

CLASE

1

Sector Financiero y Economía Financiera

Dinero y Papel del Sector
Financiero

Educación de calidad

INTRO DUCCIÓN CIÓN DE LA CLASE

GRADO / POSGRADO / TECNOLOGÍAS

Estudia a tu tiempo
sin interrupciones

EDUCACIÓN EN LÍNEA DE CALIDAD



¿Te has preguntado cómo pasamos de intercambiar productos directamente a utilizar dinero en nuestras actividades diarias? En esta primera unidad exploraremos el origen del dinero como una respuesta a las limitaciones del trueque y analizaremos cómo ha evolucionado hasta las formas actuales, desde el dinero mercancía hasta el dinero fiduciario y digital. A partir de esta evolución, comprenderemos que el dinero no es solo un medio de pago, sino también una herramienta fundamental para organizar la economía, facilitar las transacciones y generar confianza entre los agentes económicos, bajo el respaldo de instituciones como el Banco Central del Ecuador.

En este contexto, también nos preguntaremos: ¿qué papel cumple el sector financiero en la economía moderna? Abordaremos cómo este sector canaliza el ahorro hacia la inversión mediante bancos, cooperativas y mercados financieros, y cómo su adecuado funcionamiento impacta directamente en el crecimiento económico y la estabilidad del país. Al finalizar esta semana, se espera que puedas explicar la evolución del dinero, describir la estructura básica del sector financiero y reconocer su importancia en la economía, apoyándote en el rol de entidades de control como la Superintendencia de Bancos.

1. Dinero y Papel del Sector Financiero

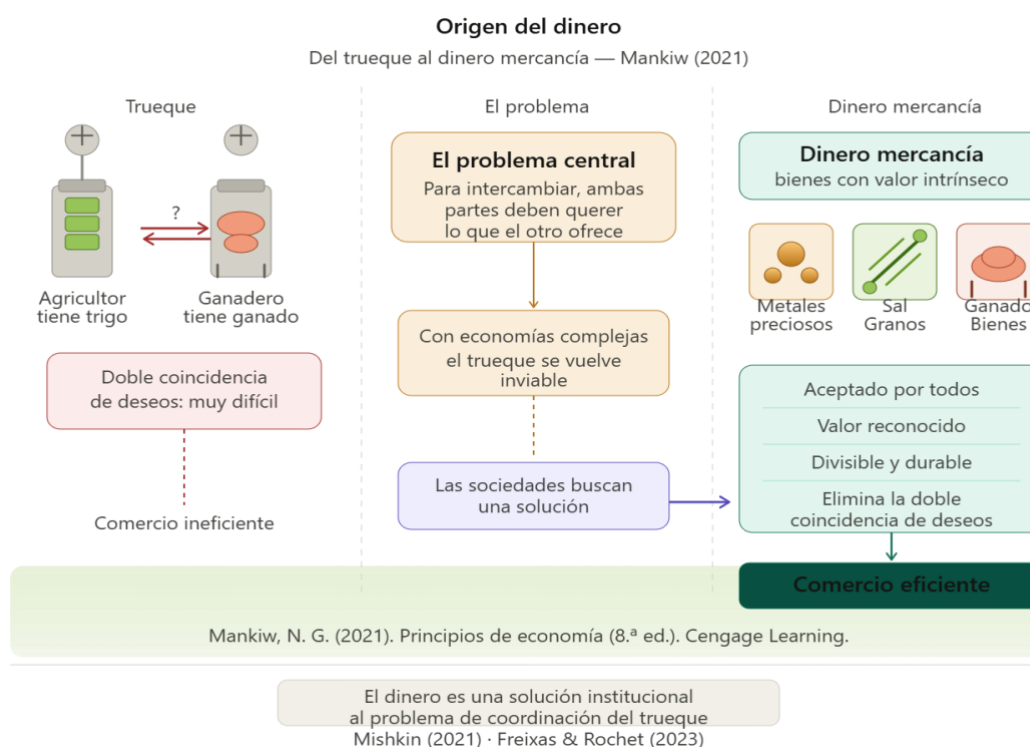
1.1 Origen del dinero: definición y evolución del concepto de dinero, descripción del sector financiero.

a. Origen del dinero

El dinero surge como una solución a las limitaciones del trueque, sistema en el cual el intercambio de bienes y servicios dependía de la coincidencia de necesidades entre las partes. Esta dificultad, conocida como “doble coincidencia de deseos”, hacía ineficiente el comercio, especialmente a medida que las economías se volvían más complejas (Mankiw, 2021). En respuesta a estas limitaciones, las sociedades comenzaron a utilizar bienes con valor intrínseco, como metales preciosos, sal o ganado como medios de intercambio, dando origen al denominado dinero mercancía.

Figura 1

Origen del dinero



Nota. La figura muestra los tres momentos: Izquierda, el trueque: dos agentes (agricultor con trigo, ganadero con ganado) que intentan intercambiar pero enfrentan el obstáculo de la doble coincidencia de deseos. El comercio resulta ineficiente porque ambas partes deben querer exactamente lo que el otro ofrece. Centro, el problema: conforme las economías crecen en complejidad, el trueque se vuelve inviable. Las sociedades comienzan a buscar una solución alternativa. Derecha, el dinero mercancía: la solución: bienes con valor intrínseco (metales preciosos, sal, ganado) que son aceptados universalmente, eliminan la doble coincidencia de deseos y hacen el comercio eficiente.

Fuente Mishkin (2021), Freixas & Rochet (2023).

Elaboración propia, utilizando Claude

Con el paso del tiempo, el dinero evolucionó hacia formas más abstractas, como el dinero metálico acuñado y posteriormente el dinero fiduciario, cuyo valor no depende de un respaldo físico, sino de la confianza en la autoridad emisora. En la actualidad, esta evolución continúa con el desarrollo del dinero electrónico y los sistemas digitales de pago, que transforman la manera en que se realizan las transacciones económicas. Según (Mishkin, 2016), esta evolución refleja la necesidad constante de mejorar la eficiencia, seguridad y rapidez en los intercambios económicos.

Título del enlace relacionado: Cuándo se inventó el dinero y cómo el dólar se convirtió en la principal moneda del mundo (video en español).

Descripción del enlace relacionado: Video explicativo del origen del dinero (7 min) en español que explica el origen del dinero y su evolución como medio de pago, depósito de valor y unidad de cuenta. Muestra cómo distintas civilizaciones utilizaron objetos como arcilla, plata o cacao como formas tempranas de dinero. También analiza cómo el dólar se consolidó como moneda de referencia mundial después de la Segunda Guerra Mundial.

Enlace: https://www.youtube.com/watch?v=vGbpZ5mc_90

b. Definición y funciones del dinero

El **dinero** puede definirse como cualquier activo que es generalmente aceptado como medio de pago por bienes y servicios o para la cancelación de deudas (Mishkin, 2016). Esta definición resalta su carácter funcional dentro de la economía, más allá de su forma física o digital.

Las principales funciones del dinero son:

- Medio de intercambio: facilita las transacciones comerciales
- Unidad de cuenta: permite expresar el valor de bienes y servicios
- Depósito de valor: permite transferir poder adquisitivo en el tiempo

Adicionalmente, algunos autores incluyen una cuarta función:

- **Patrón de pagos diferidos:** permite establecer obligaciones futuras

Estas funciones hacen del dinero un elemento esencial para el funcionamiento de los mercados y la organización económica moderna (Krugman & Wells, 2018).

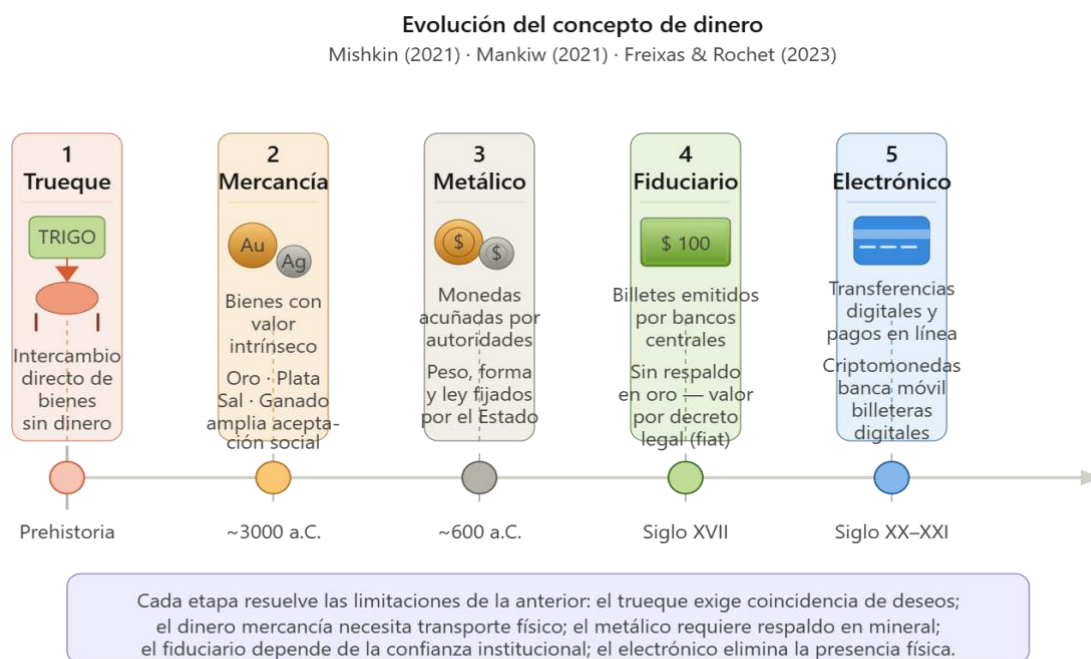
c. Evolución del concepto de dinero

La evolución del dinero puede analizarse en varias etapas:

1. Trueque: intercambio directo sin uso de dinero
2. Dinero mercancía: bienes con valor intrínseco (oro, plata)
3. Dinero metálico: monedas acuñadas por autoridades
4. Dinero fiduciario: billetes emitidos por bancos centrales
5. Dinero electrónico: transferencias digitales y pagos electrónicos

Figura 2

Evolución del concepto de dinero



Mishkin, F. S. (2021). The economics of money, banking, and financial markets (13.ª ed.). Pearson.
Mankiw, N. G. (2021). Principios de economía (8.ª ed.). Cengage Learning.

Sector Financiero y Economía Financiera

Nota. La figura muestra las cinco etapas en una línea de tiempo horizontal, cada una como una columna con su período histórico, representación visual y descripción clave: La etapa 1 (trueque) muestra el intercambio directo entre trigo y ganado sin mediación monetaria. La etapa 2 (dinero mercancía) representa el oro y la plata con sus símbolos químicos Au y Ag. La etapa 3 (dinero metálico) muestra monedas acuñadas con cuño de autoridad estatal. La etapa 4 (dinero fiduciario) ilustra el billete emitido por el banco central, destacando que su valor descansa en decreto legal (fiat) sin respaldo en oro. La etapa 5 (dinero electrónico) representa la tarjeta de pago digital con pagos sin presencia física.

Fuente: Mishkin (2021) y Mankiw (2021)

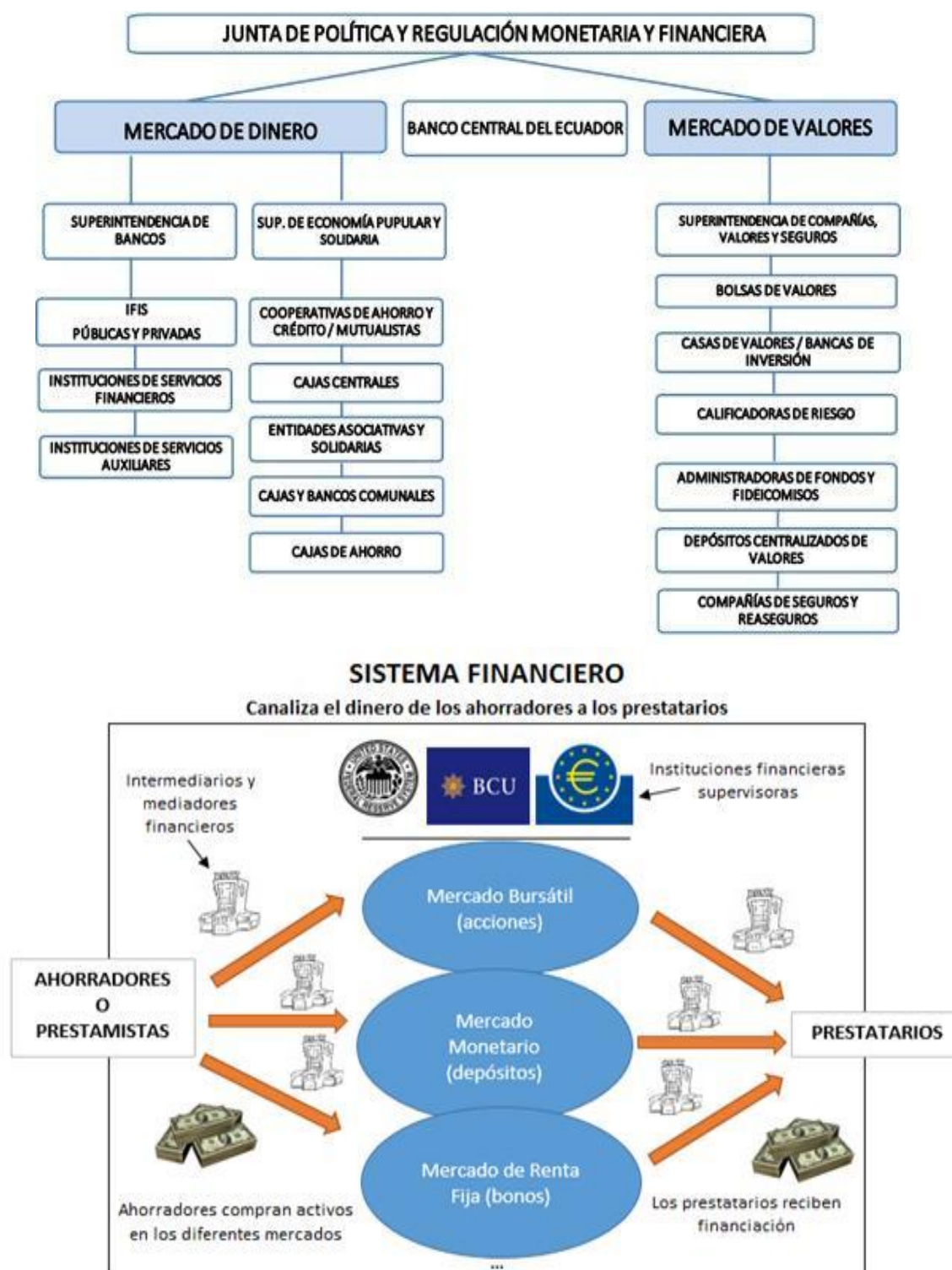
Elaboración propia, utilizando Claude

d. Descripción del sector financiero

El sector financiero está conformado por el conjunto de instituciones, mercados e instrumentos que facilitan la canalización del ahorro hacia la inversión. Su función principal es intermediar entre los agentes económicos con excedentes de recursos (ahorristas) y aquellos que requieren financiamiento (inversionistas).

Figura 3

Sistema Financiero



Nota. La figura muestra la composición del Sistema Financiero

Elaboración propia, utilizando Chatgpt

Según (Mishkin, 2016), el sistema financiero cumple un rol esencial en la asignación eficiente de recursos, lo cual impacta directamente en el crecimiento económico y la estabilidad de un país.

e. Estructura del sector financiero

El sector financiero se compone de:

Intermediarios financieros

- Bancos
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Mutualistas

Mercados financieros

- Mercado de valores (acciones y bonos)
- Mercado monetario

En Ecuador, estos mercados están representados por instituciones como la Bolsa de Valores de Quito y la Bolsa de Valores de Guayaquil.

Entidades de regulación

- Superintendencia de Bancos
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Estas entidades garantizan la estabilidad, transparencia y solvencia del sistema financiero.

f. Importancia del sector financiero en la economía

El sector financiero cumple funciones clave:

- Canaliza recursos hacia actividades productivas
- Facilita el acceso al crédito
- Promueve el crecimiento económico
- Gestiona riesgos financieros
- Fomenta la inclusión financiera

Un sistema financiero sólido permite mejorar la eficiencia económica y aumentar el bienestar de la población (Levine, 2005).

En resumen, la evolución del dinero y el desarrollo del sector financiero están profundamente interrelacionados. A medida que el dinero se vuelve más complejo y abstracto, también lo hacen las instituciones encargadas de gestionarlo. Comprender esta relación permite analizar de manera más integral el funcionamiento de las economías modernas.

1.2 Papel del Sector Financiero: descripción del sector financiero y sus entidades: bancos, cooperativas de ahorro y crédito, aseguradoras y fondos de inversión

Introducción al papel del sector financiero

El sector financiero cumple una función estratégica en la economía moderna al movilizar recursos entre quienes ahorran y quienes necesitan financiamiento para consumir, invertir o emprender. A través de instituciones, mercados e instrumentos financieros, canaliza el ahorro hacia actividades productivas, impulsa el crecimiento económico, genera empleo y contribuye a la estabilidad macroeconómica. Además, facilita los pagos, administra riesgos, promueve la inclusión financiera y fortalece la confianza económica, permitiendo que familias, empresas e inversionistas tomen mejores decisiones y contribuyan al desarrollo económico y social.

a. ¿Qué es el sector financiero?

El **sector financiero** puede definirse como el conjunto de instituciones públicas y privadas que participan en la captación de ahorro, concesión de crédito, administración de riesgos y canalización de inversiones. Incluye bancos, cooperativas, compañías de seguros, bolsas de valores, fondos de inversión, entidades reguladoras y sistemas de pago.

Tabla 1
Sistema Financiero

1. Mercados financieros	2. Instituciones financieras	3. Infraestructura financiera
<i>Mercados para la emisión y negociación de instrumentos financieros. Las propiedades de estos instrumentos pueden variar en cuanto a rentabilidad, riesgo, vencimiento, etc. En los mercados financieros, los ahorradores pueden invertir en acciones corporativas o en deuda prestando directamente a diversos prestatarios.</i>	<i>Instituciones como bancos, compañías hipotecarias, fondos de pensiones, compañías de seguros, fondos de inversión, etc., actúan como intermediarios entre los agentes económicos y desempeñan funciones importantes relacionadas con las principales tareas del sistema financiero.</i>	<i>Garantiza que los pagos y las transacciones con instrumentos financieros se registren y liquiden. La legislación y los acuerdos estándar que rigen estos procesos forman parte de la infraestructura financiera, al igual que los sistemas informáticos y los sistemas de comunicación entre los participantes del sistema financiero.</i>

Nota. La tabla muestra la composición del sistema financiero; se divide en mercados financieros, instituciones financieras e infraestructura financiera.

Elaboración propia, utilizando Chatgpt, Norges Bank (2024). El sistema financiero de Noruega

Sus principales funciones son:

- Canalizar ahorro hacia inversión
- Facilitar el crédito y financiamiento

- Administrar riesgos financieros
- Permitir pagos y transferencias
- Promover inclusión financiera
- Contribuir a la estabilidad económica

Título del enlace relacionado: Estructura del sistema financiero ecuatoriano (video en español).

Descripción del enlace relacionado: Video explicativo del sistema financiero ecuatoriano (7.17 min) en español que se desarrolla con imágenes. Normativa de las entidades financieras y supervisión para proteger los intereses de los depositantes. Estructuración del sistema financiero ecuatoriano.

Enlace: <https://www.youtube.com/watch?v=LIG-5q7VSQI>

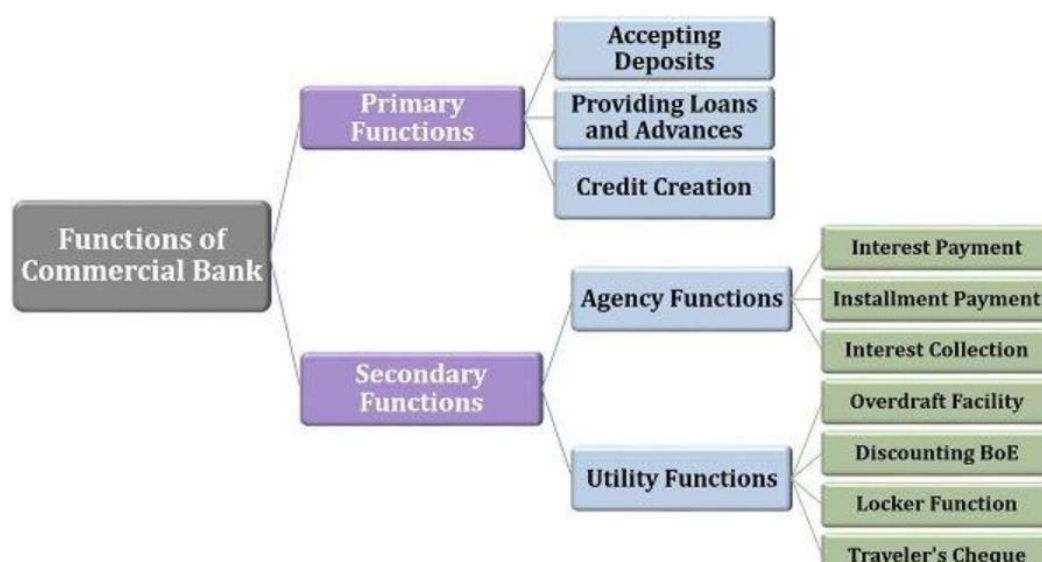
b. Principales entidades del sector financiero

i. Bancos

Los bancos son intermediarios financieros especializados en captar depósitos del público y otorgar préstamos. Constituyen una de las piezas centrales del sistema financiero porque transforman ahorro de corto plazo en financiamiento para hogares, empresas y gobiernos.

Figura 4

Funciones de los bancos comerciales



Nota. La figura muestra las funciones de un banco comercial

Elaboración propia, utilizando Chatgpt

Funciones principales de los bancos:

- Recibir depósitos de ahorro y cuentas corrientes
- Otorgar créditos hipotecarios, comerciales y de consumo
- Facilitar pagos y transferencias
- Emitir tarjetas y servicios digitales
- Custodiar recursos financieros

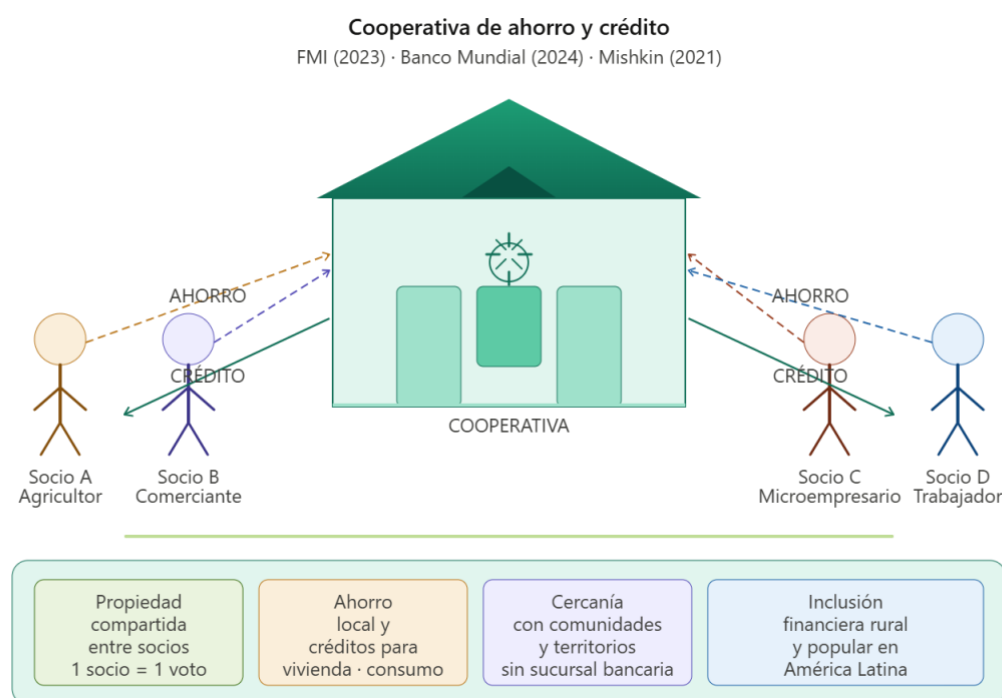
Los bancos también cumplen un papel fundamental en la transmisión de la política monetaria y en la estabilidad del sistema financiero.

ii. Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades financieras de propiedad colectiva, integradas por socios que ahorran y acceden a servicios financieros. Su objetivo no se centra exclusivamente en maximizar utilidades, sino en atender las necesidades de sus miembros.

Figura 5

Cooperativa de ahorro y crédito



Nota. La figura muestra las características de una cooperativa de ahorro y crédito. Centro, el edificio cooperativo: representa la institución con su techo verde (solidez e identidad propia) y el símbolo de la cooperación en el frontón. Las ventanas muestran los servicios internos. Alrededor, los cuatro socios: agricultor, comerciante, microempresario y trabajador, cada uno con su color diferenciado. Las flechas discontinuas muestran el flujo de ahorro que entra a la cooperativa, y las flechas sólidas el crédito que sale hacia los socios, el ciclo central de la intermediación cooperativa. Parte inferior, las cuatro características: propiedad compartida (1 socio = 1 voto), ahorro local y créditos, cercanía territorial y el rol en la inclusión financiera latinoamericana.

Elaboración propia, utilizando Claude

Características principales:

- Propiedad compartida entre socios
- Fomento del ahorro local
- Créditos para consumo, vivienda o microempresa
- Cercanía con comunidades y territorios
- Importante rol en inclusión financiera rural y popular

En muchos países latinoamericanos, las cooperativas han sido clave para ampliar el acceso financiero a sectores históricamente excluidos.

iii. Aseguradoras

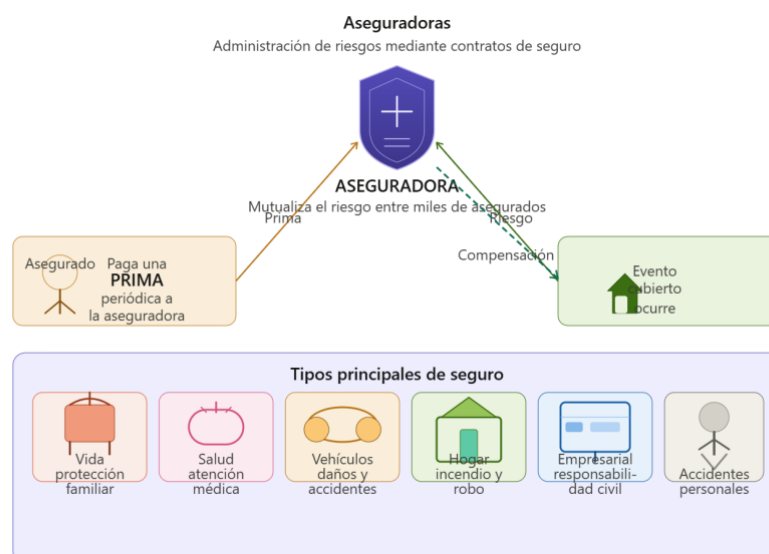
Las aseguradoras son instituciones especializadas en administrar riesgos mediante contratos de seguro. A cambio del pago de una prima, la aseguradora asume ciertos riesgos y compensa pérdidas económicas si ocurre un evento cubierto.

Tipos frecuentes de seguros:

- Vida
- Salud
- Vehículos
- Hogar
- Empresariales
- Accidentes personales

Figura 6

Aseguradora



Nota. La figura muestra tres niveles: Mecanismo central: el escudo morado representa a la aseguradora como institución protectora. A la izquierda, el asegurado paga su prima (flecha ámbar hacia arriba). A la derecha, cuando ocurre un evento cubierto (la casa en rojo), la aseguradora entrega la compensación (flecha verde punteada hacia abajo). Este es el contrato de seguro en su forma más visual. Seis tipos de seguro: cada tarjeta tiene su propio color e ícono esquemático — vida (silueta familiar), salud (estetoscopio), vehículos (ruedas), hogar (casa con techo), empresarial (escritorio) y accidentes personales (figura con lesión). Banner inferior: sintetiza el principio económico central.

Fuente: Mishkin (2021) y Freixas & Rochet (2023).

Elaboración propia, utilizando Claude

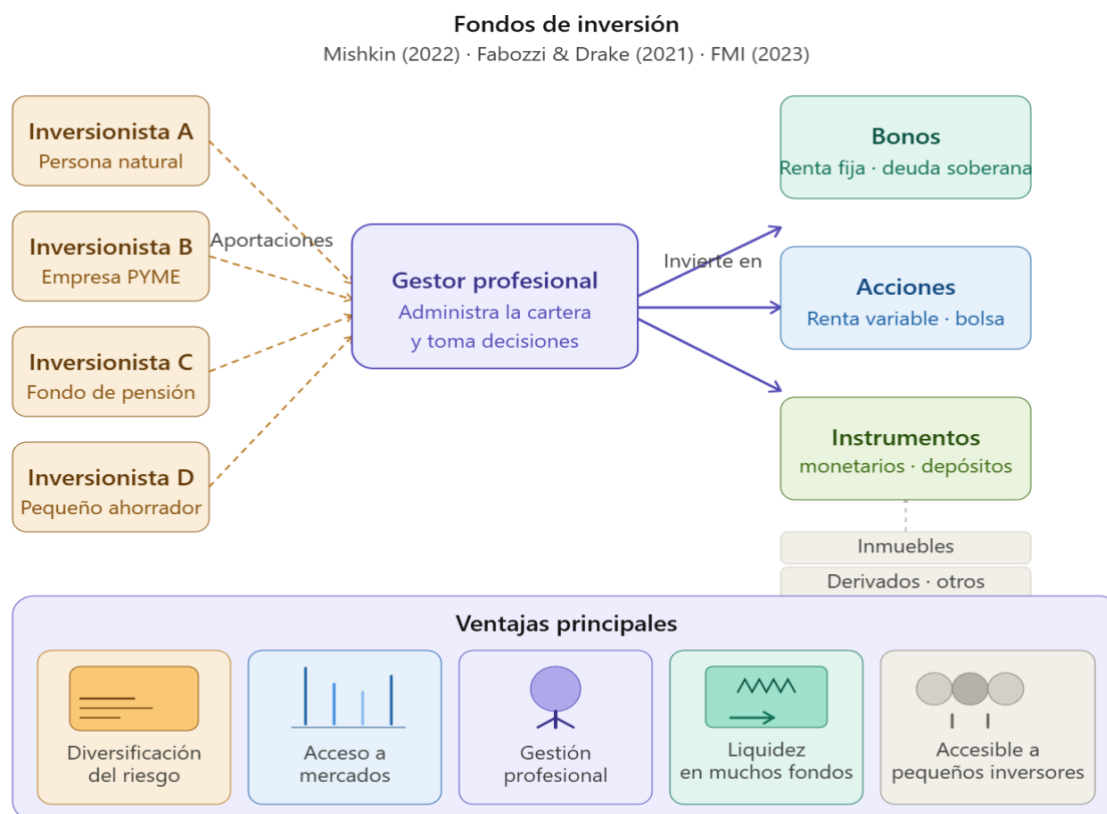
El sector asegurador contribuye a la estabilidad económica porque reduce incertidumbre y protege patrimonio familiar y empresarial.

iv. Fondos de inversión

Los fondos de inversión reúnen recursos de múltiples inversionistas para colocarlos en una cartera diversificada de activos como bonos, acciones o instrumentos monetarios. Son administrados por gestores profesionales.

Figura 7

Fondos de inversión



Parte relevante del sistema financiero no bancario · Mishkin (2022) · Fabozzi & Drake (2021) · FMI (2023)

Nota. La figura muestra la existencia de varios tipos de fondos de inversión. Está organizada en tres niveles que explican: Izquierda, los cuatro tipos de inversionistas: persona natural, empresa PYME, fondo de pensión y pequeño ahorrador. Las flechas punteadas muestran sus aportaciones convergiendo hacia el centro. Centro, el gestor profesional: administra la cartera colectiva y toma las decisiones de inversión. Las flechas sólidas muestran cómo canaliza los recursos hacia los distintos activos. Derecha, la cartera diversificada: bonos (renta fija), acciones (renta variable) e instrumentos monetarios en colores diferenciados (verde, azul y teal), más inmuebles y derivados como activos secundarios. Parte inferior, las cinco ventajas: cada tarjeta es interactiva (clic para más detalle) y representa visualmente su concepto: diversificación como capas de riesgo distribuido, acceso a mercados como barras de rendimiento, gestión profesional como figura de analista, liquidez como flujo de salida, y accesibilidad como grupo de inversionistas pequeños.

Fuente: Mishkin (2022) · Fabozzi & Drake (2021) · FMI (2023)

Elaboración propia, utilizando Claude

Ventajas principales:

- Diversificación del riesgo
- Acceso a mercados financieros
- Gestión profesional
- Liquidez en muchos casos
- Alternativa para pequeños y medianos inversionistas

Los fondos de inversión han crecido globalmente y forman parte relevante del sistema financiero no bancario.

c. Relación entre las entidades financieras

Cada entidad cumple una función distinta pero complementaria:

Tabla 2

Funciones de las entidades financieras

Entidad	Función principal
Bancos	Captación de depósitos y crédito
Cooperativas	Inclusión financiera y servicios a socios
Aseguradoras	Cobertura y gestión de riesgos
Fondos de inversión	Canalización del ahorro hacia activos financieros

Nota. La tabla muestra las funciones de las entidades financieras

Elaboración propia, utilizando Chatgpt

Cuando estas instituciones operan de manera eficiente y regulada, fortalecen el crecimiento económico y la estabilidad del país.

d. Importancia económica y social del sector financiero

Un sector financiero sólido genera múltiples beneficios:

- Mayor acceso al crédito
- Impulso al emprendimiento
- Protección patrimonial
- Movilización del ahorro interno
- Financiamiento empresarial
- Inclusión financiera territorial
- Mayor inversión productiva

Sin embargo, también requiere adecuada regulación y supervisión para prevenir fraudes, sobreendeudamiento o crisis sistémicas.

El sector financiero es uno de los pilares fundamentales de la economía, ya que permite que los recursos monetarios circulen de manera eficiente entre los diferentes agentes económicos: familias, empresas y Estado. Su principal importancia radica en transformar el ahorro en inversión productiva, es decir, captar recursos de quienes tienen excedentes de dinero y canalizarlos hacia quienes necesitan financiamiento para consumir, emprender, producir o expandir sus actividades económicas. Este proceso impulsa el crecimiento económico, aumenta la producción y genera empleo (Mishkin, 2022).

Además, el sector financiero facilita el acceso al crédito, lo que permite a las familias adquirir vivienda, educación o bienes duraderos, y a las empresas financiar capital de trabajo, maquinaria, innovación o expansión. Sin un sistema financiero sólido, muchas actividades económicas dependerían únicamente del ahorro propio, limitando las oportunidades de desarrollo. Según el Banco Mundial (2024), un sistema financiero inclusivo favorece la reducción de la pobreza y mejora la productividad.

Otra función esencial del sector financiero es la administración del riesgo. A través de instrumentos como seguros, fondos de inversión y diversificación financiera, las personas y empresas pueden proteger su patrimonio frente a eventos inesperados, como accidentes, pérdidas, desastres naturales o variaciones del mercado. Esto genera mayor estabilidad económica y confianza para invertir y planificar a largo plazo.

El sector financiero también cumple un papel clave en el funcionamiento de los sistemas de pago. Mediante cuentas bancarias, transferencias, tarjetas, billeteras electrónicas y plataformas digitales, facilita millones de transacciones diarias de forma rápida y segura. Esto reduce costos operativos, mejora la eficiencia comercial y fortalece la formalización económica.

Desde una perspectiva macroeconómica, el sistema financiero es un canal mediante el cual se transmiten políticas públicas y monetarias. En muchos países, los bancos centrales utilizan tasas de interés, regulación y liquidez para influir en el crédito, el consumo y la inversión. En Ecuador, instituciones como el Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos participan en la estabilidad y supervisión del sistema.

Figura 8



Nota. La figura muestra la importancia del sector financiero como uno de los pilares fundamentales de la economía moderna

Elaboración propia, utilizando Chatgpt

Finalmente, un sector financiero eficiente promueve la inclusión financiera, integrando a más personas y pequeños negocios al sistema formal mediante cuentas, microcréditos, ahorro y medios digitales. Esto permite ampliar oportunidades económicas y reducir desigualdades territoriales y sociales. En síntesis, el sector financiero no solo mueve dinero: moviliza inversión, protege patrimonio, facilita pagos y sostiene el desarrollo económico de un país.

El sector financiero constituye uno de los pilares fundamentales de la economía moderna. A través de bancos, cooperativas, aseguradoras y fondos de inversión, los recursos financieros se movilizan hacia actividades productivas, se protege el patrimonio y se facilita el crecimiento económico. Comprender el papel de estas entidades permite analizar mejor cómo circula el dinero y cómo se financia el desarrollo de una sociedad.

RE FE REN CIAS

- **Banco Central del Ecuador. (2023).** *Sistema financiero ecuatoriano*
- **Banco Mundial. (2024).** *Sector financiero: Panorama general.*
<https://www.worldbank.org>
- **Fondo Monetario Internacional. (2023).** *Programa de evaluación del sector financiero.*
<https://www.imf.org>
- **Fondo Monetario Internacional. (2023).** *Solidez del sistema financiero.*
<https://www.imf.org>
- **Fundación MAPFRE. (2024).** *Sistema financiero.* <https://www.fundacionmapfre.org>
- **Krugman, P., & Wells, R. (2018).** *Macroeconomía* (4ª ed.). Editorial Reverté.
- **Levine, R. (2005).** *Finance and growth: Theory and evidence.* Handbook of Economic Growth, 1, 865–934.
- **Mankiw, N. G. (2021).** *Principios de economía* (9.ª ed.). Cengage Learning.
- **Mishkin, F. S. (2016).** *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets* (11th ed.). Pearson.
- **Mishkin, F. S. (2022).** *The economics of money, banking, and financial markets* (13th ed.). Pearson.
- **Mankiw, N. G. (2021).** *Principios de economía* (9.ª ed.). Cengage Learning.
- **Norges Bank (2024).** *El sistema financiero de Noruega en 2024.* https://www.norges-bank.no/en/news-events/publications/norways-financial-system/2024-nfs/web-report-2024-nfs/?utm_source=chatgpt.com
- **Superintendencia de Bancos. (2023).** *Informe del sistema financiero.*



síguenos en:



www.pucevirtual.puce.edu.ec