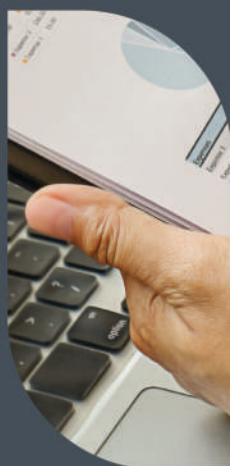


# Economía básica para las organizaciones

Mónica Isabel Izurieta Castelo  
Gloria Elizabeth Miño Cascante  
Diego Patricio Vallejo Sánchez



ESPOCH  
2021

## **Economía básica para las organizaciones**

---

# Economía básica para las organizaciones

---

Mónica Isabel Izurieta Castelo  
Gloria Elizabeth Miño Cascante  
Diego Patricio Vallejo Sánchez



**Economía básica para las organizaciones**

© 2021 Mónica Isabel Izurieta Castelo, Gloria Isabel Miño

Cascante y Diego Patricio Vallejo Sánchez

© 2021 Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Panamericana Sur, kilómetro 1 ½

Instituto de Investigaciones

Dirección de Publicaciones Científicas

Riobamba, Ecuador

Teléfono: 593 (03) 2 998-200

Código Postal: EC0600155

Aval ESPOCH

Este libro se sometió a arbitraje bajo el sistema de doble ciego

(*peer review*)

Corrección y diseño:

La Caracola Editores

Impreso en Ecuador

Prohibida la reproducción de este libro, por cualquier medio,  
sin la previa autorización por escrito de los propietarios del  
*Copyright*

CDU: 330 + 658

Economía básica para las organizaciones

Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Dirección de Publicaciones, año 2020

206 pp. vol: 17,6 x 25 cm

ISBN: 978-9942-40-448-0

1. Economía

2. Administración de empresas

## ÍNDICE GENERAL

Prólogo .....	14
Introducción .....	16
Capítulo I. Introducción al análisis económico .....	18
1.1. Análisis Económico .....	19
1.1.1. El sistema económico y la empresa .....	22
1.1.1.01. Objetivos del sistema económico. ....	27
1.1.1.02 Estructura del Sistema Económico .....	28
1.1.1.03 ¿Qué elementos integran un sistema económico? .....	28
1.1.1.04 Las etapas de la actividad económica .....	9
1.1.1.05 Elementos Básicos del Sistema Económico .....	30
1.1.1.07 Problemas económicos .....	31
1.1.1.08 Empresa .....	32
1.1.1.09 Clasificación de las empresas .....	33
1.1.2 Entorno de la Empresa.....	35
1.1.2.01 El Entorno Específico o Microentorno .....	36
1.1.2.02 Componentes del Entorno General o Macroentorno .....	37
1.1.3 Teoría elemental de precios. ....	38
1.1.3.01 Generalidad del Sistema de Precios.....	38
1.1.4 Principio de igual ventaja .....	41
1.1.4.01 Ventaja Comparativa .....	41
1.1.4.02 Ventaja Absoluta .....	42
1.1.4.03 Ventaja Competitiva.....	42
1.1.4.04 Tipos de ventaja competitiva .....	43
1.1.5 El mercado.....	44
1.1.6 Competencia perfecta .....	44
1.1.6.01 Características de la competencia perfecta .....	44
1.1.6.02 Demanda .....	45
1.1.6.03 Oferta .....	58
1.1.7 Indicadores Económicos .....	60
1.1.7.01 Tipos Indicadores Económicos: Adelantados .....	62
1.1.7.02 Tipos Indicadores Económicos: Coincidentes .....	62

1.1.7.03 Tipos Indicadores Económicos: Retardados .....	62
1.1.7.04 Principales Indicadores Económicos: .....	64
Capítulo II. Comportamiento económico .....	73
2.1 Organizaciones Económicas .....	74
2.1.1 Objetivo de las organizaciones económicas .....	74
2.1.2 Tipos de organizaciones económicas.....	75
2.1.3 Organizaciones lucrativas.....	77
2.1.4 Tipos de organizaciones económicas lucrativas. ....	77
2.1.5 Organizaciones no lucrativas.....	81
2.1.6 Organizaciones gubernamentales .....	82
2.2 Empresas Comerciales e Industriales .....	82
2.2.1 La empresa.....	82
2.2.2 Empresas comerciales. ....	82
2.2.3 Empresas industriales. ....	83
2.3 La función de la producción.....	83
2.3.1 Definición .....	84
2.3.2 La función de la producción en el corto plazo.....	84
2.3.3 Función de la producción en el largo plazo .....	85
2.3.4 Producto marginal.....	85
2.3.5 Producto medio .....	87
2.4 Competencia Imperfecta .....	89
2.4.1 Definición .....	89
2.4.2 Características.....	89
2.4.3 Estructuras de mercado en competencia imperfecta .....	90
2.4.4 Competencia monopolística .....	94
2.5. Curvas de indiferencia.....	96
2.5.1 Características de las curvas de indiferencia .....	96
2.5.2 Los mapas de curvas de indiferencia.....	99
2.6. Análisis de las variables de la empresa .....	101
2.6.1 Definición .....	101
2.6.2 Las Variables Del Macroentorno .....	102
2.6.3 Las Variables Del Microentorno:.....	105
Capítulo III. Decisiones económicas .....	110
3.1. El Tiempo en las Decisiones Económicas.....	113
3.2 Renta y Tasa Interna de Rendimiento.....	114
3.2.1 Renta.....	114

3.2.2	Clasificaciones de la Renta .....	116
3.2.3	Evaluación Económica .....	119
3.2.4	Tasa Interna de Rendimiento .....	120
3.3	De interés y periodos de recuperación de inversión.....	126
3.3.1	Interés .....	126
3.3.2	Tasa De Interés .....	126
3.3.3	Tipos De Interés.....	126
Capítulo IV.	Mercado y bienestar social .....	136
4.1.	Consumidores, productores y eficiencia de los mercados.....	137
4.1.1.	El excedente del consumidor .....	139
4.2.	La curva de la demanda como medida del excedente del consumidor ...	139
4.2.1.	Cómo un precio más bajo incrementa el excedente del consumidor .....	141
4.2.2.	El excedente del productor .....	142
4.3.	Los costes y la disposición a vender .....	142
4.4.	La curva de oferta.....	143
4.4.1.	Midiendo el Excedente del Productor con la curva de Oferta.....	144
4.5.	Como el precio afecta al Excedente del Productor .....	144
4.6.	Eficiencia del mercado .....	145
4.6.1.	El planificador social benevolente .....	145
4.7.	Evaluación del equilibrio del mercado.....	147
Capítulo V.	Instrumentos del mercado monetario y financiero en Ecuador.....	153
5.1	Sistema Financiero .....	154
5.1.1	¿Qué es y por qué es importante el Sistema Financiero Nacional? ....	154
5.1.2	El Sistema Financiero se compone de tres elementos básicos .....	155
5.1.3	¿Cuál es su función principal?.....	157
5.1.4.	Factores para tener un sistema financiero exitoso .....	157
5.1.5	Características de los productos y los servicios Financieros.....	159
5.1.6	Uso De Los Canales Transaccionales.....	160
5.1.7	Los derechos de los usuarios del sistema financiero nacional.....	161
5.1.8	Las obligaciones de los usuarios del sistema financiero nacional.....	162
5.1.9	Órganos Rectores Del Sistema Financiero .....	162
5.1.10.	Alcance y regulaciones .....	164
5.1.11	Estructura Sistema Financiero Ecuatoriano.....	165
5.1.12	Banca privada .....	165
5.1.13	Cooperativismo.....	167

5.1.14 El Mutualismo .....	169
5.1.15 Banca pública .....	172
5.1.16 Perfil de riesgo de las Instituciones Financieras .....	174
5.1.17 El Sistema Financiero y su relación con la Central de Riesgos ..	176
Bibliografía .....	196



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Factores de Producción .....	20
Figura 2: La Economía.....	21
Figura 3: Evolución de los Sistemas Económicos .....	23
Figura 4: Evolución de Sistemas Económicos .....	24
Figura 5: Tipos de Sistemas Económicos .....	25
Figura 6: Plan de metas de producción .....	26
Figura 7: Estructura del Sistema Económico.....	28
Figura 8: Elementos importantes de los Sistemas económicos.....	29
Figura 9: Etapas Actividad Económica.....	29
Figura 10: Elementos básicos del sistema económico .....	30
Figura 11: ¿Qué? ¿Cómo? ¿Para quién? .....	31
Figura 12: La Empresa .....	33
Figura 13: Clasificación de las Empresas .....	34
Figura 14: Clasificación de las Empresas según la actividad.....	34
Figura 15: Micro y Macro entorno.....	35
Figura 16: Actores presentes en el Microentorno .....	36
Figura 17: Actores presentes en el Macroentorno .....	37
Figura 18: Tipos de Precio .....	39
Figura 19: Ventaja comparativa.....	41
Figura 20: Ventaja absoluta .....	42

Figura 21: Ventaja competitiva.....	43
Figura 22: Tipos de Ventaja Competitiva.....	43
Figura 23: La Ley de la Demanda.....	45
Figura 24: Desplazamiento de la Curva de la demanda.....	46
Figura 25: Factores de desplazamiento de la demanda.....	47
Figura 26: Elasticidad de la Demanda.....	48
Figura 27: Valores de la elasticidad. Precio.....	49
Figura 28: Valores de la elasticidad. precio.....	49
Figura 29: Valores de la elasticidad. Precio puntos elásticos.....	50
Figura 30: Valores de la elasticidad. Precio. Elasticidad Unitaria.....	50
Figura 31: Valores de la elasticidad. Precio. Puntos inelásticos.....	51
Figura 32: Valores de la elasticidad. Precio. Demanda Dirigida.....	51
Figura 33: Valores de la elasticidad. Precio. Demanda Perfecta elástica.....	52
Figura 34: Elasticidad y pendiente.....	53
Figura 35: Elasticidad de demanda y gasto.....	53
Figura 36: Elasticidad de demanda y gasto.....	54
Figura 37: Elasticidad cruzada nula.....	55
Figura 38: Elasticidad cruzada positiva.....	56
Figura 39: Elasticidad cruzada negativa.....	57
Figura 40: Ley de la Oferta.....	58
Figura 41: Desplazamiento de la Curva de la Oferta.....	59
Figura 42: Factores de desplazamiento de la Oferta.....	59
Figura 43: Elasticidad de la Oferta.....	60
Figura 44: Tipos de Indicadores Económicos.....	61

Figura 45: Indicador Económico “Coincidentes” .....	63
Figura 46. Ejemplos de indicadores económicos retardados .....	63
Figura 47: Evolución del Producto Interno Bruto (PIB).....	65
Figura 48: Tipos de Organizaciones Económica.....	76
Figura 49: Tipos de Organizaciones lucrativas.....	77
Figura 50: Ejemplo de Empresas de Servicio.....	78
Figura 51: Ejemplo de Empresas de Comercialización de Bienes o Mercancías.....	79
Figura 52: Empresas manufactureras o de transformación.....	80
Figura 53: Empresas de giros especializados .....	81
Figura 54: Producción por periodo vs trabajo por periodo .....	87
Figura 55: Curva de un Producto.....	88
Figura 56: El Monopolio .....	91
Figura 57: Causas principales para las barreras de entrada.....	91
Figura 58: El Oligopolio .....	93
Figura 59: Curva de Indiferencia .....	97
Figura 60: Descripción de las preferencias individuales.....	98
Figura 61: Curva de indiferencia.....	99
Figura 62: Mapa de una curva de indiferencia.....	100
Figura 63: Variables del entorno de la empresa.....	101
Figura 64: Variables del Macroentorno.....	104
Figura 65: Decisiones Económicas .....	111
Figura 66: Elementos fundamentales para tomar decisiones.....	112
Figura 67: ¿Qué es la Renta? .....	114

Figura 68: La Renta .....	116
Figura 69: VAN y TIR, Economía y Finanzas .....	119
Figura 70: TIR.....	121
Figura 71: Rentabilidad .....	122
Figura 72: Características.....	124
Figura 73: Tasa Interna de Rendimiento.....	124
Figura 74: Ventajas del TIR.....	125
Figura 75: Desventajas.....	125
Figura 76: Características del Interés Simple.....	126
Figura 77: Características del Interés Simple.....	127
Figura 78: Consumidores, Productos y eficiencia de los mercados .....	137
Figura 79: Los Consumidores.....	140
Figura 80: Excedentes del consumidor.....	140
Figura 81: Excedentes del consumidor P1 y P2 .....	141
Figura 82: Curva de la oferta .....	143
Figura 83: Midiendo el excedente del productor con la curva de oferta ...	144
Figura 84: Cómo el precio afecta al excedente del productor .....	144
Figura 85: Excedentes del consumidor u del productor en el equilibrio del mercado .....	147
Figura 86: Funcionamiento de la Superintendencia de Bancos.....	163
Figura 87: Estructura Sistema Financiero Ecuatoriano .....	165
Figura 88: El Cooperativismo.....	167
Figura 89: Mutualismo .....	169
Figura 90: Banca Pública.....	172

Figura 91: Banca Primer Piso, productos principales CFN.....	181
Figura 92: Banca Primer Piso, productos de exportación e importación CFN .....	181
Figura 93: Banca Segundo Piso, productos principales CFN.....	182
Figura 94: El Sucre .....	186
Figura 95: Historia de la moneda.....	187
Figura 96: Historia de los Billetes Ecuador .....	187
Figura 97: La Dolarización en Ecuador.....	188
Figura 98: Monedas de dólar de circulación en Ecuador.....	189
Figura 99: Billetes de dólar de circulación en Ecuador .....	190

## ÍNDICE DE FIGURAS

Tabla 1: Preguntas y respuestas de los diferentes tipos de Sistemas Económicos .....	32
Tabla 2: Diferencias contables de empresas comerciales e industriales .....	83
Tabla 3: Formas de Competencia perfecta e Imperfecta .....	90
Tabla 4: Estructuras de Mercado de Competencia Imperfecta .....	95
Tabla 5: Periodo de recuperación.....	131

## PRÓLOGO

Los procedimientos en los cuales se basan las empresas para la acertada toma de decisiones son tan complejos como los procesos que realizan los productores y consumidores. Los administrativos recurren a datos macroeconómicos y microeconómicos para tomar una de las alternativas en momentos críticos, que podrían significar el éxito o fracaso. Lo que una empresa hace con esos datos lo decide la alta dirección. Las principales influencias en sus decisiones pueden implicar todos o algunos de los siguientes factores: lógica, conocimiento de la competencia, estado de la economía, así como otras variables y factores desconocidos. De ahí, la necesidad de contar con un texto que permita orientar y enriquecer los conocimientos de quienes dirigen empresas e instituciones que precisan tomar decisiones efectivas y eficaces.

El libro surge de la vasta experiencia de los autores en conferencias impartidas y recibidas en las aulas universitarias, en temas relacionados con la microeconomía y macroeconomía. También de la experiencia investigativa y aplicación práctica en las organizaciones durante su interacción con el entorno social.

Sobre esta base se elaboró el presente texto y, de modo particular, el libro refiere diferentes criterios:

- Evitar excesivas referencias a los problemas teóricos que están planteados y ejemplificar algunos aspectos que son pertinentes.
- Ofrecer un contenido con un lenguaje técnico, sencillo y de fácil comprensión; permitiéndole a lector una rápida identificación de los conceptos que se van desarrollando.
- El marco teórico está conformado por un conjunto de conceptos fundamentados en la teoría especializada que permiten al lector comprender la esencia de enfoques, métodos e indicadores económicos.

En la obra desarrollada, no se tiene el propósito de realizar comparaciones entre los enfoques, métodos e indicadores económicos utilizados para fundamen-

tar la toma de decisiones en las empresas e instituciones. Tampoco suplir otros excelentes textos y métodos desarrollados sobre esta emocionante asignatura, sino estimular la mejora continua de la práctica docente e investigativa en el campo administrativo de las empresas e instituciones del país.



## INTRODUCCIÓN

La economía es una ciencia que estudia las necesidades de los individuos en la sociedad y la manera en el cual el gobierno, mediante el sistema económico, canaliza la producción, distribución y reutilización de los recursos escasos que posee un país. Todos los días pasamos por situaciones que tienen relación directa e indirecta con la economía.

Los estudiantes universitarios reciben como requisito básico asignaturas relacionadas con la economía para cumplir el plan curricular de las carreras, especialmente aquellas del ámbito administrativo. Se considera que el aprendizaje de la economía en la actualidad es significativo para cualquier persona. En el caso de la Facultad de Administración de Empresas, todas las carreras toman como base la economía para relacionar las situaciones que ocurren en la sociedad y la administración tanto pública como privada. Gracias a la economía, podemos medir la estabilidad de un país, su desarrollo y crecimiento para así entender políticas que tiendan a mejorar la situación general del bienestar social.

*Economía básica para las organizaciones*, en el capítulo I Introducción al análisis económico, realiza una breve revisión de: El sistema económico y la empresa; El entorno económico; Principios elementales de la economía; Teoría elemental de precios; Importancia de la ventaja competitiva; Análisis de oferta y demanda; Análisis de los principales indicadores económicos; La política económica.

*Economía básica para las organizaciones*, en el capítulo II Comportamiento económico, realiza una breve revisión de: La organización económica; la Empresa comercial e industrial; Funciones de la producción; Competencia imperfecta; Teoría elemental de las decisiones familiares; Análisis con variables de la empresa; Curvas de indiferencia.

*Economía básica para las organizaciones*, al revisar el capítulo III Decisiones económicas, pone a disposición una breve revisión de: El tiempo en las decisiones económicas; Óptimo patrón en el tiempo; Renta y tasa interna de rendimiento;

Maximización de la corriente de renta; Tipo de interés y período de inversión; Efectos de los costos corrientes.

*Economía básica para las organizaciones*, finalmente en el capítulo IV, Instrumentos del mercado monetario y financiero en Ecuador, realiza una breve revisión de: El sistema financiero; Instrumentos a disposición del mercado; Circulación monetaria y del intercambio.

## **CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS ECONÓMICO**

*El factor clave que va a determinar su futuro financiero  
no es la economía, el factor clave es su filosofía.*

*JIM ROHN*

### **OBJETIVO DE APRENDIZAJE**

Comprender las teorías y conceptos del análisis y el diagnóstico financiero en las empresas, para aplicarlos en la toma de decisiones de tipo económico y financiero, sobre la base de planteamientos técnicos y en valores éticos.

Para mejor comprensión, lo que es un análisis económico primero hay que conocer las variables que se aplican para la toma correcta de decisiones, entre ellas definiciones epistémicas como fuentes del conocimiento.

## 1.1 ANÁLISIS ECONÓMICO

### *Análisis*

“Proviene del vocablo griego *ánálisis*, que significa desatar o soltar; sin embargo, define que es una descomposición de un todo en partes” (Lalande, 1960, p. 25).

### *Economía*

Es la ciencia social y empírica que se ocupa de estudiar los fenómenos relacionados con la actividad racional del hombre integrado en sociedad, la cual está dirigida a la satisfacción de las necesidades humanas con medios escasos susceptibles de usos alternativos utilizando para ello unos instrumentos de análisis con la intención de explicar y predecir los fenómenos observados que acontecen en dicha actividad. (Cervera, 2008)

Mochón (2006): “Estudia cómo las sociedades administran sus recursos escasos para producir bienes y servicios, y su distribución entre los distintos individuos”.

Algunos conceptos básicos en economía son:

- a) Necesidad: “Sensación de carencia de algo, unida al deseo de hacerla desaparecer. Cuando se satisfacen ciertas necesidades, surgen otras nuevas. Para satisfacerlas, los individuos se sirven de unos medios llamados bienes” (Cervera, 2008).
- b) Bien: será aquello que puede satisfacer alguna necesidad. Existen numerosas clasificaciones. Elegiremos la que distingue entre “libres” y “económicos”.
  - Bienes libres: abundan en cantidades superiores a las precisas para satisfacer las necesidades sentidas y previstas por los individuos.

- Bienes económicos: se caracterizan por su escasez, con lo que existen en cantidades inferiores a las necesarias para satisfacer las necesidades de todos los individuos (Cervera, 2008).
- c) Producción: es la combinación de recursos tendentes a la obtención de bienes y servicios que permitan satisfacer directa o indirectamente necesidades humanas.
- d) Los factores productivos que se utilizan para la obtención de los bienes y servicios son:
- Tierra: conjunto de recursos naturales susceptibles de ser aplicados a determinados procesos productivos.
  - Trabajo: aportación intelectual o física del hombre al proceso productivo.
  - Capital: aportaciones para la aceleración del proceso productivo.
  - Tecnología: conocimiento que permite que los procesos productivos se realicen eficientemente.

Figura 1. Factores de Producción



**Tierra**



**Trabajo**



**Capital**

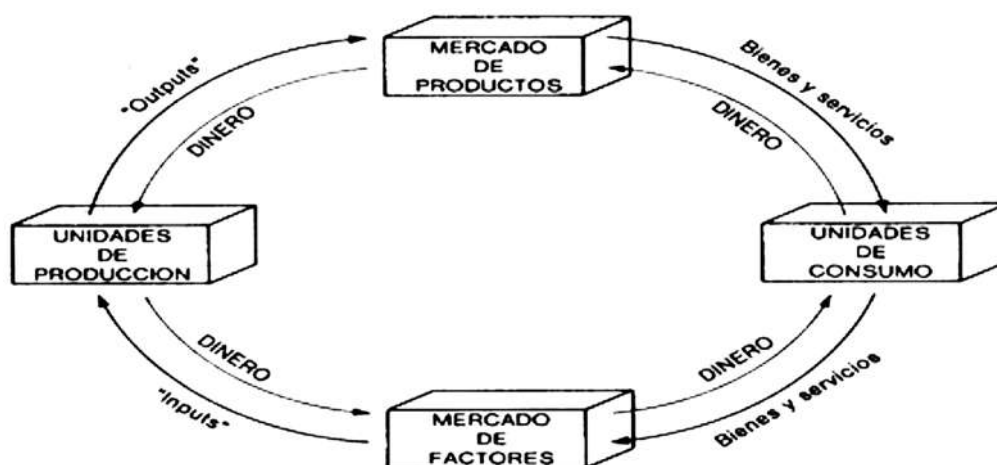


**Tecnología**

Fuente: Roldán, 2020

- e) Escasez: casi todos los bienes que son necesarios para satisfacer nuestras necesidades existen en cantidades limitadas, por lo que el individuo tratará, mediante una conducta racional, de obtener la mayor satisfacción posible con los bienes escasos de que dispone.
- f) Utilidad: se refiere a la aptitud que posee un bien para satisfacer necesidades. Un mismo bien podrá tener diferente utilidad para distintos sujetos.
- g) Valor: el valor será mayor o menor en función de la mayor o menor utilidad que este presente para ese sujeto, así como de la escasez que exista del mismo. No debe confundirse con el precio (Cervera, 2008).
- h) Precio: es la medida del valor expresada en unidades monetarias.
- i) Elección: cada individuo establece una diversidad de fines que le resultarán imposibles de alcanzar en su totalidad. Debe ordenar jerárquicamente sus necesidades, dependiendo de su importancia o urgencia.
- j) Coste de oportunidad: es el coste de la alternativa a la que renunciamos cuando tomamos una determinada decisión, incluyendo los beneficios que podríamos haber obtenido de haber escogido la opción alternativa (Greco, citado en Experto Gestiópolis.com, 2002)

Figura 2: La economía



Fuente: Cervera, 2008

El análisis económico se relaciona principalmente con la rama de la economía, y ayuda a que muchas empresas puedan elegir varias alternativas de decisión a través de los cambios económicos que se van dando, tanto a escala nacional como internacional; esto permitirá que las empresas u organizaciones tengan mejores sistemas de evaluación y mejoramiento continuo y, de esta forma, puedan seguir formando parte del mercado del mundo globalizado en el que nos encontramos.

Samuelson y Nordhaus (2006), respecto al análisis económico, comentan que el análisis financiero es la forma en que las organizaciones utilizan los recursos necesarios para producir o generar mercancías y poder comercializarlas entre las diferentes personas.

### 1.1.1. El sistema económico y la empresa

Para entender los sistemas económicos y las empresas, es necesario conocer sus definiciones y así poder obtener una conceptualización propia:

Según Unicen (2015, p. 1), “un sistema económico es el conjunto de relaciones básicas, técnicas e institucionales que caracterizan la organización económica de una sociedad. Estas relaciones condicionan el sentido general de las decisiones fundamentales que se toman en toda sociedad”.

Para Chiavenato (1993, p. 4), una empresa puede definirse así:

Es una organización social que utiliza una gran variedad de recursos para alcanzar determinados objetivos [...] además es organización social por ser una asociación de personas para la explotación de un negocio y que tienen por fin un determinado objetivo que puede ser el lucro o la atención de una necesidad social.

Por lo tanto, podemos deducir que una empresa es una organización que hace uso de diversos recursos con la finalidad de alcanzar sus objetivos, y está íntimamente relacionada con los sistemas económicos debido a que estos permiten que las empresas tengan relaciones de diferente tipo en una sociedad.

Los sistemas económicos, a breves rasgos, han evolucionado en el transcurso de la historia como podemos analizar en la siguiente imagen:

Figura 3: Evolución de los sistemas económicos

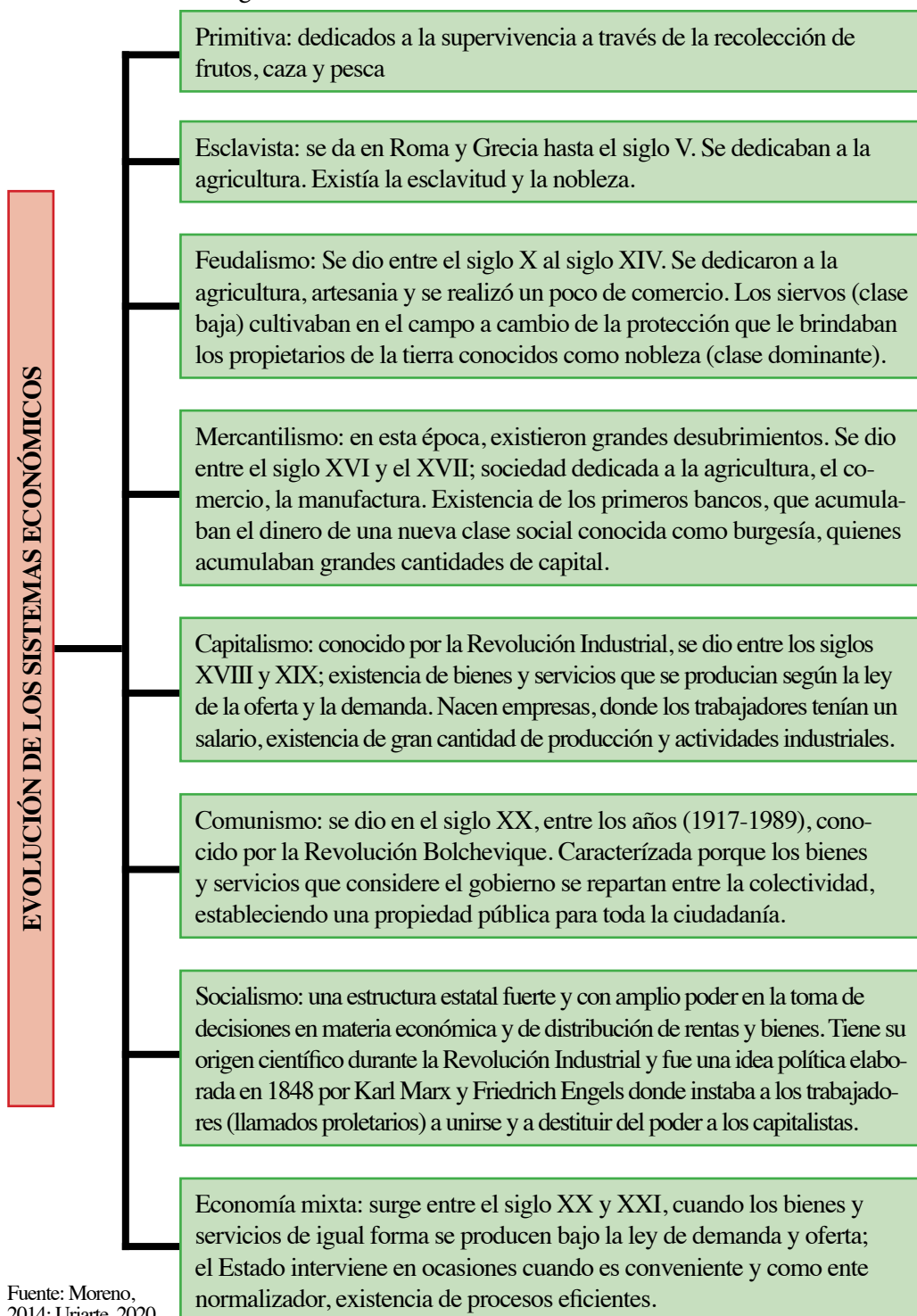


Fuente: Moreno, 2014

A continuación, se describen de forma breve las cualidades más relevantes que surgieron en cada una de estas etapas de evolución, marcando transcendencia en los procesos que actualmente permiten reconocer los tipos de sistemas económicos establecidos, los mismos que a continuación se explica; sin embargo, hemos visto necesario empezar con un breve recorrido a través de la historia, la misma que se muestra a continuación:



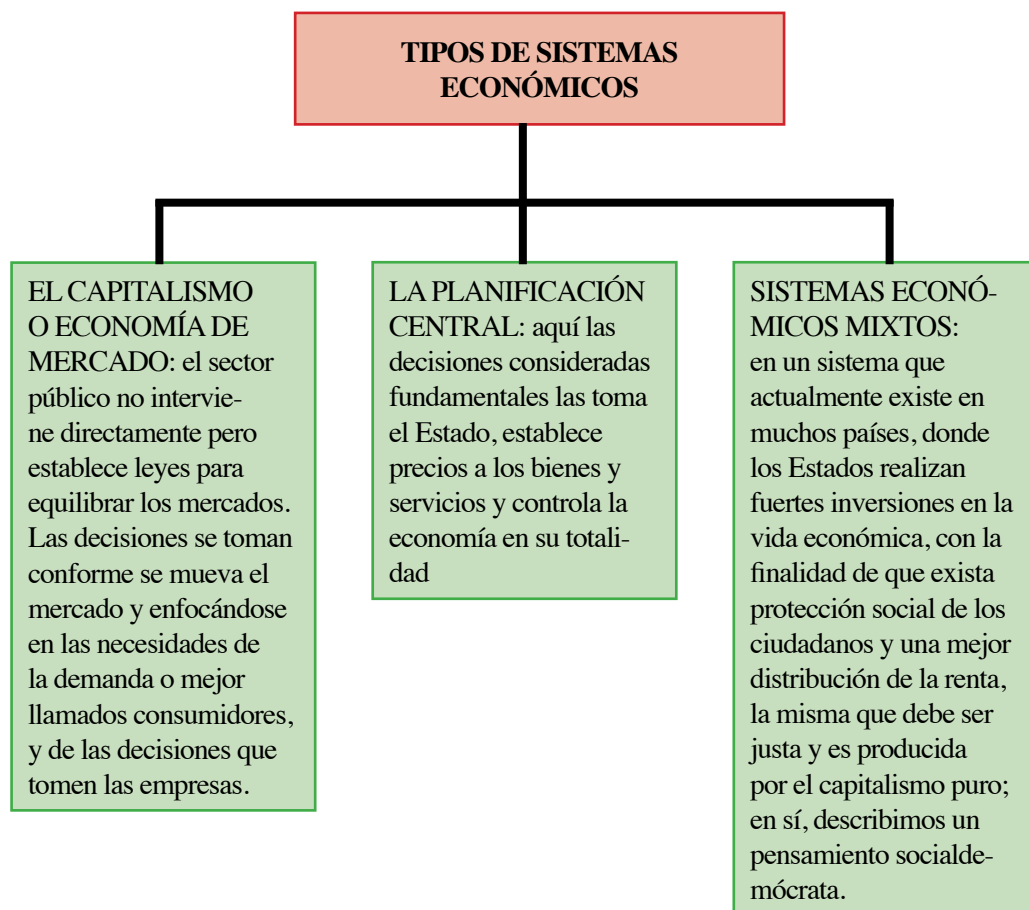
Figura 4: Evolución de sistemas económicos



Fuente: Moreno, 2014; Uriarte, 2020

En la actualidad, podemos distinguir tres sistemas económicos bien marcados en la sociedad, los mismos que son mencionados por Navarro y Barreto (2008) de la siguiente manera:

Figura 5: Tipos de sistemas económicos



Fuente: Moreno, 2014

También, hacemos mención de las economías de mando y la muy conocida economía de libre mercado, las mismas que son detalladas a continuación:

- Economías de mando. En algunas sociedades, el gobierno tiene un papel preponderante para dar respuesta a las preguntas básicas de la economía. La economía de mando tiene como principio una autoridad u organismo central que establece qué producir y cuánto, así como las metas de la producción y las reglas de distribución. En este sistema, la planificación es muy compleja debido a que utilizan programas informáticos para determinar las materias, la mano de obra, y la energía que se requieren para producir una serie de metas de producción. Para determinar la meta final se deben considerar las limitaciones en recursos limitados que enfrenta la economía. Para concluir con lo antes mencionado, se establecen políticas para ingreso, determinadas de manera centralizada, establecen la cantidad de la remuneración que los trabajadores y los administradores recibirán por su trabajo.

Incluso en las economías planificadas puras, las personas pueden hacer algunas elecciones. Las mercancías se venden a precios que fija el gobierno y las personas, en la medida que puedan pagar esos precios, tienen la libertad para comprar lo disponible. En ocasiones, la demanda supera la producción; en otras, los bienes se quedan en los anaqueles. Estos indicadores se emplean para ajustar las metas de producción cuando se efectúa el siguiente plan:

Figura 6: Plan de metas de producción



Elaboración propia

- Las economías laissez-faire, el libre mercado. Expresión de origen francés que literalmente traducida significa “dejar hacer, dejar pasar”, identifica una doctrina económica basada en el pensamiento de Adam Smith, en la que establece que el funcionamiento de la economía debe dejarse al libre juego de la oferta y la demanda, evitando la intervención del Estado o de cualquier autoridad.

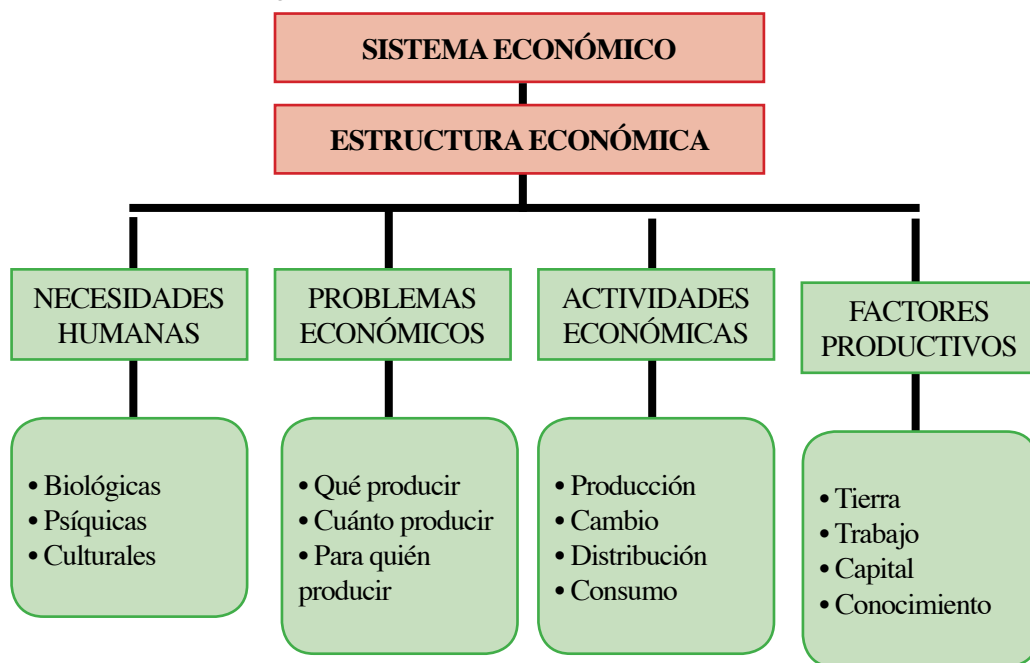
### **1.1.1.01 Objetivos del sistema económico**

Las organizaciones buscan alcanzar determinados objetivos, entre los principales se encuentran:

- Evolución financiera
- Reducción de las tasas de desempleos a escala nacional como internacional
- Generar una mayor producción

### 1.1.1.02 Estructura del Sistema Económico

Figura 7: Estructura del sistema económico



Fuente: Martínez, 2017

### 1.1.1.03 ¿Qué elementos integran un sistema económico?

Los sistemas económicos se conforman de tres elementos importantes, según el Glosario de Contabilidad (2020) (figura 8).

### 1.1.1.04 Las etapas de la actividad económica

Las actividades económicas abarcan tres fases: producción, distribución y consumo. Como la producción guarda relación con el consumo, la economía también analiza el comportamiento de los consumidores con respecto a los productos (figura 9).

Figura 8: Elementos importantes de los sistemas económicos

**AGENTES ECONÓMICOS:** esto incluye el Estado, las empresas y las familias.

**FACTORES DE PRODUCCIÓN:** los factores son tierra, trabajo, capital y, actualmente se considera también a la tecnología.

**BIENES Y SERVICIOS:** son todos aquellos que han sido producidos con la finalidad de cubrir las necesidades de los llamados agentes económicos.

Fuente: Economíaipanu, 2019

Figura 9: Etapas actividad económica

**PRODUCCIÓN:** es el conjunto de acciones que permiten generar bienes o servicios, los cuales tienen el objetivo de satisfacer las necesidades de los consumidores.

**DISTRIBUCIÓN:** es el medio que se utiliza para poder repartir el producto dentro de la sociedad.

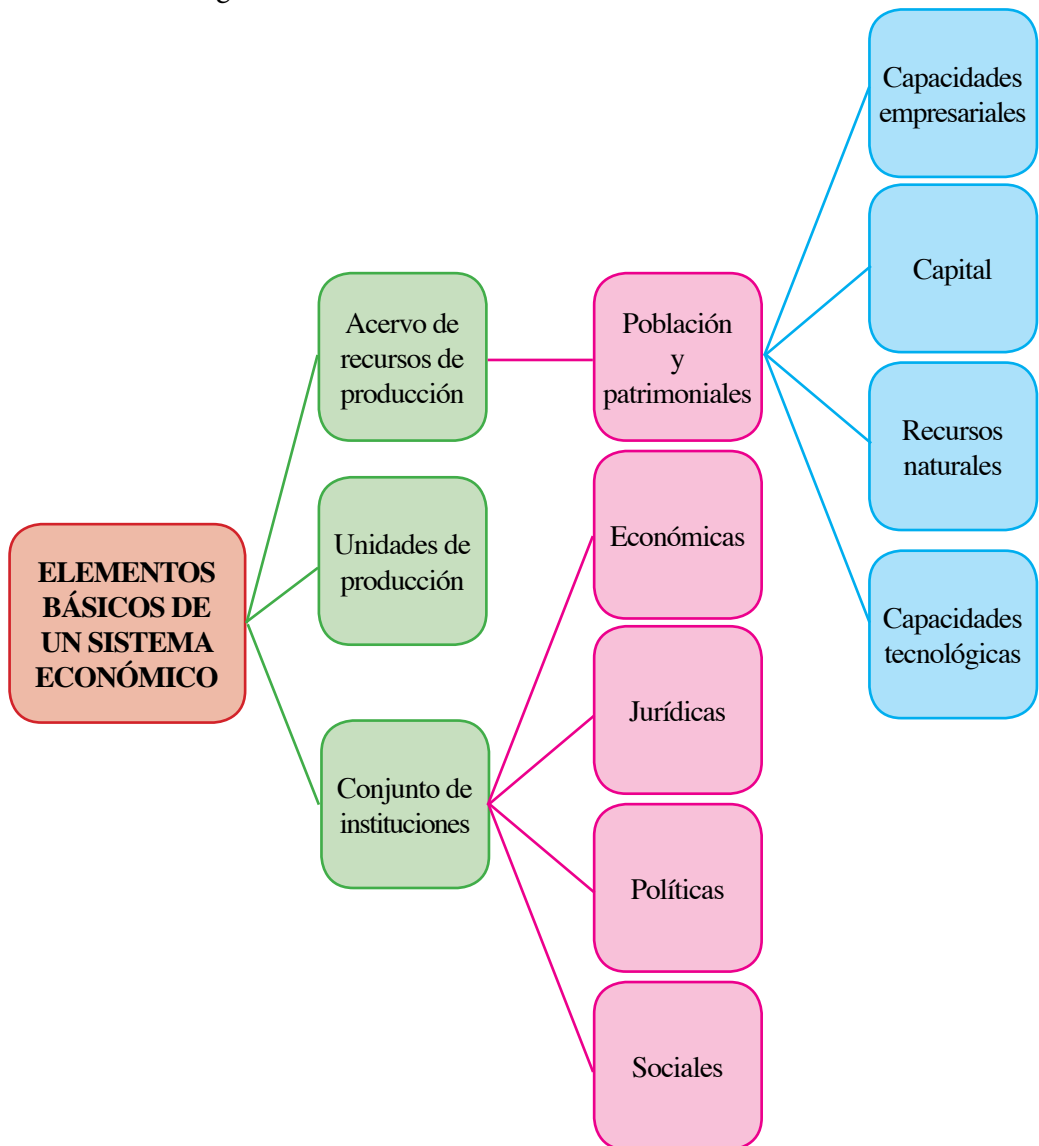
**CONSUMO:** Una vez que el producto está distribuido, las personas pueden consumir los mismos según sus necesidades.

Fuente: Economíaipanu, 2019

### 1.1.1.05 Elementos básicos del sistema económico

Los elementos básicos radican en los componentes que inciden o tienen influencia en la economía y su desarrollo.

Figura 10: Elementos básicos del sistema económico



Fuente: Martínez, 2017

### 1.1.1.07 Problemas económicos

Un problema económico se presenta cuando existe escasez, es decir que el deseo de adquirir una cantidad de bienes y servicios es mayor que la disponible.

- **¿Qué es lo que se produce?**

Se debe establecer cuáles son los bienes o productos y las cantidades que se van a producir de cada producto.

- **¿Cómo se va a producir?**

Aquí se determinan cuáles son los recursos que se van a utilizar y como estos ayudarán en el mejoramiento de la producción.

- **¿Para quién va dirigida la producción?**

En este punto, se determina quiénes serán los consumidores de los productos que se van a producir, como se observa en la figura.

Figura 11: ¿Qué? ¿Cómo? ¿Para quién?



Fuente: Mankiw, 2012.



En una investigación realizada Pérez y Merino (2014), mencionan que un sistema económico es un conjunto de varios elementos económicos y comerciales que se interrelacionan dentro de un determinado país y de esta forma es posible asignar correctamente los recursos necesarios para la satisfacción de las necesidades básicas de las personas que integran el mismo.

Tabla 1: Preguntas y respuestas de los diferentes tipos de sistemas económicos

SISTEMA	¿QUÉ?	¿CÓMO?	PARA QUIÉN?
CAPITALISMO O ECONOMÍA DEL MERCADO	El mercado se compone de: las empresas y sus consumidores.	El mercado: se define por las empresas.	Mercado: es para los consumidores que puedan pagar el precio establecido.
PLANIFICACIÓN CENTRAL	El Estado.	El Estado	El Estado: designa todo para la sociedad.
SISTEMA DE ECONOMÍA MIXTA	El mercado y el Estado.	El mercado y el Estado.	Mercado y Estado: se designa para las personas que puedan pagar los precios establecidos; sin embargo, los ciudadanos cubren las necesidades básicas.

### 1.1.1.08 Empresa

Según UJAEN (2000, p. 1): “La empresa es un sistema en el que se coordinan factores de producción, financiación y marketing para obtener sus fines”. Para las empresas, una de sus grandes metas es tener competitividad y depende de sus estrategias empresariales que le permitan obtener producción y posicionamiento empresarial.

Figura 12: La empresa



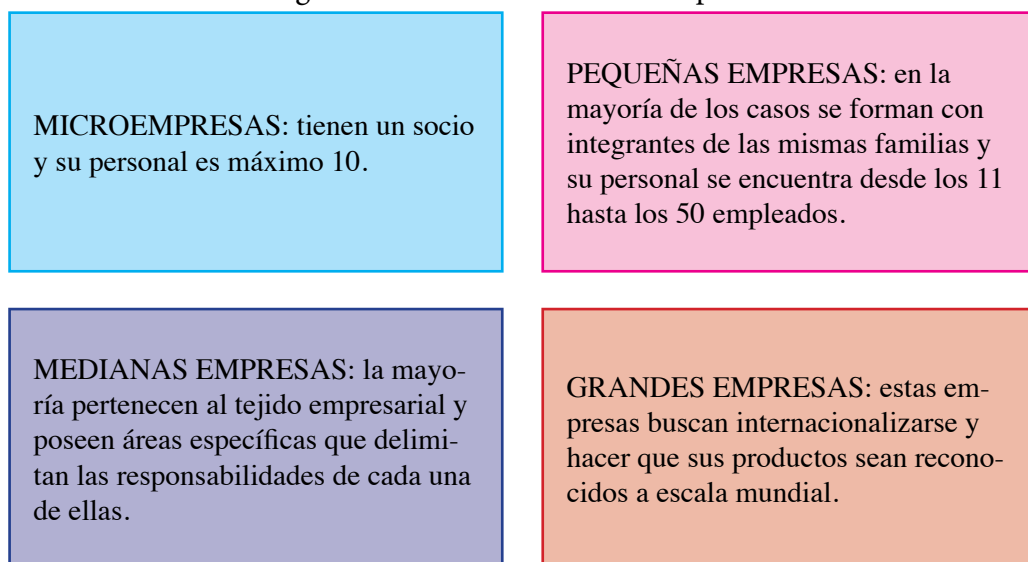
Fuente: Ramírez, 2017

### 1.1.1.09 Clasificación de las empresas

En una investigación realizada sobre las empresas, Caurin (2017) menciona que las empresas se dividen en varios grupos dependiendo de la actividad que realicen.

- Empresas según su forma jurídica: aquí se encuentra quienes serán los socios, el capital aportado y las responsabilidades de cada miembro de la empresa.
- Empresas según su tamaño: en este grupo se encuentran:

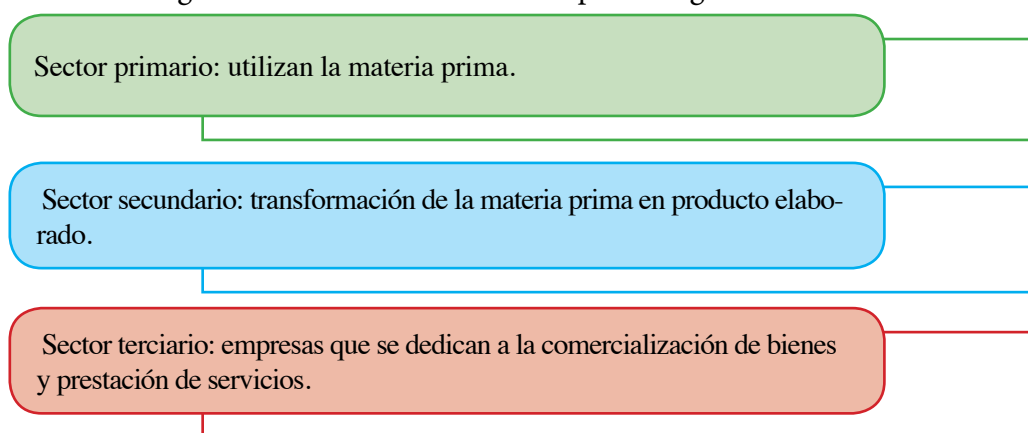
Figura 13: Clasificación de las empresas



Fuente: Caurin, 2017

En referencia al sector empresarial, las actividades económicas de un país se pueden desglosar en diferentes sectores como se presentan a continuación:

Figura 14: Clasificación de las empresas según la actividad

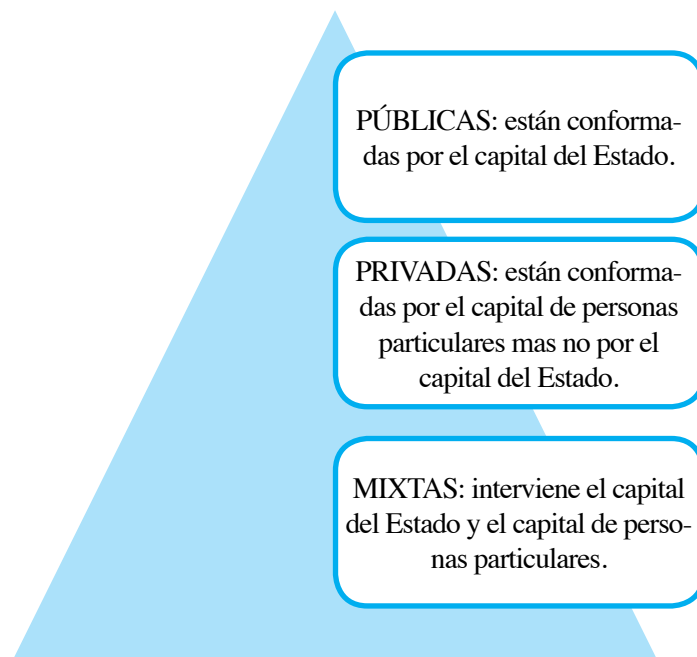


Fuente: Caurin, 2017

### 1.1.2 Entorno de la empresa

Para determinar el entorno de la empresa, varios autores, como Kotler y Armstrong (2008), lo divide en dos grandes grupos:

Figura 15: Micro y macroentorno



Fuente: Kotler y Armstrong, 2008

### 1.1.2.01. Entorno específico o microentorno

En su estudio, Edebe (2011, p. 17) concluye que: los componentes del entorno específico son:

**Proveedores:** son aquellas personas que se encargan de distribuir, conceder o entregar los diferentes productos o servicio a un determinado negocio o empresa.

**Cientes:** son aquellas personas que van a consumir nuestro producto o servicio.

**Competidores:** aquellas empresas o negocios que se dedican a la misma actividad económica que nuestro negocio.

**Intermediarios:** son aquellas empresas o personas que se encargan de hacer llegar el bien desde el productor hacia el consumidor.

Al diseñar los planes de una empresa se debe tomar en cuenta no solo el departamento financiero, ni *marketing*, sino también los departamentos de investigación y desarrollo, compras, producción y contabilidad. Todos estos grupos interrelacionados conforman el entorno interno. La alta dirección establece la misión, los objetivos, estrategias amplias y políticas de la compañía (Kotler y Armstrong, 2008).

Figura 16: Actores presentes en el microentorno



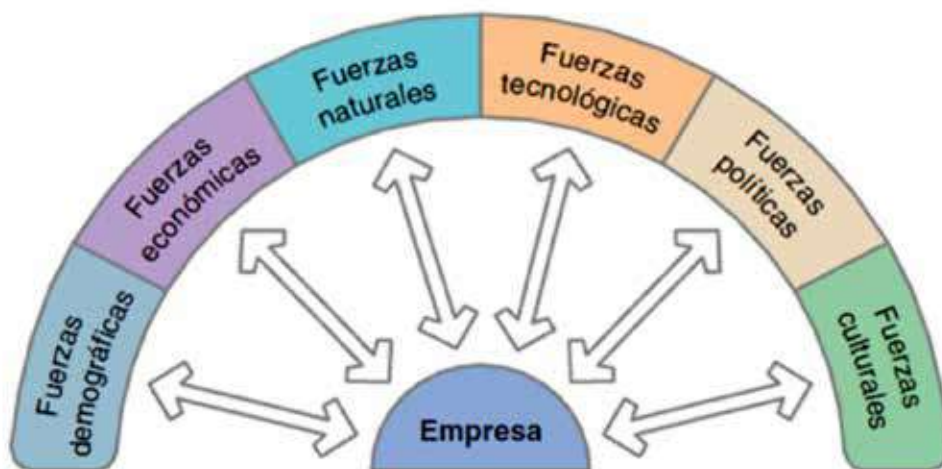
Fuente: Kotler y Armstrong, 2008

### 1.1.2.02 Componentes del entorno general o macroentorno

Las variables del entorno general o macroentorno son aquellas que afectan al funcionamiento general de las empresas de un país. En su estudio, Edebé (2011, p. 18), concluye que los componentes son:

- **Económicos:** son los factores que se relación con el nivel de desempleo, los sueldos, la inflación, el incremento del PIB.
- **Tecnológicos:** aquí interviene el uso de la innovación tecnológica que permita a la empresa o negocio funcionar de una manera más eficiente y eficaz, lo que posibilita obtener más oportunidades dentro del mercado.
- **Político-legales:** leyes y normas que tiene que cumplir la empresa.
- **Demográficos:** son aquellos factores que intervienen en la zona donde se encuentra ubicada la empresa
- **Socioculturales:** son aquellos factores que indican el comportamiento de las personas y sus condiciones de vida.

Figura 17: Actores presentes en el macroentorno



Fuente: Kotler y Armstrong, 2008

- **Medioambientales:** factores que influyen directamente en la salud de los consumidores y el ambiente que los rodea.

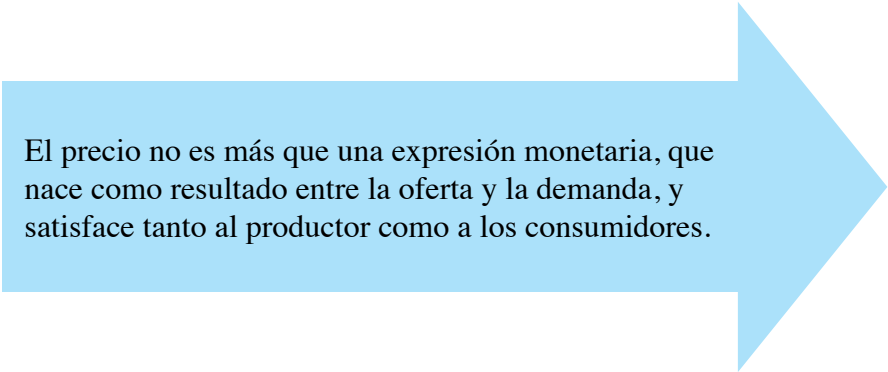
Macroentorno de la empresa: la empresa y todos los demás actores operan en un macroentorno más amplio de fuerzas que moldean las oportunidades y representan riesgos para la empresa (Kotler y Armstrong, 2008).

### 1.1.3 Teoría elemental de precios

#### 1.1.3.01 Generalidad del Sistema de Precios

- **¿Qué es el precio?**

Se puede definir el precio como “una expresión monetaria que tiene un valor definido, y que el productor espera que le paguen por sus productos; este valor es aquel que el comprador está dispuesto a pagar para adquirir un bien o servicio” (Thompson, 2008).



El precio no es más que una expresión monetaria, que nace como resultado entre la oferta y la demanda, y satisface tanto al productor como a los consumidores.

- **Importancia del precio**

El precio es importante especialmente por los siguientes motivos:

1. En la economía: influye en los salarios, la renta, las tasas de interés activas y pasivas, las utilidades empresariales, entre otros factores que afectan directamente a la economía.

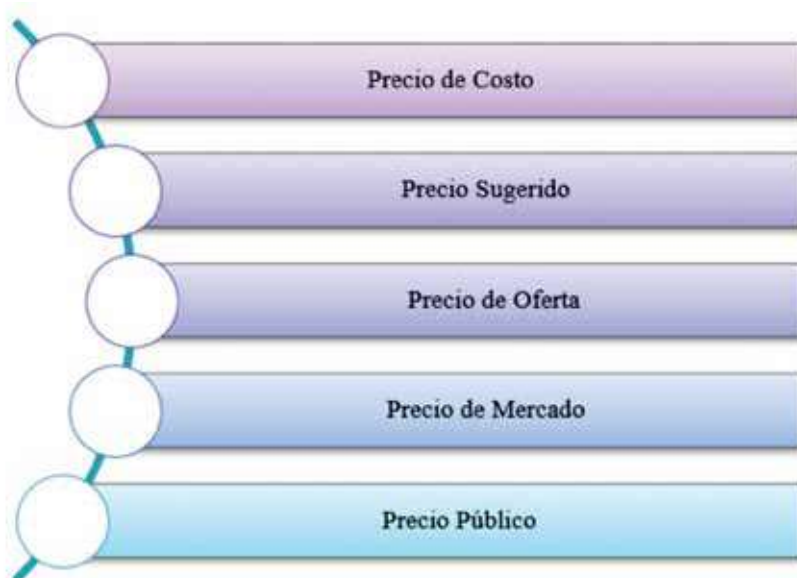
2. En la mente del cliente: se toman en cuenta dos aspectos importantes:
  - Consumidores que prefieren precios bajos.
  - Consumidores que se fijan en otras características como: calidad, un buen servicio, imagen, marca, valor agregado, entre otros.
3. En la empresa: es un rubro muy importante, el mismo que debe satisfacer el costo de producción y permitir adquirir beneficios a la entidad (Ochoa, 2006).

- **El sistema de precios**

Rodríguez (2016) sostiene que es “es una herramienta con la que se designa y se establece un precio o un costo a un bien o servicio y se atribuye a cualquier sistema económico que ejerce una distribución eficaz de los mismos”.

- **Tipos de precio**

Figura 18: Tipos de precio



Fuente: Baena, 2011



- **Determinantes del precio**

- En función de los costes: se suma al coste de cada producto un margen de beneficio.
- En función de la demanda: se establece en relación a lo que los usuarios pueden pagar.
- En función de objetivos de ventas: el precio será determinado para alcanzar las ventas necesarias (Baena, 2011).

- Factores internos determinantes del precio

- Costes del bien.
- Objetivos estratégicos de la organización y objetivos de marketing.
- Ciclo de vida del bien

- Factores externos determinantes del precio

- Reacción de los consumidores ante el costo
- Imagen
- Competitividad
- Partes involucradas
- Normas legales
- Movimiento del bien

- **Los costos en la formación del precio**

El costo es la cantidad económica que vamos a gastar para la producción de un bien o la prestación de un servicio. De esta manera si se determina el costo de producción, la empresa puede determinar el precio de venta de los productos o servicios que ofrecerá dentro del mercado.

- **Mecanismos del precio**

El precio es el valor monetario que se da a cambio de recibir un producto o servicio. El precio funciona sobre la base del mercado y la oferta existente en una región.

### 1.1.4 Principio de igual ventaja

Este principio permite determinar que un factor de producción no puede introducirse a ningún otro servicio que genere una ventaja igual, sino más bien que nos genere una ventaja superior.

#### 1.1.4.01 Ventaja comparativa

Es la capacidad que tiene una organización o región para generar bienes o servicios utilizando la mínima cantidad de recursos posibles. Es decir, se busca reducir los costes de producción diferenciándose así del resto del mundo (Sevilla Arias, 2017a).

Figura 19: Ventaja comparativa



Fuente: Analytica, 2013

### 1.1.4.02 Ventaja absoluta

Adam Smith defiende la idea de la ventaja absoluta, es decir, de que cada país debe especializarse en la producción de bienes y de que la productividad de cada uno debe ser superior a la de sus socios comerciales. También se posiciona a favor de la división del trabajo y, además, crea la teoría de la mano invisible, que asegura la existencia de un proceso económico autorregulado que permite a todos los actores sociales satisfacer sus propias necesidades mientras sirven al bien común (50minutos.es, 2019).

Figura 20: Ventaja absoluta



Fuente: Analytica, 2013

### 1.1.4.03 Ventaja competitiva

Una ventaja competitiva es un conjunto de características que posee una organización que hace que la diferencien de las demás, permitiendo así posicionarla en un nivel más alto dentro del mercado y asegurando de esta manera su éxito empresarial.

Figura 21: Ventaja competitiva



Fuente: Analytica, 2013

#### 1.1.4.04 Tipos de ventaja competitiva

Según Argudo (2017), los tipos de ventaja competitiva son:

Figura 22: Tipos de ventaja competitiva

##### VENTAJA COMPETITIVA POR COSTE

Aquí, la empresa u organización ofrece sus bienes o servicios por precios menores a los que está ofertando la competencia dentro del mercado.

##### VENTAJA COMPETITIVA POR DIFERENCIACIÓN

Las empresas incluyen características únicas que hacen que las diferencien de las demás por lo que incrementan el precio de sus bienes y servicios, ya que generan una mayor seguridad y calidad hacia sus clientes.

Fuente: Argudo, 2017

### 1.1.5 El mercado.

Mankiw (2012, p. 95) sostiene: “Un mercado es un grupo de compradores y vendedores de un bien o servicio en particular. Los compradores son el grupo que determina la demanda del producto y los vendedores son el grupo que determina la oferta de dicho producto”.

¿Qué es la competencia?

Según Mankiw (2012, p. 97): “Cada uno de los compradores sabe que hay varios vendedores a los que se les puede comprar y cada uno de los vendedores está consciente de que su producto es similar al ofrecido por otros vendedores”.

### 1.1.6 Competencia perfecta

Los mercados se pueden organizar de muy diversas maneras, que se pueden resumir en dos: competitivos y no competitivos. Para que un mercado sea competitivo, debe cumplir las siguientes condiciones: muchos demandantes y muchos oferentes, y ninguno con peso en el mercado; perfecta transparencia; el bien es homogéneo y no existen barreras para entrar y salir del mercado (García, 2014).

#### 1.1.6.01 Características de la competencia perfecta

Entre las condiciones para que existan competencia perfecta se encuentran (Sánchez, 2015):

- **Libre competencia.** Las empresas de una competencia perfecta son “precio-aceptantes”. Es decir, existe un gran número de compañías y ninguna tiene capacidad para influir en el precio, provocando una situación idílica en la que se maximiza el bienestar de todos los participantes (Sánchez, 2015).

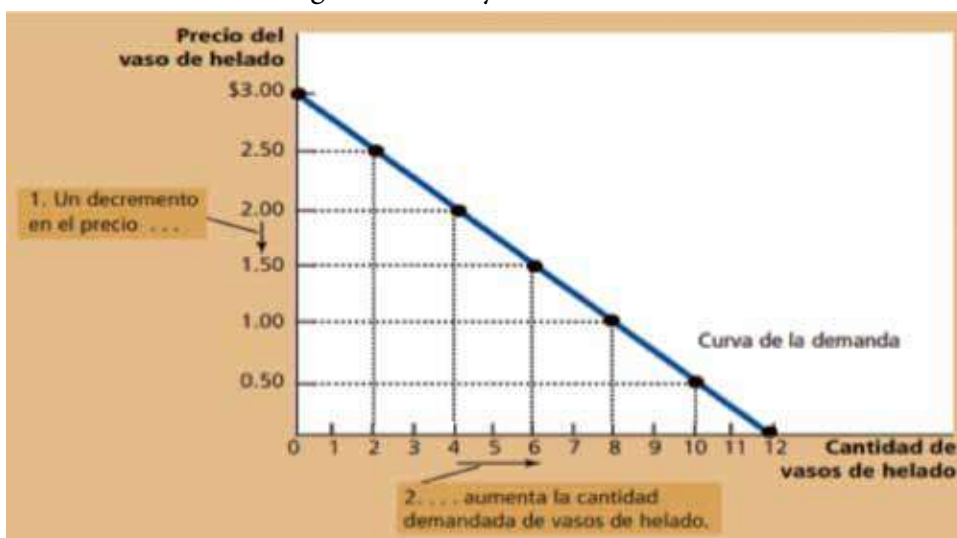
- **Producto homogéneo.** La competencia perfecta exige la necesidad de que haya un producto homogéneo y poco diferenciable entre competidores. Estaríamos hablando, por lo tanto, de un mercado perfectamente competitivo donde los compradores elegirán el producto de cualquiera de los oferentes.
- **Información perfecta.** Para que exista un producto homogéneo, es vital que la información sobre precios y productos sea perfecta. En otras palabras, los datos deben ser transparentes y claros. Además, los costes de transacción y los costes de movilidad de los recursos son insignificantes. Así, los consumidores pueden acceder a cualquier productor.

### 1.1.6.02 Demanda

#### 1. Ley de la demanda

Si todo lo demás permanece constante, la cantidad demandada de un bien disminuye cuando el precio de un bien aumenta.

Figura 23: La ley de la demanda

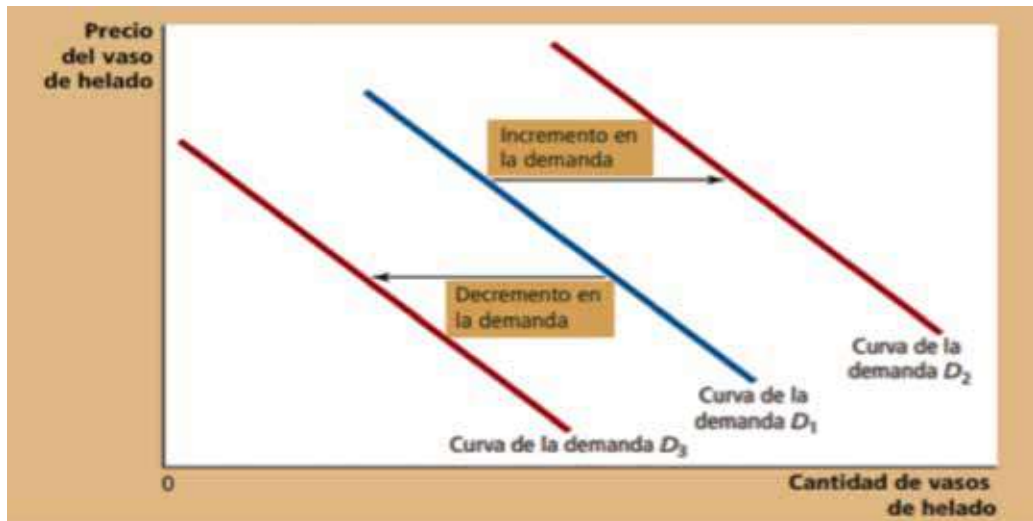


Fuente: Remelque, 2015

## Desplazamientos en la curva de la demanda

Mankiw (2012) sostiene que, debido a que, en la curva de la demanda del mercado, todo lo demás permanece constante, esta no necesita permanecer estable en el tiempo.

Figura 24: Desplazamiento de la Curva de la demanda

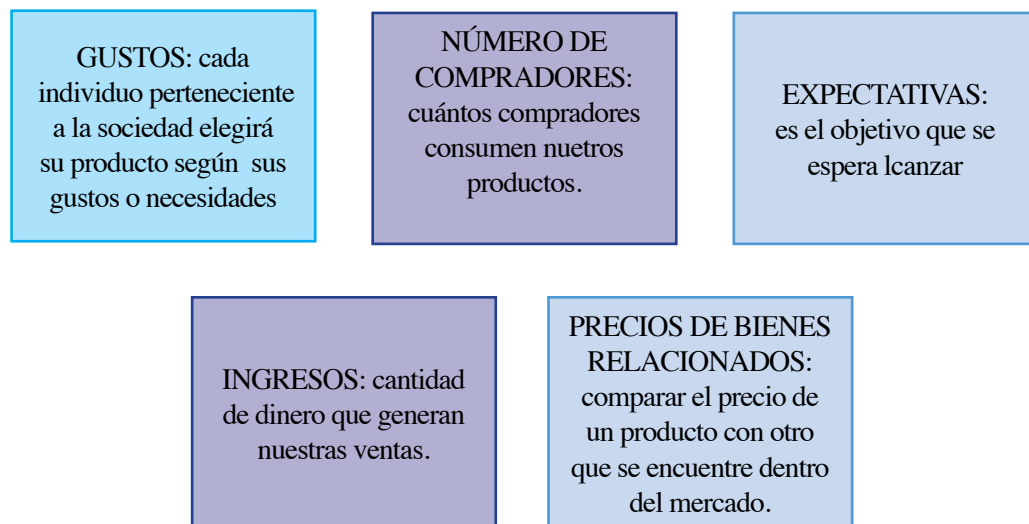


Fuente: Remelque, 2015

## 2. Factores de desplazamiento de la demanda

Existen diversos factores que conllevan a que la curva de la demanda se desplace, y estos son:

Figura 25: Factores de desplazamiento de la demanda



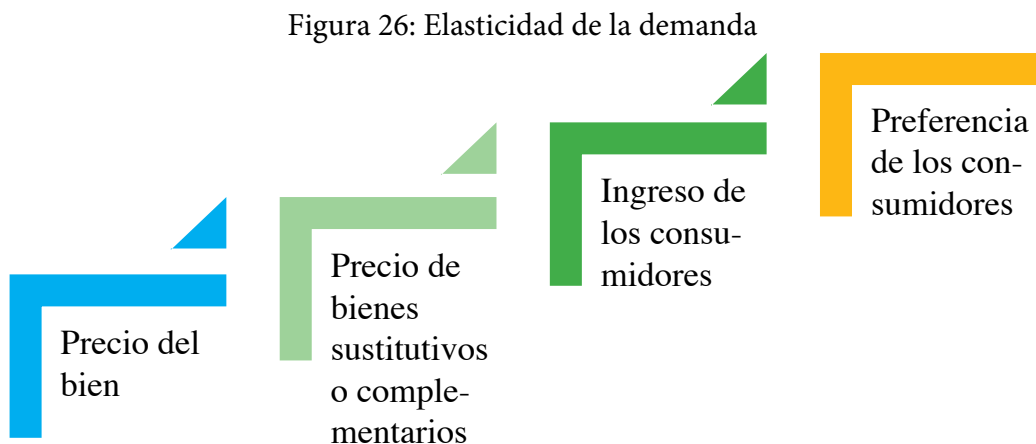
Fuente: Mankiw, 2012



### 3. Elasticidad de la demanda

Fortún (2020) menciona que la elasticidad de la demanda puede definirse como: “Aquella que se emplea para medir el cambio generado en las cantidades ofrecidas de un tipo bien o servicio, frente a los cambios verificados de los factores que la determinan”.

El mismo autor menciona los siguientes factores determinantes para la elasticidad de la demanda:



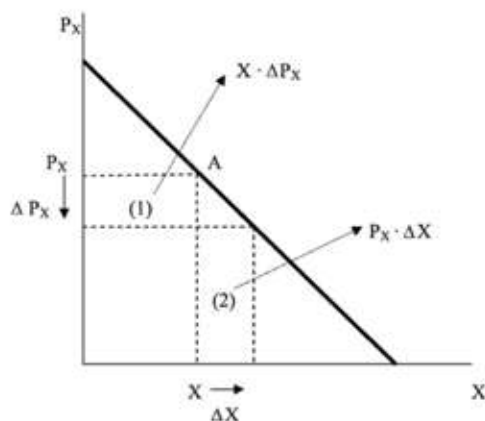
Fuente: Fortún, 2020

**A. El coeficiente de elasticidad:** es un indicador que informa acerca de la relación que hay entre dos variables. Indica cómo se ve afectada una al cambiar la otra. La elasticidad de la demanda, o elasticidad-precio, dice como, *ceteris paribus*, se ve afectada la demanda de un bien al variar su precio. En el límite, cuando la variación del precio de X tiende a cero, la expresión del coeficiente de elasticidad será:

$$E_{x,px} = \frac{\text{Variación porcentual de la cantidad demanda}}{\text{variación porcentual del precio}} = \frac{\frac{\Delta X}{X}}{\frac{\Delta Px}{Px}} = \frac{\Delta X}{\Delta Px} \cdot \frac{Px}{X}$$

$$E_{X,P_X} = \lim_{\Delta P_X \rightarrow 0} \frac{\Delta X}{\Delta P_X} \cdot \frac{P_X}{X} = \frac{dX}{dP_X} \cdot \frac{P_X}{X}$$

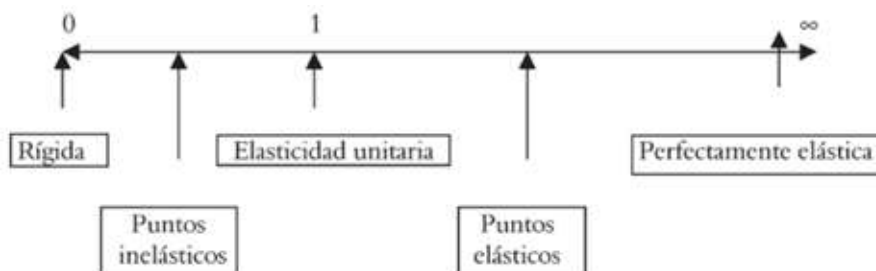
Figura 27: Valores de la elasticidad. Precio



Fuente: García, 2014

**Los valores de la elasticidad-precio:** en función del valor del coeficiente de elasticidad, distinguimos en la demanda varios tipos de puntos:

Figura 28: Valores de la elasticidad. Precio

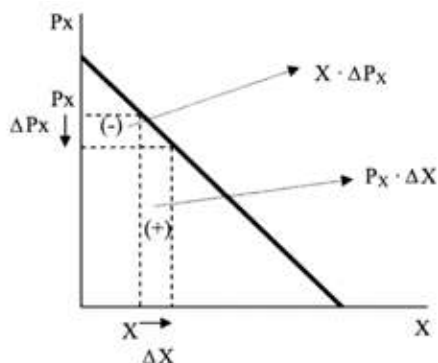


Fuente: García, 2014

## 1. Puntos elásticos

$$E_{X,P_X} = \frac{\Delta X}{\Delta P_X} \cdot \frac{P_X}{X} > 1$$

Figura 29: Valores de la elasticidad. Precio puntos elásticos

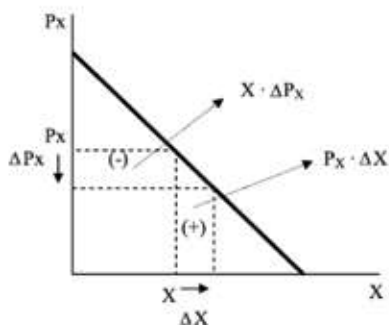


Fuente: García, 2014

## 2. Elasticidad unitaria

$$E_{X,P_X} = \frac{\Delta X}{\Delta P_X} \cdot \frac{P_X}{X} = 1$$

Figura 30: Valores de la elasticidad. Precio. Elasticidad unitaria

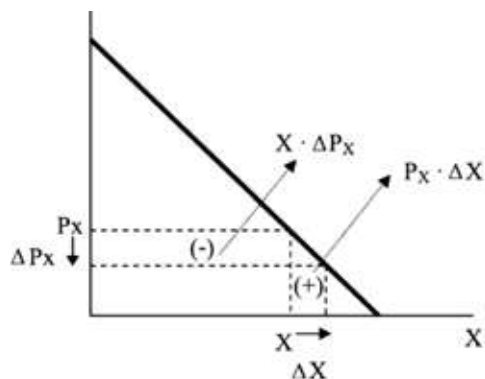


Fuente: García, 2014

### 3. Puntos inelásticos

$$Ex_{,Px} = \frac{\Delta X}{\Delta Px} \cdot \frac{Px}{X} < 1$$

Figura 31: Valores de la elasticidad. Precio. Puntos inelásticos

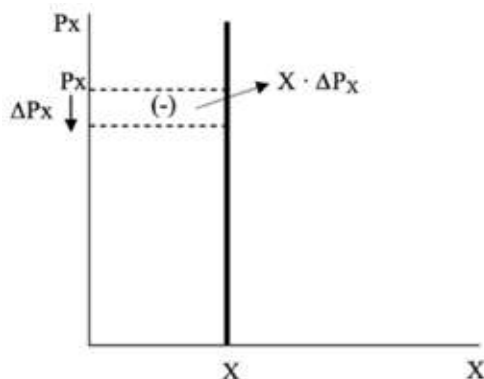


Fuente: García, 2014

### 4. Demanda rígida

$$Ex_{,Px} = \frac{\Delta X}{\Delta Px} \cdot \frac{Px}{X}; \text{ si } \Delta Px \rightarrow \Delta x0, \text{ entonces } Ex_{,Px} = 0$$

Figura 32: Valores de la elasticidad. Precio. Demanda rígida

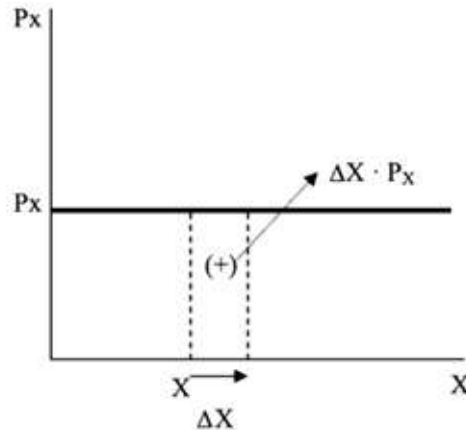


Fuente: García, 2014

## 5. Demanda perfectamente elástica

$$E_{x,p_x} = \frac{\Delta X}{\Delta P_x} \cdot \frac{P_x}{X}; \text{ si } \Delta P_x = 0 \rightarrow \Delta X, \text{ entonces } E_{x,p_x} = \infty$$

Figura 33: Valores de la elasticidad. Precio. Demanda perfectamente elástica



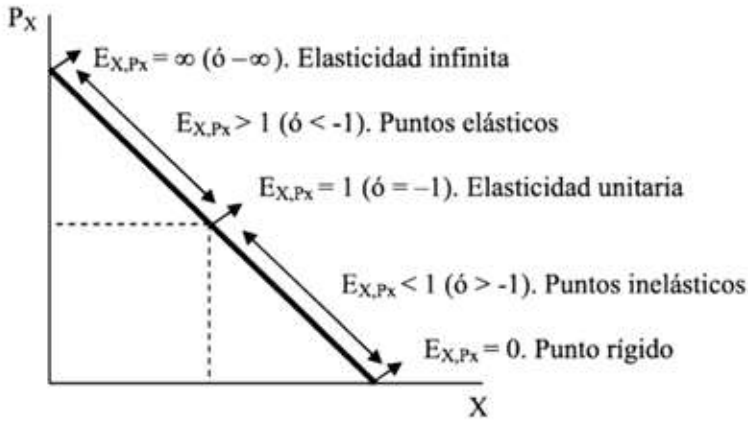
Fuente: García, 2014

## B. Elasticidad y pendiente

La elasticidad en un punto de la función de demanda depende de su pendiente en ese punto, pero no se puede definir la elasticidad con la pendiente. La pendiente indica cuánto cambia una variable al cambiar la otra, mientras que la elasticidad compara variaciones porcentuales.

En una función de demanda lineal, encontramos puntos elásticos, inelásticos y de elasticidad unitaria.

Figura 34: Elasticidad y pendiente



Fuente: García, 2014

### C. Elasticidad de demanda y gasto

Conociendo el valor de la elasticidad, cómo va a reaccionar el gasto del consumidor en el bien al variar el precio.

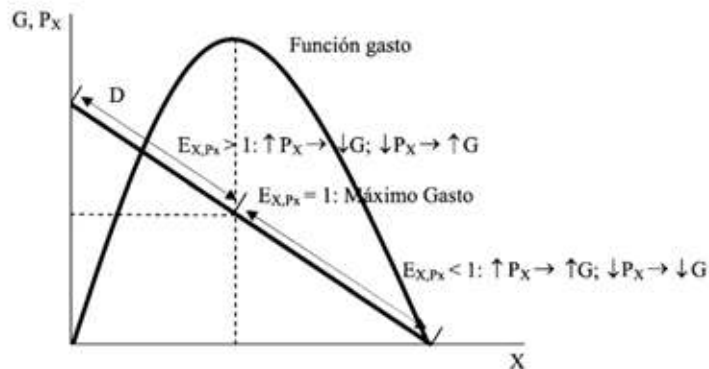
Figura 35: Elasticidad de demanda y gasto

$E_{x,p_x} > 1 (\acute{o} < -1)$ Puntos elásticos	$\uparrow$ Px	$\downarrow$ Gasto	Máximo gasto en: $E_{x,p_x} = 1 (\acute{o} = -1)$ Elasticidad Unitaria
	$\downarrow$ Px	$\uparrow$ Gasto	
$E_{x,p_x} < 1 (\acute{o} > -1)$ Puntos inelásticos	$\uparrow$ Px	$\uparrow$ Gasto	
	$\downarrow$ Px	$\downarrow$ Gasto	

Fuente: García, 2014

La relación entre la función de demanda y la función gasto viene dada por el siguiente gráfico:

Figura 36: Elasticidad de demanda y gasto



Fuente: García, 2014

#### D. Factores que determinan la elasticidad de la demanda

1. El tipo de bien
2. Posibilidad de sustitución
3. El tiempo para responder a las variaciones de los precios
4. Importancia del precio del bien en el presupuesto del consumidor

#### E. Elasticidad cruzada

El coeficiente de elasticidad cruzada indica, ceteris paribus, cómo reacciona la demanda de un bien al cambiar el precio de otro bien. Dice, por tanto, cuál es la sensibilidad de la demanda de un bien con respecto al precio de otro. Este valor viene dado entre la variación porcentual de la cantidad demandada de un bien y la variación porcentual del precio de otro.

$$Ex_{,Py} = \frac{\text{Variación porcentual de la cantidad demanda } X}{\text{variación porcentual del precio de } Py} = \frac{\frac{\Delta X}{X}}{\frac{\Delta Py}{Py}} = \frac{\Delta X}{\Delta Py} \cdot \frac{Py}{X}$$

En el límite, cuando la variación del precio de Y tiende a cero, la expresión del coeficiente de elasticidad será:

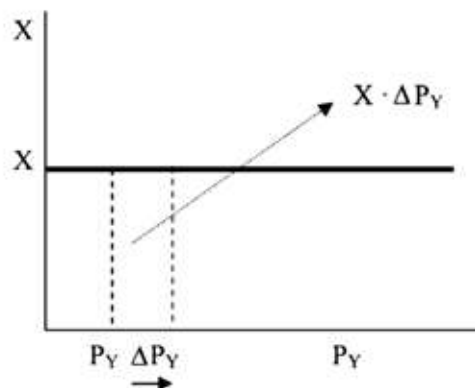
$$Ex_{,Py} = \lim \rightarrow 0_{\Delta Py} \frac{\Delta X}{\Delta Py} \cdot \frac{Py}{X} = \frac{dX}{dPy} \cdot \frac{Py}{X}$$

El coeficiente de elasticidad cruzada puede ser positivo o negativo y la información del signo es vital para conocer como son los bienes relacionados.

### 1. Elasticidad cruzada nula

$$Ex_{,Py} = \frac{\Delta X}{\Delta Py} \cdot \frac{Py}{X} = 1$$

Figura 37: Elasticidad cruzada nula



Fuente: García, 2014

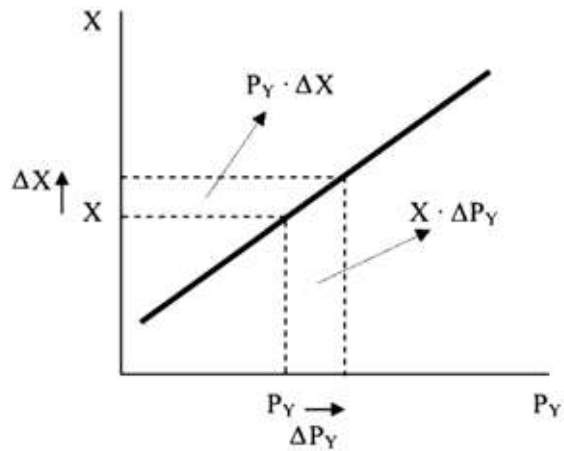


2. Elasticidad cruzada positiva

$$E_{X,P_Y} = \frac{\Delta X}{\Delta P_Y} \cdot \frac{P_Y}{X} > 0$$

↑ P <sub>y</sub>	→ ↓ Y	Sustitutos
	→ ↑ X	

Figura 38: Elasticidad cruzada positiva



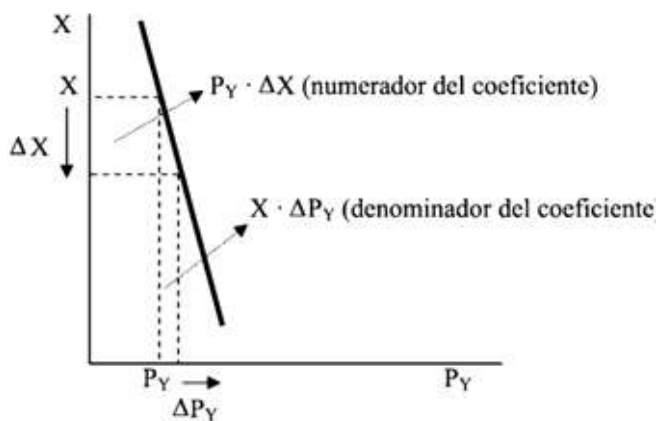
Fuente: García, 2014

### 3. Elasticidad cruzada negativa

$$E_{X,P_Y} = \frac{\Delta X}{\Delta P_Y} \cdot \frac{P_Y}{X} < 0$$

↑ P <sub>y</sub>	↓ Y	Comple mentarios
	↓ X	

Figura 39: Elasticidad cruzada negativa



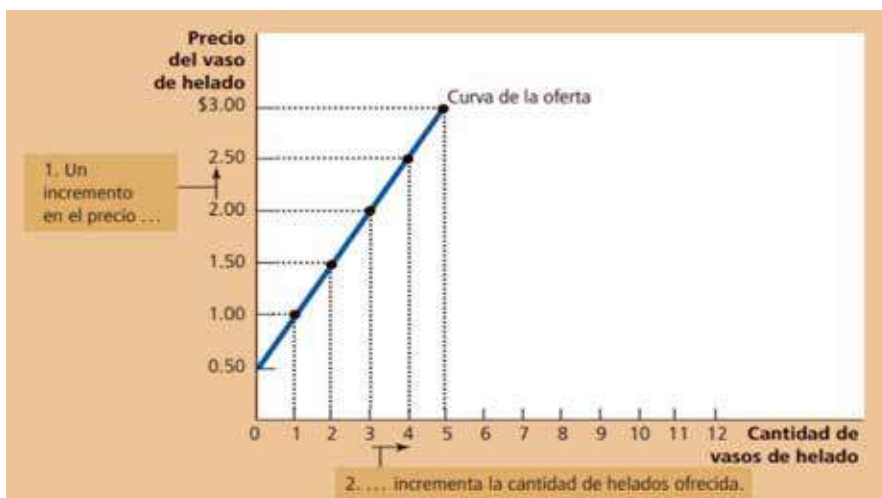
Fuente: García, 2014

## 1.1.6.03 Oferta

## 1) Ley de la oferta

Mankiw (2012, p. 15) sostiene que “con todo lo demás constante, la cantidad ofrecida de un bien aumenta cuando el precio del bien aumenta”.

Figura 40: Ley de la oferta

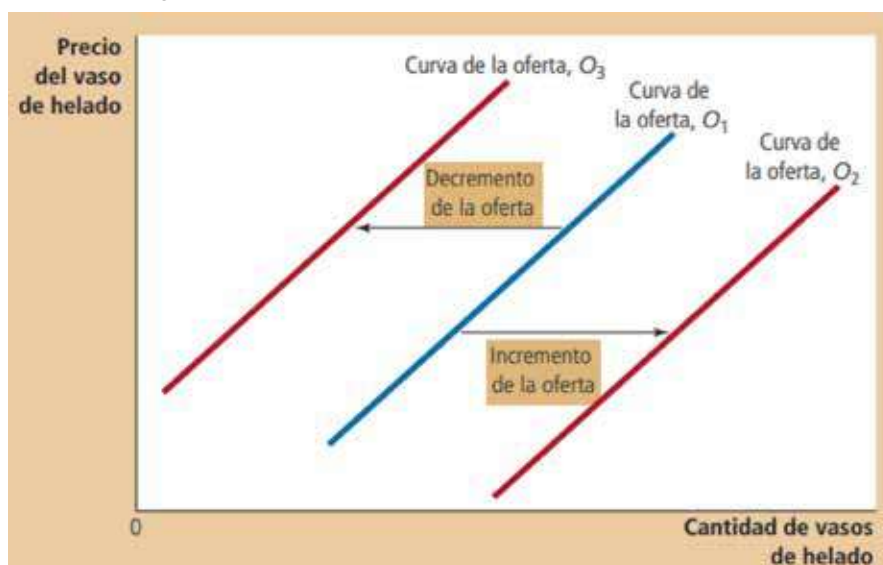


Fuente: Mankiw, 2012

## 2) Desplazamientos en la curva de la oferta

Mankiw (2012, p. 16) sostiene que “debido a que la curva de la oferta mantiene todo lo demás constante, la curva se desplaza cuando uno de los factores cambia”.

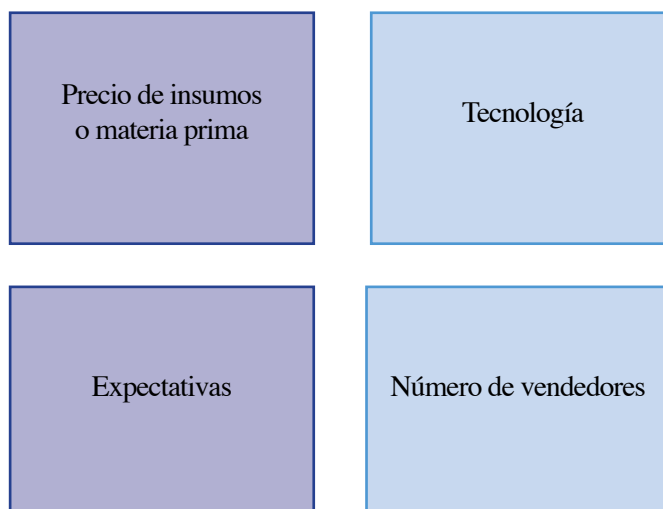
Figura 41: Desplazamiento de la curva de la oferta



Fuente: Mankiw, 2012

### 3) Factores de desplazamiento de la oferta

Figura 42: Factores de desplazamiento de la oferta

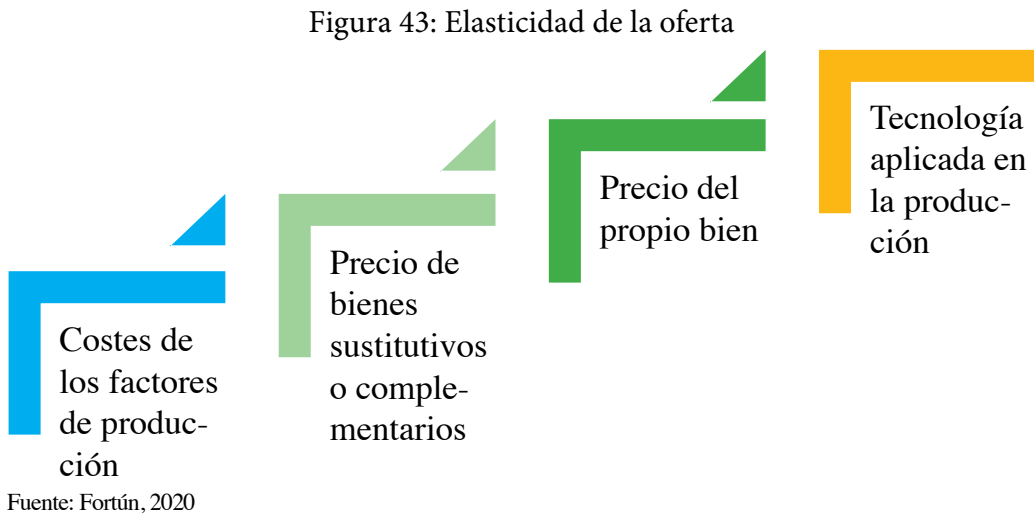


Fuente: Mankiw, 2012

#### 4) Elasticidad de la oferta

Para Fortún (2020), la elasticidad en la oferta también es un concepto económico que se emplea para “medir los cambios que se generen en las cantidades que han sido ofrecidas por un bien o servicio en comparación a aquellos cambios en los factores que determinan a la oferta”.

El mismo autor, menciona que estos factores determinantes para la oferta son:



### 1.1.7 Indicadores Económicos

#### • ¿Qué es un indicador?

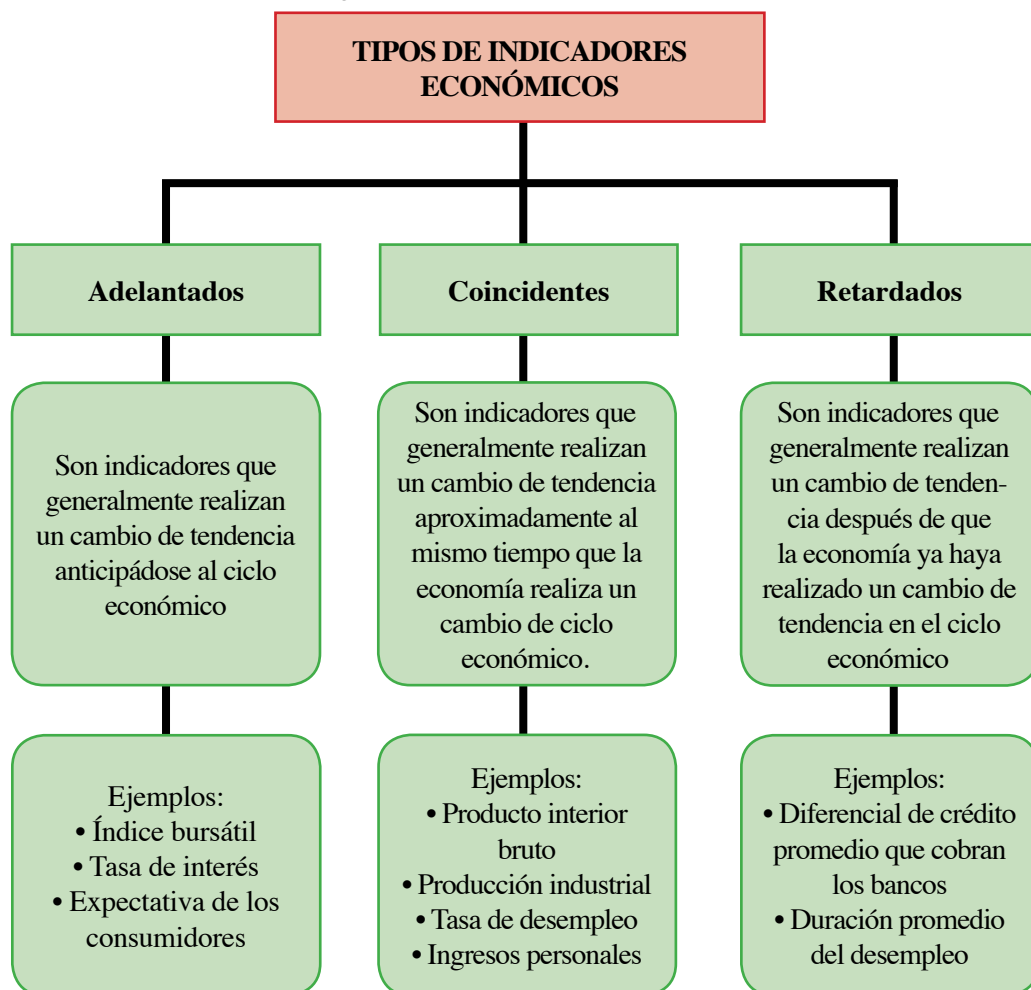
Según la Oficina Internacional del Trabajo (2011), un indicador puede definirse como aquel que “sirve como comparación entre dos o más tipos de datos que sirve para elaborar una medida cualitativa o cuantitativa”.

## • Los indicadores económicos

Son aquellos que nos permiten realizar un análisis acerca de la situación en la que se encuentra un país, región o empresa sobre la base de su economía, generando datos estadísticos que nos permitan comparar valores tanto del pasado, presente y sobre todo como se desarrollará el capital en un futuro.

Estos indicadores económicos se agrupan generalmente en tres grupos diferentes (Economía Simple, 2016) que ahora, a continuación, vamos a explicar y son:

Figura 43: Elasticidad de la oferta



Fuente: Indicadores Económicos, s.f.

### **1.1.7.01 Tipos indicadores económicos: adelantados**

Indicadores económicos adelantados son aquellos que se anticipan al ciclo económico a través de un cambio de estilo. Ayudan a predecir los movimientos o cambios que se generarán en las economías a corto plazo. Algunos ejemplos más importantes de este tipo de indicadores económicos, según The Conference Board (2019) son:

- Índice bursátil
- Tasa de interés
- Expectativa de los consumidores
- Diferencial de tipos de interés
- Pedidos nuevos de fabricación de bienes de consumo
- Promedio de solicitudes de desempleo (Calvarro, 2016)

### **1.1.7.02 Tipos indicadores económicos: coincidentes**

Estos indicadores realizan cambios de tendencia generalmente cuando la economía realiza cambios en su ciclo económico.

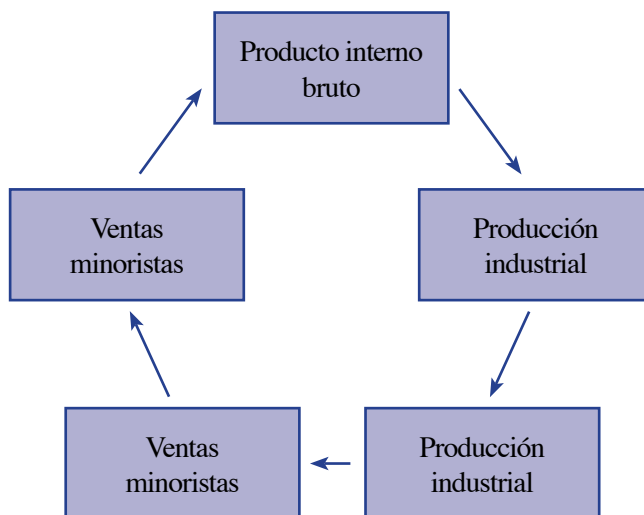
Algunos ejemplos más importantes de este tipo de indicadores económicos, según The Conference Board (2019), se pueden ver en la figura 45.

### **1.1.7.03 Tipos indicadores económicos: retardados**

Estos indicadores realizan su cambio de tendencia cuando la economía ya realizó su cambio en el ciclo económico.

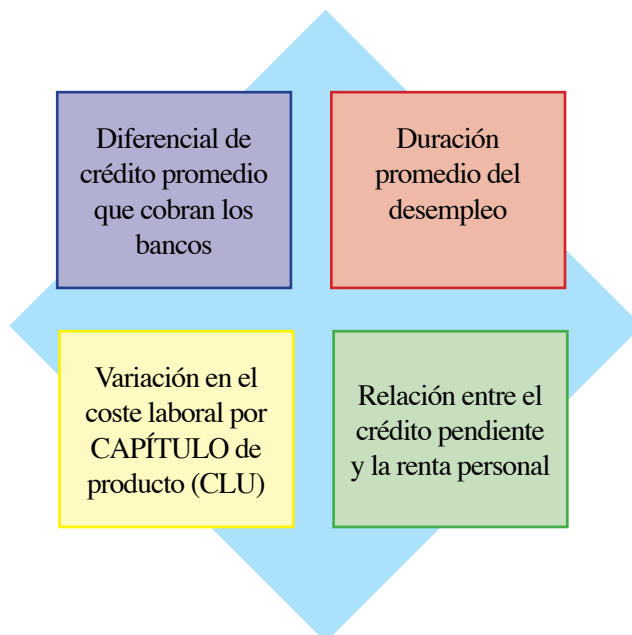
Algunos ejemplos importantes de este tipo de indicadores económicos, según The Conference Board (2019), se pueden ver en la figura 46:

Figura 45: Indicador económico “coincidentes”



Fuente: Calvarro, 2016

Figura 46: Ejemplos de indicadores económicos retardados



Fuente: Calvarro, 2016



Entre los indicadores nombrados anteriormente, vamos a destacar los principales indicadores económicos y explicar qué funcionalidad tiene cada uno (Calvarro, 2016).

#### 1.1.7.04 Principales indicadores económicos

Cebrián (2012) manifiesta, en su libro Conceptos e indicadores básicos en economía:

- **Producto interno bruto (PIB):**

Permite determinar en efectivo el precio de los bienes y servicios que se producen dentro de una región, además de reflejar la cantidad que se fabrican de los mismos.

Por tanto, el PIB es un indicador que, si aumenta, significa que la economía está creciendo o, si disminuye, quiere decir que la economía se está reduciendo y está entrando un período de recesión (Cebrián, 2012).

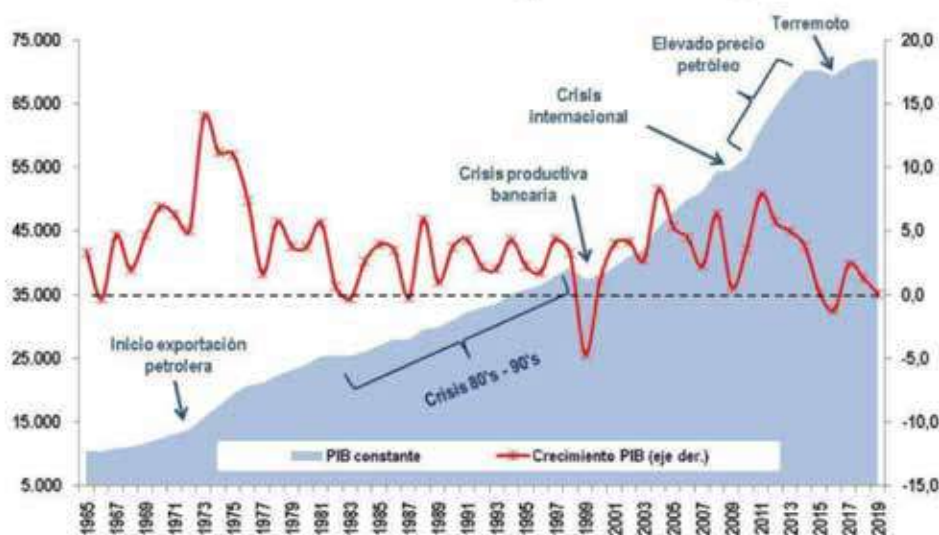
El producto interior bruto (PIB) es un indicador económico que refleja el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un país o región en un determinado período de tiempo, normalmente un año. El PIB mide la producción total de bienes y servicios de un país, por lo que su cálculo es bastante complejo. Tenemos que conocer todos los bienes y servicios finales que ha producido el país y sumarlos (Sevilla, 2012).

La fórmula utilizada para ver el porcentaje de variación es:

$$Tasa\ variación\ PIB = \left[ \left( \frac{PIB\ AÑO\ 1}{PIB\ AÑO\ 0} \right) - 1 \right] * 100 = \%$$

Figura 47: Evolución del producto interno bruto (PIB)

USD millones de 2007 y variación anual (%)



Fuente: Segovia, 2020

### • Producto interior neto (PIN)

Corresponde al valor de los bienes y servicios que se producen en un país o región en un tiempo específico una vez que se hayan restado todos los costes utilizados para su producción. Es determinable a partir del producto interior bruto, al deducir del mismo el valor del capital que ha sido empleado o desgastado en la producción (Cebrián, 2012).

### • Producto Nacional Bruto (PNB)

El Producto Nacional Bruto se puede definir como la cantidad de bienes y servicios producidos por los residentes de un país, aunque estos bienes se produzcan en un país extranjero (Debitoor, s.f.).

El producto nacional bruto (PNB) es un indicador que nos muestra la cantidad de bienes y servicios finales generados con los factores de producción (tierra, trabajo y capital) de un país y un período de tiempo dado, aunque estos factores se encuentren fuera de dicho país. (Cabello, 2016)

Para calcular la tasa de variación del PNB se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Tasa variación PNB} = \left[ \left( \frac{\text{PNB AÑO 1}}{\text{PNB AÑO 0}} \right) - 1 \right] * 100 = \%$$

Mientras el PIB mide la producción de bienes y servicios finales dentro de las fronteras de un país, el PNB se ocupa de medir la producción de los nacionales. Esto es, de los ciudadanos de un país, independientemente de dónde se encuentren. De esta forma, si queremos calcular el PNB de España, debemos considerar la producción de las empresas que son propiedad de españoles, se encuentren o no dentro del país. Luego, restamos la producción de las empresas que se encuentran en España pero que son propiedad de extranjeros. Lo mismo haremos con los ingresos (si usamos este método), considerando los ingresos de los españoles dentro y fuera de España y restando el ingreso de los extranjeros que viven en España (Roldán, 2016).

#### • Producto nacional neto (PNN)

Son los precios de los bienes y servicios que se encuentran dentro del mercado por las unidades económicas, desarrollado en un tiempo específico una vez que se han obtenido los costes de capital. Puede calcularse a partir del producto interior neto, teniendo en cuenta las rentas netas del exterior (Cebrián, 2012).

El producto nacional neto es un término macroeconómico relacionado con los métodos para medir y representar el ingreso nacional. El objetivo del cálculo del PNN es obtener una cifra del ingreso nacional, que tenga en cuenta la depreciación de las inversiones que se producen durante el período para el cual se mide el PNB (Corvo, 2021).

De esta forma:  $\text{PNN} = \text{PNB} - \text{consumo de capital fijo}$  (Roldán, 2016)

#### • Inflación

La inflación se define como “la tasa que muestra el crecimiento continuo o generalizado de los precios de los bienes y servicios que se expenden en una economía” (Morales, 2001) o “el incremento generalizado y sostenido del nivel de precios

de una canasta de bienes y servicios representativos en una economía” (Banxico, 2018).

La inflación se representa por dos indicadores:

### **INPC ( Índice Nacional de Precios del Consumidor)**

“Permite conocer la inflación promedio en el país durante un período; sobre la base del comportamiento de esta, se plantea la política monetaria, la cual va a tener como propósito la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional” (Inegi, 2011).

El índice de precios al consumo (IPC) es un indicador que mide la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios en un lugar concreto durante un determinado período de tiempo (Pedrosa, 2015).

### **INPP (Índice nacional de precios al productor)**

“Es un conjunto de indicadores de precios, el cual tiene como finalidad proveer mediciones sobre la variación de los precios de una canasta fija de bienes y servicios representativa de la producción (sin considerar importaciones)” (Inegi, 2011).

### **Tasa de desempleo**

Banxico (2018) define al desempleo como: “Situación de uno o varios individuales que forman parte de la población en edad de trabajar y con disposición de hacerlo, pero que no tienen una ocupación remunerada; es decir, no desempeñan actividad económica alguna”.

La tasa de desempleo la obtenemos de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Número de personas desempleadas}}{\text{Población economicamente activa (PEA)}}$$

Los tipos de desempleo son:

**Friccional:** por la rotación del trabajo

**Estructural:** debido a los cambios internos de la empresa

**Cíclico:** debido a los movimientos de la economía

- **Balanza de pagos**

La balanza de pagos se relaciona con la cantidad de dinero que se gasta o consume dentro de otros países y la cantidad de dinero que se consume dentro del mismo país durante un período de tiempo específico (Cebrián, 2012).

- **Tasa de interés**

La tasa de interés es la cantidad de dinero que tiene que pagar la persona que solicita el capital. Para los países, el coste de esta tasa de interés va en función de las probabilidades de inestabilidad, seguridad y fiabilidad de devolución del crédito (Suarez, 1995).

- **Índice nacional de precios al consumidor**

Mide el nivel de inflación que sufre la economía de un país. Este indicador nos permite determinar cuál es la evolución de los precios y determinar cuál es el poder adquisitivo que nos está generando (Suárez, 1995).

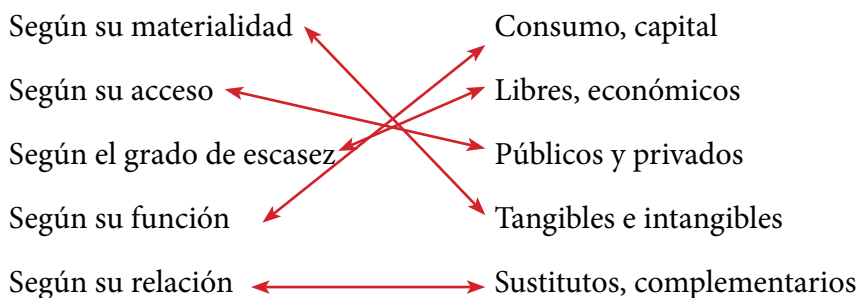
## CONCLUSIÓN CAPÍTULO 1

Se comprenden las teorías y conceptos del análisis y el diagnóstico financiero en las empresas, para aplicarlos en la toma de decisiones de tipo económico y financiero, sobre la base de planteamientos técnicos y en valores éticos.

## PREGUNTAS CAPÍTULO I:

**Unir con líneas según corresponda:**

### 1. Tipos de bienes.



**Seleccione la respuesta correcta**

### 2. ¿Cuáles son los agentes económicos?

- Tierra, trabajo, capital
- Consumidor, empresario, Estado
- Familia, empresa y Estado
- Necesidades, bien, factores de producción

3. En la siguiente sopa de letras, encuentre los factores de producción.

- Tierra
- Trabajo
- Capital
- Conocimiento

C	T	I	E	R	R	A	B	J
O	S	S	S	D	F	G	H	J
N	T	B	N	M	F	G	H	K
O	H	R	R	E	E	R	J	K
C	N	C	A	P	I	T	A	L
I	N	Q	R	B	E	R	T	Y
M	K	O	Y	P	A	E	W	Q
I	I	O	U	Z	F	J	J	L
E	Y	U	I	A	R	Y	O	L
N	T	B	N	M	F	G	H	K
T	H	R	R	E	E	R	J	K
O	S	S	S	D	F	G	H	J

4. Complete

**Economía** es una ciencia **empírica** y **social** que estudia el **comportamiento humano** para la satisfacción de necesidades con **recursos limitados**.

### Escoja la opción correcta

#### 5. Mercado es:

- a) Acuerdo que permite a compradores y vendedores, obtener información y hacer negocios entre sí.
- b) Número de dólares, pesos, euros o cualquier otra moneda en movimiento.
- c) Un valor económico expresado en términos monetarios nominales históricos.
- d) Todas las anteriores.

#### 6. Precio es:

- a) Acuerdo que permite a compradores y vendedores obtener información y hacer negocios entre sí.
- b) Cantidad que los consumidores planean comprar durante un periodo de tiempo.
- c) Número de dólares, pesos, euros o cualquier otra moneda que se debe ceder para obtenerlo.
- d) Todas las anteriores.

#### 7. El costo de oportunidades:

- a) Costo en que se incurre al tomar una decisión y no otra.
- b) Es un valor que ha sido ajustado de un valor nominal eliminando los efectos del nivel general de precios.
- c) La variación en la cantidad demandada de un bien (o servicio) como resultado de la modificación del poder adquisitivo de compra causado por un cambio en el precio del bien en cuestión.
- d) Ninguna de las anteriores



**8. Seleccione a qué tema corresponde el siguiente enunciado:**

Cuanto más alto sea el precio de un bien menor será la cantidad demandada de dicho bien, y cuanto más bajo sea el precio de un bien, mayor será la cantidad demandada del mismo.

- a) Ley de la oferta
- b) Cantidad demandada
- c) Ley de la demanda
- d) Ley del precio

**9. La siguiente definición corresponde a:**

Aunque cada bien es único, existen sustitutos para él, es decir, otros bienes pueden ser utilizados en su lugar.

- 1. Efecto sustitución
- 2. Efecto ingreso
- 3. Efecto oferta

**10. Los precios esperados en el futuro se refieren a:**

- Espera que la necesidad de un bien aumente
- Espera que el precio de un bien aumente
- Espera que no exista el costo de oportunidad

## **CAPÍTULO II. COMPORTAMIENTO ECONÓMICO**

*El activo más poderoso con el que contamos es nuestra mente.*

*ROBERT KIYOSAKI*

### **OBJETIVO DE APRENDIZAJE**

Desarrollar en los estudiantes aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios del comportamiento económico con un alto grado de autonomía.

## 2.1. ORGANIZACIONES ECONÓMICAS

### • ¿Qué es una Organización?

Ospina (2019), lo define a una organización como: “Grupo o equipo de personas que cumplen diferentes actividades para alcanzar una meta planteada por una empresa que está bajo la dirección de una máxima autoridad”

### • La organización económica:

Una organización económica es aquella sociedad que realiza una gran variedad de actividades económicas, las mismas que le permiten a la empresa la generación de rentabilidad riqueza mediante el ofrecimiento de servicios.

Las magnas corporaciones financieras han emprendido como pequeños locales que han desarrollado gracias a la constancia y a la percepción de quienes las operan. Los individuos que inician dichas distribuciones son emprendedores, ya que determinan transitar el extendido camino del éxito. Los emprendedores divisan una carencia en los clientes y se facilitan la labor de incrementar un medio que conjuntamente les genere un beneficio (Guijardo & Andrade, 2008).

### 2.1.1. Objetivo de las organizaciones económicas

Los objetivos principales para las organizaciones económicas pueden mencionarse a continuación:

En estos tiempos, una organización financiera tiene como finalidad servir a sus clientes, a secciones trascendentales de la sociedad o a la sociedad en conjunto.

El principal objetivo de los gerentes de una corporación financiera no es simplemente propagar el costo del capital de ésta, sino dar satisfacción a sus clientes, término necesario para el alcance del objetivo de rentabilidad.

Las organizaciones económicas regularmente detallan este tipo de esclarecimientos al determinar su labor y al cortejar con cualquier afirmación de principios que da pauta y apoyo a los movimientos de todo el personal (Guijardo & Andrade, 2008).

### **2.1.2. Tipos de organizaciones económicas.**

Según Guajardo, C. y Andrade G. (2008), hay tres tipos de organizaciones económicas tales como:

- Organizaciones lucrativas.
- Organizaciones no lucrativas.
- Organizaciones gubernamentales.

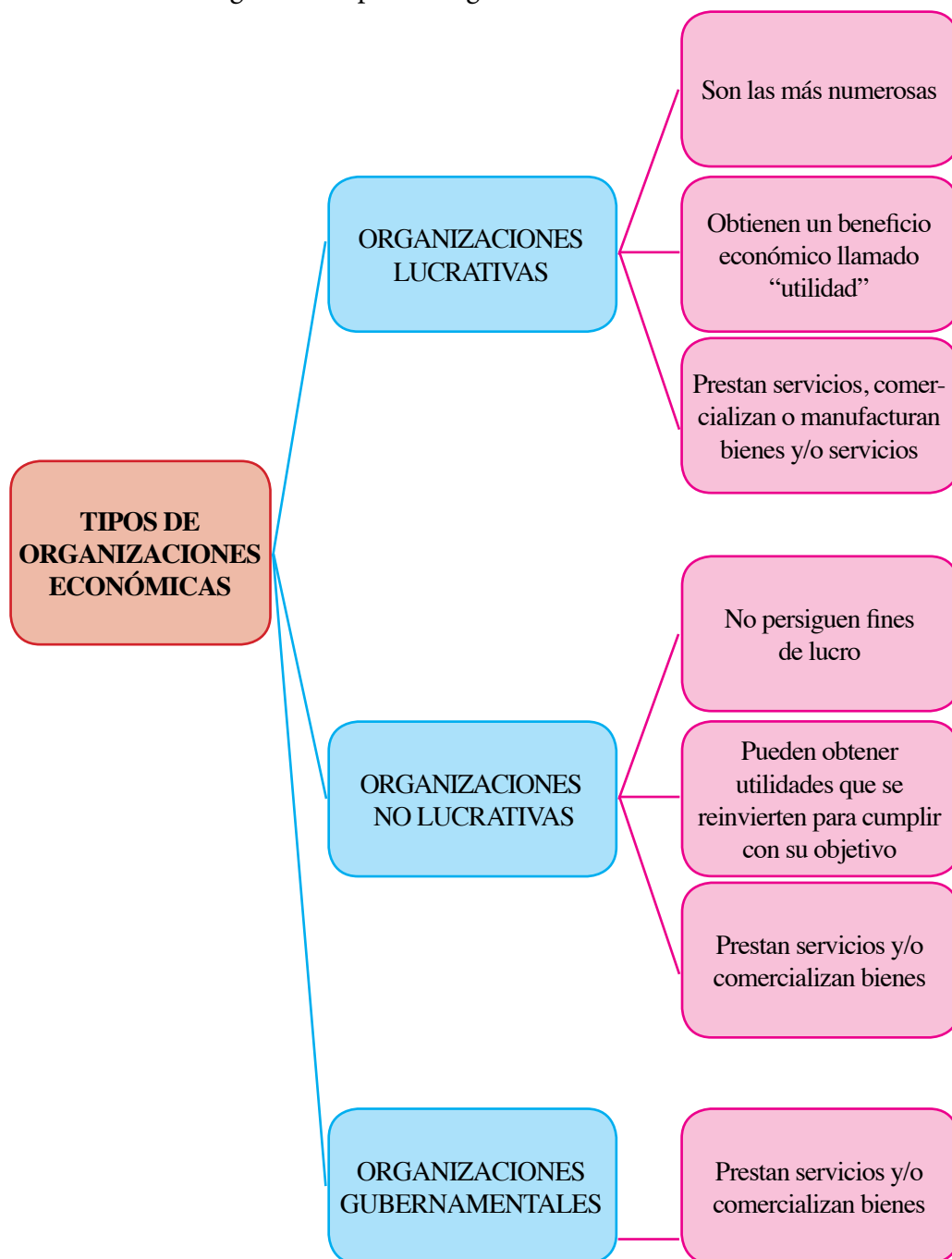
Estos tipos de organizaciones juegan un papel importante en la actividad económica.

Organizaciones lucrativas.

- Organizaciones no lucrativas.
- Organizaciones gubernamentales.

Estos tipos de organizaciones juegan un papel importante en la actividad económica.

Figura 48: Tipos de organizaciones económicas



Fuente: Guijardo y Andrade, 2008

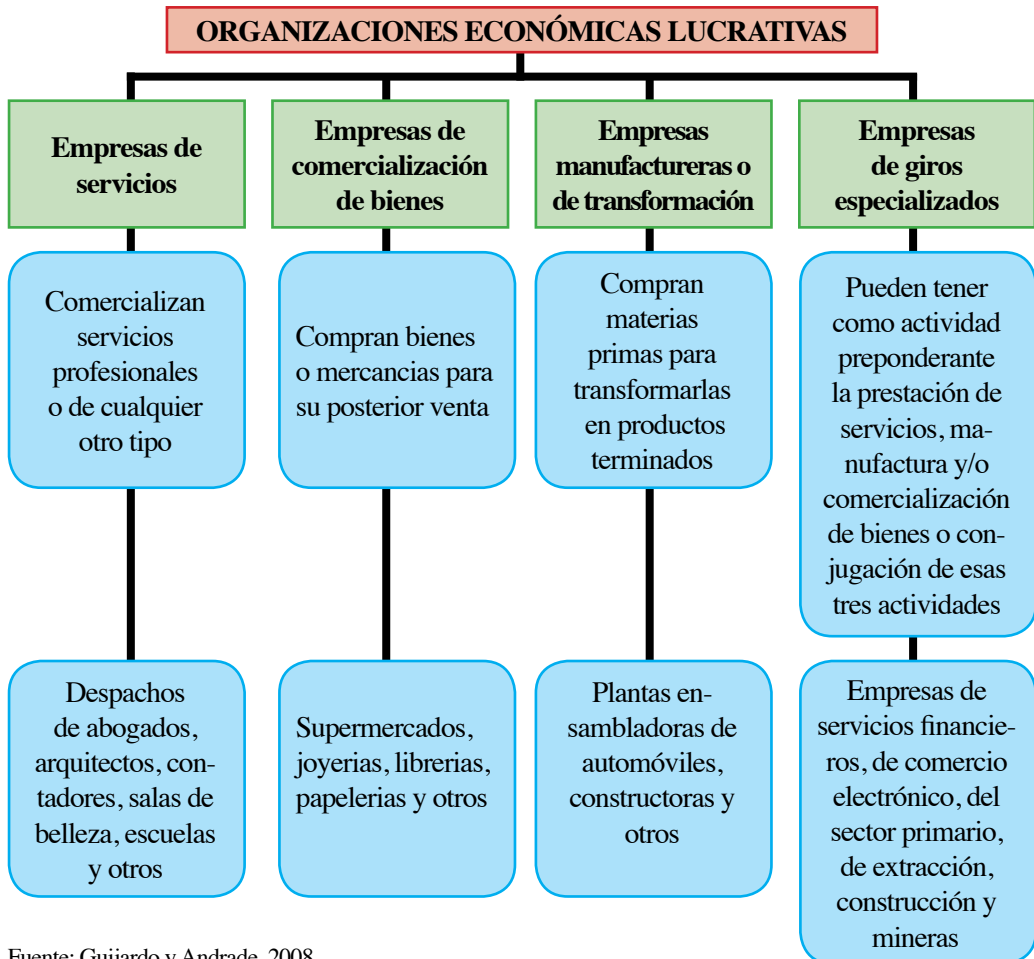
### 2.1.3 Organizaciones lucrativas.

Su principal propósito es la prestación de servicios o la producción y comercialización de productos a sus consumidores, acción que les suministra un beneficio conocido como utilidad. Estas organizaciones económicas son muy distinguidas debido a que son las más compactas.” (Guijardo & Andrade, 2008).

### 2.1.4 Tipos de organizaciones económicas lucrativas.

Al tratarse de organizaciones económicas lucrativas se puede hablar de:

Figura 49: Tipos de organizaciones lucrativas



Fuente: Guijardo y Andrade, 2008

### a) Empresas de servicios

Las empresas de servicios tienen como propósito prestar un servicio para satisfacer una necesidad impalpable. Unos modelos de servicios son los que ofrecen profesionales y los que prestan las organizaciones, algunos ejemplos de actividades comerciales son los bufetes de profesionales (abogados, arquitectos, contadores, entre otros), las tintorerías, salas de belleza, escuelas, hospitales, parques de diversiones y agencias de viajes, entre otros actividades de limpieza de ropa o autos, a la estética de personas, animales u objetos, o también los que son de seguridad, transporte, electricidad, plomería, entretenimiento y otros (Guijardo y Andrade, 2008).

Figura 50: Ejemplo de empresas de servicio



Fuente: Carrera, 2018

### **b) Empresas de comercialización de bienes o mercancías**

Esta clase de sociedades ofrecen la adquisición de productos para su posterior comercialización, también brindan servicios a los supermercados, librerías, papelerías, mueblerías, agencias de comercialización de automóviles, joyerías, etc. A diferencia de las empresas de servicios, en este tipo de organizaciones se debe desembolsar los artículos. Igualmente, en dichas ordenaciones se maneja la clarividencia de inventarios o mercaderías que personifica los artículos que distribuye el negocio (Guijardo y Andrade, 2008).

Figura 51: Ejemplo de empresas de comercialización de bienes o mercancías



Fuente: URKO, 2017

### **c) Empresas manufactureras o de transformación**

Este tipo de empresas se dedican a la obtención de materia prima para que, mediante el manejo de mano de obra y tecnología, sean convertidas en un producto terminado para luego ser vendida. Algunos ejemplos son las plantas ensambladoras de automóviles, acereras, constructoras, maquiladoras y muchas otras (Guijardo & Andrade, 2008).



Figura 52: Empresas manufactureras o de transformación



Fuente: High Tech, 2018

#### **d) Empresas de giros especializados**

Su acción predominante puede ser la prestación de una asistencia, la fabricación y/o mercantilización de fortunas, o bien, una conjugación de esas tres actividades. Las empresas de servicios financieros son quienes brindan servicios de inversión, financiamiento, ahorro, acumulación y resguardo de productos, bienes y patrimonio. Estas sociedades son los patronatos de banca múltiple, aseguradoras, empresas de factoraje financiero, casas de cambio, arrendadoras, sociedades de inversión, directoras de capitales para el retiro, casas de bolsa, entre otras. Las empresas de comercio electrónico brindan sus mercancías a través de la red informática de Internet. Un ejemplo de este tipo de servicios es [www.amazon.com](http://www.amazon.com), [www.gap.com](http://www.gap.com), entre otros (Guijardo y Andrade, 2008).

Los proveedores del sector principal son aquellas cuyo propósito es suministrar de gastos alimenticios a los individuos, ejemplo, empresas agrícolas, ganadera, silvícolas, pesqueras y otras. Las compañías de la construcción, extracción y minería se dedican a la edificación de obras civiles o a la explotación de productos y minerales que se localizan en el subsuelo; éstas cubren insuficiencias determinadas para la compañía. Se puede decir que pueden ser las empresas constructoras, metalúrgicas, que se dedican a la extracción de petróleo y gas natural, entre otras (Guijardo & Andrade, 2008).

Figura 53: Empresas de giros especializados



Fuente: Navil, 2013

### 2.1.5. Organizaciones no lucrativas.

Su particularidad es que “no persiguen fines de lucro”. En este punto es necesario explicar que este tipo de empresas sí en algún caso llega a conseguir utilidades, las mismas son destinadas a la labor social, a diferencia de las organizaciones lucrativas, las utilidades obtenidas no son consignadas al provecho propio de los socios, sino que refinancian a fin de alcanzar el objetivo para el cual fueron trazadas, ya sea la prestación de un servicio o la comercialización de un bien. Normalmente, este tipo de organizaciones se relacionan con la industria de la salud, educación, beneficencia y otras (Guijardo & Andrade, 2008).

### **2.1. 6. Organizaciones gubernamentales.**

Las organizaciones del tipo gubernamental tienen una generalidad, son instituciones cuya administración y gestión se encuentran a cargo del gobierno que ese momento se encuentre dirigiendo al país, además son solventadas mediante los impuestos y otras asignaciones del Estado.

El objetivo de estas organizaciones es brindar un servicio público que resulta necesario para la ciudadanía.

## **2.2. EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES**

### **2.2.1. La empresa**

Es un dispositivo monetario que, mediante la composición de los elementos de la producción, brinda capitales y servicios de excelente calidad a costos sensatos para los clientes, con el fin de lograr un beneficio financiero o social. Toda empresa sea industrial, comercial o de servicios lleva a cabo procesos económicos y financieros que afectan a la sociedad; por lo cual, es importante que posean un fundamento lógico sobre la cual puedan sujetar balances; y, asimismo una organización financiera que le permita suministrar información sobre su contexto (Chiliquinga y Vallejos, 2019).

### **2.2.2. Empresas comerciales.**

“Son aquellas empresas que se dedican a la compra y venta de mercaderías (artículos elaborados por el sector de la producción), ejerciendo como mediadores entre fabricantes y consumidores, acción que les admite alcanzar convenientes márgenes de ganancia.” (Chiliquinga y Vallejos, 2019).

### 2.2.3 Empresas industriales.

“Son ciertas empresas que monopolizando los componentes de la elaboración (dinero, maquinaria, materiales, mano de obra y tecnología) convierten de forma o de fondo las materias primas en productos terminados o semielaborados, los mismos que finalmente son comercializados generando márgenes de utilidad.” (Chiliquinga y Vallejos, 2019).

Tabla 2: Diferencias contables de empresas comerciales e industriales

Adquiere productos terminados y los comercializan.	Adquiere materia prima y la transforma en producto terminado o semielaborado. Determinar el costo de producción de los artículos terminados.
Costo de Ventas = Precio de compra de la mercadería adquirida para la venta.	Costo de Ventas = Costo de las materias primas + costo de su transformación en productos terminados.
Cuenta de Inventario (Estado de situación financiera): - Mercaderías.	Cuentas de Inventario (Estado de situación financiera): - Materia prima - Productos en proceso - Productos terminados.

Fuente: Chiliquinga & Vallejos, 2019

## 2.3. LA FUNCIÓN DE LA PRODUCCIÓN

Las empresas logran convertir los elementos en productos de diversas conveniencias empleando diferentes composiciones de trabajo, materia prima y capital. La correlación entre los elementos del proceso de fabricación y producción pueden describirse de acuerdo a la función de la producción.

### 2.3.1. Definición

Según Austan (2015), el cargo de la elaboración “es una correspondencia exacta que refiere todo lo que outputs (salidas) se puede alcanzar a partir de diferentes composiciones de inputs (entradas)”.

Para Rubinfeld (2009), la función de la elaboración “muestra el enorme nivel de producción (q) que obtiene una empresa con cada composición específica de factores”.

Se expresa la función de la producción de la siguiente manera:



$$q = F(K, L), \text{ donde:}$$

**q:** producción

**L:** trabajo

**K:** capital

La función de la creación refiere lo que es técnicamente factible cuando la sociedad produce eficazmente, es decir, cuando utiliza cada composición de elementos de la forma más eficaz posible.

### 2.3.2. La función de la producción en el corto plazo

Es sustancial diferenciar entre corto plazo y largo plazo cuando se estudia la producción.

Para Rubinfeld (2009), el corto plazo es:

Indica la cantidad máxima de producto que puede obtenerse cuando existen factores fijos. Para poder representarse en dos dimensiones, se asume que la empresa sólo utiliza dos factores productivos (capital y trabajo), siendo el primero fijo y la segunda variable.

### 2.3.3. Función de la producción en el largo plazo

Para Rubinfeld (2009), el largo plazo es: “La fase necesaria para que todos los elementos de manufactura sean versátiles. A largo plazo las compañías pueden minimizar el coste de producción”.

### 2.3.4. Producto marginal

Rubinfeld (2009), en cuanto a un producto secundario manifiesta que “es la producción añadida cuando se aumenta un componente en una unidad”.

Por otro lado, Austan (2015), establece que:

En el corto plazo, el beneficio más importante es el trabajo porque el capital permanece fijo, el producto secundario del trabajo es el cambio en la cantidad resultante de un negocio en una CAPÍTULO de input de trabajo.

El producto secundario se lo debe considerar de la siguiente manera: la variación de la producción provocada por un aumento de la cantidad de trabajo de una unidad.



$$PM_L = \frac{\Delta q}{\Delta L}$$

Dónde:

$PM_L$ : Producto marginal de trabajo

$\Delta q$ : Variación de la producción

$\Delta L$ : Variación de la cantidad de trabajo

### **Ley de los Rendimientos Marginales Decrecientes**

Para (Rubinfeld, 2009), la ley de los rendimientos marginales decrecientes “es un fundamento según el cual se agranda el uso de un componente, mientras los otros persisten inquebrantables, la producción adicional lograda termina disminuyendo”.

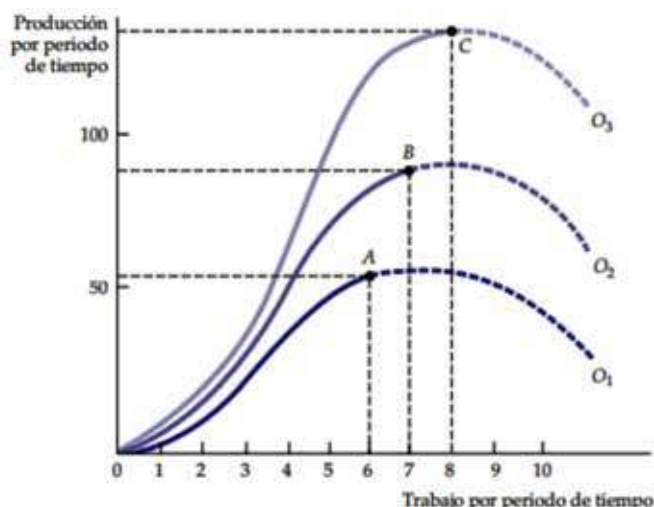
### **Aplicación De La Ley**

Pindyck & Rubinfeld (2009), mencionan:

La ley del rendimiento marginal se aplica al corto plazo, periodo en el cual al menos uno de los factores se mantiene fijo. Sin embargo, también se puede aplicar a largo plazo, aunque los factores sean variables a largo plazo, un directivo puede estudiar las opciones de producción en las que se conserva firme la cantidad de uno o más factores.

La ley del rendimiento marginal decreciente se emplea a una tecnología de fabricación. Sin embargo, otras mejoras de tecnología pueden acceder en el tiempo en que la curva de beneficio total se deslice en sentido ascendente, de tal modo que consigue producirse más con los mismos componentes.

Figura 54: Producción por período vs trabajo por periodo



Fuente: Rubinfeld, 2009

### 2.3.5 Producto medio

Según Austan et al. (2015), el producto medio “es el conjunto de producción causada por CAPÍTULO de *input*”. Por otro lado Rubinfeld y Pindyck (2009), un producto medio “es la elaboración total por CAPÍTULO de un definitivo factor”.

El producto medio de trabajo se calcula por medio de la cantidad de producción que forma cada trabajador en promedio, también se puede calcular dividiendo la producción total por la cantidad total de trabajo.





$$PM_{eL} = \frac{q}{L}$$

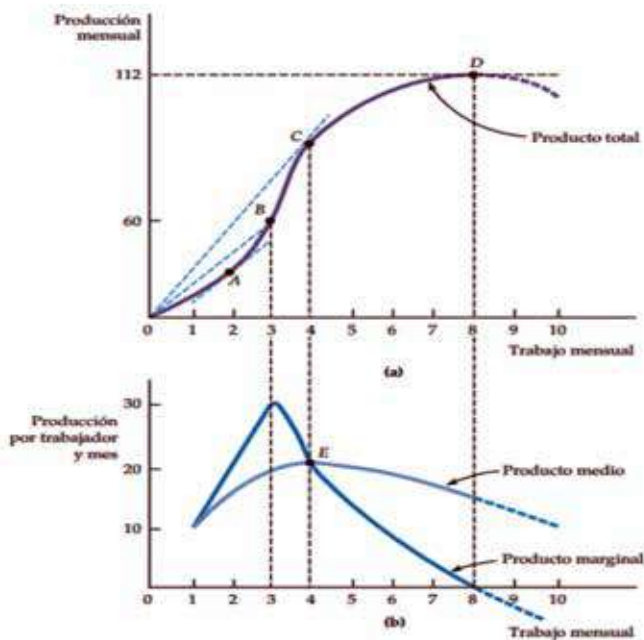
**Dónde:**

$PM_{eL}$ : Producto medio de trabajo

$q$ : Producción

$L$ : Cantidad de trabajo

Figura 55: Curva de un producto



Fuente: Rubinfeld y Pindyck, 2009

Rubinfeld y Pindyck (2009) establecen que:

- **La curva de un producto medio del trabajo:** el producto medio de compromiso viene dado por la pendiente de la recta que va desde el principio hasta el punto correspondiente de la curva de producto total.

- **La curva de un producto marginal del trabajo:** el producto marginal del trabajo en un punto viene dado por la pendiente del producto total en ese punto.

## 2. 4. COMPETENCIA IMPERFECTA

### 2.4.1 Definición

Según Ávila (2004), “se piensa como imperfecta toda competencia en la que existen limitaciones concretas que perjudican el libre mercado, por poseer un mayor valor de inspección en la producción y precios”.

### 2.4.2 Características

Según Ávila (2004), las principales características de la competencia imperfecta son:

- El número de proponentes es tan corto que uno solo logra influir para cambiar los costos.
- No hay plena movilidad de mercancías y factores productivos, puesto que hay cierto tipo de control.
- No hay caracterización del producto, pero hay productos característicos.
- No cuenta con libertad plena para que nuevos vendedores entren en el mercado, ya que se necesitan grandes inversiones de capital para hacerlo (Enciclopedia Económica, 2018).
- No hay perfecto discernimiento de los movimientos ocurridos en el mercado.

### 2.4.3. Estructuras de mercado en competencia imperfecta

Los múltiples métodos de competencia imperfecta nacen en función del número de proponentes que asisten en el mercado y de la diferenciación o no del producto. Se establecen en la siguiente tabla.

Tabla 3: Formas de competencia perfecta e imperfecta

PRODUCTO	OFERENTES		
	UNO	POCOS	MUCHOS
Producto diferenciado	Monopolio	Oligopolio diferenciado	Competencia monopolística
Producto no diferenciado	Monopolio	Oligopolio puro	Competencia perfecta

Fuente: Muñoz, 2015

A continuación, se describe cada una de las formas de competencia imperfecta.

#### • MONOPOLIO

##### 1. Definición

Mankiw (2012), en cuanto al monopolio indica:

Un monopolio es una empresa que es la única que vende un producto y este producto no tiene suplentes cercanos. La causa primordial es establecer barreras de ingreso: un monopolio es el único vendedor en su mercado, porque otras empresas no pueden entrar a este y competir consigo mismo. A su vez, las barreras de entrada tienen tres causas principales:

Figura 56: El monopolio

# El Monopolio

Es un modelo de mercado caracterizado por un solo vendedor y muchos compradores.



Fuente: Parreño, 2016

Figura 57: Causas principales para las barreras de entrada

**Recursos del monopolio:** un recurso clave para la elaboración es propiedad de una sola empresa.

**Regulaciones del Gobierno:** las autoridades otorgan a una sola empresa el derecho característico de fabricar un producto o servicio.

**Proceso de producción:** una sola empresa origina a un costo menor que un gran número de productores.

Fuente: Mankiw, 2012

**Características:** Hay solo una firma en el mercado, la cual vende un producto que no tiene sustitutos cercanos. El monopolio es precio-decisor, no toma el precio de mercado como las empresas competitivas, pero, aunque puede controlar los precios de sus bienes los beneficios no son ilimitados, debido a que precios altos reducen la cantidad demandada (Mankiw, 2012).

**Tipos de monopolio:** Por recurso clave: por ejemplo, en un pequeño pueblo, solo una persona tiene un pozo con agua. En este caso, esa persona poseería el monopolio del agua. Creado por el Gobierno: ejemplo, una empresa tiene un bien patentado. Monopolio natural: ejemplo, aguas andinas, una única empresa puede ofrecer un bien/servicio a un costo menor que las demás empresas (Mankiw, 2012).

**Regulación de los monopolios:** Los monopolios suelen ser regulados por los gobiernos, ya que no asignan eficientemente los recursos de la economía. Esto lo puede hacer a través de: \*Incentivos a las industrias monopolizadas para ser más competitivas. \*Regulación de conductas de los monopolios. \*Convirtiendo algunos monopolios privados en empresas públicas. \*No haciendo nada (dejar que los mercados se regulen) (Mankiw, 2012).

## • OLIGOPOLIO

### 1. Definición

Rubinfeld y Pindyck (2009), en cuanto al oligopolio, establecen que:

En los mercados oligopolísticos, el bien puede o no estar diferenciado. Lo que vale es que solo unas empresas hacen la gran parte o toda la producción total. En este tipo de mercado, una o varias empresas alcanzan enormes beneficios a largo plazo puesto que las barreras de ingreso entorpecen el ingreso de otras empresas. El oligopolio es un tipo de estructura de mercado que es muy extenso.

### 2. Características

Martínez (2018) menciona las siguientes características:

- El número de vendedores

Figura 58: El oligopolio



Fuente: Gutiérrez, 2019

- La ley influenciada en los precios
- Barreras de entrada: necesidades de inversiones y ventajas en costes
- La interdependencia de las decisiones

Aquí algunos ejemplos de industrias oligopolísticas:

- Los automóviles
- La siderurgia
- El aluminio
- Los productos petroquímicos
- El equipo eléctrico
- Las computadoras

## 2.4.4 Competencia monopolística

- Definición

Mankiw (2012), en cuanto a la competencia monopolística, establece que:

La competencia monopolística se refiere a una forma de mercado en la cual existen numerosas empresas que expendan bienes similares, pero no idénticos. En un mercado de competencia monopolística, cada empresa tiene un monopolio sobre un producto que produce, pero diversas empresas brindan productos similares que rivalizan por los mismos clientes.

Para ser más precisos, la competencia monopolística describe un mercado con las siguientes características:

- **Muchos vendedores:** existen numerosas empresas que rivalizan por el mismo grupo de clientes.
- **Diferenciación del producto:** cada empresa produce un bien, que posee al menos una ligera diferencia, con los capitales que utilizan las demás compañías para la elaboración del bien.
- **Libertad para entrar y salir del mercado:** las empresas pueden ingresar y salir del mercado sin ninguna clase de limitación, porque el número de empresas en el mercado se ajusta a los beneficios económicos de cero.

Por otro lado, Rubinfeld y Pindyck (2009), en cuanto al mercado de competencia monopolística, establecen:

Un mercado monopolísticamente competitivo es igual a uno perfectamente competitivo en dos aspectos concluyentes: hay varias empresas y no está limitado a la entrada de nuevas empresas. Pero hay una variación, de que el producto está diferenciado: cada empresa expende una marca o versión del producto lo que se diferencia por su índole, su aspecto o su reputación y cada una es la productora de su propia marca.

• Ejemplos de competencia monopolística

Hay varios ejemplos de industrias monopolísticamente competitivas: entre ellos la pasta dentífrica, el detergente para lavadoras, el café empaquetado, el jabón, el champú, los desodorantes, la crema de afeitar, entre otras.

• Resumen de las estructuras de mercado de competencia imperfecta

Tabla 4: Estructuras de mercado de competencia imperfecta

ESTRUCTURA DE MERCADO	GRADO DE OFERENTES Y GRADO DE DIFERENCIACIÓN DE PRODUCTOS	GRADO DE CONTROL SOBRE EL PRECIO	EJEMPLO
MONOPOLIO	Un solo oferente, no existen productos sustitutos	Completo	Monopolio de servicios de agua potable (no regulado)
OLIGOPOLIO	Pocos oferentes con productos homogéneos o diferenciados	Alguno	Fabricación de vehículos (diferenciado) o fabricación de productos químicos (no diferenciado)
COMPETENCIA MONOPOLÍSTICA	Muchos oferentes con productos diferenciados	Alguno	Comida rápida

Fuente: Rubinfeld y Pindyck, 2009

Entender la utilidad es pensar en el caso especial en el que un consumidor es indiferente entre varias cestas de bienes. En otras palabras, cada cesta le aporta el mismo nivel de utilidad.



## 2.5. CURVAS DE INDIFERENCIA

### 2.5.1 Características de las curvas de indiferencia

Austan et al. (2015) establecen:

En general, los enfoques y las conveniencias de las curvas de indiferencia no pueden decir mucho sobre la conducta y decisiones de un consumidor. Sin embargo, nuestras cuatro hipótesis sobre las funciones de utilidad introducen algunas restricciones sobre la forma que pueden tomar las curvas de indiferencia:

1. Podemos dibujar curvas de indiferencia. La primera hipótesis, completitud y ordenabilidad, significa que siempre podemos trazar curvas de indiferencia: todas las cestas de bienes tienen un nivel de utilidad y podemos ordenarla.

2. Podemos averiguar qué curvas de indiferencia tienen mayores niveles de utilidad y por qué su pendiente es negativa. La hipótesis “más es mejor” involucra que conseguimos examinar un conjunto de curvas de indiferencia y averiguar cuáles representan niveles de utilidad mayores. Para crear, se puede mantener firme la cantidad de un bien dado y ver que curvas tienen mayor cantidad del otro bien. La hipótesis también afirma que las curvas de indiferencia nunca tienen pendiente positiva. Si la poseyeran figuraría que un consumidor formal indiferente entre una cesta particular y otra cesta con más de los dos bienes. No hay forma de que esto se cumpla si “más es siempre mejor”.

3. Las curvas de indiferencia nunca se cruzan. La propiedad de transitividad significa que la curva de indiferencia de un consumidor dado nunca puede cruzarse.

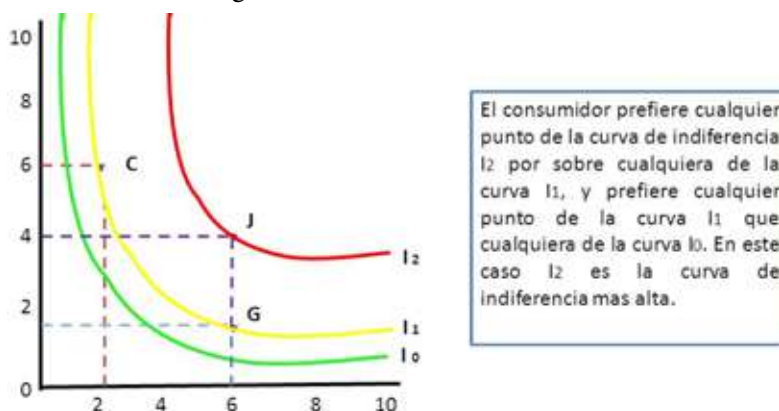
4. Las curvas de indiferencia son convexas hacia el origen. La cuarta hipótesis de la utilidad, cuanto más tienes de un bien “A” en particular, estás dispuesto a renunciar a menos de otro bien “B” para conseguir más de aquel bien “A”, tiene una implicación sobre la forma de las curvas de indiferencia. Concretamente, significa que serán convexas hacia el origen, es decir, se curvarán hacia el origen como si este tirase de ellas hacia adentro.

Rubinfeld y Pindyck (2009), establecen que:

Dados nuestros tres supuestos sobre las distinciones, sabemos que un consumidor consigue exteriorizar una distinción por una cesta de mercado frente a otra o una

indiferencia entre las dos. Esta indagación puede utilizarse para ordenar unas expectativas posibles de gasto. Para analizar este principio gráficamente, supongamos que solo logran gastar dos bienes: alimentos A y vestido V. En este caso, todas las cestas de mercado refieren las mezclas de alimentos y vestido que podría desear gastar una persona.

Figura 59: Curva de Indiferencia

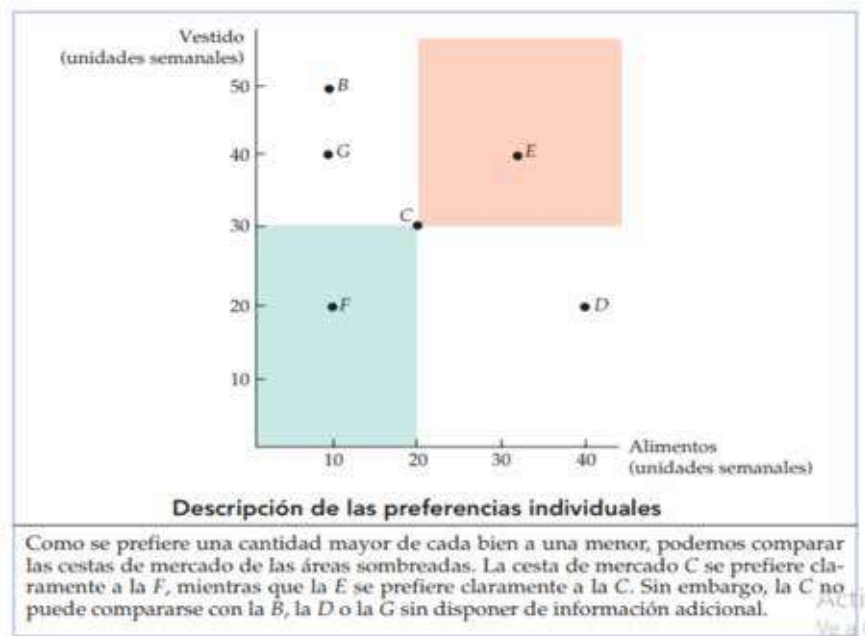


El consumidor prefiere cualquier punto de la curva de indiferencia  $I_2$  por sobre cualquiera de la curva  $I_1$ , y prefiere cualquier punto de la curva  $I_1$  que cualquiera de la curva  $I_0$ . En este caso  $I_2$  es la curva de indiferencia más alta.

Fuente: Aldrete, 2015

Para interpretar detalladamente la curva de indiferencia de un comprador, es útil simbolizar primero sus distinciones personales. El eje de abscisas mide el número de unidades de alimentos que se compran cada semana y el de ordenadas el número de unidades de vestido. La cesta de mercado C, que contiene 20 unidades de alimentos y 30 de vestido, se prefiere a la F porque la C contiene más alimentos y más vestido (recuérdese el tercer supuesto según el cual cuanto más, mejor). Asimismo, la cesta de mercado E, que contiene aún más alimentos y más vestido, se prefiere a la C. En realidad, podemos comparar expeditamente todas las canastas de mercado de las dos áreas sombreadas (como la E y la F) con la C porque todas contienen una cantidad mayor o menor tanto de alimentos como de vestido. Obsérvese, sin embargo, que la B contiene más vestido, pero menos alimentos que la C. Asimismo, la D contiene más alimentos, pero menos vestido que la C. Por tanto, no es posible comparar la cesta de mercado C con la B, la D y la G sin disponer de más información sobre la ordenación del consumidor.

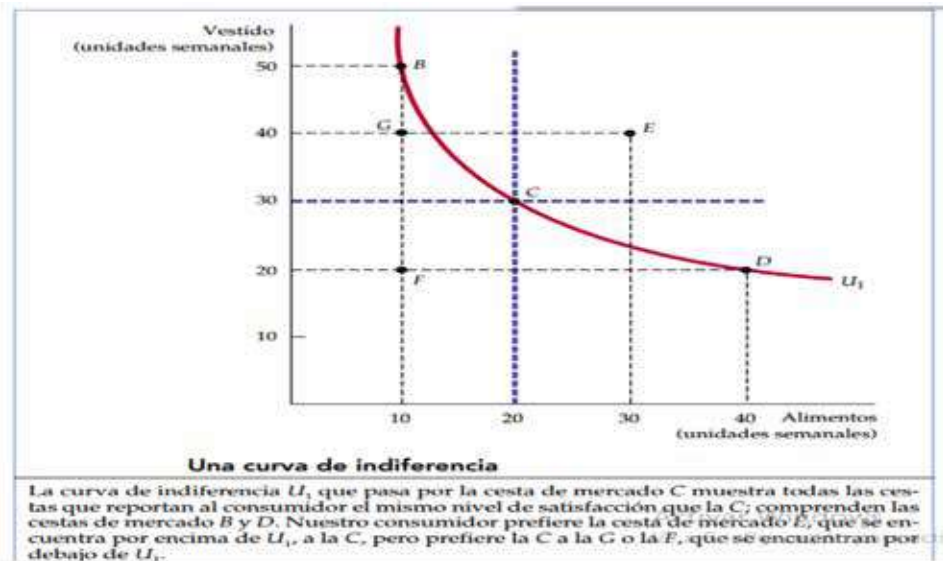
Figura 60: Descripción de las preferencias individuales



Fuente: Rubinfeld y Pindyck, 2009

Obsérvese que la curva de indiferencia de la figura 61 tiene pendiente negativa de izquierda a derecha. Para comprender por qué, supongamos que tuviera pendiente positiva de C a E. En este caso, se violaría el supuesto según el cual se prefiere una cantidad mayor de un bien a una menor. Como la cesta de mercado E tiene una cantidad mayor que la C tanto de alimentos como de vestido, debe preferirse a la C y, por tanto, no puede encontrarse en la misma curva de indiferencia que ella. En realidad, cualquier cesta de mercado que se encuentre por encima y a la derecha de la curva de indiferencia.

Figura 61: Curva de indiferencia



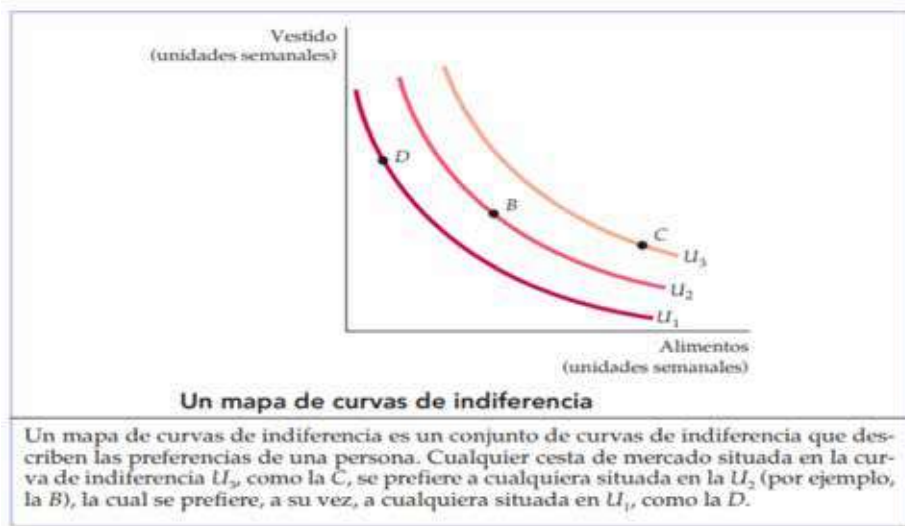
Fuente: Rubinfeld y Pindyck, 2009

### 2.5.2 Los mapas de curvas de indiferencia

Según Rubinfeld y Pindyck (2009), “los mapas de curvas de indiferencia son gráficos que contienen un conjunto de curvas de indiferencia que muestran las cestas de mercado entre las que es indiferente un consumidor”.

Para narrar las distinciones de una persona por todas las composiciones de alimentos y vestido, podemos representar un conjunto de curvas de desgana llamado mapa de curvas de indiferencia. Cada una de las curvas del mapa muestra las canastas de mercado entre las que es indiferente la persona. La figura [62] muestra tres curvas de indiferencia que forman parte de un mapa de curvas de indiferencia. La  $U_3$  reporta el máximo nivel de satisfacción, seguida de la  $U_2$  y de la  $U_1$ .

Figura 62: Mapa de una curva de indiferencia



Fuente: Rubinfeld y Pindyck, 2009

Las curvas de indiferencia no pueden cortarse, ya que el gráfico resultante violaría nuestros supuestos sobre la conducta de los consumidores.

## 2.6. ANÁLISIS DE LAS VARIABLES DE LA EMPRESA

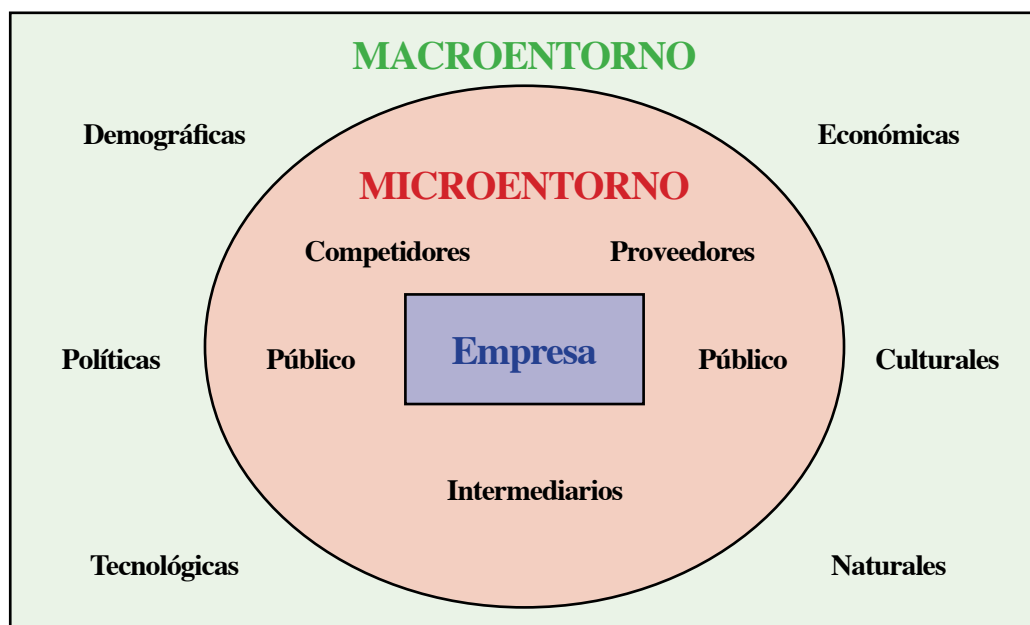
### 2.6.1 Definición

Stanton, W., Etzel, M. y Walker, B. (2007). en su libro Fundamentos de marketing, establecen:

Es el análisis del entorno en el cual se desarrollará el futuro negocio; primeramente, se evalúan las variables del macroentorno que podrían causar un mayor impacto a la importación de los productos, enfocándose en los recursos tecnológicos, sociales, políticos y ambientales, seguido después de un análisis de los planes para poder controlar cualquier problema que se presente.

Por su parte P. López (2008) menciona: “El entorno y las variables que conforman la empresa afectan directa o indirectamente a las actividades de la empresa,

Figura 63: Variables del entorno de la empresa



Fuente: Hernández, 2009

obligándole a adaptarse continuamente a los cambios que suceden en su entorno”.

Hernández (2009), en su libro *Economía de la empresa*, establece:

La empresa se encuentra integrada dentro de un sistema económico por lo que la empresa no es un ente independiente ni ajeno a las estructuras del sistema, es decir al entorno en el que se desarrolla su actividad. Por tanto, la empresa estará condicionada por la estructura económica en la que se encuentra inmersa y por una serie de variables o factores externos.

### 2.6.2. Las variables del macroentorno

P. López (2008) propone: “La palabra macroentorno representa que las variables en objeto suelen influenciar por igual, positiva o negativamente, la estrategia de todas las empresas de un sector o más sectores productivos”.

A continuación, se presentan las variables que componen el Macroentorno:

- **El entorno demográfico:** prevé todas las variables relacionadas con la población, específicamente se duelen inspeccionar los canjes y el adelanto de la densidad de la población, de la tasa de natalidad, de la estructura racial, de la tasa de nupcialidad, la de divorcios, etc. De esta manera la toma de decisiones de los profesionales debe tener en cuenta la evolución de todas estas variables.
- **El entorno económico:** prevé todas las variables relacionadas con la renta del consumidor y que afectan directamente a su poder de compra.

El nivel de desarrollo

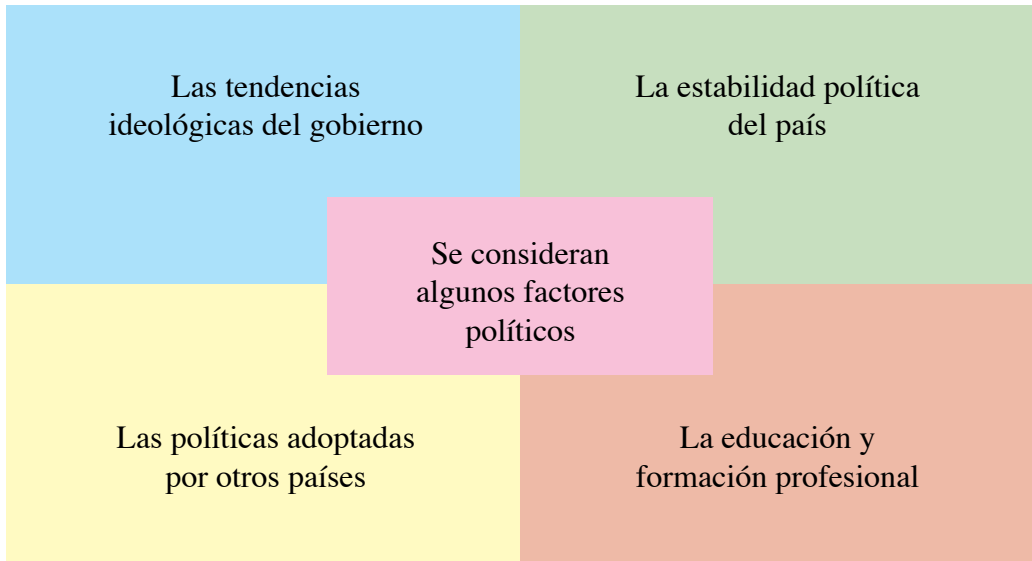
La disponibilidad de materia prima

La disponibilidad de mano de obra adecuada

El tipo de mercado

El nivel de impuestos

Dentro de las variables económicas se encuentran:



- **El entorno político-legal:** el progreso de las empresas puede verse afectado por las decisiones políticas de un país o por su legislación.

Las creencias religiosas

La actitud frente a los gasto y el ahorro

La actitud frente al trabajo

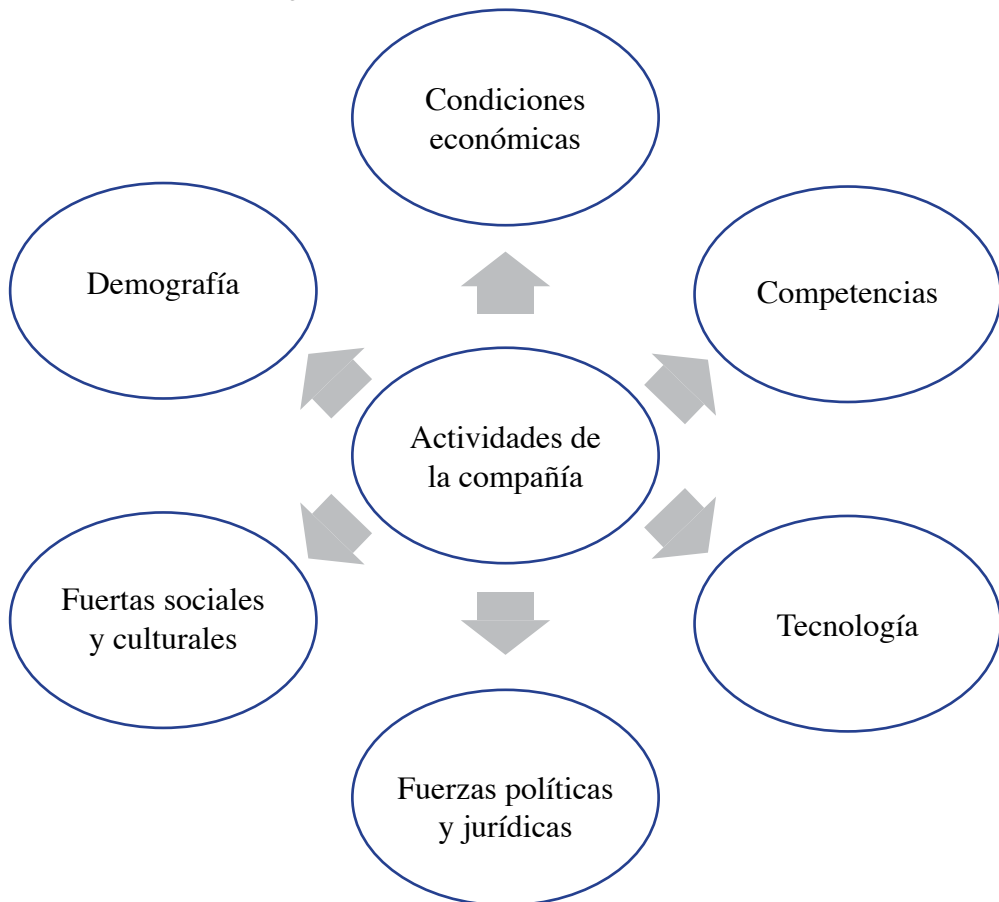
Las discriminación por sexo o raza

- **El entorno social:** se localizan dentro del entorno social las siguientes variables que influyen en las empresas:
- **El entorno tecnológico:** los adelantos tecnológicos han llevado a las empresas que se encuentran aptas tecnológicamente que se vuelven más eficaces, lo que a su vez abarata los costos y lo más importante es que genera una ventaja competitiva dentro de su mercado.



- **El entorno medioambiental:** es todo lo relacionado con la geografía del territorio y el medioambiente. En estos últimos años es prioritaria la salvaguardia del medioambiente. El alto grado de contaminación del medioam-

Figura 64: Variables del macroentorno



Fuente: Stanton, Etzel, y Walker, B., 2007.

biente ha impulsado a las empresas a desarrollar fuentes de energía alternativas para su productividad.

### 2.6.3. Las variables del microentorno

P. López (2008) establece que: “A diferencia del macroentorno, las variables del microentorno suelen afectar a la estrategia de una empresa y probablemente, no suele surtir efecto alguno en la estrategia de otras empresas del mismo sector”.

Asimismo, en este caso, la orientación de la empresa no puede controlar el efecto de estas variables; pero las debe tener en cuenta a la hora de planificar, ya que en caso contrario surtirían efectos desastrosos en los resultados empresariales.

A continuación, se analizan las variables del microentorno:

- **Clientes:** constituyen tal vez la variable directa de mayor importancia para las empresas. Ellos influyen en las organizaciones en la medida que estas deben detectar los cambios que se provocan en sus distinciones y en su conducta de compra. En función de esos cambios, las empresas toman disposiciones con el fin de lograr que ellos sigan obteniendo sus productos o servicios.
- **Los proveedores:** son empresas que endosan la provisión de materias primas y/o servicios de transporte a una empresa fabricante. La dependencia comercial entre fabricante y proveedor puede poseer naturaleza contractual o estar regulada por pactos verbales entre directores de venta y de compras
- **Los intermediarios:** son las personas u organizaciones que proporcionan la promoción, la venta y la distribución de los productos o servicios de una empresa.
- **Los competidores:** son las empresas que producen el mismo producto o productos similares sucedáneos. Existen dos tipos de competidores: aquellos que producen o fabrican bienes o servicios similares a los que brinda la propia empresa; y aquellos que pueden hacer caer la balanza en los cambios de preferencia de los clientes para modificar sus intenciones de compra.

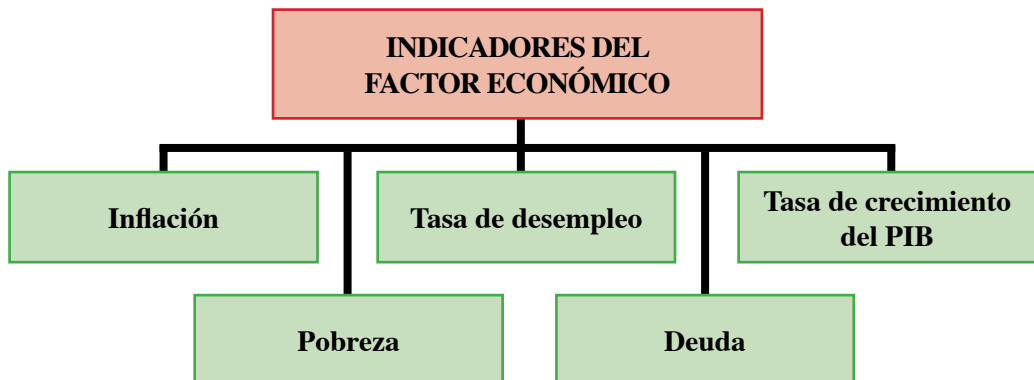
## CONCLUSIÓN CAPÍTULO II

Se desarrollan en los estudiantes aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios del comportamiento económico con un alto grado de autonomía y principio de responsabilidad.

## PREGUNTAS CAPÍTULO II

### 1. ¿Qué es la organización económica?

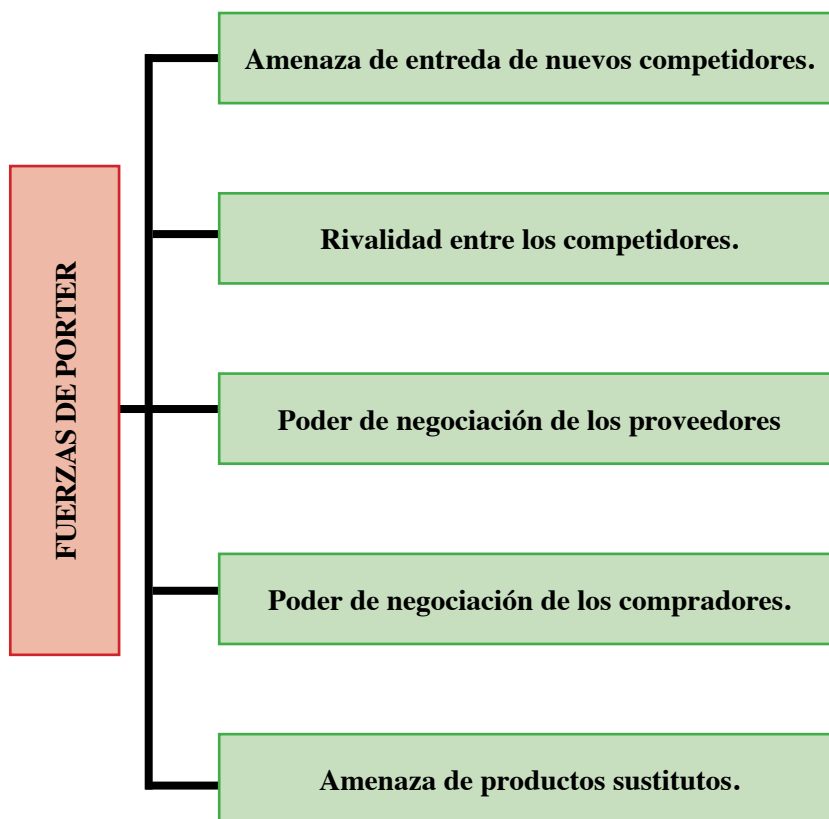
Es aquella sociedad que realiza actividades que permiten la generación de riquezas mediante extracción y transformación de productos y servicios.



2 ¿Cuáles son los indicadores del factor económico?

3. ¿Cuáles son las variables de la empresa en el macro entorno?

- Económico
- Social y cultural
- Político legal
- Tecnológico
- Demográfico



**4. ¿Cuáles son las cinco fuerzas de Porter?**

**5. Definición de las decisiones familiares:**

- Es el proceso mediante el cual se toman decisiones en las que tres o más miembros de la familia intervienen directa o indirectamente. Supone la consideración de preguntas, como quién vende, quién decide y quién usa en el producto.
- Es el proceso mediante el cual se toman decisiones en las que dos o más miembros de la familia intervienen directa o indirectamente. Supone la consideración de preguntas, como quién compra, quién decide y quién usa en el producto.
- Es el proceso mediante el cual se toman decisiones en las que dos o más miembros de la familia intervienen directa o indefinidamente. Supone la consideración de preguntas, como quién compra, quién decide y quién usa en el producto.

**6. Los roles de quienes toman la decisión son:**

- a) Influyente
- b) Observador
- c) Comprador
- d) Vendedores
- e) Vigilante

**7. Cuáles son los factores del grado de conflicto de la toma de decisiones familiares. Seleccione la respuesta:**

- a. Necesidad interpersonal, involucramiento de ganancia, responsabilidad, dominio
- b. Necesidad personal, involucramiento CAPÍTULO, compromiso, poder

c. Necesidad interpersonal, involucramiento utilidad, responsabilidad, poder

### **8. Insumos en la función de producción**

- a) Capital y trabajo
- b) Recurso financiero
- c) Tierra

### **9. ¿Qué significa la función de producción $q = f(l, k)$ ?**

1. Que la producción de una empresa (Q) depende de la cantidad de trabajo (L) y de la cantidad de recursos financieros (K).
2. Que la producción de una empresa (Q) depende de la cantidad de los insumos (L) y de la cantidad de recursos financieros (K).
3. Que la producción de una empresa (Q) depende de la cantidad de trabajo (L) y de la cantidad de capital (K).

### **10. Indique cual es la estructura de mercado en competencia imperfecta**

- Monopolio
- Oligopolio
- Competencia monopolística
- Monopsonio
- Oligopsonio

## **CAPÍTULO III. DECISIONES ECONÓMICAS**

*La planificación a largo plazo no es pensar en decisiones futuras,  
sino en el futuro de las decisiones presentes.*

*P. DRUCKER*

### **OBJETIVO DE APRENDIZAJE**

Lograr que los lectores del presente libro puedan aplicar sus conocimientos a la toma de decisiones de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.

Figura 65: Decisiones económicas



Fuente: Beroes Ríos, 2015

**Podemos conceptualizar que una decisión es escoger entre una alternativa y otra, con la finalidad de alcanzar los objetivos propuestos.**

Rodríguez y Ancada (2009) mencionan que las decisiones económicas y financieras de una empresa pueden definirse como:

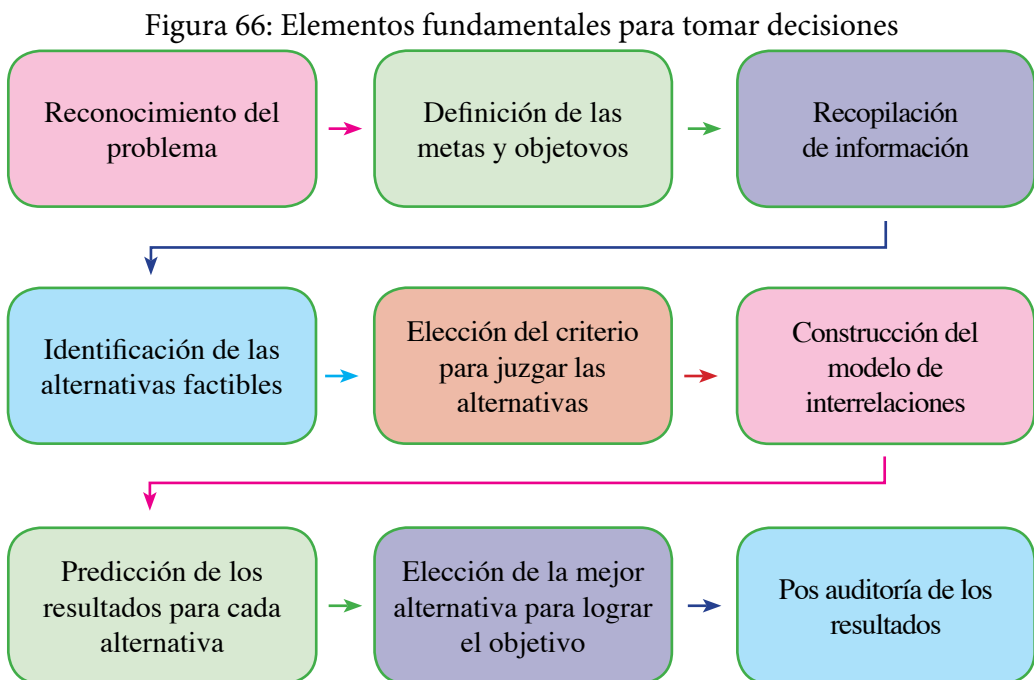
Un análisis que se ejecuta a todas las operaciones económicas y financieras, que constituye un conjunto de diversas técnicas para las cuales se estudia la confección de toda la información contable, analizar un diagnóstico de la situación e investigar, para que la toma de decisiones se encamine en la resolución de los puntos débiles detectados, fortaleciendo aspectos positivos y así proyectarse al cumplimiento de objetivos.



Para que se realice el proceso de toma de decisiones, se presenta una actividad, la misma que consta de dos partes, que son las siguientes:



Según Impulsa (2018), existen nueve elementos fundamentales para tomar decisiones:



Fuente: Impulsa, 2018

### 3.1. EL TIEMPO EN LAS DECISIONES ECONÓMICAS

El análisis de la economía se divide en dos partes. La microeconomía, la cual realiza un análisis del comportamiento de las unidades individuales de producción y consumo en los mercados independientes, tanto de bienes y servicios, como del factor de producción. En cada mercado, el precio se puede determinar por la interrelación oferta-demanda. El papel de la microeconomía es exactamente analizar las fuerzas que determinan la oferta y demanda. La teoría de precios y la más eficiente asignación de los recursos son los temas clave de la microeconomía. La macroeconomía analiza la economía como un todo. Estudia los flujos de gasto y rentas a través de un sistema económico y los desequilibrios que producen los mismos, y los mismos que pueden conducir a la expansión o a la depresión. La economía positiva, llamada también economía descriptiva, describe los hechos de la vida económica sin entrar en juicios de valor sobre estos, la economía normativa, incluye juicios de valor acerca de cómo se debe manejar la economía, basándose en ciertos principios morales (Espín, 2010).

La teoría económica clásica puede determinar que el consumidor pretende llevar al máximo su interés y que este se beneficia de unas propiedades de consistencia extensamente definidas en diversas decisiones. Hasta un cierto punto, la teoría es tautológica, como muestra esta descripción extraída de un manual de Knight (1912).

Un objeto no puede tener ningún valor a menos de que sea realmente útil en la sociedad. Ninguna persona pagará nada por un bien que no le reporte algún beneficio. Es verdad que en algunas ocasiones las personas tienen un comportamiento insensato y compran cosas solo para satisfacer un capricho momentáneo; sin embargo, al menos en ese momento piensan en que existe un deseo que deben satisfacer.

El concepto del comportamiento del consumidor racional adquirió un significado mucho más exacto en el perfeccionamiento de la teoría clásica realizado por John Hicks y Paul Samuel, en que, al interés propio, se le da un concepto en términos de preferencias estables e innatas y, en palabras de Herbert (1978): “El hombre racional de la economía es un maximizador que no se va a conformar con nada que no sea lo mejor”. (McFadden, 2001)

El peso de la variable TIEMPO en economía financiera no es exactamente como un soporte para contar los datos, sino que también tiene una influencia en

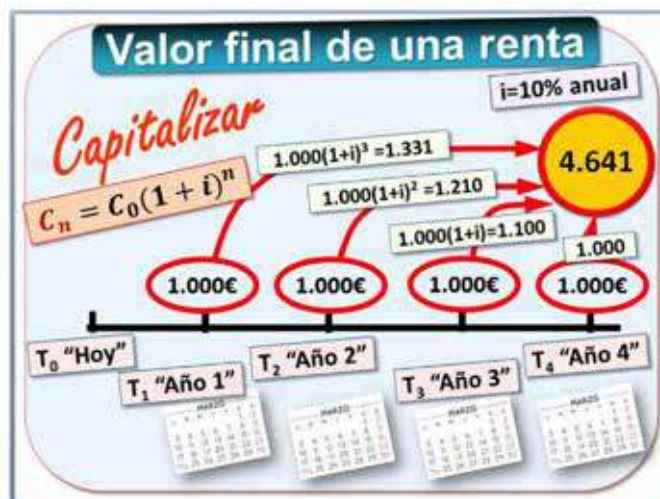
las cualidades de estos, dando lugar a la noción de TIEMPO histórico financiero. Esta noción tiene en cuenta la dependencia y contextualización social e histórica, la sorpresa implícita del futuro, la irreversibilidad y complejidad de las relaciones dinámicas financieras, además de formularse numéricamente para poder ordenar sucesivamente y calcular duraciones (Homero, 2003).

## 3.2. RENTA Y TASA INTERNA DE RENDIMIENTO

### 3.2.1. Renta

Renta es una palabra utilizada como sinónimo de adquisición o utilidad para las personas que lo perciben, generando un beneficio o enriquecimiento para ellos.

Figura 67: ¿Qué es la renta?



Fuente: Samhan, 2015

Dentro de la materia que corresponde a tributación, se puede definir a la renta como la capacidad contributiva que tiene una persona o grupo de personas para abordar el nombrado pago de impuestos, en los que dicha renta hace referencia a las ganancias o beneficios, las cuales son producto de realizar sus actividades económicas.

Para Samhan (2015), estudiante de la Universidad Particular San Martín de Porres, en su trabajo sobre el Impuesto a la renta, indica que las rentas:

Engloban el enriquecimiento después de realizar consumos. Se traduce en incremento de ganancias, aumento de bienes y servicios que una persona tiene a su disposición. También se refiere a las ganancias de capital y los aumentos del valor de un bien el cual posee una persona. Imposición dirigida a los enriquecimientos producidos solamente por el aumento del valor de estos bienes, no por el hecho de producir rentas o ingresos.

Una de las palabras en el lenguaje económico que recibe acepciones más variadas. Para algunos equivale a retribución, y significa el beneficio obtenido en la industria, ya sea por el trabajo o por el capital en cualquiera de sus formas; otros la emplean para designar la retribución de todos los capitales fijos: se aplica especialmente a los beneficios del capital inmueble; se usa también como sinónima de precio en el arrendamiento y sirve para expresar la suma de las retribuciones o beneficios que alcanza en la industria por cualquier concepto una persona determinada. Según el Dr. Piernas Hurtado (2016), en el Vocabulario de economía política:

Es un tipo de riqueza nueva. Esto quiere decir que es una riqueza que se puede agregar a aquella precedentemente poseída por el contribuyente. El concepto de renta descansa sobre el patrimonio que posee una persona. Patrimonio se denomina a las ganancias poseídas por una persona o individuo en un momento determinado. A su vez, renta se denomina al crecimiento de ese patrimonio, lo cual se debe verificar entre dos momentos: en la práctica, esos dos momentos son el inicio y el fin del ejercicio.

Según Rojas (2004), la palabra clave es el “crecimiento”. En efecto, la característica fundamental de la renta es la de configurar una adquisición de riqueza nueva que viene a aumentar el patrimonio que la produjo y que puede ser consumida o reinvertida sin reducirlo.

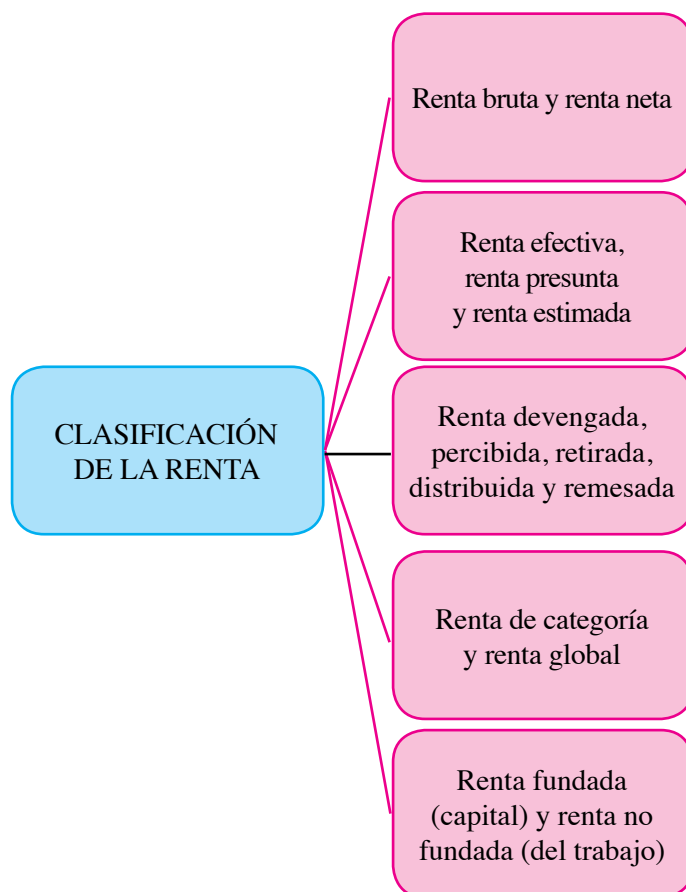
### 3.2.2. Clasificaciones de la renta

Figura 68: ¿La renta



Fuente: Fernández, 2020

La renta puede aceptar diversas clasificaciones; sin embargo, para objeto de nuestro estudio, tomaremos en cuenta solo aquellas que revisten un interés normativo y práctico. En este sentido, según Rojas (2004), podemos distinguir:



### • Renta bruta y renta neta

- I. La renta bruta puede corresponder a aquellos ingresos del contribuyente, sin deducir los gastos. La renta bruta de una persona natural o jurídica que explote bienes o desarrolle actividades que afectan a los impuestos de primera categoría la podemos calcular deduciendo, de los ingresos brutos, el costo directo de los bienes y servicios que se requieren para la obtención de la renta.
- II. Renta neta o líquida es aquella renta que ha sido previamente depurada mediante la deducción de los gastos necesarios para producirla (Fernández, 2020).

• **Renta efectiva, renta presunta y renta estimada**

- I. Renta efectiva o real hace referencia a la que se establece por medios de pruebas directos (normalmente a través de contabilidad).
- II. Renta presunta se define a aquella que se establece por medio de presunciones, es decir a través de medios de pruebas indirectos.
- III. Renta estimada o tasada, se puede decir que se establece sobre la base de indicios los cuales no cumplen los requisitos de ser graves, precisos y concordantes, normalmente exigidos para las presunciones (Fernández, 2020).

• **Renta devengada, percibida, retirada, distribuida o remesada**

- I. Renta devengada es sobre la cual se tiene un título o derecho, independiente de su actual exigibilidad y que constituye un crédito para su titular.
- II. Renta percibida es aquella que ha sido ingresada materialmente al patrimonio de una persona.
- III. Renta retirada es aquella que ha sido apartada o separada de la empresa donde se ha generado.
- IV. Renta distribuida es aquella que ha sido dividida entre los dueños, socios o accionistas, designando lo que corresponde a cada uno de ellos (Fernández, 2020).

• **Renta de categoría y renta global**

- I. Renta de categoría o cédular es aquella constituida solo por ciertos ingresos de una persona y que normalmente está afectada a un impuesto de categoría.
- II. Renta global es aquella constituida por la totalidad de los ingresos de una persona y que pueda afectar al impuesto global complementario (Fernández, 2020).

• **Renta fundada (capital) y renta no fundada (del trabajo)**

I. Renta fundada es la que se encuentra respaldada por un capital.

II. Renta no fundada es la que proviene del trabajo (Fernández, 2020).

### 3.2.3. Evaluación económica

La Evolución Económica en base al capítulo IV de la Universidad Autónoma de México (<http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/GomezAM/cap4.pdf>), manifiesta::

La evaluación económica constituye la parte final de toda una secuencia de análisis de factibilidad en los proyectos de inversión, en la cual, una vez concentrada toda la información generada en los capítulos anteriores, se aplican métodos de evaluación económica que contemplan el valor del dinero a través del tiempo, con la finalidad de medir la eficiencia de la inversión total involucrada y su probable rendimiento durante su vida útil. Especialmente, en los proyectos de carácter lucrativo, la parte que corresponde a la evaluación económica es fundamental; puesto que con

Figura 69: VAN y TIR, economía y finanzas



Fuente: UNAM, 2015



los resultados que de ella se obtienen, se toma la decisión de llevar a cabo o no la realización de un proyecto determinado.

Como se había mencionado con anterioridad, es importante realizar una evaluación económica de un proyecto que radica en determinar ciertas medidas de evaluación y análisis que debe tomar el emprendedor sobre las decisiones financieras planteadas, es decir, saber si el inversor está ganando o perdiendo. Para ello existen diversas medidas como el VAN, TIR, TIO, entre otras (UNAM, 2015).

### 3.2.4. Tasa Interna De Rendimiento

#### • Definición

Mete (2014) hace las siguientes indicaciones sobre la TIR:

Es otra opinión usada en la toma de decisiones sobre los proyectos de inversión y financiamiento. Se conceptualiza como la tasa de descuento que va a igualar el valor presente en las ganancias del proyecto con el valor presente de las pérdidas. Es la tasa de interés que, utilizada en el cálculo del Valor Actual Neto, hace que este sea igual a 0. La opinión básica que va a respaldar este método es la que señala el rendimiento que ha sido generado por los fondos que se han invertido en el proyecto. Al no depender de ciertas condiciones las cuáles van a prevalecer en el mercado financiero, se denomina tasa interna de rendimiento que es la cifra interna del proyecto, lo que se refiere a que se mide el rendimiento del dinero mantenido en el proyecto, y no va a depender de otra cosa que no sean los flujos de efectivo de aquel.

Como conclusión, a lo que refiere a lo anteriormente expuesto, el TIR conocido como Tasa interna de retorno o Tasa interna de rendimiento, es un indicador el cual nos va a permitir identificar el futuro rendimiento de una inversión inicial, es decir si es posible reinvertir. De forma práctica, sucede cuando la tasa de rendimiento hace cero al Valor Actual Neto (Mete, 2014).

Figura 70: TIR

## TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

La tasa interna de retorno (TIR) es la tasa de interés o rentabilidad que ofrece una inversión.



También se define como el valor de la tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a cero, para un proyecto de inversión dado

Fuente:Sevilla, 2017b

### • Fórmula de cálculo

La tasa interna de retorno (TIR) es el tipo de descuento que hace igual a cero el VAN:

$$VAN = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1 + TIR)^t} - I = 0$$

**Dónde:**

$F_t$  es el flujo de caja en el período

$n$  es el número de períodos

$I$  es el valor de la inversión inicial

- **Análisis de la rentabilidad**

Para comenzar el análisis de viabilidad de la empresa, la tasa de rendimiento interno debe ser comparada con una “tasa mínima de corte”, la cual representa el costo de oportunidad de la inversión y se trata de dos porcentajes que pueden ser comparados de forma directa, y el que sea mayor, representará entonces una mayor rentabilidad.

Figura 71: Rentabilidad



Fuente: Mete, 2014

De esta forma, se puede realizar una comparación simple entre ambos porcentajes y de acuerdo a esta comparación se determina si el proyecto se debe o no se debe llevar a cabo.

- **Criterios del resultado de la TIR**

El autor Chiogna (2011) resalta las siguientes condiciones:

El criterio general para comprender si es conveniente realizar un proyecto es el siguiente:

1. Si  $TIR \geq r$  Se aceptará el proyecto. La razón es que el proyecto da una rentabilidad mayor que la rentabilidad mínima requerida (el coste de oportunidad).
2. Si  $TIR < r$  Se rechazará el proyecto. La razón es que el proyecto da una rentabilidad menor que la rentabilidad mínima requerida.  $r$  representa el costo de oportunidad.

#### • Consideraciones

Según Pasqual (2007, p. 6) sobre las generalidades de la TIR, indica:

1. La TIR, expresa el crecimiento del capital en términos relativos y determina la tasa de crecimiento del capital por período.
2. No siempre hay una única TIR. Puede que no exista o que haya más de una. Cuando la función VAN es monótona y existe TIR, entonces esta TIR es única.
3. A diferencia del VAN, para aplicar el criterio de la TIR, es necesario saber el tipo de proyecto que se pretende evaluar.
4. En efecto, como la TIR es la tasa de crecimiento del capital, cuanto más alta sea, mejor si se trata de una inversión porque la TIR estará midiendo la rentabilidad.
5. Sin embargo, si se trata de un crédito, ocurre lo contrario, porque la TIR mide el coste del crédito en este caso.
6. Para aceptar un proyecto con el criterio de la TIR, se exige que no sea menor que la tasa de descuento  $r_0$  si se trata de una inversión y que no sea mayor que la tasa de descuento si se trata de un crédito.
7. Es necesario definir pues lo que se entiende por inversión y crédito y, con este fin, es preciso caracterizar todos los posibles tipos de proyectos.

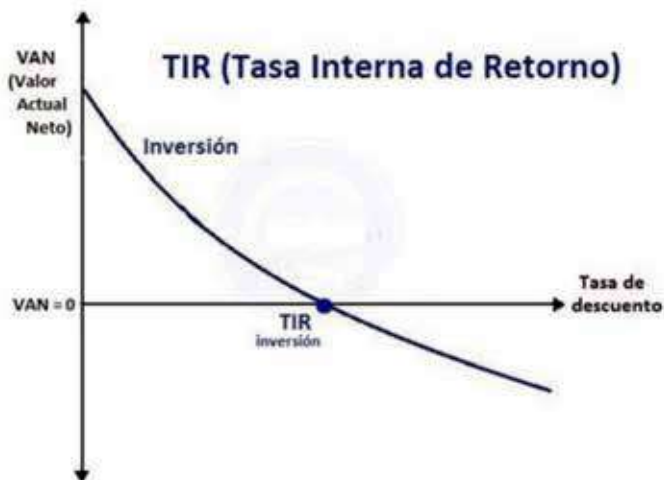
• Características

Figura 72: Características



Fuente: Acata, 2015

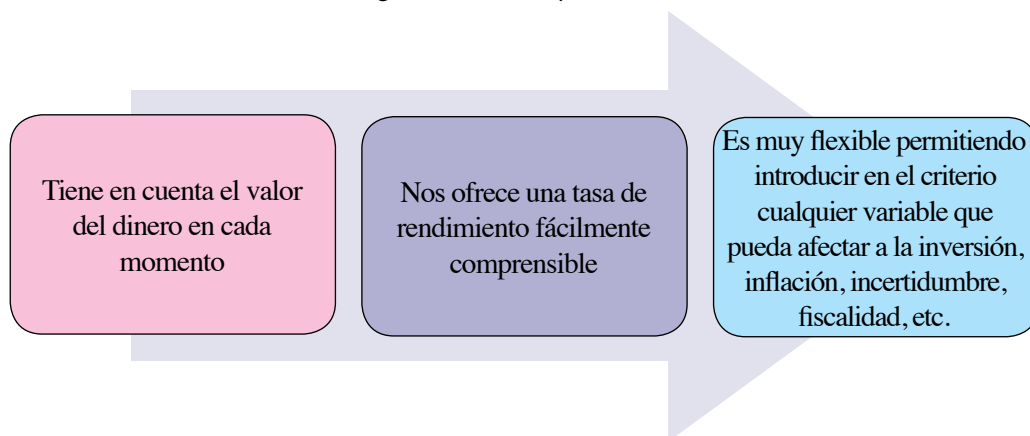
Figura 73: Tasa interna de rendimiento



Fuente: Acata, 2015

• **Ventajas**

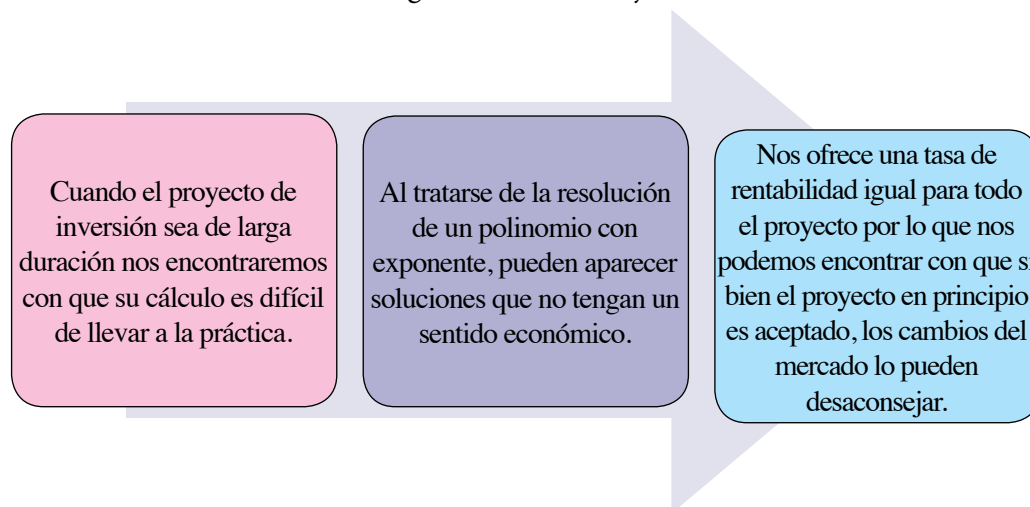
Figura 74: Ventajas del TIR



Fuente: Acata, 2015

• **Desventajas**

Figura 75: Desventajas



Fuente: Acata, 2015

### 3.3. DE INTERÉS Y PERÍODOS DE RECUPERACIÓN DE INVERSIÓN

#### 3.3.1 Interés

“La cantidad pagada por el uso del dinero obtenido de préstamos o la cantidad producida por la inversión del capital” (Mora, 2009).

“Se define al interés como: lo que a uno le conviene, beneficio que se saca del dinero prestado, derecho eventual de alguna ganancia, valor que en sí tiene una cosa” (Álvarez, 2005).

#### 3.3.2 Tasa de interés

“Se define a la tasa de interés como la razón del interés devengado al capital en la línea de tiempo” (Mora, 2009).

#### 3.3.3 Tipos de interés

- **Interés simple**

Figura 76: Características del interés simple

La tasa de interés siempre se aplicará sobre el capital inicial.

Por la misma razón puede decirse que los intereses serán siempre iguales en cada período.

Las tasas de interés simple se pueden dividir o multiplicar por cualquier número para hallar su equivalente en un período de capitalización distinto.

Fuente: Álvarez, 2005

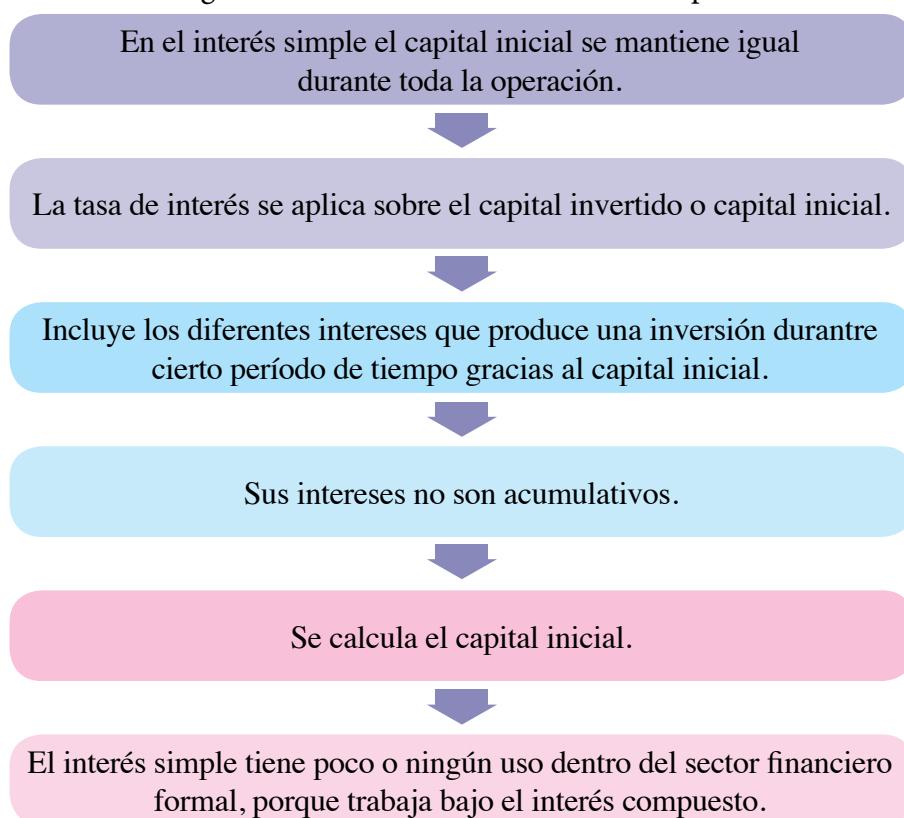
Se dice que una operación financiera se maneja bajo el concepto de interés simple cuando los intereses liquidados no se suman periódicamente al capital; es decir; los intereses no devengan interés. Sus características se pueden ver en la figura 76.

“Una inversión recibe un interés simple cuando la tasa de oportunidad pactada se aplica solo sobre el capital (P) invertido inicialmente, sin considerar el número de períodos que permanezca la inversión” (Ramírez, 2004).

### • Características del interés simple

Las principales características que podemos observar en el interés simple son las siguientes:

Figura 77: Características del interés simple



Fuente: Briceño, 2018



### • Elementos del interés simple

Son cuatro los elementos que nos ayudaran a entender y saber la forma correcta de utilizar en cierta medida el interés simple. Estos son los siguientes:

- **Capital (C):** cuando nos referimos al capital o principal estamos hablando de la cantidad de dinero que nosotros hemos decidido utilizar en el capital y por esta cifra es que nuestro interés será calculado.
- **Tiempo (T):** tiempo durante el cual el dinero se nos va a prestar, y sobre la base de este tiempo es que lograremos obtener la tasa de interés que debemos pagar cada cierto tiempo.
- **Tasa de interes (i):** medida de pago o de cobro que nosotros deberemos realizar por utilizar cierta cantidad de dinero. Generalmente esta se mide en cientos. El interés es la cantidad de dinero cobrado o pagado por el uso del capital durante todo el tiempo.
- **Monto (M):** el monto es la cantidad de dinero que se va a recibir por prestar la cantidad de dinero determinada. Dicho de una manera sencilla, es la suma del capital más los intereses (Briceño, 2018).

### • Interés compuesto

Se define al interés compuesto como: “El interés de un capital al que se van acumulando los réditos para que produzcan otros” (Mora, 2009).

Cuando se calcula el interés compuesto, el capital aumenta por la adición de interés vencido al final de cada uno de los períodos que se refiere la tasa. Siempre que no se pague efectivamente al final de un período, sino que se adicione al capital, se dice los intereses se capitalizan (Mora, 2009).

El interés compuesto se define como: “La operación financiera en la que el capital aumenta al final de cada período por adición de los intereses vencidos” (Vidaurri, 2010).

## **Variables del interés compuesto**

Se define a las variables del interés compuesto de la siguiente manera: “En el cálculo del interés compuesto, se debe tomar en cuenta previamente el cálculo de las variables  $i$  y  $n$ , correspondientes a la tasa de interés por período de capitalización ( $i$ ) y el número de períodos de capitalización ( $n$ )” (Mora, 2009).

### **• Período de capitalización ( $n$ ):**

“Espacio de tiempo en el que el interés se adiciona o acumula al capital. Este período puede ser anual, semestral, trimestral, mensual, etcétera. Se identifica con la letra ( $n$ )” (Mora, 2009).

### **• Tasa de interés ( $i$ ):**

“La tasa de interés por período de capitalización se refiere a la tasa diaria, mensual, bimestral, trimestral, semestral, anual, etc., según sea la capitalización por día, por mes, por bimestre, por trimestre, por semestre o por año. Se identifica con la letra ( $i$ )” (Mora, 2009).

### **• Número de capitalizaciones en el año ( $m$ ):**

“Se obtiene dividiendo 360 para el número de días del período de capitalización” (Mora, 2009).

### **• Fórmula del monto a interés compuesto**

Se puede definir a la formulación del monto a interés compuesto como “el valor del capital final o capital acumulado después de sucesivas adiciones de los intereses” (Mora, 2009).

Se define el interés compuesto como “la diferencia entre el monto compuesto y el capital original” (Mora, 2009).

## **Inversión**

Se define a la inversión como: “El compromiso real de un dinero o de otros recursos en espera de cosechar rendimientos futuros” (Bodie, 2004).

También se la define como: “Cualquier instrumento al que se puede destinar los fondos con la esperanza de que generarán rendimientos positivos y/o de que mantendrán o incrementarán su valor” (Gitman, 2005).

Se trata del proceso por el cual un sujeto decide vincular unos recursos financieros líquidos a cambio de la expectativa de obtener beneficios, también líquidos, a lo largo de un plazo de tiempo que denominamos vida útil de la inversión (García, 2004).

### **• El período de recuperación de la inversión (PRI)**

El plazo de recuperación de inversión es el tiempo que tarda en recuperarse la inversión inicial del proyecto, cuando los flujos netos de efectivo generados son iguales en cada período (Werner, 2004).

En lo que se refiere a la recuperación de la inversión, es un indicador que mide la cantidad de tiempo en el que se recuperará el total de la inversión a valor presente. Puede evidenciar con precisión, en años, meses y días, la fecha en la cual será cubierta la inversión inicial (Cruz, 2017).

Para calcular el PRI, se usa la siguiente fórmula:

$$PRI = \frac{a + (b - c)}{d}$$

**Donde:**

**a** = año inmediato anterior en que se recupera la inversión

**b** = inversión inicial

**c** = flujo de efectivo acumulado del año inmediato anterior en el que se recupera la inversión

**d** = flujo de efectivo del año en el que se recupera la inversión

Tabla 5: Período de recuperación

AÑO	FLUJO DE EFECTIVO O VALOR PRESENTE	FLUJOS DE EFECTIVO ACUMULATIVOS
0	200 000 (b)	
1 (a)	97 500	97 500 (c)
2	101 250 (d)	198 750
3	125 000	323 750

Fuente: Cruz, 2017

Así, los datos son:

a = 1 año

b = 200 000

c = 97 500

d = 101 250

Reemplazando los valores en la fórmula:

$$PRI = \frac{1 + (200.000 - 97.500)}{101.250} = 1.012355556 \text{ año}$$

Para calcular el número de meses, se resta el número entero y luego se multiplica por 12:

$$0,012355556 * 12 = 1,48 \text{ meses}$$

Para expresar el número de días se debe restar nuevamente el número entero y se multiplica la fracción por 30 que es el número de días:

$$0,48 * 30 = 14,4 \text{ días}$$

Así, en este ejemplo observamos que la recuperación de la inversión puede tomar un año, un mes y 14 días.

## CONCLUSIÓN CAPÍTULO III

Se logra que los lectores del presente libro puedan aplicar sus conocimientos a la toma de decisiones de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.

## PREGUNTAS CAPÍTULO III

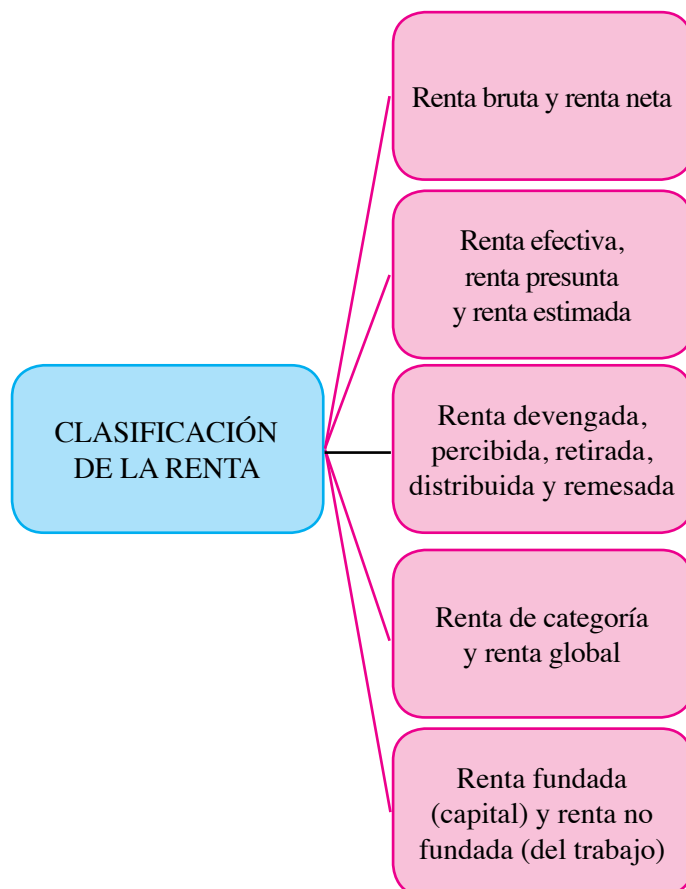
### 1. ¿Cómo podríamos conceptualizar una decisión?

Una decisión es escoger entre una alternativa y otra, con la finalidad de alcanzar los objetivos propuestos.

### 2. Según Impulsa (2018), ¿cuáles son los cinco elementos fundamentales para tomar decisiones?

- Reconocimiento del problema
- Definición de las metas y objetivos
- Recopilación de información
- Identificación de las alternativas factibles
- Elección del criterio para juzgar las alternativas

### 3. Utilice diagramas y grafique cómo se clasifica la renta



#### 4. ¿Qué es la renta bruta?

La renta bruta puede corresponder a aquellos ingresos del contribuyente, sin deducir los gastos. La renta bruta de una persona natural o jurídica que explote bienes o desarrolle actividades que afectan a los impuestos de primera categoría la cual podemos calcular deduciendo los ingresos brutos el costo directo de los bienes y servicios que se requieren para la obtención de la renta.

**5. ¿Cuál es la unidad de medida del tiempo?**

Su unidad de medida en el Sistema Internacional es el segundo.

**6. El tiempo debe medirse mediante...**

La observación de eventos periódicos, y estableciendo la cantidad de sucesos que ocurren en la unidad que se quiere medir.

**7. ¿Qué es el tipo de interés?**

Los tipos de interés (o tasas de interés) determinan la cantidad de dinero que pagamos por un préstamo durante cierto período de tiempo.

**8. ¿Qué es el interés real?**

El tipo de interés real es la diferencia entre el tipo de interés nominal y la inflación.



**9. ¿Qué es el interés nominal?**

El tipo de interés nominal representa el interés acordado entre la entidad prestamista y el deudor.

**10. ¿Qué es el interés fijo?**

El tipo de interés fijo permanece igual durante toda la duración del préstamo, es independiente de la tasa de interés del mercado.

## 11. ¿Qué es el interés variable?

Es cuando la tasa de interés de su préstamo puede cambiar sobre la base de la tasa preferencial de mercado u otra tasa llamada “índice”. Con una tasa fija, usted puede ver su pago todos los meses y el total que pagará durante el plazo del préstamo.



## **CAPÍTULO IV. MERCADO Y BIENESTAR SOCIAL**

*El régimen justicialista posee una teoría económica propia, en la que el capital está al servicio de la economía y ésta al del bienestar social.*

*JUAN DOMINGO PERÓN*

### **OBJETIVO DE APRENDIZAJE**

Reflexionar sobre los procedimientos, herramientas y estrategias diferentes, mediante el fortalecimiento de las experiencias de construcción de mercado social con el aporte del valor social innovador en el desarrollo de alternativas económicas desde la ciudadanía.

¿Qué es el mercado?

“Se puede definir como el proceso que opera cuando las personas que actúan como compradores y otros como vendedores de bienes y servicios, generando la acción de intercambio” (Quiroa, 2020).

¿Qué es el Bienestar Social?

“Es la satisfacción conjunta de una serie de factores, que responden a la calidad de vida del ser humano en sociedad” (Fortún M, 2020)

#### 4.1. CONSUMIDORES, PRODUCTORES Y EFICIENCIA DE LOS MERCADOS

Figura 78: Consumidores, productos y eficiencia de los mercados



Fuente: Ferias Ecológicas, 2015

Cuando los consumidores acuden a los supermercados a comprar el pavo para celebrar la Navidad o alguna otra ocasión especial, se decepcionan por los altos precios de este producto. Al mismo tiempo, cuando los avicultores llevan al mercado los pavos que han criado, desearían que el precio de ese producto fuera

aún más alto. Estas perspectivas no son sorprendentes, ya que los compradores siempre quieren pagar menos y los vendedores, ganar más. Pero ¿existe algún “precio correcto” del pavo desde el punto de vista de la sociedad? En capítulos anteriores estudiamos cómo, en las economías de mercado, las fuerzas de la oferta y la demanda determinan tanto los precios de los bienes y servicios como las cantidades vendidas. Sin embargo, hasta ahora hemos descrito cómo los mercados asignan recursos escasos sin preguntarnos directamente si estas asignaciones son deseables. En otras palabras, nuestro análisis ha sido positivo (lo que es) más que normativo (lo que debería ser). Sabemos que el precio del pavo se ajusta para asegurar que la cantidad ofrecida y la demandada sean iguales. Pero en este equilibrio, ¿la cantidad de pavo producida y consumida es muy pequeña, muy grande o exactamente la que debe ser?

En este capítulo, abordaremos el tema de la economía del bienestar, el estudio de cómo la asignación de recursos afecta el bienestar económico. Empezaremos por examinar el beneficio que los compradores y vendedores reciben por ser parte del mercado. Posteriormente estudiaremos cómo la sociedad puede lograr que este beneficio sea lo más grande posible. Este análisis nos llevará a una profunda conclusión: el equilibrio entre la oferta y la demanda en el mercado maximiza los beneficios totales que reciben los vendedores y los compradores.

Como recordará, uno de los 10 principios de la economía estudiados en el capítulo 1 es que normalmente los mercados son un buen mecanismo para organizar la actividad económica. El estudio de la economía del bienestar analiza este principio más a fondo y responde nuestra pregunta acerca del precio correcto del pavo. Es decir, el precio que equilibra la oferta y la demanda de pavo es, en cierto sentido, el mejor, porque maximiza el bienestar total tanto de los consumidores como de los productores de pavo. Ni el consumidor ni el productor de pavo se proponen lograr este objetivo, pero su acción conjunta, dirigida por el precio de mercado, los lleva a un resultado de maximización del bienestar, como si los guiara una mano invisible.

#### 4.1.1. El excedente del consumidor

Para comenzar nuestro estudio de la economía del bienestar, examinaremos los beneficios que reciben los compradores de su participación en el mercado.

La primera unidad que adquirimos, la valoramos altamente, pero, a medida que vamos adquiriendo unidades adicionales, nuestra valoración va cayendo. Sin embargo, el precio que pagamos por cualquier unidad es siempre el mismo: el precio de mercado. De esta manera, disfrutamos de un excedente positivo de las primeras unidades que adquirimos hasta llegar a la última en que el excedente será cero.

El excedente del consumidor mide el beneficio que obtienen los compradores por participar en el mercado. En este ejemplo, John recibe un beneficio de \$ 20 por participar en la subasta, ya que paga solamente \$ 80 por un bien que él valúa en \$ 100. Paul, George y Ringo no obtienen ningún excedente del consumidor por participar en la subasta, ya que se fueron sin el álbum y sin pagar nada. Ahora consideremos un ejemplo un poco diferente. Suponga que usted cuenta con dos álbumes idénticos de Mark para vender. Nuevamente, la subasta se realiza entre los cuatro posibles compradores. Para no complicar el ejemplo, supondremos que los dos álbumes se venden al mismo precio y que ningún comprador está interesado en comprar más de un álbum. Entonces el precio aumenta hasta que queden dos compradores.

### 4.2. LA CURVA DE LA DEMANDA COMO MEDIDA DEL EXCEDENTE DEL CONSUMIDOR

En términos gráficos, el excedente del consumidor se mide como el área debajo de la curva de demanda de mercado y por encima de la recta del precio. La curva de demanda mide la cantidad que están dispuestos a pagar los consumidores por cada unidad consumida. Luego, el área total por debajo de la curva de demanda refleja la utilidad total del consumo del bien o servicio. Si se resta a esta área el precio que pagamos por cada unidad, se obtiene el excedente del consumidor.

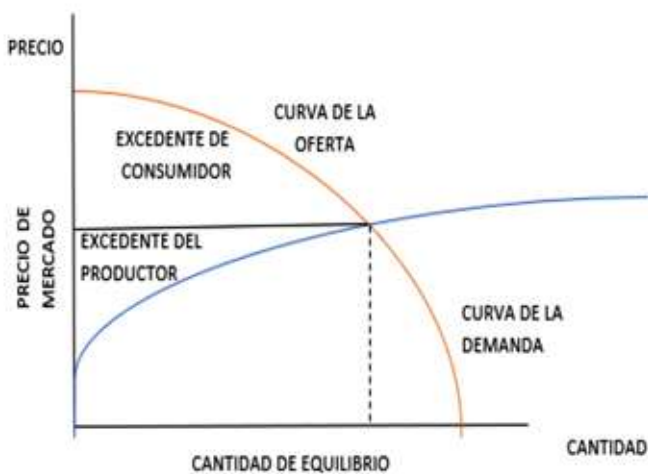
Figura 79: Los consumidores



Fuente: Ramírez Morón, 2018

La otra parte, que va desde el excedente del consumidor hasta la curva de oferta, se conoce como excedente del productor.

Figura 80: Excedentes del consumidor

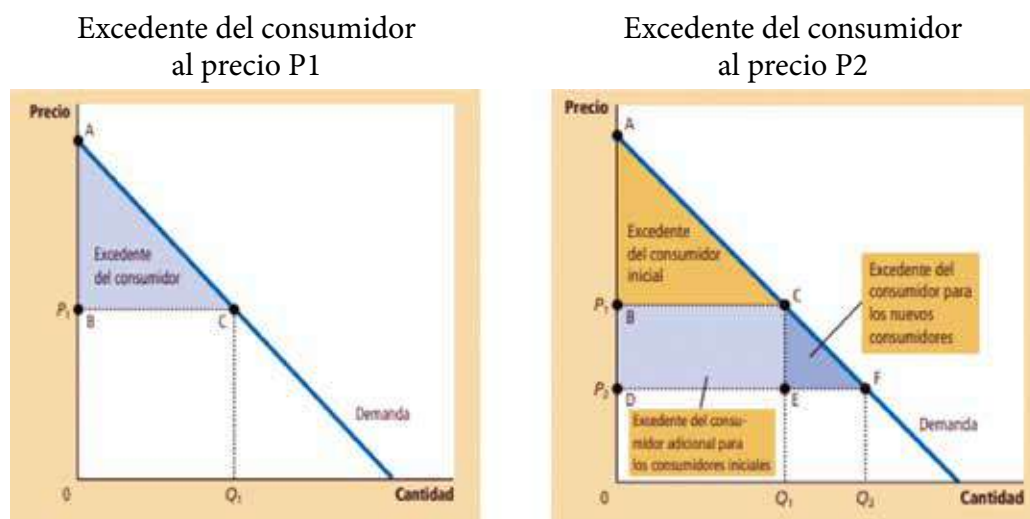


Fuente: Los autores

### 4.2.1. Cómo un precio más bajo incrementa el excedente del consumidor

Como los compradores siempre quieren pagar menos por los bienes que adquieren, una reducción del precio mejora su bienestar.

Figura 81: Excedentes del consumidor P1 y P2



Fuente: Mankiw, 2012

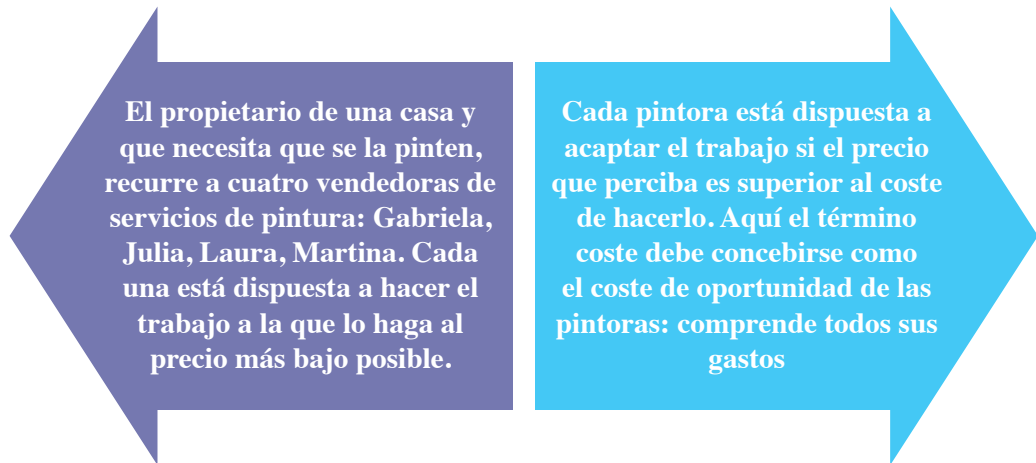
Veamos si el excedente del consumidor es una buena medida del bienestar económico.

Imagine que usted es un diseñador de políticas que trata de estructurar un buen sistema económico. ¿Se preocuparía por el monto del excedente del consumidor? El excedente del consumidor, la cantidad que los compradores están dispuestos a pagar por un bien menos el precio que realmente pagan por este mide el beneficio que los compradores reciben de un bien de la forma en que ellos mismos (los compradores) lo perciben. Por tanto, el excedente del consumidor es una buena medida del bienestar económico si los diseñadores de la política económica quieren respetar las preferencias de los compradores.

### 4.2.2. El excedente del productor

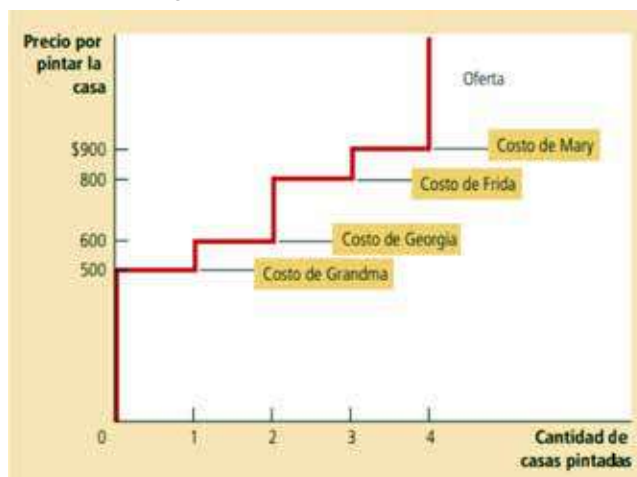
El excedente del productor es la cantidad que recibe el vendedor (el precio del mercado) menos el costo de producción. Mide el beneficio de los vendedores que participan en el mercado.

### 4.3. LOS COSTES Y LA DISPOSICIÓN A VENDER



#### 4.4. LA CURVA DE OFERTA

Figura 82: Curva de la oferta



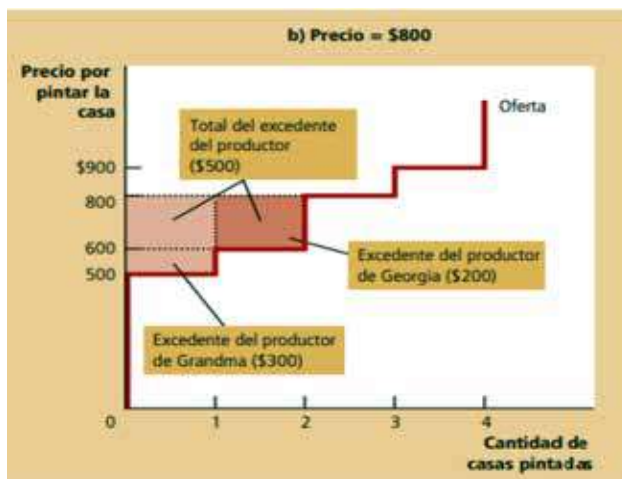
Fuente: Mankiw, 2012

Es decir, el primer vendedor que abandonará el mercado si el precio llega a ser menor. Con la cantidad de cuatro casas, por ejemplo, la curva de la oferta tiene una altura de \$ 900, el costo en el que Mary, la vendedora marginal, incurre para ofrecer sus servicios de pintura. Con una cantidad de tres casas, la curva de la oferta tiene una altura de \$ 800, el costo en el que incurre Frida, que es ahora la vendedora marginal. Ya que la curva de la oferta refleja los costos de los vendedores, podemos usarla para medir el excedente del productor.



### 4.4.1. Midiendo el excedente del productor con la curva de oferta

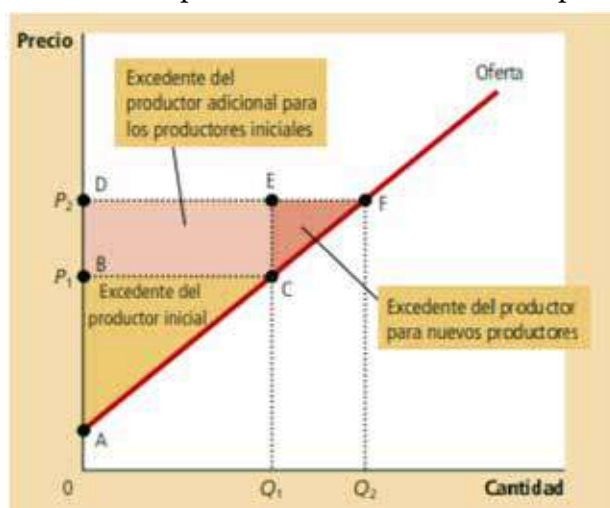
Figura 83: Midiendo el excedente del productor con la curva de oferta



Fuente: Mankiw, 2012

### 4.5. CÓMO EL PRECIO AFECTA AL EXCEDENTE DEL PRODUCTOR

Figura 84: Cómo el precio afecta al excedente del productor



Fuente: Mankiw, 2012

## 4.6. EFICIENCIA DEL MERCADO

La eficiencia del mercado es alcanzada cuando la distribución de los recursos maximiza el excedente total. Adicionalmente a la eficiencia del mercado, los planificadores también tienen en cuenta el problema de la equidad —la justeza de la distribución del bienestar entre compradores y vendedores—.

### 4.6.1. El planificador social benevolente

Para evaluar los resultados del mercado, introduciremos en nuestro análisis un nuevo personaje hipotético llamado el planificador social benevolente. Este planificador social benevolente es un dictador todopoderoso, omnisapiente y bien intencionado. El planificador desea mejorar el bienestar de todos en la sociedad. ¿Qué debe hacer este planificador? ¿Debe dejar a los compradores y vendedores en el equilibrio al que lleguen naturalmente por su cuenta? ¿O podría incrementar el bienestar modificando de algún modo el resultado del mercado?

Para entender mejor esta medida del bienestar económico, es importante recordar cómo se mide el excedente del consumidor y el del productor. El excedente del consumidor se define como:



Del mismo modo, definimos el excedente del productor como:



Al sumar el excedente del productor y el excedente del consumidor, obtenemos:



La cantidad pagada por los compradores es igual a la cantidad recibida por los vendedores; por tanto, los términos localizados en medio de la expresión se eliminan. Entonces podemos escribir el excedente total como:



El excedente total en un mercado es el valor total para los compradores de un bien, medido por su disposición a pagar, menos el costo total en el que incurren los vendedores para proveer estos bienes.

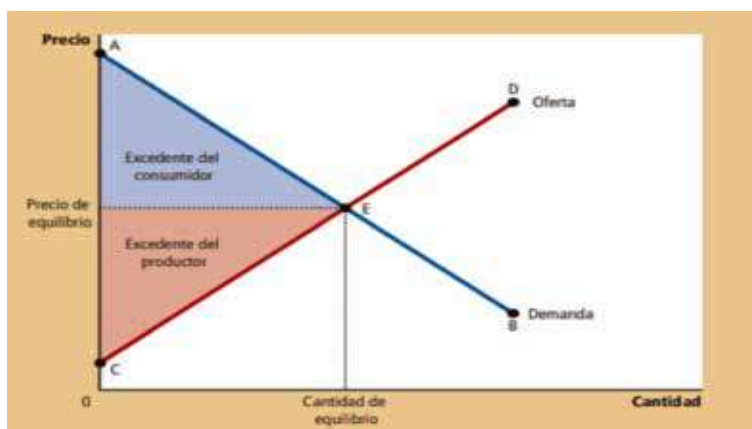
Si la asignación de los recursos maximiza el excedente total, decimos que la asignación es eficiente. Si una asignación no es eficiente, entonces existen ganancias potenciales del comercio entre compradores y vendedores que no se están realizando. Por ejemplo, una asignación es ineficiente si los vendedores no producen un bien al costo más bajo. En este caso, el desplazamiento de la producción de un producto de alto costo a un producto de bajo costo reducirá el costo total de los vendedores y aumentará el excedente total.

#### 4.7. EVALUACIÓN DEL EQUILIBRIO DEL MERCADO

- Excedentes del consumidor y del productor en el equilibrio del mercado

El excedente total (la suma de los excedentes del consumidor y del productor) es el área entre las curvas de la oferta y la demanda hasta la cantidad de equilibrio.

Figura 85: Excedentes del consumidor y del productor en el equilibrio del mercado



Fuente: Mankiw, 2012

Estas observaciones nos llevan a dos puntos sobre los resultados del mercado:

1. Los mercados libres asignan la oferta de bienes a los compradores que los valoran más, medido por su disposición a pagar.
2. Los mercados libres asignan la demanda de bienes a los vendedores que pueden producirlos al costo más bajo.

Conjuntamente, estos puntos indican que el resultado del mercado provoca que la suma de los excedentes del consumidor y del productor sea lo más grande posible. En otras palabras, el resultado de equilibrio es una asignación eficiente de recursos. El planificador social benevolente puede, por tanto, dejar el resultado del mercado como lo encontró. Esta política de dejar actuar al mercado se conoce como *laissez faire*, una expresión en francés que literalmente se traduce como “dejar hacer”.

## CONCLUSIÓN CAPÍTULO IV

Se reflexiona sobre los procedimientos, herramientas y estrategias diferentes, mediante el fortalecimiento de las experiencias de construcción de mercado social con el aporte del valor social innovador en el desarrollo de alternativas económicas desde la ciudadanía.

## PREGUNTAS CAPÍTULO IV

### 1. Realice un ensayo académico sobre el mercado y bienestar social

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**2. Ante unos excelentes resultados del F.C. Barcelona, ¿se desplazará la curva de demanda de camisetas del equipo?**

- A. No, la curva que se desplaza hacia la derecha es la de oferta
- B. No, porque se modifica el precio del bien
- C. Sí, hacia la derecha por un aumento de las preferencias de los consumidores por el bien
- D. Sí, hacia la izquierda por un aumento de las preferencias de los consumidores por el bien

R: C

**3. Cuando una empresa toma sus decisiones teniendo en cuenta la existencia de costes fijos, decimos que:**

- A. No tendrá beneficios por la aparición de los rendimientos decrecientes de los factores variables
- B. Opera en el corto plazo
- C. Presentará economías de escala decrecientes por la ley de rendimientos decrecientes
- D. Maximizará el beneficio siempre que el precio sea igual al coste marginal

R: B

**4. Supongamos que, en una ciudad, hay un único teatro y que su gerente pretende averiguar qué precio debe cobrar para obtener mayores ingresos totales por la venta de entradas. ¿Cuál será ese precio?**

- A. Aquel para el que la elasticidad de demanda es mayor que 1
- B. Aquel para el que la elasticidad de demanda es menor que 1
- C. Aquel para el que la elasticidad de demanda es igual a 1
- D. El que es independiente de la elasticidad de la demanda

R: C

**5. Un monopolista actúa como discriminador de precios cuando:**

- A. Cobra distintos precios por el bien que ofrece
- B. Cobra el mismo precio por los distintos bienes que ofrece
- C. Cobra precios más altos que sus competidores
- D. Un monopolista no puede discriminar precios

R: A

**6. Una característica del mercado de competencia monopolística es:**

- A. Existe una única empresa que tiene poder sobre el mercado
- B. Existen varias empresas que venden un producto homogéneo
- C. Existen muchas empresas, cada una de las cuales vende un bien diferenciado del resto
- D. El beneficio extraordinario siempre es nulo

R: C

**7. Sobre el oligopolio se puede afirmar que:**

- A. Hay muchos oferentes
- B. Los agentes son precio aceptante
- C. Existe interdependencia entre las decisiones de las empresas
- D. Todas las respuestas son correctas

R: C



**8. El concepto de fallo de mercado hace referencia a:**

- A. La dura competencia entre empresas
- B. Una empresa que debe cerrar debido a sus altos costes
- C. Una situación en la que el mercado no asigna los recursos de una forma eficiente
- D. La escasa aceptación de un producto nuevo en el mercado

R: C

## **CAPÍTULO V. INSTRUMENTOS DEL MERCADO MONETARIO Y FINANCIERO EN ECUADOR**

*La estabilidad monetaria es el factor condicionante. El crecimiento económico es el factor condicionado. Y no al contrario.*

*FRANCO MODIGLIANI*

### **OBJETIVO DE APRENDIZAJE**

Estudiar la estructura y dinámica del sistema monetario y financiero para el análisis de casos concretos de la realidad económica del país.

- ¿Qué es mercado monetario?

“Se define como un conjunto de mercados al por mayor en el que se realizan intercambios de activos financieros de corto plazo. Entre los participantes se consideran a las grandes instituciones y a los intermediarios financieros importantes” (Uncha, 2020).

Para entender de mejor forma esta definición, es necesario conceptualizar los siguientes significados:

1. **Activos financieros:** “Es un instrumento financiero que otorga al comprador el derecho a recibir ingresos futuros por parte del vendedor. Es decir, es un derecho sobre los activos reales del emisor y el efectivo que generen” (Sevilla, 2017b).
2. **Corto plazo:** como se mencionaban en páginas anteriores, hace referencia a un período no mayor a un año.
3. **Intermediarios financieros:** “Son aquellas personas o también empresas que ofrecen servicios financieros al inversor sin que este tenga que contactar al emisor del instrumento financiero” (J. López, 2020).

- ¿Qué es mercado financiero?

“Es un espacio, ya sea este físico o virtual, en el que se intercambian los activos financieros, entre los agentes económicos (Estado, empresas, familias) y en el que se definen los precios para dichos activos” (Sevilla, 2017b).

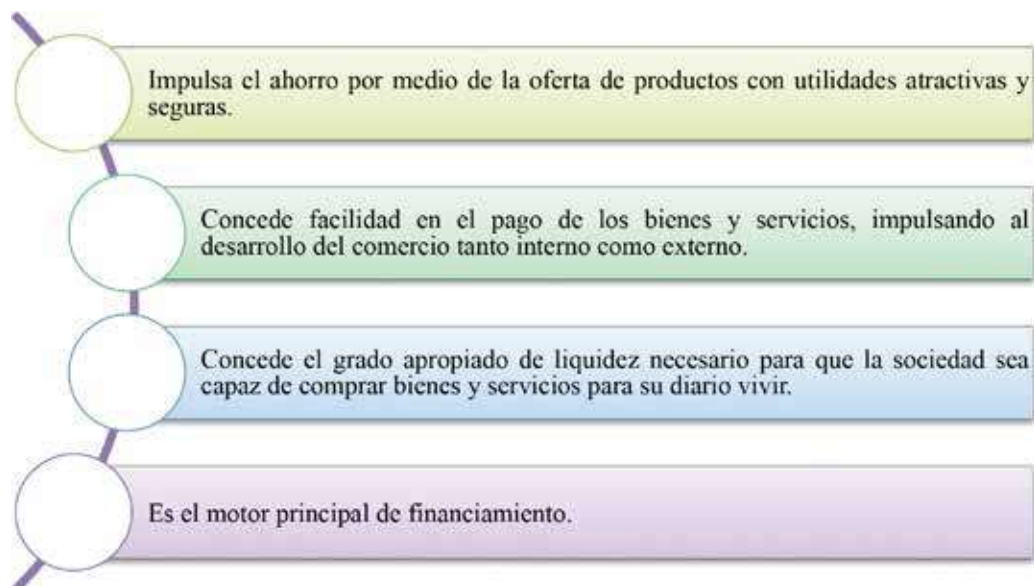
## 5.1. SISTEMA FINANCIERO

### 5.1.1. ¿Qué es y por qué es importante el Sistema Financiero Nacional?

El Sistema Financiero Nacional o también identificado por las siglas SFN, es la agrupación de entidades financieras que están reguladas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Por medio de la SFN se encaminan los movimientos de dinero realizados por los usuarios de la entidad, así como los créditos otorgados a familias u organizaciones que requieren financiamiento. De este modo, el SFN colabora con el desarrollo y fortalecimiento del país, asegurando la inversión productiva y el consumo responsable.

- El sistema financiero es importante porque:

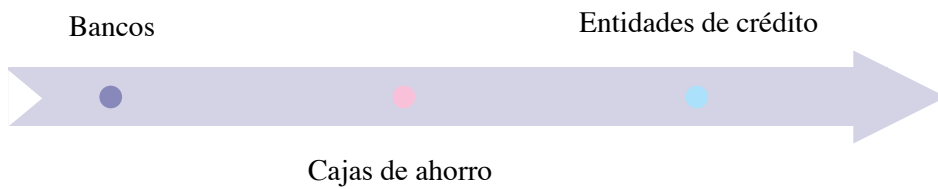


### 5.1.2. El sistema financiero se compone de tres elementos básicos

- **Las instituciones financieras**

Las instituciones financieras actúan como intermediarios entre las personas que cuentan con recursos disponibles y las que requieren aquellos recursos. Existen distintos tipos de instituciones financieras según la actividad que se vaya a realizar.

En el interior de las entidades financieras se puede encontrar:

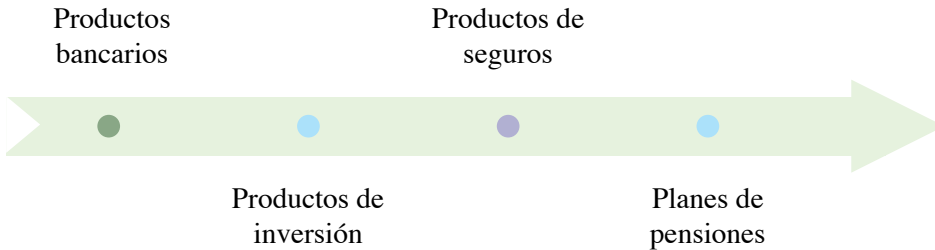


### • Los activos financieros

Un activo financiero es un instrumento financiero que otorga a su comprador el derecho a recibir ingresos futuros por parte del vendedor.

Son las herramientas (títulos) que utiliza el sistema financiero para facilitar la movilidad de los recursos. Estos mantienen la riqueza de quienes los posean. Los activos financieros son emitidos por una institución y comprados por personas u organizaciones que desean mantener su riqueza de esta forma (Romero, 2015).

Los principales activos financieros están divididos en:



### • El mercado financiero

Es el lugar donde se producen las transacciones o intercambios de activos financieros y de dinero. Para el adecuado funcionamiento de los mercados financieros existen los organismos reguladores del SFN que están a cargo de la supervisión y seguimiento del cumplimiento de las leyes (Romero, 2015).

- **¿Qué elementos lo integran?**

Los componentes que integran a cualquier sistema financiero son:

- 1) Las instituciones que intermedian entre los demandantes y los oferentes de recursos financieros (intermediarios financieros).
- 2) Los mercados, tanto monetarios como de capitales.
- 3) Sus medios, haciendo referencia a los activos o títulos financieros (como herramientas que logran la más fácil y adecuada transmisión de los recursos financieros) como a las medidas de política monetaria y financiera de las autoridades (para colaborar al logro de los grandes objetivos de la política económica) (Caro Carretero, 2015).

### 5.1.3. ¿Cuál es su función principal?

La función primordial de un sistema financiero es la canalización del ahorro que generan las unidades de gasto con superávit (prestamistas), hacia las unidades de gasto con déficit (prestatarios). Todo ello tiene lugar por medio del conjunto de instituciones que actúan en los mercados financieros. A las instituciones financieras se les denomina intermediarios financieros (Caro Carretero, 2015).

### 5.1.4. Factores para tener un sistema financiero exitoso

- **Tipos de riesgos**

**Riesgo crediticio:** se refiere a la posibilidad de tener grandes pérdidas por el motivo de que los clientes no cumplan con las obligaciones comprometidas.

**Riesgo de liquidez:** se refiere a la posibilidad de que se produzcan pérdidas excesivas por causa de las decisiones tomadas en pro de disponer de recursos rápidamente para poder cumplir con los compromisos presentes y futuros.

**Riesgo cambiario:** se refiere a la posibilidad de pérdidas por las variaciones en las tasas de cambio de las diferentes monedas con las cuales una institución financiera realiza operaciones o tiene recursos invertidos.

**Riesgo de tasa de interés:** se refiere a la disminución del valor de los activos o del patrimonio de una entidad debido a las variaciones en las tasas de interés.

**Riesgo tecnológico:** se refiere a la probabilidad de que ocurra un evento asociado a las tecnologías de información de la entidad, que pueda traer como consecuencia, fraudes electrónicos (internos o externos), accesos indebidos, robos de información, cambios no autorizados en el hardware, software y/o aplicaciones de la entidad entre otros.

**Riesgo país:** se refiere a la posibilidad de que ocurra algún evento en el Estado que pueda afectar el cumplimiento de las obligaciones financieras.

**Riesgo legal:** se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de normas jurídicas o administrativas, o por la implementación de nuevas regulaciones.

**Riesgo de reputación:** se refiere a la posibilidad de que acciones tomadas por la institución afecten su imagen y la confianza que tiene el público en ella (Paiva, 2014).

• **¿Qué es y qué debe hacer un banco para el desarrollo frente a la ciudadanía?**

Un banco para el desarrollo debe considerar al usuario y no al dinero como el eje central de su accionar, con el objetivo de mejorar sustancialmente su calidad de vida. Para hacerlo debe:

- 1) Tener a disponibilidad de la mayor cantidad de ciudadanos los recursos económicos, buscando incrementar el apoyo del empleo y de la producción.
- 2) Incentivar el ahorro, por medio programas de educación financiera y el pago de tasas de interés atractivos a los depositantes.
- 3) Reinvertir los recursos que obtiene de los ciudadanos para establecer desarrollo, elegiblemente en las áreas rurales y urbano marginales.

- 4) Ser sostenible, buscando una armonía entre la rentabilidad financiera y el impacto social de las actividades que financia y de la población que atiende.
- 5) Dar una alternativa que evite acudir a la usura.
- 6) Rendir cuentas a sus clientes y a la ciudadanía en general.

### 5.1.5. Características de los productos y los servicios financieros

Los principales productos y servicios que ofrecen las entidades del sistema financiero son:

- **Cuentas de ahorro:** en las que los ciudadanos depositan y retiran su dinero con el uso de una libreta en los registros de la institución financiera o mediante el uso de la banca electrónica. El dinero depositado en las cuentas de ahorro crea intereses a favor de los depositantes que se encuentran a su vez disponible para su retiro en cualquier momento, o en un plazo programado con anterioridad y acordado con la entidad financiera.
- **Cuentas corrientes:** en este tipo de cuenta los ciudadanos depositan su dinero y pueden retirarlo por uso de cheques o mediante el uso de la banca electrónica. Los dineros de las cuentas corrientes no generan intereses y se encuentran disponible para su retiro en cualquier momento.
- **Depósitos a plazo fijo:** en estos depósitos, el dinero no se encuentra disponible para ser retirado en cualquier momento sino únicamente cuando el plazo acordado se cumple con la institución financiera. Este tipo de depósito genera un interés mucho mayor al que puede generar una cuenta de ahorros en favor de sus beneficiarios, este debe ser informado desde el momento mismo en que se realiza el depósito.
- **Créditos:** es el dinero adquirido por una persona u organización restringido por varias condiciones de devolución.
- **Tarjetas de débito:** son entregadas a sus clientes por parte de la institución financiera a la que pertenece para el uso de los cajeros automáticos, reali-



zación de depósitos, transferencias, retiros o pagos directamente desde sus cuentas corrientes o de ahorros. Estas tarjetas se encuentran marcadas por una numeración además tienen una banda magnética o microchip que junto con una clave validan su uso, además de brindar mayor seguridad al usuario. También sirven para efectuar pagos en determinados locales comerciales

- **Tarjetas de crédito:** son entregadas por parte de la institución financiera a sus mejores clientes que fungen como complemento del dinero efectivo que tienen registrado en sus cuentas. Son utilizadas en compras o retiro de dinero en efectivo, valores que serán pagados en el futuro. El beneficio que obtienen las instituciones financieras se encuentra en el interés que cobran por el uso de las tarjetas de crédito, al igual que las tarjetas de débito también se encuentran numeradas y por seguridad tienen una banda magnética o microchip y una clave para su uso.
- **Transferencias:** son los depósitos de dinero que realizan de manera electrónica desde una cuenta a otra, puede ser o no de la misma institución financiera
- **Remesas:** es el dinero recibido o enviado por parte de los migrantes o de otras personas desde o hacia diferentes países.

### 5.1.6. Uso de los canales transaccionales

Los canales transaccionales son las herramientas o medios disponibles al servicio de los ciudadanos que buscan realizar transacciones bancarias. Los principales canales son:

- **Cajas:** se llaman así a los cubículos de atención a clientes que se encuentran en las sucursales o agencias de las instituciones financieras, en las cuales las transacciones entre el cliente y la institución financiera son realizadas directamente por medio de un funcionario de la agencia o sucursal.
- **Cajeros automáticos:** son máquinas electrónicas que permiten a los usuarios realizar varias transacciones como retiro de dinero, pago de servicios,

recargas de telefonía móvil o transferencias. Estos cajeros automáticos únicamente aceptan las tarjetas de débito o de crédito.

- Banca electrónica: por medio de internet, permite acceder a los servicios financieros mediante el uso de un dispositivo electrónico conectado a la red.

### **5.1.7. Los derechos de los usuarios del sistema financiero nacional**

Los derechos a los que accede un ciudadano usuario de la SFN son:

- Acogerse a una educación financiera.
- Acogerse a recibir información clara y completa sobre los productos y servicios que oferta.
- Obtener productos y servicios oportunos y de calidad, con buen trato y sin discriminación.
- Acceder a una garantía de que los datos ingresados en la institución financiera no serán comunicados a otras personas sin su autorización.
- Tener acceso a los sistemas de ahorro y obtener crédito respetando los requerimientos legales.
- Tener derecho a elegir libremente los productos o servicios de acuerdo a su conveniencia.
- El servicio de atención que recibirá el cliente debe ser rápido, respetuoso y oportuno.
- Derecho a reclamar en caso de que cualquiera de sus derechos haya sido vulnerado.
- Acceder libremente a la información sobre los productos y servicios que buscan adquirir, incluyendo sus costos, beneficios, restricciones, riesgos y cualquier otra información relevante.

- Recibir de parte de los funcionarios un buen trato y un servicio con calidad, en caso de no recibirlo se debe realizar un reclamo.

### **5.1.8. Las obligaciones de los usuarios del sistema financiero nacional**

Los usuarios del SFN tienen las siguientes obligaciones:

- Utilizar el servicio únicamente de instituciones financieras autorizadas y supervisadas por los entes de control vigentes.
- Acceder a la información concerniente a los contratos en el instante de adquirir un producto o un servicio financiero.
- Dar la información verídica, suficiente y oportuna a las instituciones financieras al momento de solicitar un producto o servicio.
- Comprometerse a cumplir con todo lo pactado en el momento de adquirir un producto o servicio financiero.
- Evitar el mal uso o uso inadecuado los productos ofertados por la institución (por ejemplo, dar la clave de la tarjeta de débito a un extraño).
- Tener en cuenta la manera y los trámites para presentar una queja o reclamo.
- Estar al día en el pago de las cuotas de los créditos obtenidos en las fechas establecidas.

### **5.1.9. Órganos rectores del sistema financiero**

- Banco Central del Ecuador: su objetivo es establecer, controlar y aplicar la política crediticia del Estado, así también la atribución de conocer, aprobar y evaluar la ejecución de los presupuestos de las instituciones financieras públicas.

- Junta Bancaria: es un organismo creado bajo el control de la Superintendencia de Bancos y está encargada de dictar las Leyes, Resoluciones y Regulaciones que permita un perfecto funcionamiento y desarrollo de este sistema tan importante en la economía.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: es una entidad técnica de supervisión y control de las organizaciones de la economía popular y solidaria,
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley.
- Superintendencia de Bancos: entidad autónoma encargada de controlar y supervisar las funciones de las instituciones financieras.

Figura 86: Funcionamiento de la Superintendencia de Bancos



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, 2012

### 5.1.10. Alcance y regulaciones

El sistema financiero ecuatoriano está constituido por; “un conjunto de principios y normas jurídicas basados en un instrumento y documentos especiales que buscan orientar el ahorro e inversión de los distintos sectores que lo necesitan y conlleva al apoyo y desarrollo de la economía” (Aguirre & Andrango, 2011).

Las principales instituciones dentro del sistema financiero ecuatoriano son:

- Bancos privados y públicos
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Mutualistas
- Casas de cambio
- Sociedades financieras
- Compañías de servicios

### 5.1.11 Estructura Sistema Financiero Ecuatoriano

Figura 87: Estructura Sistema Financiero Ecuatoriano



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros, 2012.

### 5.1.12. Banca privada

#### • Definición

Los Bancos “son entidades de origen privado y público autorizadas y constituidas legalmente para captar dinero del público en moneda nacional o extranjera en forma habitual o continua; conceder créditos para estimular el desarrollo económico social y productivo del país. Además, canalizar el ahorro y la inversión” (Recalde, s. f.).

#### • Caracterización de la banca ecuatoriana (breve descripción y cobertura)

Los movimientos bancarios están estipulados básicamente por el funcionamiento de los bancos públicos y privados, quienes poseen una gran gama de ope-

raciones que permiten lograr el correcto desarrollo de importantes sectores de la producción, en especial por el crédito, sustancial característica de estas actividades.

La característica principal que tienen los bancos públicos es la entrega de créditos con la finalidad de mejorar el desarrollo económico y social. Por esta razón, los términos para la realización de préstamos tienen sus beneficios con respecto de los bancos privados, sea por el plazo, tasas de interés, años de gracia, garantías o formas de pago. Los bancos privados, por el contrario, si bien apoyan al desarrollo productivo de un país, también buscan el beneficio propio por tal motivo los términos de los préstamos son diferentes con relación a los bancos públicos.

#### • **Productos y servicios financieros**

De acuerdo al art. 51 de la ley de instituciones del Sistema Financiero: “Los bancos podrán efectuar las siguientes operaciones en moneda nacional o extranjera, o en unidades de cuenta establecida en la ley. A continuación, mencionamos algunos (Recalde, s. f.):

- A. Recibir recursos del público en depósitos a la vista.
- B. Recibir depósitos a plazo.
- C. Asumir obligaciones por cuenta de terceros.
- D. Emitir obligaciones y cédulas garantizadas con sus activos y patrimonio.
- E. Recibir préstamos y aceptar créditos de instituciones financieras del país y del exterior.
- F. Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos; así como préstamos quirografarios.

Entre los principales servicios brindados por los bancos mencionamos:



### 5.1.13. Cooperativismo

Figura 88: El cooperativismo



Fuente: Adjunta, 2017



Es la asociación de personas que se unen en forma voluntaria para satisfacer en común sus necesidades y aspiraciones económicas, financieras y no financieras, sociales y culturales, los principales autores lo definen como:

Una cooperativa es una asociación de personas en número variable que se enfrentan con las mismas dificultades económicas y que libremente unidas sobre la base de igualdad de sus derechos y obligaciones se esfuerzan por resolver esas dificultades, principalmente administrando por su cuenta y riesgo, con miras al provecho material y moral común, y mediante la colaboración de todos, una empresa en la cual delegaron una o varias de las funciones económicas que responden a las necesidades comunes. (Aguirre y Andrango, 2011)

Los mismos autores dan otro enfoque más profundo de lo que es cooperativa

La cooperativa es una sociedad de derecho privado, formada por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo a través de una empresa manejada en común y formado con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros. (Aguirre y Andrango, 2011).

### • **Cooperativismo en Ecuador (breve descripción, estadísticas y cobertura)**

El mercado financiero ecuatoriano está compuesto por 40 cooperativas de ahorro y crédito, entre las principales: Veintinueve de Octubre, Andalucía, Alianza del Valle, etc. Las cooperativas, se clasifican según la actividad que vayan a desarrollar como cooperativas de producción, consumo, crédito y servicios; y por la capacidad que tengan como cooperativas abiertas (captan dinero del público en general) y cooperativas cerradas (agrupan a socios que pertenecen a un solo grupo del trabajo) (Aguirre y Andrango, 2011).

### • **Productos y servicios**

- a) **Los ahorros:** la cooperativa tiene como objetivo fundamental entregar a sus afiliados el servicio de PRÉSTAMOS. Para poder ofrecer el servicio, tiene que contar primero un capital accionario o de operación generado por los depósitos económicos efectuados por todos los miembros de la sociedad.

- b) **Depósitos a plazo fijo:** los socios de una Cooperativa de Ahorro y Crédito además del servicio de depósito de dinero en cuentas de certificados y ahorros también pueden acceder al servicio denominado depósitos a plazo fijo. El objetivo de tener depósitos a plazo fijo es ganar un interés de acuerdo al plazo que dura el depósito, cuyas tasas se encuentran indicadas en el reglamento respectivo de la cooperativa.
- c) **Los préstamos:** es el servicio considerado más importante y significativo dentro de la institución. Es considerado un derecho al cual el socio puede acceder como reconocimiento al mérito de la cooperación tomado como un acto de solidaridad y confianza. Los miembros de la sociedad se prestan dinero y se garantizan mutuamente, bajo normas justas.

#### 5.1.14. El mutualismo

Figura 89: Mutualismo



Fuente: Mutualismo Seguridad Laboral, 2020

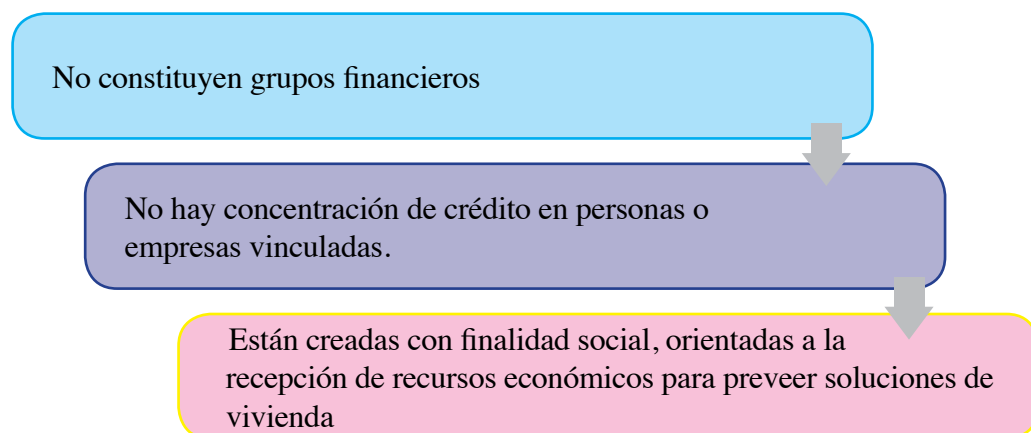
##### • Definición

Es la conformación de una asociación libre sin fines de lucro, por personas conllevadas en la solidaridad, esta asociación tiene como objetivo brindarse ayuda recíproca frente a riesgos eventuales o de concurrir a su bienestar material y espiritual mediante una contribución periódica.

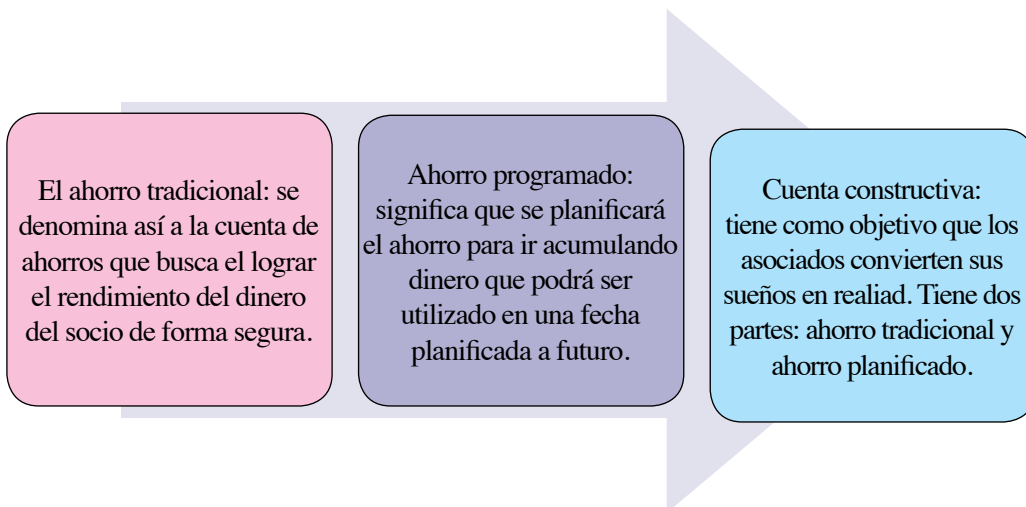
Las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda se rigen por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. Las mutualistas son instituciones financieras cuya actividad principal es la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, construcción y el bienestar familiar de sus socios y clientes. Se regirán por los principios y normas de buen gobierno corporativo y responsabilidad social empresarial (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2012).

• **El Mutualismo en Ecuador (breve descripción, estadísticas y cobertura)**

Están consideradas como instituciones financieras privadas las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda en Ecuador con finalidad social, para quienes su actividad principal es la captación de recursos del público para orientarlos al financiamiento de la vivienda, construcción y bienestar familiar de sus asociados. Las mutualistas tienen como fortalezas:



• **Productos y servicios**



• **Inversiones:** el socio tiene permitido invertir su dinero por medio documentos llamados certificados de inversión de acuerdo a planes preestablecidos a corto, mediano y largo plazo.

• **Crédito hipotecario:** consiste en un crédito de amortización mensual, el cual se paga a mediano o largo plazo. Este tipo de crédito es otorgado a personas naturales.

Entre los principales servicios ofertados:

1. Red de oficinas en Ecuador y oficinas en Estados Unidos y España en el caso de algunas mutualistas (Pichincha).
2. Red de cajeros automáticos enlazados con BanRed.
3. Página web.
4. Pago de servicios básicos (luz, agua, teléfono, recargas celulares).
5. Transferencias bancarias nacionales e internacionales.
6. Servicios call center.
7. Seguros y asistencias, entre otros.

### 5.1.15. Banca pública

Figura 90: Banca pública



Fuente: CFN, 2016

#### • Definiciones básicas

La banca pública se creó en con nobles propósitos como fomentar la inversión, eliminar la pobreza e incentivar al ahorro. Está formada por el Banco del Estado (Bede), el Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV), el Banco Nacional de Fomento (BNF), la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Instituto Ecuatoriano de Créditos Educativos (IECE).

Se encuentra controladas por la Superintendencia de Bancos; razón por la que existe un conflicto de intereses que evita que la supervisión sea imparcial. El Estado funge como supervisor y banquero al mismo tiempo.

Vale indicar que el Bede coopera con los gobiernos autónomos descentralizados; BEV da crédito a los constructores; el IECE ofrece créditos a los estudiantes que buscan acceder a maestrías y posgrados; BNF, entre sus servicios, ofrece microcrédito productivo y sobre todo crédito individual; CFN tiene un segmento más corporativo y también está a cargo del trabajo en las corresponsalías; es decir, de ser el “Eximbanco” (Exportaciones e importaciones de materias primas y líneas de capital) de Ecuador.

• **La banca pública en el Ecuador (período julio 2019-julio 2020)**

A julio de 2020, los activos del sistema de banca pública ascendieron a USD 7795,71 millones, cifra inferior en USD 493,28 millones (5,95 %) a la registrada en julio 2019. Este decrecimiento se debe principalmente a la disminución de USD 647,99 millones en las inversiones originadas en el sector público, lo que representa una reducción anual del 51,24 %. Por otro lado, crecieron las cuentas por cobrar y otros activos en USD 85,81 millones y USD 87,02 millones; sin embargo, estos montos que no fueron lo suficientemente significativos para compensar el decrecimiento del resto de activos durante el período de análisis. En la estructura de los activos, ha predominado la participación de la cartera neta e inversiones; rubros que, en conjunto, a última fecha, concentraron el 71,31 % del total de activos (Paredes y Amaya, 2020).

El pasivo alcanzó la cifra de USD 5011,36 millones al mes de julio 2020, valor inferior en USD 421,4 millones (7,76 %) a la cifra registrada un año atrás. El mencionado decremento estuvo sustentado fundamentalmente por la disminución de las obligaciones con el público por un monto de USD 482,26 millones (11,68 %) y en menor medida, por la cuenta otros pasivos por el valor de USD 44,64 millones (5,7 %). En la estructura de los pasivos, las obligaciones con el público (depósitos) concentraron alrededor de las tres cuartas (72,8 %) partes, dentro de las cuales, los depósitos a plazo fueron los más representativos.

A julio de 2020, el patrimonio se ubicó en USD 2805,16 millones, valor inferior en USD 972,9 miles, 0,03 % menos que la cifra alcanzada en este rubro un año atrás. Dentro de su estructura, el capital social concentró el 52,79 % de los recursos, llegando a USD 1481 millones.

Entre julio 2019 y julio 2020, el flujo de recursos de este sistema ascendió a USD 913 millones, de los cuales el 73,75 % provino de la disminución de las inversiones del sector privado, el 11,79 % del aumento de las obligaciones financieras, y el 10,51 % del capital social. De estos recursos, el 52,79 % fue destinado a la disminución de obligaciones con el público, el 9,53 % a cubrir incrementos de otros activos, y el 9,39 % al incremento del rubro cuentas por cobrar. (Paredes y Amaya, 2020).

### 5.1.16. Perfil de riesgo de las instituciones financieras

Categoriza a las instituciones financieras por su capacidad, para atender las obligaciones con sus clientes a corto y largo plazo.

• **El Sistema de calificación tiene las siguientes notas:**

1. AAA: la situación financiera es muy robusta y tiene una dirección destacada de rentabilidad, lo que se evidencia en una gran reputación, muy buen ingreso a su mercado y fácil perspectiva de estabilidad. Cualquier debilidad desaparece totalmente con las fortalezas de la institución.
2. AA: la situación financiera es muy robusta, tiene grandiosos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos lánguidos que se destaquen. Su perfil general de riesgo es bajo.
3. A: la institución es robusta, tiene un fuerte récord financiero y es bien acogida en su mercado. Es posible que haya algunos aspectos débiles, pero se espera que sean muy limitados y se superen rápidamente. La probabilidad de que se encuentre problemas significativos es muy baja.
4. BBB: la institución tiene buen crédito. Aunque algunos inconvenientes menores, estos no son serios y/o son correctamente manipulables a corto plazo.
5. BB: la institución tiene buen crédito, sin deficiencias serias, aunque los números financieros indican por lo menos un espacio fundamental de preocupación.
6. B: todavía es considerada como crédito aceptable, nos indica que la institución tiene algunas deficiencias significativas.
7. C: los números financieros de la institución muestran deficiencia, probablemente concomitante con la calidad de los activos y/o de una equivocada estructuración del balance. Hacia el futuro, se conoce incertidumbre, es dudosa su capacidad para manejar problemas inesperados adicionales.

8. D: la institución tiene notables deficiencias que involucran problemas de liquidez. Hay un alto nivel de incertidumbre sobre su potencial capacidad de enfrentar problemas adicionales.
9. E: la institución confronta problemas graves y, por tal razón, hay duda sobre si puede o no continuar siendo viable sin ninguna forma de ayuda externa o de otra naturaleza.

#### • El sistema financiero local

El sistema financiero se ha visto afectado por problemas a causa de una serie de regulaciones y medidas que han logrado ocasionar una reducción en sus ingresos. Las decisiones gubernamentales de control de precios, control de tasa de interés y tarifas de servicios financieros y nuevos impuestos exclusivos para el sector financiero han disminuido la rentabilidad y capacidad de crecimiento patrimonial de la mayoría de las instituciones financieras del país. Por esta razón, Ecuador utilizó un nuevo e integrado sistema de supervisión y evaluación financiera que fortaleció el control a las instituciones del mercado, verificó sus niveles de exposición al riesgo y las acciones preventivas para garantizar su solidez a fin de precautelar el interés de los depositantes. Actualmente, el riesgo país ha mejorado sustancialmente y el peso de la deuda con relación al producto interno bruto (PIB) ha disminuido. Respecto a la inestabilidad política y a la defraudación del público, que afectaron al país en el período de la crisis, ambas están sujetas a factores imponderables, que no pueden ser verificados desde el punto de vista económico. No existe certeza de que no vuelva a ocurrir una crisis financiera en Ecuador, pero si se puede confirmar que los factores controlables, que condujeron a la última crisis, han sido eliminados o mitigados, dando un panorama de solidez para el sistema financiero ecuatoriano.



### 5.1.17 El sistema financiero y su relación con la Central de Riesgos

La Central de Riesgos es el registro de información sobre todos los créditos que tiene una persona con una institución financiera regulada y controlada por la Superintendencia de Bancos del Ecuador o la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (Romero, 2015).

Los principales riesgos que la empresa ha de afrontar, según Olasagasti (2015), son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** riesgo de fluctuaciones en el valor de mercado de una posición como consecuencia de la incertidumbre de los mercados (movimiento de precios, tipo de interés, tipo de cambio, etc.).
- **Riesgo crediticio:** riesgo derivado del incumplimiento de la obligación de pago por parte de la contrapartida.
- **Riesgo de liquidez:** riesgo derivado del coste de cerrar una posición en períodos cortos de tiempo. Está relacionado con la facilidad de cerrar la posición con un mínimo coste de transacción. El nivel de liquidez es distinto en los diferentes mercados y depende del contexto económico. En tiempos de crisis, la liquidez desciende mucho y se hace difícil deshacer posiciones sin elevar el coste de la operación.

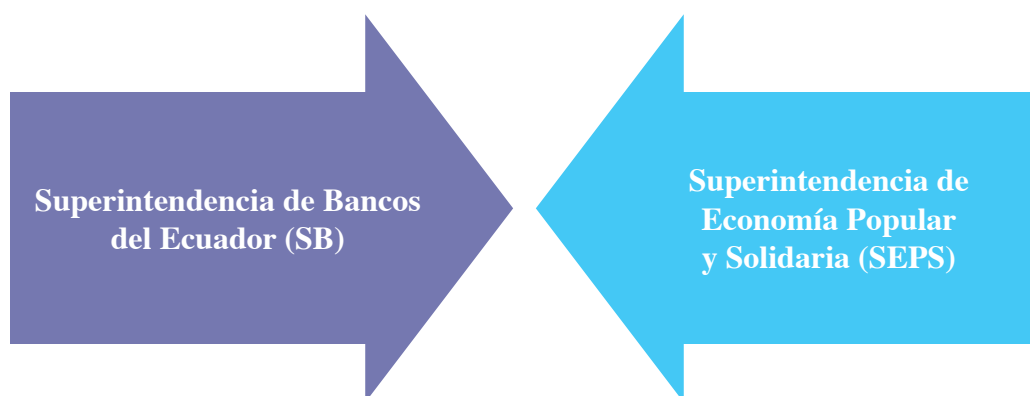
Estos tres riesgos englobados, a su vez, en el grupo de riesgos financieros.

- **Riesgo operativo u operacional:** según el Banco de Pagos Internacionales, este riesgo surge por deficiencias en los sistemas de información o los controles internos del riesgo que puedan traducirse en pérdidas inesperadas.
- **Riesgo legal:** riesgo derivado del incumplimiento de los términos del contrato por parte de la contrapartida.
- **Riesgo de negocio:** el inherente a la propia actividad de la empresa. Es el riesgo derivado de que se presenten cambios en las variables de un plan de negocio, de que el ciclo económico varía, de que se produzcan variaciones en la demanda, el posible cambio de comportamiento de los competidores, cambios tecnológicos.

Este riesgo se puede descomponer en:

- **Riesgo general de mercado:** el ocasionado como consecuencia de movimientos generalizados en los mercados: variaciones en los tipos de cambio, tipos de interés, cotizaciones bursátiles, precio de materias primas, etc.
- **Riesgo específico:** el cambio en el valor de mercados de activos y pasivos, pero como consecuencia de factores distintos al movimiento en los mercados.

Esta información es administrada por:



#### • Entrega de información crediticia

Luego del ingreso de la información en la Central de Riesgos, la SB y SEPS entregan la información a entidades legalmente autorizadas y controladas: los burós de información crediticia. Estas entidades pasan los datos de la Central de Riesgos al sistema financiero, al sector real de la economía y a los titulares (Romero, 2015).

#### • La banca pública en Ecuador

En Ecuador, las entidades financieras públicas son:

- Banco del Estado
- Banco Ecuatoriano de la Vivienda
- Banecuador
- Corporación Financiera Nacional

El Banco del Estado se ha solidificado como institución y financieramente para transformarse en una entidad líder en el financiamiento de la obra de los gobiernos autónomos descentralizados, ofreciendo servicios financieros y no financieros con los mejores beneficios para sus clientes. El Banco del Estado es una institución financiera de la banca pública que colabora con el financiamiento de proyectos relacionados con la infraestructura y de provisión de servicios públicos, obras de interés social que motiven al desarrollo de las economías locales, que fortalecen la calidad de vida de la población. Actualmente, ocupa el lugar líder en el financiamiento para la obra de los gobiernos seccionales, tiene amplia acogida a escala regional y nacional, con cinco sucursales ubicadas en Quito, Guayaquil, Portoviejo, Cuenca y Loja.

- Se ha ayudado a más de 1 millón de habitantes con dotación de agua potable y a 1,2 millones con saneamiento ambiental.
- Se han financiado 3288 km de vías, la adquisición de 1602 equipos destinados al mejoramiento, rehabilitación y apertura de nuevas vías.
- El Banco del Estado agrupa el 36 % de la cartera de la banca pública ecuatoriana.

El Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV) nació como institución el 26 de mayo de 1961 por medio del Decreto-Ley de Emergencia 23, publicado en el Registro Oficial 233, con el objetivo controlar el déficit de la demanda habitacional del país. El Banco Ecuatoriano de la Vivienda confronta con responsabilidad el problema de convertir a la institución en un banco de desarrollo al servicio de la ejecución de proyectos habitacionales de interés social, siendo este uno de los puntos fundamentales de la entidad mejorar el mercado hipotecario y financiero, al responder a la demanda de vivienda y su financiamiento, con recursos suficientes y con la participación dinámica del sector privado. El BEV se encuentra presente a escala nacional por medio de las oficinas de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato y Portoviejo.

El BanEcuador, antiguamente Banco de Fomento, es una banca de desarrollo productivo. Tiene una casa matriz ubicada en Quito, nueve oficinas zonales, 70 sucursales, 41 agencias, 22 oficinas especiales. La Corporación Financiera Nacional, banca de desarrollo del Ecuador, es una institución financiera pública, que tiene como misión canalizar productos financieros y no financieros para servir a los sectores productivos del país, prestando especial atención a la micro y pe-

queña empresa dándoles apoyo adicionalmente en programas de capacitación, asistencia técnica y firma de convenios interinstitucionales para el fomento productivo buscando mejorar y resaltar la gestión empresarial como fuente de competitividad a mediano y largo plazo. Lleva un ritmo de acción coherente con los objetivos nacionales, dan el empuje requerido para que los sectores productivos confronten en mejores condiciones la competencia externa. El sector privado se siente apoyado para emprender proyectos de envergadura con la incorporación de modernos procesos más tecnológicos acorde con las exigencias de la sociedad y la globalización del siglo XXI.

Entre los productos y servicios que brindan están:

**1. Banco del Estado:**

- Preinversión e inversión
- Asistencia técnica
- Crédito

**2. Banco Ecuatoriano de la Vivienda:**

- Crédito a personas naturales
- Crédito a personas jurídicas
- Crédito a gobiernos autónomos descentralizados
- Crédito a fideicomisos
- Crédito a cooperativas
- Crédito a organizaciones de carácter social
- Redescuento de cartera
- Cuentas de ahorro y fondos de garantía

**3. BanEcuador:**

- Apertura de cuentas corrientes, cuentas de ahorro
- Certificados de inversión
- Créditos de desarrollo

- Envío y pago de giros
- Pago y recepción de cuentas judiciales
- Tarjeta de débito
- Recaudación de impuestos.

#### 4. Corporación Financiera Nacional:

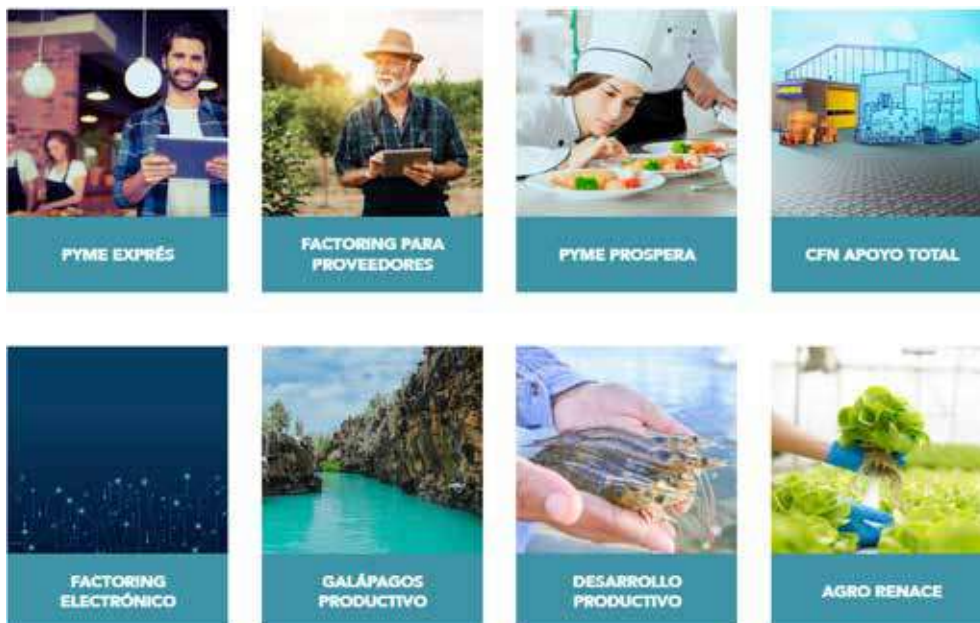
- Crédito directo
- Capital de trabajo
- Crédito automotor
- Multisectorial
- Negocios fiduciarios
- Fondo de garantía
- Fomento productivo
- Asistencia técnica
- Atención al cliente

#### • Banca de primer y segundo piso

Banca de primer piso: son créditos que la Corporación Financiera Nacional entrega directamente a un beneficiario final (sea persona natural o jurídica) (CFN, 2021).

Banca de segundo piso: la banca de segundo piso es un vehículo para incentivar el desarrollo a través de líneas de créditos a instituciones financieras privadas para expandir la cobertura geográfica y brindar acceso a financiamiento a mipymes (CFN, 2020).

Figura 91: Banca Primer Piso, productos principales CFN



Fuente: CFN, 2021

Figura 92: Banca Primer Piso, productos de exportación e importación CFN



Fuente: CFN, 2021

Figura 93: Banca Segundo Piso, productos principales CFN



Fuente: CFN, 2020

## LA DOLARIZACIÓN EN ECUADOR

### • Introducción

A inicios de 1832, el caos monetario que se vivió en aquel entonces obligó al Gobierno de Flores a inventar una casa de moneda, la cual estaba encargada de acuñar una moneda nacional, para intentar mejorar el sistema de circulación monetaria. El sucre entró en vigencia el 22 de marzo de 1884 y se mantuvo circulando en Ecuador 116 años.

Santos (2015, citado en Flores, Díaz y Berni, 2017) afirma: “El 9 de enero de 2000, el presidente Jamil Mahuad, en medio de la mayor crisis económica de la historia del país, sorprendió a los ecuatorianos un domingo en la noche cuando, en cadena nacional, anunció que se adoptaba el dólar como moneda oficial. Moría el sucre y con él, la devaluación y la inflación que habían sumido a más de la mitad de la población en la pobreza. Ecuador era el segundo país latinoamericano, después de Panamá, que llevaba un siglo usando el dólar, en aplicar la innovadora medida. Poco después le seguiría El Salvador y se creía entonces que la dolarización se expandiría por la región”.

La dolarización cumplió 21 años en Ecuador y sus resultados son positivos en términos económicos. Primero, se logró mayor estabilidad al cortar los altos niveles de inflación, que pasó de 51 % en 1999 a un decrecimiento de precios en 2020. Asimismo, los agregados económicos, medidos en el PIB, tuvieron un crecimiento de 91 % desde que la economía se dolarizó. A pesar de que no es posible emitir dólares, la liquidez total ha crecido desde 2000 gracias al multiplicador del sistema financiero (Gestión, 2021).

No todo el crecimiento económico se puede atribuir a la dolarización. La economía ecuatoriana tiene ciclos que dependen del gasto público, consumo privado, crecimiento de las exportaciones, precio del petróleo, entre otras.

#### • Transición del sucre al dólar

Ecuador abandonó su moneda propia a inicios de 2000. Sin embargo, en años anteriores, ya se vivía un ambiente de alta incertidumbre. Los niveles de inflación durante la década de los noventa superaban en todos los años el 20 % (Gestión, 2021).

Entre otros factores, incidió la caída del precio del barril de petróleo, de USD 25 en 1997 a USD 11 en 1999. Dado que la venta de petróleo significaba gran parte de los ingresos petroleros, el país se quedaba sin liquidez y la desconfianza primaba en la sociedad. Para cubrir el déficit público, se optó por endeudamiento. Al cierre de 1999, la deuda pública total representaba 95 % del PIB (Gestión, 2021).

Entre 1997 y 1998, el Fenómeno del Niño azotó a la región costera del país. El impacto se calculó en alrededor de USD 2800 millones, cerca de una décima parte del PIB de ese período. Esta serie de factores incidieron en una profunda crisis económica que terminó con la dolarización formal el 9 de enero de 2000, como una salida para la caótica crisis del momento y para controlar los vicios de manipulación en las cuentas macrofiscales junto con la influencia de la banca del país (Gestión, 2021).

A finales de 1999, la gente ahorra en dólares, realizaba transacciones en dólares y fijaba precios en dólares. Por tanto, a inicios de 2000, únicamente se formalizó un proceso que ya era común en la sociedad ecuatoriana de finales del siglo anterior.



Marco (2008, citado en Flores, Díaz y Berni, 2017, p. 225) afirma: “El banco central del Ecuador contrato la acuñación de una nueva familia de monedas con características en cuanto a tamaño, peso, forma y valor similares a las monedas fraccionarias de dólar de los Estados Unidos. Se emitieron: 150 millones de monedas de un centavo, 152 millones de monedas de 5 centavos, 199 millones de monedas de 10 centavos, 104 millones de monedas de 25 centavos, 59 millones de monedas de 50 centavos, para un total de 664 millones de monedas que equivalen a USD 84,5 millones. Cabe resultar el hecho de que esta emisión de dinero fraccionario es absolutamente convertible y tiene respaldo total, de manera que dos monedas cincuenta de centavos emitidas por el Banco Central del Ecuador pueden ser cambiadas en cualquier lugar de la república por un billete de un dólar de los Estados Unidos”.

### **Ventajas de la dolarización en Ecuador**

- La inflación, que es el ritmo del incremento de precios, se reducirá a un solo dígito (por debajo del 10 %) a mediano plazo. En el año de transición, que es 2000, la inflación incluso crecerá, por el proceso de nivelación de los precios.
- Las tasas de interés internas se ajustarán a los niveles internacionales, se ubicarán en alrededor del 14 % para los créditos y en el 8 % para los depósitos.
- Se recuperará el ahorro, porque se elimina el riesgo de la devaluación, y se facilitará el financiamiento porque es más factible acceder a créditos en el sistema financiero.
- Aumento de la productividad de las empresas, ya que podrán reducir sus costos, en especial los financieros.
- Beneficia a los asalariados, a los empleados; por cuanto no se deteriora la capacidad adquisitiva de sus sueldos, cuando, como dicen los analistas económicos: “se sincere la economía”.
- Facilita la planificación a largo plazo, pues permite la realización de cálculos económicos que hacen más eficaces las decisiones económicas.
- Se genera disciplina fiscal, en tanto el gobierno no puede emitir dinero. La corrección del déficit fiscal solo se puede hacer mediante financiamiento, vía préstamos o impuestos (Flores, Díaz y Berni, 2017).

## Desventajas de la dolarización

- Pérdida del señoreaje que es la diferencia que existe entre el costo intrínseco del papel, más su impresión como billete y el poder adquisitivo del mismo. Dolarizar la economía significa la pérdida del señoreaje para el Estado ecuatoriano. Según datos del Banco Central, significará entre USD 35 millones y USD 40 millones. No obstante, las autoridades económicas está manteniendo conversaciones con las autoridades del Tesoro de los Estados Unidos y de la Reserva Federal para que el señoreaje sea compartido.
- Pérdida de flexibilidad en la política monetaria, en un sistema monetario dolarizado el gobierno nacional no puede devaluar la moneda o financiar el déficit presupuestario mediante la creación de inflación porque no puede emitir dinero.
- Problemática de *shocks* externos.
- Los productos costarán más, pero luego de un proceso de adaptación, habrá una estabilidad.
- El costo por una sola vez, de convertir precios, programas de computación, cajas registradoras y máquinas vendedoras automáticas de moneda doméstica a moneda extranjera.
- Costo de perder un banco central local como prestamista de última instancia, en especial para los bancos ineficientes. Para las cooperativas de ahorro y crédito, jamás ha existido un apoyo, más bien se han quitando ciertas ventajas competitivas (pagar el impuesto a la renta) (Flores, Díaz y Berni, 2017).

### • El sucre

Avilés (2017) menciona que:

El sucre (S/.) fue la antigua moneda de curso legal de Ecuador. El sucre estaba subdividido en 100 centavos. Nombrada en honor al Mariscal venezolano Antonio José de Sucre, fue creada el 22 de marzo de 1884 y estuvo en vigor durante 116 años.

El peso ecuatoriano fue renombrado como sucre el 22 de marzo de 1884, ubicado en base al estándar de plata. El sucre fue definido en 22,5 g de plata fina (equivalente a cinco francos de la Unión Monetaria Latina)”.

Figura 94: El sucre



Fuente:Basantes, 2018

### • Historia de la moneda

Castillo (2016) menciona que:

En 1823, luego de que haber decretado la anexión de todos los territorios de la Audiencia de Quito a Colombia, Bolívar dispuso la creación de la Casa de la Moneda de Quito, pero, existiendo casas de moneda en Bogotá y Popayán, la de Quito no funcionó y la moneda oficial que circuló fue la granadina, que se mantuvo incluso hasta después de que Ecuador se separó de Colombia, en el año 1830. Dos años más tarde, por decreto ejecutivo expedido por el gobierno del Gral. Juan José Flores, se contramarcaron dichas monedas con las letras M.D.Q., y de esta manera se convirtieron en las primeras de Ecuador.

Más tarde, por decreto ejecutivo del 12 de enero de 1833, el gobierno ordenó la acuñación de monedas de oro y plata con valores de 1/2 real, 1 real, 2 reales y 1 escudo, que se acuñaron hasta 1835, cuando el presidente de la República, Dr. Vicente Rocafuerte, expidió el decreto por medio del cual se cambió el lema de dichas monedas, que decía “Ecuador en Colombia”, por el de “República del Ecuador”. Se acuñaron entonces monedas de uno y dos reales, y monedas de oro de cuatro y ocho escudos. Posteriormente, de 1841 a 1843, durante el segundo gobierno del Gral. Flores se acuñaron monedas de cuatro reales, y al año siguiente, las de cuatro reales de oro y plata con el busto del Libertador.

Después de la Revolución Marcista, que en 1845 puso fin a la dominación

Figura 95: Historia de la moneda



Fuente:Castillo, 2016

Figura 96: Historia de los billetes de Ecuador



Fuente:Castillo, 2016

floreana, apareció un nuevo tipo de moneda que mostraba en una de sus caras la figura de una india encinta, con la leyenda «Libertad», y en la otra, el Chimborazo y un cóndor. Posteriormente, entre 1858 y 1862 aparecieron otras monedas de diferentes denominaciones, y en 1872 el presidente García Moreno ordenó la acuñación de monedas de cobre -de uno y dos centavos-, bajo el sistema decimal.

Finalmente, durante el gobierno del Dr. José María Plácido Caamaño, en 1884 se estableció el «Sucre» como unidad monetaria del Ecuador -igualmente bajo el sistema decimal- y se decretó también la circulación de submúltiplos que fueron el 1/2 sucre, 2 décimos, un décimo y 1/2 décimo de plata, y monedas de níquel de 1/2 décimo y 1/2 centavo.

## LA DOLARIZACIÓN

Pedrosa (2014) indica que: “Se denomina dolarización al proceso por el cual un país adopta de forma oficial la moneda de Estados Unidos como su moneda de curso legal”.

Figura 97: La dolarización en Ecuador



Fuente: Fiallos, 2020

## • HISTORIA

Mayorga (2011) menciona que:

El enero 9 de 2000, el expresidente de la República Jamil Mahuad impuso la dolarización, para evitar que el tipo de cambio del sucre con el dólar siguiera subiendo sin control gubernamental y provocara un efecto inflacionario negativo para la economía del país, aumentando la tasa de interés y los precios de bienes, productos y servicios, convirtiendo a los inversionistas en especuladores del mercado, ya que el riesgo de especular era menor que el de invertir con una moneda tan devaluada como el sucre.

Figura 98: Monedas de dólar de circulación en Ecuador



Fuente:Fiallos, 2020



Figura 99: Billetes de dólar de circulación en Ecuador



Fuente: Fiallos, 2020

## CONCLUSIÓN CAPÍTULO V

Se estudia la estructura y dinámica del sistema monetario y financiero para el análisis de casos concretos de la realidad económica del país.

## PREGUNTAS CAPÍTULO V

### 1. ¿Qué es el sistema financiero?

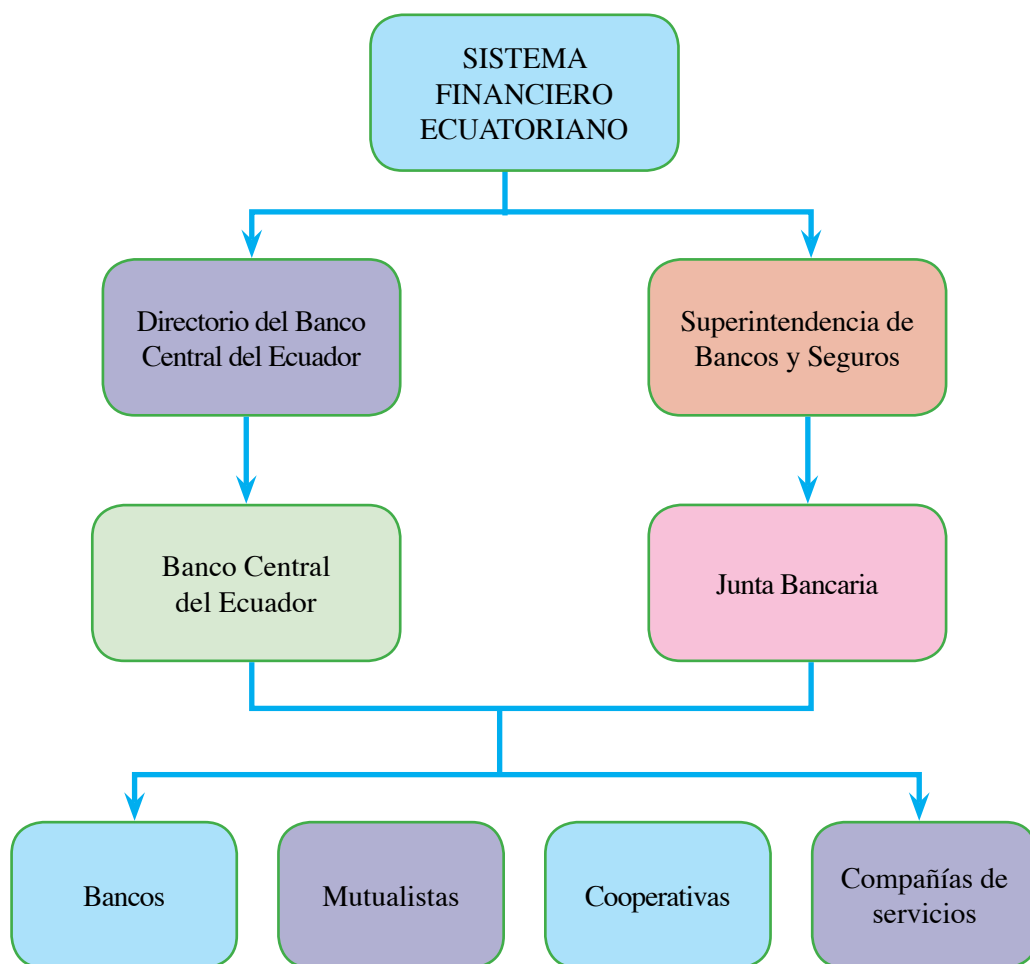
El sistema financiero es el conjunto de instituciones que, autorizadas por el Estado, están encargadas de captar, administrar e invertir el dinero de personas naturales y jurídicas, nacionales o extranjera

### 2. ¿Enumere tres funciones del sistema financiero?

- Captar y promover el ahorro para luego canalizarlo de una forma correcta hacia los diferentes agentes económicos
- Facilitar el intercambio de bienes y servicios a sus asociados, de tal forma que le permita ser más eficiente.
- Buscar el crecimiento económico de la población.



3. ¿Realice un mapa conceptual del sistema financiero ecuatoriano?



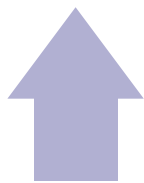
#### 4. ¿Cuáles son las funciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros?

- Controlar que las actividades realizadas por la institución para su beneficio se ajusten a las normas vigentes y a la realidad jurídica económica de Ecuador.
- Permitir el acceso a la central de riesgos para contar con información consolidada de deudores en instituciones crediticias.
- Sancionar a las instituciones e involucrados que no cumplan con las disposiciones que las norman.
- La Superintendencia de Bancos y Seguros es un organismo primordial por ser el ente que autoriza la constitución del sistema financiero privado.

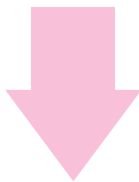
#### 5. ¿Qué es el sistema financiero ecuatoriano?

Aquel que está constituido por un conjunto de principios y normas jurídicas que se basan en un instrumento y documentos especiales que nos permiten canalizar el ahorro y la inversión.

#### 6. ¿Cuáles son los tipos de instrumentos financieros?



**Renta fija mayores a un año**



**Renta fija menores a un año**

### 7. ¿Qué certificados encontramos en los bonos menores a un año?

Certificados de depósitos de bancos comerciales y letras emitidas por el Banco Central. Su fin es apoyar la política monetaria del Banco Central y su período de vigencia es igual o menor a un año.

Papeles comerciales. Son valores representativos de deuda emitidos en masa por empresas del sector privado, con el objetivo de obtener fondos. Su vencimiento es de muy corto plazo, de un año o menos.

### 8. ¿Qué certificados encontramos en los bonos mayores a un año?

Bonos. Son valores representativos de deuda emitidos a más de un año (a mediano o largo plazo) por el Gobierno y el sector privado. El precio de este instrumento está sujeto a los niveles de las tasas de interés en el mercado. Estos factores guardan una relación inversa. Por ejemplo, si la tasa de interés baja, sube el precio del bono y viceversa.

Bonos gubernamentales: son emitidos por el Banco Central o el Ministerio de Hacienda.

Bonos corporativos: estos bonos son emitidos por empresas financieras o no financieras del sector privado. Muchas de estas emisiones están listadas en la Bolsa de Valores. Su valor está expresado en dólares, con un tiempo mayor de un año.

### 9. ¿Cuáles son los instrumentos de renta variable?

Cuentas de Fondos de Inversión.

Valores de Fideicomisos de Oferta Pública

Valores de titulación.

**10. ¿En qué consiste la circulación monetaria y del intercambio?**

Promedio de la frecuencia con la que una cantidad de dinero se gasta en nuevos bienes y servicios producidos en el país en un período específico de tiempo. Indica el número de veces que el dinero cambia de manos en un año.

## BIBLIOGRAFÍA

- 50minutos.es. (2019). Adam Smith, el padre de la economía moderna. *50minutos.es*: <https://www.50minutos.es/libro/adam-smith/>
- Acata. D. (2015). TIR. *Slide Player*. <https://slideplayer.es/slide/17988338/>
- Adjunta, P. (2017, 15 de febrero). Cooperativismo. ISSU. [https://issuu.com/paolaadjunta0/docs/cooperativismo\\_estefany\\_y\\_paola\\_1\\_b](https://issuu.com/paolaadjunta0/docs/cooperativismo_estefany_y_paola_1_b)
- Aguirre, A. y Andrango, S. (2011) Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las instituciones del Sistema Financiero Regulado ecuatoriano. Tesis. Universidad Técnica de Loja. <http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/3019/1/Aguirre%20Gudino%20Diana%20Alexandra%20%26%20Andrango%20Anrango%20Susana%20del%20Rocio.pdf>
- Aldrete, E. (2015). Capítulo II las preferencias y la utilidad. *Slide Player*. <https://slideplayer.es/slide/2483244/>
- Álvarez, A. (2005). *Matemática financiera*. En A. A. Arango y L. S. Arévalo (eds.), *Matemáticas Financieras*, 3. McGraw-Hill Interamericana.
- Analytica. (2013). Ventaja absoluta. *Analytica*. <https://www.analytica.com.do/publicaciones/blog/macroconcept-ventaja-comparativa-vs-absoluta/>
- Argudo, C. (2017, 9 de noviembre). Tipos de ventajas competitivas. *EmprendePy-me.net*. <https://www.emprendepyme.net/tipos-de-ventajas-competitivas.html>
- Austan G., Levitt, S. y Syverson, Ch. (2015). *Microeconomía*, 5.a ed. Reverté.
- Ávila, J. (2004). *Introducción a la economía*. Plaza y Valdez.
- Avilés, S. É. (2017). Moneda. *Enciclopedia del Ecuador*. <http://www.encyclopedia-delecuador.com/historia-del-ecuador/moneda/>
- Baena Burgos, A. (2011). Factores determinantes del precio. *ExpertsTtraining*. Obtenido de [http://www.xprttraining.com/marketing\\_operativo/factores\\_determinantes\\_del\\_precio.html](http://www.xprttraining.com/marketing_operativo/factores_determinantes_del_precio.html)

- Basantes, X. (2018, 28 de octubre). ¿El sucre agoniza de nuevo? *El Comercio*. <https://www.elcomercio.com/actualidad/sucre-ecuador-venezuela-moneda-alba.html>
- Banxico. (2018). Glosario. *Banxico*. <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/glosario/glosario.html>
- Beroes Ríos, M. A. (2015, 18 de junio). CFO toman decisiones económicas en base a corazonadas. *The Standard Cio*. <http://thestandardcio.com/2015/06/18/epi-cor-cfo-toman-decisiones-economicas-en-base-a-corazonadas-o-instintos/>
- Bodie, Z. K. (2004). *Principios de inversiones*, 5.a ed. Essentials of Investments.
- Briceño, G. (2018, 5 de enero). Interés simple. *EUSTON*. <https://www.euston96.com/interes-simple/>
- Cabello, A. (2016, 1 de abril). Producto nacional bruto. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/producto-nacional-bruto-pnb.html>
- Calvarro, F. (2016, 18 de febrero). Cuáles son los principales indicadores económicos. *Rankia*. <https://www.rankia.mx/blog/indicadores-economicos-mexico/3131889-cuales-son-principales-indicadores-economicos>
- Carrera, B. (2018, 13 de junio). Qué es una empresa de servicios – Todo lo que has de saber. *Dinero y Trabajo*. <https://dineroytrabajo.com/que-es-empresa-servicios-todo-lo-que-has-saber/>
- Caro Carretero, R. (2015, 15 de agosto). ¿Qué es el sistema financiero? *V/LEX*. <https://libros-revistas-derecho.vlex.es/vid/financiero-integran-funcion-principal-54107484>
- Castillo, D. (2016, 20 de julio). Historia de monedas y billetes de la República del Ecuador. *Scribd*. <https://es.scribd.com/doc/53993846/Historia-de-Monedas-y-Billetes-de-la-Republica-del-Ecuador>
- Caurin, J. (2017, 13 de marzo). Tipos de empresa. *EmprendePyme.net*. <https://www.emprendepyme.net/tipos-de-empresas>
- Cebrián, R. (2012). *Conceptos e indicadores básicos en economía*. Escuela Nacional de Sanidad.
- Cervera, A. (2008). Tema 1: La empresa y el sistema económico. *OCW Universidad de Cádiz*.

- CFN. (2016). El gobierno nacional y la banca pública trabajan paera reactivar la economía. *CFN*. <https://www.cfn.fin.ec/el-gobierno-nacional-y-la-banca-publica-trabajan-para-reactivar-la-economia-ecuatoriana/>
- . (2020). Segundo piso. *CFN*. <https://www.cfn.fin.ec/servicio/segundo-piso/>
- . (2021). Primer piso. *CFN*. <https://www.cfn.fin.ec/servicio/primer-piso/>
- Chiavenato, I. (1993). *Iniciación a la organización y técnica comercial*. McGraw Hill.
- Chiliquinga Jaramillo , M. P. y Vallejos Orbe, H. M. (2017). *Costos modalidad de órdenes de producción*. Universidad Técnica del Norte.
- Chiogna, A. (2011). Finanzas para emprendedores. *Tiss*, <http://www.tiss.es/media/kunena/attachments/70/Tasainternaderetorno.pdf>. doi:Ugig0001
- Corvo, H. (2021, 5 de marzo). Producto nacional neto. *Lifeder*. <https://www.lifeder.com/producto-nacional-neto/>.
- Cruz, E. (2017, 24 de enero). El PRI, uno de los indicadores que más llama la aención de los inversionistas. *Conexionesan*. <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/01/el-pri-uno-de-los-indicadores-que-mas-llama-la-atencion-de-los-inversionistas/>
- Debitoor. (s. f.). Producto nacional bruto. *Debitoor*. <https://debitoor.es/glosario/definicion-producto-nacional-bruto>
- Economía Simple. (2016). ¿Cuáles son los principales indicadores económicos? *Economía Simple*. <https://www.economiasimple.net/cuales-son-los-principales-indicadores-economicos.html>
- Economiaipanu. (2019). Etapas de la actividad ecoómica. *Economía*. <http://economiaipanu.blogspot.com/2016/08/etapas-de-la-actividad-economica.html>
- Edebé. (2011). La empresa y su entorno. *Edebe*. [https://www.edebe.com/educacion/documentos/830343-0-529-830343\\_LA\\_EIE\\_CAS.pdf](https://www.edebe.com/educacion/documentos/830343-0-529-830343_LA_EIE_CAS.pdf)
- Enciclopedia Económica. (2018). Competencia imperfecta. *Enciclopedia Económica*. <https://enciclopediaeconomica.com/competencia-imperfecta/>.

- Espín, J. E. (2010). Economía par la toma de decisiones. *AIU*. <https://www.aiu.edu/spanish/publications/student/spanish/180-207/PDF/economia%20para%20la%20toma%20de%20decisiones.pdf>
- Experto Gestiópolis.com. (2002, 19 demarzo). ¿Qué es el costo de oportunidad? *Gestiópolis*. <https://www.gestiopolis.com/que-es-el-costo-de-oportunidad/>
- Ferías Ecológicas. (2015). Locavore ¿Qué significa? *Ecotal*. <https://www.ecotal.com/locavore-que-significa/>
- Fiallos, M. (2020). *Fotomontaje de PanAm Post*. <https://panampost.com/mame-la-fiallo/2020/01/10/ecuador-dolarizacion-politica/>
- Flores, X., Días, D. y Berni, D. (2017). La dolarización en el Ecuador. *Recimundo* 1 (5), 602-624.
- Fortún, M. (2020). Bienestar Social. *Economipedia* <https://economipedia.com/definiciones/bienestar-social.html>
- Fundamicro. (2018). Recuperado de: <http://fundamicro.net/web/>
- García, M. J. (2004). *Dirección financiera*. Septem ediciones.
- . (2014). *Microeconomía básica*. <https://elibro.net/es/ereader/espoch/42055?page=1>
- Gestión. (2021, 21 de enero). La dolarización cumplió 21 años y el 89 % de ecuatorianos quiere mantenerla. *Gestión*. <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/la-dolarizacion-cumplio-21-anos-y-89-de-ecuatorianos-quiere-mantenerla>
- Gitman, L. J. (2005). *Fundamentos de inversión*. Loma.
- Glosario de Contabilidad. (2020). Sistema económico - ¿Qué es un sistema económico?. *DEBITOOR*. [https://debitoor.es/glosario/sistema-economico?fbclid=IwAR39btmmwtzJZB4qj\\_BJqQiuYfsQzt0WELOpeYKSK4eOekr3OzO-19ODvQNU](https://debitoor.es/glosario/sistema-economico?fbclid=IwAR39btmmwtzJZB4qj_BJqQiuYfsQzt0WELOpeYKSK4eOekr3OzO-19ODvQNU)
- Guijardo, G. y Andrade, N. (2008, 4 de enero). Contabilidad para no contadores. (2.a ed.). McGraw-Hill.
- Gutiérrez, I. (2019, 1 de julio). ¿Qué es un oligopolio y cómo afecta a la economía? *Muy Financiero*. <http://www.muyfinanciero.com/conceptos/oligopolio/>



- Hernández, C. (2009). *Economía de la empresa*. Donostiarra.
- High Tech, S. (2018, 4 de mayo). Región Asia-Pacífico encabeza digitalización de empresas manufactureras. *INFO CHANNEL*. <https://www.infochannel.info/region-asia-pacifico-encabeza-digitalizacion-de-empresas-manufactureras>
- Ceballos Hornero, D. (2003). Análisis en el tiempo como variable en economía financiera [Tesis de Doctorado, Universidad de Barcelona].
- Impulsa (2018, 13 de diciembre). La toma de decisiones económicas. *Sistema Impulsa*. <https://www.sistemaimpulsa.com/blog/la-toma-de-decisiones-economicas/>
- Indicadores económicos. (s. f.). *Indicadores económicos*. <https://es.scribd.com/document/395557191/INDICADORES-ECONOMICOS>
- Inegi. (2011). Índice nacional de precios al consumidor. *Inegi*. <http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/inp/inpc.aspx>
- Knight, F. (1912). Frank Knight y los positivistas. Recuperado de: [http://e-spacio.uned.es/fez/eserv.php?pid=bibliuned:153&dsID=PradierTeira\\_FrankKnight2.pdf](http://e-spacio.uned.es/fez/eserv.php?pid=bibliuned:153&dsID=PradierTeira_FrankKnight2.pdf)
- Kotler, P. y Armstrong, G. (2008). *Fundamentos de marketing*, 8.a ed. Pearson.
- Lalande, A. (1960). *Vocabulaire Technique et Critique de la Philosophie*. P.U.F.
- López, J. F. (2020). Intermediario financiero. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/intermediarios-financieros.html>
- López, P. (2008). *Dirección comercial: Guía de estudio*. Servei de Publicacions.
- Mankiw, G. (2012). *Principios de economía* (6.a ed.). Cengage Learning.
- Martínez, M. (2017). *Elementos básicos de un sistema económico*. <https://image.slidesharecdn.com/estructurasyelementosdeunsistemaeconomico-170212182904/95/estructuras-y-elementos-de-un-sistema-economico-4-638.jpg?cb=1486924249>
- Mayorga, Á. C. (2011, 10 de noviembre). La dolarización ecuatoriana. *El Telégrafo*. <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/cartas/1/la-dolarizacion-ecuatoriana>
- McFadden, D. (2001). Decisiones económicas. *Revista Asturiana de Economía* 4, 262. <file:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-DecisionesEconomicasDiscursoPronunciadoEnElActoDeE-4035452.pdf>

- Mete, M. (2014, 11 de enero). *Valor actual neto y tasa de retorno: Su utilidad como herramienta para el análisis y evaluación de proyectos de inversión*. (F. E. RATIO, Ed.) Scielo, 7, 85. doi: ISSN 2071- 081X
- Mochón, F. (2006). Economía, teoría y política. [http://webdelprofesor.ula.ve/economia/oscard/materias/E\\_E\\_Mundial/Principios\\_de\\_Economia\\_Francisco\\_Mochon.pdf](http://webdelprofesor.ula.ve/economia/oscard/materias/E_E_Mundial/Principios_de_Economia_Francisco_Mochon.pdf)
- Mora, A. (2009). Matemática financiera. En A Mora y L. J. D. (eds.). *Matemáticas financieras*, 42. Alfaomega.
- Morales, A. (2001). *Economía y la toma de decisiones financieras de inversión*. Gasca-Sicco.
- Moreno, G. (2014, 7 de diciembre). Línea de tipo sistemas económicos. *CNSR Gerardo Moreno 2014*. <http://cnsrgerardomoreno2014.blogspot.com/2014/12/linea-del-tiempo-sistemas-economicos.html>
- Muñoz, M. D. (2015). *Economía*. Editex.
- Mutualismo Seguridad Laboral. (2020, 10 de mayo). Seguridad Laboral. *Actualidad*: <https://www.seguridad-La Banca Pública laboral.es/actualidad/>
- Navarro, V. y Barreto, M. (2008, 19 de octubre). Los sistemas económicos. *Economía 2.0*. <https://sites.google.com/site/economia20parabachillerato/temario/tema-2-los-agentes-y-los-sistemas-economicos/4-los-sistemas-economicos>
- Navil, J. (2013, 12 de septiembre). Empresas de giros especializados. *Prezi*. <https://prezi.com/v0mfsrqpkglk/empresas-de-giros-especializados/>
- Ochoa, D. (2006, 5 de diciembre). Pasos para determinar el precio de un producto. *Slider Share*. <https://www.slideshare.net/expovirtual/5-pasos-para-determinar-el-precio-de-un-producto>
- Oficina Internacional del Trabajo. (2011, 14 de octubre). ¿Qué son y cómo se construyen los indicadores en la evaluación de impacto? *Cinterfor*. <https://guia.oitcinterfor.org/como-evaluar/como-se-construyen-indicadores>
- Olasagasti, O. (2015). *Gestión del riesgo y mercados financieros*. Delta Publicaciones.
- Ospina, G. (2019, 22 de mayo). ¿Qué es una organización? *Tu economía fácil*. <https://tueconomiafacil.com/que-es-una-organizacion/>

- Paiva, C. (2014, 14 de diciembre). Sistema financiero, riesgos y actores. *Finanzas UCV*. <https://finanzasucv.wordpress.com/2012/12/14/sistema-financiero-riesgos-y-actores-carla-paiva/>
- Paredes L., M. C. y Amaya G., A. S. (2020). *Análisis financiero del sistema de banca pública*. Superintendencia de Bancos.
- Parreño, H. (2016, 18 de noviembre). El rol del estado en la economía. *Slider Share*. <https://pt.slideshare.net/MarianellaParreoHuay/el-rol-del-estado-en-la-economia-69267497>
- Pasqual, J. (2007, enero). Los criterios valor actual neto y tasa interna de rendimiento. *Revista electrónica sobre la enseñanza de la Economía Pública* 2, 12. doi:JEL: Q28; D92
- Pedrosa, S. J. (2013, 15 de diciembre). Índice de precios al consumidor IPC. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/ipc-indice-precios-al-consumo.html>
- . (2014, 25 de febrero). Dolarización. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/dolarizacion.html>
- Pérez Porto, J. y Merino, M. (2014). Sistema económico. *Defnicon.de*. <https://defnicon.de/sistema-economico/>
- Piernas Hurtado, J. (2016, 21 de febrero). Vocabulario de economía política. *EU-MET.net*. : <http://www.eumed.net/cursecon/dic/jph/R.htm>
- Quiroa, M. (2020). Mercado. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/mercado.html>
- Ramírez E., C. M. (2004). *Proyectos de inversión competitivos*. Impresora Feriva S. A.
- Ramírez, A. (2017, 20 de abril). RSE. Conoce la empresa más ética de México. *Epok News*. <https://www.expoknews.com/la-empresa-mas-etica-de-mexico/>
- Ramírez Morón, A. (2018, 22 de abril). El consumidor puede cambiar la orientación del mercado. *ALTAG Consulting*. <http://altaglatam.com/noticias/el-consumidor-puede-cambiar-la-orientacion-del-mercado/>
- Recalde, D. (s. f.). Sistema financiero ecuatoriano I. Banca privada. *Academia*. [http://www.academia.edu/7277427/SISTEMA\\_FINANCIERO\\_ECUATO](http://www.academia.edu/7277427/SISTEMA_FINANCIERO_ECUATO)

RIANO\_I.\_BANCA\_PRIVADA

- Remelque, M. (2015). Principios de Mankiw. *Web y Empresas*. <https://www.web-yempresas.com/los-diez-principios-de-economia-de-mankiw/>
- Rodriguez, J. (2016, 16 de agosto). Economía y finanzas. *Slideshare*. <https://es.slideshare.net/JuanRodriguez798/las-teoras-elementales-del-precio-de-los-mercados-de-la-demanda-y-de-la-oferta>
- Rodríguez, M. y Ancada, Y. (2009). Metodología para realizar análisis económico financiero en una entidad económica. *Eumed.net*. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/El%20Análisis%20Económico%20Financiero%20y%20la%20Toma%20de%20Decisiones.htm>
- Roldán, P. N. (2016, 23 de diciembre). Diferencia entre PIB, PIN, PNN y PNB. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/diferencia-pib-pin-pnn-pnb.html>
- . (2020). Factores de producción. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/factores-de-produccion.html>
- Rojas, A. (2004). “Desarrollo Organizacional Y Gerencial”: Un Enfoque Estratégico. Quito - Ecuador: Segunda Edición.
- Romero, B. (2015, 30 de octubre). Funcionamiento del Sistema Financiero. *Programa de Educación Financiera*. <https://tusfinanzas.ec/blog/2015/10/30/funcionamiento-del-sistema-financiero/>
- Rubinfeld, D. L. y Pindyck, R. S. (2009). *Microeconomía*, 7.a ed. Gráficas Rogar.
- Samuelson, P. y Nordhaus, W. (2006). *Economía*. 18.a ed. McGraw-Hill Interamericana
- Samhan, F. (2015, 8 de noviembre). Impuesto a la renta. *Slider Share*. <https://es.slideshare.net/alcarrazborda/renta-introduccion>
- Sánchez G., J. (2015, 21 de mayo). Competencia perfecta. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/competencia-perfecta.html>
- Segovia, S. (2020, 8 de octubre). 20 años de la dolarización de la economía ecuatoriana. Análisis del sector real e indicadores económicos. *Banco Central del Ecuador*, 8-10.

- Sevilla Arias, A. (2012, 23 de marzo). Producto interno bruto. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/producto-interior-bruto-pib.html>
- . (2017a, enero). Ventaja competitiva. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/ventaja-competitiva.html>
- . (2017b, enero). Ventaja absoluta. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/ventaja-absoluta.html>
- Stanton, W., Etzel, M. y Walker, B. (2007). *Fundamentos de marketing*. McGraw Hill Interamericana.
- Suárez, A. S. (1995). *Diccionario de economía y administración*. MacGraw-Hill.
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2012). *Libro I.- Normas generales para las instituciones del sistema financiero*. Superintendencia de Bancos y Seguros.
- The Conference Board. (20129). Recuperado: <https://conference-board.org/us/economy-strategy-finance>
- Thompson, I. (2008, abril). Definición de Precio. *Marketing-Free.com*. <https://www.marketing-free.com/precio/definicion-precio.html>
- UJAEN. (2000). *UJAEN*. <http://www4.ujaen.es/~cruiz/tema1.pdf>
- UNAM. (2015, 17 de marzo). Facultad de Economía. *UNAM*. <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/GomezAM/cap4.pdf>
- Uncha, P. (2020). Mercado monetario. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/mercado-monetario.html>
- Unicen. (2015). Sistema económico. *Unicen*. <http://www.vet.unicen.edu.ar/ActividadesCurriculares/PrincipiosdeEconomia/images/Documentos/2015/SISTEMAS%20ECONOMICOS.pdf>
- Uriarte, J. M. (2020, 3 de abril). Socialismo. *Características.co*. <https://www.caracteristicas.co/socialismo/#ixzz6xJEdlsaQ>
- URKO. (2017). Crea tu tienda on line. *Urko*. <https://urko.net/producto/crea-tu-tienda-on-line/>
- Vidaurri, M. (2010). *Matemáticas financieras*. Cengage.
- Werner, K. M. (2004). *Análisis de inversiones estratégicas*. Norma.



Los procedimientos en los cuales se basan las empresas para la acertada toma de decisiones son tan complejos como los procesos que realizan los productores y consumidores. Los administrativos recurren a datos macroeconómicos y microeconómicos para tomar una de las alternativas críticas en momentos críticos, de las cuales; podría significar el éxito o fracaso de la empresa. Lo que una empresa hace con esos datos lo decide la alta dirección. Las principales influencias en sus decisiones pueden implicar todos o algunos de los siguientes factores: lógica, conocimiento de la competencia, el estado de la economía, así como otras variables y factores desconocidos. De ahí, la necesidad de contar con un texto que permita orientar y enriquecer los conocimientos de quienes dirigen empresas e instituciones que precisan tomar decisiones efectivas y eficaces. El libro surge de la vasta experiencia de los autores en conferencias impartidas y recibidas en las aulas universitarias, en temas relacionados con la microeconomía y macroeconomía. También de la experiencia investigativa y aplicación práctica a las organizaciones en su interacción con el entorno social.

**Mónica Isabel Izurieta Castelo** nació en Quito, Pichincha. Hace 16 años aproximadamente inicia su actividad docente en la ESPOCH. Ingeniera en *Marketing* graduada en la Facultad de Administración de Empresas de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, magister en Gestión Empresarial graduada en la Universidad Nacional de Chimborazo. Actualmente es docente en la Sede Orellana de la ESPOCH. Ha participado en Congresos Internacionales como ponente y ha publicado artículos científicos en revistas indexadas.

**Gloria Elizabeth Miño Cascante** nació en Riobamba, tiene 20 años de experiencia docente y profesional, ingeniera de Empresas en la Facultad de Administración de Empresas de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, obtuvo las siguientes maestrías: Docencia Universitaria e Investigación Educativa en la Universidad Nacional de Loja; Dirección de Empresas Mención Proyectos (Espoch); es PhD en Ciencias Económicas en la Universidad de Oriente de Santiago de Cuba, se ha desempeñado en cargos de responsabilidad académica como Directora de Carrera, Subdirectora del Instituto de Posgrado y Educación Continua, Vicerrectora Académica de la Epoch. Profesora titular de la Facultad de Mecánica de la Espoch. Autora del libro *Administración Industrial I, Cadena de suministro - producción - costos*.

**Diego Patricio Vallejo Sánchez** nació en Riobamba, Chimborazo. Cuenta con 12 años de experiencia docente y profesional. Ingeniera de Empresas de la Facultad de Administración de Empresas de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, obtuvo una maestría en Pequeñas y Medianas Empresas mención Finanzas en la Universidad Nacional de Chimborazo, ha participado en Congresos Internacionales y publicado artículos científicos en revistas indexadas..



ISBN: 978-9942-40-448-0



9 789942 404480

