

DOCUMENTO DE PROFUNDIZACIÓN

Sector Financiero y Economía Financiera

Relación entre creación de dinero y mercados financieros

Relación entre creación de dinero y mercados financieros

En el texto explica la relación entre la creación de dinero mediante el crédito bancario y los mercados financieros. Señala que el aumento del crédito genera mayor liquidez, impulsa el consumo, la inversión y dinamiza la economía, pero también advierte que un crecimiento excesivo puede provocar inflación, burbujas financieras, sobreendeudamiento e inestabilidad bancaria. Finalmente, destaca la importancia de la supervisión financiera para mantener equilibrio y estabilidad económica.

La creación de dinero y el funcionamiento de los mercados financieros mantienen una relación directa dentro de la economía moderna. Cuando los bancos comerciales otorgan créditos, no solo financian a familias y empresas, sino que también incrementan la cantidad de dinero circulante mediante nuevos depósitos bancarios. Esto genera mayor liquidez en el sistema económico, es decir, más recursos disponibles para consumo, inversión y transacciones financieras. En consecuencia, el crédito se convierte en uno de los principales motores de expansión económica y dinamización de los mercados (Mishkin, 2022).

Cuando existe mayor crédito bancario:

- **Aumenta la liquidez en la economía**

Al concederse nuevos préstamos, los recursos llegan a hogares y empresas que los utilizan para comprar bienes, pagar servicios, invertir o cancelar obligaciones. Esto incrementa la circulación del dinero y fortalece la actividad económica.

- **Crece la inversión y el consumo**

Las empresas pueden financiar maquinaria, tecnología, infraestructura o expansión de operaciones, mientras las familias acceden a créditos de consumo, educación o vivienda. Esta mayor capacidad de gasto impulsa producción, empleo e ingresos.

- **Se dinamizan los mercados financieros**

Un entorno de mayor liquidez favorece la compra de bonos, acciones, fondos de inversión y otros instrumentos financieros. También incrementa la actividad bancaria, bursátil y de intermediación financiera.

Ejemplo:

Si los bancos reducen tasas de interés y facilitan créditos hipotecarios, aumenta la compra de viviendas, se activa el sector de la construcción y crece la demanda de materiales, empleo y servicios relacionados.

Riesgos de un exceso de crédito

Aunque el crédito es positivo cuando se administra adecuadamente, una expansión excesiva puede generar desequilibrios macroeconómicos y financieros.

- **Inflación**

Si el dinero crece más rápido que la producción de bienes y servicios, aumenta la demanda agregada y los precios tienden a subir.

- **Burbujas financieras**

El exceso de financiamiento puede elevar artificialmente el precio de activos como viviendas, acciones o terrenos. Cuando esos precios dejan de ser sostenibles, la burbuja puede estallar y generar pérdidas masivas.

- **Sobreendeudamiento**

Familias, empresas o gobiernos pueden asumir obligaciones superiores a su capacidad real de pago, elevando la morosidad y el riesgo crediticio.

- **Inestabilidad bancaria**

Si muchos prestatarios incumplen simultáneamente o los activos financiados pierden valor, los bancos pueden enfrentar problemas de liquidez, solvencia y confianza pública.

Ejemplo:

La crisis financiera internacional de 2008 evidenció cómo el exceso de crédito hipotecario y la mala evaluación del riesgo provocaron quiebras bancarias y recesión global.

Importancia de la supervisión financiera

Por estas razones, la supervisión financiera resulta fundamental. Los organismos reguladores deben vigilar que las entidades mantengan niveles adecuados de capital, liquidez y provisiones frente al riesgo. También deben controlar prácticas de crédito responsables y prevenir concentraciones peligrosas de deuda.

Instituciones como bancos centrales, superintendencias y organismos internacionales establecen normas prudenciales para proteger depositantes, preservar la estabilidad financiera y reducir crisis sistémicas (BIS, 2023).

En resumen, la creación de dinero mediante el crédito impulsa la liquidez, la inversión y el crecimiento económico, además de fortalecer los mercados financieros. Sin embargo, cuando el crédito crece sin control, puede generar inflación, burbujas y fragilidad bancaria. Por ello, el equilibrio entre expansión financiera y supervisión prudente es esencial para una economía sana.