

## TEMA 5

### El finançament de l'economia: El sistema financer

#### ÍNDEX

- 5.1 El sistema financer
- 5.2 Els intermediaris financers bancaris
  - 5.2.1 El sistema bancari
  - 5.2.2 El procés de creació de diners bancaris
  - 5.2.3 Esquema del sistema bancari
- 5.3 Els intermediaris financers no bancaris
- 5.4 El Banc Central

## 5.1. El sistema financer

[tornar a l'índex](#)

Per dur a terme els plans de consum o inversió, els agents econòmics necessiten recursos, és a dir, **finançament**. La majoria de les vegades els agents no poden compatibilitzar per ells mateixos els plans d'estalvi amb els d'inversió, per la qual cosa es necessiten uns **intermediaris** que transvasin recursos dels agents amb capacitat d'estalvi als agents amb necessitat de finançament. **El conjunt d'aquests intermediaris constitueix el sistema financer d'un país.**

**SISTEMA FINANCER:** Estructura formada per un conjunt d'intermediaris que, regulats per organismes públics, canalitzen l'estalvi de recursos cap al finançament del consum privat, la inversió empresarial i la despesa pública.

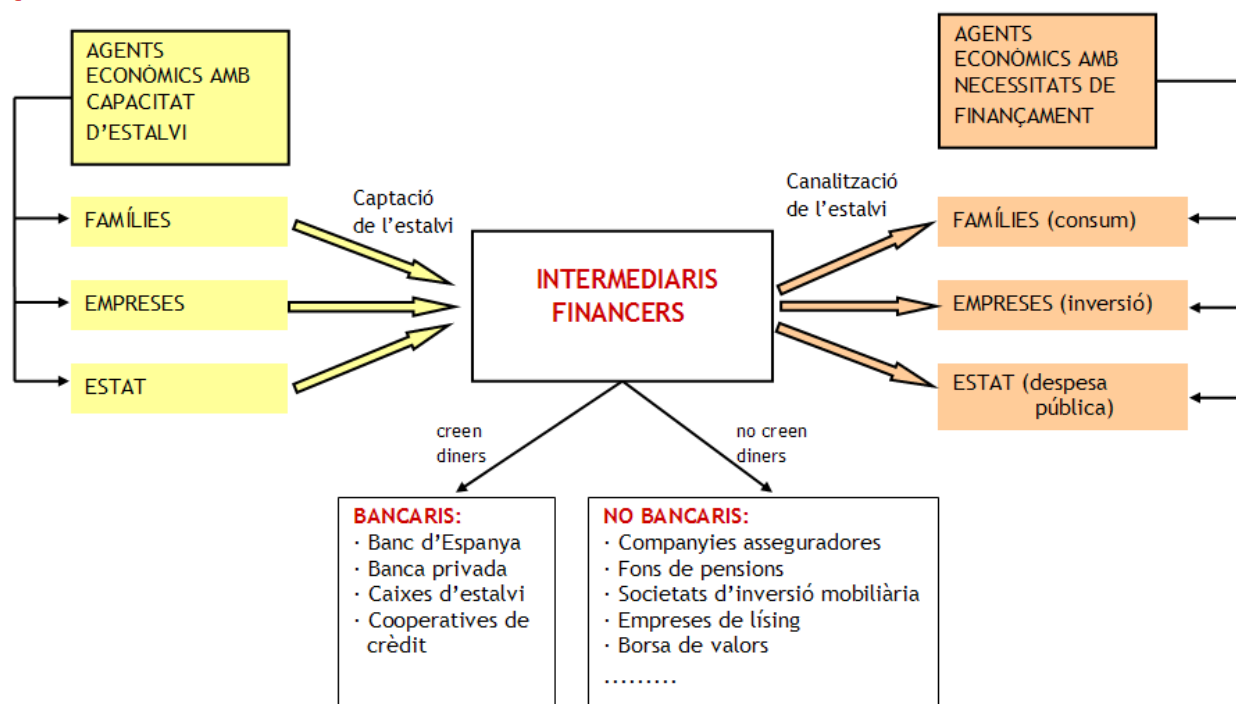


Els intermediaris financers són institucions especialitzades en la mediació entre estalviadors i agents amb necessitats de finançament. Es poden agrupar en dos grups, depenent de la seva capacitat per crear diners o no:

▶ **Els intermediaris financers bancaris** que ofereixen productes financers que són acceptats com a mitjà de pagament, per exemple els dipòsits bancaris que s'utilitzen com a mitjans de pagament o cobrament mitjançant xecs, targetes o transferències.

▶ **Els intermediaris financers no bancaris**, com les companyies asseguradores, que no poden oferir productes financers vàlids com a mitjà de pagament. La seva forma de finançament és més subtil: per exemple, quan algú contracta una assegurança de vida, paga una quota anual (la prima) a canvi que l'asseguradora indemnitzi (proporcionin finançament) a les persones designades per l'assegurat si es produeix la mort d'aquest.

### ESQUEMA DE FUNCIONAMENT DEL SISTEMA FINANCER



## 5.2. Els intermediaris financers bancaris

[tornar a l'índex](#)

Aquests intermediaris formen **el sistema bancari** i tenen la capacitat de crear diners bancaris al concedir préstecs per una quantitat superior a les reserves totals.

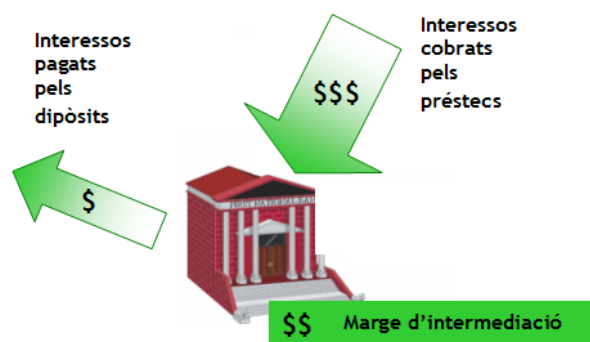
### 5.2.1. El sistema bancari

[tornar a l'índex](#)

El sistema bancari està integrat per la banca privada, les caixes d'estalvi i les cooperatives de crèdit.

▶ **Els bancs comercials** atrauen l'estalvi de les famílies i empreses perquè sigui dipositat a l'entitat financera. Per aquests **dipòsits** paguen certa quantitat al dipositant, que és **l'interès de les operacions de passiu**.

Amb els dipòsits rebuts, **concedeixen préstecs** a altres persones i empreses que necessiten finançament pel consum o per a la inversió. A aquestes persones el banc els cobra **un interès de les operacions d'actiu**.



L'interès de les operacions d'actiu (els préstecs concedits) és superior a l'interès de les operacions de passiu (els dipòsits). En aquesta diferència (anomenada **el marge d'intermediació**) resideix fonamentalment el benefici de l'entitat financera.

Actualment, els bancs duen a terme **altres activitats** que no són estrictament d'intermediació i per les que cobren

**comissions** que proporcionen importants beneficis, com per exemple:

- serveis de transacció: accepten xecs i ordres de transferència d'un compte a un altre
- lloguer de caixes de seguretat
- assessorament financer i fiscal
- canvi de moneda estrangera
- oferta d'altres productes financers, com plans de pensions, assegurances...

▶ Encara que estiguin especialitzades en la captació dels fons dels petits estalviadors, **les caixes d'estalvi** funcionen pràcticament igual que la banca privada.

Les principals diferències radiquen en la forma jurídica que adopten (són **fundacions**, mentre que la banca privada sol adoptar la forma de societat anònima) i en el fet que destinen **part dels beneficis** que obtenen **a obres benèfiques i socials** de caràcter cultural, educatiu, esportiu...



▶ Respecte de **les cooperatives de crèdit**, operen de forma similar a bancs i caixes, si bé tracten de canalitzar la concessió de crèdits al tipus d'activitats que desenvolupen els seus associats o cooperativistes. Per exemple, les **caixes rurals** són les cooperatives que actuen en el sector agrari.

Tots els bancs han de **mantenir inactiu, per llei, un percentatge determinat dels dipòsits rebuts en concepte de reserves** per atendre possibles retirades de fons, però tenen llibertat per prestar la resta en les seves operacions actives.

Per exemple, en un sistema bancari sotmès a un coeficient legal de caixa del 10 % (obligació de mantenir inactiu "en caixa" el 10 % dels dipòsits efectuats pels clients) un banc pot prestar o invertir fins el 90 % dels dipòsits. Si al seu torn **els qui reben els préstecs ingressen els diners en altres bancs**, i així successivament, **el conjunt de dipòsits excedeix amb escreix els diners legals ingressats**.

És possible quantificar l'increment de diner bancari que genera un dipòsit inicial amb diners legals, mitjançant l'anomenada **multiplicació del diner bancari**. La fórmula és la següent:

$$\text{Diner bancari} = \text{Dipòsit inicial} \cdot \frac{1}{\text{coeficient de caixa}}$$

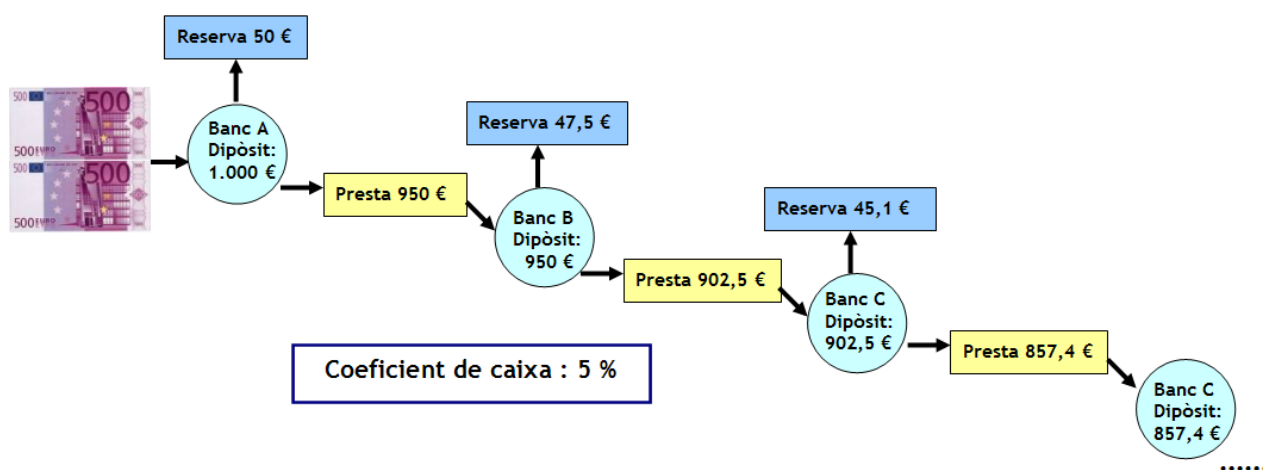


#### Exemple:

dipòsit inicial: 1.000 €  
coeficient de caixa: 5 %

$$\text{Diner bancari} = 1.000 \cdot \frac{1}{0,05} = 20.000 \text{ €}$$

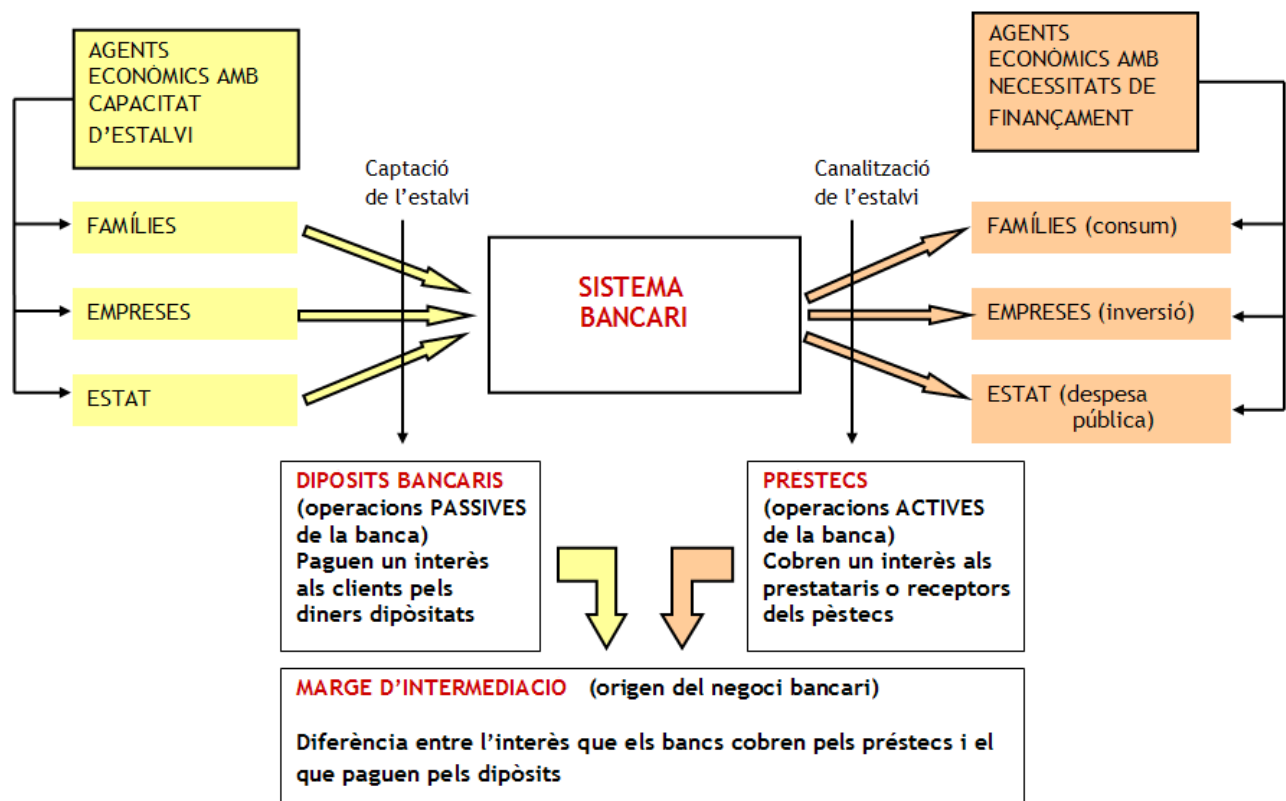
El dipòsit inicial de 1.000 € **té capacitat potencial per generar diners** fins a **20.000 €**



Evidentment, la cadena es pot trencar en qualsevol moment: el diner legal rebut per algun dels prestataris no ha de retornar per força al sistema bancari. Pot haver persones que prefereixin tenir-lo a mà a casa seva o enviar-lo a un familiar a l'estranger. Quan una part del diner legal es dirigeix cap a altres destinacions que no siguin els dipòsits bancaris, l'efecte multiplicador bancari es redueix considerablement.

### 5.2.3. Esquema del sistema bancari

[tornar a l'índex](#)



### 5.3. Els intermediaris financers no bancaris

[tornar a l'índex](#)

Són institucions que recullen recursos estalviats per les famílies i les empreses i, en lloc de dedicar-los a concedir préstecs, els destinen a altres finalitats. Entre els més importants es troben:

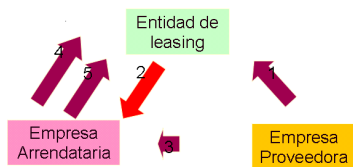
**Les companyies d'assegurances** es dediquen a cobrir els riscos dels seus clients a canvi d'una prima o pagament periòdic. Preveient que ocorri el succés assegurat, les companyies asseguradores constitueixen reserves abundants que inverteixen en altres intermediaris financers i en títols de renda fixa, públics i privats.



**Els fons de pensions privats o mutualitats**, ja que com que el temps que transcorre fins que s'hagi de reemborsar el fons és molt llarg, les mutualitats poden invertir les quantitats acumulades en actius a llarg termini.

**Els fons d'inversió** que s'encarreguen de gestionar els estalvis dels seus clients col·locant-los en destinacions molt diverses: empreses, deute públic, inversions estrangeres...





**Les entitats d'arrendament financer o lísing** es dediquen a finançar en espècie, proporcionant als seus clients diferents béns en lloguer que poden comprar en acabar el període

pactat.

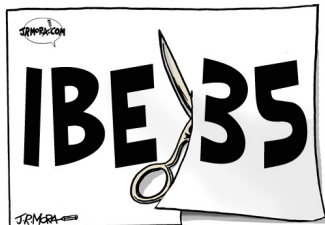
**El mercat de valors (la borsa)** és el mercat on es realitza la compra venda de títols valors. Aquests títols poden ser de renda fixa o de renda variable



- **renda fixa:** són aquells que tenen prefixat un tipus d'interès. No depenen dels resultats de l'empresa emissora. (bons, obligacions, deute públic ... )
- **renda variable:** la seva rendibilitat no està prefixada sinó que depèn dels beneficis de l'empresa emissora (accions)

En el mercat de valors s'ha de diferenciar entre mercat primari i mercat secundari

- **mercat primari:** es refereix a l'emissió i subscripció dels nous títols tant públics com privats.
- **mercat secundari:** es refereix a la compravenda de títols que ja són en circulació. El preu dels títols o **cotització**, pot augmentar o disminuir depenen de múltiples factors com la situació econòmica, les expectatives de l'empresa emissora, el tipus d'interès...



La borsa espanyola (**Madrid, Barcelona, Bilbao i València**) està concentrada en pocs sectors fonamentalment bancs, empreses elèctriques, de construcció i altres serveis.

Les cotitzacions dels 35 principals valors donen l'índex **IBEX 35**, similar al



**Dow Jones de la borsa de New York o al Nikkei de la de Tòquio.**

## 5.4. El Banc Central

[tornar a l'índex](#)

El **Banc Central** és un intermediari financer atípic en el sentit que les seves operacions de finançament no estan dirigides a les famílies i a les empreses, sinó a l'Estat i a les altres institucions financeres.



Les **funcions** típiques d'un Banc Central són les següents:

▶ Determinar els objectius i els **instruments de la política monetària**

▶ Centralitzar i controlar les operacions econòmiques amb l'exterior, especialment la compra de i la venda de **moneda estrangera** que siguin necessàries





▶ **Supervisar el sistema financer** per garantir el seu bon funcionament i que no sorgeixin problemes que puguin afectar el conjunt de l'economia

▶ Autoritzar **l'emissió de billets i monedes**

▶ Actuar com a **banc dels bancs** i també com a **banc de l'Estat**, és a dir, concedir préstecs als altres bancs i gestionar l'emissió dels títols de deute públic



En cada Estat existeix un Banc Central que s'encarrega de portar a terme aquestes funcions. A l'Estat espanyol, el Banc Central és el **Banc d'Espanya**.



Com Espanya forma part de la Unió Europea i dintre d'aquesta de la Zona Euro, el Banc d'Espanya està integrat en el **Sistema Europeu de Bancs Centrals (SEBC)** i en l'**Eurosistema**, de manera que és també l'encarregat de dur a terme la política monetària única de la Zona Euro.

[tornar a l'índex](#)

bueno, al menos ahora son sinceros y muestran su auténtico espíritu...



[ tu otro banco ] y cada día el de más gente



una mica d'humor ... bancari