

Finanzas en 1/2 hora

José Sande y Carlos Calvo





Jose Sande

(Coruña 1974) es profesor de Economía de IES y consultor de Organización y Administración de Empresas de la UOC. Ha creado Compartiendo Conocimiento (2009), con el fin de elaborar y difundir materiales educativos innovadores.

josesande@compartiendo-conocimiento.com

Compartiendo conocimiento

“Todo lo que sabemos, lo sabemos entre todos”.

Antonio Machado

Juan Carlos Calvo

(Barcelona 1977) es guionista, dibujante e ilustrador. Ha realizado diversos trabajos para editoriales en Alemania y esta es su quinta obra gráfica.



juancarloscalvo@compartiendo-conocimiento.com

FINANZAS EN ½ HORA

OCDE y Unión Europea llevan años recomendando insistentemente a los distintos gobiernos que eduquen financieramente a sus ciudadanos.

En los últimos años el acceso a la información ha crecido de forma exponencial, sin embargo la mayoría de los ciudadanos continúa sin comprender la naturaleza del dinero y el funcionamiento del sistema financiero.

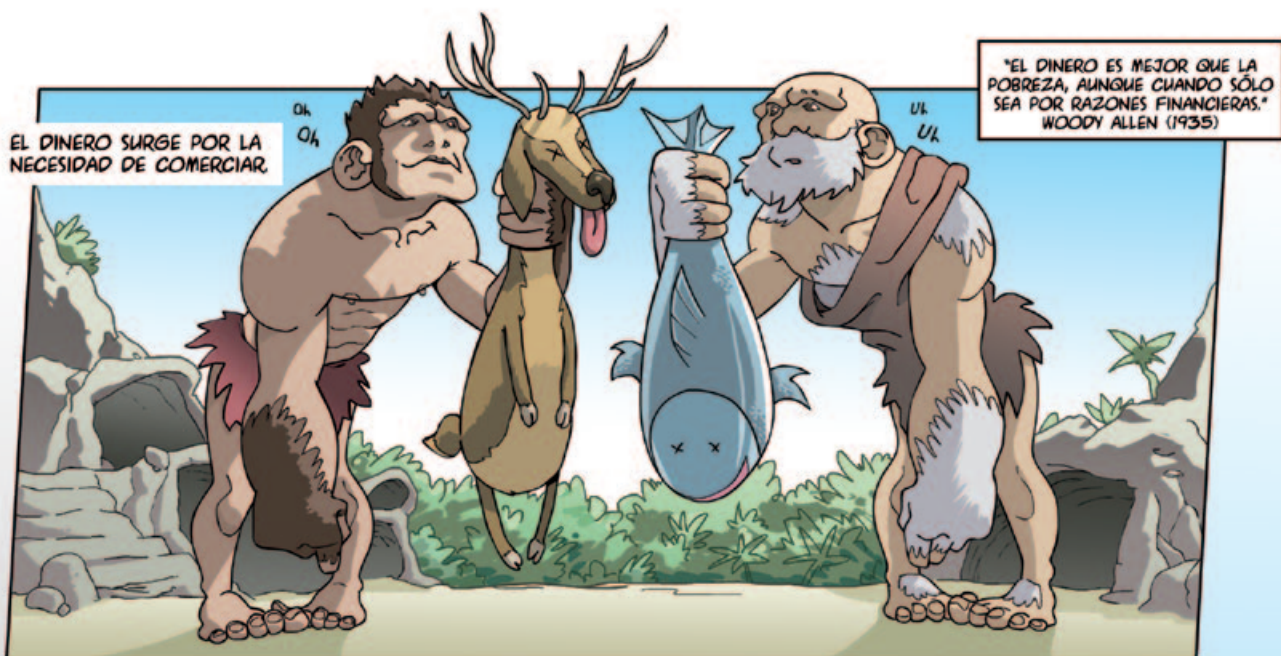
Continuando con la innovadora línea de los anteriores cómics de la serie, los autores ilustran de una forma amena y didáctica los principales conceptos relacionados con las finanzas.

Finanzas en ½ hora ayuda a comprender el mundo financiero y a mejorar nuestra toma de decisiones.

Índice

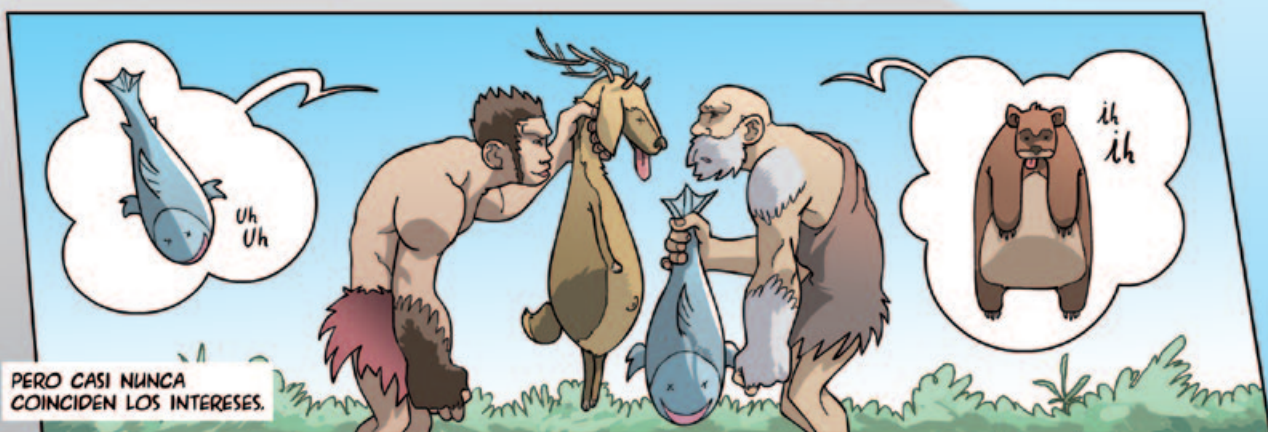
- 1 El dinero.
- 2 El sistema financiero y el tipo de interés.
- 3 El flujo circular del dinero.
- 4 El interés compuesto.
- 5 La creación de dinero bancario.
- 6 Las crisis financieras y el riesgo moral.
- 7 El prestamista de último recurso.
- 8 Burbujas financieras.
- 9 Inflación, deflación y deuda.
- 10 El mercado de divisas.

EL DINERO SURGE POR LA
NECESIDAD DE COMERCIAR.



"EL DINERO ES MEJOR QUE LA
POBREZA, AUNQUE CUANDO SÓLO
SEA POR RAZONES FINANCIERAS."
WOODY ALLEN (1935)

PERO CASI NUNCA
COINCIDEN LOS INTERESES.



REQUIRIENDO MUCHOS INTERCAMBIOS INDIRECTOS.

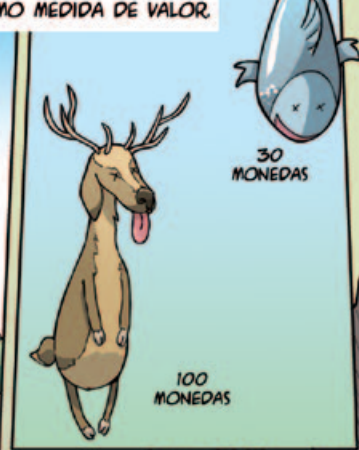


EL DINERO ES EL INTERMEDIARIO
QUE FACILITA EL INTERCAMBIO.

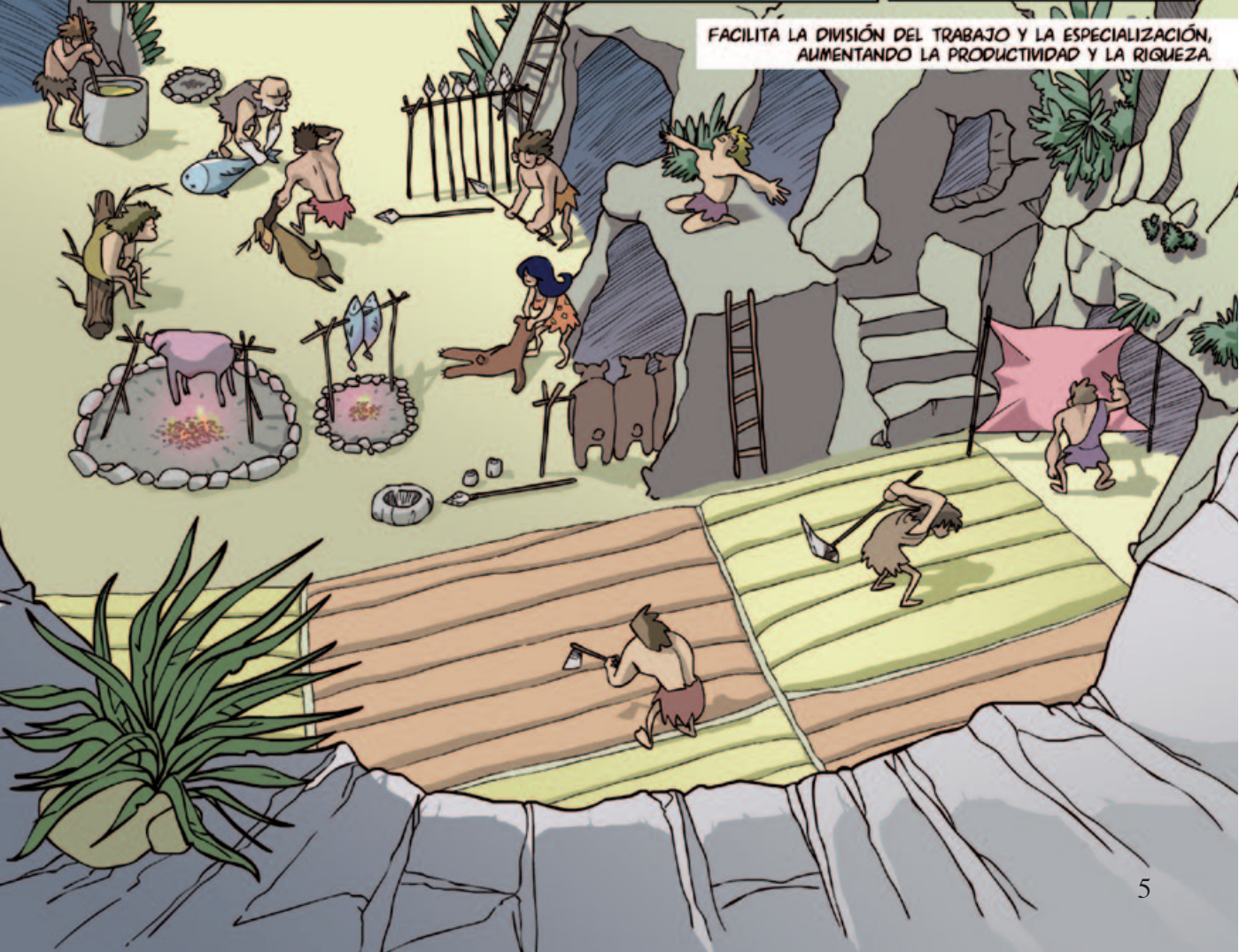


SIRVE PARA ACUMULAR RIQUEZA.

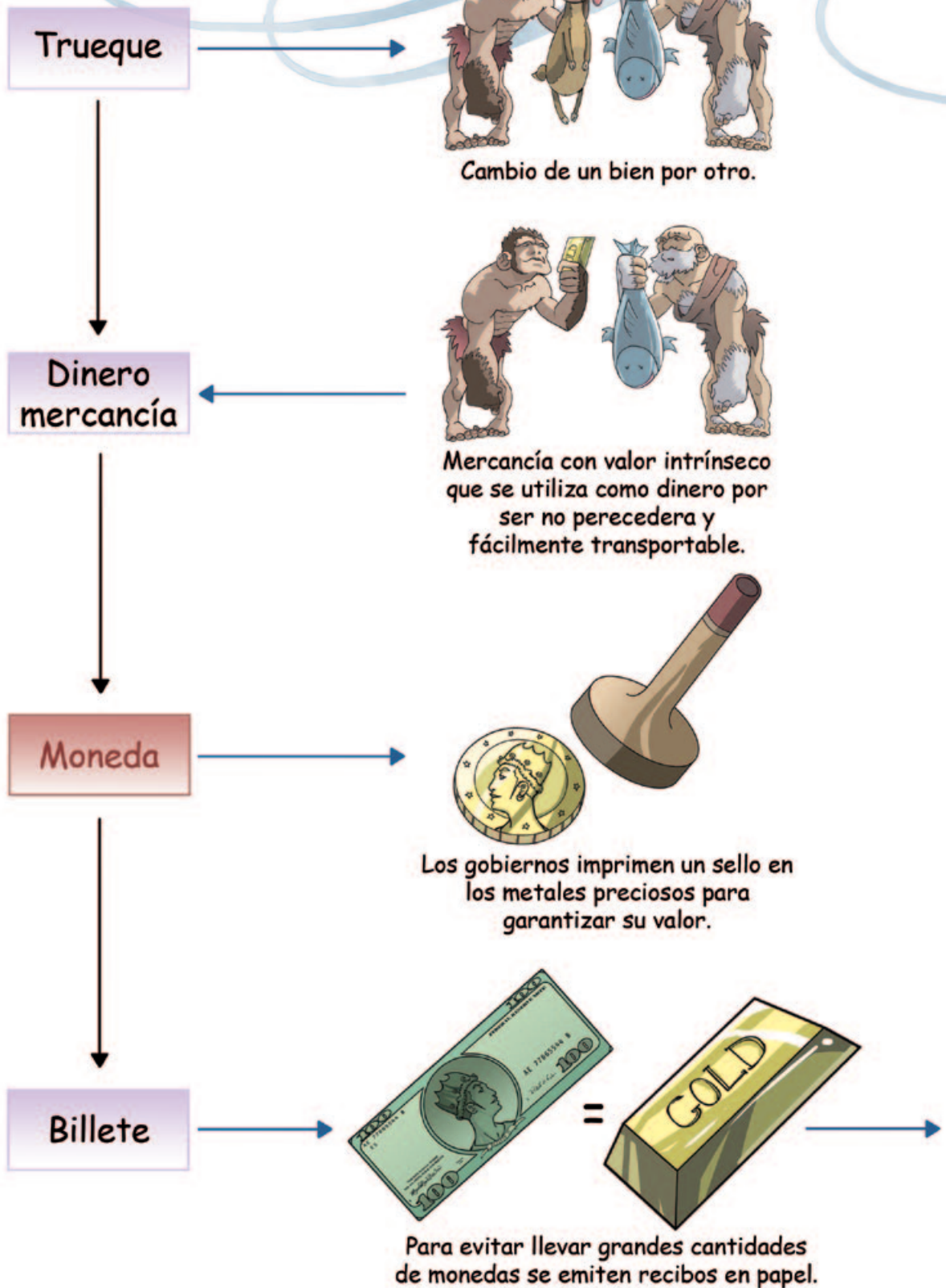
Y COMO MEDIDA DE VALOR.



FACILITA LA DIVISIÓN DEL TRABAJO Y LA ESPECIALIZACIÓN,
AUMENTANDO LA PRODUCTIVIDAD Y LA RIQUEZA.



EL DINERO



Dinero: todo aquello que es comúnmente aceptado como medio de pago de bienes y servicios.



Características del dinero



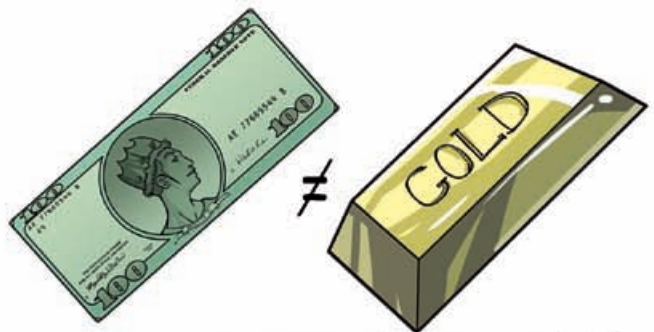
El dinero no es más que un intermediario aceptado por todo el mundo para realizar intercambios.

Dinero electrónico



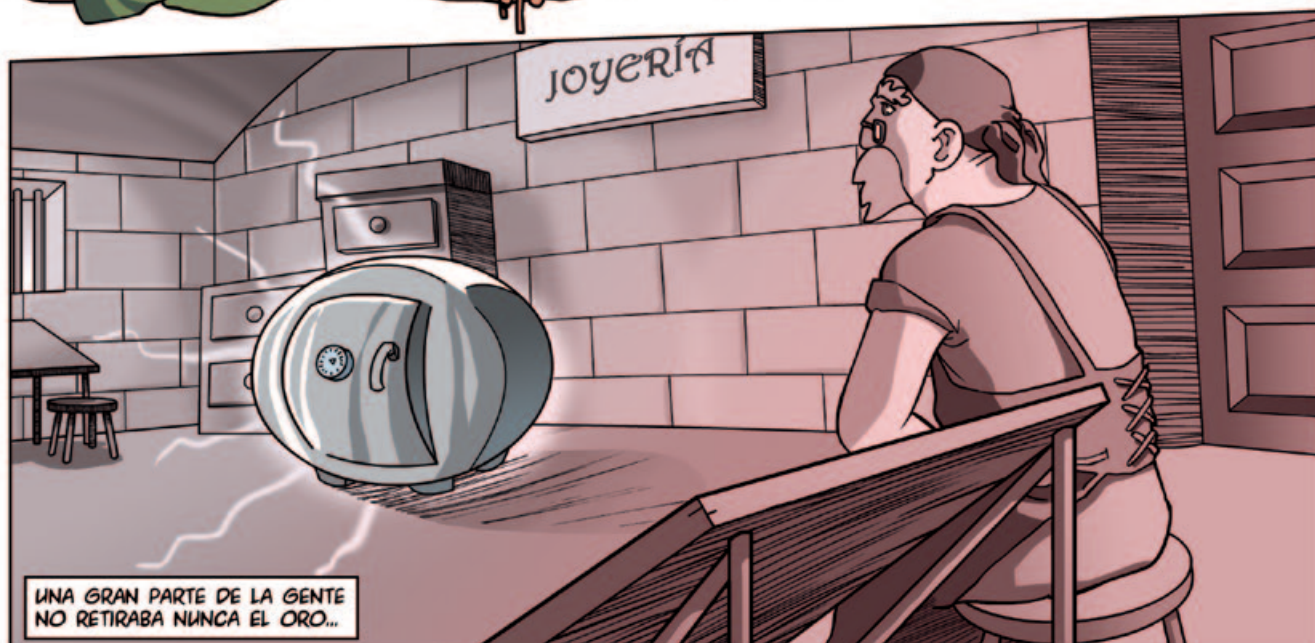
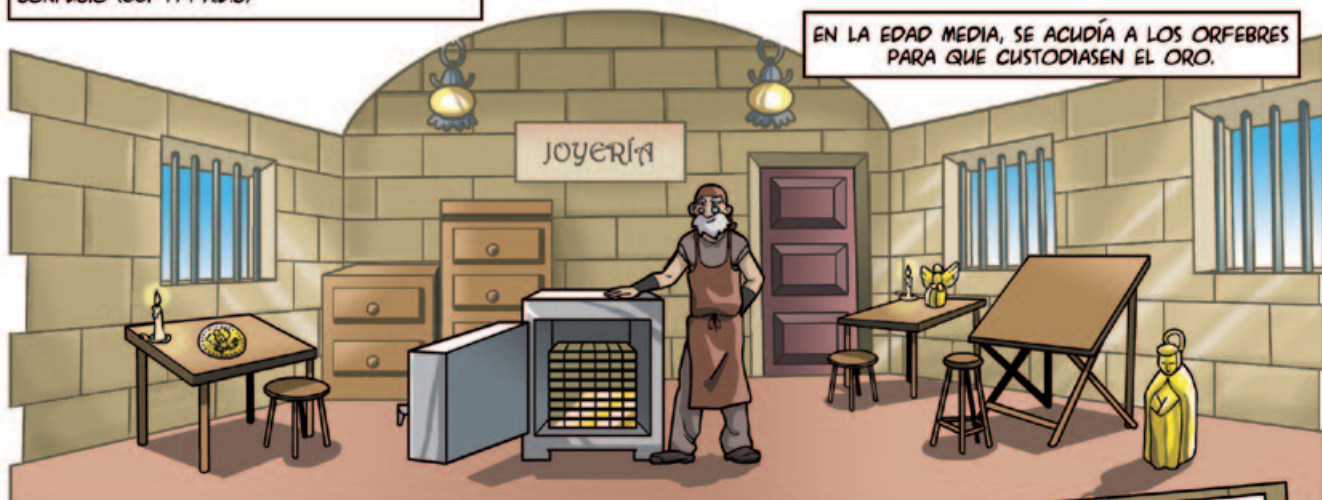
Los intercambios se realizan sin dinero físico.

Dinero fiduciario

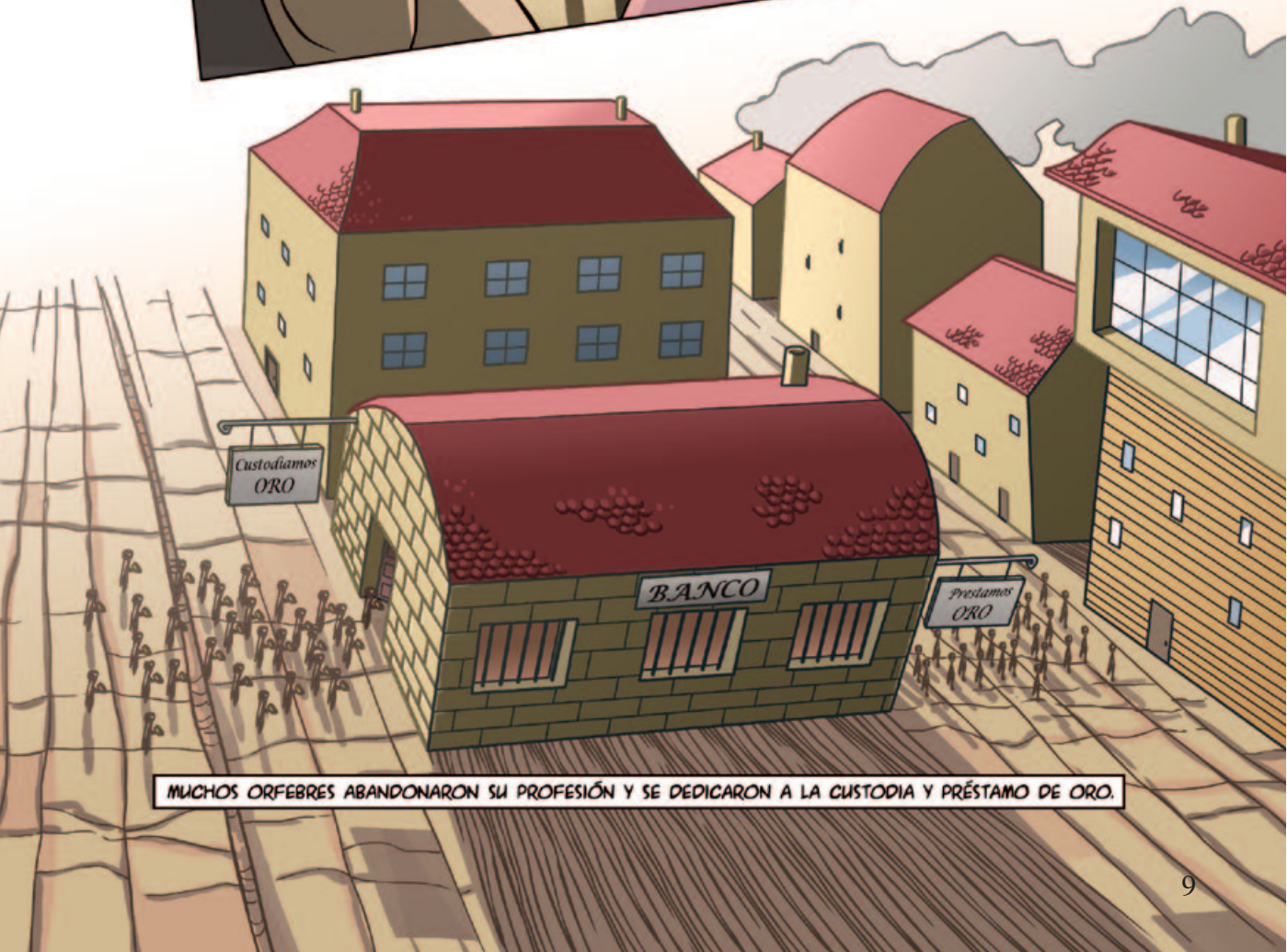
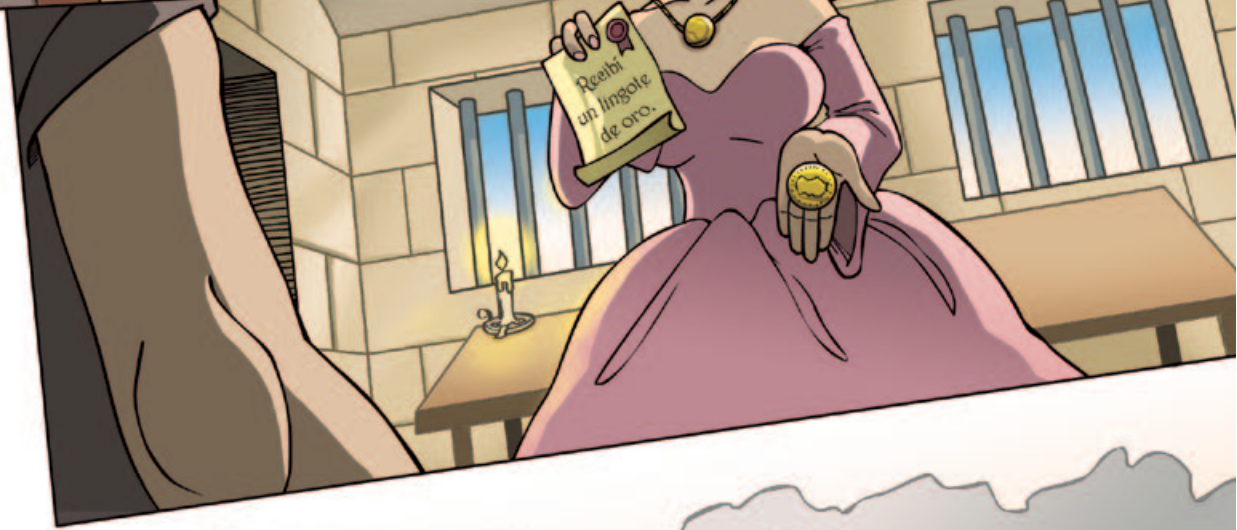


Los gobiernos rompen la convertibilidad
Fiduciario = sin respaldo.

"EL AMORRO ES LA FALTA DE FE EN LA PROVIDENCIA"
CONFUCIO (551-479 A.D.C)



...POR LO QUE EMPEZARON A PRESTARLO A CAMBIO DE OTRA COMISIÓN.



MUCHOS ORFEBRES ABANDONARON SU PROFESIÓN Y SE DEDICARON A LA CUSTODIA Y PRÉSTAMO DE ORO.

EL SISTEMA FINANCIERO Y EL TIPO DE INTERÉS



El sistema financiero es el conjunto de instituciones, medios y mercados que canalizan el ahorro de las personas que desean prestar dinero, hacia las personas que lo necesitan.



El diferencial de tipos pagados y cobrados es una de las fuentes de ingresos de los intermediarios financieros.



"Los bancos podrían considerarse como las venas por las que fluye la sangre al conjunto del cuerpo humano, en este caso, el dinero al conjunto de la economía. Si esas venas se obstruyen, los problemas a los que nos enfrentaríamos son fáciles de imaginar".

Banco de España.



TIPO DE INTERÉS (%)
"El precio del dinero"

Lo determina el

Presta dinero al tipo básico de interés

Bancos comerciales

Banco Central Europeo

Prestan el dinero al EURIBOR + diferencial

Consumidores y empresas

Riesgo de impago
Plazo de devolución
Liquidez

Prima de riesgo:
Tasa de rendimiento exigida por asumir préstamos arriesgados.

Facilidad de recuperar el dinero prestado o invertido.

Desde 1990 El Banco de España obliga a las entidades financieras a que publiquen la TAE (tasa anual efectiva), que incluye en su cálculo todos los gastos y comisiones, por lo que es muy útil para conocer el verdadero coste de un préstamo.

$$\text{ACTIVO} - \text{PASIVO} = \text{NETO}$$

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{NETO}$$

Ecuación fundamental del patrimonio

Bienes
+ Derechos } **ACTIVO**

- Obligaciones **PASIVO**

PATRIMONIO NETO



El balance es una foto de los bienes, derechos y obligaciones que tiene una empresa en un momento determinado.

ACTIVO



ESTRUCTURA ECONÓMICA
En qué ha invertido la empresa
APLICACIÓN DE LOS FONDOS

NETO + PASIVO



ESTRUCTURA FINANCIERA
Cómo se ha financiado
ORIGEN DE LOS FONDOS

Una decisión importante es qué parte de la financiación será propia (neto patrimonial o fondos propios) y cuál será ajena (pasivo o exigible).

Liquidez: facilidad en que un bien o derecho pueden convertirse en dinero en efectivo.

Exigibilidad: plazo en el que la empresa debe pagar sus deudas.

Los préstamos son un activo (derecho de cobro, son deudores del banco).

Los depósitos constituyen un pasivo para el banco (obligación de pago, son acreedores del banco).

ACTIVO



PASIVO



Basilio no ha devuelto el crédito y ¡Andrea se ha quedado sin dinero!

"EL DINERO ES COMO EL ESTIÉRCOL,
NO ES BUENO A MENOS QUE SE ESPARZA."

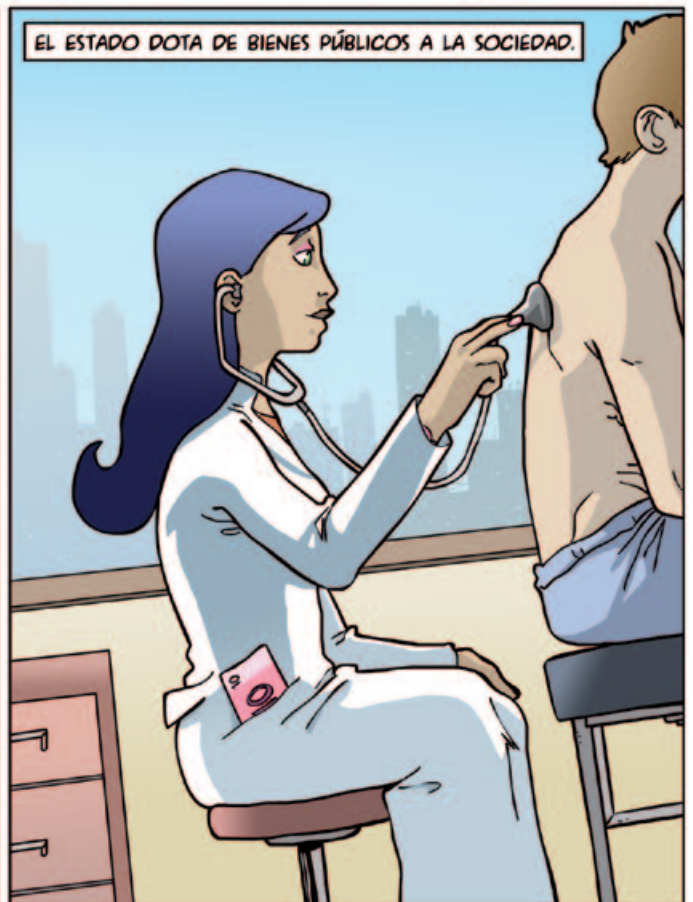
FRANCIS BACON (1561-1626)

EL DINERO CIRCULA POR LA ECONOMÍA.

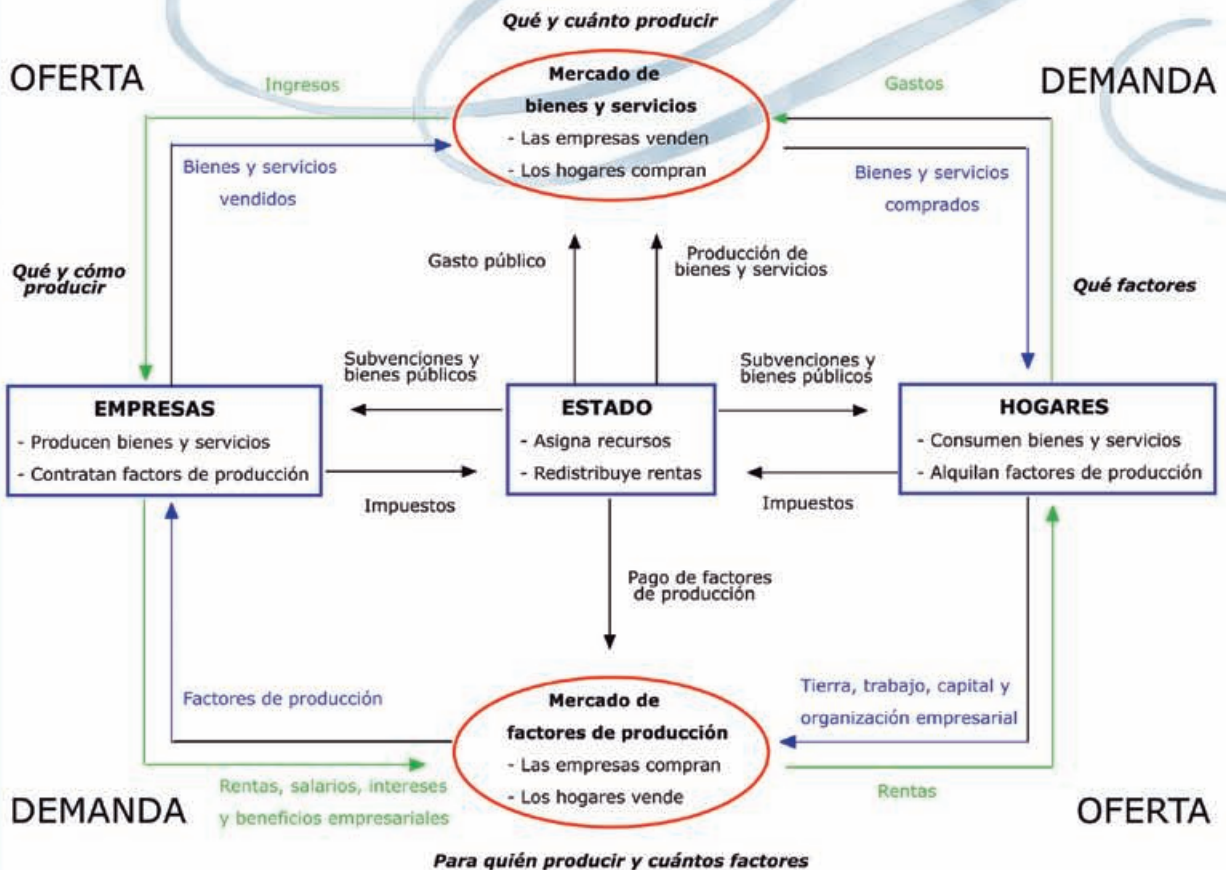


LOS CONSUMIDORES TOMAN DECISIONES
SOBRE QUÉ BIENES COMPRAN.





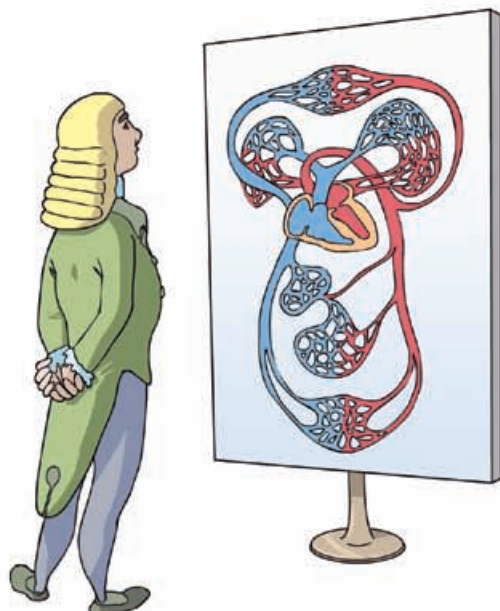
EL FLUJO CIRCULAR DEL DINERO



Flujo circular de la renta: modelo de flujos y pagos realizados por los agentes de una economía.

Hace más de 250 años, François Quesnay describió como un flujo el funcionamiento de la economía.

Médico de la corte de Luis XV, aplicó sus conocimientos de medicina para desarrollar este modelo, donde el dinero circula por la economía como la sangre por el cuerpo humano.

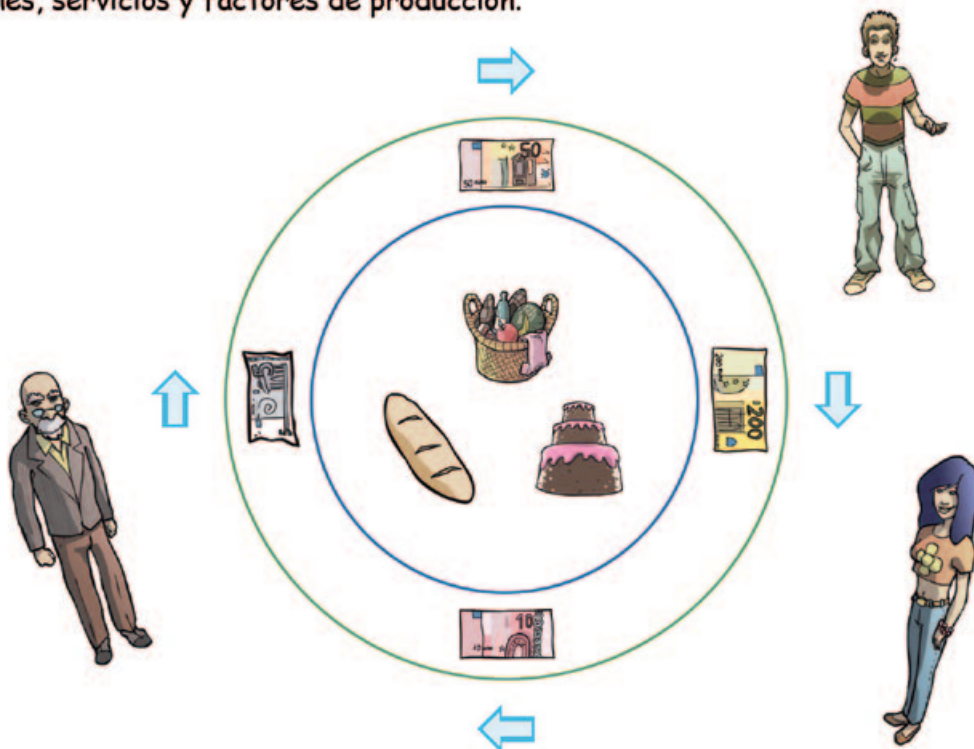


Flujo real: movimiento físico de bienes, servicios y factores productivos.

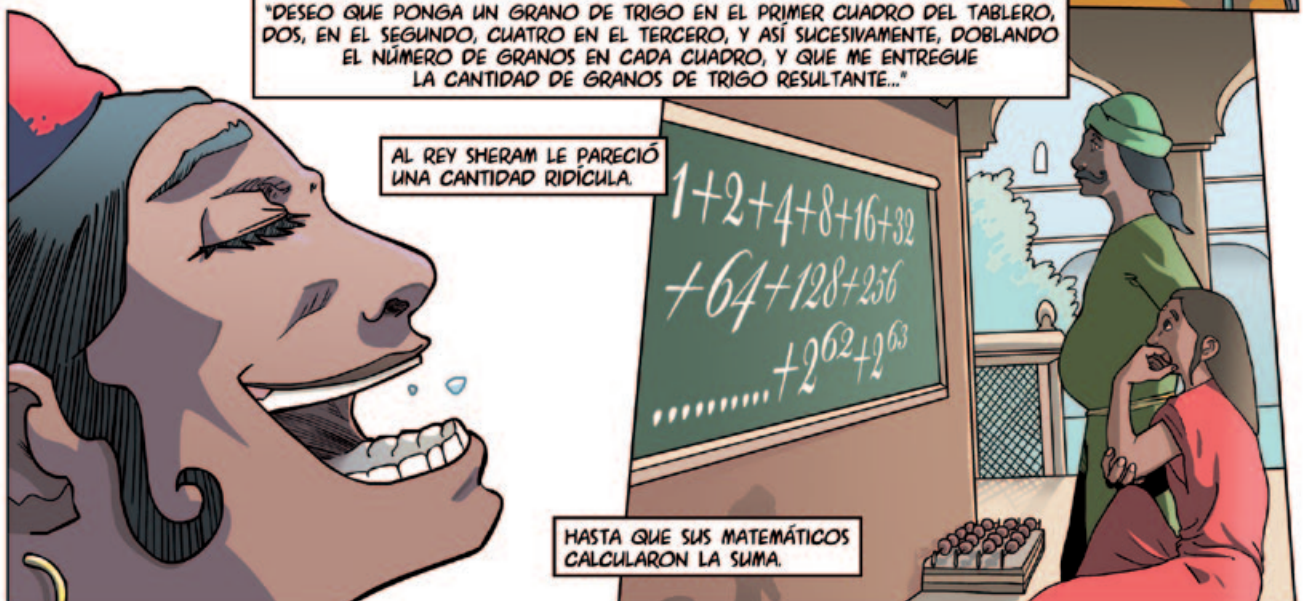
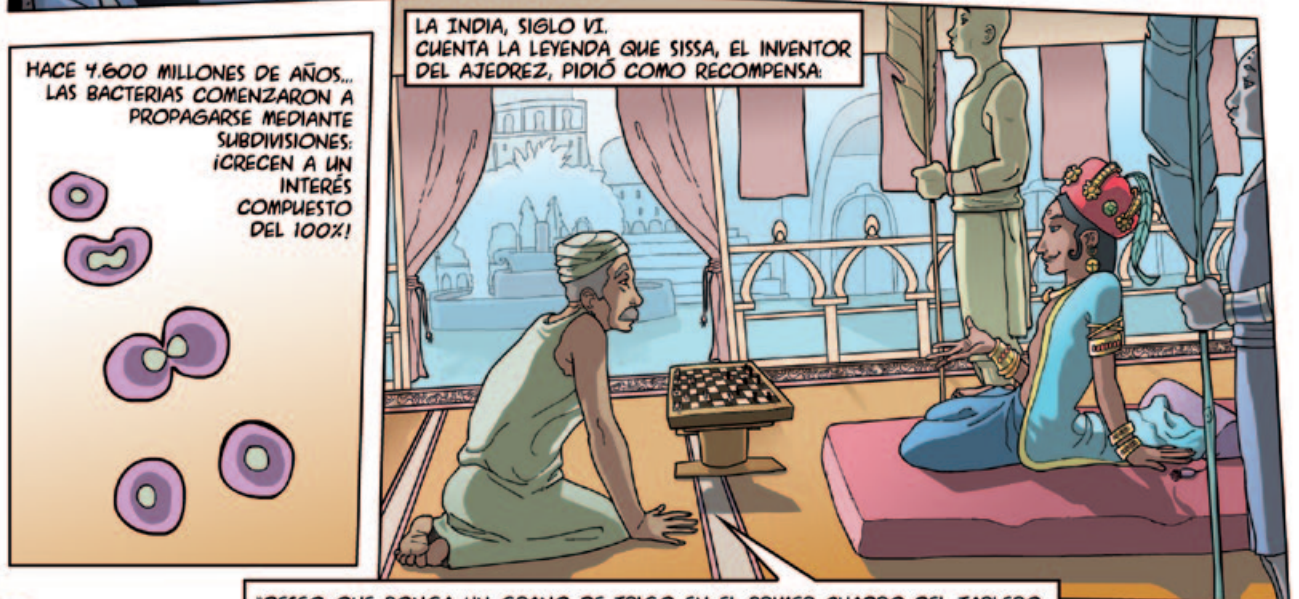
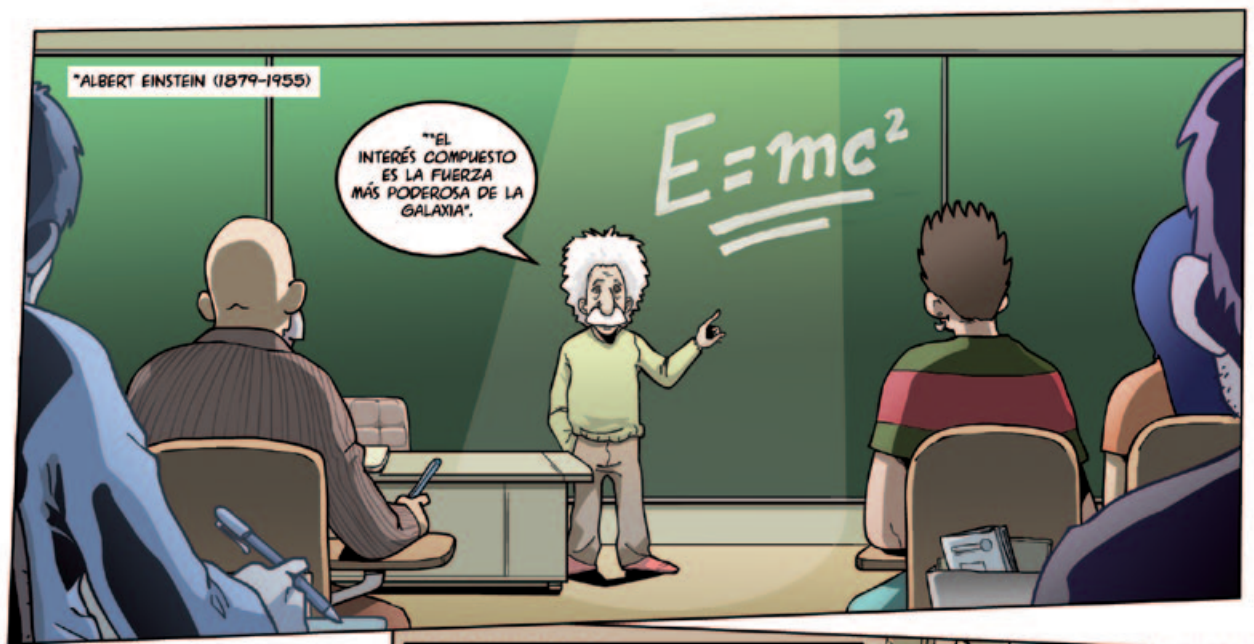


Flujo monetario: movimiento de dinero para pagar bienes, servicios y factores productivos.

El circuito interior del diagrama del flujo circular representa movimientos físicos de bienes, servicios y factores de producción.



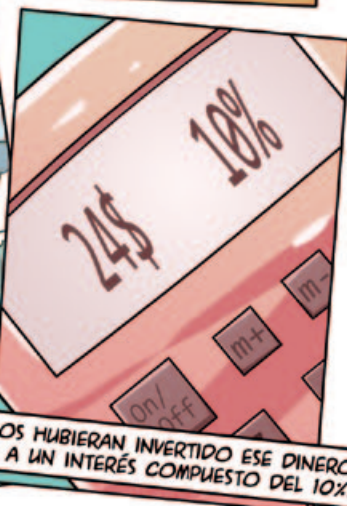
El circuito exterior representa el movimiento monetario con el que se paga lo que se adquiere.



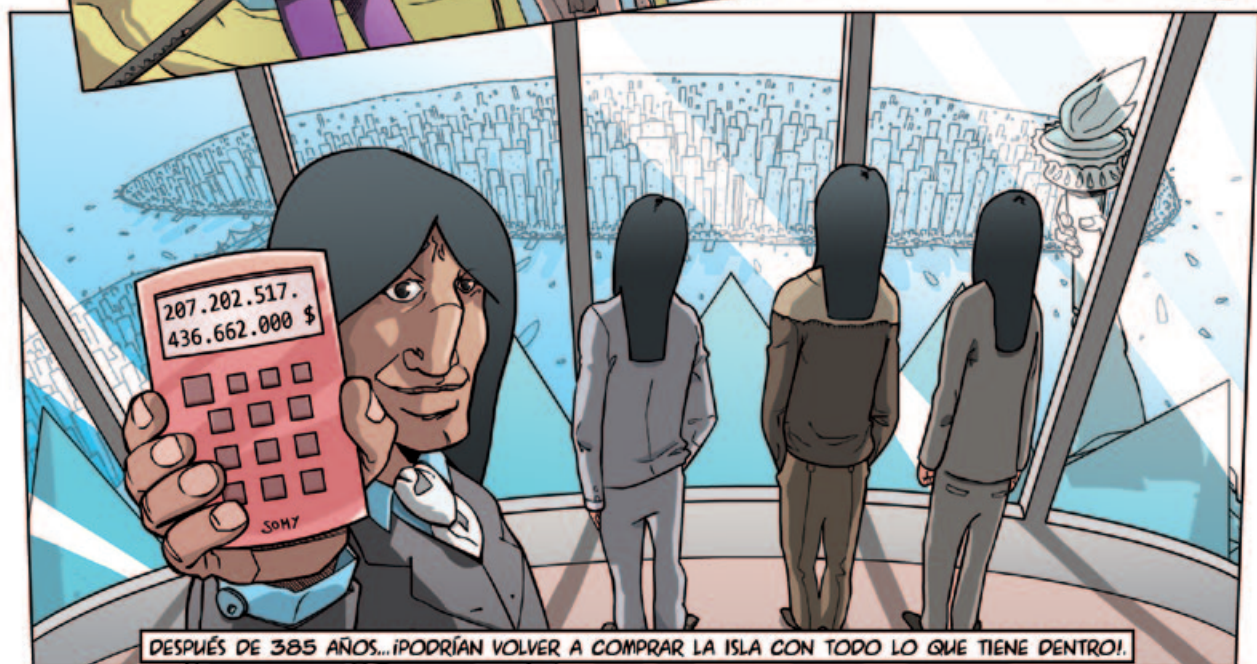


¡HARÍA FALTA LA COSECHA MUNDIAL DE MÁS DE 453 AÑOS PARA PAGAR SOLO POR LA ÚLTIMA CASILLA!

1626
PETER MINUIT PAGÓ 24\$ POR LA ISLA
DE MANHATTAN A LOS INDIOS.



SI LOS INDIOS HUBIERAN INVERTIDO ESE DINERO
EN UN BANCO A UN INTERÉS COMPUESTO DEL 10%.

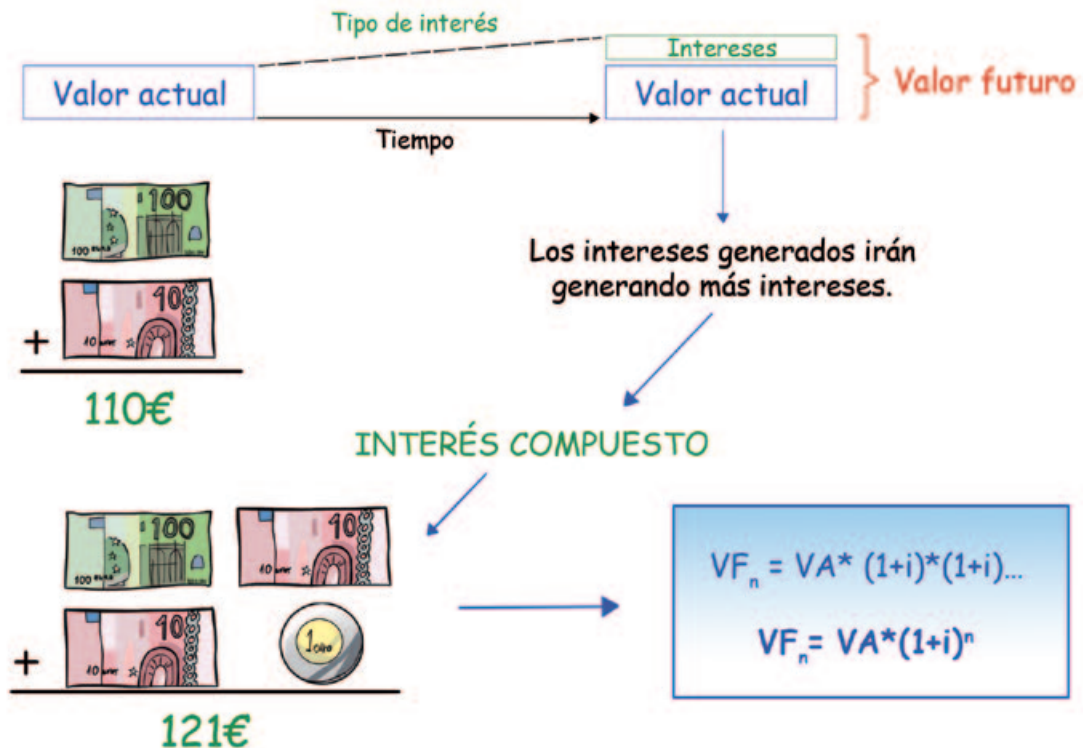


DESPUÉS DE 385 AÑOS... ¡PODRÍAN VOLVER A COMPRAR LA ISLA CON TODO LO QUE TIENE DENTRO!

EL INTERÉS COMPUESTO



Prestamos el dinero a cambio de una ganancia o interés.



En Australia se introdujeron 7 parejas de conejos en el siglo XIX.

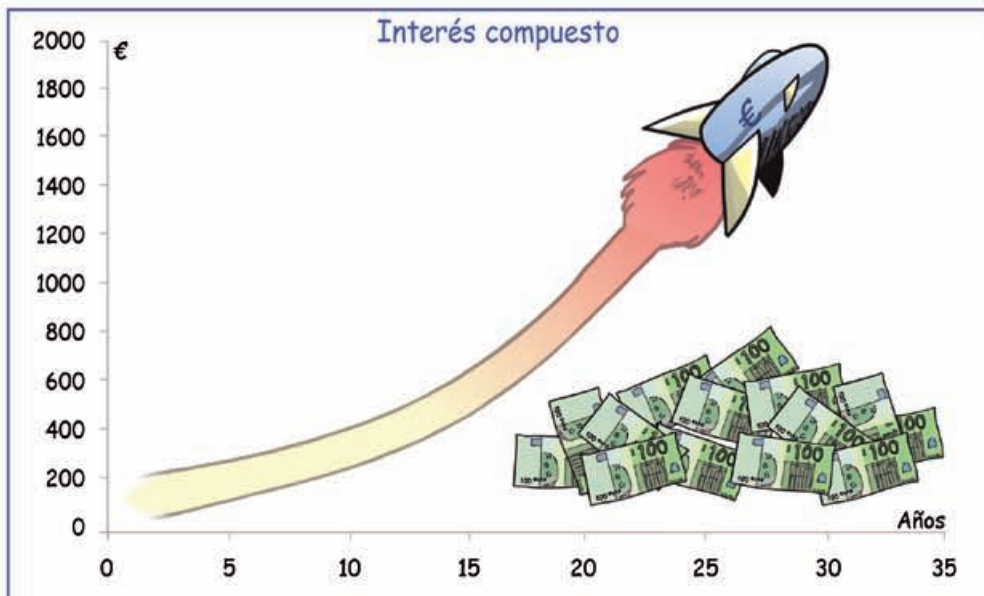


¡Su crecimiento compuesto hizo que en pocos años casi desertizaran por completo la isla!

Años	Euros
1	100
2	110
3	121
10	259
20	673
30	1745

La fuerza del interés compuesto cada vez coge más aceleración.

¡La diferencia entre reinvertir los beneficios o gastarlos es enorme!



Si ahorramos, el interés compuesto jugará en nuestro favor.



Si acumulamos deudas, el interés compuesto irá en contra.



"CRECED Y MULTIPLICAOS, Y LLENAD LA TIERRA"
GÉNESIS 1:28

CUANDO UN BANCO CAPTA AHORROS...



...Y PRESTA DINERO...



...¡ESTÁ CREANDO DINERO!.



ANDREA HA AHORRADO 100 EUROS.

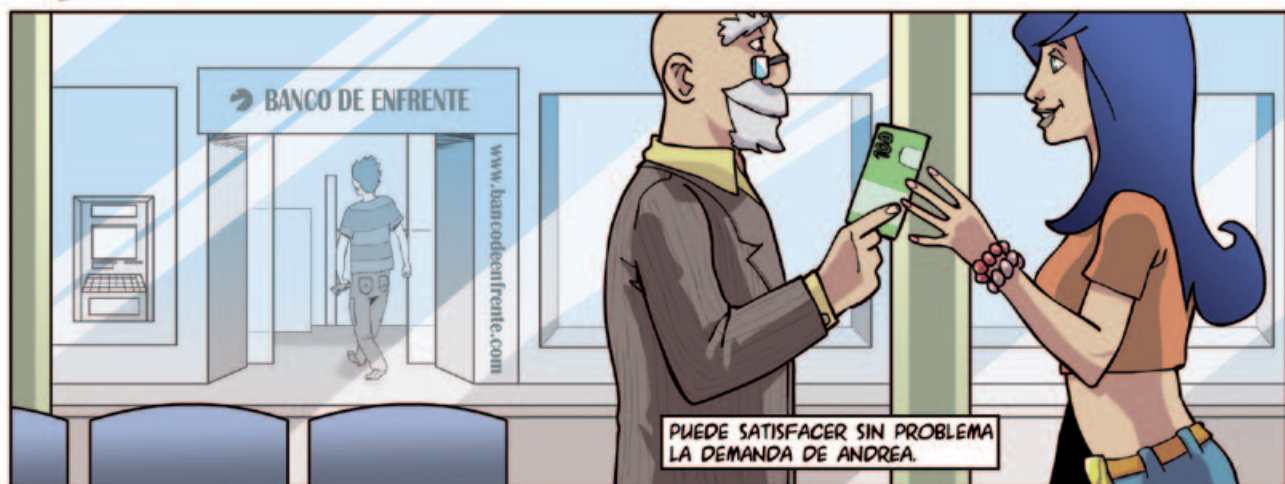
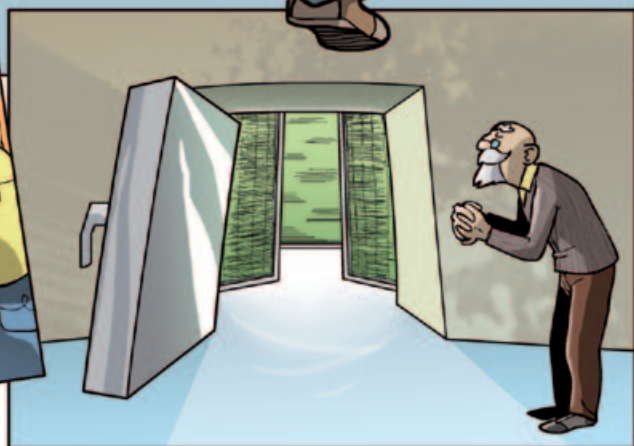
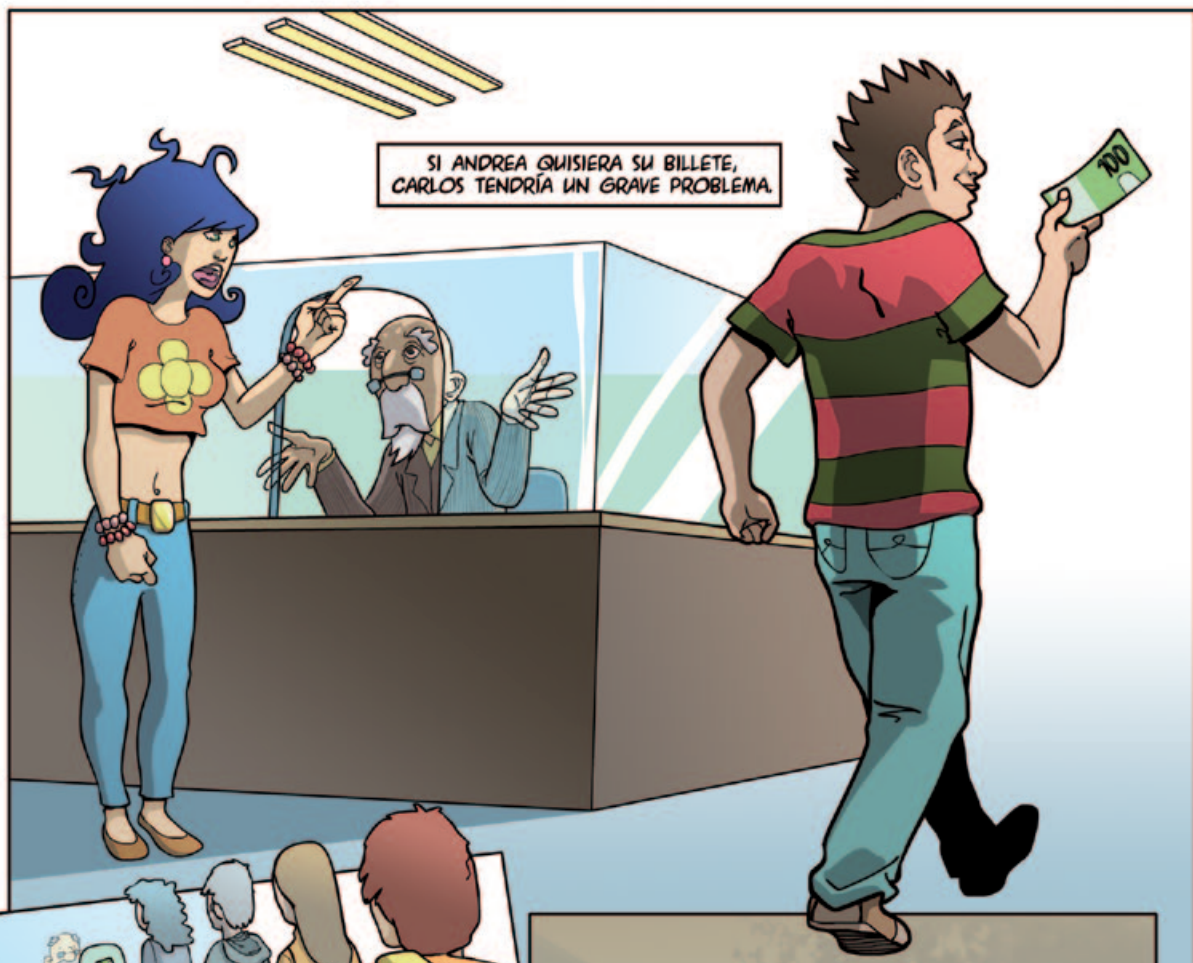


DINERO EN LA ECONOMÍA=100 EUROS.

CARLOS PRESTA A BASILIO LOS 100 EUROS.



DINERO EN LA ECONOMÍA=200 EUROS.



LA CREACIÓN DE DINERO BANCARIO

Andrea tiene 100 euros y los deposita en el Banco A.

ACTIVO

PASIVO

Banco c/c 100 €

0 €

Balance de Andrea

Los bancos pueden prestar una parte de los depósitos de sus clientes.

Coeficiente de caja

Reservas

Depósitos

El BCE lo fija en el 2%

De cada 100 € depositados, pueden prestar 98 €.

Basilio toma prestados 98 euros y los deposita en el Banco B.

ACTIVO

PASIVO

Banco c/c 98 €

Deuda banco A 98 €

Balance de Basilio.

Carlos toma prestados 96 euros del banco B y los deposita en el banco C.

ACTIVO

PASIVO

Banco c/c 96 €

Deuda banco B 96 €

Balance de Carlos.



100 €



98 €

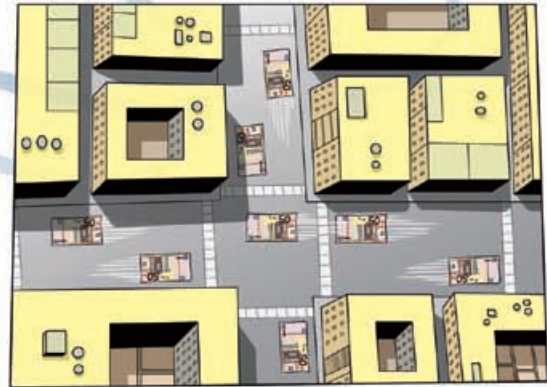
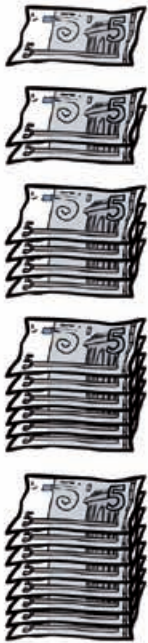


96 €

100 € + 98 € + 96 € = ¡294 €!

LA CREACIÓN DE DINERO BANCARIO

Los bancos al captar depósitos y prestar dinero.



Aumentan la masa monetaria en circulación.

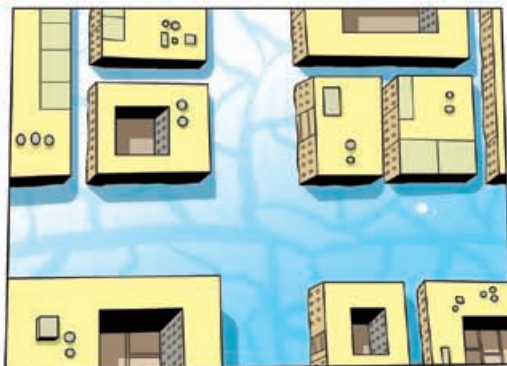
El resultado total del proceso se puede calcular.

$$\text{Multiplicador monetario} = \frac{\text{Depósito inicial}}{\text{Coeficiente de caja}}$$

¡El depósito inicial de 100 € de Andrea ha creado 5.000 €!

$$\text{Multiplicador monetario} = \frac{100}{0,02} = 5.000$$

La economía se ha vuelto más líquida.



Pero no más rica... el patrimonio neto sigue siendo 100 €.

ACTIVO

PASIVO

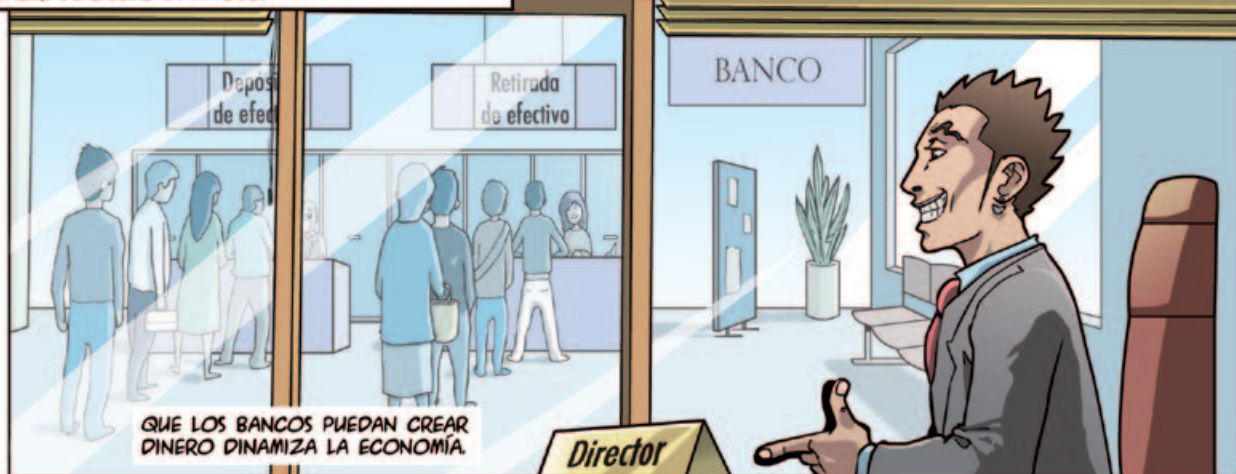
Banco c/c 294 €

Deudas bancos 194 €

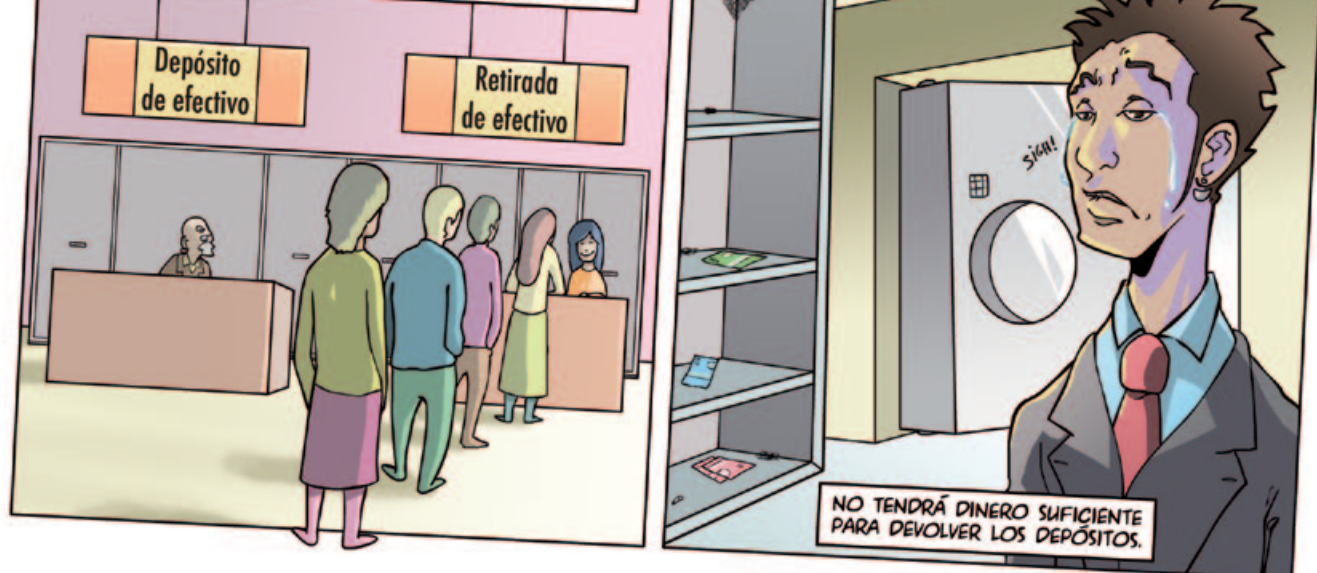
Suma de balances de Andrea, Basilio y Carlos.

Activo - Pasivo = Neto

EN LAS GRANDES CRISIS, EL CORAZÓN SE ROMPE O SE CURTE.
HONORÉ DE BALZAC (1799-1850)



PERO SI UN BANCO PIERDE LA CONFIANZA DE SUS CLIENTES...



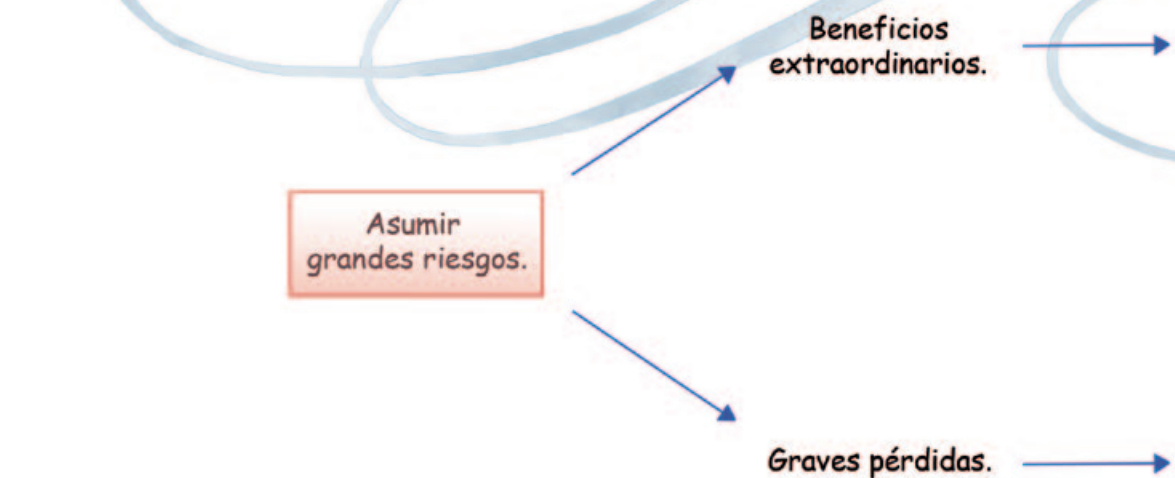
SUS CLIENTES SE PONDRAN NERVIOSOS Y QUERRAN RETIRAR SUS DEPOSITOS.



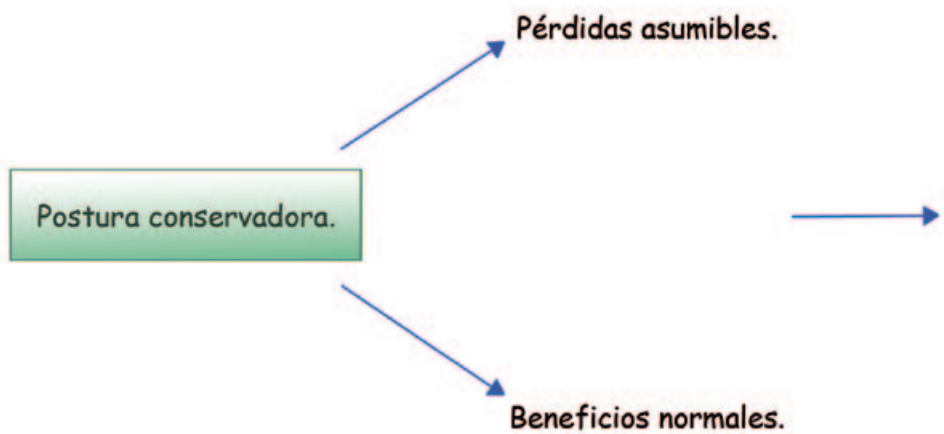
AAAAAAAAAAAAAAAAAAAAA

CLONCK

EL CRÉDITO SE PARALIZA Y LA FALTA DE LIQUIDEZ AHOGA LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL.
¡DE LA ECONOMÍA FINANCIERA SE TRASLADA A LA ECONOMÍA REAL!



"La codicia es buena..."
Gordon Gekko
(Wall Street, 1987)



Promoción, fama y dinero.



Otros pagan los errores.

Intervención
Bancos centrales.



"Demasiado grande para caer..." = Si cae desestabiliza todo el sistema financiero.



Si el resto del
mercado arriesga.

Pérdida de clientes.

Riesgo moral: inclinación a tomar posturas arriesgadas ya que el éxito se premia con grandes beneficios privados y los fracasos los asumen otros (privatización de beneficios y socialización de pérdidas).

"ESTE ES EL LUGAR PARA ATAJAR EL PROBLEMA."
J.P. MORGAN (1907), TRAS COMPROBAR LA SOLVENCIA DE TRUST CO. OF AMERICA.

DURANTE EL SIGLO XIX, LOS PÁNICOS BANCARIOS ERAN CONTINUOS EN EEUU.

1819, 1837,
1857, 1873,
1884, 1893...

DURANTE EL CRACK DE 1907, TODA
LA ATENCIÓN SE CENTRÓ EN
J.P. MORGAN, LO MÁS PARECIDO
A UN BANCO CENTRAL QUE EXISTÍA
EN EEUU.

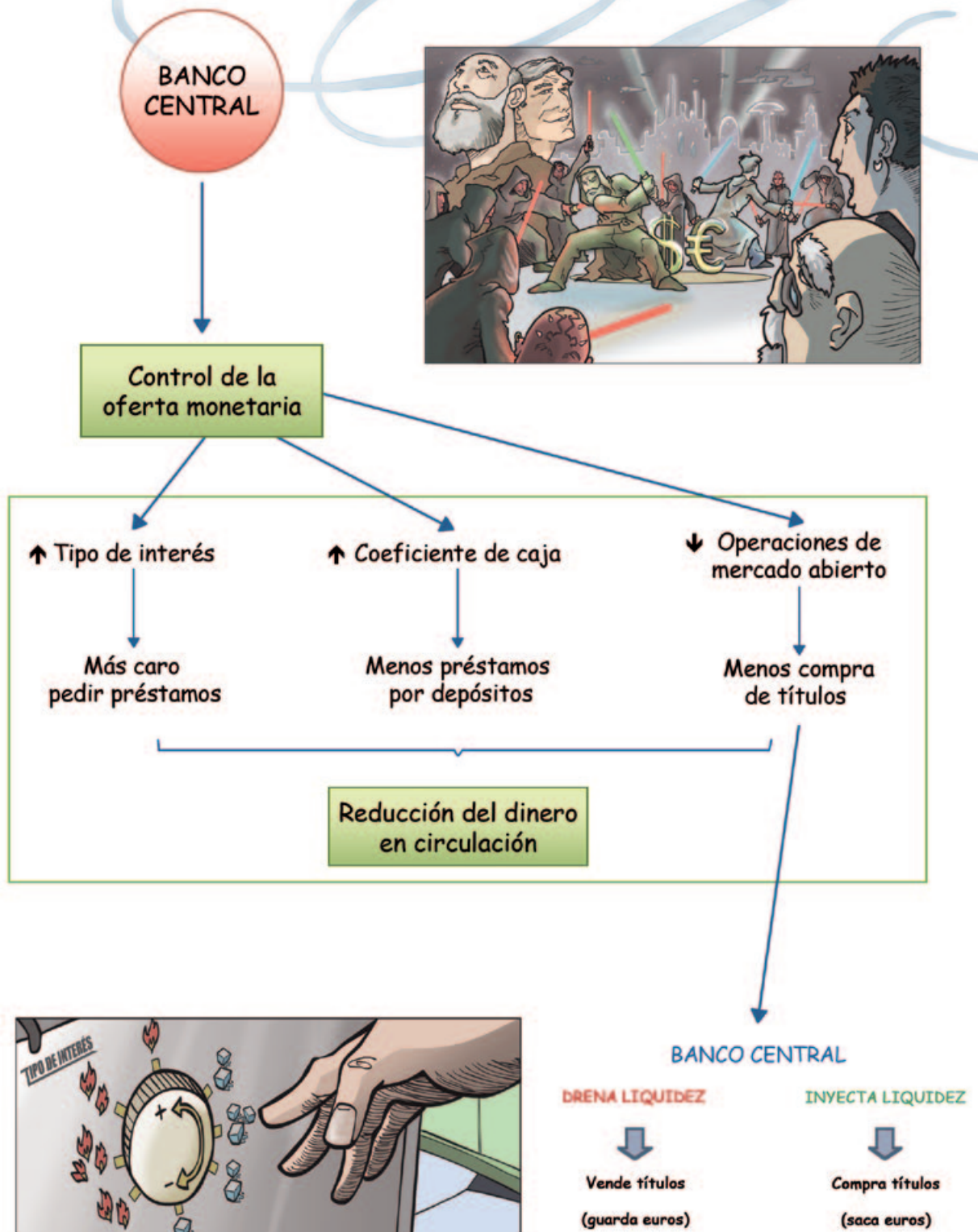
EL 2 DE NOVIEMBRE DE 1907,
REUNIÓ EN SU BIBLIOTECA A
LOS BANQUEROS MÁS
IMPORTANTES PARA
CONVENCERLES DE LA
NECESIDAD URGENTE
DE UN RESCATE.

COMO NO SE PONÍAN DE ACUERDO,
MORGAN LES ENCERRÓ HASTA
QUE LLEGARON A UN ACUERDO.

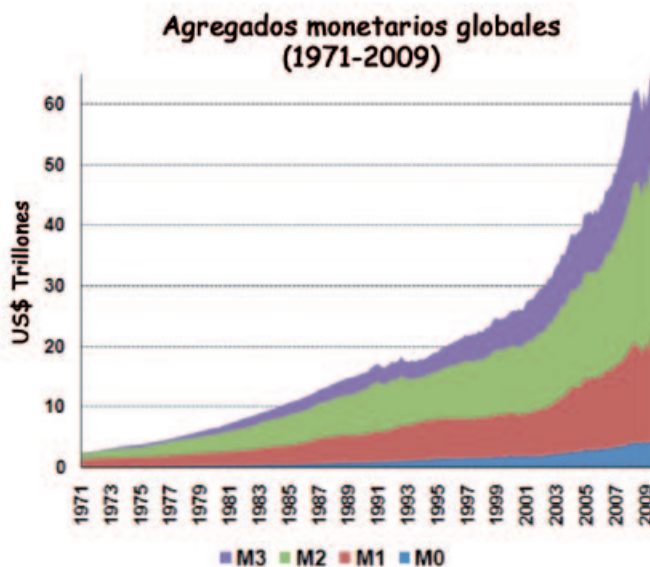
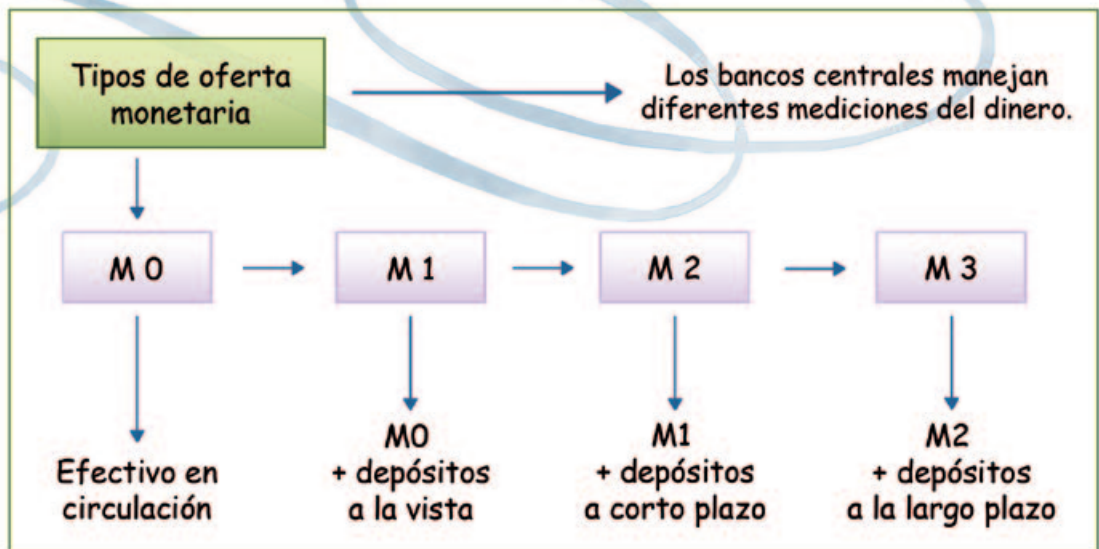
FINALMENTE EL SINDICATO DE BANQUEROS REUNIÓ
UN PAQUETE DE RESCATE Y PUDO EVITARSE LA CATÁSTROFE.



EL PRESTAMISTA DE ÚLTIMO RECURSO



Mediante las operaciones de mercado abierto los bancos centrales también controlan el dinero en circulación.



Riksbank de Suecia
1668

Banco de Inglaterra
1694

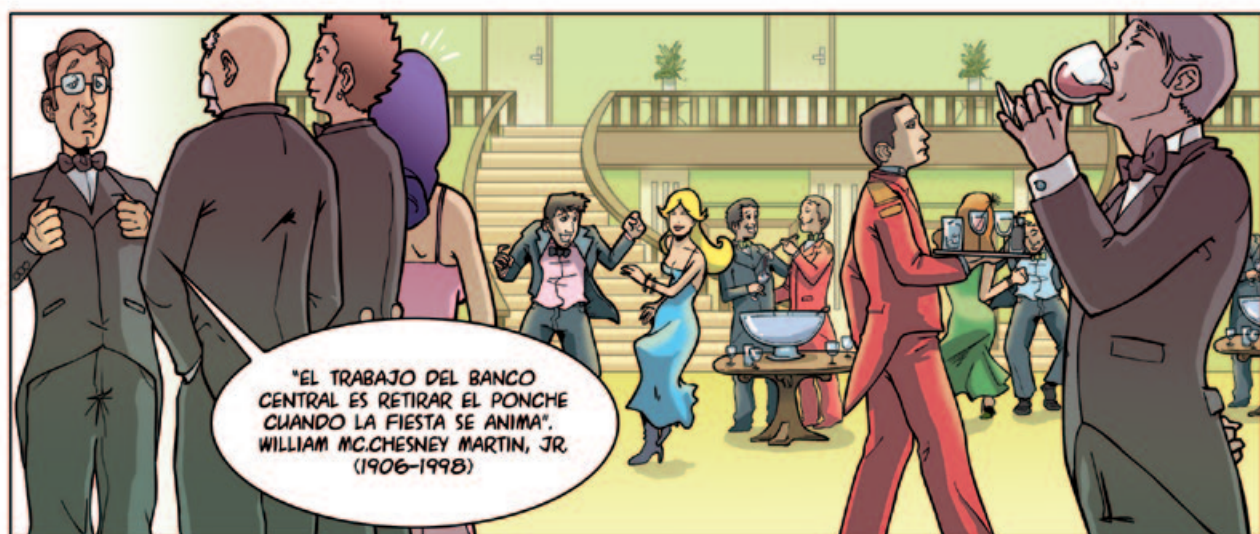
Banco de Japón
1882

Reserva Federal EEUU
1913

Banco Central de China
1924

Banco Central Europeo
1998

¡El dinero en circulación ha aumentado de forma exponencial!



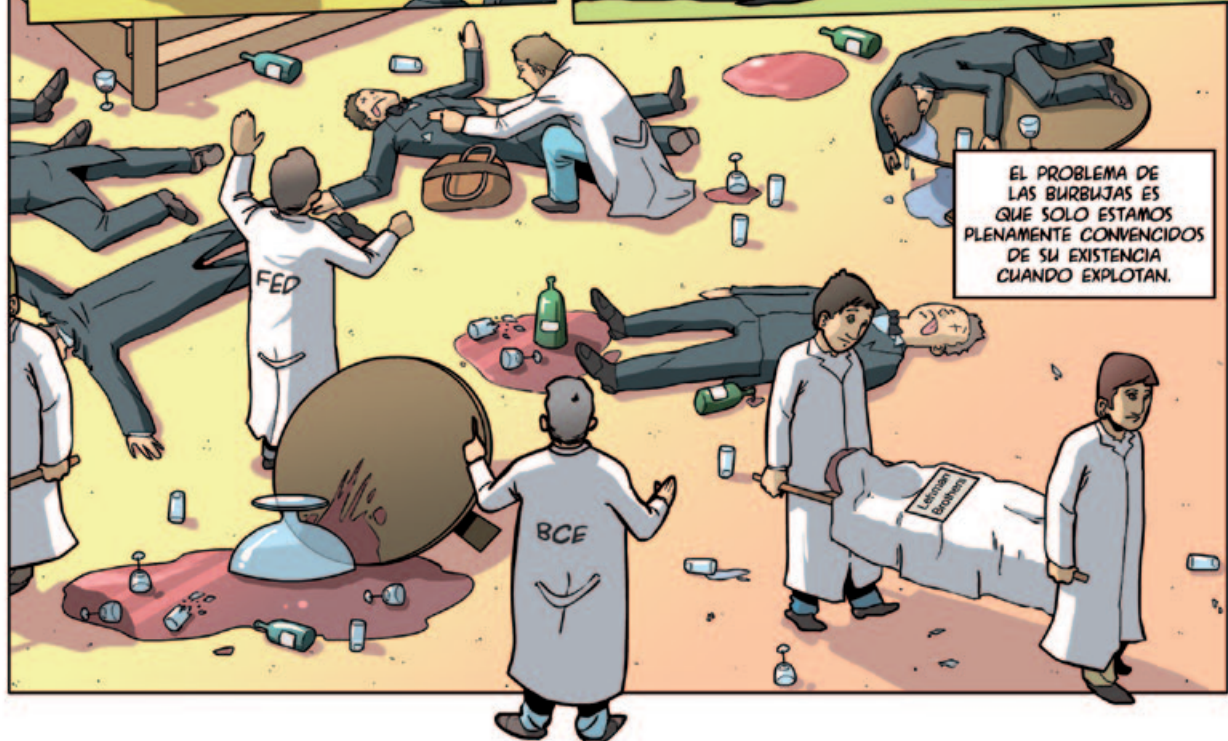
LOS REGULADORES NO PUDIERON
O QUISIERON CONTROLAR LA FIESTA.



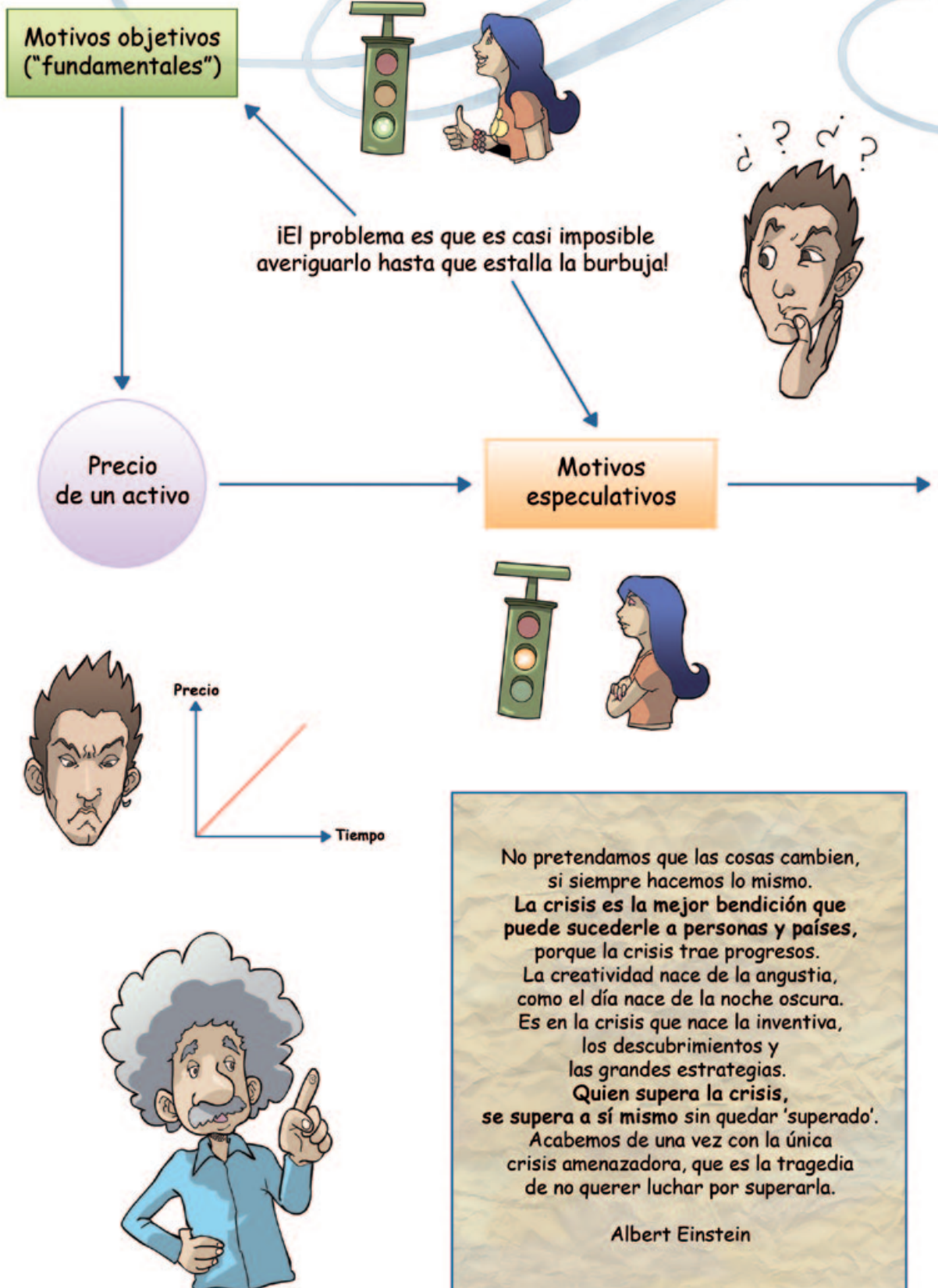
LAS MEDIDAS PARA EVITAR
UN COLAPSO
SON MUY IMPOPULARES.



EL PROBLEMA DE
LAS BURBUJAS ES
QUE SOLO ESTAMOS
PLENAMENTE CONVENCIDOS
DE SU EXISTENCIA
CUANDO EXPLOTAN.



BURBUJAS FINANCIERAS



Las crisis forman parte del crecimiento económico y de la naturaleza humana.

"Limpian" el sistema productivo.

Intervención tiene efectos indirectos dañinos.

No intervención

Dejar que se hinche, estalle y...reparar los daños.

Creación de una burbuja



Intervención

Los estallidos destruyen el sistema productivo.

Miseria y dolor.

Aplicar medidas para evitar su crecimiento.

Informar del peligro.

Aumentar el tipo de interés.

Aumentar regulación y control de la banca.





EL DOCTOR NAVARRO SE PERCATÓ QUE LA MONEDA ES UNA MERCANCÍA MÁS, SUFRIENDO LAS MISMAS VARIACIONES EN SU PRECIO QUE CUALQUIER OTRO PRODUCTO.

12 de Diciembre de 1525



↑ Oro
↓
↑ Acuñación monedas = Bienes y servicios
↓
¡↑ Precios!

ALEMANIA 1923

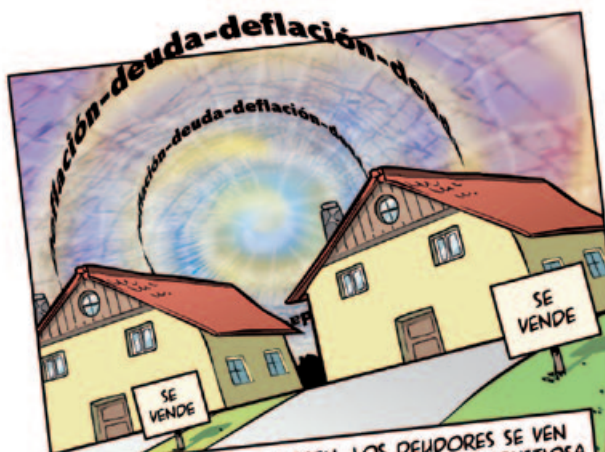
EL DINERO PUEDE LLEGAR A VALER MENOS QUE EL PROPIO PAPEL, UTILIZÁNDOSE COMO JUEGO O LEÑA!



DESPUÉS DE LA GRAN DEPRESIÓN DEL 29, IRVING FISHER ALERTÓ DE LOS PELIGROS DE LA ESPIRAL DEFLACIÓN-ENDEUDAMIENTO.



PARA ROMPER LA ESPIRAL DEFLACIÓN-DEUDA ES NECESARIO ESTIMULAR MONETARIAMENTE LA ECONOMÍA. MILTON FRIEDMAN LO EXPLICABA CON LA PARÁBOLA DEL HELICÓPTERO TIRANDO SACOS DE DINERO.



SI LOS PRECIOS Y SALARIOS CAEN, LOS DEUDORES SE VEN ATRAPADOS Y FORZADOS A VENDER DE FORMA ANGUSTIOSA SUS BIENES, POR LO QUE ¡LOS PRECIOS CAEN TODAVÍA MÁS!

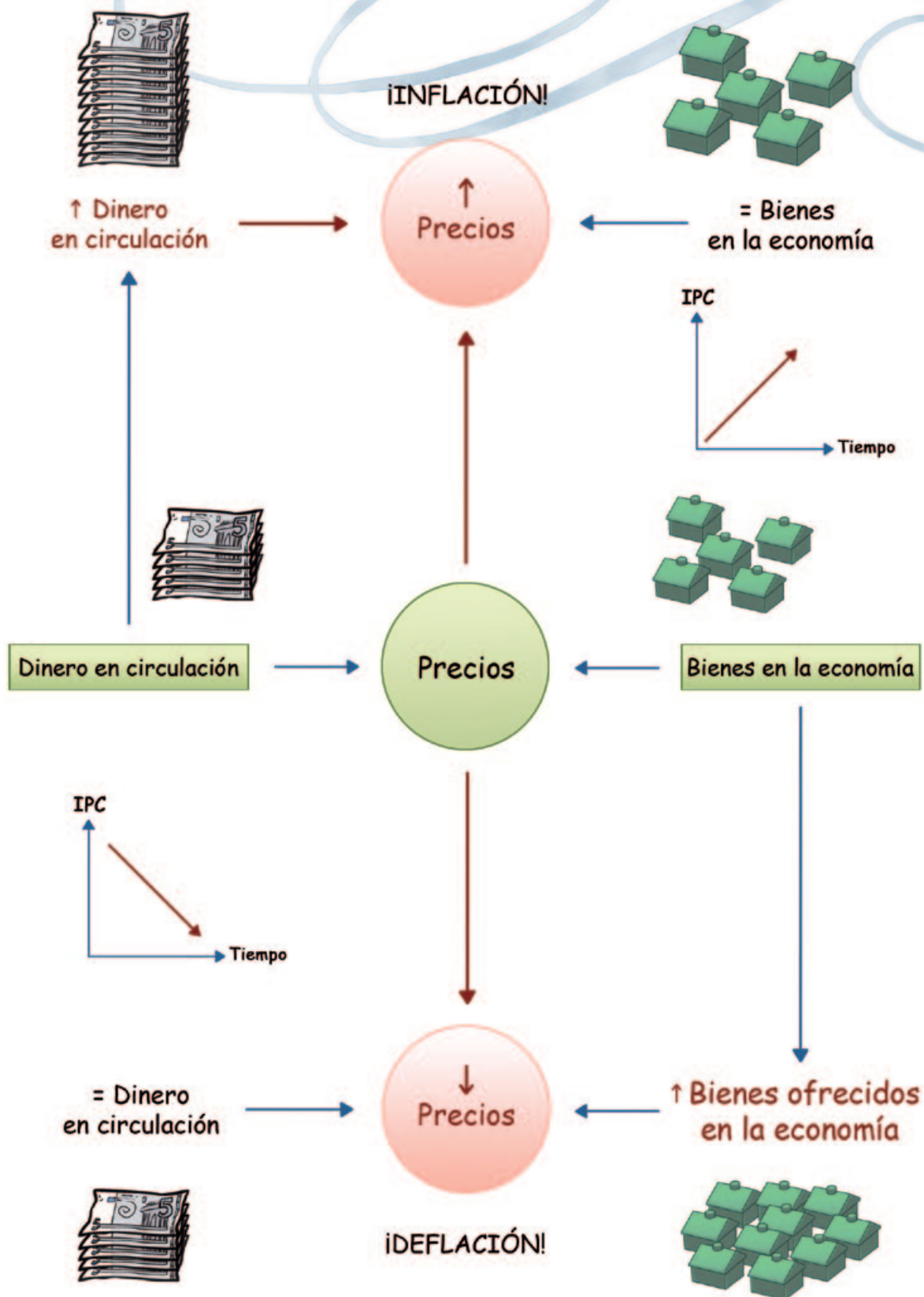
INFLACIÓN



DEFLACIÓN

¡QUÉ DIFÍCIL ES EL PAPEL DE LOS BANCOS CENTRALES!

INFLACIÓN, DEFLACIÓN Y DEUDA



Hiperinflación

El dinero se vuelve una patata caliente...



Las personas acumulan bienes
y no quieren dinero,
ya que cada día vale menos.

"La inflación es violenta como
un atracador, aterradora como
un ladrón a mano armada
y mortífera como
un asesino a sueldo".

Ronald Reagan

Precios suben, suben y suben...

Incertidumbre y estancamiento económico.

Excesivo
endeudamiento

Crisis

Aumento
de venta de bienes
para pagar deudas.

↓
Precios
y salarios

La deuda sigue
valiendo lo mismo.

La caída de precios
arruina a los deudores

Deflación por
sobre-endeudamiento

Precios y salarios
no paran de caer.



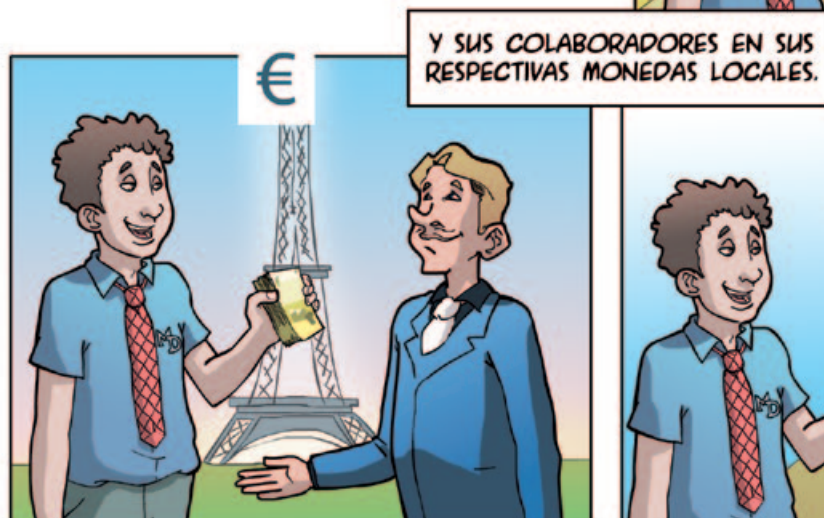
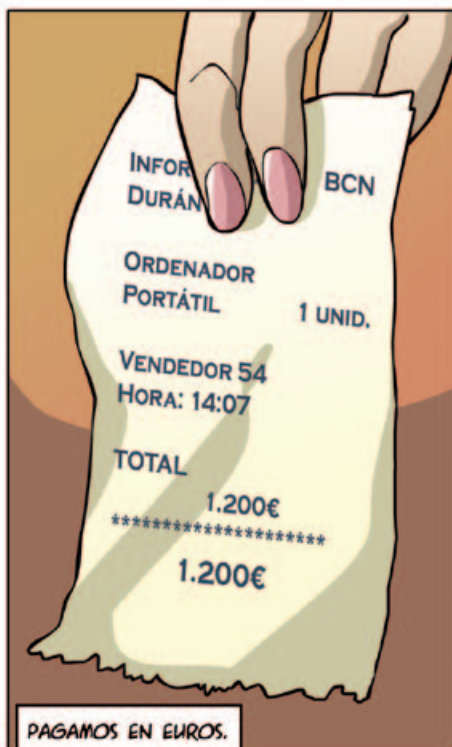
Sueldo = 1.000 euros

Deuda = 100.000 €



Sueldo = 100 euros

Deuda = 100.000 €



LOS TURISTAS TAMBIÉN CAMBIAN MONEDAS.



Y LOS INVERSORES,
CUANDO ADQUIEREN ACTIVOS EN OTROS PAÍSES.



¡EL MERCADO DE DIVISAS ES EL MAYOR MERCADO DEL MUNDO!.



EL MERCADO DE DIVISAS



Mercado de divisas (FOREX)

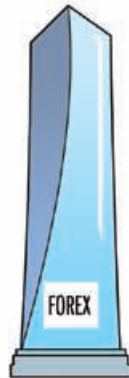
Mercado en el que se intercambian las monedas de los distintos países.

Funciona 24 horas al día todo el año (excepto fin de semana).

1,40 \$ / 1 €

Precio de una moneda en relación a otra moneda.

¡Volumen diario de más de tres trillones de dólares!
(como un mes entero de Wall Street).



Tipo de cambio

Determinado por la oferta y demanda de una moneda en relación a otra moneda.

Aumenta la demanda de €
(Aumenta la oferta de \$).

Aumenta la oferta de €
(Aumenta la demanda de \$).



1,60 \$ / 1 €



1,20 \$ / 1 €

El banco central puede influir con grandes compras o ventas de divisas.

Euro se aprecia

Euro se deprecia



El tipo de cambio influye en el precio final pagado por el consumidor.

Depreciación
de una moneda

Inconveniente:
encarecimiento importaciones.

La dificultad de importar bienes
de equipo puede limitar el crecimiento.

Ventaja:
abaratamiento
exportaciones.

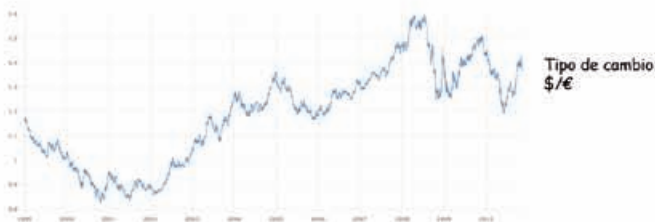
Banco central puede manipular
el tipo de cambio para depreciar
la moneda con fines comerciales



ESTERILIZACIÓN

AUMENTO DE
OFERTA MONETARIA

Compra de activos extranjeros
para anular una apreciación
del tipo de cambio.



El aumento de dinero
en circulación debilita
la moneda local.



Los norteamericanos
importan muchos
productos de China.

Ofrecen \$ y demandan ¥
para realizar la compra.
¡El Yuan se aprecia!

¥ \$

El Banco Central de
China adquiere bonos
del Tesoro USA.

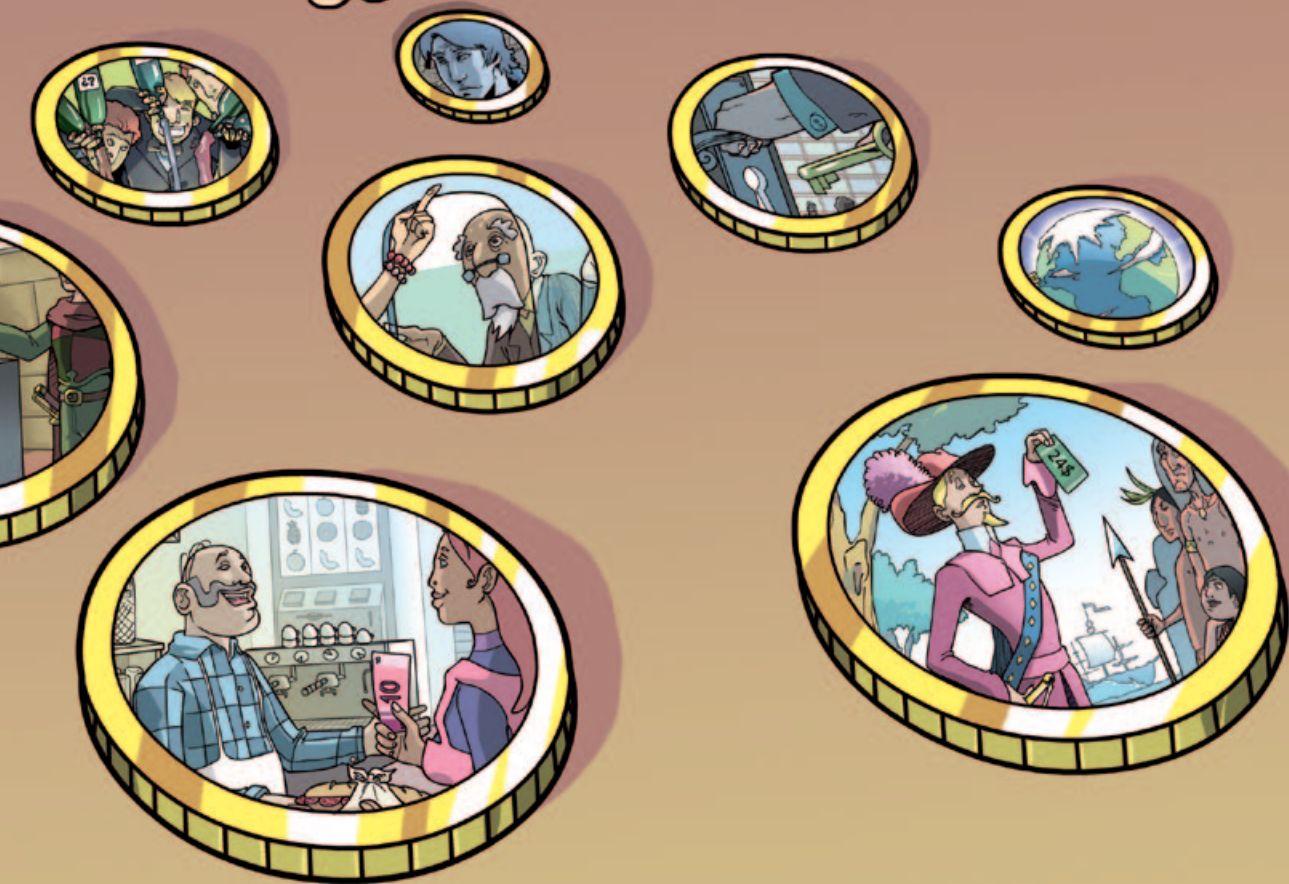
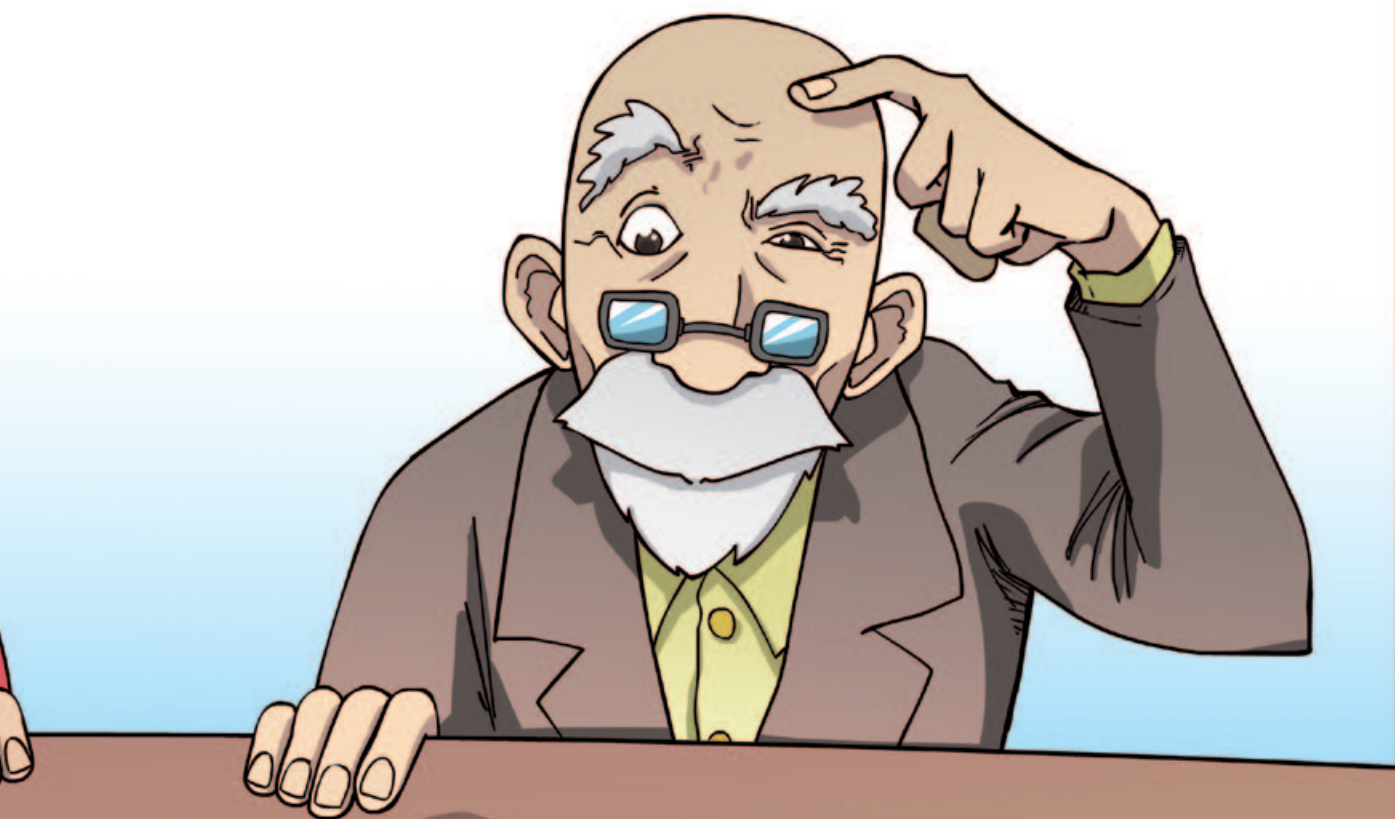


Ofrecen ¥ y demandan \$
para realizar la compra.
¡El Yuan se deprecia!

¥ \$

ESTERILIZACIÓN





FINANZAS

EN 1/2 HORA



JOSE
SAND E

CARLOS
CALVO

Números publicados anteriormente:

Economía en 1/2 hora (Octubre 2009)
Bolsa en 1/2 hora (Enero 2010)
Empresa en 1/2 hora (Mayo 2010)
Emprender en 1/2 hora (Noviembre 2010)



Finanzas en 1/2 hora Ya a la venta



Una idea original de
José Sande Edreira

Adaptación técnica del guión original,
lápiz, entintado, color, rotulación y maquetación:
Juan Carlos Calvo Lamillar

www.librosdetextogratís.com

“Todo lo que sabemos, lo sabemos entre todos”. Antonio Machado

Editorial Compartiendo Conocimiento S.L
C/ Manuel Fraga 12, 6º C
24400 Ponferrada (León)

Teléfono: 669 197 584
Correo: tienda@librosdetextogratís.com

DL:
ISBN:

Reservados todos los derechos.
No se puede reproducir ninguna parte de este libro,
ni almacenar en cualquier sistema de reproducción,
ni transmitir de ninguna forma ni bajo ningún concepto,
mecánicamente, en fotocopias o de ninguna otra manera,
sin el permiso de la Editorial o del Autor.



Índice

- 1 El dinero.
- 2 El sistema financiero y el tipo de interés.
- 3 El flujo circular del dinero.
- 4 El interés compuesto.
- 5 La creación de dinero bancario.
- 6 Las crisis financieras y el riesgo moral.
- 7 El prestamista de último recurso.
- 8 Burbujas financieras.
- 9 Inflación, deflación y deuda.
- 10 El mercado de divisas.