

**FACULTAD LATINOAMERICANA DE CIENCIAS SOCIALES
SEDE ECUADOR
DEPARTAMENTO DE DESARROLLO, AMBIENTE Y TERRITORIO
CONVOCATORIA 2012-2014**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO DE MAESTRÍA EN ECONOMÍA Y
GESTIÓN EMPRESARIAL**

**DINEROS ALTERNATIVOS:
Moneda para otra economía**

SEBASTIAN RICARDO LARREA DUARTE

ENERO, 2015

FACULTAD LATINOAMERICANA DE CIENCIAS SOCIALES
SEDE ECUADOR
DEPARTAMENTO DE DESARROLLO, AMBIENTE Y TERRITORIO
CONVOCATORIA 2012-2014

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO DE MAESTRÍA EN ECONOMÍA Y
GESTIÓN EMPRESARIAL**

DINEROS ALTERNATIVOS:
Moneda para otra economía

SEBASTIAN RICARDO LARREA DUARTE

ASESOR DE TESIS: ALBERTO ACOSTA
LECTORES/AS: JUAN JOSÉ RUÍZ – WILSON PÉREZ

ENERO, 2015

DEDICATORIA

A mi esposa, mujer amorosa, luchadora, de nobleza infinita.

A mi hijo, la luz que me ilumina cada día.

Gracias por su amor y apoyo incondicional.

AGRADECIMIENTOS

A todos quienes me guiaron y apoyaron en la consecución de objetivos. Su soporte ha sido invaluable para aprender y ser cada día mejor persona y mejor profesional. Un agradecimiento especial a mi madre, por ser una persona maravillosa y ejemplo de tenacidad y constancia.

A todos mis maestros, por compartir sus conocimientos, experiencias y orientación para concluir esta etapa académica. Por su gran guía, hoy comprendo que existen alternativas para un mundo más justo.

A mis compañeros, con quienes cruzamos momentos inolvidables. Su entusiasmo, motivación y criterio ha sido un aporte crucial para mi desarrollo.

A todos ustedes, muchas gracias.

ÍNDICE

Contenido	Páginas
RESUMEN	7
CAPÍTULO I.....	8
MARCO CONCEPTUAL	8
Historia del dinero	8
<i>El Patrón Oro</i>	12
<i>Sistema Bretton Woods</i>	14
Cuestiones y definiciones sobre el dinero	16
<i>¿Qué es el dinero?</i>	16
<i>Funciones del dinero</i>	17
Tipos de dinero	20
<i>Dinero mercancía</i>	20
<i>Dinero simbólico</i>	21
<i>Dinero crediticio</i>	22
Dinero en la actualidad	22
<i>Formas de creación</i>	23
<i>Características</i>	26
Formas contemporáneas de dinero	29
<i>Dinero en efectivo</i>	30
<i>Dinero plástico</i>	30
<i>Dinero electrónico</i>	31
<i>Dinero alternativo</i>	32
CAPÍTULO II.....	34
APROXIMACIONES TEÓRICAS PARA UNA PROPUESTA DE DINERO ALTERNATIVO	34
Teoría del dinero, flujo de circulación, demanda efectiva y distribución de la riqueza	35
Teoría de la Propiedad.....	37
Teoría monetaria de Silvio Gesell	39
Teoría de la Deflación de la Deuda de las Grandes Depresiones	44
Teoría clásica del interés	48

Teoría de la tasa de interés y la preferencia por la liquidez	49
<i>Pensamiento, análisis y críticas de Keynes sobre Gesell</i>	55
CAPÍTULO III	57
OBJETO DE ESTUDIO Y METODOLOGÍA	57
Experiencias históricas en el uso de dineros alternativos	59
<i>La Sociedad de intercambio Wära y el caso de Schwanenkirchen</i>	59
<i>El caso del Wörgl</i>	63
Dinero comunitario contemporáneo	65
<i>Ithaca Hours</i>	65
<i>El Banco WIR en Suiza</i>	67
<i>Chiemgauer en Alemania</i>	69
<i>Banco Palmas</i>	72
<i>Nuevas tendencias. Las criptomonedas</i>	74
<i>Venado Tuerto. Una perspectiva empírica.</i>	77
Dinero electrónico en el Ecuador	83
CAPÍTULO IV	85
FALLAS ESTRUCTURALES DEL SISTEMA MONETARIO. CARACTERÍSTICAS Y FUNCIONES DEL DINERO ALTERNATIVO EN LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA	85
El dinero oxidable y su papel para construir una economía social y solidaria	88
CAPÍTULO V	90
Conclusiones	90
Recomendaciones	95
BIBLIOGRAFÍA	97

RESUMEN

A lo largo de la historia, el dinero ha sido el centro de análisis, teorías y discusiones sobre su origen, uso e impacto en la vida social. El objetivo de esta investigación es proveer el soporte necesario para la creación y uso de dinero comunitario, enfocado en el desarrollo económico.

Para muchas personas, la creación de dinero ‘paralelo’ al dinero oficial, parece inaudito y sin sentido. Sin embargo, se analizarán factores fundamentales que permitan entender lo que realmente es el dinero. Veremos cómo a lo largo de la historia han existido (y siguen existiendo), innumerables ejemplos de dinero alternativo utilizado desde la promoción de la economía local hasta la superación de crisis económicas mundiales.

La base teórica para esta propuesta, le pertenece a Silvio Gesell, y puede considerarse como anticipada a su tiempo. Sin embargo, esta toma interés cuando en nuestros días se evalúa la continua innovación y progreso tecnológico, lo cual contrarresta con una situación económica que evidencia las desigualdades económicas de acceso a crédito, distribución de riqueza, que beneficien y sostengan el crecimiento económico de quienes generan los emprendimientos y la riqueza real de los pueblos.

A parte de la propuesta de Gesell, analizaremos otras teorías similares que permitan entender el la creación y el proceso de oxidación monetaria, con el fin de encontrar una solución a los problemas sociales existentes siempre tan debatidos como son la desocupación, las guerras con trasfondos económicos, la sobre explotación de recursos naturales, las crisis económicas que genera el modelo capitalista, entre otros.

Por lo tanto, este documento pretende ser una propuesta que se sume a la construcción de una economía social y solidaria, o por lo menos una economía más justa, independiente de los intereses individuales o de los grupos de poder económicos y/o políticos.

CAPÍTULO I

MARCO CONCEPTUAL

Para poner en contexto lo que es y lo que representa el dinero es necesario realizar una lectura previa a su aparición. El presente capítulo es una síntesis de la historia del dinero desde su origen, pasando por las diferentes formas que este ha tomado a lo largo del tiempo, la aparición de la banca privada, así como la evolución monetaria hasta nuestros días.

Historia del dinero

En la antigüedad, muchas sociedades y regímenes feudales realizaban sus intercambios comerciales mediante el trueque, es decir, sin mediación de dinero. Esto debido a que se consideraba que los bienes tenían un valor intrínseco o *duración equivalente*. En consecuencia, las cantidades comercializadas tenían un valor similar y se trataba esencialmente de bienes como telas, sal, cacao, pieles, marfil, entre otros. (Harrod, 1984)

El intercambio se daba de forma natural, por lo que si alguien tenía un exceso de un bien, lo intercambiaba por otro que satisficiera sus necesidades. Por lo tanto, el valor de las mercancías estaba dado en función de la urgencia de las personas por poseer el bien a ser intercambiado. (Weatherford, 1997)

En este escenario, no existían personas ricas, ya que los bienes apreciados eran principalmente alimentos, los cuales tienen un proceso de descomposición acelerado, imposibilitando así la acumulación de riqueza. El concepto de riqueza aparece con la propiedad privada, de tal forma que quien poseía más tierras se consideraba más rico. (Harrod, 1984)

Sabemos que la riqueza de nuestros antepasados radicaba en el ganado, por lo que, las mercancías utilizadas en el trueque en forma de dinero tenían una utilidad intrínseca debido a su valor de uso. Sin embargo, el intercambio a través del trueque era disparajeo, por lo que los gobiernos vieron la necesidad de establecer un mecanismo que

permita intercambiar mercadería bajo un esquema de valor igualitario para todas las personas y que, a su vez, sea duradero en el tiempo y aceptado por la sociedad para realizar sus transacciones comerciales.

Con la aparición de las monedas metálicas, el dinero se convierte en un simple medio de intercambio por su duración y no depreciación con respecto a los demás bienes. En este punto se identifican dos palabras claves en la evolución del proceso de intercambio comercial: i) capital, que procede de la palabra inglesa *chattels*, que significa ganado vacuno¹ y ii) pecunia, proveniente del latín *pecus* que significa oveja², la cual puede ser interpretada como dinero. (Geva, 1987)

Considerando que a lo largo de la historia, el hombre ha valorado los metales preciosos, principalmente porque con el tiempo no se deterioran como otros bienes, permitiéndoles mantener su valor, los gobiernos encontraron en el oro el material más idóneo para lograr su cometido. Con esto, comienza la acuñación de las primeras monedas de oro y en menor medida de plata, sobre las que se troquelaba la identificación del reino que las emitía³. Esta insignia ayudaba a determinar la pureza y peso que tenían estas monedas. Los trabajadores de estos metales preciosos, que elaboraban joyería y monedas, se denominaban Orfebres del Oro⁴. (Davies, 2002)

En este sentido, el concepto de riqueza comienza a cambiar, puesto que era posible acumular un bien valioso que no se deterioraba con facilidad y posibilitaría su intercambio por cualquier mercadería en el futuro.

Durante cientos de años y con la existencia de individuos muy ricos, se utilizó el truque y monedas acuñadas para intercambiar bienes. En la Europa medieval, los reinados guardaban su oro, joyas y otros metales preciosos en las abadías. Empero,

¹ Se establece la importancia de poseer ganado, debido a que este se reproduce naturalmente, sin embargo, existe un alto riesgo ya que con una plaga puede perderse todo o gran parte del ganado.

² Hace referencia a la época en la cual el ganado servía como medio de intercambio.

³ Existieron también monedas forjadas de hierro y otros materiales como el bronce y el cobre, no obstante, estas desaparecieron debido a que las personas notaron que se deterioraban rápidamente y no tenían valor. (Davies, 2002)

⁴ La palabra inglesa para identificar a estos orfebres es *Goldsmith*.

estos monasterios desaparecieron en Inglaterra en 1530 cuando Thomas Cromwell y el cardenal Thomas Wolsey los disolvieron con la finalidad de recaudar fondos para la escuela de cardenales de Oxford. (Weatherford, 1997)

Uno de los mayores problemas que conllevaba el uso de monedas acuñadas era su peso y fraccionamiento, lo cual complicaba realizar transacciones comerciales. Sin abadías, los Orfebres del Oro pasaron a desempeñar el papel de ‘custodios’ de estos metales, principalmente debido a que para ese entonces se habían convertido en un grupo humano que manejaba una gran cantidad de metales preciosos y que además gozaban de la confianza de los monarcas. (Davies, 2002)

En 1640, los Orfebres del Oro obtuvieron el permiso oficial del rey de Inglaterra para resguardar los metales preciosos del reinado en sus bóvedas, convirtiéndose así en los primeros banqueros de la historia. Los orfebres rentaban su espacio físico de almacenamiento, entregando a cambio papeles que certificaban la cantidad de oro que tenía un depositante. Con el paso del tiempo, los Orfebres del Oro se dieron cuenta que era innecesario mantener todo el oro resguardado, pues rara vez los depositantes retiraban todo su oro y además nunca lo hacían al mismo tiempo. (Davies, 2002)

Por tanto, comenzaron a prestar su oro y el de los demás depositantes, cobrando un interés por ello. Al mismo tiempo, entregaban una pequeña ganancia de estos intereses a los depositantes⁵. Los préstamos se limitaban según la cantidad de oro existente en el banco, siendo el banquero el único que conocía dicho monto. Precisamente por esto, los Orfebres del Oro comenzaron a emitir sus recibos de depósito con un valor superior al que tenía los depositantes, esto es, creaban dinero de la nada.

⁵ Este esquema es el que la mayoría de gente percibe como funcionamiento actual de la banca, es decir, se presta el dinero de los depositantes a con una tasa de interés determinada y la diferencia es el beneficio que obtiene el banquero, que a su vez sirve para cubrir los gastos administrativos y de operación.

Muchos bancos quebraban cuando los depositantes entraban en pánico por alguna ‘noticia’. En ese momento, solicitaban el retiro de todo su oro sin que existiera el respaldo correspondiente. (Grignon, 2006)

Esta práctica de emisión de certificados de depósitos, con un valor superior a las reservas de oro existentes, fue regularizada y legalizada mediante la limitación de la cantidad de dinero fraccionado que podría crearse. De esta manera, se creaba una reserva que permitía cubrir el retiro de oro, ya que el total de depósitos representaban solo una fracción del valor total de los recibos de depósito. (Carothers, 1930)

Este esquema se conoce como banca de reserva fraccionaria⁶, que a su vez genera un efecto multiplicador sobre el dinero. Básicamente los bancos mantienen una reserva del total de depósitos, ya sea en efectivo o cualquier otro activo de alta liquidez, equivalente a un valor porcentual de la cantidad de dinero que los clientes puedan retirar. (Rothbard, 1995)

Los Bancos Centrales de cada país son los encargados de establecer y regular la cantidad de dinero que debe estar disponible en un banco, generalmente basado en la cantidad de dinero circulante⁷. Otra forma (y la más común en la actualidad) de controlar la oferta monetaria, se da a partir del cambio en las tasas de interés del dinero prestado por el Banco Central a los bancos que no consiguen mantener saldos positivos en sus cuentas. (Douthwaite, 1999)

Para el siglo XIX, los países europeos estaban limitados por el sistema de oro de la época. Ya no era posible imprimir cantidades infinitas de dinero como en la época de las monarquías, por lo que la única forma de hacerlo era consiguiendo más oro. Esto

⁶ Por cada depósito que recibe un banco, este tiene el derecho de crear dinero en forma de préstamo para los clientes en una proporción máxima del 90% del valor de depósito. Así, cuando el Banco Central crea \$100 y este llega a la banca privada, esta puede crear hasta \$900 en forma de préstamo. “Si usted entiende esta ‘alquimia del dinero’ habrá comprendido el secreto más arcano de nuestro sistema monetario”. (Lietaer, 2013, p. 350)

⁷ Se considera que si el nivel de circulación de dinero es muy alto provocaría inflación. Esto obligaría a la banca privada a reducir sus préstamos, ya que sería necesaria una mayor cantidad de reservas en sus bóvedas, reduciendo a su vez la cantidad de dinero que podría crearse.

provocó una ‘carrera’ entre los países europeos, que enviaban a sus ejércitos en busca de oro por todo el mundo, encontrando reservas de este metal en Sudáfrica, Australia, Siberia y Yukón. Por su parte, Estados Unidos se convertía en el mayor productor de oro al haber tomado California⁸ de los dominios Mexicanos. (Weatherford, 1997)

Las campañas de expansión realizadas por los países europeos demandaban grandes cantidades de dinero para sostener los gastos que generaban sus ejércitos y la creciente burocracia. A esto se sumaba que prácticamente no existían nuevas tierras por conquistar, generando presión sobre las reservas de oro de estos países. Para ese entonces se iniciaba la Primera Guerra Mundial. (Weatherford, 1997)

La guerra otorgaba potestad a los países sobre sus economías, de tal manera que podían ampliar y fortalecer el sector público, imponer impuestos, tales como el de la renta en Estado Unidos, y de ser necesario, en el nombre del patriotismo, imprimir dinero sin respaldo de oro. Se abandona así, por primera vez el sistema del Patrón Oro. (Weatherford, 1997)

El Patrón Oro

En 1774, Inglaterra adoptó algunas medidas monetarias con la intención de mitigar los problemas de la época. Las principales medidas fueron: (i) la desmonetización de las piezas de plata existentes, (ii) se estableció al oro como moneda primaria y (iii) en 1797 se suspendió la convertibilidad del oro. (Bordo & Schwartz, 2009)

Pero no fue hasta 1821 que Inglaterra puso en funcionamiento el esquema del Patrón Oro, lo que permitiría la libre acuñación de monedas, la convertibilidad y la importación y exportación de oro. Para 1850, Inglaterra como potencia mundial, mostraba al mundo las bondades de su sistema monetario, el cual se reflejaba en su proceso de industrialización, progreso y desarrollo político-social. (Eichengreen & Flandreau, 1997)

⁸ La fiebre del oro originada en California en 1848, permitió entregar a la casa de la moneda de los Estados Unidos grandes cantidades del metal, iniciándose la estandarización del oro como patrón de cambio por el dólar norteamericano. (Davies, 2002)

Para el siglo XIX, el Patrón Oro era el sistema monetario mediante el cual se equilibraban los precios a nivel mundial. En consecuencia, el oro⁹ era utilizado como base monetaria de las principales economías mundiales, al respaldar al 100% la cantidad de dinero circulante que emitían los Bancos Centrales. (Eichengreen & Flandreau, 1997)

Se pensaba que este sistema era la solución para realizar transacciones internacionales, debido a que el oro permitiría intercambiar las monedas locales por el precio del oro establecido. (Bordo & Schwartz, 2009) No obstante, al ser el oro un recurso escaso, el sistema fracasó por cuanto los gobiernos no podían utilizar herramientas monetarias que les permitan incrementar o reducir el circulante o las tasas de interés en casos de inflación o deflación. (Eichengreen & Flandreau, 1997)

Por tal motivo, la banca¹⁰ centralizó la emisión de crédito en cada país, generando la emisión de dinero simbólico y creándose dos instancias: (i) el oro, para el comercio internacional, como símbolo de organización económica mundial y (ii) dinero simbólico para el comercio local. (Polanyi, 1992) En 1914, con el inicio de la Primera Guerra Mundial, se suspendió este sistema, esencialmente porque no permitía a los gobiernos crear más dinero¹¹ y así poder financiar el gasto de la guerra. (Eichengreen & Flandreau, 1997)

Con respecto al Patrón Oro, Polanyi se mostraba opuesto por el efecto que causarían los cambios imprevistos en los niveles de precios, para lo cual el dinero simbólico funcionaba como amortiguador de la economía local e internacional.

⁹ Históricamente, el oro fue utilizado como moneda para transar debido a que la confianza en él era alta y por ser considerado como una reserva de valor para intercambios futuros por su casi nula pérdida de valor.

¹⁰ La palabra banca proviene de la forma como eran atendidos los clientes en el siglo XV. En los mercados, los 'banqueros' colocaban bancas en donde recibían el oro de las personas y entregaban vales a nombre de los clientes que entregaban sus monedas de oro. Estos vales son el origen de las letras de cambio, las mismas que eran legales, evitando ser acusados de usura. (Weatherford, 1997)

¹¹ El sistema del Patrón Oro implicaba que la emisión debía estar respaldada por oro.

Sistema Bretton Woods

Finalizada la Primera Guerra Mundial, el gobierno británico seguía ejerciendo su hegemonía económica, por lo que decidió conformar la “Comisión Cunliffe”, encargada de establecer las políticas monetarias postguerra. Durante la Conferencia de Génova de 1922 y bajo el ‘auspicio’ de esta comisión, los países retornan al Patrón Cambio Oro, lo que implicaba que la moneda de un país no estaba vinculada más al oro, sino que estaba ligada a una moneda convertible en oro¹², siendo utilizado este modelo hasta la crisis de los años treinta¹³. (Davies, 2002)

Estado Unidos desvinculó su divisa al oro en 1933¹⁴, en un intento de salir de la crisis económica que afrontaba, aplicando medidas que en su mayoría se encaminaban al gasto y a la consolidación de su poder hegemónico político-económico-social. (Weatherford, 1997)

Cerca de la finalización de la Segunda Guerra Mundial, los ‘países poderosos’ creían necesario preparar la economía mundial para la etapa de paz. Se creía que la mejor forma de operación para el comercio internacional era mediante un sistema monetario basado en oro, por lo que el 22 de julio de 1944, se firma en Estado Unidos el acuerdo Bretton Woods. (Esteve, Samuelson, & José, 1973)

Este acuerdo, modificaba ‘las reglas de juego’ del sistema monetario internacional, sustituyendo la paridad del oro por el dólar estadounidense y la libra esterlina a una tasa fija de \$35USD por onza *troy*¹⁵. No obstante, el dólar se convirtió en la moneda central del sistema, principalmente porque para 1948, Estados Unidos poseía el 68% de las reservas mundiales de oro y además era el principal importador y exportador a nivel mundial. (Esteve, Samuelson, & José, 1973)

¹² Estas monedas eran la libra esterlina y el dólar norteamericano.

¹³ El derrumbe del Patrón Oro fue el causante de la crisis económica de 1929 y su caída permitiría entender la relación económica-política mundial y su transformación. (Polanyi, 1992)

¹⁴ Un segundo y definitivo paso para desvincular el dólar norteamericano lo realizó Richard Nixon en 1971.

¹⁵ Una onza *troy* equivale a 31.10348 gramos de oro fino.

Lo que se pretendía con estas medidas, era evitar la devaluación o revaluación indiscriminada de las monedas a nivel mundial y así tener el control y planeación del comercio internacional a largo plazo. (Eichengreen & Flandreau, 1997) En un inicio el sistema funcionó, sin embargo, surgieron algunos problemas posteriores que afectaron la continuidad del mismo y forzaron a que Estados Unidos abandone este acuerdo. Entre los principales están:

- 1) Este nuevo Patrón Oro, así como el sistema anterior, carecían de liquidez.
- 2) La inflación que se produjo luego de la Segunda Guerra Mundial.
- 3) La gran adquisición de dólares por parte de muchos países.
- 4) La crisis del fordismo¹⁶.
- 5) El alza del precio del petróleo decretada por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).
- 6) La gran impresión de moneda para financiar el gasto público y armamentista que generaba la guerra de Vietnam.
- 7) El creciente auge capitalista, y consecuente crecimiento del comercio internacional.

Con la salida de Estados Unidos del sistema Bretton Woods, muchos países comenzaron a retirar sus reservas de oro ya que pensaban que Estados Unidos sería incapaz de respaldar sus dólares por este metal precioso. Por el contrario, Inglaterra y Francia cambiaban sus dólares por oro, generando un pánico mundial, que ‘forzó’ al resto de países a seguir sus pasos. (Eichengreen & Flandreau, 1997)

Evidentemente, esto no fue posible ya que para ese entonces existían más dólares que reservas de oro existentes, por lo que en 1971 Richard Nixon decretaría unilateralmente el fin de la convertibilidad del dólar americano con el oro, y el consecuente fin de este sistema monetario.

Con la desaparición total del Patrón Oro como respaldo de valor del dólar, desde ese momento, todo dinero se crea fraccionariamente, dejando de ser un medio de

¹⁶ “a diferencia de la del 29 – encuentra su origen principal en el agotamiento endógeno del régimen de acumulación que afectará simultáneamente su regulación” (Altamira, 2006, p. 87)

intercambio para adquirir bienes y servicios, para convertirse en un medio de acumulación de riqueza.

Cuestiones y definiciones sobre el dinero

El dinero ha estado junto a las personas por siglos, llegando a ser considerado parte de nuestras vidas. Puede ser por esto que nunca o muy pocas veces, nos preguntamos lo que realmente es el dinero, para qué sirve, cuál es su valor, de dónde viene, cuál es su función y otras preguntas relativas al mismo. (Greco, 2001) Este desconocimiento sobre su verdadera esencia es la que provoca confusión, mala asignación, mal uso y abuso del dinero, por lo que a continuación se revisará algunos aspectos que permitan clarificarlo.

¿Qué es el dinero?

Esta es la pregunta de partida. Una de las acepciones del dinero, según el diccionario de la Real Academia Española y varios autores es: “Medio de cambio de curso legal”. (Real Academia Española, 2014) También se denomina al dinero como un medio de ahorro y acumulación. (Maurer, 2006) Para poder responder la pregunta planteada, es necesario establecer tres diferentes tipos de definiciones relativas al dinero:

- 1) Práctica (distingue las características del dinero): “Dinero es cualquier cosa que es generalmente aceptado como medio de pago”. (Greco, 2001, p. 27)
- 2) Funcional (establece lo que hace el dinero): Es aquella generalmente usada y que se lista en la mayoría de textos, por ejemplo: (i) medio de intercambio, (ii) estándar de valor, (iii) unidad de cuenta, (iv) depósito de valor, entre otros. El problema de estas definiciones es que nos dicen lo que hace el dinero y no lo que realmente es. (Greco, 2001) Además, si decimos que el dinero es un medio de intercambio de bienes y servicios, implica que debe ser gastado, debe circular, lo que resulta contradictorio al decir que es un depósito de valor.
- 3) Esencial (nos dice lo que realmente es el dinero): “El dinero es un sistema de información que utilizamos para desplegar el esfuerzo humano”. (Linton, 2014)

Por lo tanto, las personas que ponen a la venta bienes o servicios, obteniendo dinero por estos, y quienes los adquieren pagan por ellos, en igualdad de condiciones hacen que el dinero se convierta en un sistema de cuenta. (Greco, 2001)

Por su parte, Lietaer define al dinero como un acuerdo entre los miembros de una comunidad utilizado para el intercambio de mercancías, (Lietaer, 2013) mientras que, para Simmel es una “acumulación abstracta de valor [...] es el cuerpo con el que se cubre el valor económico, abstraído de los objetos valiosos”. (Simmel, 2004, p. 104)

Funciones del dinero

A pesar de existir diversos criterios sobre las funciones del dinero, se puede acordar que las tres principales funciones son: medida de valor, medida de circulación y medio de pago. (Marx, 1998) Simmel establece que el dinero es una abstracción absoluta de todos los bienes, por lo que va más allá de un medio de intercambio o de una simple medida de valor, ya que el valor del dinero puede crecer o decrecer por los efectos de la expansión o contracción monetaria. (Simmel, 2004)

- 1) Medida de valor. El oro es la medida universal del valor de las mercancías y su magnitud está dada por el tiempo de trabajo materializado en ellas, siendo esta magnitud el precio¹⁷. Nótese que el precio no es algo propio de las mercancías, por lo que los propietarios de bienes y servicios lo marcan para transferir esta noción de valor a los compradores, dependiendo la fijación de precios, del material que respalda la moneda o dinero. (Marx, 1998)

Si es oro, plata o cobre, cada uno representará una cantidad de valor, valores que serán distintos entre cada material. De ahí la necesidad de fijar una unidad de medida para comparar diferentes mercancías. Por lo tanto, el oro como medida de valor sirve para transformar el valor de las mercancías en precio, siendo el precio a

¹⁷ En la época que Marx escribió “El Capital”, el oro respaldaba el valor de una moneda. A pesar de que en nuestros días esto es diferente, puede remplazarse el oro por el dinero de uso corriente, permitiendo entender el dinero y haciendo que la medida de valor mantenga vigencia.

su vez un índice de valor de la mercancía, que refleja la relación de cambio con la moneda. (Marx, 1998)

- 2) Medida de circulación. El proceso de intercambio transfiere las mercancías que tienen valor de uso negativo a otras personas, para quienes tendrán un valor de uso positivo. Marx identifica dos fases en este proceso, conocido como metamorfosis de las mercancías y que se dan cuando: (i) *Primera metamorfosis o venta*: Una persona que produce una mercancía, la vende y a cambio de esta obtiene dinero y (ii) *Segunda metamorfosis o compra*: Esta misma persona utiliza el dinero de la transacción anterior para comprar una mercancía.

Como se observa, en el intermedio de este proceso de vender una mercancía y obtener otra, está el dinero. Este proceso se denomina M-D-M (mercancía – dinero – mercancía). (Marx, 1998) Todas las mercancías se componen de estas dos etapas y a su vez son etapas inversas de otras dos mercancías. El proceso en conjunto se denomina “circulación mercantil”.

Por lo tanto, una misma persona ejerce el papel de vendedor y de comprador en dos momentos diferentes, creando así un ciclo interminable de intercambios en el que siempre media el dinero en cada transacción. Consecuentemente, “el dinero asume la función de medio de circulación” este paso de dinero de mano en mano se denomina “curso del dinero” (Marx, 1998, p. 156), recordando que lo que se comercia no es dinero sino mercancías.

La cantidad total de dinero circulante está dada por la suma de los precios de las mercancías que circulan en la economía y por la velocidad en su proceso metamórfico que es el número de recorridos que tiene la moneda. En un curso rápido de dinero, los dos participantes compran y venden en transacciones alternativas, mientras que, un curso lento de dinero implica separar las dos transacciones con lo que se rompe el flujo de intercambios. (Marx, 1998)

3) Medio de pago y atesoramiento. Cuando se vende una mercancía no se lo hace en función de comprar otra sino para adquirir dinero. Ya que el valor de uso de una mercancía representa una parte de la riqueza material, el dinero que la simboliza se constituye en la riqueza social de quien lo posea. (Marx, 1998)

Así, para atesorar el dinero es necesario interrumpir la circulación de mercancías, con lo que existirá mayor oferta de mercancías, generando que las personas atesoren más el dinero para adquirir una mercancía en el futuro (ahorro).

La magnitud de valor se presenta en dos formas en la misma transacción: (i) como mercancía en la venta y (ii) como dinero en la compra. Ahora bien, las mercancías difieren en su tiempo de producción ya que están ligadas a diferentes procesos, como por ejemplo la época del año, dando como resultado la existencia de individuos dispuestos a vender y otros que carecen de los recursos para adquirirlos. (Marx, 1998)

Se puede vender una mercancía en el presente y el adquiriente puede aplazar el pago (deuda), obligándole al deudor a conseguir el dinero de cualquier forma para no perder sus bienes, convirtiendo a su vez al dinero en un medio de pago. En este punto cabe considerar que la cantidad de dinero en curso ya no coincide con la cantidad de mercancías para un periodo dado, debido a que circulan mercancías cuyo equivalente monetario surgirá en el futuro, es decir, solo cuando vence el plazo de la deuda, el medio de pago entra en circulación. (Marx, 1998)

Ya sea cualesquiera de las funciones del dinero antes detalladas, es importante notar que existe una ‘ruptura’ con dichas funciones, cuando se da la introducción y uso del papel moneda.

Si bien el dinero hasta nuestros días no ha cambiado en la visión de unidad de medida, ni en su manifestación como valor de las mercancías en el proceso de intercambio, como medida de circulación o mediador en el intercambio y como medio de pago o agente portador de valor, si ha sufrido un cambio trascendental al estar ligado

a los cambios culturales de cada región; de tal suerte que el valor reside en un símbolo. Hoy en día, se puede observar que ese valor o símbolo radica en el papel moneda. (Simmel, 2004)

Por su parte, el valor de las mercancías permite identificar: (i) una escasez y (ii) una duración o frecuencia que permite superar el umbral del valor. De aquí que el valor de una mercancía se nutre de estos dos factores y su crecimiento será proporcional al de nuestros deseos y significancia por poseerla. (Simmel, 2004)

Tipos de dinero

A lo largo de la historia del hombre, el dinero ha tomado diferentes formas, las mismas que se han adaptado según su proceso evolutivo. En la economía actual, el dinero se denomina *fiat*¹⁸, lo cual significa que su valor no proviene de su contenido intrínseco. (Bignony & Dutuz, 2007) A continuación se identifican las tres principales formas históricas de dinero:

Dinero mercancía

Este tipo de dinero fue muy utilizado en la antigüedad para realizar transacciones comerciales. En esencia, el valor de este tipo de dinero se expresa por la naturaleza del bien utilizado para transar. Al mismo tiempo, su valor puede ser analizado y evaluado por los comerciantes.

Las mercancías con las cuales se realizaban estas transacciones eran diversas: sal¹⁹, granos, telas, pieles, ganado, entre otros, y como se puede observar, su uso estaba determinado por la demanda y por ser productos útiles en sí mismos. (Greco, 2001) Para intercambiar sus bienes, los aztecas equiparaban el valor de las mercancías mediante el

¹⁸ El dinero representa una promesa de pago, antes en oro o el metal que lo respaldaba. Desde la disolución del sistema *Bretton Woods*, el dinero se crea sin este respaldo por lo que se convierte en una promesa de pago o pasivo para la persona que acepta la moneda. De esta forma, quien posee una moneda está otorgando un crédito al Banco Central emisor, por consiguiente, el dinero fiduciario está basado en la confianza de las personas. (Hoppe, 1994)

¹⁹ En la antigua Roma, la sal en barra era utilizada para pagar el trabajo que realizaban las personas, por su durabilidad y facilidad de separar. De aquí proviene el término salario. (Weatherford, 1997)

uso de cacao, bienpreciado por su aroma y sabor. (Weatherford, 1997) En las sociedades preincaicas, el comercio se realizaba de forma local y con sociedades distantes²⁰ se utilizaba la concha *Spondylus*. (Larrea, 2006)

Un tipo particular de dinero mercancía es el dinero metálico. Según datos históricos, es en la antigua Mesopotamia donde se reemplaza por primera vez las mercancías por monedas para realizar los intercambios. El valor de este dinero radicaba según el metal, pureza y cantidad utilizados para su fabricación, mientras que su uso tuvo gran acogida por su facilidad de transportación y mayor durabilidad en relación a las mercancías; aunque su principal problema radicaba en que ninguna moneda era exactamente igual a otra, debido a su rudimentario sistema de acuñación²¹. (Davies, 2002)

Otros problemas derivados del uso de dinero metálico eran el aumento de señoreaje por parte de reyes y monarcas, así como el desgaste del metal con el que estaba fabricada la moneda, el recorte y la falsificación. (Bignony & Dutuz, 2007)

Dinero simbólico

Con el paso del tiempo, el uso de billetes de papel y monedas acuñadas con metales básicos se hizo frecuente. Este dinero, en su mayoría, representaba su valor en oro o plata por dinero mercancía y se lo guardaba en los primeros bancos, los mismos que emitían un ‘vale’ a nombre del depositante, certificando su respaldo en el metal precioso.

El uso de este dinero tuvo acogida por cuanto existía un respaldo valioso sobre el dinero utilizado en las transacciones comerciales. La banca moderna se desarrolló

²⁰ Los vestigios han sido ubicados en territorios como México, Perú, entre otros.

²¹ Hasta el siglo XVI se fundía el metal para elaborar una moneda y se lo introducía en cospeles que se calentaban al rojo vivo para luego pasar a acuñarlos. Existía un cuño para el anverso y otro para el reverso de la moneda, los cuales se sujetaban con tenazas y eran golpeadas con un martillo sobre un yunque, hasta que la moneda quedara completamente estampada. Esta forma de acuñar monedas cambió en 1597, cuando el rey de España, Felipe II instauró la acuñación mediante el uso de molinos. (Beltrán, 1983)

bajo el principio de la emisión de papel moneda en contra de la reserva fraccionaria. (Greco, 2001)

Dinero crediticio

Transcurrido el tiempo, el uso de dinero mercancía y dinero simbólico dio paso a una nueva forma de dinero: el dinero crediticio²². Este tipo de dinero es el más usado en la actualidad, aunque también se sigue utilizando dinero impreso o efectivo, mismo que corresponde al agregado monetario *M1* y es emitido por los Bancos Centrales de cada país. Por su parte, el dinero crediticio representa solo al dinero creado a través de un crédito bancario y que en algún momento se canjea por papel moneda. (Greco, 2001)

Se evidencia que el dinero, en términos generales, puede adoptar diferentes formas y para que funcione como tal es importante que exista confianza en su uso, ya que el intercambio de un bien o servicio por cualquier forma de dinero, implica que en otro momento será transado por otro bien o servicio. (Lietaer, 2013)

Si consideramos que el dinero es un hecho social y que en realidad existe la posibilidad de crear dinero alternativo, es necesario que la sociedad le de *validez* a este dinero para que sirva en el intercambio de bienes y servicios. (Simmel, 2004)

Dinero en la actualidad

Las características que hoy en día concebimos como propias del dinero, se establecieron en la Inglaterra pre-victoriana, poco tiempo antes de la Revolución Industrial, suceso que marco la cúspide del imperio británico. Evidentemente, este acontecimiento estuvo ligado con los intereses de quienes buscaban consolidar el imperio, en base a la concentración de recursos para desarrollar su industria pesada. (Lietaer, 2013)

²² Esto es crédito bancario, tarjetas de crédito, dinero electrónico, cuentas computarizadas, entre otros, lo cual crea confusión sobre esta forma de dinero por su proliferación y gran variedad de formas.

Formas de creación

En nuestros días, el dinero se crea de tres formas, aunque se menciona una adicional que ‘amenaza’ y pretende cambiar los esquemas tradicionales de emisión monetaria, basándose en el avance y uso de la tecnología.

- 1) Dinero gubernamental. Representa una cantidad mínima del dinero existente y se mide en función del agregado monetario. Es creado por el Banco Central o Casa de Moneda de cada país.

En el imperio romano, entre los siglos XII y XV, los gobernantes utilizaban el poder que brinda la emisión monetaria, para maximizar el señoreaje²³ y en otros casos para incrementar la recaudación de impuestos inflacionarios²⁴. Así por ejemplo, cada vez que un gobernante moría, se emitía un nuevo lote de monedas con la insignia del nuevo emperador, con lo que las monedas anteriores dejaban de tener valor o eran cambiadas con descuentos de hasta el 25%. Esto generaba el enriquecimiento de unos y empobrecimiento de otros. (Douthwaite, 1999)

Aunque existen argumentos válidos para que los gobiernos sean los únicos encargados de la emisión monetaria, existe el problema latente de que los gobernantes pueden verse tentados a aumentar la oferta monetaria, principalmente por el crecimiento económico que resultaría de la recaudación de impuestos o simplemente podría ser utilizado como una estrategia política, por ejemplo en tiempo de elecciones. Por lo tanto, la generación de dinero debería estar a cargo de una institución independiente, en la cual no exista control ni injerencia política. (Douthwaite, 1999)

²³ “Es el ingreso que percibe el gobierno y/o el Banco Central como resultado de su poder monopólico de imprimir moneda, dado que el costo de imprimir monedas y billetes es casi nulo y con ellos se puede comprar bienes y servicios. Así, el señoreaje se puede expresar como el poder adquisitivo del dinero que se pone en circulación, es decir, el cambio (absoluto) en la oferta nominal de dinero sobre el nivel de precio”. (Zuleta G., 1995, p. 3)

²⁴ “Es la pérdida de capital que sufren los agentes que poseen efectivo como consecuencia de la inflación y tradicionalmente se calcula como el cambio en el nivel de precios (la inflación) multiplicado por la oferta real de dinero”. (Zuleta G., 1995, p. 3)

- 2) Dinero bancario. La creencia que se tenía antiguamente, y que en muchos casos hasta ahora se tiene, es que los bancos prestan solo la cantidad de dinero que los depositantes les han confiado.

La visión moderna de la emisión de dinero bancario, establece que las instituciones financieras deben satisfacer las variadas preferencias de personas y empresas. Es así que existen dos grupos: (i) los prestatarios quienes quieren ampliar, más allá de su patrimonio, sus activos y están (ii) los prestamistas quienes desean mantener parte o todo su patrimonio en activos que tengan valor monetario y riesgo bajo. (Tobin, 1964)

En este sentido, el dinero bancario es creado por los bancos privados cuando una persona o empresa solicita un préstamo, para lo cual el cliente deja en prenda algún bien que sirva como garantía. Por esta razón, la creación de dinero debería ser tratada como ingresos públicos y no como ganancias comerciales. (Douthwaite, 1999)

Supongamos que se solicita un préstamo de \$100000 USD en un banco para comprar una vivienda y calificamos para el mismo. El banco literalmente crea en nuestra cuenta este dinero a partir de la nada, utilizando su sistema informático. Aquí es donde nace el dinero. Por supuesto, que para crear este dinero, el banco solicitará un respaldo con un activo (garantía). (Lietaer, 2013)

Con este dinero se pagará la adquisición de la vivienda y el vendedor a su vez dispondrá de este dinero para iniciar un flujo infinito en el sistema financiero. Este flujo terminará cuando se pague el préstamo y es ahí cuando el dinero creado inicialmente se destruye. (Lietaer, 2013) Con esta forma de crear dinero, se privatiza la emisión monetaria nacional y se fomenta la competencia por captar los depósitos de los clientes.

- 3) Dinero comunitario. Sabemos que históricamente han existido innumerables objetos que han servido como dinero para realizar intercambios. Hemos visto, el oro es un

metal precioso y atractivo desde siempre, pero su valor intrínseco para ser utilizado como dinero no difiere en nada de otros productos básicos²⁵. De esta manera, evidenciamos la factibilidad de crear dinero por parte de grupos de personas o negocios, siendo un complemento de la moneda nacional sin que implique reemplazarla. (Kennedy, Lietaer, & Rogers, 2012)

El dinero comunitario, también llamado dinero alternativo, se crea para facilitar el intercambio entre los miembros del sistema que venden bienes y servicios, por lo cual reciben créditos de otros integrantes. De este modo, los miembros pueden comprar otros bienes y servicios, actuando colectivamente como ‘aseguradores’ de los saldos negativos de los demás. (Kennedy, Lietaer, & Rogers, 2012)

- 4) Dinero virtual. En los últimos años se ha suscitado una importante innovación alrededor del dinero y la tecnología. Este nuevo dinero se conoce como dinero virtual, dinero digital, dinero electrónico o simplemente criptomoneda.

Su creación y funcionamiento están soportados por las redes *peer-to-peer*²⁶, en donde un grupo de personas crea el dinero a través de un proceso denominado minería. El proceso de creación monetaria o minería, se da al utilizar la potencia de procesamiento de los computadores que componen la red y consiste en descubrir nuevos bloques²⁷ de la red, mediante la resolución de algoritmos²⁸. (Grinberg, 2012) Para esto existe un factor de dificultad en la resolución del algoritmo. Este factor es un número aleatorio que indica cuán difícil es resolver el algoritmo. (Nakamoto, 2008)

²⁵ En 1715, el gobierno de Carolina del Norte declaró a 17 mercancías como de curso legal, en las cuales se incluía el maíz y el trigo. (Douthwaite, 1999) A pesar de no ser dinero comunitario, se evidencia que cualesquier mercancías pueden utilizarse como dinero.

²⁶ En tecnología, una red *peer-to-peer* (P2P) es una arquitectura de computadores que pueden comunicarse y compartir información sin necesidad de la existencia de servidores centralizados. (Ripeanu, 2001)

²⁷ Las transacciones de las redes P2P se agrupan en bloques que están unidos entre sí. Esta unión les permite probar la validez del bloque anterior. (Nakamoto, 2008)

²⁸ Estos algoritmos se denominan *hashes* que son el resultado de operaciones matemáticas complejas. (Nakamoto, 2008)

Como consecuencia de la resolución de estos problemas matemáticos, el 'minero' recibe un porcentaje de la nueva moneda creada. En otras palabras, el minero recibe su pago por el trabajo realizado.

La ventaja de este dinero es que su arquitectura permite eliminar costos intermedios, ya que se reduce y hasta elimina la tasa o comisión por transacción, sin importar el lugar del mundo donde se encuentre el receptor del pago. (Drainville, 2012) En resumen, se trata de dinero de computador pero que se diferencia de las transferencias electrónicas o de las tarjetas de crédito por que la arquitectura de red no deja rastros sobre las transacciones realizadas. De aquí que muchos han utilizado este dinero y su red para cometer ilícitos. (Krugman, 2003)

Características

Como hemos visto, la creación monetaria no es exclusiva de los gobiernos, mas sin embargo todas las monedas comparten cuatro características en común, que son consideradas como normales o inherentes a ellas:

- 1) Monedas nacionales. Implica que el dinero está geográficamente ligado a un Estado-Nación. Una moneda es un sistema de información común, que permite la unión entre sectores sociales y delimita las naciones. Debemos recordar que con la extinción del sistema Bretton Woods, el dólar norteamericano se convirtió en la principal moneda de carácter global para el comercio internacional. (Lietaer, 2013)

La implicación de que una moneda sea nacional, comienza a ponerse en duda con la aparición de las criptomonedas. Una de las principales característica de esta última es que es descentralizada, es decir, a diferencia de la moneda de curso regular, este dinero no cuenta con el respaldo de ningún Banco Central de ningún país. (Grinberg, 2012)

- 2) Fiduciario. Es el dinero que se crea de la nada y está basado en la confianza. Esto difiere de lo que la mayoría de personas creen, que es que el dinero solo lo puede crear el Banco Central de algún país. (Lietaer, 2013)

Cuando una persona retira dinero del banco (ya sea por caja o utilizando el cajero automático), sabe que el dinero que dispone en su cuenta proviene de sus ingresos. Pero lo que nunca nos preguntamos es de donde viene ese dinero en realidad. Por ejemplo, ¿de dónde viene el dinero que un empleador entrega a sus trabajadores? “Utilizando la famosa frase de Truman: ¿De dónde viene cada dólar en última instancia?” (Lietaer, 2013, p. 54)

- 3) Deuda bancaria. A muchos genera incredulidad o al menos una fuerte duda, cuando se dice que el dinero es creado por los bancos privados a partir de que otorgan un préstamo. Un aspecto importante que permite que funcione el sistema de deuda bancaria es la escasez, la cual se introduce artificialmente.

Por lo tanto, el sistema monetario no se autorregula, sino que requiere de la intervención de los Bancos Centrales como agentes que mantienen la escasez de divisas, manteniendo a su vez el valor relativo del dinero. (Lietaer, 2013)

Crear dinero a partir de deuda hace al sistema económico inestable por dos razones. La primera es que si los clientes del banco piden prestado poco dinero, la economía entra en recesión, con las consecuencias que conlleva, a menos que se tomen medidas correctivas que aplaquen el impacto²⁹. En segundo lugar debido al aumento de deuda, el interés crece y para poder pagarlo es necesario que la economía este en constante crecimiento. (Douthwaite, 1999)

El problema del interés consiste en que el dinero se crea a partir de una deuda, pero el interés que debe pagarse por el préstamo no se lo crea. Consecuentemente,

²⁹ Estas medidas se han incorporado ‘inconscientemente’ al sistema monetario, evitando crisis económicas, algunas de las cuales son: subsidios por desempleo, sistema de seguridad social, entre otros, siendo métodos efectivos de compensación por la pérdida de poder adquisitivo. (Douthwaite, 1999)

los prestatarios solo pueden obtener el dinero ampliando la cantidad de dinero en circulación.

- 4) El interés. Esta característica del dinero es percibida como parte intrínseca del proceso de un préstamo, no obstante, a lo largo de la historia esto era considerado como usura, siendo ilegal y penada por la ley e incluso calificada como pecado en la religión. Más allá de esto, la integración del interés en el sistema monetario genera tres consecuencias:
 - a) El interés propicia la competencia entre los participantes de una economía. Cuando un banco crea dinero para un préstamo, este debe ser pagado con un interés adicional. Como ya se indicó, el dinero del interés no es creado por el banco, sino que las personas deben conseguirlo en el mundo. Esto implica que el dinero que alguien gana, es dinero que otra persona pierde o caso contrario se pierden los activos que respaldan la deuda inicial. Por su parte, el historial crediticio refleja, para un banco, si una persona es o ha sido capaz de ‘competir’ por dichos recursos, es decir, que tan buen pagador es. (Lietaer, 2013)
 - b) En el mundo real existe crecimiento de la población, de la producción y de la oferta de dinero a través del tiempo. Con respecto al dinero, y considerando que se crea a partir de la deuda, este necesita crecer de forma continua e interminable para así poder cubrir el pago de los intereses. (Lietaer, 2013)
 - c) El hecho que exista más dinero en la economía, no significa que existan más ricos o que haya una mejor distribución de la riqueza. En realidad lo que sucede es que tanto las organizaciones y personas más ricas concentran cada vez más el dinero, principalmente porque son los poseedores de la mayoría de activos que generan interés y además porque las personas (tengan o no

una deuda) pagan intereses el momento de comprar una mercancía, ya que en el precio está cargado el costo del interés³⁰. (Lietaer, 2013)

Para tratar de aplacar un poco este desequilibrio, las naciones intentan continuamente establecer mecanismos que reduzcan estas diferencias, tales como son la seguridad social y el pago de impuestos progresivos. Mecanismos no muy efectivos y que cada vez son más criticados. (Lietaer, 2013)

En los puntos anteriores, se revela brevemente la forma de creación de dinero, empero, es poco sabido cómo se determina su valor y quienes están atrás de los ahorros de las personas. Para entender estas preguntas es necesario comprender las ‘reglas mundiales de juego’ en las que el dinero se desenvuelve³¹.

Fundamental resulta que el ‘secreto’ del dinero radica en que las personas lo acepten como medio de intercambio, en otras palabras, que sirva como medio de intercambio en el futuro. Quien sea capaz de manejar y hacer funcionar este concepto, posiblemente será capaz de obtener un flujo de ingresos, al igual que lo hicieron los Orfebres del Oro, o los intereses que obtienen los bancos³².

Formas contemporáneas de dinero

Gran Bretaña adquirió el modelo de impresión de moneda de curso legal³³ en 1694, de donde se extendió al resto del mundo. Con el paso del tiempo, el dinero ha tomado diferentes formas, las mismas que en la actualidad se pueden englobar en las siguientes:

³⁰ Según un estudio realizado en Alemania en 1982, se puede evidenciar que el 10% de la población se beneficia del sistema de interés, a partir de la transferencia de riqueza del 80% de la población. (Kennedy, 1995)

³¹ Hemos hablado ya sobre los Orfebres del Oro y de cómo sus prácticas, junto al papel moneda, se convirtieron en los inicios de la banca moderna, en Italia en el siglo XIII.

³² Estos ingresos se conocen como señoreaje lo que desde el punto de vista fiscal, “es el ingreso del gobierno por la creación de dinero; desde el punto de vista de la teoría monetaria es el costo incurrido por el sector privado al mantener dinero” (Klein & Neumann, 1990, p. 1)

³³ El derecho de imprimir moneda de curso legal por los bancos privados data de 1668, cuando fue otorgado al Banco de los Estados del Reino. Este banco cambio de nombre en 1867 a Sveriges Riksbank, ocupando en 1897 la posición de Banco Central de Suecia.

Dinero en efectivo

A pesar de lo que podemos pensar, hoy en día mucha gente utiliza este tipo de dinero para realizar sus transacciones, ya sean por motivos culturales, generacionales y las más frecuentes relacionadas a que son transacciones que involucran montos menores a 20 dólares o simplemente porque son personas que no tienen acceso al dinero electrónico, convirtiéndolas en un grupo vulnerable ante la delincuencia.

El “gueto del efectivo”³⁴, (Weatherford, 1997, p. 213) suele relacionárselo con transacciones ilegales ya que resulta difícil para las autoridades controlar el flujo de efectivo, realizar el cobro de impuestos y cualquier control por parte de las instancias financieras responsables.

Hoy en día, el dinero en efectivo está siendo remplazado paulatinamente por otras formas de dinero, en principio porque es un sistema más caro de operar. Pero para la gente pobre se convierte en su único patrimonio, mientras la sociedad los *fuera* a más pobreza. Ejemplificando, el momento de realizar un pago con un cheque, necesitamos de un intermediario para obtener el efectivo, dejando parte de los ingresos como comisión por servicios.

Dinero plástico

Luego de la Segunda Guerra Mundial, en casi todo el mundo se utilizaba efectivo para realizar compras y ventas. El avance tecnológico ha cambiado este esquema, de tal suerte que para 1990, en Estados Unidos, alrededor de 30 mil millones de dólares se transferían por medio de cheques. Para 1993, 400 mil millones de dólares fueron transferidos por medios electrónicos. (Weatherford, 1997)

Los bancos observaron esta nueva tendencia y dejaron de lado su habitual trabajo, para dedicarse a algo más lucrativo como son los servicios financieros. Estos

³⁴ Término que hace referencia a un grupo humano identificado como gente pobre, que realiza sus transacciones comerciales en efectivo.

servicios tienen sus mayores centros de beneficios en tarjetas de crédito, cambio de divisas, securización de sistemas, entre otros.

Un primer intento de tarjetas de crédito fueron aquellas emitidas por compañías petroleras, para fidelizar a sus clientes por la compra de gasolina, cambios frecuentes de aceite y reparaciones para los primeros automóviles en Estados Unidos³⁵. En 1949, Diners Club se convirtió en la primera empresa emisora de tarjetas de crédito con 27 restaurantes afiliados. Para 1955 se emitían las tarjetas en material plástico por primera vez. En 1971, el Banco de América (*Bank of America*) relanza su tarjeta de crédito, denominándola VISA³⁶. (Lietaer, 2013)

Junto a las tarjetas de crédito existen las tarjetas inteligentes. Este tipo de tarjetas tienen incorporado un chip o una banda magnética que almacena la información del saldo disponible. Este saldo se debita con cada transacción realizada en los cajeros automáticos o equipos que registran las transacciones bancarias. Es frecuente observar tarjetas inteligentes en videojuegos, tarjetas antiguas de telefonía celular, para comprar de gas licuado de petróleo en la frontera del Ecuador, entre otros.

Otro tipo de dinero plástico son las tarjetas de débito, las cuales a diferencia de las tarjetas inteligentes, consultan electrónicamente el saldo de la cuenta para extraer el dinero o realizar una compra.

Dinero electrónico

Aproximadamente durante un milenio, han existido mejoras en el proceso de intercambio. No obstante, existen tres cambios que resultan trascendentales. El primero de estos se da con la acuñación de la moneda, el segundo ocurre a finales de la edad media, cuando inició la impresión de dinero en papel moneda como complemento de la

³⁵ En la actualidad se observa este mismo comportamiento en las millas que ofrecen las aerolíneas, puntos acumulables por compras, entre otros.

³⁶ En el Ecuador, el negocio de las tarjetas de crédito ha provocado un sobreendeudamiento en el 41% de los clientes, convirtiéndose en un riesgo muy alto para la economía ecuatoriana, pues tanto prestamos como créditos se han incrementado si tener en cuenta la solvencia de los clientes (Herrera, 2013).

acuñación monetaria y el tercero con la invención de las transferencias electrónicas de dinero, abriendo el camino hacia el dinero universal. (Davies, 2002)

En la actualidad, la mayoría de dinero que circula en el mundo es de forma electrónica, permitiendo y facilitando realizar transferencias a cualquier parte del mundo, a cualquier persona, entidad, ya sea por pagos de consumos, compras por internet y mucho más. De aquí que los bancos hoy en día luzcan más como empresas de telecomunicaciones computarizadas, pero con la incertidumbre latente de saber en dónde desembocará esta innovación tecnológica. (Lietaer, 2013)

Por otra parte, una nueva forma de dinero electrónico que está preocupando a las entidades mundiales, encargadas de la regulación en materia monetaria, es el *bitcoin* y sus similares. Como ya se indicó, estas monedas son descentralizadas, es decir, que no dependen y por ende no tienen respaldo de un Banco Central o Estado y a la vez mantienen el anonimato de las transacciones que realizan las personas.

Esto ha generado un gran dilema sobre si realmente las denominadas criptomonedas son dinero o no lo son; qué tan buenas pueden ser según sus características; la especulación que las rodea; los negocios ilegales realizados, aprovechándose de las particularidades que atañen a estas formas de dinero; o simplemente el miedo de los gobiernos y bancos a perder su hegemonía en relación a la emisión monetaria; la evasión de impuestos y la legalidad sobre su destino y uso, que generalmente está ligada con el lavado de dinero. (Grinberg, 2012)

Dinero alternativo

La caída del muro de Berlín, propició múltiples cambios a nivel político, económico y social. Uno de estos cambios, y que resulta fundamental, es la consolidación del predominio del modelo capitalista abanderado por Estados Unidos. Para muchos autores, este modelo ha propiciado el incremento continuo del desempleo y empobrecimiento a nivel mundial. (Collin Harguindeguy, 2007)

En busca de alternativas de subsistencia y de mejora en la calidad de vida, muchas personas se han visto obligadas a migrar a diferentes lugares del mundo, encontrando que en estas nuevas tierras el panorama es el mismo. Esto a su vez, ha provocado que muchas personas se vean forzadas a reducir continuamente su nivel de consumo. (Collin Harguindeguy, 2007)

Con este panorama, tanto académicos como sociedad civil han buscado alternativas al modelo económico dominante, que permitan crear otros sistemas de producción de alta calidad, sistemas de intercambio basados en la solidaridad; siempre bajo las relaciones cooperativas comunitarias y el respeto de la naturaleza y conocimiento ancestral. (Coraggio, 2003)

Una de estas propuestas alternas es la denominada Economía Social y Solidaria, la cual se constituye de “individuos, familias, comunidades y colectivos de diverso tipo” (Coraggio, 2002, p. 2) quienes no buscan su ventaja sobre los demás, sino que propenden a limitar el mercado capitalista en busca de un mercado más justo y equitativo que sirva a las personas, permitiendo así “la reproducción con calidad creciente de la vida” (Coraggio, 2002, p. 3)

Dentro de la Economía Social y Solidaria, existe un aspecto relacionado con el financiamiento y la creación de dinero alternativo o dinero comunitario. Si consideramos que el dinero es un invento del hombre, destinado al intercambio de mercancías y que en si es un depósito o símbolo de valor, resulta factible la creación de dinero. Como se verá más adelante, esta propuesta no es nueva y tiene su base en la teoría monetaria de Silvio Gesell, la que busca restituir al dinero su “capacidad de servir como medio de intercambio”, (Collin Harguindeguy, 2007, p. 2) y el cual debería ser equivalente a la producción, mostrando así su valor real, permitiendo a su vez acceder a productores y consumidores al mercado para comercialicen sus productos.

CAPÍTULO II

APROXIMACIONES TEÓRICAS PARA UNA PROPUESTA DE DINERO ALTERNATIVO

Con el afán de cambiar los problemas sociales, o al menos mejorarlos, una propuesta ‘oculta’ en el tiempo, comienza a tomar interés. Esta es la de libre-moneda de Silvio Gesell. El postulado de Gesell propone una economía libre a partir de la libre moneda y libre tierra.

El presente documento propone un análisis de este principio de la libre moneda, sin que no sea importante complementarlo con un estudio de libre tierra, para junto a otras propuestas encontrar una solución a los problemas sociales existentes. (Schuldt, 1997) Además, no se pretende ‘transformar’ a las personas en altruistas de ningún sistema económico, político o social, sino más bien se busca plantear una propuesta que permita construir una economía más justa. (Gesell, 1936)

La aplicación de un esquema económico debe partir de la consideración del mundo actual, en el que existen economías diversas. El producto de la división del trabajo³⁷, ha permitido a las personas mejorar su calidad de vida, producir lo fundamental para cubrir sus necesidades inmediatas y mejorar constantemente los medios de producción. (Gesell, 1936)

Las mercancías producidas a partir de la división del trabajo, son bienes o servicios que los productores en ocasiones utilizan como medio de intercambio. Para el caso de productos industriales, estos productos deben venderse irrestrictamente. “Por eso el trabajo se paraliza de inmediato cuando la venta de los productos se ve obstaculizada”. (Gesell, 1936, p. 14) Evidentemente, el dinero es el medio que permitirá y facilitará el intercambio de mercancías. De aquí que Gesell afirmara que tanto orden económico, social y el Estado están cimentados sobre el sistema monetario.

³⁷ Propuesta de Adam Smith en su obra La Riqueza de las Naciones.

Es importante anotar también que aproximaciones teóricas similares a la propuesta de Silvio Gesell se dieron siglos atrás. Estas propuestas se exponen en los apartados que continúan, para luego seguir profundizando en la propuesta geselliana.

Teoría del dinero, flujo de circulación, demanda efectiva y distribución de la riqueza

Pierre le Pesant, Sieur de Boisguilbert fue un noble francés que estudió la oferta y la demanda, así como también estudió los problemas de la pobreza en Francia, durante el reinado de Luis XV. Tanto Karl Marx como Sir William Petty, lo consideraron como uno de los fundadores de la economía política clásica, por su aporte a la economía en particular lo que respecta al título de esta teoría³⁸. (Groenewegen, 2001)

Su estudio resultó también relevante para Joseph Alois Schumpeter, tanto que en su obra “Historia del Análisis Económico”, lo considera como uno de los fundadores de la macroeconomía, ya que posiblemente fue el primero en plantear lo referente a la paradoja del ahorro, adelantándose a Robert Malthus. (Schuldt, 1997)

Respecto al dinero, Boisguilbert resalta los errores cometidos por los escritores mercantilistas de la época, al indicar que la riqueza radica en los bienes y no en el dinero, ya que simplemente es un facilitador para el intercambio de mercancías, (de Boisguilbert, 1707). “es decir, como algo instituido específicamente para estar al servicio de la humanidad, su esclavo, y no su amo”. (Groenewegen, 2001, pág. 2)

De esta manera, considera al dinero como una de las innovaciones más importantes para la vida económica al facilitar el intercambio mercantil, cuando llegado el momento fue imposible que el comercio y el trueque se den de forma simple. De aquí que indicara que el oro y la plata no necesitan ser universales ni tienen ningún rol monetario, al existir evidencias que bronce, tabaco y otros bienes han sido utilizados históricamente como dinero. (de Boisguilbert, 1707)

³⁸ El título de la teoría, corresponde a una compilación de los trabajos de Boisguilbert, realizada por Peter Groenewegen.

También, por su proceso de depreciación, identificó como función del dinero a la reserva de riqueza. Esto provoca que algunas personas sin necesidad realizar mucho trabajo o esfuerzo gocen de todos los ‘placeres’, mientras que otras personas no logran cubrir sus necesidades, inclusive básicas, a pesar de su arduo esfuerzo y trabajo. De aquí que argumentaba que la acumulación de dinero como medida de reserva de riqueza, reduce la producción y rompe el flujo de intercambios, ya que quien lo posea puede adquirir bienes cuando estos sean más baratos o cuando los necesite.

Se devela por tanto otro punto importante de su teoría, que es la velocidad de circulación de dinero, la cual afecta directamente al papel de medio de intercambio que este tiene en la sociedad, en particular con lo que respecta la división del trabajo y la relación de clases³⁹. Por consiguiente, tanto excesos como lujos propician la proliferación de nuevas profesiones, algunas innecesarias, pero que a su vez generan dependencia entre sí, garantizando su existencia. “En definitiva, una sociedad con una división sofisticada de mano de obra es una sociedad de interdependencia y comercial.” (Groenewegen, 2001, pág. 4)

Se evidenciaba así, que no era importante la cantidad de dinero sino la velocidad de circulación de las mercancías (consumo agregado permanentemente) ya que esto provocaría un “movimiento perpetuo” de la moneda. (Schuldt, 1997, p. 128) Por lo tanto, determinó que la riqueza se genera y se traduce en mercancías, de ahí que su fuente deba ser algo productivo como es el trabajo o bien la tierra. Todo esto, condujo para que Boisguilbert entienda al dinero como una ‘mercancía superior’ ante las demás mercancías. (Schuldt, 1997)

En relación a la demanda efectiva, señalaba que la armonía económica estaba relacionada con la armonía social, por lo que el orden natural es el que promueve el interés colectivo, mantiene la paz y armonía, y en donde la función del Estado es de un mero observador que permite que el mercado se autorregule y funcione adecuadamente. (Schuldt, 1997)

³⁹ Boisguilbert anuncia la existencia histórica de solo dos trabajos: (i) la agricultura para producir los alimentos necesarios y (ii) el pastoreo para producir la ropa. (Groenewegen, 2001)

En sus estudios demostró concretamente los efectos contraproducentes de la intervención del gobierno en asuntos económicos. Así, cuando el gobierno francés trató de aliviar el hambre, rebajando los precios del grano y controlando el comercio, lo único que logró fue disminuir el cultivo y la producción de grano, y por tanto intensificar la misma hambre que el gobierno trataba de aliviar. (Keohane, 1980)

En términos generales, el consumo de una economía depende de los ingresos y del empleo, es decir, son interdependientes y cualquier cambio en uno de ellos afecta a los demás. El ciclo de la demanda efectiva está dado por los ingresos que producen consumo y empleo por cuanto producen ingresos, por lo que es necesario un nivel adecuado de precios y costos que permitan mantener el equilibrio.

Finalizando con su teoría, el autor se muestra a favor de una distribución de riqueza más equitativa, por lo que propone realizar reformas fiscales en la recaudación de impuestos, promover e incentivar la producción y forzar el uso de recursos ‘ociosos’ en asuntos productivos. “Si algunas personas no fueran tan eminentes, todos los demás no serían tan miserables; y por una justa compensación, seríamos veinte veces más ricos en general.” (de Boisguilbert, 1707, pág. 22)

Teoría de la Propiedad

Pierre-Joseph Proudhon fue un político socialista nacido en Besanzón, Francia y se lo considera como el precursor del anarquismo. Sostenía que las relaciones humanas deben estar basadas en la libertad, justicia y respeto mutuo, lo cual era imposible según el modelo de explotación imperante de la época. (Hyams, 1979)

En su libro “Sistema de las contradicciones económicas o filosofía de la miseria”, el autor arremete fuertemente contra la propiedad privada y contra el comunismo, aduciendo que las personas bajo estos sistemas pierden su libertad, motivo por el cual su obra fue duramente criticada por Marx en su libro “La miseria de la filosofía”. (Schuldt, 1997) Sostenía además que para crear un nuevo orden social, era indispensable eliminar casi en su totalidad el sistema crediticio y el Estado, facilitando

el intercambio económico a través de un banco que realizara sus transacciones por medio de bonos. (Douglas, 1929)

Determinó por tanto que la centralización del crédito generaba costos altos, siendo estos los causantes de los problemas económicos de la época; por lo que planteó descentralizar el crédito, aplicando una tasa de interés casi nula o nula. Para esto, proponía establecer el “Banco de la Gente” como institución rectora de la circulación y créditos, corrigiendo así la desigualdad en el proceso de intercambio comercial. (Dana, 1984)

Su argumento era que el dinero resulta fundamental para ejercer derechos de propiedad, siendo esto vital para el funcionamiento del capitalismo. Por lo tanto, sin la existencia de dinero, no habría la posibilidad ‘generar’ intereses sobre los préstamos realizados. Por eso, los trabajadores debían convertirse en miembros, no accionistas, de una unión comercial, lo cual les permitiría a productores y consumidores intercambiar sus mercaderías a precios justos, calculados en base al costo de producción y el tiempo empleado en producirlo, siendo esta la base del mutualismo proudhoniano. (Dodd, 2014)

El pensamiento de Proudhon era que los medios de producción debían siempre dar paso al trabajo mancomunado, permitiendo compartir los beneficios obtenidos en montos equivalentes al trabajo realizado. Entendía también que las crisis económicas y la desigualdad social se daban por el poder que ejerce el dinero sobre la circulación de las mercancías y sobre el crédito, por lo que llegara a afirmar: “El oro es el talismán que congela la vida en sociedad, que obstaculiza la circulación, que mata el trabajo y el crédito, que somete a todos los hombres a una esclavitud mutua” (Proudhon, 1977, p. 122)

De aquí que este ‘talisman’ que podía ser retirado de circulación deliberadamente, era el generador de las restricciones en la producción, lo cual generaba desempleo y quiebra de empresas. Con esta base teórica proponía la “equivalencia de

todas las mercancías”, eliminando la acumulación y ambición que genera el dinero. (Schuldt, 1997)

Teoría monetaria de Silvio Gesell

Silvio Gesell nació el 17 de marzo de 1862 en Sankt-Vith, distrito de Malmedy, Bélgica. En 1887 inmigró en Buenos Aires, Argentina, donde inició un negocio de equipamiento dental llamado “Casa Gesell”. Debido a la crisis social y precaria situación económica de la nación argentina, se sintió motivado a iniciar sus reflexiones económicas, ya que pensaba que el sistema monetario y el orden social estaban interrelacionados, por lo que se proponía establecer la verdadera naturaleza del dinero.

En su primera obra “Die Reformation im Münzwesen als Brücke zum Sozialen Staat”, presenta por primera vez su propuesta de tasa de interés negativa sobre el dinero en efectivo, la cual denominó *Freigeld* o dinero libre. (Onken, 1999) Para 1899, se establece en Suiza donde profundiza sus estudios económicos e instaura en 1904 el término *Freiland* o libre tierra. (Bartsch, 1994). Regresa a Argentina durante los años 1906 y 1911, para luego retornar a Europa y publicar en 1916 su principal obra “El Orden Económico Natural”.

El 14 de abril de 1919, mientras desempeñaba el cargo de “comisionado del pueblo” para las finanzas de la República Soviética de Baviera, es despedido por el régimen comunista que se instauró un día antes, mediante golpe de Estado. Para ese entonces había finalizado un programa de reforma agraria, donde sus puntos principales eran la creación de dinero estampado y la renta vitalicia para mujeres con hijos. (Engert, 1986)

La propuesta de reforma monetaria produjo pánico en la población, generándose una corrida bancaria, lo que produjo grandes pérdidas económicas y la consecuente desconfianza en el gobierno. Cuando el régimen comunista fue derrocado por el gobierno de Berlín, Gesell es arrestado y acusado de alta traición, acusación de la cual

fue absuelto poco tiempo después. Sus últimos años de vida se dedicó a promover sus ideas entre grupos sociales y políticos. (Onken, 1999)

Su obra toma interés años después de su publicación, a partir de la innovación y progreso tecnológico, cuando se continua evidenciando problemas de acceso a crédito productivo y el consecuente problema del sistema económico establecido que no logra eliminar, o al menos aplacar, los problemas sociales más críticos como son la inflación; el desempleo; la extrema pobreza; la desigualdad en la distribución de la riqueza; el continuo incremento de la contaminación y consecuente deterioro y destrucción de la naturaleza.

La tesis de Gesell propone una libre economía a partir de la libre moneda y libre tierra, permitiendo así construir una economía más justa e independiente a los continuos cambios gubernamentales, organizacionales, revoluciones transformistas y cualquier intento político que no han logrado dichas soluciones; quedando en fracasos y descontentos sociales, debido a que el cambio radica en la percepción de las personas y una justicia social. (Gesell, 1936)

A diferencia de “El Capital” de Karl Marx que era un ‘ataque’ a la economía de mercado, ya que se basaba en la propiedad privada de los medios de producción, Gesell buscaba “una economía de mercado no capitalista”, (Schuldt, 1997, p. 132) principalmente porque se oponía a la renta proveniente de la tasa de interés y a la renta de la tierra, es decir, ingresos no ganados por el trabajo propio. (Bartsch, 1989)

El Orden Económico Natural inicia cuestionando la teoría del valor⁴⁰, en especial a Grotl y Marx, al indicar que estos autores consideraban al valor como “un fantasma, un producto de la imaginación, que carece de toda realidad.” (Gesell, 1936, pág. 17) Para Gesell, en una transacción comercial solo puede observarse el precio que está determinado por la oferta y la demanda, de tal forma que el valor de los bienes, que

⁴⁰ Teoría económica fundamental durante el siglo XIX.

no es más que un precio estimado, está relativizado por circunstancias de tiempo y lugar.

Por lo tanto a diferencia de la teoría del valor, Gesell establece que en una economía solo debe hablarse de precio y no de valor ya que el valor es intrínseco a los bienes, producto de la incorporación del trabajo sobre las mercancías. Por ende, no es posible medir el valor, sin recurrir al dinero⁴¹.

El planteamiento geselliano es un sistema económico alternativo, al cual incorpora reformas sobre dos puntos que considera fundamentales: (i) con respecto a la tierra: la eliminación de todo tipo de rentas y del crédito, lo cual permitirá a las personas igualdad de derechos sobre el suelo y lo que este produce y (ii) el dinero: en el que el problema monetario reside en categorizar al dinero como un ‘bien superior’, debido a que este pierde su valor a un ritmo menor al que lo hacen el resto de bienes.

En consecuencia, identifica a la circulación monetaria como la causa principal de las crisis económicas. En otras palabras, durante una contracción económica, los bienes pierden su valor, mientras que el dinero atesorado provoca el incremento de su valor frente a los demás bienes. De tal manera que quien posee dinero puede adquirir mercancías cuando lo requiera, ya que con la cantidad de dinero que puede comprar un bien, en el futuro puede adquirirse mayor cantidad del mismo bien; generando así un efecto acumulativo sobre el dinero y reduciendo su velocidad de circulación:

[...] la moneda ha sido demasiado “mejorada” desde el punto de vista unilateral del poseedor. Al escoger la materia para la moneda se ha tenido solamente en cuenta al comprador, a la demanda. La mercancía, la oferta, el vendedor, el productor, han sido olvidados por completo. [...] La elección del metal monetario ha convertido a la demanda en una acción volitiva del poseedor del dinero, entregándola al capricho, al afán de lucro, a la especulación y al azar, sin considerar que la oferta, por su estructura orgánica, quede totalmente desamparada frente a esa voluntad. Así surgió el poder del dinero que, convertido en potencia plutocrática, ejerce una presión insoportable sobre todos los productores. (Gesell, 1936, pág. 131)

⁴¹ Hay que recordar que para esa época, el oro y en menor medida la plata eran los bienes por excelencia considerados como medida de valor.

Gesell critica a los teóricos monetarios al mencionar que “han resuelto los problemas monetarios haciendo caso omiso de la mercancía. Mejoraron la moneda desde el punto de vista unilateral del poseedor, a tal grado, que resultó inútil como medio de cambio.” (Gesell, 1936, pág. 131) De aquí, que su propuesta está en establecer un mecanismo que reduzca el poder que tiene el dinero sobre los demás bienes:

Nuestras mercancías se pudren, se descomponen, se rompen y oxidan; cuando también la moneda posea propiedades corporales, que compensen las citadas desventajas, podrá cimentarse un intercambio rápido, seguro y barato, ya que semejante moneda no merecería la preferencia de nadie, en ningún lugar y tiempo.

[...]

Debemos, pues, empeorar al dinero como mercancía, si hemos de mejorarlo como medio de cambio, y ya que los poseedores de mercancías tienen siempre apuro en el cambio, justo es que también los poseedores del medio de cambio sientan el mismo apremio. La oferta se encuentra bajo presión directa, intrínseca; lógico es que se coloque la demanda también bajo idéntica presión. (Gesell, 1936, p. 132)

Su propuesta para rebajar la categoría ‘superior’ del dinero se la realiza mediante la inserción de una tasa de depreciación anual⁴², que no es más que la introducción de un costo artificial u oxidación sobre el dinero, a través de “una tasa de interés ‘básica’ nula⁴³” (Plasencia M. A., 2008, pág. 33) que la estimó entre un 3 a 4 por ciento anual. Esta oxidación permitiría eliminar la ventaja que tiene el dinero de no generar costos por su posesión, evitando así su atesoramiento.

El proceso de oxidación monetaria, se realizaría a través de un sistema de estampillas, mismo que debía aplicarse sobre el nuevo dinero en forma semanal o mensual. Así, el dinero perdería en estos períodos un porcentaje de su valor nominal y para mantener su valor, quien lo posea, debe comprar las estampillas señaladas en la oficina postal. (Gesell, 1936)

⁴² El término utilizado por Silvio Gesell para expresar este concepto fue *Demurrage*.

⁴³ “Gesell, al igual que luego Keynes, reconocía otras componentes de la tasa de interés que consideraban legítimas como la prima de riesgo y los costos de administración de los créditos. La tasa ‘nula’ en ambos autores se refiere a la tasa de interés ‘básica’”. (Plasencia M. A., 2008, pág. 33)

El almacenamiento de la riqueza se asegura en el sistema de Gesell. Mientras cada depósito en la caja de ahorros crea la necesidad de comprar estampillas, es siempre el prestatario quien necesita comprarlos. Para los depósitos en cajas de ahorros, los bancos son quienes tendrían esta responsabilidad. Quien ahorra, retira sus depósitos al mismo valor que los depositó.

[...]

Debido a que a nadie le interesa tener el dinero ocioso, se estimulan los depósitos, se desalienta el acaparamiento, se estimulan los préstamos y por último estimula la circulación monetaria en general. (Blanc, 1998, p. 6)

Con este mecanismo, la oferta y la demanda de capital llegarían a un equilibrio con la circulación de capital, con lo que el nivel de interés puede reducirse al mínimo⁴⁴; haciendo pensar a Gesell que su reforma tributaria causaría la desaparición de del tipo de interés básico. (Ilgmann, 2011)

Otro factor importante que identificó en su teoría, es la distinción entre la tasa de interés monetaria y el tipo de interés real; donde la tasa de interés monetaria está compuesta de: (i) una prima de riesgo vinculada al crédito, (ii) una prima vinculada a una tasa de inflación esperada y (iii) una tasa de interés fundamental, denominada tributo, el cual se lo pagaba por la ventaja natural que posee el dinero sobre los demás bienes. En su observación, reconoció que la ventaja natural del dinero era doble debido a que el dinero es indestructible y poseerlo genera gastos mínimos, y porque el dinero es el único bien líquido que permite obtener cualquier cosa. (Blanc, 1998)

Por lo tanto, si se acepta como axioma que el dinero es un elemento clave para la división del trabajo, la base micro de la teoría geselliana se traduce en que la diferencia del rendimiento por costo de almacenamiento entre el dinero y los demás bienes naturales, permite a los tenedores de dinero obtener una renta desde el lado de la oferta, justamente por el proceso natural de descomposición. En consecuencia, las mercancías se venden al costo de producción más un interés básico, el cual se carga al consumidor a través de los productores y comerciantes para quienes poseen el dinero: (Ilgmann, 2011)

⁴⁴ *Urzins* es una tasa básica de interés en el dinero, que se debe a un costo insignificante por el manejo del dinero. (Ilgmann, 2011)

Luego el interés básico se agrega sencillamente a los demás gastos comerciales, los que en general representan la retribución por el trabajo empeñado. El carrero da comida a los caballos, engrasa los ejes, suda y blasfema; es justo que se le pague por eso. El comerciante atiende su negocio, paga los alquileres, calcula y reflexiona; es necesario que reciba algo también por ello. En cambio, el banquero, el rentista y el prestamista, ¿qué hacen ellos? El rey se coloca frente a la barrera y cierra la frontera, diciendo: “El diezmo es mío”. El prestamista se coloca delante de la caja, obstruye de ese modo el intercambio de las mercancías, las que necesitan del medio de canje contenido en la caja, y dice como el rey: “El interés básico es mío”. El rey y el prestamista no hacen nada en el fondo; sirven de obstáculo y perciben interés. Luego el interés básico, al igual que el impuesto aduanero, es un tributo, con la sola diferencia de que el rey cubre con el impuesto los gastos públicos, mientras el prestamista utiliza el interés básico en provecho propio. Por lo tanto, pagamos al capitalista el interés básico sólo por la diligencia con que pone piedras en el camino del comercio. (Gesell, 1936, pág. 218)

Habitualmente se dice que la libre competencia entre prestamistas permite reducir la tasa de interés. Gesell niega este argumento aduciendo que no existe tal competencia, ya que el dinero que ofrece el mercado financiero, en condiciones normales, corresponde al dinero en circulación. Por ende, la demanda de dinero corresponde a la cantidad de dinero que disponen los capitalistas, mientras que para el caso de nuevas emisiones monetarias se generaría un incremento en el nivel de precios, elevando la demanda de dinero: (Gesell, 1936)

Pero siendo las cosas así, ya no se puede hablar de una competencia que influya sobre el interés. De lo contrario, el hecho de que la mudanza se realiza (en Alemania) en un día determinado, debería también influir sobre los alquileres. Pero esto no es el caso, pues al mayor número de los que buscan casas, corresponde igual número de viviendas desocupadas. La mudanza en sí no ejerce influencia alguna sobre los alquileres, y lo mismo sucede con la competencia entre los prestamistas; pues también aquí se trata sólo de un simple traslado del dinero. (Gesell, 1936, pág. 216)

Teoría de la Deflación de la Deuda de las Grandes Depresiones

Durante la década de 1920, en Estados Unidos el consumo de bienes tanto de personas como de empresas estaba basado en créditos baratos. Estos créditos propiciaban el aumento de la producción de las empresas mediante la inversión de capital, aumentando

significativamente el endeudamiento. Debido a que el crecimiento se fundamentaba en deuda comercial y por la deflación de precios, la demanda de productos se redujo progresivamente, así como el gasto para poder cubrir los pagos en el corto plazo. La quiebra de empresas comienza cuando la demanda del sector inmobiliario se desploma. (Rothbard, 2000)

La situación de la nación era crítica, el desempleo había crecido del 3.2% al 24.9% para 1933. (Rothbard, 2000) Los bancos que financiaron la deuda se encontraban en mora, produciéndose una corrida bancaria. Durante la crisis de 1929, 744 bancos estadounidenses quebraron, mientras que un total de 9000 lo hacen para 1930.

Con la reducción de entre 20% y 50% de ingresos y precios, las deudas se hacían cada vez más grandes. Ante esta situación, los pocos bancos ‘sobrevivientes’ se preocuparon por incrementar sus reservas de capital, reduciendo sus créditos al máximo, lo cual incrementó la deflación. (Herdemian & Flaherty, 2009)

Los *Stamp Script*⁴⁵ son el resultado de la búsqueda del economista Irving Fisher para combatir la Gran Depresión. Fisher concluyó que los principales elementos desencadenantes de la contracción económica eran el sobreendeudamiento y la deflación. Sobre estos dos elementos, el autor identifica nueve factores que interactúan entre sí, en forma de cadena causa-efecto cuando existe sobreendeudamiento, conduciendo al ‘pánico’ entre deudores, acreedores o ambos (Fisher, 1933):

- 1) La liquidación de la deuda, conlleva a realizar ventas de urgencia y a la
- 2) Contracción de los depósitos en moneda, en la medida que se pagan los préstamos bancarios y por la desaceleración de la circulación. Esta contracción de depósitos y su velocidad o desaceleración, producida por las ventas de urgencia, causan

⁴⁵ Una traducción bastante aproximada sería: cupones sellados.

- 3) Una caída en el nivel de los precios, en otras palabras, un incremento desmedido del dólar. Asumiendo, como se menciona en el punto anterior, que esta caída de precios no se ve afectada por la reflación⁴⁶ u otro factor, debe haber
- 4) Una caída aún mayor en los valores netos de las empresas, precipitando las quiebras y
- 5) Una caída en las utilidades, lo que en una 'sociedad capitalista', es decir, que busca lucro privado, conduce a la preocupación que se va a la pérdida, provocando
- 6) Una reducción en la producción, en el comercio y en el empleo de la fuerza laboral. Estas pérdidas, bancarrotas y desempleo, conducen a
- 7) El pesimismo y la pérdida de confianza, lo cual lleva a su vez al
- 8) Atesoramiento monetario y a una mayor reducción de la velocidad de circulación de dinero.

Estos ocho cambios provocan:

- 9) Perturbaciones en las tasas de interés, en particular, la caída en la tasa nominal o dinero y una elevación de las tasas reales de interés o mercaderías.

Los puntos observados por Fisher pueden resumirse en que en un momento determinado, el sobreendeudamiento produce la liquidación obligada de las deudas, forzando a los acreedores a vender en forma masiva su cartera. Esto conduce a la disminución del circulante y a la reducción de su velocidad, por lo que los precios de bienes y servicios bajarán, mientras que el valor de la deuda se incrementará. Como se observa, las quiebras masivas continuarán ya que las deudas pendientes aumentan más rápido de lo que liquidan sus pasivos.

⁴⁶ La reflación es el acto de estimular la economía, incrementando la masa monetaria o reduciendo los impuestos. Se refiere a una política económica donde un gobierno utiliza los estímulos fiscales o monetarios para permitir hacer crecer el PIB. Es considerada como uno de los antídotos para evitar un proceso de deflación.

Generalmente se utiliza para volver a recuperar los precios a niveles deseables después de la caída producida por la recesión, es decir, se crea artificialmente inflación para que todo vuelva a tener los precios anteriores, a costa claro de generar inflación, y con el objetivo de que la economía pueda tener la sensación de que se recupera. Pero, si realmente se observa la producción de un país, es evidente que sin importar lo que digan los números y sin un avance en métodos de producción que pueda justificarlo, mientras existan más desocupados, se producirá menos. (Perez Sanchez, 2009)

De aquí que Fisher proclamara al ‘dinero fácil’ como el causante del sobreendeudamiento, debido principalmente a que existe una gran expectativa de iniciar emprendimientos que tengan un retorno de inversión enorme, es decir, hay una práctica inconsciente de especulación más no un enfoque productivo. (Fisher, 1933) Por lo tanto, si las ganancias pueden ser tan grandes y el dinero es barato y abundante, los agentes se sobreendeudarán sin medir las consecuencias.

Para 1932, la crisis era generalizada. Había una disminución de ingresos fiscales y poca capacidad de atención a personas pobres e indigentes que aumentaban en número cada día más. En este escenario, Fisher estudió y promovió, conjuntamente con los gobiernos de pequeñas localidades de Estados Unidos, la adopción y uso de *Stamp Script*, basándose en la experiencia austriaca del *Wörgl*.

Como ya se mencionó, Fisher indicaba que la depresión era causada por la falta de dinero circulante, por lo que los *Stamp Script* se enfocaban en resolver este problema generando la dinámica económica necesaria para el intercambio. Un año después, en 1933, el *Stamp Script* era muy popular en Estados Unidos y existían gran variedad de ellos en los diferentes estados. (Schuldt, 1997) Fisher describía las siguientes características de los *Stamp Script*:

- 1) Dinero de uso temporal como sustitutos del circulante faltante o ‘que ha desertado’.
- 2) Tiene corta duración (generalmente un año) y existía en pequeñas cantidades en comparación de la oferta monetaria agregada. Al finalizar este plazo, el dinero era cambiado por dólares o podía circular nuevamente como certificado.
- 3) El *Stamp Script* es un ‘cuasi dinero’ que se puede gastar, depositar en el banco o invertirlo. Se diferencia del dinero de curso legal al no poder ser atesorado. Justamente, para evitar el atesoramiento se debía adherir una estampilla (*Stamp*) en los certificados (*Script*) cada cierto tiempo, generando así su validez, o bajo el léxico marxista, valor de uso.

La compra de las estampillas genera un costo por mantenimiento, por lo que los poseedores de certificados se ven motivados a hacerlos circular⁴⁷. En consecuencia, las transacciones de los agentes económicos se las realizaran (de preferencia) en los días previos al pago de la estampilla.

- 4) El canje de los certificados por dólares, previo a su fecha de vencimiento, estaba sujeto al pago de un valor superior al de las estampillas.
- 5) Para el funcionamiento de este esquema monetario era necesario el compromiso de empleadores, trabajadores y gobiernos locales. Este compromiso permite generar confianza, lo cual es una de las características principales de todo dinero. (Schuldt, 1997)

Considerando que el uso de los *Stamp Script* estaba circunscrito a nivel local o a lo mucho regional, Fisher propuso plantear su implementación a nivel nacional. Al tratarse la Gran Depresión de un asunto macroeconómico, lo que pretendía era replicar la experiencia de las localidades para reactivar la economía nacional, incidiendo en el incremento del nivel agregado de precios. La adopción de los *Stamp Script* a nivel nacional debía mantener una emisión relativamente pequeña al igual que en las localidades y debía ser utilizada como medida emergente hasta superar la crisis, regresando posteriormente al uso de la moneda oficial, el dólar. (Schuldt, 1997)

La implementación de este sistema monetario a nivel nacional pretendía complementar la propuesta del presidente de los Estados Unidos, Herbert Hoover, la cual según Fisher era ‘incompleta’, ya que solo propiciaba el crédito a productores, faltando la interacción económica de los demás agentes. (Schuldt, 1997)

Teoría clásica del interés

La teoría clásica del interés, plantea que la tasa de interés es un factor (precio) que equilibra la demanda de inversión con el ahorro. Por tanto, se observa que la tasa de

⁴⁷ El pago de las estampillas fue denominado por Fisher como impuesto ambulatorio y como se puede observar es un mecanismo de oxidación artificial.

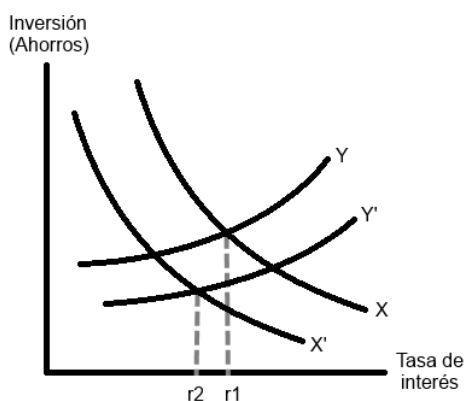
interés influye directamente en la cantidad de ahorros, en donde dicha cantidad, se convierte en fondos disponibles para realizar préstamos de inversión.

Esta teoría afirma que la tasa de interés decrece con el ahorro, mientras que las inversiones estimulan el crecimiento de esta tasa. Consecuentemente, la tasa de interés será la encargada de autorregular la producción de capital, en donde no interviene el Estado o entidades reguladoras monetarias. Por ende, se considera que la tasa de interés es un mecanismo de oferta de ahorro y demanda inversión. (Wicksell, 1935)

Con lo antes expuesto, se deduce que existen dos funciones: (i) entre ahorros y tasa de interés y (ii) entre la tasa de interés e inversiones. Graficando las curvas de las dos funciones mencionadas, la primera tendrá pendiente positiva, lo que significa que a mayor tasa de interés, mayor ahorro y la segunda función tendrá pendiente negativa, es decir, que a mayor inversión, menor será la tasa de interés. El punto de corte de las dos curvas representará la tasa de interés. (Wicksell, 1935)

Gráfico 1

Teoría clásica de la tasa de interés



Fuente: John Maynard Keynes (1965:162)

Teoría de la tasa de interés y la preferencia por la liquidez

John Maynard Keynes critica la teoría clásica del interés, al decir que la tasa de interés no se encarga de equilibrar la demanda entre la inversión y el ahorro. Su análisis

establece que la inversión está dada por la eficiencia marginal del capital, mientras la tasa de interés está dada por la demanda de dinero.

En tal sentido, la demanda de dinero determinará la cantidad de fondos requeridos para realizar inversiones y la eficiencia marginal del capital es el motor que incentiva las inversiones de capital. Keynes sostiene también que la tasa de interés no establece la cantidad de ahorros, sino que el ahorro es consecuencia de los ingresos, pero siempre considerando la propensión marginal a consumir⁴⁸, de tal forma que a mayor ingreso, mayor será el ahorro. (Keynes, 1965)

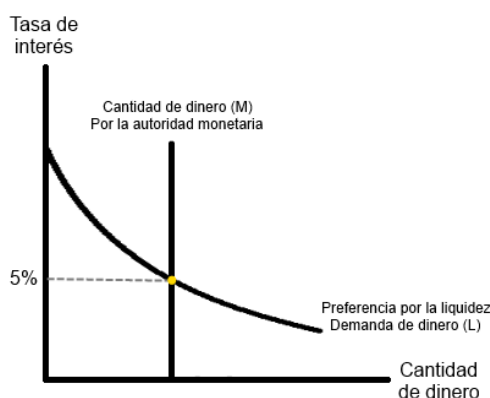
El residuo del consumo de un individuo, no se convertirá necesariamente en inversión ya que depende de la forma cómo quiere una persona mantener este residuo, es decir, la cantidad de ingreso que no se gasta en consumo, puede conservarse como poder adquisitivo líquido (dinero en efectivo), o se puede desprender de esta liquidez por un tiempo (por ejemplo invirtiendo el dinero en una póliza a plazo fijo).

A esto denomina Keynes preferencia por la liquidez. Por lo tanto, la tasa de interés influirá sobre la preferencia por la liquidez de las personas para que mantengan el dinero en efectivo o para que sea invertido en activos que generen ganancias. Consecuentemente, la tasa de interés es un factor (precio) “que equilibra el deseo de conservar la riqueza en forma de efectivo”. (Keynes, 1965, p. 152) Así, la preferencia por la liquidez y la cantidad de dinero, determinarán la tasa de interés real.

⁴⁸ “determina que parte de un ingreso consumirá cada individuo y cuanto guardará en alguna forma de poder adquisitivo de consumo futuro” (Keynes, 1965)

Gráfico 2

Preferencia por la liquidez



Fuente: John Maynard Keynes (1965:152)

Con lo antes expuesto, se obtiene que el ingreso total está dado por la inversión, que el ahorro está dado por el ingreso total y que la tasa de interés se fija en el mercado de dinero⁴⁹, por lo que a menor inversión, menor será el ingreso total; afectando indirectamente la curva de ahorros (menor ahorro) ya que depende del ingreso total. (Keynes, 1965)

Profundizando en la preferencia por la liquidez, esta puede estar condicionada por tres factores: (i) El motivo transacción: que es una cantidad de dinero en efectivo para transacciones frecuentes y está determinado por el nivel de transacciones que realiza el individuo, (ii) El motivo precaución: que corresponde a una suma de dinero que se guarda para cubrir cualquier eventualidad futura y está determinado por el nivel de transacciones futuras y (iii) El motivo especulativo: que es el dinero o bonos utilizados en la obtención de ganancias extraordinarias, en función de conocer o creer que el tipo de interés subirá en el corto plazo. El dinero se convierte por tanto, en un depósito de riqueza en función del ingreso. (Keynes, 1965)

Los dos primeros motivos no dependen de la tasa de interés, mientras que el tercero varía según el precio y valor que generan los activos financieros y la cantidad de

⁴⁹ En el mercado de dinero, la demanda es crecimiento y la oferta está determinada por la autoridad monetaria (rígida).

dinero retenido por las personas. Así, el total de dinero existente en una economía está compuesto de la suma utilizada en el motivo transacción, precaución y especulación, mientras que la cantidad existente en el último motivo dependerá de las ganancias que se puedan obtener.

Se observa que la demanda de dinero se relaciona en forma negativa con el nivel de la tasa de interés, es decir, cuando la cantidad de dinero aumenta se reduce la tasa de interés, ya que aumenta la demanda de activos financieros por la rentabilidad que estos generan. Cuando disminuye la tasa de interés, se observa que aumenta la renta total, por lo que las personas guardarán más dinero para el motivo transacción, debido a que este crece proporcionalmente a sus ingresos.

Con respecto al motivo precaución, se generan diferentes niveles de incertidumbre en los individuos sobre el futuro. *Ceteris paribus* se espera que: (i) el aumento en la cantidad de dinero en la economía disminuya la tasa de interés, (ii) la reducción en la tasa de interés propicie el aumento en las inversiones, (iii) el incremento de inversiones genere mayores niveles de ocupación y (iv) con el crecimiento del nivel de empleo se espera un aumento de precios en función de la oferta y el alza salarial. Evidentemente, estas afirmaciones de crecimiento económico pueden resultar contrarias si “las preferencias por la liquidez del público aumentan más que la cantidad de dinero⁵⁰; [...] si la curva de la eficiencia marginal del capital baja con mayor rapidez que la tasa de interés; [...] y si la propensión marginal a consumir va en descenso”. (Keynes, 1965, p. 156)

Otro factor importante es que el precio de los bonos o activos financieros, está supeditado a la inflación⁵¹, la cual bajo ciertas circunstancias se ‘come’ su valor en papel. De aquí que Keynes observa y analiza tres factores psicológicos en el comportamiento de las personas: (i) la preferencia por la liquidez, (ii) la eficiencia

⁵⁰ Se debe recordar que el dinero se basa en la confianza y que su escasez relativa lo hace atractivo para las personas, así es como el dinero obtiene su valor.

⁵¹ Keynes denominó este comportamiento como la eutanasia de los bonos.

marginal del capital o expectativas futuras de ganancia y (iii) la propensión marginal a consumir⁵².

En un análisis más profundo sobre los incentivos psicológicos y de negocios para preferir la liquidez, Keynes los clasifica como: (i) motivo gasto de consumo: implica que la cantidad de dinero a ser guardada, depende del intervalo de tiempo desde que ingresa el dinero hasta que se lo gasta, (ii) motivo negocios: el monto de dinero que se conservará, depende del intervalo de tiempo desde la adquisición de insumos para la producción, hasta que esta pueda ser vendida, (iii) motivo precaución: que se relaciona con las contingencias como son gastos, ‘adquisiciones ventajosas’ o imprevistos propios del negocio⁵³ y (iv) motivo especulación: que es el menos entendido y depende de la tasa de interés. (Keynes, 1965)

En circunstancias normales, la demanda de dinero, para los motivos transacción y precaución, depende de la actividad económica y del nivel de ingresos, mientras que la demanda por especulación depende de los cambios en la tasa de interés. Así obtenemos una relación entre la demanda de dinero y la tasa de interés, debido a los cambios en los precios de los activos financieros y las deudas. Keynes supone una independencia en los grupos de efectivo, separando a la función de la liquidez en:

- L_1 = función de liquidez que depende de la renta total y que determina a M_1 , donde M_1 es el monto de efectivo retenido para satisfacer los motivos transacción y precaución. En otras palabras, L_1 explica la demanda de dinero por motivo transacción y precaución, dependiendo del ingreso Y .
- L_2 = función de liquidez que depende de la tasa de interés y que determina a M_2 , donde M_2 es el monto de efectivo retenido para satisfacer el motivo especulación.

⁵² La teoría keynesiana expone, *ceteris paribus*, que la expansión monetaria reducirá la tasa de interés. Esto a su vez incentivará las inversiones ya que incrementará la capacidad instalada y generará más empleo y ganancias para los negocios. Al mismo tiempo aumentará la renta total con lo que también lo hará el consumo y el ahorro, quedando en las personas decidir la cantidad de dinero en efectivo que desean retener o invertir en activos financieros según la rentabilidad que les puedan producir.

⁵³ Respecto a estos tres motivos, Keynes aclara que dependen del costo y facilidad de obtener efectivo cuando así se lo requiera, evitando mantener efectivo ocioso.

En otras palabras, L_2 explica la demanda de dinero por motivo especulación, dependiendo de la tasa de interés r .

Función de liquidez

$$M = M_1 + M_2 = L_1(Y) + L_2(r)$$

Cuando la autoridad monetaria emite dinero, la cantidad de dinero M , se distribuye tanto para M_1 como para M_2 . A través de la especulación, el crecimiento de la oferta monetaria presiona la reducción de la tasa de interés o lo que es lo mismo, el dinero cuesta menos. Así, los bancos tienen más dinero para prestar, lo cual incrementa la inversión, subsecuentemente la producción y por ende la renta total⁵⁴. (Keynes, 1965) Asimismo, Keynes define a la velocidad de ingreso del dinero como:

$$V = \frac{Y}{L_1(Y)} = \frac{Y}{M_1}$$

Dónde V no es constante y depende “del carácter de la organización bancaria e industrial, de los hábitos sociales, de la distribución del ingreso entre las diferentes clases y del costo real de conservar efectivo ocioso”⁵⁵. (Keynes, 1965, p. 181)

A más de lo observado, la preferencia por la liquidez por motivo especulación M_2 , está influenciada por la incertidumbre que genera saber el valor futuro de la tasa de interés r y no solo por el valor presente de dicha tasa; convirtiéndose r en un factor psicológico, con lo que la cantidad de dinero que crea la autoridad monetaria tendrá ciertos inconvenientes en fijar la tasa de interés: (i) problemas propios de la autoridad monetaria: al restringir sus operaciones a títulos de un tipo en particular, (ii) preferencia por la liquidez absoluta: posibilidad que la autoridad monetaria, a pesar del aumento de dinero en la economía, no pueda disminuir la tasa de interés y aumente la preferencia

⁵⁴ El efecto esperado del incremento de la inversión, es un cambio en la razón entre M_1 y M_2 .

⁵⁵ En caso que los factores anteriores se mantengan constantes en un periodo corto de tiempo, la velocidad del ingreso del dinero será también constante.

por la liquidez⁵⁶, (iii) una crisis económica generalizada que rompen cualquier equilibrio en la tasa de interés y (iv) que la baja en la tasa de interés efectiva sea más lenta que la baja de la tasa de interés pura. (Keynes, 1965)

Estos problemas mencionados pueden hacer que la autoridad monetaria, a través de la emisión de nuevo dinero y la reducción de la tasa de interés, lo cual incentivaría la inversión, aumentando la demanda efectiva⁵⁷, no pueda reactivar la economía del país⁵⁸.

Pensamiento, análisis y críticas de Keynes sobre Gesell

En su obra “Teoría General de la Ocupación, el Interés y el Dinero”, Keynes destina un espacio importante para introducir a sus lectores en la vida y aporte de Silvio Gesell. En su texto resalta que de los economistas académicos, incluyéndose a sí mismo, Irving Fisher es el único que reconoce la importancia de estas obras, a pesar que Gesell contaba con un grupo importante de seguidores. (Schuldt, 1997)

Keynes describe a “El Orden Económico Natural” como un “socialismo antimarxista” ya que “se apoya en la repudiación más que en la aceptación de las teorías clásicas, y en dejar en libertad la competencia en vez de abolirla. Creo que el porvenir aprenderá más de Gesell que de Marx”. (Keynes, 1965, p. 314) De la misma manera recalca que “la necesidad primaria consiste en reducir la tasa monetaria de interés, lo que puede lograrse, según indicó, haciendo que el dinero incurra en costos de conservación del mismo modo que las otras existencias de bienes infecundos”. (Keynes, 1965, p. 315)

⁵⁶ Este efecto se da cuando existen bajas tasa de interés, reduciendo o eliminando el atractivo en las personas a que inviertan en activos financieros.

⁵⁷ El principio de la demanda efectiva establece que la renta total de un país está dada por la demanda total que realiza la sociedad. Si la producción de los empresarios difiere de la demanda de mercado, se produce un incremento en los inventarios, caso contrario parte de la demanda quedara sin ser atendida. (Keynes, 1965)

⁵⁸ El análisis de Keynes muestra que las políticas monetarias pueden ser contrarrestadas por la preferencia por la liquidez. No obstante, existe la posibilidad teórica de que en una sociedad no exista la menor incertidumbre por la tasa de interés futura. En este caso, el aumento de dinero en una economía no sería absorbido por el motivo especulación, con lo que la demanda de dinero con respecto a la tasa de interés, será completamente elástica. (Keynes, 1965)

Keynes realiza importantes reconocimientos a la teoría geselliana, así como también críticas substanciales. La primera es el haber distinguido la tasa de interés y la eficiencia marginal del capital, siendo la primera una manifestación exclusivamente monetaria y la que indica cuanto debe crecer el capital real. Por tanto, Gesell identificó que la tasa de interés no puede ser negativa, sin embargo, no realizó ninguna explicación de este comportamiento, así como también del por qué esta tasa no está determinada por el rendimiento del capital productivo. (Schuldt, 1997) “Esto se debe a que se escapó la noción de preferencia por la liquidez”. (Keynes, 1965, p. 315)

En segundo lugar, hace una crítica sobre la tasa de oxidación plantada por Gesell que ascendía a 5.2% anual (“1 por mil semanario”) (Schuldt, 1997), ya que consideraba que esta debía ser “igual al excedente de la tasa monetaria de interés (fuera de las estampillas) sobre la eficiencia marginal del capital correspondiente a una tasa de nuevas inversiones compatible con la ocupación plena”. (Keynes, 1965, p. 316) Keynes añade que “la cifra correcta, que habría de ser modificada de tiempo en tiempo, solo podría lograrse por tanteo”. (Keynes, 1965, p. 316)

Durante la Gran Depresión, se dieron varios casos de aplicación de monedas complementarias, a los cuales Keynes no debió ser ajeno y “conocía bien la obra Stamp Script de Irving Fisher”. (Schuldt, 1997, p. 163) Si bien Keynes reconoce que “la idea base del dinero sellado es sólida” (Schuldt, 1997, p. 161), solo visualiza la forma de aplicarlo a corta escala, más aun “con los adelantos informáticos, indudablemente la idea geselliana sería mucho más fácil de adoptar”. (Schuldt, 1997, p. 163)

Keynes cree y concuerda con Gesell que el “aspecto rentista del capitalismo” es una etapa transitoria que pronto desaparecerá⁵⁹ y que lo importante “es reducir la tasa de interés hasta aquel nivel en que haya, proporcionalmente a la curva de la eficiencia marginal del capital, ocupación plena”. (Schuldt, 1997, p. 163)

⁵⁹ Keynes lo definió como la eutanasia del rentista, que implica que el capital especulativo esté subordinado al capital productivo.

CAPÍTULO III

OBJETO DE ESTUDIO Y METODOLOGÍA

A lo largo de los capítulos que preceden, hemos visto claramente que el objeto de estudio de esta investigación es el dinero. Pero más allá de una simple descripción de sus características, es importante resaltar su problemática y consecuencias. Salta a la vista que el problema del dinero radica en el atesoramiento (excesivo), seguido de los inconvenientes que genera a nivel socio-económico como son el crédito productivo, distribución de riqueza, entre otros.

Para contrarrestar los inconvenientes que ocasiona el atesoramiento de dinero, se ha analizado la oxidación artificial monetaria como alternativa que permita construir y desarrollar una economía social y solidaria.

De este modo, a la reflexión sobre ¿bajo qué condiciones el atesoramiento de dinero, puede ser un problema?, podemos aportar lo hasta aquí analizado: al menos en el capitalismo, con su régimen de propiedad privada, su lógica de la ganancia, su noción de riqueza y más en general, el conjunto de valores e instituciones sobre los que este sistema se sustenta, tal atesoramiento puede devenir un problema. (Plasencia M. A., 2008, pág. 64)

La propuesta metodológica de esta investigación se basa en el método genealógico o socio histórico, permitiendo conocer y dimensionar el origen, características, utilidad, relaciones sociales y los procesos evolutivos alrededor del objeto de estudio. Si bien el método socio histórico se lo puede entender en una relación más directa con la antropología, no es menos cierto que el dinero, atravesando el mercado, juega un papel fundamental en toda escala económica. Alberto Acosta decía:

Hablar de la importancia de la historia en la economía resulta innecesario. Esta ciencia no puede entenderse despojada de todo contenido histórico. [...] si aceptamos que la economía es una ciencia social y que la historia estudia la realidad social en el tiempo, teniendo presente las exigencias del presente, estamos frente a una revisión de la evolución de la sociedad [...] con énfasis en los aspectos económicos. (Acosta, 1995)

La elección de esta metodología se fundamenta en que la mayoría de información obtenida actualmente en los estudios sociales, se lo realiza sin considerar la historia y los consecuentes cambios que se producen en un determinado espacio y tiempo:

[...] si no hay historia, si el presente de la vida social es contemplado al margen de la tensión existente entre el pasado y el futuro, si no hay cambio social, tampoco hay esperanza de superar el actual escenario neoliberal que se ha impuesto en nuestras sociedades [...] (Álvarez-Uría, 2008)

Por otra parte, en este punto resulta casi evidente para el lector haber develado la ‘magia’ que envuelve al dinero. Posiblemente el desconocimiento histórico es el que nos hace pensar que el dinero siempre ha estado presente o que es intrínseco al ser humano, empero, sabemos que esto no es cierto.

Entonces, si consideramos al dinero como una forma histórica, no natural, que se encuentra en constante transformación, la metodología seleccionada permitirá realizar un recorrido histórico del uso de dinero y su viabilidad económica y social, independientemente de las formas que haya adoptado en el tiempo. Lo que buscaremos es un mecanismo monetario que permita a las clases populares y personas en general acceder al sistema bancario y a créditos productivos, previniendo el problema ya planteado del atesoramiento excesivo de dinero.

Por lo tanto, basándonos en los principios anteriormente expuestos, la presente investigación está compuesta de: (i) una sección histórica que permite entender las relaciones sociales y evolución del dinero hasta nuestros días, (ii) una explicación teórica sobre la oxidación monetaria, (iii) un apartado descriptivo (motivos, mecanismos, emisión, uso y circulación) de las experiencias históricas y contemporáneas de dineros alternativos y (iv) los aciertos y limitaciones del uso de una moneda oxidable desde la visión de la Economía Social y Solidaria.

Experiencias históricas en el uso de dineros alternativos

Existen varios trabajos académicos que han estudiado el esquema, circunstancias y uso dineros alternativos en diferentes lugares del mundo. Margarit Kennedy, Bernard Lietaer y John Rogers en su libro “People Money” analizan y recogen datos históricos y contemporáneos sobre las experiencias del uso de dineros alternativos como WIR en Suiza, Wörgl en Austria, Chiemgauer en Alemania, SOL-Violette en Francia, Ithaca Hours en Estados Unidos, entre otros.

Yasuyuki Hirota en su trabajo “Monedas complementarias como herramienta para fortalecer la economía social”, analiza las experiencias de dineros alternativos utilizados en Europa y América desde un enfoque diferenciador de las características que tienen este tipo de dinero. Estas características particulares de cada dinero, se enfocan siempre en crear y estimular una economía social y solidaria.

Así, es importante notar que existen diversos autores que han estudiado el uso de dineros alternativos que promueven la creación de una economía social y solidaria o simplemente más justa, en donde prime el ser humano sobre el capital. Algunos de estos autores son: Laura Collin Harguindeguy, Guadalupe Mántey, Thomas H. Greco, Jr., Jürgen Schuldt, entre otros.

La Sociedad de intercambio Wära y el caso de Schwanenkirchen

A finales de 1929, cuando la crisis económica mundial se sentía fuertemente en Europa, Hans Timm y Helmut Rödiger, basados en la propuesta de Gesell, fundaron en Erfurt, Alemania, la “Sociedad de intercambio Wära”. Esta asociación de carácter privado, buscaba dinamizar la economía a través del fomento en el intercambio de bienes y servicios. (Tóth, 2011)

Luego de dos años de su aparición, eran miembros de esta sociedad más de 1000 empresas y aceptaban pagos con este dinero alternativo. Las empresas que conformaban esta sociedad eran diversas, panaderías; tiendas de alimentos saludables; peluquerías; floristerías; restaurantes; tiendas con productos eléctricos; productos artesanales;

librerías; etc., y era común ver en los escaparates de las empresas el anuncio “Aquí se acepta Wära”.

Tanto personas como empresas, comenzaron a utilizar este dinero para pagar sueldos, así como para comprar y vender productos, llegando a reemplazar, al menos parcialmente, el uso del *Reichsmark*.⁶⁰ (Onken, 1997)

Esta asociación, estaba encargada de la emisión de *bonos Wära* y existían denominaciones de 1/2, 1, 2, 5 y 10. La moneda entró en circulación casi al mismo tiempo que se produjo la Gran Depresión en los Estados Unidos y tenían su equivalente 1 a 1 con el *Reichsmark*. En el anverso de los billetes o bonos, se podía observar el valor nominal, mientras que en el reverso existían casilleros en los cuales debían incorporarse cada fin de mes una estampilla, la cual permitiría que el bono mantenga su valor nominal. El costo de la estampilla era del 1% del valor del billete. (Schuldt, 1997)

Gráfico 3

Anverso y reverso de billete 1 Wära



⁶⁰ *Reichsmark* era la moneda oficial alemana entre los años 1924 y 1948. Para 1929 la devaluación de la moneda alemana era tal que su cambio era de 4.2 billones por 1 dólar americano. (Lietaer, 2013)



Fuente: <http://www.coincommunity.com/>

La idea de incorporar estampillas de manera mensual era el introducir una oxidación artificial al dinero, previniendo que las personas lo atesoren por el costo que implicaba guardarlo, generando a su vez que la moneda esté en constante circulación.

Otra característica del *Wära* era que tenía registrada la fecha de emisión por lo que al cumplirse un año de su emisión, el portador del billete podía cambiarlo por un nuevo bono sin ningún costo o a su vez podía cambiarlo por el equivalente en *Reichsmark*. También era posible cambiar el bono por la moneda oficial antes de la fecha de vencimiento de un año, pero debía pagarse un impuesto del 2%. (Schuldt, 1997)

No fue hasta finales de 1930 que el *Wära* tomo importancia a nivel internacional. En el distrito de Schwanenkirchen, ubicado en el estado de Baviera, existía una pequeña mina de carbón en quiebra desde 1927. Esto se debía principalmente a que las minas inglesas habían obtenido ventajas competitivas en el mercado mundial desde mediados de los años veinte, agravándose más la situación de la localidad con la crisis económica mundial. (Onken, 1983) El ingeniero en minas Max Hebecker adquirió la mina en una subasta.

A pesar de querer invertir en esta mina y generar empleo, Hebecker no pudo obtener los fondos requeridos para poner en funcionamiento la mina de las instituciones

financieras tradicionales, por lo que acudió a la “Sociedad de intercambio Wära”, obteniendo recursos por 50000 Wära. De esta forma, inició la operación y se contrató a sesenta mineros, a quienes su sueldo se cancelaba 90% en Wära y la diferencia en *Reichsmark*. (Onken, 1983)

La desconfianza inicial de los habitantes de la ciudad al uso de esta moneda fue aplacada cuando Hebecker abrió una tienda de bienes y servicios perteneciente también a la Sociedad de intercambio Wära, haciendo reaccionar al resto de empresas locales y promoviendo la aceptación de este medio de pago en la localidad.

La circulación de capital hizo que esta ciudad y sus alrededores se desarrollen a pesar de la crisis económica mundial, llamando la atención de muchos lugares de Alemania y del mundo. Tal fue el éxito de este dinero oxidado, que en 1931 el denominado movimiento de economía libre, *Freiwirtschaft*, se había extendido por todo el país y contaba con más de 2000 empresas asociadas. (Schuldt, 1997)

Como era de esperarse, el éxito de este dinero levantó sospechas en el Banco Central de Alemania, temiendo que la moneda de curso oficial terminara siendo reemplazada por el Wära. Por lo tanto, el 30 de octubre de 1931, el Ministro de Finanzas alemán, Hermann Dietrich, prohibió mediante decreto el uso de cualquier dinero no oficial, con lo cual desapareció la circulación del Wära en la ciudad de Schwanenkirchen y el resto de ciudades alemanas. (Onken, 1983) Esta prohibición generó nuevamente el cierre de empresas, despidos de empleados y el retorno de la crisis imperante de la época.

A pesar de su desaparición, el caso Wära resultó fundamental como modelo a seguir en otros experimentos que se dieron en Alemania y otras partes del mundo, (Schuldt, 1997) y es una muestra fehaciente de que es posible la creación de dinero alternativo.

El caso del Wörgl

En el año de 1932, los efectos de la Gran Depresión, en especial el desempleo y extrema pobreza, se sentían en casi todo el mundo y la región de Wörgl en Austria no era la excepción. La población de esta ciudad se estimaba en 4200 habitantes y el desempleo había alcanzado las 400 personas y en los alrededores de la ciudad, este número llegaba a 1100. (Schuldt, 1997)

Los principales representantes de la comunidad y el alcalde Michael Unterguggenberger⁶¹, llegaron a la conclusión que la crisis local estaba relacionada con la falta de circulación de dinero oficial. En otras palabras, la acumulación de dinero oficial ocasionaba la reducción en las ventas, generando a su vez desempleo. En este contexto, las autoridades políticas de Wörgl y su alcalde, decidieron introducir una moneda local paralela, con la expectativa de reactivar la economía de la región a través de estimular el flujo de dinero y mercancías. (Senf, 1996)

Debido a que la ciudad necesitaba la ejecución de proyectos como repavimentación, distribución de agua, entre otros, y contaba solo con 40000 chelines que resultaban insuficientes para la ejecución de las obras, se depositó en un banco local el dinero como respaldo para la emisión de 32000 nuevas monedas selladas. (Schwarz, 1951) Esta reactivación económica se complementaría con un programa de obras públicas que sería financiado con este nuevo dinero.

Inicialmente se pagó los salarios de los empleados municipales con los denominados *Wörgler Schilling*⁶². En este proyecto participaron también algunas empresas privadas y en corto tiempo la aceptación de la moneda se había extendido a casi todo ámbito de la localidad. (Schwarz, 1951)

A causa de que esta moneda emergente perdía su valor con rapidez, por su proceso de depreciación artificial u oxidación, la velocidad de circulación de dinero fue

⁶¹ El alcalde de la ciudad estaba familiarizado con la propuesta de Silvio Gesell y las experiencias de la “isla de Wära” (Schuldt, 1997)

⁶² Los *Schilling* o chelín austriaco era la moneda oficial de Austria hasta la introducción del Euro. El dinero conocido como Wörgl se denominaron “Constancias o Certificados de Trabajo” (Schuldt, 1997)

cada vez mayor⁶³. Tan exitoso resultó ser este experimento que en el transcurso de un año, el desempleo se había reducido en un 25%, mientras que en el resto del mundo seguía aumentando. (Senf, 1996)

Su funcionamiento era sencillo. Cada billete disponía de 12 casilleros, que representaban a los meses del año. Al inicio de cada mes, para evitar que el billete pierda su valor nominal, debía incorporarse una estampilla que tenía un costo del 1% del valor nominal del billete. Por ende, el poseedor de este tipo de dinero lo gastaba rápidamente para evitar incurrir en el costo de la estampilla. (Schwarz, 1951)

Finalizado el año y si el billete tenía todas las estampillas, podía ser canjeado sin costo alguno por otro de igual denominación. También era posible, antes de finalizar el año de vigencia de estos certificados, canjearlo por chelines, para lo cual se pagaba una ‘multa’ del 2% del valor nominal.

En el primer año de funcionamiento de este dinero, los 32000 certificados dieron 463 vueltas en el sistema, lo que permitió generar ventas por 14.8 millones de chelines. Además, solo con la emisión del nuevo dinero, se logró recaudar 3840 chelines que corresponde al 12% de la emisión primaria, beneficiando a la colectividad y no quedándose este dinero en pocas manos. (Schuldt, 1997)

Tal fue el éxito de la implantación del *Wörgler Schilling* que a este proyecto se lo denominó el “milagro del Wörgl”. En enero de 1933, un proyecto similar fue puesto en marcha en la ciudad de Kirchbichl. (Schwarz, 1951) Para esa época, el alcalde Michael Unterguggenberger, “dictó una conferencia en Viena, dirigida a 170 alcaldes austriacos, los que expresaron su intención de seguirlo en ciudades y pueblos, al considerar la experiencia una valiosa ‘consigna para salvar a Austria’”. (Schuldt, 1997, p. 44)

Justamente, este evento produjo pánico en las autoridades monetarias, por lo que el 5 de enero de 1933, el Banco Central de Austria dictaminó la prohibición de emitir

⁶³ La velocidad de circulación era de aproximadamente 13 veces más que la de los chelines. (Tóth, 2011)

dinero alternativo. A pesar de las demandas en contra del Banco Central, la medida se hizo efectiva, en su totalidad, el 15 de noviembre del mismo año convirtiéndose en delito penal la emisión de cualquier moneda no oficial. (Schwarz, 1951)

Es importante recalcar que la circulación rápida de dinero puede entenderse como un factor que generaría inflación. Sin embargo, esto no es cierto ya que las personas solo pueden gastar el dinero proveniente del ingreso del trabajo y la producción, es decir, por la creación de valores reales. Para el caso de sistemas tradicionales de dinero, existe efectivamente un desborde por circulación, debido a que el dinero puede ser acumulado sin restricción. (Senf, 1996)

Gráfico 4

Anverso y reverso de billete Wörgl

(1 chelín, 5 chelines y 10 chelines)



Fuente: <http://www.muenzenwoche.de/>

Dinero comunitario contemporáneo

Ithaca Hours

En noviembre de 1991, en la escuela *Ivy League* de la Universidad de Cornell en el estado de Nueva York, se lanzó un experimento para aplacar el desempleo de la ciudad

de Ithaca. Su creador, Paul Glover, buscaba que el dinero permaneciera en la ciudad y de esta manera fomentar la economía local. (Lietaer & Dunne, 2013)

Durante una investigación realizada en 1989, Glover observó una nota denominada “Hora”. Este dinero correspondía a una industria británica del siglo XIX en donde el empresario Robert Owen lo emitió para que sus empleados lo gastaran en su tienda de campaña. Sin embargo, Owen había basado su idea en las notas denominadas “Time Store”, creadas en 1827 por Josiah Warren. (Nieves, 1996)

Con este principio, Glover diseñó el nuevo dinero o notas, las cuales tienen seis denominaciones (1/10, 1/8, 1/4, 1/2, 1, 2 horas) y donde cada hora Ithaca representa una hora básica de trabajo. (Greco, 1994) Además, el precio de cada hora se estableció en 10 dólares norteamericanos, valor que fue considerado a partir del costo promedio de la hora de trabajo en el condado de Tompkins. (Nieves, 1996)

El funcionamiento de esta moneda es sencillo. Una hora Ithaca corresponden a 10 dólares por lo que sus denominaciones pueden ser fraccionadas con esta base, por ejemplo 1/8 hora Ithaca equivale a \$1.25 USD. Para conseguir este dinero, los miembros de la red que se comprometen a aceptar este medio de pago en forma total o parcial, reciben un bono de cuatro horas como ‘recompensa’ por su participación y pueden gastarlo ya sea con los demás miembros de la red o fuera de ella.

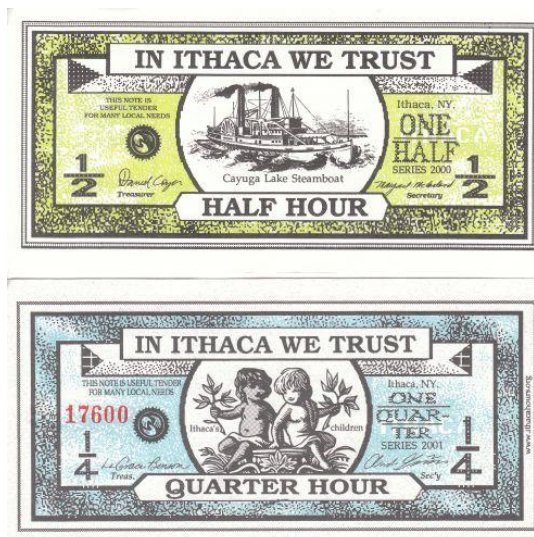
Cuando alguien quiere ofertar bienes o servicios, publica su anuncio en un directorio y a cambio recibe dos horas Ithaca y anualmente cuando se renueva el directorio, se reciben otras dos horas. Estas notas también están disponibles para quienes trabajan en establecimientos que las aceptan. Estas personas pueden recibir parte de su salario con este dinero para lo cual deben llenar un formulario de solicitud. Otras formas de conseguir “Horas” es mediante el cambio directo de dólares o simplemente aceptar el dinero en una venta de garaje o al prestar un servicio. (Ithaca Hours, 2009)

El control de la emisión monetaria está a cargo de “The Circulation Committee of Ithaca HOURS, Inc.” y es impreso en papel de alta calidad que incluye impresiones gráficas en bajo relieve y un número de serie que dificulta su falsificación. (Lambert, 2006)

En la actualidad este dinero sigue siendo utilizado por miles de personas y por todo tipo de empresas para comprar bienes y servicios y al igual que el resto de dineros comunitarios tiene su respaldo en la confianza de la gente. Su uso es libre y las empresas realizan préstamos utilizando esta moneda sin cobrar intereses. Los préstamos realizados oscilan entre valores de \$50 y \$30000. (Lietaer & Dunne, 2013)

Gráfico 5

Anverso de billete 1/2 y 1/4 Ithaca Hours



Fuente: <http://www.coincommunity.com/>

El Banco WIR en Suiza

El 16 de octubre de 1934, a raíz de la Gran Depresión, 16 personas fundan en Zúrich, Suiza, la red de cooperación económica *WIRtschaftsring Genossenschaft* de donde toma su nombre esta moneda alternativa. Esta cooperativa, basada en los principios de Gesell, tenía como objetivo proporcionar créditos baratos y mejores rendimientos financieros a sus asociados. (Hirota, 2008)

A partir de 1936, el WIR adquiere condición de banco y pasa a ser regulado por la Comisión Suiza de Bancos Confederados. La ley de bancos de este país, establece una relación entre activos y patrimonio con lo que los préstamos están limitados. Este dinero que se encuentra dentro del denominado dinero social, está respaldado por mercancías, en el sentido que toda transacción realizada con esta moneda se respalda en el intercambio de bienes y servicios.

Desde mediados de los años 60 hasta inicios de los 70, este banco pasó su mayor crisis cuando varios de sus miembros, aprovechándose del sistema, ofertaban productos de baja calidad con precios altos. También, el dinero WIR se lo ofertaba en el periódico con descuentos de hasta 30%, afectando gravemente su imagen. Con el fin de prevenir el mal uso de este dinero, se prohíbe negociar las cuentas WIR en el mercado, sancionando a los miembros hasta con la revocación. (Wüthrich, 2004)

A partir de 1998, la cooperativa WIR cambio su nombre por Banco WIR y desde el año 2000, personas individuales pueden utilizar este banco como cualquier otro del sistema financiero suizo, presentando también su servicio de banca electrónica. (Hirota, 2008) Actualmente, esta institución financiera se enfoca en fortalecer las PYMES locales, otorgando créditos con bajas tasas de interés, permitiendo generar inversiones y mejorar su productividad. (WIR Bank, n.d.)

El crédito WIR se crea cuando el banco emite su propio dinero para ser utilizado por sus miembros como medio de intercambio de bienes y servicios, es decir, un crédito para aquel que vende y un débito para quien compra. (Hirota, 2008) También se crea el dinero de la forma tradicional, esto es, cuando se realiza un préstamo con las garantías estándar, se emite dinero WIR en la cuenta del solicitante y los pagos pueden realizarse un tanto por ciento en WIR y el restante en francos suizos. Los francos suizos pueden ser canjeados en cualquier momento por francos WIR. Los francos WIR solo pueden gastarse en bienes y servicios ofertados por los miembros o en el pago de préstamos y no está permitido cambiar francos WIR por francos suizos.

La diferencia con la banca tradicional, radica en que la creación de dinero no se da por autorización estatal, sino por la estructura del contrato que firma el prestatario y la voluntad comunitaria de aceptarlo como medio de pago. De esta manera, quien solicita un préstamo, intercambia el dinero con bienes o servicios de un miembro de la cooperativa y este a su vez replica el comportamiento con otros miembros. (Wüthrich, 2004)

El dinero WIR tiene una relación uno a uno con el franco suizo y los créditos otorgados pagan una tasa de interés considerablemente baja. Estas ventajas generan interés en las personas y empresas, que cada vez participan en mayor número de este sistema, existiendo incremento en las transacciones realizadas y por consiguiente en sus ventas. (Hirota, 2008)

El banco tiene agencias alrededor de toda Suiza y ofrece inversiones, créditos hipotecarios, cuentas de ahorro y corriente para sus afiliados, ya sea en francos suizos o en WIR. Cuenta además con una oficina central ubicada en Basilea (WIR Bank, n.d.), encargada de contabilizar las transacciones realizadas, al igual que se realiza en el sistema LETS. (Schuldt, 1997)

Para el año 2012, el balance total del banco WIR superó los 4 mil millones y para en el año 2013, el capital social aumentó a 18.56 millones de CHF⁶⁴ (WIR Bank, n.d.), con lo cual se ha convertido en un sistema monetario complementario que ayuda a absorber el impacto de las crisis económicas. (Hirota, 2008)

Chiemgauer en Alemania

Alrededor del año 2001 se comienza a promocionar con fuerza las monedas regionales⁶⁵ complementarias. Como hemos visto, son propuestas que no buscan reemplazar las monedas locales sino complementarlas. Este dinero se define como un sistema monetario privado con validez regional, sin fines de lucro y que es aceptado por sus

⁶⁴ Estándar ISO 4217 para los francos suizos. http://www.iso.org/iso/home/standards/currency_codes.htm

⁶⁵ El término alemán para las monedas regionales es *Regionalwährung*, *Regiogeld* en inglés y *Regio* en español.

participantes. (Thiel, 2012) La propuesta es Regiones en Europa, que preserven y respeten las diferencias culturales dentro de un proceso vigente de globalización⁶⁶.

Esta moneda fue lanzada en el año 2003 en la región de Prien am Chiemsee, Baviera, Alemania. Su nombre fue tomado de Chiemgau, una región aledaña a Chiemsee y su propuesta es fomentar la economía local a través del comercio:

Fue fundada por las alumnas de una escuela Waldorf⁶⁷ bajo la supervisión de Christian Gelleri, profesor de economía, cuando ellas estuvieron interesadas en implementar un sistema tras conocer la teoría de monedas complementarias. Se emiten billetes de 1, 2, 5, 10, 20 y 50 Chiemgauers (equivalentes al euro) (Hirota, 2012, p. 12)

En su primer año, solo un pequeño grupo de empresas y 130 personas eran miembros de esta comunidad. Aun así, los miembros estaban dispuestos a pagar el 5% de impuestos sobre todas las transacciones. El 60% del monto de impuestos recaudado sirvió para construir un nuevo salón deportivo. (Kennedy, Lietaer, & Rogers, 2012)

En el 2010, la moneda generó una facturación total de 5145619 *Chiemgauer* que representó un incremento del 28% en comparación al año previo. Para el año 2012, existían 525868 *Chiemgauer* en circulación y la asociación estaba conformada por 596 empresas y 232 asociaciones. (Hirota, 2012)

Las personas que quieren participar de este sistema deben unirse a la “Asociación Chiemgauer”, en donde reciben una tarjeta para realizar pagos electrónicos. Se puede recargar la tarjeta comprando la moneda con euros o recibiendo pagos por bienes y servicios de otros que poseen esta moneda.

Cada vez que se pone en circulación un *Chiemgauer*, las asociaciones ganan 3% del monto como comisión, con lo cual costean y apoyan sus propios gastos y los gastos de los grupos de caridad a los que pueden transferir el dinero. Sin embargo, este último

⁶⁶ En la actualidad hay alrededor de 30 propuestas de Regio, de las cuales sobresale el *Chiemgauer*.

⁶⁷ “Se trata de primarias y secundarias cuyo currículo se basa en la pedagogía propuesta por Rudolf Steiner (1861 - 1925), fundador de la antroposofía.” (Hirota, 2012, p. 12)

grupo tiene restricción de cambiar los *Chiemgauer* por euros. Para el caso de los comercios que aceptan esta moneda, pueden cambiarla por euros, pagando 5% de comisión, distribuidos 2% en gastos administrativos y el restante se destina como beneficio para la asociación vendedora.

La moneda busca fortalecer la economía local, equilibrar el poder adquisitivo en la región donde se utiliza este dinero, crear mayor cooperación, ayudar a consolidar los lazos sociales y generar un comportamiento responsable y sostenido entre los consumidores. (Thiel, 2012) Cabe anotar que el *Chiemgauer* es una moneda a la que se ha introducido oxidación. Por lo tanto, debe sellarse cada tres meses para mantener el valor. El costo de la estampilla es del 2% del valor nominal del billete. (Hirota, 2012)

Desde febrero de 2010, se comenzó a realizar préstamos para microcréditos y se implementó el sistema de pagos electrónicos. (Kennedy, Lietaer, & Rogers, 2012) Es importante notar que estos préstamos exigen una devolución total del préstamo, mientras que las pequeñas y medianas empresas están exentas de la devolución del IVA.

El otorgar préstamos en esta moneda permite el aumento de la masa monetaria de este dinero alternativo, generando mayores ingresos a la asociación *Chiemgauer* y propiciando las siguientes ventajas en los miembros:

- Anima y facilita más emprendimientos por la devolución total de las tasas de interés
- Más creación monetaria en *Chiemgauer* en un proceso independiente del euro
- Un paso para adelante para la creación de una economía sostenible que no se dependa del crecimiento económico, ya que la asociación *Chiemgauer* es una entidad sin fines de lucro que no necesita acumular excedentes. (Hirota, 2012, p. 14)

Gráfico 6

Anverso de billete 1, 2, 5, 10, 20 y 50 Chiemgauer



Fuente: www.refdag.nl

Banco Palmas

En enero de 1998 se fundó en los suburbios de Fortaleza, del estado brasileño Ceará, una iniciativa de dinero alternativo denominada Banco Palmas. El proyecto inicio con el apoyo de 1000 dólares por parte de la ONG *Cearah Periferia*.

El banco está enfocado en el desarrollo comunitario a través de la creación de fuentes de empleo, mediante el apoyo a la producción, consumo e integración de los grupos organizados de la comunidad. (dos Santos Oliveira, et al., 2007) Para seguir fomentando el desarrollo, este banco ha fomentado la creación de ferias de comercio e intercambio, así como tiendas comunitarias que utilizan su moneda llamada “Palmas”. Esta moneda solo tiene valor en la localidad de Palmeiras y no puede utilizarse en ningún otro lugar.

El Banco Palmas es completamente administrado por personas de la localidad quienes deciden las políticas que rigen el banco, los préstamos para microcréditos y el manejo de su moneda. (Kennedy, Lietzer, & Rogers, 2012) Los servicios financieros

ofertados por el Banco Palmas, se los realiza en moneda oficial⁶⁸ o en su moneda social y tienen una menor tasa de interés que los bancos tradicionales. A más de brindar cursos de capacitación y fomentar los emprendimientos, el Banco Palmas ofrece los siguientes servicios (Hirota, 2012):

- 1) Microcrédito para producción, comercio y servicio: hasta 1000 reales con tasa de interés de 0,5% a 3% mensual.
- 2) Tarjeta de crédito “Palmacard” con cupo de hasta 100 reales. Es aceptada únicamente dentro de la comunidad y no se cobra ninguna tasa de comisión por este servicio.
- 3) Microcrédito para mujeres: el banco financia a mujeres en situación precaria.
- 4) Palmacasa: es un servicio orientado a ayudar a que las personas mejoren su vivienda.

La moneda social Palmas está respaldada por Reales y entre sus características básicas para prevenir la falsificación están un número de serie y un código de barras. Además, los comerciantes pueden cambiar sus Palmas por Reales. (Hirota, 2012) Su tasa de cambio es de 1 a 1 con el real brasileño. (Palmas, n.d.)

Gráfico 7

Anverso de billete 10 centavos y 5 Palmas



⁶⁸ La moneda oficial de Brasil es el Real (R\$). su código ISO corresponde al 4217.



Fuente: www.bancopalmas.org.br

Nuevas tendencias. Las criptomonedas

Sin lugar a dudas una de las innovaciones más notables relacionadas con el dinero es el dinero digital o criptomoneda. Como ya hemos visto, a raíz de la desaparición del patrón oro, la mayoría de economías mundiales emiten papel moneda fiduciario, que se basa en la fe pública de que los gobiernos, a través de sus bancos centrales, no aumentarán la oferta monetaria con demasiada rapidez. (Yermack, 2013)

Del grupo de las denominadas criptomonedas, el bitcoin es la más representativa en la actualidad y su protocolo fue publicado en el 2008 por Satoshi Nakamoto. El 3 de enero de 2009 comienza a funcionar la red P2P de los bitcoins⁶⁹. (Reid & Harrigan, 2013). Freicoin es otra criptomoneda que como particularidad incorpora el concepto de *demurrage*, propuesto por Silvio Gesell, que como se ha visto, es un costo por guardar el dinero. Hoy en día es difícil saber el número de monedas digitales que existen alrededor del mundo⁷⁰.

El dinero digital busca ‘superar las fallas’ que tienen el dinero fiduciario o el dinero basado en oro. Básicamente, el algoritmo matemático de los bitcoins procura una provisión determinística de la tasa de crecimiento que debe tener la moneda, evitando la

⁶⁹ Las transacciones en una red *peer-to-peer* son directas entre dos computadores, sin intermediarios.

⁷⁰ La página <http://coinmarketcap.com/>, que registra las cotizaciones bursátiles de las monedas virtuales en el mundo, registra a la fecha 282 monedas diferentes, siendo la más importante bitcoin. (Crypto-Currency Market Capitalizations, n.d.)

manipulación en el suministro de monedas virtuales. (Yermack, 2013) El dinero digital puede obtenerse de las siguientes maneras:

- 1) Minería de datos: es el proceso en el cual un computador es programado para resolver algoritmos matemáticos. Una vez resueltos se compite con otros computadores para generar el número que la red de bitcoins está buscando. Si se encuentra este número se obtiene una recompensa de 25 bitcoins. Este proceso tiene como desventaja el alto consumo de energía y un cierto nivel de conocimiento en computación.
- 2) Intercambio monetario: es el cambio de una moneda por bitcoins. Es importante notar que los bitcoins no tienen valor intrínseco, por lo que se autorregula según la oferta y la demanda. La siguiente grafica muestra la volatilidad de los últimos 180 días de esta moneda, llegando el 23 de noviembre de 2013 a su máximo histórico de \$1051,55 dólares.

Gráfico 8
Capitalización bursátil de bitcoin a 180 días⁷¹



Fuente: <http://coinmarketcap.com/>

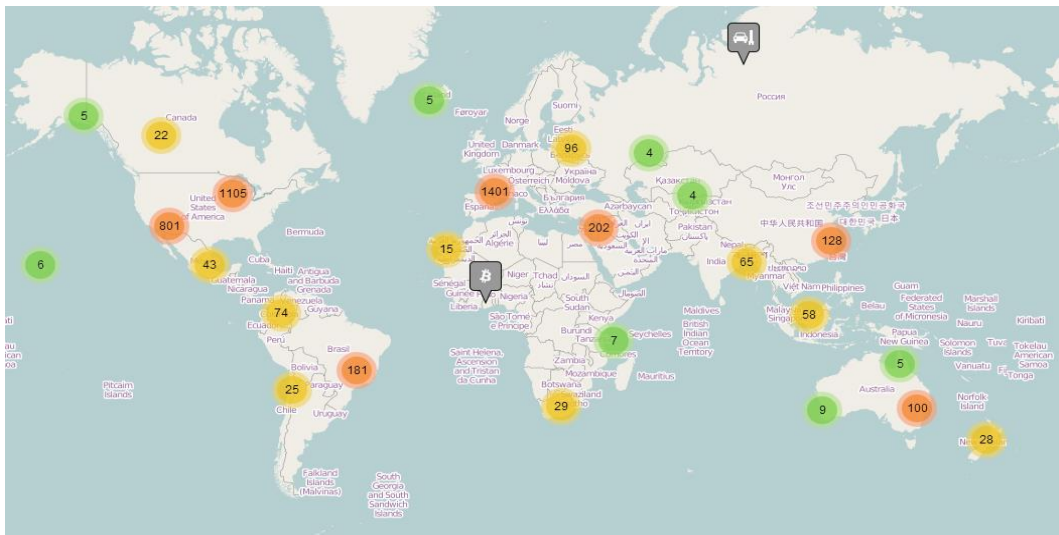
- 3) Intercambio comercial: es la compra y venta de bienes y servicios utilizando este medio de pago. Aunque es difícil conocer el número de establecimientos que

⁷¹ Tomado el 18 de mayo de 2014

aceptan este medio de pago alrededor del mundo, la página <http://coinmap.org/> registra una gran cantidad de establecimientos a lo largo del planeta.

Gráfico 9

Número de establecimientos en el mundo que aceptan bitcoin⁷²



Fuente: <http://coinmap.org/>

Otra forma de obtener bitcoins es mediante contribuciones o donativos que puede realizar cualquier persona alrededor del mundo, por ejemplo, una contribución por haber escrito un manual en línea. (Rogojanu & Badea, 2014)

Nótese que este tipo de monedas solo existen en el ciberespacio, pero pueden ser utilizadas en el mundo real para el intercambio de bienes y servicios y al utilizar el internet como medio de propagación, no tienen fronteras. Para realizar cualquier transacción se debe disponer de una billetera virtual a la cual se envían los fondos. Haciendo una analogía del proceso de intercambio, es como enviar un correo electrónico. (Draper, 2013)

Las diferencias que existen entre el dinero virtual y los medios de pago tradicionales, radican en que las transacciones realizadas en esta red no son rastreables y son completamente anónimas, así como la completa ausencia de intermediarios, con lo

⁷² Tomado el 18 de mayo de 2014

que se eliminan cargos adicionales por envío y recepción del dinero a cualquier lugar del mundo.

Otra particularidad es que una vez hecha la transacción, esta no puede reversarse. (Rogojanu & Badea, 2014) Justamente, esta particularidad es una de las principales polémicas alrededor de este tipo de monedas, ya que han sido utilizadas para comercio ilegal como tráfico de drogas, prostitución infantil, robos, apuestas ilegales, entre otros. (Krugman, 2003)

Otro factor que ha puesto a este dinero en controversia es que se trata de una moneda descentralizada, esto es, que no tiene respaldo de ningún Estado o Banco Central de ningún país. (Guttman, 2014) Esta característica dificulta su regulación, cobro de impuestos y el consiguiente temor de Estados y bancos, a perder el monopolio de la emisión monetaria, por lo que algunos países en el mundo como Rusia y China han decidido prohibir su uso.

Además, por su volatilidad, muchas personas entre economistas, financieros, políticos y otros, lo han denominado como otra burbuja especulativa; aunque su principal motivo para argumentar esto es que los bitcoins son una mercancía⁷³ y no una moneda. Así que, cuanto más se convierta en una mercancía, menos útil será como moneda. (Salmon, 2013) Para Paul Krugman, “una moneda debe ser a la vez un medio de intercambio y un almacenamiento razonablemente estable de valor”. (Krugman, 2013) Por lo tanto, califica a los bitcoins como ‘malvada’ y como una burbuja financiera.

Venado Tuerto. Una perspectiva empírica.

Venado Tuerto es una ciudad de la provincia de Santa Fe, República Argentina. Dedicada mayormente a la producción agropecuaria, registra un gran desarrollo en cuanto a su industria agroalimentaria. En esta ciudad, se fundó el Club del Venado

⁷³ Un estudio de Goldman Sachs señala que los bitcoins deberían situarse entre una moneda y un commodity. (Shieber, 2014)

Tuerto en noviembre de 1999, que consiste en una asociación de personas que realizan el intercambio comercial a través del truque⁷⁴ y constituye uno de los casos emblemáticos de aplicación y uso de una moneda social oxidable.

Desde 1976, Argentina impuso un régimen de acumulación neoconservador, el cual termina su cimentación en la década de los 90. Si bien en un inicio la inflación era controlada, lo cual permitió ‘ocultar’ los efectos del modelo, para finales de 1990, se registraba un alarmante incremento de desempleo y pobreza generalizada⁷⁵.

Es importante notar que del 27 de marzo de 1991 y durante 11 años, se promulga en Argentina la Ley de Convertibilidad del Austral, auspiciada por el entonces Ministro de Economía Domingo Cavallo, bajo la presidencia de Carlos Menem, ley que procuraba una relación cambiaria de 10000 a uno entre la moneda argentina (el austral que posteriormente sería reemplazado por el peso convertible) y el dólar norteamericano respectivamente.

Este sistema de convertibilidad registra dos etapas principales: (i) uno de liquidez y (ii) un proceso de iliquidez, que contribuyó al apareamiento y fomento de monedas paralelas a la de curso legal. El lunes 3 de diciembre de 2001 comenzó a regir el congelamiento de depósitos bancarios, evento conocido como corralito, mediante el cual se procuraba detener la salida de capitales, generando confianza en la ciudadanía.

El efecto de esta medida fue contrario al esperado, produciendo descontento y protestas sociales, que inclusive cobraron la vida de varias personas. “En pocas semanas se sucedieron 5 presidentes, se declaró el default de pagos exteriores, se abandonó la convertibilidad, y la moneda oficial se depreció”. (Plasencia M. A., 2011, p. 44)

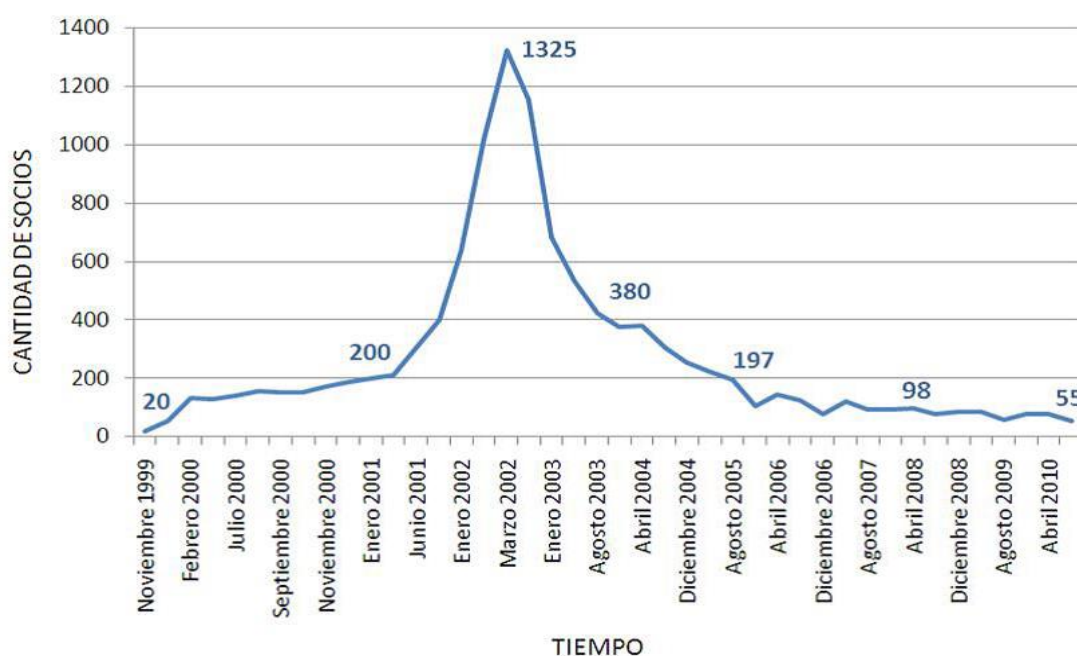
⁷⁴ “El Trueque en Argentina, no fue trueque -en sentido técnico- más que en sus primeros meses de vida luego de los cuales se implementó el uso de una [...] moneda social [...] como facilitadora de los intercambios. (De Sanzo, 1998)

⁷⁵ “Los datos del INDEC señalan que el último año de crecimiento económico [...] es 1998. El PBI cayó 3,4% en 1999, 1% en 2000, 4,45 % en 2001 y 11% en el 2002. [...] la tasa de desempleo que había superado los dos dígitos a partir de 1994, se eleva hasta alcanzar el 22% en el 2002, mientras que la pobreza alcanza en dicho año al 54% de la población. Luego comienza a descender volviendo a ser de un dígito a partir del tercer trimestre del 2007.” (Plasencia M. A., 2011)

Mientras esto sucedía, las monedas sociales tomaban fuerza y se expandían a lo largo de la nación y se estima que entre 1998 y 2002, el total de participantes de estas monedas pasó de 5500 a 2500000, llegando en un momento a participar directa e indirectamente más de 6000000 de personas. (Hintze, Sabaté, & Coraggio, 2003)

Gráfico 10

Evolución de la moneda social Venado Tuerto, según número participantes



Elaboración: María Adela Plasencia

Fuente: Administración del Trueque de Venado Tuerto (Plasencia M. A., 2011, p. 44)

La organización Venado tuerto, buscaba dinamizar la economía local en base a la propuesta de Silvio Gesell, incorporando una oxidación artificial sobre la moneda, dinero que se denominó “Puntos”, resaltando que se trata de una moneda fiduciaria, es decir, que se basa en la confianza. Los puntos toman fuerza cuando la municipalidad local los aceptó como medio de pago para impuestos (hasta un 30% del total a pagar) y en donde el Municipio los ponía nuevamente en circulación al entregarlos a los grupos sociales vulnerables. (Borrello, et al., 2012)

Sus fundadores denominaron a este club como “El juego de dar y recibir” ya que su motivación principal era la solidaridad. Inicialmente se lleva un control contable de los intercambios realizados en libretas (similar el esquema de LETS canadienses), para luego pasar a la impresión de billetes. Así, este juego consiste en acumular puntos, con un tope máximo de acumulación mensual, para lo cual se está obligado a consumir productos y servicios ofertados por sus participantes, generando un equilibrio en el sistema. (Ilari, 2011)

Esta moneda, tenía una paridad de uno a uno con la moneda de curso legal y para el año 2009 el cambio era de tres puntos por uno. Su diseño es bastante simple y con cada vencimiento su color va cambiando. También existe un control exacto de la cantidad de dinero que se emite por cada vencimiento, así como de los participantes. Para evitar su falsificación se ha incluido también tinta color plata ya que esta resulta complicada de reproducir en copadoras o impresoras simples y se utiliza un papel plastificado.

Gráfico 11

Anverso de billete de 5 Puntos



Fuente: <http://eljuegodedaryrecibir.blogspot.com/>

El intercambio se realiza en ‘ferias’ que se llevan a cabo en “salones de clubes, sociedades de fomento, iglesias, etc., [...] o en proveedurías, [...] que son pequeños negocios que abrían en horario comercial en el que diversos productos podían ser

adquiridos en la moneda social⁷⁶” (Plasencia M. A., 2011, p. 48), lugares donde se puede encontrar una amplia gama de alimentos precederos y no precederos, medicinas, artesanías, vestimenta y servicios como arreglo de computadores, peluquería, entre muchos otros. Así por ejemplo:

En una ocasión, en una de las Proveedurías, se observó la siguiente transacción. Una persona lleva para vender agua potable, en bidones de 5 litros. Los bidones valen 6 Puntos. La mañana de la observación la proveedora de agua entregó en la Proveeduría 5 bidones (30 Puntos). Y a cambio, luego de observar lo que había a la venta se llevó:

- 3 limones (1 punto c/u, en total 3Puntos)
- 1 tira de aspirina (5 Puntos)
- 1 te de boldo (7 Puntos)
- 1 paquete de fideos (6 Puntos)
- 2 bolsas de jabón en polvo de 1,5 Kg. (25 Puntos)

Puede verse que el valor de la compra efectuada es de 46 Puntos mientras que lo vendido es de 30. El saldo fue anotado en un cuaderno como una deuda de la proveedora de agua con la dueña de esta proveeduría. (Plasencia M. A., 2011, p. 49)

Por su parte, la oxidación de esta moneda se da al incorporar la fecha de vencimiento en el billete, los cuales pierden validez de circulación en dicho plazo y deben ser devueltos a la administración. Esta oxidación se daba cada cuatro meses y si el portador tenía puntos, recibía una penalización del 5% (con un mínimo de dos puntos) en la nueva emisión. También se puede cambiar le dinero con nuevo vencimiento extemporáneo, pero se aplica una penalización según el mes de vencimiento. (Plasencia M. A., 2011)

Los datos muestran que al acercarse le fecha de vencimiento, la velocidad de circulación aumenta, con lo que los precios pueden incrementarse desmedidamente. En tal sentido, la administración de Venado Tuerto incorporó como medida que todos los canjes deben pagar como mínimo dos puntos⁷⁷, logrando así una estabilización sobre la tendencia a desprenderse del dinero en 50 puntos, tal como se muestra en la siguiente tabla:

⁷⁶ Cabe anotar que las proveedurías fijaban un precio superior de entre 10% y 20% con respecto a las ferias, que corresponden a costos fijos propios del local comercial. Además las procuradurías, como “requisito es que estén a 15 cuadras de distancia una de la otra para que no haya competencia”. (Abramovich & Vázquez, 2003, p. 31)

⁷⁷ Notar que esta medida no se trata de un control de precios. Aquí entra en discusión la política económica ¿control de precios o libre mercado que se auto regule?

Tabla 1

Atesoramiento de Puntos – Moneda Social Venado Tuerto

Puntos detentados al momento del canje	Cantidad de Participantes
0	58,00
1 a 40	25,00
41 a 80	13,00
81 a 120	5,00
121 a 160	2,00
161 a 200	3,00
201 a 240	0,00
241 a 280	1,00
281 a 320	3,00
321 a 360	1,00
361 a 400	1,00
401 a 440	1,00
441 a 480	1,00
480 a 13000	0,00
más 13000	1,00
Total de participantes	115,00

Elaboración: María Adela Plasencia

Fuente: Administración del Trueque de Venado Tuerto (Plasencia M. A., 2011, p. 60)

Considerando los datos anteriores, se observa que el 72% de los participantes mantuvieron menos de 40 puntos, con lo que se puede decir que en general la moneda no es atesorada. Consecuentemente, el aumento de la velocidad de circulación aumenta la demanda, dinamizando el intercambio comercial. De igual forma existe una tensión inflacionaria en los meses de vencimiento, pero controlada por las medidas adoptadas por la administración, previniendo la especulación y manteniendo la confianza de la gente en esta moneda. (Plasencia M. A., 2011)

Con respecto al circulante, Alberto Federico, uno de sus socios fundadores decía: “Al circulante, lo tratamos de mantener entre 30 y 100 puntos por participante, no menos de 30 porque se nota muchísimo la falta del mismo y no más de 100 porque

empiezan a aumentar los precios. Pero no es fácil retirar circulante una vez que ha entrado en el circuito” (Plasencia M. A., 2011, p. 56).

Esta experiencia deja también como enseñanza que la moneda de curso legal sigue ejerciendo como medida de valor, debido a que las personas, todo el tiempo realizan la conversión de un precio a la tasa de cambio que tenga la moneda oficial⁷⁸. Por su parte la moneda social funge como medio de pago alternativo y que permite dinamizar la economía de la localidad ya que su acumulación genera un costo que termina siendo poco o nada rentable.

Dinero electrónico en el Ecuador

A partir del mes de marzo de 2014, hay un tema que llama la atención de la empresa privada, inversores, economistas y en general a la población ecuatoriana. Este es, el dinero electrónico planteado por el Banco Central. La propuesta dice estar enmarcada en la bancarización de las personas con menos recursos y por ende menor acceso al sistema financiero y sus servicios.

Este nuevo sistema pretende “fomentar la inclusión financiera, potenciando las redes de las Organizaciones del Sistema Popular y Solidario, incluyendo a más personas y reduciendo costes transaccionales, que permita generar en el futuro nuevos productos que se adapten a la realidad sociocultural y socioeconómica del país.” (Banco Central del Ecuador, 2014, p. 1)

Como antecedentes es importante decir que “el índice de bancarización en el país a diciembre del 2013, era del 51.4% y la penetración del uso de la telefonía móvil del 99%”. (Espinosa Goded & Paredes, 2014, p. 2) Este último dato le permite al Banco Central, fortalecer su discurso de bancarización masiva, mediante el uso de dispositivos móviles como teléfonos celulares, *tablets*, computadores personales, entre otros dispositivos electrónicos, siendo la finalidad de estos fungir como medio de pago.

⁷⁸ Esta noción de cambio fue la misma que se dio en el proceso de dolarización en el Ecuador.

Ahora bien, las dudas alrededor de este ‘nuevo dinero’ surgen a través del artículo primero de la Regulación No. 055-2014 del Banco Central, cuando se dice:

Artículo 1.- Definiciones.

1.1 DINERO Electrónico.- Es el valor monetario equivalente al valor expresado en la moneda de curso legal del país que:

- a) Se almacena e intercambia únicamente a través de dispositivos electrónicos, móviles, electromecánicos, fijos, tarjetas inteligentes, computadoras y otros, producto del avance tecnológico;
- b) Es aceptado con poder liberatorio ilimitado y de libre circulación, reconocido como medio de pago por todos los Agentes Económicos en el Ecuador y para el pago de obligaciones públicas de conformidad con las normas que dicte el Organismo Regulatorio Competente;
- c) Es convertible en efectivo a valor nominal; y
- d) Es emitido privativamente por el Banco Central del Ecuador sobre la base de las políticas y Regulaciones que expida el organismo Regulatorio Competente y por ende se registra en el pasivo de la institución. (Banco Central del Ecuador, 2014, pp. 2-3)

Como se ha visto, los todos Estados ejercen y aprecian su control monopólico de emisión monetaria, pero el caso del Ecuador es ‘particular’, ya que a partir de la dolarización en el año 1999 perdió su soberanía monetaria⁷⁹.

“Como es evidente [...] el Central no tiene reservas capaces de soportar una emisión de dinero” (Rodríguez Torres, 2014, p. 3), con lo que se deja una ‘ventana abierta’ a la emisión de dinero, para que el Estado pueda ampliar la masa monetaria en caso de requerirlo. Inconcusamente, esto implicaría salir de la dolarización y pasar nuevamente a ser un país que emita su propio dinero.

⁷⁹ La única entidad legal para emitir dólares norteamericanos es la Reserva Federal de los Estados Unidos. El dólar norteamericano es la moneda de curso legal en el Ecuador hasta la presente fecha.

CAPÍTULO IV

FALLAS ESTRUCTURALES DEL SISTEMA MONETARIO. CARACTERÍSTICAS Y FUNCIONES DEL DINERO ALTERNATIVO EN LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA.

En los últimos años hemos visto a nivel mundial los efectos de la crisis económica producida luego de los préstamos *subprime*⁸⁰ en Estados Unidos. Sin embargo, la principal causa de los problemas económicos, que es el proceso de creación monetaria a cargo de la banca comercial, no ha sido analizada ni debatida. (Hirota, 2012)

La creación de dinero a partir de préstamos es un hecho casi desconocido para las personas, pero resulta fundamental para el sistema económico actual. Cuando se solicita un préstamo, se crea el dinero pero el interés que debe pagarse por el préstamo no se lo crea. En otras palabras, cuando se consigue dinero para pagar intereses, se lo está tomando de otro crédito, por lo que se necesita que la oferta monetaria se amplíe continuamente para poder cumplir estos pagos, siendo el interés compuesto el causante del crecimiento exponencial de la oferta monetaria. (Greco, 1990)

En resumen, para que circule dinero en el sistema actual, es necesario personas endeudadas. Esto evidencia que la oferta monetaria en una economía, que es el dinero circulante, está representada por la cantidad de deuda que tiene la misma economía. Por consiguiente, para que funcione el sistema, es necesario que la oferta de dinero se expanda al mismo ritmo que la tasa de interés. No obstante, el crecimiento de la tasa de interés sobre la producción puede generar tres posibles efectos: (Hirota, 2012)

- 1) Depresión: Si la demanda de préstamos no compensa los montos de las deudas, la economía entra en depresión. La falta de circulante genera la reducción de los

⁸⁰ La crisis del *subprime* se generó por préstamos hipotecarios de alto riesgo, otorgados a personas que no son calificadas como sujetos de crédito, en “buenas” instituciones de crédito, debido a su historial crediticio. (Demyanyk & Van Hemert, 2011)

emprendimientos, la disminución de las ventas y de la producción, generando a su vez desempleo⁸¹.

- 2) Inflación: En depresión suele recomendarse ‘relajar’ las políticas monetarias y ‘facilitar’ el acceso al crédito. No obstante, el aumento desmesurado de la masa monetaria genera incremento de precios, llegando en ocasiones a hiperinflación. En este último escenario, se puede llegar a perder la soberanía monetaria, cambiando la moneda de curso legal por una moneda extranjera⁸².
- 3) Expansión: Expandir la masa monetaria según el crecimiento económico, es la única forma de evitar la depresión y la inflación. Esto permite incrementar las ventas y con ello la producción, generando empleo. Lo que se busca es que circule más dinero proveniente de los préstamos que solicitan personas y empresas para adquirir bienes y servicios. Esta expansión permitirá aumentar también los ingresos gubernamentales.

Se observa por tanto, que el sistema basado en deuda tiene algunos problemas estructurales: (i) si consideramos que los recursos naturales son limitados, es evidente que el crecimiento económico no puede ser infinito, siendo este sistema es el principal causante de la crisis ecológica mundial, (ii) el interés que se carga sobre el dinero creado a partir de la nada por la banca, presiona para que la economía mundial crezca al mismo ritmo que la tasa de interés. En otras palabras, más riqueza real debe crearse continuamente sobre la base de la expansión monetaria y (iii) la fórmula del interés compuesto corresponde a una función exponencial, lo que significa que una deuda sustentada en el interés crecerá de forma acelerada en el tiempo.

⁸¹ Como lo explicó Keynes sobre la preferencia de la liquidez, en crisis no hay compradores, por lo que se da un efecto deflacionario, reduciendo la rentabilidad de las empresas, contribuyendo aún más a los efectos de una crisis.

⁸² Este fue el caso del Ecuador, que se dolarizó en 1999 a un cambio de \$25000 sucres por \$1 dólar norteamericano.

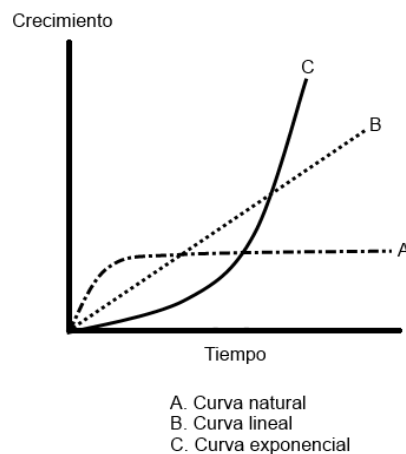
Formula del interés compuesto

$$VF = VP * (1 + r)^n$$

En donde VF es el valor futuro que corresponde al capital inicial más los intereses, VP es el valor presente o capital inicial, r es la tasa de interés en valor decimal y n el número de períodos. El problema radica en que la naturaleza no funciona de manera exponencial. Al mismo tiempo, se observa que el sistema monetario actual distribuye la riqueza inequitativamente, generando que la propiedad de la verdadera riqueza se concentre cada vez en menos manos.

Gráfico 12

Tipos básicos de patrones de crecimiento



Fuente: (Kennedy, 1995)

En consecuencia, el sistema basado en deuda ‘empuja’ a la gente a concentrarse en producir bienes superfluos para obtener cada vez más dinero, sin importar que se empuje a los grupos humanos menos favorecidos, al borde de la inanición y fracaso inevitable. Este sistema provoca también, que la riqueza se concentre en las manos que son poseedoras de dinero, sin compensar el esfuerzo, conocimiento y talento de las personas que generan dicha riqueza. (Greco, 1990)

El dinero oxidable y su papel para construir una economía social y solidaria

La creación de dinero convencional, al ser un proceso exclusivo de la banca privada, se convierte en una actividad meramente comercial y con fines de lucro, que buscará maximizar los beneficios de este grupo y en ocasiones sin importar en detrimento de nadie. Esto no ocurre con el dinero alternativo⁸³, que se crea a través de “procesos controlados” y con la finalidad de facilitar el intercambio. (Hirota, 2012)

Atrás de una moneda complementaria no hay fin de lucro, lo que favorece el espíritu de la Economía Social y Solidaria. La Economía Social y Solidaria son prácticas orientadas a cambiar los comportamientos del sistema capitalista⁸⁴, a través de la priorización del interés colectivo. De aquí que se la conozca también como “economía de la solidaridad, [...] economía comunitaria, economía popular, [en la cual intervienen] emprendimientos asociativos, [...] empresas sociales, cooperativas, [...] redes de ayuda mutua, [...] redes de trueque, cambalaches, ferias populares, [...] huertos familiares y/o comunitarios”, (Coraggio, 2011, p. 33) entre otros.

Dentro de las denominadas “finanzas sociales”, la propuesta de creación y uso de dinero alternativo, ocupa un lugar sustancial, (Collin Harguindeguy, 2007) que permite que tanto personas y comunidades tengan su independencia e integración económica, social y cultural. (Plasencia M. A., 2011) Por tanto, la propuesta de dinero oxidable permitirá resolver el problema del atesoramiento de dinero al reducir la tasa de interés. “En caso de crisis, atenuaría la difusión de la misma. Pero no resolvería la cuestión de la falta de dinero en los sectores populares (producto de la ley del valor).” (Plasencia M. A., 2008, pág. 52)

Entonces, si atesorar dinero genera una tasa de interés positiva, contradice el patrón de crecimiento natural (lo transforma en exponencial) y concentra la riqueza en los dueños de los medios de producción, propiciando la especulación financiera. En

⁸³ Coraggio califica al dinero alternativo como *cuasi-dinero*, debido a que no es aceptado en toda la sociedad. También, advierte que según el propósito, el cambio de dinero alternativo por uno de curso legal, podría ser bueno o malo. (Plasencia M. A., 2011)

⁸⁴ El proceso de libre competencia fortalece el modelo capitalista, ha conducido a la sobre explotación de recursos naturales y ha expuesto los peores comportamientos del ser humano sobre sus congéneres. (Coraggio, 2011, pág. 17)

casos de crisis económicas, el atesoramiento de dinero provoca una sobre acumulación, o como Keynes la denominaría, preferencia por la liquidez, con lo cual los efectos se acrecentarían a medida que pasa el tiempo. Como ya se mencionó, la solución a estos problemas sería la introducción de dinero oxidable, complementando al dinero de curso legal⁸⁵. (Plasencia M. A., 2008)

Otro problema, que no lo resuelve la introducción de una moneda oxidada, es el acceso al dinero de curso legal, por parte de los sectores más pobres. Este no está relacionado con el atesoramiento de dinero, ni con la tasa de interés, sino que se debe a “la dinámica capitalista y su Ley del Valor, operando en la base del sistema. [Para solucionar este problema es necesario] la creación de monedas sociales⁸⁶”. (Plasencia M. A., 2008, pág. 54)

Por todo lo expuesto, el dinero alternativo debe ocupar un papel trascendental y participar activamente en la construcción de la Economía Social y Solidaria bajo los siguientes aspectos: (i) como instrumento que promueva la solidaridad, pero principalmente la “primacía de las personas y del fin social sobre el capital” (Hirota, 2012, p. 25), al ser una herramienta que propicia las actividades económicas y prioriza a los individuos sobre las finanzas y (ii) como actor, ya que las entidades son actores activos y participan de la construcción y fortalecimiento de la Economía Social y Solidaria.

No obstante, debe tenerse cuidado identificando que existen entidades con fines de lucro, que son sociedades mercantiles, que buscan fidelizar a sus clientes a través del marketing, aprovechándose de este esquema de creación monetaria⁸⁷.

⁸⁵ “La experiencia Argentina con El Trueque, evidenció que monedas sociales (no oxidables) lograron también activar el trabajo, la producción y la circulación de bienes.” (Plasencia M. A., 2008, pág. 54)

⁸⁶ Para comprender este suceso, es necesario revisar la teoría de la competencia de Karl Marx.

⁸⁷ Esto se observa en el truco comercial y en programas de fidelización como por ejemplo las millas aéreas.

CAPÍTULO V

Conclusiones

Hemos visto que el atesoramiento consciente o inconsciente de dinero, genera crisis económicas y/o problemas cotidianos como acceso a crédito productivo, desempleo, distribución justa de la riqueza, etc. No obstante, la escasez de dinero casi siempre ha sido producto de la restricción en la oferta monetaria impuesta por los gobiernos.

En crisis, se genera ‘temor’ en las personas y la sensación que no existe suficiente medio de pago, por lo que guardarán la mayor cantidad de dinero posible, haciendo a su vez que la velocidad de circulación del dinero disminuya, reduciendo el volumen de negocios y generando una mayor depresión, que se ahondará progresivamente hasta que exista abundancia de dinero.

Keynes sugería que para hacer frente a una depresión, el gobierno debía prestar dinero para ser gastado y así aumentar la velocidad de circulación monetaria. Con respecto al déficit temporal generado por los préstamos, este se compensaría al terminar la depresión, debido a que existirían ingresos excedentes⁸⁸, sin embargo, las experiencias de los años 60 y comienzos de los 70, hicieron ver que el modelo keynesiano había fracasado con respecto a superar las crisis⁸⁹ y que el “después nunca llega”. Esto debido principalmente a que el déficit se vuelve crónico por la naturaleza actual del sistema monetario (dinero-deuda).

Como alternativa a este sistema monetario y a la tasa de interés compuesta, que genera inequidad social y que resulta insostenible, ya que vivimos en un mundo con recursos naturales finitos, surgen las monedas complementarias que promueven la inclusión, la solidaridad, los emprendimientos y el desarrollo sustentable.

⁸⁸ La “nueva economía” (conocido como *new deal* en inglés), fue el modelo económico propuesto por Keynes, que se impuso prácticamente en la economía mundial durante aproximadamente 40 años.

⁸⁹ La denominada “crisis de la deuda” de América Latina; la presión de los grupos de poder para que se eliminen las conquistas laborales, obteniendo mayores ganancias; la ‘crítica’ que las crisis era provocada por el excesivo gasto público, entre otros aspectos, dieron paso al modelo neoliberal.

Así, la aplicación teórica en el ámbito empírico de las monedas alternativas, me permite abstraer las siguientes conclusiones:

- 1) Silvio Gesell exponía que al eliminar la ventaja que tiene el dinero sobre los demás bienes, aplicando la oxidación monetaria, tanto oferta como demanda entrarían en equilibrio, lo cual se asemeja a la teoría clásica. Para esto se debe entender al ahorro como la parte del ingreso que no se gasta y el atesoramiento como una parte del ahorro que no regresa a la economía. Identificamos así que la propuesta geselliana se enfoca en eliminar al segundo ya que al generarse un atesoramiento excesivo, se reduce la demanda y por consiguiente la economía entra en depresión, o al menos en recesión.

Por lo tanto, el problema del atesoramiento de dinero, ya sea en condiciones ‘normales’ o en crisis económicas, puede ser resultado a través de la oxidación artificial monetaria. Empero, esto no cambia que los sectores más pobres de la sociedad siguen sin tener acceso al dinero de curso legal, por lo que la creación de una moneda social oxidable sería una buena alternativa como lo sugiere Adela Plasencia.

Se puede ver entonces que una moneda complementaria difiere de una moneda oxidable, considerando pueden compartir estas dos características. La primera está relacionada con aspectos como la exclusión monetaria, la autonomía e identidad que se genera en la localidad, ya que se establecen vínculos sociales y crea conciencia en las personas sobre el dinero; mientras que la segunda se presenta como solución al atesoramiento, generando velocidad de circulación de dinero reactivando así la economía. Luego, según la necesidad de la localidad donde su quiera aplicar este tipo de dinero, deben considerarse estos aspectos.

- 2) Con respecto a la tasa de interés compuesta, un problema evidente es el descuento de valores futuros, por lo que a mayor tiempo para el vencimiento, mayor será el descuento del valor actual. Esto provoca que se prefieran inversiones a corto plazo, excluyendo así las inversiones de largo plazo como: educación, construcción de

infraestructura, entre otras. Por consiguiente, estos proyectos, que benefician a la sociedad, tendrán mayor dificultad para obtener el crédito necesario.

Por lo tanto, la implementación de dinero oxidable propiciará la circulación de dinero⁹⁰ y promoverá la reducción, y de ser posible la eliminación, de las tasas de interés que se cobran en los préstamos. La eliminación de la tasa de interés compuesto, generaría ventajas como la reducción de precios, promoviendo a su vez la inversión, por cuanto se generaría una mayor rentabilidad.

- 3) Si bien la propuesta geselliana de oxidación monetaria se la aplicó con mayor énfasis en la década de 1930, en nuestros días continúan existiendo monedas que emplean este concepto. Sabemos que tanto *Wära* como *Wörgl* son hitos en la introducción de oxidación monetaria, no obstante, existen casos contemporáneos a ser resaltados y considerados para el diseño e implementación de un sistema monetario alternativo, ya sea por su éxito, uso de tecnología, inserción de oxidación artificial y sobre todo por promover la Economía Social y Solidaria (Chiemgauer y Sol-Violette).

Ahora bien, desde la perspectiva de la Economía Social y Solidaria, existen dos efectos negativos de la oxidación monetaria que son: (i) genera mayor consumo, el mismo que puede estar “alejado del consumo responsable” y (ii) puede reducir la reproducción ampliada, a no ser que se exista un sistema de ahorro y préstamo⁹¹. (Plasencia M. A., 2008, pág. 128)

Por tanto, la creación de cualquier moneda complementaria debe enfocarse es la “reproducción ampliada de la vida” o como se denomina este documento debe ser la “moneda para otra economía”. “Se trata de construir otro sistema económico (Otra Economía), que sustituya al actual, sobreconformando las relaciones de

⁹⁰ Se incrementa la velocidad de circulación de dinero, en especial previo a la fecha de vencimiento.

⁹¹ Aquí cabe una observación importante sobre la oxidación aplicada a monedas sociales (MS), recordando la diferencia entre ahorro y atesoramiento: “si penalizamos el atesoramiento de una MS, no existiendo instituciones donde ahorrar en MS, estaremos penalizando la única forma posible de ahorro, lo cual es un freno para el crecimiento de la capacidad productiva de los participantes.” (Plasencia M. A., 2011, p. 59)

competencia entre intereses particulares con relaciones de redistribución, solidaridad y reciprocidad y el predominio de un bien común legítimamente establecido.” (Coraggio, 2012, p. 12)

- 4) A su vez hemos visto que generalmente las monedas complementarias han sido implementadas en momentos de crisis. Históricamente sabemos también que en un mercado capitalista, este tipo de dinero no ha sido exitoso e inclusive ha desaparecido. Esto se debe posiblemente a que durante lo que denominaba Karl Marx como “las crisis cíclicas del capitalismo”, se produce una heterogeneidad de monedas. Una vez superada la crisis, se produce un nuevo, o por lo menos diferente, sistema homogéneo de mercado que absorbe las monedas. (Aglietta & Orléan, 1998)

Por tanto, la emisión de dinero, como medio para favorecer el intercambio y las condiciones económicas de una localidad, es posible y su aceptación estará sujeta a algunos aspectos propios del emisor y de temporalidad. De ahí que el dinero que emite un gobierno o municipio tendrá mayor credibilidad, aceptación y posiblemente duración, siempre y cuando pueda también utilizarse en el pago de impuestos y al mismo tiempo las autoridades respectivas la reconozcan como moneda de curso legal.

Con respecto a este último punto expongo someramente un tema con escasa información relativa al Ecuador. En la provincia de Sinincay, provincia de Azuay existió en el 2011 una moneda social denominada UDIS (Unidades de Intercambio Solidario). No voy a hablar sobre su creación o promotores, ya que eso amerita un mayor análisis. Voy a exponer de como la legalidad que ofrecen los entes reguladores pueden favorecer o no la creación de monedas alternativas.

La Ley de Régimen Monetario y Financiero vigente establece que el dólar norteamericano es la única moneda y medio de pago para realizar transacciones financieras en el país. Cualquier emisión de moneda sustituta está penada por la Ley. Además se establece que la acuñación, circulación, canje, retiro y

desmonetización de monedas y la determinación de sus características son exclusivas del Banco Central.

Vemos así que en el Ecuador, cualquier intento de implementación monetaria, más allá de su trasfondo económico-político-social, resulta casi imposible; más aún si consideramos el fuerte arraigo de los ecuatorianos al dólar norteamericano, por la experiencia financiera del año 1999 y porque esta moneda, hasta la fecha, ha traído estabilidad económica.

- 5) Vimos que el caso de Venado Tuerto en Argentina, se trata de una moneda social oxidable. Sin embargo, existen evidencias que otras monedas alternativas (oxidables o no) generan un efecto positivo sobre la sociedad, ya que se incrementan los emprendimientos, los créditos productivos y por ende sus lógicas productivas.
- 6) Con respecto al dinero electrónico propuesto por el Banco Central del Ecuador, siguen existiendo muchas dudas. Si bien esta institución asegura que lo que se busca es incluir a más personas en el sistema financiero, a través de la creación de un medio de pago electrónico, que actualmente está disponible por casi toda la población y reduciendo costos transaccionales, los viejos temores de las inflaciones y devaluaciones surgen nuevamente.

Para que el Banco Central pueda tomar la decisión de emitir una moneda propia, es importante recalcar que esta debería estar respaldada por reservas líquidas, lo cual, en el Ecuador, no existen en la magnitud necesaria para evitar una devaluación casi instantánea de la nueva moneda. Sin embargo, un “esquema híbrido” entre la emisión tradicional de dinero y otros “experimentos monetarios” contemporáneos, pueden dar lugar a la salida de la dolarización, siempre y cuando esté respaldada por la producción real de los agentes económicos, dejando al país en una posición capaz de afrontar factores económicos externos.

Si bien, el Estado debe promover la inclusión de las personas, la justificación de la bancarización deja muchas dudas, ya que sería más barato y fácil ‘reducir’ los

requisitos para abrir cuentas de ahorros y acceder a crédito (sobre todo de carácter productivo) en la banca privada. Todo esto se lo puede hacer a través de una resolución de los organismos de control.

Del mismo modo, carece de sentido afirmar mediante resolución que: “es convertible en efectivo a valor nominal” (Banco Central del Ecuador, 2014, p. 2). Un dólar siempre es igual a un dólar, ¿o acaso sí estamos hablando de una nueva moneda con una tasa de cambio equiparable con el dólar norteamericano?

Recomendaciones

En esta investigación, se ha cubierto el problema del atesoramiento de dinero. No obstante, quedan pendientes algunas cuestiones que otros investigadores pueden y deben profundizar. Así, si el atesoramiento (de dinero o cualquier otro bien) no es un acto propio del sistema capitalista, se plantea la pregunta de las causas que lo generan, haciendo énfasis en un análisis del comportamiento humano desde una perspectiva antropológica, psicológica y sus efectos económicos.

Si bien es cierto que, el atesoramiento de dinero puede ser prevenido con la aplicación de la oxidación monetaria, queda pendiente un análisis más profundo, considerando que existen casos de monedas sociales que han promovido el desarrollo de las localidades. Entonces, la aplicación de un esquema monetario no debe reemplazar a la moneda de curso legal, sino complementarla, basándose en una moneda social (oxidable o no) que promueva siempre el desarrollo productivo.

De su lado, las criptomonedas evidencian un cambio a nivel tecnológico y empresarial, que empujan a realizarse innovaciones en el sector financiero, específicamente monetario, por lo que es necesario que gobiernos y banca adapten sus servicios a un nuevo escenario mundial globalizado y más justo para las personas.

Las monedas complementarias deberían convertirse por tanto en política pública, para de esta forma contribuir al desarrollo sustentable y al fortalecimiento de las

localidades, en especial aquellas donde el acceso al dinero de curso legal es limitado o nulo y donde la pobreza y desempleo encuentran sus más altos índices. Entiéndase como política pública, que los centros educativos, a través de la enseñanza, participen y promuevan las ventajas y desventajas del uso de dinero alternativo, para que la comunidad comprenda, se familiarice y de ser el caso lo adopte más fácilmente.

BIBLIOGRAFÍA

- (s.f.). Recuperado el 18 de Mayo de 2014, de Crypto-Currency Market Capitalizations: <http://coinmarketcap.com/>
- Abramovich, A. L., & Vázquez, G. (2003). *La Experiencia del Trueque en la Argentina: Otro Mercado es Posible*. Buenos Aires.
- Acosta, A. (1995). *Breve Historia Económica del Ecuador* (Primera ed., Vol. 7). Quito: Corporación Editora nacional.
- Aglietta, M., & Orléan, A. (1998). *La Monnaie Souveraine*. Paris: Odile Jacob.
Obtenido de <http://www.odilejacob.fr>
- Altamira, C. (2006). *Los marxismos del nuevo siglo*. Buenos Aires: Biblos.
- Álvarez-Urúa, F. (2008). *El método genealógico: ejemplificación a partir del análisis sociológico de la institución manicomial*.
- Banco Central del Ecuador. (28 de Febrero de 2014). Regulación No. 055-2014 de 28 de febrero de 2014 - Dinero Electrónico.
- Bartsch, G. (1989). Silvio Gesell, Die Physiokraten und die Anarchisten. En K. Schmitt, *Silvio Gesell - "Marx" der Anarchisten?* Berlin.
- Bartsch, G. (1994). *Die NWO-Bewegung Silvio Gesells: Geschichtlicher Grundriß 1891 - 1992/93 (Studien zur natürlichen Wirtschaftsordnung)*. Gauke.
- Beltrán, A. (1983). *La moneda: Una introducción al estudio de la numismática*. Madrid.
- Bignony, V., & Dutuz, R. (2007). Moneychangers and Commodity Money.
- Blanc, J. (1998). Silvio Gesell's Theory and Accelerated Money Experiments.
- Bordo, M. D., & Schwartz, A. J. (2009). *A Retrospective on the Classical Gold Standard, 1821-1931*. University of Chicago Press.
- Borrello, R., Costa, C., Gómez, G., Herrera, R., Orzi, R., Plasencia, A., & Saiag, H. (2012). *Moneda social y mercados solidarios II : la moneda social como lazo social* (Primera ed.). Buenos Aires: Fundación CICCUS.
- Carothers, N. (1930). *Fractional Money: A History of the Small Coins and Fractional Paper Currency of the United States*.
- Collin Harguindeguy, L. (Julio-Agosto de 2007). Experiencias en torno al dinero alternativo, fortalezas y debilidades. (D. E. Investigaciones, Ed.) *Pasos*(132).
Obtenido de

http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/Costa_Rica/dei/20120706030328/experiencias.pdf

- Coraggio, J. L. (2002). La economía social como vía para otro desarrollo social.
- Coraggio, J. L. (2003). Alternativas en la lucha contra la pobreza y la exclusión.
- Coraggio, J. L. (2011). *Economía Social y Solidaria: El trabajo antes que el capital*. (A. Acosta, & E. Martínez, Edits.) Quito: Abya-Yala.
- Coraggio, J. L. (2012). Las tres corrientes vigentes de pensamiento y acción dentro del campo de la Economía Social y Solidaria (ESS). Sus diferentes alcances.
- Dana, C. A. (1984). *Proudhon and His "bank of the People"*. Charles H. Kerr.
- Davies, G. (2002). *A History of Money: From Ancient Times to the Present Day* (3rd Edition ed.). University of Wales Press.
- de Boisguilbert, P. I. (1707). Dissertation de la nature des richesses, de l'argent et des tributs, où l'on découvre la fausse idée qui règne dans le monde à l'égard de ces trois articles. *History of Economic Thought Books*.
- De Sanzo, C. (1998). Todo empezó con un zapallo a media noche: la historia oficial. Reinventando el mercado. La experiencia de la Red Global del Trueque en Argentina. (H. Primavera, H. Covas, & C. de Sanzo, Edits.) *Reinventando el mercado. La experiencia de la Red Global del Trueque en Argentina*.
- Demyanyk, Y., & Van Hemert, O. (2011). Understanding the subprime mortgage crisis. *Review of Financial Studies*, 24(6), 1848-1880.
- Dodd, N. (2014). The Social Life of Money. *Foreign Rights Guide*, 9.
- dos Santos Oliveira, S., Alves Monteiro, M., Vieira Lopes, M., Silva de Brito, D., Cunha Vieira, N., Teixeira Barroso, M., & Barbosa Ximenes, L. (2007). Estratégias de enfrentamento da pobreza e sua interface com a promoção da saúde. *Revista Latino-Americana de Enfermagem*(15), 867-873.
- Douglas, D. W. (1929). PJ Proudhon: a prophet of 1848. part I: life and works. *American Journal of Sociology*, 781-803.
- Douthwaite, R. (1999). *The ecology of money*. Totnes, Devon: Green Books.
- Drainville, D. (2012). An Analysis of the Bitcoin Electronic Cash System. 94-100.
- Draper, J. (9 de Agosto de 2013). Is bitcoin the future of money? *The Straight Dope*.

- Eichengreen, B., & Flandreau, M. (1997). *The Gold Standard in Theory and History* (Segunda ed.). Londres: Psychology Press.
- Engert, R. (1986). *Silvio Gesell in München 1919: Erinnerungen und Dokumente aus der Zeit vor, während und nach der ersten bayerischen Räterepublik*. Hannoversch Münden: Gauke Fachverlag für Sozialökonomie.
- Espinosa Goded, L., & Paredes, P. L. (Mayo de 2014). Dinero Electrónico: ¿Inocente chauchera o peligroso nuevo dinero? (I. d. USFQ, Ed.) *Koyuntura*(45), 1-7.
- Esteve, M., Samuelson, P., & José, R. A. (1973). *El sistema monetario internacional*. Salvat Editores S.A.
- Fisher, I. (1933). The Debt-Deflation Theory of Great Depressions. *Econometrica: Journal of the Econometric Society*, 337-357.
- Gesell, S. (1936). *El Orden Económico Natural*. (E. F. Gesell, Ed.) Buenos Aires.
- Geva, B. (1987). From Commodity to Currency in Ancient History: On Commerce, Tyranny, and the Modern Law of Money. *Osgoode Hall LJ* 25, 115.
- Greco, T. H. (1990). *Money and Debt: A Solution to the Global Crisis* (Segunda ed.). Tucson, AZ: Thomas H. Greco, Jr., Publisher.
- Greco, T. H. (1994). *New Money for Healthy Communities*. Tucson, AZ: TH Greco.
- Greco, T. H. (2001). *Money: Understanding and Creating Alternatives to Legal Tender*. Chelsea Green Publishing.
- Grignon, P. (2006). *Money as Debt*. Recuperado el Julio de 2013, de www.moneyasdebt.net
- Grinberg, R. (2012). Bitcoin: an innovative alternative digital currency. *Hastings Science & Technology Law Journal*, 159-208.
- Groenewegen, P. (2001). Boisguilbert's Theory of Money, Circular Flow, Effective Demand and Distribution of Wealth. *History of Economics Review*, 33-43.
- Guttman, B. (2014). *The Bitcoin Bible Gold Edition: All You Need to Know about Bitcoins and More*. BoD—Books on Demand.
- Harrod, R. F. (1984). *Money*. Macmillan.
- Herdemian, E., & Flaherty, M. (29 de Abril de 2009). The Great Depression & Today. *Seminar in Quantitative Finance*.

- Herrera, C. (2013). Diseño de una estrategia de comunicación para promover las buenas prácticas financieras entre los quiteños a partir del Ministerio Coordinador de Política Económica.
- Hintze, S., Sabaté, A. M., & Coraggio, J. L. (2003). Documento base de la jornada nacional sobre trueque y economía solidaria. *Trueque y Economía Solidaria, Los Polvorines: Universidad Nacional de General Sarmiento and Buenos Aires*, 19-104.
- Hirota, Y. (Mayo de 2008). Monedas Complementarias como una Herramienta para Promover Desarrollos Sustentables. *VIIIemes Rencontres internationales du Réseau Inter-Universitaire de l'Economie Sociale et Solidaire: 'Economie sociale et solidaire, développement, mobilité et relocalisations'*.
- Hirota, Y. (10 de Enero de 2012). Monedas complementarias como herramienta para fortalecer la economía social.
- Hoppe, H.-H. (1994). How is fiat money possible?—or, the devolution of money and credit. *The Review of Austrian Economics*, VII, 49-74.
- Hyams, E. (1979). *Pierre-Joseph Proudhon: His revolutionary life, mind and works*. London: J. Murray.
- Ilari, D. (1 de Mayo de 2011). *El juego de dar y recibir*. Recuperado el 2 de Enero de 2015, de <http://eljuegodedaryrecibir.blogspot.com/>
- Ilgmann, C. (2011). Silvio Gesell: 'a strange, unduly neglected' monetary theorist. *CAWM discussion paper/Centrum für Angewandte Wirtschaftsforschung Münster*(23).
- Ithaca Hours, I. (2009). Recuperado el 17 de 05 de 2014, de Ithaca Hours: <http://ithacahours.info/>
- Kennedy, M. (1995). *Interest and Inflation Free Money*. Michigan: Seva International.
- Kennedy, M., Lietaer, B., & Rogers, J. (2012). *People Money: The Promise of Regional Currencies*. Triarchy Press Ltd.
- Keohane, N. O. (1980). Philosophy and the state in France: the Renaissance to the Enlightenment. *Princeton University Press*, 354–355.
- Keynes, J. M. (1965). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero*. Mexico: Editorial Muñoz S.A.
- Klein, M., & Neumann, M. J. (Junio de 1990). Seigniorage: What is it and who gets it? *Weltwirtschaftliches Archiv*, 126, 205-221. doi:10.1007/BF02706356
- Krugman, P. (2003). La red antisocial de los bitcoins. *EL PAIS*, 19-4.

- Krugman, P. (28 de Diciembre de 2013). Bitcoin Is Evil. *The New York Times*. Recuperado el 18 de Mayo de 2014, de Bitcoin Is Evil: http://krugman.blogs.nytimes.com/2013/12/28/bitcoin-is-evil/?_php=true&_type=blogs&_r=0
- Lambert, E. (14 de Febrero de 2006). Funny Money. *Forbes*. Recuperado el 17 de Mayo de 2014, de http://www.forbes.com/2006/02/11/local-currencies-ithaca_cz_el_money06_0214local.html
- Larrea, C. (2006). *Hacia una historia ecológica del Ecuador: propuestas para el debate* (Vol. XV). Corporación Editora Nacional.
- Lietaer, B. (2013). *The Future of Money*. Random House.
- Lietaer, B., & Dunne, J. (2013). *Rethinking Money: How New Currencies Turn Scarcity Into Prosperity*. San Francisco: Berrett-Koehler Publishers, Inc.
- Linton, M. (2014). Sistemas LETS. Obtenido de <http://www.selba.org/EspTaster/Economica/Dinero/LETS.html>
- Maldonado Lince, L. (29 de Mayo de 2014). Dinero Electrónico II. Quito.
- Maldonado Lince, L. (8 de Mayo de 2014). Dinero electronico???
- Marx, K. (1998). *El capital* (Vol. 1. Libro primero. El proceso de producción del capital). Siglo XXI.
- Maurer, B. (6 de Julio de 2006). The Anthropology of Money. *Annual Review of Anthropology*, 35, 15-36.
- Nakamoto, S. (2008). Bitcoin: A peer-to-peer electronic cash system. *Consulted, I*.
- Nieves, E. (21 de Enero de 1996). Our Towns;Ithaca Hours: Pocket Money For Everyman. *The New York Times*. Recuperado el 17 de Mayo de 2014, de <http://www.nytimes.com/1996/01/21/nyregion/our-towns-ithaca-hours-pocket-money-for-everyman.html>
- Onken, W. (1983). Ein vergessenes Kapitel der Wirtschaftsgeschichte. *Schwanenkirchen Wörgl und andere Freigeldexperimente. Zeitschr f Sozialökonomie*, 58(59), 3-20.
- Onken, W. (1997). Schwanenkirchen, Wörgl und andere Freigeldexperimente. *Finanzierung ohne Zinsen: Utopie oder Wirklichkeit*, 21-49.
- Onken, W. (1999). *Silvio Gesell und die Natürliche Wirtschaftsordnung: Eine Einführung in Leben und Werk*. Hamburg.

- Paiva Sobrinho, R. (2014). *Como crear nuestro dinero y construir sostenibilidad* (Primera ed.). San José, Costa Rica: Heliconia.
- Palmas, I. B. (Ed.). (s.f.). Recuperado el 18 de Mayo de 2014, de Banco Palmas: <http://www.bancopalmas.org.br/>
- Perez Sanchez, J. (2 de Junio de 2009). *Bolsa y Análisis Técnico en Especulación*. Obtenido de <http://especulacion.org/reflacion.html>
- Plasencia, M. A. (Abril de 2008). La oxidación monetaria y la moneda social. Aportes teóricos y análisis de un caso: La moneda social oxidable de Venado Tuerto, Pcia. de Santa Fé. *Diss. Doctoral Dissertation, Universidad Nacional de General Sarmiento*. Buenos Aires.
- Plasencia, M. A. (Junio de 2011). La Moneda para Otra Economía: Aportes En Torno A La Exclusión Monetaria, El Atesoramiento, La Oxidación Y La Acumulación.
- Polanyi, K. (1992). *La Gran Transformación*. (J. Pablos, Trad.) México.
- Proudhon, P.-J. (1870). *Sistema de la Contradicciones Económicas o Filosofía de la miseria* (Vol. II). Librería de Alfonso Duran.
- Proudhon, P.-J. (1977). *Solución al problema social*. Premia Editora.
- Real Academia Española. (2014). Diccionario de la lengua española. 22. Obtenido de <http://lema.rae.es/drae/?val=dinero>
- Reid, F., & Harrigan, M. (2013). An analysis of anonymity in the bitcoin system. *Security and Privacy in Social Networks*, 197-223.
- Ripeanu, M. (2001). Peer-to-peer architecture case study: Gnutella network. *Peer-to-Peer Computing, 2001. Proceedings. First International Conference on*, (págs. 99-100). Linkoping.
- Rodriguez Torres, J. (Mayo de 2014). Noticias Económicas. *El Rafico: Pasando a la economía digital. Dinero electrónico desde el Banco Central*. Obtenido de <http://colegiodeeconomistas.org.ec/noticias/wp-content/uploads/2014/06/EL-RAFICO.pdf>
- Rogojanu, A., & Badea, L. (2014). The issue of competing currencies. Case study– Bitcoin. *Theoretical and Applied Economics*, XXI(1(590)), 103-114.
- Rothbard, M. N. (1995). Fractional reserve banking. *The Freeman* 45, 624-27.
- Rothbard, M. N. (2000). *America's Great Depression* (Quinta ed.). The Ludwig von Mises Institute.

- Salmon, F. (2013). The Bitcoin Bubble and the Future of Currency. *Medium.com*. Recuperado el 18 de Mayo de 2014, de <https://medium.com/money-banking/2b5ef79482cb>
- Schuldt, J. (1997). *Dineros alternativos para el desarrollo local*. Lima, Perú: Centro de Investigación de la Universidad del Pacífico.
- Schwarz, F. (1951). *Das experiment von Wörgl*. Genossenschaft Verlag Freiwirtschaftl. Schriften.
- Senf, B. (1996). Der Nebel um das Geld. *Gauke*. Obtenido de <http://userpage.fu-berlin.de/~roehrigw/senf/woersenf.html#woegl>
- Shieber, J. (11 de Marzo de 2014). (Goldman Sachs Bitcoin Report) Recuperado el 18 de Mayo de 2014, de Scribd: <http://es.scribd.com/doc/212058352/Bit-Coin>
- Simmel, G. (2004). *Filosofía del dinero*. (D. Frisby, Ed., & R. García Cotarelo, Trad.) Londres: Psychology Press.
- Thiel, C. (2012). Moral Money—The action guiding Impact of Complementary Currencies. *International Journal of Community Currency Research*, 16, 91-96.
- Tobin, J. (1964). *Commercial banks as creators of money*. Cowles Foundation for Research in Economics at Yale University.
- Tóth, I. B. (2011). The Function of Local Currencies in Local Economic Development. *Public Finance Quarterly*(56), 67-78.
- Weatherford, J. (1997). *The History of Money*. Random House Digital, Inc.
- Wicksell, K. (1935). *Lectures on Political Economy* (Vol. II). (L. Robbins, Trad.) London: Routledge & Kegan Paul.
- WIR Bank. (s.f.). Recuperado el 17 de 07 de 2013, de WIR Bank: <http://www.wir.ch/>
- Wüthrich, W. (2004). *Alternatives to globalization: Cooperative principle and complementary currency*. (P. Beard, Trad.)
- Yermack, D. (2013). Is Bitcoin a Real Currency? An economic appraisal. *National Bureau of Economic Research*(w19747).
- Zuleta G., H. (Julio de 1995). Impuesto inflacionario y señoreaje. *Banco de la República, Borradores de Economía*(38).