

Definición del Dinero y sus Funciones

En la lección anterior se analizaron los instrumentos de los cuales dispone el Banco central para establecer una política monetaria, que logre estabilizar la economía, para lo cual es indispensable conocer el rol del dinero en dichas acciones, debido a que cuando hablamos de política monetaria, en realidad se hace referencia a la cantidad de dinero que existe en circulación y que modifica la inflación y las tasas de interés.

Comenzaremos por ver la definición que hace Samuelson (2010) del dinero como cualquier cosa que sirve como un medio de intercambio comúnmente aceptado.

Bajo dicha definición se tiene que el dinero puede fungir como mercancía. El dinero como medio de intercambio entró por primera vez a la historia humana en forma de mercancía. Una gran variedad de artículos han servido como dinero en una época u otra: ganado, aceite de oliva, cerveza o vino, cobre, hierro, plata, anillos, diamantes y cigarros. Cada una de las mercancías anteriores tiene ventajas y desventajas; por ejemplo, el ganado no es divisible en partes pequeñas, la cerveza no mejora si se conserva, aunque el vino puede hacerlo, el aceite de oliva constituye una buena moneda líquida que se puede dividir en pequeñas porciones como uno quiera, pero que es bastante incómodo su manejo, y así sucesivamente.

Para el siglo XVIII, el dinero como mercancía estaba casi exclusivamente limitado a metales, como la plata y el oro. Estas formas de dinero tenían un *valor intrínseco*, lo que significa que tenían valor de uso en sí mismos. Como el dinero tenía valor intrínseco, no había necesidad de que el gobierno garantizara su valor y la cantidad de dinero estaba regulada por el mercado, mediante la oferta y la demanda de oro y plata. Pero el dinero metálico también tiene desventajas, porque se necesitan recursos escasos para sacarlo del suelo; es más, podría abundar simplemente por descubrimientos accidentales de depósitos minerales.

Definición del Dinero y sus Funciones

El advenimiento del control monetario por parte de los bancos centrales ha llevado a un sistema monetario mucho más estable. El valor intrínseco del dinero es ahora su característica menos importante.

Parkin (2009), habla sobre el dinero moderno.

Dado que la era del *dinero-mercancía* dio paso a la era del *dinero-papel*, la esencia del dinero se reduce ahora al mínimo. Se desea el dinero no por sí mismo, sino por las cosas que puede comprar. No se desea consumir el dinero directamente; más bien, se usa deshaciéndose de él. Incluso cuando se opta por conservar el dinero, es valioso solo porque después puede gastarse. El uso del papel moneda se ha extendido ampliamente, porque es un medio de cambio conveniente.

El dinero se convirtió en papel moneda el cual se lleva y se guarda con facilidad. El valor del dinero puede protegerse de las falsificaciones mediante una impresión meticulosa, de lo cual se encarga el Banco Central. El hecho de que los individuos no puedan legalmente crear dinero, garantiza su escasez. Dada esta limitación de la oferta, el dinero tiene valor. Puede comprar cosas. Mientras la gente pueda pagar sus cuentas con dinero y este sea aceptado como medio de pago, cumple con su función. Un individuo racional trata de conservar el poder adquisitivo de su ingreso y solo aceptará el dinero cuando este conserve su valor en el lapso que va de la percepción del ingreso a la ejecución del gasto.

La demanda de dinero

Una vez que se ha definido la importancia del dinero, se puede analizar el comportamiento de su demanda, la cual es diferente de la demanda de helados o películas. El dinero no se desea por sí mismo; uno no puede comer monedas, y rara vez cuelga billetes de 100 dólares en la pared por la calidad artística de su impresión. Más bien, se demanda dinero porque sirve indirectamente como lubricante para los intercambios y el comercio.

Definición del Dinero y sus Funciones

Sin embargo, mantener billetes en efectivo con nosotros resulta costoso, el costo de conservar el dinero es el interés que se deja de ganar por no haber mantenido otros activos. Ese costo suele estar muy cerca de la tasa de interés de corto plazo porque ofrece un rendimiento más bajo que otros activos seguros. El dinero tiene una tasa de interés nominal anual exactamente igual a cero por ciento. Algunas veces los depósitos en cuentas de cheques ofrecen una pequeña tasa de interés, pero esa tasa suele estar bastante por debajo de la tasa de las cuentas de ahorro o de los fondos mutualistas del mercado de dinero. Y además, debido a que el dinero puede ir perdiendo valor dependiendo de la variación de los precios, es decir, dependiendo de la inflación que prevalezca; aún así, las personas siempre desean tener cierta cantidad de dinero con ellos por lo tanto se analizan las principales fuentes de demanda.

Fuente de demanda de dinero

La demanda de dinero para transacciones.

La gente necesita dinero principalmente porque sus ingresos y gastos no se dan al mismo tiempo. Por ejemplo, usted podría cobrar cada 15 días, pero en ese periodo de tiempo necesita comprar comida, gasolina, ropa, etc. La necesidad de tener dinero para pagar las compras o transacciones de bienes, servicios y otros productos, constituye la *demand de dinero por motivo de transacción*.

La demanda de dinero para transacciones se duplica si el PIB nominal se duplica, sin que se modifique el PIB real ni otras variables reales, cuando las tasas de interés suben, las familias podrían decidir dedicar una parte de su dinero al ahorro pensando en la recompensa que significa una tasa de interés alta, podría meterlo al banco y el día 15, retirarlo de la cuenta de ahorro, y pasarlo a la cuenta de cheques para pagar los gastos de las dos semanas siguientes. Esto significa que conforme las tasas de interés suben y la familia decide poner sus ingresos en una cuenta de ahorros, el saldo promedio de dinero disminuye.

Definición del Dinero y sus Funciones

Esto muestra la forma en que las tenencias de dinero (o la demandade dinero) pueden reaccionar ante las tasas de interés:todo lo demás es constante, conforme las tasas de interéssuben, la demanda de dinero baja.

Funciones del dinero

Parkin (2009), tiene un concepto muy parecido al de Samuelson al describir el dinero como cualquier mercancía u objeto que es socialmente aceptadocomo medio de pago. Para esclarecer el término se determina que es un Medio de pago.

Medio de pago: es un método para liquidar una deuda, cuando se ha realizado un pago, no hay ninguna obligación restante entre las partesde la transacción. Así que lo que tienen en común el aceite, el tabaco y las monedas actuales,es que han servido (o todavía sirven) como mediosde pago. Pero el dinero tiene otras tres funciones:

- Medio de cambio
- Unidad de cuenta
- Depósito de valor

Medio de cambio

Es un objeto que se acepta generalmente a cambio de bienes y servicios. El dinero cumpleesta función. Sin dinero sería necesario intercambiar bienesy servicios directamente por otros bienes y servicios.A este tipo de intercambio se le conoce como trueque.El trueque requiere una doble coincidencia de deseos,una situación que no suele ocurrir.

Un medio de cambio satisface la necesidad de unadoble coincidencia de deseos. El dinero actúa comomedio de cambio porque una persona que tenga algo para vender siempre aceptará dinero a cambio. Pero eldinero no es el único medio de cambio. Usted puederealizar compras con una tarjeta de crédito, aun cuandoésta no sea propiamente dinero. La tarjeta de crédito nopermite realizar un pago final, pues la deuda que se crea a través de esta tarjeta deberá ser liquidada eventualmenteusando dinero.

Definición del Dinero y sus Funciones

Unidad de cuenta

Una unidad de cuenta es una medida acordada para expresar el precio de los bienes y servicios. Para sacar el mayor provecho de su presupuesto, tiene que calcular si ver una película adicional compensa su costo de oportunidad. El costo de oportunidad es la cantidad de helados, refrescos y tazas de café a los que se debe renunciar para poder ver la película adicional. Es fácil hacer esos cálculos cuando todos esos bienes tienen precios en términos de unidades monetarias.

Depósito de valor

El dinero es un depósito de valor en el sentido de que se puede conservar e intercambiar más tarde por bienes y servicios. Si el dinero no fuera un depósito de valor, no podría servir como un medio de pago. El dinero no es lo único que funciona como un depósito de valor. Un objeto físico como una casa, un automóvil, una obra de arte o una computadora pueden actuar también como un depósito de valor. Los depósitos de valor más confiables y útiles son los artículos que tienen un valor estable. Cuanto más estable es el valor de la mercancía u objeto, mejor funciona como depósito de valor y más útil es como dinero. Ningún depósito de valor tiene un valor completamente estable. El valor de un objeto físico como una casa, un auto o una obra de arte, fluctúa en el tiempo. Los valores de las mercancías y de los objetos que se usan como dinero también fluctúan y, cuando hay inflación, estos valores bajan en forma continua. Dado que la inflación ocasiona una caída en el valor del dinero, es necesaria una tasa de inflación baja para que el dinero sea lo más útil posible como un depósito de valor.

Ahora bien, una vez que se conocen las funciones con las que cumple el dinero, Parkin (2004), ofrece una descripción de la forma en la cual se clasifica actualmente el dinero:

- Circulante (billetes y monedas en circulación).
- Depósitos en bancos y otras instituciones financieras.

Definición del Dinero y sus Funciones

Circulante

Los billetes y monedas que usamos actualmente se conocen como circulante. Los billetes son dinero porque el gobierno así lo declara. Cada país emite y diseña sus propios billetes.

Depósitos

Los depósitos en bancos y otras instituciones financieras (tales como las cajas de ahorro o las asociaciones de ahorro y préstamo) también son dinero.

Los depósitos son dinero porque pueden convertirse en circulante y porque se usan para liquidar deudas.

Medidas oficiales de dinero

Existen varias medidas alternativas del dinero. Estas diferentes medidas se conocen con el nombre de agregados monetarios y, por lo general, se definen por la letra M y por un número asociado. El número asociado tiene que ver con la facilidad para convertir los componentes de un agregado monetario en circulante. Mientras mayor sea el número asociado, más difícil es convertir el dinero en circulante.

El número de agregados monetarios varía de país a país, aunque usualmente fluctúa entre 3 y 4.

Las dos principales medidas de dinero se conocen como $M1$ y $M2$.

$M1$ consiste en el efectivo en poder del público y los depósitos de particulares en cuenta corriente. $M1$ no incluye al circulante en poder de los bancos, ni el circulante, ni los depósitos a la vista que son propiedad del gobierno.

Definición del Dinero y sus Funciones

M2 consiste en M1 más depósitos de ahorro y depósitos a plazo (o mejor conocidos como cuasidinero, una tercera medida oficial de dinero.

M3 cual consisten M2 más depósitos privados en moneda extranjera.

M4 consiste en M3 más los instrumentos bancarios y no bancarios a plazos mayores de un año más los depósitos del sistema del ahorro para el retiro (SAR).

Creación del dinero por los bancos

En base a las lecciones anteriores podemos inferir la importancia del dinero en la economía por lo tanto ahora trataremos de explicar cómo es que los bancos crean dinero, lo cual no significa que tienen cuartos traseros llenos de humo en los que trabajan falsificadores. No hay que olvidar que la mayor parte del dinero son depósitos, no circulantes. Lo que los bancos crean son depósitos y lo hacen al otorgar préstamos. Pero el monto de los depósitos que pueden crear está limitado por sus reservas.

Reservas: reales y obligatorias. La fracción de los depósitos totales de un banco que se mantiene en reservas se llama *coeficiente de reservas*. El coeficiente de reservas cambia cuando los clientes del banco efectúan un depósito o un retiro. Efectuar un depósito aumenta el coeficiente de reservas, mientras que efectuar un retiro lo disminuye.

El coeficiente de reservas obligatorio es la razón de reservas a depósitos que los bancos están obligados, por regulación, a mantener. Las reservas obligatorias de un banco son iguales a sus depósitos multiplicados por su coeficiente de reservas obligatorio. Las reservas reales menos las reservas obligatorias son las reservas excedentes.

Siempre que los bancos tengan reservas excedentes tienen capacidad para crear dinero. Para ver cómo los bancos crean dinero, se analiza un modelo de sistema bancario en el siguiente video.

Referencia:

Parkin, Michael, (2009). Economía, México : Pearson Educación
Samuelson, Paul A. (2010), Macroeconomía con aplicaciones a Latinoamérica 2a ed., México, D.F. : McGraw-Hill