

# El sistema financiero y la política monetaria

## Unidad 7

### 1. Índice de contenidos de la unidad

<b>1. El proceso de toma de decisiones financieras</b> <b>2. Las necesidades financieras</b> 2.1. Necesidad de utilizar un medio de pago 2.2. Necesidad de ahorrar 2.3. Necesidad de pedir prestado 2.4. Necesidad de cubrir algún riesgo <b>3. El dinero: origen, creación y control de la cantidad</b> 3.1. Concepto y funciones del dinero 3.2. La creación del dinero 3.3. La cantidad de dinero en una economía: la oferta monetaria (OM)	<b>4. El sistema financiero: concepto, funciones y estructura</b> 4.1. Concepto y funciones del sistema financiero 4.2. Estructura del sistema financiero 4.3. Instituciones financieras 4.4. Instituciones financieras no monetarias <b>5. Los mercados financieros</b> 5.1. La bolsa <b>6. La política monetaria</b> 6.1. Objetivos, variables e instrumentos 6.2. Tipos de política monetaria	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aula invertida</li> <li>• Webs de interés</li> <li>• Actividades finales</li> <li>• <b>Comentario de texto:</b> Invertir en la Agenda 2030 es invertir en el futuro. El plan del Secretario General.</li> <li>• Economía en imágenes</li> <li>• Desde tu punto de vista</li> <li>• La unidad en 10 preguntas</li> <li>• Mapa conceptual</li> <li>• <b>Aprendizaje basado en problemas:</b> ¿Cómo comprar una vivienda?</li> </ul>
---	---	--

### 2. Concreción curricular <sup>1</sup>

Justificación de la unidad	
<p>En esta unidad identificaremos las <b>principales necesidades financieras</b> y estableceremos qué claves deben tener en cuenta las familias a la hora de tomar decisiones financieras para no correr riesgos. Además, analizaremos el concepto, la composición y el papel que el <b>sistema financiero</b> juega en la satisfacción de dichas necesidades. Finalmente, conoceremos cómo se desarrolla el diseño y la ejecución de la política monetaria para alcanzar los grandes objetivos macroeconómicos: crecimiento y control de la inflación</p>	
Objetivos	Contenido curricular
<b>7.</b> Comprender el papel y las funciones del dinero y de las instituciones del sistema financiero en la economía, analizando los mecanismos de oferta y demanda monetaria para determinar los tipos de interés e implementar políticas monetarias e identificando las causas y efectos de la inflación.	<b>Bloque 5. Aspectos financieros de la economía</b>
	<b>5.1.</b> Funcionamiento y tipología del dinero en la economía.
	<b>5.2.</b> Proceso de creación del dinero.
	<b>5.3.</b> La inflación según sus distintas teorías explicativas.
	<b>5.4.</b> Análisis de los mecanismos de la oferta y demanda monetaria y sus efectos sobre el tipo de interés.
	<b>5.5.</b> Funcionamiento del sistema financiero y el Banco Central Europeo.

Bloque 5. Aspectos financieros de la economía						
Obj.	Cont.	Criterios de evaluación	Estándares de aprendizaje evaluables	Competencias clave	Evidencias: actividades y tareas	Instrumentos de evaluación
7	5.1. 5.3.	1. Reconocer el proceso de creación del dinero, los cambios en su valor y la forma en que éstos se miden. (CCL, CMCT, CD, CAA, CSC, SIEP)	1.1. Analiza y explica el funcionamiento del dinero y del sistema financiero en una economía.	CCL	Actividades internas: 1, 2, 3, 4, 5, 6. Actividades finales: 11, 2, 3, 4, 5. Investiga: 1, 2, 3. La unidad en diez preguntas: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8. Reflexiona.	EOBS CUA PRO PORT PRE
				CMCT	Actividades internas: 2, 5. Actividades finales: 2, 3, 5 Economía cotidiana.	EOBS CUA PORT PRE
				CAA	Actividades internas: 1, 2, 3, 4, 7, 9. ABP. Actividades finales: 1, 2, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 13. Economía cotidiana. Investiga: 1, 2, 3. La unidad en diez preguntas: 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8. Reflexiona.	EOBS CUA PORT PRÁC
				CSC	Actividades internas: 1, 2, 3, 4, 5, 9, 10, 11. Economía cotidiana. Investiga: 1, 2.	EOBS CUA PRO PORT PRE
				SIEP	Economía cotidiana. Investiga: 2, 3.	EOBS PORT
				CD	ABP. Economía cotidiana.	EOBS CUA PORT
	5.2. 5.4.	2. Describir las distintas teorías explicativas sobre las causas de la inflación y sus efectos sobre los consumidores, las empresas y el conjunto de la economía. (CCL, CMCT, CD, CAA, CSC, SIEP)	2.1. Reconoce las causas de la inflación y valora sus repercusiones económicas y sociales.	CCL	Actividades internas: 7, 8, 9, 10, 11. Actividades finales: 3, 4, 5. Aula invertida. Comentario de texto. Economía en imágenes. Investiga: 2, 3, 4. Reflexiona.	EOBS CUA PRO PORT PRE PRÁC

				CMCT	Actividades internas: 5. Investiga: 5.	EOBS CUA PORT PRE
				CAA	Actividades internas: 8, 9. Actividades finales: 3. Aula invertida. Comentario de texto. Economía en imágenes. Investiga: 5, 6. Reflexiona.	EOBS CUA PORT
				CSC	Actividades internas: 8 y 9. Actividades finales: 3. Aula invertida. Comentario de texto. Economía en imágenes. Investiga: 5 y 6.	EOBS CUA PRO PORT PRE
				SIEP	Investiga: 2 y 3.	EOBS PORT
				CD	Actividades internas: 12. ABP. Aula invertida.	EOBS CUA PRÁC
	5.5.	3. Explicar el funcionamiento del sistema financiero y conocer las características de sus principales productos y mercados. (CCL, CMCT, CD, CAA, CSC, SIEP)	3.1. Valora el papel del sistema financiero como elemento canalizador del ahorro a la inversión e identifica los productos y mercados que lo componen.	CCL	Actividades internas: 9, 11, 12. Actividades finales: 12, 13, 14, 15. Aula invertida. Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Investiga: 4, 7, 8, 9. La unidad en diez preguntas: 7, 9, 10.	EOBS CUA PRO PORT PRE PRÁC
				CMCT	Actividades internas: 2, 5. Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Investiga: 4, 8, 9.	EOBS CUA PRE

				CAA	Actividades internas: 9, 11, 12. Actividades finales: 3, 14, 15. Aula invertida. Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Reflexiona. Investiga: 4, 7, 8, 9. La unidad en diez preguntas: 9, 10.	EOBS CUA PORT
				CSC	Actividades internas: 9, 11, 12. Actividades finales: 3, 14, 15. Aula invertida. Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Investiga: 4, 7, 8, 9.	EOBS CUA PRO PORT PRE PRÁC
				SIEP	Investiga: 4, 7, 8, 9.	EOBS CUA PORT
				CD	Investiga: 5, 6, 8. ABP. Aula invertida.	EOBS CUA PRÁC
		4. Analizar los diferentes tipos de política monetaria. (CCL, CMCT, CAA, CSC, SIEP)	4.1. Razona, de forma crítica, en contextos reales, sobre las acciones de política monetaria y su impacto económico y social.	CCL	Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Investiga: 4, 7, 8, 9. La unidad en diez preguntas: 10.	EOBS CUA PRO PORT PRE
				CMCT	Aula invertida. Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Investiga: 4, 6. La unidad en diez preguntas: 10.	CUA PORT
				CAA	Actividades internas: 1, 2, 3, 8, 10, 11, 12. Actividades finales: 2, 3, 11, 12, 13, 14, 15. Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Investiga: 1, 4, 7, 8, 9. La unidad en diez preguntas: 10.	EOBS CUA PORT

		5. Identificar el papel del Banco Central Europeo, así como la estructura de su política monetaria. (CCL, CMCT, CD, CAA, CSC, SIEP)	5.1. Identifica los objetivos y la finalidad del Banco Central Europeo y razona sobre su papel y funcionamiento.	CSC	Actividades internas: 9, 10. Actividades finales: 1, 2, 3, 4, 5. Aula invertida. Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Investiga: 5, 6. La unidad en diez preguntas: 10.	EOBS CUA PRO PORT PRE
				SIEP	Investiga: 3, 4.	EOBS CUA PORT
				CCL	Actividades internas: 1, 2, 3, 4, 5, 9, 10, 11. Economía cotidiana. Investiga: 1, 2.	EOBS CUA PORT PRE
				CMCT	Actividades internas: 2, 5.	EOBS CUA PRE
				CD	Aula invertida. ABP.	EOBS CUA PORT PRÁC
				CAA	ABP. Economía en Imágenes. Desde tu punto de vista. Comentario de texto.	EOBS CUA PORT
				CSC	Actividades internas: 2, 3, 8, 9, 10, 11. Actividades finales: 3, 7, 11, 12, 13, 14, 15. Aula invertida. Comentario de texto. Economía en imágenes. Investiga: 2, 7, 8, 9. La unidad en diez preguntas: 9, 10.	EOBS CUA PRE PRÁC

			5.2. Describe los efectos de las variaciones de los tipos de interés en la Economía.	SIEP	Actividades internas: 9, 10, 11. Actividades finales: 3. Aula invertida. Comentario de texto. Economía en imágenes. Investiga: 5, 6.	EOBS CUA PORT PRE
				CCL	Actividades internas: 9, 10. Actividades finales: 1, 2, 3, 4, 5. Aula invertida. Comentario de texto. Desde tu punto de vista. Economía en imágenes. Investiga: 5, 6. La unidad en diez preguntas: 10.	EOBS CUA PORT PRE PRÁC
				CMCT	Investiga: 2, 3, 4.	EOBS CUA PORT PRE
				CD	Actividades internas: 2, 3, 8, 9, 10, 11. Actividades finales: 3, 5, 7.	EOBS CUA PRE
				CAA	Investiga: 4, 7, 8, 9.	EOBS CUA PRE
				CSC	Recurso Andalucía. Recurso España.	EOBS CUA PRE
				SIEP	ABP. Economía en Imágenes. Desde tu punto de vista.	EOBS CUA PRE

## Transversalidad

Esta unidad trabaja transversalmente la **educación cívica y constitucional** al desarrollarse las claves para ayudar a la ciudadanía en la toma de decisiones financieras, o al analizar el papel, la estructura y la composición del sistema financiero. Otro bloque de contenidos transversales trabajados son los relativos al medio ambiente cuando se estudia la necesidad de protegerlo a través de la **Agenda 2030**.

Escenarios y contextos	Materiales y recursos		
En esta unidad se le da a los alumnos y alumnas las claves para la toma de decisiones financieras. Al mismo tiempo, profundizarán en el papel, la estructura y la composición del sistema financiero.	Materiales	Espaciales	Digitales y tecnológicos
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuaderno de clase para la realización de las tareas y actividades propuestas a lo largo de la unidad.</li> <li>• Libro de texto como referencia constante en el estudio de la unidad.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El espacio de referencia para la mayoría de las sesiones de esta unidad será el aula.</li> <li>• Sería recomendable disponer de un aula específica con ordenadores donde poder consultar las páginas web recomendadas y exponer las conclusiones del Aprendizaje basado en problemas.</li> </ul>	<p>Para ampliar información, se recomiendan las siguientes páginas webs:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="http://www.finanzasparatodos.es/gepeese/es/index.html">http://www.finanzasparatodos.es/gepeese/es/index.html</a> Portal dedicado a la educación financiera desarrollado por el Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores.</li> <li>• <a href="https://www.edufinet.com/edufinext/">https://www.edufinet.com/edufinext/</a> Proyecto sobre educación financiera desarrollado por Unicaja Banco y la Fundación Unicaja. Este sitio web cuenta con ejercicios prácticos, glosarios y noticias.</li> <li>• <a href="https://cliente bancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/productos/servicios/relacionados/simuladores/">https://cliente bancario.bde.es/pcb/es/menu-horizontal/productos/servicios/relacionados/simuladores/</a> Página del Banco de España con los principales simuladores financieros: simulador de préstamo hipotecario o personal, cálculo de la TEA de un préstamo personal, etcétera.</li> <li>• <a href="https://www.ecb.europa.eu/ecb/educational/html/index.es.html">https://www.ecb.europa.eu/ecb/educational/html/index.es.html</a> Portal del Banco Central Europeo con recursos educativos multimedia.</li> <li>• <a href="https://www.ine.es/">https://www.ine.es/</a> Portal del Instituto Nacional de Estadística.</li> <li>• <a href="https://www.bbva-research.com/">https://www.bbva-research.com/</a> Servicios de estudios BBVA en el que se publican informes periódicos de la situación del sistema financiero.</li> <li>• <a href="https://www.bde.es/bde/es/">https://www.bde.es/bde/es/</a> Portal del Banco de España.</li> <li>• <a href="https://www.analistaseconomicos.com/">https://www.analistaseconomicos.com/</a> Servicios de estudios de Unicaja Banco en el que se publican informes periódicos sobre la situación del sistema financiero andaluz.</li> </ul>

Temporalización	
Sesiones	Contenidos trabajados
<b>1.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en el epígrafe 1. <i>El proceso de toma de decisiones financieras</i>. Elaboración y corrección de la actividad 1 en el aula. Posteriormente, iniciar la explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en los epígrafes 2.1 <i>Necesidad de utilizar un medio de pago</i> y 2.2 <i>Necesidad de ahorrar</i>, correspondientes ambos al epígrafe 2 <i>Las necesidades financieras</i>. Explicación e inicio de la actividad 2 y del investiga 1.</li> </ul>
<b>2.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corrección de la actividad 2 y del investiga 1. Finalizar la explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en los epígrafes 2.3 <i>Necesidad de pedir prestado</i> y 2.4 <i>Necesidad de cubrir algún riesgo</i>. Elaboración y corrección de la actividad 3 en el aula. Observación y debate de la biografía de Richard Thaler.</li> </ul>
<b>3.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en el epígrafe 3.1 <i>Concepto y funciones del dinero</i> y 3.2 <i>La creación del dinero</i>. Elaboración y corrección de la actividad 3 en el aula. Explicación del ejemplo de creación de dinero bancario de la página 185.</li> </ul>
<b>4.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en el epígrafe 3.3 <i>La cantidad de dinero en una economía: la oferta monetaria (OM)</i>. Elaboración y corrección de las actividades 4, 5 y 6.</li> </ul>
<b>5.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continuación con la explicación por parte del profesorado de los contenidos incluidos en el epígrafe 4.1 <i>Concepto y funciones</i> y 4.2 <i>Estructura</i>, ambos pertenecientes al epígrafe 4 <i>El sistema financiero: concepto, funciones y estructura</i>. Explicación detallada del gráfico 3 de la página 188. Realización en clase de la actividad 7 así como del investiga 2 y del investiga 3.</li> </ul>
<b>6.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corrección del investiga 2 y del investiga 3. Explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en el epígrafe 4.3.1 <i>Instituciones financieras monetarias</i>. Explicación e inicio del investiga 4.</li> </ul>
<b>7.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corrección del investiga 4. Explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en el epígrafe 4.3.2 <i>Entidades de crédito</i>, tras la realización en clase de la actividad 8. Explicación e inicio de la actividad 10.</li> </ul>
<b>8.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corrección de la actividad 10. Explicación por parte del profesorado de los contenidos incluidos en el epígrafe 4.4 <i>Instituciones financieras no monetarias</i>. Observación y análisis del recurso Andalucía de la página 191. Explicación e inicio de la actividad 9.</li> </ul>
<b>9.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corrección de la actividad 9. Explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en el epígrafe 5 <i>Los mercados financieros</i>. Explicación e inicio del investiga 5 y de la actividad 10.</li> </ul>
<b>10.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corrección del investiga 5 y de la actividad 10. Explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en el epígrafe 6.1 <i>Objetivos, variables e instrumentos de política monetaria</i>. Explicación del gráfico 4 <i>Instrumentos y variables sobre las que actúa la política monetaria</i>. Explicación y corrección en el aula de la actividad 11.</li> </ul>
<b>11.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Explicación, por parte del profesorado, de los contenidos incluidos en el epígrafe 6.2 <i>Tipos de política monetaria</i>. Realización en clase del investiga 6. Explicación e inicio en el aula de la actividad 12. Explicación de las secciones Aula invertida y Webs de interés.</li> </ul>
<b>12.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corrección en el aula de la actividad 12 y de las cuestiones del Aula invertida. Explicación del Comentario de texto, Economía en imágenes y Desde tu punto de vista.</li> </ul>
<b>13.ª sesión</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Corrección en el aula de las actividades finales. Comentarios sobre las secciones La unidad en 10 preguntas y el Mapa conceptual.</li> </ul>



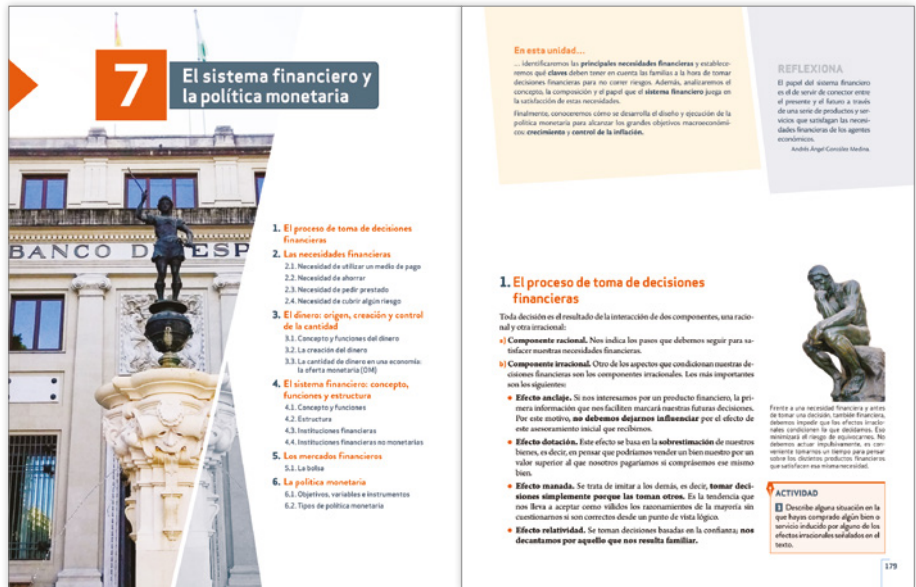
# 3. Metodología: orientaciones, estrategias metodológicas y claves didácticas

## Presentación de la unidad y secciones iniciales

La unidad 7 forma parte del bloque 5 Aspectos financieros de la economía de la propuesta curricular vigente.

Presentaremos esta unidad y sus contenidos al alumnado a través de un esquema inductivo. Así, siguiendo la filosofía del filósofo francés Montesquieu, pensamos que «es mejor tener una mente ordenada que llena», y esos son los vectores que guiarán la elaboración de esta unidad didáctica.

Para comenzar, dotaremos a los alumnos y alumnas de un esquema lógico que les sirva para comprender el funcionamiento del sistema financiero y, al mismo tiempo, proporcionarles las claves para que puedan ejercer la toma de decisiones financieras de forma racional.



Como en unidades anteriores, comenzamos con una doble página. En la página de la izquierda tenemos una imagen representativa del edificio del Banco de España, fundado el 2 de junio mediante una real cédula firmada por el rey Carlos III. Inicialmente se denominó Banco Nacional de San Carlos. La génesis de su creación estuvo basada en el proyecto presentado por el conde de Cabarrús al primer ministro, el conde de Floridablanca. En la página de la derecha se estructura el índice de contenidos en epígrafes y subepígrafes. También tenemos la sección **En esta unidad...** donde se puede leer un resumen de los contenidos que trataremos a continuación. A su vez, se pretende motivar al alumnado con un recurso (**Reflexiona**) donde podemos leer una cita relacionada con la temática, concretamente se trata de un extracto de un artículo sobre la Gran Recesión y el papel que jugó el sistema financiero. Este artículo está publicado en la revista científica *eXtoikos*, en la que su autor, Andrés Ángel González Medina, reflexiona sobre el papel que juega el sistema financiero en la economía.

## Epígrafe 1. El proceso de toma de decisiones financieras

En la primera parte de este epígrafe se definen los principales elementos que giran en torno al proceso de toma de decisiones financieras.

Proponemos utilizar los esquemas e imágenes con claro sentido pedagógico para que el alumnado comprenda los dos componentes que confluyen en una elección financiera: **el componente racional y el irracional**.

Asimismo, recomendamos que se siga un método expositivo de los contenidos, apoyándose en la indagación a la que se prestan los recursos gráficos del epígrafe.

## Epígrafe 2. Las necesidades financieras

En este segundo epígrafe conoceremos cuáles son las necesidades financieras, que sintetizamos para facilitar el aprendizaje de los alumnos y alumnas. Este aprendizaje se realiza a través de planteamientos teóricos, imágenes, vocabulario, etc. Siguiendo el planteamiento inicial, se entiende por una ne-



El enfoque que planteamos resulta muy novedoso, ya que no pretendemos que el alumnado aprenda todos los productos financieros que hay en el mercado. Nuestro objetivo es que, frente a una necesidad financiera determinada, y antes de tomar una decisión, también financiera, los alumnos y alumnas puedan reflexionar sobre los **efectos irracionales**, induciéndoles a pensar sobre los distintos productos financieros que satisfacen esa misma necesidad. Se trata de que el alumnado domine las variables financieras que debe tener en cuenta a la hora de elegir un producto financiero.

### Epígrafe 3. El dinero: origen, creación y control de la cantidad

**algaida editores S.A.**

Hemos dividido este epígrafe en tres partes. Para comenzar, nos apoyaremos en un método expositivo en el que damos respuesta a tres cuestiones: **qué es el dinero, por qué es importante controlar la cantidad de dinero que hay en circulación en la economía y, por último, quién crea el dinero**. La explicación se enriquece a través del vocabulario, así como de la biografía de una economista perteneciente a la escuela monetarista, Anna Schwartz, que colaboró e influyó notablemente en la obra de Milton Friedman.



Respecto a la forma de enfocar la presentación de los contenidos, recomendamos combinar el método expositivo con el aprendizaje por descubrimiento a partir de las imágenes y, especialmente, de la comprensión del ejemplo resuelto.

## Epígrafe 4: El sistema financiero: concepto, funciones y estructura

**4. El sistema financiero: concepto, funciones y estructura**

**4.1. Concepto y funciones**

El sistema financiero es el conjunto de instituciones, medios y mercados cuyo papel principal en la economía es el de canalizar el excedente de dinero que tienen ciertos agentes económicos... hacia aquellos que lo necesitan.

Uno de sus objetivos fundamentales consiste en facilitar la satisfacción de las necesidades financieras descritas anteriormente. Es decir, posibilitar una asignación eficaz de los recursos financieros disponibles a las necesidades de la economía.

La función más importante, que no la técnica, del sistema financiero es canalizar los excedentes financieros de los agentes económicos que ahorran hacia aquellos otros que tienen dificultades y necesitan financiación. Además, el sistema cumple también con las siguientes funciones:

- Servir de **sistema de pagos**, para que estos se puedan llevar a cabo de forma eficiente, segura y rápida.
- Apoyar financiación a aquellos proyectos que cuenten con la viabilidad necesaria para ponerse en marcha.
- La aplicación de los instrumentos y herramientas de la política monetaria por la autoridad competente.

**4.2. Estructura**

Existen dos vías para canalizar el excedente de dinero del sistema financiero:

- Indirectamente mediante la **intermediación bancaria**. La entidad financiera recibe los ingresos de dinero que sus clientes —ahorradores— realizan y después lo presta a familias, empresas o la administración pública. En este caso, quien asume el riesgo de la operación es la entidad financiera.
- Directamente, gracias a los mercados de valores que precatan recursos para la administración pública y para las empresas. Son el **alburador** el que ahora asume el riesgo.

Ultimamente, la economía colaborativa y el desarrollo tecnológico, están posibilitando **alternativas** para su canalización de recursos. Este es el caso, por ejemplo, del conocido como **crowdfunding**.

**VOCABULARIO**

• **Crowdfunding**: también conocido como microfinanciación, consiste en pequeñas donaciones económicas que tienen como objetivo financiar proyectos. Estas aportaciones pueden ser aleatorias, es decir, sin haber realizado un estudio previo, o en cambio, implementando por el banco de establecer en un grupo de personas, de manera, de ser posible, recibir una recompensa. Así, por ejemplo, si se donan dinero para que un grupo de músicos produzca su primer álbum, este no puede recompensarse con una entrada para su primer concierto, como forma de agradecer sus colaboraciones. En nuestro país, el crowdfunding está regulado por la Ley 13/2013, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial.

**INVESTIGA 5**

Busca en Internet ejemplos de finanzas alternativas y de empresas que para financiar sus proyectos hayan utilizado el crowdfunding.

El dinero es el dinero, pero ¿qué puede hacer el dinero? El dinero es el medio de pago más aceptado y el más seguro. Pero ¿qué es el dinero? El dinero es el poder de compra que se puede utilizar para comprar bienes y servicios.

**4.3. Instituciones financieras**

Las instituciones financieras son intermediarias que facilitan la satisfacción de las necesidades financieras de sus clientes a través de la oferta de productos y servicios financieros.

**4.3.1. Instituciones financieras monetarias**

Las instituciones financieras monetarias son aquellas que se caracterizan porque en el ejercicio de su actividad crean «dinero», tanto dinero legal —Banco Central Europeo— como dinero bancario —entidades de crédito—.

**El Banco Central Europeo**

El objetivo principal del BCE es la estabilidad de precios en los países que tienen como moneda el euro. Nuestro Banco Central considera que, de esta forma, se genera confianza en la economía porque ahorrarse e invertir resulta más fácil, lo que contribuye a que aumente el crecimiento económico y el empleo.

Según establece el convenio de gobierno del Banco Central Europeo, la estabilidad de precios consiste en un incremento sostenido del índice de precios de consumo armonizado —IPCA— en un nivel cercano, pero inferior, al 2 % del crecimiento anual para el conjunto de la zona del euro.

**INVESTIGA 6**

Investiga en Internet cuáles son las funciones del Banco Central Europeo en la economía y por qué.

**El sistema financiero y la política monetaria. Unidad 7**

**CONCLUSIÓN**

Las palabras 'banco' y 'bancarrota'

Aunque los orígenes de ambas palabras son diferentes, ambas provienen del francés antiguo —bank— y están relacionadas entre sí. La primera, banco, hace referencia a lugar en el que los comerciantes llevaban a cabo sus negocios, estos lugares se convirtieron en bancos de los países donde se celebraban concurridos. Mientras que en la época romana cambiaban monedas en los bancos, en el Renacimiento se utilizaban para todo tipo de negociaciones financieras con el dinero, por ejemplo, préstamos. El significado de la palabra se amplió, designando al mercader en el que se hacían negocios, del y por lo que los comerciantes hoy en día.

Si hablamos de riesgo, desde su origen los negocios, es decir, el mercader o la mesa, cuando los cosas se iban mal a los comerciantes o mercaderes, a estas se añadían los riesgos, no bancos, así designaron a los mercaderes, se había producido la bancarrota.

**INVESTIGA 7**

Investiga cuáles son los órganos de gobierno del Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) y describe sus funciones.

**ACTIVIDAD**

¿Qué países europeos adoptan como moneda el euro? ¿Cuál es el porcentaje? ¿El sistema europeo de bancos centrales (SEBC)?

Este epígrafe es el más extenso de la unidad. Por ello, está estructurado en cinco subepígrafes. En todos ellos ofrecemos a los alumnos y alumnas una imagen panorámica del **funcionamiento del sistema financiero español** y les damos las herramientas para que reflexionen sobre la función que dicho sistema financiero cumple en la actualidad.

La primera parte del epígrafe lo dedicamos a que el alumnado identifique los **objetivos fundamentales del sistema financiero**. Para dotar de coherencia interna a la unidad, conectamos dichos objetivos con la satisfacción de las necesidades financieras descritas en el epígrafe segundo; es decir, enseñamos al alumnado que el sistema financiero sirve para que una economía pueda utilizar eficazmente los **recursos financieros** de los que dispone. En este caso, emplearemos imágenes, las actividades propuestas y el recurso Investiga. También presentamos la biografía de Muhammad Yunus, economista y banquero que recibió el Premio Nobel de la Paz en 2006 por fundar el Banco Grameen.

Durante el segundo subepígrafe, explicaremos cómo es la **estructura del sistema financiero**. Para ello, nos basaremos en el sistema financiero español y el gráfico número 3. Este nos servirá también para conocer el papel que juega el Banco Central Europeo. Como recurso de apoyo utilizaremos el recurso Investiga, para que los alumnos y alumnas piensen sobre la necesidad de que exista un sistema financiero en la economía. El esquema resulta fundamental para guiar el aprendizaje del alumnado en los siguientes subepígrafes.

El tercer subepígrafe se centra en la descripción y las funciones del primer gran grupo de intermediarios financieros: **las instituciones financieras**. De este modo, emplearemos imágenes, el recurso Andalucía y el recurso España, así como las actividades propuestas y el Investiga, aunque también hay curiosidades y vocabulario que fomentan la adquisición de competencias clave. Además, nos gustaría destacar el recurso Investiga 8, que versa sobre la incidencia de la ley Glass-Steagall y su relación con las crisis financieras del siglo XX, con el que podremos fomentar el debate en el aula.

**Bloque V. Aspectos financieros de la economía**

**ANÁLISIS**

**El Banco de España en Andalucía**  
En la actualidad, el Banco de España desarrolla sus funciones a través de sus centros de trabajo, ubicados en Madrid y en una red de 22 sucursales repartidas por toda la geografía nacional. En Andalucía hay dos de estas sucursales, la de Málaga y la de Sevilla.

**Origen del Banco de España**  
Sale del Banco de España en Madrid. El origen del Banco de España es el Banco Nacional de San Carlos, fundado el 2 de junio de 1782. Para crearlo en 1856 cuando adopta el nombre con el que ahora lo conocemos. Posteriormente, en 1874, se le reconoce su exclusividad para emitir billetes en el territorio nacional y así lo hace hasta 1995, fecha en la que se integra en el Eurosistema y se confiere sus competencias al Banco Central Europeo.

**4.3.2. Entidades de crédito**  
Las entidades de crédito son instituciones financieras y monetarias cuyo objetivo principal es la captación de dinero, los depósitos. Posteriormente, una parte de ese dinero lo destinan a las reservas fijadas por el Banco Central—coeficiente legal de caja—y el resto lo dedican a la concesión de créditos. Obviamente, el interés que ofrecen por los depósitos es inferior al que cobran por los préstamos que conceden.

**a) Bancos privados**  
Los bancos son intermediarios financieros que fundamentalmente realizan las siguientes operaciones:

- Operaciones de pasivo. Atrás el ahorro de las familias que en depósito lo en la entidad financiera por este dinero pasan a convertirse en un depósito, este se denomina tipo de interés pasivo.

**El sistema financiero y la política monetaria. Unidad 7**

**Operaciones de activo.** Los bancos conceden préstamos a personas y empresas que necesitan financiación para realizar gastos de consumo o inversión, y por ello cobran un tipo de interés activo. Además, no debemos olvidar que los bancos también realizan otras operaciones por las que cobran comisiones. No hay que confundir intereses con comisiones, mientras que los primeros se cobran por préstamos dados, los segundos se cobran por préstamos sin servicio: movimiento de cuenta, créditos, etc.

Los bancos, desde el punto de vista jurídico, son sociedades anónimas con ánimo de lucro que distribuyen sus beneficios entre sus propietarios—los accionistas—y están sometidos a la regulación, en el caso de los bancos pertenecientes a la zona euro, del BCE.

Los bancos pueden ser comerciales o de inversión. Un banco comercial trata con el público general: emisión de cuentas corrientes, préstamos, planes de pensiones, etc. Por otro lado, un banco de inversión es una institución que comercia en los mercados financieros, gestionando la compra-venta de empresas o valores a bolsa. Mientras que los bancos comerciales tienen una red de sucursales a pie de calle, los bancos de inversión tienen pocas oficinas y se encuentran en los centros financieros. No obstante, debemos tener en cuenta que aunque sus negocios son distintos, dependiendo de la legislación de cada país, puede haber bancos comerciales que tengan su banca de inversión o viceversa.

**b) Las cajas de ahorro**  
Son aquellas entidades financieras que deben dedicar una parte importante de sus beneficios a fines sociales, y el resto a constituir reservas que garanticen su solvencia y estabilidad. En la actualidad están reguladas y operan de manera casi idéntica a los bancos. Se diferencian de los primeros en los siguientes aspectos:

- Justificando no son sociedades anónimas, son entidades de crédito de carácter fundacional.
- Destinan una parte de sus beneficios a obras benéfico-sociales.
- No pueden acudir a la bolsa para obtener financiación.

**ANÁLISIS**

**Las cajas de ahorro en Andalucía**  
Como consecuencia de la reestructuración del sistema financiero, las cajas de ahorro se transformaron en bancos. En la actualidad, las cajas de ahorro de Andalucía son: Caja de Pensiones para la Vejez, Caja de Pensiones para la Vejez de Málaga, Caja de Pensiones para la Vejez de Sevilla y Caja de Pensiones para la Vejez de Córdoba.

**INVESTIGA**

Investiga qué es la Ley de Seguros y qué es la Ley de Seguros de Vida. ¿Qué es la Ley de Seguros de Vida? ¿Qué es la Ley de Seguros de Vida?

**Bloque V. Aspectos financieros de la economía**

**INSTITUTO DE CRÉDITO**  
El Instituto de Crédito Oficial (ICO) tiene entre sus funciones, la de colaborar con las entidades financieras para prestar dinero a las empresas españolas.

**4.4. Instituciones financieras no monetarias**  
Destacamos un subgrupo de entidades que emiten activos que no son dinero. En muchos casos, los propios bancos suelen ser los dueños de estas empresas. Por ejemplo, es muy común que cada banco o caja cuente con su aseguradora, sus fondos de inversión o con un propio fondo de pensiones.

Las instituciones financieras no monetarias son aquellas que se caracterizan porque en el ejercicio de su actividad no crean «dinero bancario».

Incluyen en este apartado a las siguientes entidades y productos:

- Las compañías aseguradoras, que emiten un activo financiero específico: las pólizas de seguros. Son contratos en los que el cliente a los clientes la posibilidad de cubrirse ante determinados riesgos mediante el cobro de una cantidad de dinero—prima—que los garantiza una indemnización, fijada con antelación, en caso de que se produzca el evento asegurado.
- Por otro lado, las compañías de seguros, con el dinero recibido de sus clientes, invierten en otros productos buscando obtener el mayor rendimiento posible.
- Mutualidades o fondos de pensiones privados. Son intermediarios financieros gestionados por bancos, compañías de seguros, sindicatos, etc., que invierten las primas de sus clientes en diversos tipos de inversiones. De esta forma, cuando los clientes llegan a la jubilación, reciben el dinero aportado más los beneficios obtenidos por el rendimiento de los fondos.
- Instituciones de inversión colectiva. Son entidades que captan los recursos de sus clientes para crear un fondo colectivo e invertir, con el objeto de obtener una rentabilidad para sus participantes. El rendimiento de cada inversor de dicho fondo se establece en función de los resultados colectivos obtenidos.
- Sociedades de garantía recíproca—SGR—. Integradas por pequeñas y medianas empresas, estas intermediarias financieras facilitan el acceso a la financiación de las entidades que las constituyen, evitando los créditos. De este modo, garantizan la devolución de los mismos.

**ACTIVIDADES**

¿Qué diferencia hay entre un banco comercial y una caja de ahorro?

¿Qué es un plan de pensiones?

¿Qué es la diferencia de un seguro de vida?

## Epígrafe 5. Los mercados financieros

Este epígrafe lo dedicamos, siguiendo nuestro esquema de la página 188, a la descripción y las funciones del segundo gran grupo de intermediarios financieros, los **mercados financieros**. Para ello, emplearemos imágenes y el vocabulario para acercar a los alumnos y alumnas los conceptos de euríbor o índice bursátil.

Todo el texto expositivo lo enriquecemos con actividades propuestas y un recurso Investiga, pero además hay curiosidades en los pies de foto de las imágenes que fomentan la adquisición de competencias clave. Señalaremos especialmente el planteamiento para explicar el funcionamiento de la bolsa, donde hacemos uso de las herramientas que nos brinda la teoría económica.

Se recomienda utilizar los conocimientos previos adquiridos en la unidad 4 *El mercado* para introducir al alumnado en el concepto y funcionamiento de la bolsa. De esta forma, los alumnos y alumnas comprenderán que la bolsa es un gran mercado que sirve para financiar a las grandes empresas a partir de la venta de acciones cuyo precio (valor de cotización) depende de las **fuerzas de oferta y demanda**. Recomendamos, como forma para explicar el epígrafe, la utilización de una combinación del método expositivo de los contenidos, pero apoyado en el aprendizaje por descubrimiento a partir de las imágenes que se proponen en el epígrafe.

## Epígrafe 6. Política monetaria

En el primer subepígrafe, además de explicar el concepto de política monetaria, se exponen los objetivos, variables e instrumentos que la configuran, para que los alumnos y alumnas comprendan cuáles son las consecuencias de la política monetaria y puedan dar sentido así, a la realidad económica que le rodea.

**5. Los mercados financieros**

Los mercados financieros o de valores son aquellos especializados en intermediación activa financiera y que, por consiguiente, facilitan la canalización del ahorro hacia la inversión. Como en todo mercado, existe una oferta y una demanda, en este caso, de productos financieros.

**El mercado de valores**  
El mercado de valores, conocido como el mercado de capitales, es el mercado de valores más grande del mundo. La moneda de referencia para realizar transacciones de este mercado es el dólar estadounidense. Los principales centros comerciales de valores son Nueva York, Londres, París y Tokio.

**VOCABULARIO**

**Letra del tesoro:** Es un título para hacer frente a un gasto futuro. Las empresas, las administraciones públicas o las familias emiten este tipo de títulos para obtener financiación.

**Letra del tesoro:** Es un título para hacer frente a un gasto futuro. Las empresas, las administraciones públicas o las familias emiten este tipo de títulos para obtener financiación.

**Letra del tesoro:** Es un título para hacer frente a un gasto futuro. Las empresas, las administraciones públicas o las familias emiten este tipo de títulos para obtener financiación.

**INVESTIGA**

Investiga qué es el índice bursátil y qué es el índice bursátil. ¿Qué es el índice bursátil? ¿Qué es el índice bursátil?

**ACTIVIDAD**

¿Qué es una acción de una empresa? ¿Qué es una acción de una empresa?

**Bloque V. Aspectos financieros de la economía**

**5.1. La bolsa**

Este mercado sirve de encuentro entre los **ahorradores**, que desean invertir su dinero, y aquellos que pretenden desprenderse de los títulos o valores que adquieren previamente.

**En la actualidad, la contratación bursátil posee una gran agilidad con el denominado mercado continuo, en el que gracias a técnicas informáticas se realizan transacciones en tiempo real y se determinan las existencias de valores y su precio de forma instantánea.**

Son muchos los elementos que influyen en la cotización o el precio de mercado de una acción, desde la situación económica de la empresa—su rentabilidad, su crecimiento, su situación financiera—hasta circunstancias que afectan a la economía nacional e internacional, como los conflictos bélicos, la regulación del comercio, la modificación de los tipos de interés, etc.

En cualquier caso, es evidente que, como en todo mercado, cuando la **demanda**—esto es, el número de compradores—es superior a la **oferta**, el precio de mercado o cotización sube. Esto se produce porque los inversores piden una determinada empresa más beneficios en el futuro. Por el contrario, si consideramos que una empresa podría tener beneficios menores o incluso pérdidas en el futuro, los inversores que poseen acciones de esta empresa comenzarían a vender y bajaría la cotización de la acción de esa empresa.

La cotización de una acción refleja, así, los beneficios que espera obtener una empresa. Dado que en la bolsa de un país operan las empresas más importantes de ese país, se dice que la **bolsa es el predictor de la economía de un país**.

En cada bolsa se define un **índice bursátil** que mide la evolución de un conjunto de valores representativos que operan en la misma. En España, el índice más representativo es el **IBEX 35**, se calcula como el promedio de los precios de las acciones de las 35 empresas más importantes de España. Un grupo de acciones del IBEX 35 se reúne dos veces al año, en junio y en diciembre, para determinar qué 35 empresas forman parte de este índice, porque puede ser que una de las empresas que cotizan en el IBEX 35 desaparezca, o vaya muy mal, por lo que habría que sustituirla por otra que fuera representativa de un sector importante de la economía española.

**VOCABULARIO**

**Bolsa bursátil:** Reunión en un solo lugar de la oferta y la demanda de valores de una empresa. Por consiguiente, es un mercado de valores.

**Letra del tesoro:** Es un título para hacer frente a un gasto futuro. Las empresas, las administraciones públicas o las familias emiten este tipo de títulos para obtener financiación.

**INVESTIGA**

Investiga qué es el índice bursátil y qué es el índice bursátil. ¿Qué es el índice bursátil? ¿Qué es el índice bursátil?

**ACTIVIDAD**

¿Qué es una acción de una empresa? ¿Qué es una acción de una empresa?

**El sistema financiero y la política monetaria. Unidad 7**

**6. La política monetaria**

La política monetaria es el conjunto de medidas, tomadas por las autoridades monetarias de una nación, destinadas a ampliar o reducir la cantidad de dinero existente en una economía, o a modificar el coste del dinero—tipo de interés—con la finalidad de conseguir determinados objetivos de carácter macroeconómico.

**6.1. Objetivos, variables e instrumentos**

Los objetivos de la política monetaria buscan llevar a cabo las siguientes funciones:

- Controlar la inflación.
- Reducir el desempleo.
- Conseguir una tasa positiva de crecimiento de la renta o de la producción.
- Estabilizar los tipos de cambio.
- Equilibrar la balanza de pagos.

El BCE es el encargado de diseñar y aplicar la política monetaria en la zona euro. Para llevarla a cabo, realiza dos tipos de análisis: por un lado analiza la evolución de algunos indicadores, como el crecimiento económico o la variación de los precios del período, que podrían provocar una subida o una caída de la inflación y, por otro, fija el nivel de los tipos de interés y regula la cantidad de dinero en circulación que hay en la economía de la zona euro.

Los variables sobre las que actúa la política monetaria son:

- La oferta monetaria, que es la cantidad de dinero que hay en circulación en una economía.
- El tipo de interés, que es el precio del dinero.

Los instrumentos que el Banco Central utiliza para conseguir sus objetivos de política monetaria son:

- El coeficiente legal de caja o coeficiente legal de reservas es el porcentaje de dinero obligatorio que las instituciones financieras deben mantener inmovilizado y depositado en el Banco Central. Se fija en forma de porcentaje y se aplica sobre el pasivo de la entidad correspondiente.

**INVESTIGA**

Investiga qué es el índice bursátil y qué es el índice bursátil. ¿Qué es el índice bursátil? ¿Qué es el índice bursátil?

**ACTIVIDAD**

¿Qué es una acción de una empresa? ¿Qué es una acción de una empresa?



Bloque V Aspectos financieros de la economía
Sistema financiero y la política monetaria. Unidad 7
Bloque V Aspectos financieros de la economía

### 1. Las operaciones de mercado abierto con el objetivo de regular la cantidad de dinero en circulación en una economía el Banco Central puede:

- Realizar subastas periódicas de dinero para aumentar la cantidad de dinero en circulación.**
- Comprar o vender de bonos.** En este caso, si lo que pretende es injectar liquidez al sistema, debería comprar títulos públicos —bonos— e inversamente.
- Facilidades permanentes.** Su objeto es proporcionar y absorber liquidez y controlar los tipos de interés del mercado a corto. Es decir, son créditos o depósitos del Banco Central con entidades financieras de su sistema a un día.

Los entitles que operan en el **Bancoméxico** pueden acudir por iniciativa propia, o las facilidades permanentes asignas para acceder a este tipo de instrumento, tienen que cumplir una serie de requisitos:

**GRÁFICO 10**  
Instrumentos y variables a sobre las que actúa la política monetaria

```

graph TD
    PM[Política monetaria] --> CC[Coeficiente de caja]
    PM --> OM[Operaciones de mercado abierto]
    PM --> FP[Facilidades permanentes]
    CC --> CD[Cantidad de dinero en oferta monetaria]
    CC --> TI[Tipos de Interés]
    OM --> CD
    OM --> TI
    FP --> CD
    FP --> TI
    CD --> OMA[Objetivos macroeconómicos  
-Crecimiento económico  
-Aumento del empleo  
-Reducción de la inflación]
    TI --> OMA
    
```

### 2. Tipos de política monetaria

Existen dos tipos de política monetaria, en función del objetivo macroeconómico que se persiga:

- Política monetaria expansiva:** conjunto de medidas que se desarrollan con la intención de generar un incremento de la demanda agregada —crecimiento de la producción—. Para tal fin, puede actuar sobre las variables anteriormente explicadas de la siguiente manera:
  - Aumentando la oferta monetaria.** Esto incrementará la capacidad del sistema bancario para conceder préstamos. Las entidades financieras ofrecerán préstamos a unos tipos de interés más bajos, lo que aumentará el gasto de consumo y la inversión, impulsando la demanda agregada. De forma esquemática:

$$\Delta AGD = \Delta I - \Delta C - \Delta J - \Delta DA = \begin{matrix} \rightarrow \Delta \text{Producción (DA)} \\ \rightarrow \Delta \text{Inflación} \end{matrix}$$

Desde:  
OM: Oferta Monetaria  
TI: Tipo de Interés  
C: Consumo

Inversión  
DA: Demanda Agregada  
Δ: Aumento  
V: Disminución

- Rajando los niveles de los tipos de interés.** Esto incrementará la demanda de préstamos para satisfacer las necesidades de consumo e inversión y, con ello, se aumentará la demanda agregada.

$$\Delta I - \Delta C - \Delta J - \Delta DA = \begin{matrix} \rightarrow \Delta \text{Producción (DA)} \\ \rightarrow \Delta \text{Inflación} \end{matrix}$$

Como acabamos de ver, una política monetaria expansiva provocará que la economía crezca; sin embargo, a medio plazo, puede provocar un incremento en los precios, es decir, un aumento de la inflación.

A continuación, veremos las estrategias para llevar a cabo una política monetaria restrictiva. Las autoridades monetarias pueden optar por una de ellas, o por una combinación de todas:

- Reduciendo el coeficiente de caja,** lo que implica un aumento de la concesión de préstamos y créditos y, como hemos visto anteriormente, un incremento en la creación de dinero bancario.
- Rajando el coeficiente caja,** lo que implica un aumento de la concesión de préstamos y créditos y, como hemos visto anteriormente, un incremento en la creación de dinero bancario.
- Realizando subastas de dinero por las entidades financieras.** De esta forma aumenta la oferta monetaria.

El aumento de la oferta monetaria es un tipo de política expansiva que impulsa el crecimiento económico al reducir los tipos de interés y aumentar la oferta monetaria.

Todos los medios señalados conllevan un incremento de la oferta monetaria, ya que con ellos se inyectan liquidez al sistema. Sin embargo, debemos saber que la implantación de una política monetaria expansiva en una economía genera efectos tanto positivos como negativos:

- Efectos positivos:** aumento de la producción y del empleo.
- Efectos negativos:** aumento de los precios y de las importaciones.

- Política monetaria restrictiva o restrictiva.** Consiste en utilizar la cantidad de dinero en circulación y los tipos de interés con el objetivo de reducir las previsiones, no desea, para intentar que baje la inflación. Visión optimista se puede llevar a cabo:

- Disminuyendo la oferta monetaria.** Esto reduce la capacidad del sistema financiero para conceder préstamos, lo que provocará un aumento de los tipos de interés, propiciando una disminución del consumo y de la inversión, y una reducción de la tasa de inflación.

$$\Delta I - \Delta C - \Delta J - \Delta DA = \begin{matrix} \rightarrow \Delta \text{Producción (DA)} \\ \rightarrow \Delta \text{Inflación} \end{matrix}$$

- Aumentando el tipo de interés.** Esta medida provocará la disminución de la demanda de préstamos, reduciendo el gasto en consumo e inversión, lo que a su vez genera una caída de la demanda agregada.

$$\Delta I - \Delta C - \Delta J - \Delta DA = \begin{matrix} \rightarrow \Delta \text{Producción (DA)} \\ \rightarrow \Delta \text{Inflación} \end{matrix}$$

### ACTIVIDAD

Explica, teniendo en cuenta las variables de política monetaria, qué estrategias deberías seguir para que aumentara el empleo en una economía.

**MAPA 10**  
Evolución del índice de precios al consumidor (IPC) 1999-2020

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) mide el nivel general de precios de los bienes y servicios que consumen las familias. Se calcula a partir de los datos de ventas de los principales productos y servicios que compran las familias. El IPC se utiliza para medir la inflación y deflación. En España, el IPC se publica mensualmente por el INEC.

Para mejorar la comprensión, junto a la imagen, se plantea un esquema de elaboración propia, que demuestra la coherencia interna con la que fue diseñado este epígrafe.

En el segundo subepígrafe predomina el método expositivo, donde se hace una presentación simétrica de los contenidos correspondientes a los **tipos de política monetaria**. También se incluyen imágenes con curiosidades en el pie de foto, así como un mapa de Europa con los países que tienen como moneda el euro.

La forma en que recomendamos abordar los contenidos es utilizar la gamificación a través del juego de roles, para realizar supuestos en los que el alumnado analice los efectos de la toma de decisiones de política monetaria.

## Aula invertida y webs de interés

Antes de comenzar con las páginas finales de la unidad, aparecen dos secciones muy interesantes; por un lado, el Aula invertida con la que visualizamos un vídeo en el que se explica cómo funciona la prima de riesgo y respondemos a una serie de cuestiones. Esta sección está pensada para crear debate en clase y que todos los alumnos y alumnas puedan hablar y exponer sus ideas sobre el vídeo.

A través del Aula invertida se promueve el uso de las TIC y a la vez se fomenta la actitud crítica del alumnado partiendo de la actualidad socioeconómica que nos afecta.

Primero, el alumnado debe contestar a las cuestiones, razonando lo visualizado y con los conocimientos adquiridos en el texto, para luego permitir un debate de actualidad en el aula.

La otra sección es una serie de webs de interés que el alumnado y el profesorado pueden consultar para ampliar el contenido.

[illegible]

## Actividades finales

Las 15 actividades finales se engloban en una página para que el alumnado, a través de cuestiones teóricas y procedimentales, pueda repasar todos los epígrafes estudiados en la unidad.

## Comentario de texto

En este caso, el comentario de texto es un artículo periodístico publicado en la web oficial de Naciones Unidas el 24 de septiembre de 2018 donde se explican qué son los objetivos de la Agenda 2030. Este artículo nos servirá para abrir el debate en clase y plantear cómo deben financiarse dichos objetivos y qué papel debe jugar el sistema financiero.

### Comentario de texto

El sistema financiero y la política monetaria

**Investir en la Agenda 2030 es invertir en el futuro**

António Guterres, jefe de la Asamblea General de la ONU, declaró el 24 de septiembre de 2018 que la Agenda 2030 de Desarrollo Sostenible es el plan de acción más ambicioso que el mundo ha visto jamás. Guterres dijo que la Agenda 2030 es el plan de acción más ambicioso que el mundo ha visto jamás. Guterres dijo que la Agenda 2030 es el plan de acción más ambicioso que el mundo ha visto jamás.

### Comentario de texto

El sistema financiero y la política monetaria

**El plan del Secretario General**

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) representan una oportunidad única para el mundo, al ordenar los esfuerzos de todos los países para abordar los desafíos más urgentes de la humanidad. El plan del Secretario General se centra en la movilización de recursos financieros para apoyar la implementación de los ODS.

### Actividades

- ¿Qué es la Agenda 2030 fijada por Naciones Unidas?
- ¿Cuáles son los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible fijados por la ONU en la Agenda 2030?
- ¿Por qué países es importante el papel del sistema financiero para alcanzar los objetivos anteriores?
- ¿Qué diferencias encuentras entre la financiación sostenible y la tradicional?
- ¿Por qué es necesario el financiamiento sostenible?
- ¿Qué efectos irracionales condicionan nuestra toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?

### Actividades finales

- Examina algunos de los documentos financieros que se han publicado recientemente en esta web. ¿Qué componente principal más en la decisión final, la racional o la irracional? ¿Por qué?
- Imagina que tienes 7000 euros ahorrados y decides invertirlos en un fondo de inversión. ¿Qué tipo de fondo elegirías? ¿Por qué?
- ¿Qué efectos irracionales condicionan nuestra toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?
- ¿Qué son los efectos irracionales que condicionan la toma de decisiones financieras?

El sistema financiero y la política monetaria

## Economía en imágenes

Con este recurso se plantea las diferencias que existen entre el dinero legal, dinero digital y dinero virtual. Este recurso busca el debate en el aula. Para ello, los alumnos y alumnas deben haber reflexionado antes de responder a las cuestiones planteadas. Se pueden generar dos debates en el aula: por un lado, los problemas que plantea la generalización del uso de criptomonedas para el diseño y la implantación de la

política monetaria; y, por otro lado, el futuro de los medios de pago, es decir, si piensan que el dinero físico será sustituido o no y por qué.

## Desde tu punto de vista

En esta sección se puede contemplar una imagen de la sede principal del Banco Central Europeo. El alumnado tendrá que responder a las cuestiones en función de lo aprendido en la unidad y a tenor de las medidas de urgencia que se tomaron, por ejemplo, para mitigar los efectos de las crisis del COVID 19, relacionando la política monetaria que se llevó a cabo con los posibles efectos en sus propias vidas, esta cuestión provocará, sin duda, el debate en clase.

### Economía en imágenes

El sistema financiero y la política monetaria

El sistema financiero y la política monetaria

### Desde tu punto de vista

El sistema financiero y la política monetaria

El sistema financiero y la política monetaria

## La unidad en 10 preguntas

La unidad en 10 preguntas es un repaso de las ideas principales tratadas en la unidad mediante el planteamiento de diez cuestiones con sus correspondientes respuestas, y que el alumnado aprovechará para comprobar los conocimientos teórico-prácticos adquiridos.



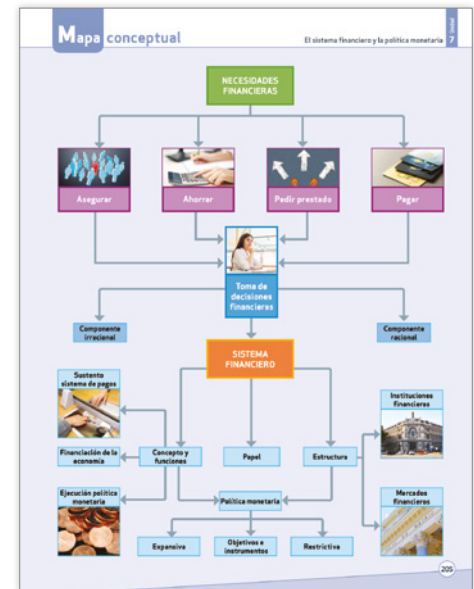
## Mapa conceptual

El mapa conceptual expresa de forma esquemática la estructura de la unidad y puede utilizarse como estructura base para realizar resúmenes o esquemas.

## Aprendizaje basado en problemas

Este recurso de la unidad responde a una metodología innovadora como es el ABP.

El problema propuesto prepara a los alumnos y alumnas para afrontar situaciones reales que se encontrarán en su futuro como ciudadanos. Queremos que el alumnado reflexione sobre una decisión financiera que tendrán que tomar en sus vidas: ¿comprar una casa o alquilar? Nuestra propuesta trata de desarrollar las habilidades y capacidades para que el alumnado sea autónomo, busque información, elabore presentaciones, planifique el tiempo y mejore su capacidad de expresarse de forma adecuada.



# Aprendizaje basado en problemas

## ¿Cómo comprar una vivienda?

### ► Introducción

En este bloque hemos estudiado la importancia de identificar y comprender las principales variables para tomar decisiones financieras de forma responsable.

Uno de los grandes problemas de toda sociedad es el acceso a la vivienda. Seguramente tú también alguna vez has tenido o quieres tener una vivienda, o habrás visto en las noticias algo sobre esta temática.

Por un momento pretendamos que conocemos con más detalle algunas de las variables que debemos tener en cuenta a la hora de formular una hipótesis.

### ► El desafío: ¿cómo financiar la compra de una casa?

En esta tarea se trabajará de forma colaborativa. Formaréis grupos de 4 personas en los que tendréis que investigar sobre las siguientes cuestiones:

- ¿Cuál es, para la gran mayoría, la principal decisión de inversión en la vida de una persona?
- Si no se tienen dinero suficiente para comprar una vivienda o adquisición, ¿cómo pueden optar por conseguir financiación?
- ¿Qué variables deben tener en cuenta para contratar un préstamo hipotecario?
- ¿Qué consecuencias trae el pago de la hipoteca?
- ¿Cómo podía el Gobierno facilitar el acceso de las jóvenes a la vivienda?
- Investigad qué entidad ofrece actualmente mejores condiciones para contratar una hipoteca.
- Hay en tu ciudad, ¿qué results más conveniente para ti, o para la mayoría de la población, comprar o alquilar?

Por un momento convertiémos en investigadores del mercado hipotecario y asumámos algunas de las siguientes funciones:

- Analistas estadísticos sobre préstamos hipotecarios.
- Responsables políticos para solucionar los problemas del acceso a vivienda.
- Periodistas y comentaristas de noticias sobre el mercado de las hipotecas.

La tarea que debéis realizar es en informe escrito. El índice será, al menos, los siguientes 3 apartados:

- Informe de datos. Explicar los datos de precios conseguidos del préstamo hipotecario. Se entregará en formato Word y responderá a las cuestiones a y b del desafío.
- Informe de datos. Incluir una explicación de las causas y consecuencias del pago de las hipotecas en España. Así como de las medidas que pueden adoptar los Gobiernos para facilitar el acceso de las jóvenes a la vivienda. Tendréis que responder a las cuestiones c, d, y e. Se entregará en formato Word con tipografía Times New Roman tamaño 12, con márgenes 12 y con una extensión de entre 8 y 10 párrafos.

- Desarrollo de prensa. Formado por un máximo de 10 noticias relacionadas con el mercado de las hipotecas en España y/o Andalucía. Cada una de ellas irá acompañada de un breve comentario (máximo 10 líneas). Además, habrá que indicar la fecha y el medio en el que se ha publicado. Con este dossier se responderá a las cuestiones f y g.

El trabajo deberá ser seguido mediante una herramienta de presentación, Power Point o similar.

### ► El punto de partida: ¿qué sabemos sobre educación financiera?

Según los datos del estudio de 2008, podemos observar una levección acerca de la importancia de educar financieramente a la población. El nivel de confianza financiera es prácticamente inexistente a nivel nacional y a la comunidad autónoma de Andalucía. Esto conlleva consecuencias negativas para la población, como la contratación de productos financieros incomprensibles; o la presencia de entidades financieras, que muchas veces no saben lo que están comunicando y/o no supervisan financieramente, por lo que dependen del instrumental que les ofrece el banco para poder alinear sus intereses con los propios. Nos está preparando la situación educativa para evitar que cometamos los mismos errores?

### ► LOS RECURSOS

A continuación os mostramos algunas recursos que os serán de utilidad para llevar a cabo la investigación:

- Web para consultar datos sobre los indicadores del mercado de las hipotecas.  
<http://www.analisisestadisticas.com>  
<http://datoscanaria.expansion.com/gpa-ago>
- Páginas para investigar sobre las causas, consecuencias y posibles soluciones del problema del acceso a una vivienda por los jóvenes.  
<http://www.ayudasocial.es/temas/38.htm>  
<http://blogs.elpais.com/2011/07/01/hipotecas-y-ajustes/>

- Web de datos actualizados sobre la situación del mercado de la vivienda en Andalucía.  
<http://www.andalucia.es>  
<http://expansion.com>  
<http://www.muebles.com>  
<http://www.ajagos.es>

- ¿Qué acciones de clase (Crea tus propias noticias) para buscar la información necesaria?

- ¿Qué acciones de clase (Crea tus propias noticias) para buscar la información necesaria?

- ¿Qué acciones de clase (Crea tus propias noticias) para buscar la información necesaria?

- ¿Qué acciones de clase (Crea tus propias noticias) para buscar la información necesaria?

- ¿Qué acciones de clase (Crea tus propias noticias) para buscar la información necesaria?

señalar las partes, asignando por cada uno de ellos algunas de las siguientes tareas:

1. Perfil investigador. Buscará los mejores préstamos hipotecarios que actualmente estén en el mercado para financiar la compra de una vivienda. El investigador justificará si es más interesante comprar o alquilar.

2. Perfil científico. Explicará qué es un préstamo hipotecario y las condiciones que se han de tener en cuenta para la contratación.

3. Perfil especialista. Buscará noticias relacionadas con el tema de la vivienda en España y/o Andalucía. Asimismo, explicará los tipos de hipotecas que existen y cómo se pagan.

4. Perfil periodista. Redactará un artículo de opinión sobre los jóvenes pueden optar a la compra de una vivienda en España.

5. Elaboración del informe final siguiendo el guión indicado en el desafío. Este informe se confeccionará utilizando la hoja de cálculo y el procesador de textos y se entregará mediante documento adjunto al correo electrónico.

6. Presentación multimedia por parte de todos los componentes del grupo. Se seguirá como indica la presentación el esquema expuesto en el desafío. La duración de la exposición deberá oscilar entre los 8 y 10 minutos por equipo.

7. Decisión de comunicación de exponer algunas de las presentaciones, a la clase, a otros grupos del centro escolar, del mismo o distinto nivel educativo.

8. Se programará de trabajo se distribuirá de la siguiente forma:

1. Una sesión para la organización del grupo.

2. Un día de clase (Crea tus propias noticias) para buscar la información necesaria.

3. Dos sesiones de trabajo en casa para elaborar el trabajo y preparar su presentación.

4. Una sesión para buscar la presentación.

5. Una sesión para compartir la evaluación.

6. La valoración

Se valorará la rigurosidad técnica empleada, la claridad expositiva y la originalidad de los argumentos utilizados, así como la coherencia de cada grupo y la capacidad de los alumnos y alumnas para trabajar en equipo.

El sistema educativo y la política del centro escolar

206

207

## 4. Evaluación

En esta unidad 7, como todas las demás, la evaluación del alumnado debe ser continua, criterial, formativa e integradora.

La consecución de los objetivos de la materia se logra mediante la adquisición de competencias clave y de los contenidos exigidos en la norma. Utilizaremos una serie de instrumentos para llevar a cabo la evaluación, partiendo de orientaciones metodológicas adecuadas, a través de los criterios de evaluación y de los estándares de aprendizaje establecidos por la LOMCE en el R.D. 1105/2014.

Entre los **materiales** e **instrumentos** que utilizaremos para llevar a cabo la evaluación del alumnado destacamos:

- La observación directa del trabajo del alumnado en el aula: esta técnica, que podría resultar abstracta en su aplicación, se materializa en el empleo de diversas rúbricas (EOBS-RÚB / RÚB).
- Prueba escrita de cada unidad del libro del alumnado y de la Propuesta didáctica (PRE).
- Pruebas orales de comprobación de los contenidos estudiados en la unidad (PRO).
- Actividades del libro de texto realizadas en el cuaderno (CUA). Actividades de repaso realizadas en el cuaderno (CUA).
- Participación en las tareas y actividades de aprendizaje (EOBS-RÚB / RÚB).
- Aportación auto y heteroevaluada del alumnado en las distintas tareas de trabajo colaborativo e individual (PRÁC).
- Presentación de las tareas realizadas (PRÁC).
- Archivo de documentos relacionados con proyectos o trabajos tanto individuales como grupales (PORT).
- Comportamiento, disposición para el trabajo, respeto y colaboración con el trabajo de otros compañeros y compañeras (EOBS-RÚB / RÚB).