

○ ● ● 11. El dinero y los bancos

- El dinero a lo largo de la historia
- La demanda de dinero
- Los bancos y la creación de dinero

El dinero a lo largo de la historia

- El dinero-mercancía: bien que tiene el mismo valor como unidad monetaria que como mercancía.
 - Metales preciosos (la necesidad de acuñar moneda)
- El dinero signo: valor escaso como mercancía, pero que mantiene su valor como medio de cambio.
 - El dinero papel de pleno contenido (respaldados por depósitos de oro y plata)
 - El dinero papel nominalmente convertible en oro (el orfebre se hace banquero)

El dinero a lo largo de la historia

- El dinero en el sistema financiero hoy
 - El dinero-papel (o moneda): no hay respaldo, sólo **confianza**
 - Dinero-pagaré (cheque): medio de cambio, respaldado por un saldo bancario. **No crea dinero**
 - El dinero se utiliza porque existe confianza en su aceptación como medio de pago (US \$ en Latinoamérica, p.e.), no porque un Gobierno lo exija
 - Dinero legal: dinero-signo emitido por una institución que monopoliza su emisión y adopta la forma de moneda metálica y billetes.
 - Dinero bancario: depósitos de los bancos que son aceptados por generalmente como medios de pago

El dinero a lo largo de la historia

- Oferta monetaria ($M1$): cantidad de dinero de una economía o valor del medio de pago generalmente aceptado en una economía:
 - Efectivo en manos del público (Lm)
 - Depósitos a la vista (D)
- $M2$: $M1 +$ Depósitos de ahorro
- Disponibilidades líquidas ($DL=M3$): $M2 +$ Depósitos a plazo + Otros componentes de $M3$
- Activos líquidos en manos del público ($ALP=M4$): $M3 +$ Otros componentes de los ALP
- $ALP2$: $ALP +$ Pagarés de empresa en manos del público

El dinero a lo largo de la historia

- Base Monetaria (BM):
 - Activos de caja en el sistema bancario (ACBS)
 - Efectivo en manos del sistema crediticio
 - Efectivo en manos del público (Lm)
- Liquidez: cualidad de convertirse en dinero en metálico de un activo financiero.

○ ● ● La demanda de dinero

● Funciones del dinero:

○ Medio de cambio

○ Unidad de cuenta

○ Depósito de valor

● Costes de la tenencia del dinero

○ Coste de oportunidad

○ ● ● La demanda de dinero

● Motivos por los que se demanda dinero:

○ Comprar bienes y servicios (poder adquisitivo-**demanda de saldos reales**)

○ Preocupación

○ Especulación

● No interesa el n° de billetes sino su poder de compra ⇒

○ Demanda real = D . Nominal/Nivel precios

○ La DRD no cambia si al variar el nivel de precios no se altera ninguna variable real

○ La DRD varía inversamente a la variación del nivel de precios, si con éste se alteran las variables reales

La demanda de dinero

Vbles	Individuo A	Individuo B
Nivel precios	10	
DND (1)	100	100
DRD (1)	10	10
Nivel precios	20	
DND (2)	200	160
DRD (2)	10	8

Si al incrementarse el nivel de precios también aumentan los ingresos en la misma proporción; entonces la DRD no debería cambiar (en este caso B sufriría **ilusión monetaria**).

Si los ingresos no aumentan en la misma proporción que los precios, variará la DRD, reduciéndose (ahora es A el que se deja llevar por la **ilusión monetaria**).

○ ● ● La demanda de dinero

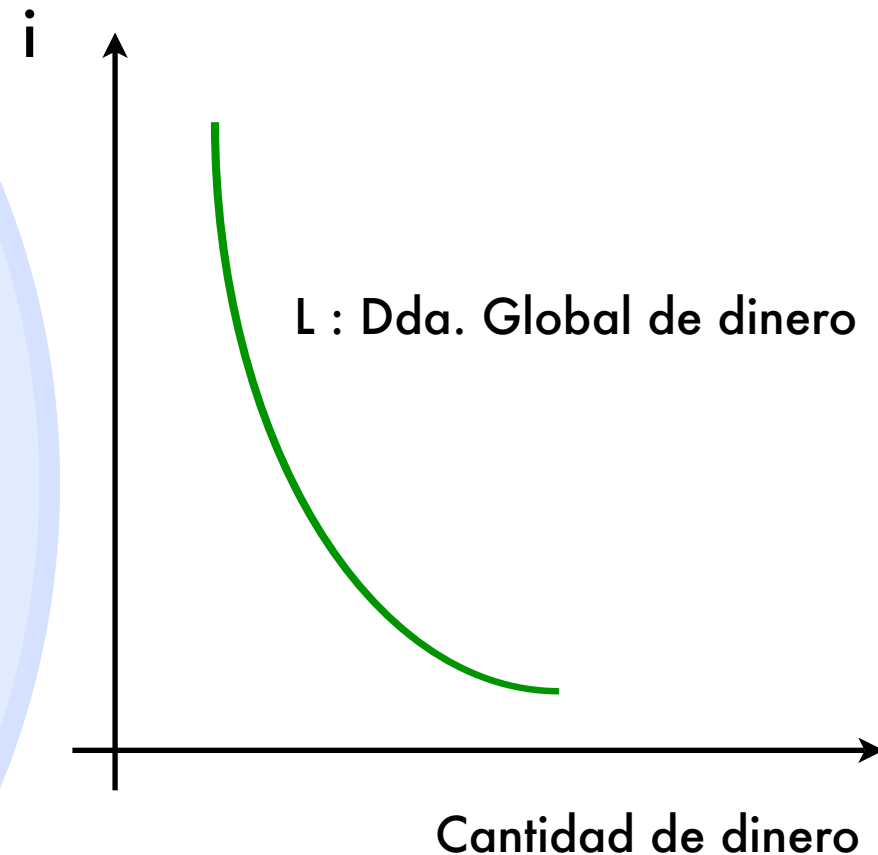
- Demanda para transacciones
 - Familias: compras de bienes y servicios
 - Empresas: pago de materias primas y factores productivos
 - Influyen:
 - Renta real (\uparrow)
 - Periodicidad del cobro (\downarrow)
 - Tipos de interés (\downarrow) -empresas-

○ ● ● La demanda de dinero

- Demanda como activo (como "inversión")
 - Depósito de valor
 - Total seguridad (*preferencia por la liquidez*)
 - Los individuos diversifican la inversión para limitar el riesgo
 - Coste de oportunidad (tdi de otros activos seguros ↓)

○ ● ● La demanda de dinero

- La demanda total de dinero:
 - Suma ponderada de las demandas de cada motivo
 - Para un determinado nivel de renta, liga la cantidad demandada de saldos reales con la tasa de interés y tiene pendiente negativa



- Las reservas bancarias (*encaje*): efectivo en caja y depósitos en el BE
 - Hacer frente a la retirada de depósitos
 - Exigencia del BE
 - No forman parte del stock de dinero de un país

ACTIVO (usos)	PASIVO (recursos)
Reservas	Depósitos
Activos rentables	Préstamos del BE y SIB
	Fondos Propios
Otras cuentas	Otras cuentas

Los bancos y la creación de dinero

- Coeficiente de caja (encaje): % de los depósitos que los bancos deben mantener como reservas

Ilustración de la creación de dinero bancario (encaje 20%)

Ronda	Banco	Depósitos	Préstamos	Reservas
1	B. Original	1.000	800	200 (20% 1000)
2	B. 2ª generación	800	640	160
3	B. 3ª generación	640	512	128
4	B. 4ª generación	512	410	102
5	B. 5ª generación	410	328	82
Suma primeras generaciones		3.362	2.690	672
Suma resto generaciones		1.638	1.310	328
Conjunto del Sistema Bancario		5.000	4.000	1.000

Los bancos y la creación de dinero

Multiplicador del dinero bancario

$$\text{Nuevos depósitos} = 1.000 \cdot (1 + 0,8 + 0,8^2 + 0,8^3 + \dots)$$

$$\text{Nuevos depósitos} = 1.000 \cdot \left(\frac{1}{1 - 0,8} \right) = 1.000 \cdot \frac{1}{0,2}$$

$$\left(\text{Multiplicador dinero bancario} = \frac{1}{\text{Coef. Rvas.}} = \frac{\text{Nuevos depósitos}}{\Delta \text{ Rvas.}} \right)$$

Agentes que intervienen

○ Autoridad monetaria

○ Sistema bancario

○ Público en general

Esquema del Sistema Financiero Español

