

DANIEL LAHOUD

Los **PRINCIPIOS** de las **FINANZAS**
y los **MERCADOS FINANCIEROS**



Colección CÁTEDRA

Universidad Católica Andrés Bello
Caracas, 2021

*LOS PRINCIPIOS DE LAS FINANZAS Y LOS MERCADOS
FINANCIEROS*

Daniel Lahoud

Universidad Católica Andrés Bello
Montalbán. Caracas (1020). Apartado 20.332

Diseño y Producción: **ab**ediciones

Diagramación: Mery León

Diseño de portada: Isabel Valdivieso

Corrección: Cálina Rincón dos Ramos y Ezequiel Ávila

© Universidad Católica Andrés Bello

Quinta edición 2021

Hecho el Depósito de Ley

Publicaciones UCAB

Depósito Legal: lf45920023323325

ISBN: 980-244-346-8

Reservados todos los derechos.

No se permite reproducir, almacenar en sistemas de recuperación de la información, ni transmitir alguna parte de esta publicación, cualquiera que sea el medio empleado –electrónico, mecánico, fotocopia, grabación, etc.–, sin el permiso previo de los titulares de los derechos de la propiedad intelectual.

Capítulo 1

ENFOQUES QUE NOS PUEDEN FACILITAR UNA INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS

Enfoque Económico

Enfoque de la Agencia

Enfoque Contable

Objetivos del capítulo

Entender los diferentes enfoques que nos pueden explicar cómo actúan los individuos en los mercados financieros y cuáles son las relaciones básicas de la teoría que explican las operaciones financieras.

1.1. ENFOQUE ECONÓMICO

En un principio las Finanzas eran una extensión de los estudios de microeconomía y por tanto fue desarrollada inicialmente por economistas. La Economía entonces, aporta elementos fundamentales en el estudio financiero. De ella se extraen buena parte de las explicaciones, formulaciones y modelos que explican cómo funciona la empresa y de la actuación de los individuos en el área financiera.

Uno de los principales aportes de la Economía a las Finanzas es el uso de los modelos para explicar los desarrollos teóricos. Un modelo nos ayuda a sintetizar y a comprender cómo funcionan determinadas situaciones. Por eso es importante establecer una definición de Modelo.

Los Modelos son producto de una serie de variables, condiciones y supuestos, que permiten aislar ciertos elementos de la realidad económica y facilitar la comprensión de los fenómenos para hacerlas fáciles de entender. Un economista y, en nuestro caso, un financista no tiene la

facilidad de otros científicos de contar con laboratorios donde aislar un fenómeno para estudiarlo. Tiene que realizar abstracciones teóricas, evaluar coincidencias con el mundo real y tratar de sintetizarlas en un Modelo.

Estos Modelos, entonces, son una abstracción de la realidad, no la realidad, pero le permiten a quien los aplica, aproximarse a las posibles reacciones que ocurrirían en una situación dada.

Para iniciar la explicación de las Finanzas desde el enfoque económico, vamos a usar un modelo sencillo denominado Diagrama del Flujo Circular, este nos puede explicar la importancia y la necesidad de los Flujos de Dinero, los cuales son básicos en la definición de Finanzas:

1.1.2. DIAGRAMA DEL FLUJO CIRCULAR

En el mundo económico y por supuesto en el financiero, todos los bienes y servicios se negocian y se convierten en transacciones de la economía real, es decir, de activos que generalmente son tangibles y se intercambian por un precio que se paga en el mercado en términos monetarios: es decir en dinero que es el activo intangible por excelencia.

Este modelo entonces nos comunica cómo se transfieren bienes reales por bienes monetarios en una economía. Si observamos la gráfica siguiente identificada con el número 1-1.

Notaremos como a cada flujo de la economía real, identificado con las flechas de línea continua, corresponde un flujo monetario representado por las flechas de línea punteada. Los hogares venden los Factores de la Producción de los cuales son propietarios (trabajo, capital, recursos y gerencia), por los que reciben una remuneración representada en sueldos, dividendos, intereses y rentas. Las empresas por su parte venden sus Bienes y Servicios, por los que reciben una remuneración, que es el Gasto que ejecutan los Hogares en el Mercado de Bienes y Servicios.

Esto es un modelo, por tanto una simplificación que nos permite establecer un acercamiento a una realidad mucho más compleja, donde ocurren transacciones es decir, es un modelo del mercado visto de la manera más simple. En él ocurren transferencias de flujos monetarios, y es

ahí donde se percibe la acción de los mercados financieros como elemento importante en la economía de un país, e incluso en la economía global. Hay que tener claro que los intercambios de estos flujos ocurren en la economía gracias a la existencia del Mercado Financiero.

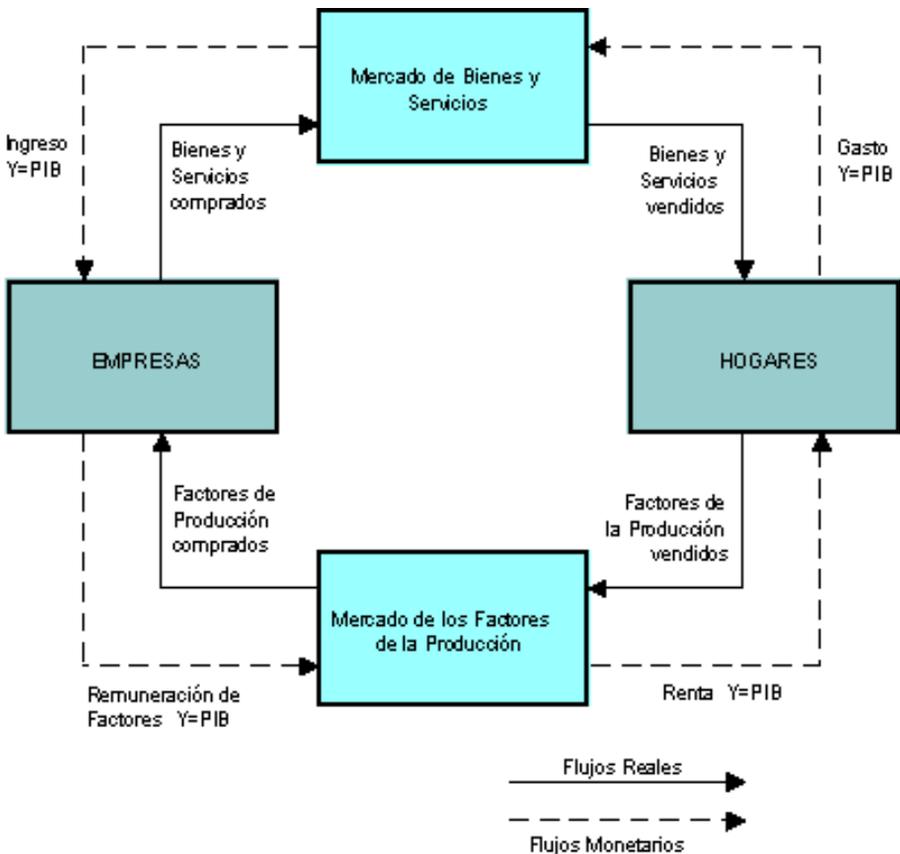


Figura 1.1. El flujo circular de la renta

El mercado financiero actúa como los vasos comunicantes por los cuales un lubricante o un combustible circula en el sistema y es éste el que permite que estas transacciones se realicen a plenitud.