

CONTENIDO

CAPÍTULO 1

Economía internacional y globalización	1
Globalización de la actividad económica	2
Olas de globalización	3
<i>Principales olas de la globalización:</i>	
1870-1914	3
LAS IMPORTACIONES DE BICICLETAS	
FUERZAN A SCHWINN A DESACELERAR	4
<i>Segunda ola de globalización: 1945-1980</i>	<i>5</i>
<i>Ola de globalización más reciente</i>	<i>5</i>
Estados Unidos como una economía abierta	8
<i>Patrones comerciales</i>	<i>8</i>
<i>Trabajo y capital</i>	<i>11</i>
LOS TRES GRANDES DE DETROIT ENFRENTAN OBSTÁCULOS PARA SU RESTRUCTURACIÓN	12
¿Por qué la globalización es importante?	14
Falacias comunes del comercio internacional	17
¿El libre comercio aplica a los cigarrillos?	18
¿Es el comercio internacional una oportunidad o una amenaza para los trabajadores?	19
Reacción violenta contra la globalización	21
El terrorismo sacude a la economía global	22
COMPETENCIA EN LA INDUSTRIA ACERERA MUNDIAL	24
El plan de este libro	25
Resumen	25
Conceptos y términos clave	26
Preguntas para análisis	26

PARTE 1: RELACIONES DE COMERCIO INTERNACIONAL 27

CAPÍTULO 2

Fundamentos de la teoría moderna del comercio: ventaja comparativa	29
Desarrollo histórico de la teoría moderna del comercio	29
<i>Los mercantilistas</i>	<i>29</i>
<i>Por qué comercian las naciones: la ventaja absoluta</i>	<i>30</i>
<i>Por qué comercian las naciones: ventaja comparativa</i>	<i>31</i>
DAVID RICARDO	33
Curvas de posibilidades de producción	34
El comercio en situación de costos constantes	36
<i>Base y dirección para el comercio</i>	<i>36</i>
<i>Ganancias de producción de la especialización</i>	<i>36</i>
<i>Ganancias de consumo del comercio</i>	<i>37</i>
<i>Distribución de las ganancias del comercio</i>	<i>38</i>
<i>Términos de intercambio de equilibrio</i>	<i>39</i>
<i>Estimación de los términos de intercambio</i>	<i>40</i>
BABE RUTH Y EL PRINCIPIO DE LA VENTAJA COMPARATIVA	41
Ganancias dinámicas del comercio	42
<i>Cómo la competencia global ocasionó ganancias de productividad para los trabajadores estadounidenses del hierro</i>	<i>43</i>

Cambio de la ventaja comparativa	44	EL OUTSOURCING DEL BOEING 787 MÁS	
Comercio en condiciones de costos		DIFÍCIL DE LO ESPERADO	56
crecientes	45	<i>El outsourcing y la industria automotriz</i>	57
<i>Caso de comercio con costos crecientes</i>	46	<i>Cargas de outsourcing</i>	58
<i>Especialización parcial</i>	49	<i>Algunos fabricantes estadounidenses</i>	
Impacto del comercio en los empleos	49	<i>prosperan al mantener la producción en</i>	
Ventaja comparativa extendida a muchos		<i>Estados Unidos</i>	59
productos y países	50	Resumen	60
<i>Más de dos productos</i>	50	Conceptos y términos clave	61
<i>Más de dos países</i>	51	Preguntas para análisis	61
Barreras a la salida	52	EXPLORACIÓN DETALLADA: 2.1	
Evidencia empírica acerca de la ventaja		<i>Ventaja comparativa en términos</i>	
comparativa	53	<i>de dinero</i>	64
¿La ventaja comparativa aplica en relación		EXPLORACIÓN DETALLADA: 2.2	
con el outsourcing laboral?	53	<i>Curvas de indiferencia y comercio</i>	65
<i>Ventajas del outsourcing</i>	55		
CAPÍTULO 3			
Fuentes de ventaja comparativa			68
La dotación de factores como fuente		Demandas coincidentes como base	
de ventaja comparativa	68	para el comercio	88
<i>Teoría de la dotación de factores</i>	69	El comercio intraindustrial	89
<i>Visualizar la teoría de la dotación</i>		El ciclo de vida del producto: una teoría	
<i>de factores</i>	70	comercial con base tecnológica	91
<i>Aplicar la teoría de dotación de factores al</i>		<i>Radios, calculadoras de bolsillo y el ciclo</i>	
<i>comercio entre Estados Unidos y China</i>	72	<i>internacional del producto</i>	93
<i>Nivelación de los precios de los factores</i>	72	Ventaja comparativa dinámica: política	
UNITED AUTO WORKERS VOTA POR LA		industrial	94
ELIMINACIÓN DE PRESTACIONES GANADAS		Los subsidios del gobierno respaldan	
PARA SALVAR EMPLEOS	75	a Boeing y a Airbus	96
<i>¿Quién gana y quién pierde en el comercio?</i>		Políticas de regulación gubernamental	
<i>El teorema Stolper-Samuelson</i>	76	y ventaja comparativa	97
<i>¿El comercio internacional es un sustituto</i>		Costos de transporte y ventaja	
<i>para la migración?</i>	77	comparativa	99
<i>Factores específicos: el comercio y la</i>		<i>Los efectos comerciales</i>	99
<i>distribución del ingreso a corto plazo</i>	79	<i>La caída de los costos de transporte fomenta</i>	
¿La teoría de dotación de factores explica		<i>el auge comercial</i>	101
los patrones comerciales reales?	80	NIKE Y REEBOK RESPONDEN A LAS CRÍTICAS	
¿El comercio hace a los pobres aún		DE TALLERES DE TRABAJO ESCLAVO:	
más pobres?	83	PERO LOS SALARIOS PERMANECEN	
¿UN “MUNDO PLANO” HACE QUE		A UN NIVEL DE POBREZA	102
RICARDO SE HAYA EQUIVOCADO?	85	<i>El ataque terrorista ocasiona demoras en el</i>	
Los rendimientos crecientes a escala		<i>sistema estadounidense de carga y mayores costos:</i>	
y la especialización	86	<i>¿Una nueva clase de barrera comercial?</i>	103

Resumen	105
Conceptos y términos clave	106
Preguntas de revisión	106

CAPÍTULO 4

Aranceles	110
---------------------	-----

El concepto de arancel	111
Tipos de aranceles	111
<i>Arancel específico</i>	112
<i>Arancel ad valorem</i>	112
<i>Arancel compuesto</i>	113
Tasa de protección efectiva	113
Escalada arancelaria	116
Outsourcing y cláusula de ensamble en el extranjero	117
Evitar los aranceles sobre la importación: elusión y evasión de aranceles	119
<i>La elusión del arancel estadounidense en el etanol impulsa el auge en el Caribe</i>	119
<i>El contrabando de acero evade los aranceles estadounidenses</i>	119
Pago diferido de los aranceles a la importación	120
<i>Recinto fiscal</i>	120
<i>Zona de libre comercio</i>	121
Efectos de los aranceles en el bienestar: excedente del consumidor y excedente del productor	122
Efectos de los aranceles en el bienestar: modelo de la nación pequeña	123
CALCULAR LOS EFECTOS DE BIENESTAR DE UN ARANCEL	125
Efectos de los aranceles en el bienestar: modelo de nación grande	126

CAPÍTULO 5

Barreras no arancelarias al comercio	150
--	-----

Cuota de importación	150
<i>El comercio y los efectos sobre el bienestar</i>	151
<i>Asignación de licencias de cuota</i>	153

EXPLORACIÓN DETALLADA: 3.1

<i>La teoría de los factores específicos</i>	108
--	-----

GANANCIAS POR LA ELIMINACIÓN DE ARANCELES DE IMPORTACIÓN	130
Cómo un arancel es una carga para los exportadores	131
Los aranceles del acero compran tiempo para una industria atribulada	133
Aranceles y pobreza	135
Argumentos para las restricciones comerciales	136
<i>Protección al empleo</i>	136
<i>Protección contra el trabajo extranjero de bajo costo</i>	137
<i>Equidad en el comercio: un campo de juego nivelado</i>	139
<i>Mantener los estándares nacionales de vida</i>	140
<i>Igualación de los costos de producción</i>	140
<i>Argumento de las industrias incipientes</i>	141
<i>Argumentos no económicos</i>	141

PETICIÓN DE LOS FABRICANTES

DE VELAS	142
La economía política del proteccionismo	143
<i>Un punto de vista del proteccionismo desde la oferta y la demanda</i>	145
Resumen	146
Conceptos y términos clave	147
Preguntas para análisis	147

Las cuotas frente a los aranceles	154
Cuota arancelaria: un arancel a dos niveles	156

<i>La cuota arancelaria en el azúcar es agrídulce para los consumidores</i>	157	¿La ley antidumping es injusta?	172
Cuotas de exportación	158	¿Un costo variable promedio debe ser la medida estándar para definir el dumping?	172
<i>Las restricciones de automóviles japoneses frenan a los conductores estadounidenses</i>	159	¿La ley antidumping debe reflejar las fluctuaciones monetarias?	173
Requerimientos de contenido nacional	160	¿Los impuestos antidumping se usan en exceso?	173
Subsidios	161	Otras barreras no arancelarias al comercio	174
<i>Subsidio a la producción nacional</i>	162	<i>Políticas de adquisición gubernamental</i>	174
¿QUÉ TAN “EXTRANJERO” ES SU AUTOMÓVIL?	163	<i>Regulaciones sociales</i>	175
<i>Subsidio a la exportación</i>	164	<i>Restricciones al transporte marítimo y los fletes</i>	177
Dumping	165	Resumen	178
<i>Formas de dumping</i>	165	Conceptos y términos clave	178
<i>Discriminación internacional de precios</i>	166	Preguntas para análisis	179
Regulaciones antidumping	168	EXPLORACIÓN DETALLADA: 5.1 <i>Efectos de la cuota arancelaria en el bienestar</i>	182
<i>Smith Corona encuentra que las victorias antidumping son triviales</i>	169	EXPLORACIÓN DETALLADA: 5.2 <i>Efectos de la cuota de exportación en el bienestar</i>	184
NADAR CONTRA LA CORRIENTE: EL CASO DEL BARBO VIETNAMITA	170		
<i>Los canadienses presionan a los productores de manzana de Washington para nivelar el campo de juego</i>	171		

CAPÍTULO 6

Regulaciones comerciales y políticas industriales 186

Políticas arancelarias estadounidenses antes de 1930	186	Facultades para la promoción del comercio (facultades de vía rápida o <i>fast track</i>)	200
Ley Smoot-Hawley	187	Salvaguardas: la cláusula de extinción	201
Ley de acuerdos comerciales recíprocos	189	<i>Las salvaguardas estadounidenses limitan las importaciones incipientes de los textiles de China</i>	202
Acuerdo general de comercio y aranceles	190	Derechos compensatorios	204
<i>El sistema GATT</i>	190	<i>La cuotas a la madera golpean a los compradores nacionales</i>	204
<i>Negociaciones multilaterales del comercio</i>	191	Derechos antidumping	205
Organización Mundial de Comercio	193	<i>Recursos contra las importaciones con dumping y subsidiadas</i>	206
<i>Resolución de disputas comerciales</i>	194	<i>Las compañías acereras estadounidenses pierden un caso de comercio desleal y aún así ganan</i>	208
¿La OMC reduce la soberanía nacional?	195		
¿Los aranceles se deben utilizar como represalias para la ejecución de la OMC?	196		
¿La OMC daña el ambiente?	197		
De Doha a Hong Kong: negociaciones comerciales fallidas	199		

Sección 301: las prácticas de comercio desleales	209	Política comercial estratégica	218
Protección de los derechos de propiedad intelectual	211	Sanciones económicas	221
Asistencia para ajustarse al comercio	212	<i>Factores que influyen en el éxito de las sanciones</i>	222
¿El seguro salarial y médico harán que el libre comercio sea mejor aceptado por los trabajadores?	213	<i>Sanciones iraquíes</i>	223
Políticas industriales de Estados Unidos	215	Resumen	224
<i>Promoción y financiamiento de las exportaciones</i>	216	Conceptos y términos clave	225
Políticas industriales de Japón	217	Preguntas para análisis	226
		EXPLORACIÓN DETALLADA: 6.1	
		<i>Efectos del bienestar en la política comercial estratégica</i>	227
CAPÍTULO 7			
Políticas comerciales de los países en desarrollo	230		
Características del comercio de los países en desarrollo	230	<i>Fondo Monetario Internacional</i>	251
Tensiones entre los países en desarrollo y los países avanzados	232	<i>Sistema generalizado de preferencias</i>	252
Problemas comerciales de los países en desarrollo	233	¿ <i>La ayuda promueve el crecimiento de los países en desarrollo?</i>	253
<i>Mercados de exportación inestables</i>	233	Estrategias para el crecimiento económico: sustitución de importaciones frente al crecimiento basado en las exportaciones	254
CÓMO SACAR DEL CONGELADOR		<i>Sustitución de importaciones</i>	254
A LOS PAÍSES EN DESARROLLO	234	<i>Las leyes para la sustitución de importaciones resultan contraproducentes para Brasil</i>	255
<i>Deterioro de los términos de intercambio</i>	236	<i>Crecimiento basado en las exportaciones</i>	256
<i>Acceso restringido al mercado</i>	237	¿ <i>El crecimiento económico es bueno para los pobres?</i>	257
<i>Subsidios a la exportación agrícola en los países avanzados</i>	240	¿ <i>Todos los países en desarrollo pueden alcanzar un crecimiento impulsado por las exportaciones?</i>	258
Estabilizar los precios de los productos primarios	241	Economías de Asia Oriental	259
<i>Producción y controles de exportación</i>	241	<i>Patrón de crecimiento de "vuelo de gansos"</i>	260
<i>Existencias reguladas</i>	242	Transformación de china al capitalismo	261
<i>Contratos multilaterales</i>	243	<i>China ingresa a la Organización Mundial de Comercio</i>	262
¿ <i>El movimiento a favor del comercio justo ayuda a los cafetaleros pobres?</i>	243	¿LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA OBSTACULIZA O AYUDA AL DESARROLLO ECONÓMICO?	264
La OPEP: el cártel del petróleo	244	<i>El auge de las exportaciones chinas tiene un costo: cómo hacer que las fábricas jueguen limpio</i>	265
<i>Maximizar las utilidades del cártel</i>	245		
<i>La OPEP como cártel</i>	247		
¿SE NECESITAN NORMAS LABORALES INTERNACIONALES PARA PREVENIR EL DUMPING SOCIAL?	248		
Ayuda a los países en desarrollo	249		
<i>El Banco Mundial</i>	250		

India: salir del Tercer Mundo	266	Conceptos y términos clave	269
Resumen.	268	Preguntas para análisis	269

CAPÍTULO 8

Acuerdos comerciales regionales	270
--	------------

Integración regional frente a multilateralidad	270	<i>Europa como área de moneda subóptima</i>	288
Tipos de acuerdos comerciales regionales	271	<i>Desafíos para la UME</i>	289
El ímpetu por el regionalismo	273	Tratado de Libre Comercio de América del Norte.	289
Efectos de un acuerdo comercial regional.	273	<i>Beneficios y costos del TLCAN para México y Canadá</i>	290
<i>Efectos estáticos</i>	273	<i>Beneficios y costos del TLCAN para Estados Unidos</i>	293
<i>¿El Reino Unido ganó con su ingreso a la Unión Europea?.</i>	276	<i>El TLCAN y la desviación del comercio: textiles y ropa</i>	295
<i>Efectos dinámicos</i>	276	<i>Estados Unidos abre sus carreteras a los camiones de carga mexicanos</i>	296
Unión Europea	277	DEL TLCAN AL CAFTA	297
<i>Búsqueda de una integración económica</i>	278	<i>¿El TLCAN es un zona monetaria óptima?</i>	298
<i>Los votantes franceses y holandeses desvían la integración</i>	280	Zona de libre comercio de América	299
<i>Política agrícola</i>	281	Cooperación económica Asia-Pacífico	300
<i>Políticas de compras gubernamentales.</i>	283	Economías en transición	301
<i>¿La Unión Europea es en realidad un mercado común?.</i>	284	<i>La transición hacia una economía orientada al mercado.</i>	302
Costos y beneficios económicos de una moneda común: la Unión Monetaria Europea	285	<i>Rusia y la Organización Mundial de Comercio</i>	304
<i>Cuando el euro ganó valor, los fabricantes italianos de calzado querían echarlo fuera.</i>	286	Resumen.	305
<i>Zona monetaria óptima</i>	287	Conceptos y términos clave	306
		Preguntas para análisis.	306

CAPÍTULO 9

Movimientos internacionales de los factores de la producción y las empresas multinacionales.	308
---	------------

La empresa multinacional	308	Ofrecer productos a los compradores extranjeros: la decisión de producir en el interior del país o en el extranjero.	314
Motivos de la inversión extranjera directa.	310	<i>Exportación directa frente a inversión extranjera directa/licencias.</i>	314
<i>Factores de la demanda</i>	311	<i>Inversión extranjera directa frente a licencias</i>	316
¿LAS MULTINACIONALES DE ESTADOS UNIDOS EXPLOTAN A LOS TRABAJADORES EXTRANJEROS?	312	Análisis del riesgo país	317
<i>Costos de los factores</i>	313		

Teoría del comercio internacional y empresa multinacional	318	Movilidad internacional del trabajo: migración	331
La industria automotriz japonesa se trasplanta a Estados Unidos	319	<i>Efectos de la migración</i>	331
Joint ventures internacionales	321	<i>La migración como problema</i>	334
<i>Efectos sobre el bienestar</i>	323	¿LA POLÍTICA ESTADOUNIDENSE DE MIGRACIÓN DAÑA A LOS TRABAJADORES NACIONALES?	336
Empresas multinacionales como una fuente de conflicto	325	<i>¿Los migrantes en realidad dañan los salarios de los trabajadores estadounidenses?</i>	336
<i>Empleo</i>	326	Resumen	337
<i>Transferencia de tecnología</i>	326	Conceptos y términos clave	338
<i>Soberanía nacional</i>	328	Preguntas para análisis	338
<i>Balanza de pagos</i>	329		
<i>Aspectos fiscales</i>	329		
<i>Fijación de precios de transferencia</i>	330		

PARTE 2: RELACIONES MONETARIAS INTERNACIONALES **341**

CAPÍTULO 10

La balanza de pagos	343		
Contabilidad de partida doble	343	<i>¿Un déficit en la cuenta corriente es un problema?</i>	355
PROCESO DE PAGOS INTERNACIONALES	345	<i>Ciclos de negocios, crecimiento económico y la cuenta corriente</i>	356
Estructura de la balanza de pagos	346	<i>¿Estados Unidos puede continuar, año tras año, con déficits de cuenta corriente?</i>	358
<i>Cuenta corriente</i>	346	¿Hay una saturación de ahorros globales?	361
<i>Cuenta de capital y financiera</i>	347	PARADOJA DE LA DEUDA EXTERNA: CÓMO ESTADOS UNIDOS HA PEDIDO PRÉSTAMOS SIN COSTO	362
<i>Discrepancia estadística: errores y omisiones</i>	349	Balanza de la deuda internacional	363
Balanza de pagos estadounidense	350	<i>Estados Unidos como nación deudora</i>	364
¿LOS DÉFICITS DE LA CUENTA CORRIENTE CUESTAN EMPLEOS ESTADOUNIDENSES?	352	Resumen	365
¿Qué significa un déficit (superávit) de la cuenta corriente?	353	Conceptos y términos clave	366
<i>La inversión extranjera neta y el saldo de la cuenta corriente</i>	354	Preguntas para análisis	366
<i>Impacto de los flujos financieros en la cuenta corriente</i>	355		

CAPÍTULO 11

Divisas	368	Lectura de las cotizaciones de divisas	373
Mercado de divisas	368	Mercados a futuro y de futuros	375
Tipos de transacciones de divisas	370	Opciones de divisas	377
Operaciones interbancarias	371		

UN DÓLAR DÉBIL SIGNIFICA UNA BONANZA PARA LOS TURISTAS EUROPEOS 378

Cómo se determinan los tipos de cambio 379

Demanda de divisas 379

Oferta de divisas 379

Tipos de cambio de equilibrio 380

¿Un dólar fuerte siempre es bueno y un dólar débil siempre es malo? 381

Índices del tipo de cambio del dólar: tipo de cambio nominal y real 382

Arbitraje 384

El mercado a futuro (*forward*) 386

El tipo de cambio a futuro 386

Relación entre el tipo de cambio a futuro y el tipo de cambio spot 387

Manejo del riesgo cambiario: contrato de divisas a futuro 388

Cómo Markel Corporation sobrellevó las fluctuaciones en los tipos de cambio 390

Volkswagen se protege del riesgo cambiario 391

¿Vale la pena cubrirse contra los cambios en las divisas? 391

RIESGO CAMBIARIO: EL PELIGRO DE INVERTIR EN EL EXTRANJERO 392

Arbitraje de intereses 393

Arbitraje de intereses sin cobertura 393

Arbitraje de intereses cubierto 395

CÓMO MANEJAR EL DÓLAR A LA BAJA (ALZA) 396

Especulación en el mercado de divisas . . . 397

Los mercados de divisas atraen a los operadores del día 398

Resumen 399

Conceptos y términos clave 399

Preguntas para análisis 400

EXPLORACIÓN DETALLADA: 11.1

Técnicas de especulación en el mercado de divisas 402

CAPÍTULO 12

Determinación de los tipos de cambio 404

¿Qué determina los tipos de cambio? 404

Determinación de los tipos de cambio a largo plazo 406

Niveles de precios relativos 407

Niveles de productividad relativos 409

Preferencias por bienes nacionales o extranjeros 409

Barreras al comercio 409

Tasa de inflación, paridad del poder de compra y tipos de cambio a largo plazo 409

Ley del precio único 409

El índice "Big Mac" y la ley del precio único 410

Paridad del poder de compra 411

DIFERENCIALES ENTRE LA INFLACIÓN Y EL TIPO DE CAMBIO 413

Determinación de los tipos de cambio a corto plazo: el enfoque del mercado de activos financieros 414

Niveles relativos en las tasas de interés 415

Fluctuaciones en el tipo de cambio esperado 417

Diversificación, paraísos fiscales y flujos de inversión 419

Los altibajos del dólar: de 1980 a 2007 . . . 419

La década de los ochentas 420

La década de los noventas 420

La primera década del 2000 421

Reacción exagerada de los tipos de cambio 422

Pronóstico de los tipos de cambio 423

Pronósticos basados en juicios de valor 424

Pronósticos técnicos 425

Análisis de los fundamentos 426

Resumen 427

Conceptos y términos clave 427

Preguntas para análisis 428

EXPLORACIÓN DETALLADA: 12.1

Fundamentos de pronósticos: análisis de regresión 430

CAPÍTULO 13

Ajustes a la balanza de pagos	432		
Ajustes de los precios	433	Ajustes monetarios	439
<i>El patrón oro</i>	433	<i>Desequilibrio de los pagos con tipos</i>	
<i>Teoría cuantitativa del dinero</i>	433	<i>de cambio fijos</i>	439
<i>Ajuste de la balanza de pagos</i>	434	<i>Implicaciones políticas</i>	440
Ajustes de las tasas de interés	435	Resumen	441
Flujos financieros y diferenciales		Conceptos y términos clave	442
de las tasas de interés	435	Preguntas para análisis	442
Ajustes del ingreso	437	EXPLORACIÓN DETALLADA: 13.1	
Desventajas de los mecanismos		<i>Cómo se determina el ingreso en una</i>	
de ajuste automático	438	<i>economía cerrada</i>	443

CAPÍTULO 14

Ajuste al tipo de cambio y la balanza de pagos	447		
Efectos de las variaciones del tipo		Repercusión del traslado cambiario	459
de cambio en los costos y los precios	447	<i>Repercusión parcial del traslado</i>	
LAS EMPRESAS JAPONESAS TRASLADAN		<i>cambiario</i>	460
SU PRODUCCIÓN AL EXTERIOR PARA		¿POR QUÉ LA DEPRECIACIÓN DEL DÓLAR	
CONTRARRESTAR LOS EFECTOS DE		NO CIERRA EL DÉFICIT COMERCIAL DE	
UN YEN FUERTE	450	ESTADOS UNIDOS?	462
Estrategias de los fabricantes para abatir		Enfoque de la absorción	
costos ante la apreciación de su		de la depreciación de una moneda	463
moneda	451	El enfoque monetarista para	
<i>Apreciación del yen: los fabricantes</i>		la depreciación de una moneda	464
<i>japoneses</i>	451	Resumen	464
<i>Apreciación del dólar: los fabricantes</i>		Conceptos y términos clave	465
<i>estadounidenses</i>	453	Preguntas para análisis	465
¿La depreciación de una moneda reduce		EXPLORACIÓN DETALLADA: 14.1	
el déficit comercial? El enfoque		<i>Repercusiones del traslado cambiario</i>	467
de la elasticidad	453		
Efecto de la curva J: senda temporal			
de la depreciación	456		

CAPÍTULO 15

Sistemas cambiarios y crisis monetarias	469		
Prácticas cambiarias	469	Valor par y tipo de cambio oficial	474
Cómo elegir un sistema cambiario:		Estabilización del tipo de cambio	474
limitaciones impuestas por el libre flujo		Devaluación y revaluación	476
de capitales	470	El sistema de tipos de cambio fijos	
Sistema de tipos de cambio fijos	472	<i>Bretton Woods</i>	477
<i>Uso de tipos de cambio fijos</i>	472		

CHINA DEJA QUE EL YUAN SE APRECIE FRENTE AL DÓLAR.	478	Crisis monetarias	489
Tipos de cambio flotantes	479	<i>Fuentes de las crisis monetarias</i>	489
<i>Cómo alcanzar el equilibrio del mercado</i>	479	<i>Los especuladores atacan las monedas de los países de Asia Oriental</i>	492
<i>Restricciones al comercio, el empleo y tipos de cambio flotantes</i>	481	Controles de capital	493
<i>Argumentos a favor y en contra de los tipos de cambio flotantes</i>	481	<i>¿Se deberían gravar las operaciones de divisas?</i>	494
Sistemas de tipos de cambio controlados	482	Mayor credibilidad para los tipos de cambio fijos	495
<i>Los tipos de cambio flotantes controlados a corto y a largo plazos</i>	483	<i>Consejo monetario</i>	495
<i>Estabilización cambiaria y política monetaria</i>	485	<i>El consejo monetario no es panacea para Argentina</i>	497
<i>¿Estabilizar el tipo de cambio resulta efectivo?</i>	487	<i>Dolarización</i>	498
El deslizamiento	488	Resumen	500
		Conceptos y términos clave	501
		Preguntas para análisis	501

CAPÍTULO 16

Política macroeconómica en una economía abierta	503	Estabilidad macroeconómica y cuenta corriente: políticas que coinciden frente a políticas que se contraponen	511
Objetivos económicos de las naciones	503	Inflación con desempleo	512
Instrumentos políticos	504	Coordinación de la política económica internacional	513
Demanda agregada y oferta agregada: un breve repaso	504	<i>La coordinación de las políticas en la teoría</i>	514
Las políticas monetaria y fiscal en una economía cerrada	505	<i>¿Sirve de algo coordinar las políticas?</i>	515
Las políticas monetaria y fiscal en una economía abierta	507	Resumen	517
¿LA EXCLUSIÓN OCURRE EN UNA ECONOMÍA ABIERTA?	508	Conceptos y términos clave	517
<i>Efecto de las políticas monetaria y fiscal con tipos de cambio fijos</i>	509	Preguntas para análisis	518
<i>Efecto de las políticas fiscal y monetaria con tipos de cambio flotantes</i>	510		

CAPÍTULO 17

Banca internacional: reservas, deuda y riesgo	519	Otros determinantes	522
Naturaleza de las reservas internacionales	519	Oferta de reservas internacionales	523
Demanda de reservas internacionales	520	Divisas extranjeras	523
<i>Flexibilidad de los tipos de cambio</i>	520	El oro	525

<i>El patrón internacional del oro</i>	525	<i>Cómo afrontar la dificultad para pagar el servicio de la deuda</i>	532
<i>El patrón de cambio del oro</i>	526	Reducir la exposición de los bancos ante la deuda de los países en desarrollo	533
<i>Desmonetización del oro</i>	527	Reducción y condonación de la deuda	534
Derechos especiales de giro	527	El mercado del eurodólar	535
Facilidades para tomar reservas a préstamo	528	Resumen	536
<i>Giros del FMI</i>	529	Conceptos y términos clave	536
<i>Convenios generales de crédito</i>	529	Preguntas para análisis	537
<i>Acuerdos swap</i>	529		
Riesgo de crédito internacional	530		
El problema de la deuda internacional	531		
Glosario			539
Índice analítico			553