

Sistema financiero, dinero y banca

El dinero no es solamente lo que tenemos en el bolsillo: es una institución social, un derecho contable y, en gran medida, una creación de la propia banca.

Entender cómo se crea el dinero y cómo se mueve por el sistema financiero es entender uno de los engranajes más invisibles —y más poderosos— de cualquier economía moderna.

Objetivos de la unidad

- Definir las tres funciones del dinero (medio de pago, unidad de cuenta y depósito de valor) y reconocer sus formas históricas y contemporáneas.
- Distinguir los agregados monetarios M0, M1, M2 y M3 según su grado de liquidez.
- Explicar el proceso de creación de dinero bancario y calcular el multiplicador del dinero a partir del coeficiente de reservas.
- Describir la estructura institucional del sistema financiero español y europeo (BCE, Eurosistema, Banco de España, CNMV, DGSFP).
- Diferenciar el mercado primario del mercado secundario y reconocer los principales mercados de renta fija y variable.
- Reconocer el papel de la fintech y las criptomonedas como innovación financiera y los riesgos asociados.

Conceptos clave

- **sistema financiero**
- **intermediarios financieros**
- **dinero**
- **funciones del dinero**
- **agregados monetarios**
- **creación de dinero**
- **multiplicador del dinero**
- **coeficiente de reservas**
- **Banco Central Europeo**
- **Eurosistema**
- **Banco de España**

El dinero: definición, funciones y formas

El dinero parece una de las cosas más obvias del mundo —todos lo usamos a diario—, pero su naturaleza es bastante menos evidente de lo que aparenta. Un billete de 50 € es, físicamente, un pedazo de papel impreso (en realidad, algodón y polímeros). No vale 50 € por su contenido material.

Los agregados monetarios: M0, M1, M2 y M3

Para hacer política monetaria, el Banco Central Europeo necesita medir **cuánto dinero hay en circulación**. Pero el dinero no es una sola cosa: ¿se cuentan también los depósitos a plazo? ¿Los fondos del mercado monetario?

La creación de dinero bancario

Uno de los hechos más contraintuitivos —y más importantes— de la economía moderna es este: la **mayor parte del dinero que circula no la crea el banco central**, sino los bancos comerciales, mediante el simple acto de **conceder préstamos**.

El sistema financiero español y europeo

El sistema financiero español está plenamente integrado en el **Eurosistema** desde la entrada en vigor del euro (1 de enero de 1999, aunque los billetes y monedas físicos no llegaron hasta 2002). Su arquitectura institucional se organiza en tres niveles.

Los mercados financieros

Los **mercados financieros** son el lugar (físico o, hoy en día, casi siempre electrónico) donde se compran y venden **activos financieros**: acciones, bonos, deuda pública, divisas, derivados.

Fintech, neobancos y pagos digitales

En los últimos quince años, la **digitalización** ha generado una transformación profunda del sistema financiero. La etiqueta **fintech** (de *financial technology*) agrupa empresas que aplican tecnología digital para reinventar servicios financieros tradicionalmente prestados por la banca.

Criptomonedas, stablecoins y el euro digital

El fenómeno más radical de la última década en el ámbito financiero es la aparición de las **criptomonedas**, activos digitales descentralizados basados en tecnología *blockchain* (cadena de bloques).

Cifras y datos para situar la realidad (2024)

Algunos órdenes de magnitud útiles que el alumnado debería poder citar al cerrar la unidad:

Conexión con las próximas unidades

El sistema financiero descrito aquí es el escenario donde se ejecuta la **política monetaria** que estudiaremos en la **Unidad 11** (políticas económicas fiscal y monetaria): el BCE no actúa en el vacío, sino sobre las instituciones, los bancos y los mercados de esta unidad.

· profedeeconomia.es