



ESPAD Nivel II

Ámbito Social

Contenidos

**La actividad económica y la iniciativa emprendedora:
Fundamentos de la actividad económica**

Hablamos frecuentemente de lo bien o mal que está la situación económica. Escuchamos con frecuencia que un determinado fenómeno es económico, o que la economía tiene mucho peso en la política o en la Historia. Todos tenemos una idea aproximada del tipo de cosas que pueden considerarse económicas. Por ejemplo, sabemos que la economía tiene que ver con nuestro dinero y con nuestros trabajos. Pero ¿somos capaces de decir **qué es economía**?

En este tema vamos a repasar algunos de los conceptos básicos de la Economía. Esperemos que al final de él entendamos un poco mejor algunos de esos términos que tan a menudo aparecen en los telediarios y de los que tanto depende esa cosa tan querida para nosotros como es nuestro bolsillo.



Imagen en [Pixabay](#). Dominio público

1. ¿Qué es economía?



Hay muchas definiciones posibles de lo que es economía. Pero en general podemos decir que estamos hablando de **economía** cuando hablamos de **cómo se producen y se distribuyen los bienes y servicios en una sociedad**.

Este aspecto de la realidad es el **objeto de estudio de una disciplina** a la que se llama con el mismo nombre que su campo de estudio (como pasa también en el caso de la geografía o la historia). ¿Cómo definiría un economista su campo de estudio? Pues podríamos simplificar su respuesta de la siguiente manera:

Importante

La **Economía** es la **ciencia social** que estudia la forma en que se satisfacen las **necesidades** humanas a partir de **recursos escasos** que se pueden **usar de distintas maneras**.

Una definición aparentemente sencilla, pero ¿realmente la hemos entendido? Vamos a detenernos un poco en ella.

Empecemos con las **necesidades**.

¿Qué necesitas? Para sobrevivir necesitas beber agua y comer lo suficiente, algo de refugio o de abrigo, una higiene mínima... Pero estaremos de acuerdo en que no te basta con sobrevivir o malvivir. Ya que estamos, te gustaría vivir bien... y si es posible, muy bien. A todos nos pasa lo mismo. En realidad, **no hay un límite para nuestras necesidades o deseos**. Siempre podemos desear tener una casa mejor, un coche mejor o un poco más de dinero.

Además, **nuestras necesidades se pueden ordenar** según nos parezcan más o menos prioritarias y ese **orden puede cambiar** según el momento o la persona. Por ejemplo, si estás muerto de hambre tu prioridad será comer ya, te guste más o menos la comida. Pero si no tienes tanta necesidad, preferirás seleccionar la comida según tu gusto. Y una vez que tienes el estómago lleno, te preocuparán más otras necesidades.



La pirámide de Maslow es una de las representaciones más típicas de las necesidades humanas: una vez que se satisfacen las necesidades situadas más abajo de la pirámide el ser humano trata de satisfacer los niveles superiores.

Imagen de J. Finkelstein en [Wikimedia Commons](#) (modificada). Licencia CC

Pero **para atender a esas necesidades ilimitadas contamos con recursos limitados**. Considerando tu sueldo y lo que has podido ahorrar, tienes una cantidad limitada de dinero para adquirir cosas. Pero lo mismo le pasa al que hace esas cosas que quieres adquirir. Él no puede producir todo lo que le de la gana. Parte de unas materias primas limitadas, de una mano de obra limitada, de un tiempo limitado... Y lo mismo les pasa a las sociedades en su conjunto. Un país cuyas únicas comunicaciones sean caminos de tierra no puede pretender distribuir las mismas mercancías que un país con modernas autopistas, ferrocarriles, puertos y aeropuertos.

Se puede tener más recursos o menos, pero **siempre habrá menos recursos que necesidades**. Así que habrá que seleccionar qué necesidades atender y cuáles dejar sin satisfacer. Por eso decimos que **los recursos son escasos**.

Ahora bien, esos recursos tienen usos alternativos, es decir, **pueden usarse de distinta manera**. Tú tienes una cantidad limitada de dinero, pero puedes elegir en qué lo gastas según el orden de prioridad de tus necesidades. Igualmente, un inversor o un productor puede elegir distintas estrategias para emplear sus recursos. Y lo mismo le ocurre a las sociedades en su conjunto.

Pero, como es lógico, **no puedes usar los mismos recursos para dos usos diferentes**. Si eliges uno, tienes que renunciar a otro.

- **Un ejemplo.** Imagina que has logrado ahorrar 1000 euros. Tienes dos gastos grandes en mente. Necesitas un ordenador, pero te has mudado a una nueva casa y necesitarías instalar varios aires acondicionados para poder aguantar el verano. Te encanta la informática y te encantaría comprar un ordenador de alta gama, pero no estás nada seguro de poder ahorrar lo necesario de aquí a verano para no asarte en tu casa. Puedes renunciar al ordenador, o renunciar a los aires acondicionados, o conformarte con un modelo de ordenador más barato y con un solo aire acondicionado de gama baja. También puedes decidir gastar todos tus ahorros o gastar solo una parte y seguir esperando... En cualquier caso, tienes que elegir.

Por eso **la economía habla de decisiones**, ¿cómo puedo emplear de la mejor forma posible los recursos de los que dispongo para satisfacer mis diferentes necesidades o deseos? En resumen, la economía investiga el **comportamiento racional** de las personas cuando buscan hacer el **mejor uso posible de los recursos disponibles**.



La economía habla de decisiones
Imagen en [Pixabay](#). Dominio público

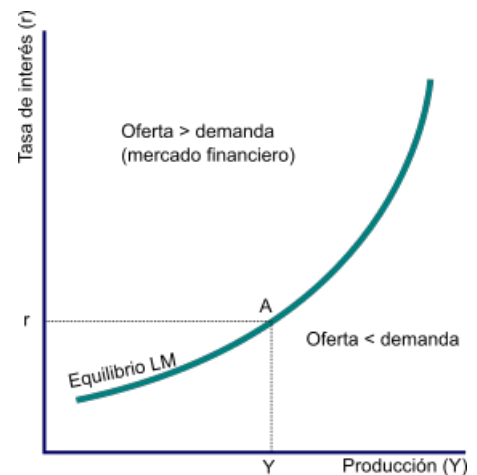
Para saber más

El coste de oportunidad

En economía se utiliza este concepto para analizar la necesidad de elegir entre alternativas. El coste de oportunidad de un uso determinado de nuestros recursos es el mejor de los posibles usos alternativos al que renunciamos por haber elegido ese uso en concreto.

Para comprender mejor la realidad, los economistas recurren a **modelos económicos**. Un modelo económico es una simplificación de la realidad que permite analizar la relación que existe entre un número limitado de variables, haciendo abstracción de todo lo demás. Como se asume que el comportamiento económico de todas las personas es más o menos lógico, se considera que estas actuarán más o menos igual en las mismas circunstancias. Por eso los modelos económicos suelen expresarse en **lenguaje matemático**. Al expresarse en lenguaje matemático, los modelos económicos pueden también **representarse de forma gráfica**, igual que cualquier función matemática.

Eso sí, no puedes olvidar que **estamos hablando del comportamiento de personas, no de cosas**. Y como bien sabes las personas pueden responder de forma imprevisible. A fin de cuentas, cada persona es un mundo. Además, las sociedades cambian y evolucionan, y la realidad económica cambia con ellas. Por eso no se puede saber con toda exactitud qué decisión económica tomarán todas las personas en una misma circunstancia. Pero sí se puede suponer qué decisión es más **probable** que tomen.



Representación matemática de un modelo económico
Imagen en [Wikimedia Commons](#) (modificada). Dominio público

Para saber más

Un modelo económico: la Frontera de Posibilidades de Producción

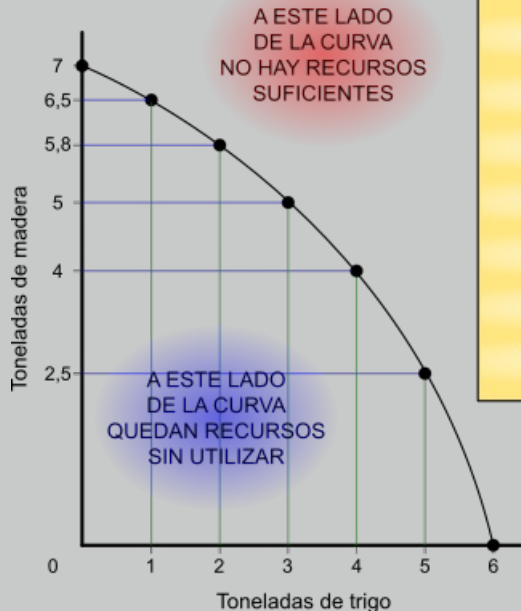
Para ver cómo funcionan los modelos económicos vamos a ver uno muy célebre que se emplea para analizar el **coste de oportunidad**. Se trata de la **Frontera de Posibilidades de Producción**. Lo entenderemos mejor con una historieta.

Imagina que se está colonizando un nuevo continente. Un grupo de colonos ocupa un territorio que ha quedado libre. Todo está cubierto de bosques. La madera de los árboles vendrá muy bien para construir las casas y calentarse en invierno. Pero también vendría bien cultivar trigo para comer. En ese territorio hay tierras mejores para cultivar y tierras peores. Y entre los colonos algunos son buenos leñadores, otros son buenos agricultores y otros no son ni una cosa ni otra.

Con el territorio y la mano de obra que tienen, los colonos son capaces de obtener cada año 7 toneladas de madera si no cultivan nada. Pero entonces no pueden comer pan. Si deciden cultivar, escogerán primero los terrenos mejores para el cultivo y a los colonos que mejor sepan explotarlos. Así que los primeros terrenos cultivados serán muy rentables. Pero a medida que amplíen los terrenos cultivados tendrán que ir usando tierras peores y empleando a peores agricultores: así que cada nuevo terreno cultivado será un poco menos rentable que el anterior. Además, irán dejando al bosque los terrenos donde mejor crezcan los árboles y ocupando en ellos a los mejores leñadores. Si deciden cultivar todo el territorio, conseguirán 6 toneladas de trigo al año, pero a costa de renunciar a la madera.

En la **tabla** de abajo puedes ver cuántas toneladas de madera dejan de producirse por cada tonelada de trigo que se cultiva:

- Verás que producir la primera tonelada de trigo (que se ha producido con la mejor tierra y los mejores agricultores) ha significado renunciar a media tonelada de madera. Decimos que el **coste de oportunidad** de esa **primera tonelada de trigo** es de **media tonelada de madera**.
- Pero **a medida que se aumenta la producción de trigo, aumenta el coste de oportunidad medido en toneladas de madera**. La cuarta tonelada supone renunciar a una tonelada de madera; la quinta, a 1,5 toneladas; la sexta, a 2,5 toneladas.



Toneladas de trigo	Toneladas de madera	Coste de oportunidad de cada nueva tonelada de trigo
0	7	
1	6,5	0,5 t de madera (=7-6,5)
2	5,8	0,7 t de madera (=6,5-5,8)
3	5	0,8 t de madera (=5,8-5)
4	4	1 t de madera (=5-4)
5	2,5	1,5 t de madera (=4-2,5)
6	0	2,5 t de madera (=2,5-0)

Frontera de Posibilidades de Producción
Imagen de elaboración propia

Los datos de la tabla se han usado para crear una **gráfica**.

- En el **eje horizontal** aparecen las toneladas de trigo. En el **eje vertical** aparecen las toneladas de madera.
- A cada cantidad de trigo le corresponde una cantidad de madera. Las correspondencias entre ambos valores aparecen representadas por **puntos**.
- La **curva** que une los puntos muestra los posibles usos eficientes del terreno, de forma que se exploten todos los recursos posibles en madera o trigo. La inclinación de la curva muestra la variación en el coste de oportunidad.

De esa forma, ya sabemos las **posibles estrategias** que pueden adoptar los colonos y el coste de oportunidad de cada una de ellas.

- Las **mejores estrategias** se sitúan a lo largo de la curva, ya que en ella se hace el mejor uso posible del territorio disponible.
- En realidad, los colonos habrían podido producir madera y trigo en cantidades menores a las establecidas, bien dejando terrenos sin explotar, o bien empleando a los peores trabajadores para cada tipo de terreno. Todos los posibles valores que aparecen **por debajo de la curva** (por ejemplo, obtener dos toneladas de trigo y dos de madera) suponen **usos no eficientes de los recursos**. Una mala idea.
- Por el contrario, todos los valores **por encima de la curva** (por ejemplo, obtener 5 toneladas de trigo y 5 de madera) reflejan usos imposibles. **No hay recursos suficientes** en la situación descrita para lograr un equilibrio por encima de la curva. Eso sí, un cambio en las técnicas, una mejora en la formación de los colonos menos especializados o una ampliación del territorio permitiría mover la curva hacia arriba y hacia la derecha. ¡Pero eso es otra historia!

Comprueba lo aprendido

Recuerda que hemos dicho que la Economía estudia la forma en que se satisfacen las necesidades humanas a partir de recursos escasos que se pueden usar de distintas maneras.

Teniendo eso en cuenta, elige **la respuesta más correcta** a las siguientes cuestiones:

1) ¿Qué tipo de necesidades se pueden satisfacer mediante decisiones económicas?

- ☐ Las necesidades fisiológicas.
- ☐ Las necesidades monetarias.
- ☐ Las necesidades materiales.
- ☐ Todas las necesidades humanas.

Sí, pero no solo esas.

Sí, pero no solo esas.

Sobre todo esas, pero no solo esas.

Sí, en principio todas las necesidades humanas, incluso las más elevadas y espirituales, pueden ser objeto de decisiones de tipo económico.

Solution

1. Incorrecto (Retroalimentación)
2. Incorrecto (Retroalimentación)
3. Incorrecto (Retroalimentación)
4. Opción correcta (Retroalimentación)

2) ¿Por qué decimos que los recursos son escasos?

- ☐ Porque hay muy pocos recursos.
- ☐ Porque los que tienen muchos recursos no necesitan las actividades económicas.
- ☐ Porque los recursos siempre son más limitados que las necesidades, que son ilimitadas.
- ☐ Porque la población ha crecido tanto en el planeta que ya no hay para todos.

Bueno, de algunos recursos hay muy poco. Y de otros, mucho. Pero ¿mucho o poco en relación a qué?

Todos necesitamos las actividades económicas, ¡por más ricos que seamos!

Así es.

No, esa no es la cuestión. Había economía incluso cuando la presión demográfica sobre los recursos del planeta era mínima.

Solution

1. Incorrecto (Retroalimentación)
2. Incorrecto (Retroalimentación)
3. Opción correcta (Retroalimentación)
4. Incorrecto (Retroalimentación)

3) Imagina que estás pensando en estudiar una carrera universitaria, y que esta es gratuita. Decidir si estudiar o no, ¿es una decisión económica?

- ☐ Sí, porque tengo que comparar el beneficio que me puede traer estudiar una carrera con los otros usos posibles de ese tiempo y esfuerzo que tendré que sacrificar para estudiar.
- ☐ No, porque en el ejemplo hemos dicho que la carrera es gratuita.
- ☐ Sí, porque seguro que al final hay que pagar algo para estudiar la carrera, aunque digan que es gratuita.
- ☐ No, porque los estudios satisfacen necesidades culturales, no económicas.

Así es. ¡Pocos recursos hay tan limitados como el tiempo!

Ya, pero incluso lo que es gratis te cuesta... tiempo y esfuerzo.

No, ya hemos dicho que sí es gratuita (en el ejemplo). Pero la cuestión no está solo en si se paga o no.

No, esa no es la respuesta correcta.

Solution

1. Opción correcta (Retroalimentación)
2. Incorrecto (Retroalimentación)
3. Incorrecto (Retroalimentación)
4. Incorrecto (Retroalimentación)

1.1. La actividad económica y el mercado



Satisfacemos nuestras necesidades y deseos haciendo uso de **bienes** y **servicios**.

- Los **bienes** son cosas materiales que en un momento dado podemos necesitar o desear. (Por ejemplo, comida, agua, una bicicleta, una casa... para entendernos, son cosas que puedes tocar).



Imagen en Pixabay. Dominio público

- Los **servicios** son actividades que en un momento dado podemos necesitar o desear que alguien realice para nosotros. (Por ejemplo, que alguien nos arregle el coche, que alguien nos prepare o sirva una comida, que alguien nos enseñe qué es economía...).



Imagen en Pixabay. Dominio público

Llamamos **consumo** a la apropiación y uso de bienes y servicios para satisfacer determinadas necesidades.

No podemos usar todos a la vez los mismos bienes y servicios. Si yo me como una patata no puedes comértela tú. Por eso todos los sistemas económicos establecen formas de apropiación de los bienes y servicios, es decir reglas que establecen cómo puedes conseguir el uso de esos bienes y servicios y en qué medida puedes disponer de ellos libremente. Eso no ocurre con todo, porque hay cosas que sí podemos disfrutar todos a la vez. Por eso distinguimos entre dos tipos de bienes:

- Algunos bienes son **libres**, ya que son muy abundantes y nadie ha logrado apropiarse de ellos. Los ejemplos más típicos son el aire o el sol.



Imagen en Pixabay. Dominio público

- Otros son bienes **económicos**. Son relativamente escasos y objeto de apropiación. Es de estos bienes de los que se ocupa la economía.



Imagen en Pixabay. Dominio público

Históricamente han existido muchas formas de apropiación, pero en las sociedades actuales la más importante es la **propiedad**, que es el derecho más amplio que concede la ley de un país a poseer, usar y transmitir una cosa, excluyendo a otras personas de todo derecho sobre ella. Esta propiedad puede ser:

- **privada**, cuando el titular es una persona o una organización con personalidad jurídica (o sea, que es vista por la ley como si fuera una persona);
- **pública**, cuando el titular es el Estado o, más bien, el conjunto de ciudadanos.

Pero para que un bien o un servicio llegue hasta nosotros hacen falta dos cosas: primero, que alguien lo haya puesto en condiciones de ser usado; segundo, que alguien nos lo haga llegar si no nos es fácil acudir directamente a quien lo ha creado. Imagina que deseas comerte un tomate. Primero te hará falta que un agricultor coseche el tomate. Pero probablemente no te sea cómodo ir directamente al campo a comprárselo, así que aceptarás pagar un poco más a cambio de que alguien haga llegar el tomate al mercado que está al lado de tu casa. Por eso hablamos de dos procesos que son previos al consumo: la producción y la distribución.

- La **producción** es el proceso por el que se crea un bien o un servicio.
- La **distribución** es el proceso por el que los bienes y servicios producidos llegan al consumidor.



Elaboración propia a partir de: Imagen de VdS Comunicacion en [Wikimedia Commons](#). Licencia [CC](#). (izquierda). Imagen en [Pixabay](#). Dominio público (centro). Imagen en [Wikimedia Commons](#). Dominio público (derecha).

De esa forma, ya tenemos los principales elementos que componen la actividad económica.

Importante

Llamamos **actividad económica** al conjunto de procesos que permiten la producción, distribución y consumo de los bienes y servicios que satisfacen nuestras necesidades.

Por supuesto que una misma persona puede ser productora y consumidora. Por ejemplo, yo puedo tener mi propio huerto y consumir las hortalizas que produce. En las economías antiguas era muy normal el **autoconsumo** o autoabastecimiento, es decir, que la gente producía muchas cosas para consumirlas directamente.

Pero las economías que se desarrollan más, y muy especialmente las economías industrializadas, se basan en la **división del trabajo**, es decir, que cada persona se especializa en una determinada actividad o producción, por lo que necesita intercambiar sus producciones con las de otras personas para obtener todo lo que necesita. El **intercambio** es una de las relaciones económicas fundamentales en cualquier economía.

Hay muchas formas de realizar los intercambios (piensa, por ejemplo, en los regalos), pero la más extendida en las economías modernas es el **mercado**. En principio, un mercado es el lugar en el que se realizan regularmente los intercambios (piensa en un mercado de abastos, o sea, en *la plaza* de toda la vida). Pero los mercados están relacionados unos con otros. Por ejemplo, no puedes vender en un mercado la fruta al doble del precio que en el mercado del barrio de al lado, ya que los clientes se irán allí aunque tengan que andar un poco más.

Por esa razón, en economía se usa un concepto mucho más general que el de los distintos mercados, supermercados o tiendas. Hablamos de **el mercado**.



Mercado Central de Abastos de Jerez de la Frontera
Imagen de Jerezplataforma en [Wikimedia Commons](#). Licencia [CC](#).

Importante

En economía se llama **mercado** al conjunto de intercambios y otras transacciones económicas que tienen lugar en un sistema económico.

El mercado permite fijar los precios de los bienes y servicios. Lo hace mediante la **ley de la oferta y la demanda**. Todos los compradores quieren comprar barato y todos los vendedores quieren vender caro. Si dos vendedores te ofrecen el mismo producto a dos precios diferentes, lógicamente se lo comprarás al que te lo deje más barato. Y si vendes un producto y ves que lo demandan tantos compradores que muchos están dispuestos a pagar más por él, acabarás por subir el precio.

Además, los compradores también tienen que elegir entre distintos productos. Pueden estar dispuestos a comprar un producto a un determinado precio, pero si este sube mucho pueden preferir comprar otro o verse obligados a no comprar. Y de la misma forma, si los vendedores ven que pueden conseguir más beneficio vendiendo otros productos puede que dejen de vender el producto que vendían al principio. O puede que sencillamente no puedan mantener el negocio y tengan que cerrar. En una situación dada, cuanto más bajo sea el precio de un producto más compradores estarán dispuestos a elegirlo. Pero de la misma manera, cuanto más bajo sea el precio de ese producto menos vendedores estarán dispuestos a ofrecerlo.

Los compradores compiten entre sí por conseguir los productos que desean, mientras los vendedores compiten entre sí por colocar sus productos. Por eso los precios de mercado dependen de la **competencia**.

Importante

El precio de un bien o un servicio aumenta a medida que aumenta su **demanda** y disminuye a medida que aumenta su **oferta**.

- Cuando la demanda de una cosa es muy grande y su oferta es muy pequeña, el precio es alto.
- Cuando la demanda de una cosa es muy pequeña y su oferta es muy grande, el precio es bajo.

Para saber más

El equilibrio de mercado

Vamos a ver con un poco más de detalle cómo funciona la oferta y la demanda. En la gráfica de la derecha hemos representado la oferta y la demanda en el mercado de un producto imaginario. En el eje vertical se representa el precio al que ese producto se oferta o se demanda. En el eje horizontal el total de unidades de ese producto que se ofertan o se demandan.

La curva roja es la **curva de la demanda**. Cuanto menor es el precio del producto, más gente hay dispuesta a comprarlo. Así que la demanda aumenta a medida que baja el precio.

La curva azul es la **curva de la oferta**. Cuanto mayor es el precio del producto, más gentes hay dispuestas a producirlo y venderlo. Así que la oferta aumenta a medida que aumenta el precio del producto.

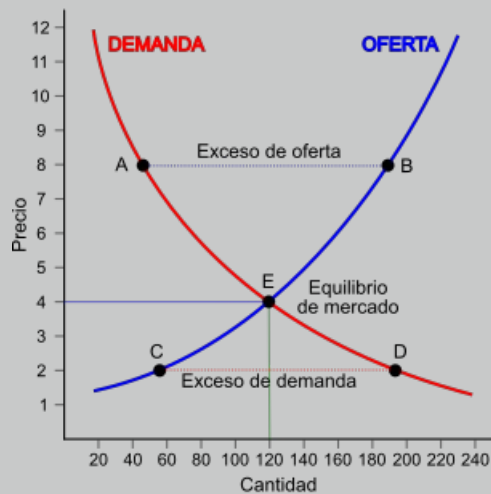
En unas condiciones de mercado dadas, hay un precio (precio de mercado) al que la cantidad de producto que ofertan los vendedores coincide con la cantidad de producto que demandan los compradores. A ese equilibrio entre la oferta y la demanda se le llama **equilibrio de mercado**. (En la gráfica, el equilibrio de mercado (punto E) se ha alcanzado en el momento en el que se ofrecen 120 unidades de ese producto a un precio de 4 € por unidad.)

Si el precio aumenta por encima del equilibrio de mercado, los vendedores se encontrarán con que muchos de sus productos no encuentran compradores. Es un **exceso de oferta**. (En la gráfica lo puedes ver, a modo de ejemplo, cuando el precio aumenta a 8 €: a ese precio la demanda (A) no llega a las 50 unidades, mientras que la oferta (B) es de 190 unidades). Lo contrario ocurre cuando el precio está por debajo del equilibrio. (Por ejemplo, a un precio de 2 € los compradores están dispuestos a comprar casi 200 unidades (D), pero los vendedores solo están dispuestos a ofrecer unas 60 (C)). Hay entonces **exceso de demanda**. Si el mercado es perfecto, se autorregulará hasta volver al punto de equilibrio.

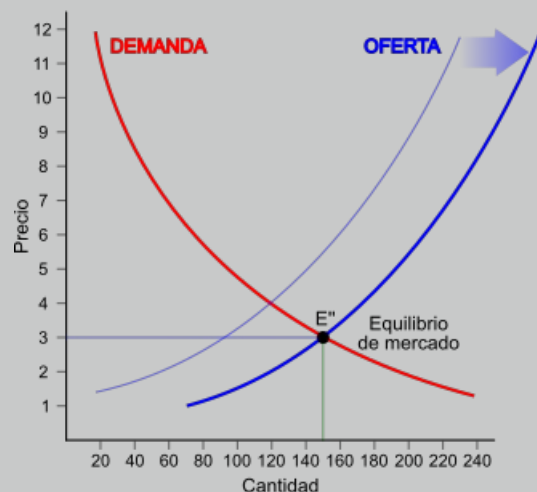
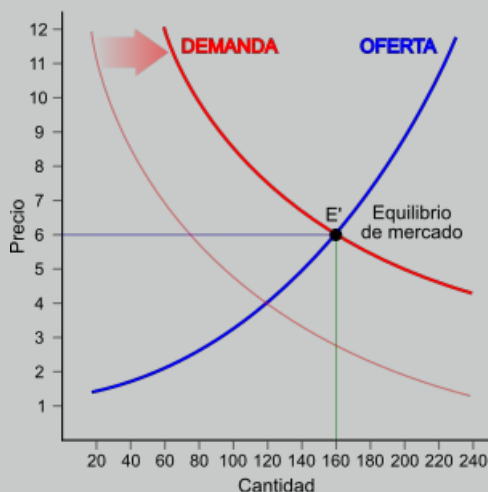
¿Qué ocurre si cambian las circunstancias del mercado? Pues entonces las curvas de la oferta y la demanda se desplazan y encuentran un nuevo equilibrio de mercado. Lo puedes ver en las gráficas de abajo.

A la izquierda, ha habido un **desplazamiento de la curva de la demanda** en sentido positivo, por ejemplo por un aumento de la renta de los compradores. El efecto es que el equilibrio de mercado se alcanza ahora a un precio de mercado de 6 € y una oferta de 160 unidades.

A la derecha, ha habido un **desplazamiento de la curva de la oferta** en sentido positivo, por ejemplo por una reducción de los costes de producción. El equilibrio de mercado se alcanza ahora a un precio de mercado de 3 € y una oferta de 150 unidades.



El equilibrio de mercado
Gráfica de elaboración propia



Es importante establecer una condición para que el equilibrio de mercado se alcance de la forma que hemos visto. Ocurrirá así en las condiciones ideales de un **mercado de competencia perfecta**, en el que hay muchos compradores y muchos vendedores con la misma influencia, así como plena libertad, igual acceso a la información, etc. Pero lo más normal es que nos encontremos con **mercados de competencia imperfecta**, en los que muchos elementos están regulados y algunos vendedores o compradores tienen mucha más capacidad de influir en el mercado y de acceder a la información que otros. En esos casos, el juego de la oferta y la demanda experimenta interferencias de mayor o menor importancia. El ejemplo más extremo es el **monopolio**, en el que hay un solo vendedor y muchos compradores de un mismo producto, por lo que el primero puede subir los precios muy por encima del equilibrio de mercado teórico.

Comprueba lo aprendido

Elige el final más adecuado para las siguientes frases:

1) Si vas a cenar a una pizzería, la pizza que te sirven es...

- ☐ ... un bien.
☐ ... un servicio.

Efectivamente, es una cosa material que satisface una necesidad.

No. Una pizza es una cosa material que satisface una necesidad.

Solution

1. **Opción correcta (Retroalimentación)**
2. **Incorrecto (Retroalimentación)**

2) En la misma pizzería de antes, el camarero que te atiende te está ofreciendo...

- ☐ ... un bien.
☐ ... un servicio.

No. Lo que pone sobre tu mesa (la pizza, la bebida...) pueden ser bienes. Pero el trabajo concreto que está haciendo es atender a las mesas: es una actividad. Es la actividad que tú harías si, por ejemplo, fuera un autoservicio.

Así es. Por eso en una pizzería pagas por lo que consumes (que son bienes), pero también por el servicio, es decir, por realizar una actividad que satisface una necesidad.

Solution

1. **Incorrecto (Retroalimentación)**
2. **Opción correcta (Retroalimentación)**

3) Hay algunos bienes que no nos podemos apropiar, sino que son abundantes y disponibles para todos. Se les llama...

- ☐ ...bienes económicos.
☐ ...bienes libres.

No, esos son los bienes que son escasos y objeto de apropiación.

Exacto.

Solution

1. **Incorrecto (Retroalimentación)**
2. **Opción correcta (Retroalimentación)**

4) ¿Qué tipo de actividad económica realiza un camionero que transporta mercancías?

- ☐ Una actividad de producción.
☐ Una actividad de distribución.

No, porque esas mercancías ya estaban producidas antes de que las cargara en el camión.

Exacto, está haciendo llegar al consumidor bienes ya producidos.

Solution

1. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
2. [Opción correcta \(Retroalimentación\)](#)

Vamos a centrarnos ahora en la ley de la oferta y la demanda, que regula los mercados. Responde a las siguientes preguntas:

5) ¿Cuál de estas explicaciones describe mejor lo que son las rebajas de enero?

- ☐ Los vendedores aumentan la oferta para que la demanda descienda.
- ☐ Los vendedores disminuyen la oferta para que los precios bajen.
- ☐ Los vendedores reducen los precios para que la demanda aumente.
- ☐ Los vendedores reducen los precios para que la oferta aumente.

No. Eso no tendría mucho sentido.

No. Eso no tendría mucho sentido.

Eso es lo que ocurre. Al bajar los precios la gente está más dispuesta a comprar los bienes.

No. Eso no tendría mucho sentido

Solution

1. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
2. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
3. [Opción correcta \(Retroalimentación\)](#)
4. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)

6) Llega la Navidad, ¡y el precio del langostino se ha triplicado! ¿Qué ha ocurrido?

- ☐ El aumento de la oferta ha hecho que suban los precios.
- ☐ El aumento de la demanda ha hecho que suban los precios.
- ☐ La reducción de la demanda ha hecho que suba la oferta.
- ☐ Los langostinos son más difíciles de pescar en Navidad, porque ya están avisados.

No, en ese caso los precios habrían descendido.

Exactamente. Como todos quieren comprar a la vez langostinos, los comerciantes pueden subir los precios.

No, eso no es lo que ha ocurrido.

Me temo que no es la respuesta correcta.

Solution

1. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
2. [Opción correcta \(Retroalimentación\)](#)
3. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
4. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)

1.2. Factores productivos y agentes económicos



Ya tenemos los principales procesos que componen la actividad económica. De una forma u otra, todos tenemos que participar en ellos si queremos obtener lo que necesitamos. Por eso todos participamos de la actividad económica. Pero ¿cómo participamos? Para entender nuestro papel en la economía hay que aclarar qué son los factores productivos.

Como ya hemos dicho, la producción está limitada por los recursos disponibles. Se llama **factores productivos** a los recursos que se necesitan para producir algo. Tradicionalmente se habla de tres factores productivos:

- Se llama **tierra** a los **recursos naturales** empleados en la producción: el suelo para cultivar o construir; el subsuelo del que se obtienen los minerales; el agua; etc.
- El **trabajo** es la **actividad humana** (sea física o intelectual) que interviene en el proceso productivo.
- El **capital** es el conjunto de **bienes que se emplean para producir** otros bienes o servicios. Se suele distinguir dos tipos de capital. El **capital físico** lo componen elementos materiales como fábricas, máquinas, equipos informáticos, vehículos de empresa, etc. El **capital financiero** es el dinero invertido en financiar las empresas. Un ejemplo del capital financiero son las acciones de una empresa. También se habla del **capital humano** para aludir al aumento de rendimiento en el trabajo por efecto de la inversión en formación.



Interior de una fábrica. Aquí puedes ver los tres factores productivos: la parcela en la que está construida forma parte del factor tierra; los trabajadores que ves aportan el factor trabajo; las instalaciones y la maquinaria forman parte del factor capital.

Imagen de Bolsero en [Wikimedia Commons](#). Licencia CC.

Importante

Los **factores productivos** son los recursos necesarios para producir algo. Hay tres tipos de factores productivos:

- **tierra**, que son los **recursos naturales** empleados en la producción.
- **trabajo**, que es la **actividad humana** que interviene en la producción.
- **capital**, que es el conjunto de **bienes** empleados para producir otros bienes o servicios.

Una vez que hemos entendido qué son los factores productivos, ya podemos volver la mirada a los protagonistas de la actividad económica. Podemos distinguir en toda economía tres tipos de **agentes económicos**, que se distinguen por la función económica que cumplen y el tipo de decisión que realizan:

a) Las familias son los agentes económicos que deciden qué consumir. En definitiva, son sus necesidades, satisfechas mediante el **consumo**, las que mueven la economía. Además, las familias poseen los **factores de producción**, especialmente el **trabajo**. Si ponen esos factores de producción a disposición de quien los necesite recibirán una retribución o remuneración, a la que en general se llama **renta**. No obstante, se suelen distinguir las rentas que reciben los distintos factores de producción:

- La renta de la **tierra** suele llamarse sencillamente **renta**, o se emplean términos más específicos como alquiler, etc.
- La renta del **trabajo** es fundamentalmente el **salario**.
- Las rentas del **capital** pueden recibir, según el caso, el nombre de **interés**, **dividendo**...

b) Las empresas son los agentes económicos que se encargan de **producir y distribuir los bienes y servicios** haciendo uso de los factores productivos. Son las responsables de tomar tres tipos de **decisiones**:

- ¿Qué producir y en qué cantidad?
- ¿Cómo producirlo?
- ¿Para quién producirlo?

Lo que obtienen a cambio es el **beneficio**.

c) El Estado es un agente económico que realiza varias funciones fundamentales:

- **Regula la economía**, o sea, fija unas reglas del juego que limitan en mayor o menor medida lo que se puede y no se puede hacer.
- **Redistribuye los recursos económicos** entre los miembros del sistema económico. ¿Cómo hace eso? En primer lugar, recauda **impuestos** a las familias y empresas. En segundo lugar, invierte lo recaudado en proporcionar a las familias y empresas **bienes y servicios públicos** (infraestructuras, sanidad, educación, seguridad...), así como en proporcionar **subvenciones o ayudas** (subsidio de desempleo, becas, pensiones...).

Todas estas relaciones económicas que hemos descrito entre estos tres agentes crea lo que



El principal factor productivo que las familias ofrecen a las empresas es su trabajo.

Imagen en [Pixabay](#). Dominio público.



Las empresas se encargan de producir y distribuir los bienes y servicios.

Imagen en [Pixabay](#). Dominio público.

se llama el **flujo circular de la renta**. Este permite representar las relaciones entre los agentes económicos como un flujo en dos direcciones opuestas:

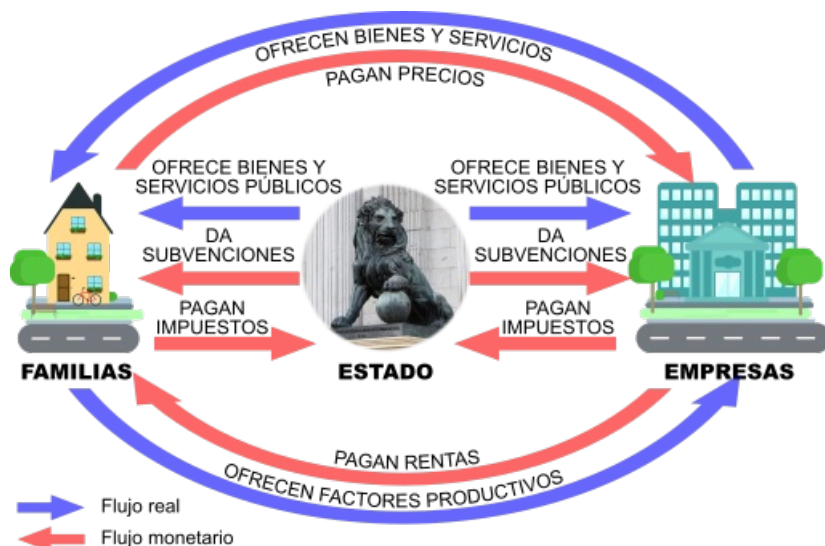
- en una dirección fluyen los bienes y servicios;
- en la dirección opuesta fluyen los pagos en dinero.

Puedes verlo en esta **gráfica**:



El Estado ofrece servicios públicos con los impuestos recaudados.

Imagen en [Pixabay](#). Dominio público.



El flujo circular de la renta

Gráfica de elaboración propia a partir de imágenes en Pixabay: izquierda; centro; derecha. Dominio público.

Importante

Hay tres tipos de **agentes económicos**:

- Las **familias** ofrecen a las empresas sus factores productivos, especialmente el trabajo, y consumen los bienes y servicios que las empresas producen.
- Las **empresas** producen y distribuyen los bienes y servicios, empleando para ello los factores productivos de las familias.
- El **Estado** regula la economía y ofrece bienes y servicios públicos, así como subvenciones y ayudas, con los impuestos que recauda.

Para saber más

Microeconomía y macroeconomía

Existen dos perspectivas fundamentales en los estudios económicos: la microeconomía y la macroeconomía.

La **microeconomía** estudia los fenómenos económicos partiendo del análisis del comportamiento individual de los agentes económicos.

La **macroeconomía** estudia los fenómenos económicos a partir del comportamiento global de una economía, que se analiza mediante una serie de grandes variables agregadas: inversión, consumo, precios, empleo...

Entre las variables que emplea la macroeconomía una de las más importantes y usadas es el **Producto Interior Bruto (PIB)**, que es el valor de los bienes y servicios finales (o sea, los que no se han empleado para producir otros) producidos en un país a lo largo de un determinado período de tiempo (normalmente un año).

Comprueba lo aprendido

1) ¿Qué factor productivo representa una mina de hierro?

- ☐ Tierra.
- ☐ Trabajo.
- ☐ Capital.

Así es. Es un recurso natural.

No, no es correcto.

No, no es correcto.

Solution

1. [Opción correcta \(Retroalimentación\)](#)
2. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
3. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)

2) ¿De qué factor productivo es propietario el empleado de unos grandes almacenes?

- ☐ Tierra.
- ☐ Trabajo.
- ☐ Capital.

No, no es correcto.

Exactamente. El empleado ofrece su trabajo a los grandes almacenes a cambio de un salario.

No, no es correcto.

Solution

1. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
2. [Opción correcta \(Retroalimentación\)](#)
3. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)

3) Un ordenador en una oficina, ¿qué factor productivo representa?

- ☐ Tierra.
- ☐ Trabajo.
- ☐ Capital.

No, no es correcto.

No, no es correcto.

Así es. Representa parte del capital físico de la empresa.

Solution

1. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
2. [Incorrecto \(Retroalimentación\)](#)
3. [Opción correcta \(Retroalimentación\)](#)

Comprueba lo aprendido

Mira de nuevo el gráfico del flujo circular de la renta. Verás que aparecen números en él. Están identificando partes concretas del flujo circular de la renta.



A continuación aparecen varios episodios de la vida cotidiana de una familia. Cada episodio es un ejemplo de uno de los flujos representados en la gráfica. Asigna a cada episodio el número correspondiente (los números se pueden repetir).

1) Juan ha pasado la tarde en un instituto público, donde está estudiando un Ciclo de Grado Superior a fin de mejorar sus perspectivas laborales.

Nº



2) Por las mañanas Juan trabaja en una papelería y acaba de recibir la nómina del mes.

Nº



3) Al mirar las retenciones de la nómina se acuerda de que tiene que hacer la declaración de Hacienda. Ha decidido ponerse a ello el sábado por la tarde.

Nº



4) Marta, la mujer de Juan, tiene una pequeña empresa de aplicaciones informáticas. Acaba de tramitar la nómina de sus dos empleados y el pago del alquiler de su oficina.

Nº



5) El sábado por la mañana Juan y Marta van con sus dos hijos a un gran centro comercial, donde hacen las compras del mes y aprovechan para tomarse unas tapas.

Nº



Comprobar respuesta

2. El dinero



Si algo tenemos claro es que la economía tiene que ver con el dinero. Y desde luego tenemos muy claro que tener dinero es mejor que no tenerlo. ¿Pero sabríamos decir qué es exactamente el dinero?

Pues llamamos **dinero** a muchas cosas que a lo largo de la Historia han tomado distintos aspectos (una pequeña pieza de metal, un trozo de papel, un trozo de seda, una concha, un algoritmo en un ordenador...), pero que comparten unas mismas funciones. Dinero es todo aquello que en una economía es capaz de cumplir al menos las siguientes funciones:

a) Sirve de **unidad de cuenta**, es decir, que se utiliza para calcular el valor de las cosas. De esa forma permite reducir a una misma unidad el valor de cosas completamente diferentes y realizar operaciones matemáticas con ellas, algo que sería imposible sin una unidad de cuenta común. En otras palabras, el dinero fija el precio de las cosas.

- Piénsalo, no puedes sumar en una misma cuenta manzanas y peras. Pero sí puedes sumar su valor monetario.

b) Sirve como **medio de pago**, es decir, se puede intercambiar por cualquier bien o servicio y se acepta para satisfacer deudas, impuestos y otras obligaciones. Antes de que apareciera el dinero, la única forma de intercambiar era el **trueque**, es decir, el intercambio directo de una mercancía por otra mercancía. Pero para ello era necesario que dos personas tuvieran exactamente la mercancía que la otra necesitaba y que el valor de ambas mercancías fuera parecido. El dinero se convierte en una especie de mercancía intermedia que todos aceptan a cambio de otra. De esa forma, ya no se intercambia una mercancía por otra, sino que las distintas mercancías se intercambian por dinero y luego el dinero se intercambia por otras mercancías.

- Imagínatelo. Te han sobrado unas naranjas que no vas a consumir y quieres intercambiarlas por un pollo. Tienes que buscar a alguien que tenga un pollo, que quiera intercambiarlo precisamente por naranjas y que considere que el número de naranjas que quieres cambiar compensa el valor de su pollo. Y tienes que encontrar a esa persona antes de que las naranjas se te estropeen. Con el dinero no tienes que buscar tanto. Solo necesitas a alguien interesado en comprar naranjas y luego con el dinero recibido buscar a alguien interesado en vender un pollo ¡aunque no tenga el menor interés por tus naranjas!



Para que haya trueque tiene que coincidir que dos personas tengan justo lo que la otra necesita. En la compraventa todos cambian su mercancía por dinero, que se puede intercambiar por cualquier otra mercancía.

Elaboración propia a partir de imágenes en Pixabay (a; b; c; d). Dominio público.

c) Sirve como **depósito de valor**, es decir, que se puede retrasar su uso y conservarlo para futuros gastos sin que se estropee (aunque su valor pueda variar con el tiempo).

- Recuerda otra vez el caso de las naranjas. Imagina que en vez de un pollo necesitabas una casa. No puedes acumular las naranjas de varias cosechas hasta que su valor se iguale al de una casa. Pero sí puedes acumular dinero y decidir si lo gastas ahora o lo ahorras para usarlo en el futuro. Vendes tus naranjas cuando más te convenga, aunque en ese momento no necesites comprar nada. Ya usarás el dinero cuando te venga bien.



Imagen en [Max Pixel FreeGreatPicture.com](https://www.pixabay.com/). Dominio público.

Importante

Llamamos **dinero** a cualquier cosa que en una economía cumple al menos tres funciones:

- Unidad de cuenta.
- Medio de cambio.
- Depósito de valor.

Para saber más

Un breve repaso a la Historia del dinero

La aparición del dinero tiene que ver sobre todo con la **división del trabajo**, que hace necesarios los intercambios, y con la aparición del **Estado**, que es capaz de imponer una determinada forma de pago (o al menos de inspirar confianza en que todos aceptarán la forma de pago que acepta el Estado).

1) Desde las primeras civilizaciones históricas los Estados usaron **unidades de cuenta** para medir el valor de los impuestos, las deudas, los salarios que pagaban, etc. Pronto algunas mercancías, que eran resistentes, fácilmente medibles y divisibles, empezaron a usarse con especial frecuencia como soporte físico de esas unidades de cuenta. Los ejemplos más típicos son el **oro** y la **plata**.

2) La civilización griega popularizó el uso de la **moneda**, que se había inventado en Lidia, la actual Turquía. Era una pieza pequeña de bronce, plata u oro cuyo peso y contenido en metal precioso era garantizado por un Estado mediante un sello. Hasta mediados del siglo XX la forma más común de dinero ha sido este tipo de **moneda**, que funciona como una **mercancía** cuyo **valor se basa en el contenido en metal precioso**. A este tipo de dinero se le llama **dinero mercancía**. El problema es que la cantidad de moneda que se puede producir y su valor dependen de las existencias de oro, plata y bronce.

3) Cuando las economías se fueron haciendo más dinámicas esta moneda se complementó con un invento chino, los **billetes**. Eran trozos de papel emitidos por un banco estatal o un banco privado autorizado para ello, que se comprometía a cambiarlos por una determinada cantidad de moneda o de metal precioso si el cliente lo deseaba. Mientras los clientes confiaran en los bancos emisores, los billetes resultaban cómodos y no los cambiaban por moneda. De esa forma, los bancos podían emitir muchos más billetes que la cantidad de moneda o metal precioso que los respaldaba. A este tipo de dinero se le llama **dinero representativo**, porque representa una mercancía real (oro o plata).

4) A partir de los años 70 del siglo XX el dinero ha dejado de basarse en una mercancía concreta como el oro o la plata. Es lo que se llama **dinero fiduciario**, porque **se basa en la fe** que tienen los usuarios en la institución que produce el dinero. En concreto, se confía en que esa institución (un banco central) mantenga más o menos estable el valor del dinero a lo largo del tiempo. Es el tipo de dinero que estamos acostumbrados a usar. No aceptamos el valor de nuestras monedas y billetes porque estén hechos de una mercancía valiosa o porque se nos garantice que podemos convertirla en una cantidad determinada de esa mercancía. Sino porque todos confiamos en que el dinero que nuestro Estado garantiza será aceptado por todos. Si esa confianza se pierde, el sistema se hunde.



Las conchas de cauri sirvieron como medio de pago en muchos lugares de África y Asia. El símbolo chino de esa concha (a la derecha, en escritura tradicional) aparece aún hoy en muchas palabras chinas relacionadas con la economía.

Elaboración propia a partir de: imagen de H. Zell en [Wikimedia Commons](#). Licencia CC (izquierda); imagen de Magna en [Wikimedia Commons](#). Licencia CC (derecha).



Antes de la moneda era frecuente cortar trozos de joyas o lingotes de metal para facilitar el trueque.

Imagen de Bullenwächter en [Wikimedia Commons](#). Licencia CC.



Moneda romana de oro (siglo I d.C.). Era oro prácticamente puro.

Imagen de [Classical Numismatic Group, Inc.](#) en [Wikimedia Commons](#). Licencia CC.



Billete de 25 pesetas de 1874. Su valor depende de que el Banco de España "pagará al portador" las 25 pesetas en metálico, cada una de las cuales contenía casi 5 g de plata.

Imagen de Basilio en [Wikimedia Commons](#). Dominio público.

El dinero que utilizamos hoy es de varios tipos.

1) El corazón de nuestro sistema monetario lo forma el **dinero en efectivo**, es decir, las **monedas y billetes**. Es **dinero de curso legal**, es decir, que el Estado garantiza que es válido y debe ser aceptado en todo su territorio. En el caso del euro, lo garantiza el conjunto de Estados que forman la Unión Económica y Monetaria. Es el **Banco Central Europeo** el que decide la cantidad de billetes y el valor total de las monedas que se ponen en circulación, aunque son los **bancos centrales nacionales** de la zona euro, entre ellos el **Banco de España**, los encargados de fabricarlos, ponerlos en circulación y retirarlos.

2) Pero una parte importante del dinero no está en efectivo. Los **depósitos bancarios** se consideran dinero en la medida en que puedan ser convertidos en efectivo fácilmente y sin perder valor. El caso más claro son las **cuentas corrientes** o **depósitos a la vista**, o sea, aquellos en los que el banco está obligado a devolver en



cualquier momento el dinero ingresado por el cliente. Ese dinero bancario puede asumir distintas formas:

- Puede almacenarse en una **tarjeta**, sea de débito, de crédito (y en este caso uno puede gastar dinero que aún no tiene) o monedero electrónico. Es lo que se llama popularmente **dinero de plástico**.
- También puede almacenarse en **otros dispositivos**, como un móvil.
- Pero en muchos casos el dinero no tiene ninguna forma física: es lo que se suele llamar **dinero electrónico**. Piensa, por ejemplo, que tienes domiciliada la nómina en un banco. Tu salario llega a tu cuenta corriente. Has dado instrucciones a tu banco para que transfiera fondos de esa cuenta para pagar la hipoteca, el agua, la luz... Asimismo, realizas compras por internet. ¡Puedes llegar a gastarte todo el sueldo sin haber visto físicamente ni un solo euro!

Dinero en efectivo
Imagen en Pixabay. Dominio público.



Tarjeta de crédito
Imagen en Pixabay. Dominio público.

Importante

La base de nuestro sistema monetario es el **dinero en efectivo**, que son las monedas y billetes de curso legal, emitidos por el Banco Central Europeo y los bancos centrales nacionales, como el Banco de España.

Pero **el dinero en efectivo es solo una pequeña parte del dinero** que circula realmente. El resto del dinero lo forman los **depósitos bancarios** que se pueden convertir fácilmente en dinero en efectivo. Ese dinero circula en forma de **tarjeta**, a través de dispositivos como los **móviles** o simplemente mediante **transferencias informáticas**.

Curiosidad

Las formas de dinero que has visto no agotan la gama de posibilidades. Existen, por ejemplo, **sistemas de dinero virtual**, en los que no interviene el Estado y que son independientes de las unidades de cuenta del dinero de curso legal. Al no tener curso legal, su aceptación o no es voluntaria, por lo que circulan solo dentro de una comunidad restringida. Por eso son sistemas inestables y por el momento poco aptos para personas con conocimientos financieros e informáticos limitados. El caso más popular de los últimos años han sido los bitcoins.

En definitiva, la economía de hoy es tan compleja que los límites entre lo que es y lo que no es dinero no están del todo claros.

Comprueba lo aprendido

1) ¿Qué funciones tiene que cumplir una cosa en un sistema económico para que podamos considerarla dinero?

Selecciona las respuestas que son correctas:

☐ Depósito de valor.

☐ Composición metálica.

☐ Unidad de cuenta.

☐ Medio de pago.

☐ Facilidad de consumo.

Solution

1. Correcto
2. Incorrecto
3. Correcto
4. Correcto
5. Incorrecto

Comprueba lo aprendido

Di si las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas.

1) En una economía moderna como la nuestra el dinero lo forma el conjunto de billetes y monedas en circulación.

☐ Verdadero ☐ Falso

Falso

No es verdad. Los billetes y monedas son el dinero en efectivo, pero solo son una pequeña parte del dinero que circula. La mayoría de nuestro dinero no tiene forma física, se transfiere directamente entre las cuentas bancarias, sea por transferencia informática, mediante tarjetas de débito o crédito, etc.

2) En España y los restantes países de la zona Euro el dinero en efectivo lo forma el conjunto de billetes y monedas de euros en circulación.

☐ Verdadero ☐ Falso

Verdadero

Es verdad, porque hablamos de **dinero en efectivo**, no de dinero en general. El dinero en efectivo es el dinero de curso legal o dinero legal, pero recuerda que es solo una parte del total del dinero que circula.

3) En España y los restantes países de la zona euro es el Banco Central Europeo el que decide cuánto dinero en efectivo debe circular.

☐ Verdadero ☐ Falso

Verdadero

Es verdad. El Banco Central Europeo decide el volumen de billetes y el valor total de las monedas que se deben fabricar para que, teniendo en cuenta los billetes y monedas que se retiran por estar deteriorados, haya una cantidad determinada de dinero en efectivo en circulación. Eso sí, son los bancos centrales nacionales (como nuestro Banco de España) los que se encargan de la fabricación de los billetes y monedas.

2.1. El dinero y los bancos

Ya has visto cómo el **dinero en efectivo** lo fabrican las autoridades monetarias (en nuestro caso Banco Central Europeo y bancos centrales de los países de la zona Euro). Se le llama **dinero legal**. Ahora bien, los bancos no se limitan a transferir dinero en efectivo de forma que tú puedas usarlo sin verlo físicamente. **Los bancos crean dinero**. Es lo que se llama **dinero bancario**. ¿Cómo lo hacen?

La **función** básica de un **banco** es recibir dinero en **depósito** y hacer **préstamos** y otras operaciones similares. La base del negocio consiste en que los clientes no depositan y retiran todo su dinero de una vez. Van retirando dinero poco a poco, según a cada uno le conviene, de tal forma que el banco siempre tiene una gran cantidad de dinero depositado. Así que la mayoría del dinero depositado en un banco es prestado a otros clientes o invertido en otros usos, mientras que en el banco solo queda físicamente una pequeña reserva de dinero para atender a los pagos diarios.



Importante

Se llama **reservas bancarias**, o reservas de caja, a la parte de los depósitos que un banco mantiene inactiva para hacer frente a las retiradas de dinero por parte de sus clientes.

Esas reservas pueden conservarse como dinero en efectivo en la caja del propio banco o en forma de depósito en un banco central. Para precisar más, llamamos **coeficiente de caja** a la proporción que representan las reservas bancarias con respecto al total de sus depósitos:

$$\text{Coeficiente de caja} = \frac{\text{Reservas}}{\text{Depósitos}}$$

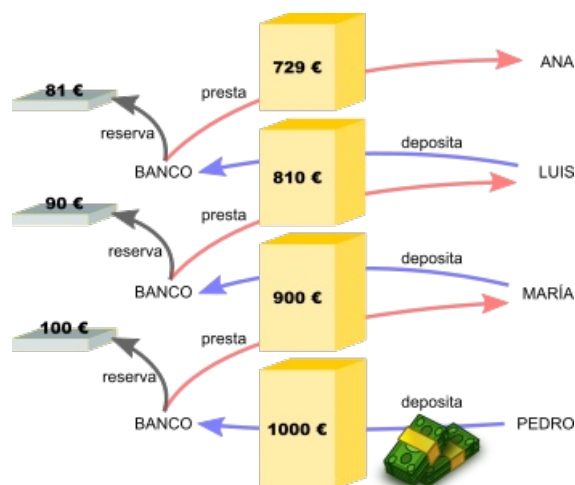
Quitando estas reservas, todo el dinero que un cliente deposita en un banco puede prestarse a un segundo cliente. Y si este deposita ese préstamo, una parte de ese dinero podrá ser prestado una tercera vez. Y todo eso mientras el dinero sigue figurando en la cuenta corriente del primer cliente. De esa forma, **se está creando dinero**.

Vamos a verlo con más detalle. Imagina que varios bancos tienen un coeficiente de caja de 0,1 (o sea, que reservan el 10% de los depósitos).

- Pedro ingresa en el banco un depósito de 1000 euros en efectivo (pongamos que en billetes). Recuerda que esos 1000 euros son dinero legal que ha emitido el Banco Central Europeo.
- El mismo banco toma 900 euros del depósito de Pedro y los presta a María, mientras que mantiene los otros 100 euros como reserva.
- María deposita los 900 euros en otro banco. Este banco toma 90 euros como reserva y presta 810 euros a Luis.
- Luis deposita esos 810 euros en su banco, que a su vez reserva el 10 % (que ahora son 81 euros) y presta el resto (729 euros) a Ana.

Fijate. En este punto, si miramos las cuentas de estos clientes veremos cómo los 1000 euros iniciales (billetes de curso legal) se han convertido en 3439 euros.

- 1000 € de Pedro;
- 900 € de María;
- 810 € de Luis;
- 729 € de Ana.



La creación del dinero bancario

Imagen de elaboración propia: imagen de los billetes en Pixabay. Dominio público.

Y el proceso de creación de dinero puede seguir. ¿Hasta cuando?

Veamos. Cuanto mayor sea el coeficiente de caja menos cantidad de dinero bancario se podrá crear. Por ejemplo, si el coeficiente hubiera sido de 1 (o sea que el banco conserva en caja el 100 % del depósito) evidentemente no habría podido prestar nada. Y a la inversa, si los bancos no reservaran nada, podrían multiplicar el dinero en teoría hasta el infinito. (¡Pero tendrían un serio problema en cuanto alguien quisiera retirar sus ahorros!)

Los bancos pueden crear tanto más dinero cuanto menor proporción de los depósitos mantengan como reservas. Por eso llamamos **multiplicador bancario** a la inversa del coeficiente de caja. O sea:

$$\text{Multiplicador bancario} = \frac{1}{\text{Coeficiente de caja}}$$

Para ver cómo varía la cantidad de dinero a lo largo del proceso que estamos viendo solo tenemos que multiplicar el depósito inicial por el multiplicador bancario.

En el ejemplo que hemos visto (y asumiendo que todos los que están recibiendo préstamos lo depositan en una nueva cuenta, lo que es un caso teórico, porque en la práctica puede haber muchos elementos que cambien esto) tendremos que la cantidad total de dinero que puede haber al final de este proceso es de 10.000 euros, o sea, $1000 \times 1/0,1$.

Los bancos pueden decidir el **coeficiente de caja** que quieren usar, buscando un **equilibrio entre rentabilidad y seguridad**. Si las reservas bancarias son demasiado grandes, los bancos no podrán obtener muchos beneficios. Pero si las reservas son demasiado pequeñas, podrían encontrarse en un momento dado sin dinero para hacer frente a las solicitudes de retirada de efectivos. Y en ese caso se produciría el pánico y la bancarrota. No es algo teórico; ya ha pasado en muchas ocasiones (acuérdate de la **crisis del 29**). Por eso es imprescindible asegurar la **confianza** del público en el funcionamiento del sistema bancario.

Así que los bancos centrales no dejan esta decisión solo a la voluntad de los bancos privados, sino que, aparte de otras condiciones para garantizar la **solvencia** de los bancos, imponen unos **coeficientes legales de caja**, que establecen unas reservas mínimas legales que los bancos están obligados a mantener.



Imagen en [Pixabay](#). Dominio público.

El coeficiente legal de caja no es solo una garantía de solvencia de los bancos. Es un instrumento importante de la **política monetaria**.

- Si se ve conveniente que aumente la cantidad de dinero en circulación se baja el coeficiente legal de caja, con lo que acelera la creación de dinero bancario.
- Si se ve conveniente que disminuya la cantidad de dinero en circulación se eleva el coeficiente legal de caja, con lo que se frena la creación de dinero bancario.

Para saber más

En el caso de la zona euro los bancos deben tener depositadas en cuentas en los bancos centrales nacionales unas **reservas mínimas obligatorias**, que se calculan a partir de un coeficiente legal de caja sobre los principales depósitos. En los últimos años este coeficiente legal ha variado entre el 2% y el 1%.



Banco Central Europeo
Imagen de Juan J. Martínez en [Flickr](#).
Licencia [CC](#).

Importante

- El **dinero bancario** se crea porque buena parte de los depósitos de sus clientes es prestada a otros clientes.
- Cuanto menor sea la proporción de los depósitos que los bancos mantienen como reserva (o sea, el **coeficiente de caja**), mayor es su capacidad para crear dinero.
- Los bancos centrales obligan a los bancos privados a mantener unas **reservas mínimas** para garantizar la solvencia de los bancos y como instrumento de política monetaria.

Comprueba lo aprendido

Responde a las siguientes preguntas:

1) ¿Quién crea dinero en nuestro sistema económico?

- ☐ Las autoridades monetarias (o sea, el Banco Central Europeo y los bancos centrales nacionales).
- ☐ Los bancos.

- ☐ Las empresas.
- ☐ Las autoridades monetarias y los bancos.

Esto es solo verdad en parte. No todo el dinero es creado por las autoridades monetarias.

Esto es solo verdad en parte. No todo el dinero es creado por los bancos.

No. Las empresas en general no pueden crear dinero; solo una pequeña parte de ellas.

Así es. Las autoridades monetarias (BCE y bancos centrales nacionales) crean el dinero legal o dinero en efectivo. Los bancos crean el dinero bancario.

Solution

1. Incorrecto (Retroalimentación)
2. Incorrecto (Retroalimentación)
3. Incorrecto (Retroalimentación)
4. Opción correcta (Retroalimentación)

2) ¿Cómo crean dinero los bancos?

- ☐ Tienen autorización de las autoridades monetarias para fabricar billetes y monedas.
- ☐ Multiplican el dinero al prestar la mayoría del dinero que reciben en depósito, de tal forma que el mismo dinero puede acabar siendo prestado muchas veces.
- ☐ Falsificando el dinero, ya que no tienen permitido crear legalmente dinero.

No, no es así. Aunque es verdad que antiguamente pasó eso en muchos casos.

Así es.

No, eso no es cierto (¡lo que no quita que existan falsificadores!).

Solution

1. Incorrecto (Retroalimentación)
2. Opción correcta (Retroalimentación)
3. Incorrecto (Retroalimentación)

3) ¿Cómo llamamos a la parte proporcional de los depósitos que un banco mantiene como reserva, es decir, que mantiene inactiva para hacer frente a las retiradas de efectivo de sus clientes?

- ☐ Multiplicador bancario
- ☐ Dinero bancario
- ☐ Coeficiente de caja

No, no es correcto.

No, no es correcto.

Así es.

Solution

1. Incorrecto (Retroalimentación)
2. Incorrecto (Retroalimentación)
3. Opción correcta (Retroalimentación)

4) ¿Qué relación hay entre el coeficiente de caja de un banco y su capacidad para multiplicar el dinero?

- ☐ Cuanto mayor es el coeficiente de caja, más se puede multiplicar el dinero creado por el banco.
- ☐ Cuanto menor es el coeficiente de caja, más se puede multiplicar el dinero creado por el banco.
- ☐ No hay ninguna relación.

No, no es correcto. Si aumenta el coeficiente de caja es que aumentan las reservas bancarias en proporción al total de los depósitos. De esa forma, el banco puede disponer de una parte menor de esos depósitos para prestarlo de nuevo y por tanto crear dinero.

Es correcto. Si disminuye el coeficiente de caja es que disminuyen las reservas bancarias en proporción al total de los depósitos. De esa forma, el banco puede prestar más y por tanto crear más dinero.

Bueno, digo yo que alguna relación habrá...

Solution

1. Incorrecto (Retroalimentación)
2. Opción correcta (Retroalimentación)
3. Incorrecto (Retroalimentación)

5) ¿Por qué las autoridades monetarias imponen a los bancos un coeficiente legal de caja, o sea, unas reservas mínimas con respecto a sus depósitos?

- ☐ Para garantizar la solvencia de los bancos, o sea, su capacidad para hacer frente a las retiradas de efectivo de sus clientes.
- ☐ Como instrumento de la política monetaria, bajando el coeficiente legal de caja cuando interesa que aumente la cantidad de dinero en circulación y subiendo el coeficiente legal de caja cuando interesa lo contrario.
- ☐ Para garantizar la solvencia de los bancos y como instrumento de política monetaria.

Es verdad, pero no es toda la verdad.

Es verdad, pero no es toda la verdad.

Así es. Ese es el caso en la zona Euro.

Solution

1. Incorrecto (Retroalimentación)
2. Incorrecto (Retroalimentación)
3. Opción correcta (Retroalimentación)

2.2. Los tipos de interés

Ya hemos visto que los bancos crean dinero al prestar los depósitos que aceptan. Pero nadie da nada por nada. Al prestar dinero los bancos renuncian a usos alternativos de ese dinero durante el tiempo que dure el préstamo (es lo que se llama coste de oportunidad) y se arriesgan a no recibirlo de vuelta. Así que cobran por el préstamo. El precio que cobran por el préstamo es el **interés**, que se mide por el **tipo de interés**.



Imagen en Pixabay. Dominio público.

Importante

El **tipo de interés** es la remuneración que recibe un prestamista por prestar una suma de dinero. Se expresa como un tanto por ciento de la suma prestada con respecto a un período de tiempo.

Te darás cuenta de que cuando prestas o pides prestado dinero estás usando ese dinero como una mercancía, por la que curiosamente estás pagando más dinero. Por eso el tipo de interés es conocido popularmente como el **precio del dinero**, aunque en rigor se trata del **precio del dinero prestado**. En definitiva, un tipo de interés alto significa que te va a resultar caro obtener el dinero que pides y un tipo de interés bajo significa que te va a resultar barato. Lógicamente, ante una misma necesidad, la gente va a considerar más rentable pedir un préstamo si el tipo de interés es bajo. Eso significa que el tipo de interés afecta a la cantidad de préstamos que se piden y por tanto a la capacidad de los bancos para multiplicar el dinero.



Imagen en Pixabay. Dominio público.

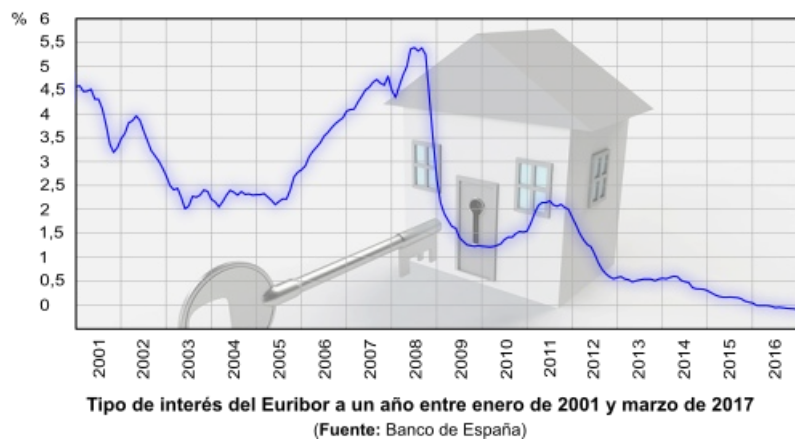
Pero antes de llegar ahí tienes que pensar una cosa. Un banco puede prestar su dinero al tipo de interés que quiera dentro de unos límites legales (por ejemplo, pedir demasiados intereses es ilegal) y según el riesgo y otras características del préstamo. Así que **en una misma economía existen a la vez distintos tipos de interés**. Pero como los mercados financieros están muy integrados, **la evolución de los tipos de interés suele seguir una misma tendencia**. Por eso oirás hablar frecuentemente de algunos **tipos de interés usados como referencia**.

Para entenderlos tienes antes que entender que **los bancos no solo prestan, también piden prestado**.

- Piden prestado **a los clientes**. Por ejemplo, cuando abres una cuenta depósito a plazo fijo estás prestando un dinero al banco a cambio de un interés.
- Se piden prestado **entre ellos**.
- Piden prestado al **banco central**, en el caso de la zona Euro al Banco Central Europeo. Lo hacen cuando necesitan **liquidez**, es decir, necesitan disponer de dinero en efectivo suficiente para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Hay dos tipos de interés de referencia que deberías conocer por su gran influencia en la economía:

1) El Euribor es el tipo de interés medio al que los principales bancos de la zona euro están dispuestos a prestarse dinero en cada momento. Se usa como base para calcular el tipo de interés de numerosas operaciones financieras en las que este se revisa periódicamente según las condiciones del mercado (es lo que se llama interés variable). De esa forma, se puede acordar que el tipo de interés de un préstamo se revise cada año de tal forma que sea, por ejemplo, el Euribor más el 0,40%. Es muy conocido por usarse como referencia en las **hipotecas**.



Gráfica de elaboración propia. Fondo: imagen en Pixabay. Dominio público.

2) Los tipos de interés oficiales del Banco Central Europeo son los tipos a los que este presta dinero a los bancos.

Para saber más

El **Banco Central Europeo** suele adjudicar estos préstamos mediante subasta, de tal forma que la entidad financiera que ofrece un tipo de interés más alto obtiene el préstamo. La base de los tipos oficiales del Banco Central Europeo es el tipo mínimo de partida de la subasta, o sea, el mínimo por debajo del cual no se puede pujar. Como veremos, este tipo de interés oficial tiene una gran importancia en la **política monetaria**.

El tipo de interés tiene una gran **influencia en la marcha de la economía**.

- Cuando aumenta el tipo de interés, resulta más rentable ahorrar (ya que los intereses que se reciben son más altos) y más caro financiarse con capital ajeno. Por eso **el aumento del tipo de interés hace que aumente el ahorro y disminuya el gasto**: las empresas reducen sus **inversiones**, las familias compran menos **viviendas** y en general desciende el **consumo**. Además, si el tipo de interés sube se solicitan menos préstamos, por lo que **se frena la creación de dinero bancario**.
- Cuando se reduce el tipo de interés, resulta menos rentable ahorrar y más barato financiarse con capital ajeno, por lo que muchas más inversiones parecerán rentables. Por eso **el descenso del tipo de interés hace que disminuya el ahorro y aumente el gasto**: las empresas aumentan sus **inversiones**, crece la compra de **viviendas** y aumenta el **consumo**. Además, si el tipo de interés baja se solicitan más préstamos, por lo que **se acelera la creación de dinero bancario**.



Imagen de elaboración propia.

Importante

En unas mismas circunstancias económicas, un **aumento** de los **tipos de interés** provoca un aumento del **ahorro** y un

descenso del **gasto** (inversiones, compra de vivienda y consumo), así como de la **cantidad de dinero en circulación**.

En cambio, un **descenso** de los **tipos de interés** provoca un aumento del **gasto** (inversiones, compra de vivienda y consumo), así como de la **cantidad de dinero en circulación**.

Por eso los tipos de interés son un instrumento muy utilizado en la **política monetaria**:

- Si se considera conveniente **estimular la actividad económica** (por ejemplo en una situación de estancamiento económico) **se bajan los tipos de interés oficiales**, lo que induce a la banca a bajar sus tipos de interés. Eso sí, la medida tiene por efecto aumentar la cantidad de dinero en circulación.
- Si se considera conveniente **reducir la cantidad de dinero en circulación** (por ejemplo, ante una inflación) **se aumentan los tipos de interés oficiales**, haciendo subir los tipos de interés de la banca. Ahora bien, la medida tiene por efecto desincentivar las inversiones.

Comprueba lo aprendido

Vamos a repasar lo básico. Rellena la siguiente frase:

El es la remuneración que se recibe por prestar el dinero, medida como un tanto por ciento por un período determinado (por ejemplo, 4 % anual). Se conoce popularmente como *precio del dinero*.

[Averiguar la puntuación](#)

[Mostrar/Ocultar las respuestas](#)

Comprueba lo aprendido

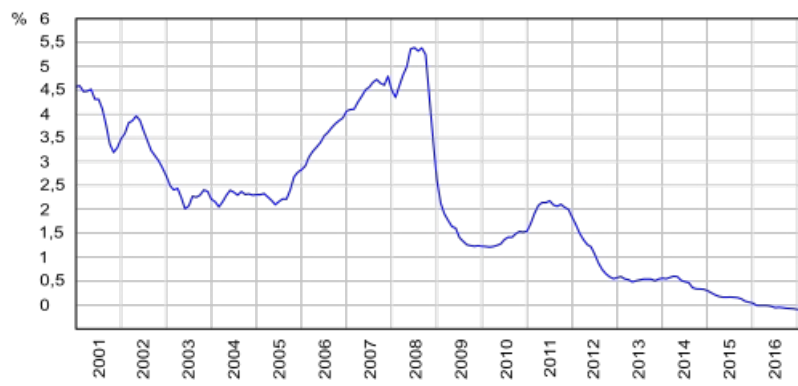
Lee y completa las siguientes frases:

- 1) Si pido un préstamo me interesa un tipo de interés .
- 2) Si quiero ahorrar, por ejemplo abriendo una cuenta de ahorro, me interesa un tipo de interés .
- 3) Si quiero pedir una hipoteca para comprar una casa me interesa un tipo de interés .
- 4) A igualdad de condiciones, las empresas invierten más si el tipo de interés es .
- 5) Habrá más prestamistas dispuestos a ofrecer préstamos si el tipo de interés es .

[Comprobar respuesta](#)

Comprueba lo aprendido

Vamos a jugar un poco con la gráfica que vimos arriba sobre la **evolución del Euribor**. así nos aseguraremos de que sabemos manejar este tipo de gráficas. Aquí la tienes de nuevo para que no tengas que buscarla arriba:



Tipo de interés del Euribor a un año entre enero de 2001 y marzo de 2017

(Fuente: Banco de España)

Gráfica de elaboración propia

Mírala con detenimiento. Con los datos que te doy no puedes calcular exactamente en qué nivel está el Euribor en cada momento. Pero sí que puedes ver dónde está aproximadamente. Así que completa las frases siguientes con la cifra correcta de las que aparecen en el menú desplegable:

- 1) En el 2008 el Euribor a un año llegó a estar en el .
- 2) Entre 2009 y 2010 el Euribor a un año llegó a bajar hasta el .
- 3) En el 2011 el Euribor a un año volvió a subir hasta el .
- 4) En los primeros meses de 2017 el Euribor estaba por debajo del .

Comprobar respuesta

2.3. La inflación

Ya has visto que se suele llamar *precio del dinero* al tipo de interés, pero que en rigor ese es el precio del dinero prestado. Pero cuando nos preguntamos por lo que vale un euro pensamos en realidad en cuánto puede comprar ese euro. En otras palabras, **medimos el valor del dinero por su poder adquisitivo**. No es lo mismo cobrar un salario de 1000 € en un lugar o tiempo en el que puedes alquilar un piso por 200 € y echar gasolina a 20 céntimos el litro que cobrar el mismo salario cuando no puedes alquilar un piso por menos de 800 € y la gasolina está a 1,5 € el litro.

Como es lógico, el valor o poder adquisitivo del dinero siempre evoluciona de forma inversa a los precios. Imagina que en un supermercado una caja de leche vale 1 €. Un mes más tarde la misma caja vale 2 €. ¿Qué ha pasado? Podemos decir que el precio de la caja de leche se ha multiplicado por dos. O también podemos decir que el valor del dinero, medido en su capacidad para comprar esa caja de leche, se ha dividido por dos. Son las dos caras de una misma moneda.

Como también has visto, los sistemas monetarios se basan en la **confianza** de los que usan el dinero, y esa confianza depende de que el **valor** de ese **dinero** sea más o menos **estable**. Pero **¿qué pasa si el poder de compra de un euro varía mucho**, si de pronto sube muy rápido o baja muy rápido? Vamos a estudiar a continuación ese problema.



Inflación.

Imagen en Pixabay. Dominio público.

Cada producto tiene su precio. Es posible que en un momento dado el precio de las pinzas de la ropa se dispare y seguro que eso tendrá efectos sobre la oferta y demanda de ese producto. Pero eso no tiene por qué afectar apenas al resto de los precios y la estabilidad de la moneda no se verá comprometida. En cualquier economía, es normal en realidad que unos precios suban más, otros menos y otros bajen. Piensa por ejemplo en cómo varía el precio de la fruta según la temporada del año, mientras el precio de los móviles (por poner un ejemplo) puede mantenerse perfectamente estable.

El problema es cuando sube mucho el precio de algún producto que tenga mucha influencia sobre el coste de los restantes productos (como ocurre en el caso del petróleo), o cuando el nivel de precios sube de forma generalizada (o sea, que los precios suben de media). Esa es una situación que importa mucho en economía, como importaría la situación contraria, es decir, que los precios bajen de forma generalizada.

Importante

Llamamos **inflación** a un aumento generalizado de los precios que se mantiene durante un período de tiempo.

Llamamos **deflación** al proceso opuesto, es decir, un descenso generalizado de los precios que se mantiene durante un período de tiempo.



DEFLACIÓN

Imagen de elaboración propia a partir de imágenes en Pixabay (moneda y etiqueta). Dominio público.

¿Cómo se mide la inflación (y la deflación)?

Las instituciones encargadas de ellos (en España el **Instituto Nacional de Estadística** y en la zona euro **EUROSTAT**) eligen una muestra de los principales bienes y servicios consumidos por las familias y establecen el peso que cada uno de ellos tiene en el consumo familiar. Es lo que se conoce como **cesta de la compra**. Luego analizan qué tanto por ciento varía de mes a mes el precio de cada uno de esos bienes y servicios. Con todos esos datos hacen una **media ponderada**, o sea, una media en la que los distintos bienes y servicios pesan más o menos según su importancia. El resultado de estas operaciones es un índice de la variación media de los precios:

- En España utilizamos el **Índice de Precios al Consumo (IPC)**.
- En la zona Euro usamos el **Índice Armonizado de Precios de Consumo (IAPC)**.

La inflación se mide mediante la **tasa de inflación**, que mide el porcentaje en el que ha variado el IPC (o el IAPC) de un momento dado con respecto al de un momento anterior.

Por ejemplo, queremos conocer cuál es la tasa de inflación mensual en España en noviembre de 2017:

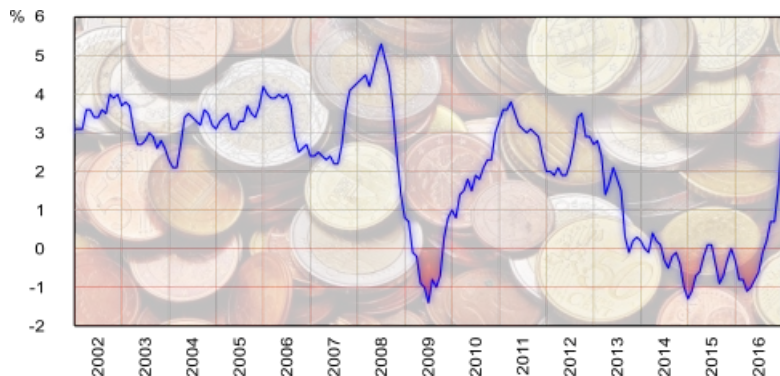
$$\text{Tasa de Inflación en noviembre} = \frac{\text{IPC de noviembre} - \text{IPC de octubre}}{\text{IPC de octubre}} \cdot 100$$

El IPC es muy importante en nuestra vida cotidiana, ya que se utiliza como **referencia para actualizar los salarios y las pensiones**, tratando de evitar que pierdan poder adquisitivo.

Importante

El **Índice de Precios al Consumo (IPC)** es un indicador estadístico que mide la evolución de los precios de los bienes y servicios consumidos por las familias residentes en España. Es lo que usamos para medir la inflación.

La **tasa de inflación** es la variación porcentual del IPC durante un período concreto.



Variación anual del IPC entre enero de 2002 y marzo de 2017

(Fuente: Instituto Nacional de Estadística)

Gráfica de elaboración propia. Fondo: imagen en Pixabay. Dominio público.

Para saber más

En la cesta de la compra hay varios grupos de precios que se comportan de una forma especial. El precio de los alimentos no elaborados varía mucho según la estación del año. El precio de la energía (por ejemplo, el petróleo) es también muy variable y depende de decisiones de los gobiernos más que del juego de la oferta y la demanda. Por eso hay otra forma de medir la inflación que muchos consideran más útil como indicador económico. Es la **inflación subyacente**, que se mide quitando de los indicadores de precios los alimentos no elaborados y la energía.

¿Por qué se produce la inflación?

Hay muchos debates al respecto entre las distintas escuelas económicas, pero al menos podemos establecer algunas de las **principales causas** que pueden llevar al mismo resultado.

1) El aumento de los costes de producción. Los costes de producción pueden aumentar porque sube el precio que las empresas pagan por alguno de los factores productivos. En ese caso las empresas van a intentar mantener su margen de beneficios aumentando el precio del producto final.

- Ese encarecimiento puede darse en las **materias primas** y **fuentes de energía**. El ejemplo más típico es el del **petróleo**. Una subida del precio del petróleo encarece todos aquellos bienes y servicios que incluyen en sus costes de producción el transporte o el uso de derivados del petróleo como el plástico. El ejemplo más famoso fue la **crisis del petróleo de 1973**.

- El encarecimiento de otros factores productivos también puede dar un resultado parecido, por ejemplo un aumento generalizado de los **salarios**.

2) El aumento de la demanda. Si en una economía aumenta la demanda pero la oferta no puede crecer al mismo ritmo porque todos los recursos están ocupados (pleno empleo, capital a pleno rendimiento, etc.), los precios de los productos aumentan. Para entendernos, al haber más competencia por los mismos bienes, los vendedores aumentarán los precios. Así que cualquier economía que crece rápido corre el riesgo de caer en una inflación.



Principales factores de la inflación

3) **El aumento de la cantidad de dinero en circulación.** El dinero también está sometido a la ley de la oferta y la demanda. Si en una economía la cantidad de dinero en circulación aumenta mucho con respecto a la cantidad de bienes y servicios que ese dinero puede comprar, el precio de estos bienes y servicios aumentará.

Imagen de elaboración propia



La crisis del petróleo de 1973 es uno de los ejemplos más famosos de inflación provocada por un aumento de los costes. En la imagen, una persona hace autostop en una gasolinera en la que aparece escrito: "No hay más gasolina hoy".

Imagen de U.S. National Archives en [Flickr](#). Sin restricciones de derechos de autor conocidas.

Importante

Las principales **causas de la inflación** son:

- un aumento de los **costes** de producción;
- un aumento de la **demanda** con respecto a la oferta;
- un aumento de la cantidad de **dinero** en circulación.

¿La inflación es mala para la economía? Pues a pequeña escala depende. Perjudica más a algunos sectores que a otros. Además, una inflación moderada puede tener efectos positivos en determinados casos. De hecho, una deflación puede llegar a ser mucho más dañina. Pero lo que está claro es que **una inflación elevada es muy perjudicial para el conjunto de la economía**.

Los principales **efectos de la inflación** son los siguientes:

1) **Disminuye el poder adquisitivo del dinero.** Esto perjudica a los que reciben rentas en dinero y a los que tienen una parte de su patrimonio en dinero, especialmente a quienes tienen menos capacidad de negociación para defenderse de los efectos negativos de la inflación.

Para saber más

- Entre los principales **perjudicados** están los trabajadores asalariados, los que reciben prestaciones por desempleo, los pensionistas o los ahorradores. Todos ellos ven que el dinero que reciben por su actividad o su ahorro pierde valor.
- A cambio, entre los **beneficiados** están aquellos cuyas rentas y patrimonios se basan en bienes en especie y los que deben dinero, ya que el valor de su deuda desciende en términos reales.
- Además, los agentes económicos que tienen más **capacidad de negociación** (grandes empresas, asalariados con sindicatos potentes...) pueden conseguir compensar o incluso darle la vuelta a las pérdidas provocadas por el descenso del valor de la moneda aumentando sus salarios, el precio de sus productos... El problema es que entonces se provoca una espiral inflacionista, ya que todos intentan compensar el aumento de los costes con nuevos aumentos de precios.



Los pensionistas están entre los principales perjudicados de la inflación.

Imagen en [Pixabay](#). Dominio público.

2) Crea incertidumbre. Cuanto mayor sea la inflación, mayor inseguridad tendrán las familias, las empresas y el Estado sobre la marcha de la economía en el futuro. Esa desconfianza generalizada provoca especialmente una caída del consumo (salvo en bienes materiales empleados como *refugio*, como es el caso del oro o la plata), del ahorro y de las inversiones a largo plazo. El resultado es un descenso de la actividad económica. Si la inflación es muy acentuada, puede acabar con el propio sistema monetario.

3) Disminuye la competitividad de los productos nacionales en el exterior. La inflación perjudica a la exportación, ya que encarece el precio de los productos nacionales con respecto al de otros países con menor inflación. A cambio, beneficia a la importación, ya que los productos de otros países resultan comparativamente más baratos.

4) Todos los factores anteriores contribuyen además a provocar un aumento del desempleo.

Importante

Una inflación elevada es muy perjudicial para la economía. Sus principales **efectos** son:

- la reducción del **poder adquisitivo** del dinero;
- la **incertidumbre** económica;
- la disminución de la **competitividad exterior** de los productos nacionales;
- el aumento del **desempleo**.

Para evitar estos problemas, los países tratan de mantener la inflación en niveles bajos para garantizar la **estabilidad de los precios**. En el caso de la zona euro, el **Banco Central Europeo** tiene por objetivo mantener en el medio plazo la **tasa de inflación anual justo por debajo del 2%**.

Para saber más

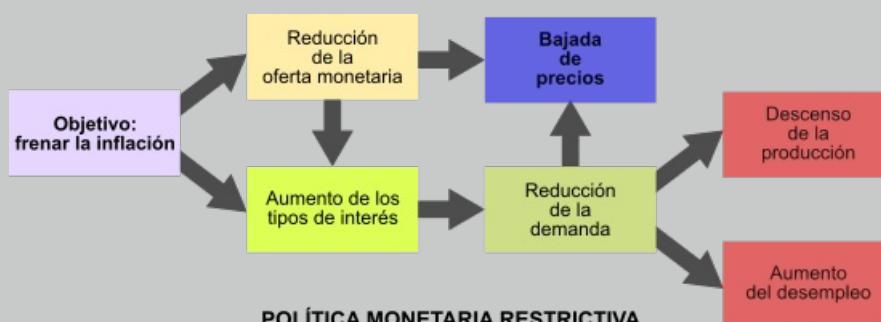
Las políticas monetarias

¿Cómo se controla la inflación? Mediante la **política monetaria**, de la cual ya hemos visto los principales elementos. Básicamente, podemos hablar de dos tipos de políticas monetarias según su objetivo. Vamos a ver cómo funcionarían en el caso de la zona euro.

1) Política monetaria restrictiva. Es el tipo de política monetaria que se emplea para frenar la inflación. Consiste en:

- **reducir la cantidad de dinero en circulación:** eso hace que el valor del dinero aumente, es decir, que los precios bajen. Además, esa reducción de la oferta monetaria contribuye a aumentar los tipos de interés.
- **aumentar los tipos de interés:** así se aumenta el costo de la financiación ajena, lo que hace que se pidan menos préstamos y se afronten menos inversiones. Eso reduce la demanda, lo que hace que bajen los precios. Pero también baja la producción y el empleo.

Para conseguir eso el Banco Central dispone de varios instrumentos, como aumentar el coeficiente de caja o subir el tipo de interés oficial.



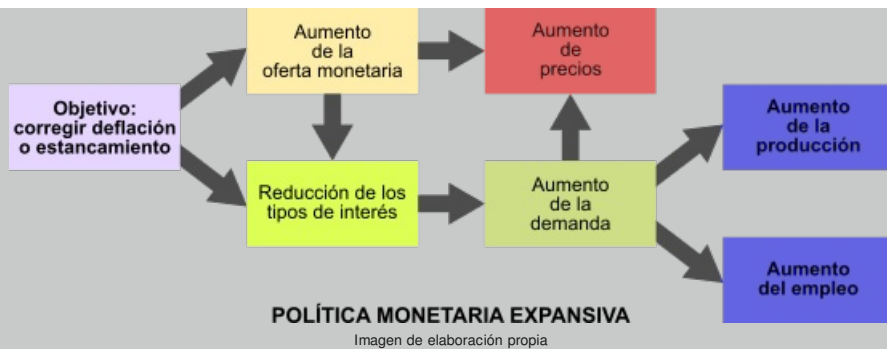
POLÍTICA MONETARIA RESTRICTIVA

Imagen de elaboración propia

2) Política monetaria expansiva. Es el tipo de política monetaria que se emplea para corregir una deflación o una situación de estancamiento económico. Consiste en:

- **aumentar la cantidad de dinero en circulación:** eso hace que el dinero pierda valor o, dicho de otra forma, que los precios aumenten. Además, el aumento de la oferta monetaria contribuye a hacer descender los tipos de interés.
- **reducir los tipos de interés:** así se disminuye el costo de la financiación ajena, lo que hace que se pidan más préstamos y se afronten más inversiones. Eso aumenta la demanda, lo que permite aumentar la producción y el empleo.

Para conseguir eso el Banco Central dispone de varios instrumentos, como reducir el coeficiente de caja, bajar el tipo de interés oficial o comprar títulos de deuda de los Estados y los bancos, lo que significa inyectar dinero en la economía.



Comprueba lo aprendido

Lee y completa las siguientes frases.

La es un aumento generalizado y sostenido de los precios. La es un descenso generalizado y sostenido de los precios. Ambas se miden por la , que en España se construye a partir del (IPC).

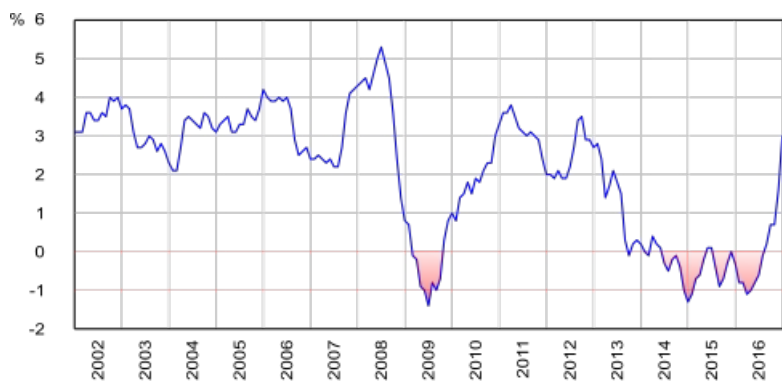
Entre las causas posibles de la inflación las más importantes son el de los costes de producción, el de la demanda con respecto a la oferta y el de la cantidad de dinero en circulación.

La inflación provoca el del poder adquisitivo del dinero, el de la incertidumbre económica, el de la competitividad exterior de los productos nacionales y el del paro.

Comprobar respuesta

Comprueba lo aprendido

Vamos a volver a trabajar un poco con gráficas. Aquí la tienes de nuevo para que te sea cómodo localizar los datos.



Variación anual del IPC entre enero de 2002 y marzo de 2017

(Fuente: Instituto Nacional de Estadística)

Imagen de elaboración propia

Verás que hay años en que la variación interanual del Índice de Precios al Consumo es negativa. Cada vez que pasa eso, significa que en el mes en cuestión el IPC fue más bajo que en el mismo mes del año anterior, o sea, que los precios medios fueron más bajos.

¿En qué años la variación interanual del Índice de Precios al Consumo llegó a ser negativa?

- ☐ Entre 2002 y 2007
- ☐ Entre 2013 y 2016
- ☐ En 2009 y entre 2013 y 2016.

No, no es correcto.

Es casi correcto, pero no es toda la verdad.

Así es.

Solution

1. **Incorrecto** (Retroalimentación)
2. **Incorrecto** (Retroalimentación)
3. **Opción correcta** (Retroalimentación)

3. Ocupación y desempleo



Como ya viste en un apartado anterior, el trabajo es uno de los tres factores productivos en cualquier economía. Es además un factor productivo especialmente sensible, ya que la mayoría de nosotros vive de su trabajo.

Tradicionalmente los economistas pensaban que en un mercado perfecto, con libre competencia, habría **plena ocupación** de todos los factores productivos, gracias al juego de la oferta y la demanda.

En el caso del **trabajo**, la **oferta** está compuesta por el conjunto de personas que están dispuestas a trabajar. Es lo que llamamos **población activa**.

(¡Cuidado! Cuando hablamos del **factor productivo trabajo**, la **oferta de trabajo** la representa el trabajador y la **demanda de trabajo** la empresa. En cambio, el uso habitual cuando hablamos del **mercado laboral** es aludir a los puestos demandados por las empresas como **oferta de empleo** y a la población activa desocupada que quiere trabajar como **demandantes de empleo**.)

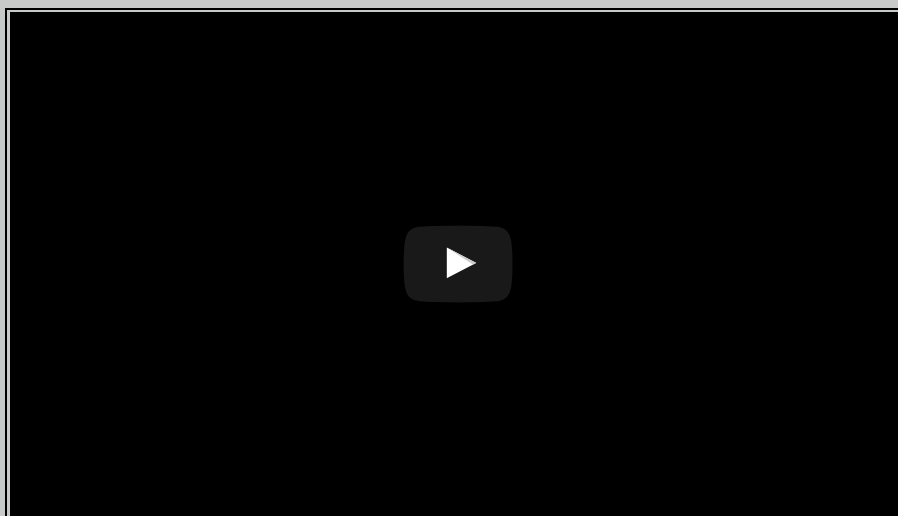
Importante

La **población activa** es el conjunto de personas de 16 y más años que trabaja o que busca activamente trabajo y está disponible para trabajar de inmediato.

Para saber más

La población activa

Este **vídeo** del Instituto Nacional de Estadística te puede aclarar mejor qué es la población activa.



La población activa
Vídeo de INEDifusion alojado en [Youtube](#).

Como cualquier otra **oferta**, el que ofrece su trabajo preferirá ofrecérselo a quien le pague más por él. Además, estará dispuesto a trabajar más cuanto mayor sea el salario. Por el lado de la **demanda**, las empresas buscan trabajadores al menor precio posible, ya que de esa forma aumentan sus márgenes de beneficio. Les resultará rentable contratar una hora más de trabajo en la medida en que el beneficio obtenido de esa hora de trabajo compense el salario pagado a cambio. De esa forma, la empresa estará dispuesta a contratar más trabajadores a medida que aumente el salario o la productividad (o sea la producción obtenida por tiempo de trabajo).

Así que, en principio, dada una situación de mercado perfecto, siempre habría un nivel de salarios en el que la curva de la oferta de trabajo (que asciende a medida que suben los salarios) se encontraría con la curva de demanda de trabajo (que baja a medida que suben los salarios), de tal forma que no habría trabajadores inactivos ni puestos de trabajo vacíos. Un aumento de la oferta de los trabajadores con respecto a la demanda de las empresas haría bajar los salarios, mientras que un descenso de la oferta de trabajo con respecto a la demanda de las empresas haría aumentar los salarios.

Pero desde muy pronto se hizo evidente una realidad: muchas personas quieren trabajar y no pueden. En otras palabras, hay **desempleo**.

Una parte de los economistas considera que ese problema es resultado del

funcionamiento imperfecto del mercado y que **las propias leyes del mercado podrían resolverlo** si se corrigieran esas imperfecciones. Pero **otra parte de los economistas** piensa que el mercado por sí mismo no es capaz de resolver enteramente el problema, por lo que **el Estado debe intervenir para ayudar a superarlo**. Esta opinión ganó fuerza especialmente a partir de la gran depresión de los años 30, al ver como las recetas económicas clásicas no lograban eliminar el elevado desempleo.

Lógicamente **en momentos de crisis económica el desempleo aumenta** y se convierte en un problema especialmente acuciante. Lo peor es que desde la segunda mitad del siglo XX el desempleo se ha convertido en una **presencia permanente incluso en momentos de crecimiento económico**.



Parados haciendo cola para conseguir alimentos durante la depresión de los 30.

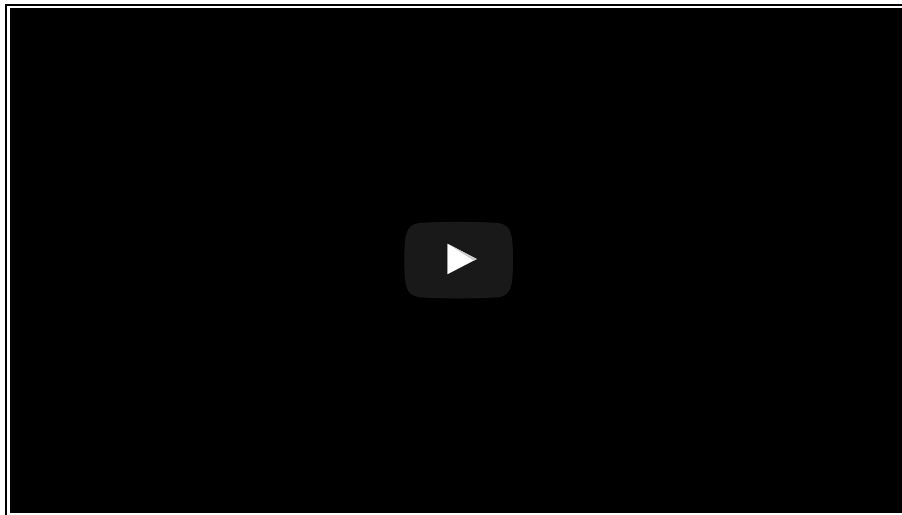
Imagen de U.S. National Archives en [Wikimedia Commons](#). Dominio público.

Hoy el desempleo es uno de los problemas más acuciantes en las economías desarrolladas. Provoca un **problema económico** doble:

- por un lado inmoviliza **recursos** que podrían ser usados para producir más;
- por otro reduce la capacidad de **consumo** de los desempleados.

Pero además de ser un problema económico es un tremendo **problema humano**. Se trata de personas que no consiguen encontrar un medio de vida para mantenerse y mantener a sus familias. Más allá de lo material, el desempleo corta a esas personas una vía de realización personal y supone un duro golpe contra su autoestima.

Para medir la incidencia del paro usamos la **tasa de paro**, que es el porcentaje de población parada o desempleada con respecto a la población activa en un período determinado. De esa forma, la población activa se dividiría en dos grupos: **población activa ocupada** y **población activa desocupada o desempleada**. El resto de la población es **población inactiva**, sea por la edad (niños, ancianos), sea por elección (por ejemplo, estudiantes a tiempo completo, personas que deciden no trabajar para cuidar de sus hijos...).



La tasa de paro

Vídeo de INEDifusion alojado en [Youtube](#).

Para conocer todas estas magnitudes se emplean varios medios.

- El **Instituto Nacional de Empleo (INEM)** publica periódicamente el número de **parados inscritos** en sus oficinas. Pero lo cierto es que hay muchos parados que no recurren al INEM para buscar trabajo.
- Por eso la fuente de información más usada es la **Encuesta de Población Activa (EPA)**, una encuesta periódica que realiza el **Instituto Nacional de Estadística (INE)** y que tiene la ventaja de reflejar la percepción real que tienen los encuestados de su situación personal.

Importante

La **tasa de paro** es el porcentaje de población parada con respecto a la población activa en un período determinado.

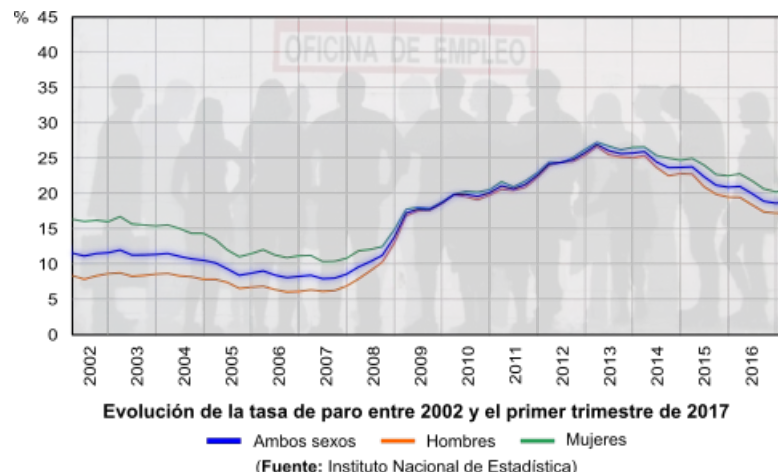
La tasa de paro en **España** es más alta que la de la mayoría de los países europeos. A finales del 2016 estaba ligeramente por debajo del 19 %, cuando la media de la Unión Europea apenas supera el 8 %. Además dentro de España hay grandes diferencias.

- Hay grandes **diferencias territoriales**. Por ejemplo, en **Andalucía** la tasa de paro a finales del 2016 rondaba el 28 %.
- Es mayor entre las **mujeres** que entre los hombres.

- Es mayor entre los **menores de 25 años** que entre la población de mayor edad.
- Es mayor entre las personas con **menor nivel de formación**.
- Es menor en las **temporadas turísticas**.

Para saber más

En esta [infografía del Instituto Nacional de Estadística](#) puedes distinguir las tasas de paro por comunidad autónoma, por edad y por sexo. De esa forma, podrás comprobar en qué medida el paro afecta de forma desigual a algunos grupos de población.



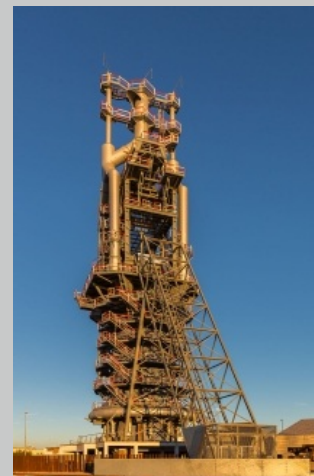
En esta gráfica se puede observar el impacto de la crisis sobre la tasa de paro española y cómo las mujeres tienen una tasa de paro superior a la de los hombres.

Gráfica de elaboración propia. Fondo: grafiti de Above, imagen de Marta Nimeva Nimeviene en [Flickr](#). Licencia CC.

Para saber más

La **tasa de desempleo en España** no siempre ha sido tan alta. **Hasta la crisis del petróleo de 1973** la **tasa de paro** en nuestro país no representaba más del **3 %** de la población activa. Fue **entre 1973 y 1985** cuando experimentó un **gran aumento**, en conexión con la crisis y reconversión económica que sufría España en aquel momento y con el aumento del número de personas en edad de trabajar. Las tasas de paro llegaron al **22 %**. La situación se mantuvo en valores cercanos hasta el período comprendido **entre 1995 y 2007**, llegando la tasa de paro a alcanzar al **8 %**. Sin embargo, ni siquiera en la época de mayor prosperidad la tasa de paro llegó a bajar hasta los valores que son habituales en nuestro entorno, demostrando que el paro es un particular problema en la economía y la sociedad españolas.

A partir de 2008, la **crisis económica** ha generado un incremento acelerado de la tasa de paro. Llegó a superar el **26 %** de la población activa en el 2013. En los últimos años ha venido reduciéndose lentamente.



Alto horno de Sagunto. La reconversión industrial de los 80 destruyó mucho empleo industrial, especialmente en la industria siderúrgica y los astilleros.

Imagen de Diego Delso en [Wikimedia Commons](#). Licencia CC.

a resumir las más importantes.

1) Una pequeña parte del desempleo se puede explicar simplemente porque, incluso en una situación de plena ocupación, pasa un **tiempo mínimo entre que una persona deja un empleo y busca otro** que le parezca adecuado.

2) **Los salarios y la cantidad de trabajo contratada no pueden variar de forma tan flexible** como, por ejemplo, el precio y la cantidad adquirida de materias primas. A fin de cuentas estamos hablando de lo que da de vivir a numerosas familias, que necesitan un mínimo de seguridad. La variación de los salarios y las condiciones de contratación y despido están limitadas por la **legislación** referente a tipos de contratos, salarios mínimos, etc. Además, **sindicatos** fuertes pueden lograr subidas salariales superiores al salario de equilibrio que dictaría el libre mercado, o bien impedir que los salarios descendan o que se reduzcan horas de trabajo en momentos de crisis o de pérdida de productividad.

3) **La información que los agentes económicos tienen de la economía es insuficiente**, sobre todo teniendo en cuenta que la situación económica varía. **Eso hace que muchas veces la preparación profesional de los trabajadores no coincida con la demanda de las empresas**. A eso se suma que una persona puede elegir una vía de formación profesional de varios años de duración pensando en la demanda presente, que puede ser muy distinta de la que habrá cuando pasen esos años. De esa forma, en una misma economía puede haber puestos de trabajo no cubiertos en un sector en ascenso mientras existe paro en otro sector en retroceso.

4) **El aumento de la productividad del trabajo** (recuerda, la producción obtenida por unidad de tiempo), especialmente gracias a las **innovaciones tecnológicas** ha hecho que menos personas puedan producir lo que antes tenían que producir muchas más. Como el aumento de la productividad genera crecimiento económico, esa oferta de trabajo que queda disponible podrá ser empleada para satisfacer nuevas demandas. Pero los nuevos puestos de trabajo pueden no aparecer a corto plazo, o pueden no ser ocupados por las mismas personas que quedaron desempleadas, o sencillamente puede que no compensen los puestos de trabajo perdidos.

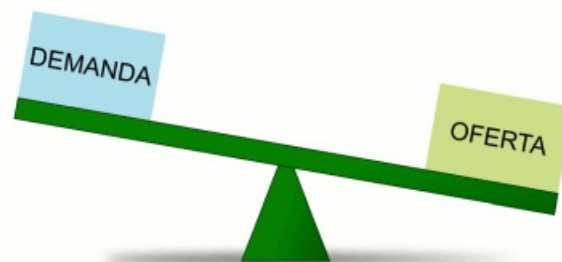
5) **El aumento de la competencia** en la oferta de trabajo es también un factor importante. En las sociedades avanzadas, **hombres y mujeres** compiten ya por la práctica totalidad de los trabajos, cuando antes una parte importante del trabajo femenino estaba retenido en los hogares. Además, la **internacionalización de la economía** ha hecho que el mercado de trabajo se convierta cada vez más en un mercado global, con numerosos competidores. Estos competidores tienen además menos movilidad espacial que las empresas, que pueden desplazarse más cómodamente hacia los lugares donde los factores productivos sean más baratos.

6) Pero para una parte de los economistas el factor fundamental del desempleo es la **debilidad de la demanda**. Cuando las empresas tienen expectativas negativas sobre la evolución del consumo de los bienes y servicios que producen, dejan de utilizar toda su capacidad productiva y limitan sus inversiones. De esa forma, muchos recursos disponibles quedan sin utilizar, entre ellos especialmente la mano de obra.



El desarrollo tecnológico es uno de los factores del problema del desempleo en las sociedades desarrolladas... pero es también la clave del crecimiento económico.

Imagen de BMW Werk Leipzig en [Wikimedia Commons](#). Licencia CC.



La debilidad de la demanda con respecto a la oferta es uno de los factores fundamentales del desempleo.

Imagen de elaboración propia.

Importante

Entre las **causas del desempleo** las diferentes escuelas económicas plantean las siguientes:

- El tiempo ocupado en la **búsqueda de empleo**.
- La **rigidez** del mercado laboral.
- La **falta de coincidencia entre la oferta y la demanda**.
- El **aumento de la productividad** por el **desarrollo tecnológico**.
- El **aumento de la competencia** entre los trabajadores.
- La **debilidad de la demanda**.

¿Cómo se puede combatir el desempleo? Bueno, si fuera una cuestión fácil el problema se habría resuelto hace mucho tiempo, ya que es uno de los problemas económicos que más preocupa a la gente. Las **recetas** además varían mucho según la escuela económica o la ideología. Sin entrar en debates, estas son las principales que se han propuesto.

1) Muchos defienden una mayor **liberalización del mercado laboral**. La idea es quitar todas las trabas que impiden que la oferta y la demanda se autorregulen. Evidentemente, este tipo de recetas son defendidas por quienes más confianza tienen en la capacidad del mercado para resolver por sí solo el problema.

2) Otros se inclinan por **medidas de estímulo de la demanda**. Estas son fundamentalmente de dos tipos:

- **Políticas monetarias expansivas.**
- **Políticas fiscales de estímulo.**

Para saber más

¿Te interesa saber un poco más sobre estas políticas de estímulo de la demanda? Vamos a resumirlas:

Políticas monetarias expansivas. Como recordarás, la idea de estas políticas es fomentar la inversión mediante el aumento de la cantidad de dinero en circulación y la reducción de los tipos de interés. Esas políticas corren el riesgo de crear inflación si las economías están cercanas al pleno empleo de sus recursos, de tal forma que no se puede aumentar la oferta. Pero si hay muchos recursos desocupados (muchos trabajadores sin empleo, capital que no se está utilizando a pleno rendimiento, etc) el aumento de la demanda estimulará la ocupación de esos recursos, por ejemplo empleando a más trabajadores. Estos podrán aumentar su consumo, permitiendo con ello que siga creciendo la demanda.

Políticas fiscales de estímulo. En este caso es el Estado el que asume la función de estimular la demanda. Lo puede hacer mediante el **gasto público**, que permite emplear a más trabajadores que a su vez incrementan su consumo y con ello la demanda. Evidentemente estas políticas tienen efectos secundarios, como son el aumento del déficit público y el peligro de inflación. Otra fórmula de estímulo diferente puede ser un **cambio en el sistema fiscal** que deje más dinero en manos de los consumidores, aun a costa de pérdidas de recaudación para el Estado, o que redistribuya las cargas fiscales.



El economista John Maynard Keynes (1883-1946) fue uno de los grandes defensores de las políticas de estímulo de la demanda.

Imagen de Akiba101 en [Wikimedia Commons](#).
Licencia CC.

3) Todas estas medidas pueden conciliarse con otras destinadas a **mejorar la información de los agentes económicos** sobre el mercado laboral, favoreciendo que la oferta y la demanda de trabajo se encuentren, o las **políticas activas de empleo**, destinadas a asesorar a los desempleados en su búsqueda de empleo y favorecer la formación más idónea para responder a la demanda de las empresas.

Importante

Entre las **recetas** planteadas **para combatir el desempleo** por las distintas escuelas económicas destacan las siguientes:

- La **liberalización** del mercado laboral.
- El **estímulo de la demanda**, mediante **políticas monetarias expansivas** o mediante **políticas fiscales de estímulo**, basadas en el aumento del gasto público o la redistribución de la carga fiscal.
- Las **políticas activas de empleo**.

Como verás, las opciones son diversas y no hay un acuerdo generalizado sobre cuáles de ellas son las más adecuadas en cada momento. Pero el problema es más complejo todavía. Porque no se trata solo de reducir o no el desempleo. Se trata además de saber cuál es el modelo de empleo que mejor garantizará el bienestar económico de una sociedad. Y es que **en muchos casos el precio de reducir el desempleo ha sido la extensión de tipos de empleo de poca calidad**. La **precariedad** y la **temporalidad laboral** han ido ganando terreno en el mercado laboral. Eso plantea un problema permanente de **incertidumbre** a los trabajadores que, además de los lógicos efectos psicológicos, disminuye mucho su propensión a consumir y a invertir en proyectos vitales a largo plazo.

Conciliar crecimiento económico con pleno empleo y empleo de calidad parece hoy el gran reto de nuestras sociedades.

Comprueba lo aprendido

1) Lee y completa el siguiente texto:

El desempleo es uno de los problemas económicos más importantes en el mundo desarrollado. Se mide mediante la , que es el porcentaje de población parada con respecto a la en un período determinado.

Hay grandes debates sobre las causas del desempleo y las recetas para combatirlo. Entre las causas se ha planteado el

tiempo invertido en la búsqueda de empleo, la del mercado laboral, la falta de coincidencia entre la oferta y la , el desarrollo tecnológico, el aumento de la en el mercado laboral y la debilidad de la .

Entre las recetas para combatir el desempleo, unos defienden más la del mercado laboral, mientras otros prefieren la adopción de políticas de estímulo de la , que pueden ser políticas monetarias o . A esas opciones se suman las políticas activas de empleo.

Comprobar respuesta

¿Es complicado? Revisa el texto y verás que poco a poco se va quedando.

Comprueba lo aprendido

2) Vamos a repasar con un caso la relación entre la tasa de paro y la población activa.

En la aldea de Javalcázar había en el año 2000 una población total de 120 habitantes. La población activa era de 60 habitantes y había 15 parados.

En el año 2015 había una población total de 160 habitantes. La población activa era de 100 habitantes y había 20 parados.

Entre el año 2000 y 2015 ¿la tasa de paro en la aldea ha aumentado, se ha mantenido igual o ha bajado?

- ☐ Ha aumentado.
- ☐ Se ha mantenido igual.
- ☐ Ha bajado.

El número de parados ha aumentado, pero la tasa de paro no. Fíjate bien en las cifras que tienes que tener en cuenta.

No, no es así.

Sí, ha bajado. En el año 2000 era del 25 %, ya que había 15 parados sobre una población activa de 60 personas (es decir, $15 \times 100 / 60$).

En cambio, en el año 2015 era del 20 %, ya que había 20 parados sobre una población activa de 100 personas ($20 \times 100 / 100$).

Uno podría pensar que al haber aumentado el número de parados ha aumentado la tasa de paro, pero es que la población activa ha crecido más de lo que ha aumentado el paro.

El dato sobre población total solo servía para despistar, ya que es la población activa la que se usa como denominador.

Solution

1. Incorrecto (Retroalimentación)
2. Incorrecto (Retroalimentación)
3. Opción correcta (Retroalimentación)

4. La economía personal y el ahorro



Ya hemos visto que la economía se basa en la necesidad de elegir el mejor uso posible de unos recursos escasos. Si hay una parte de la economía en la que eso es fácil de ver es en nuestra **economía personal**. ¿Qué me puedo permitir y a qué debo renunciar para llegar a fin de mes? ¿De cuánto puedo disponer y durante cuánto tiempo si pierdo el empleo? ¿Tengo fondos para hacer frente a un imprevisto? ¿Me interesa ahorrar para asegurarme de tener lo suficiente cuando esté jubilado?

Desde el punto de vista económico, toda familia funciona sobre la base de un **presupuesto**, que es la diferencia entre sus **ingresos** y sus **gastos** en un determinado período.

La base de los ingresos de una familia lo forman sus **rentas**, que, como recordarás, son los ingresos que las familias reciben por ceder sus factores de producción (por ejemplo, un salario o las rentas recibidas por un inmueble en alquiler).

Para saber más

Renta y patrimonio

Es importante tener en cuenta que las **rentas** de una familia no son los mismo que su **riqueza**. Las rentas son ingresos medidos a lo largo de un determinado período de tiempo, por ejemplo un año. Miden un flujo económico. En cambio la riqueza o patrimonio es el conjunto de bienes y derechos que una familia tiene acumulados en un momento determinado. O sea, que mide una situación económica puntual.

Imagina una bañera. Podemos comparar la renta con el agua que está saliendo cada minuto del grifo. La riqueza o patrimonio sería el agua acumulada en la bañera. A lo mejor te pueden parecer dos formas de llamar a lo mismo. Pero estarás de acuerdo en que no es lo mismo una bañera vacía con un grifo a plena potencia que una bañera rebosante pero con el grifo seco. En general, las familias acumulan patrimonio a lo largo de su ciclo vital (casa, coches, productos financieros...), pero lo más normal es que sus rentas disminuyan a partir de la jubilación.



Imagen en Pixabay. Dominio público.

Importante

Si a los ingresos que recibe una familia les quitamos los impuestos nos queda lo que se llama **renta disponible**, es decir, aquella parte de su renta sobre la que las familias pueden realmente disponer. La renta disponible puede destinarse a dos usos: el **consumo** y el **ahorro**.

El ahorro no es más que el sacrificio de un consumo presente a cambio de un consumo futuro. Pero los seres humanos somos como somos, y siempre nos parecen más urgentes las necesidades presentes que las necesidades futuras. Así que ¿por qué ahorramos? Hay muy buenas razones para ello:

- Obtener **seguridad** para el futuro, especialmente pensando en imprevistos (un frigorífico que de golpe se estropea, la necesidad de cambiar de coche, una enfermedad, quedarse sin empleo...) y en la jubilación.
- Acumular una **reserva** para hacer un gasto importante (por ejemplo, la compra de una casa)
- Obtener un **rendimiento** del dinero ahorrado.

Pero también existe la situación contraria al ahorro: el **endeudamiento**. En este caso estamos hablando de un consumo realizado no a partir de ingresos actuales, sino de ingresos futuros. El endeudamiento a menudo es necesario: ¿quién sería capaz de comprar una casa sin endeudarse? Pero plantea riesgos evidentes:

- **Estás sacrificando un consumo futuro** a cambio de un consumo presente, con el agravante de que, como humanos que somos, tendemos a exagerar la importancia de las necesidades presentes con respecto a las futuras.
- Estás introduciendo un **elemento de riesgo** en tu presupuesto futuro, ya que no puedes asegurar qué ingresos o gastos tendrás en ese momento.
- Las cosas te salen más caras, ya que tienes que pagar los **intereses**.



Imagen de Pixabay. Dominio público.

Importante

importante

El **ahorro** consiste en reservar parte de los ingresos, sacrificando un consumo presente a cambio de un consumo futuro.

El **endeudamiento** consiste en un consumo realizado a partir de ingresos futuros.

En un **presupuesto familiar**, como en el presupuesto de un Estado, se debe perseguir un **saldo presupuestario** equilibrado o positivo, es decir, la **diferencia entre ingresos y gastos** (calculados sobre la misma base de tiempo, por ejemplo un mes) debe ser **igual o superior a 0**. Pero la situación ideal es que controlemos el gasto de tal forma que el **consumo** sea regularmente **inferior a la parte disponible de las rentas regulares** (omitiendo ingresos puntuales, extraordinarios, etc).

Eso significa **elegir y priorizar** muy bien **en qué gastamos**, es decir, que ordenemos con claridad cuáles son los gastos vitales que tenemos y de cuáles podemos prescindir. Significa también **identificar y calcular adecuadamente los gastos**: si nuestras rentas se calculan sobre una base mensual, también habrá que incluir sobre esa misma base los gastos que representan el pago de nuestras letras, cuotas e intereses por préstamos o compras a plazos, así como la parte correspondiente de aquellas facturas que se cobran cada tantos meses, o de los seguros que se cobran una vez al año, etc.



Imagen en Pixabay. Dominio público.

Importante

Un **presupuesto familiar equilibrado** es aquel en el que los **gastos** son menores que la parte regular de los **ingresos** que queda disponible tras pagar los impuestos, de tal forma que se pueda reservar una parte para el **ahorro**.

Curiosidad

¿Quieres saber en qué gastan las familias españolas sus ingresos? Échale un vistazo a esta [infografía elaborada por el INE a partir de la Encuesta de Presupuestos Familiares](#).

El ahorro, por tanto, es fundamental. Pero ¿cómo ahorrar? *Meter el dinero bajo el colchón*, como se dice habitualmente, es poco seguro y poco práctico. Ir a comprar una casa con 200.000 euros en billetes debajo del abrigo no parece una decisión sensata. Pero es que, además, si inmovilizas físicamente tu dinero este acabará perdiendo valor con el tiempo debido a la **inflación**. Y es que en una economía moderna una inflación moderada es la situación más común.

En momentos de crisis es frecuente que, ante la inseguridad, mucha gente inmovilice parte de sus ahorros en bienes refugio. Por ejemplo, la compra de oro y plata (y por tanto su precio) aumenta en los momentos de incertidumbre económica, porque se suele asumir que su valor caerá menos que el de la moneda.

Pero lo más común es que los ahorros se canalicen mediante el **sistema financiero**.



Imagen de IMTFI en Flickr. Licencia CC.

Importante

El **sistema financiero** es el conjunto de instituciones que se encargan de canalizar el dinero de los ahorradores para atender a las necesidades de financiación de los inversores.



Hasta ahora hemos hablado de muchos aspectos financieros de la economía (dinero, depósitos, préstamos, tipos de interés...) y en general los hemos relacionado con bancos. Pero los bancos son solo la figura más importante de un sistema financiero mucho más complejo. Existen varios **tipos de intermediarios financieros**:

1) Bancarios: Son aquellas entidades que **pueden captar fondos del público** y **crear dinero bancario**. Son fundamentalmente los bancos centrales (Banco Central Europeo, Banco de España...) y los bancos privados, a los que habría que sumar las pocas cajas de ahorro que aún existen, las cooperativas de crédito y el Instituto de Crédito Oficial (ICO).

2) No bancarios: Son aquellas entidades que **no pueden captar fondos del público** y que **no crean dinero**. Las principales son las entidades de seguro (compañías de seguros y fondos de pensiones), las instituciones de inversión colectiva (fondos de inversión...), las empresas de servicios de inversión (sociedades y agencias de valores...), entidades de financiación no bancarias, etc.

Todos estos intermediarios ofrecen distintos tipos de **productos financieros**. Cada producto financiero tiene dos caras, como una moneda:

- Es un **activo** para el que cede su ahorro, es decir, es un derecho de cobro de una determinada cantidad en el futuro.
- Es un **pasivo** para el que se financia con ese dinero, es decir es una obligación de pago de esa cantidad en el futuro.

En nuestra vida diaria elegimos entre los distintos productos financieros, tanto para financiarnos (en ese caso tendríamos un pasivo financiero) como para colocar nuestros ahorros (en ese caso tendríamos un activo financiero). **¿Por qué elegir unos productos financieros y no otros?** Hay básicamente tres **criterios**: liquidez, seguridad y rentabilidad.

La **liquidez** es la facilidad con la que un activo financiero puede convertirse en dinero en efectivo. Cuanto más fácil, cómodo y barato sea convertir un activo financiero en dinero en efectivo, mayor es su liquidez. Lógicamente, al que ofrece su ahorro le gustaría tener la mayor libertad posible para recuperarlo cuando pueda. Pero al que se financia con ese ahorro le interesa justo lo contrario, así que estará dispuesto a pagar más intereses cuanto mayor seguridad tenga de disponer de ese capital el tiempo necesario.

La **seguridad** es otro criterio fundamental. Una persona puede estar dispuesta a renunciar a mayores ingresos a cambio de mayor seguridad. Es lo que hacemos cuando contratamos un seguro. De la misma forma, a nadie le gusta perder su inversión o no obtener el rendimiento deseado de ella. Por eso los productos financieros con menor riesgo proporcionan un rendimiento más pequeño, mientras los productos financieros con mayor riesgo ofrecen la posibilidad (pero no la certeza) de rendimientos superiores.

La **rentabilidad** del ahorro tiene que compensar la renuncia del cliente a disponer en el presente de sus ahorros y el riesgo de perderlos en todo o en parte. Por eso la rentabilidad posible de un producto financiero deberá ser mayor cuanto menor sea la liquidez y mayor el riesgo. A la hora de valorar la rentabilidad de un producto financiero es muy importante tener en cuenta la inflación. **La rentabilidad anual de los ahorros debería ser superior a la tasa de inflación**, pues de lo contrario el ahorrador estará perdiendo dinero. Fundamentalmente se habla de dos tipos de inversión según su rentabilidad:

- **Rentabilidad fija:** la rentabilidad está garantizada, pero precisamente por eso es menor.
- **Rentabilidad variable:** la rentabilidad puede ser mayor, pero precisamente por eso no está garantizada.

En definitiva, la estrategia de ahorro de una familia siempre consistirá en la búsqueda de un equilibrio entre liquidez, seguridad y rentabilidad. Algunos optarán por estrategias de ahorro más arriesgadas, mientras otros optarán por reducir el riesgo. En cualquier caso, un consejo generalizado a la hora de elegir productos financieros es **no poner todos los huevos en la misma cesta**, es decir, diversificar el tipo de producto financiero en el que se colocan los ahorros.



Todo producto financiero estaría en algún punto en el interior de este triángulo, ¿pero a qué esquina queremos que se acerque más?

Imagen de elaboración propia



Importante

Al elegir un **producto financiero** hay que elegir qué equilibrio buscamos entre tres criterios:

- su **liquidez**, o facilidad para convertirlo el dinero en efectivo;
- su **seguridad**, o garantía de que vamos a recuperar un rendimiento concreto;
- su **rentabilidad**, o sea la relación entre el beneficio obtenido y la inversión.

Es además conveniente **diversificar** los productos financieros en los que invertimos nuestros ahorros.

Comprueba lo aprendido

Di si las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas.

1) El objetivo de un presupuesto es establecer un equilibrio entre los ingresos y los gastos.

☐ Verdadero ☐ Falso

Verdadero

Es verdad, el saldo presupuestario es la diferencia entre los ingresos y los gastos a lo largo de un período determinado.

2) El endeudamiento significa sacrificar un consumo presente a cambio de un consumo futuro.

☐ Verdadero ☐ Falso

Falso

Es lo contrario a la verdad. Esa es la definición del ahorro. En cambio, el endeudamiento consistiría en anticipar un consumo haciendo uso de unos ingresos que se esperan en el futuro. De ahí que el endeudamiento, aunque sea necesario en muchos casos, sea arriesgado.

3) El sistema financiero es el conjunto de intermediarios que ponen en relación la oferta de ahorro con la demanda de financiación.

☐ Verdadero ☐ Falso

Verdadero

Es cierto.

4) Dentro del sistema financiero hay dos tipos de intermediarios: los bancos, que pueden crear dinero, y los intermediarios no bancarios, que no pueden crearlo.

☐ Verdadero ☐ Falso

Verdadero

Es verdad.

5) Cuando elegimos un producto financiero debemos buscar la máxima rentabilidad y concentrar nuestro ahorro en él para aumentar los beneficios.

☐ Verdadero ☐ Falso

Falso

Es una estrategia muy peligrosa, así que lo damos por falso. En primer lugar, hay que buscar un equilibrio entre la rentabilidad, la liquidez y la seguridad. Tenemos que ser conscientes de que lo que ganamos por un lado lo perdemos por el otro. En segundo lugar, es arriesgado invertir todo nuestro ahorro en un solo producto, además de que seguramente ese producto no cumpla todas nuestras necesidades.

4.1. Los productos financieros



Vamos a ver a continuación cuáles son los **productos financieros** más comunes en una economía familiar. Podemos distinguirlos en dos grandes categorías: los **productos bancarios** y los **productos no bancarios**.

Los **productos bancarios** se clasifican según los tipos de operación bancaria que incluyen. Hay tres grandes tipos de operaciones bancarias:

- **Operaciones pasivas:** Son aquellas operaciones mediante las cuales los bancos reciben dinero en depósito de sus clientes. Se llaman pasivas porque para el banco constituyen una deuda u obligación de pago futuro hacia sus clientes.
- **Operaciones activas:** Son aquellas operaciones mediante las cuales los bancos prestan dinero a sus clientes. Se llaman activas porque dan al banco un derecho de cobro futuro a sus clientes.
- **Operaciones de servicios:** Son aquellas operaciones complementarias de las anteriores en las que no se generan deudas por ninguna de las partes. Consisten en servicios que el banco presta y por los que puede cobrar comisiones: gestión de cobros, cambio de divisas, transferencias, giros, domiciliación de recibos, abonos, tarjetas...

1) Productos basados en operaciones pasivas. Los más comunes son la cuenta corriente, la cuenta de ahorro y el depósito a plazos.

1.1. Cuenta corriente o depósito a la vista: Es un contrato de depósito por el cual el cliente puede ingresar dinero en el banco y disponer de él cuando lo desee sin previo aviso. El banco suele ofrecer (aunque no siempre) un **interés** a cambio, pero **a un tipo muy bajo**. Pero lo que justifica la apertura de una cuenta corriente no es ese interés, sino una serie de **servicios de caja** que el banco le ofrece a cambio: ingresos y retiradas de efectivo, abono de nóminas, transferencias bancarias, domiciliación de recibos... El banco suele cobrar **comisiones** por realizar algunos de estos servicios de caja, comisiones que frecuentemente son superiores al interés.

En principio el cliente solo puede gastar el dinero que ya tiene en la cuenta, es decir, no hay crédito. Pero es frecuente que el banco acepte adelantar cierta cantidad de dinero cuando no hay suficiente para afrontar un pago. A esto se le llama **descubierto en cuenta** y hay que tener mucho cuidado, pues el banco cobra intereses muy altos por esta operación, que en realidad es una operación activa.

En resumen, la cuenta corriente es la **fórmula más cómoda para operar con el dinero** sin necesidad de custodiarlo todo en efectivo, pero **no es un instrumento adecuado para el ahorro**. Para facilitar la disposición de efectivo las cuentas corrientes ofrecen varios instrumentos:

- El más tradicional es el **cheque**, que es un documento por el que una persona ordena al banco en el que tiene depositado dinero que pague una determinada suma a otra persona especificada (que puede ser el propio titular de la cuenta) o simplemente al portador del cheque (lo cual tiene su lógico riesgo). Durante mucho tiempo ha sido el principal medio de pago alternativo al dinero en efectivo. Hoy está en retroceso por la competencia de otros sistemas de pago, pero sigue siendo muy usado.
- El instrumento más común hoy en día para utilizar los fondos depositados en una cuenta es la **tarjeta de débito**. Está asociada a una cuenta corriente y permite sacar dinero en cajeros, consultar saldos y movimientos y pagar en comercios, de tal forma que la operación se registra inmediatamente en la cuenta. Por razones de seguridad, bancos y clientes acuerdan un límite a la cantidad de dinero que se puede sacar al día, pero hay que tener cuidado porque las tarjetas también permiten el descubierto en cuenta.

1.2. Cuenta de ahorro: Hoy en día es muy parecida a una cuenta corriente. Su principal diferencia es que ofrece menos servicios de caja. A cambio, su **interés** suele ser **un poco más alto**. Tradicionalmente funciona con una **libreta** que el banco entrega al titular y en la que se anotan los movimientos de la cuenta. El titular debe presentar esta libreta para sacar fondos. No obstante, también puede incluir cheques y tarjeta de débito.

1.3. Depósito a plazo: Es un contrato de depósito por el que el cliente deposita una cantidad de dinero por un tiempo determinado, que puede ser renovado por otro plazo igual si las dos partes están conformes. Si el cliente necesita el dinero antes de acabar el plazo, el banco aplica una penalización a los intereses. A cambio, el cliente recibe un **tipo de interés mayor**, que **aumenta a medida que aumenta el plazo**. El tipo más tradicional de depósito a plazo tiene un **tipo de interés fijo**, por lo que se trata de una fórmula segura de ahorro para un dinero que no se necesita de forma inmediata. Sin embargo, también se están ofreciendo depósitos a plazo con tipos de interés variables, en los que la rentabilidad puede aumentar pero también aumenta el riesgo.

2) Productos basados en operaciones activas. Los más comunes son el préstamo (personal e hipotecario) y el crédito.

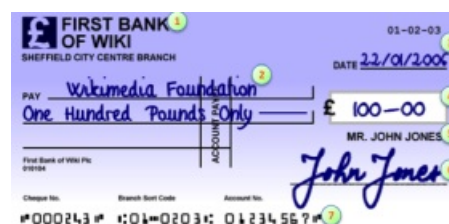
2.1. Préstamo: Un préstamo es un contrato por el cual una entidad financiera entrega una cantidad de dinero (capital) al cliente, que se compromete a devolverla junto a los intereses en el plazo y forma establecidos. El cliente también tiene que pagar a la entidad algunas comisiones. Las condiciones concretas de los préstamos variarán mucho según la cantidad prestada, el plazo de devolución, las garantías que el cliente da de devolver el préstamo, etc. En el ámbito de la economía personal hay dos grandes categorías de préstamo:

- **Préstamo personal:** Es un préstamo con garantía personal. Eso significa que el cliente pone como garantía de que devolverá el préstamo todos sus bienes o los de otras personas que aceptan esa responsabilidad, que son los avalistas o fiadores. El pago se realiza en plazos periódicos (cuotas). Es el típico préstamo que se pide para comprar bienes de consumo, como un coche, un electrodoméstico... Pero hay que tener cuidado. Los **intereses** son **altos** y el retraso en el pago significa tener que pagar intereses aún mayores y normalmente una comisión adicional. Si el impago se prolonga, el banco exige el pago a los avalistas, en caso de que los tenga, y si no puede conseguir que un juez decida el embargo de los bienes.
- **Préstamo hipotecario:** Es un préstamo en el que se pone como garantía un inmueble, de tal forma que en caso de impago este se vende para que el banco recupere la parte que aún se le debe. Es la fórmula habitual por la que las familias afrontan su inversión



Retirada de efectivo en un cajero con tarjeta de débito.

Imagen en Pixabay. Dominio público.



Cheque.

Imagen de Sargdub en Wikimedia Commons. Licencia CC.



Las cuentas de ahorro y los depósitos a plazo son los principales productos cuando se busca un ahorro seguro a corto o medio plazo.

Imagen en Pixabay. Dominio público.



más importante: la **compra de una vivienda**. En ese caso, lo más frecuente es que se ponga como garantía del préstamo la propia vivienda para cuya adquisición se pide ese préstamo. Dado el elevado valor de las viviendas, se trata de préstamos largos y costosos, cuyas cuotas suelen componer uno de los elementos fundamentales del presupuesto familiar durante 20, 30 o 40 años. A cambio, el hecho de contar con una garantía real hace que sus **intereses sean más bajos que los de los préstamos personales**. La fórmula más corriente de amortización es el pago de cuotas mensuales con un tipo de interés variable que depende de la evolución del Euribor.

El préstamo hipotecario suele financiar la mayor inversión familiar.

Imagen en Pixabay. Dominio público.



Las tarjetas de crédito son el contrato de crédito más común en las familias.

Imagen en Pixabay. Dominio público.

2.2. Crédito: Se suele confundir préstamo con crédito, pero no es exactamente lo mismo. Un crédito es un contrato por el cual la institución financiera se compromete a poner a disposición del cliente una suma hasta un límite determinado y en un plazo determinado, que suele ser renovable. Dentro de ese plazo el cliente puede disponer de ese dinero a medida que lo necesite y solo pagará intereses por las sumas que retire y por el tiempo durante el cual haya dispuesto de ellas, además de las comisiones que se hayan establecido. Por eso es un producto muy flexible, idóneo para quienes no pueden saber exactamente qué dinero necesitarán y en qué momento. En muchos casos el cliente puede llegar a disponer de más dinero del límite del crédito, pero entonces tendrá que pagar unos intereses muy elevados. Normalmente estos contratos de crédito se asocian a una cuenta corriente para operar con ese dinero.

● **La tarjeta de crédito.** Un tipo muy común de contrato de crédito es la tarjeta de crédito. Es una tarjeta que permite disponer de una cuenta de crédito. Con ella se puede obtener dinero en cajeros y efectuar pagos dentro del límite de disposición del crédito sin que el cliente tenga efectivamente esa suma en su poder. Esa suma debe devolverse en los plazos establecidos y con los intereses que se hayan acordado (aunque se puede acordar pagar al contado al final del mes con interés 0). Un retraso en el pago significa tener que pagar intereses muy altos. Hay que tener cuidado con las tarjetas de crédito, ya que son muy similares a las de débito y llegan a asociarse muy estrechamente a la misma cuenta corriente. Pero no hay que olvidar que esta tarjeta no es otra cosa que un crédito. Fijar un límite razonable al dinero disponible suele ser una buena política.

Importante

Los **productos bancarios** incluyen:

- **operaciones pasivas**, en las que los bancos se hacen deudores de sus clientes;
- **operaciones activas**, en las que los bancos se hacen acreedores de sus clientes;
- **operaciones de servicios**, realizados por los bancos en favor de sus clientes.

Los principales productos bancarios basados en **operaciones pasivas** son las **cuentas corrientes**, las **cuentas de ahorro** y los **depósitos a plazo**.

Los principales productos bancarios basados en **operaciones activas** son los **préstamos** (personales o hipotecarios) y los **créditos**.

Los **productos no bancarios** son mucho más variados. Los más comunes son las siguientes:

1) Seguros. Un seguro es un contrato entre un cliente y una compañía de seguros por el que esta compañía se compromete a entregar al cliente asegurado una **indemnización** en caso de que le ocurra un determinado siniestro (un incendio, una avería, un robo, una enfermedad, la propia muerte...), o bien prestarle un determinado **servicio** en caso de que lo necesite (asistencia sanitaria, defensa jurídica...), a cambio del pago de unas determinadas **primas** o pagos periódicos. En otras palabras, mediante un seguro el cliente decide renunciar a una parte de su consumo actual a cambio de conseguir **seguridad ante un riesgo**. La cuantía de las primas dependen del valor de lo asegurado y del riesgo que supone asegurarlo. Hay muchos tipos de seguros. Entre los más comunes podemos citar los de hogar, de automóviles, de robo, de asistencia sanitaria, de vida o de decesos.

2) Planes y fondos de pensiones. Un **plan de pensiones** es un producto financiero mediante el cual el cliente realiza aportaciones periódicas de sus ahorros a lo largo de su vida laboral para acumular fondos que le permitan complementar su pensión cuando se jubile. Esos ahorros son incluidos en un **fondo de pensiones**, que es un patrimonio constituido por las aportaciones de numerosos clientes y que una sociedad gestiona, invirtiendo en distintos mercados financieros a fin de obtener rentabilidad. De esa forma, el cliente obtiene una mayor seguridad financiera para el futuro, una cierta rentabilidad en sus ahorros y ventajas fiscales durante el período en el que se aporta dinero, si bien los impuestos aumentan cuando llega el momento de la jubilación. La rentabilidad dependerá del grado de riesgo que asuma el cliente: o sea, a mayor rentabilidad, mayor riesgo. Existen otras alternativas para el mismo objetivo de complementar los ingresos durante la jubilación, como las planes de jubilación o diversos planes de ahorro.

3) Fondos de inversión. Un fondo de inversión es un patrimonio formado por la aportación de numerosos ahorradores que una sociedad administra en su nombre, invirtiéndolo en diversos **activos financieros** (acciones, deuda pública, etc). Cada fondo se divide en partes iguales a las que se llama **participaciones**. Los ahorradores entran en el fondo comprando participaciones, que pueden vender en cualquier momento. Su beneficio será la diferencia entre el valor al que vende su participación y el valor al que la compró. El ahorrador puede elegir entre distintos fondos según el equilibrio que desee entre seguridad y rendimiento. Los fondos con un porcentaje alto de renta variable podrán dar más rendimientos, pero también podrán provocar mayores pérdidas. Los que tengan un porcentaje más alto de renta fija darán



Los seguros buscan proporcionar seguridad ante los riesgos.

Imagen en Pixabay. Dominio público.

mayor seguridad a costa de una menor rentabilidad.

4) Inversión individual en bolsa. La **bolsa de valores** es el mercado donde se compran y se venden las acciones, obligaciones y otros activos financieros a través de los cuales se financian las empresas. Es el principal mercado en el que los fondos de pensiones y de inversión obtienen su rentabilidad gestionando patrimonios colectivos. Pero un ahorrador individual también puede invertir directamente en bolsa, adquiriendo por ejemplo acciones de una empresa para obtener **dividendos** (o sea, beneficios que las empresas reparten entre sus accionistas) o la rentabilidad resultante de la diferencia entre los precios de venta y de compra de una acción. Es una inversión arriesgada, de la que se pueden obtener rendimientos importantes pero también importantes pérdidas. Por eso se dice que a la bolsa *solo debería ir el dinero que no se necesite*. La inversión en bolsa solo se puede realizar a través de unos intermediarios autorizados, las **sociedades y agencias de valores** (popularmente conocidas como brókers), que cobran por ello comisiones.



Bolsa de Madrid

Imagen de FDV en [Wikimedia Commons](#). Licencia CC.

Importante

Los principales **productos financieros no bancarios** son:

- los **seguros**;
- los **planes de pensiones**;
- los **fondos de inversión**;
- la **inversión en bolsa** a través de sociedades y agencias de valores.

Para saber más

Interés fijo e interés variable

A la hora de pedir un préstamo es necesario distinguir la diferencia entre interés fijo e interés variable. Para entender esa diferencia tienes que entender que la devolución de un préstamo consta de dos partes: el **capital**, que es la suma que te han prestado, y el **interés**, que es la retribución que recibe el prestamista.

Teniendo eso en cuenta, hay dos regímenes de capitalización, o sea, dos formas de calcular el interés:

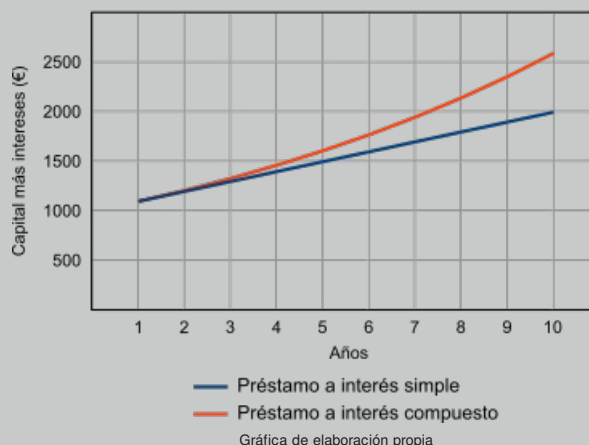
Capitalización simple: Es aquel en el que los intereses que se generan en cada período de tiempo no se acumulan al capital para el cálculo de los intereses correspondientes al período siguiente. Se suele utilizar en operaciones financieras a corto plazo (no más de un año).

Capitalización compuesta: Es aquel en el que los intereses que se generan en cada período de tiempo sí se acumulan al capital anterior para el cálculo de los intereses correspondientes al período siguiente. Se suele utilizar en operaciones financieras a largo plazo (más de un año).

¿Quieres ver la diferencia con un ejemplo? Aquí lo tienes.

Imagina un préstamo de un capital de 1000 € a un tipo de interés anual del 10 % (es exagerado, pero permite ver los cálculos con más claridad). Veamos cómo los intereses se acumulan al capital a lo largo de los años según si ese interés es simple o compuesto. Tienes los datos en la tabla y en la gráfica:

Años	Interés simple	Interés compuesto
1	1100	1100
2	1200	1210
3	1300	1331
4	1400	1464
5	1500	1611
6	1600	1772
7	1700	1949
8	1800	2144
9	1900	2358
10	2000	2594



- Si el préstamo es a un año, no hay ninguna diferencia: en ambos casos habría que pagar un 10 % del capital, o sea, 100 € (total: 1100 €).
- Pero si el préstamo es a dos años, el interés simple se limita a sumar otros 100 euros (total: 1200 €). En cambio, con el interés simple el 10 % se aplica ahora al capital más el 10 % de intereses del primer año. O sea, 1100 € más el 10 % de 1100 € (total: 1210 €).
- Con un préstamo a tres años el interés compuesto ya es el 10 % de 1210, y así sucesivamente.
- En el caso de un préstamo a 10 años la suma total será de 2000 € con un interés simple (aunque este tipo de interés no se usa en realidad para plazos tan largos), mientras que a un interés compuesto será de 2594 €.

Comprueba lo aprendido

Vamos a ver distintos casos en los que una persona puede necesitar un producto financiero. Ayudémosle a decidir qué producto financiero sería el más conveniente para ella:

- 1) Si quiere dejar ahorrada una suma de dinero durante un tiempo y busca un rendimiento asegurado, debería contratar .
- 2) Si quiere asegurarse de poder disponer de un dinero que aún no tiene, pero no sabe cuánto de ese dinero realmente necesitará, le interesa contratar .
- 3) Si quiere obtener rentabilidad a largo plazo invirtiendo sus ahorros y busca un equilibrio entre rentabilidad y seguridad, debería contratar .
- 4) Si necesita una suma de dinero para afrontar la compra de una vivienda debería contratar (siempre que le salgan las cuentas) .
- 5) Si quiere disponer con facilidad de su dinero para sus pagos cotidianos debería contratar .
- 6) Si quiere complementar su jubilación con un ahorro acumulado a lo largo de los años en condiciones ventajosas, debería contratar .
- 7) Si tiene un dinero que no necesita, le interesa arriesgarse para obtener la máxima rentabilidad, asumiendo que puede perder ese dinero, y quiere decidir personalmente sobre el día a día de su inversión, podría optar por .
- 8) Si quiere protegerse frente a determinadas adversidades y obtener una indemnización o servicio en caso de que ocurran, debería contratar .

Comprobar respuesta

Importante

La **Economía** es la **ciencia social** que estudia la forma en que se satisfacen las **necesidades** humanas a partir de **recursos escasos** que se pueden **usar de distintas maneras**.

Satisfacemos nuestras necesidades mediante el consumo de bienes y servicios. Llamamos **actividad económica** al conjunto de procesos que permiten la **producción, distribución y consumo** de los **bienes y servicios** que satisfacen nuestras **necesidades**.

En una economía con **división del trabajo** es fundamental el papel que cumple el **mercado**, que es el conjunto de intercambios y otras transacciones económicas que tienen lugar en un sistema económico. El mercado se regula por la **ley de la oferta y la demanda**, que establece que en un mercado competitivo el precio de los bienes y servicios aumenta cuando aumenta la demanda con respecto a la oferta y disminuye cuando aumenta la oferta con respecto a la demanda.

Importante

Los recursos a partir de los cuales se producen los bienes y servicios se pueden clasificar en tres **factores productivos**:

- **tierra**, que son los **recursos naturales** empleados en la producción.
- **trabajo**, que es la **actividad humana** que interviene en la producción.
- **capital**, que es el conjunto de **bienes** empleados para producir otros bienes o servicios.

Según el papel que cumplen en la economía, distinguimos además tres tipos de **agentes económicos**:

- Las **familias** ofrecen a las empresas sus factores productivos, especialmente el trabajo, y consumen los bienes y servicios que las empresas producen.
- Las **empresas** producen y distribuyen los bienes y servicios, empleando para ello los factores productivos de las familias.
- El **Estado** regula la economía y ofrece bienes y servicios públicos, así como subvenciones y ayudas, con los impuestos que recauda.

Importante

Llamamos **dinero** a cualquier cosa que en una economía cumple al menos tres funciones:

- **Unidad de cuenta**, es decir, es la unidad en la que se mide el valor de todas las cosas.
- **Medio de cambio**, es decir, que se acepta como pago de cualquier bien, servicio, deuda, impuesto...
- **Depósito de valor**, es decir, que se puede conservar para usarlo en el futuro.

Hoy en día el **dinero en circulación** se puede dividir en dos tipos fundamentales:

- El **dinero en efectivo** o **dinero legal** es el conjunto de **billetes y monedas** de curso legal, que en la zona Euro fabrican los bancos centrales nacionales siguiendo instrucciones del **Banco Central Europeo**.
- Pero la mayoría del dinero que circula es **dinero bancario**, que es el dinero que crean los bancos al volver a prestar buena parte de los depósitos en cuentas corrientes y otras cuentas fácilmente convertibles en dinero. Cuanto menor sea la proporción de los depósitos que los bancos mantienen como **reserva** (o sea, el **coeficiente de caja**), mayor es su capacidad para crear dinero. Los bancos centrales establecen unas **reservas mínimas** legales.

Importante

El **tipo de interés** es la remuneración que recibe un prestamista por prestar una suma de dinero. Se expresa como un tanto por ciento de la suma prestada con respecto a un período de tiempo. Los principales tipos de interés de referencia son el

Euribor, muy importante en las hipotecas, y los **tipos de interés oficiales del Banco Central Europeo**. El tipo de interés afecta mucho a la economía:

- **Cuando aumenta, se ahorra más y se gasta menos** (las empresas hacen menos inversiones, las familias compran menos viviendas y se consume menos). Además, los bancos crean menos dinero.
- **Cuando disminuye, se ahorra menos y se gasta más** (las empresas invierten más, las familias compran más viviendas y se consume más). Además, los bancos crean más dinero.

Importante

La **inflación** es un aumento generalizado de los precios que se mantiene durante un período de tiempo. La **deflación** es lo contrario, un descenso generalizado de los precios que se mantiene durante un período de tiempo. Medimos la evolución de la inflación mediante la **tasa de inflación**, que es la variación porcentual del **Índice de Precios al Consumo (IPC)** durante un período concreto. Las principales **causas de la inflación** son el aumento de los **costes** de producción, el aumento de la **demand** y el aumento de la cantidad de **dinero** en circulación. Una inflación elevada es muy perjudicial para la economía. Sus principales **efectos** son la reducción del **poder adquisitivo** del dinero, la **incertidumbre** económica, la disminución de la **competitividad exterior** de los productos nacionales y el aumento del **desempleo**.

Importante

El **desempleo** es uno de los problemas económicos más importantes en el mundo, incluso en los países más desarrollados. Se mide mediante la **tasa de paro**, que es el porcentaje de población parada con respecto a la población activa (es decir, las personas de 16 y más años que trabajan o que buscan activamente trabajo y están disponible para trabajar de inmediato). Las tasas de paro en España, y muy en especial en Andalucía, son más altas que en la mayoría de los países europeos.

Hay grandes **debates** sobre las causas del desempleo y las recetas para combatirlo. Entre las **causas del desempleo** se ha planteado el tiempo invertido en la **búsqueda de empleo**, la **rigidez** del mercado laboral, la **falta de coincidencia entre la oferta y la demanda**, el **desarrollo tecnológico**, el **aumento de la competencia** en el mercado laboral y la **debilidad de la demanda**. Entre las **recetas para combatir el desempleo**, unos defienden más la **liberalización** del mercado laboral, mientras otros prefieren la adopción de **políticas monetarias y fiscales que estimulen la demanda**. A esas opciones se suman las **políticas activas de empleo**.

Importante

Todas las familias deben gestionar sus recursos sobre la base de un **presupuesto equilibrado** entre **ingresos** y **gastos**. La **renta disponible** de las familias (es decir, su renta una vez quitados impuestos) puede destinarse a dos usos: el **consumo** y el **ahorro**. El **ahorro** consiste en reservar parte de los ingresos, sacrificando un consumo presente a cambio de un consumo futuro. La estrategia opuesta es el **endeudamiento**, que consiste en un consumo realizado a partir de ingresos futuros.

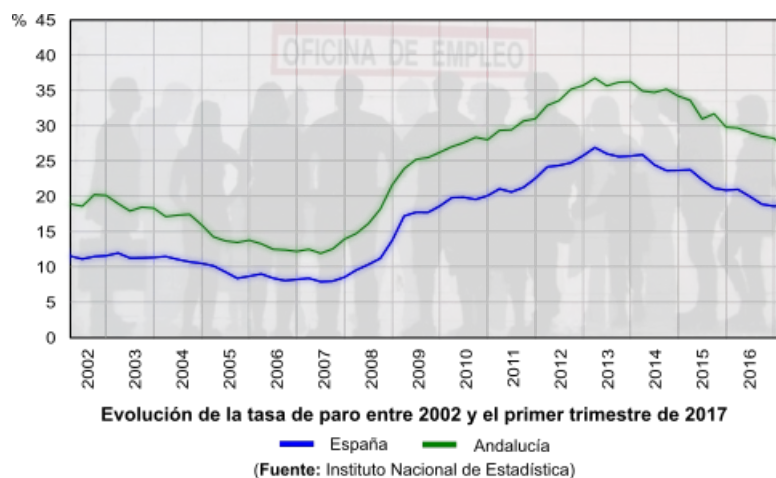
El **sistema financiero** es el conjunto de instituciones que se encargan de canalizar el dinero de los ahorradores para atender a las necesidades de financiación de los inversores. Está formado por dos tipos de **intermediarios financieros**: los **bancarios**, que pueden crear dinero, y los **no bancarios**, que no pueden crearlo.

Al elegir un **producto financiero** hay que escoger un equilibrio entre **liquidez**, **seguridad** y **rentabilidad**. Además es conveniente **diversificar**. Los principales productos financieros que emplea una economía familiar son los siguientes:

- **Productos bancarios** en los que el **cliente presta al banco**: **cuentas corrientes**, **cuentas de ahorro** y **depósitos a plazo**.
- **Productos bancarios** en los que el **banco presta al cliente**: **préstamos** (personales o hipotecarios) y los **créditos**.
- **Productos financieros no bancarios**: **seguros**; **planes de pensiones**; **fondos de inversión**; **inversión en bolsa** a través de sociedades y agencias de valores, etc.

6. Para aprender hazlo tú

Vamos a analizar más de cerca el caso de **Andalucía**, y para ello vamos a aprovechar para familiarizarnos con el **acceso directo a los datos estadísticos**. Nos vamos a centrar en el **problema del desempleo**. Ya hemos visto que es uno de los grandes problemas estructurales de la economía española. Pero es que en Andalucía se trata de un problema especialmente grave, y lo ha sido así históricamente. Para que te hagas una idea, aquí tienes una gráfica en la que se compara la evolución reciente de la tasa de paro en España con la tasa de paro de Andalucía.



Evolución reciente de la tasa de paro a nivel estatal y en Andalucía

Gráfica de elaboración propia. Fondo: graffiti de Above, imagen de Marta Nimeva Nimeviene en Flickr. Licencia CC.

Resulta bastante clara, ¿no? **Te propongo que indagues un poco más sobre el problema del desempleo en Andalucía.** Busca datos complementarios que te permitan obtener mayor información sobre este importante problema.

1) Para empezar, en este enlace del Instituto Nacional de Estadística accederás a una [infografía sobre las tasas de paro](#). Juega un poco con ella y verás cómo puedes comparar los datos de Andalucía con el total nacional y con los de otras comunidades autónomas, ver cómo afecta el paro en cada territorio a los distintos grupos de edad y sexo y cómo ha evolucionado esta situación en los últimos años. Intenta extraer unas pocas conclusiones claras.

2) Vamos a poner las cosas un poco más difíciles. En este enlace del INE puedes acceder a distintas posibles [tablas de datos sobre el paro en las comunidades autónomas](#), según quieras elegir ver la tasa de paro según el nivel de formación, el sector económico y por supuesto por edad y sexo. Prueba a jugar con las posibilidades, verás que funciona mucho por ensayo y error hasta que *le coges el tranquillo*.

3) Céntrate ahora en tu provincia. Intenta encontrar los [datos provinciales](#) entre estas tablas de datos y compáralos con los datos a nivel andaluz. ¿Está tu provincia especialmente castigada por el paro o es de las que se encuentran en una situación relativamente mejor?

4) Para concluir, busca en libros o en la red información sobre las posibles causas del desempleo en Andalucía y las principales estrategias que se proponen para corregir la situación actual.



