

RESÚMEN ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

ECONOMÍA

Es una ciencia social que describe cómo administro los recursos. Analiza cómo se relacionan los procesos de producción y de interacción de bienes, y cómo ellos se distribuyen para el consumo y beneficio social.

Hay dos puntos de vista de la economía:

- Microeconomía: es la economía que analiza empresas y familias.
- Macroeconomía: analiza conceptos a nivel país (gasto público, dólar, etc.).

El marco general de la economía analiza como esta se desenvuelve. Ese análisis se lleva a cabo mediante tres preguntas que se relacionan con el modelo de país:

1. ¿Qué producir?
2. ¿Cómo producir?
3. ¿Para quién producir?

Los conceptos económicos son modelos económicos que representan una simplificación de la realidad para sacar conclusiones generales. De dichas conclusiones puedo deducir unas más específicas.

Los bienes y servicios son todo aquello que se produce en una economía en general.

FINANZAS

Es el conjunto de actividades que tienden a optimizar o maximizar la forma de obtener recursos financieros. Analiza cómo la gente invierte y cómo cambia esa inversión frente a distintas incertidumbres.

Hay tres tipos de finanzas:

- Finanzas públicas: son las finanzas del gobierno (gasto público, ingresos, deudas, etc.) y las de las empresas públicas. Su objetivo es maximizar el bienestar social.
- Finanzas privadas: son las finanzas de las empresas privadas y las de las familias (finanzas personales). Su objetivo es obtener el mayor rendimiento posible de lo que tengo.
- Finanzas mixtas: son públicas y privadas y hacen referencia a las finanzas de las empresas mixtas.

La economía política son conceptos que describen cómo está la realidad, es una descripción de la realidad.

La política económica es la forma en la cual se interviene para cambiar lo descrito por la economía política. Este cambio se realiza mediante tres herramientas:

1. Herramienta de política fiscal: se utiliza cuando se necesita más recaudación (ej.: cobrar impuestos).
2. Herramienta de política cambiaria: se utiliza cuando hay problemas con el dólar.
3. Herramienta de política monetaria: se utiliza cuando se necesita tener más o menos dinero en la calle para el consumo (ej.: préstamos).

En la economía hay bienes escasos que tienen valor económico.

Las personas pueden tener necesidades limitadas materiales o inmateriales.

Un bien es todo medio capaz de satisfacer una necesidad de un individuo o una sociedad.

Una variable es un indicador que me muestra o describe los resultados de las decisiones que tomo. Una variable económica es una magnitud, un número que puede medirse. Hay dos grupos de variables:

1. Variables de stock y de flujo: hace referencia a la cantidad de unidades (stock), es una variable independiente del tiempo. La variable de flujo determina el tiempo en el que el stock circula.
2. Variables nominales y reales: la variable nominal es el valor que nos muestra, y la real me dice para lo que me sirve. Las variables nominales se pueden expresar en precios corrientes (precio en el momento) y las reales en precios constantes (para llegar a esos precios tengo que sacarle la inflación).

Los precios constantes sirven para:

- Estudiar el desarrollo de la economía a largo plazo.
- Plantear planes a largo plazo ajustados a la realidad.
- Ver la evolución de los precios y plantear objetivos.
- Darle un marco a las políticas económicas que quiero implementar.
- Analizar el nivel de vida de la gente (si está mejor o peor).
- Analizar la existencia de capital y de crecimiento para analizar las políticas económicas.

Los requisitos de los precios constantes son:

- Tomar un año base que sea normal.
- Que el mercado también sea normal.
- Tener todos los datos disponibles.

Las variables que me permiten analizar la macroeconomía son la inflación, el desempleo, el déficit público, el déficit externo, entre otras.

- Al analizar la inflación se estudian las causas que la generan y los costos que representa para la sociedad. Hay que plantear posibles soluciones y sus consecuencias.
- Al analizar el desempleo puedo saber la situación del trabajo. También busco soluciones.
- Para analizar el déficit público tengo que ver las cuentas del sector público (el Estado). Hay déficit cuando el Estado gasta más dinero de lo que recauda con los impuestos.
- El déficit externo es la diferencia entre lo que exporto y lo que importo. Si exporto más de lo que importo tengo un déficit, y si importo más de lo que exporto tengo un superávit (vendo más de lo que pago).

CONTABILIDAD NACIONAL Y PRODUCTO BRUTO

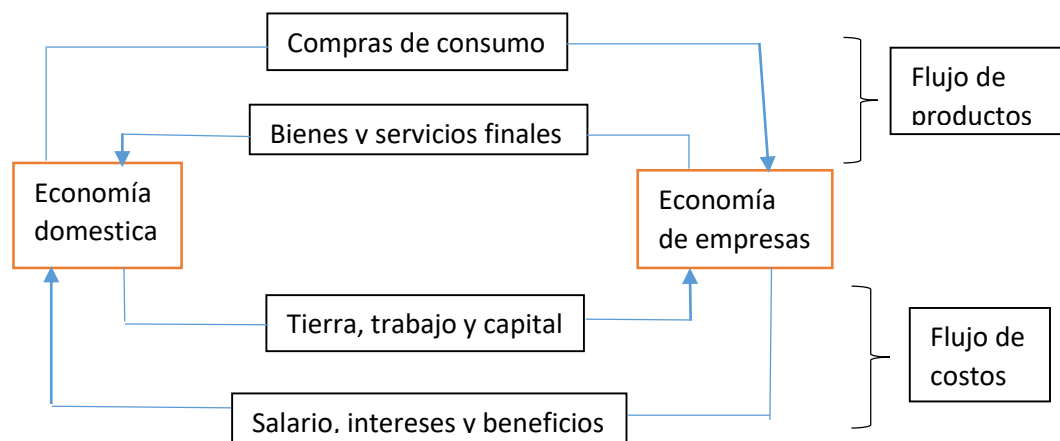
La contabilidad nacional es la contabilidad que me permite ver la situación económica de un país en el período de un año.

El producto bruto es el ítem más importante del documento de contabilidad nacional porque es el valor total de todos los bienes y servicios finales de una economía durante un año.

PRODUCTO BRUTO = PRODUCTO NACIONAL

El producto nacional y la renta nacional muestran en el mismo resultado de distinta manera.

- Para calcular el producto bruto/nacional tengo que sumar el valor agregado, que es el valor de todas las ventas de una empresa sin contar las materias primas y cualquier otro bien intermedio que haya utilizado para producir.
- Para calcular la renta nacional se utiliza un flujo circular.



El producto bruto nacional (PBN) es la cantidad de productos o valor de producción obtenido por diferentes productores situados en el país o en el exterior. Hay que tener en cuenta la nacionalidad de esos productores.

PBN = PBI – RRE + RRN (RRE: Rentas de Residentes Extranjeros y RRN: Renta de Residentes Nacionales)

El producto bruto interno (PBI) es todo lo producido dentro del país, sin importar la nacionalidad del que produce.

PBI = C (consumo) + **I** (inversión) + **GP** (gasto público) + **X** (exportaciones) – **M** (importaciones)

PBI + M (oferta) = **C + I + GP + X** (demanda)

OFERTA Y DEMANDA DEL MERCADO

DEMANDA

Hay 4 factores que determinan de qué forma demandar:

1. Preferencias o gustos de la persona.
2. Ingresos de la persona.
3. Precio de otros bienes.
4. Precio de ese bien.

Si 1. 2. Y 3. son constantes solo analizo precio (P) y cantidad (Q), los cuales son inversamente proporcionales. Si cambia alguno de los otros tres factores, lo que cambia es la forma de demanda.

La Ley de Demanda indica que $\rightarrow <P >Q$ y $>P <Q$. Esto es así por dos razones: la primera es que al aumentar el precio, cae el consumo, y la segunda es que se demanda menor cantidad porque el producto es más caro que otro y porque se reduce el poder adquisitivo.

OFERTA

La oferta nos muestra el punto de vista del productor.

La Ley de Oferta indica que $\rightarrow <P <Q$ y $>P >Q$ (son directamente proporcionales).

A medida que quiero producir más, tengo que invertir más productos.

La Ley de los rendimientos decrecientes dice que el rendimiento que decreciente cuando se supera el máximo de producción, porque se invierte más de lo que ingresa. Antes de la capacidad máxima el rendimiento es creciente.

Cuando se cruzan las curvas de oferta y demanda hay un punto de equilibrio, lo que quiere decir que el consumidor y el productor coinciden en el precio del producto.

Cuando el precio supera el punto de equilibrio hay un excedente de productos.

Cuando el precio es menor que el punto de equilibrio hay escasez de productos.

Los precios mínimos favorecen al productor, pero no al consumidor. Generan un excedente de productos porque hay producción pero no hay consumo.

Los precios máximos son puestos por el gobierno para favorecer al consumidor, pero generan escasez de productos porque los productores generalmente no están de acuerdo con ellos y no les alcanza para producir y satisfacer toda la demanda. Aparte de escasez de generan mercados negros.

TIPOS DE BIENES.

- Bienes normales: aquellos bienes en los cuales me aumenta la renta. Puedo comprar mayor cantidad de productos.
- Bienes inferiores: aumenta el sueldo y reemplazo los productos que compraba por unos más caros. Cambia la calidad.
- Bienes sustitutos: aumenta el precio de un producto y lo sustituyo por otro, ya que dejé de consumirlo o bajé el consumo.

- Bienes complementarios: funcionan juntos. Aumenta el precio de un producto y deo de usar o bajo el consumo de otro. Ej.: aumenta la nafta y uso menos el auto.

MERCADO

Es un conjunto de dispositivos que pone en contacto a los vendedores y compradores para que puedan producir sus intercambios. Hay que tener en cuenta la cantidad de productos que puedo ofrecer y ver de qué manera se puede desarrollar.

Hay dos modelos de mercados:

1. Modelo puro: cada uno decide la cantidad y el producto que va a producir.
2. Modelo de planificación central: el gobierno es el que decide todo.

Tengo que tener en cuenta los dos modelos de mercados porque en el modelo puro se compra y se vende libremente teniendo en cuenta el precio de equilibrio, y en el modelo de planificación central

Hay distintos tipos de mercados:

- Mercados a futuro: funcionan haciendo un contrato hoy, pero su objeto está en el futuro. Ej.: hago un trato con alguien que me presta dinero y en un determinado plazo se lo devuelvo.
Hay tres aplicaciones diferentes en estos mercados:
 - Cobertura → se asegura el precio de compra o de venta en una fecha futura.
 - Especulación → es para ganar algo.
 - Arbitraje → se compran productos diferentes y se vende lo que más convenga.
- Mercados transparentes: son mercados que me van a mostrar un solo punto de equilibrio.
- Mercados opacos: son mercados en los que no tengo precios claros y se pueden dar distintos puntos de equilibrio, son situaciones de imperfección.
- Mercados libres: es un libre juego de oferta y demanda, el precio surge de la relación de intercambio entre productores y consumidores.
- Mercados intervenidos: es la situación en donde los gobiernos intervienen en el mercado e imponen los precios.
- Mercados de competencia perfecta: son mercados de gran subasta, el precio lo fijan el comprador y el vendedor. Es una puja de precios, nadie puede imponerlo.
- Mercados de competencia imperfecta: hay pocos compradores o vendedores, por lo que el precio lo impone el vendedor.

OFERTA: es por parte de los productores, se basa en el precio que ellos están dispuestos a ponerle a sus productos.

Hay tres elementos que pueden afectar la oferta:

1. El precio de la tecnología.
2. El precio de los factores productivos (tierra, trabajo, capital).
3. El precio de ese propio bien.

PRECIO: señal de referencia que se tiene que tener en cuenta para la venta.

DINERO: mercancía para el mercado, facilita la forma de pago.

DESEMPLEO.

Una persona es desempleada cuando, siendo capaz de trabajar, busca empleo y no consigue.

¿Cómo se calcula la tasa de desempleo?

$$tasa\ de\ desempleo = \frac{número\ de\ desempleados}{cantidad\ de\ población\ activa} \times 100$$

El número de desempleados se toma de encuestas, búsquedas de empleo, estadísticas (siempre van a ser distintas dependiendo de dónde se tomen los datos y para qué fin sea), etc. Nunca va a ser preciso porque el censo no es constante, es un número aproximado.

Definiciones según el INDEC:

- Persona ocupada: trabaja una hora remunerada o 15 horas no remuneradas durante una semana.
 - Ocupada a pleno: persona que trabaja entre 35 y 45 horas por semana.
- Persona desempleada: no tiene trabajo pero lo busca intensamente, hace todo lo posible por conseguirlo.
 - Desempleo friccional: situación de desempleo que se da cuando la persona cambia de trabajo, es el periodo de tiempo que se extiende desde que deja un trabajo hasta que empieza otro. También sucede cuando alguien se recibe de la universidad y pasa un tiempo hasta que consigue empleo. Siempre hay desocupados friccionales aunque haya pleno empleo.
 - Desempleo estructural: son personas desempleadas porque cambia la estructura de trabajo. Sucede con el reemplazo del hombre por la tecnología, o cuando una empresa se muda de ubicación y la persona no la acompaña.
- Persona desanimada: está sin trabajo pero no lo busca intensamente. Buscó por mucho tiempo y al no conseguir, dejó de buscar.
- Persona subempleada: tiene trabajo, pero estaría dispuesta a trabajar más horas.

Teoría clásica del desempleo: ve al desempleo como aquellas situaciones de desocupación voluntaria, aún en un funcionamiento normal. Esto sucede porque el sueldo no se adapta a la expectativa de las personas. Esta teoría se da a partir de la friccionalidad. De esta forma se vería al trabajo como una mercancía.

Teoría keynesiana: no existe el desempleo voluntario, todo desempleo es involuntario y es una situación cíclica. Hay tres puntos para explicar que el desempleo es involuntario:

1. Salarios reales: este salario no surge entre trabajadores y empleadores, sino que depende de la situación económica por lo que es el empleador el que lo plantea.
2. Salarios nominales: es un salario establecido por ambas partes, arreglo entre el empleado y el empleador.
3. Por más que los salarios bajen su valor, no necesariamente aumenta el nivel de empleo.

Inflación y desempleo: si el nivel de demanda del producto es insuficiente, esto podría generar desempleo. Hay que mantener la demanda en un nivel apropiado para que se pueda mantener la producción. Es necesario generar un estímulo. Si aumenta la demanda en poco plazo puede ser que se active el empleo, pero a largo plazo eso genera inflación.

Desempleo a corto y largo plazo: hay que analizar la situación económica porque el impacto no es el mismo. El desempleo a corto plazo genera menos problemas y se puede corregir, pero el desempleo a largo plazo es más grave porque genera un impacto económico y produce personas desanimadas para buscar empleo.

Hay dos políticas para combatir el desempleo:

1. Incentivar la demanda
2. Generar reformas de tipo estructural (teorías macroeconómicas), hay que liberar el mercado laboral y flexibilizar las formas de contratación.

CÁLCULO DE PORCENTAJES.

- Si el porcentaje que quiero calcular es de dos cifras:

Ej.: 100 + el 20% →

$$\frac{100 \times 20}{100} = 100 \times 1,20$$

- Si el porcentaje que quiero calcular es de una cifra:

Ej.: 100 + el 8% →

$$\frac{100 \times 8}{100} = 100 \times 1,08$$

Tasa activa: es la tasa que me cobra el banco cuando saco un préstamo.

Tasa pasiva: es la tasa que el banco me paga cuando pongo la plata en un depósito a plazo fijo.

La tasa activa (TA) es mayor que la tasa pasiva (TP) → TA > TP

Entre la TA y la TP se encuentra el SREAD (ganancia del banco) → TA - SREAD - TP → TA - TP = S

Para saber si me conviene depositar la plata en el banco tengo que ver cuál es la TP y la inflación (I). Si la TP es mayor a la inflación (TP > I) entonces me conviene poner la plata en el banco, si la inflación es mayor, no me conviene. Cuanto más distintos sean TP e I, más cambia el número final de diferencia. Esto lo puedo determinar realizando dos cuentas.

1. Cuenta simple: **TP - I = X.**

Es una cuenta que se hace en el momento, a simple vista. El resultado no es un número exacto. Es la cuenta que se realiza primero para saber un aproximado del número y su signo.

2. Cuenta exacta: $\left(\frac{n \times TP}{n \times I} - 1\right) \times 100\% = X$

Esta cuenta se realiza luego de haber hecho la cuenta simple, y es para obtener el número exacto.

EJEMPLOS:

a) $n=\$100$ TP=20% I=35%

Cuenta simple $\rightarrow 20 - 35 = x$

$-15 = x$

Cuenta exacta $\rightarrow \left(\frac{100 \times 1,20}{100 \times 1,35} - 1 \right) \times 100\% = x$

$\left(\frac{120}{135} - 1 \right) \times 100\% = x$

$(0,88 - 1) \times 100\% = x$

$-0,12 \times 100\% = x$

$-12 = x$

b) Me dan los siguientes datos y tengo que calcular la TP.

TA=30% SREAD=5% TP=?

$TA - S = TP$

$30 - 5 = 25$ TP=25%