

**2 SEMESTRE
D09 ECONOMÍA
4 Y 6 OPORTUNIDAD**

**UNIDAD 1
CONOCER LOS CONCEPTOS ECONÓMICOS BÁSICOS**

CAPÍTULO 1.- LOS FUNDAMENTOS DE LA ECONOMÍA

Introducción

La economía es el estudio de la manera en que la sociedad decide emplear los recursos productivos escasos que pueden utilizarse con fines distintos, produciendo mercancías de diferentes tipos y distribuyéndolas entre los diferentes grupos que conforman la sociedad.

Hoy la competencia es más intensa, con los procesos de globalización el dinero y los bienes circulan a través de las fronteras con mayor facilidad que nunca. Antes los competidores vivían en la misma ciudad o calle, hoy están al otro lado del mundo o en países lejanos que quizás no habíamos escuchado de ellos. La economía contribuye a entender los mecanismos y elementos que afectan la producción y el consumo, tanto del mercado interno como de los mercados externos.

Entender que si no nos actualizamos en productividad, procesos, tecnología y educación simplemente quedaremos rezagados fuera de competencia. Esto constituye un reto constante de las empresas, las industrias y la economía en general de los países.

Escasez y eficiencia

El concepto de economía es muy diverso, dependiendo del enfoque con que sea analizado y tratado, sin embargo, la idea básica es la siguiente:

Es el estudio de la manera en que la sociedad utiliza los *recursos escasos* para *producir mercancías valiosas* y *distribuir las* entre los diferentes individuos.

Son escasos porque no existen cantidades infinitas de ellos, de ahí el porqué se tengan que utilizar de manera **eficiente**.

Los bienes escasos y limitados son considerados **bienes económicos**, a diferencia de los **bienes libres o gratuitos** que *no se les ha asignado ningún valor económico*, como lo constituyen por ejemplo, el agua de mar, la arena, el aire, etc.

Los recursos deben ser administrados de manera **eficiente**, es decir, *sin despilfarro, ni derroches*, sino la utilización plena de los recursos de la economía de manera eficaz para satisfacer las necesidades y deseos de los individuos que conforman la sociedad.

Por último, la economía produce eficientemente cuando no puede producir una cantidad mayor de un bien sin producir una menor de cualquier otro.

El estudio de la economía

Los orígenes de la economía moderna datan del año 1776 y surgen por los estudios de Adam Smith en su texto *“Investigación sobre la naturaleza y causa de la riqueza de las naciones”*. Aquí se plasman los principios de una economía de mercado.

El Sr. Adam Smith es el fundador de la disciplina hoy llamada microeconomía, una rama de la economía que se ocupa de la conducta de entidades individuales como los *mercados, empresas y economías domésticas*.

La **macroeconomía** es la rama de la economía que se ocupa del funcionamiento global de la economía, no existió como es hoy sino hasta 1936, cuando John Maynard Keynes publicó su obra *“Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero”*. En ella se manifiesta el hecho de que las economías de mercado podían funcionar mal, produciendo desempleo y recesiones económicas, lo que afectaba también la determinación de la inversión y el consumo, y del cómo los bancos centrales gestionan el dinero y los tipos de interés así como otros problemas específicos de las economías de los países.

Los tres problemas de organización económica

Dado que los *recursos* y los *conocimientos tecnológicos* de una economía limitan su producción, todas las sociedades deben elegir o decidir: **Qué** mercancías producir, **cómo** se producirán y **para quién** se producirán.

En este aspecto hay que ser muy prudentes respecto a las siguientes situaciones: Cuando la gente habla de economía, suele cometer el error de confundir las cuestiones de hecho con las de justicia.

La **economía positiva** describe los *hechos* de la economía (**qué, cómo y para quién**), todas las preguntas relacionadas con estos conceptos pueden resolverse por medio de un *análisis y la evidencia empírica*, por lo que todas ellas se encuentran dentro del ámbito de la economía positiva.

En cambio la **economía normativa** se refiere a *preceptos éticos y juicios de valor* sobre qué, cómo y para quién.

El mercado, la autoridad y las economías mixtas

Las sociedades se organizan por medio de distintos **sistemas económicos** y la economía estudia los diferentes mecanismos que pueden utilizar para asignar los recursos escasos.

Actualmente se distinguen dos maneras de organizar una economía:

1. Que el gobierno toma la mayoría de las decisiones económicas.
2. Que los individuos y empresas acuerden comerciar voluntariamente los factores y productos.

Una **economía de mercado** es aquella en la que los individuos y empresas privadas toman las principales decisiones relacionadas con la producción y el consumo.

Las empresas producen las *mercancías* (el qué) mediante técnicas de producción que sean menos costosas (el cómo) y el consumo depende de las decisiones de los individuos sobre la forma en que deben gastarse los salarios (el para quién).

Una **economía autoritaria** es aquella en la que el gobierno toma todas las decisiones relacionadas con la producción y distribución.

El estado es dueño de la mayor parte de los medios de producción, posee y dirige las operaciones de las empresas, en la mayoría de las industrias, a las cuales les da instrucciones sobre la forma en que ha de hacerse el trabajo y decide cómo ha de dividirse o distribuirse la producción.

Actualmente ninguna sociedad encaja en alguna de estas posiciones económicas, sin embargo se manifiesta un fenómeno diferente conocido como **economía mixta**, en las que *hay elementos de economías de mercado y economías autoritarias*. En estas las decisiones se toman en el mercado, pero el Estado desempeña un importante papel en la modificación de su funcionamiento, estableciendo legislaciones y normas que regulan la vida económica, ofrece servicios educativos, regula la contaminación, etc.

Posibilidades tecnológicas de la sociedad

Toda economía cuenta con recursos limitados para su producción y distribución. Una economía debe decidir cómo va a combinar los recursos limitados y elegir entre las diferentes opciones de producción de bienes (qué), escogiendo entre las diferentes técnicas de producción (cómo) y decidir, finalmente, a quién va a consumir los bienes (para quién).

Insumos y productos

Los **insumos** son las mercancías o los servicios que utilizan las empresas en sus procesos productivos.

Una economía utiliza la **tecnología** existente para *combinar los insumos y obtener productos*. Los **productos** son los *distintos bienes y servicios útiles resultantes del proceso de producción* y que se consumen o se utilizan para producir otros.

Otro término que se utiliza para nombrar los insumos es **factores de producción**. Se pueden clasificar en tres grandes categorías:- **Tierra, trabajo y capital**.

Tierra.- *Recursos naturales*, representa los dones de la naturaleza (utilizados con fines agrícolas, construcción de viviendas, etc.) *recursos energéticos* (gas, petróleo, electricidad, etc.) *recursos no energéticos* (cobre, mineral de hierro, arena, etc.), *recursos ambientales* (aire, suelo, clima).

Trabajo.- *Tiempo* que dedican los individuos a la producción.

Capital.- Bienes *duraderos* que produce una economía *para producir otros bienes* (Máquinas, computadoras, camiones acererías, automóviles, etc.)

La frontera de posibilidades de producción

Las sociedades no pueden tener todo lo que desean, dependen de los *recursos* y de la *tecnología* de que dispongan. La sociedad debe decidir qué productos y qué cantidades está dispuesta a tener eligiendo cuántos recursos limitados va a destinar para producir aquellos artículos que necesita con prioridad, urgencia o de manera necesaria.

La frontera de posibilidades de producción (FPP) muestra las **cantidades máximas de producción que puede obtener una economía**, dados los conocimientos tecnológicos y la cantidad de factores existentes. La FPP representa el menú de opciones de que dispone una sociedad.

Eficiencia

Existe eficiencia productiva cuando la sociedad no puede aumentar la producción de un bien sin reducir la de otro. Una economía eficiente se encuentra en su frontera de posibilidades de producción.

Recursos desempleados e ineficiencia. Cuando hay recursos desempleados, la economía no se encuentra en la frontera de posibilidades de producción sino en algún punto situado debajo de ella.

Las **depresiones cíclicas** *no son la única razón* por la que una economía puede encontrarse por debajo de su FPP, ésta puede ser ineficiente o sufrir perturbaciones como consecuencia de **huelgas, cambios políticos o revoluciones**.

RESUMEN

Los bienes son escasos porque los individuos desean mucho más de lo que puede producir una economía. La microeconomía se ocupa de la conducta de entidades individuales como mercados, empresas y economías domésticas. La macroeconomía observa la economía de una óptima más general.

Los problemas comunes de las economías son el qué producir, cómo elaborar y para quién producir. Las economías resuelven estos problemas a través de modelos de economías de mercado, economías autoritarias o economías mixtas.

Con recursos y tecnologías dados las posibilidades de producción se resumen en la Frontera de Posibilidades de Producción, que indica cómo se intercambia la producción de un bien por la de otro. La eficiencia se presenta cuando no es posible aumentar la producción de un bien sin reducir la de otro. La ineficiencia se presenta cuando existen factores que perturban a la economía como huelgas, revoluciones o desempleo.

ECONOMÍA UNIDAD 1 CONOCER LOS CONCEPTOS ECONÓMICOS BÁSICOS

CAPÍTULO 2.- LOS MERCADOS Y EL ESTADO EN UNA ECONOMÍA MODERNA

Los mercados constituyen los motores de todo crecimiento económico. Sin embargo, el Estado desempeña un papel clave al crear un clima seguro en el que pueden operar los mercados, frenando los excesos de los mercados incontrolados y estableciendo la normatividad de la operación de dichos mercados. La prosperidad de las economías modernas dependen de que se consiga el correcto equilibrio y reparto de las responsabilidades entre los mercados y el Estado.

¿Qué es un mercado?

Los productos o servicios llegan a nuestros hogares a través de un simple mecanismo de compra o contratación en los lugares o establecimientos correctos, pudiendo ser un supermercado, una ferretería, una oficina de la compañía de energía eléctrica, o telefónica quizás. Sin embargo, el que estén disponibles en el lugar y momento en que son requeridos no es producto de casualidad, es resultado de intervenciones de cientos o quizás miles de personas y empresas que enfocaron sus esfuerzos en brindar a los

consumidores el o los productos que demandan, en el tiempo que se requieren y al precio que están dispuestos a pagar.

No es obra de casualidad, es todo **un sistema** que funciona sin coerción alguna o sin una dirección centralizada. Millones de empresas y de consumidores se dedican al comercio voluntario y sus acciones y fines son coordinados invisiblemente por un **sistema de precios y de mercados**. La mayor parte de nuestra vida económica ordinaria avanza sin intervención del Estado, y ésta es la verdadera virtud de una economía de mercado.

¿Qué es un mercado?

Una economía de mercado es un complicado mecanismo que *coordina a los individuos, actividades y empresas por medio de un sistema de precios y mercados*.

Es un mecanismo de comunicación que sirve para reunir los conocimientos y las actividades de millones de personas diferentes.

En una economía de mercado, no existe ningún individuo u organización responsable de la producción, el consumo, la distribución y la fijación de los precios.

El mercado debe concebirse como un mecanismo por medio del cual los compradores y los vendedores de un bien o servicio determinan conjuntamente su precio y su cantidad.

En un sistema de mercado todo tiene un **precio**, que es el valor del bien expresado en dinero. Los precios representan los términos en los que las personas y empresas intercambian voluntariamente las diferentes mercancías.

Los precios transmiten también señales a los productores y a los consumidores. Si los consumidores desean obtener una mayor cantidad de un bien, envían una señal a los productores de que han de aumentar la oferta.

Los precios coordinan las decisiones de los productores y los consumidores en el mercado. Su **aumento** tiende a *reducir las compras de los consumidores* y fomenta la producción. Su **reducción** fomenta el *consumo* y baja los incentivos para producir. Los precios constituyen *el engranaje* del mecanismo del mercado.

El equilibrio del mercado

En forma permanente se compran y venden productos, se intercambian artículos, se instalan plantas ensambladoras, se regula el comercio y en forma continua se están resolviendo los problemas de qué, cómo y para quién. Al equilibrarse todas las fuerzas que influyen en la economía, se encuentra el **equilibrio de la oferta y la demanda**.

El equilibrio del mercado es el equilibrio entre todos los diferentes compradores y vendedores. El mercado encuentra su equilibrio cuando satisface los deseos y preferencias de los compradores y vendedores en las cantidades en que ambos coinciden a ofrecer y demandar.

Cuando el precio es demasiado alto, hay un exceso de bienes y de producción, y cuando es demasiado bajo los consumidores forman largas filas para adquirirlos y hay escasez de bienes.

Cómo resuelve el mercado los tres problemas económicos

Cuando los mercados funcionan simultáneamente e interactúan, es decir, los diferentes mercados oferentes (agrícolas, mineros, educativos, etc.) y los mercados demandantes (consumidores) y se llega a un acuerdo entre la cantidad que se produce y demanda así como a su precio, se llega a constituir un **equilibrio general**.

El *qué* bienes y servicios se producen no va en relación directa con periodos electorales o políticos, sino en función directa de la continuidad de la demanda de los consumidores. Las empresas continúan produciendo cuando obtienen utilidades y abandonan la producción u oferta cuando sus productos son dejados en anaqueles o no son demandados.

El *cómo* producir está determinado por los costos en que se incurren al elaborar los productos o servicios. Esto quiere decir que si no se cuenta con tecnología o procesos eficientes lo más probable es que el producto esté o quede fuera del alcance del bolsillo del consumidor lo que haría imposible su venta y lo que es peor aún, estaríamos expuestos a perder el mercado si un competidor ofrece el mismo producto a un costo menor, por contar con mejor tecnología o procesos productivos.

El para *quién* depende en gran parte de la oferta y demanda en los mercados de factores de producción. Esto va involucrado directamente con nivel de sueldos, costo de rentas, nivel de empleo, etc.

¿Quién gobierna el mercado?

Los consumidores dictan mediante sus **gustos** innatos o aprendidos (y expresados con su preferencia al comprar los productos) el destino final que se da a los recursos de la sociedad.

Los **recursos y la tecnología** existentes limitan de una manera fundamental las decisiones del consumidor. Una compañía de aviación está preparada para ofrecer vuelos locales o internacionales en la Tierra, pero limitada en recursos financieros, humanos y tecnológicos para ofrecer vuelos a la Luna. Y por otra parte, si se estableciera una empresa que ofreciera vuelos a la Luna, es decir, que contara con recursos y tecnología iría a la bancarrota, puesto que los consumidores, aunque tuvieran el deseo o preferencia de viajar, no contarían con los recursos económicos suficientes para cubrir el vuelo. Por lo tanto el consumidor está enmarcando sus gustos y preferencias a sus recursos y tecnología disponibles.

Los mercados sirven de intermediarios que concilian los gustos de los consumidores y la capacidad de la tecnología.

La “mano invisible” y la “competencia perfecta”

El orden del sistema de mercado fue reconocido por Adam Smith por primera vez en su obra “Investigación de la naturaleza y causa de la riqueza de las naciones” del año 1776. Smith proclamó el principio de la **mano invisible**, según el cual *“todo individuo, al buscar egoístamente sólo su propio bien personal, es llevado como si fuera dirigido por una mano invisible a lograr lo mejor para todos”*.

Es necesario reconocer que el mercado siempre ha tenido fallas y no siempre produce un resultado satisfactorio. *Un conjunto de fallas del mercado se refiere a los **monopolios** y a otros tipos de **competencia imperfecta**.*

Adam Smith descubrió una notable propiedad de las economías de mercado competitivas. En condiciones de competencia perfecta, sin fallas del mercado, los mercados extraen de los recursos existentes el mayor número posible de bienes y servicios útiles. Pero en los casos en los que los monopolios, la contaminación u otros fallos semejantes del mercado se generalizan, pueden quedar destruidas las notables propiedades de eficiencia de la mano invisible.

El comercio, el dinero y el capital

Las economías avanzadas –Japón, EUA, Europa Occidental- presentan rasgos distintivos:

1. **Comercio y especialización.**- Presencia de una compleja red de comercio que depende de un elevado grado de especialización y de una complicada división del trabajo.
2. **Dinero.**- Utilizan abundantemente el dinero. Constituye el patrón que sirve para medir el valor económico de las cosas y para financiar el comercio.
3. **Capital.**- Las tecnologías industriales modernas se basan en la utilización de enormes cantidades de capital. Los bienes de capital convierten la capacidad del hombre para trabajar en un factor de producción mucho más eficiente y permiten que la productividad se a mayor que antes.

1.- El comercio y especialización.- Las economías modernas dependen de la especialización de los individuos y de las empresas, conectados por una extensa red de comercio. Existe especialización cuando un individuo concentra sus esfuerzos en una determinada serie de tareas permitiendo a cada persona y a cada país aprovechar al máximo sus peculiares cualificaciones y recursos. La **división del trabajo** no es otra cosa que una serie de pequeños pasos o tareas especializadas.

Las economías avanzadas practican la especialización y la división del trabajo, que aumentan la productividad de sus recursos. Los individuos y los países comercian voluntariamente los bienes en los que se especializan a cambio de los productos de otros, aumentando enormemente la diversidad y cantidad del consumo y elevando el nivel de vida de todo el mundo.

2.- El dinero.- Si la especialización permite concentrar esfuerzos en determinadas tareas, el dinero permite intercambiar sus productos especializados por la vasta diversidad de bienes que producen los demás.

El dinero es el medio de pago. Es un lubricante que facilita los intercambios. Cuando todo el mundo lo acepta y confía en él se facilita el comercio, con el compramos bienes y pagamos deudas. La **inflación** alta o **crisis financiera** desmeritan el poder que tiene el dinero.

3.- El capital.- Una economía avanzada utiliza enormes recursos materiales. Estos son los *factores de producción llamados capital*, un factor de producción duradero que es, a su vez, un producto de la economía.

Los factores tierra y trabajo son llamados **factores primarios de producción**, lo cual significa que su oferta depende, en gran medida, de factores no económicos, como la tasa de natalidad de la población y la geografía del país. En cambio el capital hay que crearlo antes de poderlo utilizar.

El papel económico del estado

Una economía ideal de mercado es aquella en la que todos los bienes y servicios se **intercambian voluntariamente por dinero a los precios de mercado**.

La realidad es que existen imperfecciones en las economías de mercado que producen males como desempleo, contaminación excesiva, extremos de riqueza y pobreza, entre otros. Para ello el Estado asume una variedad de papeles en respuesta a las fallas del mecanismo de mercado. Puede regular algunos sectores (Como la banca, comunicaciones, etc.), recaudar impuestos y distribuirlos en programas sociales, subvencionar algunas actividades, etc.

Sin embargo, el Estado desempeña tres grandes funciones económicas:

1. **Fomentar la eficiencia.**- Intenta corregir las fallas del mercado como el *monopolio*, *la excesiva contaminación* a fin de fomentar la eficiencia.
2. **Fomenta la equidad.**- A través de los *impuestos* y del *gasto para redistribuir el ingreso* a favor de determinados grupos.
3. **Fomenta el crecimiento y estabilidad macroeconómicos.**- Recurre a impuestos, el gasto y regulación monetaria para fomentar el crecimiento y estabilidad macroeconómicos, *reduciendo el desempleo y la inflación* y fomentando e incentivando las actividades económicas.

Eficiencia

Todos los bienes y servicios tienen un precio y se intercambian en los mercados. También significa que ninguna empresa o consumidor es lo suficientemente grande para influir en el precio de mercado. Las virtudes del mecanismo del mercado sólo se aprovechan plenamente cuando están presentes los pesos y contrapesos de la competencia perfecta.

La competencia imperfecta

Una grave desviación del mercado eficiente es la competencia imperfecta o elementos monopolísticos. Mientras que en la competencia perfecta ningún comprador-vendedor puede influir en el precio, en la competencia imperfecta un comprador o empresa es lo suficientemente grande que puede influir e influye en el precio. (PEMEX, CFE, GAS NATURAL, SERVICIOS DE AGUA Y DRENAJE, etc.).

El patrón de precios excesivamente altos y niveles de producción demasiado bajos es la característica distintiva de la ineficiencia que acompaña a la competencia imperfecta.

Las “externalidades”

Otro tipo de ineficiencia existe cuando hay efectos-difusión o “externalidades”, que implican intercambios voluntarios de costos y beneficios. Por ejemplo, una empresa química que produzca impermeabilizantes o sustancias que manejen asbesto ha desarrollado nuevos productos que contribuyen a proteger los bienes de la humedad por medio de nuevos productos para impermeabilizaciones, sin embargo, ha contribuido a que aumente el índice de casos de cáncer de piel derivado de la emisión de contaminantes al aire o medio ambiente, sin que pague a nadie sobre dichos efectos negativos.

Existen externalidades (o efectos-difusión) cuando las empresas o los individuos imponen costos o beneficios a otros fuera del mercado.

La regulación del Estado tiene por objeto controlar algunas externalidades, como la contaminación del aire, agua, tala de bosques, desechos peligrosos, fármacos, alimentos inseguros, etc.

Los bienes públicos

Las externalidades positivas pueden muy bien ser económicamente más significativas que las negativas. Ejemplo de ello es la construcción de autopistas, el financiamiento de las ciencias básicas, medidas de reforzamiento a la salud pública, etc. Los bienes públicos son mercancías en las que el costo de extender el servicio a una persona adicional es cero y resulta imposible impedir que los disfruten algunos individuos.

El mejor ejemplo es la defensa nacional. Cuando el ejército defiende a la población, lo hace para todos sus habitantes, independientemente de que éstos quieran la protección o no.

Los impuestos

El financiamiento de los programas sociales y la distribución de los bienes y servicios públicos deben realizarse con recursos económicos, mismos que proceden de la recaudación fiscal a través de impuestos que las personas y empresas aportan al Estado.

Aquí la diferencia radica en que los impuestos no son “voluntarios”. Compramos voluntariamente aquellos productos o artículos que consideramos nos puedan beneficiar o satisfacer alguna necesidad, sin embargo, los impuestos son descontados de nuestra nómina o facturación, independientemente que estemos o no de acuerdo en su destino o canalización.

La equidad

Los mercados no producen necesariamente una distribución del ingreso socialmente justa o equitativa. Una economía de mercado puede producir unos niveles de **desigualdad del ingreso** y del **consumo inaceptablemente elevados**.

Los ingresos dependen de factores tales como educación, esfuerzo, herencia, precios de factores e incluso de la suerte. La distribución del ingreso no puede ser un resultado justo. Si un país gasta más en alimento para gatos que lo que brinda en becas a nivel universitario no es que el sistema de mercado esté funcionando mal, sino que es una inadecuada distribución de recursos.

Existen grandes discrepancias sobre la conveniencia de gravar o no con elevados impuestos a los ingresos altos.

Estas desigualdades pueden corregirse a través de mecanismos vía **impuestos progresivos**, *gravando los ingresos altos con un tipo porcentaje más elevado que los bajos*. Igualmente puede aplicar **transferencias**, que son *cantidades monetarias pagadas a los individuos*.

La economía no puede decir cuál es el grado de pobreza aceptable y justo, pero puede ayudar a concebir programas más eficaces para aumentar el ingreso de los individuos pobres.

El crecimiento y la estabilidad macroeconómica

Los gobiernos pueden influir en los niveles de producción, empleo e inflación utilizando cuidadosamente la **política fiscal** y **política monetaria**.

La política **fiscal** es el poder *para gravar y para gastar*. La política **monetaria** consiste en *determinar la oferta monetaria* y los *tipos de interés* que afectan a la inversión en bienes de capital y otros gastos sensibles a los tipos de interés.

A través de estos dos mecanismos de política macroeconómica, los gobiernos influyen en el nivel de **gasto total**, **tasa de crecimiento** y **nivel de producción**, **nivel de empleo** y **desempleo**, **nivel de precios** y **tasa de inflación**.

En la década de los '80 los gobiernos se preocuparon más de diseñar medidas macroeconómicas para promover objetivos a **largo plazo**, como el **crecimiento económico** que se refiere al *crecimiento de la producción total de un país*, mientras que la **productividad** representa la *producción por unidad de un factor*, es decir, la **eficiencia** con la que se utilizan los recursos.

La política económica destinada a conseguir la estabilización y el crecimiento económico comprende la política fiscal y la política monetaria.

RESUMEN

Los mercados son mecanismos por medio de los cuales los compradores y vendedores se reúnen para comerciar y fijar los precios y cantidades de mercancías. No obstante que los mercados distan de ser perfectos, han resultado notablemente eficaces para resolver los problemas de *qué, cómo y para quién*.

Los mecanismos de mercados funcionan a través del voto económico o monetario de los individuos, ya que afectan el precio de los bienes, estos precios sirven de guía para las cantidades que deben de producirse en los distintos artículos. De esta manera se resuelve el *qué y el cómo*.

Cuando los individuos demandan mayor cantidad de un bien, las empresas pueden beneficiarse aumentando la producción. En condiciones de competencia perfecta, una empresa debe encontrar un método más barato de producción, utilizando de manera eficiente los recursos económicos, en caso contrario, será expulsada del mercado y tendrá pérdidas.

Las economías al desarrollarse se especializan más. La división del trabajo les permite dividir una tarea en partes que pueden ser dominadas y realizadas más rápidamente por un único trabajador. A medida de que se especializa un país, tiende a concentrarse en determinadas mercancías y a intercambiar los excedentes de producción por otros bienes producidos por otros países. El comercio voluntario, basado en la especialización y en la ventaja comparativa, beneficia a todos.

El comercio se basa en el dinero universalmente aceptado para pagarlo todo. Los bienes de capital permiten utilizar métodos de producción indirectos que aumentan extraordinariamente la producción de los países.

Existen fallas en el mecanismo del mercado y en donde el Estado interviene para corregirlas. Su papel, en las economías modernas, es garantizar la eficiencia, corregir la distribución injusta del ingreso y el fomento al crecimiento y la estabilidad económica.

El mercado no consigue asignar eficientemente los bienes cuando hay competencia imperfecta o externalidades. Cuando hay competencia imperfecta –Un monopolio por ejemplo-, los precios son elevados y los niveles de producción bajos.

Para luchar contra esta situación, los gobiernos regulan las empresas y aprueban leyes que limiten su conducta. Existen externalidades cuando las empresas imponen costos o beneficios a otras fuera del mercado sin compensarlas. El estado puede decidir intervenir y regular estos efectos-difusión o suministrar bienes públicos.

Los mercados no generan necesariamente una distribución justa del ingreso. Pueden generar niveles inaceptables de pobreza o del consumo. El Estado puede alterar el patrón de ingreso generado por los salarios, rentas, tipos de interés y dividendos de mercado.

Los Estados utilizan los impuestos para recaudar ingresos a fin de financiar las transferencias o programas sociales encaminados a personas de bajos ingresos.

Se utiliza la política fiscal y monetaria para fomentar el crecimiento económico y la productividad a largo plazo, el control de la inflación y el control del nivel de desempleo a lo largo de los ciclos económicos.

La economía mixta es el modelo imperante en el mundo, en las que el mercado determina la mayoría de los precios y cantidades, mientras que el Estado conduce a la economía global con programas de impuestos, gasto y regulación monetaria.

ECONOMÍA UNIDAD 1 CONOCER LOS CONCEPTOS ECONÓMICOS BÁSICOS

CAPÍTULO 3.- LOS ELEMENTOS BÁSICOS DE LA OFERTA Y LA DEMANDA

La tabla de demanda

En una economía de mercado, la cantidad que compran los individuos de un bien depende de su precio, manteniéndose todo lo demás constante, cuanto más alto sea éste, menor será la cantidad que los consumidores estarán dispuestos a comprar. Cuando más bajo sea su precio de mercado, más se comprarán.

Manteniéndose todo lo demás constante, existe una clara relación entre el precio de mercado de un bien y la cantidad demandada del mismo. Esta relación entre precio y cantidad comprada se denomina **tabla de demanda o curva de demanda**.

Curva de demanda

Es la representación gráfica de la tabla de demanda.

Ley de demanda decreciente

Cuando **sube** el precio de un bien (y se mantiene todo lo demás constante), los compradores tienden a **comprar menos**. Cuando **baja** (y todo lo demás se mantiene constante), la cantidad demandada **aumenta**.

Tiende a disminuir la cantidad demandada por dos razones:

1. Por el efecto sustitución.- Cuando sube el precio de un producto, el consumidor lo sustituye por otro.
2. Por el efecto ingreso.- Cuando sube un precio, el individuo siente que es más pobre que antes.

Demanda de mercado

Es la suma de las demandas de todos los individuos.

Variación de la demanda

La demanda varía incesantemente conforme va evolucionando la vida económica. La curva de la demanda se desplaza porque algunos otros determinantes que no son los precios varían.

Elementos que afectan la curva de demanda:

1. Ingreso medio.- Cuando aumenta el ingreso, los consumidores adquieren más.
2. Población.- Cuando aumenta la población, los consumidores adquieren otros productos.
3. Población de bienes afines.- La reducción de precios de gasolina eleva la demanda de autos.
4. Gustos.- Tener un automóvil convertible es símbolo de exclusividad.
5. Elementos especiales. Autopistas, puentes de paga, etc.

El efecto neto de los cambios de los elementos subyacentes es lo que se denomina un aumento de la demanda.

La tabla de oferta

La tabla de oferta (**y la curva de oferta**) de un bien es la *relación entre su precio de mercado y la cantidad que los productores están dispuestos a producir y vender*, manteniéndose todo lo demás constante.

Qué hay detrás de la curva de oferta

Un elemento importante que existe tras la curva de oferta es el **costo de producción**. Cuando los costos de producción de un bien son bajos en relación con el precio de mercado, resulta rentable para los productores ofrecer una gran cantidad. Cuando son altos, las empresas producen poco.

Los costos de producción dependen de los precios de los **factores** (como el trabajo, energía, maquinaria, etc.) y de los **avances tecnológicos**.

También influye la **política de los gobiernos**. Las consideraciones relacionadas con cuestiones ambientales y de salud determinan que las tecnologías puedan o no aplicarse a la producción.

Desplazamiento de la oferta.

La oferta cambia cuando varía cualquier elemento, *salvo el precio* de la mercancía. Desde el punto de vista de la curva de oferta, decimos que **la oferta aumenta** (o disminuye) **cuando aumenta** (o disminuye) **la cantidad ofrecida a cada uno de los precios de mercado**.

Desplazamientos de la oferta

La curva de la oferta puede verse afectada por elementos tales como:

1. Tecnología.- La producción automatizada aumenta cantidades y disminuye costos.
2. Precios de factores.- La reducción de salarios reduce costos de producción.
3. Precios de bienes afines.- Si suben precios de camiones, disminuye la oferta de automóviles.
4. Política gubernamental.- Eliminación de aranceles sobre automóviles importados aumenta la oferta.
5. Elementos especiales. Los relacionados con la producción de algunos bienes.

Equilibrio de oferta y demanda

El mercado se encuentra en equilibrio cuando el precio y cantidad demandada por los consumidores es similar al precio y cantidad ofrecida por los productores

Equilibrio con curvas de oferta y demanda

Se halla buscando el precio al que la cantidad demandada es igual a la ofrecida. El precio de equilibrio se encuentra en la **intersección** de las curvas de oferta y demanda.

INFLUENCIA DE DIFERENTES DESPLAZAMIENTOS DE LA DEMANDA Y OFERTA EN EL PRECIO Y CANTIDAD

	Desplazamientos de la demanda y de la oferta	Influencia en el precio y en la cantidad
SI AUMENTA LA DEMANDA	La curva de demanda se desplaza hacia la derecha	Precio aumenta – Cantidad aumenta
SI DISMINUYE LA DEMANDA	La curva de demanda se desplaza hacia la izquierda	Precio disminuye – Cantidad disminuye
SI AUMENTA LA OFERTA	La curva de oferta se desplaza hacia la derecha	Precio baja - cantidad aumenta
SI DISMINUYE LA OFERTA	La curva de oferta se desplaza hacia la izquierda	Precio aumenta – Cantidad aumenta

Cuando varían los elementos que subyacen a la demanda o a la oferta, éstas se desplazan y se altera el equilibrio de mercado del precio y de la cantidad.

RESUMEN

Un mercado representa la interacción de la demanda y la oferta.

La tabla de demanda representa la relación entre la cantidad demandada de un bien y su precio, manteniéndose todo lo demás constante.

Este tipo de tabla de demanda representado gráficamente en forma de curva de demanda, mantiene todo lo demás constante, como las rentas de las familias, gustos, precios de otros bienes, etc.

Casi todas las mercancías obedecen la *Ley de demanda decreciente*, según la cual la cantidad demandada disminuye cuando sube el precio del bien. Es representada por medio de una curva con pendiente negativa.

La tabla de oferta muestra la relación entre la cantidad que los productores desean vender de un bien, manteniéndose todo lo demás constante, y su precio.

Generalmente la cantidad ofrecida responde positivamente al precio, por lo que la curva de oferta tiene pendiente positiva y hacia la derecha.

El costo de producción, la tecnología, política gubernamental y precios de los factores afectan el precio final de producto.

La oferta y demanda se equilibran en un mercado competitivo al precio que equilibra las fuerzas de oferta y demanda, con la cual la cantidad demandada es igual a la ofrecida, gráficamente se encuentran en la intersección de las curvas de oferta y demanda.

Los desplazamientos de las curvas de oferta y demanda alteran el precio y la cantidad de equilibrio. Un aumento de demanda (desplazamiento de la curva hacia la derecha) eleva el precio como la cantidad de equilibrio. Un aumento de la oferta, (desplazamiento de la curva hacia la derecha) reduce el precio y eleva la cantidad demandada.

En el análisis de oferta y demanda se debe distinguir: 1.- Variaciones de la demanda o de la oferta (que provocan desplazamientos de las curvas) y 2.- Las variaciones de la cantidad demandada u ofrecida (que representan movimientos a lo largo de las curvas).

Los precios determinados competitivamente racionan la oferta limitada de bienes entre los que tienen las demandas.

ECONOMÍA UNIDAD 2 DINERO Y SISTEMAS BANCARIO

CAPÍTULO 2.- LOS MERCADOS Y EL ESTADO EN UNA ECONOMÍA MODERNA

El dinero.- Si la especialización permite concentrar esfuerzos en determinadas tareas, el dinero permite intercambiar sus productos especializados por la vasta diversidad de bienes que producen los demás.

El dinero es el medio de pago. Es un lubricante que facilita los intercambios. Cuando todo el mundo lo acepta y confía en él se facilita el comercio, con el compramos bienes y pagamos deudas. La **inflación** alta o **crisis financiera** demeritan el poder que tiene el dinero.

El capital.- Una economía avanzada utiliza enormes recursos materiales. Estos son los *factores de producción llamados capital*, un factor de producción duradero que es, a su vez, un producto de la economía.

Los factores tierra y trabajo son llamados **factores primarios de producción**, lo cual significa que su oferta depende, en gran medida, de factores no económicos, como la tasa de natalidad de la población y la geografía del país. En cambio el capital hay que crearlo antes de poderlo utilizar.

El capital es uno de los tres grandes factores de producción.

El crecimiento basado en el sacrificio de consumo actual

Si los individuos están dispuestos a **ahorrar** (a abstenerse de consumir hoy y esperar a consumir en el futuro) la sociedad puede dedicar recursos a la producción de nuevos bienes de capital.

El aumento de la reserva de capital ayuda a la economía a crecer de prisa, desplazando la FPP hacia fuera. Las elevadas tasas de ahorro e inversión contribuyen a explicar por qué han crecido tan de prisa economías como la japonesa, coreana y otros países asiáticos.

Muchas actividades económicas suponen renunciar a consumo actual para aumentar el capital. Cada vez que se invierte se aumenta la productividad futura de la economía y el consumo futuro.

El capital y la propiedad privada

En una economía de mercado, el capital generalmente es de propiedad privada y el ingreso que genera va a parar a los individuos. Los derechos de propiedad permiten a los dueños de bienes de capital utilizarlos, intercambiarlos o explotarlos. Estos bienes de capital también tienen un valor de mercado, por lo que pueden comprarse y venderse al precio que tenga.

La capacidad de los individuos para poseer capital y beneficiarse de él es lo que da su nombre al capitalismo.

Los derechos de propiedad definen la capacidad de los individuos o de las empresas para poseer, comprar, vender y utilizar los bienes de capital y demás propiedades en las economías de mercado.

ECONOMÍA UNIDAD 2 DINERO Y SISTEMAS BANCARIO

CAPÍTULO 9.- EL DINERO Y LOS BANCOS COMERCIALES

El dinero y los tipos de interés - La evolución del dinero

El dinero es todo aquello que constituye un **medio de cambio** o de pago comúnmente aceptado.

Al principio el dinero adoptó la forma de mercancías, pero con el tiempo se transformó en dinero-papel y en cuentas corrientes. Todos estos instrumentos tienen la misma cualidad esencial: Son aceptados como medio de pago en la compra de bienes y servicios.

El trueque

Consiste en el intercambio de unos bienes por otros. Se diferencia de una **economía monetaria**, en la cual el comercio se realiza con un medio de cambio comúnmente aceptado como el dinero.

Aunque el trueque es mejor que nada, tiene grandes inconvenientes, ya que sería impensable una compleja división del trabajo sin considerar el gran invento social del dinero.

Cuando las economías se desarrollan, los individuos no intercambian directamente un bien por otro, sino que lo venden por dinero, con el cual compran los bienes que más desean tener.

El dinero-mercancía

Aparece por primera vez en forma de mercancías, de muy diversos tipos: ganado, vinos, cobre, oro, etc.

En el siglo XIX el dinero-mercancía se limitaba casi exclusivamente a los metales, como el oro y plata. Estos tipos de dinero tenían un **valor intrínseco**, lo que significa que tenían un valor de uso en sí mismos. La llegada del control monetario por parte de los bancos centrales ha dado lugar a un sistema monetario mucho más estable. Actualmente el valor intrínseco del dinero es lo *menos* importante de él.

El papel-moneda

El dinero no se busca por sí mismo, sino por las cosas que pueden comprarse con él. El uso del papel-moneda se ha extendido porque es un cómodo medio de cambio. Son fáciles de transportar y almacenar. Son difíciles de falsificar.

El dinero bancario

Es la era del dinero bancario, de los *cheques* firmados contra fondos depositados en un banco. Son aceptados en lugar de pago en efectivo en la mayoría de las operaciones comerciales y particulares.

Componentes de la oferta monetaria

Los principales **agregados monetarios** son los *indicadores cuantitativos* de la **oferta monetaria**.

Dinero para transacciones

Un indicador importante y estrechamente vigilado del dinero es el **dinero para transacciones**, que consiste en los instrumentos que se utilizan *realmente* para realizar transacciones, sus componentes son:

1. Monedas.- Comprende las monedas existentes *fuera* de los bancos.
2. Papel-moneda.- Todas las monedas y billetes son **dinero fiduciario**, es decir, el gobierno respalda este papel-moneda y son de curso legal y deben aceptarse para todas las deudas públicas y privadas.
3. Cuentas corrientes.- Conocidas como **dinero bancario**, se trata de fondos depositados en bancos contra los que pueden extenderse cheques. Se conocen como “depósitos a la vista y cuentas corrientes”.

El principal concepto monetario es el de **dinero para transacciones**, que es la *suma de las monedas y los billetes en circulación que se encuentran fuera de los bancos más los depósitos a la vista*.

El **dinero en sentido amplio** comprende activos como las *cuentas de ahorro, además de las monedas, billetes y depósitos a la vista*.

Definiciones de dinero en México

El concepto está formado y ordenado en relación a la liquidez de los mismos, así encontramos los:

1. Billetes y monedas (+) cuentas de cheques en M.N. (+) cheques en moneda extranjera.
2. Lo anterior (+) Instrumentos bancarios a corto plazo con vencimiento de hasta un año.
3. Lo anterior (+) Instrumentos no bancarios a corto plazo (Cetes, tesobonos, etc.) y papel comercial.
4. Lo anterior (+) Instrumentos a largo plazo (+) Ficorca (+) SAR

Tasa de interés: El precio del dinero

El interés es el pago que se efectúa por el **uso** del dinero. La **tasa de interés** es la *cantidad de intereses pagada por unidad de tiempo*. El costo del dinero, expresado en pesos anuales por cada peso prestado, es la tasa de interés.

Variedad de tasas de interés

Van en relación a los siguientes conceptos:

1. **Duración o vencimiento.**- El plazo en que deben devolverse los préstamos.
2. **Riesgo.**- Está relacionado directamente con la probabilidad e incumplimiento de devolver el préstamo y pagar los intereses.
3. **Liquidez.**- Cuando los activos se pueden convertir en forma "líquida" (conversión a efectivo) en forma rápida.
4. **Costos administrativos.**- El costo de administrar y dar seguimiento a los créditos.

Tasa de interés real y nominal

Tasa de **interés nominal**: Mide el rendimiento expresado en pesos anuales por cada peso invertido.

Tasa de **interés real**: Mide la cantidad de bienes que obtendremos mañana a cambio de los bienes que hemos renunciado hoy.

Durante procesos inflacionarios se debe utilizar la tasa de interés real para calcular el rendimiento de las inversiones. La tasa de interés real se obtiene de la forma siguiente: Tasa nominal (-) tasa de inflación.

Demanda de dinero-funciones del dinero

Sirve como:

1. Medio de cambio
2. Unidad de cuenta (Unidad con la que se mide el valor de las cosas)
3. Como depósito de valor. Permite transportar valor a lo largo del tiempo.

Los costos de la tenencia de dinero

Son los intereses que debemos sacrificar por tener dinero en lugar de un activo o una inversión menos líquida o más arriesgada.

El dinero permite realizar transacciones de una forma más fácil y rápida para determinar inequívocamente el precio y constituye un depósito de valor a lo largo del tiempo. Sin embargo, estos servicios no son gratuitos. Si la riqueza se mantuviera en acciones, bonos o cuentas de ahorro en lugar de dinero, ganaría un tipo de interés más elevado.

Dos fuentes de la demanda de dinero

1. Demanda para transacciones:- Los individuos y empresas utilizan el dinero como medio de cambio.
2. Demanda como activo.- Se utiliza como depósito de valor. Creación patrimonial.

RESUMEN

La demanda de dinero se debe a la necesidad de tener un medio de cambio, es decir, a la demanda para transacciones. Se tiene efectivo y cuentas corrientes para comprar bienes y pago de deudas. Cuando aumenta el ingreso personal, se incrementa el valor monetario de los bienes que se compran y, por lo tanto, se requiere más dinero para transacciones, por lo que se demanda más.

La demanda de dinero para transacciones es sensible al costo de tener dinero. Cuando los tipos de interés de otros activos suben en relación con el de éste, los individuos y empresas tienden a reducir sus saldos monetarios.

Por otro lado, el público tiene a veces dinero como activo. Desea proteger parte de su riqueza de las vicisitudes de la economía, evitando perder valor e invirtiéndolo en ramos rentables.

ECONOMÍA UNIDAD 2 DINERO Y SISTEMAS BANCARIOS

CAPÍTULO 10.- EL BANCO CENTRAL Y LA POLÍTICA MONETARIA

La influencia del dinero en la producción y en los precios

El mecanismo de transmisión monetaria

La vía por la que las variaciones de la oferta monetaria se traducen en variaciones de la producción, el empleo, los precios y la inflación se conoce como mecanismo de transmisión monetaria. El proceso consta de cinco pasos:

1. *El banco central toma medidas destinadas a reducir las reservas bancarias.* Vendiendo títulos del gobierno en el mercado abierto.
2. *Cada reducción de las reservas bancarias en un peso origina una contracción múltiple de los depósitos a la vista, reduciendo así la oferta monetaria.*
3. *La reducción de la oferta monetaria tiende a elevar las tasas de interés y a endurecer las condiciones crediticias.*- Si la demanda de dinero no varía, una reducción en la oferta elevará las tasas de interés.
4. *Al subir las tasas de interés y disminuir la riqueza, tiende a reducirse el gasto sensible a las tasas de interés.*- La inversión se desmotiva con altos intereses en préstamos, con reducción de los mismos y la disminución de la riqueza de la población.
5. *La presión del endurecimiento de la política monetaria, al reducir la demanda agregada, reduce el ingreso, la producción, el empleo y la inflación.* El descenso de inversión genera reducción considerable de producción y empleo. La disminución de la producción y el aumento de desempleo atenuarán las fuerzas inflacionarias.

El mercado de dinero

Depende principalmente de la necesidad de realizar transacciones. La oferta monetaria es determinada conjuntamente por el sistema bancario privado y el banco central. **El mercado de dinero son los mercados en los que se prestan fondos a corto plazo.**

Este a través de las operaciones que realiza en el mercado abierto facilita reservas al sistema bancario quienes crean depósitos a partir de las reservas del propio banco central. Manipulando estas reservas el banco central puede determinar la oferta monetaria con un estrecho margen de error.

La oferta y la demanda de dinero

Determinan conjuntamente las **tasas de interés de mercado**. En el mercado de dinero influyen:

1. El deseo del público de tener dinero.- Representado por la **curva de demanda de dinero**-.
2. La política monetaria del banco central.- Representada por medio de una **oferta monetaria fija**. Su interdependencia determina la tasa de interés de mercado.

Un endurecimiento de la política monetaria *desplaza la curva hacia la izquierda, elevando las tasas de interés de mercado. Un aumento de la producción o del nivel de precios del país desplaza la curva hacia la derecha y eleva las tasas de interés.* La disminución de la política monetaria produce los efectos contrarios.

El mecanismo monetario

En él participan aspectos como los mercados de dinero, política monetaria, tasas de interés, tipos de cambio, déficit comercial, déficit presupuestario, tasas de empleo, inflación y otras variables económicas.

La expansión monetaria reduce las tasas de interés de mercado, lo cual estimula el gasto sensible a las tasas de interés en inversión empresarial, vivienda, exportaciones netas, etc. A través del mecanismo del multiplicador, aumenta la demanda agregada, lo cual eleva la producción y los precios.

RESUMEN

Aunque el mecanismo monetario suele explicarse afirmando que el dinero afecta a la "inversión", en realidad es un proceso extraordinariamente rico y complejo en que las variaciones de las tasas de interés y los precios de los activos influyen en una amplia variedad de elementos del gasto.

Estos sectores son la *vivienda*, afectada por las variaciones de las **tasas de interés de los créditos hipotecarios y de los precios de las viviendas**; La *inversión empresarial*, afectada por las variaciones de las **tasas de interés y los precios de las acciones**; el *gasto en bienes de consumo duradero*, influido por las **tasas de interés y las facilidades crediticias**; el *gasto de capital local*, afectado por las **tasas de interés**; por último las **exportaciones netas**, determinadas por la influencia de las *tasas de interés en los tipos de cambio*.

Uno de los principales retos que tiene ante sí la política monetaria es la creciente **globalización del comercio y de las finanzas**. En un régimen de tipos de cambio flexibles, la alteración de la política monetaria puede afectar al **tipo de cambio** y a las **exportaciones netas**, introduciendo una complicación más en el mecanismo monetario.

El hecho que las economías sean abiertas complica la tarea de los bancos centrales porque las *relaciones entre el dinero y las exportaciones netas son imprecisas* como por las preocupaciones políticas y económicas adicionales que suscita la influencia de la política interior en las economías extranjeras, en la deuda del "Tercer Mundo" y en la composición del PIB (Producto Interno Bruto).

La política monetaria puede producir efectos diferentes a corto y largo plazo.

ECONOMÍA
UNIDAD 2
DINERO Y SISTEMAS BANCARIOS

CAPÍTULO 4.- EL SISTEMA BANCARIO

Los bancos y la oferta monetaria

Los **bancos centrales** y solo ellos pueden emitir moneda de curso legal. Sin embargo la suma de todas las cuentas corrientes y las cuentas de ahorros de un país generalmente es muy superior a la cantidad de dinero que se ha emitido. La oferta monetaria es el resultado de la interrelación de los bancos y el banco central.

Los bancos concebidos como empresas

Los **intermediarios financieros** (bancos comerciales) suministran el dinero bancario y otros servicios financieros. Captan fondos y los prestan a otras actividades económicas.

Cajas de ahorro, compañías de seguros, fondos de pensiones y fondos de inversión, entre otros forman también parte de los intermediarios financieros.

Las instituciones financieras canalizan los fondos de los prestamistas a los prestatarios y, de esa forma, crean instrumentos financieros (cuentas corrientes –Cheques- o las de ahorro. Pero desde el punto de vista macroeconómico, el instrumento más importante es el dinero bancario proporcionado hoy principalmente por los bancos comerciales.

Estructura del sistema financiero mexicano

Se distinguen las **entidades normativas** (reguladoras) y los **intermediarios financieros** que brindan el servicio al público en general.

Entidades normativas:- **Banco de México** (Banxico), **SHCP**, **Comisión Nacional Bancaria y de Valores** (CNBV), **Comisión Nacional de Seguros y Fianzas** (CNSF).

Banco de México:- Funciones de banco central.

SHCP:- Participa en las decisiones de política cambiaria y monetaria.

CNBV:- Regula actividades financieras bancarias.

CNSF:- Regula actividades financieras de seguros y fianzas.

Intermediarios financieros:- Atraer depósitos y canalizarlos como créditos, se pueden dividir en: **A) intermediarios financieros bancarios** y **B) intermediarios financieros no bancarios**.

A) Intermediarios financieros bancarios:- Los conforman los “bancos múltiple” que realizan operaciones de depósito, ahorro, financieras, hipotecarias y fiduciarias. Se autorizan a partir de 1978 y sustituyeron a los bancos “especializados” que existían hasta entonces.

B) Intermediarios financieros no bancarios:-

1. Compañías aseguradoras.- Ofrecen seguros para protección de personas y bienes.
2. Arrendadoras financieras.- Ofrecen crédito para adquirir maquinaria y equipo.
3. Factoraje financiero.- Compran a un cliente su cartera –Facturas- a cambio de liquidez.
4. Almacenes generales de depósito.- Almacenamiento, guarda y conservación de bienes expidiendo certificados de depósito.
5. Grupos financieros.- A partir de 1990-Fusión de Banca múltiple con otro tipo de intermediarios no bancarios –Casas de bolsa, arrendadoras, seguros, almacenadoras.
6. Casas de cambio.- Son denominadas auxiliares de crédito –Compra-venta de divisas, billetes, piezas metálicas nacionales o extranjeras.
7. Casas de bolsa.- Operan con valores, como intermediarios, reciben fondos de clientes, reciben créditos, asesoran a clientes, etc.
8. Sociedades de inversión.- Analizan opciones de inversión de fondos colectivos.

Una aventura empresarial

Un banco es una empresa comercial con objetivo de generar utilidades a sus propietarios. Cuenta con Activos, Pasivos y un Capital Contable. Existe un concepto contable denominado “**Reservas**” que son activos que posee un banco en forma de efectivo o fondos depositados en el banco central con el propósito de cumplir requisitos legales en este tipo de operaciones.

Cómo surgieron los bancos a partir de los establecimientos de orfebres

Nacen en Inglaterra con los orfebres que custodiaban el oro y los objetos de valor del público a cambio de un recibo, pagando una suma por su custodia.

Las piezas de oro eran prestadas a otras personas, mismas que pagaban por el préstamo un “interés”, devolviendo al original propietario su pieza de oro, aunque no la exactamente igual a la depositada, pero oro al fin.

La moderna banca de reservas fraccionadas

Los banqueros-orfebres observaron que no todos los depósitos eran retirados a la vez, aunque fueran pagaderos a la vista. Los bancos maximizan sus beneficios colocando la mayor parte del dinero depositado en activos rentables, manteniendo solamente unas reservas de caja fraccionarias para hacer frente a sus operaciones. Esto permitió a los banqueros “crear dinero”.

Requisitos legales de reservas

Las reservas bancarias se mantienen en efectivo en el banco central. Los porcentajes de reservas varían de país a país, la cuestión clave es la siguiente:

La principal función de los requisitos legales de reservas es permitir al banco central **controlar la cantidad de depósitos a la vista que pueden crear los bancos**. Imponiendo elevados requisitos legales fijos de reservas, el banco central puede controlar mejor la oferta monetaria.

El proceso de creación de depósitos

El proceso consta en realidad de dos fases:

1. El banco central determina la cantidad de reservas del sistema bancario.

2. Tomando estas reservas el sistema bancario las transforma en una cantidad mucho mayor de dinero bancario, por lo que, el dinero bancario en efectivo más este dinero bancario constituye la oferta monetaria. Este proceso se denomina **expansión múltiple de los depósitos bancarios**.

Supervisión y Regulación Bancaria en México

La mayoría de los países desarrollados han instituido cierto tipo de seguro para los depositantes del sistema bancario. Estos seguros garantizan el **valor nominal** y **la liquidez** de los depósitos hasta cierto límite.

Por lo general el asegurador es una institución del gobierno y los bancos pagan una cuota para que sus depositantes estén asegurados hasta ciertos montos, el exceso de estos montos no se cubren.

En México no existen seguros específicos que las instituciones adquieran y que protejan a sus depositantes hasta cierto límite. Sin embargo están implícitamente protegidos por las propias normativas establecidas por el sistema financiero, la SHCP y el Banxico. EL GOBIERNO DE MÉXICO NUNCA HA PERMITIDO QUE NINGÚN BANCO VAYA A LA QUIEBRA.

Existe una serie de medidas regulatorias “prudenciales” que intentan proteger los intereses de los participantes en el sistema financiero. Algunas de ellas se relacionan con el **nivel de capitalización** (capital mínimo **8% de los activos**), **límites de concentración de los préstamos e inversiones de acuerdo con su nivel de riesgo**, etc. Adicionalmente se creó en 1986 el llamado Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA), hoy IPAB (Instituto de Protección al Ahorro Bancario), financiado con una cuota que asciende al 0.3% de los activos bancarios apoyando a los bancos en proceso de reestructuración y en la adquisición de tecnología.

Caso de bancos mexicanos intervenidos para ser salvados

Dadas las irregularidades detectadas en las operaciones de los bancos Unión y Cremi, en Septiembre-1994 la Comisión Nacional Bancaria decide **intervenir gerencialmente** esos bancos. Involucró apoyo del entonces FOBAPROA. El mecanismo ha consistido en adquirir capital y obligaciones de los bancos para rehabilitarlos, teniendo como objetivo la posibilidad de volver a vender tal capital y obligaciones a un plazo no muy largo.

Crisis financiera de México 1994 y apoyo de las Instituciones financieras Reguladoras

A fines de 1994 se presenta una crisis financiera que orilló al Banxico en 1995 a instrumentar un programa de apoyo a instituciones financieras para que éstas pudieran reducir las tasas de interés en los préstamos de sus clientes, ello encaminado a proteger el propio sistema financiero y con ello a los ahorradores, cuyos activos estaban en peligro si las instituciones llegaran a la quiebra. El apoyo lo brindó el FOBAPROA.

RESUMEN

Los **bancos** son empresas comerciales cuyo objetivo es obtener beneficios para sus propietarios. Una de sus principales funciones consiste en ofrecer **cuentas corrientes** a los clientes. Los bancos modernos se han desarrollado gradualmente a partir de las antiguas casas de orfebres, en las que se guardaba el dinero y objetos de valor. Finalmente, se generalizó la práctica de mantener como **reservas** mucho menos del 100% de los depósitos, éste fue el comienzo de la banca de **reservas fraccionadas**.

Si los bancos guardaran unas reservas de efectivo al 100% para hacer frente a todos los depósitos, no se produciría ninguna **creación de dinero** cuando el banco central introdujera en el sistema nuevas reservas. Solo habría un intercambio de un tipo de dinero por otro.

Actualmente los bancos están obligados por ley a **mantener reservas** para hacer frente a sus **depósitos a la vista**. Se pueden mantener en efectivo o en depósitos improductivos en el banco central.

Cada pequeño banco tiene una **capacidad limitada** para expandir sus préstamos e inversiones. No puede prestar ni invertir más de lo que ha recibido de los depositantes; sólo puede prestar alrededor de un porcentaje de dicha cantidad. Aunque ningún banco pueda expandir por sí solo sus reservas en una proporción de 10 a 1, el sistema bancario sí puede. Cada banco que recibiera un nuevo depósito de \$1,000 presta nueve décimas partes de este efectivo recién adquirido en créditos e inversiones. Si seguimos a los sucesivos grupos de bancos en la interminable y decreciente cadena, veremos que en el conjunto del sistema los nuevos depósitos se **multiplican**.

Una parte de las nuevas reservas puede filtrarse desde el sistema bancario hacia la circulación fuera de los bancos y hacia activos diferentes de las cuentas corrientes. Cuando una parte de las nuevas reservas se filtra hacia los activos diferentes de los depósitos a la vista, la relación entre la creación de dinero y las nuevas reservas puede alejarse de la fórmula de 10 a 1 dada por el multiplicador de la oferta monetaria.

ECONOMÍA UNIDAD 2 DINERO Y SISTEMAS BANCARIOS

CAPÍTULO 10.- EL BANCO CENTRAL Y LA POLÍTICA MONETARIA

La influencia del dinero en la producción y en los precios

El mecanismo de transmisión monetaria

La vía por la que las variaciones de la oferta monetaria se traducen en variaciones de la producción, el empleo, los precios y la inflación se conoce como mecanismo de transmisión monetaria. El proceso consta de cinco pasos:

1. *El banco central toma medidas destinadas a reducir las reservas bancarias. Vendiendo títulos del gobierno en el mercado abierto.*
2. *Cada reducción de las reservas bancarias en un peso origina una contracción múltiple de los depósitos a la vista, reduciendo así la oferta monetaria.*
3. *La reducción de la oferta monetaria tiende a elevar las tasas de interés y a endurecer las condiciones crediticias.- Si la demanda de dinero no varía, una reducción en la oferta elevará las tasas de interés.*
4. *Al subir las tasas de interés y disminuir la riqueza, tiende a reducirse el gasto sensible a las tasas de interés.- La inversión se desmotiva con altos intereses en préstamos, con reducción de los mismos y la disminución de la riqueza de la población.*
5. *La presión del endurecimiento de la política monetaria, al reducir la demanda agregada, reduce el ingreso, la producción, el empleo y la inflación. El descenso de inversión genera reducción*

considerable de producción y empleo. La disminución de la producción y el aumento de desempleo atenuarán las fuerzas inflacionarias.

El mercado de dinero

Depende principalmente de la necesidad de realizar transacciones. La oferta monetaria es determinada conjuntamente por el sistema bancario privado y el banco central. **El mercado de dinero son los mercados en los que se prestan fondos a corto plazo.**

Este a través de las operaciones que realiza en el mercado abierto facilita reservas al sistema bancario quienes crean depósitos a partir de las reservas del propio banco central. Manipulando estas reservas el banco central puede determinar la oferta monetaria con un estrecho margen de error.

La oferta y la demanda de dinero

Determinan conjuntamente las **tasas de interés de mercado**. En el mercado de dinero influyen:

1. El deseo del público de tener dinero -Representado por la **curva de demanda de dinero**-.
2. La política monetaria del banco central -Representada por medio de una **oferta monetaria fija**. Su interdependencia determina la tasa de interés de mercado.

Un endurecimiento de la política monetaria *desplaza la curva hacia la izquierda, elevando las tasas de interés de mercado. Un aumento de la producción o del nivel de precios del país desplaza la curva hacia la derecha y eleva las tasas de interés.* La disminución de la política monetaria produce los efectos contrarios.

El mecanismo monetario

En el participan aspectos como los mercados de dinero, política monetaria, tasas de interés, tipos de cambio, déficit comercial, déficit presupuestario, tasas de empleo, inflación y otras variables económicas.

La expansión monetaria reduce las tasas de interés de mercado, lo cual estimula el gasto sensible a las tasas de interés en inversión empresarial, vivienda, exportaciones netas, etc. A través del mecanismo del multiplicador, aumenta la demanda agregada, lo cual eleva la producción y los precios.

RESUMEN

Aunque el mecanismo monetario suele explicarse afirmando que el dinero afecta a la "inversión", en realidad es un proceso extraordinariamente rico y complejo en que las variaciones de las tasas de interés y los precios de los activos influyen en una amplia variedad de elementos del gasto.

Estos sectores son la *vivienda*, afectada por las variaciones de las **tasas de interés de los créditos hipotecarios y de los precios de las viviendas**; La *inversión empresarial*, afectada por las variaciones de las **tasas de interés y los precios de las acciones**; el *gasto en bienes de consumo duradero*, influido por las **tasas de interés y las facilidades crediticias**; el *gasto de capital local*, afectado por las **tasas de interés**; por último las **exportaciones netas**, determinadas por la influencia de las *tasas de interés en los tipos de cambio*.

Uno de los principales retos que tiene ante sí la política monetaria es la creciente **globalización del comercio y de las finanzas**. En un régimen de tipos de cambio flexibles, la alteración de la política monetaria puede afectar al **tipo de cambio** y a las **exportaciones netas**, introduciendo una complicación más en el mecanismo monetario.

El hecho que las economías sean abiertas complica la tarea de los bancos centrales porque las *relaciones entre el dinero y las exportaciones netas son imprecisas* como por las preocupaciones políticas y económicas adicionales que suscita la influencia de la política interior en las economías extranjeras, en la deuda del “Tercer Mundo” y en la composición del PIB (Producto Interno Bruto).

La política monetaria puede producir efectos diferentes a corto y largo plazo.