



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CUYO
Facultad de Ciencias Económicas

Introducción a la Economía I

Clases 2012

Segunda Parte: Clases 4 y 5

Juan Antonio Zapata, Profesor Titular

Miguel González, Profesor Adjunto

Gustavo Rivarola, JTP

Guillermo Migliozi, JTP

Jorgelina Agnello, Ayudante

Viviana Michelan, Ayudante

Mirta Noemí Skillan, Tutora

María Julia Zapata, Tutora

Delegación San Rafael: Ricardo Juri, Profesor Asociado. Alberto Hilario Perez, JTP.

El Profesor Zapata agradece a María Cristina García Erice y Angelina Maselli por su colaboración en la edición de este material docente

CLASE 4

Moneda y Bancos (1)

Temas a desarrollar

1. Funciones y características del dinero
2. Historia del Dinero
3. El dinero en el sistema financiero
4. Oferta y Demanda de Dinero
5. Base Monetaria
6. Creación de Dinero Bancario
7. Multiplicador Monetario

FUNCIONES Y CARACTERISTICAS DEL DINERO

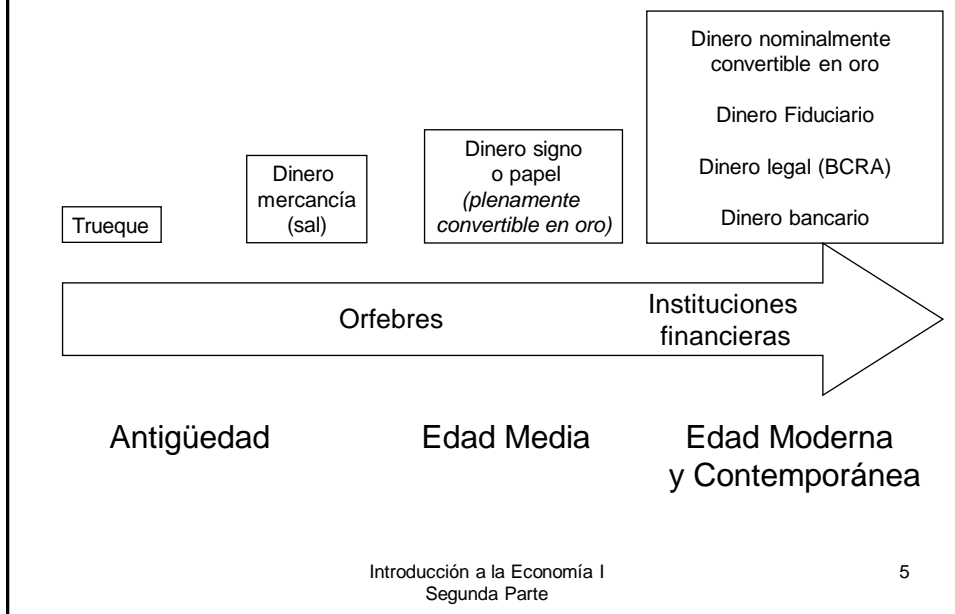
Funciones del Dinero

- 1) Medio de cambio
- 2) Unidad de cuenta
- 3) Depósito de valor
- 4) Patrón de pago diferido

Características del Dinero

- 1) Duradero
- 2) Transportable
- 3) Divisible
- 4) Homogéneo
- 5) De oferta limitada

HISTORIA DEL DINERO



ALGUNOS CONCEPTOS CLAVES

Base Monetaria

$$B = CM + DbBC$$

$$CM = E + E_{pb} \quad (\text{billetes y monedas})$$

$$B = E + E_{pb} + DbBC$$

$$R = E_{pb} + DbBC$$

$$B = E + R$$

El Banco Central crea la Base Monetaria (el efectivo y las reservas bancarias) en las que se asienta la oferta monetaria (el efectivo y los depósitos). La Base Monetaria constituye el pasivo del Banco Central.

El Banco Central puede aumentar la Base Monetaria (creación primaria) a través de diferentes mecanismos:

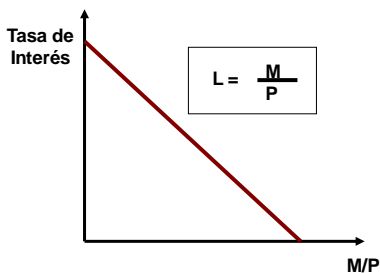
Operaciones de Mercado Abierto	El Banco Central vende bonos al sector privado	↓ BM
	El Banco Central compra bonos al sector privado	↑ BM
Operaciones de Redescuento	El Banco Central sube tasa de redescuento	↓ BM
	El Banco Central baja tasa de redescuento	↑ BM
Mercado de Divisas	El Banco Central vende dólares	↓ BM
	El Banco Central compra dólares	↑ BM

EL DINERO EN EL SISTEMA FINANCIERO

- Tipos de Depósitos:
A la vista => Disponibilidad inmediata / Cta. Cte.
De ahorro => No se utilizan cheques / Caja de Ahorro
A plazo => No se pueden retirar sin penalización / Plazo Fijo
- Definición empírica del dinero
Oferta monetaria $M = E + D$
 $M_1 = \text{Efectivo en poder del público} + \text{Depósitos a la vista}$
 $M_2 = M_1 + \text{Depósitos de ahorro}$
 $M_3 = M_2 + \text{Depósitos a plazo}$

Demanda de Dinero

La demanda de dinero es una demanda de saldos reales. A los tenedores de dinero no les interesa el número de billetes que tienen, sino su poder adquisitivo.



Introducción a la Economía I
Segunda Parte

Motivos por los que la gente demanda dinero

1. Para realizar transacciones. Se trata de la demanda de dinero que tiene su origen en la utilización del dinero para realizar pagos regulares
2. Como precaución. Se trata de la demanda de dinero para hacer frente a contingencias e imprevistos.
3. Para especular. Se trata de la demanda de dinero que se debe a la incertidumbre sobre el valor monetario de otros activos que tienen los individuos

9

FACTORES QUE AFECTAN LA DEMANDA DE DINERO

NIVEL DE PRECIOS

\uparrow nivel de precios $\Rightarrow \uparrow M^d$ (demanda nominal de dinero), $\uparrow P = \uparrow M^d \Rightarrow$ no cambia L (demanda real de dinero)

TASA DE INTERES

$\uparrow i$ (costo de oportunidad del dinero) $\Rightarrow \downarrow L$

RENTA REAL

$\uparrow Y \Rightarrow \uparrow L$

Introducción a la Economía I
Segunda Parte

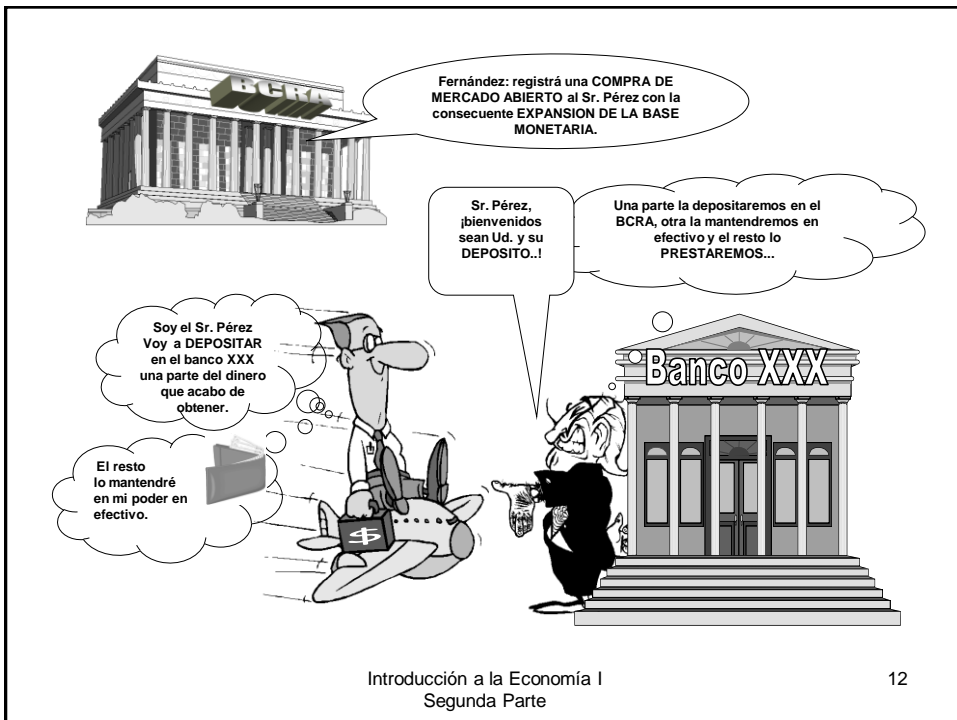
10

CLASE 5

Moneda y Bancos (2)

Relación entre Base Monetaria y Oferta de Dinero:

El Multiplicador Monetario

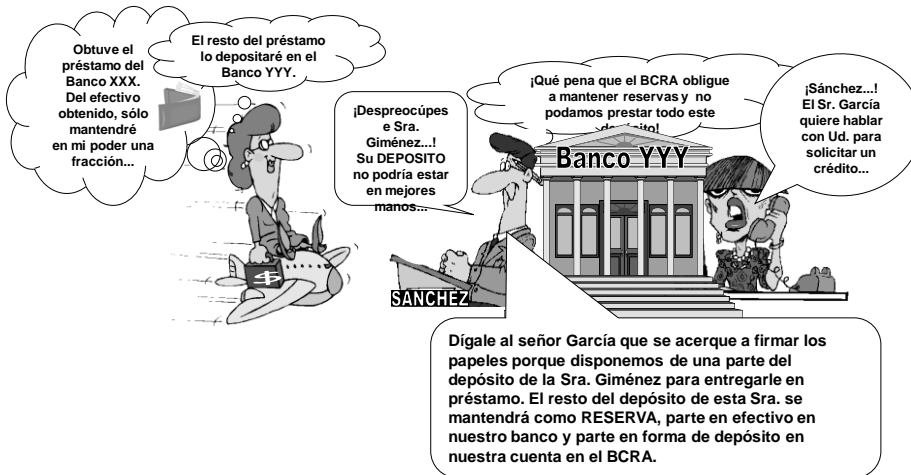


Unos minutos más tarde...



Soy la Sra. Giménez y quisiera solicitarle a este banco un PRESTAMO...

¡Con todo gusto, Sra. ...!
El Banco XXX tiene para ofrecerle en préstamo PARTE del depósito del señor Pérez...



ESTA HISTORIA PODRIA CONTINUAR (aunque no indefinidamente, como veremos) ...LA DEJAREMOS ACA.

LO IMPORTANTE ES QUE EL Sr. PEREZ PERMITIO CON SU DEPOSITO LA FINANCIACION DE LA Sra. GIMENEZ E, INDIRECTAMENTE, LA DEL Sr. GARCIA.

AHORA ELLOS TRES CUENTAN CON EFECTIVO EN SU PODER Y CON UN DERECHO SOBRE EL DEPOSITO QUE REALIZARON.

ESTA ES LA FORMA EN LA QUE OPERA EL EFECTO MULTIPLICADOR DEL DINERO A PARTIR DE UNA EXPANSION DE LA BASE MONETARIA.

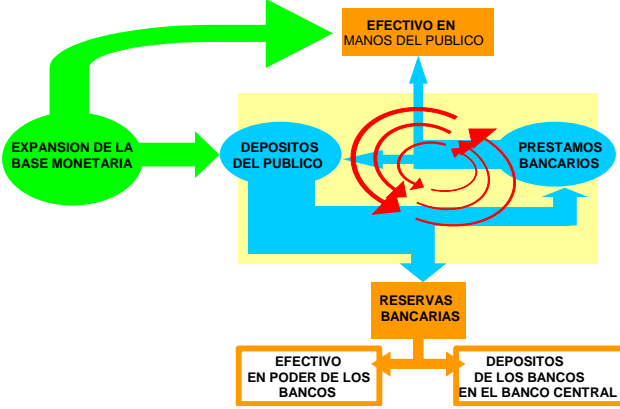
ESTE EFECTO MULTIPLICADOR JAMAS HUBIERA OCURRIDO SI:

- EL Sr. PEREZ NO HUBIERA REALIZADO SU DEPOSITO
- NO HUBIERAN EXISTIDO LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS XXX e YYY
- LOS BANCOS NO HUBIERAN REALIZADO PRESTAMOS Y HUBIERAN RESERVADO TODO



Introducción a la Economía I
Segunda Parte

15



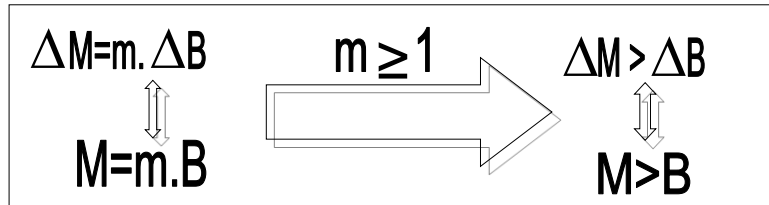
ESTE PROCESO CIRCULAR ACOTADO DE CREACION DE DINERO POR PARTE DEL SISTEMA FINANCIERO A PARTIR DE UNA EXPANSION DE LA BASE MONETARIA ES LO QUE LLAMAMOS EFECTO MULTIPLICADOR MONETARIO

Introducción a la Economía I
Segunda Parte

16

LA EXPANSION DE LA BASE MONETARIA (ΔB)
SE MULTIPLICA (DE ACUERDO AL PROCESO DESCRIPTO) POR UN
NUMERO MAYOR QUE UNO.

EL RESULTADO DE ESTA MULTIPLICACION CONSTITUYE LA
EXPANSION EN LA CANTIDAD DE DINERO (ΔM)



EL EFECTO MULTIPLICADOR SERA MAYOR:

Mientras mayores sean los depósitos del público (será menor la
cantidad de efectivo que mantengan)

Mientras menos reserven los bancos del dinero que se les deposita
(serán mayores los préstamos)

LA CANTIDAD DE DINERO (M) RESULTARA DE LA SUMA
TOTAL DEL EFECTIVO MAS LOS DEPOSITOS

SABIENDO QUE $M = E + D$

$B = E + R$

HABIENDO OBSERVADO QUE EL EFECTO MULTIPLICADOR
MONETARIO ES QUIEN RELACIONA A M CON B

$m = M/B \Rightarrow M = m \cdot B \Rightarrow \Delta M = m \cdot \Delta B$

UNA EXPANSION DE LA BASE MONETARIA RESULTA EN UNA
EXPANSION "m" VECES MAYOR DE LA CANTIDAD DE DINERO

FORMALMENTE:

$$M = E + D$$

$$B = E + R$$

$$M/B = (E + D) / (E + R) = (E/D + D/D) / (E/D + R/D)$$

Dado que: $e = E/D$
 $r = R/D$

Entonces: $M/B = (e + 1) / (e + r) = m$
 $M/B = m$

$$M = m B$$

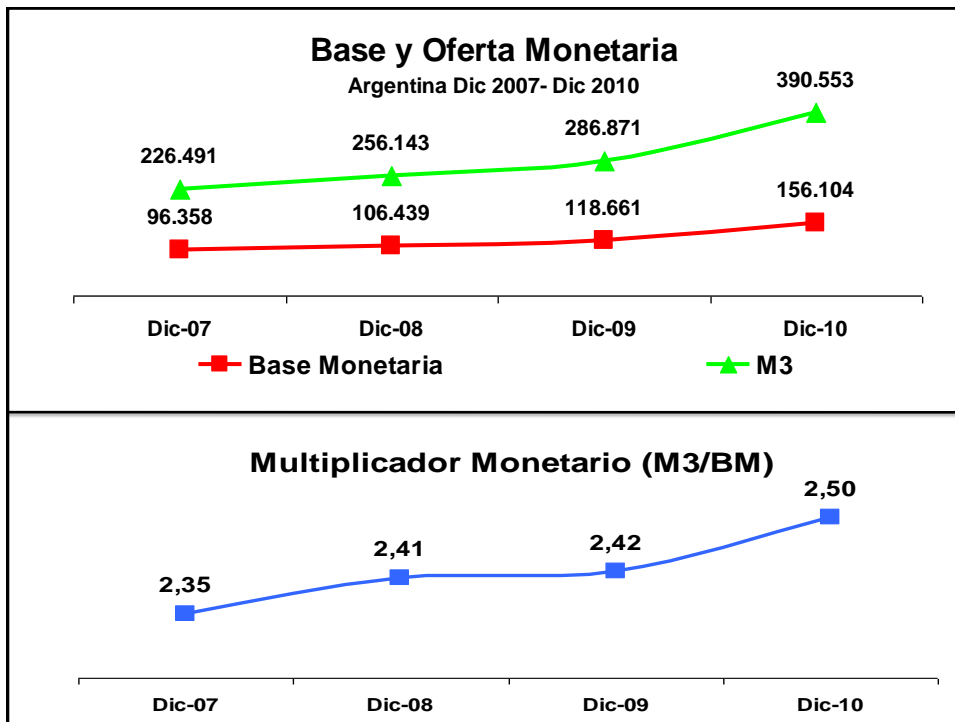
$$\Delta M = m \cdot \Delta B$$

Mientras **MENORES** sean los coeficientes e y r , mayor será el efecto multiplicador de la cantidad de dinero como consecuencia de una expansión de la base monetaria

LOS BANCOS Y LA CREACION DE DINERO

BCRA	Bancos	Familias
BM=100	R= 10 D= 50	E=100
	P= 40	E= 50
	R= 14 D= 70	D= 50
	P= 56	E= 90 P= 40
		D= 50
		E= 70
		D= 70
		P= 56

1. El Banco Central emite dinero (aumenta su pasivo) y lo entrega a las familias (aumenta su activo)
2. Las familias deciden cuanto dinero mantendrán en efectivo y cuanto depositarán. $\implies e = E / D = 1$
3. Los Bancos reciben **Depósitos** (aumenta pasivo), y se hacen de efectivo (aumentan su activo).
4. Los Bancos guardan una parte de los Depósitos como Reservas y prestan a las familias la diferencia $\implies r = R / D = 0.2$
5. El proceso se repite hasta llegar al equilibrio



Moneda y Bancos

(bibliografía)

- Mochón, Francisco y Becker, Victor Alberto: Economía, Principios y Aplicaciones 4ta edición, Mc Graw Hill 2008. Capítulos 15 págs.339 a 356 y 362 a 364.
- Mochón, Francisco y Becker, Victor Alberto: Economía, Principios y Aplicaciones 4ta edición, Mc Graw Hill 2008. Capítulos 16 págs.365 a 374 (incluyendo solamente hasta el punto 16.2.3) y 391 a 392.
- Video: 27 – Dinero y Bancos (1)
<http://www.youtube.com/watch?v=-NZMdQiqVs>
- Video: 28 – Dinero y Bancos (2)
<http://www.youtube.com/watch?v=w-81mA6QaYI>