



**UNIVERSIDAD DE
SOTAVENTO, A.C.**



ESTUDIOS INCORPORADOS A LA UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN

“LA CRISIS FINANCIERA DE LAS PYMES”

TESIS PROFESIONAL

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

PRESENTA:

KARINA LÁZARO RODRÍGUEZ

ASESOR DE TESIS:

LIC. RAÚL DE JESUS OCAMPO COLÍN

COATZACOALCOS, VER.

Marzo 2014



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

INDICE

	Pagina
Introducción	
Capítulo I	
Metodología de la investigación	
1 . 1	Problema de investigación 2
1 . 1 . 1	Planteamiento del problema 2
1 . 1 . 2	Formulación del problema 3
1 . 1 . 3	Justificación del problema 3
1 . 2	Delimitación del objetivo 4
1 . 2 . 1	Objetivo general 4
1 . 2 . 2	Objetivo específico 4
1 . 3	Formulación de la hipótesis 4
1 . 3 . 1	Emulación de la hipótesis 4
1 . 3 . 2	Delimitación de las variables 5
1 . 3 . 3	Operacionalización de las variables 6
1 . 4	Diseño de prueba 6
1 . 4 . 1	Investigación documental 6
1 . 4 . 2	Investigación de campo 7
1 . 4 . 2 .	Delimitación del universo 7
1 . 4 . 2 .	Selección de la muestra 7—8
1 . 4 . 2 .	Instrumentación de la prueba 9
Capítulo II	
Marco teórico	10
2 . 1	La teoría cuantitativa del dinero 11
2 . 1 . 1	Su origen histórico 11

2 . 1 . 2	Política monetaria	12
2 . 1 . 3	Instrumentos	13
2 . 1 . 4	Instituciones	13
2 . 1 . 4 .	Banco de México	14
2 . 1 . 4 .	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	14
2 . 1 . 4 .	Comisión Nacional de Seguros y Fianzas	14
2 . 1 . 4 .	Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro CONSAR	15
2 . 1 . 5	Objetivos	15—16
2 . 2	Inflación	17
2 . 2 . 1	Los orígenes de la inflación	17—18
2 . 2 . 2	Causas de la inflación	18-- 19
2 . 2 . 2 .	Teorías sobre las causas de la inflación	20
2 . 2 . 2 .	Inflación por tirón de demanda	20
2 . 2 . 3	Consecuencias de la inflación	20
2 . 2 . 4	Medidas contra la inflación	21
2 . 3	La explicación clásica	22
2 . 3 . 1	La explicación Keynesiana	22—25
2 . 3 . 1 .	El monetarismo	25—27
2 . 3 . 1 .	El equilibrio con desempleo: la ley de Say y la teoría del interés	27—31
2 . 3 . 1 .	La política económica	31—33
2 . 3 . 2	Adam Smith	33
2 . 3 . 2 .	La riqueza de las naciones	33—34
2 . 3 . 2 .	Relación entre el incremento de los rendimientos y las dimensiones del mercado	35—36
2 . 3 . 2 .	La acumulación del capital	37—39
2 . 3 . 2 .	El crecimiento económico	39—42
2 . 4	El sistema financiero mexicano	43
2 . 4 . 1	Dependencias y organizaciones	43—45
2 . 4 . 2	Legislación	45—46
2 . 4 . 3	Sexenio Vicente Fox Quesada	46
2 . 4 . 3 .	Plan nacional de desarrollo	46—47
2 . 4 . 3 .	Política monetaria	47
2 . 4 . 4	Sexenio Felipe Calderón Hinojosa	47
2 . 4 . 4 .	Plan nacional de desarrollo	48

2 . 4 . 4 .	Política monetaria	48—49
2 . 5	Pyme	50
2 . 5 . 1	Ventajas y desventajas	50
2 . 5 . 2	Estructura de las Pymes	51—52
2 . 5 . 3	Reforma financiera 2013 Pymes	53—54
2 . 5 . 4	Programas de Financiamiento	54—56
2 . 5 . 5	Problemas financieros	57
2 . 5 . 6	La crisis financiera de las Pymes	57
2 . 6	Contexto económico de México	58—63
2 . 6 . 1	Crisis de los Estados Unidos	64
2 . 6 . 2	Crisis económica en México	64—65
Capítulo III		
Análisis e Interpretación de la Investigación		66
3 . 1	Reporte de resultados	67
3 . 2	Graficas	68—82
3 . 3	Análisis de resultados	83
Conclusión		84—85
Recomendación		86—89
Anexos		90--93
Glosario		94--98
Bibliografía		99-101

AGRADECIMIENTOS Y/O DEDICATORIAS

Dedico la presente principalmente a mi madre Agustina Rodríguez Valenzuela quien me dio todo su amor y apoyo hasta el último de sus días y a quien admiro y respeto profundamente, quien hubiera querido tener a mi lado en este momento.

De la misma manera agradezco a mi padre Sebastian Lázaro Almeida. por quien y gracias a su esfuerzo y apoyo soy quien soy ahora.

Dedico igualmente con todo mi amor a mi hija Aneth Monserrat quien es mi motivación y mi esposo Néstor Camacho.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad las PYMES nacionales se desarrollan en una economía de constantes cambios, es por eso la importancia de analizar los factores que intervienen en esto. La relevancia aquí es que las PYMES deben estar alertas y hacer un análisis de su entorno.

Esta investigación nos muestra la situación económica de México y su dependencia del manejo de las políticas implementadas a partir de los indicadores económicos.

Como sabemos las pymes en México atraviesan una problemática tanto interna como externa la cual ha provocado que bajen su productividad y que carezcan de una estabilidad en el mercado.

La crisis financiera internacional cuyo final aun no se puede predecir nos obliga a reflexionar sobre el futuro de las PYMES nacionales. En este punto es que se considera oportuno el estudio referido principalmente a este sector empresarial ya que como sabemos para la mayoría de la sociedad mexicana quizá sea la fuente principal de empleos.

Este interés por estudiar la perspectiva que tienen las PYMES de superar la crisis y para contribuir de manera más significativa al desarrollo económico del país y particularmente abatiendo el desempleo, igualmente ver de qué manera podrían estas salir bien libradas de una situación tan crítica como lo es una política monetaria restrictiva.

Veremos los programas de apoyo que han implementado los gobiernos para combatir el deterioro económico del país buscando favorecer a los nuevos empresarios y si las condiciones de este financiamiento realmente son favorecedoras para este sector económico.

CAPITULO I
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.1 Planteamiento de problema

La política monetaria forma parte de la política económica general y financiera, y esta constituida por un conjunto de instrumentos que aplica el estado con el objeto de regular el sistema monetario de un país. México opto por una política contraccionista o restrictiva que tiene como objetivo principal mantener una baja tasa de inflación; esto consiste en retirar el dinero de circulación y por lo tanto limitar los créditos lo cual se hace aumentando la tasa de redescuento que desalienta a los bancos a pedir crédito al banco central, al mismo tiempo que el publico no pide prestamos porque la tasa de interés es elevada. En México se uso este instrumento de la política financiera durante el sexenio del que fuera entonces presidente el SR. Vicente Fox Quesada con la finalidad de que esta colaborara con la estabilidad económica del país.

De esta política contraccionista se generan ciertas circunstancias que podrían no favorecer del todo a la economía de la sociedad y las empresas, ya que dichas circunstancias crean desequilibrio económico por una baja liquidez debido al aumento de las tasas de interés en los créditos bancarios, lo cual ha causado un desacelere de la producción y un aumento en el índice de desempleo.

El consumo de las familias es el componente mas importante en cualquier economía y en consecuencia cualquier factor que inhiba su consumo genera un riesgo para las pymes nacionales. Sumado a esto la disminución de la actividad económica en los países desarrollados ha contraído la demanda de los productos de las economías en desarrollo como México.

El deterioro de la actividad industrial agravo la pérdida de empleos acompañado de un consumo menor de las familias el cual debilita aun mas la actividad económica de las PYMES nacionales.

Por tal motivo hemos decidido realizar un análisis sobre la forma en la que se ha implementado la política monetaria restrictiva y los efectos que tendrá en la economía de las P YMES y la sociedad Mexicana.

1.1.2 Formulación del problema

¿Cuál es el impacto social y económico de la política monetaria actual en las PYMES nacionales?

1.1.3 Justificación del problema

La situación financiera por la que está pasando el país ha hecho que se decida investigar sobre las causas que han llevado al país a llegar a este extremo.

La magnitud de este problema afecta la economía de todo el pueblo mexicano, los ciudadanos comunes sienten temor por el decrecimiento en los empleos y la crisis alimentaria; las empresas nacionales que tratan de abrirse paso en el mercado pierden sus inversionistas por la incertidumbre. El gobierno ha tratado de cubrir su falta con el sector empresarial tratando de fomentar el empleo y producción a través de programas de financiamiento a las empresas del país, apoyo a las pymes; de que les sirve este tipo de ayuda a los pequeños empresarios si gracias a que no tienen suficiente liquidez no pueden gozar de este beneficio.

Nuestra política monetaria depende en parte de la habilidad de los inversionistas extranjeros que tienen o no para mantener la estabilidad de la bolsa, al realizar diferentes movimientos de sus capitales en el sistema bursátil del país es por esto que se decidió investigar más sobre la política monetaria que implementa el país y porque el valor de la moneda mexicana cada vez es menor frente a otras.

Las políticas monetarias establecidas o tomadas por los responsables de la situación económica, en ocasiones han sido criticadas muy fuertemente por el sector empresarial, a quienes lejos de beneficiar a corto plazo estas medidas, han disminuido su capacidad de liquidez o solvencia, para hacerle frente a sus actividades operativas diarias. Aún así, siguen manteniendo una postura de fidelidad al país, al encontrar otros medios o formas de inversión para sus empresas.

Los medios tratan de satisfacer nuestra necesidad de saber cubriéndonos los ojos con publicidad a conveniencia de sus propios gobiernos, aprovechándose de la gran cantidad de mexicanos con un nivel bajo de estudios y personas jóvenes que no entienden a que se refiere realmente la crisis, que no comprenden hacia la recesión a la que nos enfrentamos. Por esto se decidió investigar sobre el tema.

1.2 DELIMITACIÓN DEL OBJETIVO

1.2.1 Objetivo general

Conocer cuáles han sido los efectos económicos y sociales de mantener una política monetaria restrictiva. Y su efecto directo en las PYMES nacionales a partir del sexenio de Vicente Fox.

1.2.2 Objetivo específico

1. conocer los efectos económicos que la política restrictiva causa en la sociedad.
2. saber porque influye la política monetaria extranjera en la economía de las PYMES nacionales.
3. conocer la reacción de las empresas ante la inflación.
4. saber cuál ha sido el motivo por el cual la política monetaria restrictiva no ha favorecido a las Pymes
5. identificar cuáles fueron las acciones en la política monetaria restrictiva a partir del sexenio de la crisis (2000-2012) a la actualidad.

1.3 FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS

1.3.1 Emulación de la hipótesis

El efecto económico y social de la política monetaria ocasiona el aumento de la inflación y el desempleo lo cual afecta directamente a las pymes.

1.3.2 Delimitación de las variables

VARIABLE INDEPENDIENTE	INDICADORES
	<ul style="list-style-type: none"> • CAUSAS: <ul style="list-style-type: none"> • Política monetaria expansiva • Exceso de demanda • Aumento de costos • Inflación estructural • Devaluación de la moneda local • CONSECUENCIAS: <ul style="list-style-type: none"> • Pérdida del poder adquisitivo • Desempleo
	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa de empleo y desempleo • Mano de obra y mercado laboral
	<ul style="list-style-type: none"> • Ciclos económicos • Inflación • IPC • Devaluación
	<ul style="list-style-type: none"> • TIPOS DE FINANCIAMIENTO: <ul style="list-style-type: none"> • FFF • Fondos gubernamentales NAFIN CONACYT • Capital semilla • Inversionistas angeles • Capital riesgo • Private Equity • Financiamiento bancario

VARIABLE DEPENDIENTE	INDICADORES
<ul style="list-style-type: none"> • Política monetaria 	<ul style="list-style-type: none"> • Objetivos de la política monetaria • Instrumentos • Resultados del sexenio

1.3.3 Operacionalización de las variables

Indicadores Variable independiente	Indicadores Variable dependiente
<ul style="list-style-type: none"> • Inflación factores internos y externos, causas y consecuencias • Tasa de empleo y desempleo, mano de obra y mercado laboral • Ciclos económicos, efectos y crisis • Créditos pyme 	<ul style="list-style-type: none"> • Política económica

1.4 DISEÑO DE PRUEBA

1.4.1 Investigación documental

Este tipo de investigación es la que se realiza como su nombre lo indica, apoyándose en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie. Como subtipos de esta investigación encontramos la investigación bibliográfica, la hemerográfica y la archivística; la primera se basa en la consulta de libros, la segunda en artículos o ensayos de revistas y periódicos, y la tercera en documentos que se encuentran en los archivos, como cartas, oficios, circulares, expedientes, etc.

El trabajo de investigación realizado se trata principalmente de una investigación documental y de campo la cual incluye revisión y consulta de libros, revistas y periódicos, así como páginas de internet.

Respecto a la investigación se analizaron resultados obtenidos en encuestas personales a ciudadanos comunes y principalmente las realizadas por el INEGI Y Banco de México (BANXICO).

1.4.2 Investigación de campo

Este tipo de investigación se apoya en informaciones que provienen entre otras, de entrevistas, cuestionarios, encuestas y observaciones. Como es compatible desarrollar este tipo de investigación junto a la investigación de carácter documental, se recomienda lo primero se consulten las fuentes de carácter documental, a fin de evitar una duplicidad en los trabajos.

Atreves de la observación se registraron hechos desapercibidos como consecuencia de la problemática. De esta misma manera por medio de las preguntas realizadas a algunos empresarios afectados por este problema se obtuvieron repuestas que colaboraron con el análisis, interpretación y reflexión del tema investigado.

1.4.2.1 Delimitación del universo

Toda la población del municipio de Agua Dulce Veracruz en edad laboral que es el 25.4% equivalente a 11 687 habitantes.

1.4.2.2 Selección de la muestra

Se especifico la operación para evaluar el número de la muestra, en la cual se estimo un 95%de confiabilidad.

DATOS:

$N = ?$

$e = 5\% = .05$

$z = 1.96$ (para el 95% de probabilidad)

$n = 11\ 687$ habitantes (universo)

$p = .50$ (por no contar con mas información)

$q = .50$ (por no contar con mas información)

$n = Z^2 \cdot p \cdot q \cdot N$

$$Ne^2 + Z^2 \cdot p \cdot q$$

$$n = \frac{(1.96)^2(0.5)(1-0.5)(11\ 687)}{(11\ 687)(0.05)^2 + (1.96)^2(0.5)(1-0.5)}$$

$$n = \frac{(3.8416)(.05)(.50)(11\ 687)}{(11\ 687)(0.0025) + (3.8416)(0.50)(0.50)}$$

$$n = \frac{(3.8416)(0.25)(11\ 687)}{(29.2175) + (3.8416)(0.25)}$$

$$n = \frac{11\ 224.1948}{(29.2175) + (0.9604)}$$

$$n = \frac{11\ 224.1948}{30.1779}$$

$$n = 371.93$$

=====

Por aproximación a la siguiente cantidad entera se eligió realizar 372 encuestas.

1.4.2.3 Instrumentación de la prueba



Nombre: _____ Edad: _____ Grado de estudios: _____
Ocupación: _____

1. ¿Cuál es la institución que sirve como guardián del sistema monetario mundial?
SHCP INFONAVIT FMI
2. ¿Sabe usted que política monetaria se esta manejando durante el sexenio de su actual presidente Felipe Calderón?
Si No
3. ¿Conoce usted de la actual crisis económica que enfrenta el país?
Suficiente mas o menos nada
4. ¿Conoce las causas que llevaron al país a esta situación?
Suficiente mas o menos nada
5. ¿Ha escuchado hablar sobre la recesión?
Suficiente mas o menos nada
6. ¿Sabe usted a que se refiere el término de la inflación?
Suficiente mas o menos nada
7. ¿Ha tomado usted medidas preventivas para enfrentar la crisis?
Trabajar Ahorrar Pagar deudas
8. ¿Conocen los niveles de tasas de empleo y desempleo?
Si no
9. ¿Conoce de alguien que este desempleado?
Si no
10. ¿Conoce de empresas que estén cerrando?
Si no
11. de las siguientes consecuencias que usted puede percibir durante la crisis económica en el país, coloque en orden de importancia las que más le afecten.
() Inflación
() Desempleo
() Perdida del poder adquisitivo
12. Sabe usted ¿Que es el financiamiento?
Si no
13. ¿Conoce usted cual es el salario mínimo de su zona?
Si no
14. ¿Qué representa el PIB?
a) valor total de bienes y servicios
b) resultado positivo o negativo de los ingresos
c) mide la variación de precios de los productos de la canasta básica
15. ¿Conoce usted el significado de oferta y demanda?
Si no

CAPITULO II
MARCO TEÓRICO

2.1 LA TEORÍA CUANTITATIVA DEL DINERO

La teoría cuantitativa clásica del dinero, cuyo principal postulado establece una relación directa entre la cantidad de dinero existente en la economía y el comportamiento de los precios, fue la teoría macroeconómica dominante hasta los años treinta del siglo XX cuando, frente a los desequilibrios que presentaron los diferentes mercados durante la gran depresión, los postulados keynesianos mostraron una mayor capacidad para explicar y enfrentar la situación que vivieron las economías del mundo.

El propósito de este capítulo es hacer una presentación de la teoría cuantitativa del dinero, partiendo de sus orígenes dentro de la Escuela Clásica hasta llegar a su formalización más difundida en lo que hoy se conoce como la ecuación de saldo de efectivo marshalliana. En el desenvolvimiento de la misma se establecen las principales diferencias que se observan entre los distintos desarrollos que vivió la teoría y se muestra el mecanismo a través del cual las variaciones en la cantidad de dinero se traducen en cambios directos y proporcionales de los precios.

Dicha presentación contribuye tanto al estudio de la teoría monetaria, al mostrar el desarrollo de los postulados clásicos en esta área, como al análisis de la política monetaria, pues es indiscutible la actualidad que han tomado las conclusiones y recomendaciones cuantitativas básicas en la elaboración de estrategias para enfrentar los fenómenos inflacionarios de las economías modernas. Quizás hoy más que nunca, un buen número de analistas de la economía y de responsables de la política económica creen en la existencia de una relación estrecha entre el comportamiento de los precios y de la cantidad de dinero.

2.1.1 Su Origen Histórico

La Teoría Cuantitativa del Dinero tiene su origen histórico en los esfuerzos de los teóricos por explicar la inflación europea posterior al descubrimiento y conquista del continente americano. Según sus argumentos, dicho fenómeno tuvo origen en la gran expansión de la cantidad de dinero (oro en el periodo histórico referido) producto de la exportación de metales preciosos desde las colonias americanas hacia el viejo continente.

El ingreso de esos metales preciosos no estuvo acompañado por una expansión paralela de la capacidad productiva de la economía europea, con lo cual en estos países se vivió un fenómeno donde, dada la mayor cantidad de dinero poseída por las personas, la elevación continua de la demanda agregada de bienes y servicios era constantemente insatisfecha (una mayor cantidad de dinero en procura de la misma cantidad de bienes y servicios) y, por consiguiente, se elevaban los precios de los productos. Esta situación podría representarse en términos gráficos así:

La idea implícita en este planteamiento es que las economías tienden a estar en situación de *pleno empleo*, lo cual se expresa de manera gráfica por una curva de oferta agregada (OA) vertical a ese nivel de empleo. En consecuencia el sector productivo de esa economía estará limitado para ampliar su oferta de bienes y servicios y, mientras no varíen las condiciones de oferta y se amplíe la capacidad productiva, las expansiones de la demanda agregada, provocadas por el aumento en la cantidad de dinero de la economía, sólo generan presiones inflacionarias como las que se muestran.

Esa situación de pleno empleo está garantizada, según la visión clásica, por la flexibilidad de precios y salarios. Cualquier desbalance que se presente en los distintos mercados de productos, individuales o agregados, se corregirá de manera automática y rápida a través de la modificación de los precios de los bienes y servicios que se intercambian en ese mercado. A su vez, los desequilibrios que se presenten en el mercado de trabajo se resolverán mediante variaciones en el salario nominal.

Por lo anterior es improbable una situación de desequilibrio permanente en los mercados de productos que conduzca a la aparición del desempleo de carácter cíclico, y si este se presenta provocará una caída de los salarios nominales que animará a los productores a contratar más trabajo, corrigiéndose así el desajuste.

2.1.2 Política Monetaria

La política monetaria y crediticia es un conjunto de medidas e instrumentos que aplica el estado con objeto de regular y controlar el sistema monetario y crediticio de un país, esta forma parte de la política económica General y financiera.

La política monetaria y crediticia opera específicamente a través de los siguientes factores: la oferta de crédito en relación a su demanda; el proceso de crédito; el volumen del dinero, y la liquidez General de la economía. Tales factores tendrán un importancia variable según sea la estructura económica y financiera de un país, de la cual dependerá también la efectividad de los controles monetarios.

Los aspectos que comprende la política monetaria son básicamente:

- La oferta monetaria o volumen de dinero
- El tipo de cambio
- El tipo de interés bancario
- El volumen de crédito
- El costo del dinero
- La capacidad de pago del dinero

2.1.3 Instrumentos

Los principales instrumentos de la política monetaria son los siguientes:

- ✓ Política de redescuento
- ✓ Operaciones de mercado abierto
- ✓ Depósito o encaje legal de los bancos comerciales
- ✓ Coeficiente de liquidez de la banca comercial
- ✓ Controles selectivos directivos del crédito
- ✓ Desarrollo de los mercados monetarios
- ✓ Emisión primaria de dinero por el banco central
- ✓ Expansión o contracción del crédito
- ✓ Colocación de bonos y títulos gubernamentales
- ✓ Instrumentos cambiarios como la devaluación, la flotación, los tipos de cambio múltiples
- ✓ Modificación de las tasas de interés, etc.

Gracias al redescuento, el banco central controla el volumen de crédito siguiendo una política expansionista o contraccionista

La primera consiste en el aumento del dinero circulante y la disminución de la tasa de redescuento, lo que permite a los bancos bajar la tasa de interés que cobran; esto hace que el público pida más créditos y se expanda la cantidad de dinero.

La política contraccionista consiste en retirar dinero de la circulación y, por lo tanto, limitar los créditos, lo cual se hace aumentando la tasa de redescuento, que desalienta a los bancos a pedir créditos al banco central; al mismo tiempo, el público no pide préstamos por lo que la tasa de interés se eleva.

2.1.4 Instituciones

Las instituciones encargadas de la política monetaria en nuestro país son:

- La secretaría de hacienda y crédito público (S H C P).
- El banco de México (B M).
- La comisión nacional bancaria y de valores (C N S F).
- La comisión nacional del sistema de ahorro para el retiro (Consar).

2.1.4.1 Banco de México

El banco de México es el banco central de nuestro país; se fundó por la ley el 28 de agosto de 1925.

A partir de su autonomía, el banco de México tiene los siguientes objetivos:

- Promover la economía de la moneda nacional.
- Procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda.
- Promover el sano desarrollo del sistema financiero.
 - Propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pagos.

2.1.4.2 Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Se trata de un órgano desconcentrado de la secretaría de hacienda y crédito público, con autonomía técnica y facultades ejecutivas en los términos de la propia ley de la comisión nacional bancaria y de valores.

Tiene por objeto supervisar y irregular, en el ámbito de su competencia, las entidades financieras, a fin de procurar su estabilidad y correcto funcionamiento, así como mantener y fomentar el sano y equilibrio desarrollo del sistema financiero en su conjunto, para proteger los intereses del público.

Entendiendo por entidades financieras las sociedades controladoras de grupos financieros, instituciones de crédito, casas de bolsa, especialistas bursátiles, sociedades de inversión, almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, casas de cambio, instituciones para el depósito de valores, así como otras instituciones y fideicomisos públicos que realicen actividades financieras y respecto de las cuales la comisión ejerza facultades de supervisión.

2.1.4.3 Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Esta comisión se creó el 3 de enero de 1990 como un órgano desconcentrado de la secretaría de hacienda y crédito público y goza de las facultades y atribuciones que le confiere la ley General de instituciones y sociedades mutualistas de seguros, la ley federal de instituciones de fianzas, así como otras leyes, reglamentos y disposiciones administrativas aplicables al mercado asegurador y afianzador autor mexicano.

Su misión es garantizar al público usuario de seguros y fianzas, que los servicios y efectividad es que las instituciones y entidades autorizadas llevan a cabo ser rehen a lo que establecen las leyes.

2.1.4.4 Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR)

La Consar tiene las siguientes facultades:

- Regular, y lo relativo a la operación de los sistemas de ahorro para el retiro
- Expedir las disposiciones de carácter General a las que habrán de sujetarse los participantes
- Emitir en el ámbito de su competencia la regulación prudencial a que se sujetarán los participantes
- Emitir reglas para las operaciones de pago de los retiros programados
- Establecer las bases de colaboración entre las dependencias
- Otorgar a modificar o rebuscar las autorizaciones y concesiones
- Realizar la supervisión de los participantes en los sistemas de ahorro para el retiro

La comisión nacional bancaria y de valores, la comisión nacional de seguro y fianzas y la consar, de común acuerdo, establecer las bases de colaboración para el ejercicio de sus funciones de supervisión.

2.1.5 Objetivos

Los objetivos de la política monetaria y crediticia son los mismos que los de la política fiscal y de la política financiera, y pretenden, en última instancia, colaborar al desarrollo económico del país.

Los objetivos específicos de la política monetaria son:

1. Estabilizar la moneda
2. Regular la cantidad de dinero en circulación de acuerdo con las necesidades del sistema económico
3. La estabilidad de precios

4. Buscar carga sistema económico tenga más y mejores medios de pago, de acuerdo con las necesidades de las actividades económicas y sin provocar inflación
5. Actor sobre la demanda monetaria y crediticia con el objeto de aumentar la restringirla, de manera que es influye en la actividad total de la economía mediante el control de la demanda efectiva, que de hecho mueve todo el sistema productivo y distributivo del país.

Los objetivos de la política monetaria deben colocar al proceso de desarrollo de la economía mediante la aplicación de mecanismos e instrumentos a bordes con las necesidades del sector productivo y distributivo.

2.2 INFLACIÓN

La inflación consiste en el crecimiento generalizado y continuo de los precios de los bienes, servicios y factores productivos de un país. La inflación implica por tanto la reducción de la capacidad adquisitiva del dinero.

La inflación es un fenómeno típicamente capitalista y que constituye un problema estructural, que afecta las economías mercantiles; es decir, abarca la sociedad en su conjunto y depende del funcionamiento total de la economía.

La inflación es una manifestación externa de un tipo de atenciones que se producen en ciertas economías, en particular las capitalistas, y que da lugar no tanto un alza general de precios, como un continuado y autopropulsado crecimiento de precios, es decir, la pérdida del valor adquisitivo de la moneda.

2.2.1 Los orígenes de la inflación

En este capítulo se aborda la discusión conceptual sobre los orígenes de la inflación, fenómeno económico que se define como un alza persistente y generalizada de los precios, iniciada por alguna variación que hace imposible satisfacer la demanda agregada de la economía a los precios existentes, y se propaga por reacciones de los diversos agentes económicos que inducen nuevas alzas.¹

El tema resulta importante por múltiples razones. De un lado, las variaciones en el nivel general de los precios pueden afectar el bienestar de las personas y la sociedad en general; esto dado que un aumento en dicho nivel puede provocar una transferencia de poder adquisitivo de unos grupos sociales a otros.

De otro lado, el control de precios constituye un objetivo central de la política económica de los gobiernos de países desarrollados y en desarrollo, y las medidas que ellos tomen dependerán de su opinión sobre el origen de las fluctuaciones en el nivel general de precios. Así mismo, la inflación afecta las relaciones comerciales del país que la sufre con el resto del mundo, dado que su aceleración provoca pérdida de competitividad y una consecuente caída en las ventas al exterior.

Estos y otros aspectos han llevado a que los gobiernos consideren, en proporción creciente, que la inflación es el principal problema económico, por encima de otros como el desempleo. Ello se manifiesta en el caso colombiano en la transformación

¹ Méndez Morales, José Silvestre, Problemas y Política Económica de México interamericana 1985 pp. 217 y 218

de la institucionalidad de la política monetaria, que se desprende de la reforma constitucional de 1991 y en donde se plantea la estabilidad en los precios como el objetivo central de la política monetaria.

La discusión se inicia con una revisión de los posibles efectos de la inflación tanto sobre la producción y el empleo, cómo sobre la eficiencia económica y la distribución del ingreso y la riqueza. Posteriormente se hace una presentación de las diferentes teorías que abordan el análisis de sus causas, en donde se evidenciará la ausencia de un paradigma universalmente aceptado, por lo que no es posible plantear la teoría contemporánea de la inflación como una sucesión de modelos de complejidad creciente. Es decir, no existe un modelo básico ampliamente aceptado y que se haya ido perfeccionando a medida que aumenta el conocimiento sobre el tema.²

2.2.2 Causas de la inflación

Si este fenómeno depende del funcionamiento del sistema capitalista, entonces las principales causas de la inflación son las siguientes:

Internas:

1. Producción agropecuaria insuficiente
2. Emisión excesiva de papel moneda.
3. Oferta insuficiente de productos agropecuarios en relación con la demanda.
4. Excesivo afán de lucro de los capitalistas.
5. Especulación y acaparamiento de mercancías.
6. Altas tasas de interés bancario que encarecen el crédito.
7. Devaluación

Externas:

8. Importación excesiva de mercancías a precios altos.
9. Afluencia excesiva de capitales externos.
10. Exportación excesiva de ciertos productos que incrementan las divisas.
11. Especulación y acaparamiento a nivel mundial.
12. Excesiva deuda externa.
13. Inversión insuficiente
14. Reducción de ahorros

² Barkin David y Gustavo Esteva, *Inflación y democracia, el caso México*, México, s XXI, 1978

	CAUSAS DE LA INFLACIÓN				CONSECUENCIAS DE LA INFLACIÓN	
	Precios Internacionales	Tipos de cambio	Intermediación	Concentración	Pérdida de poder adquisitivo	
Macropolíticas	% de políticas					N° de políticas
Fomento Productivo	8%	-	-	-	-	2
Subsidios	17%	-	-	-	4%	5
Fijación de precios	-	-	-	-	25%	6
Inclusión de productos sustitutos y descuento en precios de productos alianza público-privada	-	-	-	-	17%	4
Incremento poder adquisitivo	-	-	-	-	25%	6
Reducción intermediación	-	-	4%	-	-	1
Total	25%	0%	4%	0%	71%	

Fuente: MCP - Agosto 2008

2.2.2.1 Teorías sobre las causas de la inflación

Como se señaló, a pesar del esfuerzo histórico en desarrollos teóricos sobre la inflación, es innegable la ausencia de un planteamiento universalmente aceptado por los macroeconomistas. Lo más probable es que a distintos tipos de situaciones correspondan diferentes causas y en todas se encierra una parcela de verdad. No obstante, acá se presentan los principales desarrollos teóricos sobre el origen de la inflación.

Tradicionalmente se han considerado dos explicaciones básicas de la inflación (para algunos incluso dos tipos de inflación): el tirón de demanda y el empuje de costos.

2.2.2.2 La inflación por tirón de demanda

Las explicaciones de la inflación por tirón de demanda son aquellas que atribuyen el origen del fenómeno a la presencia de excesos de demanda agregada de bienes y servicios sobre su oferta agregada. Entre las mismas existen tendencias bien diferenciadas, según el elemento causal que determina finalmente dicho proceso, pues un desplazamiento de la curva de demanda hacia la derecha (que es lo que propicia el aumento en los precios) puede deberse a cambios autónomos en la demanda o a variaciones en la oferta monetaria. A continuación se presentan los planteamientos clásico, keynesiano y monetarista.

2.2.3 Consecuencias de la inflación

1. El alza general de los precios es la principal consecuencia de la inflación, no la inflación en si misma.
 - Pérdida del poder adquisitivo
 - Inversión insuficiente
 - Encarecimiento
 - Elevación de ganancias
 - Reducción de ahorros
2. La verdadera causa de este fenómeno es el aumento de circulante (monedas y billetes) sin respaldo suficiente de bienes y servicios, que son los productos que demanda la población.
3. Históricamente, el movimiento más común en los precios ha sido hacia arriba (inflación), pero también se ha observado períodos de movimientos hacia abajo (deflación).

2.2.4 Medidas contra la inflación

La política antiinflacionaria busca el equilibrio entre los diferentes factores que intervienen en el proceso de producción, tratando de eliminar los efectos negativos del fenómeno inflacionario y de moderar el aumento de precios. De esta política no debe crear mayores problemas de los que pretende resolver; no prevé reducir la inflación a costa de aumentar el desempleo o incluso reducir el nivel de vida de las mayorías.

Algunas medidas concretas en contra de la inflación son las siguientes:

1. Control temporal de precios y salarios
2. Impulso al crecimiento de la producción y la productividad, sobre todo de productos básicos
3. Aumento de la inversión pública
4. Mayor gravamen a las actividades especulativas
5. Aplicación flexible de las tasas de interés
6. Eficiente control de cambios
7. Reducción e incluso eliminación de electricidad comercialización
8. Estímulos para la formación y el funcionamiento de cooperativas de abasto y consumo
9. Impulsar la producción y comercialización de productos agropecuarios destinados al mercado interno
10. Mejoramiento de la competitividad industrial
11. Aumento de la confianza en las instituciones gubernamentales con medidas que ayuden a solucionar los graves problemas del país
12. Fortalecimiento del peso
13. Apoyo a la estabilidad política y social
14. Mejoramiento de la distribución del ingreso
15. Fomentar el consumo y la producción de artículos nacionales que resultan más baratos que los importados

2.3 LA EXPLICACIÓN CLÁSICA.

En el sistema teórico clásico los mecanismos de mercado garantizan la tendencia de la economía hacia el pleno empleo. En este modelo teórico la flexibilidad de precios y salarios termina permitiendo que, de manera automática, las demandas en los diferentes mercados se ajusten a las posibilidades de oferta y, en consecuencia, el nivel de producto está totalmente determinado por esas condiciones de oferta.

En otras palabras, dado que los mecanismos de mercado conducen a las economías a producir en su máximo potencial, en ellas se está generando la mayor oferta de bienes y servicios que se puede obtener con los recursos y la tecnología de que se dispone. En consecuencia, un incremento en la oferta monetaria crea una situación equivalente a la de una mayor cantidad de dinero en procura de la misma cantidad de bienes y servicios, lo que resulta en un aumento de sus precios.

A partir de lo anterior es claro que la inflación tiene sus orígenes en las presiones exógenas de demanda y el único elemento desencadenante de dicha expansión exógena, según la visión clásica, es el aumento en la cantidad de dinero circulante. Como afirmó en su momento Jean Bodin, *“he comprobado que los altos precios, que observamos hoy en día, son atribuidos a cuatro o cinco causas. La principal y quizás la única (la cual no había sido referida hasta ahora) es la abundancia de oro y plata”*. Por tanto, la política económica queda limitada a un control de la cantidad de dinero compatible con el crecimiento de la producción, como estrategia para alcanzar la estabilidad en los precios.

2.3.1 La explicación Keynesiana.

A diferencia de la posición teórica anterior, Keynes desarrolló todo un cuerpo teórico en donde muestra que las economías generalmente se encuentran produciendo por debajo de su nivel máximo potencial, fundamentalmente en razón de unas condiciones de demanda de bienes y servicios seriamente restringidas.

En el esquema keynesiano, el ahorro es una filtración que puede causar insuficiencias de demanda si no es totalmente utilizado para financiar proyectos de inversión, lo cual resulta probable ante la inexistencia de un mecanismo de mercado que lo garantice. A su vez, la inflexibilidad de precios y salarios a la baja impide que esas insuficiencias se corrijan en los mercados de bienes, servicios y trabajo, mediante un ajuste en dichas variables.³

En este sentido, como los mercados no se ajustan en forma automática, las economías pueden enfrentar constantemente situaciones en las que los factores productivos, especialmente el trabajo, están desocupados y el producto es inferior a

³ “Keynesianismo”, Economía. Enciclopedia 6:12 edit. Barcelona 1980

su máximo potencial. En la perspectiva keynesiana, el impulso de dichas economías hacia su nivel máximo potencial o de pleno empleo exige una constante reactivación de la demanda, en especial a través de la política económica.

Pero a medida que la economía avanza hacia sus niveles máximos de producción y empleo, se generan presiones alcistas sobre la estructura de costos del sector productivo. A su vez, los agentes productores tienden a transferir dichas presiones a los precios de sus productos. Es decir, las expansiones de demanda de bienes y servicios traen consigo incrementos en los precios a medida que impulsan la economía.

Con el crecimiento de la producción y el empleo se presiona sobre los costos porque:

- a. A medida que aumenta el empleo los trabajadores mejoran su poder de negociación y, por consiguiente, tienden a lograr incrementos salariales que superan las variaciones en la productividad del trabajo. Esto es posible aún antes de que se alcance el pleno empleo.
- b. Los recursos productivos no son plenamente homogéneos y, por tanto, se presentan rendimientos decrecientes a medida que aumenta el nivel de empleo y producción (v. gr, ante la necesidad de utilizar insumos de menor calidad).
- c. Los recursos productivos no tienen una sustituibilidad perfecta, por lo que se van presentando cuellos de botella en la oferta de algunos de ellos antes de alcanzar el pleno empleo. Esto explica el que las remuneraciones a los factores productivos, que entran en el costo marginal, no cambien en la misma proporción a medida que aumenta el empleo y la producción.

Antes del pleno empleo, en forma predominante, la oferta se acomoda a las condiciones de demanda variando los niveles de empleo, y los cambios en los precios ayudan a que la demanda se ajuste en algún grado.

Una vez se alcanza el pleno empleo, el nivel de producto queda totalmente determinado por las condiciones de oferta y la variación en los precios ajusta la demanda.

Los cambios exógenos en la demanda agregada pueden provenir de variaciones en el gasto público, el cual puede ser financiado con el ahorro que no está siendo utilizado por los inversionistas privados; reducciones en la tasa impositiva, lo cual afecta el consumo de las familias; modificaciones en el comportamiento de los inversionistas; o aumentos en las exportaciones netas; y no sólo debido a expansiones en la oferta monetaria como supone la visión clásica. En ello radica la diferencia frente al planteamiento clásico, porque si bien son ciertas las expansiones de demanda presionan por un incremento en los precios, dichas expansiones no se originan en forma necesaria en aumentos en la cantidad de dinero.

Entonces en el planteamiento keynesiano la inflación es el costo de la expansión de la actividad productiva y la generación de empleo. Los gobiernos pueden elegir entre estabilidad en los precios con significativos niveles de desempleo o bajo desempleo con inflación. Esta hipótesis tuvo su mayor respaldo en la regularidad estadística observada por A. W. Phillips, quien estudió la relación entre las tasas de desempleo y las de los incrementos en los salarios monetarios, para un período de la economía británica de 1861 a 1957.

En su estudio Phillips encontró un alto grado de correlación inversa no lineal entre estas dos variables. Como explicación se argumentó que en situaciones de alto desempleo los trabajadores están más preocupados por conservar su empleo que por conseguir aumentos salariales y, al contrario, cuando el desempleo es bajo los trabajadores presionan por un mayor salario y los empresarios están dispuestos a aceptarlo para atraer mano de obra. Con los aportes de Samuelson y Solow, cuya hipótesis señala que todo incremento en los salarios monetarios superior al aumento en la productividad del trabajo se traslada a los precios, el planteamiento original se transformó en una curva que relaciona las tasas de inflación y el desempleo, la cual se popularizó como la “*Curva de Phillips*”.

Es claro entonces que la curva de Phillips es una regularidad estadística que se complementa con el planteamiento keynesiano, según el cual los precios y los salarios monetarios están relacionados en forma directa con el nivel de empleo. De igual manera, se corresponde con otra formulación keynesiana fundamental: los trabajadores no permiten reducciones en su salario monetario, especialmente en períodos de auge, pero se muestran incapaces de controlar su salario real, el mismo que disminuye con la inflación. Esto último explica por qué es posible que aumenten el empleo y la oferta agregada a medida que aumentan los precios.

Acogiendo la perspectiva neoclásica, el comportamiento racional del empresario lo lleva a contratar trabajo hasta que la productividad marginal de dicho factor sea igual al salario real, garantizando así la maximización de su utilidad.

Dada la rigidez de los salarios nominales (W) a la baja y el carácter decreciente de la productividad marginal del trabajo (Y_n), sólo un aumento en los precios, que reduce el salario real, estimula un mayor nivel de empleo y, de manera consecuente, una mayor producción. A medida que aumenta el empleo también se elevan los salarios nominales, pero tienden a hacerlo en menor proporción dada la existencia de algún grado de *Ilusión Monetaria* entre los agentes económicos.

A partir de la curva de Phillips se fortalece la idea que, igual que la inflación genera costos para la sociedad, una política orientada a su disminución enfrenta una **tasa de sacrificio**, en términos de producción y empleo.

El ahorro depende principalmente del nivel de ingreso de las personas y la inversión de la eficiencia marginal del capital y la tasa de interés del mercado.

Tradicionalmente la explicación keynesiana de la inflación ha sido considerada como tirón de demanda. Sin embargo, es clara la relación de dicha explicación con la del empujón de costos y, de hecho, los desarrollos poskeynesianos se concentran en esta última.

Producto de una mejora repentina en la eficiencia marginal de capital o en las expectativas sobre las condiciones futuras de la economía. Para algunos analistas esto significa que en Keynes la inversión depende del “animals spirits” de los inversionistas. Pero ello es una interpretación equivocada del planteamiento keynesiano, donde el comportamiento de los inversionistas está afectado por factores objetivos como la estabilidad económica, social y política, los cuales afectan la rentabilidad esperada del proyecto.

Se supone que en el corto plazo es improbable un cambio tecnológico que eleve la productividad del trabajo.

2.3.1.1 El monetarismo

Para principios de la década de los setenta del siglo XX la curva de Phillips estaba sometida a serios ataques tanto apoyados empíricamente como sustentados en la teoría. En el terreno empírico, enfrentaba la estanflación que caracterizó a la economía mundial. Al nivel teórico, analistas prestigiosos como Milton Friedman argumentaron que la mecánica de la curva estaba montada sobre un supuesto erróneo: que los trabajadores padecían de *Ilusión Monetaria* y terminaban aceptando aumentos salariales efímeros que eran neutralizados por el alza consiguiente en los precios.

Según Friedman, debe esperarse, en cambio, que los trabajadores aprendan de la experiencia y perciban que, al final, un mayor salario nominal no les está representando un mayor poder adquisitivo. En ese caso los trabajadores, aunque sea de manera imperfecta, son capaces de anticipar el comportamiento de los precios y, en consecuencia, de su salario real, siendo este último el objeto de la negociación con el empleador. A partir de dicho planteamiento se reformula la curva de Phillips incorporando en ella las expectativas inflacionarias.

En la formulación de la teoría económica se supone que la conducta de las personas depende no sólo de variables y acontecimientos pasados, sino también de las expectativas que ellas tengan sobre el valor que puedan tomar estas y la evolución futura de dichos acontecimientos.

Predecir el futuro es una tarea difícil, porque por definición este es incierto. Sin embargo, siempre resulta necesario formular proposiciones sobre acontecimientos que aun no han tenido lugar. Normalmente las personas esperan que al día siguiente salga el sol, e incluso se atreven a predecir la hora en que esto ocurrirá. Lo primero es el fruto de un ejercicio simple de extrapolación de la experiencia acumulada, pero lo segundo exige el conocimiento de las leyes de movimiento de los astros.

En el análisis económico la revisión del futuro (la formación de expectativas) ocupa un lugar especial en la explicación de la conducta de las personas. Por esto es necesario entender como se forman las expectativas en las personas, según la teoría económica.

Estando la economía en pleno empleo, es posible que una expansión de la demanda agregada, al presionar una elevación en los precios, propicie una caída en el salario real y estimule un mayor nivel de empleo. Pero con el tiempo los trabajadores lograrán corregir sus expectativas inflacionarias y lucharán por incrementos salariales equivalentes a la variación en los precios, con lo cual el salario real y el empleo recuperarán sus niveles iniciales y lo único perdurable será el aumento en los precios.

Por eso es más lógico pensar que las personas tratan de evitar los errores en la formación de expectativas, utilizando toda la información disponible y del mejor modo posible. Una parte de esa información está contenida en los errores que cometen. Además, se utiliza la teoría existente sobre el comportamiento de la variable en estudio. Esa es la base de las hipótesis de las expectativas racionales.

En consecuencia, las personas alcanzan una previsión acertada del comportamiento de los precios y la inflación de manera mucho más rápida, frente a lo que sugiere la teoría de las expectativas adaptativas.

A partir de la discusión anterior es claro que el origen de la inflación para el monetarismo está en las expansiones de la demanda agregada, pero al igual que en el planteamiento clásico esa demanda está relacionada directamente con la oferta monetaria. Para el monetarismo **la inflación es siempre y en todo lugar un fenómeno monetario**, ningún proceso inflacionario puede permanecer sin la existencia de abundancia de dinero que permita realizar el mismo volumen de transacciones económicas a unos precios mayores.

Sin embargo, la formación diferente de expectativas propició la bifurcación del monetarismo en dos corrientes básicas. De un lado, está la que se conoce como el *monetarismo blando* (Milton Friedman) que considera la posibilidad de una formación

de expectativas adaptativas, por lo que en el corto plazo una parte de las variaciones en la oferta monetaria se puede traducir en expansiones del producto y el empleo, afectando en forma menos que proporcional los precios.

De otro lado, está el *monetarismo duro* (Thomas Sargent y Robert Lucas) que confía en una formación racional de dichas expectativas, con lo cual el total de la variación en la oferta monetaria se traduce en aumento de los precios, sin afectar en el corto plazo el empleo y el producto. Las conclusiones de ésta última corriente son iguales a las de la visión clásica que se desarrollo atrás, y es por eso que se le ha dado el nombre de Nueva Escuela Clásica.

2.3.1.2 El equilibrio con desempleo: la ley de Say y la teoría del interés

Un aspecto central en el trabajo de Keynes es el haber mostrado que, en una economía sumida en la recesión y el desempleo, las fuerzas del mercado no operan automáticamente para restablecer la plena utilización de los recursos materiales y humanos. Es decir, argumentó que la economía puede estar en equilibrio con desempleo, que existen múltiples equilibrio posibles y sólo uno de ellos es de pleno empleo.

En la argumentación de Keynes, sobre la posibilidad de una situación de equilibrio con desempleo, juegan un papel central su discusión a la ley de Say en una economía monetaria y su teoría de la tasa de interés.

La Ley de Say, el argumento según el cual la sobreproducción generalizada de bienes respecto a la demanda es imposible en una economía de mercado, constituye un postulado de especial interés en el largo debate entre ortodoxia y heterodoxia en teoría económica. Para el teórico ortodoxo la negación de la ley de Say es un signo seguro de la confusión e incompetencia del teórico heterodoxo. Para el teórico heterodoxo la aceptación de la ley de Say es una muestra de la ceguera que caracteriza a la ortodoxia respecto a la realidad (Foley, 1983).

En su exposición de la ley de Say la ortodoxia considera una economía en la que el dinero es solo un medio en el proceso de intercambio. De ese modo, una vez producido un bien es vendido por dinero, el mismo que necesariamente se obtuvo de la venta de otro bien. Por lo tanto, toda venta da origen a una capacidad de compra, toda decisión de producir genera una capacidad de demanda equivalente. Así, entonces, siempre habrá una demanda potencial suficiente para observar todos los bienes producidos.

En ese punto no hay discusión. Sin embargo, Keynes plantea a la ortodoxia la necesidad de argumentar que es lo que garantiza que esa demanda potencial termina haciéndose efectivo. Contrario a la noción neoclásica según la cual “si la

gente no gasta su dinero en una forma lo gastará en otra”, Keynes advierte sobre una tercera opción: retener el dinero (ahorro) y no gastarlo en cualquier forma (Keynes, Teoría General, 29).

Esta situación no preocupa a un ortodoxo neoclásico, dado que considera que un acto de ahorro individual conduce inevitablemente a otro paralelo de inversión; lo cual es garantizado por la flexibilidad de la tasa de interés, una variable que se supone real y determinada en el mercado de ahorro inversión.

Para comprender este planteamiento es necesario explorar brevemente la naturaleza de la inversión y el ahorro, en la teoría neoclásica.

El ahorro representa una prevención para el consumo futuro. Las personas ahorran para su retiro de la actividad productiva, para acumular cuotas iniciales para la adquisición de bienes durables, para emergencias futuras, entre otras opciones. El ahorro les permite a esas personas tener un nivel más constante y uniforme de consumo a través del tiempo. El ahorro significa renunciar a consumo presente a cambio de un consumo futuro.

Puesto que la tasa de interés permite a las personas comparar valores presentes con valores futuros (principio básico de la ingeniería económica), el ahorro depende directa y principalmente del comportamiento de dicha variable. En concreto, las personas ahorran de manera creciente si la tasa de interés aumenta, prefiriendo el consumo futuro al consumo presente, debido a que se les retribuye de manera ascendente dicho sacrificio.

Estos teóricos reconocen, sin embargo, que las variaciones en el ingreso afectan las decisiones de ahorro. Según estos, la curva de ahorros se desplaza a la derecha si el ingreso de la economía aumenta (y viceversa); es decir, se incrementa el nivel de ahorro a cualquier tasa de interés. A su vez, plantean que la curva de ahorro se puede considerar como una curva de fondos disponibles para préstamo existentes en el sistema financiero. Las personas no conservan parte de su ahorro en efectivo, pues ello significa renunciar a obtener un interés (elemento motivador) por realizar ese esfuerzo de no consumo presente. El ahorro siempre va a engrosar los fondos disponibles para préstamo del sistema financiero.

Por su parte, la inversión depende de manera inversa de la tasa de interés, porque a medida que esta sube se produce un desestimulo para las iniciativas de inversión, al reducirse el numero de proyectos rentables desde el punto de vista financiero.

En efecto las empresas, interesadas en maximizar sus ganancias, tomaran dinero en préstamo para financiar proyectos de inversión hasta el punto en que el beneficio sea igual al costo que implica la operación de crédito. Dicho costo no es otra cosa que la tasa de interés del mercado, mientras que el beneficio es la tasa Interna de Retorno del proyecto (TIR).

Resumiendo, se tiene que el ahorro es la fuente de fondos disponibles para préstamos y la inversión la demanda de dichos fondos. A su vez, el ahorro aumenta con la tasa de interés mientras que la inversión disminuye. De ello resulta que la tasa de interés actúa como cualquier otro precio en una economía de mercado, ajustándose hasta que el ahorro (oferta de fondos) y la inversión (demanda de fondos) se igualen.

En el caso Neoclásico, entonces, la tasa de interés se determina en el mercado de fondos prestables, en el mercado ahorro – inversión, actuando como un precio que asegura la igualdad de ambas variables en forma automática. Como consecuencia, el mercado mismo asegura que no se presenten insuficiencias de demanda agregada en la economía, pues todo lo que se filtra por concepto de ahorro regresa como inversión.

Para Keynes, al contrario, el ahorro y la inversión son dos actos independientes y realizados por individuos diferentes. En tal sentido, no existe en el mercado nada que garantice la igualdad entre ambas variables, nada garantiza el ajuste automático entre las mismas.

Frente a la naturaleza de la inversión no existen diferencias sustanciales entre lo que plantean los clásicos y lo que piensa Keynes, a lo que llaman los Neoclásicos tasa interna de retorno (TIR) Keynes le da el nombre de Eficiencia Marginal del capital (EMK). Los pensamientos comienzan a distanciarse en el análisis de la naturaleza del ahorro.

Keynes considera que el ahorro, más que depender de la tasa de interés, depende del nivel de ingreso, es decir, de la capacidad de ahorro de los individuos o las familias. Esto sin negar “que la tasa de interés puede quizás tener una influencia (aunque talvez no de la clase que ellos suponen) sobre la parte ahorrada de un determinado ingreso” (Keynes, Teoría General, 160).

En consecuencia, no existe una variable que ligue en forma automática el ahorro y la inversión, garantizando su igualdad. Uno y otra están determinados, en lo fundamental, por elementos distintos: por el ingreso el primero y por la tasa de interés la segunda. Más aún, en el caso de la inversión, como ya se anotó, para Keynes resulta ser más importante la EMK que la misma tasa de interés del mercado.

Si no está asegurada la igualdad ahorro – inversión entonces es posible que parte de la demanda que se filtra por concepto de ahorro no regrese como inversión, existiendo por consiguiente la probabilidad de que se presenten insuficiencias de demanda agregada.

De este modo, no existe un mecanismo de mercado que garantice una solución automática a la condición de insuficiencia de demanda y, si no se interviene a través de una política económica activa, el sector productivo tendrá que ajustarse a la situación mediante una reducción en el producto; es decir, un ajuste por cantidades

que lleva asociada una disminución en la demanda de trabajo y, de manera consecuente, la aparición del desempleo. Se conforma así una situación de equilibrio con desempleo.

De manera adicional, Keynes muestra que la tasa de interés queda indeterminada en el mercado de ahorro inversión. Como se señaló anteriormente, no existen diferencias sustanciales frente a la función de inversión en los pensamientos neoclásico y Keynesiano. Las grandes diferencias de opinión surgen al momento de analizar los elementos determinantes del ahorro.

La controversia nace del hecho que cada planteamiento teórico hace énfasis en variables distintas. Los neoclásicos resaltan la influencia de la tasa de interés sobre los niveles de ahorro de la economía, aunque en realidad no discuten que el ingreso tenga algún efecto sobre dicho monto. Por su parte, Keynes reconoce ciertas influencias de la tasa de interés sobre el ahorro, pero ve en el nivel de ingresos la variable fundamental a ser considerada. En su Teoría General señala en forma explícita “que la tasa de interés puede quizá tener una influencia... sobre la parte ahorrada de un determinado ingreso” (Keynes, Teoría General, 160).

Este último señalamiento permite replantear la gráfica Keynesiana de la curva de ahorro, considerando un plano donde dicho ahorro ahora esté relacionado con la tasa de interés; buscando con ello compatibilizar los dos planteamientos teóricos en análisis.

Según el argumento de Keynes, conocido el nivel de ingresos de la economía, una mayor tasa de interés puede afectar en forma positiva las decisiones de ahorro de los individuos y familias. Dada la relación planteada entre el ahorro y la tasa de interés, se puede utilizar el análisis neoclásico para observar como se determinaría dicha tasa en el mercado de ahorro-inversión.

No obstante el proceso no culmina allí. La mayor inversión propiciará una expansión de la producción y el ingreso, incrementándose este de Y_1 a Y_2 . Dado el mayor ingreso las personas podrán ahorrar más cualquiera sea la tasa de interés; es decir, la curva de ahorro se desplaza de S_{y1} a S_{y2} .

Desde el punto de vista clásico ese mayor nivel de ahorro propiciará una disminución en la tasa de interés de r_2 a r_3 , lográndose un nuevo punto de equilibrio con un mayor nivel de inversión, estimulado por la reducción en la tasa de interés, generará nuevas expansiones en la producción y el ingreso, con lo cual la curva de ahorro sufrirá un desplazamiento similar en sus características al anterior.

¿Donde culmina el proceso? Keynes sostiene que en dicho diagrama no se manejan los datos suficientes. No se puede determinar cual es la curva S_y última o apropiada y, por lo tanto, no se puede conocer el punto de corte de las curvas de ahorro e inversión. Es decir, la tasa de interés queda indeterminada en el mercado ahorro-inversión. Como consecuencia de ello la tasa de interés no puede ser el precio que garantiza la igualdad ahorro-inversión.

Bajo la perspectiva Keynesiana entonces el planteamiento neoclásico es sólo válido si el nivel de ingreso es constante. En dicho caso el desplazamiento de la curva de inversión de I_1 a I_2 no tendrá consecuencias sobre el ingreso y, por lo tanto, la curva de ahorro S_y no cambiará de posición (gráfica 3). El nuevo punto de equilibrio entre el ahorro y la inversión se alcanza a la tasa de interés r_2 y la mayor inversión es financiada simplemente con el mayor esfuerzo de ahorro (un menor consumo presente, en los términos neoclásicos).

Una reflexión sobre los planteamientos teóricos neoclásicos muestra que efectivamente dichos autores mantienen constante el determinante más importante de la decisión ahorro-consumo: el ingreso. Ello se desprende de su confianza en que las economías mantienen su nivel de ingreso de pleno empleo (Y_{pe}). Por lo general, si el pleno empleo prevalece, resulta legítimo mantener constante el ingreso. Pero si el problema consiste en que puede o no haber pleno empleo, no es apropiado mantener constante el ingreso.

Por todo esto Keynes sostuvo que, como lo anotó en su primer capítulo, los postulados de la teoría ortodoxa solo son aplicables en un caso especial: el pleno empleo.

Si la tasa de interés no se determina en el mercado de ahorro – inversión, entonces ¿Dónde? Keynes logra demostrar que la tasa de interés es una variable monetaria, en tanto se determina en el mercado de oferta y demanda de dinero. El interés no es una recompensa por renunciar al consumo presente, sino un pago por desprenderse de la liquidez que caracteriza al dinero.

2.3.1.3 La política económica

A partir de sus hallazgos y la búsqueda de una mejor comprensión de las leyes de movimiento que determinan las expansiones y contracciones, Keynes desarrollo un esquema conceptual para analizar la evolución del nivel de actividad y empleo. Con este desarrollo teórico fundó la macroeconomía como disciplina especializada dentro de la ciencia económica. Armado con su nueva teoría, Keynes se envolvió activamente en la polémica sobre las políticas públicas posibles e indicadas para sacar a las economías de la condición de desempleo.

La macroeconomía, como nueva disciplina, destacó tres instrumentos principales de políticas públicas: la política cambiaria, la política fiscal -de gasto y tributación– y la política monetaria. Esta manera de concebir la gestión de los Estados se cristalizó en adelante en la forma habitual en que los gobiernos pensaban, organizaban y ejecutaban sus acciones, primero en las economías desarrolladas y después en el resto del mundo. El establecimiento de instituciones especializadas en la recolección de la información necesaria y en la ejecución de las políticas macroeconómicas se convirtió en un elemento constitutivo de esos estados modernos.

La preferencia de Keynes por la política fiscal, en desmedro de la política monetaria, derivaba de sus importantes descubrimientos acerca del funcionamiento de los mercados financieros. En lo que constituye una pieza esencial de su teoría, comprendió que esos mercados son intrínsecamente ineficientes para determinar tasas de interés que induzcan el volumen de inversión necesario para que la sociedad alcance el pleno empleo.

Los mercados financieros se equilibran con tasas de interés inadecuadas porque están regidos por las expectativas de los inversores financieros, sujetas a convenciones que pueden ser volátiles, a corrientes de opinión que pueden pasar rápidamente del optimismo al pesimismo y viceversa. Esta visión de Keynes se aplica en los mercados bancarios, de bonos y de acciones, pero también en otros mercados de activos, como los de tierras e inmuebles y, singularmente, en los mercados cambiarios.

En concreto Keynes consideró que existían dos posibilidades de fracaso de la política monetaria. La primera, relacionada con las ineficiencias observadas en los mercados financieros, tiene que ver con la presencia de lo que él llamó “trampa de la liquidez” o, equivalentemente, la preferencia absoluta por la liquidez (Keynes, Teoría General, 185).

Puede presentarse una situación en la que las tasas de interés actuales están anormalmente bajas. Ante ello las personas en general esperarán un incremento suficientemente rápido y significativo de las mismas, por lo que estarán poco dispuestas a poseer títulos valores prefiriendo el dinero. En este punto la demanda agregada de dinero se hace perfectamente elástica a la tasa de interés.

Dado ese estado de cosas, una decisión del Banco Central de incrementar la oferta monetaria no induce a las personas a adquirir títulos, como se observó en la situación inmediatamente anterior. Ello dado que el riesgo de pérdida de la posesión de títulos es muy grande, si se tiene en cuenta el bajo nivel de las actuales tasas de interés y el incremento esperado. Las personas prefieren conservar todo ese nuevo dinero, esperando una situación más conveniente. Entonces cualquier aumento en la oferta de dinero será absorbido sin ningún descenso en la tasa de interés y el Banco Central habrá perdido el control efectivo sobre esa variable.

La otra posibilidad de fracaso considerada por Keynes tiene que ver con ciertas situaciones en las que la inversión se muestre insensible a la tasa de interés. Normalmente se espera que la inversión aumente a medida que disminuye la tasa de interés, pero esto no ocurrirá si de manera paralela cae la eficiencia marginal del capital.

En períodos de alto desempleo tiende a deprimirse esa eficiencia marginal del capital, pues las condiciones de realización de la producción se debilitan y, por consiguiente, el flujo de ingresos esperado es menor. En este sentido, Keynes consideró que en tales circunstancias la sensibilidad de la inversión a la tasa de interés es menor y la capacidad de la política monetaria para estimular la inversión

tiende a ser nula: “si nos vemos tentados de asegurar que el dinero es el tónico que incita la actividad del sistema económico, debemos recordar que el vino se puede caer entre la copa y la boca” (Keynes, Teoría General, 156).

2.3.2 Adam Smith

Nació en Kirkcaldy (Escocia) el 5 de junio de 1723; estudió en las universidades de Glasgow y Oxford. En 1737 ingresa en la Universidad de Glasgow. En esta universidad recibe clases de Filosofía Moral por parte de Francis Hutcheson, que a la postre le valdría ser influido por la escuela histórica escocesa. Es en esta asignatura, en la que se dedicaba una parte a la moral práctica, en la cual Smith basaría gran parte de *La riqueza de las naciones*.

En 1740 recibiría una beca para ir a estudiar al Balliol College de Oxford, una universidad en decadencia, como sostendría en la *Riqueza de las Naciones*. De 1748 a 1751 fue profesor ayudante de las cátedras retórica y literatura en Edimburgo. Durante este periodo estableció una estrecha amistad con el filósofo David Hume, amistad que influyó mucho sobre las teorías economistas y éticas de Smith.

En 1751 fue nombrado catedrático de lógica y en 1752 de filosofía moral en la universidad de Glasgow. En 1763 renunció a la universidad y se convirtió en el tutor del III Duque de Buccleuch, a quien acompañó a un viaje por Suiza y Francia. En este viaje conoció a los fisiócratas franceses, que defendían la economía y política basada en la primacía de la ley natural, la riqueza y el orden.

Smith se inspiró en esencia en las ideas de François Quesnay y Anne Robert Jacques Turgot para construir su propia teoría, que establecería diferencias respecto a la de estos autores. De 1766 a 1776 vivió en Kirkcaldy. Fue nombrado director de Aduana de Edimburgo en 1778, puesto que desempeñó hasta su muerte el 17 de julio de 1790 a causa de una enfermedad. En 1787 fue nombrado rector honorífico de la universidad de Glasgow.

2.3.2.1 La riqueza de las naciones

El autor que más contribuyó a hacer del desarrollo económico un tema objeto de análisis general fue sin duda Adam Smith.

La Riqueza de las Naciones es una de las obras principales que se han escrito sobre Economía, y por esta razón trata de muchos asuntos: de Filosofía Social, de Historia Económica, y de Economía Política.

Por lo que respecta a la Economía Política su estudio es muy completo. Abarca desde la exposición de las relaciones estructurales fundamentales que caracterizan a

las economías de cambio que practican la división del trabajo, hasta la exposición de las funciones económicas del Estado y de los cánones impositivos. Pero como ya se desprende del título de la obra, su preocupación fundamental se centra en el desarrollo es decir, en aquello que hace que la riqueza de las naciones sea mayor o menor.

Probablemente es cierto, como algunos comentaristas han hecho resaltar, que cuando se refería a la política económica, a Adam Smith le preocupaba tanto la justicia como el deseo de incrementar la riqueza. Pero, sea como fuere, no cabe la menor duda de que la principal preocupación de la obra la constituye lo que su título indica. Esto se percibe claramente desde sus comienzos, donde en la parte que titula: Introducción y Plan de la Obra, el autor pone de manifiesto sus intenciones y las razones en las que piensa apoyar su exposición.

Por primera vez en la historia del pensamiento económico, la producción per capita y no la producción agregada o conjunta es la que se utiliza como criterio: Según sea, pues, la relación que este producto, o lo que con él se adquiere, guarde con la población que ha de consumirlo, la nación estará mejor o peor abastecida de aquellas cosas que más útiles y necesarias le son.

Y existen dos circunstancias que regulan dicha relación: la primera, la pericia, destreza y sentido común con que se utiliza, por regla general, el trabajo del país; y la segunda, la relación existente entre el número de personas que se dedican a trabajos útiles y los que no se dedican a tales trabajos.

Esto es exactamente lo que hace. La verdad es que hace mucho más que esto. En el libro I expone también una teoría del valor y de la distribución, y en el libro II una teoría del dinero y del crédito; y tal es la importancia que estas partes parecen adquirir que muy bien podrían existir por sí mismas, es decir, autónomamente.

Pero quizás esto que decimos sea exagerado. La teoría del valor y de la distribución, a pesar de su evidente importancia, es expuesta con el fin de mostrar de qué manera se organiza la división del trabajo en una economía de cambio a través del mercado de bienes y de servicios. La teoría del dinero y del crédito forma parte del estudio sobre la naturaleza del capital que precede al estudio del fenómeno de la acumulación.

Y en los libros III y IV, que tratan, respectivamente: "De los Diferentes Progresos de la Opulencia en Distintas Naciones?" y "De los Sistemas de Economía Política?", la atención aparece concentrada todavía en el desarrollo, lo cual se manifiesta tanto en el estudio de lo ocurrido en el pasado como en el de los efectos favorables o desfavorables derivados de los diferentes Sistemas Económicos.

Solamente en el libro V, que trata "De las Rentas del Soberano o de la República" los criterios se diversifican. Pero, incluso en este caso, los efectos que tiene la política económica puesta en práctica sobre la eficiencia productiva ocupan la mayor parte del libro.

Si cambiáramos el título de la obra de Adam Smith por este otro: «Teoría y Práctica del Desarrollo Económico», nos perderíamos naturalmente las múltiples implicaciones que nos sugiere el acertado título original, pero ciertamente no resultarían traicionadas las intenciones fundamentales del autor.

2.3.2.2 Relación entre el incremento de los rendimientos y las dimensiones del mercado

Ha llegado el momento de retornar al aspecto histórico de asunto. Los primeros economistas, que propugnaban el incremento de la población al objeto de fomentar la prosperidad de la nación, se equivocaban al considerar que el referido incremento no tenía límite alguno; es decir, se equivocaba al pensar que los rendimientos iban a aumentar o a permanecer constantes indefinidamente.

Pero había algo, evidente, sobre lo que sí acertaron, algo que no aparece en el sistema malthusiano. Tanto la historia como el sentido común indican que no es razonable preguntarse si los rendimientos comienzan necesariamente a decrecer cuando empieza a incrementarse la población o si el incremento de los rendimientos reales percapita es consecuencia de los adelantos técnicos.

Toda teoría que pretenda abarcar este asunto en su integridad debe apercibirse de este hecho y tratar de explicarlo de alguna manera. Como era de esperar la base de esta explicación se encuentra en La Riqueza de las Naciones.

La explicación de las ventajas derivadas de la división del trabajo que encontramos en el primer capítulo de la obra evidentemente no es original y si queremos profundizar más en la misma debemos remontarnos a Platón y a Aristóteles.

Tampoco puede decirse que sea completa: faltan en ella tanto la exposición de las ventajas derivadas del aprovechamiento adecuado de las diferencias fundamentales que se dan entre las capacidades innatas de los hombres, como la de las que derivan de lo que Torrens denominó división territorial del trabajo.

Pero expone con tal fuerza el significado que, por lo que respecta al desarrollo de la opulencia - para emplear una expresión de Adam Smith -, tiene la progresiva división del trabajo que esto sólo la convierte en el locus classicus de la materia, y en la explicación que hace de la división del trabajo la característica fundamental del sistema social considerado desde el punto de vista económico.

Es imposible olvidar el epílogo de la obra, en el que compara la situación de los pobres, en las sociedades que practican la división del trabajo, con la que disfrutaban los miembros más ricos de las comunidades primitivas. ¿Comparado, realmente, con el lujo exorbitante en el que viven los poderosos, las comodidades de los pobres pueden parecer extremadamente simples y elementales, sin embargo, es muy

posible que las comodidades de que hoy en día disfruta un príncipe europeo en relación con las que disfruta cualquier campesino trabajador y sobrio, sean muy inferiores comparativamente a las que este último disfruta en relación con las que gozan muchos reyes africanos, que son dueños absolutos de la vida y libertad de miles de salvajes desnudos.

Al llegar a este punto Adam Smith no relaciona claramente el incremento de la división del trabajo con el crecimiento de la población. Pero sí lo hace con la extensión del mercado. Toda vez que el poder de cambio -dice-, es lo que determina la división del trabajo, la amplitud de esta división estará siempre limitada por la magnitud del referido poder o, en; otras palabras, por la extensión del mercado.

El capítulo III, en el que se refiere a este particular, es relativamente corto; si bien desde el punto de vista analítico es ciertamente uno de los más importantes del libro.

Ahora bien, la extensión del mercado no depende únicamente de la magnitud de la población; depende asimismo de la renta percapita y del grado en que las demandas de los distintos individuos son similares. Además, como Adam Smith se esfuerza por extenso en señalar en el libro II de La Riqueza de las Naciones el progreso de la división del trabajo depende en parte de la acumulación de capital, que ciertamente no viene únicamente determinada por el mero crecimiento de la población.

Sin embargo, es evidente que existe una cierta conexión entre ambas variables; basta tan sólo con que reflexionemos sobre el desarrollo de los sistemas de transporte para darnos cuenta de que su utilidad productiva viene condicionada por la densidad de población de las áreas enlazadas por tales sistemas; y es evidente que las economías que se fundan en la producción en masa tan sólo pueden desarrollarse en un medio en el que el consumo sea también masivo y, por tanto, susceptible de absorber la producción.

Es, por consiguiente, perfectamente lógico que al final de este capítulo que trata de los salarios del trabajo, Adam Smith asocie, por fin con toda claridad, los beneficios derivados de la división del trabajo con la existencia de lo que él denomina una gran sociedad.

El propietario del capital que emplea gran cantidad de trabajadores dice-, procura necesariamente, en su propio provecho, dividir y distribuir el empleo de manera tal que le permita obtener la mayor cantidad posible de trabajo. Por la misma razón procura proporcionar a sus trabajadores la mejor maquinaria que existe en el mercado. Lo que ocurre entre los trabajadores de un taller cualquiera, ocurre también, por la misma razón, entre los individuos que componen una gran sociedad. Cuanto mayor es su número, tanto más naturalmente se dividen ellos mismos clases y dividen su trabajo. Mayor cantidad de ellos se ocupan en inventar la maquinaria más adecuada para ejecutar cada tipo de trabajo, lo que, en consecuencia, aumenta la probabilidad de que tales inventos se den en la realidad.

2.3.2.3 La acumulación de capital

Para mejor comprender la concepción de Adam Smith dirijamos nuestra atención al título del capítulo III, libro II, de La Riqueza de las Naciones.

Este libro está dedicado al estudio de la Naturaleza, Acumulación y Empleo del Capital, y el referido capítulo III, que contiene el análisis fundamental, se titula ¿Acumulación de Capital o de Trabajo Productivo e Improductivo.

En este contexto es este último título el que es importante. Ha sido precisamente el olvido de esta asociación lo que ha ocasionado tanta confusión innecesaria. Para entender la razón de esto, es importante que comprendamos lo que Smith entiende por trabajo productivo en contraposición al no productivo.

Evidentemente, Adam Smith no pensaba, como hacían los fisiócratas, que el trabajo productivo era únicamente aquel que estaba ligado a la agricultura o a las actividades extractivas. En realidad procuró por todos los medios rechazar esta concepción.

Por trabajo productivo Adam Smith entendía el trabajo cuya consecuencia es la producción de algo ¿que permanece durante algún tiempo, por lo menos hasta que el trabajo invertido en su producción ha cesado -trabajo que se aplica y se lleva a cabo sobre alguna materia particular o artículo vendible? y lo contraponía a aquel que consiste en la prestación de servicios que "desaparecen en el mismo momento de tener lugar, y que raras veces dejan detrás rastro o valor algunos que pueda servir para adquirir una cantidad equivalente de servicios?.

Ya todos sabemos las dificultades que este particular empleo de la palabra «productivo» puede originar. En realidad, son estas dificultades lo primero a que se hace referencia en los textos introductorios de economía y en los cursos de conferencias. Todos sabemos que si por esta palabra significamos únicamente la renta derivada de la creación de riqueza, semejante restricción a la producción de objetos materiales es tremendamente engañosa -.los ejemplos del ¿falso? contraste existente entre el trabajo del minero que extrae el carbón de la mina y el de quien lo utiliza como combustible, o entre el del zapatero y el del limpiabotas, han sido repetidos hasta la saciedad-; al igual que lo ha sido otra proposición más fundamental que establece que el trabajo no fabrica materia sino que la reorganiza simplemente.

Pero esto no es lo que Adam Smith entendía. Él significaba por trabajo productivo el que generaba riqueza de capital; y al establecer que la relación entre el trabajo productivo y el improductivo constituía precisamente una de las dos circunstancias determinantes de la riqueza de las naciones -siendo la otra el grado de división del trabajo- en realidad no hacía más que decir de otra manera que el desarrollo venía condicionado por la existencia de una cantidad determinada de capital y por la acumulación del mismo.

Ya lo dice el título del referido capítulo de la obra de Smith- o mejor sería, quizá, decir que ello debiera desprenderse del mismo, toda vez que, con relación a este tema, las intenciones de Adam Smith han sido mucho peor interpretadas que las que hacen referencia a otras partes del sistema clásico. La acumulación de capital, concebida de este modo, es considerada como deseable porque el stock de capital al que da lugar hace el trabajo más productivo -lo ¿facilita y simplifica?, según expresión de Adam Smith- y porque favorece su división.

Es evidente que no tenemos nada que objetar a la primera de estas dos proposiciones: la que se refiere al incremento de productividad conseguida por medio del empleo de máquinas y demás formas de capital fijo. Y aunque se han puesto muchos reparos a la forma en que Adam Smith expone la segunda proposición, el supuesto progreso de la división del trabajo, debo confesar que no veo razón alguna para negarme a reconocer el enorme sentido común que la misma revela. ¿Se imaginan ustedes, acaso, que una sociedad avanzada hubiera podido alcanzar su actual estado de desarrollo de no haberse producido una acumulación masiva de capital?

Por consiguiente, la pregunta que ahora se nos presenta es la que sigue: ¿Qué es lo que posibilita la ulterior acumulación de capital? ¿Qué es lo que determina el incremento del trabajo productivo en relación con el no productivo? Sobre este particular la respuesta de Adam Smith es inequívoca; y tiene gran importancia si consideramos la perspectiva que domina esta investigación: ¿La sobriedad económica -dice-, hace que se incremente el capital, y la prodigalidad y la mala administración hacen que disminuya. Todo lo que una persona ahorra a partir de sus ingresos pasa a engrosar su capital, que puede emplear, o bien para incrementar el número de asalariados a su servicio, o para permitir que otra persona lo haga si se lo presta a cambio de un cierto interés. De la misma manera que una persona sólo puede incrementar su capital ahorrando parte de sus ingresos o de sus ganancias anuales, así ocurre con el capital de la sociedad, que equivale a la suma de los capitales de los individuos que la componen.?

Todo esto es tan cierto como lo son las observaciones, mucho más detalladas, acerca de la sobriedad y la prodigalidad de las personas y naciones que siguen a continuación. Pero las dos referidas proposiciones le sigue inmediatamente otra muy famosa que establece que ¿lo que se ahorra anualmente acostumbra ser gastado casi al mismo tiempo; aunque no es consumido por las mismas personas?; y si hemos de juzgar por la historia de esta proposición es evidente que la misma ha sido objeto de algunas interpretaciones equivocadas.

Debemos señalar en primer lugar que la misma ha sido objeto de severas críticas por el hecho de que el capital al que el ahorro da lugar no es consumido -o por lo menos no es consumido en el mismo momento en que lo es el ahorro-. Por esto, afirma que, según este punto de vista, no es el canal o los trabajos hidráulicos que acaban de construirse lo que es ahorrado, sino la comida, el vestido y la vivienda consumidos por los obreros que los producidos.

Esto es bastante cierto. Pero no hay duda de que es un tanto superficial. En un capítulo anterior, Adam Smith había señalado claramente que, formando parte del stock de capital de la sociedad, había instrumentos duraderos de esta clase; y realmente no tiene lógica pensar que entre capítulo y capítulo Smith olvidó esta circunstancia tan obvia.

A este respecto es muy importante distinguir entre proceso de acumulación -que consiste en poner en funcionamiento el trabajo productivo- y el resultado final de dicho proceso, el stock incrementado. Cuando Adam Smith hablaba de lo que era ahorrado, se refería al proceso; cuando hablaba del incremento del capital se refería a su resultado final.

Esta menudencia puede suponer un inconveniente; la verdad, es una lástima que Adam Smith pusiera las cosas de este modo. Pero ello no significa necesariamente que su concepción fuera confusa.

2.3.2.4 El crecimiento económico

“Los mayores adelantamientos en las facultades o principios productivos del trabajo, y la destreza, pericia y acierto con que éste se aplica y dirige en la sociedad, no parecen efectos de otra causa que de la división del trabajo mismo.” (Smith, 1775). “Esta división del trabajo se entenderá más fácilmente considerando el modo con que interviene en ciertas manufacturas particulares. Especialmente en aquellas grandes manufacturas destinadas a proveer a una demanda relativamente significativa y que emplea un número tan grande de operarios”. Smith pone como ejemplo la fábrica de alfileres:

“... en el estado en que hoy día se halla este oficio no sólo es un artefacto particular la obra entera o total de un alfiler, sino que incluye cierto número de ramos, de los cuales cada uno constituye un oficio distinto y peculiar. Uno tira el metal o alambre, otro lo endereza, otro lo corta, el cuarto lo afila, el quinto lo prepara para ponerle la cabeza; y el formar ésta requiere dos o tres distintas operaciones; el colocarla es otra operación particular; es distinto oficio el blanquear todo el alfiler; y muy diferente, también, el de colocarlos ordenadamente en los papeles. Con que el importante negocio de hacer un alfiler viene a dividirse en dieciocho o más operaciones distintas, las cuales en unas ocasiones se forjan por distintas manos y en otras una mano sola forma tres o cuatro diferentes. ..., estas ... personas podrían hacer cada día más de cuarenta y ocho mil alfileres, ... Pero si éstos hubieran trabajado separada e independientemente, ..., ninguno ciertamente hubiera podido llegar a fabricar veinte alfileres al día, y acaso ni aún uno solo, ...”

Para Smith, en todas las demás manufacturas y artefactos, los efectos de la división del trabajo son muy semejantes a los de este oficio frívolo, aunque en muchas de

ellas ni éste puede admitir tantas subdivisiones ni reducirse a una sencillez tan exacta de operaciones. La agricultura por su naturaleza no admite tantas subdivisiones del trabajo, ni hay entre sus operaciones una separación tan completa como entre las manufacturas.

“Este considerable aumento que un mismo número de manos puede producir en la cantidad de la Obra en consecuencia de la división del trabajo nace de tres circunstancias diferentes: de la mayor destreza de cada operario particular, del ahorro de aquel tiempo que comúnmente se pierde en pasar de una operación a otra de distinta especie y, por último, de la invención de un número grande de máquinas que facilitan y abrevian el trabajo, habilitando a un hombre para hacer la labor de muchos”. (Smith, 1775).

El adelantamiento en destreza hace que aumente la cantidad de producto que es capaz de producir un operario, y la división del trabajo, al reducir la labor a una operación sola y simple, y realizar esa misma labor a diario, aumenta considerablemente su destreza. En cuanto a lo segundo, la ventaja que se saca de aprovechar aquel tiempo que se pierde al pasar de una especie de labor a otra, es mucho más importante de lo que a primera vista puede pensarse y tiene como consecuencia reducir de un modo significativo el tiempo necesario para producir producto. En cuanto a lo tercero y último, “¿quién habrá que no conozca lo mucho que facilita y abrevia el trabajo la aplicación y la maquinaria propia?” Para Smith la invención de las máquinas se debe y se ve facilitada por la misma división del trabajo. “Una gran parte de las máquinas empleadas en aquellas manufacturas en que se halla muy subdividido el trabajo fueron en su origen inventos de algún artesano, que embebido siempre en una simple operación hizo conspirar todas sus ideas en busca del método y medio más fácil de hacerla y perfeccionarla.”

Esto no implica que todos los avances de la maquinaria fuesen inventados por los mismos que las usaron. También intervinieron los que se dedican a la fabricación de maquinaria.

Smith reconoce tres orígenes distintos en la mejora de la maquinaria: en el propio puesto de trabajo y por el propio trabajador; por el fabricante de maquinaria; y por los científicos y técnicos en los laboratorios.

“Esta división del trabajo, que tantas ventajas trae a la sociedad, no es en su origen efecto de una premeditación humana que prevea y se proponga, como fin intencional, aquella general opulencia que la división dicha ocasiona: es como una consecuencia necesaria, aunque lenta y gradual, de cierta propensión genial del hombre que tiene por objeto una utilidad menos extensiva. La propensión es de negociar, cambiar o permutar una cosa por otra.”

“Como la mayor parte de los buenos oficios que de otros recibimos, y de que necesitamos, los obtenemos por contrato o por compra, esta misma disposición permutativa es la causa original de la división del trabajo.”

“No es tan grande, la diferencia de los talentos naturales de los hombres, ..., cuando llegan a alcanzar un grado de perfección, las más de las veces es efecto y no causa de la división del trabajo.”

“Como el poder permutativo, o la facultad de cambiar una cosa por otra, es lo que motiva la división del trabajo, lo extensivo de esta división no puede menos de regularse y ceñirse por la extensión de aquella facultad o, en otros términos, según lo extenso que sea el mercado público” (Smith, 1775) .

Además de la dimensión del mercado, existen otros factores que influyen en el grado de división del trabajo. Estos son: la estandarización del producto, la estabilidad de la demanda del producto y la certidumbre respecto al comportamiento a medio y largo plazo de la demanda del producto. Cuanto mayor sea la estandarización u homogeneidad de los productos fabricados mayores posibilidades habrá de utilizar maquinaria específica y también de parcelar la producción. De ahí que mayor podrá llegar a ser la división del trabajo. No obstante, el grado de estandarización es, en parte, una cuestión de definición. Muchos de los productos, especialmente los industriales, pueden considerarse como una «cesta de bienes». Por tanto, cualquier producto podrá variar entre uno en el que todos los componentes de la cesta sean iguales a otro producto en que sean diferentes. En el primer caso, el producto será totalmente estandarizado.

La estabilidad de la demanda del producto afectará a la división del trabajo por dos vías. Por una parte, cuando la demanda del producto es inestable y presenta fluctuaciones, en la parte baja del ciclo económico, ciertos factores productivos, especialmente el trabajo, dejarán de utilizarse. Esto hará que se reduzcan las ganancias de la división del trabajo. De hecho, la inestabilidad de la demanda puede equipararse con un nivel de demanda estable menor. Así pues, todo lo mayor que sea la inestabilidad de la demanda del producto, menor será la división del trabajo.

Por otra parte, en la medida en que la división del trabajo supone una inversión en capital mayor y el capital está tan especializado que no se puede transferir a otros usos durante las depresiones de la demanda, el desempleo periódico del capital que supone la inestabilidad también será un freno para la división del trabajo. En general, se puede elaborar un argumento parecido para cualquier factor de producción que se considere fijo o cuasifijo. Cuanto mayor sea el peso de los costes fijos, mayor será la sensibilidad frente a la inestabilidad de la demanda.

La relación entre la incertidumbre y la división del trabajo se sigue de un conjunto muy similar de consideraciones. Incluso, cuando la demanda del producto es inestable a lo largo del tiempo, se pueden estabilizar los programas de producción y obtener las economías de divisibilidad mediante variaciones de las existencias, pero la inversión en existencias será desalentada cuando las fluctuaciones sean impredecibles. No se estará dispuesto a mantener existencias si se desconoce el comportamiento futuro de la demanda. La incertidumbre desalentará, pues, la inversión en factores fijos que parecen acompañar a la división del trabajo.

En resumen, la productividad es una función de la destreza, la capacidad de innovar, el ahorro de tiempo y la especialización de los factores productivos. Cada una de éstas, asimismo, es una función de la división del trabajo. La división del trabajo es función de la dimensión del mercado, la estandarización del producto y la estabilidad y certidumbre de la demanda del producto.

2.4 EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

El sistema financiero mexicano es el conjunto de instituciones que se encarga de proporcionar financiamiento profesional a las personas físicas y morales de las actividades económicas del país. Está formado por el conjunto de bancos y organizaciones que se dedican al ejercicio de la banca y funciones inherentes a ella; también se les llaman intermediarios financieros no bancarios.

De hecho integrar mercado dinero (oferta y demanda de dinero) y al mercado de capitales (oferta y demanda de capitales).

2.4.1 Dependencias y Organizaciones

De acuerdo con el organigrama del sistema financiero mexicano elaborado por la secretaría de hacienda y crédito público, las instituciones que lo forman son:

- Autoridades y organismos reguladores
- Instituciones de crédito de banca múltiple y de banca de desarrollo
- Organizaciones y actividades auxiliares de crédito
- Administradoras de fondos para el retiro
- Mercado de valores
- Instituciones de seguros
- Instituciones de fianzas

Las instituciones de crédito de acuerdo con la *Ley de Instituciones de Crédito*, puede ser organismos de banca múltiple (sociedades anónimas) puede banca de desarrollo (constituidas como sociedades nacionales de crédito). En las instituciones de banca múltiple se incluyen el banco obrero y el CITIBANK.

Las organizaciones auxiliares de crédito, según la ley General de organizaciones y actividades auxiliares de crédito, son las siguientes:

- Almacenes generales de depósito
- Empresas de factoraje financiero
- Arrendadoras financieras
- Uniones de crédito
- Sociedades de ahorro

Las casas de cambio están consideradas auxiliares de crédito dentro de la ley por la actividad que realizan en cuanto a compra, venta y cambio de divisas nacionales o extranjeras que no tengan curso legal en el país.

Las administradoras de fondos para el retiro prevén a las sociedades de inversión de fondos para el retiro (Siefores).

Las siguientes son las instituciones el mercado de valores consideradas como organismos bursátiles:

- Operadoras de sociedades de inversión, las cuales pueden ser comunes, de capitales, instrumentos de deuda y sociedades de inversión para personas morales y físicas.
- La bolsa mexicana de valores y las casas de bolsa
- Calificadoras de valores, es decir, el instituto para el depósito de valores (indeval) y la cámara mexicana de compensación y liquidación.

Las instituciones de seguros se clasifican de acuerdo con su constitución en:

- Privadas
- Nacionales
- Mutualistas
- Reaseguradoras

Y se especializan en la realización de las siguientes operaciones:

- Seguros de vida
- Seguros contra accidentes y enfermedades
- Seguros contra daños
- Reaseguros

Las instituciones de fianzas son las concesionadas por el gobierno federal por medio de la secretaría de hacienda; su función principal es otorgar fianzas a título oneroso,, la afianzadora mexicana.

Además de todas las instituciones y organismos señalados, existen en el sistema financiero mexicano los fideicomisos permanentes de fomento económico, que se han creado precisamente para apoyar a impulsar las actividades que se consideran prioritarias para el desarrollo del país. Estos fideicomisos son administrados a su vez por otras instituciones, que se muestran a continuación:

Fondos permanentes de fomento económico

- Fondo de operación y financiamiento bancario a la vivienda (Fovi)
- Fondo de garantía y fomento para la agricultura ganadería y agricultura (Fondo)
- Fondo de capitalización inversión del sector rural (Focir)
- Fideicomiso liquidador de instituciones de realizaciones auxiliares de crédito (Fidelia)

- Fideicomiso fondo nacional de habitaciones populares (Fonhapo)
- Fondo de fomento y garantía para el consumo de trabajadores (Fonacot)
- Fondo nacional de fomento al turismo (Fonatur)
- Fondo de garantía y fomento para las actividades pesqueras (Fopesca)
- Fondo especial de asistencia técnica y garantía de créditos agropecuarios (Fega)
- Fondo especial para financiamiento agropecuario (Fefa)
- Fideicomiso de fomento minero (Fifomi)
- Fondo de vivienda para los militares en activo (Fovimi)

2.4.2 Legislación

Artículo 20 bis. El índice nacional de precios al consumidor a que se refiere el segundo párrafo del artículo 20, que calcula el banco de México, se sujeta a lo siguiente:

I. se cotizaran cuando menos los precios en 30 ciudades, las cuales estarán ubicadas en por lo menos 20 entidades federativas. las ciudades seleccionadas deberán en todo caso tener una población de 20,000 o mas habitantes, y siempre habrán de incluirse las 10 zonas conurbadas o ciudades mas pobladas de la república.

II. deberán cotizarse los precios correspondientes a cuando menos 1000 productos y servicios específicos agrupados en 250 conceptos de consumo, los cuales abarcaran al menos 35 ramas de los sectores agrícola, ganadero, industrial y de servicios, conforme al catalogo de actividades económicas elaborado por el instituto nacional de estadística, geografía e informática.

III. tratándose de alimentos las cotizaciones de precios se harán como mínimo tres veces durante cada mes. El resto de las cotizaciones se obtendrán una o más veces mensuales.

IV. las cotizaciones de precios con las que se calcule el índice nacional de precios al consumidor de cada mes, deberán corresponder al periodo de que se trate.

V. el índice nacional de precios al consumidor de cada mes se calculara utilizando la formula de las peyres. Se aplicaran ponderadores para cada rubro del consumo familiar considerando los conceptos siguientes:

Alimentos, bebidas y tabaco; ropa, calzado y accesorios; vivienda; muebles, aparatos y enseres domésticos; salud y cuidado personal; transporte; educación y esparcimiento; otros servicios.

El banco de México publicara en el diario oficial de la federación los estados, zonas conurbadas, ciudades, artículos, servicios, conceptos de consumo y ramas a que se refieren las fracciones I y II así como las cotizaciones utilizadas para calcular el índice.

2.4.3 Sexenio de Vicente Fox Quesada

Las principales características del gobierno foxista en términos de crecimiento económico fueron:

El producto interno bruto creció a una tasa promedio anual de 2.36%, una de las más bajas de los últimos sexenios, cuyas fuertes repercusiones se manifestaron en el desempleo, subempleo y la migración de mexicanos estados unidos. En el sector agropecuario ser alcanzado un bajo crecimiento, en la que llevó a sólo 2.2% promedio anual, lo cual favoreció la importación continua de alimentos. El sector industrial creció aún menos, a una tasa promedio anual de 1.1%, históricamente una de las más bajas. El sector, que fue crucial para la economía mexicana después de la segunda guerra mundial, perdió su dinamismo en este sexenio. El sector servicios fue el más dinámico con un crecimiento de 3.0% promedio anual, que fue insuficiente para incrementar el empleo o el propio crecimiento del PIB.

Aún que su gobierno se contuvo la inflación, los salarios nominales crecieron menos que la inflación, lo que provocó la disminución del salario real. No se cumplieron las promesas de campaña de crear más de un millón de empleos anuales. Durante su sexenio se crearon pocos empleos, el empleo de forma el precio en forma acelerada, lo mismo que el auto empleo.

2.4.3.1 Plan nacional de desarrollo

En la propuesta de crecimiento con calidad que se incluyó en el plan nacional de desarrollo del entonces Presidente Vicente Fox Quesada, se plantearon cinco objetivos primordiales:⁴

- Contó sea responsable mente la marcha económica
- El erario y extender la competitividad del país
- Asegurar el desarrollo incluyente
- Promover el desarrollo económico regional equilibrado

⁴ Fox Quesada, Vicente, plan nacional de desarrollo 2000-2006, México presidencia de la república 2001

- Crear condiciones para un desarrollo sustentable

Se crearon tres de programas de apoyo coordinados por la secretaría de economía para el fomento, expansión, financiamiento, capacitación y mejora de las micro, pequeñas y medianas empresas, a pesar de lo cual, el sector industrial siguió padeciendo numerosos problemas que los sumieron en una profunda crisis.

Los principales resultados de la política industrial foxista fueron:

- La industria sólo creció 1.1% el promedio anual en el sexenio, muy inferior al crecimiento del producto interno bruto, que fue de 2.3%.
- El sector redujo su participación en el producto interno bruto nacional, de 27.8% en el 2001 a sólo 26.7% en 2006.
- La minería sin petróleo creció 2.3% en promedio anual la industria petrolera en 2.6% donde, la electricidad, elevadas, y agua en sólo 2.3%; la construcción en 2.6% y del conjunto de las industrias manufactureras solamente 0.7%.

2.4.3.2 Política Monetaria

El ex Presidente Vicente Fox Quesada, continuó con la política del corto para combatir el con incremento de precios, inicio con 400 millones de pesos diarios el 12 de enero de 2001 y terminó con 69 millones de pesos diarios y en diciembre de 2006.

El circulante monetario se incrementó el 13.6% en promedio anual, muy arriba del crecimiento promedio anual del PIB, que fue de sólo 2.3%. El circulante creció 5.9 veces lo que crecía un el producto interno bruto, aunque contradictoriamente se restringió el circulante por medio del corto.

La paridad promedio del sexenio fue de 10.48 por. El peso se depreció 17.2% en el periodo, al pasar de 9.30 en 2001 a 10.90 en diciembre de 2006.

2.4.4 Sexenio Felipe Calderón Hinojosa

Felipe calderón Hinojosa es el segundo mandatario proveniente de la oposición (PAN). Llegó al poder tras una contienda electoral muy cuestionada, con características de fraude. Se llama asimismo “el Presidente del empleo” y promete incrementar el crecimiento económico del país.

Durante su primer año de gobierno no logró el objetivo de 3.8% del PIB para 2007, siempre que sea justo a la ciudad de Barcelona y la baja por la desaceleración de la economía estadounidense. En consecuencia, se esperaba que el crecimiento del PIB no sea mayor de 3% para dicho año.

2.4.4.1 Plan nacional de desarrollo

En el plan nacional de desarrollo 2007-2012, el mandatario señalar algunos aspectos de política industrial. Una de las cinco fc política pública del documento se refiere impulsar una economía competitiva y generadora de empleos. Algunos objetivos del plan son:⁵

1. Alcanzar un crecimiento económico sostenido más acelerado sin y generar los empleos en males que permita a todos los mexicanos, especialmente aquellos que viven en pobreza, deberán ingreso digno y mejorar su calidad de vida.
2. Tener una economía competitiva lo presta bienes y servicios de calidad a precios accesibles mediante el aumento de la productividad, la competencia económica, la inversión en infraestructura, el fortalecimiento del mercado interno y la creación de condiciones favorables para el desarrollo de las empresas, especialmente las micro, pequeña y medianas.
3. Potenciar la productividad y competitividad de la economía mexicana para lograr un crecimiento económico sostenido y acelerar la creación de empleos
4. Promover la creación, desarrollo y consolidación de las micro pequeñas y medianas empresas.

Para cumplir con los objetivos del plan nacional de desarrollo se crearon varios programas sectoriales entre los que destacan: el programa sectorial de energía y el programa sectorial económico.

2.4.4.2 Política monetaria

El actual Presidente Felipe calderón Hinojosa continuar con el concepto como política de restricción monetaria.

Sus objetivos principales son que la política monetaria y crediticia siga siendo la estabilidad interna de precios y la estabilidad del tipo de cambio.

Si se considera la que el objetivo principal de la política monetaria y crediticia es colaborar con el desarrollo económico y social del país, es evidente que éste las administraciones anteriores a la fecha esta política ha sufrido un fracaso, sobre todo porque:

1. No ha logrado la tan deseada estabilidad monetaria interna del externó, como lo demuestran las cifras de devaluación del peso en relación con el dólar.

⁵ Calderón Hinojosa Felipe, Plan nacional de desarrollo 2007-2012, México, presidencia de la república, 2007.

2. El sistema monetario no ha crecido en función del aparato comercial y productivo al que debe servir, sino que se ha expandido forma exagerada, ha agudizado los problemas en parte resolver los.
3. El manejo de las tasas de interés bancario fomento a las actividades especulativas en detrimento de las actividades productivas.
4. La política monetaria y crediticia no ha contribuido a un manejo adecuado y eficiente de las finanzas públicas
5. Será seguido con la política de pagos puntuales al exterior, lo cual ha provocado descapitalización interno, freno de inversión y disminución del consumo y del ahorro interno
6. Se ha mantenido una política monetaria sujeta las presiones que ejerce el fondo monetario internacional sobre nuestro país por medio de la firma de cartas de intención.
7. El control de cambios fue un mito y no contribuyó evitar la salida de divisas del país
8. Los diferentes tipos de cambio no sirvieron para financiar las actividades productivas

Para que la actual política monetaria y crediticia cumpla con sus objetivos es necesario que yo de solucionar los problemas de financiamiento de las actividades productivas. De esta manera, se fortalecerían proceso de desarrollo económico-social.

2.5 PYME

La pequeña y mediana empresa (PYME) es una empresa con características distintivas y tiene dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados según el estado o región.

La pequeña y mediana empresa son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado. Estas cumplen con un importante papel en la economía de los países de la OCDE tienen entre el 70% y el 90% de empleados en este grupo de empresas.

Existe una definición más global de PYME en la cual no solo se ven involucrados los ingresos sino también los trabajadores. En un país como México la cantidad de trabajadores no tiene nada que ver con el tamaño de la empresa, de hecho se han registrados empresas con hasta 500 trabajadores y siguen siendo catalogadas como pequeña o mediana empresa.

La PYME tiene una importancia grande en el desarrollo de los países. En México el 98% de las empresas son pequeñas o medianas.

2.5.1 Ventajas y Desventajas

Las PYMES tienen grandes ventajas como su capacidad de adaptabilidad gracias a su estructura. Su mayor ventaja es su capacidad de cambiar rápidamente según las necesidades del mercado; sin embargo el acceso a mercados tan específicos o a una cartera reducida de clientes aumenta el riesgo de quiebra de estas empresas, por lo que es importante que amplíen su mercado o sus clientes.

- **FINANCIAMIENTO.** Las empresas pequeñas tienen mas dificultad de encontrar financiamiento a un costo y plazo adecuados debido a su mayor riesgo.
- **EMPLEO.** Son empresas con mucha rigidez laboral y que tienen dificultad para encontrar mano de obra especializada.
- **TECNOLOGIA.** Debido al pequeño volumen de beneficios que presentan estas empresas no pueden dedicar fondos a la investigación por lo que tiene que asociarse con universidades o con otras empresas.

2.5.2 Estructura de las Pymes

Elementos que la forman

Bienes materiales: los integran la empresa sus edificios, las instalaciones, la maquinaria, y los equipos, esto es, todos aquellos instrumentos o herramientas que complementan la producción de un bien o servicio y las materias primas.

Dinero: efectivo lo que se tiene como disponible para pagos diarios, urgentes, etc.

Hombres: existen ante todo obreros calificados y no calificados según su puesto, los empleados, los supervisores, los técnicos, los altos ejecutivos y los directores.

Resultados que se esperan de los objetivos económicos-sociales

Fines de la empresa: "la producción de bienes y servicios para un mercado".

Finalidades de otros elementos: obtención de un sueldo para sostenerse, suelen buscar el mejoramiento de su posición social y la garantía de un futuro mejor.

Datos Estadísticos

Edad de los empresarios

El intervalo de edad de mayor frecuencia para los empresarios del micro va de 36 a 40 años y de la pequeña se encuentra entre los 31 y 35 años. La edad promedio del empresario del micro es 41 años mientras que en la pequeña es de 39 años.

Escolaridad

En la micro empresa el 38.3% de los encuestados tiene un nivel de escolaridad igual o menor a la primaria, en contrapartida, el de la mediana empresa sólo el 1.9%.

Sexo

En la mayoría de las empresas de los dos tamaños investigados, predomina el empresario masculino en una proporción de cuatro a uno, siendo la microempresa en donde más mujeres participan como empresarios.

Ubicación de la empresa

Esto se refiere en cuanto a la condición, según propiedad: el 52% de las microempresas se encuentran ubicadas en un local propio; en éstas, la mitad de los empresarios viven en el mismo local dónde realizan su actividad. En la pequeña empresa la situación anterior se presenta con poca frecuencia, ya que sólo el 5 y 4% de los encuestados respectivamente, viven en el lugar de trabajo.

Estabilidad de la empresa

En general, el porcentaje promedio de las empresas incluidas en el estudio (97%), manifestaron no haber cambiado de sector de actividad.

El Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) clasifica a las micro, pequeñas, Medianas y grandes empresas de acuerdo al número de empleados de la siguiente manera:

♦ Microempresas	(de 1 a 15 personas)
♦ Pequeñas empresas	(de 16 a 100 personas)
♦ Medianas empresas	(de 101 a 250 personas)

Según el artículo 3 de la ley para el desarrollo de la competitividad de la micro, pequeña y median empresa en su última reforma 2012, las PYMES legalmente constituidas con base en la estratificación establecida por la secretaria, de común acuerdo con la SHCP y publicada en el diario oficial de la federación, partiendo de la siguiente:

Estratificación por número de trabajadores.

SECTOR/TAMAÑO	INDUSTRIA	COMERCIO	SERVICIOS
Micro	0-10	0-10	0-10
Pequeña	11-50	11-30	11-50
Mediana	51-250	31-100	51-100

De acuerdo con el sistema de información empresarial mexicano (SIEM), en nuestro país hay 713148 empresas, y de estas, 661151 son micro; 37328, pequeñas; 9736, medianas, y solamente 4933 se clasificaron como grandes. De esta manera tenemos que en México 99.3% de las empresas son micro pequeñas o medianas.

APORTACION ECONOMICA DE LAS EMPRESAS SEGÚN SU CLASIFICACION						
UNIDADES ECONOMICAS						
	MANUFACTURA		SERVICIO		COMERCIO	
	ABSOLUTO	%	ABSOLUTO	%	ABSOLUTO	%
MICRO	298678	90,9	960135	94,7	1533865	97,0
PEQUEÑA	19754	6,0	43835	4,3	33031	2,1
MEDIANA	7235	2,2	5179	0,5	9976	0,6

2.5.3 Reforma financiera 2013 pymes

Para lograr incrementar el crédito y que éste sea más barato, se propone una Reforma Financiera atendiendo los Compromisos 62 y 63 del Pacto por México.

La Reforma Financiera establece las bases de un desarrollo incluyente, donde se preste más y más barato, manteniendo las sanas prácticas prudenciales y mejorando la eficacia del sistema financiero.

- 1. Propone un nuevo mandato para que la Banca de Desarrollo propicie el crecimiento del sector financiero.
 - Lograr que la Banca de Desarrollo impulse al sistema financiero en beneficio de las familias mexicanas.
 - Dar mayor libertad a la Banca de Desarrollo para operar, maximizando los beneficios de los préstamos que realice y fomentando el crédito privado.
 - Crear programas y productos financieros para el desarrollo de las áreas prioritarias para el desarrollo nacional.
- 2. Fomentar la competencia en el sistema financiero para abaratar las tasas.
 - Se fortalecerá a la CONDUSEF para que sus determinaciones en defensa de los usuarios de servicios financieros sean obligatorias para las instituciones crediticias.
 - Será mucho más fácil para las personas cambiar de banco y se prohíben las ventas atadas o condicionadas, fomentando una mayor competencia en el sector.
 - Para que los usuarios cumplidos puedan utilizar su historial crediticio positivo para acceder a más alternativas de financiamiento, se contempla la posibilidad de crear un buró crediticio universal.
 - La Reforma facilita la transferencia de garantías crediticias incrementando la competencia entre las instituciones.
- 3. Generar incentivos adicionales para que la banca preste más.
 - A efecto de reducir el riesgo en la actividad bancaria se simplifican los regímenes para el otorgamiento y la ejecución de garantías crediticias.
 - Se crea un Buró de Entidades Financieras, para que los usuarios puedan conocer información relevante de las entidades financieras.

- 4. Fortalecer al sistema bancario, para que el sector crezca de forma sostenida.
 - Evaluar periódicamente a bancos para promover que presten más.
 - o Mejorar la coordinación entre autoridades financieras fortaleciendo el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero.
 - o Se eleva a rango de Ley las normas para la conformación y calidad de capital (Basilea III).
 - o Se avanza hacia una mayor especialización de los tribunales federales en temas financieros.
 - o Facilitar el proceso de quiebra bancaria, protegiendo los recursos de los ahorradores.

2.5.4 Programas de financiamiento

El Fondo de Apoyo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FONDO PYME) es un instrumento que busca apoyar a las empresas en particular a las de menor tamaño y a los emprendedores con el propósito de promover el desarrollo económico nacional, a través del otorgamiento de apoyos de carácter temporal a programas y proyectos que fomenten la creación, desarrollo, consolidación, viabilidad, productividad, competitividad y sustentabilidad de las micro, pequeñas y medianas empresas.

La población objetivo del fondo pyme la constituyen los emprendedores, las micro, pequeñas y medianas empresas, y los talleres familiares inscritos en el registro de los talleres familiares de la secretaría de economía. Así mismo, podrán ser un tipo de beneficiarios los familiares, descendientes y ascendientes en territorio nacional de migrantes, siempre y cuando sean emprendedores en proceso de establecer una micro, pequeña o mediana empresa o cuenten con una.

La secretaría de economía a través del fondo pyme no otorga apoyos directamente a empresas, ya que el objetivo del fondo es apoyar al mayor número de mipymes mexicanas mediante proyectos con gran impacto estatal, regional y sectorial, el apoyo es dirigido a un número determinado de empresas mediante un organismo intermedio y con el apoyo del sector privado, académico, el gobierno estatal u otros participantes que aportan recursos al proyecto. Excepcionalmente, y cuando lo determine y autorice el consejo directivo, las grandes empresas podrán ser parte de la población objetivo del fondo pyme, siempre y cuando contribuyan de manera

directa o indirecta a la creación, desarrollo o consolidación de las mipymes, promuevan la inversión productiva que permita generar empleos formales o generen impacto económico, sectorial o regional en la entidad federativa o región de que se trate.

Los gobiernos de los estados a través de las dependencias cuyo ámbito de competencia se relacione con los objetivos generales y específicos del fondo pyme

- los ayuntamientos, las delegaciones políticas del distrito federal
- los organismos públicos descentralizados estatales
- los fideicomisos de carácter público; las personas morales sin fines de lucro
- consideradas organizaciones de la sociedad civil
- los fideicomisos de carácter privado o mixto
- confederaciones y cámaras
- organismos y asociaciones empresariales
- instituciones académicas tecnológicas y de investigación y centros de investigación
- asociaciones de intermediarios financieros
- fondos de financiamiento y entidades de fomento

Cuyos fines u objeto sean compatibles con al menos uno de los objetivos del fondo pyme, así como aquellos que reconozca el consejo directivo al momento de dictaminar los proyectos que se someten a su consideración.

Cuadro 4 Estructura del sistema financiero: México 2012 (Participación % activos)	
TIPO DE INTERMEDIARIO	PARTICIPACION
Banca múltiple	50.1
Siefores	16.1
Sociedades de inversión	14.6
Banca de desarrollo	7.5
Aseguradoras	5.9
Sofoles	3.1
Otras instituciones ^{1/}	2.7

Fuente de financiamiento Pyme

1. FFF: la primera fuente de financiamiento es la que invierte el mismo emprendedor, o la proveniente de lo que se conoce como FFF: Friends, Family and fools. Este capital se usa para la constitución de la empresa en sí, ya que se da cuando el emprendedor inicia el negocio y la familia y amigos son las principales fuentes de dinero para operar.

⁶ Casa de bolsa, unidades de crédito, factorajes, afianzadoras. Fuente Banco de México

2. Fondos Gubernamentales: estos instrumentos se utilizan para generar modelos de negocio y desarrollo del proyecto, es decir cuando está más avanzado que una simple idea. Además son usados para crear prototipos que ayuden a comercializar el producto o servicio en el mercado, por lo que normalmente dan ventajas competitivas. Las principales fuentes de financiamiento de este tipo son los **fondos de la Secretaría de Economía (SE), Nafin y Conacyt** .

3. Capital semilla: este crédito se define como la cantidad de dinero necesaria para implementar una empresa y financiar actividades claves en el proceso de su iniciación y puesta en marcha de un proyecto. Se da cuando la empresa ya está constituida y tiene cierto producto importante, pero requiere dinero para operar o para capital de trabajo. También se puede usar para estudios de mercado, nivel de factibilidad, plan de negocios y lanzamientos. Los da la SE, gobiernos locales y la Secretaría de Desarrollo Económico

4. Inversionistas ángeles: las aportaciones de este tipo se dan generalmente para las empresas que ya están funcionando, y que por su alto contenido innovador o desarrollo potencial atraen créditos. Los inversionistas ángeles pueden ser independientes o pertenecer a un club, ya que se estilan las redes de este tipo que apoyan empresas.

5. Capital de riesgo: también se conoce como venture capital, y se ocupa cuando la empresa tiene cierto nivel de desarrollo, pues es un fondo que invierte mayores cantidades. El capital de riesgo es la aportación temporal de recursos de terceros al patrimonio de una empresa para optimizar sus oportunidades de negocio y aumentar su valor, dando además soluciones a los proyectos de negocio, compartiendo el riesgo y los rendimientos, ya que el inversionista busca una asociación estrecha y de mediano plazo con los accionistas originales.

6. Private equity: éste es un fondo para empresas muy grandes y se utiliza generalmente para expansión importante del negocio o para la internacionalización. El Private Equity aporta capital a cambio de acciones que la empresa otorga, y además contribuye con recursos no monetarios como contactos, mejores prácticas, administración profesionalizada, institucionalidad, transparencia, etcétera. Su participación en el negocio es temporal, ya que estos fondos buscan salir en un periodo de entre cuatro y siete años.

7. Finalmente están los financiamientos bancarios, en los que las empresas pueden acudir para capital de trabajo o para tener flujo en la operación diaria del negocio. Además de la banca comercial existen Sofomes que pueden ayudarte, así como empresas dedicadas al factoraje financiero.

2.5.5 Problemas financieros

1.- Altas tasas de interés. El alto costo de los créditos erige una barrera grande para acceder al financiamiento para actividades empresariales.

2.- Faltan instituciones que avalen y apoyen nuevos proyectos, así como una cultura del riesgo en las inversiones. En general, los criterios que se aplican para otorgar financiamiento son inadecuados.

3.- La mayoría de los esquemas de financiamiento están diseñados para atender las necesidades de empresas grandes.

4.- En la banca, se carece de especialistas que entiendan cabalmente las necesidades y condiciones de las empresas pequeñas. Por ello, los trámites para la obtención de apoyos financieros son excesivos, al igual que el tiempo de respuesta.

5.- Se carece de esquemas competitivos para financiar proyectos de exportación y mejoras en la producción.

6.- Existe en los empresarios un gran temor ante la inestabilidad de tasas de interés, tipo de cambio y políticas de la banca. Así mismo, los empresarios tienen resistencias a divulgar su información de carácter confidencial a los funcionarios de programas de financiamiento por percibir la posibilidad de que se violen sus secretos.

2.5.6 La crisis financiera por la que pasan las pymes

Se debe principalmente:

La tasa de interés

El aumentado y/o disminución de la tasa de interés, tanto en pesos, en dólares, provoca que se observa el círculo virtuoso o el círculo vicioso del dinero.

El tipo de cambio

Tan importantes el tipo de cambio las transacciones financieras que si diferenciamos las variables que afectan los flujos de tesorería de una empresa se puede destacar que este repercute en el flujo de efectivo del interés.

2.6 CONTEXTO ECONOMICO DE MEXICO

México juega un papel cada vez más relevante en el panorama internacional. El incremento demográfico que paulatinamente vivió durante el siglo pasado, junto con la etapa de industrialización y las recientes mejoras de las comunicaciones e infraestructuras, se han reflejado en la economía nacional hasta el punto de que, a nivel global, México llegó a entrar en el exclusivo grupo de países más ricos del mundo por PIB. No obstante, los indicadores del Banco Mundial dejan entrever que todavía queda mucho margen para la mejora, especialmente en el terreno social (la tasa de Internet en México apenas llega al 25%), en lo relativo a riqueza per cápita (México ocupa el puesto 46º en las economías con mayor renta per cápita del mundo), y sobre todo, en lo referido a la competitividad global. Según el Foro Económico Mundial, México ocupa en 2011 el puesto 66º de los países más competitivos. En la siguiente tabla se puede analizar el contexto socio-económico de México a partir de datos del Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional y el Foro Económico Mundial:

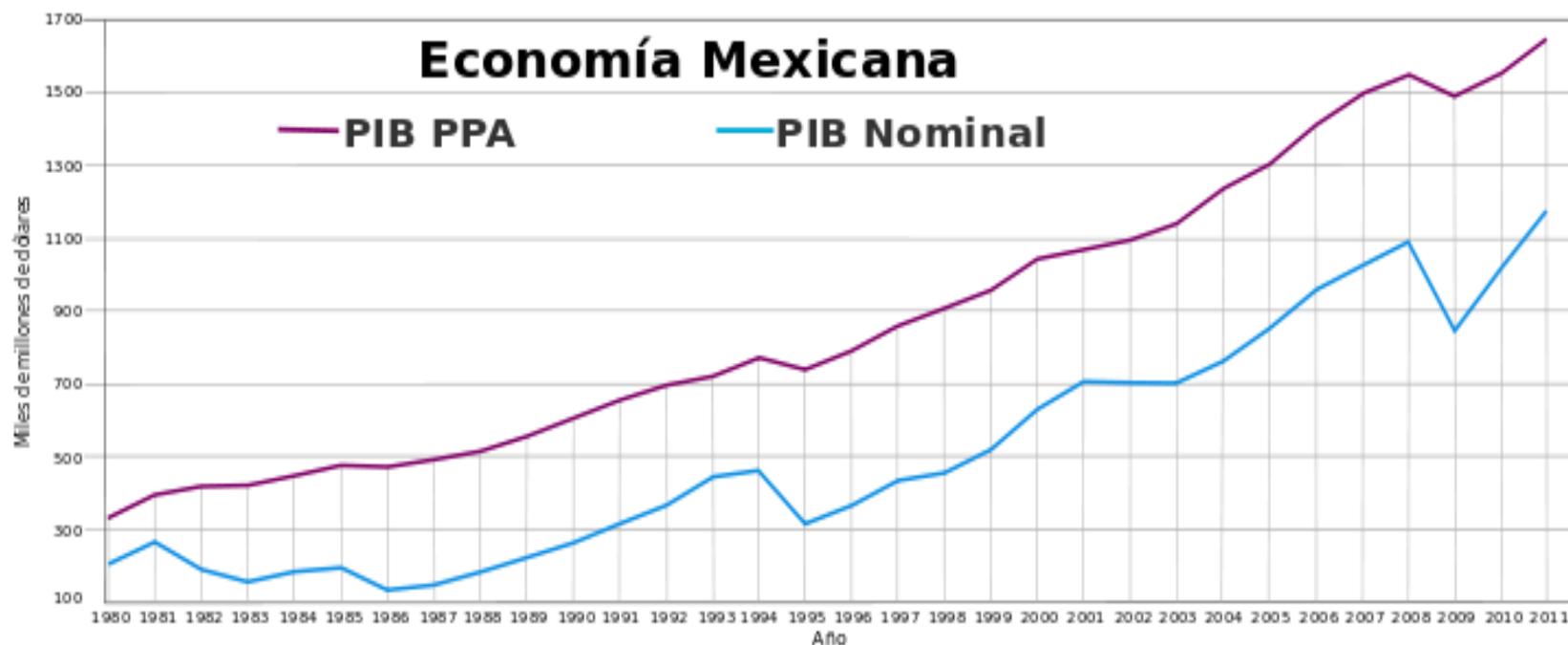
Indicador	Valor	Posición en el mundo	Incremento
Producto Interior Bruto (nominal)	1.574.902.000.000 \$ <i>Fuente: Banco Mundial (2009)</i>	Países más ricos del mundo por PIB Puesto 11º	581.426.413.568 \$ en 2000 (incr: 320,5%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial⁹⁶</i>
Superficie	1.972.550 km² <i>Fuente: Banco Mundial (2008)</i>	Países más extensos del mundo Puesto 14º	-
Población	107.431.224 habitantes <i>Fuente: Banco Mundial (2009)</i>	Países más poblados del mundo⁹⁸ Puesto 11º	97.966.000 extranjeros en 2000 (incr: 9,7%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial⁹⁹</i>
Emisiones de CO2	4,5 toneladas <i>Fuente: Banco Mundial (2007)</i>	Países con mayores emisiones de CO2¹⁰⁰ Puesto 72º	4,273 toneladas en 2000 (incr: 5,3%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial¹⁰¹</i>
Renta per cápita	8.144 \$ <i>Fuente: Banco Mundial (2009)</i>	Países con mayor Renta Per Cápita¹⁰² Puesto 46º	5.110 \$ en 2000 (incr: 59,4%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial¹⁰³</i>
Tasa de natalidad	2 persinas <i>Fuente: Banco Mundial (2008)</i>	Países con mayor natalidad (niños por mujer)¹⁰⁴ Puesto 111º	2,703 individuos en 2000 (incr: -26%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial¹⁰⁵</i>
% usuarios	22,2 %	Países con mayor	5,16 % en 2000

<u>Internet</u>	<i>Fuente: Banco Mundial (2008)</i>	tasa de usuarios de Internet¹⁰⁶	(incr: 330,2%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial¹⁰⁷</i>
<u>Promedio de días para crear una empresa</u>	<i>Fuente: Banco Mundial (2009)</i>	13 días Países más rápidos para montar una empresa¹⁰⁸	58 días en 2003 (incr: -77,6%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial¹⁰⁹</i>
<u>Consumo de energía por habitante</u>	<i>Fuente: Banco Mundial (2007)</i>	1.750 kilogramos Países con mayor consumo de energía por habitante¹¹⁰	1.534,44 kilogramos en 2000 (incr: 14%) <i>Fuente: Ficha de México en Banco Mundial¹¹¹</i>
<u>Terreno dedicado a agricultura</u>	<i>Fuente: Banco Mundial (2007)</i>	54,9 % Países con más terreno dedicado a la agricultura¹¹²	55,3 % en 2000 (incr: -0,7%) <i>Fuente: Ficha de México en Banco Mundial¹¹³</i>
<u>Potencia eléctrica consumida</u>	<i>Fuente: Banco Mundial (2007)</i>	2.036 kilowatios-hora Países con más potencia eléctrica consumida¹¹⁴	1.794,61 kilowatios-hora en 2000 (incr: 13,5%) <i>Fuente: Ficha de México en Banco Mundial¹¹⁵</i>
<u>Superficie forestal</u>	<i>Fuente: Banco Mundial (2007)</i>	637.172 km² Países con mayor superficie forestal¹¹⁶	655.400 km² en 2000 (incr: -2,8%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial¹¹⁷</i>
<u>Carreteras pavimentadas</u>	<i>Fuente: Banco Mundial (2007)</i>	38,2 % Países con más carreteras pavimentadas¹¹⁸	32,8 % en 2000 (incr: 16,5%) <i>Fuente: Ficha de México en el Banco Mundial¹¹⁹</i>
<u>Índice de Competitividad Global</u>	<i>Fuente: Foro Económico Mundial (2011)</i>	4,192 unidades Países más competitivos¹²⁰	4,18 unidades en 2007 (incr: 0,3%) <i>Fuente: Índice de Competitividad Global en México</i>

Entidades federativas por PIB en 2012

Entidad	PIB
<u>Distrito Federal</u>	1,505,946,038
<u>México</u>	817,192,863
<u>Nuevo León</u>	661,077,641
<u>Jalisco</u>	555,660,079
<u>Veracruz</u>	389,217,467
<u>Guanajuato</u>	344,908,801
<u>Puebla</u>	300,212,736
<u>Tamaulipas</u>	274,166,197
<u>Campeche</u>	269,539,071
<u>Coahuila</u>	269,476,703
<u>Chihuahua</u>	264,246,044
<u>Baja California</u>	242,700,148
<u>Tabasco</u>	235,968,830
<u>Sonora</u>	210,146,996
<u>Michoacán</u>	204,577,148
<u>Sinaloa</u>	176,932,740
<u>Chiapas</u>	157,807,854

<u>Querétaro</u>		156,404,012
<u>San Luis Potosí</u>		153,707,800
<u>Guerrero</u>		131,600,085
<u>Oaxaca</u>		129,039,894
<u>Quintana Roo</u>		127,249,001
<u>Yucatán</u>		123,362,710
<u>Hidalgo</u>		122,363,843
<u>Durango</u>		104,369,192
<u>Morelos</u>		101,868,783
<u>Aguascalientes</u>		97,806,689
<u>Zacatecas</u>		69,985,766
<u>Nayarit</u>		52,831,954
<u>Baja California Sur</u>		52,793,406
<u>Colima</u>		48,968,422
<u>Tlaxcala</u>		46,206,487
PIB de la Entidades de México		



La **paridad del poder adquisitivo (PPA)** es la suma final de cantidades de bienes y servicios producidos en un país, al valor monetario de un país de referencia.

PIB nominal: es el valor monetario de todos los bienes y servicios que produce un país o una economía a precios corrientes en el año en que los bienes son producidos.

La **economía de México** está basada en el mercado libre orientado a las exportaciones. Es la 2.^a potencia económica más grande de América Latina, y es la 3.^a economía (PPA) de mayor tamaño de toda América, solo después de la de los Estados Unidos y la de Brasil. Según datos de 2009 del FMI, el Producto interior bruto, medido en paridad de poder adquisitivo (PPA), supera el billón de dólares, convirtiendo a la economía mexicana en la 11.^a más grande del mundo.¹⁶ —aunque en 2001 había sido la novena— y la número 14 por Tipo de cambio.¹⁷ Además, se ha establecido como un país de renta media alta. Desde la crisis de 1994 las administraciones presidenciales han mejorado los cimientos macroeconómicos. La nación no fue influida por las crisis sudamericanas y ha mantenido tasas de crecimiento positivas, aunque bajas, después del estancamiento económico del 2001. Las corporaciones Moody's y Fitch IBCA le han otorgado grados de inversión a la deuda soberana de México. A pesar de su estabilidad macroeconómica que ha reducido la inflación y las tasas de interés a mínimos históricos y que ha incrementado el ingreso per capita, existen grandes brechas entre ricos y pobres, los estados del norte y los del sur, y entre la población urbana y rural.¹⁸ Algunos de los retos para México siguen siendo mejorar la infraestructura, modernizar el sistema tributario y las leyes laborales así como reducir la desigualdad del ingreso.

La economía contiene una mezcla de industrias y sistemas agrícolas modernos y antiguos, ambos dominados cada vez más por el sector privado. Los gobiernos recientes han expandido la competencia en puertos marítimos, telecomunicaciones, la generación de la electricidad, la distribución del gas natural para modernizar la infraestructura. Siendo una economía orientada a las exportaciones, más del 90% del comercio mexicano se encuentra regulado en tratados de libre comercio (TLC) con más de 40 países, incluyendo a la Unión Europea, Japón, Israel y varios países de la América Central y la América del Sur. El TLC más influyente es el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA), firmado en 1992 por los gobiernos de Estados Unidos, Canadá y México, el cual entraría en vigor en 1994. En 2006 el comercio de México con sus socios norteamericanos representaba cerca del 90% de sus exportaciones y el 55% de sus importaciones. Según la lista Forbes Global 2000 de compañías más grandes del mundo en 2008, México contaba con 16 empresas en la lista.

La cumbre de inversión en México (México Inversión Summit) sucede en la Ciudad de México cubriendo las oportunidades y retos de desarrollo e inversión a través del capital privado, el capital emprendedor, la infraestructura, los bienes raíces, la agricultura, el turismo, la energía y los recursos naturales² evolucionándose en la economía de México. Durante el año 2012 el monto de la inversión extranjera directa (IED) mermó un 34.9 por ciento frente a la reportada en el mismo periodo de 2011

2.6.1 Crisis en los Estados Unidos

La Reserva Federal nacionalizó en el mes de septiembre a la aseguradora AIG, adquiriendo el 80% de sus activos, e inyectando un préstamo de 85.000 millones de dólares, la mayor cifra en la historia de la Reserva.

Los Estados Unidos, la economía más grande del mundo, entraron en 2008 con una grave crisis crediticia e hipotecaria que afectó a la fuerte burbuja inmobiliaria que venían padeciendo, así como un valor del dólar anormalmente bajo. Como bien señala George Soros en su libro «El nuevo paradigma de los mercados financieros» (Taurus 2008) «El estallido de la crisis económica de 2008 puede fijarse oficialmente en agosto de 2007 cuando los Bancos centrales tuvieron que intervenir para proporcionar liquidez al sistema bancario». Tras varios meses de debilidad y pérdida de empleos, el fenómeno colapsó entre 2007 y 2008, causando la quiebra de medio centenar de bancos y entidades financieras. Este colapso arrastró a los valores bursátiles y la capacidad de consumo y ahorro de la población.

En septiembre de 2008, los problemas se agravaron con la bancarrota de diversas entidades financieras relacionadas con el mercado de las hipotecas inmobiliarias, como el banco de inversión Lehman Brothers, las compañías hipotecarias Fannie Mae y Freddie Mac o la aseguradora AIG. El gobierno norteamericano intervino inyectando cientos de miles de millones de dólares para salvar algunas de estas entidades.

En un informe del libro beige, se mostró que la recesión se profundizó más en abril aunque algunos sectores tenían señales de estar estabilizándose. El 18 de abril, la FED anunció que compraría US\$ 300.000 millones en valores del Tesoro; además compraría US\$ 1,25 billones en activos respaldados por hipotecas.

En verano de 2011 la crisis sacudiría a la deuda soberana del país, llevando a la crisis del techo de deuda

2.6.2 Crisis económica en México

Debido a la alta dependencia de la economía mexicana en su comercio exterior con los EE.UU. y a la continua caída en las remesas producto de la desaceleración de la economía norteamericana (segunda fuente de divisas después del petróleo), México no tardó en resentir los efectos de una crisis económica en el país vecino, el efecto dominó que esto tuvo en todos los sectores tardaron unos meses en hacerse presentes. El desempleo abierto en México subió a 4,06% en enero de ese año, comparativamente mayor con la tasa del año anterior que se encontraba en 3,96%, y solo en enero de 2009, 336 mil personas se quedaron desempleadas en México. La debilidad estructural de las finanzas del gobierno mexicano altamente dependientes del precio del petróleo y la constante caída en la producción de este recurso tuvieron una

repercusión presupuestal que obligó a elevar impuestos como el Impuesto al Valor Agregado, el Impuesto Sobre la Renta y a instaurar impuestos nuevos a las telecomunicaciones, desafortunadamente estos ingresos no van encaminados a nuevas inversiones o proyectos productivos, sino a mantener la estructura gubernamental que consume el 80% del presupuesto, esto plantea nuevos escenarios de crisis en un mediano plazo.

El año 2009 ha sido especialmente difícil para la economía mexicana. Al iniciar el año, las expectativas oficiales pronosticaban un crecimiento exiguo a lo largo de 2009. Sin embargo, al pasar los meses las expectativas fueron tomando derroteros más pesimistas y en ocasiones contradictorios, por ejemplo, entre los pronósticos de la Secretaría de Economía y el Banco de México. Después de la epidemia de gripe A (H1N1), se comenzó a hablar de una afectación de la actividad económica en el país, especialmente en el caso del sector turístico que es la tercera fuente de divisas para el país. El titular de la Sectur apuntaba en mayo de 2009 que la ocupación de los hoteles en los principales destinos turísticos del país oscilaba entre 10 y 30% a lo que se sumaba la cada vez más frecuente cancelación de vuelos. Ante ese panorama el secretario Rodolfo Elizondo Torres pronosticaba una pérdida de más de 100 mil empleos en el sector.

Por otro lado, desde 2008 el peso mexicano entró en una serie de depreciaciones frente al dólar estadounidense que lo llevaron a perder alrededor del 25% de su valor hacia 2009. Si en 2006 el dólar se compraba en 10,77 MXN, en enero de 2009 se compraba en las ventanillas bancarias al precio de 13,48 pesos por dólar. Entre las medidas que se tomaron para contener la devaluación del peso se aplicó la subasta de una parte de la reserva de divisas internacionales, lo que llevó al país a disminuir dichas reservas extranjeras en más de 20 mil millones de dólares estadounidenses.

La Comisión Económica para América Latina (CEPAL) apuntó en su reporte anual que México sería el país más afectado por la crisis económica en la región al presentar una contracción de 7% en su producto interno bruto (PIB).

III. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 REPORTE DE RESULTADOS

Pudimos observar que al momento de encuestar, algunas personas creen que una crisis económica solo afecta una parte de la sociedad ya sea empresarios o a la clase media baja. Las consecuencias de un hecho tan importante como una recesión y hablando de inflación afectan la economía de todos, la pérdida del poder adquisitivo trae consecuencias tanto para las empresas como para las personas dentro y fuera de ellas.

Podemos ver que existe una conciencia de la situación, y que los ciudadanos han buscado métodos para evadir malos resultados aun así, el esfuerzo de unas cuantas familias por no verse afectados con esta crisis no ha sido suficiente ya que esta ultima viene de más arriba, de fuentes que desafortunadamente no dependen de unos cuantos sino del gobierno y de la política financiera que manejen.

Los microempresarios conocen las necesidades de las pymes de un financiamiento en esta época de crisis y buscan apoyos del gobierno y de fuentes bancarias para conseguirlo, han visto las consecuencias que han traído la inflación y el manejo de las políticas monetarias del país.

Las fuentes de financiamiento no han sido fáciles de conseguir debido a gran cantidad de requisitos, la oferta y demanda de sus productos han ido a la baja debido también a otra consecuencia que ha traído la inflación a la sociedad, la pérdida del poder adquisitivo, ya que existen algunos desempleados comúnmente solo demandan artículos de primera necesidad que es para lo que alcanza el generar solo el salario mínimo en una familia.

La economía de México depende en mucho de sus empresas la generación de un PIB más alto agrada al bolsillo de muchos por tal motivo el gobierno puso apoyos para nuevos emprendedores que con sus aportaciones sanan los activos del país.

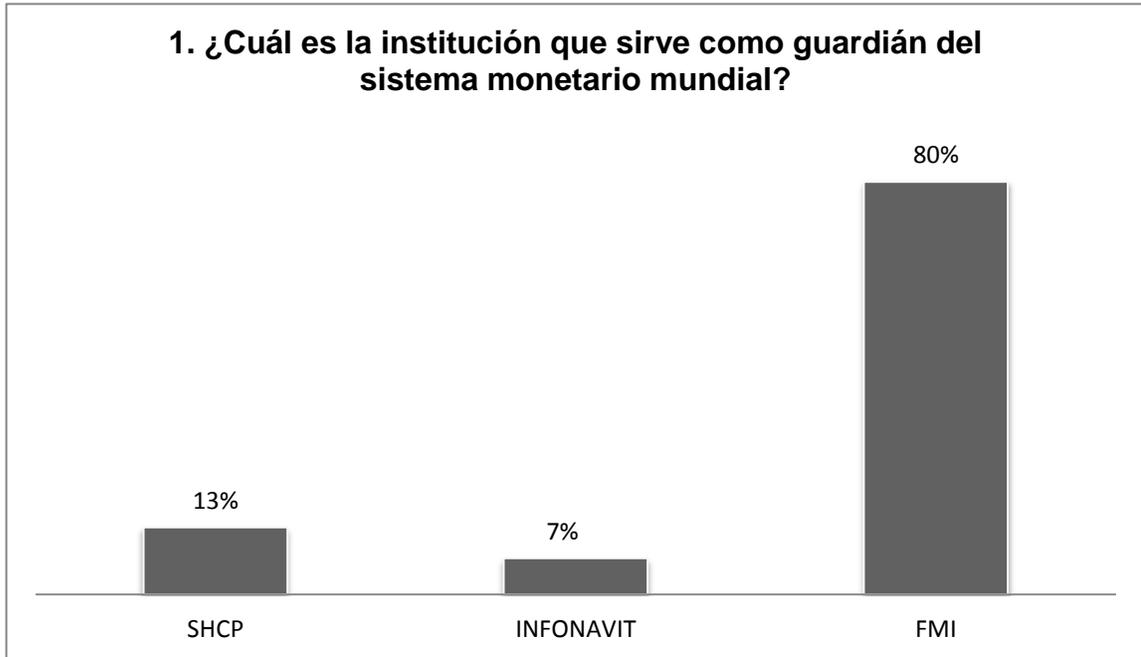
La importancia de las pymes en el contexto económico mexicano habla de que estas generan el 79.6% del empleo y aportan el 51.6% del PIB. En 2012 el PIB de México fue de 15.211 billones de pesos esto quiere decir que 7.848 billones de pesos fueron aportados por las pymes.

La integración de las pymes mexicanas al mercado garantiza el crecimiento de la economía y favorecen la creación de empleos.

Veracruz es la entidad que mas empresas creó en 2012 con un total de 4465, en Veracruz se impulsa la actividad empresarial PYME.

3.2 GRAFICAS

A continuación se interpretan los resultados de la encuesta hecha ciudadanos y microempresarios mexicanos sobre temas como la actual crisis económica por la que está pasando el país y las consecuencias que han venido con la misma, las cuales han afectado la economía mexicana.

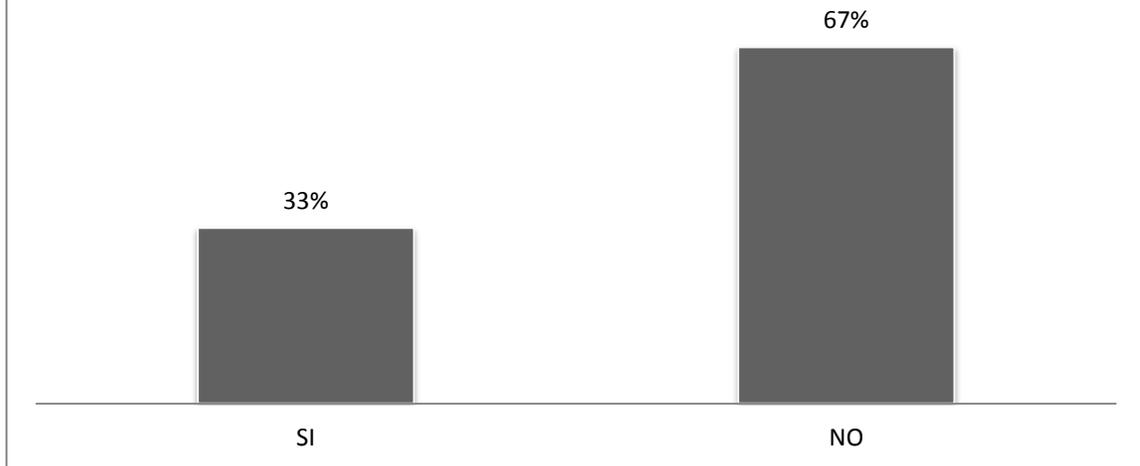


- La primera pregunta hace referencia al conocimiento empírico de las personas encuestadas sobre el sistema financiero mexicano.

Los resultados de esta pregunta mostraron que el 80% de la población (muestra) encuestada tiene en su conocimiento que el fondo monetario internacional (FMI), es la institución que guarda el sistema monetario mundial; mientras que la otra parte de la muestra dividida entre el 13% y el 7% claramente desconocen la actividad a la cual se dedica el fondo monetario internacional y las otras instituciones que se les fueron mostradas como posibles respuestas a esta pregunta.

Estos porcentajes nos muestran que un 20% de los ciudadanos claramente carece de educación financiera o igualmente que su economía no le permite tener los medios para hacer de su conocimiento temas de cultura e interés general.

2. ¿Sabe usted que política monetaria se esta manejando actualmente?

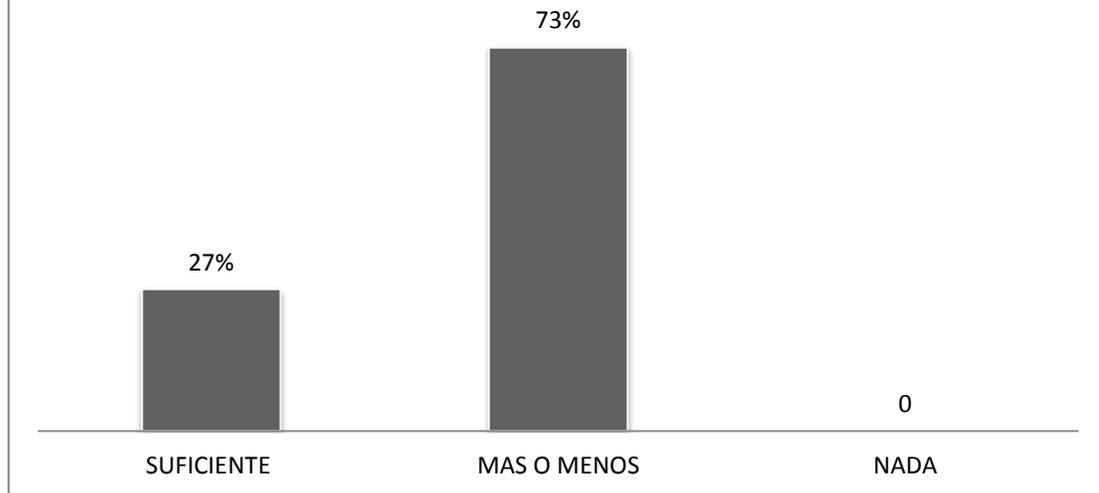


- Esta segunda pregunta hace referencia a la administración actual.

Los resultados de encuesta mostraron el 33% de los ciudadanos y microempresarios encuestados conocen del tema monetario y la política que actualmente se aplica en el país, también nos dice que conoce los instrumentos que utiliza esta política monetaria contraccionista para cumplir con sus objetivos económicos.

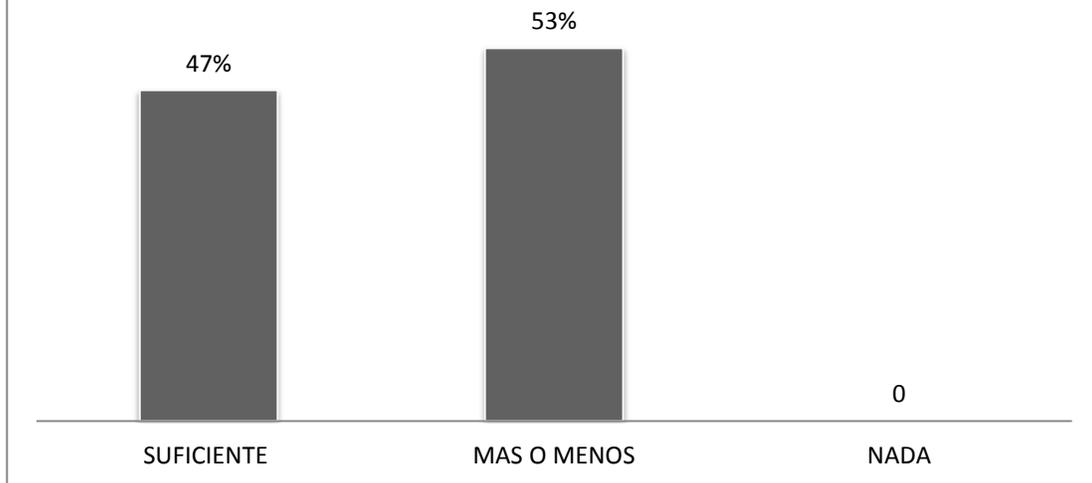
Esto quiere decir que al conocer la política monetaria las personas conocen los instrumentos utilizados por la misma.

3. ¿Conoce usted de la actual crisis económica que enfrenta el país?



- En los resultados de esta pregunta podemos observar que el 27% de la población tanto microempresarios como ciudadanos comunes tienen su interés en conocer sobre los problemas que afectan al país y por tanto a ellos mismos, esto gracias a distintas fuentes (televisión, radio, periódico), mientras que por otra parte, el 73% de las personas encuestadas desconocen el tema o simplemente no les interesa, esto nos habla de una población que claramente desconoce de la magnitud del problema como es una crisis, esto debido posiblemente al nivel social y cultural de cada persona.

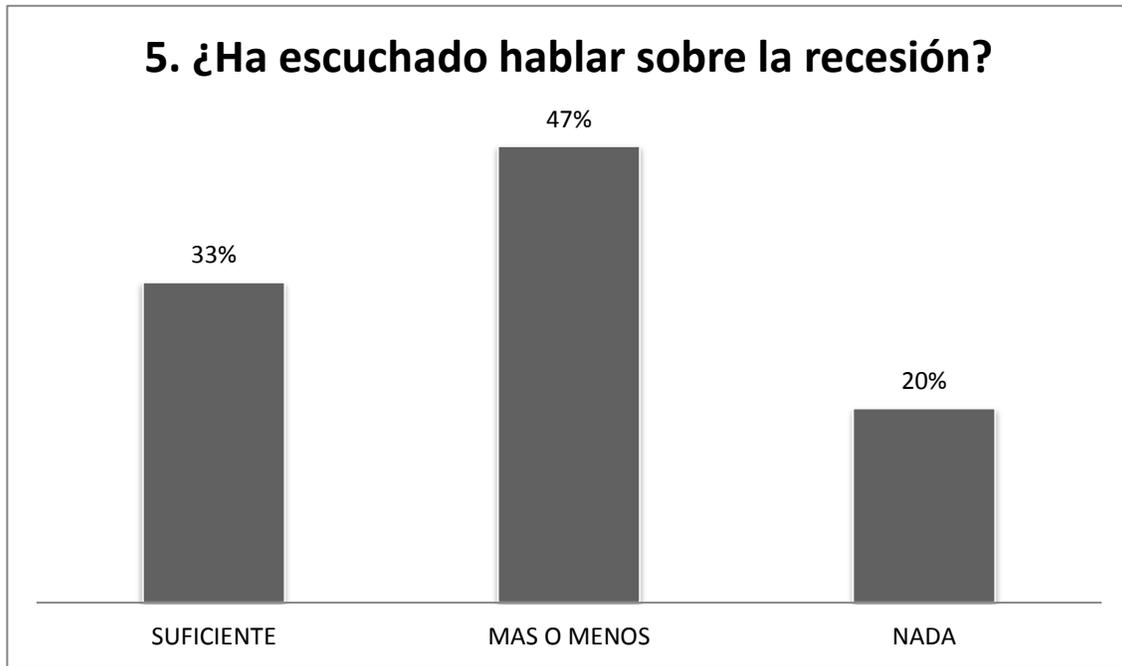
4. ¿Conoce las causas que llevaron al país a esta situación?



- Los resultados obtenidos de esta pregunta fueron que sólo 47% de la población muestra encuestada conoce realmente las causas que llevaron al país a caer en este dilema problemático como es una crisis económica, ya que han escuchado hablar de ella, han estudiado sobre el tema y conocen de magnitud, mientras que la otra parte el 53% desconoce totalmente sobre en o simplemente no le interesan ese tipo de cosas.

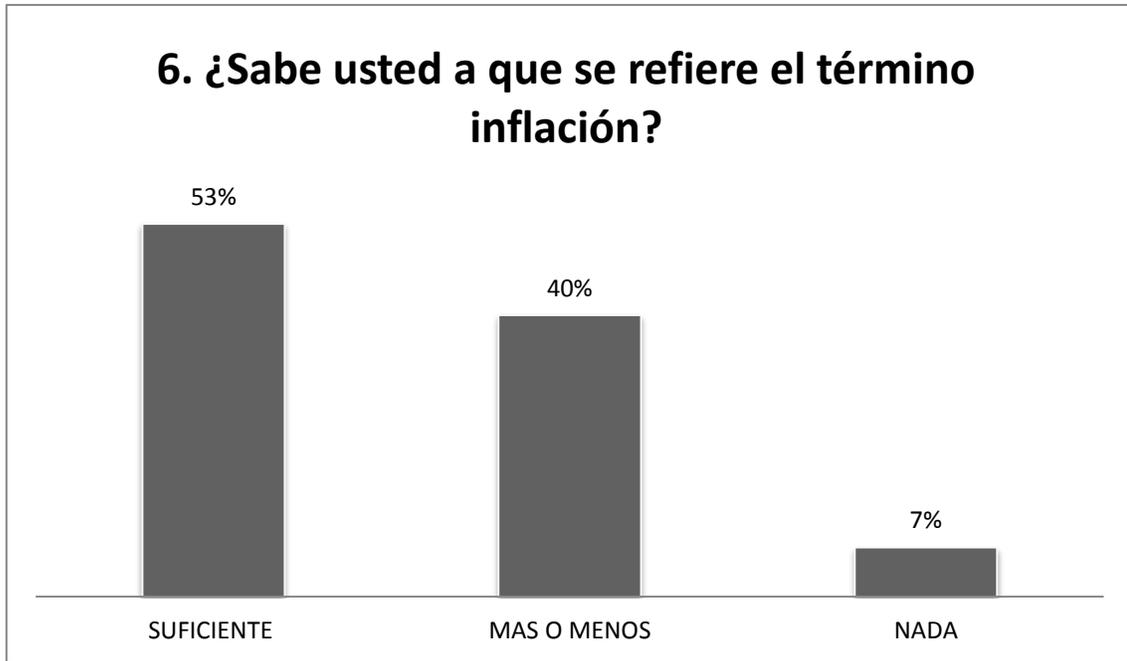
Dentro de este 47% encontramos personas como profesionistas, microempresarios y empleados afectados por algún recorte de personal o cierre de sus empresas; y en ellos sus actividades y el medio en el que se desenvuelven los han llevado a hacer de su conocimiento temas como este.

El otro 53% son personas dedicadas a negocios más comunes en sus casas, catálogos y otras actividades en las que no se ven involucradas con entidades financieras o recolectoras de impuestos y sienten que no les afecta.

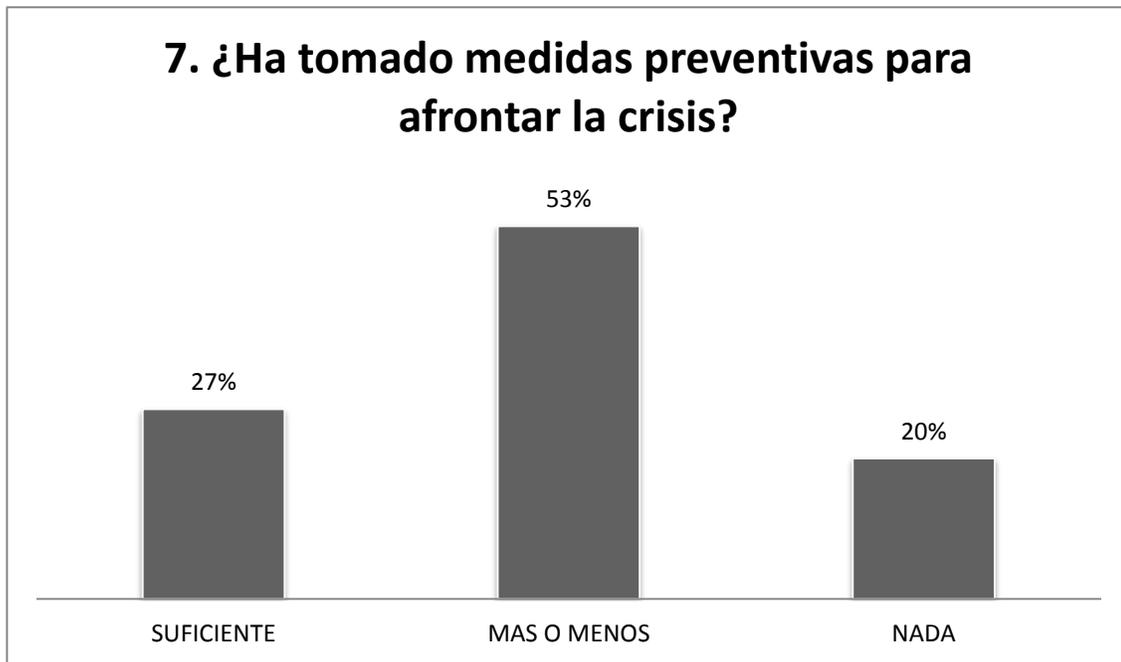


- En la quinta pregunta-*¿Ha escuchado hablar sobre la recesión?* Hacemos referencia a un tema actual y de interés social como es la recesión. En esta pregunta se observó que el 20% de los ciudadanos y microempresarios encuestados no tiene absoluta idea de este término, existen personas que son totalmente ajenas en su conocimiento al tipo de problema económico por el que se encuentra pasando actualmente el país; mientras que en el 47% dice tener más o menos una idea de lo que el término se refiere, igualmente porque es un tema diario, sin comprender realmente la situación; el 33% restante tiene total conocimiento de lo que al término se refiere, de la situación por la que pase el país y las causas que llevan a una recesión.

Nos damos cuenta de esta manera que más de la mitad población muestra encuestada, el 67% no comprende la gravedad que es hablar de crisis financiera y del grado en el que nos afecta.

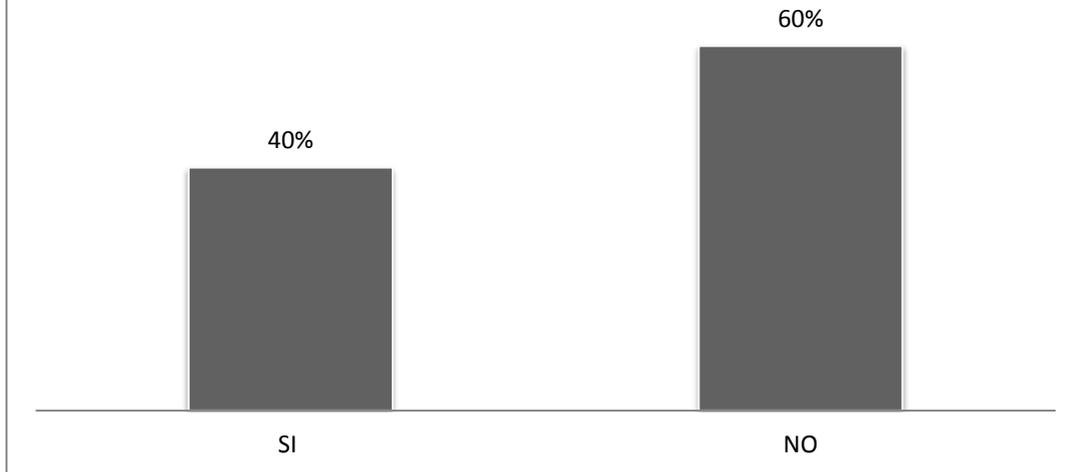


- La sexta pregunta -¿Sabe usted a que se refiere el término inflación? Nos muestra que el 53% de la población muestra encuestada conoce el término ya que es más común, este porcentaje relaciona obviamente la palabra inflación con términos como “canasta básica” y “precios altos” ya que esto es lo mas común pero esto no quiere decir que tengan total conocimiento de lo que podría seguir en la cadena o procedimiento después de la inflación y sus demás consecuencias; el 40% dice saber más o menos sobre lo que al término se refiere; y un mínimo 7% desconoce totalmente sobre el mismo.



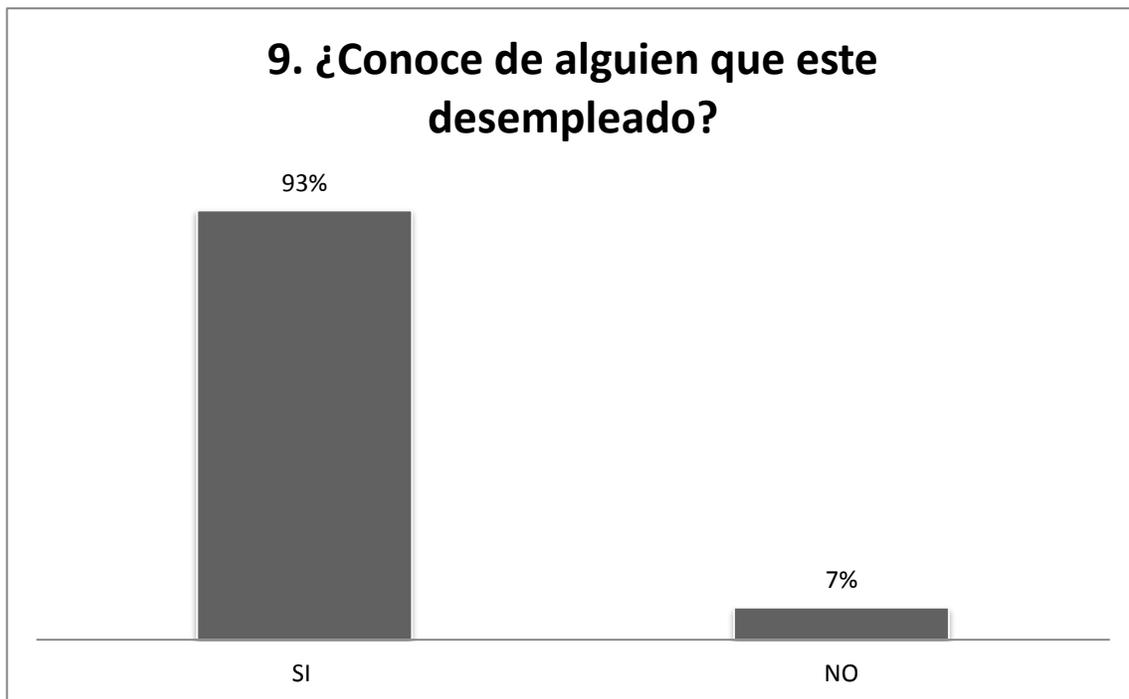
- La séptima pregunta -¿Ha tomado medidas preventivas para afrontar la crisis?, Hace referencia al conocimiento y comprensión de los ciudadanos y microempresarios mexicanos ante la crisis económica, y nos muestran que, el 53% de las personas encuestadas ha optado por el ahorro como una estrategia anti-crisis; el 27% ha decidido será más productivo en sus trabajos para así conservarlos, mientras que el 20% restante optó por pagar sus deudas al tiempo para evadir así intereses moratorios. Podemos ver entonces de esta manera que existe una conciencia de la situación y que los ciudadanos han buscado métodos para evadir malos resultados aun así, el esfuerzo de unas cuantas familias por no verse afectados con esta crisis no ha sido suficiente ya que esta última viene de más arriba, de fuentes que desafortunadamente no dependen de unos cuantos sino del gobierno y de la política financiera que manejen.

8. ¿Conoce los niveles en la tasa de empleo y desempleo?



- La octava pregunta -¿Conoce los niveles en la tasa de empleos y desempleo?, Nos da a conocer que él 60% de los ciudadanos y microempresarios no están bien informados sobre los niveles de desempleo y no saben cómo obtener esa información; mientras que el otro 40% conoce estos niveles y tienen idea sobre las causas que han llevado a esto.

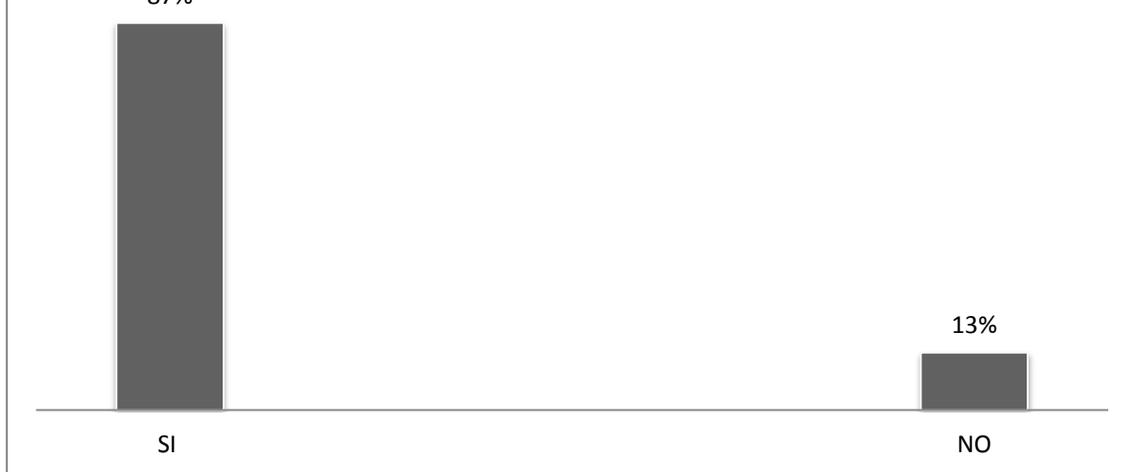
El desempleo a traído a los ciudadanos y microempresarios un costo tanto económico como social. El costo económico es la baja producción y la degradación del capital humano, y de la mano viene el costo social que abarca la pobreza de las familias la cual trae privaciones y esto es una cadena de necesidades que nos llevan nuevamente a una crisis.



- La novena pregunta -¿Conoce de alguien que esté desempleado? Se pudo observar que el 93% de las personas encuestadas conocen a alguien desempleado y posiblemente esta situación se esté dando dentro de su círculo social o familia, lo que nos ha permitido ver que las consecuencias o efectos de la situación económica que enfrenta el país se presentan en la población económicamente activa; y sólo al 7% no conocen datos desempleado.

Gran parte de las personas desempleadas a la cual se refieren los encuestados son nuevos o viejos profesionistas, jóvenes inexpertos en el área que buscan una oportunidad dentro del área laboral y personas mayores-profesionistas liquidados sin más oportunidad debido a nuevos programas educativos y sus conocimientos son considerados obsoletos.

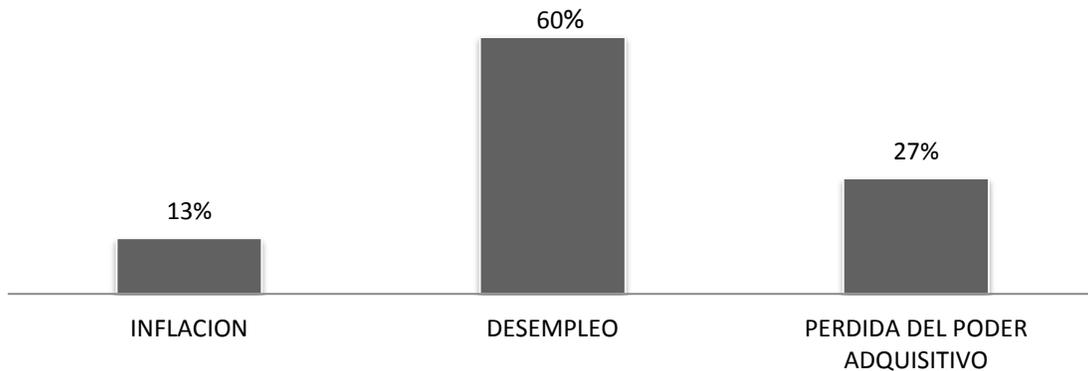
10. ¿Conoce de empresas que estén cerrando?



El 87% respondió si y esto se debe a distintas situaciones tales como:

1. **Falta de experiencia.** La carencia de experiencia tanto en la administración de empresas, como en la actividad que se ha de desarrollar
2. **Falta de dinero/capital.** Es fundamental contar con la suficiente cantidad de fondos que hagan innecesario por un lado la solicitud de préstamos
3. **Mala ubicación.** La ubicación suele ser un factor no tenido debidamente en cuenta a la hora de comenzar
4. **Falta de enfoque.** Querer serlo todo para todos es algo insostenible en el tiempo con la incapacidad de atender eficaz y eficientemente a todos
5. **Mal manejo de inventarios.** Este punto se relaciona muy directamente con los altos niveles de desperdicios y despilfarros.
6. **Excesivas inversiones en activos fijos.** Querer hacer efectos demostrativos mediante costosos gastos en remodelaciones, y máquinas por encima de las necesidades y capacidades
7. **Fallas en los controles internos.** Las falencias en los controles internos es fundamental tanto a la hora de evitar los fraudes internos, como externos.
8. **Mala selección de personal.** No elegir al personal apropiado para el desarrollo de las diversas tareas que se ejecutan en la empresa, ya sea por carencia de experiencia, aptitudes, actitudes

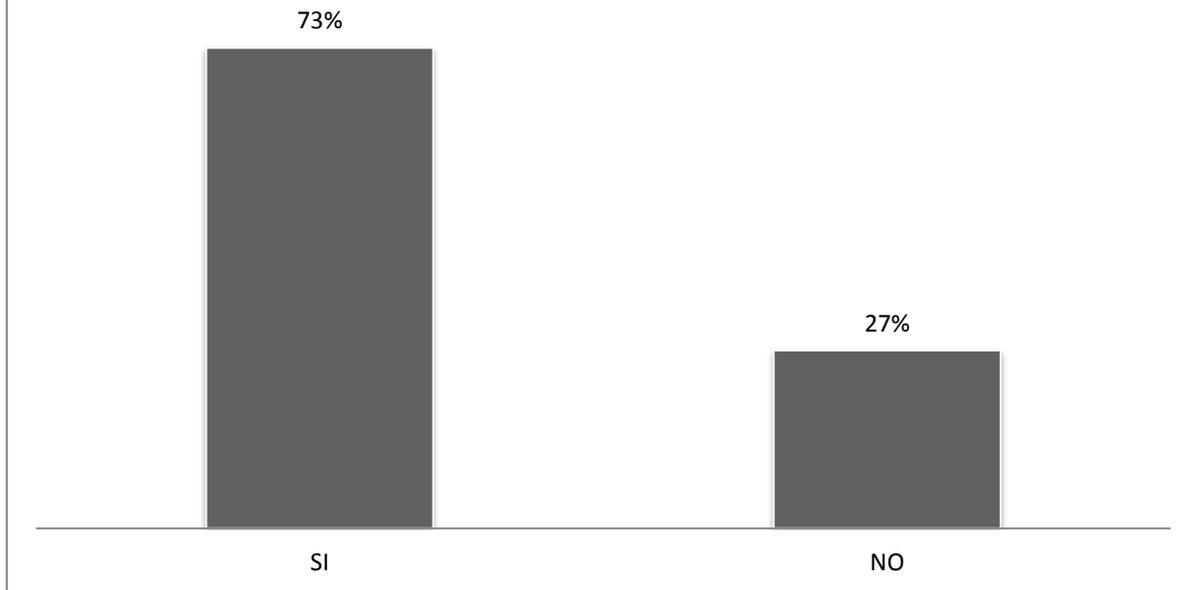
11. ¿De las siguientes consecuencias que usted puede percibir durante la crisis económica en el país, coloque en orden de importancia la que más le afecte?



Los encuestados respondieron 60% al desempleo como la máxima consecuencia dentro de una crisis, esto nos lleva de la mano al segundo término según el orden de importancia con un 27% tenemos la pérdida del poder adquisitivo, debido esto a la inflación con un 13%.

Los bajos salarios y el desempleo hacen que las empresas sucumban, es una cadena pues las personas pierden el modo de adquirir bienes y las empresas pierden clientes.

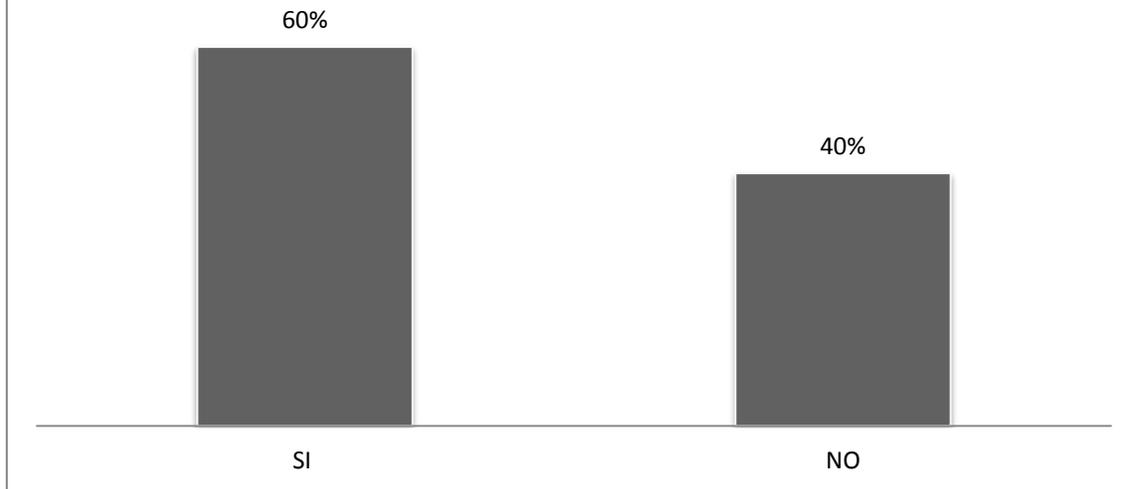
12. ¿SABE USTED QUE ES EL FINANCIAMIENTO?



El 73% tiene en su conocimiento y uso el financiamiento pero de esto habría que ver si realmente saben cómo usarlo, si comprenden el proceso de pago y no endeudarse más.

Muchas de estas personas manejan TDC y otros créditos pero realmente no entienden el modo de manejarlos, escuchan intereses y porcentajes pero no saben el procedimiento y modos de cálculo tras estos términos. Para ellos el dinero de sus TDC es dinero propio o extra, pagan solo el mínimo y triplican sus deudas.

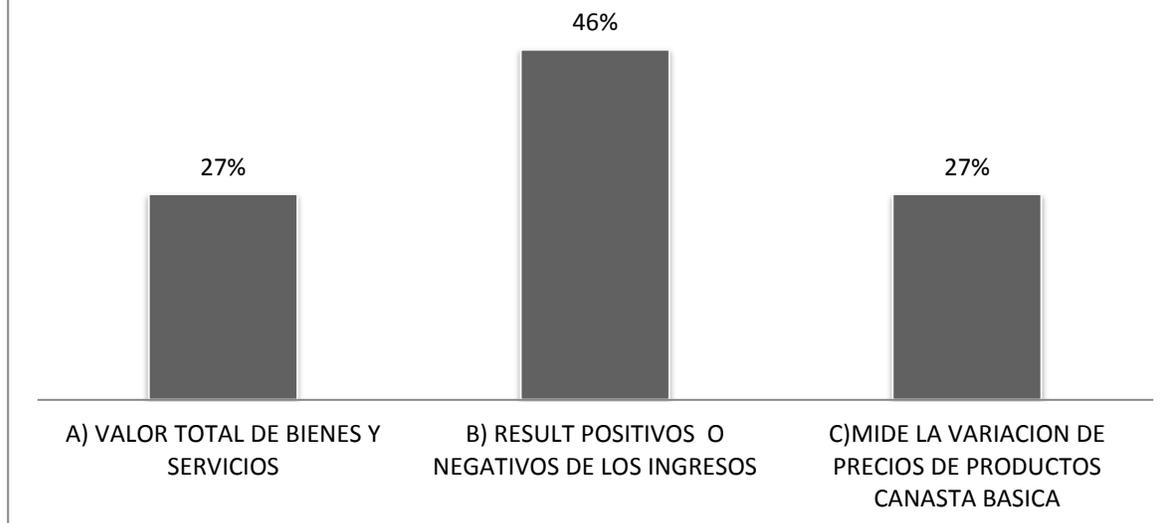
13. ¿CONOCE CUAL ES EL SALARIO MINIMO DE SU ZONA?



El 60% conoce el salario mínimo de su zona mientras que el 40% restante no tiene idea de cuánto específica la ley como salario mínimo.

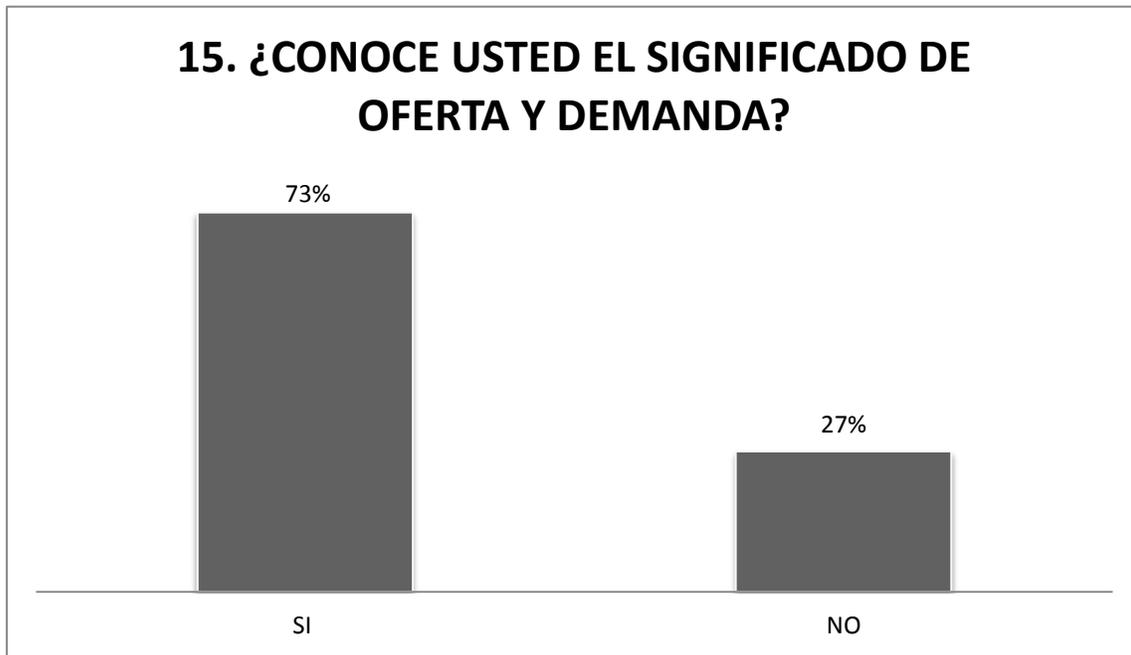
Cabe mencionar que desde el 27 de noviembre del 2012 por acuerdo de la CONASAMI la zona C se unió a la zona B, quedando este año 2013 el salario mínimo con un incremento del 3.9% siendo en la zona A \$64.76 y para la zona B \$61.38

14. ¿QUE REPRESENTA EL PRODUCTO INTERNO BRUTO PIB?



La mayoría de los ciudadanos y microempresarios encuestados saben lo que representa el PIB para nuestro país. Reconocen que la competitividad de las empresas y el crecimiento de su producción así como la buena inversión el valor de la misma ya que un incremento del PIB representan mayores ingresos.

Se dice que México requiere un crecimiento del 6% anual para tener una buena economía, pero durante el último sexenio apenas paso el 2%.



Los microempresarios conocen este significado y la relación que existe con la economía de sus empresas ya que no es otra cosa más que la relación de bienes y servicios que los consumidores desean y el desembolso que estarán dispuestos a hacer.

3.3 ANÁLISIS DE RESULTADOS

- El 80% de la población encuestada conoce cuál es la institución que sirve como guardián del sistema monetario mientras que el resto carece de cultura financiera.
- Con respecto a que política monetaria maneja el país el 67% de los ciudadanos desconoce totalmente esta información.
- Menos del 30% de los ciudadanos conoce la crisis que esta superando actualmente el país.
- Solo el 47% conoce las causas de la crisis y esto es porque son jóvenes estudiantes y microempresarios que han escuchado hablar y estudiado sobre el tema.
- Solo el 80% de la población encuestada a escuchado hablar sobre la recesión.
- Más del 90% de la población conoce el término inflación y esto es porque lo relacionan con términos comunes como canasta básica y precios altos.
- El 80% de la población ha hecho conciencia de la situación del país buscando métodos para evadir malos resultados.
- El 40% de los ciudadanos conoce la tasa de empleo y desempleo, en este caso la mayoría conoce esto gracias a que esto les ha afectado directamente.
- Más del 90% de la población ha sido afectado por el desempleo ya sea en sus familias o en su entorno social.
- El 80% de la población conoce alguna empresa que ha cerrado.
- Para el 60% de la población la consecuencia que más afecta al país durante una crisis es el desempleo.
- El 73% de la población conoce lo que es el financiamiento pero habría que ver si saben como usarlo.
- El 60% conoce cuál es el salario mínimo de su zona mientras que el resto lo desconoce por no tener un empleo fijo y autoemplearse.

CONCLUSIÓN

Para la sociedad mexicana la inflación no es algo que sorprenda, en México la inflación ha estado prácticamente de manera permanente desde que se le mide, hay que recordar que este es el quinto período recesivo de los últimos 28 años y el tercero causado por la situación económica de un país vecino; así la sociedad mexicana ha demostrado habilidad para salir de este problema, aunque no por eso debe confiarse. Como en anteriores años lo que debe hacer es crearse una conciencia sobre como mantenerse estable económicamente, tratando de no depender de la administración de los recursos extranjeros en materia financiera.

En tiempos de crisis lo mejor es no actuar sin pensarlo, las pymes deben armar estrategias no sólo para sobrevivir, sino para reinventarse probando quizá otros nichos del mercado.

Se ha concluido que ante la crisis financiera actual, hay tres líneas maestras básicas en las que debemos estar atentos, las cuales son:

- a) Mantenerse de cerca de un cliente; y estar atento a su próxima necesidad.
- b) Mantener una relación favorable con los proveedores de servicios y materiales para la empresa.
- c) Controlar los gastos, la liquidez de la empresa es lo que la mantiene.

El gobierno ha tratado de colaborar en la economía de las pymes con nuevos planes de financiamiento y ha implementado programas pero al mismo tiempo estas se encuentran con trabas en este proceso de conseguir un crédito ya que los requisitos en algunos casos no son totalmente cubiertos por las mismas.

Este problema es una gran cadena que ha ido dejando a los más pobres rezagados y más pobres que nunca, mientras que los ricos se hacen más ricos.

La deuda externa y la mala administración de los recursos del país va agravando la situación de la sociedad mexicana estas y mas trabas son las que enfrentan las pymes.

Las perspectivas para las pymes mexicanas dependen en gran medida de las condiciones globales ya que como se observo en esta investigación la economía de México depende en gran medida del país vecino debido a la estrecha integración de la industria, comercio e inversión.

El éxito de todos los planes implementados depende de iniciar reformas económicas que se requieren para la flexibilidad de los mercados.

Mientras que en México las empresas tardan 40 años en duplicar sus tamaños en EU lo hacen en solo una década. La sola simplificación de los trámites replicaría este crecimiento.

RECOMENDACIONES

Para poder enfrentar eficazmente la crisis financiera que nos afecta actualmente se tendrán que aplicar medidas adecuadas, tanto para las finanzas personales como para las pymes que deseen salir bien libradas del problema.

Entre alzas y bajas en los mercados financieros, en estos momentos las personas y las pymes se preguntan ¿qué podemos hacer en estos momentos de recesión? A continuación se mencionan algunas estrategias o sugerencias sobre cómo hacer frente a la crisis financiera del país.

1. Mantener a los clientes: mantener a un cliente será tarea imperante para las pymes, de que tendrán que generar estrategias para no perder a un cliente a través de beneficios adicionales. En función del giro, la empresa deberá generar venta de productos o servicios al mejor precio posible. La competencia por brindar la mejor oferta será la diferencia entre quien mantengan y gane o un cliente Bob quien lo pierda. Impedir que un cliente deje de serlo dependerá en gran medida de los planes de beneficios adicionales que se ofrezcan para evitar que se retire.
2. Disminuir deudas con costo financiero: se deberán aprovechar al máximo los pasivos sin costo financiero o sin pago de interés, que son los que generalmente brinda los proveedores y se deberán evitar o, de alguna forma, pagar por completo los que sí cuestan intereses que son los pasivos como costo.
3. Mejorar la liquidez: por medio de ventas al contado con ofertas adecuadas o a través de descuento de documentos. En estos momentos la liquidez será más importante que el incremento de las ganancias, porque con ella se podrá negociar mejores precios de comprar al tener el dinero disponible.
4. Ahorrar e invertir de la mejor manera posible los recursos financieros: ahorrarnos sólo en dinero sino también en el uso racional de los recursos con los que cuenta de la empresa sin dañar la calidad de lo que se produce. Invertir en la operación de la empresa comprando con costos de oportunidad.
5. Presupuestar: los presupuestos son la base de las finanzas de la empresa. Los presupuestos de ingresos se deberán hacer bajo un escenario conservador y poco optimista dadas las condiciones que nos esperan este año 2009. A ser un presupuesto basado en condiciones poco optimistas nos permitirá esperar tener ingresos a largo plazo y reales.

6. Planear: se sugiere hacer un plan formal y flexible con todos los elementos estructurales de una planeación estratégica para que la empresa cuente con mejores elementos de competencia que le permitiera mantenerse mientras la crisis a supera.
7. Solidarizarnos como empresa y como país: hablar con todos los empleados de la empresa de todos los niveles para hacerlos conscientes de la importancia de su participación, para que la empresa salir adelante. Es más que nunca necesario que todos se pongan la camiseta. Será importante escuchar las ideas que cada quien pueda aportar para hacer mejor a la empresa con el trabajo conjunto.
8. Financiar lo menos posible: cuidar más que nunca aquí he y en qué condiciones se otorgarán créditos.
9. Mejorar la razón de cobranza: sin duda toda las razones financieras son importantes, pero en estos momentos los flujos de efectivo para la diferencia. Hay que planear la liquidez de la organización.
10. Cuidar a los empleados más productivos: un empresario que jamás se debe ver en la necesidad de recortar personal, recortar personal significa reconocer que la empresa no está bien.

En época de crisis las ventas o los ingresos de las empresas disminuye y por tanto hay una bajo oferta de empleo, las personas se preguntan ¿qué hacer entonces para cuidar la economía en el hogar? Sugerimos a continuación algunos consejos prácticos para la sociedad en general.

1. El que tenga trabajo que lo cuide: no estamos en momentos de darnos el lujo de dejar un empleo con la intención de encontrar otros rápidamente. Lo recomendable es cuidar el trabajo actual siendo lo más productivo posible.
2. Disminuir las deudas de tarjetas de crédito y de préstamos con intereses variables: para los deudores hipotecarios con tasas fijas de interés no es apremiante liquidar la deuda o adelantar pagos porque los pagos ya no van a cambiar, siendo que permanecen estables en el tiempo. Sin embargo para los deudores de tarjetas de crédito o de otro tipo de préstamo con tasas variables lo más recomendable es liquidar la deuda o adelantar pagos porque las tasas de interés serán altas.

3. Ahorrar: cuando se tenga la posibilidad hay que guardar lo que se puede en instituciones bancarias que son las que tienen un seguro para los ahorradores hito dinero gana intereses.
4. Cuidar la forma de invertir: para los que invierten en forma conservadora y que no les interesa correr riesgos, se sugiere que hasta que no veamos el fondo de la crisis, su dinero lo mantenían el banco. Para los inversionistas más arriesgados se sugiere tomar posiciones de oportunidad a través de inversión directa en acciones de sectores que prometen alto desarrollo.
5. Bajar gastos: plan era en forma personal o en familia la forma de cómo se gastará en el dinero del que se dispone con el propósito de bajar los gastos de luz, teléfono, gas, entre otros.
6. Presupuestar: elaborar un presupuesto que indique la mejor forma de aprovechar lo que se tiene con el propósito de que sobre algo para el ahorro.
7. No en golosinarse con ofertas a meses sin intereses: a veces suele ser sumamente atractivo comparar ahora y pagar en seis o más meses fijos sin interés; sin embargo, esta forma de compra sólo funciona la perfección cuando no nos atrasamos a los pagos mensuales.
8. Solidarizarnos en familia: aprovechar el Valor que tienen las familias mexicanas que todavía conservan valores para unirse y solidarizarse en momentos difíciles para orientarse y apoyarse en los planes y en los presupuestos para la estabilidad económico-familiar.
9. Gastar menos de lo que ganamos: tratar de no gastar tanto en cosas innecesarias ocupando tarjetas de crédito, tras pagar sólo el mínimo significa que el deudor tardará varios años sin salir de su deuda.
10. Valorar nuestra riqueza como personas: personalmente o en familia valorar lo que somos y la riqueza personal que tenemos en muchas formas, esto nos ayudará ser mejores y así poder afrontar las consecuencias de de las angustias ante la crisis.

También las autoridades mexicanas que han venido instrumentando medidas para minimizar el contagio y normalizar el funcionamiento del mercado deberán implementar acciones para mantener la liquidez y así permitir que el crédito siga fluyendo para impulsar la actividad económica de las PYMES.

Hay un largo camino que recorrer en cuanto a cambios estructurales de nuestra economía para esto es necesario reafirmar la estabilidad de precios y hacer nuevos compromisos de una economía flexible y competitiva y fortalecer las instituciones financieras de nuestro país.

ANEXOS

POBLACIÓN Y TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013												
Entidad	Población						Tasa de:					
	Ocupada	Desocu- pada	Partici- pación1/	Desocu- pación2/	Ocupación Parcial y Desocu- pación2/	Presión General2/	Trabajo Asala- riado3/	Subocu- pación3/	Condicion es Críticas de Ocupación 3/	Informa- lidad Laboral 13/	Ocupación en el Sector Informal 13/	
(Personas)	(Estructura porcentual)											
Nacional	49,549,331	2,607,369	59.3	5.0	11.6	9.1	62.5	8.5	12.0	59.1	28.6	
Aguascalientes	501,062	24,818	57.5	4.7	9.4	6.8	74.1	2.5	8.3	48.8	25.9	
Baja California	1,491,779	83,878	62.2	5.3	9.9	8.4	69.2	4.7	6.5	44.5	20.5	
Baja California Sur	336,478	20,021	66.2	5.6	14.6	16.7	68.9	18.8	5.9	41.0	18.5	
Campeche	391,930	10,545	60.9	2.6	10.7	5.9	56.6	6.4	15.2	62.1	28.6	
Coahuila	1,249,875	77,476	60.7	5.8	12.4	11.5	74.3	10.0	8.0	41.0	24.1	
Colima	335,109	17,190	66.5	4.9	15.0	10.5	63.2	7.7	8.3	55.0	20.8	
Chiapas	1,917,236	60,848	56.3	3.1	9.5	8.9	42.0	8.0	30.0	78.2	23.3	
Chihuahua	1,476,174	91,553	57.9	5.8	8.4	7.0	72.5	2.2	4.8	40.5	19.2	
Distrito Federal	4,087,321	304,236	61.1	6.9	11.6	11.0	69.1	8.2	10.8	49.9	29.2	
Durango	692,690	37,078	58.1	5.1	11.1	11.7	64.8	9.1	13.6	58.1	28.9	
Guanajuato	2,359,503	146,121	59.6	5.8	14.6	12.3	60.8	15.8	12.8	61.9	31.4	
Guerrero	1,394,366	33,211	57.9	2.3	8.4	5.3	42.4	7.2	16.8	79.4	34.7	
Hidalgo	1,123,246	54,624	57.4	4.6	10.6	8.6	57.0	8.6	16.5	73.9	34.4	
Jalisco	3,387,244	160,927	62.1	4.5	10.5	7.0	65.2	8.9	5.9	53.9	28.3	
Estado de México	6,803,264	425,691	59.0	5.9	11.0	8.5	66.1	6.1	13.9	58.6	34.8	
Michoacán	1,860,481	82,245	59.5	4.2	13.1	7.4	52.1	10.0	9.9	72.6	32.4	
Morelos	790,411	31,973	58.3	3.9	10.0	5.7	61.8	5.5	7.9	67.8	35.6	
Nayarit	517,477	28,645	62.4	5.2	14.0	12.5	55.6	15.1	12.4	64.7	28.8	
Nuevo León	2,188,069	131,850	61.1	5.7	12.3	12.2	74.9	9.8	4.0	39.5	22.0	
Oaxaca	1,563,832	42,036	56.5	2.6	12.5	6.6	39.9	11.4	16.5	81.2	37.8	
Puebla	2,529,621	106,626	59.7	4.0	10.8	9.0	54.4	6.1	16.6	74.7	31.4	
Querétaro	708,877	42,740	52.3	5.7	8.8	6.6	71.4	1.4	6.7	44.9	20.7	
Quintana Roo	706,544	35,626	66.9	4.8	11.7	9.6	68.5	9.4	8.0	49.3	23.0	
San Luis Potosí	1,088,809	42,801	56.6	3.8	10.3	6.6	60.9	7.6	14.7	59.4	24.1	
Sinaloa	1,271,517	67,463	61.0	5.0	14.9	11.0	63.7	12.8	8.8	51.0	22.0	
Sonora	1,259,240	73,082	63.4	5.5	12.9	11.5	67.8	9.1	6.1	45.6	23.0	
Tabasco	907,603	67,117	58.0	6.9	16.6	14.4	67.2	12.5	11.4	64.3	27.6	
Tamaulipas	1,459,044	98,903	60.0	6.3	14.3	15.1	68.4	17.2	10.1	48.5	24.6	
Tlaxcala	509,012	31,471	59.8	5.8	13.6	15.9	62.1	20.7	18.0	72.8	39.9	
Veracruz	3,099,934	115,667	54.2	3.6	9.9	4.6	62.7	4.6	15.0	67.3	26.2	
Yucatán	967,055	31,480	63.8	3.2	15.7	7.1	58.6	6.7	16.8	64.8	33.2	

Zacatecas	574,528	29,427	54.3	4.9	15.2	10.4	57.6	12.2	12.0	67.1	25.3
-----------	---------	--------	------	-----	------	------	------	------	------	------	------

CRÉDITO A LAS MIPYMES APOYADAS A TRAVÉS DEL SISTEMA NACIONAL DE GARANTÍAS, 2007-2012^{1/}

(Millones de pesos)

Concepto	Datos anuales						Enero-julio		
	2007	2008	2009	2010	2011 ^{3/}	Meta 2012	2011	2012 ^{p/}	Var. % anual ^{2/}
Total por estrato de empresas	21,854	63,751	77,656	67,390	74,285	40,000	33,588	55,473	59.0
Microempresa	14,244	35,260	37,726	35,512	36,815	18,045	16,987	24,904	41.1
Pequeña	4,790	18,354	23,133	21,189	26,814	16,741	11,247	23,467	100.9
Mediana	2,820	10,137	16,797	10,689	10,656	5,214	5,354	7,102	27.7
Total por sectores de actividad	21,854	63,751	77,656	67,390	74,285	40,000	33,588	55,473	59.0
Industria	10,432	24,589	29,521	21,836	20,617	18,045	15,363	13,796	-13.5
Comercio	4,361	17,549	34,509	31,901	31,704	16,741	10,420	20,825	92.4
Servicios	7,061	21,613	13,626	13,653	21,964	5,214	7,805	20,852	157.2

^{1/} Incluye créditos de primer y segundo pisos, así como garantías y crédito inducido. Los totales pueden no coincidir con la suma de los parciales debido al redondeo.

^{2/} Las variaciones porcentuales en términos reales de las cifras monetarias, se calcularon utilizando como deflactor la variación promedio del Índice Nacional de Precios al Consumidor de enero-julio de 2012 (1.0395).

^{3/} Las cifras pueden diferir respecto a lo reportado en informes oficiales anteriores debido a la actualización.

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Secretaría de Economía.

FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL OTORGADO POR NAFIN, POR ESTRATO DE EMPRESA Y POR SECTOR, 2007-2012^{1/}

(Millones de pesos)

Concepto	Datos anuales						Enero-junio		
	2007	2008	2009	2010	2011	Meta 2012	2011	2012	Variación % anual ^{2/}
Total por estrato de empresas	210,288	296,918	451,738	505,060	613,399	649,326	275,089	305,383	6.9
Micro	83,103	119,769	173,292	177,429	215,784	265,154	104,712	81,347	-25.2
Pequeña	47,141	62,670	139,479	199,302	236,943	135,909	99,565	138,644	34.1
Mediana	45,478	62,762	71,706	61,566	81,955	136,107	35,580	43,235	17.0
Grande	34,566	51,717	67,261	66,763	78,717	112,156	35,232	42,157	15.2
Total por sectores de actividad	210,288	296,918	451,738	505,060	613,399	649,326	275,089	305,383	6.9
Industria	98,227	129,037	163,471	183,291	214,878	232,256	93,917	99,302	1.8
Comercio	74,048	106,403	182,732	209,769	261,881	270,607	118,966	137,795	11.5
Servicios	38,013	61,478	105,535	112,000	136,640	146,463	62,206	68,286	5.7

^{1/} Incluye créditos de primer y segundo pisos, así como garantías y crédito inducido.

^{2/} Las variaciones porcentuales en términos reales de las cifras monetarias que se presentan en este cuadro se calcularon utilizando como deflactor la variación promedio del Índice Nacional de Precios al Consumidor del periodo enero-junio de 2012 respecto a 2011 (1.0387).

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

GLOSARIO

Aplicaciones de gestión avanzada. Soluciones informáticas (software) de apoyo a las pequeñas y medianas empresas para mejorar su gestión a través de las nuevas tecnologías e internet.

Acompañamiento y Consultoría. Servicios de preparación de emprendedores, micro, pequeñas y medianas empresas con proyectos de alto impacto con el fin de volverlas candidatas para acceder a vehículos de inversión que potencialicen su crecimiento y productividad.

Banca Comercial.- Se denomina así a las instituciones de crédito autorizadas por el Gobierno federal para captar recursos financieros del público y otorgar a su vez créditos, destinados a mantener en operación las actividades económicas. Por estas transacciones de captación y financiamiento, la banca comercial establece tasas de interés activas y pasivas.

Capacitación. Adiestramiento especializado para el desarrollo de habilidades empresariales (p. ej. administrativas, comerciales, productivas, etc), para incrementar el capital humano y la especialización entre los empleados de una empresa, lo cual permitirá en última instancia incrementar la competitividad de la empresa

Captación. Proceso mediante el cual el sistema financiero recoge recursos del público ahorrador y los utiliza como fuente del mercado financiero En el caso de la captación bancaria son todos los recursos que la banca obtiene a través de sus instrumentos de captación (cuenta de cheques, cuenta de ahorros, depósitos a plazo fijo, etc.) que conforman los pasivos del sistema bancario e incluyen recursos en moneda nacional y extranjera.

Consultoría. Es el acompañamiento por parte de terceros en puntos clave de los procesos empresariales, cuyos servicios de consulta permiten a la empresa adquirir y usar los conocimientos técnicos para realizar funciones en diversas etapas empresariales de acuerdo a las mejoras prácticas o la experiencia de especialistas.
Certificaciones. Obtención de un sello de reconocimiento por parte de una entidad u organización certificadora, que da fé de la calidad del producto o servicio ofrecido por la empresa, de acuerdo a especificaciones previamente establecidas por el certificador. Esta certificación es una señal al consumidor que garantiza uniformidad, por lo que puede ser un requisito para la expansión del mercado al que llega la empresa.

Corrida piloto. Consiste en la experimentación de nuevos procesos empresariales, cuyo potencial se desconoce o se quiere medir directamente. También se refiere a procesos que apenas se están desarrollando o iniciando.

Costo de captación a plazo de pasivos en moneda nacional (CCP).- Se refiere al costo calculado por el Banco de México de manera mensual y publicada entre los días 21 y 25 de cada mes, y utilizado como referencia para determinar la tasa de interés de los créditos denominados en pesos. A diferencia del Costo Porcentual Promedio de Captación (CPP), para calcularlo se excluyen de los pasivos aquellos que se deriven de obligaciones subordinadas susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social de instituciones de crédito, del otorgamiento de avales y de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito.

Costo porcentual promedio de captación (CPP).- Costo ponderado promedio que pagan las distintas instituciones financieras por la captación de los recursos en los distintos instrumentos, y cuya estimación mensual emite el Banco de México del 16 al 20 de cada mes en el Diario Oficial de la Federación; la ponderación se obtiene al multiplicar la tasa de interés por su peso en la captación de los distintos instrumentos de las instituciones financieras.

Cotización.- Indicación del precio corriente de un valor en el mercado. Se refiere al pedido de compra más alto y la oferta de venta más baja de un valor a un tiempo específico. Si un agente de valores cotiza un valor en $25 \frac{1}{4}$ a $25 \frac{1}{2}$, significa que \$25.50 es el precio más alto que un comprador pagaría en el piso de remates de la bolsa y que \$25.25 es el precio más bajo que un vendedor aceptaría.

Crédito bancario.- Préstamo otorgado por la banca, como parte de sus operaciones pasivas; incluye las carteras vigente, vencida y redescontada; los saldos comprenden moneda nacional y extranjera, esta última valorizada al tipo de cambio, de fin de mes autorizado por el Banco de México.

Diseño e innovación. El concepto de apoyo podrá consistir en el diseño de productos innovadores, permitiendo absorber parte de la inversión requerida para el desarrollo de los nuevos productos o servicios.

Gestión de la calidad. Es la implementación de un sistema o estructura en cuanto a la operación de una empresa, que permita lograr eficiencia en las diversas tareas técnicas o administrativas y calidad en los productos obtenidos de ellas. En este sentido, el apoyo podría

consistir en el desarrollo o adopción de metodologías reconocidas de gestión para calidad, o bien consultoría o acompañamiento para su implementación.

Desarrollo de negocios y comercialización con compradores. La generación de nuevos contactos de negocio entre una empresa ancla y sus múltiples proveedores, o la generación de compromisos concretos de compra entre estas partes.

Equipamiento. Son los equipos necesarios que requiere una empresa para desarrollar su actividad económica. En este concepto sólo se apoya equipo usado directamente en los procesos de producción.

Financiamiento.- Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos Financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

Formación en capacidades administrativas, productivas y fiscales. Se refiere al apoyo dado a las MIPYMES para elevar sus capacidades empresariales a través de apoyos integrales que aumenten su productividad.

Infraestructura productiva. Son los medios técnicos, servicios e instalaciones necesarias para el desarrollo de una actividad, o bien para que un lugar pueda ser utilizado. Incluye adquisición de maquinaria, equipo de laboratorio, plantas piloto experimentales, obra civil e instalaciones indispensables para asegurar el éxito del proyecto y directamente relacionados con el proceso productivo. Deberá justificarse ampliamente la necesidad de cada uno de los requerimientos.

Integración de grupos de gestión. Apoyo para la conformación de un equipo de trabajo con alta especialización para el diseño ejecutivo de un proyecto, o para la administración de éste.

Mejora de imagen del punto de venta (incluye homologación). Se refiere a servicios proporcionados al punto de venta de la empresa que le permitan lograr una imagen más amigable con sus clientes, por ejemplo nueva pintura. La homologación se refiere a la implementación de la imagen de acuerdo a un patrón ya establecido y usado en otros puntos de venta (logos, colores, anaqueles, etc.)

Mejora de procesos, servicios y logística. Es el replanteamiento o adecuación de los procesos que realiza una empresa para realizar determinada tarea, con el objeto de hacerla más rápida, más eficiente, con menos costos y con mayor calidad. Un ejemplo puede ser un cambio en los procesos de transporte de insumos.

Mercadotecnia. Conjunto de técnicas e instrumentos que sirven a una empresa para incrementar la audiencia de su producto y por lo tanto aumentar sus ventas. Los recursos apoyados en mercadotecnia se pueden destinar al desarrollo de campañas publicitarias, material de publicidad, diseño de imagen, etc.

Relacionamiento con el cliente. El apoyo en este concepto permitirá a la empresa tener una mayor calidad en el contacto cotidiano con el cliente, permitiendo ofrecer mejores servicios o mejores productos que sean acorde a las necesidades detectadas a través de la mejora en esta relación.

Tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE).- Es el rédito que refleja las condiciones prevalecientes en el mercado de dinero en moneda nacional calculado diariamente por el Banco de México, con base en las cotizaciones de las tasas de interés ofrecidas a distintos plazos por las diversas instituciones de banca múltiple.

Tasa de interés.- Rédito que causa una operación en cierto plazo y que se expresa porcentualmente respecto al capital que lo produce. Es la valoración del costo que implica la posesión de dinero producto de un crédito. Hay tasas de interés activas y pasivas. Las primeras, se refieren a los productos que obtiene una institución financiera por concepto de préstamos concedidos; la tasa de interés pasiva, también llamada tasa bancaria, es el pago que hace una institución bancaria a quien deposita dinero mediante cualquiera de los instrumentos que para tal efecto existen. También es el precio que se paga por el uso de fondos prestables.

Tipo de cambio.- Es el precio al cual una moneda se intercambia por otra, por oro o por derechos especiales de giro. Estas transacciones se llevan a cabo al contado o a futuro (mercado spot y mercado a futuro) en los mercados de divisas. Equivalencia del peso mexicano respecto a la moneda extranjera. Precio de una moneda en términos de otra. Se expresa habitualmente en términos del número de unidades de la moneda nacional que hay que entregar a cambio de una unidad de moneda extranjera.

Transferencia de tecnología. Adopción de tecnologías de punta vinculadas a los procesos productivos, operativos y de administración que le permitan a la empresa colocarse en posición de vanguardia frente a sus competidores locales o extranjeros

BIBLIOGRAFÍA

➤ REVISTA

- CARLOS RODRIGUEZ CONTRERAS, JUAN MANUEL RANGEL LOPEZ, ROSARIO HIGUERA TORRES-ARTURO MORALES CASTRO-FRANCISCO GERERDO CERRANO, MIGUEL ANGEL RETA MARTINEZ
- PYME ADMINISTRATE HOY
- ¿CUANTO TIEMPO PODRIA DURAR?, LA IMPORTANCIA DEL TIPO DE CAMBIO, VISIONES Y PERCEPCIONES DE LA CRISIS FINANCIERA.
- GRUPO GASCA
- MEXICO, D.F
- 2008
- 24-27, 36-41, 59-61

- ROBERTO REQUEJO, ABRAHAM HERNANDEZ ARELLANO
- PULSO PYME
- ALTERNATIVAS FINANCIERAS PARA ENFRENTAR LA CRISIS, ESTRATEGIAS ANTE LA CRISIS
- Mi pyme
- MEXICO, D.F
- 2009
- 4-6, 20-23

- JUAN ALBERTO ADAM SIADÉ, JUAN MANUEL RANGEL L., IVETTE FLORES JIMENEZ- RUTH FLORES JIMENEZ
- PYME ADMINISTRATE HOY
- CONSEJOS PRACTICOS PARA EL 2009, LA RECESION ECONOMICA, POLITICAS PÚBLICAS EN APOYO A LAS Pymes EN MEXICO
- GRUPO GASCA
- MEXICO, D.F
- 2009
- 34-37, 46-47, 66-71

➤ **LIBRO**

- JOSE SILVESTRE MENDEZ MORALES
 - PROBLEMAS ECONOMICOS DE MEXICO
 - McGraw-Hill
 - MEXICO, D.F
 - 2008
 - 256-264, 209-27
-
- MARTINEZ LE CLAINCHE, ROBERTO
 - CURSO DE LA TEORÍA MONETARIA Y DEL CREDITO
 - UNAM
 - MEXICO, D.F
 - 1970
 - 193
-
- ARTURO MORALES CASTRO
 - PYME'S
 - GASCA
 - MEXICO, D.F
 - 2007
 - 15-36

➤ INTERNET

WWW.BANXICO.GOB.MX

WWW.PRESIDENCIA.GOB.MX

WWW.ECONOMIA.GOB.MX

WWW.SHCP.GOB.MX

WWW.PND.PRESIDENCIA.GOB.MX

WWW.MUNDOPYME.COM.MX