

TESS 23 - TEORÍA del AHORRO y el CRÉDITO

Ahorro

El ahorro (q_a), en cualquier momento espacio temporal, es el residual de toda la riqueza generada (q_g) menos la riqueza destruida (q_d). Así, el stock de riqueza ahorro (q_a) es, en cualquier momento espacio temporal, equivalente a la riqueza presente o total (q_t), luego:

$$q_a = q_t$$

Crédito

Considerando al *crédito* como el *intercambio de riqueza en el tiempo*, o *intercambio intertemporal de riqueza*,¹ cuyo *precio es el interés*,² deducimos que: toda la riqueza presente equivale al crédito que se le otorga al futuro (q_c).³ Lo cual implica que:

$$q_c = q_t$$

Ahorro = riqueza presente = crédito

Se deduce entonces que:

$$q_a = q_t = q_c$$

Composición del crédito

La riqueza presente (Activo) puede tener dos destinos crediticios distintos: estar en disponibilidad de sus propietarios (Capital), o de deudores (Pasivo). Fundamento de la partida doble contable patrimonial como igualdad entre la composición y propiedad de la riqueza: $A = P + C$.⁴

Así, podemos representar gráficamente al ahorro y al crédito como un mismo flujo en la típica simetría de la riqueza relativa a sí misma,⁵ con utilidad marginal del ahorro descendente (U_a), y ascendente del crédito (U_c), conforme es intercambio.⁶

Como toda simetría de utilidades marginales de una riqueza relativa a sí misma, el **Punto I_N** de intersección natural viene determinado en la media ($5q_N$) de la riqueza total ($10q$). **Punto I_N** donde la utilidad marginal del ahorro se iguala a la del crédito ($U_a = U_c$), determinando el **Punto Medio Evolutivo** del Ahorro (PME-A) para el crédito, donde **$I_e = 2$** .

En virtud de que U_c representa al crédito total (q_c), podemos identificar a q_p como el crédito otorgado a terceros, en tanto es el Pasivo de estos, siendo el residual capital-crédito propio (q_K).⁷

¹ Independiente de que sea crédito intrapersonal (capital propio) o interpersonal (crédito a terceros).

² Definición del interés como precio del tiempo económico, de nuestra [Teoría del interés](#) (TRE; TESS, etc.).

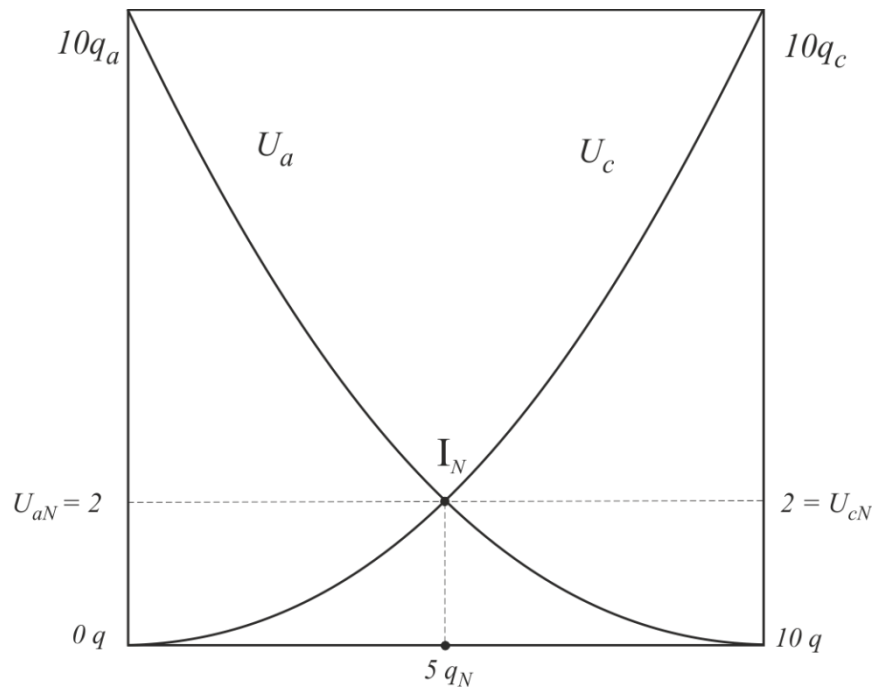
³ Enfoque que permite apreciar cómo el tiempo (y su precio el interés) se manifiesta económicamente mediante la riqueza — el primero es variable dependiente de la segunda.

⁴ La contabilidad por partida doble como poderosa herramienta para el análisis económico, como muy bien lo destacara Mises.

⁵ Si a esto pretende referir la desafortunada igualdad $S = I$, de las teorías vigentes, muy flaco favor le han hecho a la teoría económica. Desde nuestro primer trabajo [Teoría de la Relatividad Económica](#) (TRE - 2006), y con mayor precisión en posteriores, hemos demostrado que: necesariamente $S \neq I$. **Lo que no existe es crédito sin ahorro previo**; en tanto son necesariamente iguales, la cita sería: **no existe ahorro que no sea crédito ni viceversa, caso contrario no existe riqueza presente o tiempo futuro**.

⁶ Conforme la [Evolución Económica Eficiente y Equitativa](#) (E^4), Cap. VII de [Teoría Económica Subjetiva Solidaria](#) (TESS).

Ahorro = Crédito



Con q_P a la izquierda de $5q$ estaremos en que $U_c < U_a$, la tendencia de q_P será hacia la derecha hasta que se igualen en el Punto I. Con q_P a la derecha de $5q$ estaremos en que $U_a < U_c$, la tendencia de q_P será hacia la izquierda hasta alcanzar el Punto I.⁸

Sistema financiero.

La igualdad $q_a = q_c$ es un severo golpe a las teorías económicas —sostén de los sistemas financieros como los vigentes—⁹ cuando sostienen que: *el sistema financiero (autoridad monetaria con papel-moneda, sistema fraccionario, etc.) genera: “moneda barata” o “moneda de la nada”*. Son los titulares de la riqueza presente los que otorgan crédito al sistema financiero, deudor de primera instancia.¹⁰

Carlos A. Bondone

⁷ $q_t = q_c = q_k + q_P$.

⁸ En un régimen colectivista no existe q_P , luego el cálculo económico se complica (¿Mises?).

⁹ Demostrado con partida doble contable física y monetaria en [Teoría de la Relatividad Económica](#), y en trabajos posteriores.

¹⁰ El origen y límite del crédito es siempre el stock de riqueza presente. No se puede extender crédito más allá de la riqueza presente —negación presente en las teorías monetarias que propugnan: moneda barata, virtual o surgida de la nada.