



ECONOMIA PARA NO ECONOMISTAS

INTRODUCCIÓN

Antecedentes Históricos

- **De la economía de subsistencia al trueque**

En el inicio de la civilización, las personas producían lo que necesitaban para subsistir. Cazaban o pescaban para comer y de las pieles de los animales o de las plantas fabricaban sus vestidos. De la naturaleza, recogían rocas y piedras adecuadas para fabricar las herramientas que necesitaban para la caza o para cocer los alimentos. Gran parte de su alimentación eran frutos recogidos en los alrededores de su vivienda. Cuando ya no era suficiente lo que encontraban en los alrededores para satisfacer sus necesidades, se trasladaban hacia otras tierras donde encontraban frutos y animales para saciar sus necesidades básicas de alimentación.

Con el tiempo, las personas fueron cambiando su manera de vivir y aprendieron que si necesitaban un objeto que no producían, podían ir a un asentamiento vecino y lo conseguían cambiándolo por cosas que ellos sí fabricaban y que no tenían las personas de ese asentamiento. Así comenzó el trueque. Intercambiando un objeto por otro. Un conejo podía cambiarse por dos pieles de tigre que su utilizaba de vestuario; un saco de frijoles podría cambiarse por dos flechas. Sin embargo, el trueque resultó insuficiente cuando una persona no tenía lo que la otra deseaba y no podía realizarse el intercambio.

- **Del trueque al comercio**

Cuando el trueque ya no llenó las necesidades de las personas, éstas se pusieron de acuerdo para darle valor a algunas cosas y poder cambiarlas por lo que cada uno necesitaba o deseaba. Así, a través del tiempo, ciertos objetos y alimentos, como las conchas, las plumas, el tabaco, las pieles, el cacao y la sal, fueron utilizados como dinero para comprar y vender mercancías. Cuando una persona ayudaba o servía a otra, recibía a cambio una cantidad de esos objetos y después compraba con ellos lo que deseaba. El valor de las cosas se midió con relación a estos objetos a a los cuales se les había asignado valor y que se aceptaban a cambio de lo que cada uno necesitaba.

A medida que el intercambio fue mayor entre los pueblos, se recurrió a los metales para facilitar el comercio. **Así nació el dinero y comenzó el comercio.** Algunos se dedicaron a producir lo que otros necesitaban para su consumo. Diferentes personas producían diferentes bienes que se distribuían por todo el país para satisfacer las diferentes necesidades de la población.

Asimismo, las personas fueron uniéndose en pueblos y naciones que usaban el mismo dinero para comerciar. Viajaban vendiendo los bienes producidos por una nación y adquiriendo en otras naciones lo necesario para satisfacer sus necesidades. Los gobernantes propusieron reglas para facilitar el desarrollo de las actividades de producción y distribución de los bienes, para que toda la población tuviera acceso a ellos. **Y así nació la economía.**

Economía: una ciencia social

- **Concepto de Economía**

La economía es una ciencia social que estudia los procesos de producción, intercambio, distribución y consumo de bienes y servicios. También se define como la ciencia que analiza el comportamiento humano como una relación entre la satisfacción de las necesidades y los medios escasos que tienen usos alternativos.

Los recursos al alcance del hombre para satisfacer sus necesidades son escasos y, como tales, existe la necesidad de hacer elección entre ellos para satisfacer diferentes fines.

Al decidir si un recurso se asigna a la producción de un bien o servicio determinado, se está asumiendo el costo de no poder usar ese recurso para la producción de otros bienes y servicios. Este concepto de costo, más allá del puro concepto monetario se conoce como costo de oportunidad. Para asignar los recursos debe existir un criterio que permita hacerlo de la manera más eficiente posible, y la economía trata de aportar criterios racionales para la asignación de los recursos a la producción de bienes y servicios.

- **Porqué es una Ciencia Social**

La economía se define como ciencia social porque se ocupa del estudio sistemático de las actitudes humanas orientadas a administrar los recursos, de manera de satisfacer las necesidades de los individuos con los medios escasos, que tienen usos alternativos.

1. ¿De qué trata la economía?

Trata de cómo resolver el problema de la "escasez" y cómo poner al alcance de los consumidores los bienes y servicios producidos, en la cantidad y el tiempo preciso ¹.

La escasez se define como la falta de algo, como por ejemplo, dinero o recursos naturales. En términos económicos, la escasez refleja la imposibilidad de tener todos los bienes y servicios que uno quiere².

El hombre, para satisfacer sus necesidades, recorre un camino que empieza con la producción y termina con el consumo. Entre la producción y el consumo, se encuentra otra actividad: la distribución. Esta actividad pone al alcance de los consumidores los productos.

a. Sistema Económico: producción, distribución y consumo

El sistema económico es la forma en que la sociedad se organiza para producir, distribuir y consumir en beneficio de la satisfacción de las necesidades básicas de una sociedad particular.

Comprende los agentes que participan en la economía de un país y las actividades que desarrollan, así como la interrelaciones que se dan entre ellos. También incluye los principios, reglas, procedimientos que deben observarse las instituciones que supervisan y facilitan el logro de los fines colectivos determinados.

El hecho de que sean escasos los recursos que tenemos disponibles para satisfacer nuestras necesidades nos lleva a decidir o elegir qué tipo de bienes y servicios se van a producir, ya sea para consumirlos directamente o para intercambiarlos con los demás.

▪ Factores de producción

Los factores de producción son: el trabajo, el capital y los recursos naturales o tierra. Para realizar la producción de bienes y servicios, un sistema económico debe usar una combinación de éstos factores.

La utilización de estos factores en el proceso productivo permite a sus dueños recibir una remuneración. El trabajo se remunera con salarios, mientras que el capital y la tierra se remuneran con renta, que está compuesta de ganancias e intereses. Estas remuneraciones sirven para estimular la participación de cada uno de los factores en la producción.

¹ Ciencia y Teoría Económica, Luis Pazos. Página 85.

² El Sistema Económico. Banco de la República. Colombia. Página 8.

El trabajo, el capital y la tierra son recursos escasos y, por lo tanto, tienen costo de oportunidad.

▪ **Agentes Económicos**

Los principales actores que participan en un sistema económico se llaman “agentes económicos” y son los hogares, las empresas y el gobierno. Cada uno de ellos participa activamente en la economía realizando diferentes actividades. Así, la principal actividad de una empresa es la producción, mientras que la de un hogar es el consumo.

Las empresas producen bienes y servicios para que sean consumidos por los hogares que los compran para satisfacer sus necesidades.

El gobierno también es un agente como los demás y tiene la función de administrar y regular a los individuos que conforman el sistema económico. Es el que vela por el respeto a las reglas del juego en el sistema. Participa también en las actividades de producción, consumo e inversión, pues produce bienes y servicios para la sociedad en general, consume bienes y servicios producidos por las empresas e invierte en beneficio de empresas y hogares.

Ahora ¿Qué tipo de bienes y servicios son los que se intercambian en una economía? Pues pueden clasificarse en **bienes de consumo, bienes intermedios y bienes de capital.**

Los bienes de consumo son los que satisfacen directamente las necesidades de los individuos, como el alimento y la ropa.

Los bienes intermedios se utilizan para realizar la producción en las empresas y el gobierno. Son los insumos o materias primas que serán objeto de posteriores transformaciones en el proceso de producción. Las materias primas sirven para fabricar los bienes de consumo que producen las empresas, como la harina que se usa en la fabricación de pan, los textiles que se utilizan para la fabricación de ropa, etc.

Los bienes de capital son los que se usan para transformar los bienes intermedios, pero que no sufren transformación en el proceso productivo. La maquinaria, las herramientas e instrumentos de alta tecnología, son ejemplos de este tipo de bienes.

Los bienes de capital y los de consumo se denominan bienes finales, pues no sufren transformaciones adicionales en el proceso productivo. Los bienes de capital no se transforman, pero si con el tiempo y la utilización sufren una depreciación.

Depreciación es la pérdida o disminución en el valor material o funcional de la maquinaria, equipo o activo fijo tangible, debido fundamentalmente al desgaste o deterioro de la unidad. La depreciación es la pérdida de valor de un activo fijo debido al uso, que no se restaura mediante reparaciones o reposición de partes.

Producción

Producción es la actividad realizada en un sistema económico para generar los bienes y servicios que satisfacen las necesidades de los individuos que lo conforman.

Consumo

El consumo es la utilización de los bienes y servicios de un sistema económico en la satisfacción de las necesidades de los individuos que lo conforman o en el proceso de producción.

Inversión

Existen diferentes definiciones de inversión. Por ejemplo, puede definirse como la aplicación de recursos financieros a la creación, renovación, ampliación o mejora de la capacidad operativa de la empresa, con el fin de aumentar su potencial productivo. En general se define la inversión como la compra de bienes de capital por parte de las empresas, con el fin de aumentar su potencial productivo más la acumulación de inventarios.

En las empresas, las inversiones se pueden clasificar en inversiones en activo fijo, como maquinaria e instalaciones, e inversiones en activo circulante, como las existencias.

Hay que tener en cuenta que cuando se habla de las actividades que se llevan a cabo en un sistema económico, se hace referencia a un momento de tiempo, (un año, un semestre, un trimestre), en el que se realiza un ciclo de producción. Si durante ese ciclo no se consume toda la producción, el remanente se convierte en acumulación de inventarios, que es parte de lo que se denomina inversión.

Otra clasificación define la inversión como pública, si la inversión la realiza el gobierno, o privada si es ejecutada por empresas de carácter privado.

La inversión pública es el conjunto de erogaciones públicas destinadas a la construcción ampliación, mantenimiento y conservación de obras públicas y, en general, de gastos destinados a aumentar, conservar y mejorar el patrimonio nacional.

También los gobiernos realizan inversión social, que comprende los recursos del Gobierno Central destinados al financiamiento de programas sociales, de

educación, salud y otros programas prioritarios de desarrollo de la población como por ejemplo, la Red Solidaria.

Tanto las empresas como el Gobierno para sus actividades de financiamiento emiten títulos valores con el objetivo de proveerse de recursos financieros para sus desarrollar sus actividades. A la adquisición de estos títulos valores por los diferentes agentes económicos se le llama inversión financiera.

2. ¿Cómo se asignan los recursos en la economía?

a. Mecanismos para asignar recursos

En la medida en que los recursos de una economía son escasos es necesario contar con un mecanismo para asignarlos entre los individuos y las actividades económicas. Esa asignación se hace de diferentes formas, una de ellas es el mercado y la otra, el sistema de economía centralmente planificada.

Cuando los bienes y servicios son asignados a través del mercado y las economías donde se utiliza este mecanismo se llaman economías de mercado. En estas economías, el gobierno solamente interviene en la asignación de recursos en áreas en las que el mercado es insuficiente para garantizar que toda o la mayor parte de la población tenga acceso a ciertos recursos indispensables, como la seguridad y la salud. La mayoría de países del mundo cuentan con sistemas económicos de mercado con marcos legales que establecen reglas claras para el buen funcionamiento de sus economías.

Ahora bien, el mercado es el escenario del sistema económico en el que los compradores y los vendedores interactúan para intercambiar los bienes y los servicios.

También se ha dado el caso de economías en las que la intervención del gobierno en la asignación de recursos es grande, como lo fueron las economías de Europa del Este y los países de la antigua Unión de Repúblicas Socialistas Soviéticas hasta finales de los años 80. Estas economías se conocen como "economías centralmente planificadas".

b. La oferta y la demanda: como funcionan

La cantidad de bienes y servicios que ofrecen los productores de un bien o servicio para la venta en el mercado, en un momento del tiempo y a un precio determinado, constituye **la oferta** de ese mercado. Por ejemplo, la oferta de frijoles en El Salvador está constituida por toda la cosecha que se pone a la venta, en un momento dado y a un precio determinado por los productores.

Así también, la cantidad de bienes o servicios que están dispuestos a comprar las personas que quieren adquirir esos bienes y servicios en el mercado, en un momento del tiempo y a un precio determinado, es **la demanda**. Así, la demanda de frijoles en el país está formada por todos los salvadoreños que consumimos frijoles y que estamos dispuestos a pagar el precio determinado, en un momento dado.

c. El precio

La interacción de la oferta y la demanda en el intercambio de un bien o servicio, da lugar a la formación de un precio. El precio es la cantidad de dinero que debe pagarse para adquirir un bien o servicio dado.

La oferta y la demanda, en una economía de libre mercado, determinan el precio a que debe venderse un bien. Si el bien es escaso y hay muchas personas que desean comprarlo, el precio sube. Por el contrario, si hay abundancia de ese bien y el número de personas que desean comprarlo es limitado, el precio baja. Esto es lo que se llama interacción de la oferta y la demanda. La función del mercado es igualar la oferta a la demanda a través del precio. Por ejemplo: volviendo a los frijoles. Si la cosecha de frijoles no ha salido, el bien se vuelve escaso, la oferta es limitada. Sin embargo, si todos los salvadoreños queremos adquirir frijoles, en ese momento, éstos se ponen caros porque al no poder satisfacerse toda la demanda con la oferta, el precio tiende a subir.

El precio, no solo es una medida del valor de un bien o un servicio, sino que también desempeña una función muy importante, pues sirve para asignar la oferta de bienes y servicios a aquellos que tienen más interés en obtenerlos y, por lo tanto, están dispuestos a pagar más por ellos.

3. El Crecimiento Económico

Los países para medir el grado de bienestar económico utilizan un indicador económico que se llama crecimiento económico, que refleja el aumento en el Producto Interno Bruto.

Lograr un crecimiento económico alto y sostenido es una meta fundamental de toda sociedad e implica un incremento en los ingresos de la población y, por consiguiente, un mejor nivel de vida para todos los ciudadanos.

Puede definirse también como el aumento de la cantidad de bienes, la renta o el valor de bienes y servicios producidos por una economía. Para Arnold Harberger, el crecimiento económico se logra a través del cambio tecnológico, de la mejora en la productividad total de los factores y de la reducción de costos reales.

Uno de los objetivos principales de las cuentas nacionales es contabilizar la producción de un país durante períodos que permitan hacer comparaciones y análisis entre un período y otro y entre un país y otro.

En todos los países del mundo, el crecimiento económico se mide mediante la variación del Producto Interno Bruto (PIB), es decir en cuanto aumentó la producción del país al comparar lo producido en un año con respecto al año anterior y este aumento se expresa en términos de porcentaje.

a. Formas de medir el Producto Interno Bruto - PIB

El PIB es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado. Es un indicador representativo que ayuda a medir el crecimiento o decrecimiento de la producción de bienes y servicios de las empresas de cada país, únicamente dentro de su territorio.

El PIB puede medirse de diversas formas. Para calcular el producto se utilizan tres métodos:

1. **Método de la Producción:** es la suma del valor de lo producido en el país, por todas las ramas de actividad económica; en el país se han elaborado cuentas para 45 ramas de actividad. Esta suma de la producción se puede hacer a precios corrientes o a precios constantes.
2. **Método del Ingreso:** consiste en sumar todos los ingresos generados en el proceso de producción de un país en un año. Para calcular el ingreso se toman en cuenta:
 - La remuneración, sueldos y salarios de obreros y empleados así como cualquier complemento salarial
 - Las ganancias de las empresas, ya sean beneficios, intereses, dividendos, rentas, etc., además se incluye el ajuste por valuación de inventario
 - Depreciación
 - Impuestos indirectos que gravan el consumo
 - Por último a esta suma se le debe restar los subsidios.
3. **Método del Gasto:** En este se incluyen todos los gastos que realiza una sociedad en bienes y servicios en un período que generalmente es un año. Para calcular el gasto se toman en cuenta:
 - El Consumo final del sector público
 - Consumo final privado
 - Variación de existencias (mercancías que se encuentran en bodegas y almacenes que no fueron consumidas)
 - Formación bruta de capital fijo
 - Exportaciones de bienes y servicios
 - Se restan las importaciones de bienes y servicios

Algo muy importante es que por cualquier método que se calcule el producto debe coincidir, porque toda Producción genera un Ingreso que se Gasta en el consumo de los bienes y servicios o se destina al ahorro.

En la mayoría de países los encargados a llevar las cuentas nacionales son los Bancos Centrales, y en otros países como México, las cuentas nacionales las elabora el Instituto Nacional de Estadística.

En El Salvador, la institución encargada de elaborar las cuentas nacionales y calcular el PIB y el crecimiento económico es el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Para el cálculo del Producto Interno Bruto, con el fin de que las cifras sean comparables de un país a otro, tanto en El Salvador como en la mayoría de países del mundo, se utiliza la misma metodología, "Un Sistema de Cuentas Nacionales, Revisión 3, 1968, de Naciones Unidas", aprobado, avalado, aceptado y recomendado por organismos internacionales tales como el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial y la Comisión Económica para la América Latina – CEPAL.

Actualmente, en el país se trabaja en la adopción del nuevo Sistema de Cuentas Nacionales, SCN-93, que incluye el cambio de base de las estadísticas de cuentas nacionales y la incorporación de nuevas actividades que no se consideraban en el cálculo del PIB. Ahora, que se ha elaborado los nuevos Censos, se facilita la incorporación de estas actividades en el cálculo de la Producción Nacional.

El Banco Central lleva las cuentas de todo lo que se hace en el país: de la producción, del consumo, de la inversión. Registra todas las actividades y genera estadísticas e información económica que utilizan el Gobierno y las personas para la toma de decisiones.

4. Indicadores Económicos

a. Concepto

Es un conjunto de parámetros especialmente diseñados para obtener información específica, según objetivos predeterminados, de algún aspecto o variable económica. El concepto de indicador proviene del verbo latino *indicare*, que significa revelar, señalar.

Un indicador económico, como su nombre lo dice, indica la situación de un aspecto económico particular en un momento determinado en el tiempo. Es una estadística o cifra que da una idea aproximada de la marcha de la economía y

presenta la evolución de las principales variables económicas y financieras en forma comparativa.

En algunos casos, los indicadores económicos se calculan partiendo de un año base determinado, con el objeto de eliminar el efecto de los precios. El año base se determina teniendo en cuenta la estabilidad de la situación económica. No puede ser un año en el que se han dado desequilibrios, crisis o choques que hayan impactado en forma irregular a la economía.

b. Cuáles son los principales indicadores macroeconómicos

Los aspectos que se consideran como económicos pueden ser muchos, por lo tanto, también existen una gran cantidad de indicadores. Aspectos como los precios, el comercio exterior, las finanzas públicas, el sistema financiero y la producción son algunos de ellos.

Para cada uno de estos aspectos existe una diversidad de indicadores. Algunos de los más importantes son:

Sector monetario: Medios de Pago (M1, M2, M3), Base Monetaria, Operaciones de Mercado Abierto (OMAS), Cartera de Crédito del Sistema Financiero, Depósitos, Tasas de Interés.

Sector externo: Reservas Internacionales, Balanza de Pagos, Balanza Comercial (Exportaciones, Importaciones), Remesas Familiares, Deuda Externa de la Nación (a mediano, largo plazo), Tasas de Cambio, Tasas de Interés Internacionales.

Finanzas públicas: Sector Público no Financiero (Ingresos, Pagos, y Financiamiento), Deuda Pública Nacional, Déficit o Superávit Fiscal.

Precios: Índice de Precios al Consumidor (IPC), Índice de Precios al por Mayor (IPM), Índice de Precios Industriales, Precios Internacionales, Salario Mínimo Legal Mensual, Índice de Salarios Reales de Diversos Sectores Económicos, Tasas de Desempleo.

Producción: Tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), Producto Interno Bruto per Cápita (PIBpc), Producto Nacional Bruto (PNB). Índice de Volumen de la Actividad Económica, Producción y Consumo de Energía Eléctrica, Producción y Consumo de Cemento, Transporte de Carga Portuaria y aérea.

c. Cómo se interpretan

Los Indicadores son elementales para evaluar, dar seguimiento y predecir tendencias de la situación de un país o una región en lo referente a su economía.

El entender, relacionar e interpretar los indicadores económicos ayuda a todos los empresarios y ciudadanos en general a pronosticar el futuro económico y anticiparse a los cambios.

Los indicadores y algunas variables económicas se presentan en términos que permitan su comparación con los de otros países. Muchos son expresados como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB). Otros indicadores se presentan como tasas de crecimiento, es decir, en cuanto varió con respecto al mismo período anterior, que por lo general es un año.

5. Censos Económicos

La Ley de Servicio Estadístico establece que la Dirección General de Estadísticas y Censos –DIGESTYC, dependencia del Ministerio de Economía, es la encargada de realizar los diferentes censos en el país, entre los que se encuentra el Económico, de Población, Vivienda y Agropecuario.

La DIGESTYC comenzó a realizar los nuevos censos a partir de 2005, iniciando con los VII Censos Económicos Nacionales, que reúnen información estadística básica actualizada de la economía, de los catorce departamentos de la República. Estos censos presentan cuadros estadísticos sobre las principales características y variables económicas de los sectores Industria Manufacturera, Comercio, Servicios, Electricidad, Transporte y Construcción, es decir, de las actividades económicas que se realizan en el país.

a. Participación de la micro y pequeña empresa en la economía

Los resultados de los VII Censos Económicos 2005 muestran que en el país existen 175,178 establecimientos dedicados a actividades industriales, agroindustriales, comerciales, de servicios, construcción, de minería y canteras, transporte y comunicaciones y de suministro de electricidad y agua.

Los datos censales revelan la siguiente estructura empresarial:

Estructura Empresarial 2005

- 175,178 Establecimientos
- Microempresa 90.52%
- Pequeños 7.54%
- Medianos 1.50 %
- Grandes 0.44%

Según el Censo, el total de trabajadores ocupados es de 699,581. De ellos, el 35.9%, equivalente a 251.424 trabajadores, laboran en establecimientos que emplean entre 1 y 4 personas, destacando la importancia que tiene la micro y

pequeña empresa en la economía salvadoreña. Estos resultados no incluyen las actividades económicas que se realizan en el sector informal o que se desarrollan en los hogares.

6. La Inflación

a. ¿Qué es la inflación?

La inflación es el aumento generalizado y sostenido de los precios de los bienes y servicios que se comercializan en un país. Mide el cambio a través del tiempo; nos indica cuanto crecieron los precios en cada mes y en todo el año.

b. ¿Cómo se mide la inflación?

El índice de medición de la inflación es el Índice de Precios al Consumidor (IPC), que es elaborado por la Dirección General de Estadística y Censos (DIGESTYC). Este índice mide el porcentaje de incremento en los precios de una canasta básica de productos y servicios representativa del consumo familiar durante un período determinado.

Para el cálculo del IPC se adopta un año de referencia, llamado año base, cuyo nivel inicial es 100, y se selecciona una lista representativa de los bienes y servicios que consumen los hogares, lo que se llama canasta básica. Se determina la importancia relativa que tiene cada rubro en el gasto de consumo familiar, proporción que en términos técnicos se denomina estructura de ponderaciones del IPC.

El Banco Central elabora la información económica y estadística que sirve de base al Gobierno para tomar decisiones y plantear sus políticas en apoyo a los sectores económicos; la utilizan los empresarios para su planificación a futuro y la toma de decisiones de inversión, pues les permite conocer las expectativas del entorno; y, finalmente, la usan los hogares, para conocer sobre la evolución de los precios de los productos y servicios y de los salarios, que como consumidores les interesa.

II. ECONOMÍA INTERNACIONAL

1. Las relaciones económicas con el resto del mundo

Los países no viven aislados sino que continuamente se relacionan unos con otros. Un país depende de otro para cubrir sus necesidades y éste a su vez, suple las necesidades de otros. Nuestros productos y servicios del mundo. El café, el

azúcar, los camarones que exportamos son apetecidos en los mercados internacionales. Asimismo, en algunos almacenes de nuestro país encontramos productos elaborados en otros países. Estas relaciones ente países son las que mantienen activo el comercio internacional.

Los países a los que exportamos y de los que importamos servicios y productos son nuestros socios comerciales. Los principales socios comerciales de El Salvador son: Guatemala, Estados Unidos, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, México, Japón, Brasil, Venezuela, Ecuador y Alemania; porque con estos países es con los que más se comercia.

a. Comercio Exterior: Exportaciones, importaciones y balanza comercial

Las exportaciones son los bienes y servicios producidos dentro del territorio nacional que se venden y envían al extranjero, para ser consumidos allá. Por su parte, las importaciones son productos y servicios producidos por otros países y que El Salvador compra en el exterior; se traen desde otros países para ser consumidos dentro de nuestras fronteras.

A la diferencia entre el valor de las exportaciones y el de las importaciones, en un período de tiempo determinado, se llama balanza comercial. Esta diferencia o saldo, puede ser positivo o negativo. Si es positivo se le llama superávit comercial y si es negativo, déficit comercial.

b. Importancia de las Exportaciones e Importaciones para el crecimiento económico de un país

Las exportaciones y las importaciones son generadoras de empleo. Las exportaciones, especialmente si son en un 100% originadas en el país, favorecen la cadena de producción total, desde el pequeño agricultor o industrial hasta el transporte final que lleva las mercaderías hacia los puntos de distribución en otros países. Los eslabones de esta cadena de producción son múltiples y variados y a cada uno de ellos le deja beneficio la exportación.

Por otra parte, las importaciones, especialmente las de bienes intermedios y las de capital, son necesarias para estimular la producción nacional. Los bienes intermedios son insumos utilizados para la producción, que la mano de obra transforma y le da valor agregado al producto para luego ser consumido en el país o exportado. Mientras más transformación lleva el insumo o bien intermedio, mayor beneficio deja al país, pues además de mano de obra se utilizan servicios básicos como la energía eléctrica, se incorporan otros bienes en calidad de insumos y un mayor número de personas se involucra en su transformación en producto final. Las importaciones de capital, son aquellas de maquinaria y equipo que son utilizadas para transformar el insumo o producto intermedio en producto final para

el consumo o la exportación. Las importaciones de bienes intermedios y de bienes de capital de hoy se ven reflejadas en un incremento en la producción y en la exportación a futuro.

Diversos estudios y las estadísticas de la contabilidad nacional demuestran que en el mundo el comercio internacional ha sido fuente de crecimiento económico durante varias décadas. Se destaca que los países en desarrollo con mayor crecimiento son los que han abierto sus fronteras al comercio mundial y tienen menos restricciones al comercio.

Por esta razón es que se dice que una parte significativa del crecimiento económico de un país se debe al aumento en las exportaciones, y muy especialmente a las de la industria manufacturera, porque son las que hacen uso intensivo de la mano de obra.

c. Oportunidades de la economía internacional

Globalización

Se define la globalización económica como la integración de las economías nacionales con la economía internacional, a través del comercio de bienes y servicios, de los movimientos de dinero en busca de mayor rentabilidad o para la creación de empresas productivas, de la migración de trabajadores y de los flujos de tecnología.

La globalización es una respuesta a la necesidad de extender los sistemas económicos nacionales en busca de nuevos mercados para la producción nacional. La globalización ha llevado a la especialización y los países se especializan cada vez más con el fin de que lograr una ventaja comparativa en su producción y sus productos se vuelvan más competitivos.

Con frecuencia los medios de comunicación difunden que se está viviendo un proceso de globalización y lo confirmamos al ver a nuestro alrededor: los bancos en los que depositamos nuestro dinero ahora son de origen norteamericano, colombiano o aún, asiático. Podemos despertarnos con el timbrado de un reloj suizo, saltar de nuestra cama salvadoreña a tomar un baño con shampoo mexicano y jabón guatemalteco, ponernos unos pantalones chinos y unos tenis fabricados en Tailandia. Montamos en nuestro automóvil japonés, trabajamos en un computador norteamericano, llamamos por teléfono desde nuestro celular sueco y podemos consumir frijoles de la cosecha de Honduras y Nicaragua.

Aunque estas cosas nos resultan familiares ahora, no siempre han sido así, pues se han vivido épocas en que los países han buscado un mayor aislamiento económico del resto del mundo, como a principios del siglo XX.

La globalización se ha vivido en las últimas décadas ha llevado a que los países se integren cada vez más y sus efectos se manifiestan en lo económico, lo social y lo cultural. El Internet y las comunicaciones ágiles han permitido la integración cultural.

La globalización está vinculada al libre comercio. Economistas clásicos como Adam Smith y David Ricardo, señalan que el libre comercio con el resto del mundo constituye una buena opción para el crecimiento de las economías, especialmente para las que están en vías de desarrollo. Por eso recientemente, los países han estado adoptando medidas comerciales mucho más liberales.

Tratados de Libre Comercio

Un tratado de libre comercio es un acuerdo entre países que tiene como objetivo el intercambio de bienes y materias primas sin restricciones de tipo arancelario, cuotas de importación o controles fronterizos.

Esta política económica contrasta con el proteccionismo o el fomento de los productos nacionales mediante la imposición de aranceles a la importación u otros obstáculos leales para el movimiento de bienes entre países.

En el siglo XVIII, los seguidores del francés Francois Quesnay defendían la libre circulación de bienes y servicios, porque respondía a un orden de libertad natural. En Francia éstas ideas no tuvieron trascendencia, pero influyeron en Adam Smith, cuyas teorías sobre el libre comercio ayudaron a desarrollar la política comercial de Inglaterra. El poderío comercial alcanzado por Inglaterra es una muestra de lo que hace el libre comercio.

En la actualidad, los países cada vez adoptan medidas comerciales más liberales. Esta visto que los efectos positivos del libre comercio son mayores cuando varios países abren simultáneamente sus economías, pues hay un aprovechamiento colectivo de las ventajas comparativas. He aquí los beneficios de los tratados de libre comercio, especialmente de los multilaterales.

El Salvador ha venido abriéndose al mundo, liberando sus políticas comerciales con el exterior, adaptándose a la globalización en las últimas décadas. Además, ha promovido la firma de Tratados de Libre Comercio con el fin de ampliar el mercado de sus productos y es así como, a la fecha, se tienen firmados Tratados de este tipo con los siguientes países: México, Chile, República Dominicana, Panamá, Colombia y Estados Unidos. Los efectos de dichos tratados se ven reflejados en la Balanza Comercial del país.

d. Mejorando la competitividad

La competitividad se define como la capacidad que muestra una empresa para mantener o acrecentar su cuota en un mercado. La competitividad se refleja en la

calidad del producto, la demanda, los servicios de atención al cliente, las permanentes mejoras al diseño del producto, la incorporación de nuevos servicios, mejores canales de comercialización y el precio.

Entre países, la competitividad toma en cuenta factores tales como los de tipo organizativo e institucional, el ambiente competitivo, las interconexiones entre sectores, la calidad de las relaciones entre los agentes, la infraestructura física y la tecnología, entre otros.

La competitividad de un país depende en buena parte de las políticas nacionales de desarrollo socioeconómico que se adoptan. Para el desarrollo de la competitividad se necesita un ambiente institucional y macroeconómico estable, que transmita confianza, atraiga capitales y tecnología y un ambiente nacional productivo y humano que permita a las empresas absorber, transformar y reproducir tecnología, adaptarse a los cambios en el contexto internacional y exportar productos con mayor agregado tecnológico. Estas condiciones han caracterizado a los países que se consideran "más competitivos".

Los factores que internacionalmente determinan la competitividad de un país son: 1. La situación económica del país 2. La transparencia, probidad, eficiencia, atención al público y el marco legal en que se desarrollan las instituciones públicas que determinan la calidad de éstas; y 3. El grado de avance tecnológico de un país.

En El Salvador, existe una Superintendencia de Competencia, cuyo objetivo es promover, proteger y garantizar la competencia, mediante la prevención y eliminación de prácticas anticompetitivas, que limiten o restrinjan la competencia o impidan el acceso al mercado a cualquier agente económico a efecto de incrementar la eficiencia económica y el bienestar de los consumidores."

Con el fin de mejorar la competitividad, esta Superintendencia promueve las condiciones favorables para que se desenvuelvan las empresas en el país y propicia un mejor clima de negocios, orientando los esfuerzos nacionales a aumentar la producción, productividad, racional utilización de los recursos y a la defensa del interés de los consumidores, con el fin de lograr una economía más competitiva, eficiente, con mayor transparencia y accesibilidad, que fomente el dinamismo y el crecimiento económico para beneficio de todos los consumidores.

Asimismo, dentro del Banco Central de Reserva de El Salvador funciona el Centro de Trámites de Exportación –CENTREX, cuya finalidad es centralizar, agilizar y simplificar los trámites administrativos requeridos por la actividad exportadora. De esta manera, se contribuye a que las distintas empresas exportadoras aumenten sus cuotas en los mercados internacionales, al ser más ágiles sus entregas.

2. Remesas Familiares

Remesa familiar la podemos entender como el envío de dinero a sus familias que realizan todas aquellas personas que radican y trabajan en otro país, sin importar su situación legal, es decir, este documentado o indocumentado. Estas remesas representan el vínculo que existe entre los familiares separados por la distancia y las fronteras.

a. Papel económico y social de las remesas

Las Remesas familiares juegan un papel importante para El Salvador desde el punto de vista económico y social, tanto a nivel de hogares como de país.

Las remesas se han convertido en una fuente importante de ingresos para el país y para los familiares de los salvadoreños que han migrado hacia Estados Unidos, manteniendo los lazos familiares entre los que emigraron y sus padres, hermanos, cónyuge e hijos.

El ingreso de la remesas a las economías genera disponibilidad de recursos, capacidad de compra, acceso a la educación, modifica los patrones de consumo, costumbres, aspiraciones, provoca efectos multiplicadores, tales como generación de empleo, sostén económico familiar y fuente complementaria del ahorro. Las remesas aumentan la demanda general de la economía nacional.

En la Balanza de Pagos las remesas familiares se registran como una transferencia, esto significa que la economía nacional recibe estos ingresos de dinero, sin dar nada a cambio, es decir, que no se entrega a cambio de este dinero algún bien o servicio.

b. Contribución al crecimiento económico

Las remesas familiares favorecen el desarrollo de actividades económicas, tales como el turismo interno, el comercio, la telefonía, las actividades relacionadas al traslado de remesas en efectivo y en especie, así como la exportación de productos nostálgicos o étnicos. Una parte de las remesas recibidas por las familias salvadoreñas es canalizada hacia el ahorro o a pequeñas inversiones, generadoras de empleo.

Al aumentar la demanda de productos, la economía puede satisfacer esta demanda por dos vías: que la industria nacional aumente su producción o aumenta la importación de los bienes demandados complementando la producción local. Al crecer la producción nacional se está impulsando también el crecimiento económico del país.

c. Mejoran condiciones de vida de receptores

Las remesas contribuyen a mejorar las condiciones de vida de las familias receptoras pues tienen mayor disponibilidad para el consumo familiar, el acceso a servicios básicos y de salud, a la educación, y les permite realizar mejoras o adquirir vivienda, contribuyendo con ello a reducir la pobreza y al desarrollo local.

d. Resultados de encuesta del BCR en Estados Unidos

El Banco Central de Reserva con el propósito de evaluar el impacto de las remesas familiares en la economía, realizó una encuesta en 2007, en los Estados Unidos, en la cual se indagó acerca de una serie de factores relacionados a los remitentes de remesas, como son: estatus migratorio, años de permanecer en el país anfitrión, edad, sexo, destinatarios de la remesa, familiares viviendo en Estados Unidos y viajes realizados por los emigrantes.

En esa ocasión se entrevistó a 944 compatriotas representando a 20 estados de la unión americana, en los cuales reside casi el 94% de los salvadoreños, entre los principales: California, New York, Virginia, Maryland, Texas y New Jersey. Las encuestas fueron levantadas directamente por personal del Banco Central en la mayoría de consulados salvadoreños, contando en algunos de ellos con la ayuda del personal de los consulados.

El 13.7% de los encuestados realizan entre 6 y doce envíos anuales, un 49.1% envía más de 12 remesas al año. El 59.7% de las personas remiten desde US\$50 hasta US\$300 y sólo un 26% envía más de US\$400. Las remesas se incrementan en la época navideña, en mayo, por el día de la madre y cuando se celebran las festividades locales.

Los salvadoreños para el envío de las remesas utilizan las agencias de captación de bancos nacionales en los Estados Unidos, empresas de transferencia electrónica, personas que llegan allá y pueden traer el dinero a El Salvador, encomenderos o el mismo familiar cuando viene de visita al país. Para seleccionar la forma de envío se considera la rapidez de entrega, bajo costo, seguridad, cercanía de las oficinas y el servicio a domicilio en la entrega.

3. Inversión Extranjera Directa

La Inversión Extranjera Directa son recursos de otros países que buscan adquirir participación en la administración, control o posesión de empresas localizadas en diferentes lugares a los de su país de origen. Puede definirse como la creación o compra de empresas por parte de empresas extranjeras en países distintos a su país de origen. Esto lo puede realizar por medio de aportaciones de capital o reinversión de utilidades.

La Inversión Extranjera Directa complementa a la inversión nacional y, generalmente, se ubica en áreas en las cuáles los inversionistas locales no cuentan con todos los recursos o la especialización para realizar nuevas inversiones o para ampliar las plantas productivas de las empresas existentes. Por ejemplo, la construcción de las Plantas Geotérmicas y el mantenimiento de aviones, que requiere fuertes inversiones y experiencia en el manejo de ese tipo de empresas para hacerlas más competitivas.

a. Determinantes para atraer la Inversión

Para atraer la Inversión Extranjera Directa, muchos gobiernos llevan a cabo políticas de fomento, mediante la divulgación de oportunidades de inversión, entrega de información a potenciales inversores, realizan giras internacionales para la promoción y participan en ferias.

Entre los factores de éxito que todo país debe contar para atraer la IED están:

- Características de mano de obra, como el nivel educativo
- Tamaño del mercado
- Ubicación geográfica
- Estabilidad económica
- Adecuada infraestructura, como puertos, carreteras y aeropuertos
- Marco legal estable y transparente
- Incentivos fiscales
- Tratados de libre comercio con otros países
- Seguridad ciudadana
- Libertad económica
- Facilidad y costos de iniciar nuevos negocios
- Costo de los servicios públicos

b. El Salvador: participación en empresas locales

Se consideran como inversiones extranjeras directas los aportes provenientes del exterior. Sus formas más generales son: la creación de empresa o como aporte directo de capital a una empresa o adquisición de derechos, acciones u otros valores; importación de maquinaria, equipos u otros bienes físicos o tangibles, aportados al capital de una empresa como importaciones no reembolsables; compra de inmuebles para residencia propia o vivienda de funcionarios u oficinas de personas jurídicas extranjeras.

En El Salvador, la inversión ha incursionado mediante la adquisición de grandes empresas, como es el caso de las alianzas estratégicas a nivel regional, como el Consorcio Cervecerero Centroamericano, las telefónicas y los bancos. La mayoría de las empresas transnacionales que vienen al país provienen de España, Estados Unidos, Argentina y México.

c. Beneficios para las economías receptoras

La inversión extranjera directa trae consigo muchos beneficios para los países que las reciben, entre ellos se puede mencionar:

- Transferencia e innovación tecnológica
- Empleo
- Mejores salarios
- Capacitación en lo laboral y lo administrativo
- Encadenamientos en la red industrial
- Desarrollo de infraestructura
- Incremento del comercio
- Disciplina de mercado
- Producción orientada a la exportación
- Aumento de la productividad
- Impulsa el crecimiento económico del país
- Mejora la posición competitiva en los mercados internacionales

d. Impacto en el crecimiento económico

La inversión extranjera directa ha sido considerada como un factor esencial para apoyar el crecimiento y desarrollo de los países receptores, se le ve como una importante fuente de recursos.

Los mayores flujos de inversión pueden contribuir a una aceleración del crecimiento económico en los países en desarrollo a través aumentos en el stock de capital y, por ende, en la capacidad productiva de la economía, mayores entradas de divisas que contribuyen a aliviar los desequilibrios externos y transferencia de nuevas técnicas de producción, *marketing* y administración que contribuyen a aumentar la productividad general de la economía.

El Banco Central es el encargado de elaborar y divulgar las estadísticas sobre la Inversión Extranjera Directa, tomando como base la recopilación de información por medio de encuestas directas a las empresas y siguiendo la metodología reconocida internacionalmente: "V Manual de Balanza de Pagos" del Fondo Monetario Internacional.

III. SISTEMA MONETARIO – FINANCIERO

1. El dinero: origen y funciones

Dinero son todas las monedas y billetes que se utilizan para vender y comprar productos y servicios, ahorrar, invertir en un negocio o pagar, entre otras

transacciones. También son consideradas dinero, los cheques y tarjetas de crédito o débito que permiten realizar estas transacciones. Así, el dinero es cualquier cosa que la sociedad esté dispuesta a aceptar para el pago de bienes, servicios y deudas.

Origen del Dinero

El aumento del comercio requirió de unidades de cambio o medidas del valor para facilitar el intercambio. Por esta razón surgió el dinero-mercancía, es decir, objetos que tenían valor por sí mismos o como dinero.

La mercadería elegida como dinero, debía de tener las siguientes características: debe ser aceptada de una manera general para cualquier compra o venta, fácil de transportar de un lugar a otro y divisible para que se puedan hacer transacciones grandes y pequeñas. Aquello que se utilice como dinero, también debe ofrecer la posibilidad de constituirse en reserva de valor, es decir, que cuente con ciertas características que le permitan conservar su valor con el tiempo. Por eso no pueden utilizarse bienes perecederos.

Pocos objetos cumplían dichos requisitos y así comienzan a usarse como medio de pago, algunos productos como la sal, el cacao y, posteriormente, los metales preciosos.

En vista de que se volvió difícil y arriesgado transportar grandes cantidades de metales preciosos para comerciar en tierras lejanas, los comerciantes comienzan a depositar su metal en casas de confianza y a cambio de ello se les entregaba un recibo que prometía devolvérselo cuando lo solicitaran. Así comenzaron a intercambiarse los primeros recibos entre los comerciantes y nacieron los primeros billetes.

Posteriormente, las casas de confianza dieron origen a los bancos, quienes comenzaron a emitir billetes que representaban los depósitos que permanecían en sus bancos.

Funciones del Dinero

Los países autorizan por ley la circulación de una moneda, con el fin de que ésta sea aceptada como medio de pago y de cancelación de las deudas de un país. A esa autorización se le llama "Curso Legal". En El Salvador las monedas que son de curso legal son el colón, autorizada por la Constitución Política del país, y el dólar estadounidense, autorizada por la Ley de Integración Monetaria en 2001.

El dinero desempeña diferentes funciones en la economía de un país. Se usa principalmente por tres motivos: como medio de pago, ya que sirve para comprar bienes y servicios; como unidad de medida de los precios; y como elemento de ahorro, cuando se utiliza para guardarlo para un consumo futuro.

El Banco Central mantiene la actividad económica en movimiento, al proveer de los billetes y monedas necesarias para que los agentes realicen sus transacciones. También, contribuye a regular el mercado financiero, participando en la elaboración de un marco legal que proteja a los usuarios y que establezca reglas para la libre competencia, promoviendo de esta manera un sistema financiero estable y sólido.

2. Mercado Financiero y de capitales

Mercado Financiero

Un mercado financiero es un mecanismo que permite a los agentes económicos el intercambio de dinero por valores o materias primas. Los mercados financieros están impulsados por las fuerzas de la oferta y demanda. Colocan a todos los vendedores en el mismo lugar, haciendo así más fácil encontrar posibles compradores. Es el lugar, mecanismo o sistema en el cual se compra y vende cualquier activo financiero.

Pueden funcionar sin contacto físico, a través de teléfono, fax o medios electrónicos, como el Internet. También hay mercados financieros que sí tienen contacto físico, como los corros de la bolsa. Su finalidad es poner en contacto a oferentes y demandantes de fondos y determinar los precios justos de los diferentes activos financieros. En ellos, los inversionistas pueden buscar en forma rápida el activo financiero que se adecue a las necesidades de inversión y esa inversión tiene un precio justo, lo que cual impide que puedan engañarle, pues el precio lo determina la oferta y la demanda. Pero esto dependerá de las características del mercado.

Otros de los actores en el mercado financiero son las instituciones de intermediación financiera, mediante las cuales se captan y canalizan recursos para las actividades económicas. Entre estas instituciones están los bancos comerciales, los intermediarios financieros no bancarios como las cooperativas, las bolsas de valores, las compañías de seguros y otros.

La finalidad de los mercados financieros es que el costo de transacción sea el menor posible.

Tasa de interés

En términos generales, la tasa de interés expresada en porcentajes representa el costo de oportunidad de la utilización de una suma de dinero. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo.

Los individuos tienen que elegir en el presente, con su disponibilidad de dinero, entre consumir o ahorrar. En el caso de elegir consumir, el costo de oportunidad está representado por la cantidad de dinero, por concepto de intereses, que el individuo deja de percibir sobre sus fondos si los depositara.

La tasa de interés es el porcentaje al que está invertido un capital (depósito) en una unidad de tiempo determinado en el mercado financiero

En el caso de El Salvador la tasa de interés esta vinculada a las tasa de interés de los mercados internacionales y son las instituciones financieras quienes, a través del juego de la demanda y oferta de mercado, determinan su nivel.

La tasa de interés está vinculada con los mercados de acciones de un país determinado. El poseedor de una suma de dinero deseará obtener la máxima rentabilidad posible para su capital, conforme a las oportunidades de inversión del mismo.

La tasas de interés, que en algunos países es fijada por el banco central y en otros por la oferta y la demanda de dinero, influye en la economía del país, pues una tasa de interés alta incentiva el ahorro y una tasa de interés baja, incentiva la inversión y el consumo. Los bancos, a su vez, le fijan las tasas a las personas de acuerdo al tipo de préstamo otorgado. A los países les interesa tener tasas de interés bajas y estables, puesto que permiten la evolución del pequeño comerciante y el nacimiento de pequeñas y micro empresas.

Mercado de Capitales

Dentro del mercado financiero, el mercado de capitales es donde se negocian valores de Renta Variable (acciones) o renta fija, como las emisiones de deuda que hacen los estados y corporaciones, normalmente se ofrecen y demandan fondos o medios de financiación a mediano y largo plazo. Las emisiones de deuda funcionan igual que un préstamo bancario. La deuda está representada por títulos valores negociables en el mercado, por lo que se puede recuperar la inversión rápidamente.

El Banco Central de Reserva contribuye con estudios y anteproyectos de leyes a formar un marco regulatorio que propicie el desarrollo y estabilidad del mercado financiero en El Salvador. Impulsa la aprobación de leyes financieras, tales como la Ley de Mercado de Valores, la de Titularización de Activos y la Ley de Fondos de Inversión con el fin de facilitar y diversificar las operaciones del mercado.

a. Intermediarios y participantes

Entre los principales intermediarios en los mercados de capitales, están las Bolsas de Valores, las casas corredoras de bolsa y las sociedades de depósito y custodia de valores.

Las bolsas de valores son sociedades anónimas que tienen por finalidad proveer a sus miembros los medios necesarios para realizar eficazmente transacciones de valores y que puedan efectuar actividades de intermediación de valores. Permite el acercamiento directo entre empresas e inversionistas, a través de la negociación de Valores como acciones, valores de deuda, certificados de inversión, y otros instrumentos, que permiten canalizar el excedente de recursos hacia las necesidades de financiamiento de las empresas a un menor costo, y que los inversionistas reciban a cambio más rentabilidad por su dinero.

En El Salvador, la Bolsa de Valores es una institución privada que fue fundada en 1992. Facilita las negociaciones de valores y procura el desarrollo del Mercado Bursátil. Su objetivo es facilitar el flujo de ahorro e inversión en el mercado de capitales, realizar la colocación primaria de instrumentos del mercado de valores, promover la libre determinación de precios y la transparencia en las operaciones, promover medidas que fomenten la liquidez a precios de mercado en el mercado secundario, proveer servicios, sistemas e infraestructura requeridos por los Corredores de Bolsa y los participantes del Mercado Bursátil.

Las casas corredoras de bolsa son sociedades anónimas cuya finalidad es intermediar valores. Pueden realizar, además, operaciones de administración de cartera, previa autorización de la Superintendencia de Valores.

Asimismo, **las sociedades especializadas en el depósito y custodia de valores**, son sociedades anónimas que reciben valores en custodia de intermediarios financieros y público en general, prestando, además, los servicios de cobro de amortizaciones. Actualmente sólo hay una firma.

b. Tasa de rentabilidad

La tasa de rentabilidad es el porcentaje que representa la utilidad o ganancia que retorna a los tenedores de títulos-valores (acciones o bonos) sobre su inversión, como remuneración por facilitar su capital para actividades definidas.

Los bonos, por ejemplo, regularmente son títulos-valores de renta fija, sin embargo, las acciones tienen una rentabilidad variable y su tasa de retorno depende de las utilidades de la empresa.

Cuando un inversionista compra bonos en el mercado, puede calcular su rentabilidad, pues la tasa de interés es la misma en el tiempo. Sin embargo, si invierte en acciones, la tasa de rentabilidad de su inversión dependerá de las utilidades que genere la empresa.

3. Los bancos centrales: origen y funciones

Origen

Una teoría sostiene que los bancos centrales se originaron 3400 años antes de Cristo, en la antigua Mesopotamia, donde las operaciones comerciales se realizaban en los templos. Otros ubican su origen en el código babilónico del año 1800 antes de Cristo, en el cual se reglamentaban los préstamos y los depósitos de la época. Sin embargo, el nacimiento de los bancos centrales modernos sucedió en Inglaterra en 1694. Este banco evolucionó y ya para 1844 adquirió la forma que tienen actualmente. A partir de entonces nacieron bancos a lo largo de Europa y en el resto del mundo.

Anteriormente las transacciones se realizaban con billetes o monedas emitidos por bancos privados, garantizados por la confianza que tenía la población en estos bancos. Los billetes circulaban gracias a que las personas creían en su valor y estaban dispuestas a recibirlos, lo que a su vez dependía de la credibilidad del banco que los emitía.

Luego, los gobernantes decidieron financiar sus gastos otorgándoles el permiso de emitir una mayor cantidad de dinero a bancos en particular y utilizando ese dinero extra para cubrir sus gastos. Hasta entonces, cada banco solo tenía permiso para emitir cierta cantidad limitada de dinero.

La credibilidad y popularidad de estos bancos empezó a crecer de manera que hasta otros bancos privados decidieron utilizar sus billetes. Esto condujo a que este banco, al que le había otorgado el gobernante permiso especial, se convirtiera en el más importante de la nación y sus billetes fueran los más apetecidos por la población. Así nacieron los bancos centrales.

Funciones

En la actualidad, un banco central es la entidad que tiene la autoridad legal para emitir dinero; además, tiene entre sus funciones regular otros elementos fundamentales para el funcionamiento de la economía, tales como controlar la cantidad de dinero que circula, regular la disponibilidad y el costo del crédito y coordinar el sistema de pagos del país. Es considerado como el banco de bancos, porque las entidades financieras depositan una parte del dinero que reciben de sus ahorrantes en el banco central.

La mayoría de bancos centrales del mundo genera las estadísticas económicas y financieras del país, realiza estudios de investigación sobre temas económico-financieros y apoya al gobierno central en su gestión financiera.

4. Contribución al crecimiento económico

Un banco central contribuye al crecimiento económico velando por la estabilidad macroeconómica y la del sistema financiero.

El crecimiento económico se ve beneficiado de la estabilidad macroeconómica pues ésta propicia menores tasas de interés incentivando la inversión y creando el círculo virtuoso: mayor estabilidad macroeconómica - mejores oportunidades - mayor crecimiento económico - mayor estabilidad macroeconómica.

Fomenta la estabilidad del sistema financiero, estableciendo medidas prudenciales y regulaciones que aseguren su solvencia financiera y que permitan ofrecer servicios financieros eficientes. Esto reduce los costos operativos, fomenta el ahorro y facilita el crédito, lográndose el desarrollo financiero y contribuyendo al crecimiento económico.

5. Intermediarios Financieros no Bancarios

a. ¿Qué son los intermediarios financieros no bancarios?

Intermediarios financieros no bancarios son entidades creadas para prestar servicios financieros crediticios a sus socios y al público. Pueden constituirse en forma de sociedades o asociaciones cooperativas.

Las que captan fondos del público, están supervisadas por la Superintendencia del Sistema Financiero. El resto, son supervisadas por la Federación a que pertenecen y son las que captan fondos únicamente de sus socios.

Asimismo, las federaciones son organizaciones en las que se agrupan las cooperativas de giro financiero. Su finalidad es prestar servicios financieros, de asesoría y asistencia técnica a las cooperativas asociadas.

Dentro de los intermediarios financieros no bancarios, también están las sociedades de ahorro y crédito -SAC, que son sociedades anónimas que pueden captar depósitos del público y colocar créditos. Se constituyen con un capital mínimo de US\$2.9 millones, no pueden captar depósitos en cuenta corriente y deben cumplir con los requisitos respectivos señalados para tal efecto en la Ley de Bancos y en la Ley de Intermediarios Financieros no bancarios.

b. ¿Cuáles son sus funciones?

La Ley de Intermediarios Financieros no Bancarios establece como operaciones y funciones de estas instituciones: recibir depósitos en cuenta de ahorro y depósitos a plazo de sus asociados o del público; emitir tarjetas de débito;

descontar letras de cambio, pagarés y otros documentos que representen obligaciones de pago; contratar créditos y contraer obligaciones con bancos e instituciones financieras del país o del extranjero; conceder préstamos; recibir para su custodia fondos, valores, documentos y objetos; alquilar cajas de seguridad para la guarda de valores y celebrar contratos de administración de recursos financieros con destino específico; efectuar cobros y pagos por cuenta ajena; y emitir o administrar tarjetas de crédito, previa autorización de la Superintendencia, todo de acuerdo a las condiciones establecidas en la Ley.

c. ¿Cuál es su papel en la atención a la micro y pequeña empresa?

Los intermediarios financieros no bancarios tienen como propósito facilitar el acceso a los servicios financieros a las pequeñas y micro empresas, especialmente de las poblaciones del interior del país y de las zonas rurales. Facilitan a los pequeños empresarios o agricultores mantener depósitos de ahorro o a plazo y contratar créditos productivos que contribuyan al desarrollo de sus micro y pequeñas empresas.

Además, por medio de estos intermediarios, los micro y pequeños empresarios de las zonas remotas del país, pueden obtener capacitación y asistencia técnica para sus actividades productivas.

6. Banco Multisectorial de Inversiones

El Banco Multisectorial de Inversiones –BMI es una institución pública de crédito, con personalidad jurídica y patrimonio propio, que tiene por objetivo promover el desarrollo de proyectos de inversión del sector privado, por medio de la concesión de préstamos en condiciones de mercado, a mediano y largo plazo, a través de las instituciones financieras del sistema.

a. Funciones del BMI

El objetivo del Banco es promover el crecimiento y desarrollo de todos los sectores productivos y el desarrollo y la competitividad de las empresas, propiciar el desarrollo de la micro y pequeña empresa, la generación de empleo y mejorar los servicios de educación y salud.

El BMI otorga créditos para el financiamiento de proyectos de inversión del sector privado, a través de instituciones elegibles. Asimismo, obtiene créditos de instituciones nacionales e internacionales, en moneda nacional o extranjera, y emite obligaciones negociables con valor representado en moneda nacional o extranjera, de acuerdo a su programa de financiamiento anual.

Por otra parte, el Banco Multisectorial avala las obligaciones en moneda extranjera contraídas por los bancos, con el propósito de obtener financiamiento para cumplir con los objetivos de su ley de creación, administra fondos en garantía y da en administración carteras de crédito a instituciones elegibles.

b. Programas para la micro y pequeña empresa

Las facilidades que brinda el BMI de financiamiento a la micro y pequeña empresa a través de las instituciones financieras elegibles, incluyen los siguientes programas:

- Crédito de Inversión
- Crédito Micro y Pequeña Empresa
- Crédito Pequeña y Mediana Empresa
- Financiamiento para Crédito Popular
- Fondo Especial para Instituciones Financieras no Bancarias
- Garantías Comerciales, Financieras, Técnicas
- Línea de Crédito para Emprendedores
- Línea de Crédito para Pequeña y Mediana Empresa
- Línea Poblaciones más Pobres de El Salvador
- Líneas Micro y Pequeña Empresa y Crédito Popular
- Líneas de Crédito para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa
- Líneas Micro, Pequeña y Mediana Empresa
- Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento
- Programa de Microcrédito
- Programa de Garantía
- Tu Crédito

Para el otorgamiento de garantías, el BMI cuenta con el Fideicomiso del Sistema de Garantías Recíprocas, cuyo objetivo es generar confianza dentro de la micro, pequeña y mediana empresa para que se le facilite la obtención de financiamiento y se desarrolle.

IV. INTEGRACIÓN MONETARIA

a. Antecedentes

Los primeros intentos de dolarización se realizaron en el año 1995, cuando se evaluó la posibilidad de instaurar un sistema de convertibilidad, donde se limitaría la posibilidad del Banco Central de emitir moneda sin respaldo en divisas. Sin embargo, las crisis financieras que afectaron a México (1994), a Argentina (1995) y países de Asia (1997), frenaron la implementación de este esquema monetario.

b. Condiciones económicas para la integración monetaria

Durante el primer quinquenio de los noventa la economía salvadoreña registró altas tasas de crecimiento económico en forma sostenida, acompañadas de reducciones significativas en la tasa de inflación; los resultados obtenidos posicionaron a El Salvador como uno de los países con menor inflación en la región latinoamericana.

El tipo de cambio se mantuvo estable desde 1993. La entrada de divisas a El Salvador se vio incrementada por el ingreso de remesas familiares, las cuentas externas indicaban un déficit pequeño como proporción del PIB, resultado de un crecimiento sostenido de las exportaciones, especialmente no tradicionales. Se tenía un nivel elevado de reservas internacionales netas y bajos niveles de deuda externa.

Los principales indicadores del país señalaban una fuerte integración de nuestra economía con la de los Estados Unidos: primero, cerca del 90% de las exportaciones totales y el 70% de las importaciones totales, se realizaban y pagaban en dólares; segundo, a finales de la década ingresaban US\$1,751 millones en concepto de remesas familiares; y tercero, más de un millón y medio de salvadoreños vivían en el exterior, específicamente en los Estados Unidos.

c. Ley de Integración Monetaria

El país tomó la decisión autónoma y soberana de utilizar el dólar como moneda de curso legal, aprobando la Ley de Integración Monetaria -LIM.

Entre los principales aspectos de la LIM, se encuentran los siguientes: a) Fijación del tipo de cambio entre el colón y el US dólar a ₡8.75 por US\$1.00, permanentemente; b) El dólar se convierte en moneda de curso legal; c) Prohibición a los bancos de cobrar comisión por el cambio de colones a dólares; d) El dólar se establece como unidad de cuenta del sistema financiero para el registro de todas las operaciones.

El nuevo régimen monetario se adopta en momentos que El Salvador decide aprovechar su posición de fortaleza macroeconómica, con una visión de largo plazo, e integrarse al proceso de globalización, convirtiéndolo en un lugar atractivo para la inversión.

d. Beneficios de la Integración Monetaria

El nuevo régimen cambiario creó las condiciones para que las instituciones financieras y las empresas salvadoreñas puedan tener mayor acceso a líneas de

crédito en el exterior a un costo menor. De esta manera los bancos han ampliado los plazos de los préstamos.

Con las bajas tasas de interés y mayores plazos, los usuarios de los bancos, se ha beneficiado por el pago de cuotas más bajas por sus préstamos. Bajo este nuevo esquema monetario, se ha favorecido el crédito a la pequeña y la microempresa, así como el crédito para la adquisición de vivienda.

La eliminación del riesgo de la devaluación ha brindado seguridad a las personas, ya que sus salarios, ahorros y pensiones están más seguros y libres de la amenaza de perder poder adquisitivo por devaluaciones del tipo de cambio. Las empresas, por su parte, pueden planificar sus inversiones en un horizonte de mediano y largo plazo, sin preocuparse del tipo de cambio a futuro, porque está fijado permanentemente por ley.

Por otra parte, la eliminación de las comisiones por cambio de moneda ha reducido los costos de transacción y de operación en el país. Las familias que reciben ingresos por concepto de remesas familiares han resultado beneficiadas de esta medida ya que, a partir del 1 de enero de 2001, no pagan comisiones y usan directamente los dólares en todas sus transacciones

e. Funciones del Banco Central de Reserva después de la entrada en vigencia de la Ley de Integración Monetaria

A partir de la entrada en vigencia de la Ley de Integración Monetaria, el Banco Central continuó desarrollando las siguientes funciones:

- Servicio de especies monetarias: proporciona al sistema financiero billetes y monedas para cubrir las necesidades de la economía.
- Agente financiero del Gobierno
- Genera estudios, investigaciones e información estadística económica y financiera
- Promueve la actualización del marco legal del sistema financiero
- Coordina el sistema de pagos del país
- Representa al Gobierno ante organismos internacionales
- Administra las Reservas Internacionales
- Facilita servicios al exportador

La Ley eliminó las funciones siguientes:

- Emisión de moneda
- Ser prestamista de última instancia
- Coordinador de la política monetaria
- Formulación del Programa Monetario y Financiero

V. EL ESTADO Y LA ECONOMÍA

1. El papel del Estado en la Economía

Uno de los principales agentes que influyen en el desarrollo económico de un país es el Estado. El Estado fija las reglas del juego y establece el marco al que deben someterse los agentes económicos, decretando leyes o adoptando políticas y disposiciones que regulan el quehacer económico.

A través de la política fiscal, el Estado participa en la economía realizando el gasto público, la inversión, la compra de bienes y servicios necesarios para su funcionamiento, la recaudación de impuestos, subsidios o incentivos a las actividades económicas, obtiene préstamos y donaciones, adquiere deuda.

a. Bienes y servicios que sólo el Estado puede asumir

Existe una serie de bienes y servicios que el Estado está en mejores condiciones de ofrecer que los particulares, ya sea porque su costo de producción es muy alto o porque se trata de actividades que no generan rentabilidad. Por ello, el gobierno ofrece los servicios de salud, educación, justicia, seguridad y defensa, cuidado del medio ambiente, carreteras, entre otros, y los servicios sobre los cuales existe un monopolio natural, como el abastecimiento de agua potable, por ejemplo.

b. Regulación: participación del Estado

El Estado puede influir en el funcionamiento de la economía, ya sea para corregir fallas o dar estímulos, mediante un conjunto de normas de diferentes niveles: leyes, decretos, reglamentaciones, ordenanzas, procedimientos administrativos, etc. En otras palabras el gobierno es el encargado de velar por el respeto de las reglas del juego en la economía.

2. ¿Porqué pagamos impuestos?

Pagamos impuestos al Gobierno para que éste tenga ingresos para financiar la realización de todas las actividades a favor de la población y brinde servicios gratuitos a los ciudadanos, tales como la salud y la educación.

La mayor parte de los ingresos del gobierno está constituida por los impuestos cobrados a las personas y a las empresas.

La diferencia entre los ingresos y los gastos del gobierno se llama balance fiscal. Si los ingresos son iguales a los gastos, existe un equilibrio fiscal. Si los

ingresos son mayores que los gastos se da un superávit; y, en caso contrario, si los gastos son mayores que los ingresos, se genera un déficit fiscal. En este último caso, el gobierno puede incrementar los impuestos o hacer uso de préstamos.

c. Ingresos tributarios y no tributarios

Los Impuestos sobre la Renta son pagados por los ciudadanos y se aplican a los salarios de los trabajadores y a las utilidades de las empresas. El Impuesto a la Transferencia de Bienes y Servicios, conocido como IVA, es el que se aplica al gasto, es decir, a todo lo que compramos. Los aranceles de importación son impuestos que se aplican sobre los productos que se importan de otros países. Estos tres impuestos son ingresos tributarios del Estado.

Dentro de los ingresos no tributarios, distintos de los impuestos, los rubros que mayor ingreso le generan al Estado son los que provienen de las multas y de las tasas y derechos por servicios públicos.

Además, existen otros ingresos que recibe el gobierno, como los ingresos de capital, que provienen de la venta de activos que realiza el gobierno, las transferencias y las donaciones que se reciben de los diferentes países del mundo y de otras entidades u organismos internacionales.

b. ¿En qué utiliza el Estado nuestros impuestos?

El Gobierno utiliza sus ingresos para financiar sus actividades. Con ellos realiza el pago de salarios, la compra de bienes y servicios necesarios para su funcionamiento y además, realiza obras de interés público tales como carreteras, puertos, escuelas, hospitales y otras obras de infraestructura; paga los intereses de la deuda pública; hace transferencias a las municipalidades para el desarrollo local; y realiza inversión en programas sociales.

3. Ventajas de formalizar las empresas

Entre las ventajas de formalizar la empresa se encuentra el poder participar en licitaciones, recuperar el IVA, poder ser sujeto de crédito, repartir los riesgos del negocio entre todos los socios y tener acceso a programas de asistencia técnica.

Las empresas deben formalizarse para evitar exponerse a una clausura del negocio o aplicación de multas. Asimismo, la situación informal de la empresa no le permite obtener préstamos en el sistema financiero que financien la ampliación de

sus actividades. Además, al no emitir facturas con los registros correspondientes, genera desconfianza entre sus clientes.

Formalizar una empresa significa efectuar una serie de trámites ante distintas instituciones del gobierno y/o del municipio, para llenar los requisitos establecidos para que la empresa exista y pueda operar legalmente.

En El Salvador, para facilitar los trámites que implica formalizar una empresa se ha creado el Centro de Trámites Empresariales, en el cual se pueden realizar la mayoría de los trámites, reduciendo el tiempo y costos al empresario, al no tener que trasladarse de una dependencia a otra. En este centro, adicionalmente, se ofrece información y orientación integral en los aspectos necesarios para formalizar la empresa y se brinda asesoría sobre las posibles formas jurídicas para constituir la empresa. (Ubicado en las oficinas de CONAMYPE, sobre la 41.^a Avenida Norte o Avenida Scout de El Salvador, N° 115, primera planta, San Salvador. Teléfono: 2260-9230, ext. 137).

4. Instituciones que promueven la competencia y protegen al consumidor

a. Instituciones que promueven la competencia

El Gobierno ha creado instituciones que promuevan la competencia en diversas áreas como:

- Superintendencia de Competencia
- Superintendencias del Sistema Financiero, Valores y Pensiones
- Superintendencia General de Electricidad y Telecomunicaciones – SIGET
- Ministerio de Economía, Dirección de Desarrollo Competitivo Empresarial (DCE)
- Centro de Trámites de Exportación -CENTREX (BCR)
- Ventanillas Únicas (Centro Nacional de Registro, Ministerio de Agricultura y Ganadería)
- Centro de Trámites Empresariales del Consejo Nacional para la Mediana y Pequeña Empresa –CONAMYPE.
- PROESA (Comisión Nacional de Promoción de Inversiones)

El Centro de Trámites Empresariales y las Ventanillas Únicas del CNR-MAG son parte del Programa El Salvador Eficiente y tienen como finalidad facilitar y agilizar los trámites que realizan las empresas y las personas, impulsando la competencia y la productividad.

b. Instancias que protegen al consumidor

Asimismo, se han creado instancias que defienden los derechos del consumidor tales como:

- La Defensoría del Consumidor tiene como objetivo proteger los derechos del consumidor, procurando una relación de equilibrio entre los derechos de proveedores y consumidores, y proporcionar certeza y seguridad jurídica en sus relaciones.

El Instituto de Garantía de los Depósitos (IGD), tiene la misión de garantizar los depósitos del público, ya sean de ahorro, a plazo y cuentas corrientes, apoyando financieramente el traspaso de los depósitos de la institución cerrada a otro banco o Institución miembro del IGD, con el propósito de lograr la mayor protección posible de los depositantes. Asimismo, en caso de cierre forzoso del banco, paga a cada depositante hasta un máximo de US\$8,500.00 por concepto de garantía, independientemente del número de cuentas que posea el depositante.

VI. IMPORTANCIA DE LA ESTABILIDAD ECONÓMICA

1. ¿Qué es estabilidad económica?

Estabilización económica es el estado de la economía caracterizado por baja inflación, crecimiento sostenido y utilización satisfactoria de los recursos productivos.

La estabilidad económica genera un clima de mayor confianza que estimula la inversión y produce nuevas fuentes de empleo y, por ende, mejora las condiciones de vida de los habitantes.

2. Beneficios para las personas

Entre los beneficios más palpables tanto para las personas, las empresas como para todo el país, derivadas de la estabilidad económica están:

- a. Seguridad en sus depósitos: porque los depósitos no pierden el poder adquisitivo en el tiempo.
- b. Empleo: porque se abren nuevas fuentes de empleo.
- c. Se mantiene el poder adquisitivo de la moneda: porque no existe la posibilidad de devaluación.
- d. Aumenta el nivel de vida: porque más familias reciben ingresos por tener acceso al empleo.

3. Beneficios para las empresas

- a. Inversiones seguras a futuro: porque la estabilidad aumenta el horizonte de planeación en el largo plazo.
- b. Aumenta la productividad y la eficiencia: puede hacer inversiones por la seguridad del mercado en el futuro.
- c. Condiciones crediticias favorables: menos volatilidad de la tasa de interés; el precio del dinero es estable.

4. Ventajas de un país con estabilidad económica

a. Equilibrio macroeconómico y estabilidad de precios

La escasez de recursos obliga a las economías, a las personas y a las empresas a buscar un balance entre los recursos disponibles y sus usos, pues de lo contrario un gasto que exceda sus disponibilidades acarrea presiones. En el caso de una economía, estas presiones pueden desembocar en un aumento de precios, es decir, en inflación.

b. Fortaleza de instituciones económicas y financieras

Los marcos regulatorios sólidos, la transparencia y la rendición de cuentas fortalecen a las instituciones económicas y financieras, y de esta manera cumplen eficientemente el papel para el que fueron creadas.

c. Mayor crecimiento económico, ahorro e inversión

La estabilidad económica genera una situación que propicia un círculo virtuoso, a mayor ahorro mayor inversión, y esto genera mayor crecimiento económico, que permite que los diferentes agentes económicos se arriesguen a invertir, a utilizar sus ahorros y, con ello, aumentar la producción, dar más oportunidades de empleo y ofrecer mejores ingresos para las familias, factores que permiten que la sociedad cuente con mayores recursos y disponga de ellos para el ahorro, el consumo o la inversión.

d. Atractivo a la inversión extranjera

Un país con estabilidad genera ganancias externas, pues el resto del mundo lo ve como un campo propicio para sembrar, es decir, para invertir. Estos países atraen mayor inversión extranjera.

e. Mejores internacionales

calificaciones

Las calificaciones internacionales son las evaluaciones que hacen las agencias calificadoras de riesgo en el mundo, comparando las características o circunstancias económicas de un país con otro. El logro de buenas calificaciones requiere, además de la estabilidad económica, desarrollo en los campos sociales y políticos. Algunas de estas calificaciones son consideradas por los mercados internacionales cuando un país quiere obtener financiamiento por medio de la colocación de bonos.

Si un país tiene una buena calificación, le permite obtener recursos a menores tasas de interés, lo que representa un beneficio financiero. Lo contrario sucede cuando una economía tiene mala calificación es que obtiene recursos a un mayor costo.

f. Se es menos vulnerable a las crisis económicas y financieras

Otra de las ganancias de fortalecer y cuidar de la estabilidad económica es la fortaleza que una economía obtiene ante las crisis económicas y financieras, ya sean de índole interna o externa.

La estabilidad económica es un activo muy valioso para el desarrollo y crecimiento económico de un país, pero su resguardo y protección exigen, entre otros, la sana formulación de políticas públicas, decisiones no populistas sino decisiones basadas en la eficiencia, en la calidad de las instituciones, marcos jurídicos sólidos y actualizados y fundamentalmente el fortalecimiento de sus bases económicas, factores sin los cuales la estabilidad se vuelve frágil y vulnerable con graves consecuencias para el logro del bienestar económico de la sociedad.

El Banco Central de Reserva desde su creación ha contribuido a conservar la estabilidad económica de El Salvador, velando por que la moneda no pierda su poder adquisitivo, contribuyendo a mantener los niveles de precios y, por ende, al control y reducción de la inflación.

EN RESUMEN, EL BANCO CENTRAL...

Además de contribuir a la estabilidad económica, propicia el desarrollo de un sistema financiero fuerte, eficiente y competitivo, que juegue un papel importante en el desarrollo económico, mediante el financiamiento de las actividades productivas y la inversión. El BCR propone e impulsa la creación o actualización de las leyes del sistema financiero.

Por otra parte, realiza diversas acciones orientadas a generar un marco de libertades económicas que fomenten la eficiente asignación de

recursos y el crecimiento económico del país. Entre estas acciones, está la liberación de las tasas de interés, el saneamiento y privatización de la banca, el fortalecimiento de la Superintendencia del Sistema Financiero, la prohibición de otorgar crédito al gobierno y la creación del Banco Multisectorial de Inversiones.

Por otra parte, en su compromiso por fomentar la cultura económica y financiera, el Banco ofrece a la comunidad salvadoreña el servicio de su Biblioteca "Luis Alfaro Durán", especializada en economía y finanzas, con más de 27,000 obras disponibles para el público. También anualmente desarrolla un certamen de investigación técnica con temas de economía y finanzas, para los estudiantes de último año de bachillerato, con el fin de fomentar la investigación en éstas áreas. Y, contribuyendo también con las nuevas generaciones, ofrece becas para estudiantes distinguidos de escasos recursos para continuar sus estudios técnicos o universitarios en centros educativos del país, a través de su Fondo de Becas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

7 de marzo de 2008.