

Prospectiva adaptativa del dinero: caso colombiano

Adaptational perspective of money: The Colombian case

Prospectiva de adaptação monetária: caso colombiano

Henry Alberto Mosquera Abadía

Magíster en Ciencias de la Organización de la Universidad del Valle. Doctor en Administración y Economía de la Universidad de Sevilla, España. Docente e investigador de la Universidad del Valle, Cali, Colombia. Investigador de los Grupos de Investigación, Previsión y Pensamiento Estratégico. Categoría A1 y Calidad y Productividad de las Organizaciones Categoría C – Colciencias
halberto05@yahoo.com, henrymos@univalle.edu.co

Carmen Lorena Sánchez Abadía

Maestría en Administración de Empresas, Universidad del Valle. Administradora de Empresas, Universidad Santiago de Cali, Colombia

Fecha de recepción: 15 de abril de 2013

Fecha de aceptación: 21 de mayo de 2013

Resumen

El objetivo de este artículo es mostrar la utilidad de la prospectiva como un instrumento que posibilita el pensamiento a largo plazo, para dar respuesta a las necesidades y demandas sociales relacionadas con la política monetaria del país y el comportamiento de la oferta del dinero en el futuro. Es una herramienta que puede apoyar el logro de los objetivos de las entidades públicas o privadas, con eficiencia, eficacia y equidad. Aunque esta disciplina es nueva, se han logrado avances significativos para consolidar un sistema que implica el análisis y la evaluación permanente y simultánea de las tendencias fuertes de las ideas y los hechos portadores de futuro el cual permitió la construcción de los escenarios del futuro del dinero en el país en los próximos 25 años.

Palabras clave

Prospectiva, dinero, escenarios, política monetaria

Abstract

The purpose of this article is to show the usefulness of perspective as an instrument that facilitates thinking in the long-term in order to provide a response to social needs and demands relative to national monetary policy and the performance of money supply in the future. This is a tool that can be used for supporting the accomplishment of the objectives of public or private organizations in an efficient, efficacious, and equitable manner. Although this is a new discipline, significant developments have been achieved to strengthen a system that entails ongoing, simultaneous analysis and assessment of strong trends in forward-

looking ideas and events, which made it possible to shape future scenarios of money in this country in the next 25 years.

Keywords

Perspective, money, scenarios, monetary policy

Resumo

O objetivo desse artigo é demonstrar a utilidade da prospectiva como uma ferramenta que possibilita o pensamento de longo prazo, para dar resposta as necessidades e demandas sociais relacionadas com a política monetária do país e o comportamento da oferta monetária no futuro. É uma ferramenta que poderá apoiar a realização de objetivos das entidades públicas ou privadas, com eficiência, eficácia e equidade. Embora essa disciplina seja nova, foram conseguidos progressos significativos para a consolidação de um sistema que implica a análise e a avaliação permanente e simultânea das fortes tendências das ideias e feitos portadores de futuro, permitindo a construção dos cenários do futuro monetário no país durante os próximos 25 anos.

Palavras chave

Prospectiva, moeda, cenários, política monetária

Introducción

El dinero es un objeto respecto del cual hay un acuerdo social para que sea aceptado en el intercambio. Ha transcurrido mucho tiempo desde que el hombre empezó a usar las primeras formas de dinero, hasta su adopción del dinero tal y como lo conocemos hoy, es decir, en la forma de billetes y monedas comúnmente aceptados por todas las personas para llevar a cabo sus transacciones.

1. Definición del problema

Los desarrollos de las tecnologías de la informática y la computación han introducido cambios en el actual manejo del sistema monetario, pero las modificaciones en las instituciones políticas y judiciales van a la zaga. Con el sistema actual no es posible facilitar el trabajo con información real acerca de los nuevos usos y desarrollos del dinero, así como las consecuencias que ocasionarían los nuevos desarrollos.

Debemos tener en cuenta que el tema de la moneda como instrumento de cambio no sólo es mercantil, sino también social y que su manejo puede favorecer un tipo u otro de sociedad y de mercado que genera una moneda con características liberadoras o represivas. Hoy no se tiene claridad acerca de las condiciones de manejo de la moneda electrónica, lo que ocasiona reclamos y disgustos por los fraudes y la poca seguridad que se tiene hoy en día en el país.

Por las razones antes planteadas, esta investigación pretende identificar parámetros que accedan al estudio y análisis de los asuntos relativos a los escenarios del futuro del dinero, que permita identificar los desarrollos deseables, pertinentes, necesarios y viables en el horizonte del 2025, para lo cual dará respuesta a los siguientes interrogantes:

- ¿Qué consecuencias traería un cambio en los sistemas monetarios?
- ¿Cuál es el escenario posible para el desarrollo del sistema económico en el caso de producirse este cambio?

2. Justificación

A partir de la prospectiva, contribuir al desarrollo del sistema monetario colombiano de acuerdo con las necesidades y dinámicas sociales y económicas, así como de la comunidad en general, identificando los hechos portadores de futuro.

De igual manera, la prospectiva facilita la exploración de las posibles y/o probables evoluciones futuras, relacionadas con el sistema monetario, el cual tiene como función facilitar la compra de bienes y servicios, por medio de creación, fabricación y administración del dinero.

Además, las técnicas prospectivas permiten la construcción de escenarios de futuro, con la participación de los actores involucrados o pertinentes, así pues, es posible establecer el escenario apuesta o los escenarios apuesta o una mixtura de ellos, a partir de él o de ellos se obtiene información que permitirá definir, desarrollar e implantar las estrategias más adecuadas por parte de instituciones públicas o privadas que permitirán abordar de mejor manera los desafíos y los retos que deparará el futuro al sistema monetario en el país.

De allí que las decisiones importantes requieren también planteamientos de largo plazo, futuristas, creativos y participativos, que involucren el comportamiento de las variables y los agentes del entorno en los próximos 25 años.

3. Objetivos

3.1 Objetivo general

Identificar y definir alternativas y estrategias de desarrollo probables y deseables que permitan determinar los escenarios futuros del dinero, a través de una reflexión prospectiva.

Los resultados deben servir para que conjuntamente el Congreso, el Banco de la República, las instituciones del sector, las autoridades del sistema monetario, y la ciudadanía generen proyectos concretos que correspondan a expectativas concertadas en un periodo de 25 años.

3.2 Objetivos específicos

- Identificar las tendencias, factores de cambio y características del entorno, que nos permita reconocer la situación actual relacionada con el dinero.
- Identificar las diferentes variables que intervienen en el comportamiento futuro del dinero en los próximos 25 años.

- Plantear los diferentes escenarios que se pueden presentar en el futuro del comportamiento del dinero en Colombia.
- Identificar las diferentes estrategias que permitan abordar con éxito el escenario probable.

4. Metodología

Inicialmente el estudio se caracterizó por ser exploratorio. En posterior desarrollo se establece un tipo de estudio descriptivo. Se utilizaron las siguientes herramientas:

Análisis documental: En esta etapa se intenta comprender la dinámica de la retrospectiva de los asuntos relativos al dinero para lo cual se consultó la bibliografía básica, y se revisaron documentos del Banco de la República.

Consulta a expertos: En esta fase se aplicó el análisis descriptivo por medio del cual se realizó la consulta a 18 expertos, con base en un cuestionario estructurado, que consta de 13 preguntas, y se realizó en abril de 2009.

Método del Ábaco de Reignier. El resultado de esta técnica permitió identificar el comportamiento de los factores claves de éxito de las variables con tendencia positiva y negativa, tanto en el presente como en el futuro.

Método de análisis estructural. Aquí las variables relacionadas con el dinero fueron tratadas mediante el método de Mic-Mac para abstraer las variables de la zona de poder y de conflicto, que son las que tienen mayor influencia o que son de gran motricidad en el eslabón.

Método prospectivo: Por medio del cual se realizó la consulta durante el mes de mayo del 2009 a ocho expertos conocedores del tema en mención, quienes eran profesionales o laboralmente vinculados con asuntos relacionados con los medios de pago y validaron la construcción de los escenarios.

5. Marco teórico

El sistema formal de banca central en Colombia tiene ya más de setenta años, surge como tal en 1923, con la creación del Banco de la República como banco central colombiano, ante la necesidad de contar en el país con una entidad que pusiera orden al proceso de emisión.

El control monetario se ejecuta con base en la definición de una política monetaria; ésta busca estructurar un conjunto de mecanismos con el fin de mantener una oferta de dinero que garantice simultáneamente el normal desarrollo de la actividad económica y la estabilidad de los precios.

El manejo de esos mecanismos no es simple pues debe adecuarse a las características muy particulares de cada economía. Por ello el grado de control que se logre sobre la oferta de dinero de cada país depende de la capacidad de sus autoridades para hacer un manejo monetario acorde con las condiciones especiales que imperan en cada sistema.

La política monetaria la ejecuta fundamentalmente el Banco de la República, entidad que utiliza una serie de instrumentos básicos para desarrollar esta actividad, tales como cambios en el requisito de encaje, cambios en la tasa de descuento, operaciones de mercado abierto, entre otras, por cuanto son las condiciones específicas de cada país las que realmente definen el grado de participación de una entidad de este tipo. De allí la importancia de establecer los cambios que puede sufrir la oferta del dinero en un horizonte de tiempo de 25 años en un país como Colombia, y las consecuencias que dichos cambios pueden ocasionar. Por eso, es necesario acudir a los estudios de futuro, los cuales de acuerdo con Barbieri (1995a) han estado siempre presentes en la historia de la humanidad. Cabe recordar que la única área sobre la que podemos influir es el futuro, puesto que aún no ha ocurrido.

En consecuencia, esta investigación acudió a la prospectiva como una herramienta que posibilita determinar el comportamiento de los medios de pago en un horizonte de varios lustros. No en vano Godet (1993), la considera como una reflexión para aclarar la acción presente a la luz de futuros posibles.

Se pueden identificar tres tipos de actitudes frente al futuro: el avestruz, el bombero y el vigía. La actitud de avestruz consiste en negarse a ver el mundo tal como es, la actitud de bombero es menos pasiva, ella consiste en esperar a que el fuego sea declarado para combatirlo, en cambio la actitud de vigía, posibilita la vigilancia prospectiva de las amenazas y oportunidades, esta actitud no es la más extendida, porque cuando todo va bien, pueden desinteresarse y cuando todo va mal ya no sirve para nada (Godet, 1995 b, p.158).

El sistema de vigía prospectiva es la base de toda investigación en este campo, el sistema implica un análisis y una evaluación permanente y simultánea de las tendencias fuertes de las ideas y hechos portadores de futuro (Gabiña 1998).

De otro lado, los impactos asociados al proceso prospectivo son: 1. Producción, distribución y apropiación de conocimiento, 2. Capital social y trabajo en redes sociales y 3. Evolución de las estrategias para evitar o escapar de los riesgos de la sociedad (Amanatidou y Guy 2008).

Eriksson y Weber (2008), afirman que la prospectiva tradicional comparada con la **prospectiva adaptativa** favorece una menor interpretación colectiva de habilidades para participar en el futuro y se insiste en la necesidad de adaptar acciones para otros. Como es el caso de la autoridad monetaria de cualquier país, quienes serán los encargados de tomar las medidas y formular la política pública para el manejo de los nuevos escenarios del dinero. De allí que este trabajo solo se limita a bosquejar los cambios.

Para Medina (2006), es importante que se tenga un pensamiento de largo plazo, el cual se ocupa de la formulación de la visión estratégica de un país, territorio o institución, es decir, de la elaboración de una imagen estructurada del futuro, tal es el caso de la autoridad monetaria de un país como Colombia, en relación con el dinero.

El pensamiento de largo plazo es útil para contribuir a la formulación de la visión estratégica de una institución pública, la cual puede configurar los grandes lineamientos y ejes estructurales que enmarcan la definición de los objetivos (Medina, 2006).

Truffer, VoB y Konrad (2008), plantean que las innovaciones no son exclusivas de las mercancías, bienes o prácticas, los cuales son elaborados por diversos tipos de organizaciones

mediante nuevas configuraciones socio-técnicas, con el uso de patrones, valores culturales, paradigmas científicos, etc. El análisis de esta clase de procesos de transformación ha anticipado complejas interacciones entre las diferentes técnicas y componentes institucionales, los cuales no implican un carácter de certeza sino de probabilidad. En este mismo contexto se encuentra el dinero o circulante.

El propósito del estudio fue el aportar a las organizaciones y al ciudadano del común unas premisas y unas herramientas para facilitar el manejo de lo desconocido, invitándolos a estar alerta proactivamente a las nuevas dimensiones de los medios de pago en el país, lo que permitirá fortalecer el proceso de toma de decisiones.

6. Fase prospectiva

6.1. Sistema monetario y conceptos básicos

6.1.1 Fases históricas del dinero

Fases históricas del dinero. Samuelson propone (1983), cuatro etapas en la evolución histórica del dinero las cuales son: edad del dinero-mercancía, donde se empleaba una gran variedad de mercancías como medio de intercambio, seguida del dinero – metal, que se centró en el uso de metales preciosos, ya sea oro, plata, o platino e hizo más manejable el sistema, papel moneda, su valor descansaba en la confianza de cada individuo, que sería aceptado como medio de pago por los demás; si esta confianza desapareciese, el billete sería inservible; dinero bancario, son los depósitos bancarios a la vista, que constituyen dinero oficial, y que hoy en día son transferibles por medio de cheques o por transacciones electrónicas.

Características del dinero. El dinero es el medio moderno de cambio y la unidad de medida en la que se expresan los precios y las deudas. Mediante el control del dinero y del crédito, el gobierno espera influir, a través del Banco Central, en el equilibrio del gasto, del ahorro y la inversión (Samuelson, 1983).

Por otro lado, el dinero sirve de medida de valor de todas las mercancías. Además, mantiene funciones específicas como medio de circulación, de pago y de acumulación; de moneda internacional y de dominio y poder (Consuegra, 2000)

En las transacciones internacionales, las monedas aceptadas, como el dólar, el euro, la libra esterlina, entre otras, cumplen las funciones de dinero o moneda internacional, al servir de medida equivalente de valor de las mercancías compradas y vendidas entre dos o más países; además sirve de instrumento de poder y dominación. En la sociedad actual, el dinero se eleva a la categoría de fetiche y de símbolo omnipotente de poder político, social y económico.

6.2 Consulta a expertos

Los propósitos de ésta eran los de identificar los conocimientos que sobre el dinero tienen los encuestados, e identificar los problemas más importantes relacionados con el circulante.

El presente estudio se circunscribe a la ciudad de Santiago de Cali, los expertos y actores invitados a participar en la investigación fueron seleccionados por tener conocimientos

sobre el tema, o porque su actividad profesional gira en torno al tema en cuestión, a los cuales se les aplicó un cuestionario estructurado.

6.2.1. Análisis descriptivo

A partir de la consulta a los expertos se identificaron los siguientes aspectos (ver Tabla 1)

Tabla 1 Consulta a los expertos

1)	El 65% de los encuestados considera el dinero como medio de pago, seguido por el 22% que lo consideran un depósito de valor.
2)	En cuanto al dinero como medida de valor el 78% considera que es un elemento que se puede traducir en cualquier bien o servicio, en tanto que el 22% consideró que el dinero es una forma de acumular poder de compra y de riqueza.
3)	Sobre el significado del dinero el 83% opinan que es un medio de cambio generalmente aceptado por la comunidad.
4)	Por otra parte el 72% opina que la oferta monetaria está formada por el efectivo en manos del público más los depósitos a la vista, de ahorro y a plazos, en tanto que el 22% considera que está formada por los depósitos a la vista.
5)	Sobre la creación del dinero por parte de los bancos el 50% las personas encuestadas opinan que el Banco central obliga a los bancos a tener unas reservas en efectivo de los depósitos que reciben, en tanto que el 33% opina que los bancos pueden atender las necesidades de dinero manteniendo una reserva mínima de los depósitos en efectivo.
6)	Sobre las clases de dinero el 33% considera que es un bien que tiene el mismo valor como unidad monetaria que como mercancía, seguido por un 27% que opina que en relación con el dinero-papel el Banco Central le devolverá su importe en oro, en tanto que otro 27% considera que el dinero legal se materializa en los depósitos.
7)	El 83% de los encuestados opina que con el aumento de los intereses la cantidad de dinero en circulación disminuye.
8)	Un 20% de los encuestados opina que las razones por las cuales el dinero cambia con el paso del tiempo son indicadores como la inflación, otro 20% opina que por causa de la devaluación, por otro lado un 16% lo asocia con la pérdida del valor del dinero.
9)	En relación con los problemas que más influyen en el manejo del dinero el 13.8% considera que no se da una adecuada administración de los recursos, en tanto que un 10.3% opina que es por bajo poder adquisitivo y otro 10.3% lo atribuye a la inseguridad.
10)	Un 59% considera que la función del Banco de la República es regular el sistema bancario.
11)	De la relación del dinero con la inflación el 37% lo atribuye a la mayor cantidad de dinero que genera la inflación.
12)	El futuro de los medios de pago: el 31% está asociado con el dinero virtual, otro 24% opina habrá mayor tecnología, y un 14% considera que se usará menos el dinero tradicional.
13)	Las causas que influyen en la concentración de la riqueza se atribuyen en 27% a la función del Estado, otro 15% considera que tiene relación con la brecha entre clases sociales.

Fuente: Los autores

Los expertos consideran que el futuro del dinero se asociará con los cambios en los medios de pago. Dentro de ellos se destacan: el dinero virtual, la tecnología, y un menor uso del dinero tradicional.

6.3 Una visión prospectiva del dinero

Este proceso se realizó mediante una consulta a 19 expertos conocedores del tema del dinero, con el fin de visualizar cuáles serían los factores que influenciarían el comportamiento del dinero en los próximos 25 años, en lo que se puede denominar como el concurso de los actores.

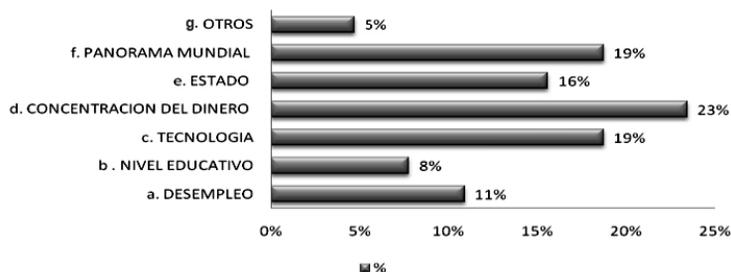
Las variables consideradas como resultado de la consulta fueron: desempleo, nivel educativo, tecnología, concentración del dinero, el Estado, y panorama mundial entre las más relevantes.

A continuación se presenta la probabilidad de afectar el futuro del dinero de cada una de las variables en los próximos 25 años. (ver Tabla 2)

Tabla 2 Variables portadoras de futuro

Variables	F	%P	%AC
a. Desempleo	7	11%	11%
b. Nivel educativo	5	8%	19%
c. Tecnología	12	19%	38%
d. Concentración del dinero	15	23%	61%
e. Estado	10	16%	77%
f. Panorama mundial	12	19%	95%
g. Otros	3	5%	100%
Total	64,0	100%	

Figura 1 Variables portadoras de futuro.



Fuente: Encuesta realizada en el mes en abril de 2009, en Cali.

Análisis: La mayor incidencia que se presentará en el futuro será la concentración del dinero con el 23%, seguida de panorama mundial y tecnología con el 19% cada una, el Estado con el 16%, el desempleo con el 11% y el nivel educativo con el 8%.

A continuación se hace una descripción de cada una de las variables portadoras de futuro. (ver Cuadro 1)

Las variables que tendrán una gran influencia en el comportamiento del dinero en los próximos 25 años son: Desempleo, nivel educativo, tecnología, concentración del dinero, Estado y panorama mundial.

Cuadro 1. Variables portadoras de futuro.

Variable	Descripción de la Variable
Concentración del dinero	La concentración del dinero continúa generando un panorama donde se tiene muy poco con mucho y muchos con muy poco, el dinero está mal distribuido debido a que existe una pequeña porción de la población que posee la gran mayoría del dinero, éste se convierte en sinónimo de elite y genera privilegios tales como poder político, poder económico, bienestar, calidad de vida.
Panorama mundial	Se presenta nerviosismo en el mercado, hay escasez de crédito, se presenta la especulación financiera, una burbuja inmobiliaria, se tiene un son el fruto de la acumulación internacional de activos tóxicos, sumado a lo anterior hay una fuerte influencia del narcotráfico y de otras mafias, todo ello ocasiona una crisis mundial de gran magnitud.
Tecnología	Hay un gran auge en la tecnología de la informática y la computación donde se presentan modalidades de dinero como el electrónico, el uso de tarjetas inteligentes, la tarjeta única, dinero por Internet y ciberdinero entre otros, lo que posibilita la compra con tecnología avanzada, genera ventajas competitivas, productividad, eficiencia, menores costos y menor rentabilidad. Los pobres no tienen acceso al dinero plástico, dinero por Internet etc.
Estado	No redistribuye la riqueza y los particulares no tienen intención de repartir la suya; los gobernantes son corruptos, despilfarran los recursos o se apropian de ellos afectando el bienestar de sus gobernados. Los países ricos dominan a los pobres, transformando el comercio, en el caso colombiano el gobierno ha propiciado el crecimiento desmedido y sin control de las tasas de interés, lo que acentúa las desigualdades y la violencia social.
Desempleo	La Población Económicamente Activa (PEA), va en aumento, lo que trae como consecuencia una gran disponibilidad de mano de obra, se tienen pocas fuentes de empleo, tanto para las personas con un grado de calificación y sin calificación, y además baja la demanda de la construcción.
Nivel educativo	El bajo nivel educativo que se presenta en Colombia hace que las personas no tengan un comportamiento racional a la hora de comprar sino que son presa fácil de la influencia de la publicidad, de la moda y de los generadores de opinión, con lo cual desarrollan la compra emocional o impulsiva y el consumismo, sin tener una clara conciencia del verdadero valor del dinero.

Fuente: Los autores

6.4. Tendencias: Presente y futuro

Para identificar las tendencias se utilizó como herramienta la técnica del Ábaco de Francois Regnier (en Mojica, 1998) la cual nos permite medir las actitudes de los expertos, tanto en el presente como en los escenarios futuros del dinero.

La aplicación de esta técnica se llevó a cabo en dos fases, la primera fue la recolección de la información y la segunda el tratamiento de los datos.

La técnica se fundamenta en la connotación de los colores, que traducen la opinión de los expertos con respecto a los escenarios futuros del dinero. En el ábaco se utiliza el siguiente código:

- V** Actitud muy favorable
- v** Actitud favorable
- a** Actitud neutra
- r** Actitud desfavorable
- R** Actitud muy desfavorable

Figura 2. Comportamiento de los factores del dinero, tendencia presente con base en el ábaco de Regnier

12	v	v	a	a	a	a	a	a	a	a	r	r	r	12
6	v	v	a	a	a	a	a	a	a	a	r	r	R	6
1	v	a	a	a	a	a	a	a	a	a	r	r	r	1
4	v	a	a	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	4
3	v	v	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	r	3
8	a	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	8
9	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	R	9
10	a	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	R	R	10
13	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	R	13
5	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	R	5
15	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	r	R	R	15
2	v	v	a	a	r	r	r	r	r	r	r	R	R	2
14	a	a	a	r	r	r	r	r	r	r	r	r	r	14
7	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	r	R	R	7
11	v	a	a	a	r	r	r	r	r	r	R	R	R	11

Según la opinión de los expertos, las circunstancias que inciden favorablemente en la cadena del sistema monetario y que están representadas por **V** **v** son:

Variables positivas

- 12 Tamaño del mercado
- 6 Patrones y cambio en el consumo
- 1 Producto Interno Bruto
- 4 Inflación

Según la opinión de los expertos, las circunstancias que inciden muy desfavorablemente en la cadena del sistema monetario, y que están representadas por **r** **R** son:

Variables Negativas

- 11 Salario mínimo
- 7 Índice de desempleo
- 14 Déficit presupuestal
- 1 Tasa de Interés de captación y colocación

Figura 3. Tendencia de los factores del dinero en el horizonte 2025, identificación con base en el Ábaco de Regnier.

6	v	v	v	v	a	a	a	a	a	a	r	r	r	6
12	V	v	v	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	12
1	v	v	v	v	a	a	a	a	r	r	r	r	r	1
3	V	v	v	v	a	a	a	a	r	r	r	r	R	3
9	v	v	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	r	9
13	v	a	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	r	13
15	v	v	v	a	a	a	a	a	r	r	r	r	R	15
2	v	a	a	a	a	a	a	r	r	r	r	R	R	2
8	v	v	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	R	8
14	v	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	r	r	14
4	v	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	r	R	4
5	v	a	a	a	a	r	r	r	r	r	r	R	R	5
7	v	a	a	a	a	r	r	r	r	R	R	R	R	7
10	v	v	a	a	r	r	r	r	r	r	r	R	R	10
11	v	a	a	a	r	r	r	r	r	R	R	R	R	11

Según la opinión de los expertos, las circunstancias que incidirán en un futuro muy favorablemente en la cadena del sistema monetario y que están representadas por **V** **v** son:

Variables positivas

- 6 Patrones y cambio en el consumo
- 12 Tamaño del mercado
- 1 Producto Interno Bruto
- 3 Disponibilidad de crédito

Según la opinión de los expertos, las circunstancias que incidirán en un futuro muy desfavorablemente en la cadena del sistema monetario y que están representadas por **r** **R** son:

Variables negativas

- 11 Salario mínimo
- 10 Impuestos
- 7 Índice de desempleo
- 5 Devaluación
- 4 Inflación

Variables positivas que inciden tanto en el presente como en el futuro

Al hacer un paralelo tanto en el presente como en el futuro se puede identificar que las variables que inciden muy favorablemente tanto en el presente como en el futuro son:

- 6 Patrones y cambio en el consumo
- 12 Tamaño del mercado
- 1 Producto Interno Bruto

Variables negativas que inciden tanto en el presente como en el futuro.

Al hacer un paralelo tanto en el presente como en el futuro se puede identificar que las variables que inciden muy desfavorablemente, tanto en el presente como en el futuro son:

- 11 Salario mínimo:
- 7 Índice de desempleo

6.5 Dimensiones del dinero

El análisis estructural permite analizar a fondo los componentes del ambiente externo y la manera como inciden en el mundo del dinero. El ambiente externo moldea y forma parte importante del contexto donde se mezclan todos los elementos y los procesos de intercambio entre los actores (Ver Figura 4).

Figura 4. Dimensiones del dinero



Fuente: Los autores

Cuadro 2. Matriz de variables de los escenarios futuros del dinero

Dimensión socio-cultural	Dimensión del ambiente general, que representa las características demográficas, normas, costumbres y valores de la población donde operan los elementos constitutivos del dinero.
Dimensión internacional	La dimensión internacional busca la adecuación de las leyes e instituciones nacionales con los mercados económicos globalizados, en este caso se hace énfasis en la balanza de pagos por su estrecha relación con el mercado económico, especialmente con el sistema monetario.

(Continúa en la siguiente página)

(Viene de la página anterior)

Dimensión tecnológica	Esta dimensión abarca los adelantos científicos y tecnológicas en la industria y la sociedad en general, en este caso se plantean conceptos relacionados con el dinero.
Dimensión institucional	Aporta información sobre el Banco Central el cual es la institución reguladora y vigilante de los aspectos relacionados con el dinero.
Dimensión económica	Representa la salud económica general del país o región donde opera el sistema monetario, en nuestro caso se hace énfasis en medios de pago, la inflación, la devaluación, el poder adquisitivo del público, la tasa de desempleo y las tasas de interés, entre otros.

Fuente: Los autores

En la actualidad las organizaciones funcionan en un ambiente global; por eso estas dimensiones se han vuelto más complejas, creando con ello mayor incertidumbre entre los ciudadanos. Asimismo las economías de los países están relacionadas más estrechamente.

6.6. Análisis estructural

A partir de este método se busca detectar las variables que ejercen mayor influencia sobre las restantes (Mojica, 1991).

A continuación se describen las variables que influyen en los escenarios futuros del dinero de manera positiva o negativa.

Producto Interno Bruto (PIB), tasas de interés de captación y colocación, disponibilidad del crédito (CRE), inflación (INF), devaluación (DEV), patrones de consumo (CON), índice de desempleo (DES), balanza cambiaria (BAL), ingreso per cápita (PER), impuestos (IMP), salario mínimo (SAL), el mercado (MER)

Luego de definidas las variables se ordenaron tanto por filas como por columnas y esta distribución permitió que los expertos relacionaran cada una de las variables con todas las restantes. Se solicitó que precisaran las influencias fuertes, medianas y débiles con una ponderación de (1) y la influencia potencial y nula con (0).

Los resultados se muestran en las Tablas 3 y 4.

El índice de motricidad de cada variable se relaciona con su correspondiente índice de dependencia, en un plano cartesiano cuyo eje (y) es la motricidad y el eje (x) es la dependencia. (Tabla 5)

La cifra límite entre las cuatro zonas, es una medida indicativa que sirve de criterio para separar las zonas; esta medida es un promedio (m) que varía en cada ejercicio y que se obtiene de la siguiente manera:

$$M = 100/n$$

Donde n= número de variables:

aplicando la fórmula a nuestro caso tenemos:

$$N = 15 \text{ luego } m = 100/15 = 6,66666667 = 7$$

Tabla 3. Matriz de variables de los escenarios futuros del dinero

Variables		V1	V2	V3	V4	V5	V6	V7	V8	V9	V10	V11	V12	V13	V14	V15	Total motricidad
1	Producto Interno Bruto				1	1	1			1	1	1	1	1	1	1	10
2	Tasas de Interés de Captacion y Colocacion			1		1	1		1			1	1	1	1	1	9
3	Disponibilidad de Crédito		1			1	1						1	1			5
4	Inflación	1	1			1			1			1	1		1	1	8
5	Devaluación		1		1				1	1		1	1		1	1	8
6	Patrones y cambios en el consumo	1		1				1		1			1	1	1	1	8
7	índice de desempleo	1		1			1						1			1	5
8	Balanza cambiaria	1	1		1	1					1		1		1	1	8
9	Ingreso per cápita			1	1		1	1			1	1	1			1	8
10	Impuestos							1				1		1	1		4
11	Salario mínimo			1	1		1				1		1		1		6
12	Tamaño del mercado		1		1			1				1			1	1	6
13	Pronósticos económicos				1				1		1		1				4
14	Déficits presupuestales	1		1	1	1	1	1					1			1	8
15	Políticas monetarias, fiscales y cambiarias	1	1	1	1	1	1		1	1	1	1	1	1	1		13
	Suma dependencia	6	6	7	9	7	8	5	5	4	6	8	13	6	10	10	110

Fuente: Los autores

Tabla 4. Valores de motricidad y de dependencias directas de cada variable, con sus correspondientes porcentajes.

	Variables	Código	Valores motricidad	%	Valores dependencia	%
1	Producto Interno Bruto	PIB	10	9,1%	6	5,5%
2	Tasas de interés de captación y colocación	INT	9	8,2%	6	5,5%
3	Disponibilidad de crédito	CRE	5	4,5%	7	6,4%
4	Inflación	INF	8	7,3%	9	8,2%
5	Devaluación	DEV	8	7,3%	7	6,4%
6	Patrones y cambios en el consumo	CON	8	7,3%	8	7,3%
7	Índice de desempleo	DES	5	4,5%	5	4,5%
8	Balanza cambiaria	BAL	8	7,3%	5	4,5%
9	Ingreso per cápita	PER	8	7,3%	4	3,6%
10	Impuestos	IMP	4	3,6%	6	5,5%
11	Salario mínimo	SAL	6	5,5%	8	7,3%
12	Tamaño del mercado	MER	6	5,5%	13	11,8%
13	Pronósticos económicos	ECO	4	3,6%	6	5,5%
14	Deficits presupuestales	DEF	8	7,3%	10	9,1%
15	Políticas monetarias, fiscales y cambiarias	POL	13	11,8%	10	9,1%
	Total Dependencia		110	100%	110	100%

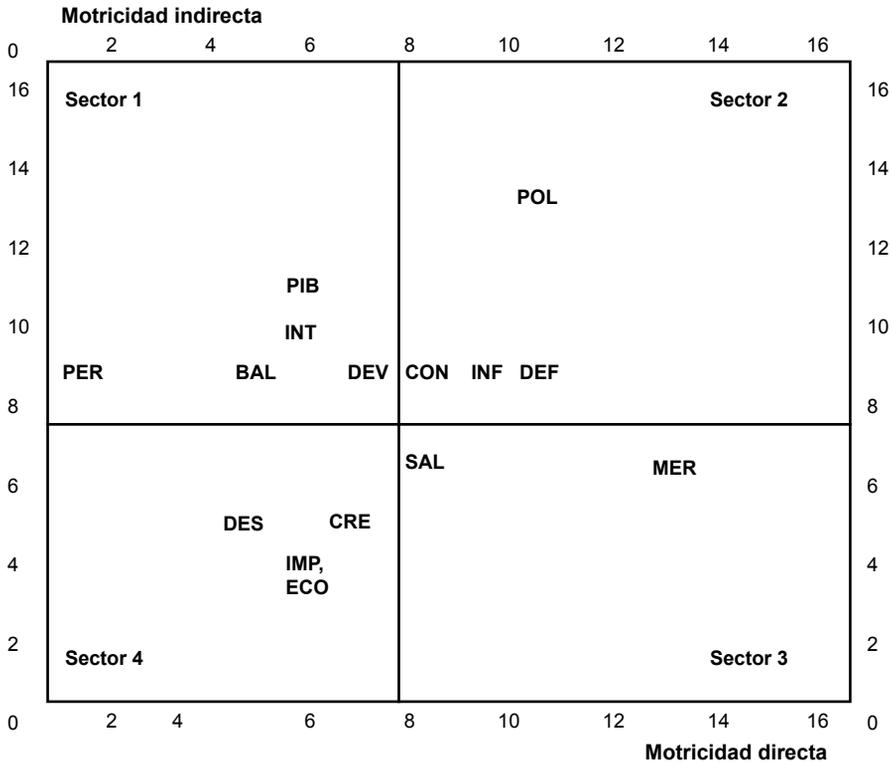
Fuente: Los autores

Tabla 5. Relación de motricidad y de dependencias

Variables (VN)	Variables	Código	Dependencia (X)	Motricidad (Y)
V1	Producto interno bruto	PIB	6	10
V2	Tasas de interés de captación y colocación	INT	6	9
V3	Disponibilidad de crédito	CRE	7	5
V4	Inflación	INF	9	8
V5	Devaluación	DEV	7	8
V6	Patrones y cambios en el consumo	CON	8	8
V7	Índice de desempleo	DES	5	5
V8	Balanza cambiaria	BAL	5	8
V9	Ingreso per cápita	PER	4	8
V10	Impuestos	IMP	6	4
V11	Salario mínimo	SAL	8	6
V12	Tamaño del mercado	MER	13	6
V13	Pronósticos económicos	ECO	6	4
V14	Deficits presupuestales	DEF	10	8
V15	Políticas monetarias, fiscales y cambiarias	POL	10	13

Fuente: Los autores

Tabla 6. Escenarios futuros del dinero, motricidad y dependencia indirecta



6.7. Análisis de la relación de motricidad y dependencia

A continuación se describen las variables que influyen en los escenarios futuros del dinero, y las relaciones de motricidad y dependencia de cada variable con respecto a las demás.

• **El sector 1.** Zona de poder conformada por las siguientes variables:

Producto Interno Bruto (PIB). Esta variable presenta una motricidad positiva de 9,1% y una dependencia baja de 5,5% por estar en esta zona cualquier modificación que se presente en ella repercute en todo el sistema.

Tasa de interés de captación y colocación (INT). Esta variable presenta una motricidad positiva de 8,2% y una dependencia baja de 5,5%. Por estar en esta zona cualquier modificación que se presente en ella repercute en todo el sistema.

Devaluación (DEV). Esta variable presenta una motricidad positiva de 7,3% y una dependencia baja de 6,4%. Por estar en esta zona cualquier modificación que se presente en ella repercute en todo el sistema.

Balanza Cambiaria (BAL). Esta variable presenta una motricidad positiva de 7,3% y una dependencia baja de 4,5%. Por estar en esta zona cualquier modificación que se presente en ella repercute en todo el sistema.

Ingreso per cápita (PER). Esta variable presenta una motricidad positiva de 7,3% y una dependencia baja de 3,6%. Por estar en esta zona cualquier modificación que se presente en ella repercute en todo el sistema.

- **El sector 2.** Zona de conflicto conformada por las siguientes variables:

Inflación (INF). Esta variable presenta una motricidad positiva de 7,3% y una dependencia positiva del 8,2%. Por estar en este sector es muy influyente pero también es altamente vulnerable, cualquier variación que se presente tendrá efecto en sí misma y sobre las variables relacionadas en el sector 3.

Patrones y cambio en el consumo (CON). Esta variable presenta una motricidad positiva de 7,3% y una dependencia positiva del 7,3%. Por estar en este sector es muy influyente pero también es altamente vulnerable, cualquier variación que se presente tendrá efecto en sí misma y sobre las variables relacionadas en el sector 3.

Déficits presupuestales (DEF). Esta variable presenta una motricidad positiva de 7,3% y una dependencia positiva del 9,1%, por estar en este sector es muy influyente pero también es altamente vulnerable, cualquier variación que se presente tendrá efecto en sí misma y sobre las variables relacionadas en el sector 3.

Políticas monetarias y fiscales y cambiarias (POL). Esta variable presenta una motricidad positiva de 11,8% y una dependencia positiva del 9,1%. Por estar en este sector es muy influyente pero también es altamente vulnerable, cualquier variación que se presente tendrá efecto en sí misma y sobre las variables relacionadas en el sector 3.

- **El sector 3.** Zona de salida conformada por las siguientes variables:

Salario mínimo (SAL). Esta variable se caracteriza por tener baja motricidad de 5,5% pero alta dependencia de 7,3%. Por estar en este sector su avance o retroceso depende en gran medida de los resultados y acciones que se presenten en las variables de los sectores de zona de poder y de la zona de conflicto.

Tamaño del mercado (MER). Esta variable se caracteriza por tener baja motricidad de 5,5% pero alta dependencia de 11,8%. Por estar en este sector su avance o retroceso depende en gran medida de los resultados y acciones que se presenten en las variables de los sectores de zona de poder y de la zona de conflicto.

- **El sector 4.** Zona de problemas autónomos conformada por las siguientes variables:

Disponibilidad de Crédito (CRE). Esta variable se caracteriza por tener baja motricidad de 4,5% y baja dependencia de 6,4%. Por estar en este sector sería infructuoso entrar a corregir si no se pone remedio a las zonas anteriores.

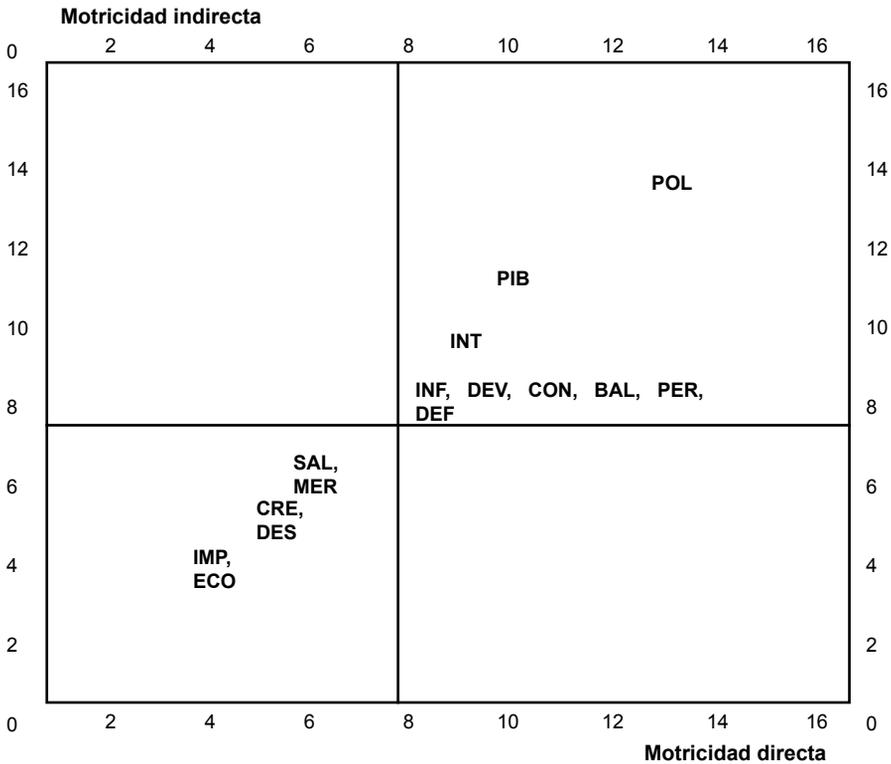
Índice de desempleo (DES). Esta variable se caracteriza por tener baja motricidad de 4,5% y baja dependencia de 4,5%. Por estar en este sector sería infructuoso entrar a corregir si no se pone remedio a las zonas anteriores.

Impuestos (IMP). Esta variable se caracteriza por tener baja motricidad de 3,6% y baja dependencia de 5,5%. Por estar en este sector sería infructuoso entrar a corregir si no se pone remedio a las zonas anteriores.

Pronósticos económicos (ECO). Esta variable se caracteriza por tener baja motricidad de 3,6% y baja dependencia de 5,5%, por estar en este sector sería infructuoso entrar a corregir si no se pone remedio a las zonas anteriores.

En la Tabla 7 se presentan las variables con motricidad tanto directa como indirecta.

Tabla 7 Escenarios futuros del dinero, comparación de motricidades indirecta y directa



Fuente: Los autores

Análisis: El resultado que se da en este diagrama que ubica la clasificación por rangos de motricidad tanto directa como indirecta (Véase Cuadro 2), refleja que uno de los problemas centrales tiene que ver con las políticas monetarias, fiscales y cambiarias que en el cuadro anterior hacen parte del sector 2, o área de conflicto y tienen 11,8% de motricidad y 9,1% de dependencia, lo cual expresa que es muy influyente en todo el sistema pero que también son muy vulnerables.

El Producto Interno Bruto: con el 9,1% de motricidad y 5,5% de dependencia, hace parte del sector 1 lo que indica que influye sobre la mayoría de las variables y cualquier modificación repercute en todo el sistema.

7. Construcción de los escenarios

Para la construcción de los escenarios del dinero: “Prosperidad al debe”, “El despertar de la Bella Durmiente” y “El boom de las innovaciones tecnológicas”, se tuvieron en cuenta los resultados de la tempestad de ideas, los hallazgos de la consulta a los expertos, las tendencias presentes y futuras proporcionados por el Ábaco de Regnier. Además, el análisis morfológico, las dimensiones del dinero y los resultados del análisis estructural.

7.1 Los escenarios

Para la construcción de los escenarios del dinero “**Prosperidad al debe**”, “**El despertar de la Bella Durmiente**” y “**El boom de las innovaciones tecnológicas**”, se tuvieron en cuenta los resultados de la tempestad de ideas, los hallazgos de la consulta a los expertos, las tendencias presentes y futuras que proporcionaron el Ábaco de Regnier. Además el análisis morfológico, las dimensiones del dinero y los resultados del análisis estructural.

7.1.1. Escenario 1. “Prosperidad al debe”

- La facilidad con que se obtiene una tarjeta de crédito reducirá las normas de solvencia crediticia, los bancos ofrecen tasas de interés altas, lo que genera quiebras personales vinculadas a las tarjetas de crédito.
- Las tasas de interés aplicadas a los préstamos que se realizan mediante tarjetas de crédito son muy superiores (a menudo dobles o triples) de las que pueden aplicar los bancos en sus préstamos comunes a empresas o particulares, lo cual significa nueve solicitudes por cada hogar, y con esto aumentan las deudas pendientes de pago por tarjetas de crédito, esto debido a que generalmente las deudas son más altas que el ingreso personal.
- El dinero convencional o físico ha escaseado debido al uso del dinero plástico hasta el punto de causar graves problemas económicos, la población se las ha ingeniado para salir de apuros a través de la adquisición de tarjetas de crédito con las cuales cubren las necesidades básicas como alimentación, salud y, educación.
- El sistema continuará, basado en los préstamos bancarios y el cobro de intereses, fomentará la competitividad, el crecimiento económico forzoso y la concentración de riqueza en una minoría.
- La economía sería exitosa pero el país afrontaría problemas sociales, aumento de la pobreza, la miseria, el desempleo. Pero tendríamos un auge económico superior al índice de los últimos años, la cual se sintetiza en la afirmación clásica de que “la economía va bien, pero el país va mal”.
- La mayoría de la gente se empobrecerá y quedará excluida por falta de empleo. Esta situación se profundiza en la sensación de falta de futuro, conduciendo a los individuos a estados de desprotección y desesperación.

7.1.2. Escenario 2. “El despertar de la Bella Durmiente”

- Este escenario se caracteriza por el carácter revolucionario de las comunidades y de todos los actores que intervienen en el mundo del dinero, ya que oferentes, demandantes, instituciones reguladoras y prestadoras de servicio se entrelazan para crear una conciencia colectiva para el manejo del dinero que moviliza a toda la sociedad.
- Escoger esta opción es una posibilidad para redescubrir la moneda como un instrumento facilitador de las relaciones humanas en determinados aspectos cambiando los prejuicios que existían en el sistema monetario tradicional, los cuales se pueden traducir en nuevas funciones, relaciones de intercambio entre profesionales, recursos y situaciones culturales o comunitarias que no quieren ni necesitan entrar en la mercantilización interna o externa.
- El cambio en los patrones de consumo hará que las personas tengan una nueva concepción de lo que es el dinero y adquieran una mayor conciencia en el momento de gastarlo o utilizarlo, prevalece la compra racional.
- Frente a un actor que asegura su dominación monetaria sobre el circuito económico de los medios de pago, se instaura un nuevo orden para la existencia de sistemas alternativos de pagos adaptados como un esfuerzo de diversificación.
- Los mercados que usan instrumentos monetarios hechos de piezas metálicas o de billetes de banco, de cheques o de cuentas electrónicas, definen nuevas reglas de juego del mercado y de adecuar un nuevo sistema monetario que evite al máximo los inconvenientes de la monetización, que conlleva la mitificación del dinero como máximo prestigio.
- Liberadas del manejo del dinero tradicional, todas las energías pueden orientarse a crear relaciones más plenas y a estimular la justicia del intercambio. Esta idea significa romper con los moldes de teorías y fórmulas económicas neoliberales que condicionan nuestras vidas. Es crear un nuevo mercado basado en valores que alienta la satisfacción de necesidades y no el consumismo estéril.

7.1.3. Escenario 3. “El boom de las innovaciones tecnológicas”

- En este escenario se mezclan el concurso de los diferentes actores a través de la aplicación de la revolución tecnológica en la economía, para satisfacer el mercado globalizado y exigente de este mundo de innovaciones; estos desarrollos buscan suplir las necesidades de pago del mundo actual de los negocios, y ofrece un completo rango de soluciones.
- Este escenario se caracteriza por su capacidad para suplir las necesidades de consumo entre personas y entre negocios. Abarca la cobertura de producto, elementos de seguridad, sistemas visuales, carteras electrónicas, transferencia en línea, soluciones de pagos corporativos entre las compañías y sus empleados.
- El crédito podrá convertirse en tarjetas prepagas que luego podrán ser utilizadas para comprar cosas. Esto revolucionará el negocio de la transferencia de dinero.
- Tras explotar en espacios como el entretenimiento y la comunicación, los servicios móviles ahora se encuentran abocados a sumar presencia a la hora de las operaciones remotas.
- Estos desarrollos conllevan la implementación de soluciones monetarias inteligentes como tarjetas que operan online, y aplicaciones de pago mediante celulares.

- Existen múltiples compañías que permiten operaciones de e-banking, que crean diversas condiciones que permiten poner en marcha la arquitectura tecnológica y generan el hábito de mover dinero o clausurar cualquier tipo de deuda mediante el celular u otro tipo de herramienta móvil. Aquí se presentan los principales desarrollos: pago por teléfono móvil, medios de identificación biométricos, tecnología de tarjeta inteligente (basada en chips) y monedero electrónico.

7.2. Supuestos de futuro y perspectiva

Estrategias

Se presentan las alternativas que se deben considerar en caso de ocurrir cualquiera de los escenarios descritos anteriormente.

I. De presentarse el escenario “El boom de las innovaciones tecnológicas”.

Se muestran los medios y canales electrónicos más relevantes: Cheques, tarjetas, cajeros automáticos o atm, pos (point of sale) o datáfonos, audioservicio, sistema ACH; sistema de compensación automatizada e internet.

Las principales razones para usar los medios y canales electrónicos son: la reducción de los costos de manejo del efectivo y de los cheques, el mayor desarrollo de la intermediación financiera, el mejoramiento de la transparencia en las transacciones, el mayor control de los flujos de fondos, las autoridades financieras los promueven para reducir el riesgo sistémico.

Las instituciones financieras y el gobierno nacional deberán desarrollar los mecanismos que les permitan paliar:

- El desempleo que producirían las nuevas formas del dinero, con el uso de las TIC.
- Regular las nuevas relaciones que se establecerán entre instituciones financieras, reguladores y usuarios.
- Prever la disminución del dinero tradicional y las consecuencias positivas y negativas que esto generará.

II. De presentarse el escenario “La prosperidad al debe”.

Estrategias

- Es necesario que el Congreso, la autoridad monetaria y los reguladores establezcan mecanismos de control que disminuyan los efectos perversos del endeudamiento para los hogares y la economía.
- Aprovechar las ventajas y oportunidades que se establecen con la tarjeta única que facilita realizar cualquier transacción financiera, fiscal o tributaria

III. De ocurrir “El despertar de la Bella Durmiente”.

Estrategias

- Se redescubre la moneda como un elemento facilitador de las relaciones humanas que permea la vida de todas las personas.

- La autoridad monetaria y el Estado, en conjunto deberán velar por la justicia en el intercambio y por la creación de un mercado monetario cuya base sean los valores éticos y la búsqueda de la satisfacción de las necesidades de la comunidad en general.
- Combatir el consumismo.

8. Conclusiones y recomendaciones

8.1. Conclusiones

Establecer las tendencias, los factores de cambio y las características del entorno del dinero permite identificar el sistema monetario colombiano y la situación actual de su manejo por parte de las autoridades monetarias nacionales. De igual forma, la crisis generada con las pirámides al interior y al exterior del país.

La determinación de las variables que intervienen en el comportamiento del dinero facilitó hacer una aproximación acerca de las tendencias futuras del mismo en los próximos 25 años, además permitió proyectar los posibles comportamientos del dinero en el tiempo.

El definir los escenarios del futuro del dinero en Colombia como son: *Prosperidad al debe*, *El despertar de la Bella Durmiente*, y *El boom de las innovaciones tecnológicas* y los *internacionales Milenio empresarial*, *Comunidades cuidadosas*, *El infierno en la tierra* y *Abundancia sustentable* proporciona una información valiosa para las autoridades monetarias del país y del exterior, para los distintos actores involucrados con el sistema monetario y para la comunidad en general.

Al establecer las consecuencias que generarían los distintos escenarios las estrategias deben ser corolario del trabajo mancomunado del banco central de Colombia, el sector financiero, el Congreso y los reguladores o controladores del sistema financiero. De igual forma para enfrentar los efectos del comportamiento internacional del dinero.

8.2. Recomendaciones

Como se plantea en el escenario el boom de las innovaciones tecnológicas, es importante que el Banco de la República, el Congreso y las autoridades reguladores del sistema monetario, el sector financiero y el público en general, realicen esfuerzos mancomunados para dar respuesta a los nuevos desarrollos y desafíos que habrá en los próximos 15 años en materia tecnológica, en las nuevas formas monetarias y el nuevo concepto de dinero.

Cada sector deberá identificar las consecuencias que traerán los nuevos desarrollos, las oportunidades y las amenazas, en relación con el dinero y el sistema monetario nacional y mundial.

El Congreso deberá “disminuir la brecha” que se presenta entre los desarrollos de la tecnología tanto blanda como dura, en relación con el sistema monetario colombiano y sus diferentes actores. Al igual que el establecimiento de normas que posibiliten la distribución de la riqueza con el fin de lograr el desarrollo y bienestar de los colombianos y un país más justo y equitativo.

El sistema financiero colombiano y mundial deberá establecer beneficios sociales e incorporar comportamientos éticos en sus relaciones con los usuarios y con los distintos actores del sistema monetario local y global.

Referencias bibliográficas

1. Amanatidou Effie, Guy Ken. (2008). *Interpreting foresight process impacts: Steps towards the development of a framework conceptualising the dynamics of 'foresight systems'* Technological Forecasting & Social Chang. No. 75. PP: 539–557.
2. Banco Mundial. (1995) *Informe sobre el desarrollo mundial. El mundo del trabajo en una economía integrada*. Washington, D.C.
3. Barbieri Masini, Eleonora. , (Noviembre de 1995). *¿Por qué reflexionar hoy acerca del futuro?*. En Revista Cuadernos de Administración de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Valle, No. 21.
4. Consuegra Higgins, José. (2000). *Teoría de la inflación: El interés y los salarios*. Séptima edición. Colombia: Plaza & Janés.
5. Eriksson E. Anders y Weber K. Matthias. (2008). *Adaptive foresight: Navigating the complex landscape of policy strategies*. Technological Forecasting & Social Change 75. PP. 462–482.
6. Godet, Michel. (1993) *De la anticipación a la acción: Manual de prospectiva y estrategia*. España: Marcombo, S.A.
7. Godet, Michel. (Noviembre de 1995) *Prospectiva: ¿Por qué? ¿Cómo? Siete ideas claves*. En Revista Cuadernos de Administración de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Valle, No. 21.
8. Godet, Michel. (Noviembre de 1995). *Prospectiva y estrategia: enfoques integrados*. En Revista Cuadernos de Administración de la Facultad de Ciencias de la Administración de la Universidad del Valle, No. 21.
9. *La Semana Económica*. (Marzo 17 de 2006). Asobancaria. <http://www.asobancaria.com>. -ISBN 0122 – 6657. No. 546.
10. Medina Javier, Ortigón Edgar. (Septiembre 2006). *Manual de prospectiva y decisión estratégica: bases teóricas e instrumentos para América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile. Publicación de las Naciones Unidas. ISBN: 92-1-322884-8
11. Mojica Sastoque, Francisco. (1991). *La Prospectiva*. Colección Manuales Prácticos para Gerentes. Fondo Editorial Legis. Colombia. Legis Editores S.A.
12. Mojica, Francisco José. (1998). *Análisis del siglo XXI: Concepto de prospectiva*. Colombia: Alfomega S.A.
13. Samuelson, Paul A. (1983). *Economía*. Undécima edición. McGraw-Hill, España.
14. Truffer B., Voß J. P. y Konrad K. (2008). *Mapping Expectations for System Transformations Lessons from Sustainability Foresight in German Utility Sectors*. Technological Forecasting & Social Change 75. PP. 1360–1372.

Webs de Consulta: entre enero y mayo del 2009

1. <http://www.apertura.com>
2. <http://www.asobancaria.com>
3. http://www./banco_republica.html
4. <http://www.banrep.gov.co/politica-monetaria/index.html>
5. http://www.businesscol.com/productos/glosarios/economico/glosario_economia_c.html
6. <http://www.ciberconta.unizar.es>
7. <http://www.cibersociedad.net>
8. http://www.colombialink.com/01_INDEX/index_finanzas/30_devaluacion.html
9. [http:// www.Ecomur.com](http://www.Ecomur.com)
10. <http://www.eumed.net/cursecon.com>
11. <http://www.revistasice.com>