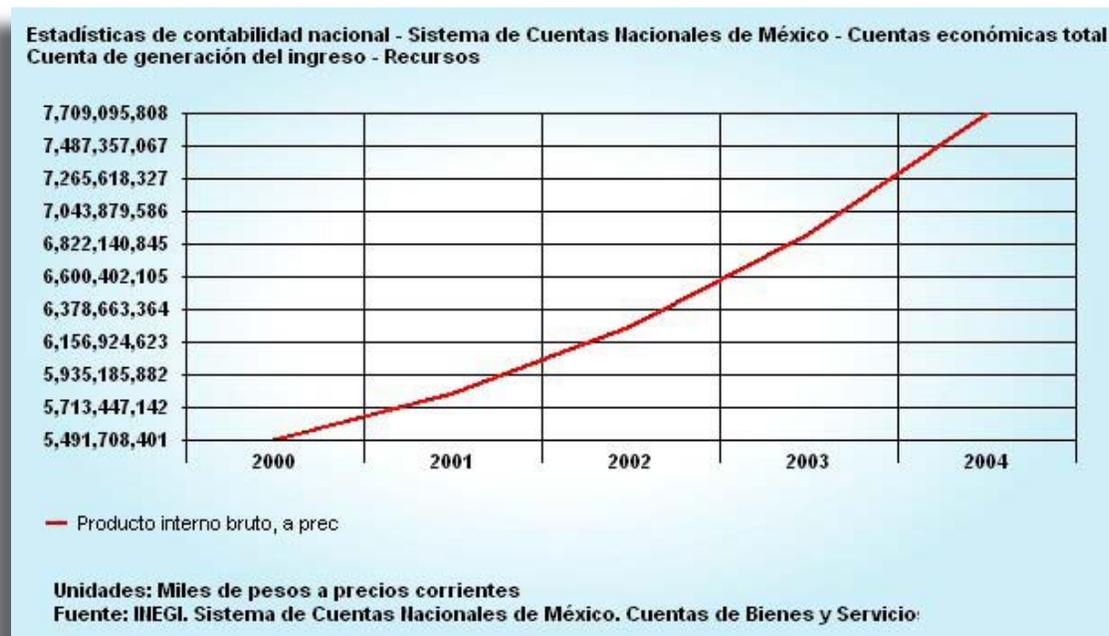
- <http://64.233.167.104/search?q=cache:ltz6jIK1rCAJ:www.economia.gob.mx/pics/p/p2576/1628cuen.pdf+sistema+de+cuentas+nacionales+de+méxico&hl=es&ct=clnk&cd=6&gl=mx>
- <http://www.inegi.gob.mx/est/default.aspx?c=1607>

**FIGURA 36.**  
**Sistema de Cuentas Nacionales de México.**  
**Cuenta de bienes y servicios. A precios corrientes. Recursos**



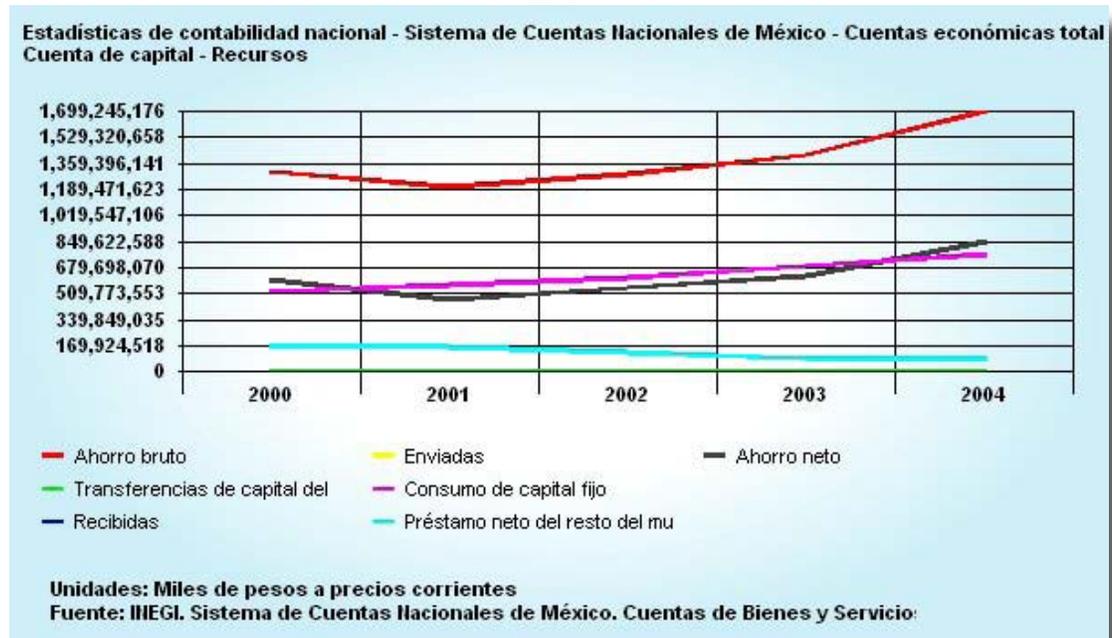
Fuente: INEGI

**FIGURA 37.**  
**Sistema de Cuentas Nacionales de México.**  
**Cuenta de generación del ingreso. Recursos.**



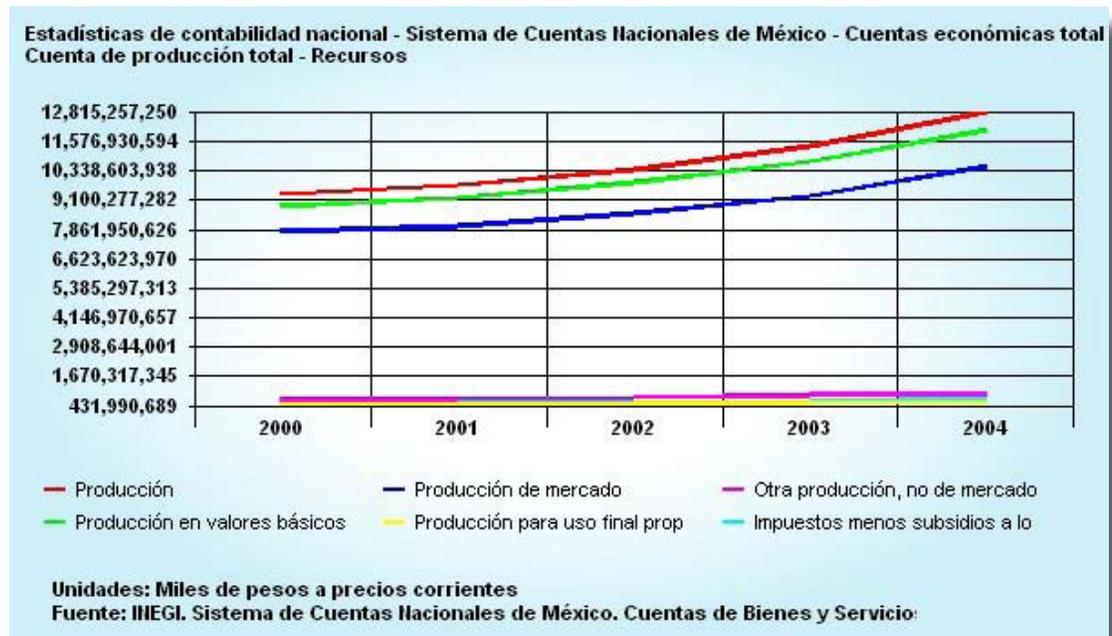
Fuente: INEGI

**FIGURA 38.**  
**Sistema de Cuentas Nacionales de México.**  
**Cuenta de capital. Recursos.**



Fuente: INEGI

**FIGURA 39.**  
**Sistema de Cuentas Nacionales de México.**  
**Cuenta de producción total. Recursos.**



Fuente: INEGI



## Parte III

### DEMANDA Y OFERTA AGREGADAS.

#### 1. LA DEMANDA AGREGADA.

- La curva de la demanda agregada
- Desplazamientos de la demanda agregada

#### 2. LA OFERTA AGREGADA.

- La curva de la oferta agregada
- Desplazamientos de la oferta agregada
- La oferta agregada a corto plazo y la oferta agregada a largo plazo

#### 3. EQUILIBRIO DE LA DEMANDA Y OFERTA AGREGADAS.



### PARTE III. DEMANDA Y OFERTA AGREGADAS.

#### 1. La demanda agregada.

La demanda agregada, o DA como normalmente se representa, "...es la cantidad total o agregada de producción que se comprará voluntariamente a un determinado nivel de precios, manteniéndose todo lo demás constante". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 157)

La demanda agregada es la suma del gasto (gasto total), en un periodo dado, que desean hacer los sectores de una economía: sector privado (consumidores y empresas), sector público (el gobierno) y sector externo (extranjeros); en función del nivel de precios y otros factores.

La demanda agregada se compone de:

a) El **consumo (C)**, es el gasto que se realiza en bienes y servicios para poder satisfacer las necesidades en un periodo determinado. El consumo "...es determinado principalmente por el ingreso disponible, que es el ingreso personal menos los impuestos (...). El análisis de la demanda agregada se fija en los determinantes del consumo real (es decir, del consumo nominal o monetario dividido entre el índice de precios al consumidor)". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 157)

b) La **inversión (I)**, el gasto que se realiza en inversión, se refiere a la compra de bienes que no son para el consumo inmediato, sino que, es el gasto en bienes para producir más bienes o más capital. La inversión es la compra que realizan las personas, las empresas y el gobierno, por ejemplo en: infraestructura, en equipo, al comprar una vivienda y muchas veces para acumular más existencias en sus inventarios. La inversión se determina principalmente por "...el nivel de producción, el costo del capital ... y las expectativas sobre el futuro. El principal canal a través del cual puede influir la política económica en la inversión es la política monetaria". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 157)

c) Las **compras del Estado (G)**, son las compras gubernamentales de bienes y servicios finales. Son por ejemplo, las compras

de equipo y el pago de salarios del sector público. "...Este componente de la demanda agregada, a diferencia del consumo y la inversión privados, es determinado directamente por las decisiones de gasto del Estado". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 157)

d) Las **exportaciones netas**, es el valor que obtenemos cuando a las exportaciones se restan las importaciones ( $X - M$ ). "...Las importaciones son determinadas por el ingreso y la producción interiores, por el cociente entre los precios nacionales y los extranjeros y por el tipo de cambio de la moneda nacional. Las exportaciones ... son determinadas por los ingresos y productos extranjeros, por los precios relativos y por las tasas de cambio. Por lo tanto, las exportaciones netas son determinadas por el ingreso nacional y las extranjeras, por los precios relativos y por las tasas de cambio". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 157)

Las exportaciones son la parte de la producción que se destina al exterior.

De acuerdo con lo anterior, también podemos decir que: "La cantidad demandada de PIB real ( $Y$ ) es la suma del gasto, en términos reales, en consumo ( $C$ ), inversión ( $I$ ), compras del gobierno ( $G$ ), y exportaciones ( $X$ ) menos importaciones ( $M$ ). Es decir,

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

La *cantidad demandada de PIB real* es la suma de los bienes y servicios finales que planean comprar las personas, las empresas, el gobierno y los extranjeros". (Parkin, 2001, pág. 165)

Entonces, "...la relación entre la cantidad demandada de PIB real y el nivel de precios se llama **demanda agregada**". (Parkin, 2001, pág. 165)

*Yes por eso que, cuando todo lo demás es constante, se demanda una menor cantidad de PIB real a medida que aumenta el nivel de precios.*

**FIGURA 40.**  
**Demanda final de bienes y servicios.**  
**Variación porcentual anual.**

Periodo	Demanda				
	Total	Consumo privado	Consumo de gobierno	Formación bruta de capital fijo	Exportación de bienes y servicios
<b>1996</b>	8.1	2.2	-0.7	16.4	18.2
<b>1997</b>	9.8	6.5	2.9	21.0	10.7
<b>1998</b>	7.4	5.4	2.3	10.3	12.2
<b>1999</b>	6.2	4.3	4.7	7.7	12.3
<b>2000</b>	10.3	8.2	2.4	11.4	16.3
<b>2001</b>	-0.6	2.5	-2.0	-5.6	-3.6
<b>2002</b>	1.0	1.6	-0.3	-0.6	1.4
<b>2003</b>	1.2	2.2	0.8	0.4	2.7
<b>2004 P</b>	6.2	4.1	-0.4	7.5	11.6
<b>2005</b>	4.4	5.1	0.4	7.6	7.1
<b>2006</b>	7.0	5.0	6.0	10.0	11.1
<b>2005</b>					
I	3.4	5.4	-0.8	6.6	5.8
II	4.7	4.6	0.1	8.5	6.6
III	4.8	6.0	-0.2	6.9	5.7
IV	4.9	4.6	1.9	8.4	9.9
<b>2006</b>					
I	8.4	6.4	7.3	13.0	13.8
II	7.2	5.4	8.9	9.7	10.7
III	7.1	5.2	5.1	10.1	11.1
IV	5.3	3.1	3.1	7.4	9.3

NOTA: Las cifras de Oferta y Demanda se están ajustando a los resultados anuales del Sistema de Cuentas Nacionales de México; por lo anterior las tasas de crecimiento de cada trimestre pueden sufrir cambios.  
P: Cifras preliminares a partir de la fecha en que se indica.

Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

## La curva de la demanda agregada.

Antes que nada es muy importante aclarar que la curva de demanda agregada y la forma en que ésta se obtiene, es decir, de dónde se deriva, es muy diferente de las curvas de demanda microeconómicas. Y aunque probablemente sus nombres se deben a ciertas similitudes que comparten, no funcionan de la misma manera. La principal diferencia radica en el hecho de que las curvas de demanda microeconómicas, reflejan la demanda de productos individuales que al aumentar su precio, pueden ser sustituidos por otro bien alternativo; mientras que en la curva de demanda agregada prácticamente aumenta el valor de todos los bienes de manera conjunta, cuando aumenta el nivel de precios.

La forma de representar la demanda agregada es a través de la **curva de demanda agregada**, que es una curva que “...nos indica el PIB real de equilibrio a cualquier nivel de precios”. (Hall y Lieberman, 2005, pág. 342)

La curva de demanda agregada, DA es una curva de *pendiente negativa*, que: “...Representa lo que comprarían todos los agentes de la economía –los consumidores, las empresas, los extranjeros y el Estado– a los diferentes niveles agregados de precios (manteniéndose constantes otros factores que afectan a la demanda agregada)”. (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 76)

Y la pendiente de la curva DA es negativa, porque: al subir el nivel de precios pero manteniéndose lo demás constante, disminuye la cantidad total de bienes económicos o *riqueza real* con que se cuenta; y además, al subir el nivel de precios con lo demás constante, suben las tasas de interés, provocando el llamado *efecto de sustitución*, pues “...al enfrentarse a tasas de interés más altas, las personas y las empresas recortan el gasto y posponen sus planes para comprar capital nuevo y bienes de consumo duradero.

Este efecto de sustitución implica sustituir bienes en el futuro por bienes en el presente y por ello se le conoce como efecto de sustitución *intertemporal*. El ahorro aumenta en el presente para aumentar el consumo futuro". (Parkin, 2001, pág. 166)

"...La razón principal por la que la curva DA tiene pendiente negativa se halla en el efecto de la oferta monetaria, por el que el alza de los precios con una oferta monetaria nominal fija provoca una contracción monetaria y una reducción del gasto agregado". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 159)

En forma más resumida, podemos decir que la curva DA es de pendiente negativa pues *con todo lo demás constante (Ceteris paribus)*, al aumentar el nivel de precios:

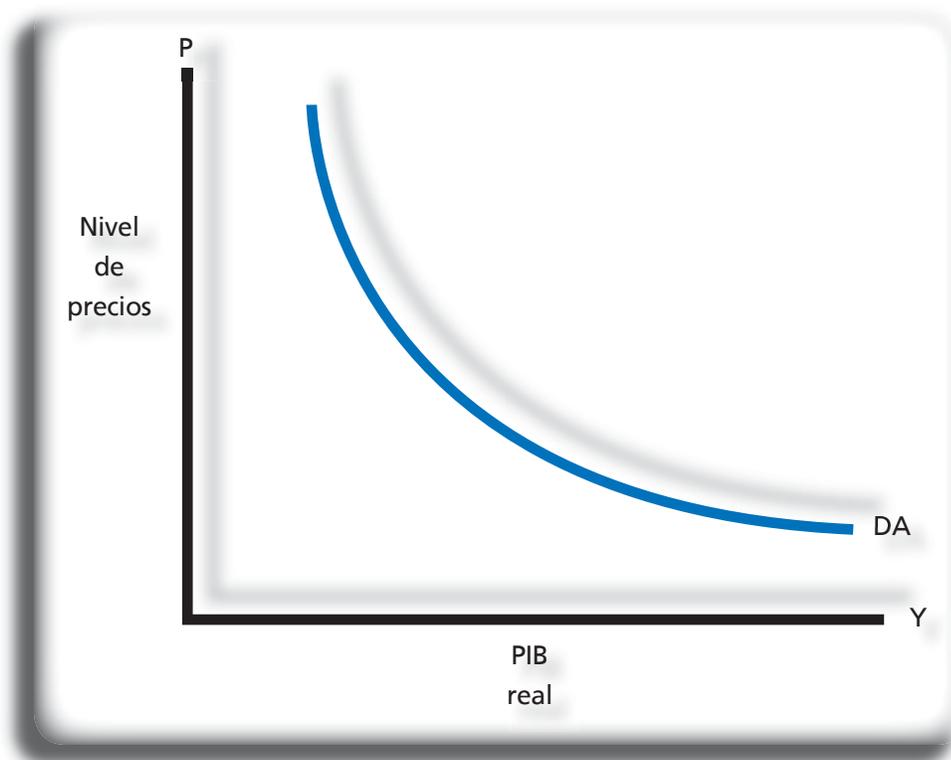
- el gasto real disminuye
- disminuye la producción real demandada.

Y es por lo anterior, que también decimos que la curva de demanda agregada, es la "...curva que muestra la relación negativa entre el producto (ingreso) agregado y el nivel de precios". (Case y Fair, 1997, pág. 314)

Como se mencionó en un principio, la curva DA comparte características similares a la curva de demanda de un producto individual, es tal vez por eso que se le ha asignado dicho nombre, sin embargo, no son lo mismo. Básicamente en la curva de DA encontramos que: la pendiente es descendente; y en el eje vertical, se mide el nivel de precios; y en el eje horizontal tenemos la producción total de equilibrio.

Además, "... la curva DA ilustra algo más que una relación de comportamiento entre dos variables. Cada uno de los puntos que la conforman representa un *equilibrio* de corto plazo en la economía" (Hall y Lieberman, 2005, pág. 342); esto es, que en cada punto encontramos el equilibrio entre el mercado de bienes y el mercado del dinero.

FIGURA 41.  
Curva de la demanda agregada.



Fuente: Elaboración propia.

### Desplazamientos de la demanda agregada.

Para comenzar, hay que mencionar que un movimiento y un desplazamiento en la curva DA, no son lo mismo, "...Por ello, tenga siempre en mente esta regla:

*Cuando un cambio en el nivel de precios ocasiona que el PIB de equilibrio cambie, nos movemos a lo largo de la curva DA. Siempre que un factor distinto del nivel de precios provoca que el PIB de equilibrio se modifique, la curva DA se desplaza". (Hall y Lieberman, 2005, pág. 343)*

*"Los acontecimientos que provocan que la curva DA se desplace, reciben el nombre de **impactos** (o choques) **de demanda**". (Hall y Lieberman, 2005, pág. 355)*

En todo lo anterior, consideramos que *“todo lo demás se mantiene constante”*, sin embargo ¿qué pasa cuando lo demás varía?, (como normalmente sucede). Pues tenemos los desplazamientos, como antes mencionamos. “Un cambio de cualquier otro factor que influye sobre los planes de compra, distinto al nivel de precios, ocasiona un cambio en la demanda agregada”. (Parkin, 2001, pág. 166)

Estos factores suelen clasificarse de la siguiente manera:

1. Factores internos, provocados por variables controladas por la intervención del Estado:

a) *La política monetaria*. Cuando aumenta la oferta de dinero, se reducen las tasas de interés y como sabemos con bajas tasas de interés hay una mayor inversión. Además el gasto por consumo en los bienes duraderos también aumenta.

b) *La política fiscal*. Como ya vimos dentro de la política fiscal están las compras gubernamentales, que al aumentar, incrementan el gasto. Por otra parte tenemos los impuestos, que al disminuir, aumentan el consumo.

2. Factores externos o variables exógenas:

a) *“Producción extranjera*. El crecimiento de la producción extranjera provoca un aumento de las exportaciones netas.

b) *Valor de los activos*. El alza de los precios de las acciones o de la vivienda aumenta la riqueza de los hogares y, por lo tanto, el consumo; también puede provocar una reducción del costo de capital y elevar la inversión empresarial.

c) *Avances de la tecnología*. Los avances tecnológicos pueden brindar nuevas oportunidades de inversión empresarial.

d) *Otras*. Los acontecimientos políticos, los acuerdos de libre comercio,...fomentan la confianza de las empresas y de los consumidores e igualmente aumentan el gasto de inversión y de bienes de consumo duraderos”. (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 160)

En conclusión decimos que la curva de la demanda agregada se desplaza a la **derecha**, cuando **aumentan**:

- El nivel de precios
- Las compras de bienes y servicios gubernamentales
- La oferta de dinero
- El gasto por inversión
- El gasto de consumo de bienes duraderos
- Las exportaciones netas

Y cuando **disminuyen**:

- Los impuestos netos
- Las tasas de interés

Pero, decimos que la curva de la demanda agregada se desplaza a la **izquierda**, cuando **disminuyen**:

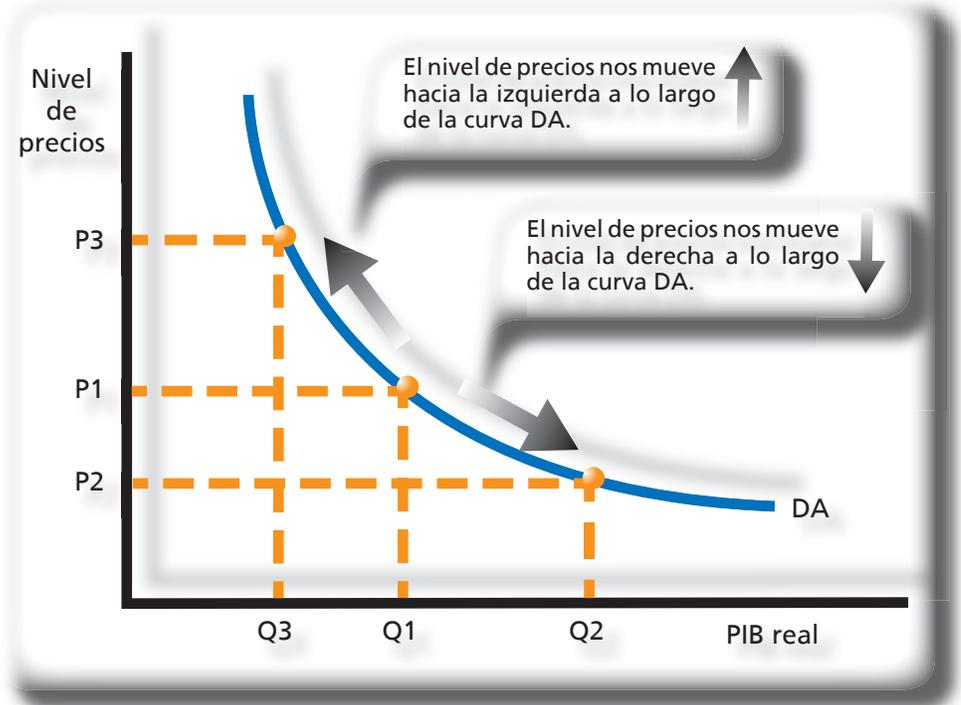
- Las compras de bienes y servicios gubernamentales
- El gasto por inversión
- El gasto de consumo de bienes duraderos
- Las exportaciones netas
- La oferta de dinero

Y cuando **aumentan**:

- Los impuestos netos
- Las tasas de interés

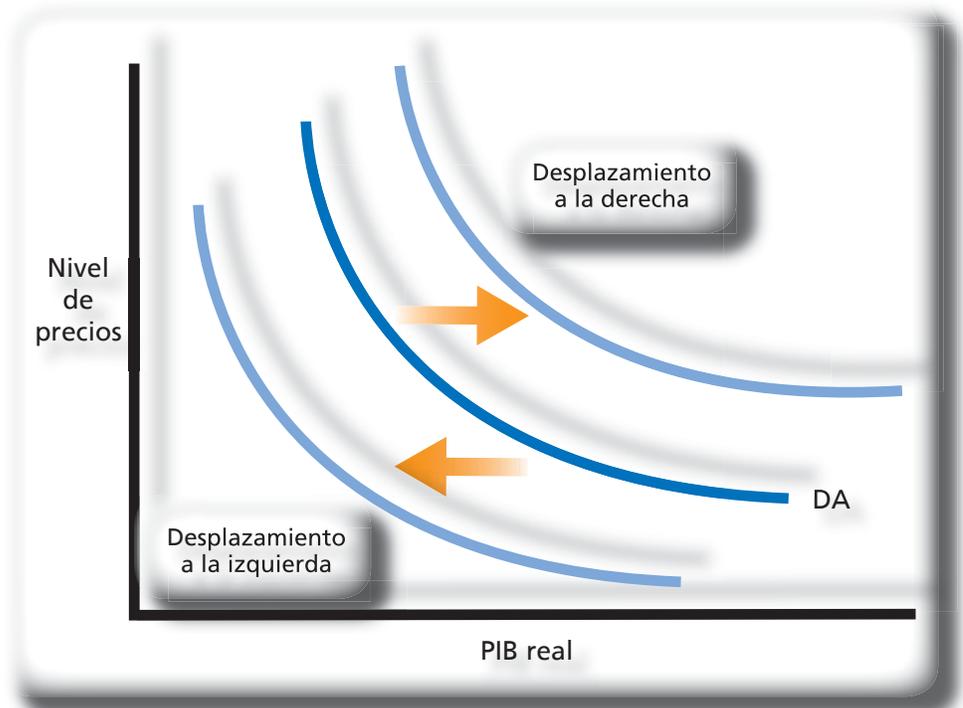
*“Un impacto de demanda positivo –es decir, que desplaza la curva DA hacia la derecha– incrementa tanto el PIB real como el nivel de precios a corto plazo. Un impacto de demanda negativo –que desplaza la curva DA hacia la izquierda– disminuye tanto el PIB real como el nivel de precios a corto plazo”. (Hall y Lieberman, 2005, pág. 358)*

**FIGURA 42.**  
**Movimientos a lo largo de la curva DA.**



Fuente: Hall y Lieberman, 2005, pág. 346.

**FIGURA 43.**  
**Desplazamientos de la curva DA.**



Fuente: Elaboración propia.

## 2. La oferta agregada.

La oferta agregada, que normalmente se representa como OA, es "...la cantidad total de bienes y servicios que las empresas de un país están dispuestas a producir y vender en un determinado periodo". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 74)

La oferta agregada, como su nombre lo indica, es la oferta de bienes y servicios que en total se da en una economía; y "...depende del nivel de precios, de la capacidad productiva de las empresas y del nivel de costos". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 74)

El nivel de precios se refiere al valor de los bienes y servicios vigentes en una economía; la capacidad productiva es el nivel de producción potencial que puede alcanzar la economía, dependiendo de la cantidad de factores productivos con que se cuenta, esto es, el trabajo y el capital fundamentalmente; y claro todo según la eficiencia con que se utilizan tales recursos y la tecnología que se tiene.

Dicho de otra forma tenemos que: *"La cantidad de PIB real ofrecido (Y) depende de:*

- La cantidad de trabajo (N)
- La cantidad de capital (K)
- El estado de la tecnología (T)

La influencia de estos tres factores sobre la cantidad de PIB real ofrecido se describe mediante la **función de producción agregada** y se expresa por medio de la siguiente ecuación:  $Y = F(N, K, T)$ .

La cantidad de PIB real ofrecido se determina por (es función *F* de) las cantidades de trabajo y capital y del estado de la tecnología. Cuanto mayores son *N*, *K* o *T*, mayor es *Y*". (Parkin, 2001, pág. 160)

"...la oferta se construye con tres fuentes: producción interna, impuestos indirectos netos de subsidios e importaciones. El segundo elemento (impuestos indirectos netos de subsidios) está solamente para evitar doble contabilidad". (Schettino, 2002, pág. 157)

**FIGURA 44.**  
Oferta final de bienes y servicios.  
Variación porcentual anual.

Periodo	Oferta		
	Total	Producto interno bruto a precios de mercado	Importación de bienes y servicios
1996	8.1	5.1	22.9
1997	9.8	6.8	22.7
1998	7.4	4.9	16.6
1999	6.2	3.9	14.1
2000	10.3	6.6	21.5
2001	-0.6	-0.2	-1.6
2002	1.0	0.8	1.5
2003	1.2	1.4	0.7
2004 <u>P</u>	6.2	4.2	11.6
2005	4.4	2.8	8.6
2006	7.0	4.8	12.2
<b>2005</b>			
I	3.4	2.4	5.9
II	4.7	3.2	8.5
III	4.8	3.1	8.9
IV	4.9	2.5	10.6
<b>2006</b>			
I	8.4	5.5	16.0
II	7.2	4.9	12.9
III	7.1	4.5	13.2
IV	5.3	4.3	7.6
NOTA: Las cifras de Oferta y Demanda se están ajustando a los resultados anuales del Sistema de Cuentas Nacionales de México; por lo anterior las tasas de crecimiento de cada trimestre pueden sufrir cambios. P: Cifras preliminares a partir de la fecha en que se indica.			

Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México.

### La curva de la oferta agregada.

Nuevamente es necesario aclarar que la curva de oferta agregada recibe su nombre por la similitud que tiene con la curva de oferta de mercado, utilizada en la microeconomía. Sin embargo, se derivan de manera diferente y por lo tanto no funcionan igual.

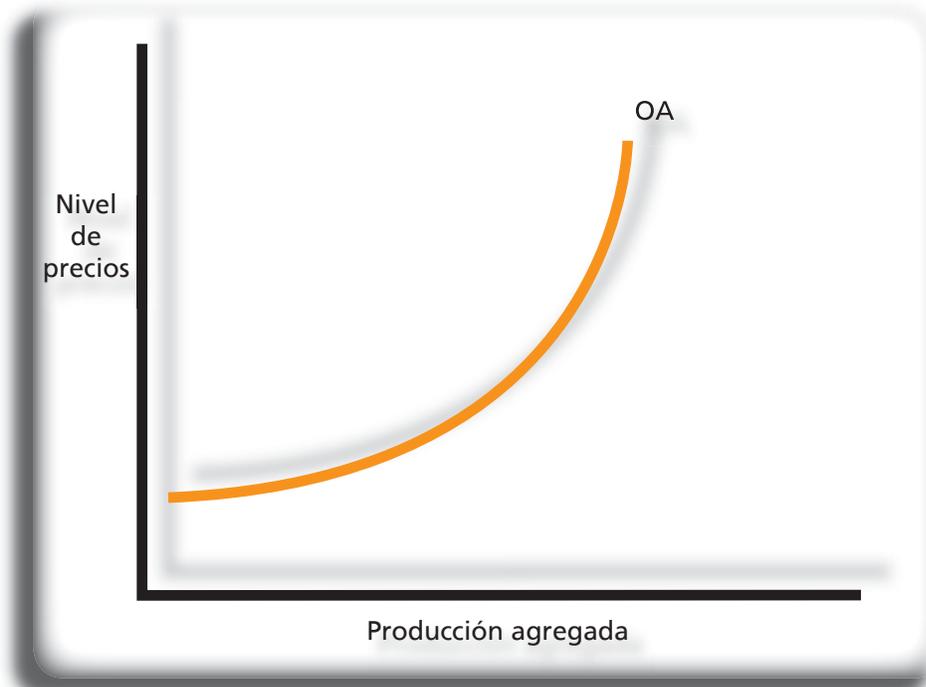
En la curva de OA encontramos que: la pendiente es positiva; y en el eje vertical, se mide el nivel de precios; y en el eje horizontal está la producción total.

La forma de representar a la oferta agregada (OA), es a través de la **curva de oferta agregada**, que es una gráfica "...que muestra el nivel de producción total nacional que se obtiene en cada uno de los niveles de precios posibles, manteniéndose todo lo demás constante". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 290)

Esto es, que la curva de oferta agregada nos muestra la relación que existe entre la cantidad total de bienes y servicios (producción agregada) que todas las empresas de una economía pueden producir para venderlos y cada nivel de precios (nivel general de precios), cuando *todo lo demás* que afecta a la oferta agregada *ha permanecido igual*.

Puesto que al aumentar el total de la producción que se ha demandado, también lo hace el nivel de precios al que las empresas ofrecen lo producido.

**FIGURA 45.**  
Curva de la oferta agregada.



Fuente: Elaboración propia.

### Desplazamientos de la oferta agregada.

Antes que nada, es importante indicar que los movimientos que se dan a lo largo de la curva de la oferta agregada son diferentes de los desplazamientos, para comprenderlo mejor tenemos una regla:

*“Cuando un cambio en el PIB real provoca que el nivel de precios se modifique, nos movemos a lo largo de la curva OA. Cuando cualquier factor distinto de un cambio en el PIB real ocasiona que el nivel de precios se modifique, la curva OA se desplaza”.* (Hall y Lieberman, 2005, pág. 351)

*“Los acontecimientos que ocasionan que la curva OA se desplace, se conocen como **impactos** (o choques) **de oferta**”.* (Hall y Lieberman, 2005, pág. 355)

Puesto que la oferta agregada nos muestra a la economía vista desde el lado de la producción, entonces, son determinantes de la oferta agregada:

1. La capacidad productiva, que es el nivel máximo de producción o producción potencial de una economía, pero sin ocasionar inflación. La producción potencial depende de:

- a) *Los factores productivos: capital, tierra y trabajo.*
- b) *Innovación tecnológica.*
- c) *Eficiencia en la utilización de los recursos y la aplicación de la tecnología.*

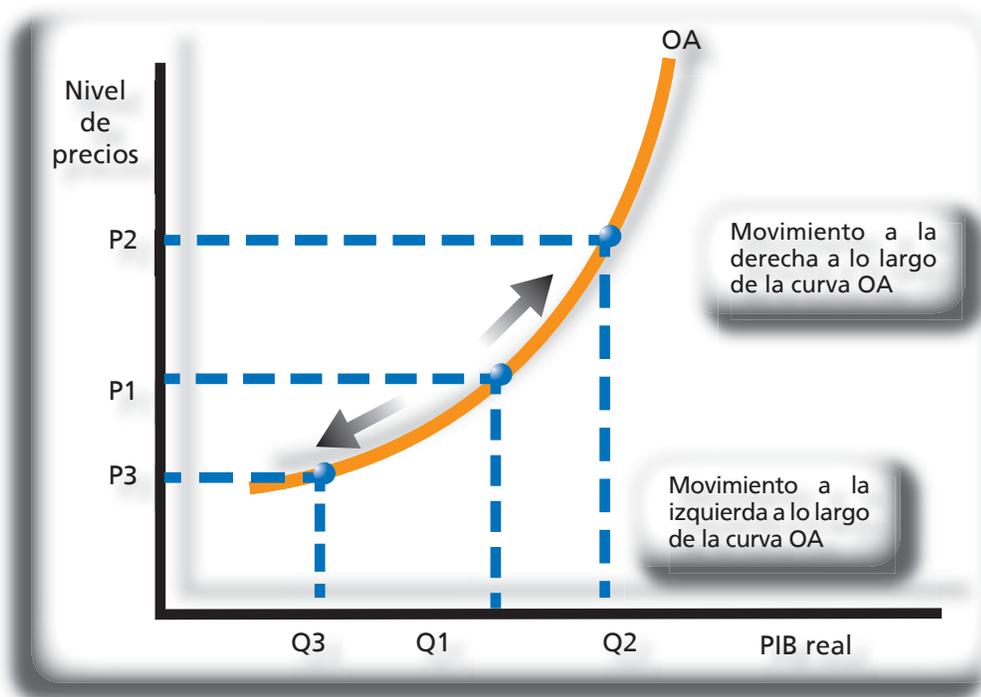
2. Los costos de los factores de producción, estos costos de producción influyen en la oferta agregada cuando varían, así, “...Cuando éstos aumentan, las empresas están dispuestas a ofrecer una determinada cantidad de producción únicamente a un precio más alto”. (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 290)

Los costos de producción se modifican principalmente por:

- a) El aumento o reducción de los *salarios*, que aumentan o reducen los costos respectivamente, desplazan la curva de la oferta agregada de arriba a abajo.

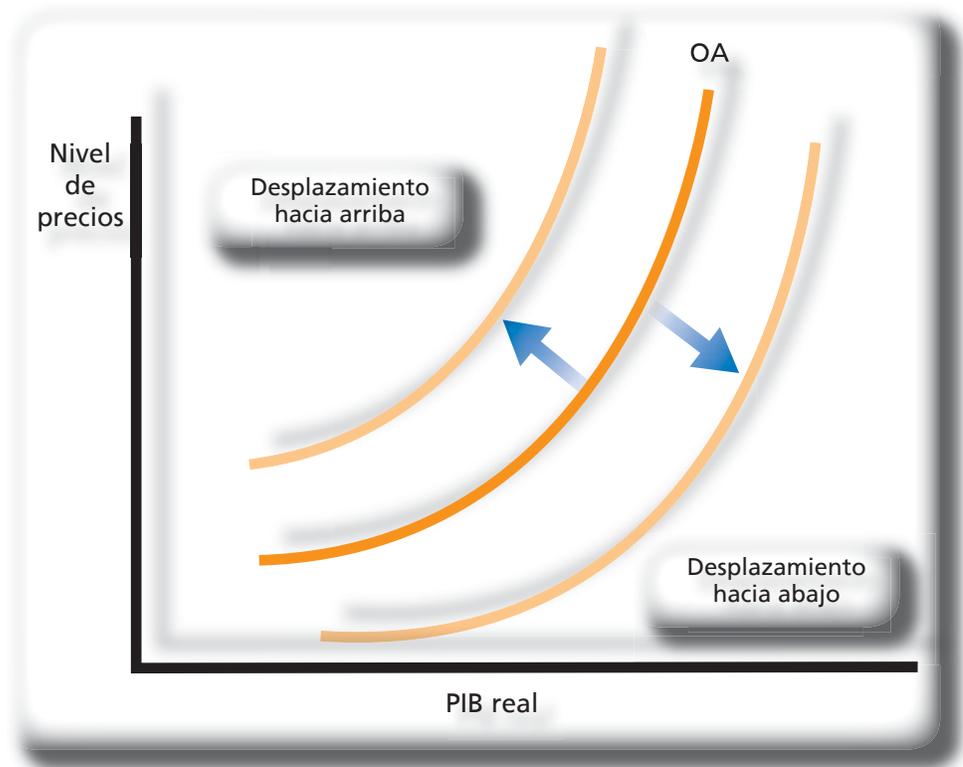
- b) "Precios de las importaciones. Cuando disminuyen los precios extranjeros o se aprecia el tipo de cambio, los precios de las importaciones bajan, lo cual reduce los costos de producción y eleva la oferta agregada". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 291)
- c) El precio del petróleo, pues éste recurso se ha convertido en una gran influencia en los mercados mundiales y las variaciones en su precio provoca serios cambios en las economías de muchos países y desplazamientos en su curva de la oferta agregada.
- d) Las condiciones climáticas, afectan sobre todo los recursos materiales con que cuentan las empresas para trabajar, por tanto, se afectan sus costos de producción.

**FIGURA 46.**  
Movimientos a lo largo de la curva OA.



Fuente: Elaboración propia, con base en: Hall y Lieberman, 2005, pág. 354.

**FIGURA 47.**  
Desplazamientos de la curva OA.



Fuente: Elaboración propia.

### La oferta agregada a corto plazo y la oferta agregada a largo plazo.

Para poder estudiar la oferta agregada, se toman dos periodos: el corto y el largo plazo.

“Esta distinción entre la oferta agregada a corto plazo y la oferta agregada a largo plazo es fundamental en la macroeconomía moderna. A corto plazo, es la interacción de la oferta y la demanda agregadas la que determina las fluctuaciones del ciclo económico, la inflación, el desempleo, las recesiones y las expansiones. Pero a largo plazo es el crecimiento de la producción potencial que actúa a través de la oferta agregada el que explica la tendencia de la producción y el nivel de vida”. (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 289)

Y, si distinguimos entre corto y largo plazo de la oferta agregada, es natural que dividamos la curva de la oferta agregada en estos dos plazos. La principal diferencia es que en la curva de oferta agregada a corto

plazo al aumentar el nivel de precios, también lo hace la producción, mientras que en la curva de oferta agregada a largo plazo no se afecta la producción.

La oferta agregada a corto plazo. Cuando hablamos del corto plazo, normalmente lo tomamos como un año; pero también podemos decir que "El **corto plazo macroeconómico**, es un período durante el cual el PIB real se ubica por debajo o por encima del PIB potencial. Al mismo tiempo, la tasa de desempleo se encuentra por encima o por debajo de su tasa natural.

La **curva de oferta agregada de corto plazo** es la relación entre la cantidad de PIB real ofrecido y el nivel de precios en el corto plazo; es decir, cuando la tasa de salario nominal, los precios de otros recursos y el PIB potencial permanecen constantes". (Parkin, 2001, pág. 161)

*"A corto plazo, un impacto de oferta negativo desplaza la curva OA hacia arriba, disminuyendo la producción y aumentando el nivel de precios...Un impacto de oferta negativo provoca estanflación a corto plazo...un impacto de oferta positivo desplaza la curva OA hacia abajo, aumentando la producción y disminuyendo el nivel de precios". (Hall y Lieberman, 2005, pág. 364)*

Por lo anterior, la curva de oferta agregada (en el corto plazo) es de pendiente positiva, como se había mencionado, pero además, conforme la producción agregada disminuye, la curva se vuelve más plana; y cuando la capacidad productiva llega a su límite, la curva es vertical (como veremos a continuación con el largo plazo).

La oferta agregada a largo plazo. El largo plazo se considera como un período de varios años (diez o más), pero también es el periodo donde es posible que el PIB real y el PIB potencial sean iguales. Por eso, decimos que la **curva de oferta agregada a largo plazo**, "...es la relación entre la cantidad ofrecida de PIB real y el nivel de precios en el largo plazo; es decir, cuando el PIB real es igual al PIB potencial". (Parkin, 2001, pág. 160)

En el largo plazo, la oferta agregada tiene una **curva vertical**, pues la producción potencial no está sujeta al nivel de precios. Además, como vimos en los objetivos económicos, la producción potencial es nuestro indicador para el crecimiento económico; así como es el principal

determinante para la oferta agregada a largo plazo, por lo tanto, podemos decir que al estudiar los factores para el crecimiento de la producción a largo plazo, estamos estudiando también a la oferta a largo plazo.

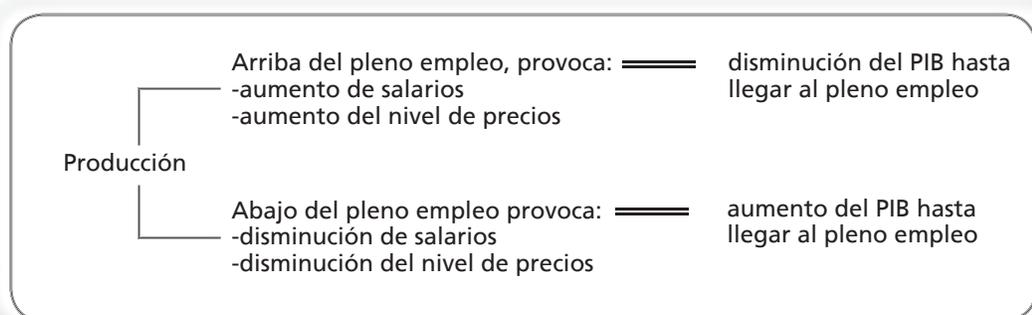
Otra cosa importante es que "...a largo plazo, la tasa salarial puede cambiar. Cuando la producción está por encima del nivel de pleno empleo, la tasa salarial aumenta, desplazando hacia arriba la curva OA. Cuando la producción se ubica por debajo del pleno empleo, la tasa salarial disminuye, desplazando hacia abajo la curva OA". (Hall y Lieberman, 2005, pág. 359)

Por otra parte, "...el incremento de las compras gubernamentales no tiene efecto en el PIB de equilibrio de largo plazo: la economía regresa al nivel de producción de pleno empleo, que es el punto en donde se inició el proceso. Ésta es la razón por la que el proceso de ajuste a largo plazo suele llamarse **mecanismo de autocorrección**. Y este mecanismo es válido para cualquier impacto de demanda, no sólo para los incrementos en las compras gubernamentales:

*Si un impacto de demanda aleja la economía del nivel de pleno empleo, los cambios en la tasa salarial y en el nivel de precios corregirán el rumbo y la conducirán, tarde o temprano, de vuelta a la producción de pleno empleo". (Hall y Lieberman, 2005, pág. 360)*

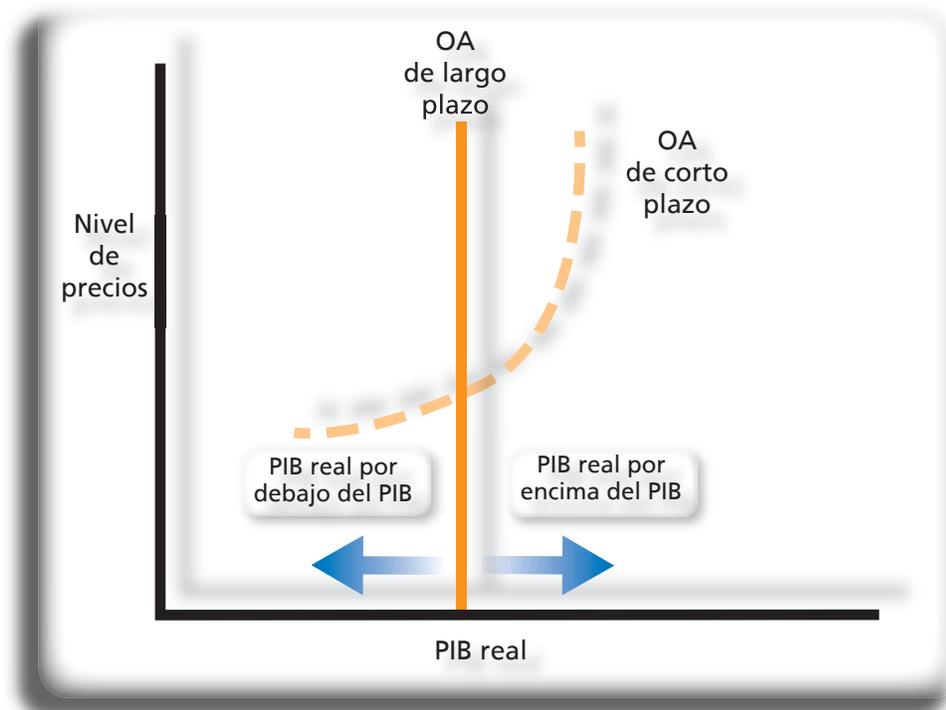
Lo anterior significa que el mecanismo de autocorrección es un proceso por el cual, la economía regresa al nivel de pleno empleo, tras ajustarse los cambios en el nivel de precios y salarios, así tenemos que:

**Figura 48.**  
**Mecanismo de autocorrección.**



Fuente: Elaboración propia, con información basada en: Hall y Lieberman, 2005, pág. 362

Figura 49.  
Curva de oferta agregada a largo plazo.



Fuente: Elaboración propia, con base en: Parkin, 2001, pág. 162

“...Muchos economistas de la **escuela keynesiana** sostienen que la curva OA es relativamente plana a corto plazo, lo cual implica que las variaciones de la demanda agregada producen un efecto significativo y duradero en la producción...el **enfoque clásico** de la macroeconomía...subraya el poder de las fuerzas autocorrectoras que actúan a través del mecanismo de los precios...Según la teoría clásica, los ciclos económicos producen un desempleo involuntario o un despilfarro escaso o nulo y las medidas de administración de la demanda agregada influyen poco o nada en la producción o en el empleo...el enfoque clásico sostiene que la curva OA es muy inclinada o incluso vertical; las variaciones de la demanda agregada ejercen, pues, una escasa influencia duradera en la producción...En realidad, las dos teorías tienen razón en algunas circunstancias...” (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 292)

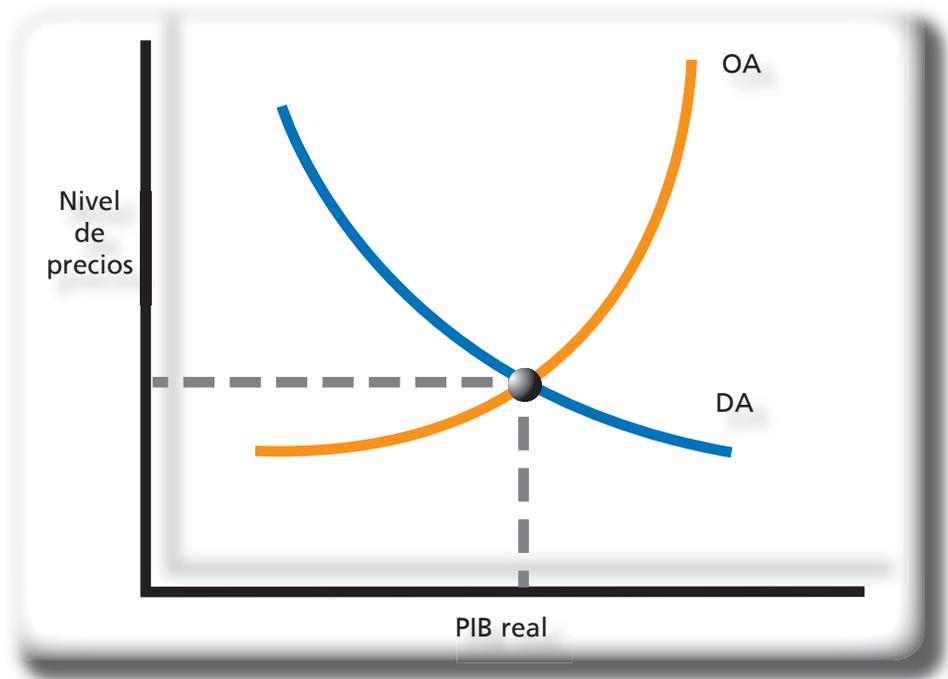
### 3. Equilibrio de la demanda y oferta agregadas.

Se llama "equilibrio macroeconómico", a la situación en que tanto la cantidad producida y el nivel de precios de una economía, logran satisfacer las necesidades de oferta y demanda de los compradores y los vendedores.

El equilibrio de la oferta y la demanda agregadas, "...se alcanza en un nivel general de precios en el que las empresas están dispuestas a producir y vender lo que los consumidores y otros demandantes están dispuestos a comprar". (Samuelson y Nordhaus, 2001, pág. 76)

El equilibrio está representado por el punto E, que es el punto donde se intersecan las curvas de la demanda agregada (DA) y de la oferta agregada (OA).

**Figura 50.**  
Equilibrio de la demanda y oferta agregadas.



Fuente: Elaboración propia

Cabe mencionar que "...Hay un equilibrio macroeconómico para cada uno de los plazos de oferta agregada: un equilibrio de largo plazo y un equilibrio de corto plazo. Equilibrio a largo plazo es la situación hacia la que se encamina la economía. El equilibrio de corto plazo es la situación normal de la economía cuando fluctúa alrededor del PIB potencial.

(...) El **equilibrio macroeconómico de corto plazo** ocurre cuando la cantidad demandada de PIB real es igual a la cantidad ofrecida de éste... el equilibrio de corto plazo ocurre en el punto de intersección de las curvas DA y OAC\*.

(...) El **equilibrio macroeconómico de largo plazo** ocurre cuando el PIB real es igual al PIB potencial o, de manera equivalente, cuando la economía está en su curva de oferta agregada de largo plazo... el equilibrio de largo plazo... ocurre en la intersección de la curva de demanda agregada y la curva de oferta agregada de largo plazo... El equilibrio de *largo plazo* puede ocurrir porque se ajusta la tasa de salario nominal". (Parkin, 2001, pág. 168-169)

---

\* OAC, representa la oferta agregada a corto plazo.

## Glosario

**Agentes económicos:** Persona o grupo que participa en la actividad económica.

**Canasta de bienes y servicios:** Es el conjunto de bienes y servicios que generalmente consumen las familias urbanas.

**Consumo final:** Se utiliza para designar lo que adquieren los consumidores para satisfacer directamente sus propias necesidades.

**Crédito interno neto:** Es el crédito que da el Banco de México a los agentes económicos: gobiernos, banca comercial, banca de desarrollo, etc. Se llama neto porque hay créditos en ambos sentidos, y se utiliza el resultado final, esto es, neto.

**Deflación:** Proceso sostenido y generalizado de disminución del nivel general de precios; es lo contrario de la inflación y ocurre cuando se siguen políticas monetarias crediticias y fiscales que reducen drásticamente la demanda, de tal suerte que la oferta es superior, ocasionando una disminución del precio de muchos artículos, misma que se propaga a la economía en su conjunto.

**Deflactor del PIB:** Un índice que mide el nivel promedio de los precios de todos los bienes y servicios que integran el PIB.

**Demanda agregada:** Gasto total planeado o deseado en la economía en un periodo dado. Es determinada por el nivel agregado de precios y por la inversión interna, las exportaciones netas, el gasto público, la función de consumo y la oferta monetaria.

**Desempleo estructural:** El desempleo que se alcanza cuando los cambios tecnológicos o la competencia internacional cambian las habilidades necesarias para llevar a cabo trabajos o cambian la ubicación de los trabajos.

**Desempleo friccional:** El desempleo que surge de la rotación normal del trabajo: personas que entran y salen de la fuerza laboral y por la creación y destrucción de empleos.

**Economía cerrada:** Es una economía en la cual no se realizan ni exportaciones, ni importaciones. Al contrario que la economía abierta, es un sistema económico caracterizado porque la inversión extranjera y las relaciones comerciales con otros países prácticamente no existen.

**Economías de escala:** Aumentos de la productividad o disminuciones del costo medio de producción, derivados del aumento de todos los factores de producción en la misma proporción.

**Empleo informal:** Incluye todo trabajo remunerado (p.ej. tanto autoempleo como empleo asalariado) que no está registrado, regulado o protegido por marcos legales o normativos, así como también trabajo no remunerado llevado a cabo en una empresa generadora de ingresos. Los trabajadores informales no cuentan con contratos de empleo, seguros, prestaciones laborales, protección social o representación de los trabajadores.

**Estado:** Desde el punto de vista económico, el Estado es el conjunto de instituciones, organizaciones y empresas que están controladas y administradas por el poder público y que sirven para gobernar una nación o país. El Estado se encuentra formado por el gobierno, en sus diferentes niveles, y por el conjunto de organismos y empresas manejados por la administración pública.

**Estanflación:** Situación que se presenta cuando el nivel general de precios aumenta rápidamente (inflación) en periodos de recesión o elevado y persistente desempleo (estancamiento).

**Exportaciones:** Conjunto de bienes o servicios que se producen en un país y se venden en otro.

**Fluctuaciones:** Concepto que se utiliza en el campo económico para señalar los cambios o variaciones que ocurren en las variables económicas. También se habla de fluctuación económica cuando la economía en su conjunto sufre variaciones significativas en sus principales aspectos.

**Gasto público:** Cantidad de ingresos que el Estado destina al cumplimiento de sus funciones. El gasto público se divide en gasto corriente y gasto de inversión, y su monto depende de los ingresos totales que obtenga el Estado así como de las funciones que realiza.

**Gran Depresión:** Periodo de severa contracción económica y elevado desempleo iniciado en 1929 y que prevaleció a lo largo de la década de los treinta, cuyo principal acontecimiento fue el desplome de los precios de los valores bursátiles en Wall Street.

**Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC):** Es un indicador económico diseñado específicamente para medir el cambio promedio de los precios en el tiempo, mediante una canasta ponderada de bienes y servicios representativa del consumo de las familias urbanas de México.

**Inversión:** Actividad económica por la que se renuncia al consumo hoy con la idea de aumentar la producción en el futuro.

**Inversión de cartera:** También se le llama inversión extranjera indirecta y se refiere a los préstamos que un país hace al exterior.

**Inversión extranjera directa:** Aportación o colocación de capitales a largo plazo en algún país extranjero, para la creación de empresas agrícolas, industriales y de servicios.

**Mercado primario:** Es aquel en que se lleva a cabo la emisión y primera colocación de valores, representados por títulos transferibles. También se habla de un mercado primario cuando se colocan obligaciones gubernamentales y cuando se venden al público por primera vez ciertos bienes de uso corriente.

**Mercado secundario:** Mercado en el que se cotizan, es decir, se puede comprar o vender títulos anteriormente emitidos y ya en circulación.

**Oferta agregada:** Valor total de los bienes y servicios que estarían dispuestos a producir las empresas en un periodo determinado. La oferta agregada es una función de los factores, la tecnología y el nivel de precios existente.

**PIB de equilibrio:** Es el nivel de producción en el que el gasto total es igual a la producción total.

**Población económicamente activa:** Personas de 14 y más años de edad que durante el periodo de referencia tuvieron o realizaron una actividad económica (población ocupada) o buscaron activamente realizar una actividad de este tipo (población desocupada abierta).

**Producto agregado:** Cantidad total de bienes y servicios producidos en la economía en un periodo dado.

**Recesión:** Periodo en el cual el PIB real desciende durante dos trimestres consecutivos por lo menos. Se caracteriza por la caída de la producción y el aumento del desempleo.

**Rendimientos decrecientes:** Los rendimientos decrecientes se presentan cuando, al añadir más cantidad de un factor productivo, se obtienen crecimientos menos

que proporcionales en la cantidad producida. La ley de los rendimientos decrecientes expresa que, cuando se añade más de un factor productivo, manteniendo fija la cantidad de los restantes, comenzará a decaer primero el rendimiento marginal y luego el rendimiento medio.

**Reservas internacionales:** Están formadas por los dólares y el oro que el banco tiene en sus arcas. Si las reservas internacionales son mayores que la base monetaria, el crédito interno neto es negativo.

**Sistema bancario:** El sistema bancario de un país es el conjunto de instituciones y organizaciones públicas y privadas que se dedican al ejercicio de la banca y a todas las funciones que le son inherentes: es decir, el sistema bancario es el conjunto de bancos y organizaciones auxiliares.

**Sistema financiero:** El sistema financiero mexicano está constituido por un conjunto de instituciones que captan, administran y canalizan a la inversión, el ahorro tanto de nacionales como de extranjeros, y se integra por: Grupos financieros, Banca Comercial, Banca de Desarrollo, Casas de Bolsa, Sociedades de Inversión, Aseguradoras, Arrendadoras, Arrendadoras Financieras, Afianzadoras, Almacenes Generales de Depósito, Uniones de Crédito, Casas de Cambio y Empresas de Factoraje.

**Términos nominales:** Una variable nominal es la que incluye el movimiento de los precios. El valor nominal es medido en términos monetarios corrientes; y su principal característica es que no toma en cuenta las variaciones por la inflación.

**Términos reales:** Es una de las dos presentaciones que se utiliza para la mayoría de las variables, el valor real sí toma en cuenta las variaciones por la inflación; es por eso que también se le llama valor constante, pues se refiere al valor bajo las condiciones existentes en el momento en que es observado.



## Bibliografía

- AMIAN, Gámez Consuelo; MOCHÓN, Morcillo Francisco. (1995). Macroeconomía. McGraw-Hill. España.
- BEN, S. Bernanke; ROBERT, H. Frank. (2007). Macroeconomía, 3ª ed. Editorial McGraw-Hill. Madrid.
- CASE, Karl E.; FAIR, Ray C. (1997). Principios de Macroeconomía, 4ª ed. Prentice-Hall Hispanoamericana. México.
- HALL, Robert E.; LIEBERMAN, Marc. (2005). Macroeconomía: Principios y aplicaciones, 3ª ed. Thomson Editores. México.
- LEROY, Miller Roger; VANHOOSE, David D. (2005). Macroeconomía: Teorías, políticas y aplicaciones internacionales, 3ª ed. Thomson Editores. México.
- McEACHERN, William A. (1998). Macroeconomía: Una introducción contemporánea, 4ª ed. International Thomson Editores. México.
- PARKIN, Michael. (2001). Macroeconomía: Versión para Latinoamérica, 5ª ed. Pearson Educación. México.
- PÉREZ, Enrri Daniel; MILANI, Ana María. (2001). Macroeconomía: Guía de ejercicios y aplicaciones. Pearson Educación. Buenos Aires.
- SAMUELSON, Paul A.; NORDHAUS, William D.; DIECK, Lourdes; SALAZAR, José de Jesús. (2001). Macroeconomía: Con aplicaciones a México, 16ª ed. McGraw-Hill. México.
- SCHETTINO, Yañez Macario. (2002). Introducción a la Economía para no economistas, Pearson Educación. México.
- ZORRILLA, Arena Santiago; MÉNDEZ, José Silvestre. (2000). Diccionario de Economía, 2ª ed. Editorial Limusa. México.



- Banco de México. <http://www.banxico.org.mx/>
- Econlink.com, 2006. <http://www.econlink.com.ar/dic/macroeconomia.shtml>
- Geocities.com, 2006. [http://www.geocities.com/alcaide\\_econoh/macroeconomia1.htm](http://www.geocities.com/alcaide_econoh/macroeconomia1.htm)
- Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática (INEGI). <http://www.inegi.gob.mx>
- LÓPEZ, Arévalo Jorge A. Tesis Doctoral. México pobre, pobre México. 2007. <http://www.gestiopolis.com/canales5/eco/mexipobre.htm>
- MÁRQUEZ, Ayala David. Sección de Economía: La Economía de Estados Unidos en 2006 (1/2). La jornada. Lunes 02 de Abril de 2007. <http://www.jornada.unam.mx/2007/04/02/index.php?section=economia&article=020n1eco>
- Monografías.com, 2006. <http://www.monografias.com/trabajos10/macroecon/macroecon.shtml>
- MORALES, Castañeda Raúl. El análisis de la balanza de pagos, para los que tienen prisa. 2006. <http://www-azc.uam.mx/publicaciones/etp/num6/a1.htm>
- SÁNCHEZ, Daza Alfredo. Transformación financiera de México. 2007. <http://www.milenio.analiseenconomico.com.mx/pdf/0209.pdf>
- Wikipedia. org, 2006. <http://es.wikipedia.org/wiki/Macroeconom%C3%ADa>