Market Talks
CENTRO DE EDUCACIÓN

CRIPTO · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 1 DE 15

Qué convierte algo en dinero

Las tareas que tiene que cumplir el dinero, las cualidades que hacen que funcione y el lugar de las criptomonedas en una historia de miles de años

9 min de lectura 7 preguntas con sus respuestas

CRIPTO · PRINCIPIANTE · LECCIÓN 1 DE 15

Qué convierte algo en dinero

EN UNA FRASE

El dinero es cualquier cosa que la gente acepta de forma generalizada en los intercambios porque cumple bien tres tareas: sirve para comprar, mide los precios y conserva su valor con el tiempo. El oro, los billetes de papel y los saldos bancarios han cumplido esas tareas, y las criptomonedas son el intento más reciente.

La vida antes del dinero: el problema del trueque

Imagina un pueblo sin ningún tipo de dinero. Una pescadora quiere pan, así que va a ver al panadero con una cesta de pescado. Pero el panadero hoy no quiere pescado. Quiere un abrigo nuevo. Entonces la pescadora tiene que encontrar a un sastre que quiera pescado, cambiar el pescado por un abrigo y llevarle el abrigo al panadero. Cada intercambio solo funciona si las dos partes quieren justo lo que tiene la otra.

Los economistas llaman a esto la **doble coincidencia de necesidades**, y es la debilidad central del **trueque**. Cuantas más personas y bienes hay, más difícil resulta encontrar una pareja. Algunos intercambios nunca llegan a ocurrir, y se pierde mucho tiempo buscando en lugar de producir.

Ahora añade un objeto que todo el pueblo acepta, aunque no lo necesite, porque sabe que otra persona lo aceptará más adelante. La pescadora vende su pescado a cambio de ese objeto y paga al panadero con él. Ya nadie tiene que encontrar la pareja perfecta. Ese objeto es el **dinero**.

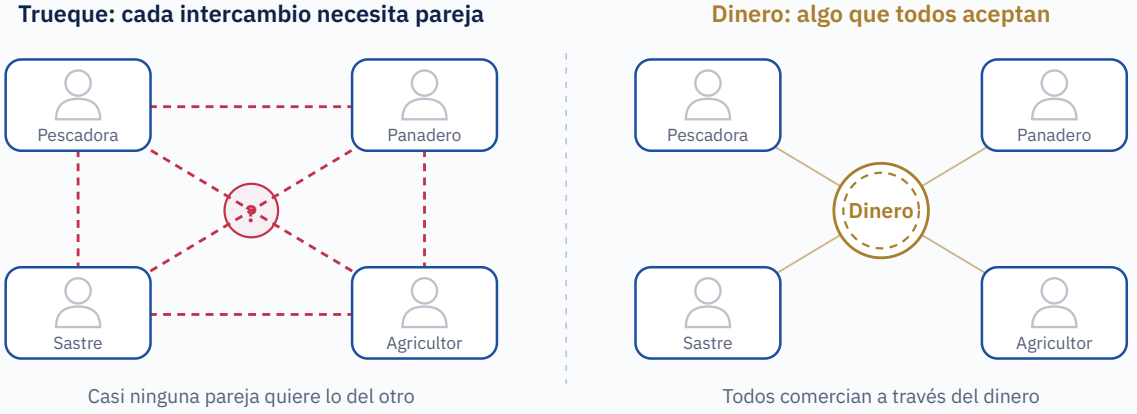


Figura 1. Sin dinero, cada pareja de comerciantes tiene que encontrar una coincidencia, y la mayoría no la encuentra. Con dinero, cada comerciante trata con una sola cosa que todos aceptan.

EJEMPLO: CONTAR LAS PAREJAS

Con 4 comerciantes y sin dinero hay 6 parejas posibles, y cada pareja tiene que encontrar su propia coincidencia. Con 50 comerciantes hay 1.225 parejas. Con dinero, cada comerciante solo necesita una relación: con el propio dinero. Por eso toda sociedad que crece acaba, tarde o temprano, eligiendo algo que usar como dinero.

Las tres tareas que tiene que cumplir el dinero

Tome la forma que tome, el dinero se juzga por lo bien que cumple tres tareas:

- **Medio de intercambio.** Puedes usarlo para pagar cosas y la otra parte lo acepta sin problemas. Es la tarea que resuelve el problema del trueque.
- **Unidad de cuenta.** Los precios se expresan en él. Si un café cuesta 4 y un libro cuesta 20, sabes al instante que el libro vale cinco cafés. Una vara de medir compartida hace posible comparar, planificar y llevar las cuentas.
- **Depósito de valor.** El año que viene sigue comprando más o menos lo mismo que hoy, así que puedes ganar ahora y gastar después.

Estas tareas se apoyan entre sí. La gente acepta algo como pago de buena gana si confía en que conservará su valor, y los precios solo son útiles en una unidad que no cambia de tamaño cada día. Cuando una forma de dinero empieza a fallar en una tarea, las demás suelen resentirse también.



Figura 2. Las tres tareas del dinero. Cada una sostiene a las demás, así que una debilidad en una suele perjudicar al resto.

Las cualidades del buen dinero

Para cumplir esas tres tareas, el dinero necesita ciertas cualidades físicas y prácticas. A lo largo de los siglos han destacado seis:

- **Duradero.** No se pudre, no se oxida ni se deshace.

- **Portátil.** Es fácil llevar o enviar grandes valores.
- **Divisible.** Se puede partir en cantidades pequeñas para compras pequeñas y juntar para las grandes.
- **Uniforme.** Una unidad es igual a cualquier otra, así que nadie tiene que revisar cada pieza. Los economistas lo llaman ser **fungible**.
- **Escaso.** Nadie puede crear más con facilidad ni a bajo coste. Si pudiera, perdería su valor.
- **Ampliamente aceptado.** Los demás lo aceptan. Al final es la cualidad que más importa, y nace de las otras cinco.

Ninguna forma de dinero ha sacado nunca la nota máxima en todo. Cada una ha sido un equilibrio de ventajas e inconvenientes, y la historia del dinero es en gran parte la historia de cómo la gente cambia un conjunto de equilibrios por otro mejor.

ANALOGÍA: POR QUÉ LOS TOMATES NUNCA FUERON DINERO

Prueba a usar tomates como dinero. Se pudren en pocos días, así que no son duraderos. Los hay de todos los tamaños, así que no son uniformes. Cualquiera con un huerto puede cultivar más, así que no son escasos. Ahora prueba con el oro: dura miles de años, cada onza de oro puro es igual a otra y la oferta mundial solo crece despacio. No es casualidad que uno acabara en las cámaras acorazadas y el otro en las ensaladas.

De las conchas a las pantallas: una breve historia

Las primeras sociedades usaban bienes valiosos en sí mismos, como conchas, sal, grano o ganado. Es lo que se llama **dinero mercancía**. Los metales fueron ocupando su lugar porque puntúan mejor en casi todas las cualidades anteriores.

Las primeras monedas conocidas se acuñaron en **Lidia**, en el oeste de la actual Turquía, a finales del siglo VII a. C., con electro, una mezcla natural de oro y plata. Una moneda sellada fue un gran paso: el emisor garantizaba su peso y su pureza, así que la gente ya no tenía que pesar y comprobar el metal en cada venta.

Después llegó el papel. En Sichuan, en China, los comerciantes emitieron primero billetes de papel llamados **jiaozi**, y en 1024 el gobierno Song emitió su propia serie oficial. El papel era mucho más fácil de llevar que las ristras de monedas. También trajo un riesgo nuevo: imprimir más sale barato, y los gobiernos Song posteriores emitieron tantos billetes que su valor se hundió.

Durante buena parte de los siglos XIX y XX, muchas monedas estuvieron ligadas al oro. Un billete era la promesa de que podías cambiarlo por una cantidad fija de metal. Ese vínculo terminó para el dólar estadounidense el **15 de agosto de 1971**, cuando el presidente Nixon anunció que los gobiernos extranjeros ya no podían cambiar sus dólares por oro. Desde entonces, las principales

monedas del mundo se sostienen en la confianza en los gobiernos y bancos centrales que las emiten, y en nada más.

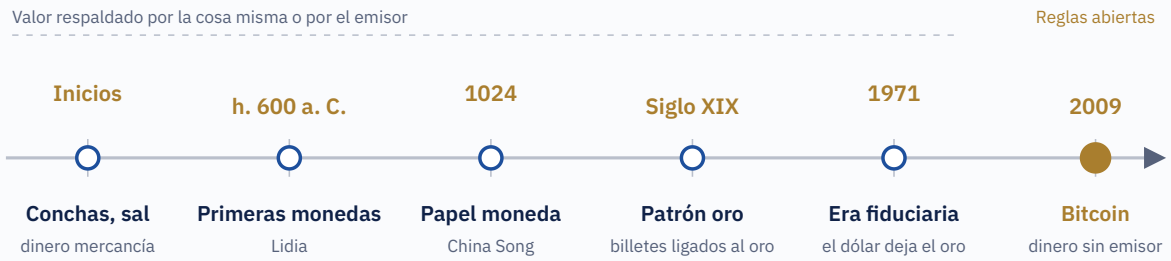


Figura 3. Breve historia del dinero: de bienes valiosos en sí mismos, a monedas y papel respaldados por un emisor, hasta bitcoin, respaldado por reglas abiertas en lugar de un emisor.

Qué respalda hoy al dinero

Los dólares, euros, wones y yenes de hoy son **dinero fiduciario**. «Fiat» significa en latín «hágase»: el dinero tiene valor porque un gobierno lo declara de curso legal, exige que los impuestos se paguen con él y un banco central gestiona cuánto hay. Funciona porque la gente confía en ese sistema.

La mayor parte ni siquiera es papel. Según el Banco de Inglaterra, los billetes y monedas son solo alrededor del 3% del dinero de la economía británica. Casi todo lo demás son depósitos bancarios, los números en las cuentas que vimos en la lección 1 del curso de Blockchain.

El dinero fiduciario tiene ventajas reales. Los bancos centrales pueden añadir dinero para calmar un pánico financiero o sostener la economía en una recesión profunda. La contrapartida es que la oferta puede crecer año tras año, y cuando el dinero crece más deprisa que los bienes y servicios que compra, los precios suben. Eso es la **inflación**, que reduce poco a poco el **poder adquisitivo** de cada unidad que tienes.

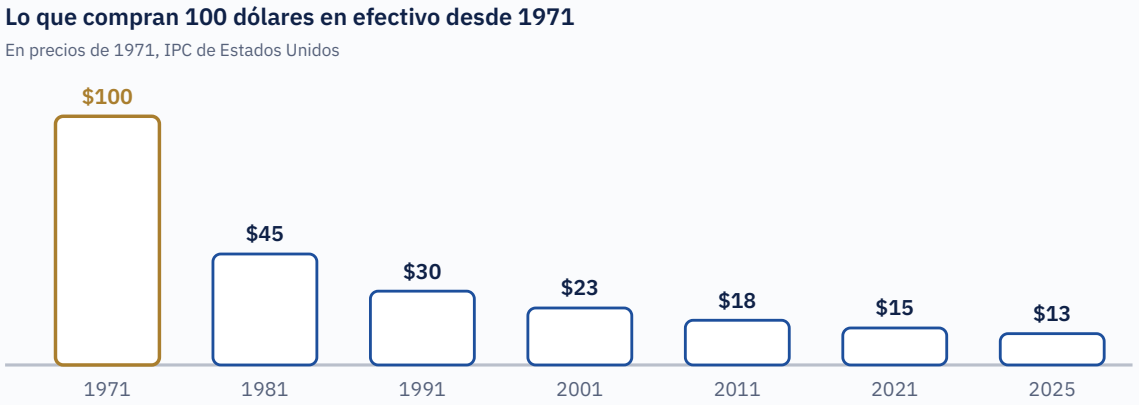


Figura 4. El poder de compra de 100 dólares guardados en efectivo desde 1971, según la media anual del IPC de Estados Unidos. En 2025 compran unos 13 dólares de los mismos bienes.

EJEMPLO: 100 DÓLARES DESDE 1971

Según el índice de precios al consumo de Estados Unidos, una cesta de bienes que costaba de media 100 dólares en 1971 costaba unos 795 dólares en 2025. Dicho al revés, 100 dólares guardados en un cajón desde 1971 comprarían hoy solo unos 13 dólares de esos mismos bienes. Los precios no subieron porque los bienes mejoraran. Simplemente, cada dólar compra menos.

Dónde encajan las criptomonedas

Bitcoin, lanzado en enero de 2009, se diseñó como dinero **sin emisor**. Nadie puede imprimir más de lo que permiten las reglas: la oferta tiene un tope de 21 millones de bitcoins, y las nuevas monedas se emiten según un calendario fijo que se va frenando con el tiempo. El bitcoin número 20 millones se minó en marzo de 2026, y se espera que el último llegue hacia el año 2140. En lugar de confiar en un gobierno o un banco, los usuarios confían en reglas abiertas que cualquiera puede comprobar, que es la idea sobre la que se construyó todo el curso de Blockchain.

Comparado con las cualidades del buen dinero, el panorama es desigual:

- **Fuerte:** es escaso por diseño, se puede enviar al otro lado del mundo en minutos, se divide en 100 millones de unidades llamadas satoshis y no se desgasta.
- **Discutido:** la historia de cada moneda es pública, así que algunas monedas vinculadas a delitos pueden ser rechazadas, lo que hace sus unidades algo menos uniformes que el efectivo.
- **Débil por ahora:** su precio oscila mucho. En menos de un año tras su récord de noviembre de 2021, de unos 69.000 dólares, bitcoin había caído más de un 70%. Un café con precio en bitcoin necesitaría una etiqueta nueva cada día, lo que lo convierte por ahora en una mala unidad de cuenta. La aceptación también es limitada: El Salvador hizo de bitcoin moneda de curso legal en 2021, pero en enero de 2025 hizo voluntaria su aceptación.

Por eso la mayoría de la gente trata hoy a bitcoin menos como dinero en efectivo para el día a día y más como un posible **depósito de valor**, a menudo comparado con el oro digital. Si mantendrá ese papel a largo plazo es una de las grandes preguntas abiertas de las finanzas, y hay gente seria que no se pone de acuerdo.



Figura 5. Una valoración simplificada de tres formas de dinero según las cualidades del buen dinero. Fiduciario significa dinero estatal como el dólar, incluidos los saldos bancarios. Varias valoraciones son discutibles.

Dos respuestas distintas desde el mundo cripto

El mundo cripto ha dado dos respuestas muy distintas a la cuestión de las cualidades del dinero, y te encontrarás con las dos a lo largo de este curso:

- **Los activos escasos como bitcoin** se centran en una oferta fija o predecible y en no depender de ningún emisor, y aceptan grandes oscilaciones de precio como coste. La lección 2 explica cómo funcionan la oferta de bitcoin y sus halvings.
- **Las stablecoins** hacen lo contrario. Buscan un precio estable, normalmente un dólar estadounidense, manteniendo reservas u otros activos detrás de cada moneda. Funcionan bien como medio de intercambio y unidad de cuenta dentro del mundo cripto, pero devuelven un emisor en el que tienes que confiar. La lección 6 explica cómo funcionan y cuándo fallan.

Ninguna de las dos es la respuesta completa. Cada una elige un conjunto distinto de ventajas e inconvenientes, igual que hicieron antes las conchas, el oro y el papel.

Por qué importa a los traders

- **La historia del dinero mueve los precios.** Cuando crece la preocupación por la inflación o los bancos centrales añaden dinero, el argumento del dinero escaso a favor de bitcoin y del oro suele atraer más atención y más compradores. Cuando los bancos centrales endurecen su política y pedir prestado se encarece, las criptomonedas a menudo han sufrido presión, como ocurrió en 2022.
- **Todo precio tiene dos lados.** BTC/USD es bitcoin medido en dólares. Una subida puede significar que bitcoin se fortalece, que el dólar se debilita o las dos cosas. Vigilar el dólar te ayuda a interpretar los movimientos de bitcoin y del oro.
- **Las stablecoins son la unidad de cuenta de los mercados cripto.** La mayoría de los pares de negociación cripto, y las pérdidas y ganancias de muchos contratos de futuros, se cuentan en stablecoins vinculadas al dólar como USDT y USDC, no en bitcoin.
- **La volatilidad corta en las dos direcciones.** Las grandes oscilaciones que hacen de bitcoin una unidad de cuenta débil son las mismas que atraen a los traders. También significan que el tamaño de la posición y el riesgo merecen más cuidado que en mercados más tranquilos.

Términos clave

Trueque	Intercambiar bienes directamente por otros bienes, sin dinero. Solo funciona cuando cada parte quiere lo que tiene la otra.
Medio de intercambio	Algo que la gente acepta como pago por bienes y servicios, aunque no lo necesite.
Unidad de cuenta	La medida en la que se expresan los precios, para poder comparar cosas distintas.
Depósito de valor	Algo que conserva su poder adquisitivo con el tiempo, para que puedas ganar ahora y gastar después.
Fungible	Intercambiable: cada unidad es igual a cualquier otra unidad del mismo tipo.
Dinero fiduciario	Dinero emitido por un gobierno y gestionado por un banco central, que vale por la confianza en ese sistema y no por un vínculo con el oro u otra mercancía.
Inflación	Una subida general de los precios con el tiempo, que hace que cada unidad de dinero compre menos.

Poder adquisitivo	Cuánto puede comprar realmente una unidad de dinero.

Ideas clave

1. El dinero existe para resolver el problema del trueque: sin él, cada intercambio exige que las dos partes quieran justo lo que tiene la otra.
2. El buen dinero cumple tres tareas: medio de intercambio, unidad de cuenta y depósito de valor.
3. Tiene que ser duradero, portátil, divisible, uniforme, escaso y ampliamente aceptado, y cada forma de dinero ha sido un equilibrio entre estas cualidades.
4. Desde 1971 las principales monedas del mundo son dinero fiduciario, respaldado por la confianza en gobiernos y bancos centrales, y su poder adquisitivo tiende a caer con el tiempo.
5. Bitcoin puntúa bien en escasez, portabilidad y divisibilidad, pero sigue siendo débil como unidad de cuenta por su volatilidad, mientras que las stablecoins eligen el equilibrio contrario.

Ponte a prueba

Marca con un círculo una respuesta en cada pregunta. Las respuestas con su explicación están en la página siguiente. También puedes hacer este cuestionario en línea en markettalks.info y ver tu puntuación al instante.

1. ¿Cuál es el principal problema del trueque?

- A Los bienes pierden su valor demasiado deprisa
- B Las dos partes deben querer justo lo que tiene la otra
- C Los gobiernos no lo permiten
- D Requiere una cuenta bancaria

2. Los precios de una tienda están en euros. ¿Qué tarea del dinero está cumpliendo el euro?

- A Depósito de valor
- B Medio de intercambio
- C Unidad de cuenta
- D Garantía

3. ¿Por qué los tomates serían un mal dinero?

A Son demasiado valiosos
B Son difíciles de dividir
C Se pudren, varían de tamaño y cualquiera puede cultivar más
D A nadie le gustan los tomates

4. ¿Qué cambió el 15 de agosto de 1971?

A Se imprimió el primer papel moneda
B Los gobiernos extranjeros ya no podían cambiar dólares estadounidenses por oro
C Se lanzó bitcoin
D El euro sustituyó a las monedas nacionales

5. Según el Banco de Inglaterra, ¿qué parte aproximada del dinero de la economía británica son billetes y monedas?

A Alrededor del 3%
B Alrededor del 25%
C Alrededor del 50%
D Alrededor del 90%

6. ¿Qué hace la inflación con el dinero que guardas en efectivo?

A Aumenta su poder adquisitivo
B No afecta al efectivo
C Reduce lo que puede comprar cada unidad
D Lo convierte en oro

7. ¿En qué tarea del dinero es hoy más débil bitcoin?

A Ser escaso
B Enviarse entre países
C Dividirse en unidades pequeñas
D Ser una unidad de cuenta estable

Respuestas

1 B

Las dos partes deben querer justo lo que tiene la otra

Es la doble coincidencia de necesidades. El dinero la elimina, porque todo el mundo lo acepta aunque no necesite lo que ofrece la otra persona.

2 C

Unidad de cuenta

Expresar los precios en una unidad común es la tarea de unidad de cuenta. Permite comparar de un vistazo el valor de cosas muy diferentes.

3 C

Se pudren, varían de tamaño y cualquiera puede cultivar más

Los tomates fallan en durabilidad, uniformidad y escasez. El buen dinero tiene que durar, cada unidad tiene que ser igual y debe ser difícil crear más.

4 B

Los gobiernos extranjeros ya no podían cambiar dólares estadounidenses por oro

El presidente Nixon cerró la ventanilla del oro. Desde entonces, las principales monedas del mundo son dinero fiduciario, respaldado por la confianza en sus emisores y no por el oro.

5 A

Alrededor del 3%

Solo alrededor del 3%. La mayor parte del dinero actual son depósitos bancarios: registros en las bases de datos de los bancos y no efectivo físico.

6 C

Reduce lo que puede comprar cada unidad

Cuando suben los precios, cada unidad de dinero compra menos. 100 dólares guardados desde 1971 compran hoy solo unos 13 dólares de los mismos bienes.

7 D

Ser una unidad de cuenta estable

Las grandes oscilaciones del precio de bitcoin dificultan usarlo para expresar precios. Cumple bien en escasez, portabilidad y divisibilidad, y por eso mucha gente lo trata más bien como un posible depósito de valor.

FUENTES

- LBMA, moneda lidia de electro: https://www.lbma.org.uk/wonders-of-gold/items/lydian-electrum-coin
- Wikipedia, jiaozi (moneda): https://en.wikipedia.org/wiki/Jiaozi_(currency)
- Federal Reserve History, Nixon pone fin a la convertibilidad del dólar en oro: https://www.federalreservehistory.org/essays/gold_convertibility_ends
- Banco de Inglaterra, ¿cómo se crea el dinero?: https://www.bankofengland.co.uk/explainers/how-is-money-created
- US Inflation Calculator, datos del índice de precios al consumo desde 1913 (BLS CPI-U): https://www.usinflationcalculator.com/inflation/consumer-price-index-and-annual-percent-changes-from-1913-to-2008/
- Kraken, 20 millones de bitcoins minados: https://blog.kraken.com/news/industry-news/20-million-bitcoins-mined

- Fox Business, bitcoin cae más de un 70% desde su máximo de 2021: https://www.foxbusiness.com/markets/bitcoin-falls-down-more-than-2021-high
- Cointelegraph, las aspiraciones bitcoin de El Salvador vuelven a la tierra en 2025: https://cointelegraph.com/news/el-salvador-bitcoin-aspirations-closer-earth-2025

Market Talks

SIGUE APRENDIENDO

A continuación: Lección 2 Bitcoin como dinero: oferta fija y halvings

Esta lección forma parte del curso de Cripto del Centro de Educación de MARKET TALKS. Las lecciones de nivel principiante son gratuitas, cada una con un cuestionario y un PDF descargable. Las lecciones de nivel intermedio y avanzado son para miembros.

Centro de Educación
Lecciones desde los principios básicos hasta temas avanzados

Análisis de Mercados
Análisis técnico y fundamental de los principales mercados

Informes
Bitcoin, Oro, Plata, SPX y más

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Solo con fines educativos. Nada en este documento constituye asesoramiento financiero. © 2026 MARKET TALKS. Puedes compartir este PDF libremente sin modificarlo.