

Los escenarios

El mundo se mueve de una manera vertiginosa desde ya hace dos décadas. Con internet, todo está al alcance de nuestra mano, y esto da vértigo. En el mundo de las finanzas y la planificación, las herramientas disponibles son variadas y se amplifican a medida que leemos o nos llegan mensajes y noticias desde múltiples fuentes de información. El dilema de estos tiempos es más el exceso de información que la falta de esta.

En estos contextos de excesos, identificar variables comunes y conceptualizarlas constituye una actividad de la cual no deberíamos desentendernos. Conocer escenarios de manera correcta nos ayuda a planificar mejor, a proyectar con mayor calidad y crear nuevos negocios acordes a los nuevos tiempos.



Unidad 3.1. Las variables macro



Unidad 3.2. ¿Cuántos escenarios?



Unidad 3.3. La coyuntura



Unidad 3.4. Probabilidad de ocurrencia



Referencias



 Descarga en PDF

Unidad 3.1. Las variables macro

De acuerdo con López (2019):

“Una variable macroeconómica es una variable económica que refleja el comportamiento de un fenómeno macroeconómico.

Aunque la definición anterior pueda parecer un poco redundante, no tiene nada de más. Esto es, una variable macroeconómica, como su propio nombre indica, es una variable como cualquier otra y, por tanto, representa características o cualidades sobre un fenómeno. En este caso, al añadirle el adjetivo «macroeconómica», queda claro que es una variable que tiene que ver con la macroeconomía.

En ocasiones, a las variables macroeconómicas también se les conoce como variables agregadas. El sentido de esto es que, al final, dado que la macroeconomía estudia la evolución de un conjunto de individuos, una variable macroeconomía es la agregación de muchas variables microeconómicas.

Por ejemplo, para calcular el PBI que es una variable macroeconómica, necesitaremos los datos de todos los productores individuales. Si sumamos la producción, medida en unidades monetarias, de todos los individuos de una región o país, el resultado debería ser muy próximo al PIB. Es decir, el conjunto de variables microeconómicas (producción de cada agente económico) conforman una variable macroeconómica.

Otro ejemplo de variable macroeconómica, podría ser la inflación. Si tenemos en cuenta la subida de precios de cada producto, en cada tienda, de cada ciudad, al final sale como resultado algo parecido a la inflación. Algo parecido, decimos ya que la inflación es un dato estimado” (<https://goo.su/h1n1AY>).

¿Para qué sirven una variable macroeconómica?

Una variable macroeconómica se utiliza para analizar una parte del entorno económico. De este modo, si buscamos saber cómo está evolucionando la interacción económica de bienes de un país con el exterior, podríamos analizar la balanza comercial.

“La idea fundamental de una variable macroeconómica es reflejar, normalmente de forma numérica, parte de la realidad económica agregada. Su estudio es fundamental para saber en qué parte del ciclo económico estamos o para entender qué políticas económicas podrían ser más efectivas.

Por ejemplo, aunque algunos países lo han hecho, subir impuestos en una crisis económica no suele ser recomendable. ¿Por qué? Porque los agentes económicos están pasando por un mal momento y necesitan tener más renta disponible para hacer frente a la situación. Medir la actividad económica mediante variables macroeconómicas nos permiten medir este tipo de detalles” (López, 2019, <https://goo.su/h1n1AY>).

Las principales variables macroeconómicas son las siguientes:

- PBI
- Inflación
- Desempleo
- Balanza de pagos
- Deuda pública
- Deuda privada
- Déficit público

Estas variables “son, sin duda, las más importantes, seguidas y populares; puesto que constituyen las variables macroeconómicas de

principal interés” (López, 2019, <https://goo.su/h1n1AY>). Ahora bien, evidentemente existen muchas más como, por ejemplo, las siguientes:

- Índice de producción industrial (IPI)
- Costes laborales
- Tipos de interés
- Posición de inversión internacional (PII)
- Prima de riesgo o riesgo país

Cabe mencionar que:

“Con la evolución de la tecnología y de internet, cualquier economista puede acceder a cualquier dato. El problema fundamental de los datos macroeconómicos es que muchas son estimaciones. Es decir, hay variables macroeconómicas que no son directamente observables o incluso, aunque lo fueran, no son datos poblacionales.

Esto es de vital importancia para entender que los números no son perfectos y que a veces pueden fallar” (López, 2019, <https://goo.su/h1n1AY>).

Para realizar un seguimiento más conceptualizado de las variables macro se trabaja con modelos.

Modelos macroeconómicos de economías cerradas y abiertas

Los modelos macroeconómicos estáticos:

“Establecen el funcionamiento agregado de la economía y discuten las posibilidades y consecuencias de distintas acciones de política macroeconómica. Son modelos estáticos porque se desarrollan en un plazo suficientemente corto como para que algunas variables, como el stock de capital, puedan variar” (Universidad Complutense de Madrid, s.f., <https://goo.su/2F9Yo>).

Vale remarcar que:

“Un modelo macroeconómico permite establecer relaciones lógicas entre supuestos acerca de aspectos básicos de la economía y proposiciones acerca del funcionamiento de la misma o sobre las consecuencias de política económica. Existen tantos modelos macroeconómicos como conjuntos de supuestos se formulen” (Universidad Complutense de Madrid, s.f., <https://goo.su/2F9Yo>).

Asimismo, construir un modelo macroeconómico implica especificar supuestos sobre:

- “los agentes, los productos y los mercados existentes en la economía;
- los criterios de decisión de los agentes;
- las características de los mercados” (Universidad Complutense de Madrid, s.f., <https://goo.su/2F9Yo>).

La solución de modelos estáticos “se realiza mediante la estática comparativa: es la comparación de dos situaciones de equilibrio diferenciadas por distintos valores de algunas variables exógenas o de algunos parámetros. Estas proposiciones tienen un carácter atemporal” (Universidad Complutense de Madrid, s.f., <https://goo.su/2F9Yo>).

La discusión que presentamos gira en torno a dos proposiciones:

1

“Las fluctuaciones que observamos en la evolución del PIB y el empleo, ¿se deben a fluctuaciones en la demanda o en la oferta?”

2

Si se instrumentan políticas de demanda, ¿pueden estas políticas alterar los niveles de producto y empleo?” (Universidad Complutense de Madrid, s.f., <https://goo.su/2F9Yo>).

Los modelos se suceden alterando los supuestos sobre el carácter flexible o rígido de los precios que se determinan en los distintos mercados.

- **“Precio flexible:** el precio varía, aumentando cuando existe exceso de demanda y disminuyendo cuando existe exceso de oferta.
- **Precio rígido:** no sigue la lógica de la variación mencionada, porque responde a otros factores o porque, aunque varía según la lógica antes descrita, no lo hace lo suficientemente como para que el mercado se equilibre de forma instantánea. Es importante no confundir precio rígido con precio constante” (Universidad Complutense de Madrid, s.f., <https://goo.su/2F9Yo>).

CONTINUAR

Unidad 3.2. ¿Cuántos escenarios?

De acuerdo con Ryzhkov (2023):

“El análisis de escenarios en una empresa es una metodología que puede favorecer en la prevención de errores en el control del tiempo y de otras variables que afectan la productividad y la rentabilidad. Evaluar las ventajas y desventajas del análisis de escenario es fundamental si lo que se busca realmente es sumar beneficios a las competencias del negocio de manera eficaz y objetiva” (<https://goo.su/v4OAYz0>).

¿Qué es el análisis de escenarios?

En términos generales;

“El análisis de escenarios es una metodología donde se plantean y analizan distintas situaciones, considerando los riesgos que estas pueden representar para el éxito de un proyecto, a fin de tomar decisiones estratégicas, de acuerdo con el valor de la inversión que

cada escenario puede implicar” (Lemontech, 2021, <https://goo.su/QzHr1lv>).

Ventajas y desventajas del análisis de escenarios en una empresa

Como se trata de un método, es importante señalar que:

“El análisis de escenarios de un proyecto puede ser diferente en cada organización o plan. Por esta razón, es vital estudiar las ventajas y desventajas del análisis de escenarios para se asegure de emplear correctamente este recurso, evitando tomar decisiones de manera inadecuada que no lleven a buenos resultados” (Lemontech, 2021, <https://goo.su/QzHr1lv>).

Ventajas del análisis de escenarios de un proyecto

Entre las ventajas de escenarios de un proyecto, podemos mencionar las siguientes:

- “El análisis de escenarios en una empresa ayuda al entendimiento de situaciones complejas, ya que permite anticipar eventos asociados al patrón de desempeño actual.
- Ofrece diferentes perspectivas para encontrar nuevas soluciones a problemáticas de productividad

y rentabilidad.

- El análisis de escenarios en la planificación estratégica permite tener un panorama sistemático de las posibles circunstancias favorables y desfavorables para la organización.
- Facilita el análisis profundo de la información por medio de la evaluación de hipótesis.
- El análisis de escenarios permite delimitar aquellas situaciones en las que vale la pena invertir recursos” (Lemontech, 2021, <https://goo.su/QzHr1lv>).

Desventajas del análisis de escenarios de un proyecto

Respecto a las desventajas, subrayamos que:

“Si bien el análisis de escenarios en una empresa facilita la toma de decisiones estratégicas, esto no significa que pueda aplicarse de manera despreocupada. Existen ciertas desventajas del análisis de escenarios relacionadas con el manejo de la información que se tenga del sistema, o bien a la hora de aplicarlo en la dinámica de la organización.

Es decir, si existe un inadecuado registro de la actividad y un escaso control del tiempo, el análisis de escenarios de un proyecto será un

ejercicio netamente especulativo, pues este método requiere basarse en antecedentes y datos reales para establecer correctamente las posibles hipótesis. Por lo tanto, realizarlo de una manera muy subjetiva puede traer resultados no deseados para la eficiencia del equipo de trabajo” (Lemontech, 2021, <https://goo.su/QzHr1lv>).

Por otro lado, y desde un lugar más práctico, se entiende al análisis de escenarios como conjuntos de circunstancias futuras que se presentarán si ciertas tendencias continúan y si se cumplen ciertas condiciones; es decir, Un «qué pasaría si...».

Los escenarios y los mercados

Con referencia a los mercados, podemos señalar que:

“Los análisis de escenarios permiten atenuar la inestabilidad de los mercados, proveyendo un marco racional para la toma de decisiones en el contexto de los diversos futuros posibles. El solo acto de proyectar escenarios que se basan en datos y tendencias nos forzará a desafiar nuestras suposiciones sobre el futuro. El dar forma a los planes de negocio y tomar decisiones basándonos en los escenarios posibles (no solo los probables), será la mejor manera de planear en medio de un mercado cada vez más cambiante.

El análisis de escenarios, al igual que otras técnicas analíticas estructuradas, es una herramienta complementaria y no sustitutiva de los métodos cuantitativos y cualitativos existentes.

Se trata de una herramienta que estimula la creatividad, amplía perspectivas, desafía los marcos cognitivos preestablecidos y genera nuevas preguntas de investigación.

El análisis de escenarios consiste en una interacción modelada con el entorno, con los directivos de la compañía y con expertos multidisciplinarios para pensar cuáles pueden ser, en un futuro no muy lejano (entre cinco y 10 años), las principales fuerzas que afectarán al mercado y a la empresa en particular. Con esa información y, en función de los diferentes equilibrios que puedan adoptar dichas fuerzas, se dibujarán entre tres y cinco posibles escenarios a los que podría tener que enfrentarse nuestra compañía en el horizonte temporal analizado” (Delgado, s.f., <https://goo.su/etOac>).

Lo que dicen los autores

Siguiendo a Delgado (s.f.), presentamos algunas definiciones de escenarios:

“Herman Kahn (1922 – 1983) fue un hombre reconocido por sus aportes dados respecto a la teoría de juegos aplicada a la estrategia

militar y la economía. Afirmaba que «los escenarios son intentos de describir con cierto detalle una secuencia hipotética de hechos que puede conducir a una situación futura plausible».

Michel Godet, quien actualmente tiene 73 años, es otro autor reconocido y estrechamente relacionado con el análisis de escenarios y la prospectiva, quien la define como «aquél esfuerzo por lograr una previsión o anticipación que permita aclarar la acción presente a la luz de los futuros posibles y deseables».

Philippe Durance afirma que «un escenario es un conjunto formado por la descripción de una situación futura y por la serie de hechos que permiten pasar de la situación original a la situación futura».

Peter Schwartz define los escenarios como «narraciones que pueden ayudarnos a reconocer y a adaptarnos a los aspectos cambiantes del entorno presente».

Los Ejes de Schwartz permiten construir escenarios objetivos identificando un foco, las fuerzas llave y tendencias del entorno; de esta manera se logra elaborar escenarios útiles para definir esquemas de decisión posibles y de contingencia” (<https://goo.su/et0ac>).

Los escenarios y la planificación

Los escenarios y la planificación son dos conceptos que van de la mano. De hecho:

“El análisis de escenarios se encuentra íntimamente asociado con la planificación estratégica, ya que permite identificar señales de alerta temprana y valorar las fortalezas y debilidades de la organización; ayuda a generar opciones estratégicas, y a evaluar los riesgos de cada curso de acción a partir de las incertidumbres identificadas, visualizar la gama de futuros posibles alerta de rupturas potenciales, de los caminos que conducen a ellas y de las consecuencias que entrañan.

En sí mismo, el análisis de escenarios es diferente a la planificación estratégica, pero se podría afirmar que es una precondition necesaria de esta, ya que el análisis de escenarios permite una evaluación antes de definir la estrategia a implementar.

La planificación estratégica, entonces, debería tomar como punto de partida el análisis de escenarios, teniéndolo como un input clave más del proceso que pondrá un énfasis fundamental en la flexibilidad y adaptabilidad de los modelos de negocio” (Delgado, s.f., <https://goo.su/et0ac>).

¿Cómo se hace el análisis de escenarios?

De acuerdo con Delgado (s.f.):

“El análisis de escenarios se hace respondiendo a múltiples preguntas bajo la estructura de «qué pasaría si», imaginando numerosos futuros posibles. La construcción de escenarios aproxima a posibles resultados relevantes, de causas variables, en combinaciones esperadas e inesperadas, con el fin de generar múltiples situaciones futuras, algunas de ellas sorprendentes, pero todas ellas plausibles.

La construcción de escenarios no aspira a plasmar todos los escenarios posibles, ya que su número sería inmanejable y la técnica analítica perdería utilidad. Cabe recordar que la finalidad no es adivinar lo que va a suceder, sino aprender de los futuros alternativos.

Normalmente, visualizamos el futuro como una proyección del presente, con cambios lineales e incrementales, pero los futuros múltiples y alternativos del análisis de escenarios nos ayudan a tomar conciencia de posibles interrupciones, de las relaciones causales entre las variables que dan forma a los escenarios, del impacto y relevancia de los procesos de cambio en general y de cómo estos pueden afectar a la organización” (<https://goo.su/etOac>).

Ahora, revisemos los pasos para crear escenarios y relacionarlos con la planeación estratégica.

1

Definir el alcance: “en esta etapa debemos clarificar el objeto de estudio, el horizonte temporal, el ámbito geográfico y los principales actores involucrados” (Delgado, 2023, <https://goo.su/m6j0bd>).

2

Identificar tendencias o drivers: “se trata de identificar tendencias que afectarán de manera relevante la realidad que estamos estudiando y que muy probablemente van a permanecer activas, o a intensificarse, en el periodo temporal de nuestro estudio” (Delgado, 2023, <https://goo.su/m6j0bd>).

3

Separar certezas de incertidumbres (tengamos cuidado con los cisnes negros):

“Las certezas son aquellas tendencias o drivers que el grupo de personas que están realizando este análisis defiende más y sobre las cuales existe algún tipo de estudio o investigación que soporta su ocurrencia. Las incertidumbres son aquellas tendencias o drivers que pueden ser o no importantes, y cuyos factores subyacentes pueden cambiar. Teniendo claro que es cada una, entonces, debemos separarlas, elaborar un listado priorizado de ellas, colocando en principio las catalogadas como certezas y asignando a cada una un valor numérico en función de su impacto y de su nivel de incertidumbre.

Hecho esto, debe prestarse especial atención a los drivers con altos niveles de impacto y de incertidumbre, pues, a partir de ellos, pueden derivarse varios escenarios relevantes.

Aquí debemos detenernos un poco y hablar de los famosos cisnes negros. Podríamos entenderlos como incertidumbres con valores extremos, de muy elevado impacto y altamente improbables, como, por ejemplo:

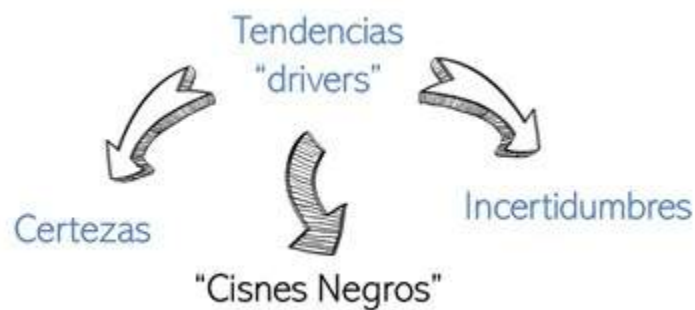
- La caída del muro de Berlín
- Los atentados del 11 de septiembre
- La burbuja de las «punto.com» en 2001
- El colapso financiero del mercado inmobiliario de los Estados Unidos durante la crisis de 2008.
- La pandemia por Covid-19 que vivimos en el 2020.

Siendo conscientes de su existencia y potencial impacto, no conviene abusar de ellos a la hora de visualizar escenarios, pues de lo contrario el resultado perderá entereza.

Estos eventos no tienen precedentes y, por lo tanto, ocurren de forma inesperada. Tienen un gran

impacto y pueden tener una previsibilidad retrospectiva, es decir, aunque son casi imposibles de predecir y, por lo tanto, casi imposibles de mitigar, en retrospectiva parecen como si fueran obvios e inevitables” (Delgado, 2023, <https://goo.su/m6j0bd>).

Figura 1. Separación de certezas de incertidumbres



Fuente: Delgado, 2023, <https://goo.su/m6j0bd>

Acerca de la pandemia

Delgado (2023), en una publicación para la web de Grandes Pymes, relata:

“En una charla realizada en TED Talk 2015, Bill Gates decía que «si algo ha de matar a más de 10 millones de personas en las próximas décadas, probablemente será un virus muy infeccioso, más que una guerra. No misiles, sino microbios. En parte, la razón de esto es que

se han invertido enormes cantidades en disuasivos nucleares. Pero, en cambio, muy poco en sistemas para detener epidemias. No estamos preparados para una nueva epidemia».

Los que manejan mucha información y análisis como Gates no consideraron a la pandemia como un cisne negro o, al menos, no tanto.

¿Ahora se entiende por qué esta etapa es una de las más importantes del trabajo y por qué se sugiere que el grupo que la lidera sea un grupo interdisciplinario, con alto conocimiento del objeto de estudio y experiencia para, de esta manera, asegurar la reflexión colectiva adecuada?” (<https://goo.su/m6j0bd>)

4

Crear los escenarios:

“De tres a cinco escenarios son los recomendados, aunque las combinaciones potenciales de los valores de los drivers permiten construir más. Contar con menos de cuatro escenarios podría hacer que optemos por el escenario más moderado. Más de cinco escenarios resultaría poco manejable.

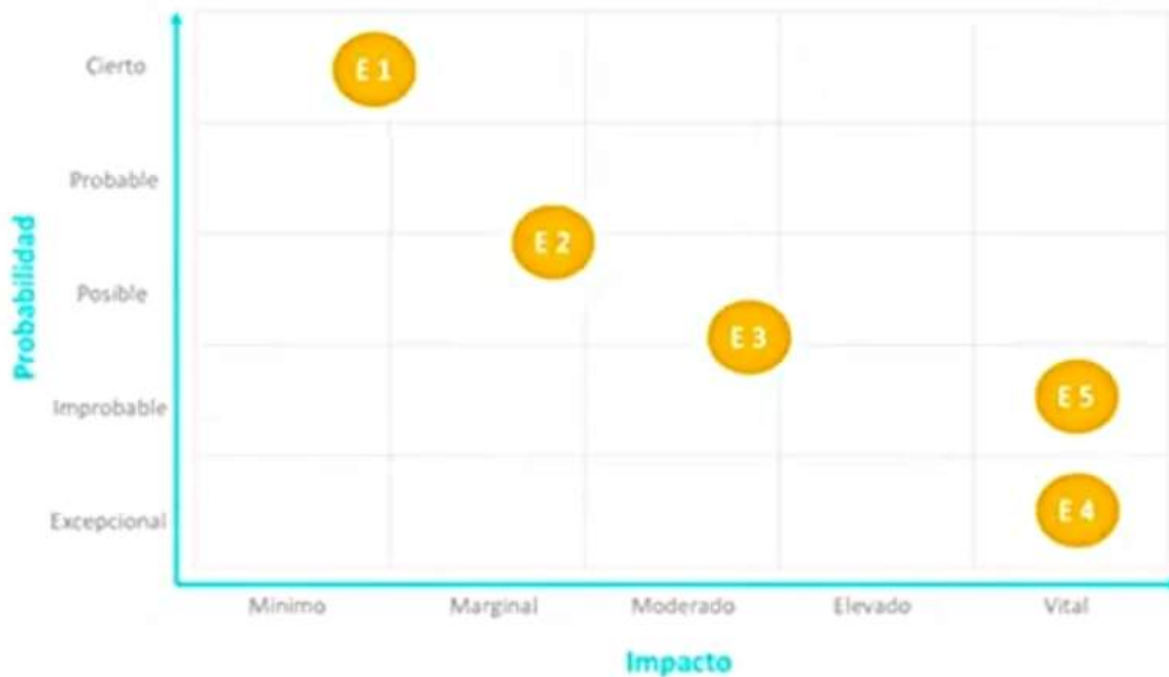
Inevitablemente, esto supone seleccionar escenarios entre las múltiples potenciales

combinaciones de valores de los drivers. Una forma de hacerlo podría ser la siguiente:

- Escenario #1: escenario prudente, sin grandes cambios respecto de la situación actual.
- Escenario #2 y #3: escenarios en los cuales involucramos certezas e incertidumbres con nivel de probabilidad e impacto moderados.
- Escenario # 4 y # 5: escenarios «improbables» en los cuales involucramos certezas e incertidumbres de gran impacto y excepcionales.

Para cada escenario, se debe escribir una historia donde se expresa cómo se llega a ese hipotético futuro y todos los elementos que fueron tenidos en cuenta por los miembros del equipo de análisis para llegar allí” (Delgado, 2023, <https://goo.su/m6j0bd>).

Figura 2. Creación de escenarios



Fuente: Delgado, 2023, <https://goo.su/m6j0bd>

5

Revisión y definición del conjunto final de escenarios:

“El objetivo de esta etapa es validar la consistencia de los escenarios definidos en el paso anterior. Escribir la historia de cada escenario nos ayuda a fijarnos si existen incongruencias que nos hagan volver algunos pasos atrás y reevaluar los drivers, su priorización y hasta los escenarios resultantes.

Por ejemplo, notar que uno de los drivers necesita mayor tiempo para materializarse puede llevarnos a sacar su impacto del escenario o a que tome fuerza

un driver que pasamos desapercibido al inicio del análisis.

Cuando ya se ha revisado y se cuenta con escenarios finales, se debe dar un gran título, que llame la atención, sea fácil de recordar y sea conciso, de tal modo que contextualice y facilite su comprensión.

Recordemos que estas etapas no son lineales, es probable que a lo largo del proceso se repitan iteraciones entre varias etapas con el fin de profundizar en la investigación e identificar o declinar tendencias, incertidumbres clave y escenarios” (Delgado, 2023, <https://goo.su/m6j0bd>).

CONTINUAR

Unidad 3.3. La coyuntura

La idea de coyuntura alude a la sumatoria de circunstancias y factores que inciden sobre algo en un cierto momento. El concepto puede asociarse a la noción de contexto en su sentido más amplio.

La coyuntura:

“Nos permite estudiar los sucesos más allá del paso del tiempo, ya que nos da las herramientas para situarnos en otro momento de la historia, donde la situación era diferente y las acciones del ser humano podían provocar efectos también diferentes. Una forma de definir este concepto es como «el presente intercalado en una determinada estructura», una rebanada de la realidad social ubicada en un punto específico, el único en el cual tiene sentido y lo da a los sucesos que le siguen.

Precisamente, si bien una coyuntura es un punto en el tiempo, da lugar al comienzo de un proceso que se caracteriza por el surgimiento de una estructura, de manera que queda abierto y se vuelve accesible desde el futuro. Se habla de desarrollo estructural justamente cuando se analiza la coyuntura económica o política, para

hacer referencia al presente como una de sus etapas” (Pérez Porto y Gardey, 2022, <https://goo.su/7hb97zX>).

La importancia de la coyuntura

La coyuntura, en pocas palabras, es la descripción de un momento de la historia en la cual los actores sociales tienen un desempeño activo.

“Al elaborar una tesis, por ejemplo, los actores se deben basar en una serie de deducciones acerca del pasado, abordadas y presentadas con una mirada que apunte al futuro; puede tratarse de un trabajo de investigación acerca del Holocausto, analizando sus potenciales consecuencias para las víctimas, sus familiares y para el resto de la sociedad, tanto en su momento como en el futuro.

Es importante señalar que, si se analiza una porción de la historia dejando de lado los aspectos coyunturales, suele ocurrir que se pierda el sentido de los hechos, como si se tratara de eventos inconexos o arbitrarios. La coyuntura puede marcar la diferencia entre un acto brutal y un simple proceder: con el correr de las décadas y los siglos, el ser humano modifica de forma progresiva sus puntos de vista acerca del bien y del mal, de la repartición del poder, de la organización de la familia, y por eso los sucesos históricos deben ubicarse siempre en su contexto para poder comprenderlos adecuadamente.

La creciente complejidad de la economía, el comercio y las finanzas internacionales incrementa la importancia y necesidad de conocer con detalle sus aspectos más relevantes para facilitar la vida de la empresa, que se mueve cada vez más en un ámbito global. Las decisiones estratégicas de los agentes económicos están influidas por eventos, decisiones y situaciones cuyo origen se encuentra fuera de las fronteras” (Pérez Porto y Gardey, 2022, <https://goo.su/7hb97zX>).

Coyuntura y economía

La coyuntura económica, en este sentido, es la situación económica que muestra una economía determinada en un momento determinado en su conjunto.

“Así, la situación actual que atraviesa dicha economía, mostrando lo que se le suele denominar comúnmente como panorama económico. La coyuntura, en otras palabras, refleja el estado actual de una economía. Un Estado que puede ser modificado por la actuación de los distintos agentes macroeconómicos, dando lugar a nuevos escenarios de coyuntura.

De este modo, la coyuntura viene dada para los agentes socioeconómicos, así como la evolución de las variables económicas que componen la economía. Variables como la oferta, la demanda, el

tipo de interés, así como otra serie de variables relevantes” (Coll Morales, 2020, <https://goo.su/YjxfgR3>).

Diferencia entre coyuntura y estructura económica

En este punto, debemos subrayar que:

“Coyuntura y estructura económica son dos conceptos que hacen referencia a cosas similares, pero que representan lo contrario el uno del otro. Es decir, coyuntura y estructura económica son los dos tipos de situaciones que puede presentar una economía. Cuando hablamos de situaciones económicas, podemos decir que la situación es coyuntural o estructural, haciendo referencia a la magnitud y temporalidad del asunto.

En este sentido, la coyuntura económica, como veníamos diciendo, es la situación económica de conjunto que muestra una economía determinada, en un momento determinado. En otras palabras, una situación cortoplacista que muestra el escenario presente de una economía determinada.

Mientras que, por otro lado, la estructura económica es la situación que presenta una economía y que no puede ser modificable en el corto plazo. En otras palabras, situaciones que presenta una economía en el largo plazo, las cuales deben afrontarse a lo largo del

tiempo, no presentando ese carácter temporal que sí presenta la coyuntura.

En líneas generales, coyuntura suele hacer referencia a una situación puntual que presenta una economía. Mientras que, por otro lado, estructura hace referencia a la composición de una economía en el largo plazo” (Coll Morales, 2020, <https://goo.su/YjxfgR3>).

Principales indicadores de coyuntura económica

De acuerdo con Coll Morales (2020):

“Para medir la situación que atraviesa una economía, existen una serie de indicadores a los que denominamos indicadores de coyuntura económica. En este sentido, estos nos ayudan a controlar la situación coyuntural que atraviesa una economía, así como conocer el estado de la coyuntura.

Entre los principales indicadores de coyuntura económica se encuentran:

- Índice de precios
- Salarios
- Producción

- Empleo
- Comercio exterior
- Consumo de hogares
- Pedidos de las empresas

Aunque existen muchos indicadores de coyuntura económica, estos suelen ser los más utilizados. Unos indicadores que nos permiten evaluar el comportamiento de la economía de un país en un periodo determinado, en un escenario coyuntural” (Coll Morales, 2020, <https://goo.su/YjxfgR3>).

Los efectos de la política económica

Continuando con el desarrollo de Coll Morales (2020), diremos que:

“Al igual que ocurre con la estructura económica, la coyuntura económica puede ser modificable, mutable, ante la actuación de los distintos agentes socioeconómicos. En este sentido, la coyuntura económica presenta una mayor facilidad para sufrir cambios, ya que estamos hablando de un escenario más fugaz que el que presenta la estructura económica. Por este motivo, la influencia de la política económica juega un papel fundamental en este asunto.

Así, la política económica, gestionada por los políticos en un territorio determinado, es la herramienta para manejar la coyuntura económica. En función de las acciones que se lleven a cabo, estas tendrán un mayor o menor impacto en la coyuntura que presente un país.

Por tanto, es preciso que, cuando la coyuntura no es favorable para los agentes que conviven en una economía, la política económica, bien aplicada, trate de modificar el escenario, produciendo una convergencia hacia escenarios más favorables, que permitan un mayor crecimiento económico y un mayor desarrollo” (Coll Morales, 2020, <https://goo.su/YjxfgR3>).

CONTINUAR

Unidad 3.4. Probabilidad de ocurrencia

De acuerdo con Díaz y Fernández (2004):

“El concepto de **probabilidad** resulta familiar a cualquiera, pero una definición más precisa exige considerar la naturaleza matemática de dicho concepto. La probabilidad de ocurrencia de un determinado suceso podría definirse como la proporción de veces que ocurriría dicho suceso si se repitiese un experimento o una observación en un número grande de ocasiones bajo condiciones similares. Por definición, entonces, la probabilidad se mide por un número entre cero y uno: si un suceso no ocurre nunca, su probabilidad asociada es cero, mientras que si ocurriese siempre su probabilidad sería igual a uno. Así, las probabilidades suelen venir expresadas como decimales, fracciones o porcentajes.

La definición anterior de probabilidad corresponde a la conocida como definición frecuentista. Existe otra descripción más formal desde el punto teórico que permite definir el concepto de probabilidad mediante la verificación de ciertos axiomas a partir de los que se deducen todas las demás propiedades del cálculo de probabilidades.

El término probabilidad se utiliza para definir el cálculo matemático que establece todas las posibilidades que existen de que ocurra un fenómeno en determinadas circunstancias de azar. La probabilidad se calcula con base en un valor entre 0 y 1 y el nivel de certidumbre viene determinado por la cercanía a la unidad; por el contrario, en caso de que se aproxime al cero, hay menos seguridad en el resultado final” (<https://goo.su/XILvV>)

¿Cuál es la fórmula para calcular la probabilidad?

Para el cálculo de la probabilidad, “es necesario dividir el número de sucesos favorables entre el número total de sucesos posibles. Esto genera una muestra y, a partir de los datos obtenidos, se puede realizar el cálculo” (Ferrovial, s.f., <https://goo.su/UI8Ph>).

El cálculo de probabilidades se expresa en porcentaje y responde a la siguiente fórmula:

Probabilidad = casos favorables / casos posibles x 100”

¿Qué tipos de probabilidad existen?

Podemos encontrar los siguientes tipos de probabilidad:

- **“Matemática:** sigue los principios de una lógica formal y no experimental, calculando en cifras eventos aleatorios que pueden ocurrir en un determinado campo.
- **Frecuencial:** se basa en la experimentación y determina el número de veces que un suceso puede ocurrir, teniendo en cuenta un número específico de oportunidades.
- **Objetiva:** tiene en cuenta con antelación la frecuencia del evento, y solo da a conocer los casos probables en los que puede ocurrir tal evento.
- **Subjetiva:** su concepto es opuesto a la probabilidad matemática, ya que toma en cuenta ciertas eventualidades que permiten inferir la probabilidad de un determinado evento, aun sin tener una certeza a nivel aritmético.
- **Binomial:** determina el éxito o fracaso de un evento que tenga únicamente dos posibles resultados.
- **Lógica:** plantea la posibilidad de que un evento ocurra a partir de leyes inductivas.
- **Condicionada:** explica la probabilidad de que suceda un evento según la ocurrencia previa de otro, por lo que uno es dependiente del otro.

- **Hipergeométrica:** probabilidad que se obtiene a partir de técnicas de muestreo, es decir, que los eventos se clasifican según la frecuencia de su acontecimiento. De esta forma, se crean una serie de grupos de eventos que están determinados según su aparición” (Ferrovia, s.f., <https://goo.su/UI8Ph>).

¿Qué teorías dan explicación a la probabilidad?

Existen tres métodos para determinar la probabilidad de cualquier evento, a saber:

- **“Adición:** plantea que la probabilidad de que ocurra un evento en concreto es igual a la suma de las probabilidades individuales, siempre y cuando los eventos no ocurran en el mismo momento.
- **Multiplicación:** plantea que la probabilidad de que ocurra dos o más eventos independientes es igual al producto de sus probabilidades individuales.
- **Distribución binomial:** plantea que la probabilidad de que ocurra una combinación determinada de eventos independientes entre ellos admite solo dos posibles resultados excluyentes entre ellos: éxito o fracaso” (Ferrovia, s.f., <https://goo.su/UI8Ph>).

¿En qué situaciones se aplica la probabilidad?

Algunos ejemplos en los que se aplica la probabilidad son los siguientes:

- **“Análisis estadístico del riesgo empresarial:** se pueden estimar caída de precios de acciones, estados de inversiones, etc., a través de fórmulas probabilísticas.
- **Cálculo de seguros:** los procesos en los que se estudia la fiabilidad de un asegurado, para saber si

es rentable asegurarlo y por cuánto dinero y tiempo conviene hacerlo, son posibles gracias a estrategias y cálculos de probabilidad.

- **Análisis de conducta:** en este tipo de aplicación, se hace uso de la probabilidad para evaluar ciertos comportamientos de una muestra de la población, de manera que puedan predecirse ciertos patrones de opinión, comportamientos o pensamientos” (Ferrovial, s.f., <https://goo.su/UI8Ph>).

Ahora bien, cabe resaltar que:

“En economía anticiparnos al futuro es esencial y puede ser muy lucrativo. Todos los sectores de la sociedad de alguna manera lo hacemos. Una empresa calcula el flujo futuro de fondos esperado cuando hace una inversión. El sector público estima los efectos sobre ciertas variables como crecimiento e inflación cuando diseña una política. Un ahorrista compara la rentabilidad futura de diferentes activos cuando decide a qué destinar sus ahorros. Las personas queremos saber si ponernos ropa abrigada o llevar paraguas cuando salimos a la calle.

Lidiar la incertidumbre es clave para el funcionamiento de la economía y de la vida cotidiana. Constantemente tomamos decisiones en el presente sobre nuestro futuro. Y al mismo tiempo, las expectativas sobre el futuro influyen sobre las decisiones que tomamos en el presente.

Hay algo claro: el conocimiento de determinados aspectos del futuro es esencial para tomar decisiones informadas. En las economías más estables las personas deciden con menores riesgos de cometer errores, mientras que en las más volátiles los riesgos son mayores. Esto afecta el comportamiento económico general.

El conocimiento de determinados aspectos del futuro es esencial para tomar decisiones informadas. Lidiar con la incertidumbre es clave para el funcionamiento de la economía y de la vida cotidiana.

Las consultoras económicas, los bancos, los organismos públicos e internacionales y muchas otras instituciones y organizaciones hacen grandes esfuerzos para tener pronósticos certeros. Sin embargo, es muy común que aparezcan eventos inesperados que impiden hacer una buena proyección de las variables macroeconómicas. Y lo curioso es que la expectativa que se genera por los pronósticos, errados o no, suelen afectar las mismas variables que queremos anticipar y se genera un círculo vicioso de incertidumbre. La famosa profecía autocumplida” (Fundar, s.f., <https://goo.su/syTP2x>).

El riesgo

En relación con el concepto de riesgo, podemos señalar lo siguiente:

“El riesgo es la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas. Los factores que lo componen son la amenaza y la vulnerabilidad.

Amenaza es un fenómeno, sustancia, actividad humana o condición peligrosa que puede ocasionar la muerte, lesiones u otros impactos a la salud, al igual que daños a la propiedad, la pérdida de medios de sustento y de servicios, trastornos sociales y económicos, o daños ambientales. La amenaza se determina en función de la intensidad y la frecuencia.

Vulnerabilidad son las características y las circunstancias de una comunidad, sistema o bien que los hacen susceptibles a los efectos dañinos de una amenaza” (Centro Internacional para la Investigación del Fenómeno de El Niño [CIIFEN], s.f., <https://goo.su/tdmNZU>).

Con los factores mencionados se compone la siguiente fórmula de riesgo:

Riesgos = amenaza x vulnerabilidad

Por otro lado, cabe mencionar que “los factores que componen la vulnerabilidad son la exposición, susceptibilidad y resiliencia” (CIIFEN, s.f., <https://goo.su/tdmNZU>). Esta se expresa en la siguiente fórmula:

Vulnerabilidad = exposición x susceptibilidad / resiliencia

Sobre estos términos, se señala que:

“Exposición es la condición de desventaja debido a la ubicación, posición o localización de un sujeto, objeto o sistema expuesto al riesgo.

Susceptibilidad es el grado de fragilidad interna de un sujeto, objeto o sistema para enfrentar una amenaza y recibir un posible impacto debido a la ocurrencia de un evento adverso.

Resiliencia es la capacidad de un sistema, comunidad o sociedad expuestos a una amenaza para resistir, absorber, adaptarse y recuperarse de sus efectos de manera oportuna y eficaz, lo que incluye la preservación y la restauración de sus estructuras y funciones básicas” (CIIFEN, s.f., <https://goo.su/tdmNZU>).

A modo de cierre, se presenta el siguiente material complementario:

Principales variables – estadística:

https://www.bcra.gob.ar/PublicacionesEstadisticas/Principales_variables.asp

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos [INDEC], (s.f.). Agregados macroeconómicos (PIB). <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-9-47>



Análisis de escenarios.pdf

286.7 KB



Fuente: Lemontech, (2021). Análisis de escenarios: ejemplo, ventajas y desventajas.
<https://blog.lemontech.com/analisis-de-escenarios-ejemplo-ventajas-y-desventajas/>

CONTINUAR

Referencias

Coll Morales, F. (2020). Coyuntura económica. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/coyuntura-economica.html#:~:text=La%20coyuntura%20econ%C3%B3mica%20en%20este,denominar%20com%C3%A1nmente%20como%20panorama%20econ%C3%B3mico.>

Delgado, L. (2023). ¿Cómo hacer análisis de escenarios para planeación estratégica? Grandes Pymes. <https://www.grandespymes.com.ar/2023/05/03/como-hacer-analisis-de-escenarios-para-la-planeacion-estrategica/>

Díaz, P. y Fernández, P. (2004). Cálculo de probabilidades: nociones básicas. <https://www.fisterra.com/mbe/investiga/probabilidades/probabilidades.pdf>

Ferrovial, (s.f.). ¿Qué es probabilidad? <https://www.ferrovial.com/es/stem/probabilidad/>

Fundar, (s.f.). ¿Qué son los pronósticos económicos?
<https://pronosticoseconomicos.fund.ar/que-son-los-pronosticos-economicos.html>

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos [INDEC], (s.f.).
Agregados macroeconómicos (PIB).
<https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-9-47>

Lemontech, (2021). Análisis de escenarios: ejemplo, ventajas y desventajas. <https://blog.lemontech.com/analisis-de-escenarios-ejemplo-ventajas-y-desventajas/>

López, J. F. (2019). Variable macroeconómica. Economipedia.
<https://economipedia.com/definiciones/variable-macroeconomica.html>

Pérez Porto, J. y Gardey, A. (2022). Coyuntura - Qué es, historia, importancia y elementos. <https://definicion.de/coyuntura/>

Ryzhkov, A. (2023). ¿Qué es el análisis de escenarios en el modelado financiero y cómo es beneficioso?
<https://finmodelslab.com/es/blogs/blog/scenario-analysis-financial-modeling>

Universidad Complutense de Madrid, (s.f.). Modelos macroeconómicos de economías abiertas y cerradas.

<https://www.ucm.es/data/cont/docs/562-2013-11-04-137.pdf>

CONTINUAR

Descarga en PDF



File Attachment Block

No file added