



**UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL POLITÉCNICA
“ANTONIO JOSÉ DE SUCRE”
VICERRECTORADO PUERTO ORDAZ
DEPARTAMENTO DE INGENIERÍA INDUSTRIAL
INGENIERÍA FINANCIERA
SECCIÓN M1**

Análisis Macroeconómico para la Empresa

PROFESOR:

MSC. ING. TURMERO IVÁN

REALIZADO POR:

- **CARRIZO, RAFAEL. C.I: 24.577.327**
- **FERRER, CARLOS. C.I: 21.251.249**
- **LUJÁN, CESAR. C.I: 20.035.864**
- **MARTÍNEZ, MARIA. C.I: 22.822.643**
- **MARTÍNEZ, ONY. C.I: 20.702.105**
- **TORRES, JOHANNY. C.I: 24.537.327**

CIUDAD GUAYANA, NOVIEMBRE DEL 2016

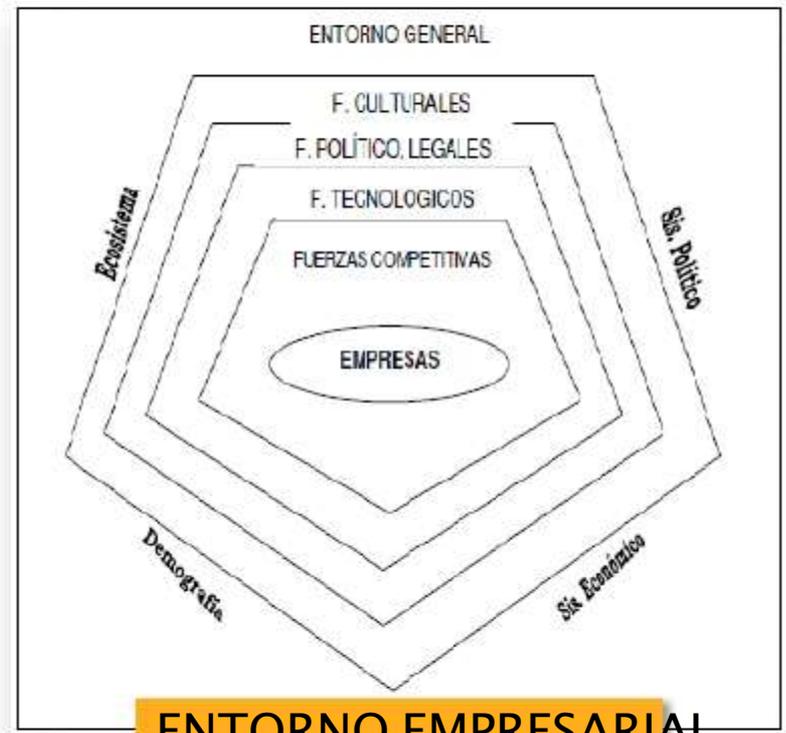


CAPÍTULO I
MACROECONOMÍA Y
EMPRESA

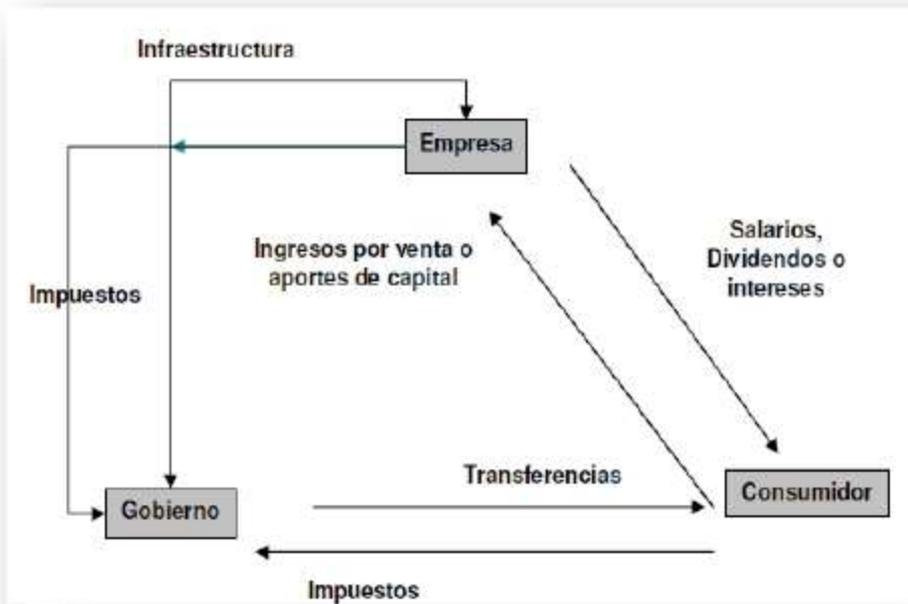
ENTORNO EMPRESARIAL Y MACROECONOMÍA

Dentro de cualquier empresa, ya sea en proceso de establecerse o que desee expandirse, esta obliga a poseer un sistema de administración y sistemas políticos locales eficiente, así como también sistemas culturales.

Es sencillo determinar cuáles aspectos son los más predominantes dentro del ambiente empresarial, ya sean tecnológicos o culturales, además de conocer también la relación de sociedad y el ecosistema con una empresa; esto gracias al grafico conocido como entorno empresarial.



ENTORNO EMPRESARIAL Y MACROECONOMÍA



DINÁMICA EMPRESA-ENTORNO

Dentro de los aspectos que existen en el entorno empresarial, el más importante es la dinámica empresarial que se lleva tanto en parte interna (producción empresarial, organizaciones jerárquicas, la estructura administrativa y los activos) como en la parte externa (mercado de inversionistas y consumidores, incluyendo también las entidades políticas, específicamente, al gobierno local de una empresa).



COMPETITIVIDAD Y MACROECONOMÍA

La competencia existe en cualquier parte del mundo, pero a nivel empresarial se puede decir que tiene una gran influencia en la parte del desarrollo de cualquier empresa, así como de la población; debido a que el balance económico y social se mantiene gracias al empleo.

LA PRODUCTIVIDAD = BIENESTAR CAPITAL



Para aumentar las estrategias de productividad se debe considerar la competencia en la zona industrial donde se encuentra, así como otras características importantes



LA MACROECONOMÍA EN EL PLANEAMIENTO ESTRATÉGICO DE LAS EMPRESAS

La mejor manera de obtener información macroeconómica en una empresa es a través de planes de estrategias los cuales se realizan a través de un análisis FORD



Luego se podrá conocer además los posibles riesgos y oportunidades que se presentan en el país en el que se desenvuelven la empresa, así como los otros países que se encuentran alrededor. En caso de obtener:

DATOS DESFAVORABLES

se considera en los tiempos actuales que existe una alta competitividad

DATOS FAVORABLES

se destacaran notablemente los posibles riesgos y se deberá considerar realizar modificaciones en la productividad.

DE LAS DECISIONES MICROECONÓMICAS A LA ECONOMÍA AGREGADA.

Los agentes económicos, todas aquellas entidades o personas que influyen en las decisiones de una sociedad completa.

Las empresas

el encargado de elaborar los productos o servicios de los consumidores. necesarios para satisfacer la demanda

El gobierno

Son los que proveen el apoyo legal a cambio del pago de impuestos tanto de las empresas como los consumidores

Consumidores

son aquellos que demandan los productos y servicios para facilitar su calidad de vida. estas necesidades son dirigidas a las empresas y al gobierno.



CAPÍTULO II
POLÍTICA ECONÓMICA EN
ECONOMÍA
CERRADA

INDICADORES ECONÓMICOS

✓ PRODUCTO BRUTO INTERO: PBI

representa el valor total de la producción por un cierto periodo de tiempo.

$$PBI = PC.C + PI.I + PG.G + (PX.X - PM.M)$$

✓ PRODUCTO NACIONAL BRUTO: PNB

Es el ingreso total que presenta una nación en un periodo determinado de tiempo, se calculan los ingresos externos como los internos y se tienen que sumar un saldo neto de factores (SNF), y de esta manera conseguir el PNB.

✓ PRODUCTO NACIONAL NETO: PNN

este se obtiene mediante la resta del PNB y la depreciación (D) que es el STOCK de diferentes factores como equipos, plantas, entre otras.

$$PNN = PNB - DEPRECIACION$$

✓ INGRESO NACIONAL: YN

se calcula restando el PNN con los impuestos (TI) y subsidios (SB), los cuales se encuentran presentes en el porcentaje del PNB, obteniendo las ganancias que se presenta en las empresas

$$YN = PNN - IMPUESTOS INDIRECTOS (Ti) + SUBSIDIOS (Sb)$$



INDICADORES ECONÓMICOS

✓ **INGRESOS PERSONALES: YP**

está conformado por los honorarios recibidos por todos los beneficios ofrecidos a las familias asalariadas o que son propietarias de algún negocio, así como aquellas personas naturales propietaria de negocios.

YP: $YN - \text{BENEFICIOS DE LAS SOCIEDADES}$

– *COTIZACIÓN DE LA SEGURIDAD SOCIAL – INTERESES NETOS*

+ *DIVIDENDOS + TRANSFERENCIAS DEL ESTADO A LOS INDIVIDUOS*

+ *RENTA PROCEDENTE DE INTERESES PERSONALES*

✓ **INGRESO PERSONAL DISPONIBLE: YPD**

Es el ingreso total que presenta las empresas y hogares, destinadas a sus gastos personales.

YPD

= *YP*

– *IMPUESTOS DIRECTOS SOBRE LAS PERSONAS Y OTRAS CANTIDADES PAGADAS AL ESTADO*

✓ **INGRESO PERSONAL DISPONIBLE: YPD**

los indicadores presentan una gran relevancia en el buen desarrollo de la actividad económica en cualquier país, con ellos se puede determinar si existe un expansión productiva así como también si existe un crecimiento en la población.



EL MERCADO REAL DE BIENES Y SERVICIOS

La demanda agregada es producto de los gastos por el público, las inversiones y el consumo que presenta internamente una empresa o una nación.

$$QD = C + I + G$$

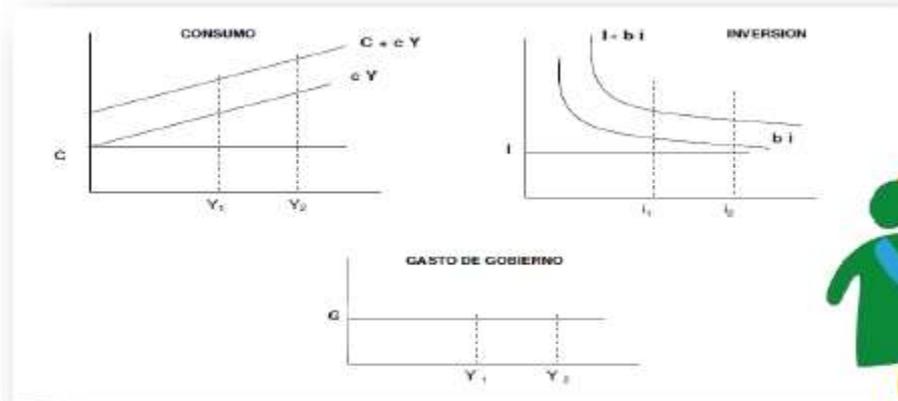
Donde:

Consumo: $C = C + c Y$

Inversión: $I = I - B i$

Gasto de Gobierno: $G =$

Gasto autónomo, decisión independiente del gobierno

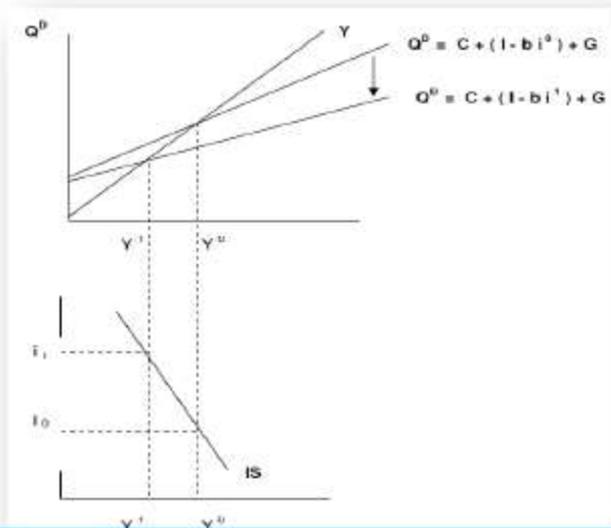


Del mismo modo existen las gráficas del comportamiento de la demanda interna conforme con las variables anteriores, la cual permite la toma de decisiones en cuanto a inversiones o si necesitan realizarse cambios inmediatos en la empresa.

Por último, se encuentra la fórmula de ahorro, inversión o saldo, la cual determina si en un país existe un balance basándose en las variables de demanda agregada.

POLÍTICA FISCAL Y LA CURVA DE INVERSIÓN DE AHORRO IS

Normalmente en la economía podemos hallar acciones políticas, debido a que el estado gubernamental simboliza un rol económico, donde se debe establecer los trabajos que el mismo haga referente al requerimiento seguido, se logra obtener con uno de los elementos anteriores, graficándolo con el fin de representar los nexos entre la curva IS y la demanda.



La curva de inversión ahorro, representa la relación entre el tipo de interés y el nivel de demanda agregada manteniendo fijas las otras variables como G e I. En este caso un cambio de las variables autónomas desplazará o moverá la curva IS, ya sea de modo paralelo o en pendiente. Mientras que un cambio en las tasas de interés moverá las variables en la misma curva, es decir existe sólo un cambio de posición.

DEMANDA AGREGADA Y CURVA IS

POLÍTICA FISCAL Y LA CURVA DE INVERSIÓN DE AHORRO IS

EJEMPLO

¿Qué ocurriría si el poder ejecutivo manipula el mercado económico, o que se presenta un incremento de compras?



Dichas manifestaciones serán examinadas minuciosamente para así ser canalizadas en un gráfico proporcionada a la política fiscal teniendo como base el consumo del gobierno, en la representación gráfica se notará el deslizamiento de la curva IS, calculando si los montos son beneficiosos o perjudiciales de manera nacional.

EL MERCADO DE DINERO

En el área del mercado del dinero se debe tratar con la igualdad monetaria, dependiendo de los utilidades actuales, la demanda monetaria, las inversiones que se efectúan en un espacio de tiempo explícito, se busca que no se afronte con los dos escenarios posibles, primeramente que se note que la demanda no supere de forma excesiva a la oferta, o el secundario, que figura el caso inverso, ya que ambos conllevan a resultados igual de desfavorables a los precios determinados a los bienes o servicios ofrecidos en el sector económico.

$$QD = QD (G, T, [Y - T], Productividad, M, P)$$

La demanda agregada QD es un resultado de variables como: gasto público G , impuestos T , el ingreso disponible $[Y - T]$, la futura productividad del capital o del trabajo en el caso de la inversión y ahora añadiremos el efecto que tiene la oferta monetaria M y los precios P .



EL MERCADO DE DINERO

➤ SECTOR FINANCIERO

En una economía no sólo existe un sector productor de bienes y servicios, existe además un sector financiero que otorga créditos o fondos y capta depósitos o fondos. El sector financiero es un intermediario que minimiza los costos de información y transacción entre quienes poseen fondos y quienes los necesitan.

Los costos de información asociados al sector financiero son: Saber quién desea fondos, quién los tiene, que proyectos se financian, que rentabilidades hay, cuál es el costo de los fondos para cada uno de los cientos o miles de ahorristas o inversionistas. Los costos de transacción del sector financiero son: Cómo contrato con cientos de inversionistas y ahorristas, cómo los reúno, como me pongo de acuerdo, cómo les pago y otros.



EL MERCADO DE DINERO

➤ EL RIESGO DEL MANEJO DE LA OFERTA MONETARIA

El manejo de la oferta monetaria conlleva algunos riesgos, los que se detallan a continuación



Un excesivo crédito al sector público puede generar la expansión del déficit fiscal y elevados niveles de dinero, de modo que los consumidores con el dinero que no demandan presionarán los precios vía el mayor consumo de bienes y servicios.



Un excesivo crédito privado, además del efecto en precios, puede generar que las entidades financieras sean irresponsables en el manejo de sus fondos y recurran ante cualquier problema al banco central.



Un bajo encaje puede significar para los depositantes, un mayor riesgo de no recuperación de sus fondos, debido a que su cobertura es mínima.



Un elevado afán de financiar al estado o al sistema financiero mediante la compra de títulos, puede elevar el valor de los activos y reducir el tipo de interés a niveles muy bajos, de modo que las entidades del sistema financiero sean poco incentivadas en el *spread* y los ahorristas no sean estimulados por el bajo interés. Generando un sistema financiero paralelo informal.

EL MERCADO DE DINERO

➤ EXPANCIÓN SECUNDARIA DEL DINERO

El dinero en la economía se expande, también, por vías secundarias, esto se da cuando están cambiando los depósitos en la banca o se está cambiando la tasa de encaje.

Podemos establecer entonces las variables siguientes:

La relación circulante depósitos $c : C / D$.

La relación Reserva depósitos, conocida como tasa de encaje: $r : R / D$.

Si crece la relación circulante depósitos c , significa que el nivel de circulante esta creciendo, retirando depósitos de la banca, lo que hace que los bancos no puedan prestar y ello reduce la creación secundaria de dinero. A la inversa, con mayores depósitos (Cuya fuente puede ser un mayor interés) cae la relación c y se elevan los préstamos de la banca, colocando de manera secundaria más dinero. Si sube la tasa de encaje r , entonces lo bancos deben depositar más dinero en el banco Central, esto reduce sus fondos prestables, reduciendo los créditos que otorga con lo cual se reduce la expansión secundaria del dinero.



EL MERCADO DE DINERO

➤ LA DEMANDA DE DINERO

La demanda de dinero puede separarse en demanda de dinero para activos financieros (incluyendo los dólares o el dinero para riqueza) y otra parte de la demanda para transacciones o para comprar diversos bienes no financieros. La relación básica es que demandar es guardar dinero.

➤ EQUILIBRIO MONETARIO

Milton Friedman, el famoso economista norteamericano, señala que el equilibrio monetario es fundamental para evitar distorsiones en precios, para el existe una teoría cuantitativa del dinero, que establece que demanda debe ser igual a oferta monetaria, caso contrario la variable de ajuste son los precios. Este modelo es el siguiente:

$$M \cdot V = P \cdot Y$$



Dónde:
M: Dinero
V: Velocidad de circulación del dinero, el número de veces que el dinero se cambia para transacciones
P: Precios
Y: Producto real o Ingreso

POLÍTICA MONETARIA Y LA CURVA LM



Usando el modelo de equilibrio entre oferta y demanda de dinero, podemos ensayar algunos efectos de la política monetaria, es decir de los cambios que realiza el banco central para influenciar en la oferta o demanda de dinero de los agentes.

EJEMPLO

Una caída en los precios de los activos financieros, debido a un alza del interés, eleva las compras de estos, reduciendo con ello la demanda de dinero.

LAS MOTIVACIONES Y RIESGOS PARA LA EMISIÓN DE DINERO

Las motivaciones para emitir dinero pueden darse porque el gobierno puede financiar con ello, su déficit y además obtener ingresos, esto se debe a que parte de la emisión se orienta a pagar gastos públicos. El ingreso del gobierno por la emisión de dinero se llama Señoreaje. La inflación desmesurada o errática genera una serie de problemas:

EJEMPLO: EN LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL SE PUEDEN TENER ESTOS IMPACTOS:

- 1** Destruye la estabilidad y predictibilidad del mercado
- 2** Elimina las referencias de comparación de precios con los competidores los precios relativos
- 3** Elimina las políticas de precios de las empresas
- 4** Elimina las posibilidades de invertir, ante la nula previsión de flujos de caja.

LAS MOTIVACIONES Y RIESGOS PARA LA EMISIÓN DE DINERO

EJEMPLO: LA INFLANCIÓN EN LOS CONSUMIDORES PUEDE TENER ESTOS IMPACTOS:

- 1** Destruye la capacidad de compra de sus ingresos
- 2** Destruye las posibilidades de ahorro
- 3** Destruye la confianza en las políticas económicas



EJEMPLO: LA DEFLACIÓN, QUE ES UNA CAÍDA PERMANENTE DEL NIVEL DE PRECIOS, LOS EFECTOS DE ESTA DEFLACIÓN PUEDEN SER PERJUDICIALES SI SE DAN EN UN CONTEXTO:

- 1** Crisis de demanda o poco consumo
- 2** Rigidez monetaria o emisión de dinero por debajo de las necesidades de los consumidores y empresarios
- 3** Caída de los ingresos de los empresarios localistas, pues el mercado local se satura ante la expansión de oferta continua



POLÍTICA ECONÓMICA EN EL MODELO IS LM

En una economía cerrada, los impactos de los cambios de política fiscal y monetaria en la demanda agregada, pueden verse en el contexto del modelo conjunto *IS - LM*. El producto o ingreso de equilibrio de la economía se da en la intersección de las curvas *IS - LM*.

La intersección muestra los valores de demanda agregada *QD* y de la tasa de interés *i*, para los cuales la demanda de producto es consistente con las relaciones de comportamiento del consumo, la inversión y del mercado monetario en equilibrio. La curva *IS - LM* se dibuja para un nivel dado de precios, sin embargo los efectos de las políticas en los precios pueden mostrarse en el modelo sin mayor problema.

Hasta aquí hemos supuesto una economía cerrada, sin embargo es lógico que los agentes consuman bienes tanto nacionales como importados, es lógico que las empresas vendan en el mercado interno, también en el externo y que importen bienes o insumos, a la par que compran localmente.



CAPÍTULO II
POLÍTICA ECONÓMICA EN
ECONOMÍA
ABIERTA

EL TIPO DE CAMBIO

Tiene como fin incorporar el coste de la moneda foránea en moneda local, consigue ser fijado por el gobierno, de ser así es llamado fijo y en caso de ser fijado por el mercado se designa tipo de canje libre.

Encontramos países donde los tipos de cambio alcanzan tener una banda mercantil, en los fines de la banda el tipo de canje se comporta fijo y dentro de la misma se comporta como libre, cuando este sale de su cauce y es mediado se le designa cambio de flotación sucia.

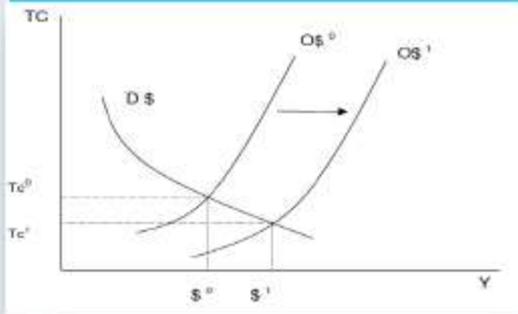
El tipo de cambio sirve para que los precios locales tengan niveles internacionales y se reduzcan, este tipo de cambio se sostiene solo si hay reservas internacionales netas en dólares que puedan amortiguar los desequilibrios externos. El tipo de cambio es estable si la deuda pública o privada en moneda extranjera es sostenible, de lo contrario la demanda de dólares haría que la presión cambiaria sea alta.



EL TIPO DE CAMBIO

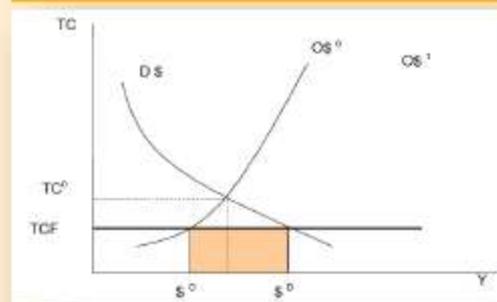
Muestra la oferta y demanda en dólares. Un aumento de la oferta en dólares traslada la curva $O\$$ incrementando el número de dólares trazados y reduciendo el tipo de cambio Tc .

TIPO DE CAMBIO LIBRE



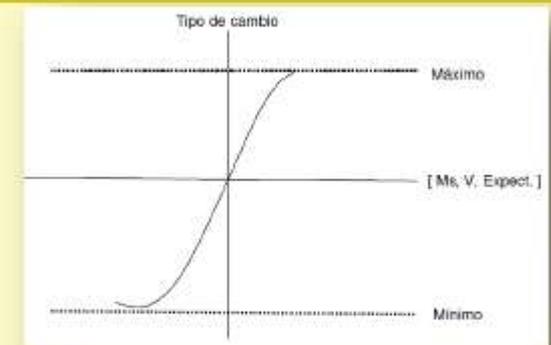
Muestra que los agentes solo pueden comprar o vender moneda extranjera a ese precio, esto genera que exista un exceso de demanda de dólares en el nivel $\$D$

TIPO DE CAMBIO FIJO



El tipo de cambio puede trasladarse de un nivel máximo o un mínimo, dependiendo de las políticas monetarias M_s , de la velocidad del dinero V , de las expectativas de los agentes y otras variables que afectan el mercado cambiario.

TIPO DE CAMBIO EN BANDA



EL TIPO DE CAMBIO

El diseño de cambio de tipo real tiene las siguientes bases:

- ✓ El ingreso de moneda local del exportador es:

$$\text{Tipo de cambio } Tc \times \text{Precios extranjeros } P: Tc \times P *$$

- ✓ El ingreso real medido en capacidad de compra local es el ingreso del exportador entre precios locales P.

$$Tc . P * / P$$

- ✓ Este indicador de ingreso real se denomina tipo de cambio real.

Si los precios locales bajan, el TCR sube o se deprecia de manera real, lo que abarata los precios del exportador y se gana la posición en los mercados mundiales, esto eleva las exportaciones. Considerando que el producto exportado tiene una demanda que básicamente se fija en los precios.



EXPORTACIONES E IMPORTACIONES

EXPORTACIONES

Se define como exportaciones a los productos que pueden venderse de un país a otro



IMPORTACIONES

Se definen como los bienes de procedencia extranjera



En una economía abierta el gasto e ingreso nacional vienen dados por el saldo de exportaciones menos importaciones este resultado equivale a la relación entre gasto e ingreso nacional.



LOS CAPITALES INTERNACIONALES Y EL MERCADO DE DINERO LOCAL

FONDOS INTERNACIONALES DE CORTO PLAZO

- ✓ Vuelan rápidamente al menor indicio de problemas económicos locales o internacionales vinculados a mercados emergentes

FONDOS INTERNACIONALES DE LARGO PLAZO

- ✓ Son las inversiones en valores de negociación primaria, la compra directa de empresas, los créditos otorgados a largo plazo que pueden ser públicos o privados.



generan una Balanza de Pagos estructurada así:



✓ **BALANZA COMERCIAL**

Exportaciones - Importaciones = Saldo de la Balanza Comercial

✓ **BALANZA DE SERVICIOS**

Remesa Financiera - Pagos financieros = Saldo de la Balanza de Servicios

✓ **BALANZA DE CAPITALS**

Ingreso Capitales (Corto y largo plazo) - Salida de Capitales (Corto y largo plazo) = Saldo de la Balanza de Capitales

✓ **SALDO DE BALANZA DE PAGOS**

= S.B. Comercial + S.B. Servicios + S.B. Capitales

✓ **SALDO DE BALANZA DE PAGOS**

= - Reservas internacionales netas RIN

POLÍTICA FISCAL EN ECONOMÍA ABIERTA

Un aumento del interés local, hace que las tasas nacionales sean mayores a las internacionales. Cuando esto sucede, los capitales internacionales se orientan al mercado en donde obtendrán mayores ganancias, este mercado es ahora el local.



Ejemplo:

Una variación del gasto público.

Si el gobierno decide elevar el gasto y, por lo tanto, incurrir en un déficit presupuestario.

¿Qué ocurre con el nivel de producción y con su composición, con el tipo de interés y con el tipo de cambio?.



Un incremento del gasto público provoca un aumento de la demanda, y por lo tanto, un aumento de la producción. Al aumentar la producción, también aumenta la demanda de dinero.

POLÍTICA MONETARIA EN ECONOMÍA CERRADA



Una contracción monetaria provoca una subida en el tipo de interés, lo que aumenta el atractivo de los activos financieros nacionales y desencadena una apreciación. La subida de interés reduce la demanda y la producción.



TIPO DE CAMBIO LIBRE

Incentiva a los agentes a trasladar sus fondos a mercados con mayores tasas de interés, esto implica una salida de capitales que elevan o deprecian el tipo de cambio



TIPO DE CAMBIO FIJO

Se reducen los tipos de interés local, debido al mayor volumen de fondos. La tasa de interés local se hace menor a la internacional por lo que entonces debido a ello se incrementa el incentivo de sacar los capitales fuera del país

CAPÍTULO IV MERCADO LABORAL, OFERTA Y DEMANDA

MERCADO DE TRABAJO



El mercado de trabajo está enfocado al trabajador y a sus motivaciones.



Cuando el salario sube, ellos aumentan la oferta de trabajo.

Contrariamente cuando el salario cae, ellos bajan la oferta de trabajo



la interacción entre la oferta y la demanda determina el salario a pagar

OFERTA AGREGADA, SALARIOS, DESEMPLEOS E INFLACIÓN

Una **OFERTA AGREGADA** es la cantidad total de bienes y servicios que la empresa de un país esta dispuesta a producir y vender en un tiempo estipulado teniendo en cuenta:



Si llegasen a ocurrir variaciones en la oferta y demanda agregada afectaría a la población que en búsqueda de empleo no lo halla y dando como resultado el **DESEMPLEO**.

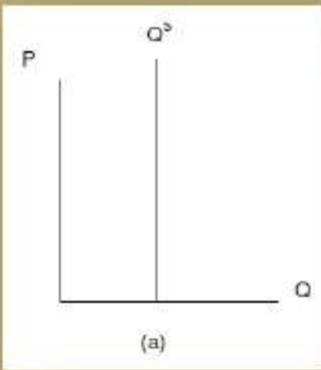
Relacionando el desempleo con el salario, depende de tres factores:

- ✓ **Nivel Esperado de Precios:** a los trabajadores no les interesa saber cuanto dinero recibirán sino cuantos bienes podrán obtener con sus salarios.
- ✓ **Tasa de desempleo:** Un aumento del desempleo reduce el poder de negociación de los trabajadores y los obliga a aceptar unos salarios más bajos.
- ✓ **Variable Residual** que engloba las demás variable que influyen en el resultado.

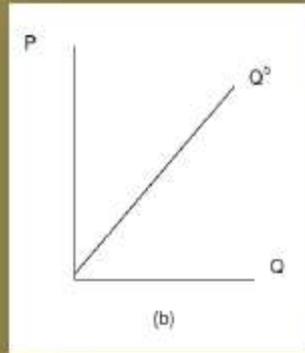
OFERTA AGREGADA, SALARIOS, DESEMPLEOS E INFLACIÓN

La curva de Phillips sugiere que una política dirigida a la estabilidad de precios promueve el desempeño, por lo tanto, cierto nivel de inflación es necesario a fin de minimizar éste.

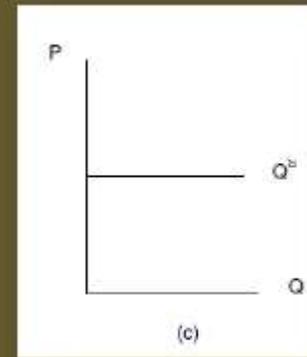
En las gráficas mostradas se identifican las formas de la oferta agregada:



Significa que no hay relación entre la inflación y el desempleo, los cambios de precios no ejercen efecto sobre la demanda.



Hay capacidad de producción no utilizada y que los precios son de producción. Un aumento de la demanda incrementa la producción con un efecto mínimo sobre los precios.



La gráfica define extrema rigidez de salario combinada con una producción marginal constante de trabajo.

OFERTA Y DEMANDA AGREGADA

La oferta y demanda agregada, son un instrumento básico y útil para determinar el equilibrio del producto y el nivel de precios.

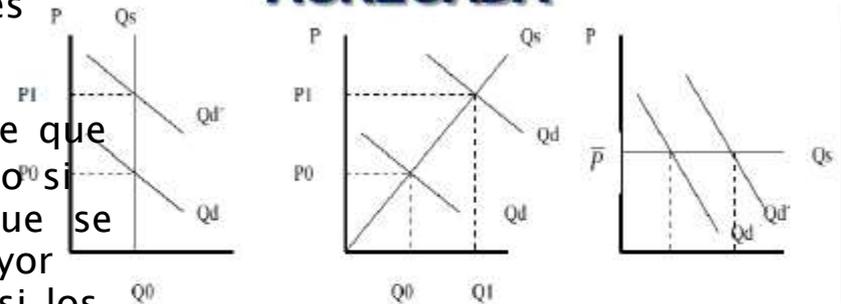
El estudio de estas variables permite conocer. El análisis de estas variables se realiza mediante las denominadas curvas de oferta agregada y demanda agregada

a. Si la economía presentase un evento único que genera más producción de cada uno de los insumos y la curva se desplaza arriba y a la derecha pues hay un aumento.

b. Si la empresa se encuentra con que tiene que pagar unos salarios mayores y por otro lado si tiene mayor poder adquisitivo, ocurrirá que se desplazará a la izquierda y que soporta un mayor costo laboral y se desplazará a la derecha si los trabajadores están dispuestos a trabajar.

c. Un deslizamiento de la gráfica indica que puede afectarse al nivel de producción con variación en el precio.

CAMBIOS EN OFERTA Y DEMANDA AGREGADA



Representan valores de precio frente a valores de producción



CAPÍTULO V
MODELOS
MACROECONÓMICOS

MODELOS DE CONSUMO

La forma como las familias reparten su ingreso entre consumo y ahorro, constituye otro tema central de la macroeconomía. Esta es una de las decisiones económicas claves, que deben tomar los hogares, esta decisión afecta su bienestar económico a lo largo del tiempo.

Teoría de Keynes

“Los hogares, en promedio, están dispuestos a incrementar su consumo a medida que aumenta su ingreso”.

$$C = a + cY$$

En el caso de T períodos, una familia cualquiera tiene un flujo de ingresos por la venta de los productos $Q_1, Q_2, Q_3, \dots, Q_T$, para T periodos y consume montos C_1, C_2, \dots, C_T .

Si la familia vive en aislamiento y si el producto no es almacenable, entonces la familia no tiene otra alternativa que consumir lo que produce.

Entonces:

$$C_1 = Q_1 \quad C_2 = Q_2$$

Donde:
Y: ingreso corriente
a y c : constantes

MODELOS DE CONSUMO

Si el bien es almacenable, (por lo tanto guardar ya es una forma de ahorro) la familia podría mejorar su patrón de consumo en ciertos periodos para consumir más en otros, por ejemplo:

$$C_1 \quad Q_2$$

De este modo la familia, eleva su bienestar cuando tiene un mayor consumo, ello se refleja en una función que maximiza:

$$U: U (C_1, C_2)$$

La familia podría ahorrar, ya en términos financieros, si se vincula con otras familias a través de un mercado de activos financieros, el activo financiero que la familia compra o ahorra paga a su propietario una tasa de interés: $(1 + r)$.

Una familia que posee un flujo de ingresos Q y que ahorra su flujo del primer período Q_1 , en el segundo período recibe $Q_1 (1 + r)$.

Podemos decir que una familia que agota sus recursos consumiendo tanto en el período 1 como en el dos, tiene el siguiente límite o restricción presupuestaria: el valor actual del flujo de ingresos, que significa que el consumo es como máximo el ingreso, pero en valor actual de todas las decisiones futuras:

$$Q_1 + Q_2 / (1 + r) = C_1 + C_2 / (1 + r)$$

La empresa debe fijarse en el consumo para medir el mercado nacional. Este consumo depende de factores como el Ingreso o PBI per cápita, ingreso disponible, actitud en el tiempo del consumidor, aversión o preferencia al riesgo, tasa de interés y niveles de ahorro en el tiempo. Todo ello está inmerso en el análisis de la conducta consumidora del agente y forma parte de la teoría del Consumo, un tema analizado ampliamente en los textos de microeconomía.

INVERSIÓN

La inversión es la cantidad de producto en un periodo dado que se utiliza para mantener o incrementar el stock de capital de la economía. Cuando se incrementa el stock el gasto de inversión aumenta la capacidad futura de la economía permitiendo incrementar las posibilidades de producir en el futuro.

El capital de un país está representado por k , son los stocks de inversión realizada, entonces el crecimiento de inversión es:

$$I = K_t - K_{t-1}$$

Si la inversión crece el producto también crece.



EL GASTO DEL GOBIERNO

El sector gobierno constituye una parte clave de la economía, la naturaleza del sector público, varía en cada país según los acuerdos institucionales concretos, la idoneidad y la generosidad (o irresponsabilidad) de los regímenes.

El gobierno al igual que los agentes, también tiene una restricción presupuestaria, estas son los ingresos que provienen de fuentes tributarias o por financiamiento interno y externo, estos ingresos se aplican al gasto de gobierno que se realiza en la compra de bienes y servicios o en la inversión en bienes públicos.



MODELOS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO

Para medir el crecimiento económico las economistas emplean diversos modelos, el primero de ellos es el modelo de crecimiento de Solow, quien atribuye el crecimiento económico a la acumulación de capital, al crecimiento de la fuerza de trabajo y al cambio tecnológico.

El punto de partida del modelo, es la función de producción de un país. Sin embargo, en esta ocasión se expresaran todas las variables en términos per cápita. Supondremos que la población y la fuerza de trabajo son iguales, de modo que el producto per cápita es igual al producto por trabajador. Designamos el producto per cápita o por unidad de trabajo, Q / L , representado por q y el capital por unidad de trabajo, K / L , representado por k .

De la función de producción podemos escribir:

$$q = T f (k)$$



CAPÍTULO VI
**LA PREDICCIÓN Y LA NUEVA
MACROECONOMÍA**

LA PREDICCIÓN DE LA ECONOMÍA BAJO NUEVOS ENFOQUES TEÓRICOS

La macroeconomía y su modelación ha sufrido y pasado por diversos avances teóricos, siendo la mayoría de ellos una respuesta a lo que son las fluctuaciones de la economía, las cuales se encontraban ligeramente explicadas y demostradas por el modelo IS – LM (también llamado modelo de Hicks – Hansen).

Un significativo aporte fueron las teorías relacionadas a los ciclos de negocios, como el ciclo real, la asimetría de información o los mecanismos de información perfecta, los cambios intersectoriales, los desequilibrios, los modelos de equilibrio general y otros de rigidez de precios y contractuales (Mankiw 1990).

70

Lucas siguió con las renovaciones teóricas al demostrar que las decisiones macroeconómicas se basan en las decisiones y expectativas de los agentes (expectativas futuras del consumo e inversión), con esto se criticó severamente los usos de los grandes modelos de predicción macroeconómicos, que usaban activamente variables de aproximación o reemplazo de aquellas que introducían sesgos, para evitar las fallas estadísticas, esto evadía y no medía los efectos de las decisiones microeconómicas de los agentes.

LA PREDICCIÓN DE LA ECONOMÍA BAJO NUEVOS ENFOQUES TEÓRICOS

80

Las políticas económicas fueron dejadas a la libre discreción de los agentes decisores y esto dio lugar a la existencia de los efectos inflacionarios de las políticas monetarias en otras palabras se conllevó a un riesgo de mayor inflación ya que se dan a relucir muchos incentivos en los decisores para cambiar sus acuerdos o promesas

90

Por idea de los keynesianos ha surgido otra explicación en torno a los salarios rígidos a la baja, en este caso las empresas pagan por la productividad del empleado, si pagan menos la productividad se reduce, de modo que los salarios son llamados de eficiencia y son rígidos a la baja, con ello se afecta el mercado de trabajo priorizando a cierto sector laboral de alta productividad, el cual puede tener una dinámica de empleo más alta, e inclusive puede estar en equilibrio laboral en comparación a un sector de baja productividad.

LA CONVERGENCIA EN LOS MODELOS CLASICOS Y LOS KEYNESIANOS: UN MODELO

En los modelos clásicos los ajustes nominales son neutrales, las expectativas afectan los modelos continuamente y son racionales, que los cambios nominales sólo causan efecto real en información imperfecta o incompleta, mientras que los neo keynesianos se basan en que existen rigideces que afectan a los mercados, la economía no es libre competidora sino oligopólica y ello restringe la dinámica monetaria, asimismo que el dinero tiene efecto real por estas rigideces, no obstante a largo plazo existe neutralidad del dinero.

Estos modelos responden a las expectativas racionales y estas representan un proceso de decisión y predicción, en donde el costo de adquirir información es equivalente al beneficio del ajuste de predicción, considerando maximización de bienestar, a su vez, también responden ante los cambios de políticas sorpresivas o shocks reales nominales, la explicación de una economía ha dado un vuelco, no sólo el pasado afecta las variables presentes y futuras, sino que además las expectativas futuras de los agentes define el accionar presente de la economía.

El modelo que se plantea, (Buitier 1990) busca encontrar el comportamiento de la inflación y del producto, para ello se sugiere, que bajo ciertas condiciones de expectativas racionales o pasadas, existen efectos reales. Esto se debe a la rigidez de los mercados, dado su imperfección.

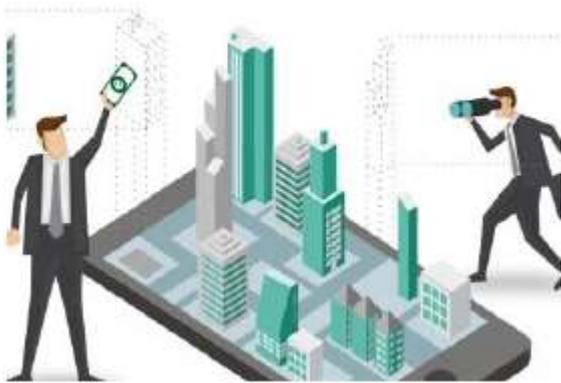
Si las expectativas son racionales, los agentes optimizan sus decisiones y logran que el precio esperado (con información actual, pasada y con expectativas futuras) sea igual al precio actual de la economía, de modo que en condiciones de estabilidad los precios serían los mismos al esperado en cualquier período.

INNOVACIONES EN LA POLÍTICA MONETARIA: REGLAS, DISCRECIÓN E INFLACIÓN OBJETIVO

Actualmente lo que se busca es generar modelos que expliquen los efectos monetarios basados en los cambios en la credibilidad y estabilidad en los agentes económicos.

Diseñar modelos de estabilidad requiere de un esquema adecuado de incentivos, entre quienes hacen política monetaria o económica en general y quiénes son los representantes de los ciudadanos para velar por su interés.

Se han encontrado algunas características necesarias para establecer políticas monetarias bajo procesos de inflación objetivo:



Acuerdo institucional de estabilidad de precios, esto implica un acuerdo con todas las instituciones que velan por las políticas monetarias y económicas, buscando que la meta sea una: la estabilidad de los precios a corto, mediano y largo plazo.

Ausencia de otras anclas nominales, es decir que la emisión sea e ancla de precios o alguna meta monetaria, pero no se requiere de un ancla cambiaria.

Ausencia de dominancia fiscal, es decir que la política monetaria sea coordinada y de igual peso que la política fiscal, de modo que las acciones fiscales no incentiven la inflación y eliminen los efectos de la política monetaria.

LA NUEVA ECONOMÍA DEL CRECIMIENTO

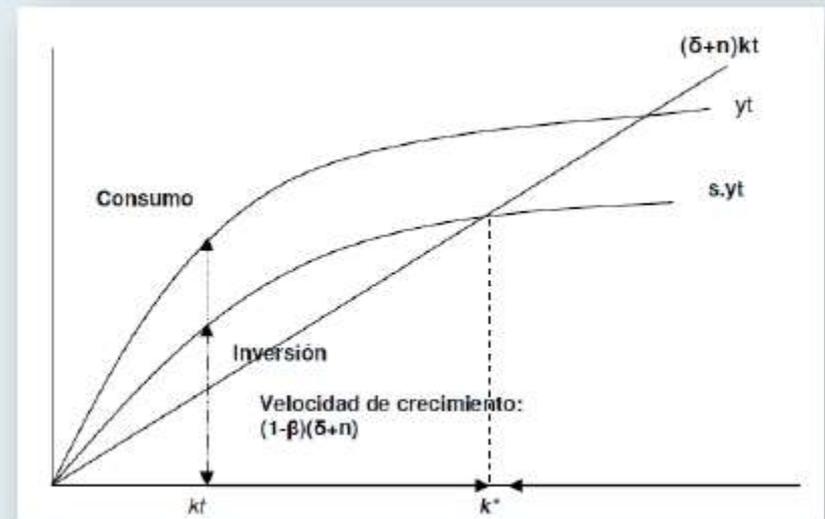
Considera que el ahorro es una variable dada en la economía, la cual depende de los patrones del consumo: esto lo establece el modelo Solow. Por ello el modelo predice que en economías desarrolladas se da un crecimiento de tipo estacionario o cero, las demás economías crecen a ritmos mayores pero convergen a esta tasa.

El modelo plantea que para cambios en el ahorro se generan relaciones de largo plazo en el crecimiento económico, igual si se dan cambios en la tecnología (A) o en los niveles de población.

La reciente teoría del crecimiento económico, se traslada al análisis del comportamiento del agente en sus niveles de ahorro y consumo.

En los modelos anteriores se supone que el ahorro es exógeno o endógeno al comportamiento de variables macroeconómicas.

En estos modelos recientes de crecimiento basados en la conducta de los agentes, el ahorro responde a la actitud racional de maximización del consumo



MACROECONOMÍA CON MICRO FUNDAMENTOS: APLICACIÓN A LA DEMANDA DE DINERO

El consumidor se enfrenta a una decisión racional: consumir y tener dinero para otros efectos, esta decisión se realiza en diversos períodos, de modo que este es un modelo intertemporal de demanda de bienes y de dinero.

El consumidor maximiza considerando que $P_t / P_{t-1} = 1 + V$, es equivalente a la tasa de crecimiento de la inflación V :

$$V = U (C_1, M_1) + b (C_2, M_2)$$

Donde:

b: Tasa de descuento del consumo futuro

C: Consumo en diversos períodos per cápita

M: Demanda de dinero en diversos períodos per cápita

MODELOS DE PREDICCIÓN MACROECONÓMICO

Estos modelos se caracterizan por su rigidez, es decir sus predicciones consideraban constantes las expectativas de los agentes, simplemente la modelación no incluía la dinámica del comportamiento del consumidor o de las empresas.

Estos macro modelos además tenían implícitos una serie de fallas estadísticas que al corregirse generaban vacíos de información.

Más sin embargo, los modelos de entonces no pudieron avizorar las crisis económicas, asimismo no reflejaban la dinámica de los ciclos económicos, se requería una nueva forma de aproximarnos a la realidad, esto fue propuesto por Robert Lucas, quien incorpora la expectativa de los agentes en la modelación, surgiendo los actuales modelos de predicción que se sustentan en las decisiones de los agentes.

Los modelos de predicción actuales incorporan lo que se denomina la estabilidad de las series, es decir una variable cualquiera puede tener un comportamiento que involucra una parte errática y una parte estable.

INDICADORES DE PREDICCIÓN DE LA ECONOMÍA NACIONAL

Los indicadores de predicción económicos se encuentran clasificados en tres tipos:



CAPÍTULO VII

EFECTOS LOCALES DE LAS CRISIS INTERNACIONALES

DINÁMICA DE LA CRISIS

MONETARIA:

- ✓ Sobrevaluación cambiaria real
- ✓ Mayor velocidad de las colocaciones de créditos públicos y privados
- ✓ Ratio Liquidez sobre divisas o RIN
- ✓ Crecimiento de la inflación local
- ✓ Alza de los tipos de interés mundiales por una crisis internacional
- ✓ Caída de la inversión extranjera directa

BANCARIA:

- ✓ Velocidad creciente del ingreso de capitales de corto plazo
- ✓ Estancamiento del PBI
- ✓ Baja actividad y caída del mercado de valores
- ✓ Poca actividad reguladora bancaria
- ✓ Caída del precio de otros activos financieros

DINÁMICA DE LA CRISIS

ETAPAS DE LA CRISIS QUE AFECTAN NUESTROS MERCADOS

- ✓ El efecto desplazamiento, este ocurre cuando nuestra economía comienza a tener golpes exógenos.
- ✓ El efecto auge, cuando la economía tiene un crecimiento rápido, se eleva el PBI y la inversión.
- ✓ El efecto especulativo, cuando la expansión económica lleva aun crecimiento de los créditos y de las inversiones financieras, de modo que los activos físicos o financieros se elevan de precio.

UNA RESEÑA DE LAS CRISIS MUNDIALES

CRISIS MEXICANA

Fue causada en gran medida por el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, que entró en vigor el 1º de enero de 1994.

México que había iniciado en los 90 una profunda ola de reformas estructurales en su economía, hizo frente a una de las peores crisis de su historia.

Cambio estructural de su aparato productivo

- ✓ El estado decidió iniciar un proceso de privatizaciones.
- ✓ Una apertura de los mercados financieros.
- ✓ Permitted la concentración de las actividades financieras bajo la figura de la banca universal.
- ✓ Se liberalizó las tasas de interés.
- ✓ A la par se iniciaba un proceso de apertura y libre mercado en toda la economía mexicana

UNA RESEÑA DE LAS CRISIS MUNDIALES

CRISIS ASIÁTICA

Las economías del sudeste asiático se basaban en:

- ✓ Velocidad de crecimiento económico
- ✓ Un poderoso desarrollo tecnológico

A pesar de la solidez de las economías asiáticas, cuyos indicadores mostraban un notable incremento de las reservas internacionales a pesar de un déficit externo fueron presas de una crisis, que repercutió al mundo y afectó las economías latinoamericanas y la caída del comercio mundial

UNA RESEÑA DE LAS CRISIS MUNDIALES

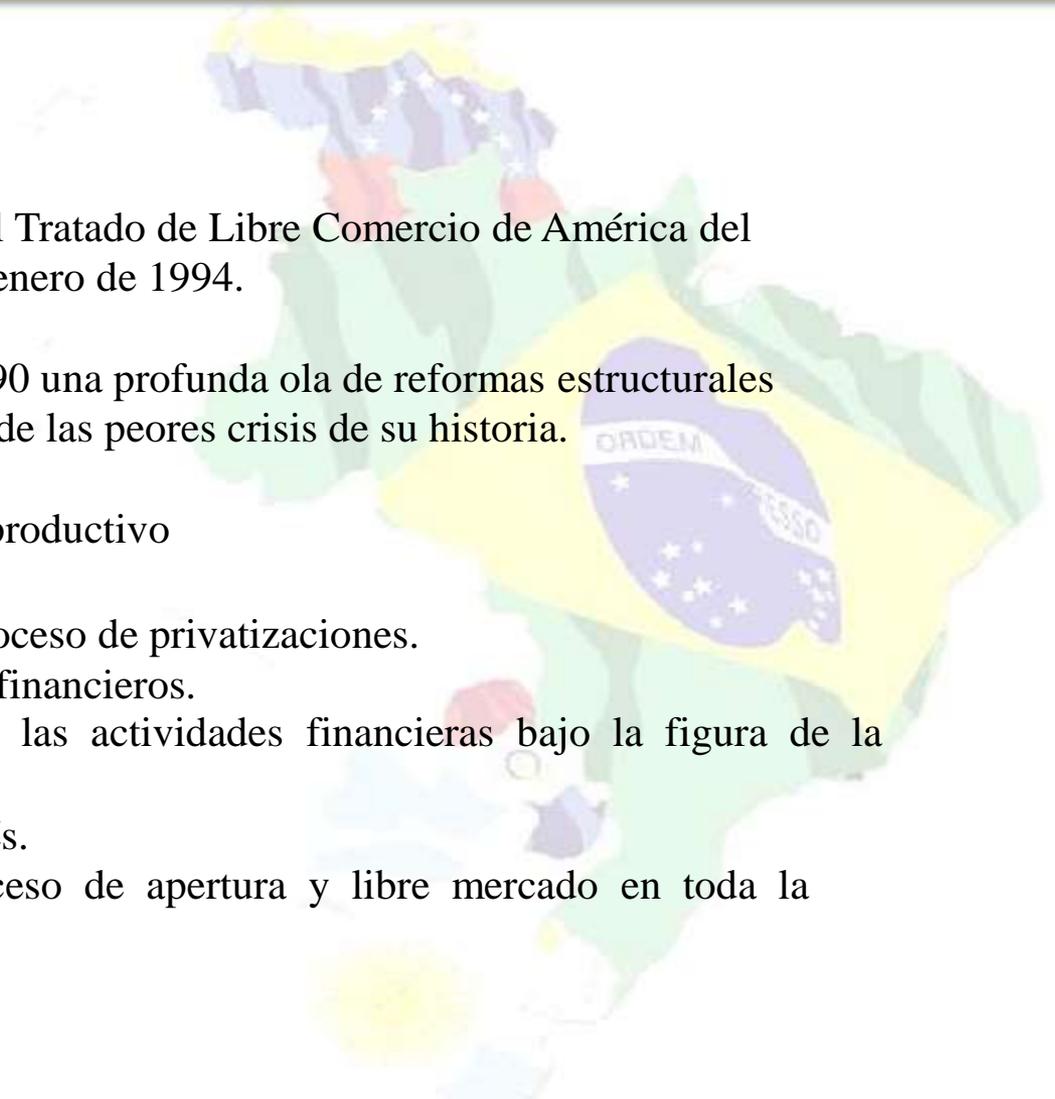
CRISIS BRASILEÑA

Fue causada en gran medida por el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, que entró en vigor el 1º de enero de 1994.

México que había iniciado en los 90 una profunda ola de reformas estructurales en su economía, hizo frente a una de las peores crisis de su historia.

Cambio estructural de su aparato productivo

- ✓ El estado decidió iniciar un proceso de privatizaciones.
- ✓ Una apertura de los mercados financieros.
- ✓ Permitted la concentración de las actividades financieras bajo la figura de la banca universal.
- ✓ Se liberalizó las tasas de interés.
- ✓ A la par se iniciaba un proceso de apertura y libre mercado en toda la economía mexicana



UNA RESEÑA DE LAS CRISIS MUNDIALES

CRISIS ECUATORIANA

La crisis ecuatoriana fue el resultado de muchos factores externos, adicionales a los internos, estos factores fueron las progresivas crisis en la región.

Primero afectados por la crisis del Asia, luego la crisis de Brasil, las economías latinas comenzaron a perder capitales, las que también salieron del sistema financiero ecuatoriano, afectando con ello el sistema cambiario en banda

Efectos de las reformas económicas:

- ✓ Se comenzaron a tener expansiones desmedidas del crédito
- ✓ Altos niveles de concentración en la banca
- ✓ Una gran práctica fraudulenta

Esto trajo a colación los criterios de riesgo moral en las políticas regulatorias financieras.

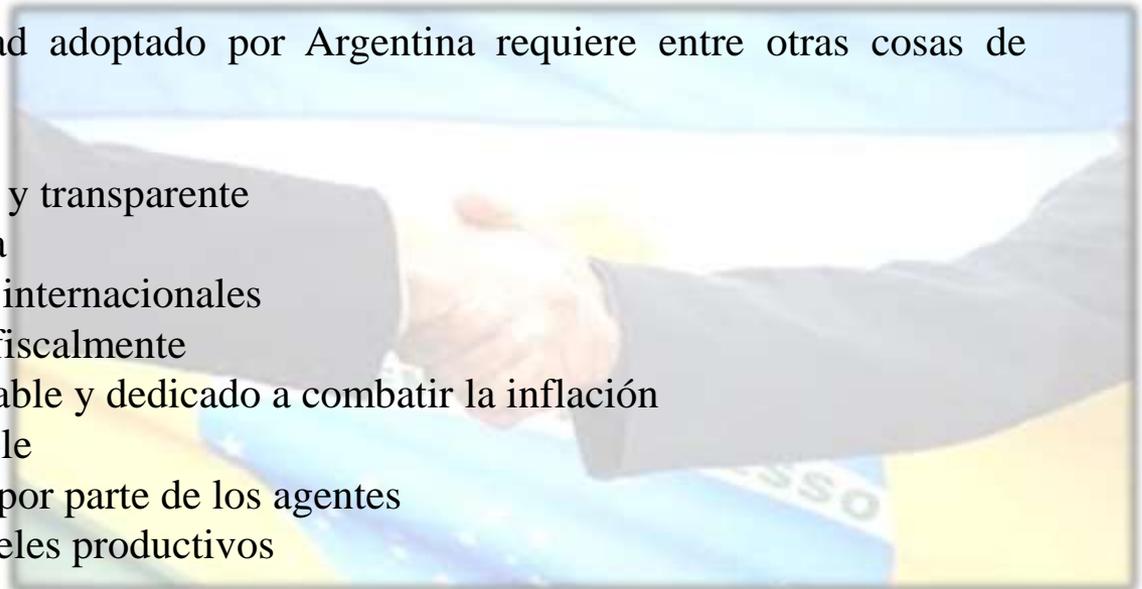
UNA RESEÑA DE LAS CRISIS MUNDIALES

CRISIS ARGENTINA

Basado en un régimen de acuerdo monetario **currency board agreement**, dicho régimen también denominado caja de conversión establecía la paridad dólar y peso argentino, lo que equivalía a tener niveles similares de agregados monetarios y dólares.

El régimen de convertibilidad adoptado por Argentina requiere entre otras cosas de características como:

- ✓ Sistema bancario solvente y transparente
- ✓ Fuerte regulación bancaria
- ✓ Nivel elevado de reservas internacionales
- ✓ Un gobierno responsable fiscalmente
- ✓ Un Banco central responsable y dedicado a combatir la inflación
- ✓ Un mercado laboral flexible
- ✓ Credibilidad institucional por parte de los agentes
- ✓ Una estabilidad en los niveles productivos





CONCLUSIONES



CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

1. En una economía cerrada, los cambios en el gasto de gobierno, la inversión privada, el consumo autónomo, los impuestos y la propensión marginal a consumir; dan como resultado una expansión o reducción del ingreso o producto.
2. A partir de los costos se obtienen una información vital para determinar el punto óptimo de producción de una empresa.
3. El individuo maximiza su bienestar, considerando su restricción de ingresos a lo largo del tiempo.
4. La crisis no sólo afecta los indicadores macroeconómicos sino también los sociales.
5. Los mercados financieros al ser pequeños son altamente sensibles al ataque especulativo en los precios de activos y la salida debilita fuertemente el sistema financiero.
6. Analizar minuciosamente el entorno define oportunidades de la empresa, ofrece ventajas y disminuye los riesgos.
7. Los indicadores tienen un rol importante en la medición de la actividad económica del país.
8. Lograr que la empresa peruana pueda competir en el mundo, es el objetivo de toda política macroeconómica. Para ello se busca al máximo la estabilidad y el equilibrio que ayuden en la competitividad empresarial.