

# Glossary

## A

**absolute advantage** *n.* the ability of one trading nation to make a product more efficiently than another trading nation (p. 513)

**aggregate demand** *n.* the sum of all the demand in the economy (p. 360)

**aggregate supply** *n.* the sum of all the supply in the economy (p. 360)

**antitrust legislation** *n.* laws that define monopolies and give government the power to control or dissolve them (p. 214)

**appropriations** *n.* set amounts of money put aside for specific purposes (p. 431)

**authoritarian** *adj.* requiring absolute loyalty and obedience to authority (p. 43)

**automated teller machine (ATM)** *n.* an electronic device that allows bank customers to make transactions without seeing a bank officer (p. 308)

**automatic stabilizer** *n.* a feature of fiscal policy that works automatically to steady the economy (p. 447)

## B

**balanced budget** *n.* a budget in which total government revenue is equal to total government spending (p. 436)

**balance of payments** *n.* a record of all the transactions that occurred between the individuals, businesses, and government units of one nation and those of the rest of the world (p. 529)

**balance of trade** *n.* the difference between the value of a country's imports and exports (p. 529)

**bank exam** *n.* an audit, conducted by the Federal Reserve, of a bank's financial practices (p. 481)

**bank holding company** *n.* a company that owns more than one bank (p. 481)

**barrier to entry** *n.* anything that hinders a business from entering a market (p. 198)

**barter** *n.* the exchange of goods and services without using money (p. 288)

**bear market** *n.* a situation in which stock market prices decline steadily over time (p. 335)

**binding arbitration** *n.* a process by which an impartial third party resolves disputes between management and unions (p. 280)

**black market** *n.* the illegal business of buying or selling goods or services in violation of price controls or rationing (p. 183)

**Board of Governors** *n.* the board of seven appointed members that supervises the operations of the Federal Reserve System and sets monetary policy (p. 476)

**bond** *n.* a contract a corporation issues that promises to repay borrowed money, plus interest, on a fixed schedule (p. 240)

**bounced check** *see* overdraft

**break-even point** *n.* a situation in which total costs and total revenues are the same (p. 142)

**budget** *n.* a plan for allocating income for saving and spending (p. 574)

**budget deficit** *n.* a situation in which the government spends more than it takes in (p. 462)

**budget surplus** *n.* a situation in which the government takes in more than it spends (p. 462)

**bull market** *n.* a situation in which stock market prices rise steadily over time (p. 335)

**business cycle** *n.* the series of growing and shrinking periods of economic activity, measured by increases or decreases in real gross domestic product (p. 358)

**business organization** *n.* an enterprise that produces goods or provides services, usually to make a profit (p. 226)

**business structure** *see* business organization

## C

**capital** *n.* all the resources people make and use to produce and distribute goods and services (p. 8)

**capital budget** *n.* a plan for major expenses or investments (p. 436)

**capital deepening** *n.* an increase in the ratio of capital to labor (p. 371)

**capital flight** *n.* a situation in which capital from a country is invested outside the country (p. 558)

**capital gain** *n.* the profit made from the sale of securities (p. 330)

**capitalism** *n.* an economic system based on private ownership of the factors of production (p. 49)

**capital market** *n.* a market in which long-term financial assets are bought and sold (p. 322)

**cartel** *n.* a formal organization of sellers or producers who regulate the production, pricing, and marketing of a product (pp. 198, 535)

**cease and desist order** *n.* a ruling requiring a firm to stop an unfair business practice (p. 217)

**central bank** *n.* a nation's main monetary authority (p. 474)

**centrally planned economy** *n.* a system in which the society's leaders make all economic decisions (p. 42)

**change in demand** *n.* a situation in which a change in the marketplace prompts consumers to buy different amounts of a good or service at every price (p. 109)

**change in quantity demanded** *n.* a change in the amount of a product that consumers will buy because of a change in price (p. 108)

**change in quantity supplied** *n.* an increase or decrease in the amount of a good or service that producers are willing to sell because of a change in price (p. 146)

**change in supply** *n.* a situation in which a change in the marketplace prompts producers to offer different amounts for sale at every price (p. 148)

**check clearing** *n.* a service provided by the Federal Reserve to record receipts and expenditures of bank clients (p. 480)

**circular flow model** *n.* a visualization of all interactions in a market economy (p. 52)

**civilian labor force** *n.* people age 16 or older who are employed or actively looking for and available to do work (p. 266)

**claim** *n.* a request to an insurance company for payment on an insured loss (p. 596)

**closed shop** *n.* a business in which an employer can hire only union members (p. 279)

**coincident indicators** *n.* measures of economic performance that usually change at the same time as real gross domestic product changes (p. 364)

**collective bargaining** *n.* the process of negotiation between a business and its organized employees to establish wages and improve working conditions (p. 280)

**command economy** *n.* an economic system in which the government makes all economic decisions (p. 39)

**commodity money** *n.* money that has intrinsic value based on the material from which it is made (p. 291)

**common stock** *n.* a share of ownership in a corporation that gives the holder voting rights and a share of profits (p. 331)

**communism** *n.* an economic system in which there is no private ownership of property and little or no political freedom (p. 43)

**comparative advantage** *n.* the ability of one trading nation to produce something at a lower opportunity cost than that of another trading nation (p. 513)

**competition** *n.* the effort of two or more people acting independently to get business by offering the best deal (p. 49)

**competitive pricing** *n.* a situation in which producers sell goods and services at prices that best balance the twin desires of making the highest profit and luring customers away from rival producers (p. 174)

**complements** *n.* products that are used together, so the increase or decrease in demand for one will result in an increase or decrease in demand for the other (p. 112)

**conglomerate** *n.* a business composed of companies that produce unrelated goods or services (p. 243)

**consumer** *n.* a person who buys goods or services for personal use (p. 5)

**consumer price index (CPI)** *n.* a measure of changes in the prices of goods and services that consumers commonly purchase (p. 396)

**consumer sovereignty** *n.* the idea that consumers have the ultimate control over what is produced because they are free to buy what they want and refuse products they do not want (p. 50)

**contingent employment** *n.* temporary or part-time work (p. 270)

**contract** *n.* a formal, legally binding agreement (p. 598)

**contraction** *n.* a decrease in economic activity (p. 359); *see* business cycle

**contractionary fiscal policy** *n.* a plan to reduce aggregate demand and slow down the economy during a period of too-rapid economic expansion (p. 446)

**contractionary monetary policy** *n.* a plan to reduce the amount of money in circulation; also called tight-money policy (p. 492)

**cooperative** *n.* a type of business operated for the shared benefit of the owners, who are also its customers (p. 250)

**co-pay** *n.* an amount the insured owes when an insured receives health care (p. 596)

**corporate income tax** *n.* a tax based on a corporation's profits (p. 412)

**corporation** *n.* a business owned by shareholders, also called stockholders, who own the rights to the company's profits but face only limited liability for the company's debts and losses (p. 238)

**cosigner** *n.* a person who assumes responsibility for the debt if the borrower fails to repay the loan (p. 583)

**cost-benefit analysis** *n.* the practice of examining the costs and the expected benefits of a choice as an aid to decision making (p. 15)

**cost-push inflation** *n.* a situation in which increases in production costs push up prices (p. 399)

**Council of Economic Advisers** *n.* the three-member group that advises the President on fiscal policy and other economic issues (p. 452)

**coupon rate** *n.* the interest rate a bond-holder receives every year until the bond matures (p. 338)

**craft union** *n.* an organization of workers with similar skills who work in different industries for different employers (p. 274)

**credit** *n.* the practice of buying goods or services now and paying for them in the future (p. 582)

**credit report** *n.* a statement by a credit bureau that details a consumer's credit record (p. 586)

**credit score** *n.* a number that summarizes a consumer's creditworthiness (p. 586)

**crowding-out effect** *n.* a situation in which the government outbids private bond interest rates to gain loanable funds (p. 466)

**currency** *n.* paper money and coins (pp. 293, 475)

**customs duty** *n.* a tax on goods imported into the United States (p. 425)

**customs unions** *n.* agreements that abolish trade barriers among the members and establish uniform tariffs for non-members (p. 532)

**cyclical unemployment** *n.* unemployment caused by the part of the business cycle with decreased economic activity (p. 384)

## D

**debit card** *n.* a card one can use like an ATM card to withdraw cash or like a check to make purchases (p. 308)

**debt restructuring** *n.* a method countries with outstanding debt obligations use to alter the terms of debt agreements to achieve some advantage (p. 559)

**deductible** *n.* the amount the insured pays before the insurance company pays (p. 596)

**default** *n.* the condition that occurs when a nation cannot pay interest or principle on a loan (p. 559)

**deficit spending** *n.* the government practice of spending more than it collects in revenue for a specific fiscal year (p. 462)

**deflation** *n.* a decrease in the general price level (p. 398)

**demand** *n.* the desire to have some good or service and the ability to pay for it (p. 98)

**demand curve** *n.* a graph that shows a demand schedule, or how much of a good or service an individual is willing and able to purchase at each price (p. 102)

**demand deposits** *n.* checking accounts, so called because checking accounts can be converted into currency "on demand" (p. 293)

**demand-pull inflation** *n.* a condition that occurs when total demand rises faster than the production of goods and services (p. 399)

**demand schedule** *n.* a table that shows how much of a good or service an individual is willing and able to purchase at each price (p. 100)

**demand-side fiscal policy** *n.* a plan to stimulate aggregate demand (p. 454)

**deposit multiplier formula** *n.* a mathematical formula that tells how much the money supply will increase after an initial cash deposit in a bank (p. 485)

**depreciate** *v.* to decrease in value (p. 590)

**depression** *n.* an extended period of high unemployment and reduced business activity (p. 359)

**deregulation** *n.* the reduction or elimination of government oversight and control of business (p. 218)

**derived demand** *n.* a demand for a product or resource based on its contribution to the final product (p. 259)

**developed nations** *n.* nations that have a market economy, a relatively high standard of living, a high GDP, industrialization, widespread private ownership of private property, and stable and effective governments (p. 544)

**differentiated product** *see* product differentiation

**diminishing returns** *n.* a situation in which new workers cause marginal product to grow but at a decreasing rate (p. 139)

**discount rate** *n.* the interest rate that the Federal Reserve charges when it lends money to other banks (p. 491)

**discretionary fiscal policy** *n.* actions taken by the federal government by choice to correct economic instability (p. 446)

**discretionary spending** *n.* spending that the government must authorize each year (p. 428)

**disequilibrium** *n.* a situation in which quantity supplied and quantity demanded are not in balance (p. 169)

**disposable personal income (DPI)** *n.* personal income minus taxes (p. 355)

**diversification** *n.* the practice of distributing investments among different financial assets to maximize return and limit risk (p. 327)

**dividend** *n.* the part of a corporation's profit that the company pays the stockholders (p. 238)

**dumping** *n.* the sale of a product in another country at a price lower than that charged in the home market (p. 521)

**Dumpster diving** *n.* technique used by identity thieves to gather personal information in the garbage (p. 588)

## E

**easy-money policy** *see* expansionary monetary policy

**economic cycle** *see* business cycle

**economic growth** *n.* an increase in a nation's real gross domestic product (p. 358)

**economic interdependence** *n.* a situation in which producers in one nation depend on others to provide goods and services they do not produce (p. 510)

**economic model** *n.* a simplified representation of economic activities, systems, or problems (p. 18)

**economics** *n.* the study of how individuals and societies satisfy their unlimited wants with limited resources (p. 4)

**economic system** *n.* the way in which a society uses its scarce resources to satisfy its people's unlimited wants (p. 38)

**economies of scale** *n.* a situation in which the average cost of production falls as the producer grows larger (p. 201)

**economize** *v.* to make decisions according what is believed to be the best combination of costs and benefits (p. 12)

**efficiency** *n.* the condition in which economic resources are used to produce the maximum amount of goods and services (p. 20)

**elastic** *adj.* referring to a situation in which a change in price, either up or down, leads to a relatively larger change in the quantity demanded or the quantity supplied (pp. 117, 154)

**elasticity of demand** *n.* a measure of how responsive consumers are to price changes in the marketplace (p. 117)

**elasticity of supply** *n.* a measure of how responsive producers are to price changes in the marketplace (p. 154)

**embargo** *n.* a law that cuts off most or all trade with a specific country (p. 521)

**entitlement** *n.* a social welfare program with specific eligibility requirements (p. 428)

**entrepreneurship** *n.* the combination of vision, skill, ingenuity, and willingness to take risks that is needed to create and run new businesses (p. 9)

**equilibrium price** *n.* the price at which the quantity demanded equals the quantity supplied (p. 164)

**equilibrium wage** *n.* the wage at which the quantity of workers demanded equals the quantity of workers supplied; the market price for labor (p. 258)

**estate tax** *n.* a tax on the assets of a person who has died (p. 425)

**European Union (EU)** *n.* the economic and political union of European nations that was established in 1993 (p. 532)

**euro** *n.* the single currency of the European Union (p. 533)

**excise tax** *n.* a tax on the production or sale of a specific good or service (pp. 149, 425)

**expansion** *n.* an increase in economic activity (p. 358); *see* business cycle

**expansionary fiscal policy** *n.* a plan to increase aggregate demand and stimulate a weak economy (p. 446)

**expansionary monetary policy** *n.* a plan to increase the amount of money in circulation; also called easy-money policy (p. 492)

**exports** *n.* goods or services produced in one country and sold to other countries (p. 516)

**externality** *n.* a side effect of a transaction that affects someone other than the producer or buyer (p. 87)

## F

**factor market** *n.* the market for the factors of production—land, labor, capital, and entrepreneurship (p. 52)

**factors of production** *n.* the economic resources needed to produce goods and services (p. 8)

**federal budget** *n.* a plan for spending federal tax money (p. 431)

**federal funds rate (FFR)** *n.* the interest at which a depository institution lends available funds to another depository institution overnight (p. 490)

**Federal Insurance Contributions Act (FICA)** *n.* a payroll tax that provides coverage for the elderly, the unemployed due to disability, and surviving family members of wage earners who have died (p. 423)

**Federal Open Market Committee (FOMC)** *n.* the Federal Reserve System board that supervises the sale and purchase of federal government securities (p. 477)

**Federal Reserve System** *n.* the central bank of the United States; commonly called the Fed (p. 474)

**fiat money** *n.* money that has no tangible backing but is declared by the government and accepted by citizens to have worth (p. 291)

**filing status** *n.* for filing taxes, based on marital status or support of dependents (p. 604)

**financial asset** *n.* a claim on a borrower's property (p. 319)

**financial intermediary** *n.* an institution that collects funds from savers and invests these funds in financial assets (p. 319)

**financial market** *n.* a situation in which buyers and sellers exchange financial assets (p. 319)

**financial system** *n.* all the institutions that help transfer funds between savers and investors (p. 318)

**fiscal** *adj.* of or relating to government revenue and spending (p. 446)

**fiscal policy** *n.* the federal government's use of taxing and spending to affect the economy (p. 446)

**fiscal year** *n.* a 12-month period for which an organization plans its expenditures (p. 431)

**fixed costs** *n.* expenses that business owners incur no matter how much they produce (p. 140)

**fixed rate of exchange** *n.* a system in which the currency of one nation is fixed or constant in relation to other currencies (p. 526)

**flexible exchange rate** *n.* a system in which the exchange rate for currency changes as supply and demand for the currency changes; also called the floating rate (p. 527)

**focus group** *n.* a moderated discussion with small groups of consumers (p. 208)

**foreign exchange market** *n.* a market in which currencies of different countries are bought and sold (p. 526)

**foreign exchange rate** *n.* the price of one currency in the currencies of other nations (p. 526)

**franchise** *n.* a business made up of semi-independent businesses that all offer the same products or services (p. 248)

**franchisee** *n.* a semi-independent business that pays a fee for the right to sell the parent company's products or services in a particular area (p. 248)

**free contract** *n.* a situation in which people decide for themselves which legal agreements to enter into (p. 73)

**free enterprise system** *n.* another name for capitalism, an economic system based on private ownership of productive resources (p. 70)

**free rider** *n.* a person who does not pay for a good or service but who benefits from it when it is provided (p. 85)

**free-trade zone** *n.* a specific region in which trade between nations takes place without protective tariffs (p. 532)

**frictional unemployment** *n.* the temporary unemployment of workers moving from one job to another (p. 384)

**full employment** *n.* a level of unemployment in which none of the unemployment is caused by decreased economic activity; generally marked by an unemployment rate of 4 to 6 percent (p. 383)

**future** *n.* a contract to buy or sell a stock on a specified future date at a preset price (p. 333)

## G

**general partnership** *n.* a partnership in which each partner shares the management of the business and is liable for all business debts and losses (p. 233)

**geographic monopoly** *n.* a monopoly that exists because there are no other producers or sellers within a certain region (p. 201)

**gift tax** *n.* a tax on money or property given by one living person to another (p. 425)

**glass ceiling** *n.* an unseen, artificial barrier to advancement that women and minorities sometimes face (p. 262)

**global economy** *n.* all the economic interactions that cross international boundaries (p. 61)

**gold standard** *n.* a system in which the basic monetary unit is equal to a set amount of gold (p. 299)

**goods** *n.* physical objects, such as food, clothing, and furniture, that can be purchased (p. 5)

**government monopoly** *n.* a monopoly that exists because the government either owns and runs the business or authorizes only one producer (p. 201)

**grant-in-aid** *n.* a transfer payment from the federal government to state or local governments (p. 432)

**gross domestic product (GDP)** *n.* the market value of all final goods and services produced within a nation in a given time period (p. 350)

**gross national product (GNP)** *n.* the market value of all final goods and services produced by a country in a given time period (p. 355)

## H

**hacking** *n.* technique used by identity thieves to gather personal information using computers and related technology (p. 588)

**horizontal merger** *n.* the joining of two or more companies that offer the same or similar products or services (p. 243)

**human capital** *n.* the knowledge and skills that enable workers to be productive (p. 261)

**human development index (HDI)** *n.* a combination of a nation's real GDP per capita, life expectancy, adult literacy rate, and student enrollment figures that indicates what life is like in a specific country (p. 547)

**hyperinflation** *n.* a rapid, uncontrolled rate of inflation in excess of 50 percent (p. 398)

**identity theft** *n.* the use of someone else's personal information for criminal purposes (p. 588)

**imperfect competition** *n.* a market structure that lacks one or more of the conditions needed for perfect competition (p. 195)

**imports** *n.* goods or services produced in one country and purchased by another (p. 516)

**incentive** *n.* a benefit offered to encourage people to act in a certain way (pp. 12, 176)

**incidence of a tax** *n.* the final burden of a tax (p. 415)

**income distribution** *n.* the way income is divided among people in a nation (p. 390)

**income effect** *n.* a change in the amount of a good or service a consumer will buy because his or her income (and therefore purchasing power) changes (p. 107)

**income inequality** *n.* the unequal distribution of income (p. 390)

**increasing returns** *n.* a situation in which hiring new workers cause marginal product to increase (p. 139)

**independent contractor** *n.* someone who sells his or her services on a contract basis (p. 270)

**individual income tax** *n.* a tax based on an individual's income from all sources (p. 412)

**industrial union** *n.* an organization of workers with many different skills who work in the same industry (p. 274)

**inelastic** *n.* a situation in which quantity demanded or quantity supplied changes little as price changes (pp. 117, 155)

**infant industries** *n.* new industries that are often unable to compete against larger, more established competitors (p. 523)

**infant mortality rate** *n.* the number of children who die within the first year of life per 1,000 births (p. 547)

**inferior goods** *n.* goods that consumers demand less of when their incomes rise (p. 110)

**inflation** *n.* a sustained rise in the general price level, or a sustained fall in the purchasing power of money (p. 396)

**inflation rate** *n.* the rate of change in prices over a set period of time (p. 397)

**infrastructure** *n.* the basic set of support systems—such as power, communications, transportation, water, sanitation, and education systems—needed to keep an economy and society going (pp. 86, 545)

**input costs** *n.* the price of the resources needed to produce a good or service (p. 148)

**insourcing** *n.* the practice of foreign companies establishing operations in, and therefore bringing jobs to, the United States (p. 269)

**interest** *n.* a fee a bank pays for the use of money (p. 578)

**International Monetary Fund (IMF)** *n.* the international organization established to promote international monetary cooperation, foster economic growth, and provide temporary financial assistance to countries to help ease balance-of-payments adjustment (p. 559)

**investment** *n.* the use of income today in a way that allows for a future benefit (p. 318)

**investment objective** *n.* a financial goal that is used to determine if an investment is appropriate (p. 324)

## J

**junk bond** *n.* a high-risk, high-yield corporate bond (p. 339)

## K

**Keynesian economics** *n.* the idea, first advanced by John Maynard Keynes, that the government needs to stimulate aggregate demand in times of recession (p. 454)

## L

**labor** *n.* all the human time, effort, and talent used to produce goods and services (p. 8)

**labor input** *n.* the size of the labor force multiplied by the length of the workweek (p. 371)

**labor productivity** *n.* the amount of goods and services a person can produce in a given time (p. 149)

**labor union** *n.* an organization of workers that seeks to improve wages, working conditions, fringe benefits, job security, and other work-related matters for its members (p. 274)

**Laffer Curve** *n.* a graph that illustrates how tax cuts affect tax revenues and economic growth (p. 459)

**lagging indicators** *n.* measures of economic performance that usually change after real gross domestic product changes (p. 364)

**laissez faire** *n.* the principle that the government should not interfere in the economy (p. 49)

**land** *n.* all the natural resources on or under the ground that are used to produce goods and services (p. 8)

**landlord** *n.* the owner of rental property (p. 609)

**law of comparative advantage** *n.* the law stating that countries gain when they produce items that they are most efficient at producing and that are at the lowest opportunity cost (p. 514)

**law of demand** *n.* states that when the price of a good or service goes down, quantity demanded increases, and when the prices go up, quantity demanded falls (p. 99)

**law of diminishing marginal utility** *n.* states that the marginal benefit from using each additional unit of a good or service during a given time period tends to decline as each is used (p. 106)

**law of increasing opportunity costs** *n.* states that as production switches from one product to another, increasingly more resources are needed to increase the production of the second product, which causes opportunity costs to rise (p. 21)

**law of supply** *n.* states that producers are willing to sell more of a good or service at a higher price than they are at a lower price (p. 131)

**leading indicators** *n.* measures of economic performance that usually change before real gross domestic product changes (p. 364)

**lease** *n.* a contract for renting an apartment, vehicle, or other item for a specific period of time (p. 609)

**legal equality** *n.* a situation in which everyone has the same economic rights under the law (p. 73)

**less developed countries (LDCs)** *n.* countries with lower GDPs, less well-developed industry, and lower standards of living; sometimes called emerging economies (p. 545)

**life expectancy** *n.* the average number of years a person could expect to live if current mortality trends were to continue for the rest of that person's life (p. 547)

**limited liability** *n.* a situation in which a business owner's liability for business debts and losses is limited (p. 240)

**limited liability partnership (LLP)** *n.* a partnership in which all partners are not responsible for the debts and other liabilities of the other partners (p. 233)

**limited life** *n.* a situation in which a business ceases to exist if the owner dies, retires, or leaves (p. 228)

**limited partnership** *n.* a partnership in which at least one partner is not involved in running the business and is liable only for the funds he or she invested (p. 233)

**literacy rate** *n.* the percentage of people older than 15 who can read and write (p. 547)

**loan** *n.* borrowed money that is usually repaid with interest (p. 582)

**Lorenz curve** *n.* a curve that shows the degree of income inequality in a nation (p. 391)

## M

**macroeconomic equilibrium** *n.* the point where aggregate demand equals aggregate supply (p. 361)

**macroeconomics** *n.* the study of the behavior of the economy as a whole; concerned with large-scale economic activity (p. 27)

**mandatory spending** *n.* government spending that is required by current law (p. 428)

**marginal benefit** *n.* the benefit or satisfaction gained from using one more unit of a good or service (p. 16)

**marginal cost** *n.* the additional cost of producing or using one more unit of a good or service (pp. 16, 140)

**marginal product** *n.* the change in total output that results from adding one more worker (p. 138)

**marginal revenue** *n.* the money made from each additional unit sold (p. 142)

**market** *n.* any place or situation in which people buy and sell goods and services (p. 48)

**market allocation** *n.* an agreement among or between competing businesses to divide up a market (p. 216)

**market demand curve** *n.* a graph that shows data from a market demand schedule, or how much of a good or service all consumers are willing and able to purchase at each price (p. 102)

**market demand schedule** *n.* a table that shows how much of a good or service all consumers are willing and able to purchase at each price in a market (p. 100)

**market division** *see* market allocation

**market economy** *n.* an economic system based on individual choice and voluntary exchange (p. 39)

**market equilibrium** *n.* a situation in which the quantity supplied and the quantity demanded at a particular price are equal (p. 164)

**market failure** *n.* a situation in which people who are not part of a marketplace interaction benefit from it or pay part of its costs (p. 84)

**market research** *n.* the gathering and evaluation of information about consumer preferences for goods and services (p. 208)

**market share** *n.* a company's percent of total sales in a particular market (p. 209)

**market structure** *n.* an economic model of competition among businesses in the same industry (p. 192)

**market supply curve** *n.* a graph that shows data from a market supply schedule (p. 134)

**market supply schedule** *n.* how much of a good or service all producers in a market are willing and able to offer for sale at each price (p. 132)

**maturity** *n.* the date when a bond is due to be repaid (p. 338)

**Medicaid** *n.* a government-run medical insurance program for low-income people (p. 429)

**Medicare** *n.* a government-run, national health insurance program mainly for citizens over age 65 (p. 423)

**medium of exchange** *n.* a means through which goods and services can be exchanged (p. 288)

**merger** *n.* the combining of two or more companies to form a single company (p. 214)

**microeconomics** *n.* the study of the behavior of individual players—such as individuals, families, and businesses—in an economy (p. 27)

**minimum balance requirement** *n.* the amount of money needed in an account to avoid fees (p. 576)

**minimum wage** *n.* the lowest amount, established by law, that an employer may pay a worker for one hour of work (pp. 182, 262)

**mixed economy** *n.* an economic system that has elements of traditional, command, and market economies; the most common economic system (p. 58)

**modified free enterprise economy** *n.* a mixed economic system that includes some government protections, provisions, and regulations to adjust the free enterprise system (p. 80)

**monetarism** *n.* an economic theory that suggests that rapid changes in the money supply are the main cause of economic instability (p. 496)

**monetary** *adj.* of or relating to money (p. 474)

**monetary policy** *n.* the Federal Reserve's actions that change the money supply to influence the economy (p. 490)

**money** *n.* anything that people will accept as payment for goods and services (p. 288)

**money market** *n.* a market in which short-term financial assets are bought and sold (p. 322)

**monopolistic competition** *n.* a market structure in which many sellers offer similar, but not standardized, products to consumers (p. 206)

**monopoly** *n.* a market structure in which only one seller sells a product for which there are no close substitutes (p. 198)

**monopsony** *n.* market structure in which there are many sellers but only one large buyer (p. 212)

**multifactor productivity** *n.* the ratio between an industry's economic output and its labor and capital inputs (p. 372)

**multinational corporation** *n.* a corporation with branches in several countries (p. 243)

**mutual fund** *n.* an investment company that gathers money from individual investors and uses the money to purchase a range of financial assets (p. 320)

## N

**NAFTA** *n.* the North America Free Trade Agreement, which ensures free trade throughout the continent and constitutes the largest free-trade zone in the world (p. 533)

**national accounts** *see* national income accounting

**national bank** *n.* a bank chartered by the national government (p. 299)

**national debt** *n.* the total amount of money that the federal government owes (p. 462)

**national income (NI)** *n.* the total income earned in a nation from the production of goods and services in a given time period (p. 355)

**national income accounting** *n.* a way of analyzing a country's economy using statistical measures of its income, spending, and output (p. 350)

**nationalize** *v.* to change from private ownership to government or public ownership (p. 61)

**natural monopoly** *n.* a market situation in which the costs of production are lowest when only one firm supplies a product or service (p. 201)

**near money** *n.* savings accounts and other similar time deposits that can be converted into cash relatively easily (p. 293)

**needs** *n.* things such as food, clothing, and shelter that are necessary for survival (p. 4)

**negative externality** *n.* an externality that costs people who were not involved in the original economic activity (p. 87)



**net national product (NNP)** *n.* the gross national product minus depreciation of capital stock—in other words, the value of final goods and services less the value of capital goods that became worn out during the year (p. 355)

**nominal GDP** *n.* the gross domestic product stated in terms of the current value of goods and services (p. 352)

**nonmarket activities** *n.* services that have potential economic value but are performed without charge (p. 354)

**nonprice competition** *n.* the use of factors other than price—such as style, service, advertising, or giveaways—to try to convince customers to buy from one producer rather than another (p. 207)

**nonprofit organization** *n.* an institution that acts like a business but exists to benefit society rather than to make a profit (p. 250)

**normal goods** *n.* goods that consumers demand more of when their incomes rise (p. 110)

**normative economics** *n.* a way of describing and explaining what economic behavior ought to be, not what it actually is (p. 29)

**not-for-profit** *see* nonprofit organization

## O

**oligopoly** *n.* a market structure in which only a few sellers offer a similar product (p. 209)

**OPEC** *n.* the Organization of Petroleum Exporting Countries, a regional trade group (p. 535)

**open market operations** *n.* the Federal Reserve's sale and purchase of federal government securities; the monetary policy tool most used by the Federal Reserve to adjust the money supply (p. 490)

**open opportunity** *n.* the ability of everyone to enter and compete in the market of his or her own free choice (p. 73)

**operating budget** *n.* a plan for day-to-day expenses (p. 436)

**opportunity cost** *n.* the value of something that is given up by choosing one alternative over another (p. 14)

**option** *n.* a contract giving an investor the right to buy or sell stock at a future date at a preset price (p. 333)

**outsourcing** *n.* the practice of contracting with an outside company, often in a foreign country, to provide goods or services (p. 269)

**overdraft** *n.* a check or other withdrawal that exceeds the existing account balance (p. 576)

## P

**par value** *n.* the amount that a bond issuer promises to pay the buyer at maturity (p. 338)

**partnership** *n.* a business co-owned by two or more people, or “partners,” who agree on how responsibilities, profits, and losses should be divided (p. 232)

**patent** *n.* a legal registration of an invention or a process that gives the inventor the exclusive property rights to that invention or process for a certain number of years (p. 202)

**peak** *n.* the end of an expansion in the economy (p. 359); *see* business cycle

**per capita gross domestic product** *n.* a nation's GDP divided by its total population (p. 546)

**perestroika** *n.* Russian leader Mikhail Gorbachev's plan to gradually incorporate markets into the Soviet Union's command economy (p. 564)

**perfect competition** *n.* the ideal model of a market economy; the market structure in which none of the many well-informed and independent sellers or buyers has control over the price of a standardized good or service (p. 192)

**personal income (PI)** *n.* the annual income received by a country's people from all sources (p. 355)

**phishing** *n.* technique used by identity thieves to gather personal information through deceptive telephone calls (p. 588)

**PIN** *n.* personal identification number (p. 577)

**positive economics** *n.* a way of describing and explaining economics as it is (p. 29)

**positive externality** *n.* an externality that benefits people who were not involved in the original economic activity (p. 87)

**poverty** *n.* the situation in which a person's income and resources do not allow him or her to achieve a minimum standard of living (p. 388)

**poverty line** *see* poverty threshold

**poverty rate** *n.* the percentage of people living in households that have incomes below the poverty threshold (p. 389)

**poverty threshold** *n.* the official minimum income needed to pay for the basic expenses of living (p. 388)

**predatory pricing** *n.* the setting of prices below cost for a time to drive smaller competitors out of a market (p. 216)

**preferred stock** *n.* a share of ownership in a corporation giving the holder a share of profits but, in general, no voting rights (p. 331)

**premium** *n.* an amount paid for insurance (p. 596)

**price ceiling** *n.* an established maximum price that sellers may charge for a product (p. 180)

**price fixing** *n.* conspiring among or between businesses to set the prices of competing products (p. 216)

**price floor** *n.* an established minimum price that buyers must pay for a product (p. 182)

**price maker** *n.* a business that does not have to consider competitors when setting its prices (p. 198)

**price taker** *n.* a firm that must accept the market price set by the interaction of supply and demand (p. 193)

**primary market** *n.* a market for buying newly created financial assets directly from the issuing entity (p. 322)

**prime rate** *n.* the interest rate that banks charge their best customers (p. 491)

**private company** *n.* a corporation that controls who can buy or sell its stock (p. 238)

**private property rights** *n.* the rights of individuals and groups to own resources and businesses (p. 48)

**private sector** *n.* the part of the economy that is owned by individuals or businesses (p. 432)

**privatization** *n.* the process of transferring state-owned property and businesses to individuals (p. 563)

**privatize** *v.* to change from government or public ownership to private ownership (p. 61)

**producer** *n.* a person who makes goods or provides services (p. 5)

**producer price index (PPI)** *n.* a measure of changes in wholesale prices (p. 397)

**product differentiation** *n.* the attempt to distinguish a product from similar products (p. 206)

**product market** *n.* the market in which goods and services are bought and sold (p. 52)

**production possibilities curve (PPC)** *n.* a graph used to illustrate the impact of scarcity on an economy (p. 18)

**productivity** *n.* the amount of output produced from a set amount of inputs (p. 372)

**productivity, labor** *see* labor productivity

**profit** *n.* the financial gain a seller makes from a business transaction (p. 49); the money left over after the costs of producing a product are subtracted from the income gained by selling that product (p. 78)

**profit-maximizing output** *n.* the point in production at which a business has reached its highest level of profit (p. 143)

**profit motive** *n.* the incentive that encourages people and organizations to improve their material well-being by seeking to gain from economic activities (p. 73)

**progressive tax** *n.* a tax that places a higher percentage rate of taxation on high-income earners than on low-income earners (p. 412)

**property tax** *n.* a tax based on the value of an individual's or a business's assets (p. 412)

**proportional tax** *n.* a tax that takes the same percentage of income from all taxpayers regardless of income level (p. 412)

**protectionism** *n.* the use of trade barriers between nations to protect domestic industries (p. 523)

**protective tariff** *n.* a tax on imported goods to protect domestic goods (p. 521)

**public company** *n.* a corporation that issues stock that can be freely traded (p. 238)

**public disclosure** *n.* a policy requiring businesses to reveal product information to consumers (p. 217)

**public goods** *n.* goods and services provided by the government and consumed by the public as a group (p. 84)

**public transfer payment** *n.* a transfer payment in which the government transfers income from taxpayers to recipients who do not provide anything in return (p. 89)

**pure competition** *see* perfect competition

## Q

**quota** *n.* a limit on the amount of a product that can be imported (p. 520)

## R

**rational expectations theory** *n.* the theory that states that individuals and business firms expect changes in fiscal policy will have particular effects and take action to protect their interests against those effects (p. 452)

**rationing** *n.* a system in which the government allocates goods and services using factors other than price (p. 183)

**real GDP** *n.* the gross domestic product corrected for changes in prices from year to year (p. 352)

**real GDP per capita** *n.* the real gross domestic product divided by total population (p. 369)

**recession** *n.* a prolonged economic contraction lasting two or more quarters (six months or more) (p. 359)

**regressive tax** *n.* a tax that takes a larger percentage of income from low-income earners than from high-income earners (p. 412)

**regulation** *n.* a set of rules or laws designed to control business behavior (pp. 150, 214)

**representative money** *n.* paper money that is backed by something tangible (p. 291)

**required reserve ratio (RRR)** *n.* the fraction of a bank's deposits, determined by the Federal Reserve, that it must keep in reserve so that it can loan out money (p. 484)

**return** *n.* the profit or loss made on an investment (p. 327)

**revenue** *n.* government income from taxes and nontax sources (p. 410)

**revenue tariff** *n.* a tax on imports specifically to raise money; are rarely used today (p. 521)

**right-to-work laws** *n.* legislation that makes it illegal to require workers to join unions (p. 279)

**risk** *n.* the possibility for loss on an investment (p. 327)

## S

**safety net** *n.* government programs designed to protect people from economic hardships (p. 89)

**sales tax** *n.* a tax based on the value of goods or services at the time of sale (p. 412)

**savings** *n.* income not used for consumption (p. 318)

**scarcity** *n.* a situation that exists when there are not enough resources to meet human wants (p. 4)

**seasonal unemployment** *n.* unemployment linked to seasonal work (p. 384)

**secondary market** *n.* a market in which financial assets are resold (p. 322)

**service** *n.* work that one person does for another for payment (p. 5)

**shadow economy** *see* underground economy

**share** *n.* part of the stock of a corporation (p. 238); *see* stock

**shock therapy** *n.* an economic program involving the abrupt shift from a command economy to a free-market economy (p. 563)

**shortage** *n.* a situation in which demand is greater than supply, usually the result of prices being set too low (p. 167)

**shoulder surfing** *n.* technique used by identity thieves to gather personal information as you disclose private information in public (p. 588)

**socialism** *n.* an economic system in which the government owns some or all of the factors of production (p. 43)

**Social Security** *n.* a federal program to aid older citizens, orphaned children, and the disabled (p. 423)

**sole proprietorship** *n.* a business owned and controlled by one person (p. 226)

**spamming** *n.* technique used by identity thieves to gather personal information through deceptive e-mails (p. 588)

**special economic zone (SEZ)** *n.* a geographic region that has economic laws that are different from a country's usual economic laws, with the goal of increasing foreign investment (p. 567)

**specialization** *n.* a situation that occurs when individuals or businesses concentrate their efforts in the areas in which they have an advantage for increased productivity and profit (pp. 50, 138, 510)

**spending multiplier effect** *n.* a situation in which a small change in spending eventually results in a much larger change in GDP (p. 455)

**stabilization programs** *n.* programs that require troubled nations to carry out reforms such as reducing foreign trade deficits and external debt, eliminating price controls, closing inefficient public enterprises, and slashing budget deficits (p. 559)

**stagflation** *n.* a period during which prices rise at the same time that there is a slowdown in business activity (p. 359)

**standardized product** *n.* a product that consumers consider identical in all essential features to other products in the same market (p. 192)

**standard of value** *n.* the yardstick of economic worth in the exchange process (p. 289)

**start-up costs** *n.* the expenses that a new business must pay to enter a market and begin selling to consumers (p. 209)

**state bank** *n.* a bank chartered by a state government (p. 296)

**statistics** *n.* numerical data (p. 24)

**stock** *n.* shares of ownership in a corporation (p. 238)

**stockbroker** *n.* an agent who buys and sells securities for customers (p. 332)

**stock exchange** *n.* a secondary market where securities are bought and sold (p. 330)

**stock index** *n.* an instrument used to measure and report the change in prices of a set of stocks (p. 334)

**stored-value card** *n.* a card that represents money that the card holder has on deposit with the card issuer (p. 308)

**store of value** *n.* something that holds its value over time (p. 289)

**strike** *n.* a work stoppage used to gain negotiating power while attempting to convince an employer to improve wages, working conditions, or other work-related matters (p. 274)

**structural unemployment** *n.* unemployment that exists when the available jobs do not match the skills of available workers (p. 384)

**subsidy** *n.* a government payment that helps cover the cost of an economic activity that can benefit the public as a whole (p. 88)

**substitutes** *n.* products that can be used in place of other products to satisfy consumer wants (p. 112)

**substitution effect** *n.* the pattern of behavior that occurs when consumers react to a change in price of a product by buying a substitute product that offers a better relative value (p. 107)

**supply** *n.* the willingness and ability of a producer to produce and sell a product (p. 130)

**supply curve** *n.* a graph that shows data from a supply schedule (p. 134)

**supply schedule** *n.* a table that shows how much of a good or service an individual producer is willing and able to offer for sale at each price (p. 132)

**supply-side fiscal policy** *n.* a plan designed to provide incentives to producers to increase aggregate supply (p. 458)

**surplus** *n.* a situation in which supply is greater than demand, usually the result of prices being set too high (p. 167)

## T

**tariff** *n.* a fee charged for goods brought into a country from another country (p. 521)

**tax** *n.* a mandatory payment to a government (p. 410)

**taxable income** *n.* the portion of income subject to taxation after all deductions and exemptions (pp. 421, 604)

**tax assessor** *n.* a government official who determines the value of property to be taxed (p. 437)

**tax base** *n.* a form of wealth—such as income, property, goods, or services—that is subject to taxes (p. 412)

**tax incentive** *n.* the use of taxes to encourage or discourage certain economic behaviors (p. 417)

**tax return** *n.* a form used to report income and taxes owed to the government (p. 421)

**technological monopoly** *n.* a monopoly that exists because a firm controls a manufacturing method, invention, or type of technology (p. 201)

**technology** *n.* the application of scientific methods and innovations to production (p. 149)

**telecommuting** *n.* the practice of doing office work in a location other than the office (p. 270)

**telework** *see* telecommuting

**temp, temps, temping** *see* contingent employment

**thrift institution** *n.* a financial institution that serves savers (p. 478)

**tight-money policy** *see* contractionary monetary policy

**total cost** *n.* the sum of fixed and variable costs (p. 140)

**total revenue** *n.* the income a business receives from selling its products (pp. 122, 142)

**total revenue test** *n.* a method of measuring elasticity by comparing the total revenue a business would receive when offering its product at various prices (p. 122)

**trade barrier** *n.* any law passed to limit free trade between nations (p. 520)

**trade deficit** *n.* an unfavorable balance of trade that occurs when a nation imports more than it exports (p. 529)

**trade-off** *n.* the alternative someone gives up when making an economic choice (p. 14)

**trade surplus** *n.* a favorable balance of trade that occurs when a nation exports more than it imports (p. 529)

**trade union** *see* labor union

**trade war** *n.* a succession of trade barriers between nations (p. 522)

**trade-weighted value of the dollar** *n.* a measure of the international value of the dollar that determines if the dollar is strong or weak as measured against another currency (p. 528)

**traditional economy** *n.* an economic system in which people make economic decisions based on customs and beliefs that have been handed down from one generation to the next (p. 38)

**transfer payment** *n.* money distributed to individuals who do not provide goods or services in return (pp. 89, 432)

**transitional economy** *n.* a country that has moved (or is moving) from a command economy to a market economy (p. 545)

**Treasury bill (T bill)** *n.* a short-term bond that matures in less than one year (p. 464)

**Treasury bond** *n.* a long-term bond that matures in 30 years (p. 464)

**Treasury note** *n.* an intermediate-term bond that matures in between two and ten years (p. 464)

**trough** *n.* the end of a contraction in the economy (p. 359); *see* business cycle

**trust** *n.* a group of firms combined in order to reduce competition in an industry (p. 214)

**trust fund** *n.* a fund held for a specific purpose to be expended at a future date (p. 465)

## U

**underemployed** *n.* people employed part-time who want to work full-time, or those who work at a job below their skill level (p. 383)

**underground economy** *n.* market activities that go unreported because they are illegal or because those involved want to avoid taxation (p. 354)

**underutilization** *n.* the condition in which economic resources are not being used to their full potential, resulting in fewer goods and services (p. 20)

**unemployment rate** *n.* the percentage of the labor force that is jobless and actively looking for work (p. 382)

**union** *see* labor union

**union shop** *n.* a business in which workers are required to join a union within a set time period after being hired (p. 279)

**unit elastic** *adj.* relating to a situation in which the percentage change in price and quantity demanded are the same (p. 118)

**unlimited liability** *n.* a situation in which a business owner is responsible for all the losses and debts of a business (p. 228)

**unlimited life** *n.* a situation in which a corporation continues to exist even after a change in ownership (p. 240)

**user fee** *n.* money charged for the use of a good or service (p. 425)

**utility** *n.* the benefit or satisfaction gained from using a good or service (p. 12)

## V

**variable costs** *n.* business costs that vary with the level of production output (p. 140)

**vertical merger** *n.* the combining of two or more businesses involved in different steps of producing or marketing a product or service (p. 243)

**voluntary exchange** *n.* a trade in which the parties involved anticipate that the benefits will outweigh the cost (p. 49)

**voluntary export restraint (VER)** *n.* a self-imposed limit on exports to certain countries to avoid quotas or tariffs (p. 521)

## W

**wage and price controls** *n.* government limits on increases in wages and prices (p. 501)

**wage-price spiral** *n.* a cycle that begins with increased wages, which lead to higher production costs, which in turn result in higher prices, which result in demands for even higher wages (p. 400)

**wage rate** *n.* the established rate of pay for a specific job or work performed (p. 261)

**wages** *n.* the payments workers receive in return for work (p. 258)

**wants** *n.* desires that can be satisfied by consuming a good or service (p. 4)

**welfare** *n.* government economic and social programs that provide assistance to the needy (p. 392)

**withholding** *n.* the money taken from a worker's pay before the worker receives the pay (p. 421)

**workfare** *n.* a program that requires welfare recipients to do some kind of work in return for their benefits (p. 393)

**World Bank** *n.* a financial institution that provides loans, policy advice, and technical assistance to low and middle income countries to reduce poverty (p. 559)

**World Trade Organization (WTO)** *n.* an organization that negotiates and administers trade agreements, resolves trade disputes, monitors trading policies, and supports developing countries (p. 535)

## Y

**yield** *n.* the annual rate of return on a bond (p. 338)

## A

**absolute advantage [ventaja absoluta]** *n.* capacidad de un país para hacer un producto más eficientemente que otro país (pág. 513)

**aggregate demand [demanda agregada]** *n.* suma de las demandas totales existentes en la economía (pág. 360)

**aggregate supply [oferta agregada]** *n.* suma de las ofertas totales existentes en la economía (pág. 360)

**antitrust legislation [legislación antimonopolio]** *n.* leyes que definen los monopolios y dan al gobierno el poder de controlarlos o disolverlos (pág. 214)

**appropriations [asignaciones]** *n.* cantidades fijas de dinero destinadas a fines determinados (pág. 431)

**authoritarian [autoritario]** *adj.* lo que exige una lealtad y una obediencia absolutas ante la autoridad (pág. 43)

**automated teller machine (ATM) [cajero automático (ATM)]** *n.* dispositivo electrónico que permite a los clientes de un banco hacer transacciones sin ver al personal del banco (pág. 308)

**automatic stabilizer [estabilizador automático]** *n.* característica de la política fiscal que actúa automáticamente para mantener estable la economía (pág. 447)

## B

**balanced budget [presupuesto balanceado]** *n.* presupuesto en el que el total de ingresos del gobierno es igual al total de gastos del gobierno (pág. 436)

**balance of payments [balanza de pagos]** *n.* registro de todas las transacciones ocurridas entre las personas, las empresas y las unidades gubernamentales de un país y las del resto del mundo (pág. 529)

**balance of trade [balanza de comercio]** *n.* diferencia entre el valor de las exportaciones y el de las importaciones de un país (pág. 529)

**bank exam [inspección bancaria]** *n.* auditoría, realizada por la Reserva Federal, de las prácticas financieras de un banco (pág. 481)

**bank holding company [compañía tenedora de acciones bancarias]** *n.* compañía que posee más de un banco (pág. 481)

**barrier to entry [barrera de entrada]** *n.* todo factor que impide que una empresa entre en un mercado (pág. 198)

**barter [trueque]** *n.* intercambio de bienes y servicios sin utilizar dinero (pág. 288)

**bear market [mercado a la baja (mercado "oso")]** *n.* situación en la que los precios del mercado de valores bajan constantemente con el tiempo (pág. 335)

**binding arbitration [arbitraje vinculante]** *n.* proceso por el que un tercero imparcial resuelve los conflictos entre la dirección de una empresa y los sindicatos (pág. 280)

**black market [mercado negro]** *n.* compra o venta ilegal de bienes o servicios, violando los controles de precios o el racionamiento (pág. 183)

**Board of Governors [Junta de Gobernadores]** *n.* junta de siete miembros nombrados que supervisa las operaciones del Sistema de la Reserva Federal y establece la política monetaria (pág. 476)

**bond [bono]** *n.* contrato emitido por una sociedad anónima que promete reembolsar el dinero prestado, más intereses, según las fechas establecidas (pág. 240)

**bounced check [cheque rebotado]** véase overdraft [sobregiro]

**break-even point [punto de equilibrio]** *n.* situación en la que el total de costos y el total de ingresos son iguales (pág. 142)

**budget [presupuesto]** *n.* plan para asignar el ahorro y el gasto del ingreso (pág. 574)

**budget deficit [déficit presupuestario]** *n.* situación en la que los gastos del gobierno son mayores que los ingresos (pág. 462)

**budget surplus [superávit presupuestario]** *n.* situación en la que los ingresos del gobierno son mayores que los gastos (pág. 462)

**bull market [mercado alcista (mercado "toro")]** *n.* situación en la que los precios del mercado de valores suben constantemente con el tiempo (pág. 335)

**business cycle [ciclo económico]** *n.* serie de períodos de ascenso y descenso de la actividad económica, medida por los aumentos o las disminuciones del producto interior bruto real (pág. 358)

**business organization [organización comercial]** *n.* empresa que produce bienes o presta servicios, generalmente para obtener ganancias (pág. 226)

**business structure [estructura comercial]** véase business organization [organización comercial]

## C

**capital [capital]** *n.* todos los recursos que se crean y utilizan para producir y distribuir bienes y servicios (pág. 8)

**capital budget [presupuesto de capital]** *n.* plan referente a los principales gastos o inversiones (pág. 436)

**capital deepening [intensificación del uso del capital]** *n.* aumento de la razón entre el capital y el trabajo (pág. 371)

**capital flight [fuga de capitales]** *n.* situación en la que capitales de un país se invierten fuera de dicho país (pág. 558)

**capital gain [ganancias de capital]** *n.* ganancias obtenidas de la venta de valores (pág. 330)

**capitalism [capitalismo]** *n.* sistema económico basado en la propiedad privada de los factores de producción (pág. 49)

**capital market [mercado de capitales]** *n.* mercado en el que se venden y compran activos financieros a largo plazo (pág. 322)

**cartel [cártel]** *n.* organización formal de vendedores o productores que regulan la producción, la fijación de precios y la comercialización de un producto (págs. 198, 535)

**cease and desist order [orden de cese de actividades comerciales]** *n.* decisión judicial que obliga a una compañía a dejar de realizar una práctica comercial injusta (pág. 217)

**central bank [banco central]** *n.* principal autoridad monetaria de un país (pág. 474)

**centrally planned economy [economía de planificación centralizada]** *n.* sistema en el que los dirigentes del país toman todas las decisiones económicas (pág. 42)

**change in demand [cambio en la demanda]** *n.* situación en la que un cambio en el mercado incita a los consumidores a comprar una cantidad diferente de un bien o de un servicio a cada precio (pág. 109)

**change in quantity demanded [cambio en la cantidad demandada]** *n.* cambio en la cantidad de un producto que los consumidores comprarán debido a un cambio en el precio (pág. 108)

**change in quantity supplied [cambio en la cantidad ofertada]** *n.* aumento o disminución de la cantidad de un bien o de un servicio que los productores están dispuestos a vender debido a un cambio en el precio (pág. 146)

**change in supply [cambio en la oferta]** *n.* situación en la que un cambio en el mercado incita a los productores a ofrecer para su venta una cantidad diferente a cada precio (pág. 148)

**check clearing [compensación de cheques]** *n.* servicio proporcionado por la Reserva Federal para registrar las entradas y las salidas de los clientes de los bancos (pág. 480)

**circular flow model [modelo de flujo circular]** *n.* visualización de todas las interacciones de una economía de mercado (pág. 52)

**civilian labor force [fuerza laboral civil]** *n.* personas de 16 años o mayores que trabajan o que buscan activamente un trabajo y están en condiciones para trabajar (pág. 266)

**claim [reclamación]** *n.* petición presentada ante una compañía de seguros para recibir un pago sobre una pérdida asegurada (pág. 596)

**closed shop [compañía de sindicación obligatoria]** *n.* compañía en la que el empleador sólo puede contratar miembros del sindicato (pág. 279)

**coincident indicators [indicadores coincidentes]**

*n.* medidas del rendimiento económico que generalmente cambian al mismo tiempo que cambia el producto interior bruto real (pág. 364)

**collective bargaining [negociación colectiva]** *n.*

proceso de negociación entre una empresa y sus empleados sindicalizados para establecer los salarios y mejorar las condiciones de trabajo (pág. 280)

**command economy [economía autoritaria]** *n.* sistema económico en el que el gobierno toma todas las decisiones económicas (pág. 39)

**commodity money [dinero-mercancía]** *n.* dinero que tiene un valor intrínseco basado en el material del que se compone (pág. 291)

**common stock [acciones ordinarias]** *n.* participación en la propiedad de una sociedad anónima que da al titular derecho a voto y parte de las ganancias (pág. 331)

**communism [comunismo]** *n.* sistema económico en el que no existe la propiedad privada y hay poca o ninguna libertad política (pág. 43)

**comparative advantage [ventaja comparativa]**

*n.* capacidad de un país para producir algo a un costo de oportunidad más bajo que el de otro país (pág. 513)

**competition [competencia]** *n.* esfuerzo de dos o más personas que actúan independientemente por obtener clientes ofreciéndoles la mejor opción (pág. 49)

**competitive pricing [fijación de precios competitivos]**

*n.* situación en la que los productores venden bienes y servicios a precios que intentan el mejor equilibrio entre dos deseos: obtener las mayores ganancias y atraer a los clientes de los productores rivales (pág. 174)

**complements [complementarios]** *n.* productos que se usan conjuntamente, de manera que el aumento y la disminución de la demanda de uno produzca el aumento o la disminución de la demanda del otro (pág. 112)

**conglomerate [conglomerado]** *n.* empresa compuesta de compañías que producen bienes o servicios no relacionados (pág. 243)

**consumer [consumidor]** *n.* persona que compra bienes o servicios para su uso personal (pág. 5)

**consumer price index (CPI) [índice de precios al**

**consumo (IPC)]** *v* medida porcentual de los cambios en los precios de una cesta de los bienes y los servicios que los consumidores compran frecuentemente (pág. 396)

**consumer sovereignty [soberanía del consumidor]**

*n.* idea de que los consumidores tienen el control definitivo sobre lo que se produce ya que son libres para comprar lo que quieren y para rechazar productos que no quieren (pág. 50)

**contingent employment [empleo contingente]** *n.*

trabajo temporal o a tiempo parcial (pág. 270)

**contract [contrato]** *n.* acuerdo formal con fuerza jurídica (pág. 598)

**contraction [contracción]** *n.* reducción de la actividad económica (pág. 359); *véase* business cycle [ciclo económico]

**contractionary fiscal policy [política fiscal restrictiva]** *n.* plan para reducir la demanda agregada y desacelerar la economía durante un período de expansión económica demasiado rápido (pág. 446)

**contractionary monetary policy [política monetaria restrictiva]** *n.* plan para reducir la cantidad de dinero en circulación; también llamada política de dinero escaso (pág. 492)

**cooperative [cooperativa]** *n.* tipo de negocio dirigido a favor del beneficio compartido de los propietarios, que son también los clientes (pág. 250)

**co-pay [copago]** *n.* cantidad que el asegurado debe pagar cuando una persona asegurada recibe atención médica (pág. 596)

**corporate income tax [impuesto de sociedades anónimas]** *n.* impuesto basado en las ganancias de una sociedad anónima (pág. 412)

**corporation [sociedad anónima]** *n.* empresa que pertenece a los titulares de acciones, o accionistas, que poseen los derechos a las ganancias de la compañía pero cuya responsabilidad es limitada respecto a las deudas y pérdidas de la compañía (pág. 238)

**cosigner [cofirmante, aval, avalista]** *n.* persona que asume la responsabilidad de la deuda si el prestatario no reembolsa el préstamo (pág. 583)

**cost-benefit analysis [análisis costo-beneficio]** *n.* práctica de examinar los costos y los beneficios previstos de una opción, como ayuda en la toma de decisiones (pág. 15)

**cost-push inflation [inflación de costos]** *n.* situación en la que el aumento de los costos de producción hace subir los precios (pág. 399)

**Council of Economic Advisers [Consejo de Consejeros Económicos]** *n.* grupo de tres miembros que aconseja al Presidente sobre la política fiscal y otros asuntos económicos (pág. 452)

**coupon rate [tasa de cupón]** *n.* tasa de interés que el titular de un bono obtiene cada año hasta que vence el bono (pág. 338)

**craft union [sindicato gremial]** *n.* organización de trabajadores con aptitudes similares que trabajan en diferentes industrias para diferentes empleadores (pág. 274)

**credit [crédito]** *n.* práctica de comprar bienes o servicios en el presente y pagarlos en el futuro (pág. 582)

**credit report [informe crediticio]** *n.* documento emitido por una agencia de informes crediticios que explica detalladamente el historial de crédito de un consumidor (pág. 586)

**credit score [calificación del riesgo crediticio]** *n.* número que resume la reputación crediticia de un consumidor (pág. 586)

**crowding-out effect [efecto de exclusión]** *n.* situación en la que el gobierno supera la oferta de las tasas de interés de bonos privados para obtener fondos prestables (pág. 466)

**currency [moneda]** *n.* papel moneda y monedas metálicas (págs. 293, 475)

**customs duty [derecho arancelario]** *n.* impuesto aplicado en Estados Unidos a los bienes importados (pág. 425)

**customs unions [uniones aduaneras]** *n.* acuerdos que eliminan las barreras al comercio entre los miembros y establecen aranceles uniformes para los no miembros (pág. 532)

**cyclical unemployment [desempleo cíclico]** *n.* desempleo causado por la parte del ciclo económico que presenta una actividad económica reducida (pág. 384)

**D**

**debit card [tarjeta de débito]** *n.* tarjeta que se puede usar como tarjeta de cajero automático (ATM) para retirar dinero o como cheque para hacer compras (pág. 308)

**debt restructuring [reestructuración de la deuda]** *n.* método que utilizan los países con obligaciones de deuda pendientes para alterar los términos de los acuerdos de la deuda, a fin de conseguir alguna ventaja (pág. 559)

**deduction [deducible]** *n.* cantidad que el asegurado paga antes de que pague la compañía aseguradora (pág. 596)

**default [incumplimiento]** *n.* condición que se presenta cuando un país no puede pagar los intereses o el capital sobre un préstamo (pág. 559)

**deficit spending [gastos deficitarios]** *n.* práctica del gobierno de gastar más de lo que obtiene en ingresos en un determinado año fiscal (pág. 462)

**deflation [deflación]** *n.* disminución del nivel general de precios (pág. 398)

**demand [demanda]** *n.* deseo de obtener algún bien o servicio y la capacidad para pagarlo (pág. 98)

**demand curve [curva de la demanda]** *n.* gráfica que muestra una tabla de demanda, o la cantidad de un bien o de un servicio que una persona puede y está dispuesta a comprar a cada precio (pág. 102)

**demand deposits [depósitos a la vista]** *n.* cuentas corrientes, llamadas así porque las cuentas corrientes pueden convertirse en dinero “a la vista” (pág. 293)



**demand-pull inflation [inflación de demanda]** *n.* condición que se presenta cuando la demanda total sube más rápido que la producción de bienes y servicios (pág. 399)

**demand schedule [tabla de demanda]** *n.* tabla que muestra la cantidad de un bien o de un servicio que una persona puede y está dispuesta a comprar a cada precio (pág. 100)

**demand-side fiscal policy [política fiscal sobre la demanda]** *n.* plan para estimular la demanda agregada (pág. 454)

**deposit multiplier formula [fórmula del multiplicador de depósitos]** *n.* fórmula matemática que indica cuánto aumentará la oferta monetaria tras realizar un depósito inicial de dinero en un banco (pág. 485)

**depreciate [depreciar]** *v.* disminuir de valor (pág. 590)

**depression [depresión]** *n.* período prolongado con un alto nivel de desempleo y una reducción de la actividad económica (pág. 359)

**deregulation [desregulación]** *n.* reducción o eliminación de la vigilancia y el control de las empresas por parte del gobierno (pág. 218)

**derived demand [demanda derivada]** *n.* demanda de un producto o un recurso que se basa en su aportación al producto final (pág. 259)

**developed nations [países desarrollados]** *n.* países que tienen una economía de mercado, un nivel de vida relativamente alto, un PIB alto, industrialización, propiedad privada generalizada y un gobierno estable y efectivo (pág. 544)

**differentiated product [producto diferenciado]** véase product differentiation [diferenciación de productos]

**diminishing returns [rentabilidad decreciente]** *n.* situación en la que nuevos trabajadores hacen que el producto marginal aumente pero a un ritmo decreciente (pág. 139)

**discount rate [tasa de descuento]** *n.* tasa de interés que aplica la Reserva Federal cuando presta dinero a otros bancos (pág. 491)

**discretionary fiscal policy [política fiscal discrecional]** *n.* medidas que toma el gobierno federal a voluntad para corregir la inestabilidad económica (pág. 446)

**discretionary spending [gastos discrecionales]** *n.* gastos que el gobierno debe autorizar cada año (pág. 428)

**disequilibrium [desequilibrio]** *n.* situación en la que la cantidad ofertada y la cantidad demandada no se encuentran en equilibrio (pág. 169)

**disposable personal income (DPI) [renta personal disponible (RPD)]** *n.* renta personal menos los impuestos (pág. 355)

**diversification [diversificación]** *n.* práctica de distribuir las inversiones entre diferentes activos financieros para maximizar la rentabilidad y limitar el riesgo (pág. 327)

**dividend [dividendo]** *n.* aquella parte de las ganancias de una sociedad anónima que la compañía paga a los accionistas (pág. 238)

**dumping [dumping]** *n.* venta de un producto en otro país a un precio más bajo del que tiene en el mercado de origen (pág. 521)

**Dumpster diving [buceo en la basura]** *n.* técnica utilizada por los ladrones de identidad para recoger información personal en la basura (pág. 584)

## E

**easy-money policy [política de dinero barato]** véase expansionary monetary policy [política monetaria expansiva]

**economic cycle [ciclo económico]** véase business cycle [ciclo económico]

**economic growth [crecimiento económico]** *n.* aumento del producto interior bruto real de un país (pág. 358)

**economic interdependence [interdependencia económica]** *n.* situación en la que los productores de un país dependen de otros para conseguir bienes y servicios que ellos no producen (pág. 510)

**economic model [modelo económico]** *n.* representación simplificada de las actividades, sistemas o problemas económicos (pág. 18)

**economics [economía]** *n.* estudio de cómo las personas y la sociedad satisfacen sus deseos ilimitados con recursos limitados (pág. 4)

**economic system [sistema económico]** *n.* forma en que la sociedad utiliza sus recursos escasos para satisfacer los deseos ilimitados de su población (pág. 38)

**economies of scale [economías de escala]** *n.* situación en la que el costo promedio de producción disminuye al crecer el productor (pág. 201)

**economize [economizar]** *v.* tomar decisiones según lo que se cree la mejor combinación de costos y beneficios (pág. 12)

**efficiency [eficiencia]** *n.* condición en la que los recursos económicos se utilizan para producir la cantidad máxima de bienes y servicios (pág. 20)

**elastic [elástica]** *adj.* situación en la que un cambio en el precio, ya sea para más o para menos, produce un cambio relativamente más grande en la cantidad demandada o en la cantidad ofertada (págs. 117, 154)

**elasticity of demand [elasticidad de la demanda]** *n.* medida de la reacción de los consumidores ante los cambios de los precios en el mercado (pág. 117)

**elasticity of supply [elasticidad de la oferta]** *n.* medida de la reacción de los productores ante los cambios de los precios en el mercado (pág. 154)

**embargo [embargo]** *n.* ley que prohíbe la mayor parte o todo el comercio con un país determinado (pág. 521)

**entitlement [derechos sociales adquiridos]** *n.* programa de asistencia social que tiene determinados requisitos de admisión (pág. 428)

**entrepreneurship [capacidad empresarial]** *n.* combinación de visión, aptitud, ingenio y disposición de asumir riesgos, necesaria para crear y dirigir nuevas empresas (pág. 9)

**equilibrium price [precio de equilibrio]** *n.* precio al que la cantidad demandada equivale a la cantidad ofertada (pág. 164)

**equilibrium wage [salario de equilibrio]** *n.* salario en el que la cantidad de trabajadores demandados equivale a la cantidad de trabajadores ofertados; precio de mercado de la mano de obra (pág. 258)

**estate tax [impuesto de sucesiones]** *n.* impuesto aplicado a los activos de una persona que ha muerto (pág. 425)

**European Union (EU) [Unión Europea (UE)]** *n.* unión económica y política de los países europeos, establecida en 1993 (pág. 532)

**euro [euro]** *n.* moneda única de la Unión Europea (pág. 533)

**excise tax [impuesto sobre consumos]** *n.* impuesto aplicado a la producción o a la venta de un bien o un servicio determinado (págs. 149, 425)

**expansion [expansión]** *n.* aumento de la actividad económica (pág. 358); *véase* business cycle [ciclo económico]

**expansionary fiscal policy [política fiscal expansiva]** *n.* plan para aumentar la demanda agregada y estimular una economía débil (pág. 446)

**expansionary monetary policy [política monetaria expansiva]** *n.* plan para aumentar la cantidad de dinero en circulación; también llamada política de dinero barato (pág. 492)

**exports [exportaciones]** *n.* bienes o servicios producidos en un país y vendidos a otros países (pág. 516)

**externality [externalidad]** *n.* efecto secundario de una transacción que afecta a alguien que no sea el productor o el comprador (pág. 87)

## F

**factor market [mercado de factores]** *n.* mercado para los factores de producción: tierra, trabajo, capital y capacidad empresarial (pág. 52)

**factors of production [factores de producción]** *n.* recursos económicos necesarios para producir bienes y servicios (pág. 8)

**federal budget [presupuesto federal]** *n.* plan para gastar los ingresos obtenidos mediante los impuestos federales (pág. 431)

**federal funds rate (FFR) [tasa de interés para fondos federales (TFF)]** *n.* interés al que una institución de depósitos presta por un día fondos disponibles a otra institución de depósitos (pág. 490)

**Federal Insurance Contributions Act (FICA) [Ley de Contribuciones al Seguro Federal]** *n.* impuesto sobre nóminas que proporciona cobertura a las personas mayores, a los desempleados por incapacidad y a los familiares supervivientes de asalariados que han muerto (pág. 423)

**Federal Open Market Committee (FOMC) [Comité Federal del Mercado Abierto]** *n.* junta del Sistema de la Reserva Federal que supervisa la venta y la compra de valores del gobierno federal (pág. 477)

**Federal Reserve System [Sistema de la Reserva Federal]** *n.* banco central de Estados Unidos, llamado comúnmente la Fed (pág. 474)

**fiat money [dinero fiduciario]** *n.* dinero que no tiene respaldo tangible pero cuyo valor es declarado por el gobierno y aceptado por los ciudadanos (pág. 291)

**filing status [estado personal]** *n.* para la declaración de impuestos, se basa en el estado civil o en las cargas familiares (pág. 604)

**financial asset [activo financiero]** *n.* derecho de la propiedad del prestatario (pág. 319)

**financial intermediary [intermediario financiero]** *n.* institución que reúne fondos de los ahorradores e invierte estos fondos en activos financieros (pág. 319)

**financial market [mercado financiero]** *n.* situación en la que los compradores y los vendedores intercambian activos financieros (pág. 319)

**financial system [sistema financiero]** *n.* todas las instituciones que ayudan a transferir fondos entre los ahorradores y los inversionistas (pág. 318)

**fiscal [fiscal]** *adj.* lo relacionado a los ingresos y a los gastos del gobierno (pág. 446)

**fiscal policy [política fiscal]** *n.* uso que hace el gobierno federal de los impuestos y los gastos para afectar a la economía (pág. 446)

**fiscal year [año fiscal]** *n.* período de 12 meses en el que una organización planifica sus gastos (pág. 431)

**fixed costs [costos fijos]** *n.* gastos en los que incurren los propietarios de empresas, independientemente de cuánto produzcan (pág. 140)

**fixed rate of exchange [tasa de cambio fija]** *n.* sistema en el que la divisa de un país es fija o constante respecto a las otras divisas (pág. 526)

**flexible exchange rate [tasa de cambio flexible]** *n.* sistema en el que la tasa de cambio para una divisa fluctúa al fluctuar la oferta y la demanda de la divisa; también llamada tasa flotante (pág. 527)

**focus group [grupo focal]** *n.* discusión dirigida por un moderador y realizada con pequeños grupos de consumidores (pág. 208)

**foreign exchange market [mercado de divisas]** *n.* mercado en el que se compran y venden divisas de diferentes países (pág. 526)

**foreign exchange rate [tasa de cambio de divisas]** *n.* precio de una divisa expresado en las divisas de otros países (pág. 526)

**franchise [franquicia]** *n.* negocio formado por negocios parcialmente independientes que ofrecen todos los mismos productos o servicios (pág. 248)

**franchisee [franquiciado]** *n.* negocio parcialmente independiente que paga un cargo por el derecho a vender en una determinada zona los productos o servicios de la compañía matriz (pág. 248)

**free contract [contrato libre]** *n.* situación en la que las personas deciden por sí solas qué contratos legales aceptar (pág. 73)

**free-enterprise system [sistema de libre mercado]** *n.* otro nombre del capitalismo, sistema económico basado en la propiedad privada de los recursos productivos (pág. 70)

**free rider [beneficiario gratuito]** *n.* persona que no paga un bien o un servicio pero que se beneficia de él cuando se le da (pág. 85)

**free-trade zone [zona de libre comercio]** *n.* determinada región en la que el comercio entre los países se realiza sin aranceles proteccionistas (pág. 532)

**frictional unemployment [desempleo friccional]** *n.* desempleo temporal de los trabajadores que pasan de un puesto de trabajo a otro (pág. 384)

**full employment [pleno empleo]** *n.* nivel de desempleo en el que ninguna parte del desempleo se debe a la reducción de la actividad económica; por lo general, está marcado por una tasa de desempleo del 4 al 6 por ciento (pág. 383)

**future [futuro]** *n.* contrato para comprar o vender acciones en una fecha futura determinada y a un precio establecido (pág. 333)

**G**

**general partnership [sociedad colectiva]** *n.* sociedad en la que cada socio participa en la dirección de la empresa y es responsable de todas las deudas y pérdidas de la empresa (pág. 233)

**geographic monopoly [monopolio geográfico]** *n.* monopolio que existe debido a la ausencia de otros productores o vendedores en cierta región (pág. 201)

**gift tax [impuesto sobre donaciones]** *n.* impuesto aplicado al dinero o a las propiedades que una persona viva le da a otra (pág. 425)

**glass ceiling [techo de cristal]** *n.* barrera artificial e invisible que a veces afrontan las mujeres y las minorías y que les impide avanzar profesionalmente (pág. 262)

**global economy [economía global]** *n.* todas las interacciones económicas que cruzan las fronteras internacionales (pág. 61)

**gold standard [patrón oro]** *n.* sistema en el que la unidad monetaria básica es igual a una cantidad de oro establecida (pág. 299)

**goods [bienes]** *n.* objetos físicos, como los alimentos, la ropa y los muebles, que pueden comprarse (pág. 5)

**government monopoly [monopolio gubernamental]** *n.* monopolio que existe debido a que el gobierno posee y dirige esa empresa o autoriza un solo productor (pág. 201)

**grant-in-aid [donativo del gobierno federal]** *n.* pago de transferencia del gobierno federal a gobiernos estatales o locales (pág. 432)

**gross domestic product (GDP) [producto interior bruto (PIB)]** *n.* valor de mercado de todos los bienes y servicios finales producidos en un país durante un determinado período de tiempo (pág. 350)

**gross national product (GNP) [producto nacional bruto (PNB)]** *n.* valor de mercado de todos los bienes y servicios finales producidos por un país durante un determinado período de tiempo (pág. 355)

**H**

**hacking [hacking]** *n.* técnica empleada por los ladrones de identidad para recoger información personal mediante computadoras y tecnología relacionada (pág. 588)

**horizontal merger [fusión horizontal]** *n.* unión de dos o más compañías que ofrecen productos o servicios iguales o similares (pág. 243)

**human capital [capital humano]** *n.* conocimientos y aptitudes que permiten a los trabajadores ser productivos (pág. 261)

**human development index (HDI) [índice de desarrollo humano (IDH)]** *n.* combinación del PIB real per cápita, la esperanza de vida al nacer, la tasa de alfabetización de adultos y la tasa de matriculación de los estudiantes de un país y todo esto indica cómo es la vida en un país determinado (pág. 547)

**hyperinflation [hiperinflación]** *n.* tasa de inflación acelerada y no controlada superior al 50 por ciento (pág. 398)

**identity theft [robo de identidad]** *n.* uso de la información personal de otra persona con fines criminales (pág. 588)

**imperfect competition [competencia imperfecta]** *n.* estructura de mercado que carece de una o más de las condiciones necesarias para la competencia perfecta (pág. 195)

**imports [importaciones]** *n.* bienes o servicios producidos en un país y comprados por otro (pág. 516)

**incentive [incentivo]** *n.* beneficio ofrecido para estimular a las personas a que actúen de cierta manera (págs. 12, 176)

**incidence of a tax [incidencia fiscal]** *n.* carga final de un impuesto (pág. 415)

**income distribution [distribución de la renta]** *n.* forma en que la renta se divide entre las personas de un país (pág. 390)

**income effect [efecto renta]** *n.* cambio en la cantidad de un bien o de un servicio que un consumidor comprará debido a la variación de su renta (y por ello su poder adquisitivo) (pág. 107)

**income inequality [desigualdad de la renta]** *n.* distribución desigual de la renta (pág. 390)

**increasing returns [rentabilidad creciente]** *n.* situación en la que la contratación de nuevos trabajadores hace aumentar el producto marginal (pág. 139)

**independent contractor [contratista independiente]** *n.* alguien que vende sus servicios mediante un contrato (pág. 270)

**individual income tax [impuesto sobre la renta personal]** *n.* impuesto basado en las rentas que una persona recibe de todas las fuentes (pág. 412)

**industrial union [sindicato industrial]** *n.* organización de trabajadores con muchas y diversas aptitudes y que trabajan en la misma industria (pág. 274)

**inelastic [inelástica]** *n.* situación en la que la cantidad demandada o la cantidad ofertada cambia poco al cambiar el precio (págs. 117, 155)

**infant industries [industrias nacientes]** *n.* nuevas industrias que frecuentemente son incapaces de competir contra los competidores más grandes y establecidos (pág. 523)

**infant mortality rate [tasa de mortalidad infantil]** *n.* número de niños que mueren durante el primer año de vida por 1,000 nacimientos (pág. 547)

**inferior goods [bienes inferiores]** *n.* bienes que tienen menos demanda por parte de los consumidores cuando aumentan sus ingresos (pág. 110)

**inflation [inflación]** *n.* aumento persistente del nivel general de precios, o disminución persistente del poder adquisitivo del dinero (pág. 396)

**inflation rate [tasa de inflación]** *n.* tasa de variación de los precios durante un período de tiempo establecido (pág. 397)

**infrastructure [infraestructuras]** *n.* conjunto básico de los sistemas de soporte, como los sistemas energéticos, de comunicaciones, de transporte, de agua, sanitarios y de educación, que se necesitan para el funcionamiento de la economía y la sociedad (págs. 86, 545)

**input costs [costos de los insumos]** *n.* precio de los recursos necesarios para producir un bien o un servicio (pág. 148)

**insourcing [uso de recursos internos]** *n.* práctica de las compañías extranjeras que establecen operaciones en Estados Unidos y por lo tanto crean puestos de trabajo en este país (pág. 269)

**interest [interés]** *n.* cargo que paga un banco por el uso del dinero (pág. 578)

**International Monetary Fund (IMF) [Fondo Monetario Internacional (FMI)]** *n.* organización internacional establecida para promocionar la cooperación monetaria internacional, fomentar el crecimiento económico y proporcionar apoyo financiero temporal a los países para ayudar a mitigar el ajuste de la balanza-de-pagos (pág. 559)

**investment [inversión]** *n.* uso actual de la renta de manera tal que permita obtener un beneficio futuro (pág. 318)

**investment objective [objetivo de inversión]** *n.* meta financiera utilizada para determinar si una inversión es apropiada (pág. 324)

## J

**junk bond [bono basura]** *n.* bono de empresa que es de alto riesgo y de alto rendimiento (pág. 339)

## K

**Keynesian economics [economía keynesiana]** *n.* idea, propuesta inicialmente por John Maynard Keynes, de que el gobierno necesita estimular la demanda agregada en períodos de recesión (pág. 454)

## L

**labor [trabajo]** *n.* todo el tiempo, esfuerzo y talento humano usado para producir bienes y servicios (pág. 8)

**labor input [factor trabajo]** *n.* magnitud de la fuerza laboral multiplicada por la duración de la semana laborable (pág. 371)

**labor productivity [productividad del trabajo]** *n.* cantidad de bienes y servicios que una persona puede producir en un tiempo determinado (pág. 149)

**labor union [sindicato laboral]** *n.* organización de trabajadores que trata de mejorar para sus miembros los salarios, las condiciones laborales, los beneficios suplementarios, la seguridad en el empleo y otros asuntos relacionados con el trabajo (pág. 274)

**Laffer Curve [curva de Laffer]** *n.* gráfica que ilustra cómo afecta la reducción de los impuestos a los ingresos fiscales y al crecimiento económico (pág. 459)

**lagging indicators [indicadores retrasados]** *n.* medidas del rendimiento económico que suelen cambiar después de cambiar el producto interior bruto real (pág. 364)

**laissez faire [laissez faire]** *n.* principio según el cual el gobierno no debe interferir en la economía (pág. 49)

**land [tierra]** *n.* todos los recursos naturales sobre o bajo el suelo que se utilizan para producir bienes y servicios (pág. 8)

**landlord [propietario de una propiedad]** *n.* dueño de una propiedad de alquiler (pág. 609)

**law of comparative advantage [ley de la ventaja comparativa]** *n.* ley según la cual los países se benefician cuando producen artículos cuya fabricación realizan con la mayor eficiencia y con el menor costo de oportunidad (pág. 514)

**law of demand [ley de la demanda]** *n.* establece que cuando el precio de un bien o de un servicio baja la cantidad demandada aumenta, y cuando los precios suben la cantidad demandada disminuye (pág. 99)

**law of diminishing marginal utility [ley de la utilidad marginal decreciente]** *n.* establece que el beneficio marginal obtenido al consumir cada unidad adicional de un bien o de un servicio durante un determinado período de tiempo tiende a disminuir tras el consumo de cada una (pág. 106)

**law of increasing opportunity costs [ley de costos de oportunidad crecientes]** *n.* establece que al pasar de fabricar un producto a fabricar otro, se necesitan cada vez más recursos para aumentar la fabricación del segundo producto, lo cual hace aumentar los costos de oportunidad (pág. 21)

**law of supply [ley de la oferta]** *n.* establece que los productores están dispuestos a vender más de un bien o de un servicio a un precio más alto que a un precio más bajo (pág. 131)

**leading indicators [indicadores principales]** *n.* medidas del rendimiento económico que generalmente cambian antes de que cambie el producto interior bruto real (pág. 364)

**lease [contrato de arrendamiento financiero]** *n.* contrato para alquilar un apartamento, vehículo u otro objeto durante un determinado período de tiempo (pág. 609)

**legal equality [igualdad legal]** *n.* situación en la que todo el mundo tiene los mismos derechos económicos bajo la ley (pág. 73)

**less developed countries (LDCs) [países menos desarrollados (PMD)]** *n.* países con un PIB más bajo, menos industrias bien desarrolladas y un nivel de vida menor; a veces, se llaman economías emergentes (pág. 545)

**life expectancy [esperanza de vida al nacer]** *n.* promedio de años que se prevé que una persona vivirá si las tendencias de mortalidad actuales continúan durante el resto de la vida de esa persona (pág. 547)

**limited liability [responsabilidad limitada]** *n.* situación en la que la responsabilidad del propietario de una empresa respecto a las deudas y a las pérdidas de la empresa es limitada (pág. 240)

**limited liability partnership (LLP) [sociedad de responsabilidad limitada (SRL)]** *n.* sociedad en la que no todos los socios son responsables de las deudas y de otras obligaciones de los otros socios (pág. 233)

**limited life [vida limitada]** *n.* situación en la que una empresa deja de existir si el propietario muere, se jubila o abandona la empresa (pág. 228)

**limited partnership [sociedad limitada]** *n.* sociedad en la que hay al menos un socio que no participa en la gestión de la empresa y es responsable sólo de los fondos que invirtió (pág. 233)

**literacy rate [tasa de alfabetización]** *n.* porcentaje de personas mayores de 15 años que saben leer y escribir (pág. 547)

**loan [préstamo]** *n.* dinero prestado que se reembolsa generalmente con intereses (pág. 582)

**Lorenz curve [curva de Lorenz]** *n.* curva que muestra el grado de desigualdad de la renta de un país (pág. 391)

## M

**macroeconomic equilibrium [equilibrio macroeconómico]** *n.* punto donde la demanda agregada equivale a la oferta agregada (pág. 361)

**macroeconomics [macroeconomía]** *n.* estudio del comportamiento de la economía en su conjunto; lo relacionado a la actividad económica a gran escala (pág. 27)

**mandatory spending [gastos obligatorios]** *n.* gastos que debe realizar el gobierno según las leyes actuales (pág. 428)

**marginal benefit [beneficio marginal]** *n.* beneficio o satisfacción obtenido al consumir una unidad adicional de un bien o de un servicio (pág. 16)

**marginal cost [costo marginal]** *n.* costo adicional de producir o consumir una unidad adicional de un bien o de un servicio (págs. 16, 140)

**marginal product [producto marginal]** *n.* cambio en el producto total que es resultado de añadir un trabajador más (pág. 138)

**marginal revenue [ingreso marginal]** *n.* dinero obtenido al vender cada unidad adicional (pág. 142)

**market [mercado]** *n.* cualquier lugar o situación en que las personas compran y venden bienes y servicios (pág. 48)

**market allocation [reparto de mercado]** *n.* acuerdo entre dos o más empresas competidoras por el que se divide un mercado (pág. 216)

**market demand curve [curva de demanda de mercado]** *n.* gráfica que muestra datos de una tabla de demanda de mercado, o la cantidad de un bien o de un servicio que todos los consumidores pueden y están dispuestos a comprar a cada precio (pág. 102)

**market demand schedule [tabla de demanda de mercado]** *n.* tabla que muestra la cantidad de un bien o de un servicio que todos los consumidores pueden y están dispuestos a comprar a cada precio de un mercado (pág. 100)

**market division [repartición de mercado]** véase market allocation [reparto de mercado]

**market economy [economía de mercado]** *n.* sistema económico basado en la elección individual y el intercambio voluntario (pág. 39)

**market equilibrium [equilibrio del mercado]** *n.* situación en la que la cantidad ofertada y la cantidad demandada a un precio determinado son iguales (pág. 164)

**market failure [fallo del mercado]** *n.* situación en la que personas no participantes de una interacción del mercado se benefician de ella o pagan parte de sus costos (pág. 84)

**market research [investigación de mercados]** *n.* recogida y evaluación de información sobre las preferencias de los consumidores respecto a bienes y servicios (pág. 208)

**market share [cuota de mercado]** *n.* porcentaje del total de ventas de una empresa en un mercado determinado (pág. 209)

**market structure [estructura de mercado]** *n.* modelo económico de competencia entre las empresas de la misma industria (pág. 192)

**market supply curve [curva de oferta de mercado]** *n.* gráfica que muestra datos de una tabla de oferta de mercado (pág. 134)

**market supply schedule [tabla de oferta de mercado]** *n.* tabla que muestra la cantidad de un bien o de un servicio que todos los productores de un mercado pueden y están dispuestos a ofrecer para su venta a cada precio (pág. 132)

**maturity [vencimiento]** *n.* fecha en la que un bono debe reembolsarse (pág. 338)

**Medicaid [Medicaid]** *n.* programa de seguro médico gubernamental destinado a las personas de baja renta (pág. 429)

**Medicare [Medicare]** *n.* programa de seguro de salud nacional y gubernamental destinado principalmente a los ciudadanos mayores de 65 años (pág. 423)

**medium of exchange [medio de intercambio]** *n.* medio por el que se pueden intercambiar bienes y servicios (pág. 288)

**merger [fusión]** *n.* unión de dos o más compañías para formar una sola compañía (pág. 214)

**microeconomics [microeconomía]** *n.* estudio del comportamiento de los participantes individuales de una economía, como las personas, las familias y las empresas (pág. 27)

**minimum balance requirement [requisito de saldo mínimo]** *n.* cantidad de dinero que se debe mantener en una cuenta para evitar los cargos (pág. 576)

**minimum wage [salario mínimo]** *n.* la menor cantidad, según establece la ley, que un empleador puede pagar a un trabajador por una hora de trabajo (págs. 182, 262)

**mixed economy [economía mixta]** *n.* sistema económico que presenta elementos de las economías tradicional, autoritaria y de mercado; sistema económico más común (pág. 58)

**modified free enterprise economy [economía de libre mercado modificada]** *n.* sistema económico mixto que incluye algunas medidas protectoras, disposiciones y reglamentos del gobierno, para ajustar el sistema de libre mercado (pág. 80)

**monetarism [monetarismo]** *n.* teoría económica que sugiere que los cambios rápidos en la oferta monetaria son la causa principal de la inestabilidad económica (pág. 496)

**monetary [monetario]** *adj.* lo relacionado al dinero (pág. 474)

**monetary policy [política monetaria]** *n.* medidas de la Reserva Federal que cambian la oferta monetaria para influir en la economía (pág. 490)

**money [dinero]** *n.* todo lo que las personas aceptan como pago de bienes y servicios (pág. 288)

**money market [mercado monetario]** *n.* mercado en el que se compran y venden activos financieros a corto plazo (pág. 322)

**monopolistic competition [competencia monopolista]** *n.* estructura de mercado en la que un gran número de vendedores ofrecen a los consumidores productos similares pero no estandarizados (pág. 206)

**monopoly [monopolio]** *n.* estructura de mercado en la que un único vendedor vende un producto para el que no existen sustitutos adecuados (pág. 198)

**monopsony [monopsonio]** *n.* estructura de mercado en la que existe gran número de vendedores pero sólo un comprador grande (pág. 212)

**multifactor productivity [productividad multifactorial]** *n.* razón entre la producción económica de una industria y los factores trabajo y capital (pág. 372)  
**multinational corporation [empresa multinacional]** *n.* sociedad anónima que tiene establecimientos en varios países (pág. 243)  
**mutual fund [fondo de mercado monetario, fondo mutual]** *n.* compañía de inversión que reúne dinero de inversionistas individuales y lo utiliza para comprar una variedad de activos financieros (pág. 320)

## N

**NAFTA [NAFTA]** *n.* Tratado de Libre Comercio con América del Norte, convenio que asegura el libre comercio por todo el continente y constituye la zona de libre comercio más grande del mundo (pág. 533)  
**national accounts [cuentas nacionales]** *véase* national income accounting [contabilidad nacional]  
**national bank [banco nacional]** *n.* banco autorizado por el gobierno nacional (pág. 299)  
**national debt [deuda pública]** *n.* cantidad total de dinero que debe el gobierno federal (pág. 462)  
**national income (NI) [renta nacional (RN)]** *n.* renta total percibida en un país por la producción de bienes y servicios durante un determinado período de tiempo (pág. 355)  
**national income accounting [contabilidad nacional]** *n.* método de analizar la economía de un país usando medidas estadísticas de los ingresos, los gastos y la producción (pág. 350)  
**nationalize [nacionalizar]** *v.* pasar de la propiedad privada a la propiedad gubernamental o pública (pág. 61)  
**natural monopoly [monopolio natural]** *n.* situación del mercado en la que los costos de producción son más bajos cuando una única empresa proporciona un producto o un servicio (pág. 201)  
**near money [cuasidinero]** *n.* cuentas de ahorro y otros depósitos a plazo similares que pueden convertirse en dinero de manera relativamente fácil (pág. 293)  
**needs [necesidades]** *n.* objetos como los alimentos, la ropa y los lugares de vivienda, que son necesarios para la vida (pág. 4)  
**negative externality [externalidad negativa]** *n.* externalidad que supone un costo para personas no participantes en la actividad económica original (pág. 87)  
**net national product (NNP) [producto nacional neto (PNN)]** *n.* producto nacional bruto menos la depreciación del capital social. Es decir, es el valor de los bienes y los servicios finales menos el valor de los bienes capitales que quedaron desgastados durante el año (pág. 355)

**nominal GDP [PIB nominal]** *n.* producto interior bruto expresado en función del valor actual de los bienes y los servicios (pág. 352)  
**nonmarket activities [actividades no comerciales]** *n.* servicios que tienen un valor económico en potencia pero que se prestan sin cobrar (pág. 354)  
**nonprice competition [competencia no basada en el precio]** *n.* uso de factores distintos al precio, como el estilo, el servicio, la publicidad o los regalos, para tratar de convencer a los clientes para que compren algo de un productor y no de otro (pág. 207)  
**nonprofit organization [organización sin fines de lucro]** *n.* institución que actúa como empresa pero que existe para beneficiar a la comunidad en lugar de obtener ganancias (pág. 250)  
**normal goods [bienes normales]** *n.* bienes que tienen más demanda por parte de los consumidores cuando aumentan sus ingresos (pág. 110)  
**normative economics [economía normativa]** *n.* forma de describir y explicar cómo debería ser el comportamiento económico y no cómo es en realidad (pág. 29)  
**not-for-profit [sin fines de lucro]** *véase* nonprofit organization [organización sin fines de lucro]

## O

**oligopoly [oligopolio]** *n.* estructura de mercado en la que un número reducido de vendedores ofrecen un producto similar (pág. 209)  
**OPEC [OPEP]** *n.* Organización de Países Exportadores de Petróleo, grupo comercial regional (pág. 535)  
**open market operations [operaciones de mercado abierto]** *n.* compraventa por parte de la Reserva Federal de valores del gobierno federal; instrumento de política monetaria de mayor uso por la Reserva Federal para ajustar la oferta monetaria (pág. 490)  
**open opportunity [oportunidad abierta]** *n.* capacidad para que todo el mundo pueda entrar y competir en el mercado según su libre elección (pág. 73)  
**operating budget [presupuesto de operación]** *n.* plan para los gastos diarios (pág. 436)  
**opportunity cost [costo de oportunidad]** *n.* costo de elegir una alternativa económica en lugar de otra (pág. 14)  
**option [opción]** *n.* contrato por el que se da al inversionista el derecho a comprar o vender acciones en una fecha futura y a un precio establecido (pág. 333)  
**outsourcing [subcontratación]** *n.* práctica de contratar una empresa externa, a menudo en un país extranjero, para que proporcione bienes y servicios (pág. 269)

**overdraft [sobregiro]** *n.* cheque u otra forma de retirar fondos que excede del saldo existente en la cuenta (pág. 576)

## P

**par value [valor a la par]** *n.* cantidad que el emisor de un bono promete pagar al comprador en la fecha de vencimiento (pág. 338)

**partnership [sociedad]** *n.* empresa que pertenece a dos o más personas, o “socios”, que acuerdan la forma de repartir las responsabilidades, las ganancias y las pérdidas (pág. 232)

**patent [patente]** *n.* inscripción legal de un invento o de un proceso que da al inventor los derechos exclusivos de la propiedad sobre ese invento o proceso durante cierto número de años (pág. 202)

**peak [punto máximo, pico]** *n.* fin de una expansión de la economía (pág. 359); *véase* business cycle [ciclo económico]

**per capita gross domestic product [producto interior bruto per cápita]** *n.* PIB de un país, dividido por la población total (pág. 546)

**perestroika [perestroika]** *n.* plan del dirigente ruso Mijaíl Gorbachov de incorporar de forma gradual mercados en la economía autoritaria de la Unión Soviética (pág. 564)

**perfect competition [competencia perfecta]** *n.* modelo ideal de una economía de mercado; estructura de mercado en la que ninguno de los numerosos vendedores y compradores independientes y bien informados tiene control sobre el precio de un bien o un servicio estandarizado (pág. 192)

**personal income (PI) [renta personal (RP)]** *n.* renta anual recibida por el conjunto de personas de un país y procedente de todas las fuentes (pág. 355)

**phishing [phishing]** *n.* técnica empleada por los ladrones de identidad para recoger información personal mediante llamadas telefónicas engañosas (pág. 588)

**PIN [PIN]** *n.* número de identificación personal (pág. 577)

**positive economics [economía positiva]** *n.* forma de describir y explicar la economía tal como es (pág. 29)

**positive externality [externalidad positiva]** *n.* externalidad que beneficia a personas no participantes en la actividad económica original (pág. 87)

**poverty [pobreza]** *n.* situación en la que la renta y los recursos de una persona no le permiten obtener un nivel de vida mínimo (pág. 388)

**poverty line [línea de pobreza]** *véase* poverty threshold [umbral de pobreza]

**poverty rate [tasa de pobreza]** *n.* porcentaje de personas que viven en hogares cuya renta es inferior a la del umbral de pobreza (pág. 389)

**poverty threshold [umbral de pobreza]** *n.* renta mínima oficial necesaria para pagar los gastos básicos de la vida (pág. 388)

**predatory pricing [establecer precios predatorios]** *n.* fijar los precios por debajo del costo durante un tiempo para excluir de un mercado a los competidores de menor tamaño (pág. 216)

**preferred stock [acciones preferentes]** *n.* participación en la propiedad de una sociedad anónima que da al titular parte de las ganancias pero generalmente no da derecho a voto (pág. 331)

**premium [prima]** *n.* cantidad que se paga por un seguro (pág. 596)

**price ceiling [precio máximo]** *n.* precio máximo establecido que los vendedores pueden cobrar por un producto (pág. 180)

**price fixing [imposición de precios]** *n.* pactos entre dos o más empresas por los que fijan los precios de productos competidores (pág. 216)

**price floor [precio mínimo]** *n.* precio mínimo establecido al que los compradores deben pagar un producto (pág. 182)

**price maker [fijador de precio]** *n.* empresa que no tiene que tomar en cuenta a los competidores cuando fija sus precios (pág. 198)

**price taker [tomador de precio]** *n.* compañía que debe aceptar el precio de mercado fijado por la interacción de la oferta y la demanda (pág. 193)

**primary market [mercado primario]** *n.* mercado de valores para comprar activos financieros directamente del emisor (pág. 322)

**prime rate [tasa preferencial]** *n.* tasa de interés que los bancos aplican a sus mejores clientes (pág. 491)

**private company [compañía privada]** *n.* sociedad anónima que controla quién puede comprar o vender sus acciones (pág. 238)

**private property rights [derechos a propiedad privada]** *n.* derechos de las personas y de los grupos a poseer recursos y empresas (pág. 48)

**private sector [sector privado]** *n.* parte de la economía que pertenece a las personas o a las empresas (pág. 432)

**privatization [privatización]** *n.* proceso de transferir a las personas propiedades y empresas públicas (pág. 563)

**privatize [privatizar]** *v.* pasar de la propiedad gubernamental o pública a la propiedad privada (pág. 61)

**producer [productor]** *n.* persona que produce bienes o presta servicios (pág. 5)

**producer price index (PPI) [índice de precios al por mayor (IPM)]** *n.* medida de los cambios en los precios al por mayor (pág. 397)

**product differentiation [diferenciación de productos]** *n.* intento de distinguir un producto de otros productos similares (pág. 206)



**product market [mercado de productos]** *n.* mercado en el que se compran y venden bienes y servicios (pág. 52)

**production possibilities curve (PPC) [curva de posibilidades de producción (CPP)]** *n.* gráfica utilizada para ilustrar el efecto de la carencia sobre una economía (pág. 18)

**productivity [productividad]** *n.* cantidad de producto obtenido a partir de una cantidad establecida de insumos (pág. 372)

**productivity, labor [productividad, trabajo]** véase labor productivity [productividad del trabajo]

**profit [ganancias]** *n.* ganancias financieras que obtiene un vendedor al realizar una transacción comercial (pág. 49); dinero que queda tras restar los costos de fabricar un producto a los ingresos obtenidos al vender ese producto (pág. 78)

**profit-maximizing output [nivel de producción de máxima ganancia]** *n.* punto de la producción en el que una empresa ha alcanzado su mayor nivel de ganancias (pág. 143)

**profit motive [afán de lucro]** *n.* incentivo que estimula a las personas y a las organizaciones para que mejoren su bienestar material buscando obtener ganancias de actividades económicas (pág. 73)

**progressive tax [impuesto progresivo]** *n.* impuesto que aplica una tasa impositiva más alta a las personas de alta renta que a las personas de baja renta (pág. 412)

**property tax [impuesto sobre la propiedad]** *n.* impuesto basado en el valor de los activos de una persona o de una empresa (pág. 412)

proportional tax [impuesto proporcional] *n.* impuesto que extrae el mismo porcentaje de renta a todos los contribuyentes, independientemente de su nivel de renta (pág. 412)

**protectionism [proteccionismo]** *n.* uso de barreras al comercio entre los países para proteger las industrias nacionales (pág. 523)

**protective tariff [arancel proteccionista]** *n.* impuesto aplicado a los bienes importados para proteger los bienes nacionales (pág. 521)

**public company [empresa que cotiza en Bolsa]** *n.* sociedad anónima que emite acciones que pueden negociarse libremente (pág. 238)

**public disclosure [divulgación pública]** *n.* política que exige que las empresas revelen a los consumidores información sobre sus productos (pág. 217)

**public goods [bienes públicos]** *n.* bienes y servicios proporcionados por el gobierno y consumidos por el público como grupo (pág. 84)

**public transfer payment [pago de transferencia público]** *n.* pago de transferencia por el que el gobierno transfiere ingresos de los contribuyentes a los beneficiarios sin que éstos den nada a cambio (pág. 89)

**pure competition [competencia pura]** véase perfect competition [competencia perfecta]

## Q

**quota [cuota]** *n.* límite sobre la cantidad de un producto que puede importarse (pág. 520)

## R

**rational expectations theory [teoría de las expectativas racionales]** *n.* teoría según la cual las personas y las empresas prevén que los cambios en la política fiscal tendrán efectos determinados y actúan para proteger sus intereses contra esos efectos (pág. 452)

**rationing [racionamiento]** *n.* sistema en el que el gobierno asigna bienes y servicios aplicando factores distintos al precio (pág. 183)

**real GDP [PIB real]** *n.* producto interior bruto corregido respecto a los cambios en los precios de un año a otro (pág. 352)

**real GDP per capita [PIB real per cápita]** *n.* producto interior bruto real dividido por la población total (pág. 369)

**recession [recesión]** *n.* contracción económica prolongada que dura dos o más trimestres (seis meses o más) (pág. 359)

**regressive tax [impuesto regresivo]** *n.* impuesto que extrae un mayor porcentaje de renta a las personas de baja renta que a las personas de alta renta (pág. 412)

**regulation [regulación]** *n.* serie de reglas o leyes diseñadas para controlar el comportamiento comercial (págs. 150, 214)

**representative money [dinero representativo]** *n.* papel moneda respaldado por algo tangible (pág. 291)

**required reserve ratio (RRR) [coeficiente de reservas exigidas (CRE)]** *n.* fracción de los depósitos de un banco, tal como lo determina la Reserva Federal, que debe tener en forma de reservas para poder dar préstamos de dinero (pág. 484)

**return [rentabilidad]** *n.* ganancias o pérdidas derivadas de una inversión (pág. 327)

**revenue [ingresos]** *n.* renta gubernamental procedente de los impuestos y de fuentes no impositivas (pág. 410)

**revenue tariff [arancel financiero]** *n.* impuesto aplicado a las importaciones específicamente para recaudar fondos; actualmente se usa muy poco (pág. 521)

**right-to-work laws [leyes de libertad de sindicación]**

*n.* legislación que hace ilegal exigir que los trabajadores se asocien a los sindicatos (pág. 279)

**risk [riesgo]** *n.* posibilidad de sufrir pérdidas en una inversión (pág. 327)

**S**

**safety net [red de protección]** *n.* programas gubernamentales diseñados para proteger a las personas de las dificultades económicas (pág. 89)

**sales tax [impuesto sobre las ventas]** *n.* impuesto basado en el valor de los bienes o los servicios en el momento de la venta (pág. 412)

**savings [ahorros]** *n.* ingresos que no se utilizan para el consumo (pág. 318)

**scarcity [carencia]** *n.* situación en la que los recursos no son suficientes para satisfacer los deseos humanos (pág. 4)

**seasonal unemployment [desempleo estacional]** *n.* desempleo asociado al trabajo estacional (pág. 384)

**secondary market [mercado secundario]** *n.* mercado en el que los activos financieros se venden de nuevo (pág. 322)

**service [servicios]** *n.* trabajo que una persona realiza para otra a cambio de un pago (pág. 5)

**shadow economy [economía sumergida]** *véase* underground economy [economía subterránea]

**share [acción]** *n.* unidad del conjunto de acciones de una sociedad anónima (pág. 238); *véase* stock [acciones]

**shock therapy [terapia de choque]** *n.* programa económico en el que se pasa abruptamente de una economía autoritaria a una economía de libre mercado (pág. 563)

**shortage [escasez]** *n.* situación en la que la demanda es mayor que la oferta y la causa suele ser la fijación de precios excesivamente bajos (pág. 167)

**shoulder surfing [navegar por el hombro]** *n.* técnica utilizada por los ladrones de identidad para recoger información personal cuando se revela información privada en público (pág. 588)

**socialism [socialismo]** *n.* sistema económico en el que el gobierno posee algunos o todos los factores de producción (pág. 43)

**Social Security [Seguridad Social]** *n.* programa federal que proporciona ayuda a los ciudadanos mayores, a los niños huérfanos y a los incapacitados (pág. 423)

**sole proprietorship [empresa unipersonal]** *n.* empresa que pertenece a una sola persona y que es controlada por esa persona (pág. 226)

**spamming [spamming]** *n.* técnica utilizada por los ladrones de identidad para recoger información personal mediante correos electrónicos engañosos (pág. 588)

**special economic zone (SEZ) [zona económica especial (ZEE)]** *n.* región geográfica que tiene leyes económicas diferentes de las leyes económicas normales de un país, con el objetivo de aumentar las inversiones extranjeras (pág. 567)

**specialization [especialización]** *n.* situación en la que las personas o las empresas centran sus esfuerzos comerciales en los campos en que presentan una ventaja para una mayor productividad y mayores ganancias (págs. 50, 138, 510)

**spending multiplier effect [efecto multiplicador de los gastos]** *n.* situación en la que un pequeño cambio en los gastos acaba produciendo un cambio mucho más grande en el PIB (pág. 455)

**stabilization programs [programas de estabilización]** *n.* programas en los que los países en dificultades se ven obligados a realizar reformas, como reducir el déficit comercial exterior y el endeudamiento externo, eliminar los controles de precios, cerrar las empresas públicas ineficientes y bajar radicalmente el déficit presupuestario (pág. 559)

**stagflation [estanflación]** *n.* períodos durante los que suben los precios a la vez que se reduce la actividad económica (pág. 359)

**standardized product [producto estandarizado]** *n.* producto que los consumidores consideran idéntico en todas sus características esenciales a otros productos del mismo mercado (pág. 192)

**standard of value [patrón de valor]** *n.* forma de medir el valor económico en el proceso de cambio de divisas (pág. 289)

**start-up costs [costos de puesta en marcha]** *n.* gastos que una nueva empresa debe pagar para entrar en un mercado y empezar a vender a los consumidores (pág. 209)

**state bank [banco estatal]** *n.* banco autorizado por el gobierno de un estado (pág. 296)

**statistics [estadísticas]** *n.* datos numéricos (pág. 24)

**stock [acciones]** *n.* participaciones en la propiedad de una sociedad anónima (pág. 238)

**stockbroker [agente de bolsa]** *n.* agente que compra y vende valores para los clientes (pág. 332)

**stock exchange [bolsa de valores]** *n.* mercado secundario donde se venden y compran valores (pág. 330)

**stock index [índice bursátil]** *n.* instrumento utilizado para medir e informar sobre el cambio en los precios de un conjunto de acciones (pág. 334)

**stored-value card [tarjeta de valor almacenado]** *n.* tarjeta que representa dinero que el titular tiene en forma de depósito con la compañía emisora (pág. 308)

**store of value [depósito de valor]** *n.* algo que conserva su valor con el paso del tiempo (pág. 289)

**strike [huelga]** *n.* paralización del trabajo utilizada para ejercer presión en las negociaciones mientras se trata de convencer al empleador de que mejore los salarios, las condiciones laborales u otros asuntos relacionados con el trabajo (pág. 274)

**structural unemployment [desempleo estructural]** *n.* desempleo que existe cuando los puestos de trabajo disponibles no se corresponden con las aptitudes de las personas en condiciones de trabajar (pág. 384)

**subsidy [subsidio]** *n.* pago gubernamental que ayuda a cubrir el costo de una actividad económica que puede beneficiar al público en su conjunto (pág. 88)

**substitutes [sustitutos]** *n.* productos que se pueden usar en lugar de otros productos, para satisfacer los deseos de los consumidores (pág. 112)

**substitution effect [efecto sustitución]** *n.* patrón de comportamiento que se presenta cuando los consumidores, al reaccionar ante un cambio en el precio de un producto, compran un producto sustitutivo que ofrece un mejor valor relativo (pág. 107)

**supply [oferta]** *n.* disponibilidad y capacidad para producir y vender un producto (pág. 130)

**supply curve [curva de la oferta]** *n.* gráfica que muestra los datos de una tabla de oferta (pág. 134)

**supply schedule [tabla de oferta]** *n.* tabla que muestra la cantidad de un bien o de un servicio que un productor individual puede y está dispuesto a ofrecer para su venta a cada precio (pág. 132)

**supply-side fiscal policy [política fiscal sobre la oferta]** *n.* plan diseñado para ofrecer incentivos a los productores para que aumenten la oferta agregada (pág. 458)

**surplus [excedente]** *n.* situación en la que la oferta es mayor que la demanda y la causa suele ser la fijación de precios excesivamente altos (pág. 167)

## T

**tariff [arancel]** *n.* cargo aplicado a los bienes transferidos a un país procedentes de otro país (pág. 521)

**tax [impuesto]** *n.* pago obligatorio a un gobierno (pág. 410)

**taxable income [renta gravable]** *n.* aquella parte de la renta sujeta a impuestos después de descontar todas las deducciones y exenciones (págs. 421, 604)

**tax assessor [asesor fiscal]** *n.* funcionario gubernamental que determina el valor de una propiedad sujeta a impuestos (pág. 437)

**tax base [base imponible]** *n.* forma de riqueza, como la renta, la propiedad, los bienes o los servicios, que está sujeta a impuestos (pág. 412)

**tax incentive [incentivo fiscal]** *n.* uso de impuestos para estimular o desalentar ciertos comportamientos económicos (pág. 417)

**tax return [declaración de la renta]** *n.* formulario utilizado para declarar la renta y los impuestos que deben pagarse al gobierno (pág. 421)

**technological monopoly [monopolio tecnológico]** *n.* monopolio que existe debido a que una empresa controla un método de fabricación, un invento o un tipo de tecnología (pág. 201)

**technology [tecnología]** *n.* aplicación de métodos e innovaciones científicos a la producción (pág. 149)

**telecommuting [trabajo a distancia]** *n.* práctica de realizar el trabajo de oficina en un lugar distinto a la propia oficina (pág. 270)

**telework [teletrabajo]** *véase* telecommuting [trabajo a distancia]

**temp, temps, temping [trabajo temporal]** *véase* contingent employment [empleo contingente]

**thrift institution [entidad de ahorros]** *n.* institución financiera que sirve a los ahorradores (pág. 478)

**tight-money policy [política de dinero escaso]** *véase* contractionary monetary policy [política monetaria restrictiva]

**total cost [costo total]** *n.* suma de los costos fijos y variables (pág. 140)

**total revenue [ingreso total]** *n.* ingreso que recibe una empresa al vender sus productos (págs. 122, 142)

**total revenue test [prueba del ingreso total]** *n.* método para medir la elasticidad comparando el ingreso total que obtendría una empresa al ofrecer su producto a diferentes precios (pág. 122)

**trade barrier [barrera al comercio]** *n.* toda ley aprobada para limitar el libre comercio entre los países (pág. 520)

**trade deficit [déficit comercial]** *n.* balanza de comercio desfavorable que se produce cuando un país importa más de lo que exporta (pág. 529)

**trade-off [compensación]** *n.* alternativa que se rechaza al tomar una decisión económica (pág. 14)

**trade surplus [superávit comercial]** *n.* balanza de comercio favorable que se produce cuando un país exporta más de lo que importa (pág. 529)

**trade union [sindicato]** *véase* labor union [sindicato laboral]

**trade war [guerra comercial]** *n.* serie de barreras al comercio entre los países (pág. 522)

**trade-weighted value of the dollar [valor ponderado del dólar]** *n.* medida del valor internacional del dólar que determina si el dólar es fuerte o débil al compararse con otra divisa (pág. 528)

**traditional economy [economía tradicional]** *n.* sistema económico en el que las personas toman decisiones económicas basándose en costumbres y creencias que se han pasado de una generación a la siguiente (pág. 38)

**transfer payment [pago de transferencia]** *n.* dinero enviado a personas que no dan bienes o servicios a cambio. (págs. 89, 432)

**transitional economy [economía transicional]** *n.* país que ha pasado (o está pasando) de una economía autoritaria a una economía de mercado (pág. 545)

**Treasury bill (T bill) [letra del Tesoro]** *n.* bono a corto plazo cuyo vencimiento es de menos de un año (pág. 464)

**Treasury bond [bono del Tesoro a largo plazo]** *n.* bono a largo plazo cuyo vencimiento es de 30 años (pág. 464)

**Treasury note [pagaré del Tesoro]** *n.* bono a medio plazo cuyo vencimiento es de entre dos y diez años (pág. 464)

**trough [punto mínimo]** *n.* fin de una contracción de la economía (pág. 359); véase business cycle [ciclo económico]

**trust [grupo de empresas]** *n.* grupo de compañías que se combinan para reducir la competencia en una industria (pág. 214)

**trust fund [fondo fiduciario]** *n.* fondo creado para un fin determinado y para un uso futuro (pág. 465)

## U

**underemployed [subempleados]** *n.* personas que trabajan a tiempo parcial pero que quieren trabajar a tiempo completo, o personas que tienen un trabajo que requiere una capacidad inferior a la suya (pág. 383)

**underground economy [economía subterránea]** *n.* actividades de mercado que no se declaran por ser ilegales o porque los participantes quieren evitar pagar impuestos (pág. 354)

**underutilization [infrautilización]** *n.* condición en la que los recursos económicos se usan por debajo de su potencia total, dando lugar a menos bienes y servicios (pág. 20)

**unemployment rate [tasa de desempleo]** *n.* porcentaje de la fuerza laboral que no tiene empleo y que está buscando activamente un trabajo (pág. 382)

**union [sindicato]** véase labor union [sindicato laboral]

**union shop [compañía de exclusividad sindical]** *n.* empresa en la que los trabajadores están obligados a asociarse a un sindicato durante un período de tiempo establecido después de ser contratados (pág. 279)

**unit elastic [elasticidad unitaria]** *n.* situación en la que el cambio porcentual del precio y el de la cantidad demandada son iguales (pág. 118)

**unlimited liability [responsabilidad ilimitada]** *n.* situación en la que el propietario de una empresa es responsable de todas las pérdidas y deudas de la empresa (pág. 228)

**unlimited life [vida ilimitada]** *n.* situación en la que una sociedad anónima continúa existiendo aun después de un cambio de propietario (pág. 240)

**user fee [cargo de usuario]** *n.* cantidad de dinero que se cobra por el uso de un bien o servicio (pág. 425)

**utility [utilidad]** *n.* beneficio o satisfacción obtenido del consumo de un bien o un servicio (pág. 12)

## V

**variable costs [costos variables]** *n.* costos comerciales que varían con el nivel de producción (pág. 140)

**vertical merger [fusión vertical]** *n.* combinación de dos o más empresas relacionadas con diferentes fases de la producción o de la comercialización de un producto o un servicio (pág. 243)

**voluntary exchange [intercambio voluntario]** *n.* intercambio en el que las partes participantes prevén que los beneficios serán más importantes que el costo (pág. 49)

**voluntary export restraint (VER) [restricción voluntaria a la exportación (RVE)]** *n.* autolimitación sobre las exportaciones a ciertos países para evitar cuotas o aranceles (pág. 521)

## W

**wage and price controls [controles de precios y salarios]** *n.* limitaciones gubernamentales sobre el aumento de los precios y los salarios (pág. 501)

**wage-price spiral [espiral de precios y salarios]** *n.* ciclo que empieza con el aumento de los salarios, lo cual da lugar a costos de producción más altos, que a su vez produce precios más altos; esto provoca la demanda de salarios incluso más altos (pág. 400)

**wage rate [escala de salarios]** *n.* salario establecido para un determinado puesto de trabajo o tarea realizada (pág. 261)

**wages [salarios]** *n.* pagos que reciben los trabajadores a cambio de su trabajo (pág. 258)

**wants [deseos]** *n.* deseos que pueden satisfacerse mediante el consumo de un bien o un servicio (pág. 4)

**welfare [asistencia social]** *n.* programas económicos y sociales del gobierno que proporcionan ayuda a los necesitados (pág. 392)

**withholding [retención]** *n.* dinero descontado del pago de un trabajador antes de que reciba ese pago (pág. 421)

**workfare [programa de empleo público]** *n.* programa que obliga a los beneficiarios de la asistencia social a realizar algún tipo de trabajo a cambio de sus beneficios (pág. 393)

**World Bank [Banco Mundial]** *n.* institución financiera que proporciona préstamos, consejos relacionados con la política y ayuda técnica a países de ingresos bajos o medios, para reducir la pobreza (pág. 559)

**World Trade Organization (WTO) [Organización Mundial del Comercio (OMC)]** *n.* organización que negocia y gestiona acuerdos comerciales, resuelve conflictos comerciales, supervisa las políticas comerciales y apoya los países en vías de desarrollo (pág. 535)

## Y

**yield [rendimiento]** *n.* tasa de rentabilidad anual sobre un bono (pág. 338)

Page numbers in **bold** indicate that the term is defined on that page. Page numbers in *italics* indicate an illustration. A letter after a number indicates a specific kind of illustration: *c* – chart; *i* – photograph; *m* – map. An *a* after an italicized page number indicates an Animated Economics feature.

**A**

**ability-to-pay taxation**, 411  
**absolute advantage**, 512, 513, 519  
**Adidas**, 244  
**advertising**  
     and consumer tastes, 111  
     dot-com products, 345  
**Advisory Councils, Federal**, 478  
**AFL-CIO**, 276, 279  
**aggregate demand**, 360–361  
     curve, 360, 360*a*, 403  
     demand-side economics and, 454–457  
     fiscal policy and, 446, 448–450  
     inflation and, 452  
**aggregate supply**, 360–361, 403  
**agricultural productivity**, 374, 544, 550  
**aid, financial**, 593, 593–595  
**aid, foreign**, 559  
**Airline Deregulation Act of 1978**, 218  
**allocation, resource**, 3–9, 11, 38, 78–81, 416, 432  
**Amazon.com**, 75  
**American Federation of Labor (AFL)**, 275–276  
**American Federation of State, County, and Municipal Employees (AFSCME)**, 278–279  
**American Railway Union**, 276  
**American Stock Exchange (AMEX)**, 332  
**Angola**, 547

**Animated Economics**, 19*a*, 20*a*, 22*a*, 26*a*, 53*a*, 80*a*, 100*a*, 102*a*, 108*a*, 109*a*, 118*a*, 132*a*, 134*a*, 147*a*, 148*a*, 155*a*, 165*a*, 169*a*, 243*a*, 260*a*, 361*a*, 415*a*, 449*a*, 495*a*, 517*a*  
**annual percentage rate (APR)**, 582–584, 585  
**antitrust legislation**, 214–215  
**apartments, finding**, 608–609  
**APEC**, 535  
**appropriations**, 431  
**Archer Daniels Midland (ADM)**, 216  
**Archipelago Exchange**, 332  
**Argentina**, 289, 560  
**Ariel Capital Management**, 326  
**Armenia**, 565  
**ASEAN**, 534  
**Ash, Mary Kay**, 230, 230*i*  
**Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC) group**, 535  
**assets, financial**, 319, 322. *See also* financial markets.  
**Association of Southeast Asian Nations (ASEAN)**, 534  
**ATM**, 308, 577  
**Australia**, 513–515, 517  
**Australian dollar**, 526*i*  
**authoritarian system**, 43  
**automated teller machine (ATM)**, 308, 308*i*, 318*i*, 577  
**automatic stabilizers**, 447  
**automobile industry**  
     consumer expectations and, 112  
     demand and, 124–125

normal/inferior goods, 110  
**averages, calculating**, R3

**B**

**Bakal, Abe**, 92  
**balanced budget**, 436  
**balance of payments**, 529  
**balance of trade**, 529–530  
**Baldwin, James**, 389  
**Baltic Republics**, 565  
**banana production**, 511  
**Bangladesh**, A15  
**bank**, 301  
     central, 474–475, 478  
     checking accounts, 293, 304, 576–577  
     exams, 481  
     savings accounts, 293, 304, 578–579, 578  
**bank holding company**, 481  
**banking**, 296–310. *See also* Federal Reserve System.  
     deregulation, 306  
     electronic, 308, 310, 315  
     financial intermediaries, 320  
     fractional reserve, 296, 305, 305*a*  
     holiday, R25  
     mergers, 306, 306–307  
     origins of, 296  
     regulation of, 306–307, 475, 481  
     services, 304–307  
     start-up, 311  
     technology and, 308–310  
     types of, 301–303

- U.S., 298–299, 302
  - Banking Act of 1933**, 300, 307
  - Bank of America**, 307
  - Bank of England**, 478
  - bar graph**, 26, 26, R9, R29, S12–S13
  - barrier to entry**, 198, 208
  - barter**, 288
  - Bart’s Cosmic Comics**, 227–229
  - baseball production**, 196
  - bear market**, 335
  - Becker, Gary**, 264, 264*i*
  - beef**, 195, 522
  - Belarus**, 565
  - Belgium**, 547
  - benefits-received taxation**, 411
  - Bernanke, Ben**, 504–505, 504*i*
  - Beveridge, Sir William**, R27
  - binding arbitration**, 280
  - Black Entertainment Television (BET)**, 152
  - black market**, 183–184, 354
  - blue chip stocks**, 335
  - Board of Governors**, 476–477
  - Bombay Stock Exchange (BSE)**, 336
  - bonds**, 240, 338–340, 580
    - government, 339, 464, 482, 490
    - interest rates and, 340
    - ratings, 340, 340
    - risk and return, 327, 583
    - Treasury, 339, 464, 583
    - types of, 338–339
  - Bono**, 523, 523*i*
  - booksellers**, 74–75
  - borrowing**, 319. *See also* loans.
    - costs of, 583
    - inflation and, 402
  - Botswana**, 550
  - bounced check**, 576
  - brand name**, 207–208
  - Brazil**, A15, A16
  - break-even point**, 142
  - breakfast cereal industry**, 209–210
  - Britain**, 61, R19, R27
  - broker**, 332
  - Brussels Stock Exchange (BSE)**, 336
  - budget**, 439
    - deficit, 462, 463
    - federal, 431, 431
    - personal, 574–575, 575
    - state, 436
    - surplus, 462, 463
  - budgeting**, 574–575, 575
  - Buenos Aires Stock Exchange (BCBASE)**, 336
  - bull market**, 335
  - Bureau of Labor Statistics (BLS)**, 382–383
  - Burr, Aaron**, 297
  - Bush, George W.**, 76
  - business cycle**, 358–366, 359, 366
    - aggregate supply and demand, 360–361
    - fiscal policy and, 451, 451
    - historical, 365–366
    - monetary policy and, 496, 503
    - predicting, 364
    - stages of, 358–359
    - unemployment and, 385
  - businesses**, 52–53, 53
  - business organizations**, 225–250
    - advantages and disadvantages, 242
    - cooperatives, 250
    - corporations, 238–242, 239, 240, 243–245
    - franchises, 93, 248, 248–249
    - mergers, 214–215, 243–244, 243*a*, 247, 306, 306–307
    - nonprofit organizations, 250
    - partnership, 232–235, 234, 237
    - sole proprietorship, 226–229, 229, 231
    - types of, 251
  - business structure**. *See* business organizations.
  - buyer**. *See* consumer.
- ## C
- call centers**, 282
  - Canada**, 533–534
  - capital**, 8, 9, 553
    - budget, 436
    - deepening, 371
    - flight, 558
    - gains, 330–331, 424
    - human, 8, 261, 264, 371, 552–553
    - market, 322
  - capitalism**, 49, 70. *See also* free enterprise system.
  - car**. *See also* automobile industry.
    - buying a, 590–591
    - insurance, 516, 517
  - career change**, 271
  - career counseling**, 600
  - caricature**, 114
  - cartel**, 198, 535
  - cartoon, political**, 33, 61, 114, 159, 204, 214, 218, 221, 241, 244, 283, 287, 298, 313, 317, 331, 335, 341, 345, 358, 365, 377, 405, 411, 423, 436, 452, 462, 469, 475, 505, 520, 543, 564, 570, 571, 582, 594, 598, R26
  - case studies**
    - Apple Inc., 252–253
    - automobile demand, 124–125
    - China, 570–571
    - entrepreneurs, 92–93
    - federal deficit, 468–469
    - Federal Reserve System, 504–505
    - inflation, 404–405
    - Internet companies, 344–345

- North Korea and South Korea, 64–65  
 O'Hare airport expansion, 32–33  
 online sales, 440–441  
 Poland, 376–377  
 robots, 158–159  
 student loans, 312–313  
 tariffs, 538–539  
 telecommunications competition, 220–221  
 ticket prices, 186–187  
 work environment, 282–283
- causes and effects**, 10, 498c, 520c, R20
- cease and desist order**, 217
- cell phones**, 220–221, 548, 599
- cement supply**, 144
- central bank**, 474–475, 478
- centrally planned economy**, 42, 54
- cereal industry**, 209–210
- certificate of deposit (CD)**, 293, 341, 578–579, 578, 579
- Chamberlin, Edward**, 212
- Changan Automotive Group**, 62
- change in demand**, 109, 109a
- change in quantity demanded**, 108, 108a, 417, 417
- change in quantity supplied**, 146–147, 147a
- change in supply**, 148–151, 148a, 151, 153
- charts**, 25, R22, R25, S8–S9  
   cause-and-effect, 498c, 520c, R20  
   comparison and contrast, 206c, 232c, 462c  
   concepts, 24c, 48c, 106c, 146c, 174c, 198c, 226c, 296c, 324c, 338c, 434c, 454c, 480c, 510c  
   flow, R17  
   hierarchy, 42c, 138c, 180c, 214c, 266c, 304c, 318c, 352c, 428c, 490c  
   summary, 18c, 248c, 274c, 368c, 388c, 532c, 544c, R26, R27  
   Venn diagram, R19  
   web diagram, R24
- Chase Bank**, 307
- Chavez, Cesar**, 277
- check card**, 309, 581
- checking account**, 293, 304, 576–577  
   check clearing, 480, 481  
   check writing, 576
- Chicago School of Economics**, 76
- Chile**, R19
- China**, A15, A16, 513–515, 520–521, 529  
   consumption in, 548  
   growth rate of, 567  
   infant mortality and life expectancy, 547  
   market economy and, 566–567, 570–571
- Chinese yuan**, 526i, 529
- choice**, 5, 12–16, 17, 117
- Chrysler**, 277
- cigarette tax**, 417, 417
- circle graph**, 26, 26
- circular flow model**, 52–53, 53a, 80–81, 80a
- citric acid**, 216
- civilian labor force**, 266
- claim**, 596
- Claritin**, 204
- Clark, Phil**, 93
- Clinton, William**, 307i, 394
- closed shop**, 279
- coincident indicators**, 364
- collective bargaining**, 280, 285
- college tuition**, 312
- Colombia**, 549
- command economy**, 39, 42–46, 54  
   market economy and, 56, 562–563  
   privatization and, 563–564
- commercial bank**, 301
- commodity money**, 291
- Common Market**, 532
- common stock**, 331, 331
- communism**, 43, 43–44, 563
- Communist Manifesto, The**, 44
- Community Services Block Grant program**, 393
- comparative advantage**, 512–514, 513, 519
- comparing and contrasting**, 56, 60, R19
- competition**, 49–50, 55, 150–151  
   consumer and, 192–195, 207–210  
   free enterprise and, 72, 75  
   government and, 432  
   imperfect, 195, 212  
   monopolistic, 206–208, 211–212  
   nonprice, 207  
   oligopoly and, 209–211  
   perfect, 192–195, 194, 197, 211  
   regulation and, 214–216
- competitive pricing**, 174
- complements**, 112–113
- compound interest**, 321, R6
- computers**, 149, 149i, 178  
   chip manufacturers, 362  
   labor and, 268–269
- concepts, economic**, R13
- conclusions, drawing**, 272, R21
- conglomerate**, 243–244
- Congress of Industrial Organizations (CIO)**, 276–277
- Connolly, Marie**, 187
- consolidation**. *See* mergers.
- consumer**, 5, 39  
   cooperative, 250  
   free enterprise system and, 79  
   prices and, 177  
   protection agencies, 217, 217, 219



- sovereignty, 50
  - tastes and expectations, 111–112, 363, 405
  - Consumer Advisory Council**, 478
  - Consumer Comfort Index**, 379
  - Consumer Confidence Index**, 82, 379
  - consumer finance**, 574–609
    - buying a car, 590–591
    - contracts, 598–599
    - education, 592–595
    - insurance, 596–597, 597
  - consumer price index (CPI)**, 396–397
  - Consumer Product Safety Commission (CPSC)**, 217
  - consumption**, 548
    - GDP and, 351
    - tax, 426
  - contingent employment**, 270–271
  - contraction**, 359. *See also* business cycle.
  - contractionary fiscal policy**, 446, 449, 449–450, 457, 500, 500
  - contractionary monetary policy**, 492–493, 500, 500
  - contracts**, 432, 598–599
  - contrasting**, 56, 64–65
  - cooperative**, 250
  - co-pay**, 596
  - corn**, 195
  - corporate bond**, 339, 579
  - corporate income tax**, 412, 424, 424, 435
  - corporation**, 238–242, 239, 240, 243–245
  - corruption index**, 557, 557
  - cosigner**, 583
  - Costa Rica**, 511
  - cost-benefit analysis**, 13, 15–16, R18
  - cost-push inflation**, 399–400
  - costs**, 13. *See also* price.
    - education, 593
    - energy, 373
    - fixed/variable, 140
    - input, 148
    - marginal, 16, 140–141
    - opportunity, 12–17, 21, 512–513
    - production, 140–143
    - and revenues, 145
    - total, 140
  - Council of Economic Advisers**, 452
  - coupon rate**, 338
  - cover letter**, 601–602
  - craft union**, 274–273
  - credit**, 582–589
    - identity theft and, 588–589
    - reports, 586–587, 587
    - score, 586
    - types of, 582–585
  - credit card**, 305, 309, 582, 584–585
  - credit-rating company**, 340
  - credit union**, 302
  - creeping inflation**, 398
  - crowding-out effect**, 466–467, 467
  - cultural exception**, 524
  - currency**, 293, 475, 478, 483, 483. *See also* money.
    - exchange rates and, 526–528, 531
    - stability, 555, 555*i*
    - strong and weak, 528
  - curves**. *See* graphs.
  - customs duty**, 425
  - customs union**, 532
  - cyclical unemployment**, 384–385
  - Czech Republic**, 565
- D**
- Dahl, Gary**, 73–74
  - data**, 24–26, R14, R23, R31. *See also* graphs.
  - databases**, R11, R31
  - De Beers cartel**, 198–199
  - debit card**, 308–309, 486, 577, 585
  - Debs, Eugene V.**, 276
  - debt**
    - investment and, 325, 579
    - less developed countries and, 559
  - debt restructuring**, 559, 560
  - decimals**, R2
  - decision-making**, 15, 15–16, 439, 568, R17, R22
  - deductible**, 596
  - deduction, tax**, 421, 421
  - default**, 559
  - deficit**
    - budget, 462, 463
    - federal, 462–464, 468–469
    - trade, 529, 530, R21
  - deficit spending**, 462–464, 466, 466, 468–469
  - deflation**, 398
  - Dell, Michael**, 178, 178*i*
  - demand**, 97–122. *See also* price; supply.
    - aggregate, 360–361, 403, 446, 448–450, 452, 454–457
    - demand-pull inflation, 399, 399, 449
    - derived, 259
    - elastic/inelastic, 116–122, 117, 415, 415*a*
    - factors affecting, 106–113, 113, 115
    - labor, 258–259
    - law of, 99, 99
    - for money, 486, 487, 489
    - price and, 99, 116–117, 164–165, 169–171, 169*a*, 171, 487
    - supply and, 164–171
  - demand curve**, 102–103, 102*a*, 103, 105–111, R15
    - aggregate, 360, 360*a*, 403
    - elastic/inelastic, 118*a*

- labor, 259
- supply curve and, 166, 166, 337
- demand deposits, 293**
- demand-pull inflation, 399, 399, 449**
- demand schedule, 100–101, 100a, 101, 165, 165a**
- demand-side fiscal policy, 454–457, 458**
- democracy, 544**
- democratic socialism, 43**
- demographic trends, 390**
- Deng Xiaoping, 566–567, 570**
- Department of Justice, 215**
- dependent, 608**
- deposit expansion multiplier, 485**
- deposit multiplier formula, 485**
- depreciation, 590**
- depression, 359**
- Depression, Great, 300, 365, 398, 454, 457, 463**
- deregulation, 218, 300, 306, 458**
- derived demand, 259**
- de Soto, Hernando, 394, 394i**
- developed nation, 544–545**
- development.** *See* economic development.
- development assistance, 25, 25**
- diamond market, 198–199**
- differentiated products, 206–207, 209–210, 212**
- diminishing marginal utility, law of, 106–107, 107**
- diminishing returns, 139**
- direct investment, 558**
- discount rate, 491**
- discretionary fiscal policy, 446**
- discretionary spending, 428, 430**
- discrimination, 262, 390**
- disequilibrium, 169**
- Disney, R18**
- disposable personal income (DPI), 355**
- diversification, 327–328**
- dividends, 238, 330–331**
- dollar, 289, 292, 528, 528**
- dot-coms, 344–345**
- double taxation, 242, 424**
- Dow Jones Industrial Average (DJIA), 334, 334–336, 335**
- Doyle, Jim, 440**
- drug manufacturer, 204**
- dumping, 521**
- dumpster diving, 588**
- E**
- earned-income tax credit, 392**
- Eastern Europe, 565**
- Eastman Kodak Company, 202**
- easy-money policy, 492, 498–499, 499**
- economic concepts, R13**
- economic cycle.** *See* business cycle.
- economic development, 543–567**
  - capital and, 552–553
  - categorizing, 561
  - financing, 558
  - levels of, 544–545, 551
  - market economy and, 562–567, 569
  - opportunity and, 556–557
  - stability and, 554–555
  - standards of, 546–550
- economic growth, 22, 358, 368–375, 556**
- economic indicators, 349–374**
  - business cycles, 358–366, 359, 366
  - gross domestic product (GDP), 65, 350–354, 351, 352, 356
  - types of, 364, 364
- economic institutions.** *See* business organizations.
- economic interdependence, 510–511**
- economic investment, 318**
- economic models, 18, 24–25, 196, R16**
- economics, 3, 4**
  - microeconomics and
  - macroeconomics, 27–28, 28
  - positive and normative, 29
- Economics of Discrimination, The, 264***
- Economics of Imperfect Competition, The, 212***
- Economics Update, 5, 25, 30, 32, 39, 44, 54, 62, 64, 71, 76, 81, 92, 99, 104, 111, 119, 124, 131, 152, 158, 165, 178, 182, 186, 193, 203, 207, 210, 212, 216, 220, 227, 230, 234, 240, 246, 252, 259, 264, 267, 278, 282, 289, 294, 297, 301, 312, 318, 325, 326, 334, 344, 351, 362, 369, 374, 376, 383, 389, 394, 397, 404, 411, 422, 426, 429, 434, 440, 447, 456, 465, 468, 475, 482, 494, 504, 511, 512, 518, 530, 538, 545, 556, 560, 567, 570, 588, 593**
- economic systems, 37–62**
  - command economy, 39, 42–46, 54, 56, 562–564
  - global, 61–62
  - market economy, 39, 43, 48–57, 51, 562–567, 569
  - mixed, 58–60
  - traditional economy, 38, 40
- economies of scale, 201**
- economizing, 12**
- education, 547**
  - financing, 592–595, 593
  - human capital and, 552–553
  - labor and, 261, 267
  - poverty rate and, 390
  - public schools, 438
  - school completion, 553
  - state spending on, 436
  - student loans and, 312–313
- effects, 10**

- efficiency**, 20
  - Egypt**, A15, 558
  - elasticity of demand**, 117–122
    - calculating, 121, 123
    - factors affecting, 119–120
    - tax incidence and, 415, 415a
  - elasticity of supply**, 154–157
  - electronic banking**, 308, 310, 315
  - electronic communications networks (ECN)**, 333
  - electronic markets**, 333
  - embargo**, 521
  - employer-sponsored retirement plan**, 584
  - employment**. *See also* labor; unemployment.
    - agencies, 600
    - business size and, 93
    - contingent, 270–271
    - economic sectors and, 268, 268
    - full, 383
    - trade and, 517
    - types of, 272
    - United States, 268, 365–366, 517, A12–A13
  - Empowerment Zones**, 393
  - energy costs**, 373
  - energy use**, 549–550
  - Engels, Friedrich**, 44
  - England**, 61, R19
  - Enron**, 23
  - entitlement**, 428
  - entrepreneurship**, 9, 92–93, 93
  - Environmental Protection Agency (EPA)**, 217
  - environmental tax**, 426
  - Epson**, 159
  - equilibrium price**, 164–171, 167, 173, 189
    - business cycles and, 361
    - demand and, 164–165, 169–171, 169a, 171
    - perfect competition and, 194
    - supply and, 170, 170–171, 171
  - equilibrium wage**, 258, 260, 260a, 265
  - equity, tax**, 411
  - “Essay on the Principle of Population, An,”** 374
  - estate tax**, 425
  - Estonia**, 565
  - Ethiopia**, A15
  - euro**, 292, 533
  - European Union (EU)**, 292, 377, 522, 532–533
  - exaggeration**, 114
  - exchange rates**, 526–528, 527, 531
  - excise tax**, 149, 425
  - exemption, tax**, 421
  - expansion**, 358
  - expansionary fiscal policy**, 446, 448, 449, 452, 498–499, 499
  - expansionary monetary policy**, 492, 498–499, 499
  - expenses, personal**, 574–575
  - exports**, 516–517, 517
    - balance of trade and, 529–530
    - exchange rates and, 528
    - intrafirm, 536
    - net, 351–352
    - voluntary export restraint (VER), 521
  - externality**, 87–88, 91
- F**
- factor market**, 52–53, 80, 81
  - factors of production**, 8–9, 9, 510
  - facts**, 236, R27
  - FAFSA**, 594–595
  - Fair Labor Standards Act**, 263, 276
  - famine**, 554
  - FAQ**, 418
  - farming**, 7, 40, 58–59
  - featherbedding**, 278
  - Federal Advisory Councils**, 478
  - Federal Communications Commission (FCC)**, 217
  - Federal Credit Union Act of 1934**, 302
  - federal deficit**, 462–464, 468–469
  - Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC)**, 300, 582
  - federal funds rate**, 490
  - federal government**. *See also* government.
    - budget, 431, 431
    - creditors of, 464
    - deficit and, 462–464, 468–469
    - Federal Reserve and, 482–483
    - securities, 339, 464, 482, 490
    - spending, 428–432
    - taxes, 420–426, 425
  - Federal Insurance Contributions Act (FICA)**, 423
  - Federal Open Market Committee (FOMC)**, 477–478, 482
  - Federal Reserve System**, 300, 474–496
    - currency, 483, 483
    - districts, 477m, 479
    - duties of, 474–475
    - government and, 482–483
    - member banks, 477
    - monetary policy and, 490–502
    - money and, 475, 484, 484–487, 490–496
    - structure of, 476, 476–478
    - U.S. Treasury and, 488
  - Federal Trade Commission (FTC)**, 215, 217, 589
  - fiat money**, 291–292

- FICA**, 423
- filing status**, 604
- film industry**, 209
- finance charge**, 582–583
- finance company**, 320
- financial asset**, 319, 322
- financial intermediary**, 319–321
- financial markets**, 317–341, 319
  - assets in, 319, 322
  - financial system, 318–322, 319
  - personal investing in, 324–328
  - productivity and, 373
  - stocks, 330–336
  - types of, 322–323
- Financial Services Act of 1999**, 307
- financial system**, 318–322, 319
- fireworks displays**, 85
- firm closures**, 71
- First Bank of the United States**, 297
- fiscal policy**, 446–466, 450
  - contractionary, 446, 449, 449–450, 457, 500, 500
  - demand-side, 454–457
  - discretionary, 446
  - expansionary, 446, 448, 449, 452, 498–499, 499
  - federal deficit and, 462–464
  - interest rates and, 499–500
  - limitations of, 451–452
  - monetary policy and, 498–502, 502
  - national debt and, 465–466
  - supply-side, 458, 458–460
  - taxation and, 448, 450, 458–460
  - types of, 446–450, 460–461
- fiscal year**, 431
- fixed cost**, 140
- fixed investment**, 351
- fixed rate of exchange**, 526–527
- flat tax**, 412
- flexible rate of exchange**, 527
- Flintoff, Andrew**, R22
- floating rate**, 527
- flow chart**, R17
- focus group**, 208
- Food and Drug Administration (FDA)**, 217
- food production**, 79, 79, 374, 374
- food stamp program**, 392, 429, 482
- Ford Motor Company**, 62, 277
- foreign exchange market**, 526–528
- foreign exchange rate**, 526–528
- foreign investment**, 61, 558
- foreign sector**, 352
- Form 1040**, 604–606, 606
- 401(k) plan**, 580
- fractional reserve banking**, 296, 305, 305a
- France**, A15, 59, 524
- franchise**, 93, 248, 248–249
- franchisee**, 248
- Franklin, Benjamin**, 604
- Free Application for Federal Student Aid (FAFSA)**, 594–595
- free contract**, 73, 74
- free enterprise sector**, 84
- free enterprise system**, 69–90
  - competition and, 72, 75
  - government and, 72, 80–81, 84–90
  - legal rights and, 74i
  - modified, 80–81
- free market**, 30, 54
- free rider**, 85–86
- Free to Choose**, 76
- free-trade zone**, 532
- frictional unemployment**, 384
- Friedman, Milton**, 76, 76i, 496
- full employment**, 383
- futures**, 333
- G**
- galloping inflation**, 398
- Gartner, Inc.**, 221
- gasoline**, 155
- gas station**, 269i
- Gates, Bill**, 246, 246i
- GDP**. *See* gross domestic product (GDP).
- General Agreement on Tariffs and Trade (GATT)**, 524, 535
- General Electric (GE)**, 245, 335
- generalizing**, R24
- General Motors Corporation**, 124, 276–277, 382
- general partnership**, 233
- General Theory of Employment, Interest, and Money**, 456
- generic drug**, 204
- geographic monopoly**, 201, 203
- Germany**, A15
- gift tax**, 425
- glass ceiling**, 262
- global economy**, 61–63
- globalization**, 244–245, 269. *See also* international trade.
- gold standard**, 299, 526–527
- Gompers, Samuel**, 275
- goods**, 5
  - consumption of, 548, 548–549
  - final/intermediate, 350, 357
  - normal/inferior, 110, 177
  - public, 84–85
- Google**, 244
- Gorbachev, Mikhail**, 564
- government**. *See also* fiscal policy; monetary policy; regulation; taxation.
  - banking and, 306–307
  - bonds, 339, 464, 482, 490
  - command economies and, 39, 42–46
  - competition and, 432

- contract, 432
- demand-side policy and, 457
- economic growth and, 375
- Federal Reserve System and, 483–483
- financial insurance and, 320, 341
- free enterprise and, 72, 80–81, 84–90
- laissez faire capitalism and, 49
- market economies and, 55
- mergers and, 215
- monopoly, **201–202**
- payroll and consumption, 81, *81*
- private sector and, 432, 466
- production costs and, 149–150
- revenue, 410–411, 420–426, *425*
- securities, 339, 464, 482, 490
- spending, 351–352, 428–433, 448–450, 456–457, 463
- stability and, 554
- state and local, 434–438
- supply-side policy and, 458
- wages and, 262–263
- government-insured accounts**, *578*
- grant-in-aid**, 432
- graphs**, 31. *See also* demand curve; supply curve.
  - bar, A14, A16, 26, 26, R9, R29, S12–S13
  - drawing conclusions from, 272
  - equilibrium wages, 265
  - interpreting, 82, 83, 172, 272, 342, R29
  - line, A13, A14, A16, 25–26, 47, 303, R8, R29, S10–S11
  - Lorenz curve, *391*, **391**
  - pie, 26, 26, R10, R29, S12–S13
  - production possibilities curve (PPC), 19, 20, 22
  - shifting curves, 172
  - types of, 25–26, *26a*
- Grassley, Charles**, *25i*
- Great Depression**, 300, 365, 398, 454, 457, 463
- greenback**, 299
- Greenspan, Alan**, 477, 494, *494i*, 504
- gross domestic product (GDP)**, 65, 350–354, 351, 356
  - national debt and, 465, *A14*, *A15*
  - nominal, 352, **352–353**
  - per capita, A11m, A15, 369, *546*, **546**, 557
  - real, 352, **352–353**, 358–361, *364*, 368–373, 369
  - United States, *A12*
- gross national product (GNP)**, 355
- Gulf and Western**, 244
- H**
- hacking**, 588–589
- Hagen, Ralph**, 313
- Hamilton, Alexander**, *297*, *297i*
- Haq, Mahbub ul**, 547
- Harris, Jasmine L.**, 313
- health**, 547
- health insurance**, 597
  - Medicare, 393, **423**, 429
- Hitachi**, 62
- Hobson, Melody**, 326, *326i*
- homemakers**, 354
- home ownership**, 417
- Hong Kong**, 567, R18
- Hong Kong Stock Exchange (SEHK)**, 334, 336
- Hong Kong dollar (HKD)**, 528
- Hoover, Herbert**, 365
- horizontal merger**, 243–244
- households**, A5m, 52–53, 53
- housing**, 48, 181
  - business cycles and, 363
  - inflation and, 401
- human capital**, 8, 261, 264, 371, 552–553
- human development index (HDI)**, 547, 569
- Hungary**, 565, 569
- Hurricane Katrina**, 363, 486
- hybrid automobile**, 125
- hyperinflation**, 398
- I**
- identity theft**, 310, 588–589
- impact study**, 95
- imperfect competition**, 195, 212
- imports**, 351–352, **516**, 517, 522
  - balance of trade and, 529–530
  - exchange rates and, 528
  - intrafirm, 536
- incentives**, 12, 176–177, 179, 417
- incidence of a tax**, 415, *415a*
- income**, 109–110
  - demand and, 119–120, 487
  - distribution, **390–391**, 391
  - effect, 107
  - inequality, **390–391**
  - inflation and, 401
  - loans and, 583
  - median household, *A5m*
  - personal budget and, 574–575
  - redistribution, 89–90, 432
  - taxable, **421**, **604**
- income tax**, 410–417. *See also* tax; taxation.
  - corporate, **412**, 424, 424, 435
  - individual, **412**, 420–422
  - progressive, **412**, 413, 414, 421–422, 447, R7
  - state, 435, 435
- increasing returns**, 139
- independent contractor**, 270
- indexing, tax**, 422
- India**, A15, A16, 282, 385, 548, 549, R20
- individual income tax**, 412, 420–422
- individual retirement account (IRA)**, 580

- Indonesia**, A15
- industrialization**, 55
- Industrial Revolution**, 44, 371
- industrial union**, 274
- inelastic demand**, 117–118, 415, 415a
- inelastic supply**, 154–156
- infant industries**, 523
- infant mortality rate**, 547, 551
- inferences, making**, R21
- inferior goods**, 110
- inflation**, 289, 396–402
  - demand-pull, 399, 399, 449
  - effects of, 401–405
  - fiscal policy and, 449–450, 457
  - income and, 401
  - indexing and, 422
  - interest rates and, 402
  - investment and, 327–328
  - monetary policy and, 495–496
  - national debt and, 465
  - oil supply and, 396, 400
  - rate, 397–398, 398
  - types of, 398–399
  - wage and price controls, 501, 563–564
- information technology**, 371
- infrastructure**, 86, 545, 562
- initial public offering (IPO)**, 330
- input costs**, 148
- insourcing**, 269
- Institute for Liberty and Democracy**, 394
- insurance**
  - banking and, 307
  - financial, 320, 341
  - types of, 596–597, 597
- Integrated Device Technology**, 62
- interest**, 304–305, 578
  - calculating, 321, R6
  - compounding, 585
  - on savings, 587–579, 581, 581
- interest rates**
  - bond prices and, 340
  - business cycles and, 363
  - demand for money and, 486, 487
  - fiscal policy and, 499–500
  - inflation and, 402
  - loans and, 582–583, 583
  - monetary policy and, 495, 495–496, 499–500
- Internal Revenue Service (IRS)**, 421
- International Ladies' Garment Workers Union**, 275–276
- International Monetary Fund (IMF)**, 559, 560
- international trade**, 509–536, 556
  - categories of, 518
  - effects of, 517a
  - intrafirm, 536
  - national economies and, 516–518
  - specialization and, 510–515, 514
  - trade barriers, 520–524, 556
  - trade organizations, 532–536
- Internet**
  - companies, 344–345
  - research, 418, R28
  - sales tax, 440–441
- interview, job**, 602–603
- inventory investment**, 351
- investment**, 318–319. *See also* financial markets.
  - brokers, 307
  - debt and, 325, 579
  - decision-making, 343
  - development and, 558
  - direct, 558
  - foreign, 61, 558
  - GDP and, 351
  - inflation and, 327–328
  - objective, 324–325, 347
  - online information about, 342
  - options, 579
  - overseas, 336
  - personal, 318, 324–328, 578–581
  - risk and return, 327, 327–329, 338–340, 579, 579
  - spending multiplier effect and, 455
  - stability and, 555
  - U.S. Treasury bonds, 464
- Iran**, A15, 524
- Ireland**, 515
- Italy**, 296
- Iverson, Jessica**, 440
- J**
- Jackson, Andrew**, 298
- Japan**, A15, 6, 370, 522, 547, 549
- Jefferson, Thomas**, 297
- jobs, applying for**, 600–603
- Jobs, Steve**, 252–253, 252i, 253i
- Johnson, Lyndon**, 392
- Johnson, Robert**, 152, 152i
- Jones, Mary Harris**, 276
- junk bond**, 339
- K**
- Kang, Yong**, 344
- Kantrowitz, Mark**, 312
- Kapital, Das**, 44
- Katzman, Larry**, 405
- Kavango people**, 40
- Kazakhstan**, 565
- Keith, John**, 283
- Kenya**, 523
- Keynes, John Maynard**, 454–457, 456
- Keynesian economics**, 454–456
- Khodorkovsky, Mikhail**, 564

- Knights of Labor**, 275
- Kodak Company**, 202
- Korea**, 44, 64–65, 184, 522
- Kozmo.com**, 344
- Krueger, Alan**, 187
- Krueger, Anne**, 560, 560*i*
- Kyrgyzstan**, 569
- L**
- labels**, 114
- labor**, 8, 9, 257–280, 550  
     market, 266–271, 273  
     production and, 138–139  
     unemployment rate and, 382–383  
     wages and, 258–263
- labor input**, 371
- labor productivity**, 149, 373
- labor unions**, 274–280  
     history of, 276–277  
     membership in, 278, 281  
     negotiating methods, 280, 285
- Laffer, Arthur**, 459
- Laffer Curve**, 459, 459–460
- lagging indicators**, 364
- laissez faire**, 49
- land**, *A4m*, *A9m* 8, 9, 555
- Land, Edwin**, 202
- landlord**, 609
- Landrum-Griffin Act**, 277
- Latvia**, 565
- law enforcement**, 86
- law of comparative advantage**, 514
- law of demand**, 99, 99
- law of diminishing marginal utility**, 106–107, 107
- law of increasing opportunity costs**, 21
- law of supply**, 131, 131
- leading indicators**, 364
- lease**, 609
- Lee Jong Jin**, 65
- legal equality**, 73, 74
- lending**. *See* loans.
- less developed country (LDC)**, 545, 553–559
- Lewis, John L.**, 277
- life expectancy**, 547, 551
- life insurance company**, 320–321
- limited liability**, 240–241
- limited liability partnership (LLP)**, 233
- limited life**, 228–229, 235
- limited partnership**, 233
- line graph**, 25–26, 26, 47, 303, R8, R29, S10–S11
- liquidity**, 325
- literacy rate**, 547, 551
- Lithuania**, 565, 565
- loans**, 305, 582  
     car, 590  
     credit history and, 583  
     to developing nations, 559  
     Federal Reserve System and, 475, 480–481  
     inflation and, 402  
     student, 312–313, 593–595, 593
- local taxation and spending**, 437–438
- Lorenz curve**, 391, 391
- luxury**, 120
- lysine**, 216
- M**
- MacGuineas, Maya**, 426, 426*i*
- macroeconomic equilibrium**, 361
- macroeconomics**, 27–28, 28, 352. *See also* economic indicators.
- Madison, James**, 297
- Majoras, Deborah Platt**, 215*i*
- Malthus, Thomas Robert**, 374, 374
- mandatory spending**, 428–429
- manufacturing sector**, 209, 268, 278, 390
- Mao Zedong**, 568
- maps**  
     United States, *A2m–A5m*  
     world, *A6m–A11m*
- marginal analysis**, 142, R18
- marginal benefit**, 16
- marginal costs**, 16, 140–141
- marginal product**, 138–139
- marginal product schedule**, 139, 139
- marginal revenue**, 142–143
- market**, 48–49. *See also* financial markets.  
     allocation, 216  
     division, 216  
     equilibrium, 164, 166  
     factor, 80, 81  
     failure, 84  
     free, 30, 54  
     labor, 266–271, 273  
     product, 80, 81  
     research, 101, 133, 208  
     share, 209–210  
     size, 110–111  
     types of, 322
- market demand curve**, 102–103, 103, 105, 166, 166, 337
- market demand schedule**, 100–101, 101, 165, 165*a*
- market economy**, 39, 43, 48–55, 51, 57  
     circular flow in, 52–53, 53  
     command economy and, 56, 562–563  
     competition and, 49–50, 55  
     specialization and, 50–51  
     transition to, 562–567, 569
- market structures**, 191–218  
     comparing, 211, 211

- deregulation, 218, 300, 306  
imperfect competition, 195, 212  
monopolistic competition, 206–208, 211–212  
monopoly, 198–205  
oligopoly, 209–210, 211–212  
perfect competition, 192–195, 194, 197  
regulation, 150, 214–217, 241–242, 306–307  
types of, 213
- market supply curve**, 134–135, 137, 147
- market supply schedule**, 132–133
- Marlin, Elizabeth**, 92
- Marx, Karl**, 43–44
- Mary Kay Cosmetics**, 230
- maturity**, 338
- Mazda Motor Corporation**, 62
- mean**, R3
- “means tested” program**, 429
- Meany, George**, 277
- median**, R3
- Medicaid**, 392, 429, 429
- Medicare**, 393, 423, 429
- medium of exchange**, 288
- mercantilism**, 30, 368
- Mercosur**, 534
- mergers**, 214, 243–244, 243a, 247  
bank, 306, 306–307  
government and, 215
- Mexican peso**, 526i
- Mexico**, A15, 72, 533–534
- microeconomics**, 27–28, 28
- Microsoft**, 246
- Milanesi, Carolina**, 221
- military bases**, 433
- Miller, Darlene**, 283
- minimum balance requirement**, 576
- minimum wage**, 182, 182, 262–263
- Mint, U.S.**, 483
- mixed economy**, 58–60, 80
- mode**, R3
- model, economic**, *See* economic models.
- modified free enterprise economy**, 80–81
- monetarism**, 496
- monetary policy**, 474, 490–502  
contractionary, 492–493, 500, 500  
determining, 497  
expansionary, 492, 498–499, 499  
fiscal policy and, 498–502, 502  
interest rates and, 495, 495–496, 499–500  
short-term effects of, 495–496, 495a  
tools of, 490–491, 491, 493
- money**, 288–294. *See also* banking.  
borrowing, 305  
demand for, 487, 489  
Federal Reserve System and, 475, 484, 484–487, 490–496  
fiat, 291–292  
functions of, 288–289, 289, 295  
inflation and, 399  
M1 and M2, 486  
order, 482  
properties of, 290  
types of, 291–293
- money management**, 574–581  
budgeting, 574–575  
checking accounts, 576–577  
credit, 582–589  
paying taxes, 604–607  
saving and investing, 578–581
- money market**, 322
- money market account**, 578
- money market mutual fund ( MMMF )**, 341
- monopolistic competition**, 206–208, 211–212
- monopoly**, 198–205  
characteristics of, 199, 199  
profit maximization by, 204  
types of, 201–203, 205
- monopsony**, 212
- Moody’s**, 340
- More, Thomas**, 38
- mortgage**, 305, 417
- Most Favored Nation (MFN) status**, 535
- movie studios**, 209
- multifactor productivity**, 373
- multinational corporation**, 243–245, 245, 536
- municipal bond**, 339
- music distributors**, 216
- mutual fund**, 320, 341, 579, 580
- N**
- NAFTA**, 533, 533–534, 537
- Namibia**, 40, 60
- NASDAQ**, 333
- NASDAQ Composite**, 334
- national accounts**, 350, 355
- National Association of Securities Dealers (NASD)**, 333
- national bank**, 297, 299
- National Basketball Association (NBA)**, 136
- National Bureau of Economic Research (NBER)**, 365
- National Credit Union Association (NCUA)**, 302
- national debt**, A14, A15, 462, 465, 465–466
- national defense**, 85, 430
- National Farm Workers Association (NFWA)**, 277
- National Foundation for Credit Counseling**, 587



national income accounting, 350, 355  
 national income (NI), 355  
 nationalization, 61  
 National Labor Relations Act, 276  
 National Labor Union (NLU), 275  
 national parks, 425  
 natural monopoly, 201  
 natural resources, *A4m*, *A8m*, 370  
 near money, 293  
 necessity, 117, 120  
 needs, 4  
 negative externality, 87–88  
 negotiable order of withdrawal (NOW) account, 293  
 net exports, 351–352  
 net national product (NNP), 355  
 new businesses, 71, 77, 231, 236. *See also* business organizations.  
 New Deal, 300, 365–366  
 New York Stock Exchange (NYSE), 332  
 New Zealand, 511  
 Niger, 547  
 Nigeria, *A15*, *A16*, 370, 396  
 Nike, 244  
 Nixon, Richard M., 299, 501  
 Nokia Corporation, 220  
 nominal GDP, 352, 352–353, 353  
 nonmarket activities, 354  
 nonprice competition, 207  
 nonprofit organization, 250  
 normal goods, 110  
 Normal Trade Relation (NTR) status, 535  
 normative economics, 29  
 Norris-LaGuardia Act, 276  
 North American Free Trade Agreement (NAFTA), 533, 533–534, 537  
 North Korea, 45, 45, 64–65, 184  
 not-for-profit organization, 250  
**O**  
 occupational segregation, 262  
 offshore outsourcing, 385  
 Ohio, 523  
 oil supply, 10, 200, 363, 370, 396, 400  
 oligopoly, 209–212  
 online sales tax, 440–441  
 online sources, R28  
 OPEC, 200, 363, 400, 535  
 open market operations, 477, 490, 492–493  
 open opportunity, 73, 74  
 operating budget, 436  
 opinions, 236, R27  
 opportunity costs, 12–17, 14  
     comparative advantage and, 512–513  
     law of increasing opportunity costs, 21  
 options, 333  
 Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC), 200, 200*m*, 363, 400, 535  
 Ortiz, David, 203*i*  
 OTC Bulletin Board, 333  
 outsourcing, 269, 282–283, 385  
 overdraft, 576  
 over-the-counter (OTC) market, 333  
**P**  
 Pakistan, *A15*  
 Park, Joseph, 344  
 partnership, 232–235, 234, 237  
 par value, 338  
 patent, 202  
 pay-as-you-go financing, 466  
 payroll tax, 421, 437  
 PCs, 178  
 peak, 359. *See also* business cycle.  
 Pearl Jam, 186  
 pension fund, 320–321  
 People's Bank of China (PBC), 478  
 per capita GDP, *A11m*, *A15*, 369, 546*m*, 546, 557,  
 percentages, calculating, 60, R2, R4  
 perestroika, 564–565  
 perfect competition, 192–195, 194, 197, 211  
 Permac Industries, 283  
 personal computers (PCs), 178  
 personal identification number (PIN), 579  
 personal income (PI), 355  
 personal investment, 318, 324–328, 578–581  
 peso, 526*i*  
 pet rocks, 73  
 pharmaceutical companies, 204  
 Philippines, *A15*  
 phishing, 588  
 physical capital, 8  
 pie graph, 26, 26, R10, R29, S12–S13  
 Pietersen, Kevin, R22  
 PIN, 579  
 Poland, 61, 376–377, 545, 563, 563, 565, R17  
 Polaroid Corporation, 202  
 policy. *See* fiscal policy; monetary policy.  
 policy lag, 495–496, 498  
 political cartoons, 114. *See also* cartoon, political.  
 pollution, 87, 87–88  
 population  
     density, *A5m*, *A10m*  
     economic growth and, 369, 374  
     food production and, 374, 374  
     shift, 110–111  
 portfolio investment, 558

- positive economics**, 29
- positive externality**, 87–88
- postal service**, 201
- Postal Service, U.S.**, 201, 482
- poverty**, 354, 388–394
  - antipoverty programs, 392–394
  - income inequality and, 390–391
  - line, 89, 388
  - rate, 389, 390
  - threshold, 89, 388
  - world, 395
- predatory pricing**, 216
- predicting trends**, R25
- preferred stock**, 331, 331
- premium, insurance**, 596
- prepaid card**, 309
- price**, 163–184. *See also* demand; inflation; supply.
  - competitive, 174
  - controls, 501, 563
  - demand and, 99, 116–117, 164–165, 169–171, 169a, 171, 487
  - equilibrium, 164–171, 173, 189, 194
  - exports and, 516, 517
  - fixing, 216
  - GDP and, 352–353
  - imports and, 516, 517, 522
  - as incentive, 176–177, 179
  - intervention, 180–184
  - market economy and, 563
  - monopolists and, 199, 208
  - oligopolists and, 210
  - producer price index, 397
  - stability, 555
  - supply and, 131, 170, 170–171, 171
  - system, 174–175, 175
  - tariffs and, 522, 522
- price ceiling**, 180–181
- price floor**, 182, 185
- price maker**, 198
- price taker**, 193
- primary market**, 322
- primary sector**, 268
- prime rate**, 491
- principal**, 327
- Prius hybrid**, 154, 154i
- private company**, 238
- private property rights**, 48–49
- private sector**, 86, 432, 432, 466
- privatization**, 61, 563, 564
- producer**, 5, 39, 130, 150
  - competition and, 192–195, 207–210
  - cooperative, 250
  - free enterprise system and, 78
  - inflation and, 400
  - monopolistic, 198–199
  - prices and, 176, 176–177
- producer price index (PPI)**, 397
- product**
  - differentiation, 206–207, 209–210, 212
  - market, 52–53, 80, 81
  - standardized, 192, 193, 209–210
- production**, 6–9
  - costs, 140–143
  - elasticity of supply and, 156
  - factors of, 8–9, 9, 510
  - marginal product, 138–139
- production costs schedule**, 141, 141–143, 143
- production possibilities curve (PPC)**, 18–22, 22a, 23
  - guns vs. butter, 20–21, 20a
  - shift in, 22, 22a
- productivity**, 149, 372–373
- professional sports**, 203
- professional worker**, 261
- profit**, 49, 54–55, 78, 136, 142–143
- profit-maximizing output**, 143, 204
- profit motive**, 73
- progressive tax**, 412, 413, 414, 421–422, 447, R7
- property**, 48
- property rights**, 555
- property tax**, 412, 425, 437, 438
- proportional tax**, 412–413, 414
- protectionism**, 523–524, 556
- protective tariff**, 515, 521
- public company**, 238
- public disclosure**, 217
- public goods**, 84–85, 463
- public opinion polls**, 82
- public safety**, 436, 438
- public schools**, 438
- public sector**, 84, 86
- public transfer payment**, 89, 89–90, 447
- public welfare**, 436, 438
- Pudliszki**, R17
- purchasing power**, 289–290
- pure competition**, 192–195, 194, 197, 211
- Putin, Vladimir**, 564
- Q**
- quality of life**, 354
- quota**, 520
- R**
- Ramirez, Monica**, 70–71, 70i
- rational expectations theory**, 452, 498–499, 501
- rationing**, 183, 183–184
- ratios, using**, R5
- reading strategies**
  - active reading, S4
  - previewing, S2–S3
  - reviewing and summarizing, S5

- Reagan, Ronald**, 365, 401, 494
- real capital**, 8
- real GDP**, 352, 352–353, 353, 358–361, 364
- economic growth and, 368–373
  - per capita, 369, 369
- recession**, 359, 451, 493
- recording industry**, 362
- redistribution of income**, 89–90, 432
- Red Sox**, 203*i*
- Reebok**, 244
- references**, 601–602, 602
- regional trade organizations**, 532–535, 534*m*
- regressive tax**, 412, 414, 414
- regulation**, 150, 214–217
- banking and, 306–307, 475, 481
  - competition and, 214–216
  - consumer protection, 217, 217, 219
  - corporations and, 241–242
  - deregulation, 218, 300, 306, 458
  - development and, 557
  - monopoly and, 199
- RenMinBi (RMB)**, 529
- rent control**, 181, 181
- renter's insurance**, 597
- representative money**, 291
- required reserve ratio (RRR)**, 484–485, 491
- reserve bank**, 474. *See also* Federal Reserve System.
- resource allocation**, 3–9, 11, 38, 78–81, 416, 432
- resumé**, 601, 601
- retirement**
- employer-sponsored plan, 580
  - individual retirement accounts (IRAs), 580
  - investing and, 581
  - pension funds and, 320–321
  - Social Security and, 429
- return on investment**, 327–329, 583, 583
- Reuther, Walter Philip**, 277
- revenue**, 410. *See also* taxation.
- corporations and, 240
  - federal, 410–411, 420–426, 425
  - sole proprietorships and, 229
  - state and local, 434–435, 437, 437
  - table, 122, 145
  - tariff, 521
- revenues schedule**, 142–143, 143
- Ricardo, David**, 512, 512
- Richards, Evelyn**, 253
- right-to-work laws**, 279, 279*m*
- ripple effect**, 362–363
- risk**, 327–329
- bonds, 338–340
  - investment and, 579, 579
- Robinson, Joan**, 212, 212*i*
- robot**, 158–159
- Romania**, 569
- roommates**, 612
- Roosevelt, Franklin D.**, 300, 307*i*, 365, R25
- Russia**, A15, A16, 564
- S**
- SADC**, 535
- safety net**, 89
- sales tax**, 412, 414, 434, 435, 440–441
- Samsung**, 65
- satire**, 114
- savings**, 318–319, 324–325, 402. *See also* investment.
- savings account**, 293, 304, 582, 578–579
- savings and loans association (S&L)**, 300–302
- savings bank**, 301
- savings bond**, 464
- scarcity**, 3–9, 11, 38
- Schering-Plough company**, 204
- school completion**, 553
- school enrollment**, 533, 547
- Schwadron, Harley**, 469, 505
- S corporation**, 242
- seasonal unemployment**, 384
- secondary market**, 322
- secondary sector**, 268
- Second Bank of the United States**, 298
- sector**, 28
- securities**. *See* bonds; stocks.
- Securities and Exchange Commission (SEC)**, 217
- security, banking**, 310
- segregation, occupational**, 262
- seller**. *See* producer.
- semiconductor chips**, 522
- semiskilled worker**, 261
- Sen, Amartya**, 554
- September 11, 2001**, 475
- service cooperative**, 250
- Service Employees International Union (SEIU)**, 277, 279
- service provider**, 130*i*
- services**, 5
- service sector**, 390
- shadow economy**, 354, 416
- shareholder**, 238
- shares**, 238. *See also* stocks.
- Sharp, Richard**, 220
- Shaw, Theresa**, 313
- sheep production**, 511
- Shell Oil**, 244
- Sherman Antitrust Act of 1890**, 214–215
- shift in demand**, 109
- shock therapy**, 563–564

- shortage**, 4, 167, 167–168, 176
- shoulder surfing**, 588
- Sillett, Joe**, R22
- simple interest**, 321
- simulations**
- business structure, 255
  - collective bargaining, 285
  - economic advising, 471
  - economic development, 573
  - economic impact study, 95
  - elasticity of demand, 127
  - electronic banking, 315
  - equilibrium price, 189
  - federal budget, 443
  - international trade, 541
  - investment objectives, 347
  - monetary and fiscal policy, 507
  - monopolistic competition, 223
  - privatization, 67
  - quality-of-life threshold, 407
  - starting a business, 35
  - supply schedule, 161
  - survey, 379
- Singapore**, 72
- sin tax**, 417
- Skillbuilder**
- analyzing cartoons, 114, R26
  - analyzing data and databases, R14, R23, R31
  - causes and effects, 10, R20
  - comparing and contrasting, 56, 488, R19
  - decision-making, 568, R17, R22
  - evaluating sources, 144, R28
  - explaining and applying concepts, R13, R15
  - facts and opinions, 236, R27
  - generalizing, R24
  - inferences and conclusions, R21
  - Internet research, 418, R28
  - interpreting graphs, 82, 83, 172, 272, 342, R29
  - interpreting models, 196, R16
  - interpreting tables, R30
  - predicting, R25
  - synthesizing, 356, R23
- skilled worker**, 261
- Smith, Adam**, 30, 39, 368
- Snow, John**, 469
- social insurance tax**, 420, 423
- socialism**, 43, 43
- social mobility**, 556
- Social Security**, 89, 392–393, 423, 429
- social spending**, 89–90, 90
- sole proprietorship**, 226–229, 229, 231
- Somalia**, 547
- South African Development Community (SADC)**, 535
- South Korea**, 45, 64–65, 522
- Soviet Union**, 46
- spamming**, 592
- special economic zones (SEZs)**, 567
- specialization**, 50–51, 138, 510–511, 514
- spending**
- deficit, 462–464, 466, 466, 468–469
  - discretionary, 428, 430
  - federal, 428–432, 462–463
  - fiscal policy and, 448–450, 456–457
  - GDP and, 351–352
  - mandatory, 428–429
  - social, 89–90, 90
  - state and local, 436–438
- spending multiplier effect**, 455, 455–456
- stabilization program**, 559
- stagflation**, 359, 361, 404, 457
- standardized product**, 192, 193, 209–210
- standard of value**, 289
- Standard Oil Company**, 214–215
- Standard & Poor's 500 (S&P 500)**, 334, 340
- start-up costs**, 209–210
- state**
- bank, 296
  - revenues, 434–435, 437
  - taxation, 434–435, 435
- statistics**, 24
- Stephens, Uriah**, 275, 276
- stereotyping**, 114
- stockbroker**, 332
- stock exchange**, 330
- stockholder**, 238, 331
- stock index**, 334–336
- Stock Market Crash of 1929**, 335
- stocks**, 238, 330–336, 580
- risk and return, 327, 579
  - trading, 332–333
  - types of, 331, 331
- stored-value card**, 308–310
- store of value**, 289
- street lighting**, 85
- strike**, 274, 280
- structural unemployment**, 384–385
- Student Aid Report (SAR)**, 595
- subsidy**, 88, 149
- substitutes**, 112, 119
- substitution effect**, 107
- sugar prices**, 538–539, 539
- supply**, 129–152. *See also* demand; price.
- aggregate, 360
  - cost-push inflation, 399–400
  - demand and, 164–171
  - elasticity of, 154–157
  - equilibrium price and, 170, 170–171, 171
  - factors affecting, 146–151, 151, 153
  - labor, 259–260

law of, 131, 131  
and production costs, 138–143, 148  
**supply curve**, 134–136, 134a, 135, 137, 147, 150, R15  
aggregate, 360, 361a, 403  
elastic/inelastic, 155, 155a  
labor, 259  
market demand curve and, 166, 166, 337  
shifts in supply, 148a  
**supply schedule**, 132–133, 132a, 133, 165, 165a  
**supply-side fiscal policy**, 458, 458–460  
**surplus**, 167, 167–168, 176  
trade, 529  
**surveys**, 63, 208  
**Sweden**, 59–60, 90  
**symbolism**, 114  
**synthesizing data**, 356, R23

## T

**tables**, 25, R30  
**Taft-Hartley Act**, 277, 279  
**Tajikistan**, 569  
**taking notes**  
cause-and-effect chart, 498c, 520c, R20  
cluster diagram, 4, 12, 38, 58, 70, 78, 84, 98, 116, 130, 154, 164, 192, 238, 258, 288, 330, 358, 382, 396, 410, 420, 446, 474, 526, 552, 562  
comparison and contrast chart, 206c, 232c, 462c  
concepts chart, 24c, 48c, 106c, 146c, 174c, 198c, 226c, 296c, 324c, 338c, 434c, 454c, 480c, 510c, R13  
hierarchy chart, 42c, 138c, 180c, 214c, 266c, 304c, 318c, 352c, 428c, 490c  
summary chart, 18c, 248c, 274c, 368c, 388c, 532c, 544c, R26, R27

summary paragraph, R29, R30  
**Tanzania**, 546  
**tariff**, 425, 515, 521, 522, 522–523. *See also* international trade.  
less developed countries and, 556  
rates, 521, 525  
sugar prices, 538–539  
**tax**, 410. *See also* income tax.  
assessor, 437  
base, 412  
bracket, 422  
deduction, 421, 421  
equity, 411  
estate, 425  
excise, 149, 425  
exemption, 421  
filing, 608–611  
incentive, 417  
incidence, 415, 415a  
indexing, 422  
return, 421  
schedule, 427  
taxable income, 421, 608  
**taxation**, 410–438  
ability-to-pay, 411  
bases and structures, 412–414  
benefits-received, 411  
calculating, 427  
corporate, 412, 424, 424  
double, 242, 424  
economic impact of, 368, 416–417  
evaluating, 419  
Federal, 420–426, 425  
fiscal policy and, 448, 450, 458–460  
principles of, 410–411  
regressive, 412, 414, 414  
social spending and, 90  
state and local, 434–435, 435, 437, 437  
U.S. households, 90

**Taylor, Paul**, 124  
**technological monopoly**, 201–202  
**technology**, 149  
computers, 178, 268–269  
economic growth and, 371  
productivity and, 373  
**Tel Aviv Stock Exchange (TASE)**, 336  
**telecommuting**, 270  
**telework**, 270  
**temping**, 270–271  
**Temporary Assistance for Needy Families (TANF)**, 393  
**1040 form**, 605–606, 606  
**1099 form**, 609  
**tertiary sector**, 268  
**test-taking strategies**  
extended response, S14–S15  
interpreting charts, S8–S9  
interpreting graphs, S10–S13  
multiple choice, S6–S7  
**Texaco**, 244  
**Texas Instruments**, 62  
**textile quotas**, 520  
**Thailand**, A15  
**Theory of Monopolistic Competition**, 212  
**thrift institution**, 478  
**TicketMaster**, 186–187  
**ticket prices**, 180  
**tight-money policy**, 493  
**time deposit**, 293  
**Toos, Andrew**, 283, 345  
**total cost**, 140  
**total revenue**, 142–143  
**total revenue test**, 122  
**Toyota**, 154, 158  
**toys**, 168  
**trade**. *See also* international trade.  
balance of, 529–530

- international organizations, 532–536, *534m*
  - specialization and, *514*
  - trade barrier**, 520–524
  - trade deficit**, 529, 530, R21
  - trade-off**, 14
  - trade surplus**, 529
  - trade unions**. *See* labor unions.
  - trade war**, 522
  - trade weighted dollar**, 528
  - traditional economy**, 38, 40
  - transactions money**, 293, 486
  - transfer payment**, 89–90, 352, 432, 447, 482
  - transitional economy**, 545
  - traveler's checks**, 293
  - Treasury, U.S.**, 482, 488
  - Treasury bills**, 464
  - Treasury bonds**, 339, 464, 583
  - Treasury notes**, 464
  - trough**, 359. *See also* business cycle.
  - Truman, Harry S.**, 277
  - trust funds**, 465
  - trusts**, 214–215
  - Turkey**, A15
  - Tyco Toys**, 168
- U**
- Uganda**, 523
  - Ugarte, Josu**, 376
  - Ukraine**, 565
  - unconsumed output**, 351
  - underemployed workers**, 383
  - underground economy**, 354, 416
  - underutilization**, 20
  - unemployment**, 365–366, 382–386
    - compensation, 90, 393, 423, 429
    - rate, 382–383, 383, 386
    - types of, 384–385, 387
  - Uniform Partnership Act (UPA)**, 235
  - unions**. *See* labor unions.
  - union shop**, 279
  - United Autoworkers Union (UAW)**, 276–277
  - United Farm Workers**, 277
  - United Kingdom**, 61, R19
  - United Mine Workers**, 277
  - United Nations Development Program (UNDP)**, 559
  - United States**
    - antitrust legislation, 214–215
    - automobile industry, 124–125
    - banking in, 296–302, 365
    - China and, 529, 529
    - consumer price index, 397
    - employment, 268, 365–366, 517, *A12–A13*
    - energy use, 549
    - GDP, *A12*, 351, 351–352, 352, 546, *A12*
    - household tax burden, 90
    - imports and exports, 518, 518
    - income distribution, 391, 391
    - industrialization, 55
    - inflation, 404–405
    - interest rates, *A14*
    - labor force, 261, 267, 267, 272
    - market economy and, 59
    - money supply, 293–294, 294
    - national debt, 462, 465, 465–466, *A14*
    - online purchases, 441
    - population, *A5m*, *A16*
    - Postal Service, 201
    - poverty rate, 389
    - productivity, 372
    - rationing in, 183
    - right-to-work states, 279
    - social spending, 90
    - sugar industry, 538–539
    - trade balance, 530, 530, R21
    - unemployment rates, 383, 386
    - union membership, 278
    - world economy and, *A15*, 518
  - United States maps**
    - household income, *A5m*
    - land use, *A4m*
    - natural resources, *A4m*
    - political, *A2m–A3m*
    - population density, *A5m*
  - unit elasticity**, 118
  - unlimited liability**, 228–229, 235
  - unlimited life**, 240–241
  - unskilled worker**, 261
  - U.S. Agency for International Development (USAID)**, 559
  - U.S. Department of Agriculture (USDA)**, 538
  - user fee**, 425
  - utility**, 12, 106–107, 107
  - Utopia**, 38
- V**
- variable cost**, 140
  - Venn diagram**, R19
  - vertical merger**, 243–244
  - veterans' benefits**, 429
  - Viacom**, 244
  - Vietnam**, A15
  - Vock, Myriam**, 282
  - Volkswagen**, 124
  - voluntary exchange**, 49
  - voluntary export restraint (VER)**, 521
- W**
- wage and price controls**, 501
  - wage-price spiral**, 400, 400
  - wage rate**, 261–263

**wages**, 258–263  
    calculating, 263  
    equilibrium wage, 258, 260, 265  
    minimum wage, 182, 182, 262–263

**Wagner Act**, 276

**Wang, Vera**, 104, 104*i*

**wants**, 4–5

**water company**, 201

**Wealth of Nations, The**, 30, 39

**web diagram**, R24

**welfare**, 90, 392–393

**W-2 form**, 605

**W-4 form**, 604, 604

**Whaley, John**, R18

**wildcat banking**, 298–299

**Wilson, Woodrow**, 299

**withholding**, 421

**women**  
    in labor force, 267, 267, 556  
    wage discrimination and, 262

**Wood, Ben**, 221

**Woodworm**, R22

**Woolcock, Keith**, 65

**wool production**, 511

**workfare**, 90, 393

**working conditions**, 262, 270–271

**work stoppage**, 274, 280

**World Bank**, 559

**world data table**, A15

**world maps**  
    GDP per capita, A11*m*  
    land use, A9*m*  
    natural resources, A8*m*  
    political, A6*m*–A7*m*  
    population density, A10*m*

**world markets**, 336

**world population**, A16

**World Trade Organization (WTO)**, 535

**World War I**, 475

**World War II**, 457, 501

**World Wide Web**. *See* Internet.

**Wozniak, Steve**, 252–253, 252*i*

**Wroclaw**, 376

**WTO**, 535

## Y

**Yangtze River**, 568

**yield**, 338, 339

**Yuan**, 526*i*

## Z

**Zalia Cosmetics**, 70–71