

LA DESESTRUCTURACION DEL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL. SUS OPCIONES DE CAMBIO. LA CONEXIÓN ARGENTINA.

Carlos Fernando Louge¹

Introducción: Causas de la inestabilidad monetaria internacional. Pronóstico.

Desarrollo: Situación actual y opciones de salida.

Conclusión: Recuperar la tradición suramericana y el pensamiento de Francisco.

Causas de la inestabilidad monetaria internacional. Pronóstico.

En un llamativo artículo publicado por el *Financial Times* de Londres en una entrevista que denomina “*Memorias del ‘antropólogo’ Alan Greenspan*”² el gran gurú de los mercados internacionales, principal referente de la economía global y financiera durante los últimos 30 años del siglo XX (durante los años ’90 especialmente), ex – Presidente de la Reserva Federal de los EE.UU., y referente por excelencia de los economistas vernáculos (recordemos ahora, al punto casi de la idolatría), de la llamada década “menemista”, medios especializados, centros académicos y empresarios, en forma inesperada reconoce *que se equivocó...* Simplemente. Que ahora está estudiando antropología. A fines del 2008 Greenspan reconoció ante el Congreso que “la crisis había puesto de manifiesto una *‘falla’* en su visión del mundo”... No se hizo responsable de la gran crisis internacional del 2007-8, aún irresuelta. Pero sostuvo que eso ocurrió debido a *una mera falla de percepción* en los mecanismos que rigen la economía. Nosotros podríamos preguntarnos, ¿no le pagaban para eso? O acaso, ¿qué están enseñando los principales centros académicos del mundo, que forman a nuestros economistas? Agrega en su

¹ Abogado, UCA. 1993; Reconocimiento Académico y post-grado Facultad de Economía Universidad de Bologna, Italia, 2006. Miembro de la Cátedra Libre de Deuda Externa de la U.B.A. – Fac. de Derecho; Docente UCA, UBA, UM, Univ.de Bolgona en Bs.As.; co-autor de la obra “De esto no se habla – La otra Economía”, Fundación Buenos Aires XXI, año 2003; co-autor y traductor de “El Futuro del Dinero”, de Bernard Lietaer, Editorial Errepar, año 2005 y autor de “Gesell & Keynes – El Orden económico natural y breve historia monetaria argentina”, Editorial Errepar, de próxima aparición. Abogado especializado en Derecho Comercial, Bancario e Informático, ha participado en numerosos eventos tanto en el país como en el exterior como expositor, académico o coordinador en temas referentes a la reforma monetaria, la crisis argentina de 2001 y el nuevo paradigma económico social para el Siglo XXI.

² Reproducido por el diario “El Cronista Comercial” en su edición del lunes 11 de noviembre de 2013, pag.13.

diagnóstico de la “falla” que “*siempre había creído que los bancos actuarían de modo tal de proteger a los accionistas -según la teoría del libre mercado-*”.

Pero se dio cuenta que se había “equivocado”. (sic). Los interrogantes que se nos plantean ante esta situación –y la máquina mediática y académica que hay detrás– son mayúsculos. Pero hay más. El artículo se pregunta si se trataba solo de una breve vacilación intelectual, ¿O podía ser que un ex “maestro” de los libre mercados cambiase de parecer en cuanto a cómo funciona el mundo?. Nosotros a su vez nos preguntamos en manos de quienes estamos. Y en ese caso, cómo repercute eso en la disciplina de la economía? Es importante recordar a los economistas locales haciendo coro de la doctrina que bajaba del Norte, y su fe ciega en los mercados, indicando que ese era el ejemplo. Recordemos que prácticamente ningún economista en el mundo anticipó la crisis, excepción hecha con muy poco tiempo –apenas meses– de anticipación por Nouriel Roubini de la N.Y.U., y especialmente de Bernard Lietaer, ex Presidente del Banco Central de Bélgica y activo defensor de la reforma monetaria en el mundo a partir de sus propuestas gesellianas³⁻⁴.

Greenspan sigue admitiendo su desconcierto (lo que debería preocuparnos más aún, considerando que los profesionales en finanzas se forman en su doctrina), al señalar al entrevistador que en su nuevo manuscrito “El mapa y el territorio” recientemente publicado, describe su viaje intelectual desde 2007, mostrando esencialmente la razón por la que actualmente cree que el “mapa” que él (y muchos otros) alguna vez usó para analizar las finanzas, es incompleto. Es conveniente seguir reproduciendo sus expresiones para ver que realmente estamos en el aire en la economía internacional, y no sabemos bien donde vamos. Los que dirigen la economía internacional, recordemos, piensan como él, *Qué podemos esperar?*

Greenspan refuerza la conclusión anterior reconociendo su “ignorancia” –lo que no debe de dejar de preocuparnos seriamente– al decir que él “cambió” de parecer: ya no considera que la economía clásica ortodoxa y los modelos matemáticos pueden explicar todo. Durante las primeras seis décadas de su carrera, creía que el Homo-economicus era un ser racional y que los algoritmos podían predecir el comportamiento. Luego de la crisis de septiembre de 2008, este orgullo se hizo añicos cuando esos modelos venerados de pronto dejaron de funcionar. “Todo el período alteró mi visión de cómo funcionaba el mundo; los modelos fracasaron cuando más se los necesitaba (sic)... y el fracaso fue uniforme”.

³ Por Silvio Gesell, autor de “El Orden Económico Natural por Libremoneda y libretierra”, editado en 1906 y elaborado en la Argentina junto a otras obras anteriores del mismo autor.

⁴ Bernard Lietaer ya anticipó en 2005 en su prefacio a la edición castellana de la obra “El Futuro del Dinero” (Editorial Errepar, Bs.As.) que esta crisis del dólar estaba pronta a ocurrir entre 2007 y 2008, pero varios años antes a esa edición en la versión aparecida en inglés y alemán de su obra ya lo había hecho, por lo que no es cierto que “no hubo nadie que anticipara lo que iba a pasar”, como suele decirse.

Admite que el modelo de la FED fracasó. El modelo del FMI fracasó. El modelo de Goldman Sachs fracasó.

Las causas para que esto ocurriera habría que buscarlas en diversas fuentes, tanto de orden político como cultural, básicamente en orden al problema epistemológico de la ciencia económica y los valores occidentales abusivos orientados a la generación del lucro, la usura y la falta de controles en la regulación de los mercados. En el capítulo siguiente trataremos algunas características de la Situación actual y su posible derivación, y ahora nos proponemos en un breve resumen exponer las causas sistémicas que conllevan a estos resultados, y parecen no haber sido advertidas por el “mainstream”. Abordajes financieros y no productivos son algunas de ellas.

Efectivamente, en la actualidad, el pensamiento económico presenta comúnmente una falencia de fondo en materia formativa y analítica: la confusión de la naturaleza o frontera entre Economía y Finanzas dentro del Capitalismo. Son dos mundos diferentes y antitéticos en cuya no funcionalidad reside la esencia de los problemas financieros, económico-sociales y políticos de nuestro tiempo, que en gran medida son los problemas a lo largo de la Historia.

Héctor Giuliano⁵ sostiene que *“de allí proviene la actualidad y la aplicabilidad de la Teoría de Gesell a la comprensión de la época en que vivimos. La Finanza y la Economía se rigen por lógicas diferentes: la lógica de la Economía es la de la Inversión, la Producción y la Comercialización de Bienes y Servicios; la lógica de la Finanza, en cambio, es la del arbitraje entre los Tipos de Cambio y la Tasas de Interés, cuya valoración depende del concepto que se tenga del Dinero. Una, mira a la Oferta o producción de Mercancías para cubrir la Demanda o necesidades económicas de la población sobre la base del principio de la División del Trabajo; la otra, por el contrario, juega o arbitra con el comportamiento de Oferta y Demanda dentro de la Sociedad para obtener una ganancia especulativa. De allí la importancia de reconocer la existencia de este problema de base y la validez de aquéllos razonamientos – hoy considerados heterodoxos o no convencionales – como los de Silvio Gesell, que tenía perfectamente en claro la alteración del equilibrio económico-financiero que se produce provocado por el Interés del Capital y el trastrocamiento de la idea de Dinero como clave donde reside el predominio del Capital Financiero sobre el Capital Físico o Productivo.”*

Giuliano nos recuerda que solamente pueden funcionar bien aquéllas Políticas Económicas donde el Sistema Financiero se subordine y complemente con el Sistema Económico. Y en esto radica la esencia de la funcionalidad entre los dos ámbitos citados. En la medida que la inversión financiera se sobrepone y desplaza a la inversión productiva, la economía se distorsiona y pierde funcionalidad. Precisamente, las crisis cíclicas que vemos en la actualidad - en nuestro país y en el mundo – como

⁵ Prólogo a la obra de próxima publicación del suscripto, “Gesell & Keynes – El orden económico natural y breve historia monetaria argentina”, Editorial Errepar, Buenos Aires.

las que las precedieron en la Historia – encuentran siempre una explicación final en esta contraposición entre el comportamiento del Dinero en forma autónoma o independiente y las necesidades o problemas de la Economía Real. Y la clave de separación entre estas dos formas de concebir el Sistema Económico-Financiero y su funcionamiento está dada por la idea que se tenga sobre la Naturaleza del Dinero. Esta situación genera los problemas sistémicos que repasamos a continuación, que van a llevar a un colapso de la estructura monetaria actual, tal como la conocemos, y que han motivado la situación de desequilibrio que se ha venido incubando durante las décadas anteriores. Así tenemos las siguientes tendencias⁶:

- I) Inestabilidad Monetaria;
- II) Envejecimiento mundial;
- III) Revolución de la Información;
- IV) Cambio climático y extinción de la biodiversidad;

- I) *La inestabilidad monetaria:* Desde que en 1973 los EE.UU deciden incumplir unilateralmente los Acuerdos monetarios de Bretton Woods de 1944 quitando respaldo oro al dólar estadounidense, las monedas nacionales empezaron a flotar entre sí y perdieron su valor de referencia. La inflación y las burbujas comenzaron su camino ascendente, y el predominio de la cultura financiera sobre la productiva ocupó un capítulo irreversible: en 1973 el 23% de las transacciones monetarias internacionales eran especulativas, es decir, no involucraban bienes y servicios concretos. Para el fin de siglo, 1999, esa tendencia se había invertido de manera dramática: sólo el 1% de dichas transacciones correspondía al comercio de bienes y servicios; el resto, el 99%, eran transacciones de monedas puramente especulativas. ¿Cómo terminó? Con la explosión de la burbuja financiera de las “punto.com” en el 2000, y una serie inefable de crisis internacionales sistémicas de deuda que comenzó con la de México de 1994 (efecto “Tequila”), la Argentina de 1995, la del Sudeste asiático de 1997, la rusa de 1998 y la brasileña de 1999. El colapso de la Argentina en el 2001 aún aflora como amenaza sistémica a los países europeos que transitan una inédita crisis bancaria y monetaria. Las crisis de deuda han superado el centenar en esa década y primeros años del milenio. La actual carga de deuda sistémica europea y de los países desarrollados augura peores escenarios. El propio Paul Krugman, actual Premio Nobel de Economía, considerado “el economista más aclamado de su generación” ya hace más

⁶ Extractado del libro “El futuro del Dinero”, de B. Lietaer, Bs.As., Errepar, 2005.

de 10 años anticipaba la situación actual. En su artículo “*El retorno de la economía de la depresión*” decía: “Hace apenas dos años (1997), yo y la mayoría de mis colegas estábamos seguros de que si bien el mundo seguiría padeciendo dificultades económicas, estas no se asemejarían a las de la crisis de la década del treinta (...) La verdad es que la economía mundial plantea en la actualidad más peligros de los que habíamos imaginado. Ciertos problemas para los cuales ya creíamos haber encontrado el remedio se han vuelto otra vez intratables, del mismo modo que bacterias temporalmente eliminadas que a la larga desarrollan una resistencia a los antibióticos (...) En suma, hay en el aire un claro tufillo a la década del treinta”⁷

- II) *Envejecimiento mundial*: los pagos de jubilaciones y pensiones en el mundo entero están en déficit y sus curvas de financiamiento tendencialmente empeoran. Por no decir que gran parte de esos fondos están invertidos en mercados especulativos y financieros cuya suerte está hoy muy cuestionada. Debemos saber que durante el 99% del tiempo de existencia de la especie humana la expectativa de vida rondó los 18 años. Hoy en día debido a una combinación de factores como la salud, la nutrición, la calidad de vida y la ciencia médica han llevado esos índices a los 80 años para las mujeres y 76 para los hombres, en franco aumento. ¿Cómo pagaremos sus jubilaciones con finanzas públicas en déficit? La curva se empina. El envejecimiento de la población provocará un cambio estructural irreversible en el mundo entero. Hoy viven más de las 2/3 partes de los seres humanos que llegaron a los 65 años en toda la historia de la humanidad.

- III) *Revolución de la Información*: La faz de la actividad económica y social está cambiando radicalmente a partir de estos avances. En el mercado financiero global el impacto es decisivo y su pronóstico augura mayores desestabilizaciones. Los mercados están hoy funcionando las 24 horas los 365 días del año a un ritmo acelerado, vertiginoso, al punto que el mismo magnate George Soros ha dicho que las inestabilidades en el mercado de divisas, y en particular en el dólar estadounidense, son acumulativas e irán en aumento, hasta el punto que la quiebra del sistema está garantizada. Lo que no se sabe es cuándo. Pero todo indica que esa situación se aproxima. Recordemos que en todo el mundo no menos de 900 millones de personas dispuestas a trabajar están crónicamente desocupadas o subocupadas. Antes era un problema sólo del Tercero Mundo. Ahora ataca el centro del Sistema. Sabemos que en España el índice supera largamente el 20% y en los jóvenes es el doble. En el sur de Italia el desempleo se acerca a un alarmante 35%, lo mismo en Inglaterra y Francia con cifras que superan el 10% y en su jóvenes es mayor. Anticipando lo que pasó en la última década

⁷ Paul Krugman, “The Return of Depression Economics”, en *Foreign Affairs*: 42-74, enero-febrero de 1999.

debemos recordar que la productividad del trabajo en los EE.UU. aumentó un 30% entre 1973 y 1993, pese a lo cual en el mismo período las remuneraciones se redujeron un 20% en términos reales, y el promedio de horas trabajadas aumentó un 15%. Esa tendencia se agudiza ahora. La cruda realidad es que la economía mundial postindustrial no necesita que trabajen los 7 mil millones de habitantes actuales, ni los 8 mil que se esperan para el 2019; la economía no puede ofrecerles trabajo. El crecimiento de las mayores empresas mundiales, no acompañado de un aumento similar en los puestos de trabajo, es una realidad verificable donde, en los últimos 20 años, las 500 empresas más grandes del mundo lograron aumentar su producción y ventas en un 700% reduciendo marcadamente su fuerza laboral

- IV) *Cambio climático y extinción de la biodiversidad:* Según Munich Re, la principal empresa de Reaseguros del mundo, las grandes catástrofes naturales serán la principal fuente de pago de seguros en el futuro. Las catástrofes naturales se suceden hoy con una frecuencia que más que triplica a la existente en 1960. Solo hace 15 años, en 1998, las pérdidas anuales de las compañías aseguradoras debido a tempestades, inundaciones, sequías e incendios fueron mayores que en toda la década del '80. El 85% del total de pagos de seguros efectuados en todo el mundo corresponde a compensaciones por catástrofes naturales. La empresa CGNU, la principal compañía de seguros del Reino Unido y la sexta en el mundo, pronostica que si el aumento de los siniestros que afectan a las propiedades continúa al ritmo de hoy, para el año 2065 la cifra de pagos será superior al total de la producción mundial.⁸ Otro indicador del aumento de la violencia de la naturaleza es que en la actualidad mueren en estas catástrofes cuatro veces más personas que en todas las guerras y revueltas civiles combinadas. En todas partes se observan cambios sustanciales en los patrones climáticos. Sin ir más lejos en la Argentina asistimos a fenómenos como los tornados que antes eran inexistentes en estas tierras. Se sostiene que en un lapso de 10 a 20 años perderemos entre el 30% y el 70% de la biodiversidad del planeta. En la Argentina los cardúmenes de la popular merluza no solo han disminuído dramáticamente en cantidad sino en el tamaño de sus piezas, recordemos.

El Pronóstico de la situación lo acaba de dar George Soros en la cita reproducida: *“Las inestabilidades monetarias van en aumento, y son acumulativas. La quiebra del sistema está garantizada”.*

⁸ Informe de Associated Press presentado por Donna Abu-Nasr el 27 de noviembre de 1998.

Situación actual y opciones de salida.

Por razones de espacio no nos extenderemos en la explicación del motivo de la reciente crisis económica global del 2008 –aún en curso- y que por otro lado es conocida, dado que ha sido suficientemente expuesta en los medios. Allí hemos visto descritas las crisis de deudas públicas y privadas, en particular a partir del fenómeno de las hipotecas “*Subprime*”, y del explosivo aumento de los llamados “*Derivados financieros*”. Baste mencionar que la Deuda Pública del mayor país del planeta, los EE.UU., ha superado ya el 100% de su PIB (Producto interno bruto), cosa sin antecedentes (actualmente 15 trillones de dólares). Esa deuda genera más intereses y el gasto público allí aumenta sin cesar, por lo que la curva de ese país, y del resto de los países desarrollados la hará inviable. Entre los países que tienen una deuda superior al 90% de su PIB y hasta el 130% del mismo se encuentran todos los países europeos, incluyendo Alemania, Gran Bretaña, Holanda, Francia, Italia y España. Grecia como es sabido no podrá pagar sus deudas si no es auxiliada por la U.E. y la misma alcanza a 865 billones de dólares, la mayoría de ellos a Bancos de Francia y Alemania por lo cual éstos están fuertemente comprometidos. Sumemos a esta situación las deudas de Italia y España, superiores al trillón de euros cada una. Si la deuda cae en Default, habría un abanico de quiebras bancarias en toda Europa, especialmente en su centro, Alemania y Francia. El *Commerzbank* en Alemania ha sufrido un fuerte salvataje hace 5 años solamente (tercer banco de Alemania), y el *Dresdner Bank*, el segundo, estuvo bajo fuerte presión y recibió ayuda estatal. Este escenario como es sabido se repitió en el resto de los países europeos. En los EE.UU. la situación es grave también, aunque la capacidad de maniobra económica y política de esa nación es mucho mayor. Sin embargo la situación está lejos de ser controlada. El crecimiento de los derivados es explosivo, y estos son ni más ni menos que títulos de deuda que en algún momento habrá que pagar. El J.P. Morgan solamente tiene emitidos más de 65 trillones de derivados financieros nominados en dólares. Se estima que el total de derivados financieros emitidos por instituciones norteamericanas *triplica* esa cifra.

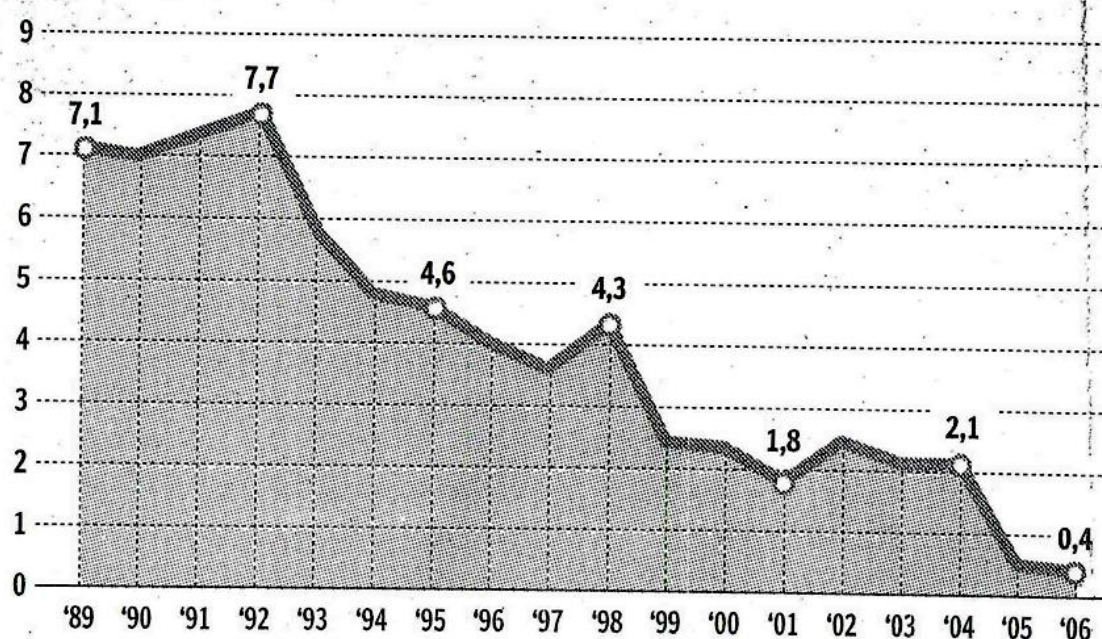
El cuadro que se reproduce a continuación permitirá entender cuales son las *Tendencias* en la economía norteamericana, y su inagotable sed de consumo y falta de ahorro, lo que constituyó por lo pronto el motivo de la crisis en 2007 de la desaparición de 3 (tres) de sus principales 5 (cinco) Bancos de Inversión: Merrill Lynch, Lehman Bros. y Bear Sterns. En 2008 los dos sobrevivientes, Goldman Sachs y Morgan Stanley, debieron reconvertirse. Pero el daño está allí y espera ... como un explosivo reloj.

El gráfico fue elaborado por el diario El Cronista Comercial en 2006, y ya *preveía el inicio y el motivo de la crisis posterior en 2007*: el excesivo endeudamiento y la incobrabilidad de los créditos en la economía de consumo. Su claridad y su *Tendencia* ilustran lo que volverá a ocurrir, dado que los principales indicadores se sostienen.

Porcentaje de ahorro sobre ingresos personales

Familias de EE.UU.

En %



Fuente: Departamento de Comercio

El Cronista

Conclusión: Recuperar la tradición suramericana y el pensamiento de Francisco

En estas líneas se propone recuperar la olvidada tradición suramericana en doctrina y práctica económica para ofrecerla como futuro para el mundo. Basada en la inveterada experiencia de los pueblos originarios con el sistema de canje y llevadas a la más alta expresión por el Imperio Inca durante algunos siglos antes de la conquista, donde regía la Economía Andina o Economía de "Reciprocidad", a partir de la organización monetaria y contable regulada por una unidad virtual llamada "kipu", que permitía el trabajo comunitario y la integración con la Naturaleza y sus ritmos propios. En esa línea avanzó algunos pasos más la economía de las Misiones Jesuíticas en Suramérica a través del llamado "peso hueco", unidad de intercambio sin valor metálico que trajo prosperidad y desarrollo a las enormes áreas comprendidas con cientos de miles de habitantes en ella, con el progreso cultural, social, económico y político que conllevó, y que generó a partir de esas influencias jesuíticas en América del Sur un pensamiento burgués y autóctono independiente del europeo predominante. Esas instituciones y su doctrina implícita han servido para la construcción de un pensamiento aún hoy vigente que permitirá superar –si se lo reconoce– los importantes desequilibrios que la doctrina liberal imperante conllevan para la realidad internacional. El pensamiento y la cultura rioplatense del Papa Francisco son un exponente claro de la dirección de esa doctrina, y que será expuesto

más ampliamente en la obra “Gesell & Keynes” citada, de próxima aparición. Lo que sí podemos reseñar es que hoy el mundo se ve en la disyuntiva de generar áreas monetarias regionales, continentales, para compensar los desequilibrios que conlleva el centralismo de las instituciones monetarias internacionales, y el predominio del dólar estadounidense. Esta materia ya fue ampliamente tratada en la Argentina a fines del Siglo XIX y principios del XX, por dos autoridades en la materia, como lo fueron Silvio Gesell y Ernesto Tornquist.

Prueba de ello y de la anticipación de esos diagnósticos rioplatenses, son la conformación de áreas comerciales y monetarias comunes como lo son hoy el euro en la Unión Europea, y el N.A.F.T.A (Tratado de Libre Comercio de América del Norte), un siglo después, así como las incipientes áreas monetarias de Asia y África. Igualmente la emergencia del S.U.C.R.E. en la CELAC y UNASUR en Suramérica, conjuntamente con otras iniciativas regionales como lo son el Banco del Sur y el Fondo Monetario de estabilización entre los países miembros, hoy en conformación.

La Unión Africana, continuadora de la Organización de la Unión Africana con 53 estados miembros fundada en 1963, ha expresado a través de sus autoridades su voluntad de constituir un Banco Central único y una Moneda Comercial común para el año 2021. Ya existen por otro lado tres Areas Monetarias en Africa, que encuadran tres Mercados comunes, una regida por el Franco africano llamada Comunidad Económica y Monetaria del Africa Central (CEMAC), otra regida por el Rand sudafricano denominada Zona Monetaria Común del Africa Meridional (CMA), y la tercera la Unión Monetaria y Económica del Africa Occidental (UEMAO) con 11 miembros. Todas ellas se unificarán paulatinamente en una Unión continental.

El Banco Asiático de Desarrollo ha propuesto la creación de la Unidad de Cuenta Asiática (el ACU), conformada para la integración monetaria, financiera y comercial de sus miembros, esto es el ASEAN (Asociación de Naciones del Sudeste Asiático) + China, Japón y Corea del Sur, lo que da idea de la magnitud y proyección de esta iniciativa. Los ministros de estas últimas tres naciones han manifestado su interés en crear una moneda regional, apoyada en las inmensas reservas monetarias de esas tres naciones, lo que supondrá una fuerte proyección para la influencia china regional. La ideología de esta propuesta está basada en el ECU, el anterior sistema de transacciones europeos de la U.E. inspirada en la obra de Silvio Gesell abajo reproducida, como colofón de esta investigación e inspiradora de los pasos por seguir.

Para orientar una conclusión práctica y documentada de este artículo convendrá referirnos y reproducir una centenaria propuesta argentina para la reforma monetaria internacional, completamente ignorada por la Historiografía local, y elaborada por dos grandes empresarios y economistas argentinos, también desconocidos para público, académicos y políticos: Ernesto Tornquist y Silvio Gesell. A partir de allí se podrán estructurar nuevas propuestas sociales y económicas, en un nuevo paradigma hacia el futuro, pero nacidos en nuestra historia e identidad más profunda. Ambos empresarios prácticos y no teóricos que tenían la ventaja de no haber pasado por la Universidad, y haber sido alcanzados por lo tanto por su epistemología monetarista. Esto permitió

que, como suele suceder en la Argentina, se adoptaran posturas y planteamientos prácticos, siempre dirigidos a defender los intereses de la “*periferia*” frente al “*centro*” del sistema. *¿Por eso habrán sido ignorados?*

Este es el mecanismo que llevó John Maynard Keynes a la Conferencia Monetaria de Génova en 1922 y que luego impulsó en Bretton Woods en 1944, habiendo sido rechazada en ambos casos, y adoptada por el S.U.C.R.E., pero inspirada en la propuesta argentina que reproducimos a continuación:

“International Valuta Assoziation” (I.V.A.)

(Unión Universal de Cambios)

Por Silvio Gesell

La estabilización de los cambios internacionales

- 1.** Los países que quieran adherirse a la Unión Universal de Cambio (International Valuta Assoziation “IVA”), adoptarán como unidad monetaria la “IVA”.
- 2.** Esta nueva unidad monetaria (**IVA**) no debe comprenderse estáticamente, como si fuera el producto de una cualidad de alguna sustancia (oro), sino más bien dinámicamente, como resultado de una acción continua de política monetaria, por cuya razón podrá ser una magnitud exactamente determinada tan sólo mientras que aquella política monetaria la mantenga como tal.

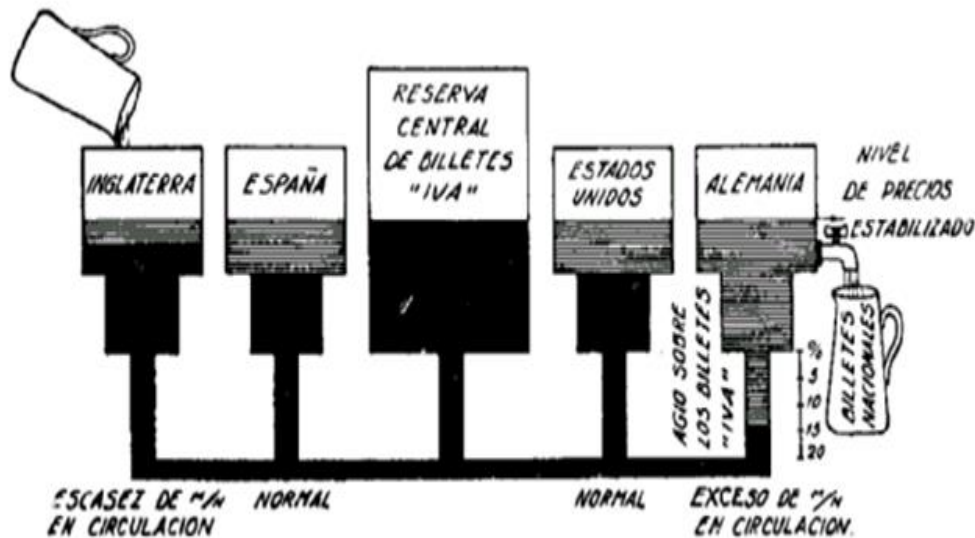
- 3.** La política monetaria de los Estados adheridos a la IVA está basada en la estabilidad monetaria absoluta de la IVA.
- 4.** Las estadísticas relacionadas con esta estabilidad absoluta serán llevadas de acuerdo a normas uniformes.
- 5.** La política monetaria activa, orientada en la estabilidad absoluta, reposa en la teoría cuantitativa, quiere decir, en el reconocimiento de que, por medio del aumento o de la disminución de la oferta del dinero, el nivel general de los precios siempre puede ser retraído a su punto de partida, cada vez que tienda alejarse, y eso en cualquier circunstancia, aún en estado de guerra.
- 6.** En los Estados adheridos a la IVA, el sistema monetario permanecerá nacional, pero será administrado de acuerdo a principios uniformes, sanos y válidos en todas las circunstancias y etapas de la evolución.
- 7.** La política monetaria nacional y uniforme arriba caracterizada, eliminará de por sí la causa principal de todos los trastornos en el balance comercial y las consiguientes fluctuaciones del cambio.
- 8.** Sin embargo, no queda excluido que, por diferentes causas (por ejemplo: cosechas variables), se produzcan en escala menor ciertas alteraciones de equilibrio en el balance comercial.
- 9.** Para suprimir también los efectos de estas influencias sobre el cambio, será creado un billete internacional de cambio del que responderán solidariamente todos los Estados comprendidos en la IVA. Tal billete podrá ser libremente importado y exportado y tendrá fuerza legal de pago a la par de la moneda nacional.
- 10.** Dicho billete internacional de la IVA será impreso en una Oficina Central, bajo la vigilancia de

los Estados interesados y será entregado a todos ellos contra reembolso de los gastos de producción y administración únicamente.

- 11.** La cantidad de estos billetes ha de ser determinada exclusivamente por su fin regulador, lo más adecuado sería el 20% de los billetes nacionales en circulación.
- 12.** La Administración Central de la Iva recibirá por los billetes entregados letras pagaderas el día en que, por deficiencias en la política monetaria nacional, el balance comercial se tornase pasivo en forma persistente y motivase la emigración total de los billetes monetarios de la IVA que sólo se podrían negociar contra agio. Desde ese día se cargará también interés sobre las letras a vencer.
- 13.** Los billetes de la IVA serán emitidos en valores apropiados especialmente para el comercio minorista, de manera que toda escasez o abundancia se haga sentir de inmediato. De este modo la política monetaria nacional queda sujeta al contralor público.
- 14.** Los Estados adictos a la IVA consideran que está en su propio interés hacer cuanto sea posible para que el billete internacional circule siempre a la par de la moneda nacional.
- 15.** Esto lo consiguen aumentando la circulación monetaria nacional al afluir constantemente los billetes de la IVA y, viceversa, retirando la moneda nacional al refluir dichos billetes.
- 16.** En el caso de que la política monetaria internacional convenida en interés de los billetes de la IVA, provocara una discrepancia amplia y persistente con las exigencias de la estabilidad monetaria absoluta (véase párrafo 3), la oficina Central de la IVA procederá a investigar las causas del fenómeno, e impartirá las instrucciones

pertinentes a todos los Estados de la IVA para eliminar el inconveniente.

- 17.** La Oficina Central de la IVA se hará cargo de los gastos de importación y exportación de los billetes, para que no influyan en su cotización a la par.
- 18.** Los gastos de administración se distribuirán entre todos los Estados adheridos, en proporción a los billetes recibidos.
- 19.** Podrán adherirse a la Iva todos los países, aún los no europeos. Basta para ello cumplir con las condiciones expresadas en los números 1 y 9 y adoptar una política monetaria nacional ajustada a los principios de la estabilidad absoluta (v. Parr.3). La Oficina Central de la IVA entregará entonces gratuitamente al Estado adherido una cantidad de billetes igual al 20% de su circulación nacional.
- 20.** El retiro de la IVA podrá efectuarse en cualquier momento cancelando las letras mencionadas en el párrafo 12.
- 21.** La disolución de la IVA se efectúa previo pago de las letras expedidas a favor de la administración de la IVA y previa destrucción de los billetes reintegrados de esta manera.
- 22.** En resumen, Gesell propuso a la neutral Suiza como sede del organismo internacional el cual, recibiendo letras de cambio de los países miembros, la asociación les haría disponible dinero IVA como medio de pago internacional hasta un máximo del 20% del circulante nacional respectivo. Este dinero internacional tendría un tipo de cambio fijo con las monedas nacionales reformadas y circularía paralelamente a ellas. En el caso de entradas o salidas abruptas del dinero IVA de un país, la asociación debería reaccionar canjeando las letras de cambio e imponiendo un cargo o multa en tal situación.



Explicación de esta lámina:

De la misma manera que, en un sistema de vasos comunicantes, el nivel del agua, después de una perturbación cualquiera, vuelve automáticamente al mismo nivel, así quedarán en los Estados adheridos a la Iva los precios de las mercaderías siempre a la misma altura, es decir, tienden a llegar allí automáticamente después de cualquier trastorno, mientras la política monetaria nacional de dichos Estados prosiga la estabilidad monetaria absoluta.

Si un país viola los principios de la estabilidad monetaria absoluta, descuidando las señales de alarma: la exportación o importación de los billetes de la Iva, entonces puede suceder que sea inundado por dichos billetes (Inglaterra) o también que estos sean enteramente desplazados del país (Alemania). Pero ningún Estado tiene interés en una inundación de billetes de la Iva, debido a los intereses que pierden con ellos; menos todavía puede quedar indiferente si son desplazados, porque entonces se presenta el agio, el cual se hace notar en forma muy desagradable en el comercio.

El vaso que lleva el nombre "E.E. U.U." muestra un estado normal. El ensanchamiento inferior, que recibe los billetes de la Iva, para el comercio minorista está lleno hasta la mitad. Puede aún recibir más billetes, pero también perder algunos.

En cambio el vaso designado con “Inglaterra” está excesivamente lleno de billetes de la Iva. Una fuerte dosis de moneda nacional acabará con este exceso.

Todo lo contrario pasa con la figura “Alemania” cuyo agio se suprime pronto con el reflujo de billetes de la Iva, que se producirá tan pronto se retire por la canilla el exceso de monedas nacionales.

Para comprender mejor estos sucesos véase el capítulo precedente “7p. El comercio internacional”, con su lámina explicativa del balance comercial.

(1) El Dr. Th. Christen designa en sus escritos como “estabilidad monetaria absoluta”, el estado de equilibrio entre la oferta de dinero y la de mercadería, el cual se presenta como consecuencia de una consciente y activa política monetaria.

Finalizada la reproducción anterior, hacemos votos por recuperar nuestra tradición histórica y proponer, desde la Argentina y Suramérica, la conformación de un nuevo orden monetario internacional siguiendo nuestra más rancia tradición y cultura en la materia.