

## 1.4 EL DINERO Y EL SISTEMA FINANCIERO

### 1.4.1 El papel del dinero en la economía:

Generalmente se intenta explicar el papel del dinero en la economía a través de sus principales funciones: medio de cambio, unidad de cuenta y depósito de valor. Sin embargo, una forma más esclarecedora de entender estas funciones y la importancia del dinero en una economía es estudiando su origen.

El economista austríaco, Carl Menger (1892), desarrolló la explicación clásica del origen del dinero. Menger mostró cómo el dinero puede emerger del trueque sin que nadie lo invente. En su teoría, el dinero surge a través de una serie de pasos, cada uno basado en acciones de los comerciantes individuales, sin que el régimen monetario resultante sea parte de la intención de ninguno de ellos. El uso de cualquier bien en particular como dinero es una convención social, en el mismo sentido que el uso de ciertas expresiones o gestos para comunicar determinadas ideas es una convención social.

En la teoría de Menger, una economía de trueque simple enfrenta a cada comerciante con el problema de encontrar otro comerciante con preferencias y una dotación inicial de bienes opuestas a las suyas: un individuo **A** que posee inicialmente manzanas pero desea consumir cambures (plátanos), debe encontrar un individuo que posea cambures pero desee consumir manzanas. Esto es lo que se llama el problema de la "doble coincidencia de voluntades" asociado con el trueque. No obstante, un comerciante que se encuentra frustrado por la dificultad para ejecutar una operación de trueque, puede recurrir a lo que podemos definir como el *intercambio indirecto*: un individuo **A** puede tratar de conseguir un individuo **B** que posea cambures, averiguar sus preferencias (digamos mangos), y por lo tanto conseguir un individuo **C** que posea mangos y esté dispuesto a cambiarlos por sus manzanas. De manera que en una economía de trueque un comerciante puede obtener el bien que desea intercambiando su dotación inicial por algún bien que no desea, pero que después puede intercambiar por el bien que finalmente quiere consumir.

Es evidente que el *intercambio indirecto* todavía no soluciona todos los inconvenientes asociados con una economía de trueque, por lo que en este punto Menger introduce el concepto de que diferentes bienes poseen diferentes *grados de mercadeabilidad*. Un bien más *mercadeable* que otro es un bien que es más fácil de vender (con menos costo) por un buen precio.



Un comerciante perceptivo intercambiará su dotación inicial de bienes por otros altamente *mercadeables*, los cuales pueden ser fácilmente intercambiados por los bienes que desea consumir. Una vez que muchos individuos usan el *intercambio indirecto* y hay bienes con diferente *grado de mercadeabilidad*, el escenario está montado para que se dé un proceso de convergencia social hacia un *medio de cambio* único. Con cada comerciante prefiriendo medios de cambio más *mercadeables* con relación a los menos *mercadeables*, un bien (o a lo sumo unos pocos) emerge como el medio de cambio general y rutinariamente aceptado.

La teoría de Menger enfatiza que la aparición del dinero no es el producto de ninguna decisión colectiva ni de un acto legislativo, y que la característica definitoria del dinero es su aceptación generalizada como medio de cambio. De acuerdo con la teoría de Menger, el papel del dinero como "unidad de cuenta" surge espontáneamente. La función de unidad de cuenta significa qué cantidades definidas de un bien se utilizan para establecer precios y como unidad contable. La unidad de cuenta en una economía coincidirá de forma natural con su medio de cambio de aceptación generalizada: para un vendedor es conveniente fijar precios en términos del bien o bienes que está dispuesto a aceptar rutinariamente en sus intercambios.

El dinero tiene varias funciones en la economía. El dinero es el medio de cambio, es la unidad de cuenta, sirve de depósito de valor y se utiliza para realizar pagos diferidos... Aun cuando decimos que el dinero sirve como depósito de valor, el dinero es un activo dominado por muchos otros activos en términos de rendimiento.

Por lo tanto, de estas funciones, la de medio de cambio es la más relevante, ya que para que el dinero sea valorado debe facilitar el comercio o intercambio. Es la función del dinero como facilitador de las transacciones (al evitar el problema de la doble coincidencia de voluntades) la que se resalta en la teoría de Menger.