

ECONOMÍA

TEMA XI. SISTEMA FINANCIERO

1. SISTEMA FINANCIERO

Es el conjunto de instituciones, mercados y operaciones cuya función básica es la transferencia de recursos monetarios desde los agentes superavitarios (ofertantes de estos recursos) hacia los agentes deficitarios (demandantes de estos recursos). Está conformado por los intermediarios financieros, como los bancos, operaciones, los depósitos y transacción de títulos valores, y las instituciones reguladoras como la SBS.



1.1. Mercado Financiero

Surge de la interacción entre los agentes superavitarios y deficitarios, es decir, ofertantes y demandantes de recursos monetarios.

1.1.1. Mercado de dinero formal e informal

- El mercado de dinero formal está constituido por todas aquellas empresas que, para operar, deben contar con una autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). La regulación y supervisión de dicho sistema garantiza la protección del dinero del ahorrista, la solidez y estabilidad del sistema, ejemplos: BCP, BBVA.
- Existe una denominada banca paralela y/o informal, la misma que opera al margen del ordenamiento jurídico vigente y que no garantiza las operaciones que se realizan a través de ella, ya que no existe un marco legal que la regule y, en consecuencia, no está sujeta a la supervisión de ninguna entidad reguladora, por lo que las operaciones realizadas implican mayores riesgos, ejemplo, prestamistas informales.

2. CLASIFICACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

Según el nivel de intermediación

2.1. Intermediación Financiera Indirecta: El agente superavitario no interactúa con el agente deficitario, el que los relaciona es un tercero, al que se le denomina intermediario financiero, por ejemplo, los bancos. Dentro de ella encontramos la siguiente clasificación.

2.1.1. Sistema Financiero Bancario

Comprende todas las instituciones bancarias que operan en un país. Está integrado por:

Banco de la Nación	Es el agente financiero del Estado y está encargado de las operaciones bancarias del sector público. Realiza distintas operaciones financieras, como depósitos de ahorros, en lugares donde la banca privada no tiene presencia.
Banca privada	Su negocio principal consiste en captar dinero del público en depósitos y utilizar ese dinero para conceder créditos.

2.1.1.1. Clases de operaciones bancarias

- a) **Activas:** Operaciones por medio de las cuales las instituciones financieras prestan dinero y realizan inversiones, asumiendo el rol de acreedoras frente a sus clientes. Ejemplos: préstamos directos, descuento de letras, pagarés, préstamos para capital de trabajo, financiamiento para operaciones de exportación e importación.

Tasa costo efectivo anual (TCEA): Es la tasa de interés activa que el banco cobra por un crédito, se le suma el cobro de comisiones y gastos extras. Es decir, la TCEA es la tasa que te permite saber cuál será el costo total que deberás pagar por un préstamo.

- b) **Pasivas:** Operaciones por medio de las cuales las instituciones financieras se constituyen en deudoras, sobre todo, respecto a los depósitos que reciben de otros agentes económicos (ahorristas). Ejemplos: depósitos de ahorros, cuenta corriente, depósito a plazo, certificado bancario, depósitos CTS.

Tasa de rendimiento efectivo anual (TREA): A la tasa de interés pasiva se descuenta el cobro de comisiones y otros gastos de mantenimiento que reducen el rendimiento de tus ahorros. La TREA indica el monto que efectivamente se gana por un depósito en el sistema financiero.

2.1.2. Sistema financiero No Bancario.

Es el conjunto de instituciones financieras, no clasificadas como bancos y que participan en la captación y canalización de recursos (menos a través de cuenta corrientes). Está integrado por:

Empresa Financiera	Entidad autorizada por la SBS para captar recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones a través de la emisión de instrumentos de créditos y brindar asesoría de carácter financiero.
Cajas Municipales de Ahorro y Crédito	Son empresas con personería jurídica propia de derecho público, autorizadas a recibir depósitos de ahorro y a plazos. Su especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas.
Edpymes	Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa (Edpyme). Es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y microempresa.
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Empresas privadas cuyo objeto social es realizar la intermediación financiera en apoyo a la actividad económica rural, otorgando créditos a las pequeñas y micro empresas de dicho sector.
Cooperativa de Ahorro y Crédito	Es una institución de fomento del ahorro cuyo capital está conformado por las aportaciones de los propios ahorristas (considerados socios) y cuya finalidad es otorgar créditos a estos en proporción a dichos ahorros, generalmente a tasas preferenciales. En caso de que recaude recursos del público, se requiere la autorización de la SBS y será supervisada por esta.
Corporación Financiera de Desarrollo 	Es una entidad financiera dependiente del MEF. Se encarga de promover y fomentar la creación de empresas que contribuyan al desarrollo, coordinar la acción financiera del Estado y realizar actividades de financiamiento a nivel nacional favoreciendo indirectamente a las micro y pequeñas empresas. Es conocida como banca de segundo piso, ya que no tiene contacto directamente con los que recibirán el préstamo, sino que coloca estos créditos a través de bancos privados.

2.1.3. Empresas Especializadas

Empresas de Seguro	Empresa que tiene por objeto celebrar contratos mediante los cuales esta se compromete, dentro de ciertos límites y a cambio de un pago llamado prima, a indemnizar un determinado daño, o a satisfacer un capital, una renta u otras prestaciones pactadas, en el caso de ocurrir un determinado suceso(siniestro), cuya ocurrencia es probable.
Administradora Privadas de Fondos de Pensiones (AFP)	Instituciones financieras privadas que tienen como único fin administrar un fondo de pensiones conformado por las aportaciones de los trabajadores, afiliados al Sistema Privado de Pensiones, para financiar sus pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia.

2.2. Intermediación Financiera Directa: Es aquella parte del mercado financiero en la cual los agentes superavitarios tratan directamente con los agentes deficitarios, esta interacción ocurre a través del mercado de valores, en donde se realiza la transacción de activos financieros o títulos valores como acciones y bonos.

MERCADO DE VALORES	
Mercado primario	Mercado secundario
Las empresas realizan la colocación o venta de la primera emisión de títulos valores con el objeto de obtener financiamiento para la ejecución de sus proyectos.	Se transan operaciones de valores ya emitidos en primera colocación y cuyos precios están en función de la oferta y demanda.

Acciones	Títulos que representan derechos de propiedad en una determinada sociedad y, por lo tanto, derecho a participar en las utilidades de la misma. Generan renta variable.
Bonos	Títulos emitidos por una institución que da al titular el derecho a una renta monetaria fija y a una suma fija declarada en la fecha o fechas estipuladas.

3. INSTITUCIONES REGULADORAS Y SUPERVISORAS DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

Son entidades representativas de la estructura oficial, cuya misión fundamental es proteger los intereses del público, regular la participación de las personas naturales y jurídicas que concurren al mercado financiero, formular políticas económicas y ejecutarlas.

3.1. Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

Es una entidad autónoma que se rige por su Ley Orgánica y es la máxima autoridad monetaria. Su finalidad es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son:		
1. Regular la moneda y el crédito en el sistema financiero.	3. Emitir billetes y monedas.	
2. Administrar las reservas internacionales netas del país.	4. Informar al país sobre las finanzas nacionales.	

En el marco de la ley 31143, aprobada por el Congreso por insistencia, se otorga al BCRP la facultad de establecer límites a las tasas de interés activas para que sean ajustables cada seis meses. La autoridad monetaria ha establecido que, para el periodo noviembre del 2022 a abril del 2023 sea de 87.91% anual en moneda nacional y 68.27% anual en moneda extranjera.

3.2. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

Entidad encargada de regular y supervisar el sistema financiero, de seguros y AFP, así como detectar lavado de activos. Su objetivo primordial es preservar el interés de los depositantes, de los asegurados y de los afiliados al SPP controlando, en representación del Estado, al sistema financiero que opera con fondos del público.	
--	--

3.3 Superintendencia de Mercado de Valores (SMV)

Organismo especializado, adscrito al Ministerio de Economía y Finanzas, cuyas funciones son las de supervisar e inspeccionar los mercados de valores, velar por la transparencia de los mercados, la correcta formación de precios y la protección de los inversores.	
---	--



4. CRÉDITO

Es la actividad financiera mediante la cual una persona cede liquidez a otra por un tiempo determinado para que se le devuelva en el futuro con el pago de un interés. En las operaciones de crédito intervienen un acreedor y un deudor.

Las clases de crédito son: a) por el destino tenemos de producción (capital de trabajo) y consumo (compras), b) por la duración existen de corto plazo (hasta un año), mediano plazo (de uno a cinco años) y largo plazo (más de cinco años) y por la garantía exigida hay real (garantía material) y personal (solvencia económica y moral). La garantía material puede ser un bien mueble (prendario) o inmueble (hipotecario).

EVALUACIÓN 11

1. El(la) _____ elevó la tasa de interés de referencia a 7.25% durante el 2023, siendo así la más alta en veinte años. Este ente emisor señaló que la política monetaria mantendrá una posición contractiva de cara a mitigar el avance de la inflación en el país. Complete el enunciado anterior.

- A) Superintendencia del Mercado de Valores - SMV
- B) Banco Central de Reserva del Perú - BCRP
- C) Corporación Financiera de Desarrollo – Cofide
- D) Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's - SBS
- E) Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y Propiedad Intelectual – Indecopi

2. Silverio Montañez adquirió un denominado crédito _____ que requiere hacer uso de una garantía como joyas, artefactos o un artículo personal, para cubrir el riesgo de incumplimiento de pago en el que pudiera incurrir. Por tal motivo, Silverio entregó su anillo de bodas hasta lograr cumplir con su obligación de pagar la deuda total. Complete el enunciado anterior.

- A) hipotecario
- B) de largo plazo
- C) Prendario
- D) Informal
- E) personal

3. Doña Gunni es una marca de condimentos que realiza actividad productiva informal en la región norteña de Tumbes. Esta empresa desconoce que puede acceder a distintas oportunidades de crecimiento empresarial acudiendo a entidades financieras como las Cajas Municipales que le prestarían dinero a pesar de su condición de informalidad, con lo cual podrá invertir en producir a mayor escala y formalizarse. La entidad que promueve estas prácticas de inclusión financiera, además de regular el sector, se denomina

- A) Superintendencia del Mercado de Valores - SMV
- B) Banco Central de Reserva - BCRP
- C) Corporación Financiera de Desarrollo – Cofide
- D) Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's - SBS
- E) Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y Propiedad Intelectual – Indecopi

4. En diciembre del año 2021, el Perú sufrió los incrementos del tipo de cambio más altos en veinte años, alcanzando niveles por encima de cuatro soles, esto debido a fenómenos como la crisis política interna y a factores externos como el precio del cobre y la tasa de interés de la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed). La entidad autónoma del estado que se encuentra amortiguando las fluctuaciones del tipo de cambio se denomina _____.

- A) Superintendencia del Mercado de Valores
- B) Banco Central de Reserva del Perú
- C) Corporación Financiera de Desarrollo
- D) Banco de la Nación
- E) Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's



5. Enrique Zumaeta es un agricultor que decide buscar asesoría para sacar un préstamo con el objetivo de comprar herramientas especiales para tecnificar su proceso productivo, por lo cual, luego de consultar con su economista favorito, decide acudir a una _____ por ser estas entidades especializadas en su rubro, además, Claudio le vende sus productos a mayoristas limeños que le pagan a través del banco _____, el cual posee la mayor participación en el mercado peruano. Complete el enunciado anterior.

- A) CMAC – BBVA B) Edpyme – BCP C) CRAC – BCP
D) CRAC – BBVA E) CMAC - BCP

6. Pedrito es un joven estudiante que acaba de ingresar a la UNI quien, por pasar tanto tiempo concentrado en sus estudios, no logró acudir a solicitar su DNI al cumplir su mayoría de edad. Si Pedrito decide finalmente realizar este trámite, señale usted a qué tipo de mercado financiero deberá acudir y además en qué entidad deberá pagar para poder realizar este trámite.

- A) Mercado Bancario – Reniec B) Mercado No Bancario – Banco de la Nación
C) Mercado directo – Reniec D) Mercado Indirecto - Banco de la Nación
E) Mercado de dinero – Reniec

7. Juan Chinpandolfo es un inversionista peruano que utiliza su dinero en la bolsa estadounidense. Leyendo uno de sus más preferidos diarios, *The Economist*, se dio por enterado de la emisión de bonos que ha decidido realizar la compañía Microsoft. Se puede decir que, si Juan decide invertir en dichos títulos, el valor se estaría viendo reflejado dentro del mercado

- A) no bancario B) bancario C) de valores D) de capitales E) primario

8. Sobre el Sistema Financiero, señale verdadero (V) o falso (F) según corresponda.

- () El mercado de dinero es principalmente de corto plazo.
() El mercado de capitales es acaparado principalmente por inversiones “golondrinas”.
() El mercado no bancario está compuesto por las AFP, aseguradoras y el Banco de la Nación.
() El mercado primario es aquel que funciona bajo las dinámicas de la oferta y la demanda.

- A) VFFV B) FFFF C) VFVF D) VFFF E) VVFF

9. Es una gran opción para las personas que quieren solicitar créditos en el sistema financiero no bancario, pues suele tener menor tasa de interés activa que sus pares, debido a que solicita el requisito previo de afiliación como socio y dar aportes a dicha entidad. El enunciado anterior se estaría refiriendo a la(s)

- A) Cajas Rurales de Ahorro y Crédito B) Empresas Financieras
C) Cooperativas de Ahorro y Crédito. D) Corporación Financiera de Desarrollo.
E) Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

10. Durante el 2023 se aprobó la ley que otorga un bono de reconocimiento a aquellos aportantes de la ONP que se pasaron a la AFP y a empezaron a acumular fondos desde cero y no percibirán beneficio alguno de los aportes a la ONP. Se estima que 3,1 millones recibirán este pago, el cual indican pondría en peligro la estabilidad financiera de la entidad estatal que no tendría como sostener sus estas transacciones. Señale el tipo de mercado financiero al cual están migrando estos aportantes.

- A) Mercado primario B) Mercado no primario C) Sistema bancario
D) Sistema no bancario E) Empresas especializadas

TEMA XII. SECTOR PÚBLICO
1. SISTEMA TRIBUTARIO

Es la organización legal, administrativa y técnica que creada con el fin de recaudar los tributos. Estos tributos son prestaciones de dinero que el Estado exige en base a un marco legal vigente, con el objetivo de obtener recursos y financiar sus gastos.

1.1 TIPOS DE TRIBUTOS

IMPUESTOS	Es el tributo cuyo cumplimiento no origina una contraprestación directa a favor del contribuyente por parte del Estado. Ejemplos: Renta, IGV.
CONTRIBUCIONES	Es el tributo cuya obligación tiene como hecho generador de beneficios derivados de la realización de obras públicas o de actividades estatales. Ejemplos: ESSALUD, ONP.
TASAS	Es el tributo cuya obligación tiene como hecho generador la prestación efectiva por el Estado de un servicio público individualizado.

1.1.1. CLASIFICACIÓN DE LOS IMPUESTOS

DIRECTOS	Afectan los ingresos y propiedades del agente, son de carácter progresivo. El pago lo realiza el contribuyente directamente a la entidad estatal. Ejemplos: Renta, Predial.
INDIRECTOS	Afectan al consumo y a la producción. Se paga cada vez que se realiza un gasto, son de carácter regresivo. Ejemplos: IGV, ISC.

CLASIFICACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA POR CATEGORÍAS

1º	Ingresos provenientes por el arrendamiento de predios
2º	Ingresos obtenidos por la colocación de capitales y las regalías
3º	Ingresos obtenidos por las actividades empresariales
4º	Honorarios obtenidos por el ejercicio individual de la profesión
5º	Sueldos de los trabajadores dependientes


1.1.2. CLASIFICACIÓN DE LAS TASAS

ARBITRIOS	Pagos por la prestación o mantenimiento de un servicio público. Ejemplo: recojo de basura y seguridad ciudadana (serenazgo).
DERECHOS	Pagos por la prestación de un servicio administrativo público o el uso o aprovechamiento de bienes públicos. Ejemplo: DNI y pasaporte.
LICENCIAS	Pagos por la obtención de autorizaciones específicas para la realización de actividades de provecho particular, sujetas a control o fiscalización. Ejemplo: licencia de funcionamiento.

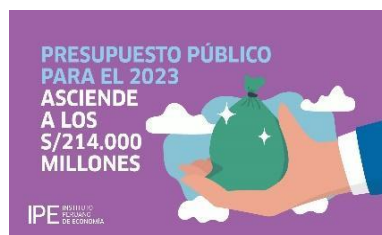
1.2. OTROS TÉRMINOS TRIBUTARIOS

PRESIÓN TRIBUTARIA	Es un indicador cuantitativo que relaciona los ingresos tributarios de una economía y el Producto Bruto Interno (PBI). Es decir, es el porcentaje del PBI que recauda el gobierno. En el año 2022 el Perú obtuvo una recaudación de 157 768 millones de soles, esto representa un aumento de alrededor del 4.8 % con respecto al año anterior, lo que representó una presión tributaria de 16.8 % para el 2022.
---------------------------	---

EXONERACIÓN TRIBUTARIA	Es la exclusión o la dispensa legal de la obligación tributaria, establecida por razones de orden público, económico o social. Por ejemplo, la exoneración del IGV a las empresas mineras e hidrocarburos en la etapa de exploración.
EVASIÓN TRIBUTARIA	Es una práctica ilegal que consiste en evitar el pago de todo o parte de los tributos. Se puede dar de diferentes formas, entre ellas, no declarando el verdadero monto, incrementando las deducciones o no pagando las obligaciones.
ELUSIÓN TRIBUTARIA	Es el uso de herramientas legales mediante las cuales los contribuyentes reducen su obligación tributaria a través de contratos u operaciones que, pese a que no son ilegales per se, atentan contra el «espíritu de la fiscalización tributaria». En resumen, es el mal uso de la norma para disminuir indebidamente el pago de tributos.

2. PRESUPUESTO PÚBLICO

Es el principal instrumento de gestión financiera que tiene el Estado. Establece los límites de gastos durante un año fiscal para cada una de las entidades públicas acorde con la disponibilidad de los recursos. Permite atender las necesidades de la población en base a las prioridades y metas de política que se establecen.



2.1. CICLO PRESUPUESTARIO

Es el conjunto de etapas que van desde la elaboración del presupuesto hasta su evaluación.

PROGRAMACIÓN	Cada entidad pública solicita un determinado monto de recursos, plasmándolo en un pliego presupuestal acorde con los fines institucionales.
FORMULACIÓN	Se compara las necesidades de gasto con la disponibilidad de recursos. Se termina de estructurar una lista de gastos con su respectivo financiamiento del conjunto de instituciones públicas. Está a cargo del MEF. Las dos primeras, etapas plasmadas en el proyecto de presupuesto, tienen como fecha límite el 30 de agosto.
APROBACIÓN	El proyecto de presupuesto se aprueba por parte del Congreso estableciendo un límite de gasto. La fecha límite es el 30 de noviembre. Para su vigencia, es promulgado por el Ejecutivo o en su defecto, por el Congreso.
EJECUCIÓN	Se realizan los gastos de acuerdo a cada presupuesto institucional. La supervisión de la legalidad de la ejecución está a cargo de la Contraloría General de la República. Esta etapa se realiza durante el año fiscal.
EVALUACIÓN	Se realiza la medición de los resultados obtenidos, la cual puede arrojar un superávit fiscal o déficit fiscal. Es elaborado por el MEF y enviado al Congreso para su aprobación. La fecha límite es el 15 de noviembre del año siguiente a la ejecución.

2.2. ESTRUCTURA DEL PRESUPUESTO

2.2.1. INGRESOS

CORRIENTES	Ingresos que se obtienen de forma regular, no alteran la situación patrimonial del Estado. Agrupan los recursos provenientes de tributos, venta de bienes, prestación de servicios, rentas de propiedad y multas.
-------------------	---

DE CAPITAL	Ingresos que se obtienen de modo eventual y que alteran la situación patrimonial del Estado. Agrupan los recursos provenientes de la venta de activos (inmuebles, terrenos, acciones, privatizaciones), concesiones y las amortizaciones por los préstamos concedidos.
TRANSFERENCIAS	Agrupar los recursos sin contraprestación y no reembolsables provenientes de entidades, de personas naturales o jurídicas domiciliadas o no domiciliadas en el país, así como de otros gobiernos extranjeros.
FINANCIAMIENTO	Agrupar los recursos provenientes de operaciones oficiales de crédito interno y externo.

2.2.2. GASTOS

CORRIENTES	Comprenden los gastos destinados a las operaciones de producción de bienes y de servicios públicos, tales como gastos de consumo y gestión operativa, servicios básicos, prestaciones de la seguridad social, así como también, pago de planillas a los trabajadores del sector público y otros. Están destinados a la gestión operativa de la entidad pública durante la vigencia del año fiscal y se consumen en dicho período.
DE CAPITAL	Gastos destinados a la adquisición o producción de activos tangibles e intangibles, inversiones financieras de las entidades públicas, Estos gastos incrementan los activos del sector público y sirven como instrumentos para la incrementar la producción de bienes y servicios. Por ejemplo, la compra de equipos médicos para hospitales.
SERVICIO DE LA DEUDA	Todos los gastos destinados al cumplimiento de las obligaciones originadas por la deuda pública, sea interna o externa. Está comprendido el monto de obligaciones por concepto del capital o principal de un préstamo que se encuentra pendiente de pago, así como de los intereses, comisiones y otros derivados de la utilización del préstamo, que se debe cancelar periódicamente según lo acordado en el respectivo contrato de préstamo.

2.3. RESULTADOS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTAL

SUPERÁVIT FISCAL

Cuando los ingresos fiscales son mayores que los egresos fiscales.

EQUILIBRIO FISCAL

Cuando los ingresos fiscales son iguales a los egresos fiscales.

DÉFICIT FISCAL

Cuando los ingresos fiscales son menores que los egresos fiscales.

EVALUACIÓN 12

1. El sistema tributario tiene como finalidad _____ los tributos, los cuales son prestaciones de dinero que el _____ exige en base a un marco legal vigente, con el objetivo de obtener recursos y financiar sus gastos.

A) embargar – gobierno
D) recaudar – Estado

B) prestar – financista
E) donar – político

C) financiar - fiscal

2. Carmen debe comprar cien sillas el próximo fin de semana para la capacitación que dará la empresa donde trabaja. Rosa, que es la tesorera de la empresa, desembolsará S/1000 de caja

chica para que Carmen pueda realizar las compras necesarias. Si Carmen compra las sillas, pagará en el precio del producto el tributo denominado _____.

- | | | |
|-------------|--------------|--------|
| A) alcabala | B) vehicular | C) IGV |
| D) ISC | E) predial | |

3. Joel regresa de China luego de ocho meses y ha traído muchos regalos para toda su familia. Al llegar al aeropuerto internacional de la ciudad de Lima le indican que debe pasar por aduanas. Por tal motivo, Joel procede a declarar los artículos que trajo y paga el respectivo impuesto llamado_____.

- | | | |
|-------------|------------|--------|
| A) alcabala | B) arancel | C) IGV |
| D) ISC | E) predial | |

4. José, luego de tres meses, logra decidir la marca de carro que quiere comprar, así que esta tarde ira a la concesionaria para elegir su vehículo, el mismo que debe ser multifuncional, es decir, debe servirle para varios tipos de vías. De realizar dicha compra, José deberá pagar el impuesto llamado _____.

- | | | |
|-------------|--------------|--------|
| A) alcabala | B) vehicular | C) ITF |
| D) arancel | E) predial | |

5. La nueva propiedad de los Pérez se encuentra a las afueras de la ciudad, por lo tanto, la usarán como casa de campo o lugar de descanso donde la familia se pueda desconectar del molesto ruido, contaminación y estrés de la ciudad. Para realizar dicha adquisición, el mayor de la familia, Ricardo Pérez, debió pagar el valor de la casa más el impuesto llamado_____.

- | | | |
|-------------|--------------|--------|
| A) alcabala | B) vehicular | C) IGV |
| D) ISC | E) predial | |

6. Carla quiere regalarle a su mejor amiga, por su cumpleaños, el perfume que más le gusta. Para lograrlo, estuvo cuatro meses tratando de averiguar cuál era su preferido, así que tuvo que preguntar a la mama, a la hermana y a las otras amigas del colegio hasta lograr la ansiada información. Al momento de comprar dicho regalo, ella deberá pagar dentro del precio el impuesto llamado_____.

- | | | |
|-------------|--------------|--------|
| A) alcabala | B) vehicular | C) IGV |
| D) ISC | E) predial | |

7. Las hermanas Gutiérrez han sido citadas un mes después de la muerte de su padre a la lectura del testamento en la notaría Gonzales. Al iniciar la diligencia, el notario informó que, según la voluntad del fallecido, la casa de playa de Naplo quedaba para su hija Miriam y la propiedad de cuatro departamentos en Bellavista para su hija Patricia. Con dicha herencia, Patricia ha decidido vivir de lo que le genere el alquiler de los cuatro departamentos dejados por su padre. Por el cobro de estos alquileres, Patricia debería pagar el impuesto a la renta de_____ categoría.

- | | | |
|------------|------------|------------|
| A) primera | B) segunda | C) tercera |
| D) cuarta | E) quinta | |

8. El Estado, para poder cumplir con el pago a los trabajadores del sector público, debe recaudar impuestos todos los meses y así poder cumplir con esta responsabilidad. En el presupuesto público, estos impuestos son considerados un ingreso_____.

- | | | |
|----------------------|--------------|---------------------|
| A) de capital | B) corriente | C) de transferencia |
| D) de financiamiento | E) de deuda | |

9. El Estado peruano, para poder ayudar o menguar el problema del friaje, muchas veces recibe donaciones de otros países, por ejemplo, carpas, zapatos y ropa gruesa que pueden ayudar a los afectados de estas zonas a soportar las bajas temperaturas. Dichos actos por parte de estos países se pueden clasificar como ingresos (gastos) por_____.

- A) corrientes B) capital C) transferencias
D) financiamiento E) deuda

10. Es la etapa del presupuesto público donde se realiza la medición de los resultados obtenidos, la cual puede arrojar un superávit o déficit fiscal. Es elaborado por el MEF y enviado al Congreso para su aprobación. Dicha fase se define como_____.

- A) programación B) formulación C) aprobación
D) evaluación E) ejecución

TEMA XIII. ROL ECONÓMICO DEL ESTADO

1. SECTOR PÚBLICO

Conjunto de instituciones del Estado que participan en la economía. Está constituido por los tres poderes del Estado, organismos constitucionales autónomos, organismos públicos descentralizados, organismos supervisores y empresas públicas.

ROL ECONÓMICO DEL ESTADO

Según la Constitución Política del Perú, el régimen económico se define como una «economía social de mercado» y, además, en el artículo 59 señala: «El Estado estimula la creación de riqueza y garantiza la libertad de trabajo y la libertad de empresa, comercio e industria». Así mismo, el artículo 60 dice: “Sólo autorizado por ley expresa, el Estado puede realizar subsidiariamente actividad empresarial, directa o indirecta, por razón de alto interés público o de manifiesta conveniencia nacional.” (rol subsidiario del Estado).

1.1. FUNCIONES DEL ESTADO

PROVEEDORA		Producir bienes y servicios que el sector privado no ofrece o lo hace de forma insuficiente, como servicios de salud, educación y construcción de carreteras.
REDISTRIBUTIVA		Reducir las brechas de desigualdad, pobreza y pobreza extrema, aplicando un conjunto de medidas destinadas a trasladar recursos a los sectores menos favorecidos. Esto se logra a través de programas sociales como beca 18, pensión 65, entre otros.
ESTABILIZADORA		Atenuar y limitar las fluctuaciones económicas, garantizando la estabilidad de las variables económicas y controlando desequilibrios económicos como la inflación, la recesión, el desempleo, entre otros. Lo hace a través de las políticas económicas fiscal y monetaria.

REGULADORA		Garantizar un marco legal que genere confianza entre los agentes económicos para que el desenvolvimiento económico sea eficiente. Este marco legal regula los contratos y las relaciones entre los agentes económicos adaptándose a los cambios económicos y sociales.
-------------------	---	--

1.2. FALLAS DE MERCADO

La teoría económica señala que la regulación de un sector o industria solo es justificable en el caso que existan fallas de mercado, es decir, situaciones donde los mercados no alcanzan los resultados eficientes y socialmente deseables que se presentan en un mercado competitivo.

FALLAS DE COMPETENCIA	Se refiere a la presencia de monopolios y oligopolios que generan ineficiencia desde el punto de vista social, ya que la sociedad se priva de tener mayor cantidad de productos a un precio más bajo. La empresa monopólica buscará impedir el acceso de nuevas empresas para así obtener beneficios extraordinarios (posición de dominio). El Estado actúa con el objetivo de supervisar y regular estos casos y fomentar la libre competencia.
EXISTENCIA DE BIENES PÚBLICOS	Los bienes públicos brindan beneficios a la sociedad y se consumen colectivamente. Se caracterizan por ser no excluyentes, es decir, no existe mecanismo por el que se pueda cobrar un precio. Es por eso que el Estado tiene que proporcionarlos, ya que el sector privado no puede o no le conviene, por ejemplo, la defensa nacional.
EXTERNALIDADES	Costos o beneficios generados fuera de la transacción de dos agentes económicos, es decir, generados a terceros. Estos costos y beneficios no se reflejan en el mecanismo de precios. Ejemplo de estos costos externos es la contaminación ambiental, la cual es considerada un subproducto de las actividades económicas y tendrá que ser controlada con un adecuado marco legal.
INFORMACIÓN IMPERFECTA (falla de información)	Falta de conocimiento completo acerca de las características del producto, insumos utilizados, precios disponibles y demás aspectos importantes para la toma de decisiones eficientes. Debido a que la información es imperfecta, no se alcanzará la eficiencia. El Estado, mediante un marco legal adecuado, exige a las empresas proporcionar la más amplia información a los consumidores, por ejemplo, productos con octógonos.

1.3. ORGANISMOS REGULADORES

Entre las funciones del Estado, está la de regulador de la economía. Según la «Ley Marco de los Organismos Reguladores de la inversión privada en servicios públicos», el propósito de dichos organismos es el de establecer normas básicas comunes de organización y funcionamiento de tales entidades. Son organismos públicos autónomos, financiera y económicamente, cuya finalidad es aumentar la seguridad jurídica y la transparencia en beneficio de los consumidores en asuntos tan importantes como los contratos de concesión de energía, el gas, la electricidad, el tráfico aéreo y portuario, o el sector de las comunicaciones.

Los organismos reguladores en el Perú son entidades adscritas a la Presidencia del Consejo de Ministros (PCM). Tenemos:

Osiptel	El Organismo Supervisor de Inversión Privada en Telecomunicaciones (Osiptel) cuenta con autonomía técnica, administrativa, económica y financiera. Entre sus funciones está la de fijar tarifas de los servicios, dictar reglamentos o normas, fiscalizar y sancionar, conocer y resolver toda controversia, resolver los reclamos de los usuarios en segunda instancia, verificar el cumplimiento de las obligaciones legales por parte de las empresas reguladas y demás empresas o personas que realizan actividades sujetas a su competencia.
Osinerghmin	El Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería (Osinerghmin) es la institución pública que supervisa que las empresas formales eléctricas y de hidrocarburos brinden un servicio permanente, seguro y de calidad, y que las empresas mineras realicen sus actividades en cumplimiento de las normas.
Sunass	La Superintendencia Nacional de Servicios de Saneamiento (Sunass) es un organismo público descentralizado cuya función es normar, regular, supervisar y fiscalizar la prestación de los servicios de agua y saneamiento cautelando en forma imparcial y objetiva los intereses del Estado, de los inversionistas y del usuario.
Ositran	Es el Organismo Supervisor de la Inversión en Infraestructura de Transporte de Uso Público (Ositran), creado en enero de 1998, cuyo principal objetivo es el de supervisar y regular cada uno de los contratos de concesión que tengan que ver con la infraestructura de transporte del Perú.
Indecopi	El Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (Indecopi) inició sus actividades en noviembre de 1992, mediante Decreto Ley N° 25868. Tiene como funciones la promoción del mercado y la protección de los derechos de los consumidores. Asimismo, fomenta en la economía peruana una cultura de leal y libre competencia y resguarda todas las formas de propiedad intelectual, desde los signos distintivos y derechos de autor, hasta las patentes y biotecnología.

2. POLÍTICA ECONÓMICA

Es un conjunto de lineamientos mediante los cuales el Estado estabiliza la economía del país de acuerdo con la estrategia general de desarrollo y los ámbitos de aplicación e instrumentos correspondientes.

2.1. POLÍTICA FISCAL

Es un conjunto de acciones gubernamentales referido a la administración de los ingresos, gastos y financiamiento del sector público, realizados por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Los objetivos o metas están referidos al crecimiento económico y cierre de brechas sociales y productivas. Los instrumentos que utiliza para lograr estos objetivos son:

Gasto público: Es el nivel del gasto gubernamental con la finalidad de contribuir al crecimiento económico y reducir las brechas sociales.

Impuestos: Son las tasas impositivas que tienen la finalidad de recaudar ingresos para el sector público y promover actividades económicas.

2.2. POLÍTICA MONETARIA

El artículo 84° de la Constitución Política del Perú señala que la finalidad del Banco Central es preservar la estabilidad monetaria. Esto es posible con un conjunto de acciones realizadas que buscan lograr 'Metas Explícitas' de Inflación (*inflation targeting*) para tener ancladas las expectativas inflacionarias del público mediante el anuncio de una meta en un rango entre 1 y

3% anual. Los instrumentos para lograr dicha meta, y que además tienen impacto en los intereses, la producción y el empleo son:

Tasa de encaje legal: Es la proporción del total de depósitos que los bancos deben tener como reservas con la finalidad de atender imprevistos y servir de respaldo para los ahorristas.

Tasa de interés de referencia interbancaria (TIRI): Es la tasa de interés que el BCRP fija con la finalidad de establecer una referencia para las operaciones interbancarias, la cual influye sobre las tasas de interés comerciales y el control de la inflación.

Intervención en el mercado cambiario: La autoridad monetaria participa en el mercado de dólares para evitar aumentos o disminuciones bruscas (alta volatilidad) del tipo de cambio.

Operaciones de mercado abierto: La autoridad monetaria participa en el mercado de dinero comprando y vendiendo certificados bancarios (títulos de corto plazo) variando la oferta monetaria.

TIPOS	FISCAL	MONETARIA	EFFECTOS
EXPANSIVA	-Aumentar el Gasto Público -Reducir Impuestos	-Aumentar la masa monetaria -Menores tasa de encaje legal y TIRI	Se elevan PBI, empleo e Inflación
CONTRACTIVA	-Reducir el Gasto Público -Aumentar impuestos	-Reducir la masa monetaria. -Mayores tasa de encaje legal y TIRI	Se reducen PBI, empleo e Inflación

EVALUACIÓN 13

1. Un anuncio publicitario, difundido en las redes sociales, aseguraba que los papeles higiénicos Paracas Black Premium tenían una longitud de 40 metros. Sin embargo, no contaba con los elementos probatorios que respalden dicha afirmación. Es por ello que la Sala Especializada en Defensa de la Competencia de _____ ha impuesto una multa de 482.78 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) a la papelera. Este enunciado hace referencia al papel _____ del estado.

A) INDECOPI-regulador.

B) SUNASS-fiscalizador.

C) OSIPTEL-sancionador.

D) SBS-proveedor.

E) INDECOPI-estabilizador.

2. Con el objetivo de mitigar los efectos de la pandemia y reactivar la economía de la población vulnerable, el gobierno amplió el programa Trabaja Perú, que financiaba actividades de intervención inmediata y proyectos de pequeña infraestructura, que fueron ejecutados por los gobiernos locales con la finalidad de incrementar el empleo. Del enunciado podemos deducir que el estado está cumpliendo su función

A) distribuidora. B) reguladora. C) proveedora. D) estabilizadora. E) subsidiaria.

3. Mediante un decreto de urgencia, el Ejecutivo aprobó que las empresas afectadas por la crisis económica derivada de la pandemia del coronavirus podrán recibir un apoyo del Gobierno. Esta disposición estableció que el Estado asumirá el pago del 35% de la planilla de trabajadores con sueldos de hasta S/ 1500. Por lo cual, se puede sostener que el Estado está _____ a las empresas cumpliendo su papel _____.

A) subvencionando - proveedor

B) financiando - proveedor

C) beneficiando - regulador

D) bonificando - proveedor

E) subsidiando - redistribuidor.

4. En agosto del año 2020, el portal web “Salud con lupa” publicó un reportaje titulado “Gloria alquiló un aval al Colegio de Nutricionistas para promover su mezcla láctea como leche pura”,



en respuesta recibió una carta notarial de Leche Gloria denunciando que el reportaje tiene la intención de poner en duda la ética del Colegio de Nutricionistas del Perú al señalar que Leche Gloria S.A. ha “alquilado” el aval del Colegio de Nutricionistas. Según Gloria S.A. la obtención del aval ha seguido un estricto proceso de evaluación realizado por el Comité de Avaluos del colegio, por lo cual, rechaza la información publicada sobre el contenido de su producto y cómo lo publicita. El reportaje concluye que el proceso del Colegio de Nutricionistas para otorgar avaluos es meramente administrativo. Anteriormente, se sancionó a las empresas Gloria S.A. y Nestle Perú S.A. por publicitar tres productos lácteos como si fueran de leche de vaca, pese a que ello no era cierto. La institución encargada de velar por la protección de los derechos del consumidor y sancionar a quienes la transgreden es el (la)

A) MINSA. B) INDECOPI. C) DIGESA. D) DIGEMID. E) SUSALUD.

5. Cuando el estado establece un recorte en los impuestos para estimular el consumo, ya que los individuos tienen más dinero disponible para gastar en bienes y servicios, y animar a las empresas a invertir en nuevos proyectos o ampliar su producción, lo que contribuye al crecimiento económico, está aplicando una política

A) monetaria contractiva. B) fiscal expansiva. C) fiscal contractiva.
D) monetaria expansiva. E) cambiaria.

6. La tasa de encaje legal se define como un porcentaje de los depósitos que las instituciones financieras deben mantener y no pueden disponer para realizar sus actividades de intermediación. La institución responsable en el Perú puede establecer un incremento de dicha tasa, tanto para fondos en moneda nacional como extranjera. Estos fondos deben estar en forma de efectivo en bóvedas de las mismas instituciones financieras. El (la)_____ utiliza la mencionada tasa para controlar la disponibilidad de fondos prestables en el sistema financiero y forma parte de la aplicación de una política _____.

A) SBS - regulatoria. B) MEF - fiscal expansiva.
C) BCRP - fiscal contractiva. D) MEF - monetaria expansiva.
E) BCRP - monetaria contractiva.

7. En el año 2023, ante la alerta de la NOAA (Oficina Nacional de Administración Oceánica y Atmosférica de los Estados Unidos) respecto a las alteraciones climatológicas que ocasionará el fenómeno del niño costero, el Gobierno declaró estado de emergencia para ejecutar medidas y acciones de excepción necesarias para la reducción del muy alto riesgo de lluvias en el período 2023-2024. Estas medidas forman parte de la función _____ del estado.

A) reguladora. B) estabilizadora. C) proveedora.
D) distribuidora. E) fiscalizadora.

8. Respecto al sector público, señale verdadero (V) o Falso (F), según corresponda

() El programa de subsidios aplicada hacia las familias de menores recursos corresponde a la función proveedora.
() Los efectos positivos o negativos generados a terceros, propios de las actividades productivas son denominados externalidades.
() Los programas sociales, como Pensión 65 y Beca 18, forman parte de la función proveedora.
() Con su función estabilizadora, el Estado busca consolidar la institucionalidad dentro del sector público.

A) FFFF B) VFVF C) VVVV D) FVFF E) FVFV

9. El alumbrado público es un servicio fundamental por permitir que las poblaciones tengan actividad en espacios exteriores durante la noche y puedan movilizarse. Además, promueve la

seguridad vial para conductores y peatones y desalienta los casos de delincuencia y violencia en espacios públicos. En los distritos de Lima, el alumbrado pagado por las familias configura un(a) _____ y en las carreteras un(a) _____.

- A) externalidad positiva - bien público
- B) competencia imperfecta - externalidad
- C) externalidad negativa - externalidad positiva
- D) información asimétrica - externalidad positiva
- E) bien público - bien público

10. Una línea aérea que ofrece vuelos nacionales e internacionales canceló una salida a la ciudad de Arequipa, desembarcando a muchos pasajeros, para favorecer el viaje de una conocida artista y su comitiva. Muchas personas se vieron afectadas ante tal situación, por lo que presentaron la denuncia respectiva. El organismo encargado de actuar y verificar la denuncia es

- A) OSIPTEL.
- B) OSITRAN.
- C) OSINERGMIN.
- D) INDECOPI.
- E) SUNASS.

TEMA XIV. AGREGADOS E INDICADORES ECONÓMICOS

CUENTAS NACIONALES

Las cuentas nacionales son un registro contable de las transacciones realizadas por los distintos sectores de la economía, en el cual se brinda una perspectiva global del sistema económico. Este registro cuantitativo se sustenta en agregados económicos.

1. AGREGADOS ECONÓMICOS

Son variables que cuantifican las actividades económicas de un país en conjunto.

1.1. Producto Bruto Interno (PBI)

Es el valor de mercado de los bienes y servicios finales producidos por los factores de producción residentes en un país durante un periodo determinado. Para calcular el PBI se utilizan los siguientes métodos:

1.1.1. Método de la producción: ¿Qué se produce?

Bienes y servicios producidos por los diferentes sectores, por ejemplo, minería, construcción, transportes, entre otros. También conocido como el método del valor agregado.

$$PBI = \sum VAB + DM + IP$$

VAB: Valor agregado bruto
DM: Derechos de importación
IP: Impuestos a los productos

1.1.2. Método del gasto: ¿Cómo se utiliza?

Consumo (privado y de gobierno), Inversión y Exportaciones netas (exportaciones menos importaciones).

$$PBI = C + G + I + X - M$$

C: Gasto de consumo de los hogares
G: Gasto de consumo del gobierno
I: Inversión
X: Exportaciones
M: Importaciones

1.1.3. Método del ingreso: ¿Cómo se reparte?

Remuneraciones, Consumo de Capital Fijo, Impuestos netos y Excedente Neto de Explotación.



$$PBI = R + CKF + Ipm + EE$$

R: Remuneraciones

CKF: Consumo de capital fijo

Ipm: Impuesto a la producción e importaciones

EE: Excedente de explotación

División del PBI

PBI nominal: Es el valor a precios del periodo (precios corrientes) de la producción de bienes y servicios finales producidos en un país durante un período determinado de tiempo, normalmente un año.

PBI real: Es el valor de la producción de bienes y servicios finales producidos en un país, pero a precios constantes (precios de un año base); es decir, elimina el cambio de los precios a lo largo de los años, ya sea que haya habido inflación o deflación.

1.2. Producto Nacional Bruto (PNB)

Es el valor monetario total de los bienes y servicios finales generados por los agentes nacionales de un país en un periodo determinado, normalmente un año, con independencia del lugar donde se realiza la producción. Por tanto, dicha actividad puede desarrollarse dentro y fuera de las fronteras del país.

Cálculo del PNB:
Su cálculo se realiza a partir del PIB.

$$PNB = PBI + RFN - RFX = PBI + SNFX$$

Donde

RFX: Renta generada por los extranjeros que operan en un país.

RFN: Renta generada por los connacionales de un país que operan en el extranjero.

Es decir, para obtener el PNB de un país hay que sumar al PBI el saldo neto de factores externos (SNFX), que es igual a la renta de los factores nacionales obtenida en el extranjero (salarios, intereses, beneficios) menos la renta que los factores extranjeros han obtenido en dicho país. En economías cerradas: Producto Nacional Bruto = Producto Interior Bruto

1.3. Producto Nacional Neto (PNN)

Cuando una economía produce, el capital utilizado en dicha producción se desgasta; es decir, se deprecia. Este valor de desgaste se denomina: consumo de capital fijo (CKF). Si deducimos este valor del PNB, se obtiene el Producto Nacional Neto.

$$PNN = PNB - CKF$$

1.4. Producto Nacional Disponible (PND)

El PND es la suma del PNN y el saldo de las transferencias corrientes, el cual es la diferencia entre los ingresos por concepto de transferencias que recibe la economía del resto del mundo (TCP) menos las transferencias que se otorga al resto del mundo (TCA): $STC = TCP - TCA$. Estas transferencias se refieren a donaciones, remesas familiares u otras entregas sin contrapartida.

$$PND = PNN + STC$$

2. INDICADORES ECONÓMICOS

Son variables cuantitativas económicas que no tienen carácter agregado, sino que expresan cocientes o variaciones porcentuales de los agregados económicos y variables sociales.

2.1. PBI per cápita

Es el valor de la producción promedio por cada habitante, se le utiliza como un indicador de la productividad de la población total del país. Se obtiene de la siguiente forma:

$$PBI_{pc} = \frac{PBI}{población\ total}$$

2.2. Tasa de crecimiento del PBI

Es la variación porcentual que experimenta el PBI en un periodo de tiempo determinado. Si la tasa es positiva significa que la economía del país está creciendo.

$$TASA\ DE\ CRECIMIENTO = \frac{PBI_t - PBI_{t-1}}{PBI_{t-1}} \times 100\%$$

EVALUACIÓN 14

1. Mientras mayor sea el gasto del gobierno, el PBI se _____, a menos que éste consista en su totalidad de _____.

- | | |
|-------------------------------|-------------------------------|
| A) reduce - importaciones | B) incrementa - importaciones |
| C) reduce - exportaciones | D) incrementa - exportaciones |
| E) reduce - bienes de consumo | |

2. A lo largo de un período de inflación moderada, el PBI real es _____ al PBI nominal, siempre que se estén considerando periodos posteriores al _____.

- | | | |
|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| A) mayor - año en curso | B) menor - año en curso | C) igual - año base |
| D) mayor - año base | E) menor - año base | |

3. Una hipotética tasa de crecimiento del 0 % implica que el valor total de la producción _____ de un periodo al siguiente, mientras que una duplicación del mismo implica una tasa de _____.

- | | |
|---------------------------|---------------------------|
| A) no ha cambiado - 200 % | B) no ha cambiado - 100 % |
| C) ha disminuido - 200 % | D) ha aumentado - 100 % |
| E) ha aumentado - 200 % | |

4. El PBI real es más útil para hacer comparaciones longitudinales, es decir, _____, mientras que el PBI nominal solo nos da una idea temporalmente local, pero la puede interferir en horizontes temporales más amplios.

- | | | |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| A) de un país con otro | B) de un año con otro | C) de una región con otra |
| D) de una comunidad con otra | E) de una economía con otra | |

5. Para obtener el PNB a partir del PNN, basta con _____ el consumo de capital fijo, el cual es equivalente a la(s) _____.

- | | |
|-----------------------------|------------------------------|
| A) sumarle - transferencias | B) sumarle - renta |
| C) sumarle - depreciación | D) restarle - transferencias |
| E) restarle - depreciación | |



6. En países desarrollados el saldo neto de factores externos es _____, debido a que cuentan con más inversiones en el exterior que factores extranjeros operando en su territorio, debido a esto, su PNB es _____ a su PBI

- A) cero – mayor B) positivo – mayor C) positivo - menor
D) negativo – mayor E) negativo - menor

7. El valor de los productos de exportación como la pprika, que normalmente no se venden en el mercado interno, necesita ser _____ al gasto total en consumo e inversión, para la obtención del PBI por el método del gasto.

- A) multiplicados B) actualizados C) excluidos
D) restados E) sumados

8. Respecto a los indicadores económicos, determine la verdad (V) o falsedad (F) de los siguientes enunciados y seleccione la respuesta correcta.

- () Para el cculo del PBI per cápita sólo se considera la PEA.
() El PBI per cápita se puede entender como el crecimiento anual de la economía.
() Una tasa de crecimiento cero significa que el PBI actual es mayor que el anterior.
() Una tasa de crecimiento negativa significa que el PBI es menor que cero.

- A) VFVF B) FVFV C) FVVF D) FFFF E) FFVV

9. Relacione correctamente los conceptos y el tratamiento que se le da para el cculo del PBI.

- I. La compra de un televisor
II. El plástico para producir una botella de agua mineral
III. Trabajo doméstico no remunerado
IV. Productos que no se llegan a vender en el periodo correspondiente
a. Se contabilizan en la variación de existencias
b. Se suma el VAB en cada fase para obtener el PBI
c. No se contabiliza en el PBI
d. Se contabiliza en el gasto en consumo

- A) Ia, IIb, IIIc, IVd B) Id, IIb, IIIc, IVa C) Ib, IIc, IIIa, IVd
D) Ic, IIb, IIId, IVa E) Ia, IId, IIIc, IVa

10. Respecto a los agregados macroeconómicos, determine la verdad (V) o falsedad (F) de los siguientes enunciados y seleccione la respuesta correcta.

- () El producto nacional neto siempre es menor al producto nacional bruto.
() El PNB considera el valor de los productos finales producidos por residentes nacionales.
() La suma del PND de todos los países es igual al PNN mundial.
() Los gastos de turistas en el país, contribuyen al PBI.

- A) FFFF B) VFFV C) FVVF D) VVFF E) VFVF

TEMA XV. CRECIMIENTO Y DESARROLLO ECONÓMICO

1. POBREZA

Según el INEI, se considera como pobres monetarios a las personas que residen en hogares cuyo gasto per cápita es insuficiente para adquirir una canasta básica de productos y son pobres extremos aquellas personas que integran hogares cuyos gastos per cápita estn por debajo del costo de la canasta básica de alimentos.

Pobres no extremos	Personas cuyos ingresos no les permite adquirir una canasta básica de productos (valor año 2022: 415 soles por persona), pero sí una canasta básica de alimentos.
Pobres extremos	Personas cuyos ingresos no les permite adquirir una canasta básica de alimentos (valor año 2022: 226 soles por persona).

Por otra parte, según el Banco Mundial, la pobreza se divide en dos grupos:

NO POBRES	Sus ingresos son suficientes para cubrir sus necesidades básicas entre otros artículos necesarios.
POBRES	Pobres no extremos Aquellos que sobreviven con menos de \$3.20 o \$5.50 al día, según vivan en países de ingreso mediano bajo o mediano alto respectivamente.
	Pobres extremos Aquellos que sobreviven con menos de \$1.90 al día.



El INEI informó que uno de los efectos de la pandemia fue un incremento del nivel de pobreza monetaria en 9.9 % durante el 2020, ascendiendo a 30.1 % de la población total. No obstante, en el año 2021 disminuyó al 25.9 %. En el año 2022 alcanzo el 27.5%.

2. CRECIMIENTO ECONÓMICO

Se define como el aumento sostenido del PBI real durante un periodo de dos trimestres a más.

Un mayor crecimiento económico conlleva a una mejora en el nivel de vida, no obstante, por sí mismo, **no es un indicador de bienestar**.

2.1. Medición

A partir de los datos del PBI, que mide la renta total de todos los miembros de una economía, se construye los siguientes indicadores: PBI per cápita y tasa de crecimiento del PBI (ver tema XIV). Según el INEI, la actividad económica del Perú creció 2.7% durante el 2022.

2.2. Causas del crecimiento económico a largo plazo:

CAPITAL HUMANO (H)	Los trabajadores con la misma cantidad de insumos, pero con un mayor <i>stock</i> de conocimientos son más productivos. La clave del crecimiento sería la educación, que incrementaría el capital humano. Según el Banco Mundial, el gasto público en educación equivale solo al 4% del PBI
INVERSIÓN EN CAPITAL FÍSICO (K)	La economía crece porque los trabajadores tienen cada vez más instrumentos para sus tareas, es decir, mayor <i>stock</i> de capital físico (máquinas, herramientas, etc.). La inversión es el valor del nuevo capital adquirido en un período dado. Se destina a la reposición, incremento del capital fijo y aumento de existencias.
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO (I+D)	La clave del crecimiento económico se encuentra en el progreso tecnológico; es decir, en obtener mejores formas de combinar los insumos, máquinas más sofisticadas y conocimientos más avanzados. La I+D se divide en tres clases: Investigación básica, investigación Aplicada y desarrollo tecnológico. Según el Censo nacional de investigación y desarrollo del CONCYTEC, el Perú solo gasta el 0.08% del PBI en I + D.

3. DESARROLLO ECONÓMICO

Es un concepto más amplio que el crecimiento económico, que capta los aspectos no considerados por el PBI, como la educación de la población y la esperanza de vida.

3.1. Indicadores de desarrollo: Índice de Desarrollo Humano (IDH)

Es una forma de medir el desarrollo humano y la calidad de vida por país. Este índice es elaborado por el **Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD)**.

Vida larga y saludable	Medida según la esperanza de vida. Esto significa el promedio de años que viviría un grupo de personas nacidas el mismo año, si los movimientos en la tasa de mortalidad de la región evaluada se mantienen constantes.
Educación	Medida por la tasa de alfabetización, es el porcentaje de la población que sabe leer y escribir. Así mismo, los años de escolaridad promedio.
Un nivel de vida digno	Medido por el PBI per cápita, que es el Producto Bruto Interno dividido entre el número de habitantes.

3.2. Clasificación del IDH según el PNUD

Se clasifican en cuatro grupos de países según el valor alcanzado en el IDH:

- Valor muy alto (> 0.79)
- Valor alto ($0.7 - 0.79$)
- Valor medio ($0.55 - 0.69$)
- Valor bajo (< 0.55)

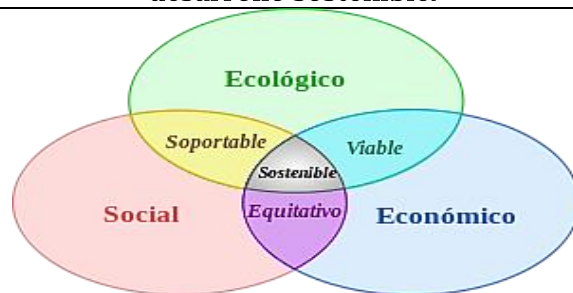
IDH de diferentes países, según puesto

1	Suiza	0.962	84	Perú	0.762
6	Dinamarca	0.948	120	Venezuela	0.691
10	Alemania	0.942	163	Haití	0.535
21	EE.UU.	0.921	188	Rep. Centroafricana	0.404
42	Chile	0.855	191	Sudán del Sur	0.385

4. Desarrollo sustentable o sostenible

En la actualidad, el concepto de «desarrollo económico» forma parte del concepto de «desarrollo sostenible». Una nación realiza un proceso de «desarrollo sostenible» si el «desarrollo económico» va acompañado del aspecto humano o social y del medioambiental (preservación de los recursos naturales y culturales y despliegue de acciones de control de los impactos negativos de las actividades humanas).

Esquema de los tres pilares del desarrollo sostenible.



El **desarrollo sustentable o sostenible** se define como el «desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer las capacidades que tienen las futuras generaciones para satisfacer sus propias necesidades».

Sectores objetivos del Desarrollo Sustentable.

La sustentabilidad consiste en algo más que el medio ambiente; por esa razón, para su estudio y análisis esta se divide en tres dimensiones o escenarios principales.

Económico	Para lograr el desarrollo económico, es necesario contar con el crecimiento económico, el cual está relacionado al nivel de vida, mientras que el desarrollo económico se relaciona con la calidad de vida.
Social	Se considera que se alcanza la sustentabilidad social cuando los costos y los beneficios son distribuidos de manera adecuada y equitativa, tanto entre el total de la población actual (equidad intrageneracional) como entre las generaciones presentes y futuras (equidad intergeneracional). Desde un punto de vista social, los agentes sociales y las instituciones desempeñan un papel muy importante en el logro del desarrollo sostenible a través de una correcta organización social que permita el desarrollo duradero y de las técnicas adecuadas, como las inversiones en capital humano, por ejemplo, el incremento de la cohesión social.
Ecológico o Ambiental	Es la compatibilidad entre la actividad de la empresa y la preservación de la biodiversidad y de los ecosistemas.

5. Índice de Gini

También conocido como coeficiente de Gini, es un indicador de desigualdad entre los habitantes de una país o región, se elabora comparando sus salarios.

Cuanto mayor sea la desigualdad en el país mayor será el índice, el extremo sería 1, lo que significaría desigualdad absoluta, es decir, que una sola persona concentra todos los ingresos del país. Cuanto menor sea la desigualdad en el país menor será el índice, el extremo sería 0, lo que significaría igualdad absoluta, es decir, que todas las personas tienen los mismos ingresos.

6. Inversión Extranjera

La inversión extranjera es la colocación de capitales en un país diferente al del origen de dichos capitales. La noción de inversión extranjera directa se refiere a aquellas empresas que se internacionalizan e instalan en otras economías.

El país que recibe la inversión debe tener en cuenta las consecuencias de esta. Por un lado, la inversión extranjera suele generar puestos de empleo e ingresos tributarios al país receptor, pero, por otro lado, las ganancias suelen volver al país de origen. Además, hay que tener en cuenta que, algunas veces, los proyectos impulsados por la inversión extranjera generan daños ambientales que afectan a la comunidad local.

La Ley de Fomento a la Inversión Extranjera y la Constitución política garantizan la posibilidad de efectuar inversión extranjera en todos los sectores de la actividad económica y en cualquiera de las formas empresariales o contractuales permitidas. De igual manera, el mismo tratamiento, en derechos y obligaciones a la inversión nacional y extranjera.

EVALUACIÓN 15

1. Respecto a la medición de la línea de pobreza extrema, se puede afirmar que existe esta situación cuando

- A) la persona se encuentra buscando empleo activamente.
- B) los ingresos están por encima del salario mínimo.
- C) no se logra cubrir las necesidades alimenticias.
- D) se tiene por lo menos una necesidad básica insatisfecha.
- E) no se logran cubrir las necesidades primarias.

2. Uno de los indicadores para analizar la desigualdad en un país es el índice de Gini que toma valores entre uno y cero, sobre esto se puede señalar que

- A) al acercarse a cero hay mayor pobreza, en consecuencia, mayor desigualdad.



- B) su valor depende de las variaciones de la tasa de crecimiento del PBI.
C) al acercarse a uno solo se concluye que hay mayor desigualdad.
D) si más personas se acercan al PBI per cápita, mayor será el índice.
E) a mejor nivel educativo y de salud el índice aumentará.

3. Según datos proporcionados por instituciones estadísticas internacionales, el último año, la economía del país A creció 6% y la del país B solo 5%. Podemos concluir que

- I. el PBI del país A supero al de B.
II. Si la población de B no creció si lo hizo el PBI per cápita.
III. El gasto publico creció más en A que en B.
IV. En ambos países hubo mayor desarrollo.

- A) solo I B) II y III C) solo II D) I y IV E) solo IV

4. Según datos internacionales, la pobreza en Latinoamérica se _____ debido a que más personas _____, por esta razón _____

- A) incremento – no alcanzaron el valor del PBI per cápita – no pueden acceder a una canasta básica de alimentos.
B) redujo – ya están ganado el salario mínimo legal- pueden acceder a una canasta básica de alimentos.
C) incremento –alcanzaron el valor del PBI per cápita –pueden acceder a una canasta básica de alimentos.
D) redujo – alcanzaron la línea de pobreza monetaria- pueden acceder a una canasta básica de consumo.
E) redujo – recibieron programas sociales- no pueden acceder a una canasta básica de alimentos.

5. En la actualidad existen otras metodologías para medir la pobreza, que van a más de solo tomar en cuenta el gasto por persona, ya que toman en cuenta también las necesidades básicas insatisfechas y la pobreza multidimensional. En estas metodologías, para que una persona salga de la pobreza no es suficiente que

- A) alcance el PBI per cápita.
B) pueda adquirir una canasta básica de consumo.
C) supere el gasto en alimentos básicos.
D) supere el Índice de desarrollo humano.
E) gane más del salario mínimo legal.

6. Respecto a los indicadores económicos de crecimiento y desarrollo determine si los siguientes enunciados son verdaderos (V) o falsos (F) y marque la respuesta correcta.

- () El IDH toma en cuenta la tasa de crecimiento.
() El Índice de Gini mide el desarrollo de las personas.
() A mayor población aumenta el consumo aumentando necesariamente el PBI per cápita.
() El IDH incluye la tasa de crecimiento de la pobreza.

- A) FVVV B) FFFF C) FFVF D) FFVV E) VVVF

7. En los llamados países emergentes, especialmente en algunos de Latinoamérica, la estabilidad económica y política ha permitido recuperar el crecimiento y la reducción de la pobreza, pero no ha contribuido a reducir la desigualdad, esto es manifiesta través de

- A) un mayor IDH B) un menor PBI pc C) un menor índice de Gin
D) un menor IDH E) un mayor índice de Gini

8. Si la producción total de un país aumentó en mayor proporción que el aumento de la población, el (la) _____ aumentó, lo cual puede deberse a un(a) mayor

- A) tasa de crecimiento -recaudación.
B) IDH- índice de Gini.
C) desigualdad – índice de Gini.
D) PBIpc - IDH.
E) PBIpc- capital humano.

9. Respecto a la Inversión Extranjera Directa en el Perú, ¿qué afirmación o afirmaciones son correctas?

- I. Tiene las mismas prerrogativas que la nacional.
II. No tributan en nuestro país.
III. Pueden operar en cualquier sector productivo.
IV. Se da por el exceso de inversión nacional.

- A) I, II y III B) I, III y IV C) I y III D) III y IV E) II, III y IV

10. Respecto al IDH, variables y ranking, determine si los siguientes enunciados son verdaderos (V) o falsos (F) y marque la respuesta correcta.

- () Los países con menor IDH se concentran en Europa.
() El incremento de la PEA ocupada es una variable para su cálculo.
() A mayor PBIpc siempre se incrementa el IDH.
() Incluye la tasa de crecimiento poblacional.

- A) FVVV B) FFFF C) FFVF D) FFVV E) VVVF

TEMA XVI. COMERCIO INTERNACIONAL

1. DEFINICIÓN DE COMERCIO INTERNACIONAL

Se define como el intercambio de bienes y servicios que se realiza entre dos o más economías. Este intercambio se da a través de las exportaciones e importaciones que generan un flujo de divisas al país.

¿Cuáles son las fuerzas económicas en que se basa el comercio internacional?

El comercio promueve la especialización y esta, a su vez, la productividad, elevando los niveles de vida en los países.

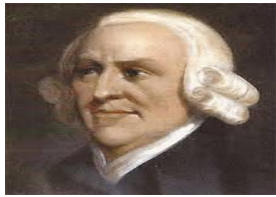
2. RAZONES PARA EL COMERCIO INTERNACIONAL

Diversidad en las condiciones de producción	Las diferencias en las dotaciones de recursos naturales, capital y tecnología, es decir, en el nivel de recursos productivos a los que puede tenerse acceso un país o región determinada.
Diferencias de gustos	Los países comercian para satisfacer sus diferentes gustos y preferencias, respecto a los bienes que se producen en otros países.
Costos decrecientes en la producción en gran escala	Ante grandes incrementos en la producción de mercancías (gran escala) en la industria de un país, los costos medios o unitarios disminuyen.

3. VENTAJAS Y DESVENTAJAS

VENTAJAS	DESVENTAJAS
Promueve la especialización y eleva el nivel de vida de las personas.	Frena el desarrollo de algunas industrias.
Amplía el mercado.	Los países se vuelven más dependientes.
Permite mayor movilidad de los factores de producción y aprovechamiento de economías de escala.	Explotación desmedida de los recursos naturales.

4. TEORÍAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL

Ventajas absolutas Adam Smith	Un país tiene ventajas absolutas en una mercancía, respecto a otro país, si la produce con mayor eficiencia, es decir, se logra una mayor cantidad del producto por horas-hombre a menor costo.	
Ventajas comparativas David Ricardo	Sostiene que cada país se beneficiará si se especializa en la producción y exportación de aquellos bienes que puede fabricar a un costo relativo más bajo, y que debe importar aquellos bienes en que es un productor con costos relativos más altos. El aporte de esta teoría radica en que explica por qué las naciones deben especializarse en la producción de ciertos bienes.	
Ventajas competitivas Michael Porter	Argumenta que la mejor manera en que las empresas pueden lograr una ventaja competitiva consiste en implementar innovaciones que permitan: i) mejorar su producto y ii) reducir los costos y que esto se refleje en un precio menor para competir a nivel internacional.	

5. FORMAS DEL COMERCIO INTERNACIONAL

a) Exportaciones

Son las ventas de bienes y servicios de un país hacia extranjero. Las exportaciones se consideran deseables como una fuente de crecimiento y empleo, además de obtención de divisas.

Exportaciones tradicionales	Productos que históricamente han constituido la mayor parte de nuestras exportaciones. Generalmente tienen un valor agregado menor que el de los productos no tradicionales. El Perú destaca en la exportación de metales (cobre, oro, zinc).
Exportaciones no tradicionales	Productos que tienen cierto grado de transformación o mayor valor agregado, por ejemplo, los productos de la agro exportación (espárragos, mangos, paltas, p��prikas), las confecciones, entre otros.

Políticas a favor de las exportaciones

- **Subsidio**

Es una asistencia financiera gubernamental a un producto nacional. Los subsidios toman muchas formas, que incluyen transferencias en efectivo, préstamos de bajo interés, concesiones fiscales y la participación del capital gubernamental en firmas nacionales.

- **Drawback**

Es el régimen aduanero que permite la restitución (devolución) de los derechos arancelarios pagados en la importación de materias primas, insumos o productos intermedios, partes y piezas, incorporados en la producción de bienes exportados.

b) Importaciones

Son aquellos bienes y servicios introducidos dentro de un país por medio del comercio.

Insumos	Denominación que reciben los bienes que, aunque tienen previa transformación, constituyen un bien intermedio que será utilizado en el proceso productivo. Por ejemplo: productos químicos, combustibles y productos agrícolas como el trigo y soya.
Bienes de consumo	Bienes o servicios generalmente destinados al consumo final, no a un proceso productivo.
Bienes de capital	Denominación que reciben los bienes que permiten producir otros bienes, como maquinarias y equipos, que son necesarios en el proceso productivo y que generalmente no se transforman o agotan.

Políticas que restringen las importaciones:

- **Política arancelaria:** Es el instrumento de política económica mediante el cual el Estado define la estructura arancelaria que regirá el comercio exterior de mercancías
- **Políticas para-arancelarias:** Aquellas que aumentan el costo de las importaciones de manera similar a los aranceles. Ejemplo: sobretasas, gravámenes adicionales, impuestos internos sobre los productos importados (como el IGV o el ISC).
- **Cuotas a la importación:** Una cuota de importación es una restricción directa sobre la cantidad o volumen de un bien que puede importar un país

La diferencia entre las exportaciones y las importaciones de un país, se denomina exportaciones netas o **balanza comercial**.

6. ELEMENTOS DEL COMERCIO INTERNACIONAL

a) Divisas

Dinero de aceptación mundial y utilizado para las transacciones internacionales. Las divisas son necesarias en el comercio debido a que no existe una moneda única que sea aceptada por todos los países. A nivel mundial, la principal divisa es el dólar norteamericano.

b) Tipo de cambio

Es el precio de una divisa o una moneda extranjera expresada en términos de la moneda nacional.

Tipo de cambio fijo	Tipo de cambio flexible (fluctuante)
En este régimen, el tipo de cambio se establece y mantiene inalterado por decisión de política económica. Para mantenerlo, la autoridad monetaria debe tener una cantidad suficiente de divisas para venderlas cada vez que existan excesos de demanda en el mercado y también absorber los excesos de oferta. Los bancos centrales suministran la cantidad de divisas necesaria para financiar los desequilibrios de la balanza de pagos.	El Banco Central permite que el tipo se ajuste (suba o baje) para igualar la oferta y la demanda de divisas, es decir, el tipo de cambio se determina libremente según las fuerzas del mercado. Si no existe ninguna intervención del Estado (Banco Central) se le denomina flotación limpia, pero si hay algún grado de intervención, entonces se llama flotación sucia.

• FLOTACIÓN SUCIA

En el Perú, pese a que existe un régimen de tipo de cambio flexible, el Banco Central de Reserva tiene la facultad de intervenir en el mercado cambiario, comprando o vendiendo dólares, para estabilizar el tipo de cambio. A esto se le conoce como flotación sucia.

SISTEMAS DE TIPOS DE CAMBIO O REGÍMENES CAMBIARIOS

VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	SISTEMA DE TIPO DE CAMBIO		IMPACTOS SOBRE EL COMERCIO INTERNACIONAL
	TIPO DE CAMBIO FIJO	TIPO DE CAMBIO FLEXIBLE	
Incremento del tipo de cambio	Devaluación	Depreciación	Aumento de las exportaciones y disminución de las importaciones
Disminución del tipo de cambio	Revaluación	Apreciación	Disminución de las exportaciones y aumento de las importaciones

c) Arancel

Elemento del comercio internacional que es frecuentemente utilizado por algunos países con la finalidad de proteger el mercado interno de la competencia extranjera. El mecanismo es imponer una tasa impositiva al ingreso de los productos extranjeros.

Efecto de un arancel: Un arancel elevaría el precio del producto importado, reduciendo las cantidades consumidas de dichos productos y elevando la producción doméstica.

7. ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO (OMC)

Órgano supervisor de las normas que rigen el comercio internacional. Los pilares de la OMC son los acuerdos que han sido negociados y firmados por los países que participan en el comercio mundial.

Objetivos	Elevar los niveles de vida mediante reducciones sustanciales de aranceles y otras barreras al comercio y la eliminación del tratamiento discriminatorio en el comercio internacional.
Funciones	• Llevar a cabo las negociaciones comerciales • Vigilar los acuerdos comerciales • Dar soluciones en controversias comerciales • Fomentar el comercio internacional



EVALUACIÓN 16

1. El reconocimiento de A. Smith es fundamental para el desarrollo del libre comercio, ya que, con el tiempo, cualquier país puede lograr dinámicamente ventajas _____ de ciertos bienes por medio de la división del trabajo y que todas las naciones pueden beneficiarse del comercio internacional resultante.

A) competitivas

B) comparativas

C) absolutas

D) productivas

E) especializadas

2. Tanto Smith como Ricardo reconocieron los beneficios de la especialización y el comercio internacional cuando los países tienen ventajas absolutas, pero ¿qué ocurre cuando un país (Inglaterra) es más eficiente en la producción de todas las mercancías?

A) Aunque Inglaterra tiene una ventaja absoluta en la producción de ambos bienes, no es la ventaja absoluta sino la ventaja comparativa la que es crucial para saber si el comercio internacional es beneficioso.

B) No es la ventaja comparativa sino la ventaja absoluta la que es crucial para saber si el comercio internacional es beneficioso.

- C) Aunque Inglaterra tiene una ventaja comparativa en la producción de un bien, la ventaja absoluta es crucial para saber si el comercio internacional no es beneficioso.
- D) La ventaja comparativa no explica el caso cuando un país es eficiente en la producción de todos los bienes.
- E) La ventaja comparativa y la absoluta no son importantes para el análisis del comercio internacional.

3. ¿Qué le dijo Michael Porter al empresariado peruano? Le dijo varias cosas sencillas pero esenciales: El país parece un esquizofrénico, por un lado, muestra una macroeconomía bien manejada desde el BCRP y el MEF y, por otro, la realidad micro donde campea la corrupción, los escándalos y la falta de convicción y seriedad de los poderes Legislativo y Judicial. El Perú ha vivido estos años una “ilusión exportadora” porque las cifras en azul proceden del alza de las materias primas, mientras que nuestra exportación de productos con valor agregado permanece inmóvil. Lo último hace referencia a bienes

- A) de mayor valor agregado. B) de capital variable. C) de capital fijo.
- D) tradicionales. E) no tradicionales.

4. Respecto de los supuestos de la teoría de la ventaja comparativa, indicar verdadero (V) o falso (F) según corresponda.

- () Una diferencia relativa es suficiente para que existan beneficios.
- () Analiza la tecnología y la calidad de los bienes.
- () Producir y exportar aquellos bienes tienen un costo relativamente más bajo.
- () El valor está representado por la fuerza de trabajo socialmente necesario.
- () Se produce varios bienes definidos por el costo de oportunidad.

- A) VFFFV B) VVFFV C) VFVFV D) VVVFF E) FFVVV

5. El dólar en Perú cerró con una leve alza, en medio de la cautela de los mercados ante la próxima cifra de la inflación de Estados Unidos y las reuniones de política monetaria de diferentes bancos centrales, entre ellos, la Reserva Federal norteamericana. El tipo de cambio terminó la jornada en el periodo t en S/ 3.655 por dólar, una ligera variación frente al periodo $t - 1$, que fue de S/ 3.650, de acuerdo a datos del Banco Central de Reserva (BCR). Por lo tanto, se está dando una

- A) apreciación del sol. B) devaluación del dólar. C) revaluación del sol.
- D) depreciación del sol. E) depreciación del dólar.

6. Sobre las formas del comercio internacional, relacione correctamente. Marque la clave.

- I. Maquinaria y equipo. II. Sector minería y pesca.
- III. Restricción sobre la cantidad a comprar. IV. Espárragos, Paprika y Camu-camu.
- a) Exportaciones no tradicionales. b) Exportaciones tradicionales.
- c) Bienes de capital. d) Cuotas a la importación

- A) Ia, IIc, IIIb, IVd B) Ic, IIb, IIId, IVa C) Ib, IIc, IIId, IVa
- D) Ia, IId, IIId, IVb E) Ib, IId, IIId, IVa

7. Indique verdadero (V) o falso (F) sobre las ventajas del comercio internacional.

- () Mayor movilidad de los factores de producción.
- () Aprovechamiento de economías de escala.
- () Promueve la especialización y eleva el nivel de vida de las personas.
- () Ampliación de los mercados.

- A) VVVF B) VVFF C) VVVV D) FVVV E) FFVV

8. Situación en la que el tipo de cambio se fija libremente en función de la oferta y la demanda, pero el Banco Central de Reserva tiene el derecho a intervenir comprando o vendiendo para estabilizar la moneda y conseguir los objetivos económicos. Se refiere al tipo de cambio

- A) fijo. B) flexible. C) de flotación sucia
D) moderado. E) equilibrado.

9. ¿Por qué al sol peruano no se le puede considerar como divisa?

- A) tiene mucha inestabilidad. B) solo puede existir una divisa.
C) tiene poco valor adquisitivo. D) no tiene aceptación internacional.
E) no se puede cambiar por otra moneda.

10. Si existiera una crisis económica internacional, entonces, el tipo de cambio en el Perú se _____ y favorece a los _____.

- A) revalúa – importadores B) deprecia – importadores
C) aprecia – exportadores D) devalúa – exportadores
E) deprecia - exportadores

TEMA XVII. SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS

La balanza de pagos es un registro estadístico que resume sistemáticamente, para un tiempo específico, las transacciones económicas que realizan los residentes de una economía con el resto del mundo. Estas transacciones pueden generar ingresos de divisas al país (créditos) o salidas (débitos).

I. COMPOSICIÓN DE LA BALANZA DE PAGOS

1. BALANZA EN CUENTA CORRIENTE

Es la cuenta de la Balanza de Pagos que recoge todas las transacciones (distintas de aquellas que comprenden recursos financieros) que involucran valores económicos y tienen lugar entre residentes de una economía y el resto del mundo.

1.1. Balanza Comercial: Registra el intercambio de mercancías de un país con el resto del mundo. Su saldo es la diferencia entre los ingresos por exportaciones y los gastos por importaciones de bienes.

- **Exportaciones:** Venta de bienes al extranjero, genera ingreso de divisas.
- **Importaciones:** Compra de bienes al extranjero, genera salida de divisas.

1.2. Balanza de Servicios: Registra las transacciones de servicios de un país con el resto del mundo. Su saldo es la diferencia entre el valor de las exportaciones y las importaciones de servicios como: transportes, viajes, comunicaciones, seguros y reaseguros y otros servicios:

- **Transportes.** Registra el saldo de los fletes internacionales por el uso de nuestra infraestructura y medios de transporte. En el Perú, el saldo siempre es negativo.
- **Viajes Internacionales.** Saldo de los gastos de los turistas y hombres de negocios extranjeros en el Perú menos la realizada por los peruanos en el exterior.
- **Comunicaciones.** Transacciones de comunicaciones entre residentes y no residentes: Servicios postales, de mensajería y de telecomunicaciones.
- **Seguros y Reaseguros.** Saldo de ingresos recibidos por las empresas aseguradoras a través de primas e indemnizaciones por asegurar a los residentes en el exterior, contra los efectuados en sentido inverso.

- **Otros.** Transacciones entre residentes y no residentes de servicios financieros; de informática y de información; regalías y derechos de licencia; empresariales, personales, culturales y recreativas.

1.3. Balanza de Renta de Factores: Son las ganancias procedentes de las inversiones (intereses y dividendos) y trabajos (remuneración de empleados) realizados en el extranjero. Las rentas proceden de inversiones directas, en cartera y de préstamos.

1.4. Transferencias corrientes: Son las transferencias unilaterales sin contrapartida, es decir, sin recibir a cambio bienes o servicios. Consiste en remesas y donaciones.

2. BALANZA EN CUENTA FINANCIERA

Cuenta de la balanza de pagos que cubre todas las transacciones (entradas y salidas) relacionadas con los cambios en propiedad de activos y pasivos financieros externos de una economía con el exterior.

Dichas transacciones pueden ser tanto de largo plazo (préstamos al sector público y privado, así como la inversión extranjera directa y en cartera) como de corto plazo (capitales golondrinos). Finalmente, el saldo permite conocer la posición deudora o acreedora de un país con el resto del mundo, es decir, la variación de su deuda externa.

2.1. Capitales de corto plazo

Inversiones que se realizan en la Bolsa de valores o en los bancos, a plazos menores o iguales a un año, aprovechando la mayor tasa de interés coyuntural que el país ofrece, en comparación a la de otros países. Son fácilmente retirados si la tasa disminuye. También son llamados capitales volátiles o golondrinos.

2.2. Capitales de largo plazo

Sector privado	Sector público
Inversión directa, inversión de cartera y préstamos de mediano y largo plazo.	Formado por préstamos, amortizaciones (pago de parte del principal de la deuda externa) y emisiones de bonos referidos a la deuda pública externa de mediano y largo plazo.

3. BALANZA DE FINANCIAMIENTO EXCEPCIONAL

Registra cualquier mecanismo diferente del uso de reservas o de créditos del FMI empleado por las autoridades de una economía para financiar las necesidades de balanza de pagos. Se dividen en condonación (anulación de la deuda), reprogramación y refinanciamiento.

4. ERRORES Y OMISIONES NETOS

Cuenta residual de la balanza de pagos que, por lo general, recoge, en términos netos, las transacciones con el exterior que no se logran identificar, parcial o totalmente. Esta cuenta tiene el objetivo de preservar el principio de partida doble.

5. RESULTADO DE LA BALANZA DE PAGOS: FLUJO DE RESERVAS NETAS DEL BCRP

Son activos que las autoridades monetarias consideran disponibles para atender las necesidades de financiación de la balanza de pagos:

Efecto valuación: Cambio en la valorización de ciertos activos, como el oro, debido a un cambio en sus precios referenciales o en el tipo de cambio.	Variación del saldo de las RIN: Variación de las Reservas Internacionales Netas en el BCRP. Comprende principalmente a las divisas (dólares) y el oro monetario.
---	---

Su nivel resulta de la diferencia entre la variación de las Reservas Internacionales Netas del sistema bancario y el saldo del resto de operaciones registradas en la balanza de pagos.

II. DESEQUILIBRIOS DE LA BALANZA DE PAGOS (BP)

La BP y el tipo de cambio flexible	La BP y el tipo de cambio fijo
Cuando se presenta un déficit en balanza de pagos, tenemos un desequilibrio externo, hay pérdida de divisas y esto, en el largo plazo, será insostenible.	Cuando hay un déficit en balanza de pagos, en un régimen de tipo de cambio fijo se produce una salida de divisas de la economía y una tendencia al alza del tipo de cambio.
Entonces, la oferta de dólares disminuye y provoca que el tipo de cambio se deprecie (aumente); lo que, a su vez, favorece a los exportadores nacionales y conlleva a un aumento de las exportaciones. Esto se traduce en un mayor ingreso de divisas al mercado local; corrigiendo el desequilibrio inicial.	Pero, como la autoridad monetaria (BCRP) se ha comprometido a mantenerlo fijo, tiene que salir al mercado cambiario a ofertar divisas para compensar la retirada de divisas. Si persiste el desequilibrio el BCR tendrá que devaluar la moneda nacional, con el objetivo de incrementar las exportaciones y con ello aumentará la entrada de divisas.

EVALUACIÓN 17

1. El Perú logrará una balanza comercial superavitaria el 2024, proyectaron los analistas del periódico español *Focus economics*, especializado en economía a nivel global. De acuerdo a esta información, ¿qué circunstancias favorecen estas proyecciones?

- I. Aumento de la demanda interna de productos importados.
- II. Aumento del volumen y precios de las exportaciones.
- III. Aplicación de medidas proteccionistas por parte del gobierno.
- IV. Aumento de la demanda de productos nacionales en el extranjero.

- A) I, III B) I, II, III C) I, II, IV D) II y IV E) II, III, IV

2. Relacione los componentes de la cuenta corriente con los registros que le corresponde y señale la respuesta correcta.

- I. Balanza comercial II. Balanza de servicios
- III. Balanza de renta de factores IV. Transferencias corrientes

- a) Un país recibe \$15 mil millones en remesas de connacionales que viven en el extranjero.
- b) Un país exporta automóviles por valor de \$100 mil millones.
- c) Un país recibe \$30 mil millones en ingresos por turismo.
- d) Un país paga \$40 mil millones en salarios a trabajadores extranjeros.

- A) Ia,IIb,IIIc,IVd B) Ib, IIc,IIId,IVa C) Ic,IIa,IIIb,IVd
D) Ib,IIc,IIIa,IVd E) Ic,IIa,IIIb,IVd

3. Las diferentes remesas que los ciudadanos venezolanos envían desde Perú a sus connacionales en Venezuela, son registrados en la cuenta de:

- A) Balanza de Capitales B) Balanza de Servicios C) Balanza de Bienes
D) Transferencias corrientes E) Renta de factores

4. El registro de ingresos y egresos generadas por las transacciones económicas del Perú y el resto del mundo en el sector turismo, se realiza en la balanza_____.

- A) de bienes B) de servicios C) comercial
D) en cuenta financiera E) de financiamiento excepcional

5. Hace unos años, la compañía chilena Empresas Carozzi S.A. adquirió la totalidad de las acciones de la peruana Corporación TDN, dueña de la marca Todinno, dedicada a la producción de panes y bizcochos peruanos por más de 40 años. Esta operación de inversión extranjera directa se registra en la _____.

- A) balanza comercial B) cuenta corriente C) errores y omisiones
D) balanza de capitales E) cuenta financiera

6. En la _____, que es parte de la balanza de pagos, se registran las utilidades de los inversionistas o intereses de la deuda.

- A) Cuenta corriente B) Cuenta financiera C) Flujo de reservas
D) Financiamiento excepcional E) Flujo de utilidades

7. En una balanza de pagos, las donaciones de la cooperación internacional deben clasificarse propiamente en la cuenta de _____.

- A) financiamiento excepcional B) balanza comercial C) balanza de servicios
D) transferencias corrientes E) balanza de donaciones

8. Referente a la Balanza de pagos, indique si es verdadero (V) o falso (F), según corresponda.

- () Turismo extranjero en la ciudad del Cusco es una transacción de débito.
() Si el resultado de la Cuenta corriente es mayor a cero, el país es acreedor del mundo.
() El flujo de capitales mayores a un año son denominados golondrinos.
() La condonación de la deuda externa se registra en Financiamiento excepcional.

- A) VVFF B) FVFV C) VFVF D) FFFV E) FVVV

9. Cuando el tipo de cambio es fijado o establecido por el Estado, el Banco Central interviene el mercado cambiario comprando y vendiendo divisas (dólares), lo cual, solo es sostenible en el tiempo si las RIN son _____.

- A) negativas B) positivas C) equilibrados
D) cero E) infinitas

10. Las cuentas principales en la estructura de la balanza de pagos están conformadas por la:

- A) cuenta corriente y balanza de capitales B) balanza comercial y balanza de servicios
C) cuenta corriente y cuenta financiera D) cuenta corriente y flujo de reservas
E) cuenta financiera y financiamiento excepcional

TEMA XVIII. ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES E INTEGRACIÓN ECONÓMICA

1. ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Conjunto de instituciones de carácter multilateral orientadas a la financiación del desarrollo global, la estabilidad financiera y la cooperación monetaria. Los principales organismos son el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial (BM) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

1.1. FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (FMI)

Es un organismo intergubernamental, creado el 22 de julio de 1944 durante la convención de la ONU en Bretton Woods, New Hampshire, (Estados Unidos). El inicio oficial de sus actividades tuvo lugar en 1945 y forma parte de los organismos especializados de las Naciones Unidas. Actualmente cuenta con 190 miembros y tiene su sede en Washington.



a) Orígenes

El FMI fue creado para garantizar la estabilidad del sistema monetario internacional, la cual se había visto afectada por la crisis financiera de 1929 (Crack del 29). Con la desaparición del sistema de tipo de cambio fijo, el FMI heredó un nuevo papel ante los problemas de deuda de países en desarrollo y ante las crisis financieras internacionales.

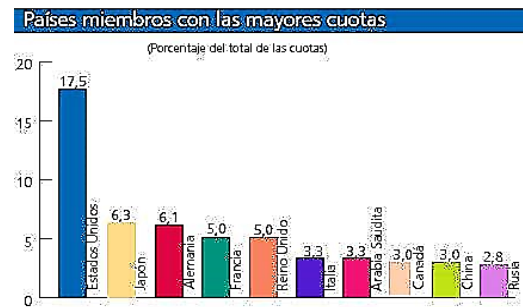
Los acuerdos de Bretton Woods son las resoluciones de la conferencia monetaria y Financiera de las Naciones Unidas, realizada en el complejo hotelero de Bretton Woods, (Nueva Hampshire, Estados Unidos), entre el 1 y el 22 de julio de 1944, donde se establecieron las reglas para las relaciones comerciales y financieras entre los países más industrializados del mundo.

b) Objetivos

Lograr un crecimiento y prosperidad sostenible en cada uno de los 190 países miembros. Para lograrlo, respalda políticas económicas que promuevan la estabilidad financiera y la cooperación monetaria, las cuales son esenciales para la productividad y el bienestar económico.

c) Recursos

Los recursos con los que cuenta el FMI (los cuales ascienden aproximadamente a 687 000 millones de dólares americanos) provienen del aporte de los países miembro. Este aporte o cuota, en términos generales, refleja la posición relativa de los países en la economía mundial. El FMI también puede obtener préstamos de terceros.



d) Gestión de gobierno y organización

La instancia máxima es la junta de gobernadores quienes se reúnen anualmente, pero las operaciones cotidianas son dirigidas por el directorio ejecutivo, formado por 42 miembros. Su Directora Gerente es Kristalina Georgieva.

e) Funciones principales

Asegurar la estabilidad del sistema monetario internacional, es decir, el sistema de pagos internacionales y tipos de cambio.	Proporcionar asesoramiento a los 190 países miembros y recomendar políticas que promuevan la estabilidad económica y superen las crisis que se presentan.	Otorgar financiamiento con el fin de dar a los países miembros un margen de maniobra para corregir sus problemas de balanza de pagos.
---	---	---

f) Derechos especiales de Giro (DEG)

Los DEG son activos de reserva internacional creados en 1969 por el FMI para complementar las reservas oficiales de los países miembros. Su valor está basado en una cesta de cinco monedas internacionales fundamentales (el dólar de EE.UU., el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el renminbi chino). Los DEG se pueden intercambiar por monedas de libre uso.

1.2. EL BANCO MUNDIAL (BM)

El Banco Mundial (BM) es uno de los organismos especializados del sistema de las Naciones Unidas, se define como una fuente de asistencia financiera y técnica para los llamados países en desarrollo. Fue creado en 1944 con el nombre de Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y tiene su sede en la ciudad de Washington, Estados Unidos.



Su propósito declarado es reducir la pobreza mediante financiamiento de proyectos de desarrollo (infraestructura básica, programas sociales, etc.), otorgando préstamos a baja tasa de interés, créditos sin intereses a nivel bancario y apoyo económico a las naciones en desarrollo.

a) Objetivo del Banco Mundial

Consiste en reducir la pobreza y mejorar el nivel de vida de las personas que viven en países de ingreso bajo o mediano, de tal forma que el Banco Mundial no opera en el sentido de la banca comercial. Se trata de una entidad internacional organizada a manera de cooperativa en la que sus miembros son los accionistas.

b) Gobierno

La máxima autoridad es la misma junta de gobernadores del FMI, quienes se reúnen anualmente y las labores diarias del Banco Mundial están a cargo de 25 directores generales, quienes se encargan de ejecutar todas las tareas formuladas por la junta de gobernadores. La gestión general de la institución está a cargo de Ajay Banga, quien se convirtió, a partir de junio del 2023, en el decimocuarto presidente del Grupo del Banco Mundial.

c) Grupo del Banco mundial

El Grupo del Banco Mundial está compuesto por 5 entidades:

El Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)	Otorga préstamos con interés a gobiernos de países de ingreso mediano o bajo pero con capacidad de pago.
La Asociación Internacional de Fomento (AIF)	Concede préstamos sin interés, así como donaciones a gobiernos de los países más pobres.
La Corporación Financiera Internacional (CFI)	Proporciona préstamos, capital y asistencia técnica para promover inversiones del sector privado en los países en desarrollo.
La Agencia Multilateral de Garantía (MIGA)	Proporciona seguros contra riesgos políticos o garantías contra pérdidas ocasionadas por riesgos no comerciales (incumplimiento de contrato, expropiación, etc.) a inversores en los países en desarrollo.
El Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI)	Presta servicios internacionales de conciliación y arbitraje para ayudar a resolver disputas sobre inversiones cuando estas se dan entre el inversionista y el Estado.

1.3. EL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (BID)

Es una organización financiera internacional con sede en la ciudad de Washington D.C. (Estados Unidos), y creada en el año de 1959. Es la institución financiera de desarrollo regional más grande de este tipo y su origen se remonta a la Conferencia Panamericana de 1890.



Los países miembros, que son 48, se clasifican en dos tipos: los miembros no prestatarios y los miembros prestatarios. Los primeros 22 son los no prestatarios (de la región, como EEUU, y no regionales, como Alemania) y no reciben financiamiento alguno, pero se benefician de las reglas de adquisiciones del BID, pues solo los países miembros pueden suministrar bienes y servicios a los proyectos financiados por el banco. Los otros 26 son los prestatarios y sí reciben créditos para promover el desarrollo, entre ellos el Perú.

a) Objetivos del BID

Su objetivo central es reducir la pobreza en Latinoamérica y El Caribe y fomentar un crecimiento sostenible y duradero.

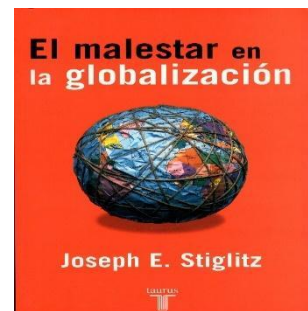
El Banco apoya a sus clientes en el diseño de proyectos y provee asistencia financiera y técnica, además de servicios de conocimiento en apoyo a las intervenciones del desarrollo.

b) Organización

El BID está encabezado por la Asamblea de Gobernadores, la cual delega la supervisión de las operaciones del Banco en el directorio ejecutivo. Las labores cotidianas del BID están a cargo de un equipo gerencial. Cada país miembro nombra a un gobernador cuyo número de votos es proporcional al capital que el país suscribe al Banco. Los 26 países miembro de América Latina y el Caribe tienen el 50.02 % de los votos. El principal accionista es EE.UU., con el 30.01 % de los votos. El presidente del BID es Ilan Goldfajn.

CRÍTICAS A LOS ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Si bien estas instituciones cumplen un papel importante, no están exentas de críticas provenientes de diferentes sectores políticos y hasta intelectuales, como el premio Nobel de economía Joseph Stiglitz. Las críticas, principalmente, se dirigen al FMI señalando que no genera incentivos a los funcionarios económicos de cada país para aplicar políticas económicas eficientes, porque al fin siempre contarán con esta entidad como "prestamista de última instancia". Otra crítica a esta institución es que no toma en cuenta el costo social que genera aplicar las "recomendaciones" necesarias para acceder a los créditos.



2. LA INTEGRACIÓN ECONÓMICA

2.1. Concepto

Proceso mediante el cual se elimina progresivamente los obstáculos que separan las economías de los países y las regiones en el mundo, permitiendo un mayor flujo comercial y circulación de inversiones. Este proceso sería la base de la formación de los bloques económicos, que en el largo plazo podrían formar una economía única.



2.2. Importancia de la integración

Aprovechamiento de las economías de escala, aumento de las expectativas de la inversión a causa de la ampliación del mercado, reducción de los costos de transacción, fomento del desarrollo tecnológico, promoción de la libertad económica y crecimiento económico conjunto.

2.3. Formas y etapas de la integración

Acuerdo Preferencial	Punto inicial de la integración. Los países miembro del bloque se conceden entre sí una serie de preferencias, como la reducción de aranceles u otras formas de protección, generalmente en el sector industrial.
Zona de Libre Comercio	En esta etapa, todos los países del bloque se comprometen a eliminar sus barreras comerciales arancelarias y para-arancelarias, pero cada país mantiene independencia para desarrollar políticas proteccionistas frente a países que no son miembros del bloque.
Unión Aduanera	Se da una ampliación de la zona de libre comercio. Los países miembros establecen un arancel exterior común. Los controles fronterizos desaparecen para los productos, pero permanecen las restricciones o barreras a la circulación de los factores.
Mercado Común	Se alcanza la liberalización en la circulación de factores productivos. Se amplía el ámbito de integración al mercado de capitales y de trabajo. Aplicar esta forma de integración significa que las mercancías, los capitales y trabajadores circulan libremente en el nuevo espacio económico.
Unión Económica y Monetaria	Coordinación de políticas económicas entre los países miembros y circulación de una moneda única. Se establece la formación de un banco central unificado.
Integración Económica Total	Se establece un Estado supranacional. En esta etapa se unifican políticas fiscales, tributarias, presupuestarias y monetarias. Los países pierden total independencia económica.

3. PRINCIPALES ACUERDOS DE INTEGRACIÓN

3.1. La Unión europea (UE)

Se fundó bajo el nombre de «Comunidad Económica Europea» sobre la base del Tratado de Roma, firmado en 1957. Los países miembros que iniciaron la organización fueron Alemania, Bélgica, Francia, Holanda, Luxemburgo e Italia. Tras varias ampliaciones, la UE ha pasado de 6 a 27 estados miembros (28, en 2013, con la entrada de Croacia y regresó a 27 con el retiro del Reino Unido en el 2020). Cada tratado por el que se admite a un nuevo miembro requiere la aprobación por unanimidad de todos los Estados integrantes.



La salida del Reino Unido de la Unión Europea, conocida como «Brexit» (acrónimo de *Britain* y *exit*), fue un proceso político en el que, después del referéndum del 23 de junio del 2016, con una diferencia mínima, el pueblo británico votó a favor de abandonar su condición de Estado miembro de la Unión Europea, hecho que fue oficializado por el Parlamento Europeo. Así, desde el 31 de enero del 2020 se puso fin a una relación que tuvo su origen en 1973.

3.2. El Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA o TLCAN)

Conformado por los EE. UU., Canadá y México. Fue firmado el 17 de noviembre de 1992 durante la presidencia



estadounidense de George H. W. Bush. Entró en vigencia desde el 1 de enero de 1994.

El 30 de septiembre de 2018 se anunció que Estados Unidos, México y Canadá habían llegado a un acuerdo para reemplazar el TLCAN por el T-MEC (o USMCA, por sus siglas en inglés), el cual fue firmado el 30 de noviembre de ese año.

3.3. La Comunidad Andina de Naciones (CAN)

El 20 de mayo de 1969 se firma el acuerdo de Cartagena y nace el Grupo Andino. A partir de 1997, mediante el protocolo de Trujillo, es reemplazado por la CAN, integrada actualmente por Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú.



3.4. El Mercado Común del Sur (Mercosur)

El tratado de constitución del Mercosur fue firmado el 25 de marzo de 1991 en Asunción y entró en vigencia el 29 de noviembre de ese mismo año. Está conformado por Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay y Venezuela (en la actualidad suspendida), además, Bolivia se encuentra en proceso de adhesión. Constituye un mercado muy importante en la región, debido a la gran población que la integra.



3.5. APEC

APEC es el Foro de Cooperación Económica Asia Pacífico (*Asia-Pacific Economic Cooperation*). No es un tratado o acuerdo con obligaciones. Las decisiones se toman por consenso y los compromisos se asumen voluntariamente. Está compuesto por 21 economías entre las que están Canadá, Chile, China, Indonesia, Japón, Corea, Perú, Rusia, Singapur, Estados Unidos y Vietnam.

3.6. La Alianza del Pacífico

La Alianza del Pacífico es una iniciativa de integración regional conformada por Chile, Colombia, México y Perú, oficialmente creada el 28 de abril de 2011.



EVALUACIÓN 18

1. Una de las etapas de la integración económica se caracteriza por la eliminación de las barreras arancelarias y paraarancelarias con los países dentro del bloque, asimismo, cada uno de dichos países mantienen su independencia para el desarrollo de políticas proteccionistas con los países que no forman parte del bloque. Esto hace referencia a la etapa denominada

- A) Acuerdo preferencial. B) Zona de libre comercio. C) Unión aduanera.
D) Mercado común. E) Unión económica y monetaria.

2. Los DEG son activos que complementan las Reservas Internacionales de un país, que le servirán para cumplir sus compromisos internacionales como pago de importaciones, pago de deuda externa, entre otros. Estos activos son respaldados por el (la)

- A) BID. B) BM. C) FMI. D) CFI. E) AIF.

3. Determine si los siguientes enunciados son verdaderos (V) o falsos (F) y marque la alternativa correcta.

- () La integración implica eliminar barreras al comercio internacional.
() El mercado común no implica una moneda única.

() La zona de libre comercio permite la libre circulación de factores.

() En el mercado común existe libre circulación de factores.

A) FVFFV

B) FVFF

C) VVFFV

D) FFVV

E) VFVF

4. La (el)_____ es el acuerdo de integración más sólido y tiene varias décadas desde su fundación en 1957. Los países en integrarse más recientemente son

A) Unión Europea - Grecia y Reino Unido.

B) CAN - Chile y Venezuela.

C) Mercosur - Bolivia y Venezuela.

D) Unión Europea - Croacia, Letonia y Lituania.

E) APEC - Ecuador, Brasil y Colombia

5. _____, firmado en el año 2011, tiene como objetivos fomentar la libre circulación de bienes, servicios, capitales y personas entre los cuatro firmantes incluyendo al socio norteamericano, impulsar el desarrollo y crecimiento para el bienestar de los ciudadanos y desarrollarse con proyección a los mercados de Asia-Pacífico.

A) El Mercosur

B) La CAN

C) El APEC

D) La Alianza del Pacífico

E) El NAFTA

6. Determine si los siguientes enunciados son verdaderos (V) o falsos (F) y marque la respuesta correcta.

() Colombia es miembro de la CAN pero no del APEC.

() Perú no forma parte del Mercosur pero sí ha firmado acuerdos comerciales con dicho bloque.

() En el APEC se encuentran como miembros países de tres continentes.

() Ecuador forma parte de la Alianza del Pacífico.

A) VFVF

B) FVFFV

C) VVVV

D) FVVV

E) VVVF

7. Es el acuerdo de integración que tiene como objetivos el fomentar la integración económica y social, así como reafirmar el papel histórico de Europa en el mundo. Claramente estamos hablando de la

A) Zona Europea.

B) TLCAN.

C) Unión Europea.

D) CAN.

E) Comunidad Europea.

8. Marcar la alternativa correcta:

I. T - MEC

II. APEC

III. Mercosur

IV. CAN

a. firmado en Asunción el 25 de marzo de 1991

b. surge con el acuerdo de Cartagena

c. formado por Canadá, México y EEUU

d. no es un tratado de obligatorio cumplimiento

A) Ia, IId, IIId, IVb

B) Ic, IIa, IIId, IVd

C) Id, IIb, IIIa, IVc

D) Ic, IIa, IIId, IVb

E) Ic, IId, IIIa, IVb

9. Los países actúan como bloque, definiendo los mismos aranceles al comerciar hacia afuera para evitar competencias internas, anulando entre ellos los aranceles en frontera y permitiendo el libre tránsito de personas, así como de capitales y servicios; libre prestación de servicios y libertad de establecimiento de las empresas. El texto hace referencia a las etapas de integración económica denominada

A) integración total.

B) acuerdo preferencial.

C) unión aduanera.

D) zona de libre comercio.

E) mercado común.



10. El Perú, en las últimas décadas, se ha ido integrando gradualmente a diversos acuerdos internacionales debido a la necesidad de constituir economías globalizadas e insertadas al comercio internacional. Señale de cuáles acuerdos forma parte

- A) CAN, Mercosur, APEC, Alianza del Pacífico
- B) APEC, NAFTA, Alianza del Pacífico
- C) CAN, APEC, NAFTA, Mercosur
- D) CAN, APEC, Alianza del Pacífico
- E) Unión Europea, CAN, APEC

REPASO 1

1. El banco Scotiabank le está ofreciendo a Pedrito pagarle por sus ahorros un 25% del total de su dinero al cabo de un año, sin embargo, él sabe que el negocio de la compra y venta de dólares le puede generar hasta 28% de rentabilidad. Dado que Pedrito tiene que optar por una de estas opciones, señale usted en qué tipo de costo incurrirá.

- A) Fijo
- B) Variable
- C) Marginal
- D) De Oportunidad
- E) De producción

2. Respecto a economía positiva, la teoría económica busca fundamentalmente

- A) describir el desarrollo de la sociedad.
- B) reducir la pobreza.
- C) interpretar y transformar la superestructura.
- D) cuantificar las actividades económicas.
- E) explicar los fenómenos económicos.

3. Respecto a la división de la economía, sobre la economía positiva, no es correcto afirmar que

- A) son aseveraciones sobre lo que es.
- B) incluye la economía descriptiva
- C) se refiere a la observancia del fenómeno económico.
- D) indica cómo son los hechos económicos.
- E) expresa un juicio de valor.

4. La primera doctrina en desprenderse decididamente del poder político de la época fue la _____, no obstante, gran parte de sus planteamientos no tuvieron vigencia prolongada debido al advenimiento de las máquinas y la aparición de la escuela clásica.

- A) mercantilista
- B) fisiócrata
- C) clásica
- D) preclásica
- E) escolástica

5. La mejora de la eficiencia gracias a la creciente división del trabajo fue observada y puesta de manifiesto con mucho énfasis por autores como Adam Smith, perteneciente a la escuela _____.

- A) salmantina
- B) mercantilista
- C) griega
- D) fisiócrata
- E) clásica

6. En relación a las propuestas de la escuela neoclásica, señale la verdad (V) o falsedad (F) de las proposiciones.

- () Proponen la teoría objetiva del valor que está definida por la utilidad marginal.
- () Redefinieron el concepto del valor a partir de la idea de la utilidad marginal.
- () Los seres humanos tienen una escala de necesidades priorizadas.
- () Todos los fenómenos sociales son explicados por las acciones individuales.
- () La economía sería como una ciencia exacta mediante el uso de la matemática.

- A) VVVFF
- B) VVFFV
- C) FVVVV
- D) FFFFV
- E) VVVVF



7. Según la ley de Gossen (ley de la utilidad marginal decreciente), la satisfacción (utilidad marginal) derivada del consumo de un bien disminuye conforme va aumentando la cantidad consumida de dicho bien. Si esto es explicado en términos matemáticos, se infiere del enunciado que pertenece a la escuela de

- A) Austria. B) Viena. C) Cambridge.
D) Lausana. E) Frankfurt.

8. Juancito a la mitad de su vida ha decidido dedicarse a la venta y el cuidado de plantas, en el amplio jardín que tiene a la entrada de su casa, poco a poco empieza a ganar clientela y a hacer nuevos amigos interesados también en esta actividad. Algo que siempre toma en cuenta es que la luz solar llegue a todo el ambiente para que sus plantas puedan realizar la fotosíntesis. Dicha luz se define como un bien_____.

- A) inmueble B) intermedio C) económico
D) libre E) Giffen

9. La familia Tejada realizará una celebración por las bodas de zafiro de sus padres, para ello los cuatro hijos piensan en una reunión a lo grande, con buffet criollo, muchos invitados y un famoso grupo musical. Los gastos serán cubiertos por partes iguales entre todos los hijos. Todo lo narrado satisface una necesidad_____.

- A) primaria B) secundaria C) terciarias
D) cuaternarias E) vitales

10. Silvana se encuentra vendiendo galletas y kekes en su salón de clases en la academia, mientras que Jorgito está trayendo celulares por la frontera sin ningún registro aduanero y tributario para venderlos en Lima. Se puede afirmar que Silvana y Jorge se encuentran en mercados conocidos como:

- A) Abierto – Cerrado B) Informal – Ilegal C) Ilegal – Informal
D) Ilegal – Negro E) Cerrado – Ilegal

11. El economista Ronald Cruzado, detalló que la restricción de vuelos comerciales internacionales no fue lo que más afectó a la industria esparraguera sino el incremento en el costo de la mano de obra y de transporte interno. Esto debido a las acciones emprendidas por las empresas que, para evitar contagios del personal, redujeron la capacidad en los autobuses, así como en los aparcamientos, con el objetivo de mantener la distancia, lo que generó sobrecostos. Se infiere un(a)

- A) disminución del precio de los espárragos. B) mejora en los ingresos del productor.
C) aumento de la oferta de espárragos. D) disminución de la oferta de espárragos.
E) mejora en la producción de hortalizas.

12. Hace unos años se otorgó el bono Yanapay, que es un apoyo económico individual de S/ 350 para más de 13.5 millones de peruanos en situación de pobreza, pobreza extrema o que son beneficiarios de los programas sociales Juntos, Pensión 65 o Contigo, con el objetivo de reactivar la economía debido a la crisis por el coronavirus. Esto generaría en el mercado de alimentos un(a)

- A) aumento de la demanda. B) disminución de la oferta.
C) aumento de la cantidad demanda. D) disminución de la cantidad ofertada.
E) incremento de la oferta.

13. Relacione correctamente, respecto al equilibrio y los desequilibrios de mercado.

- I. Establecimiento de un precio máximo



II. Establecimiento de un precio mínimo

III. Incremento en el precio de los insumos

IV. Incremento en el precio de los bienes complementarios

a. Disminución en el precio de equilibrio

b. Escasez

c. Incremento del precio de equilibrio

d. Sobreproducción

A) Ib, IId, IIId, IVa

B) Ib, IIc, IIId, IVa

C) Ia, IId, IIId, IVb

D) Ic, IId, IIId, IVa

E) Ib, IIa, IIId, IVd

14. Determine la verdad (V) o falsedad (F) de las siguientes afirmaciones y seleccione la alternativa con la secuencia correcta.

I. El incremento poblacional sin desarrollo tecnológico provoca que el precio de equilibrio se incremente.

II. El incremento en el precio de un bien complementario ocasiona que la cantidad de equilibrio disminuya.

III. Un incremento en el precio de la harina, insumo de los bizcochos, genera un aumento en la cantidad transada de este producto.

IV. Las advertencias consignadas, en texto e imagen, en las cajetillas de cigarrillos incrementan su precio.

A) VFFF

B) VVFF

C) VVFV

D) FVFV

E) FVVV

15. Sobre una empresa de Sociedad Anónima Abierta, indique verdadero (V) o falso (F) según corresponda.

() Debe inscribirse en la SMV

() Solo puede tener un máximo de 20 accionistas

() No está sujeta a la supervisión y regulación de las autoridades financieras

() Puede financiarse indirectamente emitiendo bonos y acciones en la bolsa

() Sus accionistas tienen responsabilidad ilimitada sobre las deudas de la empresa

A) VFFFF

FFFVV

C) VVFFF

D) FVFFF

E) VVFFV

16. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones sobre una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL) es correcta?

A) La responsabilidad del titular está limitada al capital aportado.

B) Requiere al menos dos socios para su constitución.

C) Sus acciones se pueden negociar libremente en el mercado de valores.

D) Es una persona natural.

E) Su constitución requiere un capital mínimo requerido.

17. En el mercado de transporte público, en Lima metropolitana, hay una considerable competencia, han aparecido últimamente los llamados corredores viales que tienen rutas exclusivas en avenidas como Javier Prado y Arequipa. En ese marco, el mercado de transporte público se acerca a un modelo de _____, mientras que el uso exclusivo de las vías mencionadas por disposición de la municipalidad constituye _____.

A) competencia monopolística - monopolio legal

B) oligopolio - competencia monopolística

C) oligopolio - monopolio natural

D) competencia perfecta - oligopolio

E) competencia monopolística - oligopolio

18. En 1994, el gobierno de entonces le concedió a telefónica, a través de contratos de exclusividad, el manejo del mercado de telefonía fija durante cinco años, lo que le permitió recuperar su millonaria inversión rápidamente. El contrato obligaba a invertir US\$1.200 millones, y a instalar 1,5 millones de líneas en los próximos cinco años. El caso de mencionado corresponde a un

- A) monopolio natural. B) monopolio legal. C) oligopolio.
D) trust. E) monopolio bilateral.

19. Ante un proceso inflacionario muy severo (inflación galopante o hiperinflación) las personas van a requerir utilizar más dinero para comprar la misma cantidad de productos, por ello, van a tener que utilizar sus ahorros del banco. Es decir, la función de _____ se _____.

- A) reserva de valor – fortalece
B) reserva de valor – debilita
C) medio de cambio – debilita
D) unidad de cuenta – fortalece
E) medio de cambio – fortalece

20. Un sol, hace veintisiete años, nos permitía adquirir diez panes, hoy solo nos permite comprar cuatro, no obstante, el desempleo ha disminuido. Entonces, podemos decir que durante este periodo ha existido

- A) recesión. B) estanflación. C) deflación.
D) inflación. E) hiperinflación.

REPASO 2

1. Fernando Ramírez es un emprendedor que desea guardar su dinero en una entidad que le brinda una alta tasa de interés pasiva, por lo cual, luego de indagar en el mercado _____ encontró una entidad denominada _____ donde además de incrementar sus ahorros le brinda la posibilidad de convertirse en socio y obtener diversos beneficios adicionales como también créditos a bajo interés.

- A) No Bancario – AFP's B) Bancario – CMAC C) No Bancario – COOPAC
D) Bancario – COOPAC E) No Bancario – CMAC

2. Daniel Barrientos es un próspero empresario que, sin embargo, se encuentra en condiciones de informalidad. Éste se encuentra haciendo los trámites respectivos ante la Sunarp y Sunat para formalizar su empresa. Dado lo anterior, señale el nombre de aquel tributo que Daniel pagará para conseguir su licencia de funcionamiento.

- A) Impuestos B) Tasas C) Derechos
D) Contribuciones E) Arbitrios

3. El DNI electrónico es el documento que, a diferencia del DNI convencional, te permite acreditar tu identidad de forma presencial y electrónica. Con este documento se obtiene identidad digital, por lo que se podrá acceder a todos los servicios digitales del Estado, por ejemplo, el voto electrónico y tramitar copias certificadas de actas oficiales con pleno valor legal. El pago por el trámite de este documento es un ejemplo de

- A) licencia. B) arbitrio. C) derecho.
D) impuesto. E) contribución.

4. Es cierto que los gobiernos de cada país y especialmente de Latinoamérica deben realizar diferentes acciones para poder controlar el tipo de cambio o evitar que se disparen los precios



de los bienes en sus países, así también, deben frenar la recesión y el desempleo, en la búsqueda del bienestar de su población, todo esto con la finalidad de mantener la _____ económica.

- A) libertad
B) bonanza
C) estabilidad
D) recesión
E) confianza

5. Cierta país, en la búsqueda por mejorar su industria nacional, está invirtiendo en tecnología para ir perfeccionando sus procesos y aumentando su producción, de tal manera que pueda también ganar más dinero como país. Todo lo indicado se define como _____.

- A) desarrollo
B) crecimiento
C) IDH
D) bienestar
E) desempleo

6. El organismo público que levantó la medida cautelar de inmovilización y cese de comercialización a nivel nacional del producto Pura Vida Nutrimax del grupo Gloria, tras adecuarse a su nueva denominación en el etiquetado fue

- A) INDECOPI.
B) MINSA.
C) DIGEMID.
D) DIGESA.
E) el Poder Judicial.

7. Cuando el Estado dicta y aplica medidas buscando atenuar el impacto de la contaminación ambiental, quiere decir que, de acuerdo a la teoría económica, existe un problema de

- A) bienes públicos impuros.
B) información asimétrica.
C) externalidades positivas.
D) bienes públicos puros.
E) externalidades negativas.

8. Manteniendo lo demás constante, mientras mayor sea el consumo de las familias, el PBI se _____, a menos que este consista en su totalidad de _____.

- A) reduce - importaciones
B) incrementa - importaciones
C) reduce - exportaciones
D) incrementa - exportaciones
E) reduce - bienes de consumo

9. En una economía cerrada, ¿qué agregados macroeconómicos son iguales entre sí?

- I. PBI II. PNB III. PNN IV. PND

- A) PBI = PND y PNB = PNN
B) PND = PNN = PBI
C) PNN = PNB
D) PBI = PNN
E) PBI = PNB y PNN = PND

10. El PBI de un país creció en 6 %, mientras que su población lo hizo en 1 %. ¿Qué ocurrió con el PBI per cápita y en qué porcentaje varió?

- A) Disminuyó en 7 %
B) Aumentó en 4.74 %
C) Disminuyó en 5 %
D) Aumentó en 5 %
E) Disminuyó en 4.74 %

11. En países desarrollados, las empresas privadas suelen contribuir a la inversión en _____ porque tienen un incentivo, de modo que sus beneficios superan a los costos. En el Perú, son las universidades las que cumplen este rol crucial.

- A) Capital humano
B) Investigación y desarrollo
C) Capital físico
D) Capital financiero
E) Recursos humanos

12. El calentamiento global está siendo una preocupación cada vez más alarmante en la comunidad científica. A pesar de esto, los Estados no toman las medidas suficientes ni



- A) educación B) social C) urbano
D) rural E) ambiental

13. David Ricardo, en su libro «Sobre los principios de economía política y tributación», publicado en 1817, mostró cómo Inglaterra y Portugal se benefician al especializarse y comerciar de acuerdo con sus ventajas _____. En este caso, Portugal pudo hacer vino a un costo mucho menor, mientras que Inglaterra pudo fabricar telas a bajo costo. Ricardo había predicho que cada país finalmente reconocería estos hechos y dejaría de intentar hacer el producto que era más costoso de producir para cada uno.

- A) competitivas B) comparativas C) absolutas
D) productivas E) especializadas

14. Cuál de los siguientes supuestos no es considerado una razón para comerciar con el exterior.

- A) Diversidad en las condiciones de producción.
B) Costos decrecientes en la producción.
C) Facilitar la difusión y aprendizaje de la innovación tecnológica.
D) Diferencias de gustos.
E) Los gravámenes a las importaciones.

15. En base a sus conocimientos sobre el comercio internacional, indique la verdad (V) o falsedad (F) de los siguientes enunciados.

- () Para Adam Smith la ventaja competitiva de una nación se basa en las innovaciones.
- () El Drawback consiste en donativos en efectivo, préstamos de bajo interés y concesiones fiscales para los exportadores.
- () La tasa impositiva al ingreso de los productos extranjeros se denomina cuota.
- () La intervención en la compra o venta de divisas por parte del Banco Central no tiene influencia sobre el tipo de cambio.

- A) FFVV B) FFVF C) VVVF D) VFFV E) FFFF

16. ABC S.A. es una empresa peruana que produce y exporta algodón, de las más de 100 hectáreas de terrenos que posee. Los cultivos de algodón se ven afectados por un gran número de plagas, entre ellas: *Bemisia tabaci*, *Aphis gossypii*, *Spodoptera frugiperda*, *Alabama argillacea*, *Anthonomus vestitus*, *Heliothis* sp., *Dysdercus peruvianus*, *Bucculatrix thurberiella* y *Pectinophora gossypiella*, lo que obliga a invertir más en plaguicidas e insecticidas. Si éste gasto adicional se ve reflejado en un aumento de precios de las prendas de algodón, señale usted cuál es el efecto en el comercio internacional de este producto

- A) Aumento de las exportaciones de bienes no tradicionales.
B) Disminución de las exportaciones de bienes tradicionales.
C) Aumento de las exportaciones de bienes tradicionales.
D) Disminución de las exportaciones de bienes no tradicionales.
E) No varía la balanza comercial.

17. Manteniendo todo lo demás constante, si hay un déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos en nuestro país, entonces estamos

- A) recibiendo más ingresos de exportaciones que los pagos por importaciones.
B) gastando más en importaciones que los ingresos generados por exportaciones.
C) realizando más inversiones extranjeras directas que las que recibe del extranjero.



- A) A y B son países desarrollados.
B) los países C y D tienen firmado un Acuerdo Preferencial.
C) los países C y D tienen una Unión Aduanera.
D) el país D no tiene firmado ningún tipo de acuerdo.
E) los países A y B están en una Integración Económica.