

## Soluciones de las actividades de repaso

### Conceptos relacionados con el proceso de toma de decisiones financieras ante las distintas necesidades financieras

- 1** a) El efecto **relatividad** es el que surge cuando se toman decisiones basadas en la confianza; nos decantamos por aquello que nos resulta familiar.
- b) Es el efecto **manada** es el derivado de guiarnos por la tendencia que nos lleva a aceptar como válidos los razonamientos de la mayoría sin cuestionarnos, desde un punto de vista lógico, si son correctos.
- c) El efecto **dotación** se basa en la sobrestimación de nuestros bienes, es decir, en pensar que podríamos vender un bien nuestro por un valor superior al que nosotros pagaríamos si comprásemos ese mismo bien.
- d) El efecto **anclaje** se origina cuando nos interesamos por un producto financiero y la primera información que nos dan nos marca en futuras decisiones que podamos tomar.

- 2** a) Una necesidad financiera es la carencia de **financiación, ahorro, pago o aseguramiento** que una persona tiene para poder desarrollar sus proyectos económicos.
- b) Frente a una **necesidad financiera**, y antes de tomar una decisión, también financiera, debemos impedir que los **efectos irracionales** condicionen lo que decidamos. Eso minimizará el riesgo de equivocarnos. No debemos actuar impulsivamente, es conveniente tomarnos un tiempo para pensar sobre los distintos **productos financieros** que satisfacen esa misma necesidad.
- c) La elección del medio de pago que queremos utilizar dependerá de la relación que exista entre la **prestación** y el **coste**.
- d) Entre los diferentes productos financieros para el ahorro, los **depósitos** suelen ser los más utilizados.

- 3** a) Si lo que pretendemos es ahorrar, debemos saber que para escoger el producto financiero adecuado hay que considerar como variables claves la **rentabilidad**, la **liquidez**, el **plazo** y el **riesgo**.
- b) Las variables más importantes que debemos tener en cuenta a la hora de elegir el producto más adecuado de financiación son el tipo de interés, las comisiones, el plazo y la **garantía**.

- c) En el caso de que la necesidad financiera sea «cubrir un riesgo», las variables que debemos tomar en consideración son la **prima** y la **cobertura**.
- d) La **rentabilidad** es una medida que nos da información sobre cuánto le ganamos al dinero que invertimos.
- e) Una **comisión** es la cantidad de dinero que debemos pagar por recibir un servicio de una entidad financiera.
- f) La **garantía** puede ser personal —por la que respondemos con todo nuestro patrimonio presente y futuro— o **hipotecaria** —un inmueble queda vinculado al pago del préstamo.
- g) El **tipo de interés** es el precio del dinero.
- h) La **liquidez** es la facilidad con la que podemos volver a disponer del dinero, en efectivo, que invertimos al contratar el producto de ahorro.

**4**

S	L	R	M	I	I	U	A	L	R	P	A	P
L	A	R	A	N	C	E	L	A	N	A	E	B
I	Y	P	G	T	Q	S	O	E	P	E	D	S
B	B	V	E	E	X	S	R	S	L	U	E	T
R	G	G	A	R	A	N	T	I	A	M	R	C
A	F	N	L	E	I	V	L	D	Z	K	H	C
I	S	A	E	S	D	O	U	A	O	R	C	D
S	R	F	X	S	A	N	N	C	S	J	T	I
H	T	Y	A	A	S	U	A	A	C	P	K	W
G	A	X	C	L	X	V	W	N	L	R	R	N
D	D	L	R	M	Y	I	O	I	I	F	I	P
C	O	M	I	S	I	O	N	N	W	E	L	S
J	N	O	Z	C	B	G	N	X	O	U	M	M
L	I	U	R	Q	C	A	M	K	L	S	Ñ	O

### El dinero: origen, creación y control de la cantidad

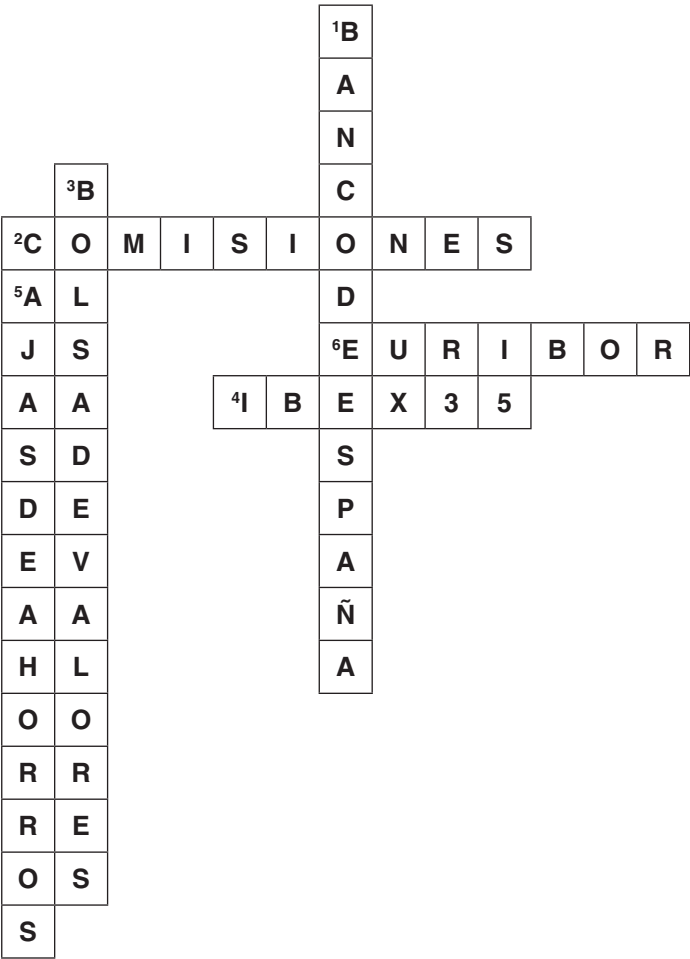
- 5** Efectivo + Depósito a la vista = M1  
M2 = M1 + depósitos de ahorro  
M3 = M2 + depósitos a plazo  
M4 = M3 + otros activos líquidos

### Causas, consecuencias y soluciones para el desempleo

- 6** a) 3.  
b) 1.  
c) 3.  
d) 2.

El sistema financiero: concepto, funciones y estructura

7



- 8 a) Canalizar los excedentes financieros de los agentes económicos que ahorran hacia aquellos otros que tienen déficits y necesitan financiación.
- b) Servir de sustento del sistema de pagos, para que estos se puedan llevar a cabo de forma eficiente, segura y rápida.

- c) Aportar financiación a aquellos proyectos que cuenten con la viabilidad necesaria para ponerse en marcha.
- d) Aplicación, por parte de la autoridad competente, de los instrumentos y herramientas de la política monetaria.

Política monetaria

9

Objetivos macro-económicos	Política monetaria	Estrategia adecuada
Reducir la inflación	Política monetaria restrictiva	Subir el coeficiente legal de caja
Reducir el desempleo	Política monetaria expansiva	Bajar el coeficiente legal de caja
Aumentar el crecimiento económico	Política monetaria expansiva	Bajar el coeficiente legal de caja

10

	Contribuye	No contribuye
La autoridad monetaria decide bajar el coeficiente legal de caja.	x	
La autoridad monetaria vende bonos a las entidades financieras.		x
La autoridad monetaria realiza subastas de dinero para las entidades financieras.	x	
La autoridad monetaria obliga a las entidades financieras a incrementar los depósitos de las mismas en su Banco Central.		x
La autoridad monetaria aumenta los préstamos a las entidades financieras a un tipo de interés cero.	x	

Soluciones de la prueba de evaluación

Cuestiones teóricas

- 1 En este proceso lógico de elección siempre debemos partir de la identificación del tipo de necesidad financiera a la que nos enfrentamos para, seguidamente, escoger aquel producto que mejor satisfaga nuestras necesidades. Frente a una necesidad financiera, y antes de tomar una decisión, también financiera, debemos impedir que los efectos irracionales condicionen lo que decidamos. Eso minimizará el riesgo de equivocarnos. No debemos actuar impulsivamente, es conveniente tomarnos un tiempo para pensar so-

bre los distintos productos financieros que satisfacen esa misma necesidad.

- 2 La función más importante, que no la única, del sistema financiero es canalizar los excedentes financieros de los agentes económicos que ahorran hacia aquellos otros que tienen déficits y necesitan financiación. Además, el sistema cumple también con las siguientes funciones:
- a) Servir de sustento del sistema de pagos, para que estos se puedan llevar a cabo de forma eficiente, segura y rápida.

- b) Aportar financiación a aquellos proyectos que cuenten con la viabilidad necesaria para ponerse en marcha.
- c) Aplicación, por parte de la autoridad competente, de los instrumentos y herramientas de la política monetaria.

**3** Es el máximo responsable de la supervisión del sistema financiero en la zona euro. Tiene como objetivo principal el control de la inflación. Se fija como objetivo que el incremento interanual de los precios no supere el 2 % del IPCA. Además, el Banco Central Europeo se ocupa de controlar la liquidez, la solvencia y el cumplimiento de la normativa por parte de los intermediarios financieros. Asimismo, tiene las siguientes funciones:

- Emitir y distribuir billetes y monedas.
- Promover el buen funcionamiento del sistema de pagos en una economía.
- Poseer y gestionar las reservas de cada Estado de la zona euro: tesorería.
- Promover la estabilidad del sistema financiero.
- Publicar informes económicos y estadísticos.
- Definir y ejecutar la política monetaria.

**4** El IBEX 35; se calcula como un promedio de los precios de las acciones de las 35 empresas más importantes de España. Un grupo de asesores del IBEX 35 se reúne dos veces al año, en junio y en diciembre, para determinar qué 35 empresas formarán parte de este índice, porque puede ser que una de las empresas que coticen en el IBEX desaparezca, o vaya muy mal, por lo que habría que sustituirla por otra que fuera representativa de un sector importante de la economía española.

La cotización de una acción orienta sobre los beneficios que espera obtener una empresa. Dado que en la bolsa de un país operan las empresas más importantes de esa nación pertenecientes a los sectores estratégicos de la misma, se dice que la bolsa es el predictor de la economía de un país.

### Preguntas semiabiertas

**5 a)** Son intermediarios financieros que invierten las primas de sus clientes de forma que cuando los clientes llegan a la jubilación, reciben el dinero aportado más los beneficios obtenidos por el rendimiento de su dinero: **mutualidades o fondos de pensiones privados**.

- b) Son intermediarios financieros que facilitan el acceso a la financiación de las entidades que las constituyen, avalando sus créditos: **sociedades de garantía recíproca**.
- c) Son intermediarios que captan los recursos de sus clientes para crear un fondo colectivo e invertir, con el objeto de obtener una rentabilidad para dichos clientes: **instituciones de inversión colectiva**.

### Preguntas de opción múltiple

- 6 a)** 4.  
**b)** 3.

### Problemas

**7 a)** Dinero creado =  $\left[ \left( \frac{1}{\text{coef. reservas}} \right) - 1 \right]$

x depósito inicial =  $\left[ \left( \frac{1}{0,01} \right) - 1 \right] \times 6000 = 594\,000 \text{ €}$

- b) Un incremento en la cantidad de dinero provoca una bajada en los tipos de interés y esto, a su vez, influirá en un mayor consumo y una mayor inversión; es decir, un incremento en la demanda agregada. Si este aumento en la demanda agregada supera la capacidad productiva de la economía, entonces los agentes económicos tendrán una capacidad de compra mayor, lo cual hará subir los precios, es decir, se generará inflación.
- c) La teoría económica nos indica que incrementos en la oferta monetaria pueden promover cierto crecimiento económico, pero cantidades excesivas de dinero en circulación (por encima de la necesaria para garantizar las transacciones de bienes y servicios) solo provocarán inflación.

### Pregunta de razonamiento

**8** Esta medida del BCE supone inyectar dinero en la economía, por lo que, según la teoría económica, se trataría de una medida para llevar a cabo una política monetaria expansiva (sería un intento de incrementar la demanda agregada). En estas circunstancias cabría esperar dos efectos; uno inmediato, por el que se mantendría la demanda de bienes y servicios por parte del Estado (aquellas empresas andaluzas que vendan sus productos al sector público) mantendrían sus ingresos; por otro lado, bajarían los tipos de interés (aún más), por lo que el acceso al crédito de todas las empresas andaluzas se abarataría, de esta forma

podrían llevar a cabo sus proyectos de inversión en unas condiciones más ventajosas, ya que se reducen los costes de financiación, lo que les permitiría incrementar los beneficios. El problema aparece en el medio-largo plazo. La enorme inyección de liquidez

en la economía podría generar subidas en los precios (inflación), lo que provocaría una disminución del consumo, una caída de las ventas de las empresas andaluzas y un empobrecimiento general de la población.