



¿Te imaginás vivir en una economía sin billetes?

"¿Cuánto vale un billete de \$500?" Me preguntaron al pasar. Obviamente, \$500 son 5 billetes de \$100 o 10 de \$50, pero esta pregunta iba mucho más allá. ¿Por qué cada billete vale por el número que indica? ¿Acaso vivimos haciendo transacciones basadas en utilizar "papeles de colores"? Muchas veces, preguntas sencillas implican intrincadas y largas reflexiones.

Efectivamente, detrás de los billetes no hay ningún valor intrínseco. **La única razón por la cual estas "cosas" tienen algún valor es porque todos decidimos que tienen que tenerlo.** El dinero se trata de una gran ficción colectiva en la cual todos nos ponemos de acuerdo para facilitar las transacciones y el intercambio de bienes. **La fragilidad de todo el sistema financiero queda a la vista: si se pierde la confianza en la moneda, el valor de los billetes simplemente desaparece.** Si la debilidad de todo el sistema es evidente

bajo la presencia de billetes, ¿cuán frágil será cuando los billetes dejen de existir?

Durante las últimas dos décadas nos hemos ido familiarizando con el dinero digital. Recibimos nuestro sueldo a través de una transferencia bancaria y desde allí pagamos el alquiler, impuestos y nuestros resúmenes de tarjetas de crédito. Luego usamos la tarjeta de débito (un liso y llano plástico) para realizar compras en el supermercado, adquirir útiles escolares para nuestros hijos, ropa y demás necesidades mensuales y, finalmente, terminamos utilizando los billetes para pagar gastos menores. Paulatinamente fuimos tomando confianza y dando "valor" a los instrumentos digitales. De esta manera, **dado que la mayoría de las transacciones se hacen con dinero digital, en lugar de preguntarnos cuánto vale un billete de \$500 deberíamos preguntarnos ¿qué valor tiene ver desde mi**



computadora un saldo de \$500 en mi cuenta bancaria? (¡Les advertí: una pregunta sencilla podría llevarnos a intrincadas y largas reflexiones! El que avisa no traiciona.)

Si bien podemos asumir que utilizaremos cada vez menos billetes, los cambios tecnológicos nos están llevando a escenarios muchos más disruptivos y profundos. De acuerdo a estudios realizados por la revista *The Economist*, además de depositar la confianza en el dinero digital, la gente empezó a cuestionar las instituciones bancarias y financieras tradicionales. Este no es un cambio menor: **la tecnología está dando valor a medios de pago que crean las empresas, a la vez que se desvalorizan los medios de pagos generados por los Estados**. La misma revista cita algunos ejemplos: el 30% de las compras en Starbucks de un día cualquiera, en realidad se hacen con puntos Starbuc-

ks; hace unos años se calculó que hay más millas aéreas sin canjear en el mundo que dólares en circulación. Saliendo de los canjes de puntos, Amazon ya tiene su propia "moneda Amazon" que funciona en el Kindle y permite comprar aplicaciones y hacer compras dentro de ellas.

Estos son algunos ejemplos que indican que la gente le está dando confianza y "valor" a nuevos instrumentos de pagos corporativos y privados. Dicho de otra manera, **las empresas están "virtualmente" imprimiendo dinero y la aceptación de la gente les da valor**. Paulatinamente, los avances tecnológicos nos están acostumbrando a reemplazar los "papeles de colores" que crean los Estados por "papeles de colores" que crean empresas, y en este contexto, empieza a tener sentido la aparición de las criptomonedas como el Bitcoin, Litecoin, Ripple, Dogecoin y otras.

¿Acaso los medios de pago que ofrecen las empresas son más confiables que los medios de pago que ofrecen los Estados? No, ¡todo lo contrario! De repente comenzamos a aceptar medios de pago de empresas que pueden quebrar (y por lo tanto nuestros "billetes virtuales" o criptomonedas quedan sin valor) y dejamos de aceptar medios de pago generados por los Estados que están exentos del riesgo de quiebra. Para ser claros e ir al punto: **aceptar dinero virtual creado por empresas privadas sólo conduce a un aumento de toda la fragilidad del sistema financiero.**

Hoy estamos en medio de un conflicto donde los Estados necesitan imponer medios de pago oficial para quedarse con la potestad y control monetario de las economías. Usando como aliada la tecnología, los países Nórdicos dieron el primer gran avance contra esta lucha al eliminar los billetes en circulación e incrementar el uso del dinero digital emitido de manera oficial. Suecia, Noruega y Dinamarca incluso han empezado a rechazar pagos con billetes y monedas.

Tarde o temprano nosotros también dejaremos de utilizar los billetes físicos y nos acostumbraremos a utilizar solamente el dinero digital. Veremos pasar números desde una computadora a otra asumiendo y confiando que el dinero está en los bancos pero seguiremos con la misma pregunta: **¿qué valor tiene ver desde mi computadora un saldo de \$500 de mi cuenta bancaria?**



Luciano Legnoverde es Licenciado en Economía (UNLP) y Magister en Finanzas (UTDT). Se desempeña como consultor financiero ayudando a personas y empresas a lograr sus objetivos. Comprometido en promover la educación financiera, es docente en diversas Universidades y brinda distintos cursos para el público en general. Orador *TEDx* y *Mundo de las Ideas*.

Habiendo corrido tres veces los 42 km de la Maratón de Buenos Aires, sueña con completar la ultramaratón más grande de Sudamérica.