

LA COMPLEJIDAD DEL DINERO THE COMPLEXITY OF THE MONEY

MARCIAL CÓRDOBA PADILLA*

RESUMEN

Objetivo: Analizar la complejidad del dinero para comprender los fenómenos que encierra y establecer el tratamiento adecuado que permita la toma de decisiones sobre su utilización.

Métodos: La literatura existente sobre el tema se agrupa en dos bloques: los estudios que parten de un enfoque macroeconómico y los que lo hacen desde el punto de vista de las finanzas, explorando la diferenciación entre los desarrollos teóricos que parten de distintos enfoques, como entre los modelos teóricos y el análisis empírico.

Conclusiones: El estudio lleva a establecer las leyes que regulan los fenómenos económicos del dinero y sus nexos internos, incluyendo tanto el proceso económico como el proceso social de la producción y de la distribución de los medios materiales que sirven para satisfacer las necesidades de los hombres que viven en sociedad y en cuyo proceso dentro de la economía mercantil, el papel que tiene el dinero, sin olvidar su carácter histórico y funciones específicas.

Palabras clave: Complejidad; Dinero; Bienestar humano; Valor.

ABSTRACT

Objective: To analyze the complexity of money in order to understand dimensions that encloses this phenomena and give an appropriate treatment for decision making about money use.

Methods: The literature on the subject is divided in two groups: studies that are based on a macroeconomic and financial approach. I explored differences between theoretical developments that are based on different approaches, such between theoretical models and empirical analysis.

Conclusions: This study establish the laws governing economic phenomena of money and internal links, including: economic and social process of production and distribution of goods that satisfy the needs of men living in society. This processes are inside a market economy, where money has an important role, not to mention its historic character and specific functions.

Keywords: Complexity; Money; Human wealth; Value.

INTRODUCCIÓN

El dinero es algo cuyo intercambio tiene que ver con la satisfacción de las necesidades y aspiraciones humanas; es algo cuya presencia o ausencia tiene efectos tangibles sobre la realidad. La observación de que el valor de una moneda se eleva con frecuencia sobre el del metal que contiene, induce a pensar que el valor del dinero es, realmente, un valor «artificial»; es decir, debido a un convencionalismo, a una costumbre o a cualquier otro esfuerzo imaginativo.

En Capriles (2004), el sociólogo alemán Georg Simmel, argumenta, que la aparición y uso difundido del dinero fue el acontecimiento cardinal en la promoción del pensamiento abstracto del ser humano. La satisfacción de las necesidades humanas corre siempre el riesgo de la decepción, dada la disonancia que existe entre el deseo y los objetos que pueden satisfacerlo. El dinero, como algo totalmente desprovisto de cualidad, no oculta sorpresas que llevan al desencanto.

El adagio «más vale pájaro en mano que cien

* Grupo de Investigación Socioeconómico-Contable, Programa de Administración de Empresas, Universidad Tecnológica del Chocó, Quibdó, Colombia. e-mail: marcialcp@hotmail.com

Fecha de recibido: Octubre 19, 2010

Fecha de aprobación: Mayo 26, 2011

volando» tiene mucho sentido cuando se aplica a las finanzas. En términos monetarios, esto significa que el dinero efectivo hoy día vale más, tiene más poder adquisitivo, que el dinero en el futuro. En otras palabras el valor del dinero cambia con el tiempo. La teoría financiera se fundamenta en el cambio que experimenta el dinero a través del tiempo.

CONSIDERACIONES GENERALES

El dinero es uno de los bienes más complejos y al que difícilmente nos podemos abstraer los seres humanos, porque directa o indirectamente, tenemos que relacionarnos con él.

Definición. En el diccionario enciclopédico Wikipedia, se define dinero como todo medio de intercambio común y generalmente aceptado por una sociedad, que se emplea para el pago de bienes (mercancías), servicios y de cualquier tipo de obligaciones (deudas). Es así como para ser calificado como dinero, un bien debe satisfacer los tres siguientes criterios:

- Debe ser *intercambiable*. Cuando un bien es requerido con el solo propósito de usarlo para ser intercambiado por otras cosas, posee esta propiedad.
- Debe ser una *unidad contable*. Cuando el valor de un bien se utiliza con frecuencia para medir y comparar el valor de otros bienes o cuando su valor se emplea para denominar deudas, se dice que el bien posee esta propiedad.
- Debe ser un *conservador de valor*. Cuando un bien se adquiere con el objetivo de conservar el valor comercial para futuro intercambio entonces se dice que es utilizado como un conservador de valor.

Características. El dinero es una mercancía que no se consume, está sujeto a la ley de la oferta y la demanda, y no forma parte de la riqueza na-

cional. De acuerdo con Núñez (1997), para que el dinero sea sano, se debe dar su *unidad* (todas las unidades deben poderse intercambiar unas con otras), *estabilidad* (permite un mejor cálculo económico y que sea medio de intercambio) y *libertad* (facultad de cambiar dinero por cualquier bien o servicio deseado, o por cualquier moneda extranjera o bien extranjero).

Las características *exigibles* al dinero son:

- ***Aceptación universal.*** El dinero tiene que ser una mercancía deseable por todos.
- ***Fácil de transportar.*** Que acumule mucho valor en poco peso y que no requiera recipientes frágiles. No vale por tanto el aceite ni el vino.
- ***Divisible.*** Que sirva para adquirir mercancías caras y baratas. Que pueda ser fraccionado sin pérdida de su valor.
- ***Incorruptible.*** La característica que ha resultado ser más difícil de conseguir: que no pierda valor con el paso del tiempo.
- ***Fácil reconocimiento de su valor.*** Como el valor de los metales puede ser adulterado mediante aleaciones que reduzcan su ley, los gobernantes comenzaron a poner en algunas piezas de metal un sello para garantizar su peso y pureza.

Funciones. El diccionario enciclopédico Dine-ro, define el dinero como aquel cuyo uso esencial es el intercambio de bienes y servicios, del que se desprenden las siguientes funciones:

- Facilitar el intercambio aceptado de mercancías.
- Servir como unidad de cuenta de los valores de las cosas.
- Servir como patrón monetario que regula la cantidad de dinero en circulación.
- Constituirse en reserva de valor que puede ser utilizado en un momento determinado.
- Permitir la transferencia de poder adquisitivo del prestamista al prestatario.

Tabla 1
Clasificación del dinero

1. El dinero según su naturaleza	
Dinero material	El oro, la plata y el cobre
Dinero crediticio	Consiste en un papel avalado por el emisor
Dinero fiduciario	Con valor superior al valor metálico o intrínseco
Dinero mercancía	Mercancía como medio para el intercambio de bienes.
Dinero signo	Su valor extrínseco, superior al valor intrínseco
Dinero bancario	Depósitos bancarios: A la vista, de ahorro, a término
Dinero legal	Emitido por los bancos centrales en forma de monedas y billetes
2. La moneda	
Según el material constitutivo	Metálica, aleaciones y papel
Según la razón de su existencia	De circulación o de cuenta
Según su convertibilidad	Convertible y no convertible
3. El dinero electrónico	
Tarjetas de débito	Retiro de cuenta en cajeros y establecimientos comerciales
Tarjetas de crédito	Uso de cupo de crédito en cajeros y establecimientos comerciales
Tarjetas monedero	Chip recargable con la cantidad de dinero que deseemos
Tarjetas de Internet	Para realizar compras a través de Internet
Tarjetas comerciales	Uso de cupo de créditos en establecimientos emisores
Tarjetas inteligentes	Con <i>microchip</i> de gran cantidad de información
4. Otros tipos de dinero	
Cuasi dinero	Bienes que reemplazan temporariamente al dinero en alguna de sus funciones, carecen de generalidad en su circulación, solo se utilizan en determinados mercados
Dinero inorgánico	El que emiten las autoridades monetarias de un país sin que exista un respaldo adecuado para el mismo

- Permitir el pago de las obligaciones con una determinada suma de dinero.
- Servir de instrumento de política monetaria con la que las autoridades direccionan el rumbo de la economía.

Clasificación. De acuerdo con McConell y Brue (1997), se tienen diferentes clasificaciones del dinero, dependiendo de las consideraciones a tener en cuenta (Tabla 1).

FENÓMENOS ASOCIADOS

De acuerdo con Carriles (2004), no se sabe, con

claridad, cuál es la relación del dinero con la felicidad, ni de la riqueza con el bienestar, el desarrollo o la virtud, pero cualquiera que sea la naturaleza de esa relación, el oficio de producir dinero rivaliza ventajosamente con todas las demás actividades que ocupan y afanan al hombre.

Satisfacción del consumidor. A través de la historia el dinero ha tenido un rol protagónico en la vida humana. La educación, la salud, el trabajo, la producción, entre otros, han dependido y están cada vez más influidos por el factor dinero. Todos los seres humanos, en algún momento de sus vidas, se

han visto enfrentados al dilema de la relación entre los logros materiales y los espirituales. Con mayor o menor intensidad y con diversos grados de consciencia, casi todos han podido percibir que la aspiración de riquezas y el ideal de felicidad no están bien compaginados.

Bienestar humano. El aumento real y continuo del nivel de ingresos y el creciente bienestar económico no hacían de los humanos seres más felices. La evidencia estadística de que las más altas tasas de suicidio ocurren en los países más ricos parece refrendar esta paradójica relación entre la sensación de malestar y desasosiego, y el aumento del ingreso per cápita. ¿Por qué el crecimiento económico se presenta, entonces, como un ideal colectivo? El dinero, de acuerdo con Easterlin (2004), al imponerse como signo que descompone la permuta en el tiempo, al permitir la separación entre los bienes materiales y la persona, remite a una realidad simbólica y espiritual que trasciende lo natural. Pero el espíritu es lo más alejado de la naturaleza y el cuerpo donde están incrustadas las emociones.

El dinero y la moral. En Camino (2002) se establece que la índole moral atribuible al dinero, traslaticamente calificado de poder fáctico, no puede deducirse de su propia condición, por naturaleza indiferente, sino de la intencionalidad del sujeto que lo maneja y de la categoría moral de la acción realizada. El numerario dispara las más intensas y violentas emociones: patologías, odios, traiciones, conflictos matrimoniales, peleas familiares, divorcios, depresiones, aceleraciones, obsesiones, ansiedades, miedos, todos como surgiendo de un mismo núcleo. Incansables sufrimientos, temores y ansiedades recorren la historia pecuniaria: el sufrimiento de no tener suficiente dinero, el deseo de tener más, el miedo al futuro, a la pobreza, al abandono, a la soledad, al fracaso. Pero el dinero también tiene un componente hermético que facilita la imaginación y el movimiento psíquico. Es un hacedor de conexiones.



Figura 1. El dinero y la felicidad.

El dinero y la felicidad. El dinero no siempre hace a la felicidad. Mencionar la palabra «dinero», ayuda a sentirse más motivado para trabajar mejor y hasta aguantar más dolor físico. Dicha conclusión es el resultado de un estudio realizado por científicos de la Universidad de Minnesota, en Estados Unidos, que además fue publicado en la revista *New Scientist* por Marrk Buchanan, bajo el título *Why money messes with your mind*. La investigación se llevó a cabo para profundizar una famosa frase que indica que *el dinero juega un papel muy importante en nuestra vida* (Figura 1).

Las relaciones interpersonales también suelen sufrir alteraciones por el dinero y hasta la tranquilidad y el futuro pueden depender del dinero. Pero aunque se tengas el dinero suficiente como para no preocuparse, a veces se convierte en una adicción, aunque el dinero sea un medio y no un fin, y su destino sea la circulación. La expresión máxima del materialismo es el dinero y su sentido es el consumismo. Sin embargo, hay cosas que el dinero no puede comprar, que no son tangibles ni enajenables, como los sentimientos, los afectos, el amor, la amistad, la compasión, etc.

VALOR QUE TIENE EL DINERO

Todo valor se transfiere de forma automática a dinero, esto es, se expresa en dinero, pero este no es otra cosa que una convención para favorecer la transacción de bienes y servicios (Córdoba 2010a). El valor que tiene el dinero no puede proceder de la circulación, sino que en todo caso deberá anteceder a esta. El dinero emerge porque los individuos lo valoran previamente como mercancía no dineraria y, por tanto, el dinero sólo podrá emerger espontáneamente de la sociedad, nunca se ha impuesto desde arriba. En caso contrario, el envilecimiento de la moneda oficial devendrá inevitable.

Liquidez. Se puede definir la liquidez como la facilidad de que algo sea intercambiado por productos y servicios, siendo efectivamente el dinero el elemento con mayor liquidez (Sexton 2009). Es la velocidad con la que un bien se convierte en efectivo. El dinero posee un grado de liquidez mayor que los demás bienes, porque un activo líquido tiene algunas o varias de las siguientes características: Se puede vender rápidamente, tiene una mínima pérdida de valor, está disponible en cualquier momento. La característica esencial de un mercado líquido es que en todo momento hay dispuestos compradores y vendedores.

Inflación. En el diccionario Wikipedia enciclopedia libre, se define la inflación, en economía, como el incremento sostenido y generalizado de los precios en los bienes y servicios. El origen más frecuente de la inflación es el déficit fiscal. Los gobiernos normalmente emiten bonos o títulos para enjugarlo, con lo que incrementan la deuda pública; se origina una cantidad de dinero en circulación, creándose dinero inorgánico que no está respaldado por una ampliación de la base monetaria (García 2003).

Cuando el gobierno acepta estas presiones -imponiendo aumentos de salarios o su indexación, y

aumentando sus gastos nominales- se produce una presión inflacionaria creciente que lleva al fenómeno conocido como *hiperinflación*. Por el contrario, si la cantidad de dinero en circulación en la economía es baja, el público no tiene dinero para comprar bienes o demanda una cantidad menor a la que la capacidad productiva del país es capaz de ofrecer, haciendo que las empresas se vean en problemas para vender sus productos, razón por la cual se presenta una abundancia de bienes y, consecuentemente, una disminución en su precio, lo que lleva a que se produzca un efecto llamado *deflación*, que es lo contrario a la inflación.

Índice de precios al consumidor. De acuerdo con el Departamento Nacional de Estadística de Colombia (DANE), el Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador que mide la variación de precios de una canasta de bienes y servicios representativos del consumo de los hogares del país. Los resultados son analizados por grupos, subgrupos y clases de gastos, gastos básicos y niveles de ingreso. Un índice de precios es una medida que refleja cambios en los precios de un número de bienes en una economía. Se tienen el IPC y el índice de precios el productor (IPP) (Córdoba 2010b).

Reevaluación y devaluación. Para Jáuregui (2002), el valor de las monedas generalmente es reflejo de la confianza que las personas tienen sobre el valor de las transacciones realizadas sobre ellas. Así como las cosas tienen un valor, las monedas de los países (pesos, dólares, euros, reales, libras esterlinas, etc.) también tienen un valor determinado. El cambio de valor de una moneda, dependiendo de si este aumenta o disminuye en comparación con otras monedas extranjeras, se denomina reevaluación o devaluación respectivamente. La *reevaluación* ocurre cuando la moneda de un país aumenta su valor en comparación con otras monedas extranjeras, mientras que la *devaluación* ocurre cuando la moneda de un país reduce su valor en compara-

ción con otras monedas extranjeras, razón por la cual el concepto de devaluación es completamente opuesto al de reevaluación.

¿Cuál es valor del dinero? En Hauser (2006) se afirma que el dinero es un recurso escaso, que el dueño de él puede utilizar para administrar otros recursos. Igual que los dueños de cualquier recurso escaso, los dueños del dinero pueden permitir que otras personas (quienes piden prestado dinero) arrienden el uso del dinero. El pago por el uso del dinero o arriendo de él, se denomina interés (costo alternativo por usar el dinero). El dinero recibido hoy, es más valioso que el dinero recibido a plazo. La diferencia puede hacer que una transacción sea o no rentable. El costo del interés se explicita generalmente como un porcentaje de la cantidad prestada por período de tiempo.

Como se puede establecer en Gómez (2004), en términos monetarios, el dinero efectivo en el día de hoy vale más, tiene más poder adquisitivo, que el dinero en el futuro (Warren, Reeve y Fess 2006). En otras palabras el valor del dinero cambia con el tiempo. Esto depende de la tasa de rentabilidad o tasa de interés que pueda lograrse en la inversión Dahlquist (1996).

CONCLUSIONES

Se han tratado de descubrir las leyes que regulan los fenómenos económicos del dinero y sus nexos internos, incluyendo tanto el proceso económico como el proceso social de la producción y la distribución de los medios materiales que sirven para satisfacer las necesidades de los hombres que viven en sociedad, teniendo en cuenta el papel que tiene el dinero dentro de la economía mercantil, sin olvidar su carácter histórico y funciones específicas; situación compleja que involucra aspectos morales, religiosos y de felicidad de las personas.

El dinero es una mercancía abstracta de la que nadie puede hacer uso directo, pero como mercancía está sujeta a la ley de oferta y demanda. El valor del dinero se mide por un número de bienes que se pueden adquirir con él; el valor del dinero es su poder adquisitivo o sea lo que podemos comprar con él. El dinero tiene mayor valor cuando es escaso y mayor cuando es abundante en relación con los servicios producidos en el mercado.

Pero el paso del tiempo hace que el dinero vaya perdiendo valor. Esto se explica por dos factores fundamentales: el tipo de interés y la inflación. Los individuos aplazan la utilización del dinero hoy bajo la expectativa de compensación con unos intereses por su uso.

Al abordar este tema, se pretende llamar la atención sobre un aspecto que involucra a toda la sociedad y que por tanto, le debe interesar conocer sus particularidades e implicaciones en la vida de las personas. De esta manera, se espera proporcionar a usuarios y organizaciones interesadas, información consolidada del fenómeno, el impacto generado y las acciones correctoras a implementar para mitigarlas.

LITERATURA CITADA

- Arya JC, Larder RW. 2002. *Matemáticas aplicadas a la administración y a la economía*. Bogotá: Pearson Educación. 321 p.
- Ast F. 2001. *Valor y unidad de las funciones del dinero*. Buenos Aires: Banco de Mundial. p. 73-80.
- Boudoukh J. 1993. An equilibrium model of nominal bond prices with inflation-output correlation and stochastic volatility. *J Money Credit Bank*. 25 (3): 636-65.
- Camino-Mezquita E. 2002. *Poder adquisitivo del dinero*. México: Sika Mexicana. 20 p.
- Capriles A. 2004. *El complejo del dinero*. Buenos Aires: Editorial TORVIC. 143 p.
- Castelán B. 2004. El dinero de hoy: dinero de plástico. Evolución, riesgos y ventajas. (fecha de acceso febrero 13 de 2011). URL disponible en: <http://www.imcp.org.mx/spip.php/article111>

- Chakraborty S. 2006. A lending relationships in line-of-credit and non-line-of-credit loans: Evidence from collateral use in small business. *J Finan Intermed.* 15: 86-107.
- Córdoba-Padilla M. 2010. *Valor de la empresa*. Medellín: Editorial Uryco. 132 p.
- Córdoba-Padilla M. 2010. *Valor del dinero en el tiempo*. Medellín: Editorial Uryco. p. 96-106.
- Clavijo S. 2000. *Banca central y coordinación macro-económica*. Serie Borradores de Economía. N° 164. Bogotá: Banco de la República. 228 p.
- Cuevas DJ. 2008. *Economía en la era de la globalización*. Santo Domingo: Editora Buho. 300 p.
- Dahlquist M. 1996. On alternative interest rates processes. *J Bank Finan.* 20: 1093-119.
- Durán JJ. 2001. Evolución del dinero metálico y fiduciario en Europa: elementos técnicos, monetarios e institucionales. En: Varela M, Duran JJ (Eds.). *La moneda en Europa: de Carlos V al euro*. Rioja: Ediciones Pirámide. p. 15-44.
- Easterlin RA. 2004. Does economic growth improve the human lot. En: David PA, Reder MW (Eds.). *Nations and households in economic growth. essays in honor of Moses Abramovitz*. New York: Academic Press. p. 544-66.
- García P. 2003. Dinero y conducción de la política monetaria con metas de inflación. *Cuad Econ.* 40 (121): 698-706.
- García P, Valdés R. 2003. *Dinero y conducción de la política monetaria con metas de inflación*. Santiago: Banco Central de Chile. p. 189-200.
- Gómez G. 2004. *Matemáticas financieras y evaluación de Proyectos*. Tijuana: Universidad de Tijuana. 19 p.
- González J. 2006. *Dinero versus trueque*. Madrid: Universidad Carlos III. p. 49-50.
- Gutiérrez JL. 2004. La inflación. *BIAM.* 123: 28-9.
- Guzmán-Fernández G. 2000. ¿Qué es el dinero? Un abordaje desde la Psicología economía. *Psicología desde el Caribe.* 6: 75-92.
- Hauser D. 2006. *Valor económico del dinero*. Santiago: Universidad Católica de Chile. 89 p.
- James AF. 2002. *La administración integral basada en el valor*. Bogotá: Editorial Mc Graw-Hill. 189 p.
- Jáuregui G. 2002. *Determinación del valor de las monedas*. En línea. [Acceso 17 mayo de 2011]. URL disponible en: <http://www.gestiopolis.com/trabajos.php>
- Jorion P. 2002. *Value at risk*. México, DF: Editorial Limusa Noriega Editores. 102 p.
- Kalmanovitz S. 1999. *Los equilibrios macroeconómicos y el banco central: caso de Colombia*. Documento escrito que hace parte de la Serie Borradores de Economía. Bogotá: Banco de la República. p. 29.
- Martin J. 2000. *The man behind money*. New York: Perseus Book Group. 221 p.
- McConnell CR, Brue SL. 1997. *Economía*. México, DF: Editorial McGraw-Hill. 75 p.
- Mauleon I. 2001. *Inversiones y riesgos financieros*. Madrid: Espasa Calpe. 93 p.
- Núñez S. 1997. Estimación de estructuras temporales para diversas monedas. El método de Svensson frente al de sustitución sucesiva. *Bol Econ.* 10: 55-64.
- Rallo JR. 2006. *El dinero tiene valor porque circula*. México, DF: Instituto Juan de Mariana. 299 p.
- Ross SA, Bradford D. 2000. *Fundamentals of corporate finance*. 5ª ed. New York: McGraw-Hill. 102 p.
- Sexton DL. 2009. *Exploring macroeconomics*. New York: Barnes Noble. p. 293-394.
- Schwartz AJ. 2002. *Asset price inflation and monetary policy*. Washington, DC: NBER Working Paper 9321. p. 207-11.
- Warren SC, Reeve JM, Fess PE. 2006. *Contabilidad financiera*. 9ª ed. México, DF: Thomson Editores. 283 p.