

# Unidad 6: La economía de los países

IES Número 1

Curso: 2024/2025

Materia: Economía, Emprendimiento y Actividad Empresarial

Curso: 1º Bachillerato

Profesor: Carlos Gómez Barge

# Índice

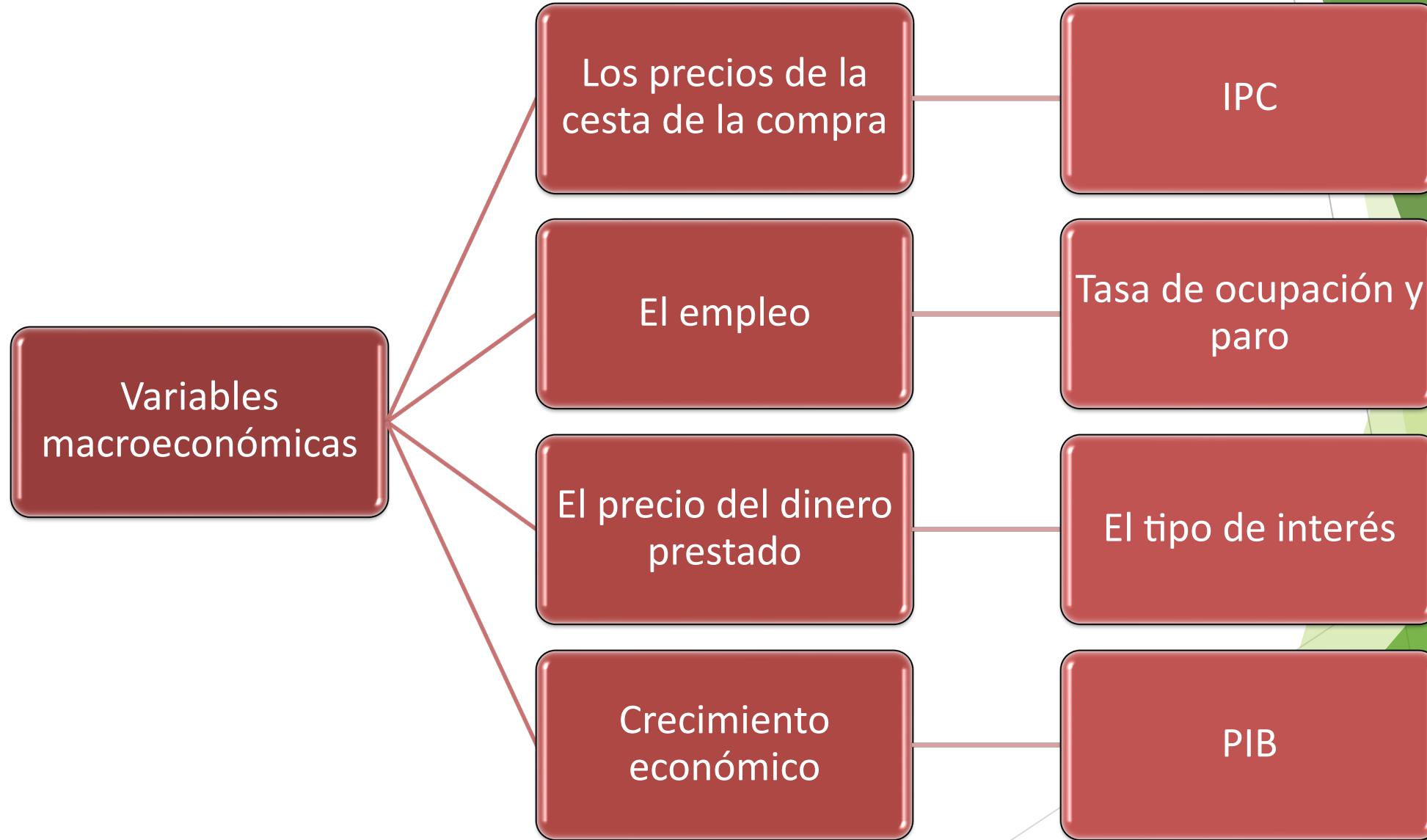
1. La perspectiva macroeconómica
2. Las variables macroeconómicas
3. La economía en su conjunto
4. Consumo, inversión y ahorro
5. El sistema financiero

# 1. La perspectiva macroeconómica

Como ya hemos visto, el análisis económico puede hacerse desde dos puntos de vista:

- **Análisis microeconómico:** Estudia el comportamiento de los agentes económicos de manera individual (empresas, familias y sector público).
- **Análisis macroeconómico:** Estudia el comportamiento de la economía en su conjunto, es decir, analiza las interacciones de las familias, las empresas y el sector público.

# 1. La perspectiva macroeconómica



# 1. La perspectiva macroeconómica

Estos indicadores económicos permitirán:

- Cuantificar de manera conjunta el comportamiento de familias, empresas y sector público.**
- Comparar la situación económica de un periodo en concreto entre diferentes países o entre comunidades de un determinado país.**
- Orientar las políticas macroeconómicas de los Gobiernos.**
- Analizar la evolución de los indicadores en el tiempo a través de la tasa de variación porcentual.**

## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

**LA INFLACIÓN** es el crecimiento generalizado y sostenido de los precios de los bienes y servicios de una economía.

Requisitos para que un aumento de precios se considere inflación:



**1. GENERALIZADO.** Quiere decir que no aumenta sólo el precio de un bien sino de una cantidad importante de bienes y servicios



**2. SOSTENIDO (continuo).** Es necesario que el aumento de precios se mantenga en el tiempo.

Inflación media	Inflación
IPC España 2024	3,30% (hasta julio)
IPC España 2023	3,56%
IPC España 2022	8,40%
IPC España 2021	3,10%
IPC España 2020	-0,32 %
IPC España 2019	0,70 %
IPC España 2018	1,67 %
IPC España 2017	1,96 %
IPC España 2016	-0,20 %
IPC España 2015	-0,50 %

Inflación media	Inflación
IPC España 2014	-0,15 %
IPC España 2013	1,42 %
IPC España 2012	2,44 %
IPC España 2011	3,20 %
IPC España 2010	1,80 %
IPC España 2009	-0,28 %
IPC España 2008	4,09 %
IPC España 2007	2,78 %
IPC España 2006	3,52 %
IPC España 2005	3,37 %



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

#### **El índice de precios del consumo (IPC)**

**El Índice de Precios del Consumo (IPC) estudia cómo han variado los precios de los principales productos que se consumen en un país.**

#### **FASE 1. ENCUESTAS**

Para obtener el IPC se estudia los hábitos de consumo de los españoles mediante una Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF), donde se estima qué consume cada familia.



#### **FASE 2. CESTA DE LA COMPRA**

Con los datos de la EPF, el INE elabora la llamada “cesta de la compra”, donde podemos ver cuánto se consume de cada grupo de productos

**489 artículos**



#### **FASE 3. COSTE DE LA CESTA**

Se estudian los precios que de cada uno de los artículos de la cesta de la compra para saber cuál es el coste de comprar dicha cesta



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

#### Cesta representativa España 2024

Grupo	Sectores	Ponderaciones (%)
1	Alimentación y bebidas no alcohólicas	19,2 
2	Bebidas alcohólicas y tabaco	3,8 
3	Vestido y calzado	3,9 
4	Vivienda	12,0 
5	Menaje	5,3 
6	Medicina	5,8 
7	Transporte	14,4 
8	Comunicaciones	3,3 
9	Ocio y cultura	8,6 
10	Enseñanza	1,9 
11	Hoteles, cafés y restaurantes	13,9 
12	Otros	7,8

Es decir que cada 100€ que gasta una familia representativa en España, 19,60 son para alimentos y 13,8 sería para transporte, etc.

## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

**Explica si las siguientes circunstancias podrían ser consideradas inflación o no.**



La mayoría de bienes suben de precio en diciembre, y luego se mantienen al mismo precio.

V	S	D
1	2	
7	8	9
14	15	16
21	22	23
28	29	30

Aumenta todos los meses el precio de la vivienda, restaurantes, ropa, transporte y la comida.



Aumentan el precio de los balones de fútbol.

Los precios de todos los productos aumentan cada año.



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

#### Consecuencias de la inflación ¿por qué es mala la inflación?

1

##### Pérdida de poder adquisitivo



Si suben los precios más que los salarios, podemos comprar menos cosas, y perdemos poder adquisitivo.

Con el mismo dinero podemos comprar menos cosas



2

##### Hay incertidumbre



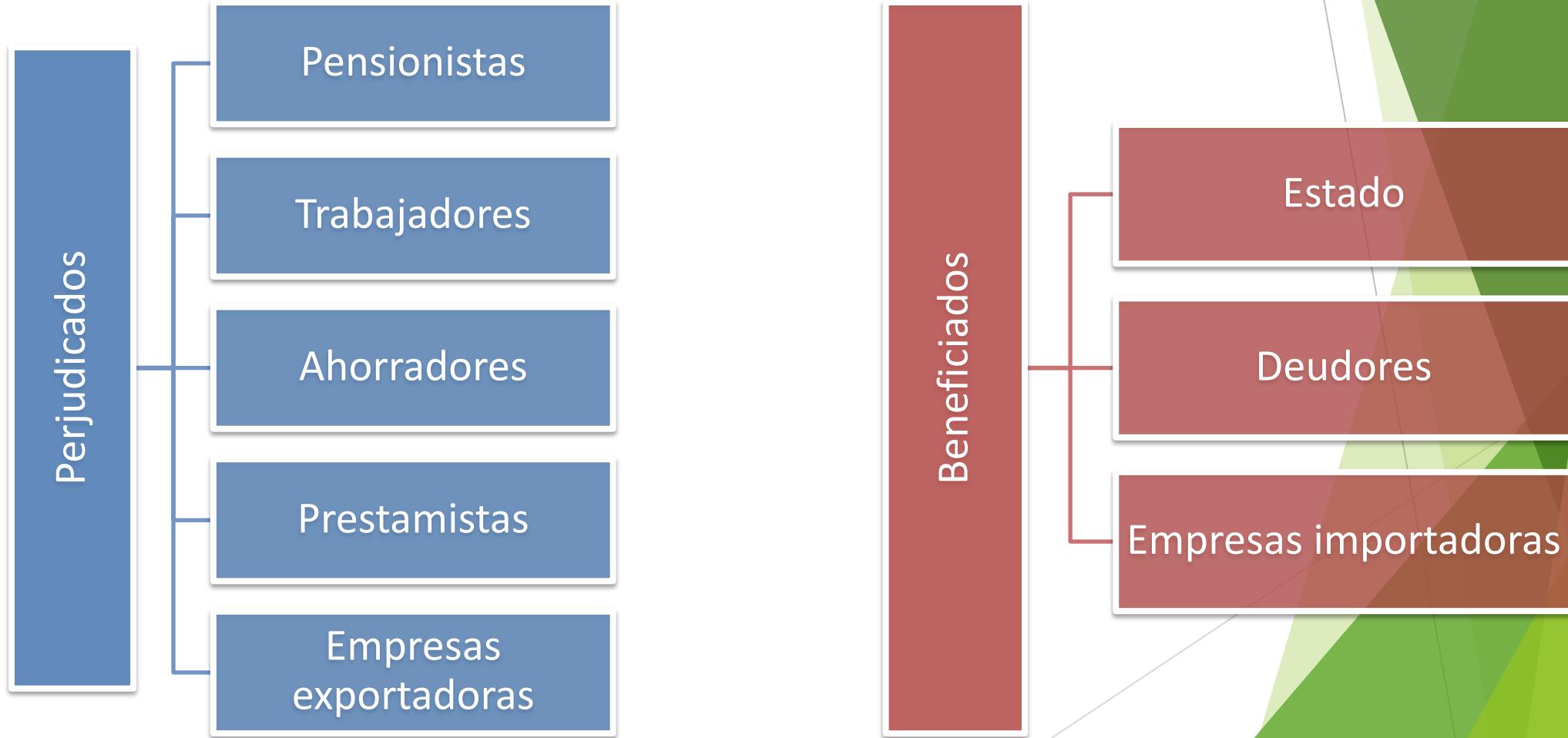
Si los precios suben de manera imprevisible, se genera incertidumbre, y familias y empresas no se atrevan a invertir al no saber si esas inversiones serán rentables. Todo esto puede llevar al cierre de empresas y a despidos.



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

¿A quién perjudica y beneficia la inflación?



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

#### Perjudicados:

- **Pensionistas:** La actualización de las pensiones suele estar por debajo del aumento del coste de la vida.
- **Trabajadores:** Los sueldos no suelen aumentar al mismo ritmo que el de la inflación.
- **Ahorradores:** Que ven como sus ahorros valen menos.
- **Prestamistas:** Cuando les devuelven el dinero podrán comprar menos.
- **Empresas exportadoras:** Si los productos nacionales son más caros, tendrán más problemas para venderse.

## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

#### Beneficiarios:

- **Estado:** Con mayores precios y salarios aumentan sus ingresos por impuestos mientras que los gastos aumentan mucho menos.
- **Deudores:** Si disminuye el valor del dinero, resultará más sencillo reunir la cantidad que haya que devolver.
- **Empresas importadoras:** Si los productos extranjeros son más baratos, será más fácil venderlos.

## 2. Las variables macroeconómicas

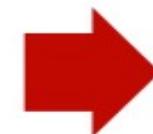
### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

**El aumento continuo y generalizado de los precios puede ser causado por diversos factores.**

**Nosotros vamos a diferenciar lo que sería la inflación de demanda y la inflación de oferta.**

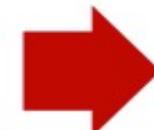
**La INFLACIÓN DEMANDA** ocurre cuando hay un exceso de demanda de bienes debido a que la demanda está creciendo más rápido que la oferta. Esto sucede cuando un país está usando casi todos sus factores y ya no puede crecer o bien cuando se imprime demasiado

1. Si en la economía se están usando casi todos los factores...



... hay más empleo y más demanda, pero el país no podrá producir mucho más (misma oferta)

2. Si se imprime mucho dinero...



...la gente estará dispuesta a pagar más por los mismos bienes (misma oferta)

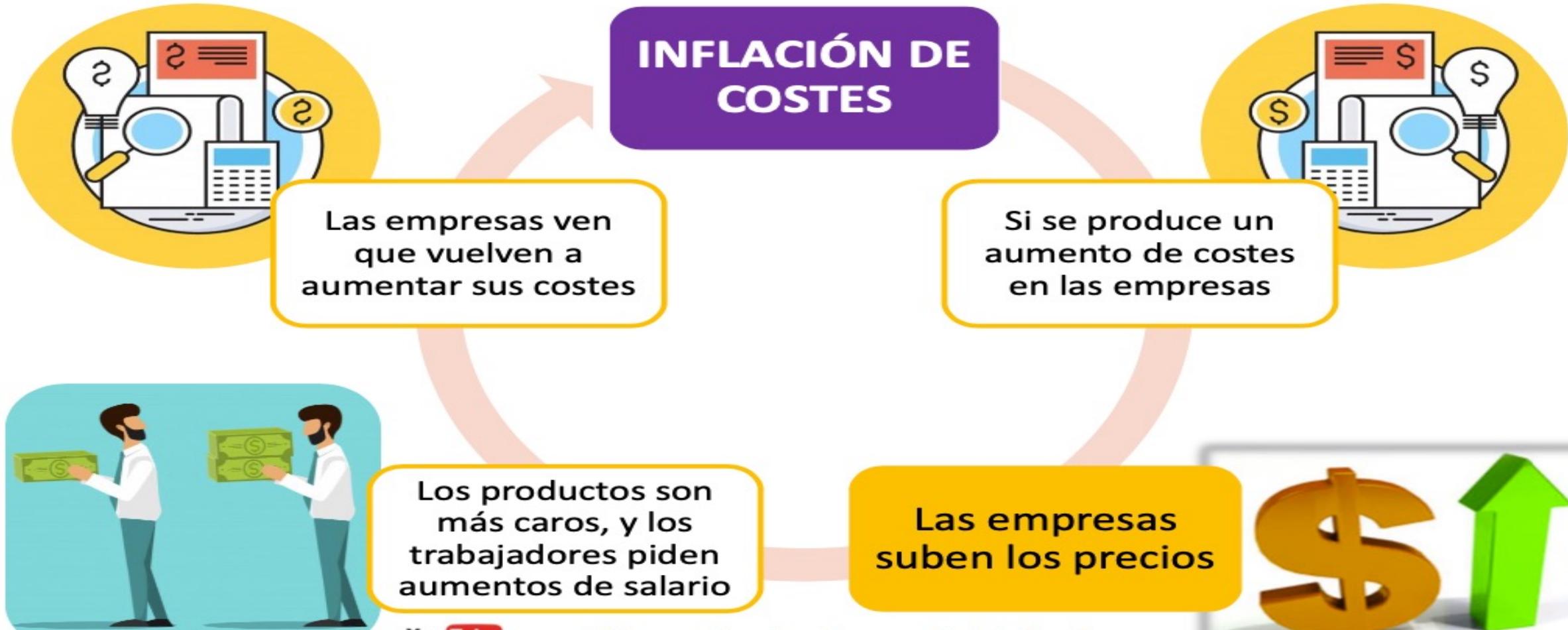
**Los precios suben porque la demanda crece más rápido que la oferta.**



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

**La INFLACIÓN DE COSTES** ocurre cuando aumentan los costes de las empresas (salarios, materias primas, energía. Si es más caro producir, las empresas suben los precios



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra

#### ¿Y si los precios bajan?

**LA DEFLACIÓN** es la bajada generalizada y sostenida de los precios de los productos.

Es decir, de nuevo, deben bajar el precio de la mayoría de los productos y deben hacerlo de manera continua.

Con deflación los precios bajan de manera continua



Las familias y empresas esperarán para hacer compras importantes (esperando que los precios bajen más)



Las empresas venden menos y despiden a sus trabajadores



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.1. Los precios de la cesta de la compra



¿Es buena la deflación?

- **No.** Si bajan los precios de manera continua, empresas y familias posponen sus decisiones de hacer grandes gastos y las empresas venden menos. Muchas tendrán que cerrar y habrá trabajadores que se queden sin trabajo.

→  
¿Y la inflación?

- **Tampoco**, ya que si suben los precios de manera continua perdemos poder adquisitivo. Los que menos tienen salen muy desfavorecidos.



→  
¿Entonces?

- **Ni inflación ni deflación son positivas.** Por eso, siempre deseamos que los precios permanezcan más o menos estables.

## 2. Las variables macroeconómicas

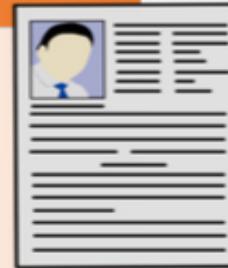
### 2.2. Los niveles de empleo

#### POBLACIÓN EN EDAD DE TRABAJAR

- Es la población que según la legislación tiene capacidad legal de trabajar. En España es a partir de los 16 años. Incluye activos e inactivos

#### POBLACIÓN ACTIVA

- Está formada por las personas en edad de trabajar y que quieren trabajar. Incluye a los que tienen trabajo (ocupados) y a los que no (desempleados).



#### POBLACIÓN INACTIVA

- Está formada por aquellos que tienen edad para trabajar (16 años o más) y que por diferentes motivos no buscan trabajo

#### POBLACIÓN OCUPADA

- Está formada por aquellas personas que tienen trabajo (desean trabajar y trabajan),



#### POBLACIÓN DESEMPLEADA

- Son aquellas personas activas que **buscan trabajo, pero no lo encuentran..**



Realiza un trabajo sin remunerar (por ejemplo, ayudar a una ONG), los que cuidan propio hogar (amós de casa), pensionistas, incapacitados, estudiantes...



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.2. Los niveles de empleo



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.2. Los niveles de empleo

**Indica si las siguientes personas se encuentran en edad de trabajar o no. Si es así, indica si son activos o inactivos. Si son activos, indica si son ocupados o desempleados.**



**María de 32, trabaja en una empresa, pero le gustaría cambiar.**



**Ana, de 12 años, estudia primaria**



**Carlos de 45, perdió su trabajo con la crisis y no encuentra quien le contrate.**



**Juan, de 18 años, y quiere empezar la universidad**

## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.2. Los niveles de empleo

#### Principales indicadores del mercado de trabajo.

##### Tasa de actividad

**LA TASA DE ACTIVIDAD** nos dice personas cuántas personas de cada 100 que se encuentran en edad de trabajar, desean hacerlo. Se halla por tanto dividiendo la población activa entre la población en edad de trabajar.



$$\text{TASA DE ACTIVIDAD} = \frac{\text{POBLACIÓN ACTIVA}}{\text{POBLACIÓN EN EDAD DE TRABAJAR}} \times 100$$



##### Tasa de desempleo

**LA TASA DE DESEMPLEO O DE PARO**, nos dice cuántas personas de cada 100 que desean trabajar, no lo encuentran. Se halla dividiendo la población desempleada entre la población activa.



$$\text{TASA DE DESEMPLEO} = \frac{\text{POBLACIÓN DESEMPLEADA}}{\text{POBLACIÓN ACTIVA}} \times 100$$



## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.2. Los niveles de empleo

#### Actividad resuelta 1.

**Según los últimos datos del segundo trimestre de 2024**, en España hay una población en edad de trabajar (PET) de 41.497.000 personas. De ellos, 24.440.000 son activos (PA). Los ocupados (PO) ascienden a 21.684.700.



**a) ¿Cuál es la población inactiva? ¿Y la parada? Explica qué significan los datos**

**b) Calcula la tasa de actividad y de desempleo. Explica los datos.**

## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.3. El precio del dinero prestado

El tipo de interés es el precio del dinero, es decir, el precio que tenemos que pagar los particulares/empresas a los bancos cuando solicitamos dinero.

El dinero no nace de la banca privada (Banco Santander, BBVA, Abanca...), sino en los Bancos Centrales.

En el caso de Europa, el Banco Central Europeo (BCE) emite el dinero (euros) y se lo presta a la banca privada.

Por lo tanto, el **precio oficial del dinero** es el tipo de interés básico al que le presta dinero el BCE a la banca privada.

## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.4. El crecimiento económico

Si las personas crecen en centímetros, los países lo hacen en producción. El indicador empleado para medir dicha producción es el **Producto Interior Bruto (PIB)**.

El PIB es el valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos en el interior de un país en un periodo determinado, generalmente, un año.

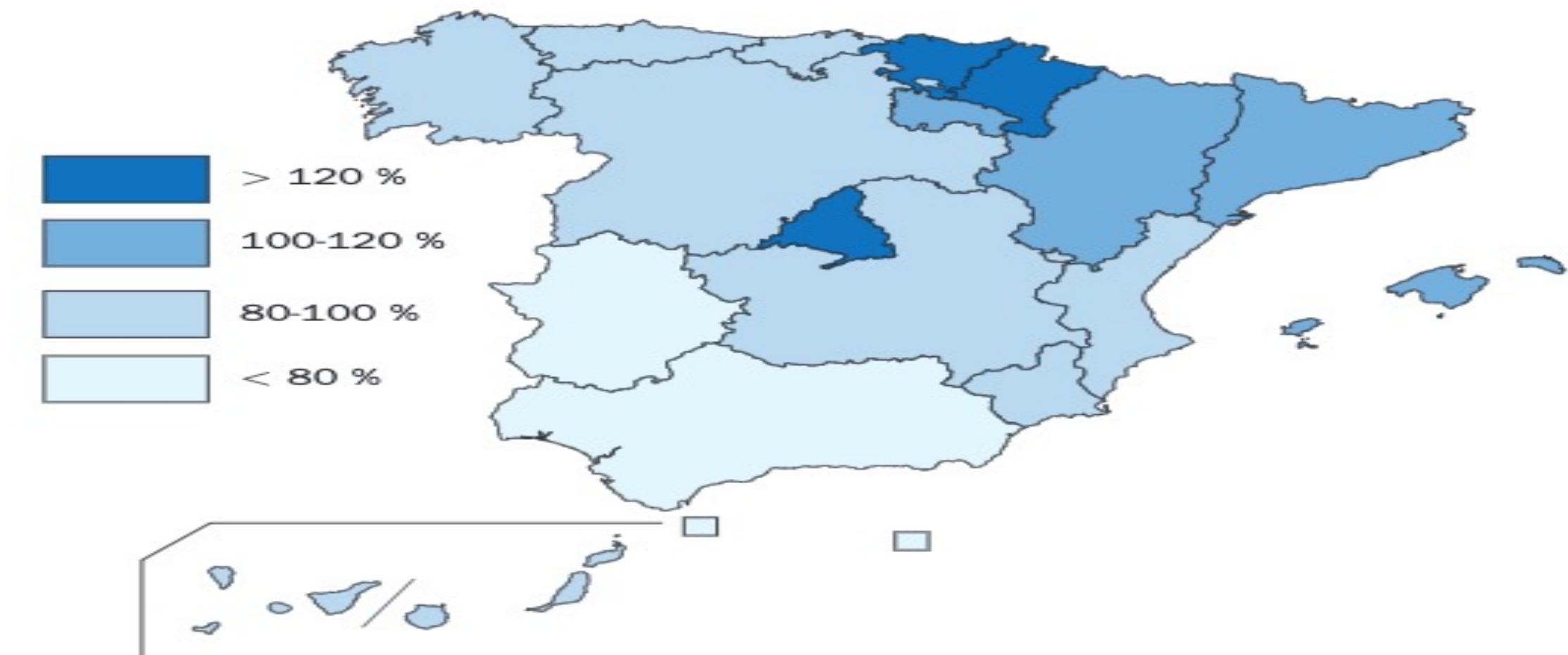
Para calcular el PIB:

$$\text{PIB} = C + I + G + (X - M)$$

siendo: C: Consumo privado; I: Inversión; G: Gasto público; X: Exportaciones; M: Importaciones

## 2. Las variables macroeconómicas

### 2.4. El crecimiento económico



**Fig. 6.2.** El PIB de España en 2020 fue de unos 23 693 € por habitante (100 %). La mayoría de las comunidades autónomas se quedan por debajo de la media, pero otras la superan.

### 3. La economía en su conjunto

En la realidad económica de los países influyen, fundamentalmente, tres fuerzas:

- **Las políticas macroeconómicas del Gobierno** (política fiscal, monetaria...)
- **Las perturbaciones externas a la economía** (guerras, pandemias...).
- **Las fuerzas internas del mercado**, es decir, el comportamiento de los agentes económicos en el interior del país. Dicho comportamiento se expresa mediante el libre juego de la oferta y la demanda agregada.

### 3. La economía en su conjunto

#### 3.1. La demanda agregada

La **demandada agregada** es la cantidad total que están dispuestos a gastar los consumidores, empresas, extranjeros y Estado en un momento dado.

$$DA = C + I + G + (X - M)$$

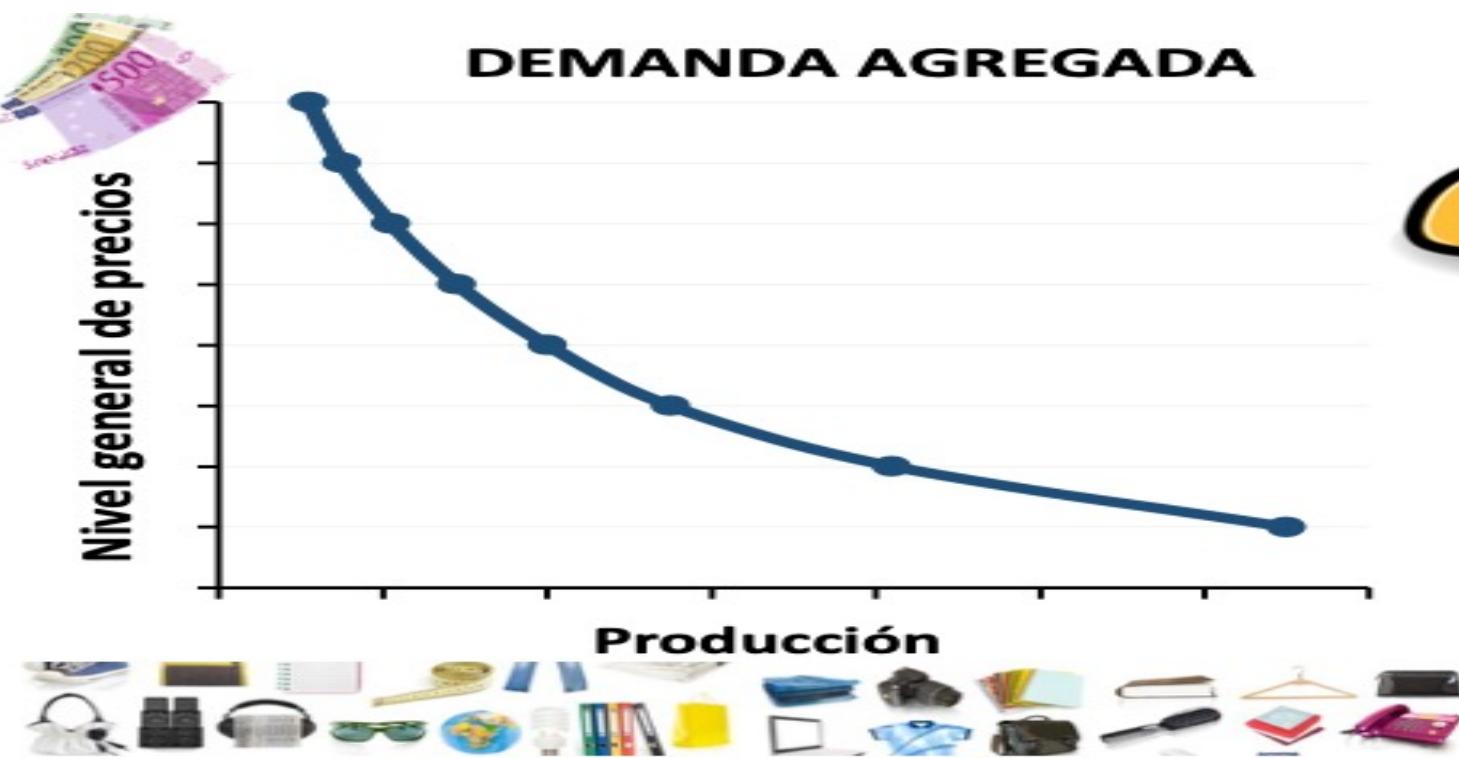
¿Son lo mismo el PIB y la DA?

No, la DA es el valor de los bienes y servicios finales que los agentes están dispuestos a comprar, mientras que el PIB es el valor de lo realmente comprado. Lo que sucede es que en una economía de mercado, las empresas tienden a ajustar la producción a lo que demandan los agentes económicos (se demanda lo que se produce)

### 3. La economía en su conjunto

#### 3.1. La demanda agregada

La curva de **demandada agregada** nos indica la cantidad de bienes y servicios demandados por todos los agentes económicos para cada nivel de precios.



### 3. La economía en su conjunto

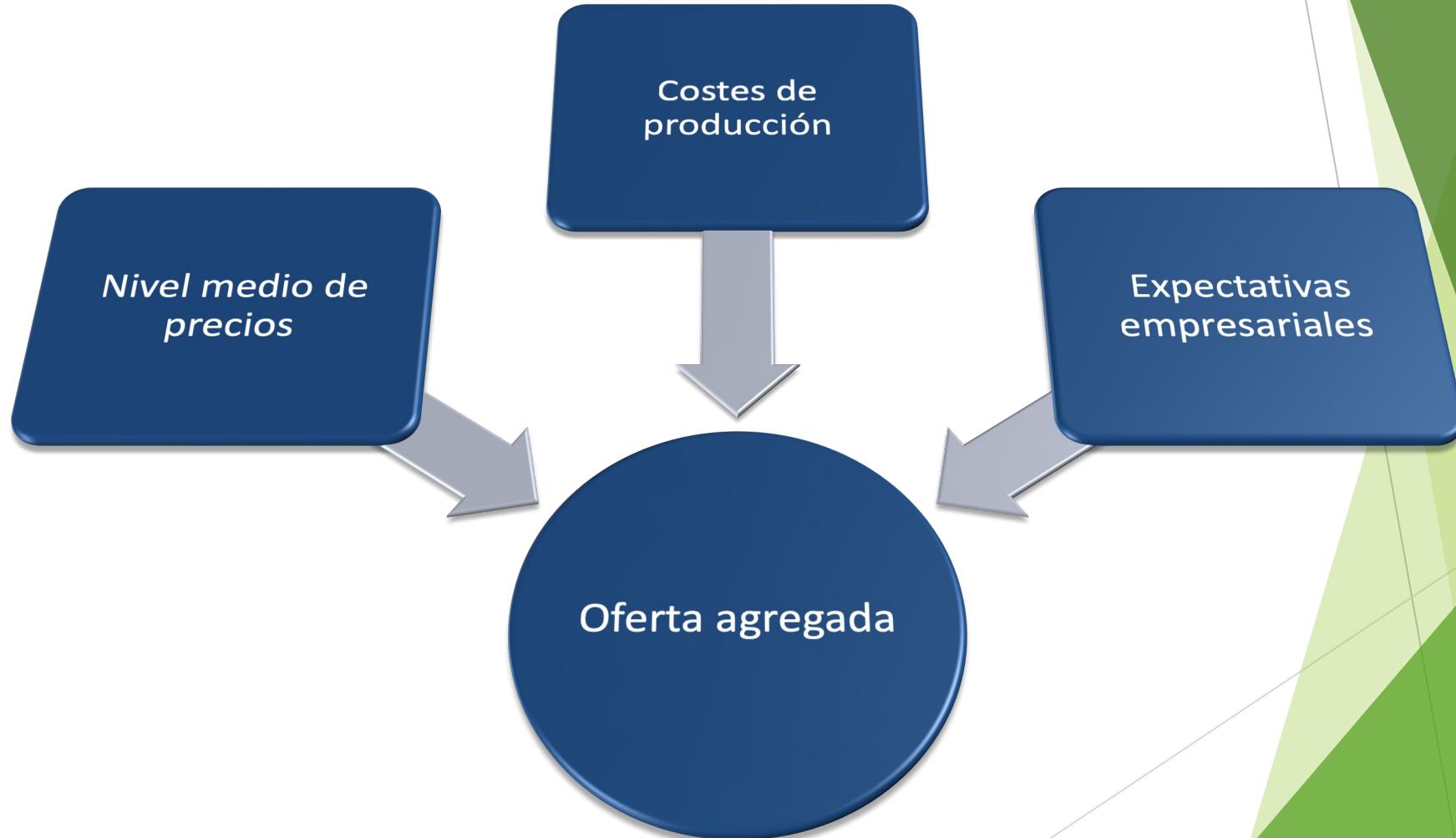
#### 3.2. La oferta agregada

La **oferta agregada** es la cantidad total de bienes que las empresas desean vender para un nivel de precios dados.



### 3. La economía en su conjunto

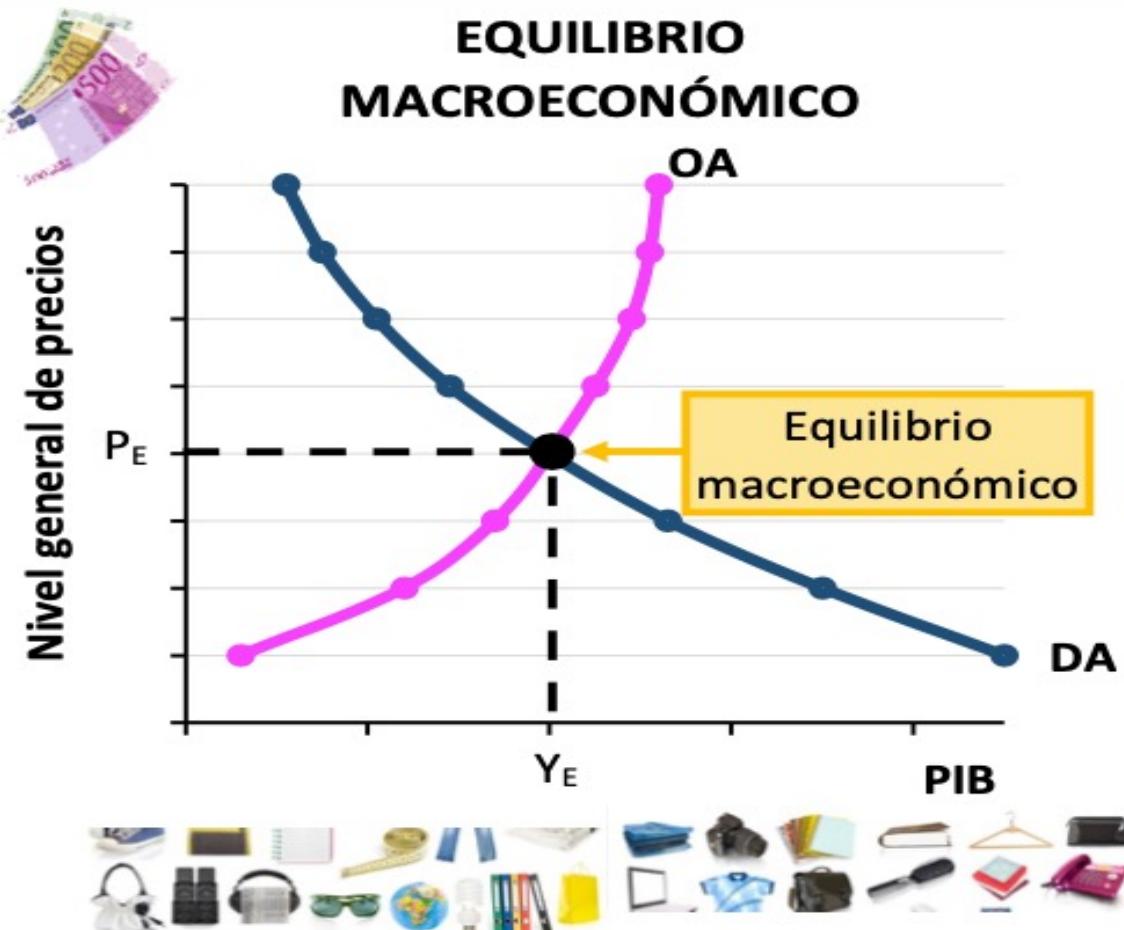
#### 3.2. La oferta agregada



### 3. La economía en su conjunto

#### 3.3. El equilibrio macroeconómico

**EL EQUILIBRIO MACROECONÓMICO** es el punto en donde la cantidad de producción que ofrecen todas las empresas es igual a la cantidad de producción demandada por los consumidores, las empresas, el Estado y el sector exterior.



La economía siempre tenderá al **equilibrio macroeconómico**, es decir, aquel nivel general de precios ( $P_E$ ) donde OA y DA se igualan.

Si el nivel de precios fuera superior a  $P_E$  habría un **exceso de oferta** de bienes. Las empresas para poder vender los productos tendrán que disminuir los precios.

Si el nivel de precios fuera inferior a  $P_E$  habría un **exceso de demanda**, lo que provocaría un aumento del nivel de precios, ya que habría más compradores que vendedores y se produciría escasez.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.1. El consumo privado

Término acuñado por Keynes en su obra *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero* en 1936.

La demanda agregada es la cantidad total demandada de bienes y servicios de un país a los distintos niveles de precios en un determinado periodo de tiempo.

$$DA = C + I + G + (X - M)$$

El consumo (C) es el gasto total realizado por las familias o economías domésticas en bienes y servicios duraderos y no duraderos. No incluye la compra de vivienda porque se considera un gasto de inversión. El consumo constituye el mayor componente de la demanda agregada.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.1. El consumo privado

#### El enfoque Keynesiano

Para Keynes, el consumo es una función que depende principalmente de la renta disponible, es decir, de la renta que disponemos para hacer lo que queramos una vez que hemos pagado los impuestos. Además, el consumo tiene un componente autónomo que no está afectado por el nivel de renta de las familias.

$$C = C_o + c \times Y_D$$

siendo:

C = Consumo

$C_o$  = Consumo autónomo

c = Propensión marginal a consumir

$Y_D$  = Renta disponible

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.1. El consumo privado

#### El enfoque Keynesiano

Las economías domésticas o familias reciben unas rentas de las empresas que no pueden usar totalmente porque deben deducir los impuestos. A la renta restante la denominamos renta disponible ( $Y_d$ ), que es la renta que las familias pueden utilizar.

No obstante, las familias no consumen toda la renta disponible porque parte de la misma deciden ahorrarla. Al porcentaje de la parte de la renta disponible que las familias utilizan para consumir la llamaremos **propensión marginal al consumo (c)**, mientras que la parte que destinan al ahorro será la **propensión marginal al ahorro (s)**.

$$c + s = 1$$

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.1. El consumo privado

#### El enfoque de la renta permanente de Friedman

Establece que el consumo no depende de la renta disponible hoy, depende de la renta permanente, es decir, de lo que van a tener los individuos a lo largo de su vida.

Friedman critica el argumento de Keynes de estimular la DA mediante el aumento del gasto público porque eso significa que para poder gastar el Estado debe aumentar sus ingresos. ¿Cómo lo hace? Aumentando los impuestos. Lógicamente, si aumentan los impuestos, los consumidores tienden a reducir su consumo y el efecto se contrarresta.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.1. El consumo privado

#### El enfoque del ciclo vital de Modigliani

Los consumidores tratan de llevar un consumo relativamente constante a lo largo de su ciclo vital. Cuenta con tres etapas:

1. Al principio consumirán por encima de su renta.
2. En periodo intermedio, consume, ahorra y afronta las deudas con la renta que percibe.
3. Al final de su vida consume en función de lo ahorrado.

#### El enfoque de la riqueza

Establece que el individuo consume en función de su riqueza, no de su renta.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.1. El consumo privado

#### El enfoque de la renta relativa

Determina que el nivel de consumo está relacionado con el nivel de consumo de las familias afines, más que con el nivel de renta propio.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.2. La inversión

La **inversión**, en sentido económico, es la adquisición de bienes de producción con el fin de fabricar otros bienes.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.2. La inversión

La inversión es importante para un país a corto y largo plazo por:

- **Permite tirar de la demanda:** Si las empresas desean comprar más máquinas, tendrán que encargar la producción a otras empresas. Estas necesitarán trabajadores y otros servicios de otras empresas. Es decir, la inversión de las empresas en bienes de capital permite aumentar la demanda del país, el empleo y generar más rentas.
- **Eleva la capacidad productiva del país:** Un país con muchas fábricas, máquinas o herramientas podrá producir mucho más. Por tanto, al invertir, las empresas contribuyen al crecimiento económico del país.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.2. La inversión

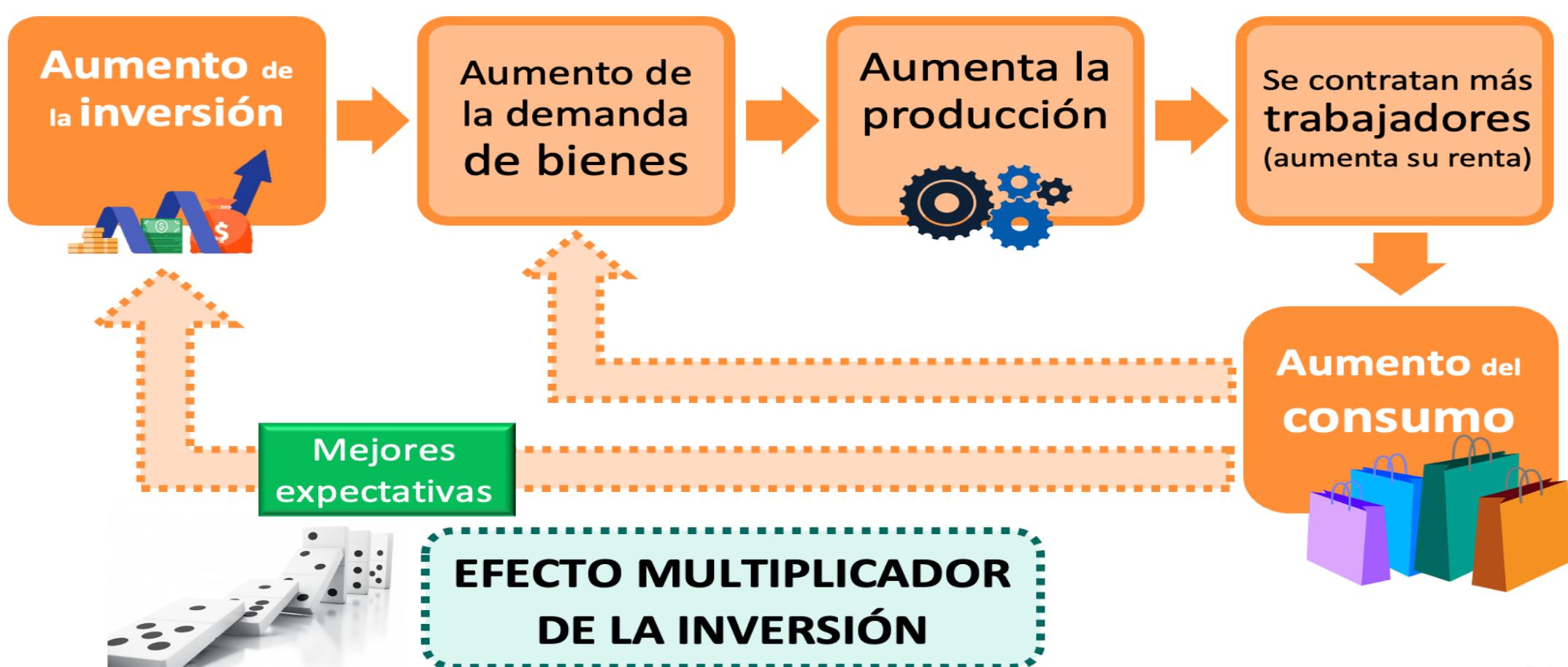
Tipos de inversiones económicas:

- **Inversión de reemplazamiento:** Para sustituir maquinaria o equipos que ya no funcionan.
- **Inversión de renovación.** Consiste en cambiar equipos que funcionan pero que se han quedado obsoletos o desfasados por otros mejores tecnológicamente.
- **Inversión de expansión:** Se realiza cuando se adquieren nuevos equipos para aumentar la producción.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.2. La inversión

#### El efecto multiplicador de la inversión



## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.2. La inversión

#### Caso

Si la renta disponible de una sociedad son 1.000 euros y no existe consumo autónomo. ¿A cuánto asciende la propensión marginal al ahorro si el consumo global es de 900 euros? Nota: utiliza la fórmula del enfoque Keynesiano.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.3. El ahorro

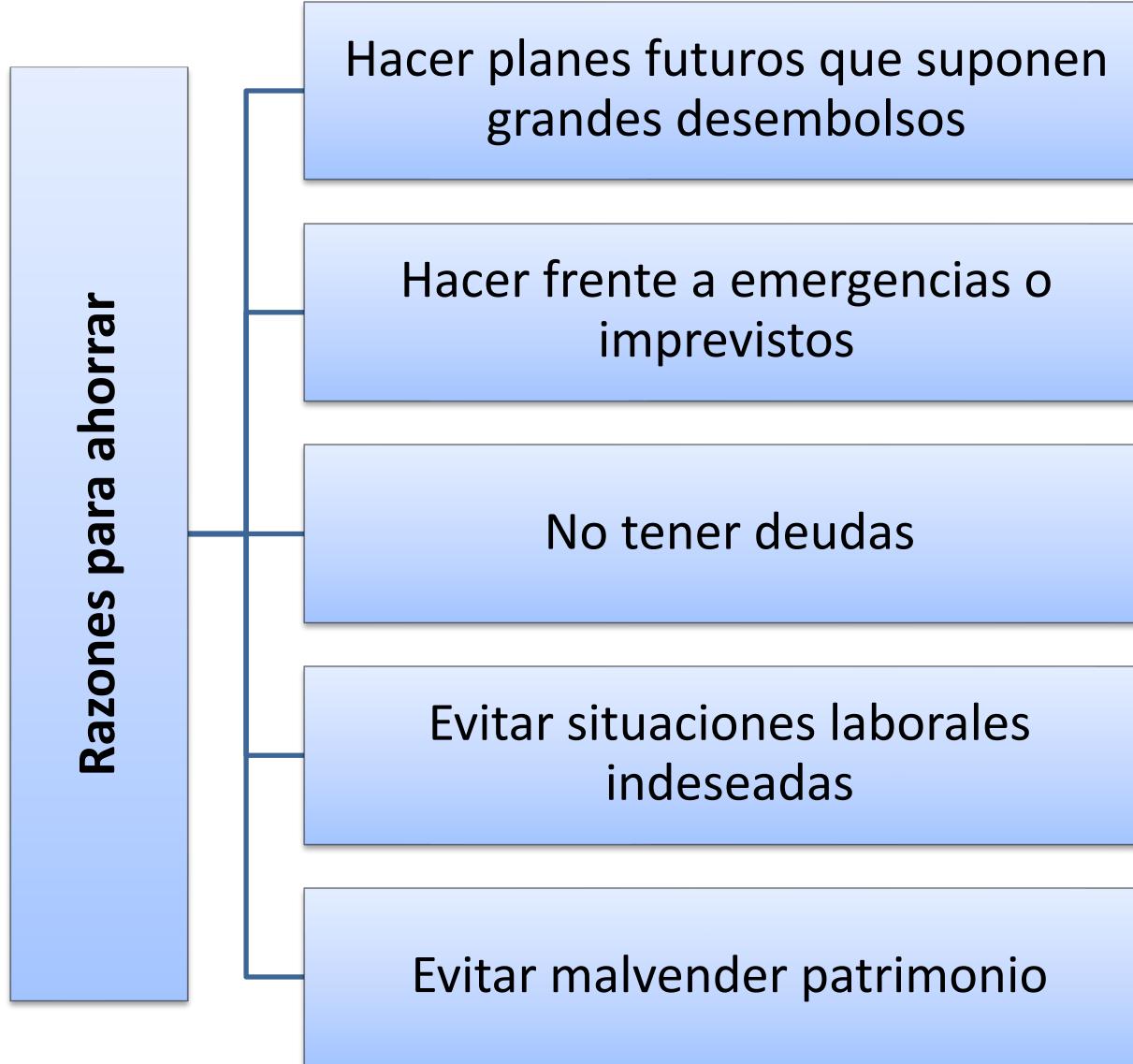
Si bien el ahorro no forma parte de la demanda agregada, es vital en la evolución de cualquier economía.

$$\text{Ahorro (S)} = \text{Renta Disponible (Y}_D\text{)} - \text{Consumo (C)}$$

Los expertos defienden que es importante ahorrar entre un 10%-20% de los ingresos. Se trata de considerarlo como un “gasto más”.

## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.3. El ahorro



## 4. Consumo, inversión y ahorro

### 4.3. El ahorro

#### Caso

Completa la siguiente tabla

Año	Consumo	Consumo autónomo	Propensión marginal al consumo	Propensión marginal al ahorro	Renta disponible
2019	?	50	0,3	?	500
2020	200	80	?	0,1	?
2021	300	0	0,4	?	?
2022	650	?	0,2	0,8	1200

# 5. El sistema financiero

Cuando hablamos de financiación tenemos que diferenciar dos agentes.



**Ahorraores.** Son personas que tienen más ingresos que gastos y pueden prestar estos ahorros si tienen la seguridad de que podrán recuperarlo con intereses cuando lo necesiten.

**Deudores.** Son personas que tienen más gastos que ingresos y necesitan dinero para llevar sus actividades. Buscan a alguien que les preste el dinero en unas condiciones de plazos y garantías que puedan

**El préstamo directo de un ahorrador a un deudor es a veces es complicado por:**

1. Falta de confianza (no se conocen o no se fían).



2. No hay acuerdo en las condiciones.



Para solucionar el problema aparece el **sistema financiero**, que trata de satisfacer las necesidades de ambos.

**EL SISTEMA FINANCIERO** son el conjunto de intermediarios, mercados y activos financieros que llevan el ahorro de los ahorradores hasta los deudores para que estos puedan llevar sus actividades. Esta tarea la pueden realizar de manera directa o con intermediarios financieros.

# 5. El sistema financiero

## 5.1. Los intermediarios financieros

**LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS** son agentes especializados en poner en contacto a ahorradores y deudores.

1

Ponen en contacto a las personas que necesitan el dinero y a los que tienen dinero ahorrado dispuesto a prestarlo.



**Funciones:**

2

Tienen la capacidad de transformar los activos financieros, para que sean del agrado de deudores y ahorradores en liquidez, riesgo y rentabilidad.



# 5. El sistema financiero

## 5.1. Los intermediarios financieros



# 5. El sistema financiero

## 5.1. Los intermediarios financieros

### INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

#### Bancarios

Tienen capacidad para crear dinero.

Banco de España

Bancos, cajas y cooperativas de crédito.



Instituto de Crédito Oficial (ICO)

Compañías de seguros



Fondos de pensiones privados



Fondos de inversión



Leasing



Factoring



Sociedades de garantía recíproga

Empresas de servicios de inversión

#### No bancarios

No tienen capacidad para crear dinero.

# 5. El sistema financiero

## 5.1. Los intermediarios financieros

Intermediarios financieros no bancarios	Finalidad	Funcionamiento
Financieras de consumo	Facilitar compras o consumo.	El <b>pago a plazos</b> es la opción elegida por aquellas personas que no pueden pagar al contado sus compras o planes de consumo.
Aseguradoras	Cubrir riesgos.	La <b>póliza de seguros</b> es un contrato por el cual el asegurador se obliga, a cambio del cobro de una <i>prima</i> , a indemnizar, dentro de los límites pactados, un daño que sufra el asegurado.
Fondos de inversión	Invertir colectivamente.	Los fondos de inversión invierten en <b>cestas de valores</b> , en lugar de invertir en un único valor. De esa manera consiguen <i>diversificar el riesgo</i> .
Fondos de pensiones	Complementar la jubilación.	Los fondos de pensiones privadas o mutualidades complementan las pensiones públicas por jubilación que paga la Seguridad Social.
Sociedades mediadoras en el mercado del dinero	Operar y gestionar valores.	Cuando actúan por cuenta ajena, se denominan <b>agencias de valores</b> (brókeres) y, cuando lo hacen por cuenta propia y ajena, son <b>sociedades de valores</b> (dealers).
Bolsas de valores	Negociar valores.	Las bolsas facilitan la negociación de valores de forma continuada, ordenada y competitiva; los valores más importantes son los <b>de renta fija</b> y los <b>variables</b> .
Sociedades de capital riesgo (SCR)	Ayudar a empresas con alto potencial.	Las sociedades de capital riesgo (SCR) aportan capital temporalmente a empresas nacientes, habitualmente, de sectores tecnológicos. Cuando estas empresas crecen y se estabilizan, las SCR se retiran a cambio de un beneficio.
Leasing	Alquilar equipos con opción de compra.	La empresa de <i>leasing</i> alquila los equipos a cambio de una cuota mensual y, al final del contrato, le ofrece a la empresa arrendadora la opción de comprar el equipo a un precio pactado desde el principio.
Factoring	Anticipar liquidez asumiendo el riesgo de impago de facturas de terceros.	La empresa de <i>factoring</i> compra la titularidad de facturas no vencidas a otras empresas por un importe inferior al nominal. Obtiene su beneficio al cobrar el importe nominal de la factura llegado el vencimiento, aunque debe contar con cierto porcentaje de impagados.

# 5. El sistema financiero

## 5.2. Los productos financieros

**Los productos financieros** son títulos que, emitidos por empresas y Gobiernos que necesitan financiación para sus actividades, son comprados por inversores que prestan su dinero a cambio de un interés o de derechos valorables en dinero.

### Liquidez

**Es la velocidad con la que se puede vender el producto y recuperar los ahorros.**



A igualdad de todo lo demás preferimos más liquidez.



### Riesgo / seguridad

**El riesgo es la posibilidad de perder parte del dinero invertido. Lo contrario es la seguridad.**



A igualdad de todo lo demás, preferimos menos riesgo.



### Rentabilidad

**Mide la cantidad de dinero (en porcentaje) que puedo ganar con la inversión.**

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{BENEFICIO}}{\text{INVERSIÓN}} \times 100 = \%$$



A igualdad de riesgo y liquidez, preferimos mayor rentabilidad.



## 5. El sistema financiero

### 5.2. Los productos financieros

#### VALORES DE RENTA FIJA



Pagan una rentabilidad fija (un 1%, 2% o 5% por ejemplo) establecida de antemano y devuelven el dinero invertido en un plazo determinado. Suelen ser bastante seguros salvo que la empresa o el Estado al que le prestamos dinero quiebre.



##### BONOS DEL ESTADO

Conocidos como deuda pública ya que prestamos dinero al Sector Público. La seguridad suele ser alta y por ello la rentabilidad menor, aunque suele aumentar con el plazo de devolución.



##### BONOS EMPRESAS

Las empresas también pueden ofrecer bonos que podemos comprar. Al comprar estos bonos le prestamos dinero a empresas a cambio de intereses. Sin embargo, el riesgo de impago puede ser mayor.

## 5. El sistema financiero

### 5.2. Los productos financieros

#### VALORES DE RENTA VARIABLE

Nos referimos a las **acciones**. Cuando una persona compra acciones, automáticamente se convierte en propietario de la empresa, y tiene derecho al reparto de beneficios de la empresa. La renta variable **no ofrece una rentabilidad preestablecida (es variable)**, y el plazo de recuperación de tus ahorros tampoco es conocido.

Un accionista tiene dos formas de obtener rentabilidad con su inversión:

**Reparto de dividendos**

**Venta de acciones a mayor precio**



Ya que tanto la marcha de la empresa como las variaciones en Bolsa son impredecibles, se dice que **la renta variable es una inversión de riesgo**. Por supuesto, **como el RIESGO es mayor, la posibilidad de RENTABILIDAD también es mayor**.

