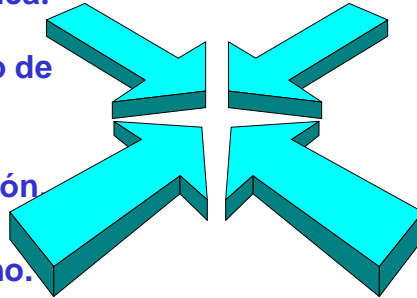


CONCEPTO DE MACROECONOMÍA

- Explica la actividad económica.
- Análisis del comportamiento de magnitudes globales.
- Busca relaciones e interacción
- Medidas eficaces de gobierno.
- Elementos globales de medición.



MAGNITUDES GLOBALES

- Producto nacional.
 - **Producto bruto interno.**
 - Ingreso nacional.
 - **Distribución de la renta.**
 - Valor agregado.
- **Consumo nacional.**
 - Ahorro nacional.
 - **Inversión nacional.**
 - Gasto público.
 - **Intercambios internacionales.**

PRODUCTO NACIONAL



- **Resultado de toda actividad productiva del sistema económico del país.**
- **Valor total de bienes y servicios producidos en el año calendario.**
- **Deriva la noción de Producto Bruto:**
- **Expresión de “producto bruto interno a precios de mercado”(PBI).**

PRODUCTO NACIONAL (cont.)



- **La magnitud del PBI se mide por:**
- **Economía nacional:** restar del total de producción, las compras de insumos de los sectores entre sí.
- **Sectores específicos:** restar del total de producción del sector, las compras de insumos a otros sectores.
- **Producto bruto “per cápita”:** dividir PBI por N° de habitantes del país.

INGRESO NACIONAL



- Suma total de remuneraciones de factores de la producción.
- Resultado de distribuir ingresos realizados durante el año.
- Derivan:
- Ingreso bruto (“ingreso bruto interno a costo de factores”): Y.
- Ingreso neto interno: ingreso bruto menos depreciación del capital.

INGRESO NACIONAL (cont.)



Derivan nuevos indicadores:

- Ingreso bruto per cápita: dividir “Y” por el N° de habitantes.
- Ingreso neto per cápita: dividir ingreso neto por ese N°.
- Distribución de la renta: % por segmento de población según su renta (ingreso per cápita).

VALOR AGREGADO



- También se toma para calcular el ingreso nacional.
- Suma de remuneraciones de los factores en cada etapa de transformación de bienes.
- Precio final del bien en cada etapa: incluye remuneraciones más los insumos empleados (el valor agregado).

CONSUMO AHORRO E INVERSIÓN

Representan diferentes destinos que la Nación dará a los ingresos obtenidos por la actividad económica.

Pueden ser expresados a través de los siguientes términos:

$Y = C + A$ ó bien: $Y = C + I$	<ul style="list-style-type: none">✓ Y = Ingreso.✓ C = consumo.✓ A = ahorro✓ I = Inversión
---------------------------------------	--

CONSUMO AHORRO E INVERSIÓN

Consumo: valor total de la producción de bienes y servicios disponible para su utilización.

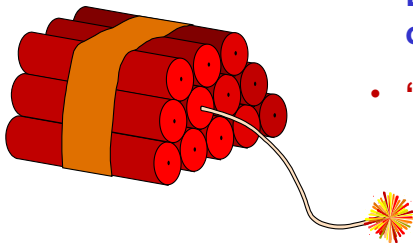
Ahorro: porción de ingreso bruto no destinado al consumo corriente.

Inversión: parte de bienes y servicios que no se consume y se destina a ampliar el capital existente.

$C = \text{PBI}$ O bien: $C = \text{PBI} + M - X$	$M = \text{importaciones}$ $X = \text{exportaciones}$	$A = Y - C$
		$I = Y - C$

GASTO PÚBLICO

- Resultado del consumo e inversión para mantener el sistema económico del país.
- Educación, defensa, justicia, obras públicas, etc.
- “Demanda global del país”.



$$D = C + I + X$$

CUENTAS INTERNACIONALES

- Resultado del comercio exterior.
- Actividades entre diferentes países:
- **Importaciones y exportaciones.**

Balance (o Balanza) de Pagos:

- Documento contable sobre transacciones efectuadas entre:
- Sujetos económicos del país y del exterior.

BALANZA DE PAGOS

OPERACIONES DE CAPITAL :

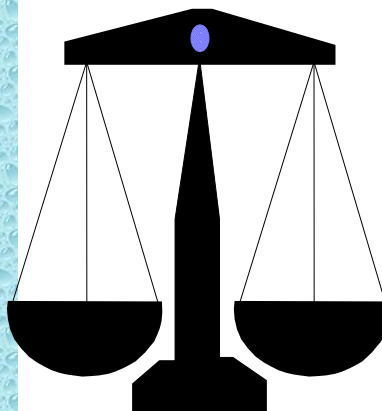
- Inversiones y préstamos.

OPERACIONES CORRIENTES:

- Balance comercial: $X - M$
- De servicios.
- Transferencias unilaterales.

RESULTADO FINAL DEL AÑO:

- Superávit o déficit.



Acuerdos de integración regional

Zona de libre comercio:

- Elimina impuestos aduaneros, libre circulación de los productos.

Unión aduanera:

- No aranceles entre miembros, política comercial común frente a otros países.

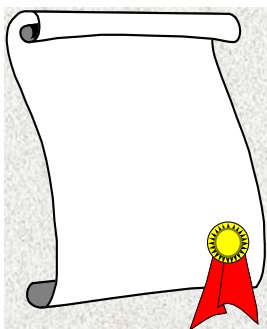
Mercado común:

- Combina los anteriores, con una política coordinada y libre movilidad de factores.

Unión económica:

- Único banco central, con un sistema financiero integrado.

PRESUPUESTO GENERAL



- Plan monetario de recursos, gastos e inversiones del Estado.
- Desarrollará su administración.
- En un futuro período anual.
- El Poder Ejecutivo lo presenta al Congreso para su aprobación.

MERCADOS FINANCIEROS



SISTEMAS MONETARIOS



- Patrones de medida de valor utilizados en operaciones comerciales y financieras.
- Nacionales o internacionales.

Principales sistemas:

- Dinero metálico, corriente y bancario.
- Títulos.

SISTEMAS MONETARIOS

- **Dinero metálico:** como moneda divisionaria (metales inferiores) dentro del país y como internacional (oro y plata) para pagos.
- **Dinero corriente:** dinero de papel o billetes emitidos por el Banco Central del país.
 - **Dinero bancario:** depósitos en cuentas corrientes en los diferentes bancos.
 - **Títulos:** títulos públicos que emite la Nación.

RESERVAS MONETARIAS

- Respaldo oferta monetaria interna y mantener la paridad cambiaria.
- **Sostén del tipo de cambio nacional con el internacional.**
 - Tenencias de **oro** (en barra, lingotes) o **monedas** (billetes o convertibles en oro).
 - **Moneda:** pieza metálica acuñada con sello, sirve de medida común para el precio de bienes y para el intercambio comercial.

VALOR DEL DINERO



- Medio general de pagos indeterminado dentro del proceso de intercambio comercial.

FUNCIONES:

- Común denominador de transacciones.
- Unidad de cuenta monetaria.
- Portador de valor.
- Medio de pagos diferidos.

FUNCIONES DE LOS BANCOS



- Intermediación habitual entre oferta y demanda de recursos financieros.
- Operaciones activas, pasivas y neutras.
- Ley de Entidades Financieras.

BANCO CENTRAL:

- Controla sistema monetario y crediticio.
- Ejecuta política bancaria del Gobierno
- Fiscaliza el funcionamiento de bancos.
- Regula el crédito y los medios de pago.

Demanda y oferta monetaria

Demanda de dinero:

- Para realizar transacciones y como activo financiero (ó ahorro).
- Directamente depende del ingreso.
- Indirectamente de la tasa de interés.

Oferta monetaria (M):

- Cantidad de dinero que circula en la Economía de una nación.
- Efectivo en manos del público más los depósitos a la vista (en cuenta corriente), cajas de ahorro, a plazo fijo.

¿Quiénes influyen en la cantidad de dinero de un país?

Banco Central:

- Determina la base monetaria (emisión).
- El porcentaje de reserva legal.

Los bancos:

- Determinan relación entre depósitos.
- Y el porcentaje de reservas técnicas.

El público:

- Decide cuánto mantener en efectivo.
- Y cuánto depositar en los bancos.

MERCADO DE CAMBIOS



- **Ámbito donde se realiza:**
- **Compra-venta de moneda extranjera.**
- **En operaciones efectuadas por los residentes del país.**

Valor de la moneda extranjera:

- **Según cotización o tipo de cambio.**
- **“Comprador”.**
- **“Vendedor”.**

MERCADO DE CAMBIOS (cont.)



DIVISAS:

- **Resultado general en operaciones cambiarias con moneda extranjera.**
- **Generan beneficios a la Economía.**

Mercado de divisas puede ser:

- **Controlado.**
- **Libre.**
- **Paralelo.**

Mercado de divisas

Fijo o controlado:

- El Banco Central determina el tipo de cambio y lo defiende.

Ajustable o mixto:

- Fluctúa libremente dentro de los límites definidos (ej.: bandas).

Libre o flexible:

- El mercado fija el valor, según las fuerzas de la oferta y demanda de divisas.

Paralelo:

- Mayor volumen cuando es más severa la intervención del Estado.

MERCADO DE VALORES



- Ámbito donde se negocian valores mobiliarios (públicos o privados).
- Comisión Nacional de Valores (S.A.), dentro de la Bolsa de Comercio.

Objetivos:

- Régimen adecuado para realizar operaciones sobre títulos valores.
- Garantizar operaciones de agentes.
- Índice Merval.

BOLSA DE COMERCIO

- Sesiones públicas para negociar títulos y de otros bienes comerciales.
- Asociación civil sin fines de lucro.

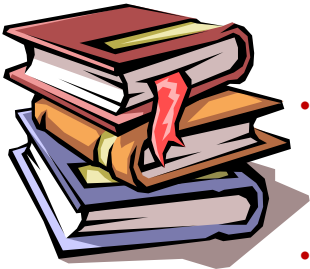


AGENTE DE BOLSA:

Único autorizado para operar en las “ruedas del mercado”.

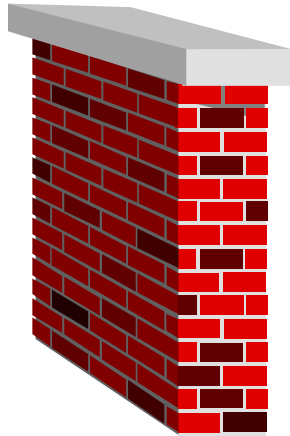
- Actúa por cuenta y orden de terceros.
- Compra o vende cierta cantidad de títulos, según instrucciones.

TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS

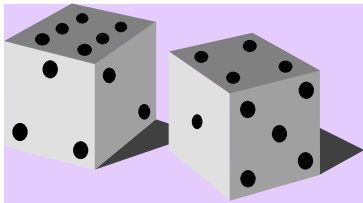


- Tipos de valores mobiliarios ofrecidos para negociar en mercado de valores.
- **Públicos:** captación de fondos por el Estado para cubrir sus necesidades (fondos públicos, bonos externos).
- **Privados:** acciones y otros títulos mobiliarios (obligaciones negociables, fondos comunes de inversión).

INESTABILIDAD ECONÓMICA



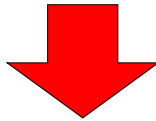
DEVALUACIÓN



- Pérdida de poder adquisitivo de la moneda en términos de otras.
- Tipo de cambio se mide como:
 - N° de unidades de moneda local.
 - Por unidad de moneda extranjera.
 - Ejemplo: pesos por dólar.
- La devaluación eleva el tipo de cambio en el país.

¿Cómo medir la devaluación?

- Cuando el tipo de cambio se duplica suele decirse:
- La devaluación fue del **100%**.
- Esto es absurdo, porque no valdría nada.



- En realidad, la devaluación fue del **50%**.
- Por cada unidad de moneda local ahora puede comprarse:
- La mitad de lo que podría adquirir en términos de M/E.

LA INFLACIÓN



- Proceso de desequilibrio económico.
- Aumentos generalizados y continuos en niveles de precios de productos ofrecidos en el mercado.

Aclaraciones:

- No todos los precios suben a la misma velocidad.
- Contracara de la desvalorización de la unidad monetaria de un país.

Tipos de inflación

Moderada:

- Precios son relativamente estables.
- La gente confía en el dinero.

Galopante:

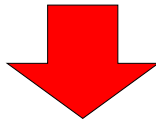
- Tasas de 2 o 3 dígitos.
- El dinero pierde valor rápidamente.
- La gente busca un resguardo.

Hiperinflación:

- Se dispara la velocidad de circulación del dinero.
- Grandes efectos sobre la eficiencia del sistema y la distribución de la riqueza.

¿Posibles causas de la inflación?

- Exceso generalizado de la demanda.
- Impulso de los costos.
- Desequilibrios estructurales en ciertos mercados.
- Las expectativas del público y los inversores.



- Para que se produzca, necesariamente debe aumentar
- La cantidad de dinero en términos nominales.

¿Cómo debería actuar un gobierno?

- Reducir costos de producción.
- Eliminar distorsiones en la distribución.
- Desacelerar la suba del gasto público.
- Dar mayor previsibilidad (y confianza),
- **Son medidas que “alientan” la inversión y desaceleran el consumo.**

Medidas que “desalientan” la inversión:

- Alto control de precios.
- Mayores retenciones.
- Eliminación de reintegros.
- Apelar a la intimidación.

LA DEFLACIÓN



- Situación inversa a la inflación.
- Disminución generalizada y continua en niveles generales de precios.
- Contracción del mercado.
- Fuertes especulaciones tanto en la oferta como en la demanda.

DEUDA INTERNA



- Obligaciones del E.N. hacia:
- Gobiernos provincial y municipal.
- Según el sistema socio-político del país.

CAUSAS:

- Coparticipación de impuestos.
- Compromiso nacional.
- Préstamos.

DEUDA EXTERNA



- Valor adeudado a otras naciones.
- De origen público o privado.
- Intervención del Fondo Monetario Internacional y otros organismos.

CAUSAS:

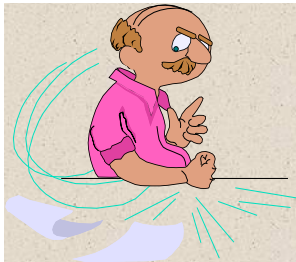
- Déficit en Balanza de Pagos.
- Fuga de capitales hacia el exterior.

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL



- Estimula la cooperación monetaria global.
- Otorga préstamos a países que necesiten.
- Países miembros aportan cuota. Pueden vender al prestatario un % de su cuota.
- FMI “compra” moneda del solicitante y entrega divisas (moneda de otra nación).
- Éstas deberán ser recompradas por el país (ahora deudor) en un período determinado.

CESACIÓN DE PAGOS Y DEFAULT



- Situaciones económicas que impiden.
- Cumplir con obligaciones financieras.

Cesación de pagos:

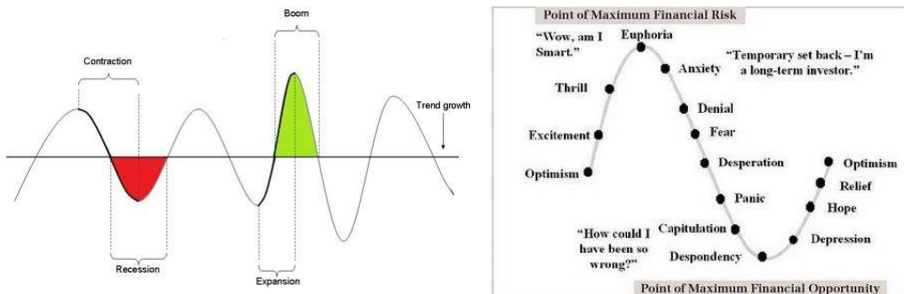
- El país deudor demostrará no poder cumplir regularmente sus deudas.

Default:

- Omisión o incumplimiento de pago, por no poseer dinero suficiente al vencimiento de obligación.

Ciclos Económicos

- Existen **períodos** en los que los negocios marchan a satisfacción de todos y se ofrecen empleos nuevos.
- En otros, muchas empresas sufren grandes pérdidas y se ven obligadas a cerrar o a reducir su demanda laboral.



Términos utilizados en las etapas de los Ciclos Económicos

- **“Boom”**: expansión muy fuerte.
- **“Estamos tocando techo”**: se está llegando a la cima.
- **Recesión**: descensos de la tasa de crecimiento en períodos no muy prolongados.
- **Depresión**: un período más largo.
- **“Aterrizaje suave”**: retracción de la economía breve e imperceptible.
- **“Crac” o “Crash”**: cuando se consideran los índices bursátiles en vez del crecimiento del PBI. Variable que suele presentar bruscos movimientos cíclicos.