

## MONEDA, PODER Y SOCIEDAD

Alicia Girón G.

*“Currency is to the science of economy what the squaring of the circle is to geometry, or perpetual motion to mechanics.”*

*William Stanley Jevons*

*Money and the Mechanism of Exchange, 1875.*

### Resumen

La moneda representa las relaciones de intercambio entre la sociedad y al mismo tiempo es la relación de poder que ejerce el Estado para la regulación de las actividades de las personas en un espacio monetario. El desenvolvimiento de la moneda en las diferentes culturas contemporáneas le ha dado un origen común entre las que destacan las siguientes funciones: medida de valor, medio de cambio y dinero crédito. Con ello se abren dos corrientes teóricas entorno a la interpretación del manejo de la política monetaria, tasas de interés y tipo de cambio tanto en economías cerradas y abiertas.

### Introducción

El objetivo de este ensayo es dar una idea más clara del abordamiento de las diferentes teorías en torno a la moneda donde se hará un recuento de lo que han aportado algunos autores en torno a la concepción de la moneda. En el primer apartado se hará un bosquejo desde Adam Smith y Marx hasta los pilares de la teoría cuantitativa del dinero. En el segundo se reseñará a la moneda como una creación del Estado. En el tercero, se vierten las opiniones de algunos autores contemporáneos en torno a la moneda. Al final terminamos con la apreciación de los postkeynesianos en torno a la endogeneidad y neutralidad del dinero. Por último, se hace una reflexión sobre la moneda, el poder y la sociedad.

## LA MONEDA COMO MEDIO DE INTERCAMBIO Y ACUMULACIÓN

### *Adam Smith y Marx*

Adam Smith y Marx observaron a la moneda-crédito como el único medio que permite el intercambio y con características únicas que la hace especial a diferencia de las otras mercancías.

Adam Smith en *An Inquiry into the Nature and Causes of the Wealth of Nations* ubica al dinero como un acto de confianza al mencionar:

“Existen diferentes clases de papel moneda, pero los billetes en circulación de los bancos y banqueros son los más conocidos y, por otra parte, los que mejor se acomodan a nuestro propósito. Tan pronto como los habitantes de un país llegan a depositar la confianza necesaria en el patrimonio, la probidad y la conducta de un banquero particular, hasta el punto de creer que siempre estará dispuesto a pagar a la vista cualquier pagaré suyo que le sea presentado, no importa en qué momentos, esos efectos circularán lo mismo que si fueran monedas de oro y plata, en virtud de la confianza que inspiran.”<sup>1</sup>

Este acto de confianza entre el banco y la sociedad es la base del dinero crédito o dinero como unidad de cuenta. Es lo que posteriormente utilizará Marx para desarrollar su teoría de la transformación del dinero en cuanto dinero y al dinero en cuanto capital cuya distinción sólo se da en la forma de circulación. Tomando en cuenta los ciclos:

M-D-M y D-M-D.

La primera forma como la segunda estaría reflejando el valor de uso permitido a través de la moneda como la mercancía para intercambiar diferentes mercancías. El segundo paso es la transformación del dinero a través de la producción en una cantidad mayor donde  $D'$  es igual a  $D + d$ . El proceso de producción capitalista donde el dinero crédito transforma las mercancías y obtiene una ganancia representada en  $D-M-D'$ . Dicha fórmula expresa la

---

<sup>1</sup> P.256

metamorfosis del capital: Capital Dinerario, Capital Productivo y Capital Mercantil.

“En cada uno de los tres ciclos, el impulso motor es el acrecentamiento del valor, o sea D-D'; es ésta la forma determinante del proceso en su conjunto.”<sup>2</sup>

Tanto en Smith como en Marx existe la concepción del dinero como unidad de cuenta, como el dinero crediticio que permite la transformación de las mercancías (capital constante-máquinas y capital-variable igual a fuerza de trabajo) acrecentar la riqueza de la sociedad obteniendo una ganancia.

### *Menger, Jevons y Walras*

Karl Menger en su obra *On the Origin of Money*<sup>3</sup> ubica a la moneda como medio de intercambio y de valor. Reconocida por la sociedad y el Estado para garantizar las operaciones comerciales. Menger en el punto IX hace un recuento del origen del dinero como una relación social sancionada por ley del Estado para facilitar el comercio.

“Todas estas medidas han perfeccionado el funcionamiento de los metales preciosos como dinero pero, con seguridad, no han sido responsables de que éstos se convirtieran en dinero. Sólo se puede entender verdaderamente el origen del dinero si aprendemos a considerarlo como una institución social, como el resultado espontáneo, el producto no planificado de los esfuerzos específicamente individuales de los miembros de la sociedad.”(P:15)

A lo largo del brillante artículo, Menger expresa lo mismo que expresa Marx en el Tomo I del Capital. La expresión del dinero como medio de intercambio entre las diferentes mercancías de un espacio económico. El equivalente general sancionado por la sociedad para intercambiar el cúmulo de mercancías. Olvidando el dinero como unidad de cuenta y creador de la riqueza en la

---

<sup>2</sup> *El Capital* P. 677 Tomo II, Vol. 5

<sup>3</sup> Menger, Karl (1892), “On the Origin of Money” en *The Economic Journal*, Vol. 2, No. 6, junio, pp. 239-255

medida en que participa en el proceso de la producción capitalista. Usa incluso la expresión en latín:

“ *Pecuniam habens, habet omenm requem vult habere* (tener dinero significa tener todo lo que valga la pena tener).”<sup>4</sup>

Estas ideas son desarrolladas en el capítulo sobre “La Teoría del Valor” del libro *Principios de Economía Política*, al insistir en la significación que tienen los bienes en relación a las necesidades satisfechas y la escasez de los mismos. (Ibidem: 196).

Aunado a ello cobran fuerza los conceptos de la escasez relacionada con el valor de uso en el intercambio. Dicho intercambio se dará en un *mercado de dinero* donde éste no significa una situación geográfica. Según Jevons<sup>5</sup>:

“se aplica al conjunto de banqueros, capitalistas y otros comerciantes que prestan o toman en préstamo dinero, y que constantemente intercambian información relativa a la marcha del negocio”<sup>6</sup>

Si bien, la teoría económica monetaria tiene como base la teoría cuantitativa del dinero y su relación con el intercambio de las mercancías no debemos olvidar cómo se genera dicha corriente.

El análisis sobre la teoría del dinero en Walras<sup>7</sup> es el más controvertido. Según Montesano introduce un sistema conformado por tres versiones del dinero. En la primera la teoría del dinero corresponde a la ecuación de transacción, la cuál

---

<sup>4</sup> 1892 *The Economic Journal* p. 250 de la Revista

<sup>5</sup> H. Winefrid Stanley y H. Stanley Jevons escribieron el artículo *William Stanley Jevons* en la Revista *Econométrica*, Vol “, No. 3 (jul., 1934), pp. 225-237. En este artículo plantean el conocimiento de Stanley Jevons en torno a sus investigaciones sobre la moneda y las innumerables publicaciones que hizo a lo largo de su corta vida.

<sup>6</sup> Stanley Jevons, William *La Teoría de la Economía Política* Ediciones Pirámide, S.A., 1998. En relación a la definición de *mercado* Cournot señala según el autor que él definió el mercado en *Recherches sur les principes mathématiques de la théorie de richesses*, París, 1838, p.55: “*On sait que les économistas entendent par marché, non pas un lieu déterminé où se consomment les achats et les ventes, mais tout un territoire dont les parties sont unies par des rapports de libre comerce, en sorte que les prix s’y nivellent avec facilité et promptitude*”.P. 126

<sup>7</sup> Aldo Montesano en su artículo “*A Restatement of Walras: Theories of Capitalization and Money*” de la Universidad de Bocconi, Milán.

es completamente análoga a la ecuación formulada posteriormente por Fisher. En la segunda y tercera edición la noción de *circulation à desservir* es substituida por la noción de *encaisse désirée*, del deseo, muy semejante a la formulada posteriormente por Marshall; en la cuarta edición Walras presenta una teoría del dinero más elaborada al encontrar la relación entre dinero y circulación de bienes (bienes de consumo y bienes primarios). Es decir, el dinero sirve para intercambiar, por lo tanto la utilidad del dinero es justo tener la habilidad para poder intercambiar las mercancías en el proceso de circulación. Esta será posteriormente tomada en cuenta por autores como Irving Fisher y Milton Friedman.

La teoría del dinero y la moneda será parte del debate a principios de finales del siglo XIX y principios del siglo XX. Este debate definirá dos corrientes. El dinero como unidad de cuenta y el dinero como la unidad de intercambio. Dicho debate se encuentra plasmado en la obra de *El Tratado del Dinero* de Keynes y *La Teoría Cuantitativa* de Friedman.

La teoría cuantitativa basada en los postulados de Marshall y las principales aportaciones de autores como Irving Fisher será desarrollada posteriormente por Milton Friedman en base a las concepciones teóricas de los autores como Menger, Stanley y Walras de finales del siglo. La siguiente ecuación será determinante no sólo por Friedman y la escuela de Chicago sino que tendrá una influencia en la política económica de los organismos financieros internacionales y de los bancos centrales durante las últimas treinta décadas.

$$MV = PT,$$

$$MV + M'V' = PT$$

Es importante mencionar que el proceso de desenvolvimiento capitalista originado por la innovación tecnológica en la industria permitió al imperio británico desde finales del siglo XVIII y hasta antes de la segunda guerra mundial dominar el comercio mundial. El intercambio de las mercancías vía la moneda de metal oro terminó con la implantación del equivalente general base patrón monetario oro, patrón que seguiría prevaleciendo con sus diferentes modificaciones hasta 1971.

## ACERCAMIENTO “CHARTALISTA”: DINERO CREACIÓN DEL ESTADO.

Todo lo referente al intercambio de las mercancías expresado en su concepción abstracta nos lleva al referente de la moneda. La moneda es el embrión del espacio económico que permite el intercambio de las mercancías. La moneda domina un espacio económico y lo amplía conforme se va desarrollando el proceso de acumulación en el espacio económico y en la integración de más espacios económicos. La moneda de un espacio económico difícilmente puede ser dominante ó implantarse en otro espacio económico donde no se hayan generado relaciones previas de producción y circulación del equivalente general dominante. Por lo tanto, se deduce ante dichos enunciados que la moneda expresa no sólo las relaciones de intercambio de una sociedad sino también las relaciones entre los diferentes tipos de trabajo expresados en cada una de las mercancías lo cuál facilita la circulación de las mercancías, las transacciones comerciales a través del intercambio.

Al llevar a cabo el intercambio de las mercancías se culmina el proceso de valorización y la ganancia que tendrá que ser repartida entre los empresarios. Nuevamente se podrá iniciar el proceso de producción y circulación, el pago de los salarios reactivarán el consumo y procurarán el bienestar. La sociedad tiene el poder de elegir su consumo en función de sus necesidades y de sus ingresos. La participación de la autoridad en el espacio económico al sancionar la moneda de circulación crea el crédito. El crédito es otorgado por el prestamista. Este se cancela una vez que cumple su objetivo y regresa de manos del prestatario a su origen. Al cancelar la deuda se origina un nuevo asiento para la recreación del crédito.

Marx, Schumpeter y Keynes estudian la moneda y la importancia de la misma en las relaciones de producción y en el desenvolvimiento del capitalismo como la etapa madura de las transacciones de intercambio vía el crédito. El dinero-crédito es una promesa de pago en el tiempo. Representa la confianza entre el acreedor y deudor, banquero y empresa, prestamista y prestatario en un

proceso del circuito productivo de la realización del valor hasta la última etapa realizada por el consumidor.

Durante las últimas décadas la nueva lectura del marxismo y los postkeynesianos han dado una importancia sin igual a la moneda no sólo en lo que respecta al dinero como unidad de cuenta sino al papel del crédito en el desarrollo de la economía capitalista en un sistema de producción maduro. Es el Estado a través del banco central el creador del dinero en una sociedad y el que permite a empresas y familias establecer una relación estrecha de intercambio a través de la contradicción establecida entre la moneda como unidad de cuenta y el trabajo como creador del valor implícito en las mercancías que se realiza en las ventas de las mercancías. El Estado es el que garantiza el valor de una moneda y el que fija la tasa de interés de la sociedad. Enunciados totalmente contrarios a la posición ortodoxa del pensamiento hegemónico actual donde la moneda no tiene importancia y el dinero es exógeno a la economía y la función del banco central tiene como misión controlar la inflación.

*¿Qué es la moneda?*

John Smithin en su libro *What is Money?*, menciona que desde un sentido común, todas las relaciones en una economía capitalista o en una economía de mercado hacen referencial al dinero; hacer dinero, ganar dinero, gastar dinero, ahorrar dinero y otras más. Los cambios recientes en la tecnología han llevado al concepto incluso de “dinero virtual” (cashless society or virtual money), sin embargo, la economía capitalista establece como principio “el análisis monetario, por tanto el hecho de que el empleo y la producción dependen de las expectativas monetarias relativas a los costos monetarios, y, en general, que toda la estructura depende últimamente en recibos y gastos monetarios. En otras palabras, el dinero es el costo de adquirir recursos financieros como parte integral del proceso económico” (Smithin, 2000).

## TEORÍAS POSTKEYNESIANAS: NUEVAS APORTACIONES AL ESTUDIO DE LA MONEDA-

Para Randal Wray en su libro *Understanding Modern Money: The Key to Full Employment and Price Stability* menciona que efectivamente el análisis convencional de la moneda es su uso como medio de cambio; por lo que su valor estaría determinado por el valor que representa el metal precioso, Ello no obstante que bajo la definición de la moneda como unidad de cuenta el valor de las mercancías que se pueden comprar con esa moneda. Por lo tanto, la tasa de inflación, estaría presumiblemente controlada por el banco central. Desde este punto de vista, la política monetaria tiene como primera instancia controlar la oferta monetaria, mientras que la política fiscal lo tendría que hacer a través del gasto del gobierno, los impuestos y sus préstamos. (Wray, 1998: 18)

Wray nos dice que la visión convencional de la moneda no tiene nada que ver con la visión “*Chartalist*” que se traza desde Adam Smith hasta John Maynard Keynes, donde la moneda es una creación del Estado y por la tanto es la forma en que la sociedad regresa una parte al Estado a través de los impuestos para su gasto. Al menos en la modernidad del capitalismo la moneda es la creación de la autoridad para permitir el intercambio y a su vez es un instrumento de poder sobre la propia sociedad en el ejercicio de la circulación de las propias mercancías. El Estado a través de la política fiscal ejerce el tributo otorgado en la producción hasta la realización del valor en el proceso de circulación. También es la forma en que se guarda el equilibrio entre los bancos, las empresas y las familias a través del ejercicio equitativo de la compra y la venta de las mercancías, de la adquisición de crédito y el pago de las deudas y de la reparación en la participación del intercambio vía la tasa de interés, la ganancia y el pago de salarios. Durante las últimas décadas, la formulación del papel del dinero en la economía se transmite en las exposiciones del *Journal of Postkeynesians*. El editor Paul Davidson ha conformado el núcleo de los postkeynesianos ligados a una lectura obligada de la interpretación de las obras completas de Keynes. Al mismo tiempo la influencia de la hipótesis de la innovación financiera fuertemente relacionada con la incertidumbre es expuesta por Minsky. Otros autores explican la endogeneidad del dinero y la debilidad del Banco Central para controlar la oferta monetaria. Entre ellos están, la

escuela de Cambridge: Joan Robinson, Kahn, Kaldor. Los horizontalistas han aportado un estudio profundo de la naturaleza del dinero y el papel de las tasas de interés en una economía monetaria de producción (Moore, Lavoie, Seccareccia, Rochon). Otros, se denominan los estructuralistas. En fin, grandes son las aportaciones de las corrientes y escuelas definidas actualmente como las corrientes postkeynesianas. Si bien, tienen sus diferencias, estas escuelas tienen como eje central la reactivación de la economía creando empleo.

## REFLEXIONES

La moneda y el hombre ó el hombre y la moneda son la identidad de una relación de intercambio. Las relaciones de intercambio sólo se dan entre los hombres. El hombre se distingue de los animales porque es el único ser que puede entablar transacciones de intercambio. El hombre y la sociedad maduran cuando han pasado del intercambio de las mercancías al intercambio a través de la moneda. Estas transacciones estrechan la convivencia de los seres en un espacio económico dado al establecer un equivalente (equivalente general). Al mismo tiempo se desarrolla la unidad de cuenta, el crédito, que no sólo agiliza las transacciones de las comerciales entre mercancías sino agiliza los circuitos de la esfera productiva y financiera. La moneda más que una concepción abstracta pertenece al hombre y la sociedad en una relación dialéctica una vez que hay un proceso de maduración del desarrollo de las civilizaciones. La moneda es poder en manos de la autoridad. El poder en los medios de intercambio de la sociedad es sancionado por la autoridad. Es en este ámbito donde la autoridad controla el espacio económico a través de la moneda. El ejercicio del poder monetario determina el espacio económico a su vez el fortalecimiento del intercambio. Las sociedades maduras que ejercen el poder monetario promueven el bienestar económico del pueblo. El pueblo a su vez logra el bienestar a través del crédito otorgado por el Estado.