

# La función del dinero en la economía

## Cuestión: Que es el dinero?

Medio de pago, depósito de valor y unidad de medida.

MEDIO DE PAGO: duradero, transportable, divisible, homogéneo, aceptado por todos

DEPOSITO DE VALOR: manera de conservar/ mantener / acumular riqueza

UNIDAD DE MEDIDA: manera de cuantificar cuanto valen los bienes y servicios

## Creación del dinero

El dinero se crea a través del sistema bancario

Oferta monetaria =  $M$  = Efectivo más depósitos bancarios

Depósitos bancarios: pueden ser depósitos a la vista (DV), depósitos en caja de ahorro (DA) o depósitos a plazo fijo (DP)

Si una persona (Cliente 1) deposita \$1000 en un banco (Banco 1) tenemos

BANCO 1	
Caja	Depósito
\$1000	\$1000

Los bancos están obligados por el ente regulador (Banco Central) a mantener efectivos mínimos en caja (se establece un coeficiente sobre el total de sus depósitos).

Si consideramos un coeficiente de caja (encaje) del 10 % el Banco 1 podrá dar créditos por el 90 % ...

BANCO 1		BANCO 3	
Caja	Depósito		
\$100	\$1000		
Créditos			
\$900			

  

BANCO 2		BANCO 4	

Suponemos que el cliente (Cliente 2) que toma el crédito lo deposita íntegro en otro banco (en el Banco 2)

BANCO 1	
Caja \$100	Depósito \$1000
Créditos \$900	

BANCO 3	

BANCO 2	
Caja \$900	Depósito \$900

BANCO 4	

Ya tenemos en la economía \$1900. El Banco 2 actuará de la misma forma que el Banco 1, prestando el dinero que tiene depositado (menos el encaje).

BANCO 1	
Caja \$100	Depósito \$1000
Créditos \$900	

BANCO 3	

BANCO 2	
Caja \$90	Depósito \$900
Créditos \$810	

BANCO 4	

Suponemos que un cliente del Banco 2 (Cliente 3) toma el crédito y lo deposita integro en el Banco 3.

Tenemos entonces...

BANCO 1	
Caja	Depósito
\$100	\$1000
Créditos	
\$900	

BANCO 3	
Caja	Depósito
\$810	\$810

BANCO 2	
Caja	Depósito
\$100	\$900
Créditos	
\$810	

BANCO 4	
Etc.....	

Ahora el total de los depositos del sistema es igual a  $\$1000 + \$900 + \$810 = \$2710$   
 Si el Banco 3 presta el dinero...

BANCO 1	
Caja	Depósito
\$100	\$1000
Créditos	
\$900	

BANCO 3	
Caja	Depósito
\$81	\$810
Créditos	
\$729	

BANCO 2	
Caja	Depósito
\$100	\$900
Créditos	
\$810	

BANCO 4	
Etc.....	

Al final del proceso  $M = 1000 + 900 + 310 + \dots = 10.000$   
 Con un coeficiente de caja (encaje) del 10 %

Quitamos el supuesto de que los clientes depositan todo lo que piden prestado.  
 Suponemos que gastan el 80 % de lo que piden prestado (0.8 es el coeficiente de retención)

BANCO 1		BANCO 3	
Caja	Depósito	Caja	Depósito
\$100	\$1000	\$3,34	\$33,4
Créditos		Créditos	
\$900		Etc...	

  

BANCO 2		BANCO 4	
Caja	Depósito	Etc.....	
\$18	\$180		
Créditos			
\$162			

Vemos entonces que:

Si disminuimos el encaje bancario los bancos pueden prestar más dinero = podemos generar mas dinero.

Si la propensión al consumo (coeficiente de retención) de las personas es menor tambien podemos generar mas dinero (ahorran más, depositando sus ahorros en los bancos).

**Conclusión: la oferta monetaria (creación de dinero) depende del coeficiente de retención de las personas (propensión al consumo, costumbre) y del encaje bancario (medida discrecional de política monetaria).**