



# Taller de Análisis Macroeconómico

**Perspectiva práctica de análisis, trabajo de gabinete e investigación de campo.**

- Conceptos clave: Economía, Macroeconomía, Microeconomía, Mercado, Competencia perfecta, Competencia imperfecta, Concentración de mercado; Largo vs Corto Plazo y Principales indicadores.
- Casos prácticos de análisis económico y político: ENOE Durango, Presupuesto Durango 2019, IEPS, CGPE 2020, Impacto del TLCAN en México, Evaluación gubernamental.
- **Supuestos:** Conocimientos básicos de economía, matemáticas y estadística. Al menos dominar las definiciones concretas de Economía, Macroeconomía y Microeconomía.

- **¿Quién es responsable del desarrollo económico, del empleo, de la competitividad de una región o de un estado?**

El Estado, los Diputados y Senadores, los empresarios, las universidades, las cámaras empresariales, los ciudadanos... ¿Quién?

- **¿Qué es el Desarrollo Económico?**

Es un **proceso permanente de adaptación y modificación de las reglas de juego** por parte de las empresas, del gobierno y de la sociedad, para que existan las condiciones mínimas indispensables, en materia de infraestructura, educación, seguridad, salud y bienestar de la población, para que los particulares (nacionales y extranjeros) inviertan en nuestra país, en nuestra región o nuestro estado. Es permanente y nos compete a todos.

**La Economía es una ciencia.**

- **No es precisamente una ciencia exacta como las matemáticas.**
- **Es como la Medicina... no predice, no garantiza sobrevivencia, prescribe recetas con base en diagnósticos... pero... no dice que no vas a fracasar o morir.**
- **Trata con seres humanos.... ¿Cómo satisfacer las necesidades ilimitadas con bienes escasos?**

## **Definición de Economía (Lionel Robbins en 1932):**

- **Es una ciencia social que estudia los procesos de producción, intercambio, distribución y consumo de bienes y servicios.**
- **Según otra de las definiciones más aceptadas, la ciencia económica analiza el comportamiento humano como una relación entre fines dados y medios escasos que tienen usos alternativos.**

## Definición de Economía (Leonardo Alvarez):

- Ciencia que se encarga de estudiar la forma en que las sociedades satisfacen sus **necesidades ilimitadas** con **recursos escasos y limitados**.
- Su objeto de estudio es la actividad humana y, por tanto, es una ciencia social.
- La ciencia económica está justificada por el deseo humano de satisfacer sus propios fines.
- La materia prima de trabajo de los economistas es el conjunto de recursos escasos que pueden satisfacer usos alternativos.

La **Macroeconomía** es la rama de la economía que se encarga de estudiar y analizar los **grandes agregados**.

- Tasa de interés, Tipo de cambio, Inflación, Desempleo...
- Es importante entender que mantener saludables estos indicadores en la economía son una necesidad y una prioridad del Estado.
- A eso se refiere “Estabilidad Macroeconómica”.

La **Microeconomía** es la rama de la economía que estudia el comportamiento económico de **agentes individuales**, como son los consumidores, las empresas, los trabajadores y los inversores; así como de los mercados.

- Índice nacional de Precios al Consumidor
- Inflación Subyacente y No Subyacente
- Competencia perfecta
- Competencia imperfecta
- Concentración de mercados

Hagamos una pequeña “gran” distinción:

- **Democracia.** Es un sistema político.
  - Democracia griega.**- El gobierno del pueblo. El que gana, gana todo.
  - Democracia moderna.**- El que gana, reparte una ganancia para todos.
- **“Mercado” y “capitalismo”.** Son términos que aluden a un sistema económico.

*“La política es más difícil que las matemáticas”.* Albert Einstein.

- **¿Qué es la Igualdad?**

¿A cuál de todas ellas se refieren: política, social, jurídica, económica...?

Dos enormes visiones y contradicciones “filosóficas”... y de los gobiernos.

- **Igualdad de Acceso (liberales)**

Pugna por la igualdad de oportunidades. Es meritocracia. Elimina obstáculos.

- **Puntos de partida iguales (Marxista)**

Pugna por igualar los puntos de partida. Exige fabricar dichos puntos de partida. Es asistencial.

## ¿Cómo y Cuándo deben tomar decisiones los agentes que intervienen en el mercado?

- En la economía y en la gestión de gobierno puede hablarse de una perspectiva a corto plazo y a largo plazo.
- Cuando se habla de corto y largo plazo, se hace énfasis en la posibilidad de cambiar y modificar ciertos factores relacionados a la producción, y no exactamente del tiempo que dura la misma.
- El largo plazo es definido como el tiempo necesario donde todos los factores de la producción son variables. Sirve para planear, analizar tendencia, evaluar-modificar políticas públicas, presupuestar, entre otras. Es la “hoja de ruta”.
- El corto plazo, es el tiempo donde al menos un factor permanece constante con presencia de otro factor variable. Aquí se toman decisiones muchas veces de coyuntura ante externalidades positivas o negativas.

## \*MACROECONOMÍA:

Estudia y analiza los “grandes agregados”

Tasa de interés  
de referencia

**7.75%**

Último cambio: 21 de junio 2018

Tipo de cambio

**\$19.15**  
pesos por dólar

Promedio 7 - 13 sep 2018

Inflación

**4.90%**

tasa anual (agosto 2018)

Precio de  
la gasolina

**\$19.77** Magna  
**\$21.21** Premium

Promedio 10-14 sep 2018

### La tasa de interés

Es el **precio del dinero**, es incierta porque depende de las medidas de la FED y del nivel de tasas de otros países emergentes.

1) Se intenta controlar la inflación reduciendo el apetito por las compras.

2) También se intenta persuadir a los inversionistas extranjeros para demandar menos dólares.

3) Se “afectan” las condiciones del crédito al consumo y a la inversión... al empleo por supuesto...



## \*TIPO DE CAMBIO:

Relación de equivalencia entre dos monedas de diferentes países que sirve de referencia para las transacciones comerciales. En el caso de México es el valor de cada peso respecto al dólar de EUA.

Tasa de interés  
de referencia

7.75%

Último cambio: 21 de junio 2018

Tipo de cambio

\$19.38

pesos por dólar

Promedio 19 - 25 oct 2018

Inflación

4.94%

tasa anual (1Q oct 2018)

Precio de  
la gasolina

\$19.99 Magna

\$21.52 Premium

Promedio 20 - 26 oct 2018

- 1) Pueden mencionarse dos tipos de cambio: uno conocido como tipo de cambio real y otro que recibe el nombre de tipo de cambio nominal.
- 2) El cambio real es aquel que **determina la equivalencia por la cual un sujeto puede efectuar un intercambio** de prestaciones o bienes de una nación por los de otro.
- 3) El cambio nominal, está basado en la equivalencia entre una determinada moneda y una divisa extranjera. Es el tipo de cambio que se contempla en los bancos y en las casas de cambio.
- 4) El Banco Central de cada nación puede optar entre múltiples sistemas de tipos de cambio. El tipo de cambio fijo queda establecido por el Banco Central (la institución decide el precio de la moneda). En cambio, el denominado tipo de cambio flotante o flexible permite que los valores queden establecidos a partir del sistema basado en oferta y demanda.

## \*MICROECONOMÍA:

Estudia el comportamiento económico de **“agentes individuales”**, como son los consumidores, las empresas, los trabajadores y los inversores; así como de los mercados.

Tasa de interés de referencia  
**7.75%**  
Último cambio: 21 de junio 2018

Tipo de cambio  
**\$18.82**  
pesos por dólar  
Promedio 14 - 20 sep 2018

Inflación  
**4.88%**  
tasa anual (1Q sep 2018)

Precio de la gasolina  
**\$19.80** Magna  
**\$21.25** Premium  
Promedio 17 - 21 sep 2018

1) **Refleja la pérdida del poder adquisitivo del dinero.**

2) **Se genera inflación por consumo o demanda.-** Esta inflación obedece a la ley de la oferta y la demanda.

3) **Inflación por costos.-** Esta inflación ocurre cuando se incrementa el precio de las materias primas (cobre, petróleo, energía, etcétera).

4) **Inflación autoconstruida.-** Esta inflación ocurre cuando se prevé un fuerte incremento futuro de precios (**expectativas**).

### Inflación:

Es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país durante un periodo de tiempo sostenido, normalmente un año.

## INPC, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE

### Primera quincena de septiembre de los años que se indican

Concepto	Variación quincenal			Variación anual			Incidencia quincenal <sup>1/</sup>		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018 <sup>5/</sup>	2016	2017	2018
<b>Inflación INPC</b>	0.54	0.34	0.22	2.88	6.53	4.88	0.538	0.341	0.223
<b>Subyacente</b>	0.36	0.28	0.19	3.05	4.90	3.56	0.276	0.208	0.142
<b>Mercancías</b>	0.42	0.25	0.21	3.87	6.26	3.91	0.147	0.087	0.084
Alimentos, Bebidas y Tabaco <sup>2/</sup>	0.44	0.12	0.18	3.99	7.23	4.69	0.070	0.019	0.037
Mercancías no Alimenticias	0.40	0.36	0.25	3.76	5.46	3.27	0.077	0.068	0.047
<b>Servicios</b>	0.31	0.30	0.16	2.36	3.73	3.20	0.129	0.121	0.058
Vivienda <sup>3/</sup>	0.05	0.06	0.11	2.29	2.66	2.61	0.009	0.012	0.017
Educación (Colegiaturas)	2.18	2.21	1.96	4.28	4.74	4.68	0.118	0.117	0.071
Otros Servicios <sup>4/</sup>	0.01	-0.05	-0.18	1.83	4.55	3.70	0.001	-0.008	-0.030
<b>No Subyacente</b>	1.10	0.53	0.33	2.36	11.73	8.90	0.262	0.133	0.080
<b>Agropecuarios</b>	2.37	0.27	-0.36	4.90	11.03	1.22	0.222	0.027	-0.038
Frutas y Verduras	4.67	0.29	-1.28	10.36	19.26	-1.03	0.160	0.012	-0.061
Pecuarios	1.06	0.26	0.42	1.90	6.15	2.40	0.063	0.015	0.023
<b>Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno</b>	0.28	0.70	0.82	0.73	12.20	14.01	0.040	0.106	0.118
Energéticos	0.43	1.07	1.17	-0.24	14.96	19.32	0.039	0.104	0.118
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.02	0.04	0.00	2.42	7.51	4.07	0.001	0.002	0.000

**Inflación Subyacente o básica.**- no toma en cuenta ni los productos energéticos ni los alimenticios sin elaborar, por ser los últimos productos cuyos precios sufren grandes variaciones.

**Inflación No Subyacente o importada.**- incluye productos y servicios cuya evolución de precios no dependen de la política monetaria, sino de factores exógenos como el de los alimentos, combustibles y servicios públicos, que como es de entender están influenciados por factores climáticos, lo que pasa en el mundo con los precios internacionales y políticas de regulación de servicios públicos.

## \*Concentración de mercado:

Se refiere al grado en el que un mercado está aglutinado o consolidado en un número determinado de agentes, sean estos productores o vendedores.

Depende de dos factores: del número de empresas y de su tamaño relativo.

Por tanto, un mercado estará más concentrado mientras menor sea el número de empresas y mientras mayor diferencia exista entre el tamaño de estas.

1.- Competencia perfecta.- Las empresas carecen de poder para manipular el precio, y se da una maximización del bienestar. Situación ideal de los mercados de bienes y servicios, donde la interacción de la oferta y demanda determina el precio.

2.- Competencia imperfecta.- Fallo de mercado en la que no se emplea libremente la ley de la oferta y la demanda para determinar los precios, sino que en esta, debe de haber un balance en los precios determinados. Aquí las empresas tienen suficiente poder de mercado para afectar al precio del mismo. Las consecuencias principales: menor nivel de bienestar de los consumidores y una pérdida de eficiencia.

### Aparecen conceptos y fenómenos como:

- Integración Horizontal (corporativos, fusiones...)
- Integración Vertical (una misma empresa controla varias o todas las actividades de su sector)
- Monopolio, Oligopolio, Monopsonio, Cártel, Duopolio, Competencia Monopolística...

Siete corporativos que imponen precios al país, pero que para el Gobierno “no son monopolios”



### ACAPARAN SUS RESPECTIVOS MERCADOS EN MÉXICO

AMÉRICA MÓVIL

**64%**  
EN PROMEDIO

BIMBO

**5%**

CEMEX

**52%**

COCA-COLA

**73%**

GRUPO MÉXICO

**77%**

GRUMA

**70%**

TELEvisa

**61%**

Aunque estas empresas no son investigadas en la actualidad, su tamaño les da la capacidad potencial de imponer barreras comerciales, desplazar a la competencia y/o determinar los precios de los bienes y servicios.

La **falta de competencia y los monopolios** de mercado en México provocan que un sobreprecio de hasta **98.2% en promedio** al momento de consumir bienes de consumo final como la tortilla de maíz, pan, cárnicos y huevo, lácteos, frutas, verduras, bebidas no alcohólicas, medicamentos y materiales de construcción.

**Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece)**

CATEGORÍA DE GASTO	VALOR	LÍMITE INFERIOR	LÍMITE SUPERIOR
Frutas	238.52%	228.89%	248.16%
Pan	199.95%	182.14%	217.76%
Materiales de construcción	113.25%	109.83%	116.67%
Lácteos	95.43%	92.97%	97.88%
Verduras	30.47%	28.64%	32.31%
Transporte aéreo de pasajeros	27.40%	22.88%	31.92%
Tortillas	26.19%	23.84%	28.54%
Autobús foráneo	14.54%	11.04%	18.04%
Carne de Res	8.13%	7.38%	8.88%
Pollo y huevo	14.02%	12.67%	15.37%
Bebidas no alcohólicas	4.85%	4.30%	5.40%
Medicamentos	4.36%	3.20%	5.51%
Carnes procesadas	1.86%	1.67%	2.06%



## PODER ECONÓMICO VS PODER POLÍTICO

- **El Estado tiene que crear condiciones legales, sociales y de seguridad mínimas.**
  - Regular Mercados.
  - Autonomía institucional: COFECE, IFT, BANXICO...
  - Infraestructura.
  - Aplicar la Ley y la justicia.
  - Promover e incentivar inversión privada.
  - ¿Qué tan fuerte y qué tan débil debe ser?..... Es el dilema.
- **Próximo gobierno** (“Texcocazo”)
  - Manda señal de preminencia del poder político ¿Innecesaria...?
  - Presupuesto 2019
  - Programas sociales
  - Cambio de régimen
  - Romper paradigmas
  - ¿Qué tanto confrontar? ¿Hasta dónde? ¿Tiene la legitimidad?
- **El capítulo Texcoco aún no termina.** Habrá más cosas que agregar. Esperamos que impere el diálogo y los acuerdos entre las partes. Si la parte económica es el problema, necesitamos que la “buena política” ahora sí logre sus cometidos.

- ¿Quién es responsable del desarrollo económico, del empleo, de la competitividad de una región o de un estado?

El Estado, los Diputados y Senadores, los empresarios, las universidades, las cámaras empresariales, los ciudadanos... ¿Quién?

- ¿Qué es el Desarrollo Económico?

Es un proceso permanente de adaptación y modificación de las reglas de juego por parte de las empresas, del gobierno y de la sociedad, para que existan las condiciones mínimas indispensables, en materia de infraestructura, educación, seguridad, salud y bienestar de la población, para que los particulares (nacionales y extranjeros) inviertan en nuestra país, en nuestra región o nuestro estado. Es permanente y nos compete a todos.

## Desarrollo Económico

- No es por capricho.
- No es por arte de magia.
- Tampoco es una decisión política.
- No le corresponde solo al gobierno.
- No se limita al “cambio” de “modelo económico”.
- No hay atajos o caminos cortos.
- Depende de la “densidad poblacional”.
- Desde una perspectiva endógena.



Capital social de la ciudadanía





# Taller de Análisis Macroeconómico

**Perspectiva práctica de análisis, trabajo de gabinete e investigación de campo.**