

Teoría y Política Macroeconómica

Aplicaciones a la Economía Argentina

Alejandro Naclerio
Patricio Narodowski
Gerardo De Santis

Tabla de Contenidos

Introducción: La visión Macroeconómica: Pensar y Hacer Economía..... 1

PARTE I: CONCEPTOS Y ELEMENTOS DE LA MACROECONOMÍA

Capítulo 1: Macroeconomía: Comprendiendo el Sistema Económico	9
Estudiar la macroeconomía como un sistema	10
I Sobre el campo de la economía	11
II Discusión sobre la metodología en economía	15
Nociones básicas de la macroeconomía	17
I El significado de los modelos	17
Las variables y los modelos	18
Variables usadas en macroeconomía: stocks y flujos	18
Los temas de la macroeconomía	20
Preguntas de comprensión	24

Capítulo 2: Descripción y Cuantificación del Sistema Económico	25
Indagando el sistema económico	25
¿Cómo está compuesto un sistema económico?	27
La circulación de factores productivos y de bienes y servicios en un sistema económico...33	
La medición del producto	36
Identidades de valor agregado-producto- gasto-ingreso	36
Medición a través de la matriz insumo producto	40
Antecedentes: Desde la “tabla económica” de Quesnay a Keynes y Leontieff	40
La matriz insumo producto en la actualidad	41
Contabilidad nacional y relaciones intersectoriales	41
Definición de la matriz insumo producto (MIP):	43
Preguntas de comprensión	55
Apéndice: Quesnay y los Fisiócratas	56

Capítulo 3: Las Relaciones Internacionales a través del Balance de Pagos y los Regímenes Cambiarios	61
El balance de pagos	62
Cuentas que componen el BP	62
Los tipos de cambio y el balance de pagos	67
Oferta y demanda de divisas	67
Operadores del mercado	68
Sistemas o regímenes cambiarios	69
Sistemas de tipo de cambio fijo	69
Sistemas de tipo de cambio flotantes	71
Sistema de tipo de cambio dual y múltiple	71
Ventajas y desventajas de los distintos sistemas cambiarios	72
Tipo de cambio real	74
Evolución de las cuentas externas y los tipos de cambio en Argentina	76
Preguntas de comprensión	80

Capítulo 4: El Dinero en la Economía: De la Inversión del Dinero al Sistema

Monetario-Financiero.....81
El significado del dinero.....82
 Las funciones del dinero.....82
 La ley de Gresham: “El dinero malo desplaza al dinero bueno”.....84
 Comprendiendo el dinero desde sus orígenes históricos.....85
 El dinero mercancía.....85
 Del dinero mercancía al dinero bancario.....87
 El papelmoneda.....88
 Del dinero papel respaldado al dinero papel no respaldado.....90
 La actualidad y el futuro del dinero.....92
La oferta de dinero: El Banco Central y los bancos.....93
 Clasificación moderna de la cantidad de dinero: Los agregados monetarios.....93
 El Banco Central.....94
 ¿Cómo determina el Banco Central la oferta monetaria?.....95
 El señoreaje.....97
 Los bancos: Creación del dinero bancario.....98
El sistema monetario financiero como parte del sistema económico.....100
 Los actores del sistema.....101
 La bolsa.....103
Conclusión sobre el funcionamiento del sistema financiero.....105
Preguntas de comprensión.....106
Resumen y Conclusiones de la Primera Parte.....107

PARTE II: LA ECONOMÍA VISTA DESDE LA DEMANDA EFECTIVA

Capítulo 5: Micro-Fundamentos: El Consumo y la Inversión.....111
Antecedentes teóricos: ¿de lo micro a lo macro o de lo macro a lo micro?.....111
 La propensión marginal a consumir en Keynes y en la microfundación neoclásica.....113
 Función de consumo (o de ahorro).....114
 El ahorro para consumir más en el futuro.....115
 La teoría neo-clásica detrás de la escena.....116
 La teoría de la renta permanente y del ciclo de vida.....120
 La teoría de la renta permanente.....120
 La teoría del ciclo de vida.....121
 La nueva teoría del ciclo vital.....124
 La decisión de consumir y ahorrar según los autores poskeynesianos.....126
 Las diferencias en la propensión marginal a consumir.....127
La función de inversión.....127
 La inversión según Keynes.....129
 La función de inversión en la microfundación neoclásica.....131
 Criterios y procedimientos para decidir una inversión.....132
 El criterio de valor presente descontado y la tasa interna de retorno.....132
 El trasfondo neo-clásico de la función de inversión.....133
 El argumento de que los impuestos atentan contra la inversión.....134
 El modelo del acelerador de la inversión.....134
 El financiamiento a través de la bolsa. La teoría Q de la inversión.....135
 El financiamiento con beneficios no distribuidos.....136

	La diferencia entre la inversión de Keynes y de la microfundación neoclásica: la cuestión del instinto animal.....	137
	Los economistas, el comportamiento de los actores y las otras ciencias.....	139
	La inversión según los poskeynesianos, el financiamiento de las firmas, los boom bursátiles y las crisis	140
4	Preguntas de comprensión	142
5	Capítulo 6: La G de la Ecuación Macroeconómica. El Estado y las Finanzas a través de las Teorías y los Años.....	143
8	Antecedentes.....	143
0	La crisis y la salida de la crisis	144
2	La política y el Estado en Keynes.....	145
	La política de demanda agregada en la síntesis neoclásica	146
	La economía mixta de la posguerra. La organización del Estado benefactor en los países centrales.....	147
4	Las finanzas públicas.....	148
5	La producción de bienes y servicios por parte del Estado	151
7	El financiamiento de las actividades del Estado.....	152
8	La regresividad o progresividad del sistema impositivo	153
	El presupuesto y el déficit públicos.....	156
3	Los Estados de la posguerra en los países subdesarrollados. El caso argentino.....	159
	La crisis fiscal del Estado, el debate académico, más allá de la teoría neoclásica	162
	Las reformas desde los años 1970 en los países desarrollados. De la ilusión del fin del Estado a la política actual	164
7	Las reformas del Estado en América Latina. El rol del Estado según el Consenso de Washington.....	167
	El alumno más aplicado del CW: el caso argentino	170
	Sur, Consenso de Washington y después.....	182
	Preguntas de comprensión	184
1	Capítulo 7: El Ingreso y el Gasto Agregado.....	185
3	La demanda agregada y la producción	186
4	La representación de la demanda agregada	187
	El efecto multiplicador: Antecedentes teóricos y su cálculo	190
	Cálculo del multiplicador.....	192
	La paradoja de la frugalidad	194
	La demanda agregada cuando interviene el sector público	196
	El efecto multiplicador de la política fiscal	198
	Los gastos del Estado y el resultado presupuestario.....	200
	Modificación del resultado presupuestario y el efecto multiplicador.....	203
	El multiplicador del presupuesto equilibrado	204
	El equilibrio el rol del Estado y el nivel de empleo.....	204
	La demanda agregada con sector público y en una economía abierta	205
	El multiplicador de una economía abierta	208
	El ahorro y la inversión: La obtención de la función I-S.....	212
	Preguntas de comprensión	216
	Capítulo 8: Mercado Financiero	217
	Teorías de la tasa de interés	217
	El pensamiento clásico.....	217

Tabla de contenidos

La escuela de Cambridge	21
Planteo de Keynes en referencia al esquema clásico de determinación de la tasa de interés.	
De la preferencia por la liquidez de Keynes a la síntesis neoclásica	22
El enfoque keynesiano	22
Los aportes de Baumol y de Tobin	22
La curva LM (liquidez – dinero). La síntesis neoclásica	23
La política monetaria	23
Que dicen los monetaristas	23
La posición postkeynesiana	23
Preguntas de comprensión	24
Capítulo 9: Determinación del Ingreso, La Producción y la Tasa de Interés	24
El equilibrio conjunto de los mercados de bienes y monetario.....	24
El análisis IS-LM	24
El equilibrio conjunto del mercado monetario con el de bienes y servicios finales.....	24
Análisis del desequilibrio en los dos mercados	24
El análisis IS-LM con desempleo.....	24
Los cambios en el mercado de bienes y servicios	24
Los cambios en el mercado monetario	25
Ampliaciones del análisis IS-LM	25
El análisis IS-LM con pleno empleo.....	25
Los cambios en el mercado de bienes.....	25
Los cambios en el mercado monetario	25
La disminución del gasto agregado y el cuestionamiento keynesiano del ajuste	25
La trampa de liquidez	25
El análisis IS-LM en la economía abierta.....	25
El modelo Mundell-Fleming.....	25
Tipo de cambio fijo o controlado.....	26
Los cambios en el mercado monetario	26
Los cambios en el mercado de bienes y servicios.	26
Tipos de cambio flexibles.....	26
Los cambios en el mercado de bienes y servicios.	26
Los cambios en el mercado monetario	26
La tasa de interés del resto del mundo.....	26
Resumen del modelo IS-LM en la economía abierta sin limitaciones de la oferta de bienes.....	26
Preguntas de comprensión	27
Apéndice Algebraico.....	27
Capítulo 10: Del modelo IS – LM a la función de Demanda Agregada.....	27
Obtención de la función de demanda agregada en una economía cerrada.....	27
Cambios en la función de demanda agregada.....	27
Modificaciones en el mercado monetario.....	27
La función de demanda agregada en la economía abierta.....	28
Tipo de cambio fijo.....	28
Tipo de cambio flexible	28
Preguntas de comprensión	28
Apéndice Algebraico.....	28
Resumen y Conclusiones de la Segunda Parte	29

PARTE III: MODELOS MACROECONÓMICOS CON OFERTA AGREGADA, MERCADO DE TRABAJO E INFLACIÓN

2	Capítulo 11: La Mecánica de la Oferta Agregada	297
3	Definición y discusión sobre la función de oferta agregada	298
3	La función de oferta agregada como herramienta analítica:	299
3	Los salarios reales y los precios	302
3	El equilibrio	303
4	Los casos extremos. La oferta agregada clásica y keynesiana	304
4	Desplazamientos de la función de oferta agregada	308
4	Evolución de la oferta agregada en el tiempo	310
4	Detrás de la oferta agregada: mercado de trabajo y función de producción	312
4	La función de oferta agregada según el enfoque clásico	312
4	De la oferta agregada clásica a la oferta agregada de la síntesis neoclásica	315
4	La oferta agregada keynesiana	317
4	Ampliación teórica sobre la oferta keynesiana	322
4	La insuficiencia de la demanda efectiva	323
5	Equilibrios y controversias: Los ajustes oferta - demanda agregada	323
5	Política de demanda agregada y ajustes oferta - demanda agregada	324
5	Preguntas de comprensión	326
5	Capítulo 12: Salarios, Precios y Desempleo	327
5	La relación entre desempleo y salarios	327
5	La curva de Phillips	328
5	Una interpretación keynesiana del desempleo y las variaciones de salario	330
5	La interpretación monetarista	331
5	Los nuevos clásicos y la relación entre inflación y crecimiento con expectativas racionales	334
5	Otras críticas a la curva de Phillips	335
5	6 Rigidez de los salarios a la baja. Los nuevos economistas keynesianos	337
5	6 Modelos de sindicatos	338
5	6 La teoría de insiders-outsiders	342
5	6 Salarios de eficiencia	343
5	6 Contratos implícitos (CI)	344
5	6 Asimetrías en la información, naturaleza de los contratos y su cumplimiento	346
5	7 La macroeconomía de las teorías de determinación salarial nuevo-keynesianas	347
5	7 De la determinación del nivel de salarios y empleo a los precios: La teoría kaleckiana	351
5	La teoría kaleckiana de formación de los precios	351
5	Mark up y distribución	355
5	7 Preguntas de comprensión	357
5	Capítulo 13: Economía Abierta, Tipos de Cambio y Política Monetaria	359
5	2 Interacción entre los diferentes mercados en el seno de una economía abierta	360
5	El tipo de cambio real	360
5	Efectos sobre la demanda agregada	361
5	Equilibrio entre la oferta y la demanda agregada en una economía abierta	363
5	Régimen de tipo de cambio fijo	364
5	Ajustes OA-DA a partir de una situación de desempleo y déficit de cuenta corriente	365
5	1) Ajuste automático	365
5	2) La devaluación	368

Régimen de tipo de cambio flexible.....	37
Fundamentos conceptuales para entender el debate sobre el régimen cambiario-monetario actual.....	37
Los bienes transables y no transables.....	38
Los supuestos neoclásicos en discusión.....	38
La crítica heterodoxa a la devaluación.....	38
Política monetaria y tipos de cambio desde una visión heterodoxa.....	38
Evolución de la política monetaria y cambiaria en Argentina: convertibilidad y crisis.....	38
Preguntas de comprensión.....	39
Resumen y Conclusiones de la Tercera Parte.....	39
 PARTE IV: LA POLÍTICA MACROECONÓMICA Y EL DESARROLLO	
Capítulo 14: Crecimiento y Desarrollo.....	39
Diferencias entre crecimiento y desarrollo.....	39
El concepto crecimiento.....	39
Las teorías del desarrollo.....	40
El nuevo optimismo y el nuevo concepto centro-periferia.....	40
La evidencia empírica.....	40
La brecha del crecimiento.....	40
La brecha de desarrollo.....	41
El caso argentino.....	41
La distribución del ingreso.....	41
Distribución funcional del ingreso.....	41
Distribución personal del ingreso.....	41
La pobreza y la indigencia.....	42
La línea de pobreza.....	42
Las Necesidades Básicas Insatisfechas.....	42
Preguntas de comprensión.....	42
Capítulo 15: Explicaciones Actuales del Desarrollo y el Subdesarrollo: Las Capacidades Tecnológicas.....	42
Las Capacidades Tecnológicas, la Base Social de Conocimientos y los Sistemas Nacionales de Innovación.....	43
La Investigación y Desarrollo y los Investigadores.....	43
Las transferencias internacionales de tecnología.....	43
Las Patentes.....	43
La especialización sectorial ¿es lo mismo producir microchips que producir papas?.....	44
Una tipología de sistema fundada sobre los esfuerzos de innovación: Los países emergentes tipo-1, los países emergentes tipo-2 y los países desarrollados.....	44
Preguntas de comprensión.....	44
Capítulo 16: Crecimiento, Progreso Técnico y Regímenes de Acumulación.....	44
Modelos de crecimiento y progreso técnico en la teoría neoclásica.....	44
El modelo de crecimiento de Solow sin progreso técnico.....	44
El modelo de crecimiento de Solow con progreso técnico exógeno.....	45
Modelos de crecimiento neoclásico con progreso técnico endógeno.....	45
El progreso técnico en Smith y Schumpeter.....	46
El progreso técnico en Schumpeter.....	46

El progreso técnico en Schumpeter	461
Smith, la causación acumulativa y la ley de Kaldor-Verdoon.....	464
Régimen de acumulación y progreso técnico	467
Formas institucionales y acumulación: el enfoque regulacionista.....	468
El progreso técnico	468
La demanda.....	469
Resolución del modelo.....	472
El régimen de demanda: la formación del salario y la inversión.....	473
Distintas configuraciones históricas de los regímenes de acumulación	475
El período de entre-guerras: nuevo sistema tecnológico sin compromiso capital-trabajo	475
Conclusiones	477
Preguntas de comprensión	479
Apéndice: Esquema de decisiones y determinación del equilibrio en el Modelo de Romer	480
Capítulo 17: La Política Macroeconómica y el Desarrollo. Una Aplicación al Caso Argentino	483
Principales características de la economía argentina en el largo plazo. Una comparación internacional.....	484
Las distintas etapas del modo de desarrollo argentino y su interpretación a la luz de las discusiones desarrolladas en los capítulos previos.....	487
Del modelo agro-exportador a la sustitución de importaciones	487
Del modelo sustitutivo al modelo agro-petro-exportador. Los planes de ajuste 1975-90 ..	489
El Programa de Martínez de Hoz: 1976-1981.	490
El Plan Austral	492
El Plan de Convertibilidad: auge, depresión y cambio de modelo.	495
Los principales resultados:.....	498
¿Nuevo plan o reedición del modelo agro-petro-exportador?	505
Un análisis empírico de las principales controversias relacionadas a las características intrínsecas del modo de desarrollo argentino.....	509
Evolución histórica de la relación entre crecimiento y distribución en Argentina	510
Rendimientos a escala y sus implicancias económicas para el caso Argentino	515
Conclusiones	520
Preguntas de comprensión	523
Apéndice	524
1) Estadísticas complementarias para la configuración de largo plazo de la economía argentina.....	524
2- Infografías adicionales para la caracterización de la economía argentina en el contexto mundial	527
3) Breve resumen del método de mínimos cuadrados ordinarios utilizado para estimar los modelos de la sección 4	529
Resumen y Conclusiones de la Cuarta Parte.....	530
Referencias Bibliográficas	535
Guía de Trabajos Prácticos.....	552
Índice de temas	633