

"Cómo entender las finanzas en la empresa"

••

ECONOMÍA

## ÍNDICE

•Índice.

•Capítulo I: "Actividad real y actividad financiera".

•Capítulo II: "Oferta y demanda de dinero".

•Capítulo III: "El sistema crediticio".

•Capítulo IV: "El mercado bursátil".

•Conclusión.

### Capítulo I: "Actividad real y actividad financiera"

Para entender las finanzas en la empresa y la economía en general, empezaremos (siguiendo el consejo de la autora del libro), definiendo los tres conceptos principales, y que más se repiten:

–**Actividad económica real:** Son los intercambios, el ahorro, la producción y el consumo. Es lo que entendemos por economía, propiamente dicha. Se apoya en una buena estructura financiera.

–**Actividad económica monetaria:** Es la actividad económica en donde se utiliza la moneda, cuya finalidad es dar valor a las cosas, facilitando las transacciones.

–**Actividad económica financiera:** Es la actividad económica que no utiliza la moneda, sino que utiliza instrumentos financieros, tales como préstamos, hipotecas, pólizas... De esta forma una entidad pública o privada (banco o caja de ahorros) transmite recursos económicos de sus ahorradores a la persona que lo necesita.

Estas tres actividades están muy relacionadas: la actividad financiera es más amplia que la actividad monetaria y apoya a la actividad real, pero no puede suplantarla, ya que la actividad financiera no es únicamente el dinero, también hay transacciones y operaciones de crédito que no es riqueza real, es una riqueza instrumental, que no se puede palpar.

En las relaciones financieras también se utiliza el dinero, porque facilita las transacciones. El dinero debe ser aceptado por todos y tiene carácter liberatorio, ya que cualquier deuda puede ser liquidada con él. Puede ser metálico (la moneda) o de papel (los billetes) y de tipo bancario que son los depósitos a la vista de instituciones de crédito, cuyo instrumento es el cheque. También se utilizan las tarjetas de crédito, que permiten que una persona sin recursos pueda adquirir un bien porque una institución bancaria le respalda. El banco paga al vendedor de ese bien y luego el comprador, cuando disponga de dinero, debe pagar al banco. Es un contrato, con o sin intereses.

El artículo habla de la economía real y de la relación de ésta con la economía monetaria.

La historia nos explica las relaciones financieras que habitualmente hace una familia. De esta forma comprendemos que algo que parece complicado en la teoría, en la práctica es muy fácil; y que lo hacemos todos constantemente.

## **Capítulo II: "Oferta y demanda de dinero"**

El dinero debe tener una serie de cualidades:

- Duradero:** No sirven cosas perecederas.
- Transportable:** Debe ser fácil del llevar. Que no pese mucho.
- Divisible:** Que pueda dividirse en partes más pequeñas y sin que éstas pierdan su valor.
- Homogéneo:** Si no es homogéneo no son posibles los intercambios.
- De oferta limitada:** Si no dispone de oferta limitada, ese dinero no tendrá valor económico.

Además, el dinero debe cumplir las funciones de:

- Medio de cambio:** En la economía son continuos los intercambios. El dinero se cambia por bienes y servicios, siempre y cuando las personas que realizan ese intercambio reconozcan ese dinero como bueno.
- Unidad de cuenta:** Los precios deben fijarse en una moneda concreta, que sirve para que todos los intercambios sigan el mismo patrón de medida. Se fija un lenguaje común para expresar el valor de las cosas y para que todos lo entendamos.
- Depósito de valor:** El dinero debe representar un valor, porque sino no lo aceptarán en los intercambios; aunque hay muchas otras formas de depósitos de valor, como los coches o las acciones.

Para valorar la calidad de un activo financiero, debemos fijarnos en:

- Liquidez:** Mide la facilidad con que ese activo puede ser transformado en dinero líquido, antes de que madure (es la fecha en la que el crédito debe ser devuelto, parcial o totalmente).
- Riesgo:** Es la probabilidad de que la persona pueda disponer del crédito que ha hecho en el tiempo que se fija en el contrato.
- Rentabilidad:** Son los beneficios que se van a obtener de la inversión, que a veces se pueden saber de antemano (a priori).

El Banco de España decide cuáles son los agregados monetarios, que son la suma del valor de todos los bienes que ellos consideran dinero.

Los artículos nos hablan de la situación del año 93: el aumento o estancamiento del crédito interno (según la fuente de la noticia), el estancamiento de la inversión y el aumento del ahorro de las familias.

Las historias nos recuerdan que para no perder invirtiendo debemos conocer riesgo, liquidez y rentabilidad, nos explican qué utilidad tiene el dinero, cómo los bancos multiplican el dinero y cómo nosotros podemos multiplicar nuestro dinero, invirtiendo.

## **Capítulo III: "El sistema crediticio"**

Los bancos hacen esquemas (balances–tipo o balances de situación) que reflejan las operaciones que realizan y si éstas han sido productivas (beneficios) o no (pérdidas). Lo hacen en contabilidad e indica la situación patrimonial (los bienes que se poseen). Se divide en **activo** (son los bienes y los derechos de la empresa, lo que tenemos) y el **pasivo** (son las obligaciones, lo que debemos).

La banca privada realiza 3 tipos de operaciones: **pasivas**, para recaudar recursos tanto ajenos como propios, **activas**, se dedican a invertir y a prestar dinero y **los servicios a su clientela**.

La **desintermediación** financiera es la pérdida de presencia de los intermediarios tradicionales (bancos y caja de ahorro); que está provocando un cambio en la banca, ya que se busca la creación de otros activos financieros que se ajusten a la nueva demanda.

Las funciones del **Banco de España** son: Emisión y puesta en circulación de la moneda metálica. Realiza préstamos a los otros bancos. Regula los cobros y los pagos a bancos extranjeros. Puede prestar y llevar las cuentas de las Comunidades Autónomas. Gestiona la Deuda pública, la adquirida en mercados secundarios. Controla la política monetaria (estabilidad en los precios). Y funciones de supervisión.

El **sistema crediticio** está formado por el Banco de España, los bancos públicos y privados, las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito. Es un sistema de flujo circular de créditos, que transforma el dinero que viene del ahorro en inversión productiva, que genera beneficios para todos. Éste flujo de dinero se debe a la confianza que tienen las familias que depositan el dinero y los bancos que invierten.

Los artículos de este capítulo son complicados porque utilizan muchos tecnicismos y cifras, no son para todo tipo de lectores. Hablan de las pérdidas de los bancos, ya que no se les permite invertir libremente, critica el sistema bancario español, hablan de los costes bancarios cuando los bancos intervienen, de la desintermediación y de los riesgos bancarios porque los bancos están perdiendo protagonismo.

Las historias también hablan de los bancos y del dinero: una de ellas nos cuentan el origen de los bancos, que se remonta al siglo XIV; cuando un orfebre llamado Pietro Dalloro descubrió la forma de crear dinero, mediante depósitos y préstamos, con el dinero que le confiaban sus vecinos de Florencia. Nos explican cómo los bancos ganan dinero con el dinero que poseen: manteniendo el equilibrio entre lo que se reservan y lo que prestan o invierten y cómo nosotros podemos ganar dinero sin necesidad de que intervenga el banco.

#### **Capítulo IV: "El mercado bursátil"**

El mercado bursátil (**la Bolsa**) es un mercado público donde se intercambian activos financieros. Es el lugar donde se ponen en contacto los que compran con los que venden y llegan a un acuerdo en el precio. Hay tres tipos de mercados: de dinero, monetarios y de capitales o de valores, como la Bolsa.

La primera Bolsa fue la de Madrid en 1831, luego aparecieron las de Bilbao, Barcelona y Valencia. Las cuatro Bolsas están reguladas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (**CNMV**), que depende del gobierno. Aunque en el organigrama de la Bolsa también está el Ministerio de Economía y Hacienda y las Sociedades Receptoras de la Bolsa, que la controlan. En la Bolsa está el demandante, que quiere comprar capital, el oferente que busca obtener rentabilidad y unos mediadores o intermediarios (Sociedades y Agencias de Valores) que se encargan de invertir, son los que compran o venden.

Los títulos–valores son documentos que representan deudas o el capital de empresas públicas o privadas, que son fáciles de comprar y de vender en la Bolsa. Pueden ser:

–**Fondos públicos:** Son títulos de renta fija correspondientes a deudas emitidas por el Estado.

–**Obligaciones:** Cuando una empresa necesita gran cantidad de dinero ofrece obligaciones, que son muchos

préstamos pequeños.

–**Acciones:** Son títulos que corresponden al capital de una empresa.

–**Otros títulos–valores:** Son las letras y los pagarés, que en vez de ser títulos a largo plazo lo son a corto (tres y seis meses o un año).

Cuando se invierte en Bolsa se llama **cotizar**, es la compra–venta. Para que unos títulos–valores puedan cotizar deben ser considerados buenos. Las acciones y las obligaciones deben cumplir una serie de requisitos: un capital mínimo, unos beneficiarios y unos accionistas o prestamistas. La compra–venta se puede realizar en distintos mercados: el primario, el secundario, en los corros del parqué de la Bolsa y el mercado continuo que se realiza por ordenador.

Uno de los artículos nos dice que el uso de información privilegiada será penado, pero sólo si los beneficios superan los cincuenta millones. Otro nos dice el "ranking" de las Sociedades de Valores y bolsa del año 92, donde ganó BBV Interactivos porque fue la firma que más negoció. Unas noticias son ganancias y otras son pérdidas dentro de la Bolsa.

Las historias hablan de la Bolsa: cómo le influye la inflación, qué se puede comprar en ella (fondos públicos, obligaciones y acciones) y cómo se compra en ella. Nos explica cómo se financian dos empresas; gracias a la bolsa, primero compran capital y luego venden acciones.

### **Conclusión**

El libro me ha parecido interesante y útil ya que me ha servido para entender un poquito mejor la economía y sobre todo las inversiones y lo relacionado con la Bolsa.

Es evidente que la economía es compleja, pero cuando lees un libro como éste la entiendes mucho mejor. La autora ha conseguido que la economía nos sea cercana y apetecible. A pesar de utilizar tecnicismos propios de la materia, usa un lenguaje claro que nos despeja muchas dudas, o al menos me las despejó a mí. Al principio pensé que el libro sería, no aburrido pero si pesado porque trata un tema que yo no entiendo y el cual no he estudiado, pero luego me ha ido enganchando y me ha terminado por gustar. Supongo que el que me haya ayudado a entender la Bolsa ha influido en mi opinión final.

Creo que la división del libro debería ser otra; porque los dos primeros capítulos son demasiado cortos y fáciles en comparación con los otros dos, que son más extensos y mucho más complicados de entender. Ésto ha hecho que los dos últimos capítulos no los haya comprendido tan bien como los otros, teniendo incluso que releerme algunos trozos porque no lo había entendido bien.

A pesar de ésto, el capítulo que más me ha gustado ha sido el último, el que se refiere al mercado bursátil: la Bolsa. Como dice la autora: la Bolsa "debe ser algo importante –pensamos– para que a diario interese a ciudadanos, empresas y medios de comunicación", es lo mismo que pienso yo, tiene que ser interesante y al final he conseguido entenderlo, no del todo, pero algo sí. Me gusta el capítulo porque nos divide la Bolsa en sus distintos elementos y luego los explica. Siempre me han llamado la atención las imágenes que salen por la televisión de los "broker" americanos invirtiendo, anotando en una libreta (no sé el qué) y todos con prisas y como muy nerviosos. Supongo que deben tener mucha responsabilidad ya que están "jugando" con mucho dinero, que para más inri no es suyo. Ahora sé qué están haciendo.

Yo creo que la dificultad de la economía la posee el uso de numerosos tecnicismos, los cuales debes conocer para enterarte. Has de ser, casi, un experto para entenderla. Las veces que he intentado leer algún artículo en el periódico o he escuchado los comentarios de algún analista me he perdido; utilizan constantemente porcentajes, cifras... hago un gran esfuerzo por entenderlo, pero termino cansándome.

Alguna vez me he planteado el comprar acciones, y eso que creo que soy joven para hacerlo, pero conozco a gente que ya invierte y es menor que yo. Tal vez después de comprender el "mundo" de las inversiones, me anime y consiga beneficios, eso espero.