



Revista de Ciencias Sociales (Ve)

ISSN: 1315-9518

cclemez@luz.ve

Universidad del Zulia

Venezuela

Gillezeau Berrios, Patricia; Ávila Gutiérrez, Nelson
Hacia un sistema monetario y financiero internacional desarrollista
Revista de Ciencias Sociales (Ve), vol. XII, núm. 2, mayo-agosto, 2006, pp. 297-307
Universidad del Zulia
Maracaibo, Venezuela

Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28011651008>

- Cómo citar el artículo
- Número completo
- Más información del artículo
- Página de la revista en redalyc.org

redalyc.org

Sistema de Información Científica
Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal
Proyecto académico sin fines de lucro, desarrollado bajo la iniciativa de acceso abierto

Hacia un sistema monetario y financiero internacional desarrollista

Gillezeau Berrios, Patricia*
Ávila Gutiérrez, Nelson**

Resumen

El artículo plantea que se vive una crisis que requiere una solución sistémica, más que una crisis económica en que se debate la mayoría de la población mundial, se vive un problema de crisis del desarrollo. La constante en el mundo es la inestabilidad y el desequilibrio estructural, se debe movilizar ideas para preparar al mundo en un orden de paz y desarrollo. El desafío fundamental es construir una amplia y durable estabilidad: Es esto posible en un mundo monetario sin reglas? El rediseño del orden monetario y financiero internacional y de la cooperación financiera internacional es una necesidad. La cuestión fundamental es decidir: ¿Cambio o continuidad del modelo? Desde 1944 se ha transitado del patrón oro, al patrón dólar, por lo que se propone un sistema que evolucione hacia un patrón basado en el desarrollo humano, por ser uno de los indicadores mas sólidos de evolución de la humanidad. El éxito del sistema propuesto depende de un consenso o acuerdo mundial previo, ya que el sistema actual se caracteriza por ser un sistema no consensuado, anárquico y desregulado.

Palabras clave: Sistema monetario y financiero, desarrollo humano, bienestar, pobreza.

Towards an International Monetary and Financial Development System

Abstract

This article proposes that we are going through a crisis that requires a systemic solution, and not the economic crisis that the majority of the world population is debating: it is a development crisis. What is a constant in the world is instability and structural disequilibrium, and we must mobilize ideas to prepare the world for order, peace and development. The basic challenge is to construct ample and durable stability. Is this possible in a

Recibido: 05-07-27 • Aceptado: 06-02-16

* Economista, Magíster Sc. en Economía y Planificación Regional, Doctora en Ciencias Gerenciales, Profesora/Investigadora Instituto de Investigaciones, Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad del Zulia. Correo electrónico: patig2000@cantv.net.

** Economista, Contador Público, Magíster Sc. en Economía y Finanzas Internacionales, Doctor en Ciencias Económicas, Postdoctorado en Economía, Doctorante en Contaduría Pública. Profesor/Investigador de la División de Estudios para Graduados de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la Universidad del Zulia.

monetary world without rules? The redesign of the monetary order, international finance, and international financial cooperation is a necessity. The fundamental question is to decide to act. Do we change or continue with the model? Since 1944 we have walked the gold path, and the dollar path, and because of this we propose a system that evolves towards a pattern based on human development, which is one of the most solid indicators of human evolution. The success of the proposed system depends on previous consensus and world agreement, since the present system is characterized as a non-consensual anarchic and de-regulated system.

Key words: Monetary and financial system, human development, well-being, poverty.

Introducción

Se vive en una crisis que requiere una solución sistémica. Más que una crisis económica en que se debate la mayoría de la población mundial, se vive un problema de crisis del desarrollo. La constante en el mundo es la inestabilidad y el desequilibrio estructural. La Nueva Economía debe movilizar ideas para preparar al mundo en un orden de paz y desarrollo, en el entendido que la economía, como ciencia, es un sistema integrado y, por consecuencia, es imposible disociar producción real con mercado financiero y, ambos, con las relaciones sociales de producción existentes en toda sociedad.

El desafío fundamental es construir una amplia y durable estabilidad, no solamente monetaria; sino de desarrollo general. Frente a responsabilidades y problemas globales, la solución debe ser global. ¿Es esto posible en un mundo monetario sin reglas? El rediseño del orden monetario y financiero internacional y de la cooperación financiera internacional es una necesidad por cuanto vivimos en un orden del desorden. La cuestión fundamental es decidir: ¿Cambio o continuidad del modelo? Desde 1944 se ha transitado del patrón oro, al patrón dólar y se debe evolucionar hacia un patrón basado en un indicador medible, que garantice credibilidad, que sea de aceptación general y que sea demostrativo que la economía contribuye a evolucionar a la huma-

nidad. La economía debe estar al servicio de la humanidad y no a la inversa.

1. Síntesis del nuevo sistema propuesto

1.1. El nuevo sistema monetario desarrollista: ¿cómo funcionaría este sistema?

El nuevo sistema estará basado, en primera instancia, en el nivel de desarrollo humano de los países emisores. Secundariamente, la emisión se basaría en las reservas oro e internacionales; y, como fuente de liquidez de última instancia, se utilizaría la “moneda mundo”, emitida por una instancia de control y supervisión mundial: el Consejo Monetario Mundial, dependiente de unas Naciones Unidas renovadas. Este Consejo Monetario Mundial estaría integrado por países diferentes a los que integran el Consejo de Seguridad y funcionaría mediante mecanismos de renovación cíclica, que garantice que gradualmente todos los países participen en su conducción.

Para garantizar la coherencia de conjunto del funcionamiento del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial y de los organismos regionales, todos renovados en su misión y visión, como el Banco Interamericano de Desarrollo, Banco Africano, Banco Asiático, Banco Europeo, el Consejo Monetario Mundial funcionará como instancia de conducción superior del FMI y del BM.

Con ello se articularían estrategias, políticas, programas y proyectos de desarrollo y de estabilización del FMI, con las políticas sectoriales de los bancos mundiales y regionales, en un enfoque de integración y no solamente de coordinación institucional.

Bajo este sistema se propendría que los Estados Nacionales concentren su gestión estatal en mejorar su nivel de desarrollo humano, para financiar su economía con recursos propios. El nuevo sistema sería en consecuencia el resultado de un consenso mundial, habría transparencia, confianza y rendición de cuentas a nivel mundial y estaría basado en un activo esencial existente en cada una de las naciones: el nivel de desarrollo humano. La economía estaría así al servicio del hombre y no éste al servicio de la economía.

1.2. Desarrollo humano, como variable determinante del nuevo modelo de emisión

El desarrollo humano es el activo nacional más importante de un país, más que las reservas oro o las reservas internacionales, que han sido las bases determinantes de los modelos pasados. Es además uno de los indicadores más sólidos demostrativos de evolución de la humanidad. Como referido, cada país utilizará su nivel de desarrollo humano como la base fundamental para emitir su moneda y en consecuencia, autofinanciar su economía. A medida que una nación avance en el desarrollo humano de su población, mayor sería su nivel de autofinanciamiento.

Con ello se propende a que el Estado oriente su gestión básica a promover el desarrollo, no solamente el crecimiento económico, de su nación. Ésta sería la Emisión Inorgánica Base (EIB). Emisiones monetarias adicionales se basarán en tres tipos de activos dis-

ponibles en cada nación: (i) reserva oro; (ii) reservas internacionales; y (iii) moneda mundo. La Emisión Inorgánica Secundaria (EIS) estaría fundada en las reservas oro y reservas internacionales; y la Emisión Inorgánica Terciaria (EIT), estaría basada en las reservas de moneda mundo, que se obtendría por el mecanismo propuesto en acápites posteriores.

1.3. Ley de correlación entre emisión monetaria y desarrollo humano

En síntesis la propuesta se fundamenta en una ley de correlación directa entre masa monetaria y desarrollo humano.

Función general de emisión monetaria y funciones secundarias.

La Función General de Emisión Monetaria o Emisión Inorgánica Total (EIT) estaría determinada por las combinaciones de la Emisión Inorgánica Básica EIB, la Emisión Inorgánica Secundaria EIS y la Emisión Inorgánica Terciaria EIT. Matemáticamente, el Modelo General de Emisión estaría determinado por la siguiente:

(i) Función general de emisión, o Emisión Inorgánica Total EIT:

EIT: $mmc = f(cdh) + (ro + ri) + (rmm)$

nde cdh es la variable determinante;

y

mmc = masa monetaria en circulación

cdh = coeficiente de desarrollo humano

ro = reservas oro

ri = reservas internacionales

rmm = reservas en moneda mundo

Las funciones secundarias serían del tipo:

(ii) La Función de Emisión Inorgánica

Base EIB:

EIB: $mmcb = f(cdh)$

Dónde:

$mmcb$ = masa monetaria en circulación base

(iii) La Función Emisión Inorgánica

Secundaria EIS:

EIS: $mmcs = f(ro+ri)$

Donde:

$mmcs$ = masa monetaria en circulación secundaria

y

(iv) La Función Emisión Inorgánica

Terciaria EIT:

EIT: $mmct = f(rmm)$

Donde:

$mmct$ = masa monetaria en circulación terciaria

1.4. Niveles de emisión monetaria

¿Cuál sería el mecanismo y los montos máximos de emisión monetaria en cada país?. Los países se clasificarían en cuartiles, según su nivel de desarrollo humano. En el primer cuartil estarían clasificados los países con menor desarrollo humano, que son la mayoría. Estos podrían financiar su economía con emisión monetaria nacional de hasta un 50% de la masa monetaria en circulación requerida. En la medida que un país tenga mayores niveles de desarrollo humano, mayor será su capacidad de autofinanciamiento por emisión monetaria nacional. Así, los países ubicados en el segundo cuartil, financiarían hasta el 70% de su masa monetaria; los clasificados en el tercer cuartil el 90%; y los más desarrollados, o sea los ubicados en el cuarto cuartil, emitirían la totalidad de la masa monetaria en circulación. Las reservas oro e internacionales, serían la base de emisión en segunda instancia.

Como tercera instancia y alternativa de liquidez nacional y mundial, se utilizaría la “moneda mundo” emitida bajo control y supervisión del Consejo Monetario Mundial y en consecuencia, el Movimiento de Capitales y las cotizaciones de las monedas nacionales

se harían con relación a esta moneda. En la medida que los países aumenten su nivel de desarrollo humano, tendrán la posibilidad de financiar mayormente su economía y podrán integrar su moneda en el movimiento de capitales. En síntesis, existiría una especie de Ley de Correlación entre Emisión Monetaria y Poder Financiero con Desarrollo Humano.

A mayor nivel de desarrollo Humano, el coeficiente de emisión monetaria sería superior. Se enfatiza que con este sistema propuesto, se induce a los Estados para que su gestión sea orientada esencialmente a aumentar los niveles de desarrollo humano.

1.5. Efectos inmediatos del sistema desarrollista

¿Cuáles serían los efectos inmediatos en el movimiento de capitales? ¿Es posible que ocurra recesión mundial inmediata a consecuencia de este cambio de sistema? ¿Cuáles serían los efectos en la inflación y agregados monetarios? El monto de capital internacional sería convertido gradualmente a la nueva moneda mundo y las nuevas inyecciones de capital se harían con esta nueva moneda. Bajo este mecanismo, no existiría cambio en la magnitud de dinero; sí en la transparencia y regulación de las nuevas emisiones.

No habría recesión por cuanto los capitales actuales se encuentran fuera del sector real de la economía. Por otra parte, como no habría aumento en la cantidad de dinero, no existiría impacto en el nivel de precios. Conforme la teoría cuantitativa del dinero, tanto la velocidad de circulación (1) como la ecuación de intercambio (2) se mantendrían inalterables, lo que no modificaría la creación de dinero, salvo la sustitución gradual de la moneda, como tampoco la magnitud ni composición de los agregados monetarios, de conversión en circulante M1 y M2 (3).

1.6. Efectos mediatos del sistema

En el mediano y largo plazos el sistema tendrá efectos positivos en el movimiento de capitales, por cuanto las nuevas emisiones estarían determinadas por bases reales y acuerdo mundial, que disminuirían la especulación. Al controlar emisiones excedentarias, bajo el mecanismo de indicadores base reales como el CDH y las reservas oro, internacionales y moneda mundo, se disminuye el impacto en la inflación mundial producida por el exceso de dinero con relación a la producción mundial, en el entendido-contrario a los monetaristas-que la inflación no es siempre ni en todas partes un fenómeno monetario.

Asimismo, contrario al Enfoque económico de la Escuela de Chicago, que fundamenta que los mercados libres asignan recursos de manera más eficiente y que el crecimiento bajo y estable de la oferta monetaria proporciona estabilidad macroeconómica, la anarquía, sinónimo de libertad sin regulaciones, en la emisión monetaria no ha asignado recursos eficientemente y ha desestabilizado los grandes agregados macroeconómicos.

Al existir menor dinero en el circuito especulativo, se orientarían recursos adicionales hacia la producción real, lo cual incidirá en expandir los coeficientes de crecimiento económico, que posibilita aumento de recursos para el Estado y financiar el desarrollo humano. El modelo contribuye en consecuencia a expandir el desarrollo humano mundial y disminuir la inflación general inducida por la especulación financiera.

1.7. Precondiciones para el éxito del sistema

¿Cuáles son las precondiciones para instituir el nuevo sistema monetario mundial?

El éxito del sistema propuesto depende de un consenso o acuerdo mundial previo sobre el sistema propuesto y sobre la necesidad de reconstruir la institucionalidad mundial y que esta asuma un papel protagonista en la emisión y control monetario. Este es un desafío que requiere de una amplia base técnica económica y de un poder político que sea capaz de estructurar consenso o acuerdo mundial para cambiar el sistema actual.

En lo inmediato, es necesario constituir una red de economistas a nivel latinoamericano, que elabore la propuesta. Posteriormente, esta red debe incorporar economistas de otras regiones del mundo, para obtener el apoyo político de esas regiones. A nivel político, es esencial que Presidentes Líderes de América Latina puedan impulsar esta propuesta, en el seno de la Comunidad de Naciones, para posteriormente, lograr apoyo de sus homólogos del resto del mundo y presentarlo para aprobación en el seno de las Naciones Unidas, ya que ellas pasarían a ocupar un papel protagónico en la conducción y supervisión del nuevo sistema.

2. ¿Qué tipo de sistema monetario controla el mundo? ¿A quiénes beneficia preferentemente? ¿Por qué transformarlo?

El sistema monetario mundial actual se caracteriza por ser un sistema no consensuado, es anárquico, desregulado y su creación monetaria funciona sin reservas reales y sin correlación con la producción. Conforme la teoría cuantitativa del dinero, existe una correlación entre producción y circulación monetaria.

La velocidad monetaria es el indicador básico para determinar el nivel de emisión para garantizar la circulación de mercancías. Una emisión excedentaria a las necesidades

de la economía, sería generadora de inflación, si ésta es orientada hacia el sector especulativo y no al sector productivo.

El mercado de capitales es en consecuencia el resultado de emisiones monetarias excedentarias y sin base real, como lo era la época de emisión amparada en el patrón oro, de 1944 a 1971. El mercado de capitales funciona sobre la base de la especulación, volatilidad y con efectos limitados en la producción real. La emisión monetaria de pocos países, cuya moneda funciona como una especie de patrón mundial o regional aceptado de hecho en el mundo como mecanismo de pago, ha sido tan significativa que el monto de capitales excede en múltiples veces el producto mundial.

La magnitud del movimiento de capitales incide sobre los precios a nivel mundial y sobre sus variables intrínsecas. La estructura productiva, inflación e inversión productiva mundial y desequilibrios fundamentales son afectados por la intensidad del movimiento de capitales. El carácter especulativo del sistema beneficia a los países emisores de monedas dominantes, ampliando su riqueza a nivel mundial; pero afecta a la casi totalidad de las naciones, cuyas monedas no tienen mas poder que el de circulación local.

2.1. Emisión monetaria y poder globalitario

El sistema vigente requiere entonces transformaciones impostergables, creando un sistema de consenso y confianza mundial, transparente, libre y regulado, creador de riqueza en un enfoque equilibrado y participativo de todas las naciones. Crear un nuevo sistema implica enfrentarse con el poder económico mundial, que acumula bajo esta racionalidad y anarquía en la emisión nacional y en la falta de transparencia del mercado monetario mundial.

Es imperativo crear un sistema más próspero y estable. El sistema de cambios flotantes creado unilateralmente hace mas de 33 años en 1971, que quebró el sistema consensuado de Bretton Woods de cambios fijos basado en el patrón oro adoptado 27 años antes, en 1944, ha diferenciado aun más a las naciones, creando riqueza concentrada en pocos países, simultáneamente a generalizar una especie de pobreza de la casi totalidad de las naciones. Tres cuartos de la población mundial viven en pobreza, la economía global y las variables de crecimiento económico, demanda, oferta, desequilibrios del mercado, competitividad, capital, ahorro, inversión, interés, empleo, salarios, ganancias, nivel de precios, inflación nacional y mundial, superávit y déficit públicos. En síntesis, el funcionamiento del mercado, políticas fiscales, monetarias, estabilización y desarrollo, con efectos en la democracia y gobernabilidad, han sido influenciadas por un sistema monetario mundial desregulado y funcionando sin reservas reales, lo que demuestra que este sistema es insostenible y requiere transformaciones impostergables.

2.2. Diferenciación entre los países

Desde la instauración del sistema de emisión monetario sin base real y de cambios flexibles, la diferencia entre el promedio de los países mas desarrollados y el promedio de los menos desarrollados se ha multiplicado en mas de 30 veces, esencialmente por el poder internacional que genera el nuevo tipo de emisión monetaria sin control y sin consenso mundial.

El monto del movimiento de capitales supera ampliamente, en más de cien veces, el producto real mundial, lo que demuestra el carácter eminentemente especulativo de las emisiones monetarias, basadas principalmente en una moneda que opera unilateralmente

como patrón mundial. Las recurrentes crisis bancarias y financieras han sido influenciadas por esta racionalidad especulativa que está creando distorsiones en la distribución de la riqueza mundial.

2.3. Exclusiones del modelo vigente

Países dominantes en el escenario mundial han basado su poderío económico en una emisión monetaria sin precedentes. Esta forma de operación excluyente del sistema actual ha producido polos financieros excluyentes. Esta mayor polarización contribuyó a expandir la pobreza global, sin contrapartida sustantiva de confianza mundial en las emisiones monetarias; ha disminuido tasas de crecimiento mundial y no necesariamente ha fortalecido los equilibrios macroeconómicos fundamentales, ni la competitividad internacional; se han fragilizado el riesgo país y las crisis financieras y bancarias han sido más recurrentes que las observadas en el período de cambios fijos, instaurados desde la posguerra hasta su quiebre en 1971.

Urge crear en consecuencia un sistema monetario internacional de confianza y consenso mundial, cuyo fin último sea crear riqueza y desarrollo de las naciones, en un enfoque equilibrado y basado en variables de desarrollo; y que sea supervisado por el Sistema de las Naciones Unidas, como instancia de concertación de naciones.

3. Sistema monetario-financiero desarrollista y nueva racionalidad supranacional en la nueva era de la información

La crisis actual se caracteriza por ser una crisis estructural, porque nace de la misma naturaleza del funcionamiento excluyente

de la mayoría de los países y personas del mercado de consumo. 10 países de aproximadamente 200, con menos del 10% de la población mundial concentran la mayoría de la producción y del consumo, al extremo que tres cuartas partes de la población mundial viven en pobreza y cerca de la mitad en indigencia.

Es global, porque afecta- aunque en forma diferenciada- a todos los estamentos de la sociedad y particularmente del funcionamiento del Estado, así como a todos los sectores productivos, tanto los productores de bienes tecnológicos o bienes de capital (Departamento I), como a los productores de bienes intermedios (Departamento II), así como a los productores de bienes de consumo final (Departamento III). Es generalizada porque la mayoría de los países están afectados por la profundidad de la crisis.

Existe crecimiento desequilibrante de sobreproducción en un grupo de países dominantes y sub-producción en la mayoría de países del circuito de acumulación mundial.

3.1. Sobreproducción y sobre-consumo de masa

La crisis de sobreproducción coexiste con disminución de la tasa de acumulación de la inversión real, la cual es compensada por las ganancias extraordinarias producidas en el circuito del mercado de capitales. La acumulación especulativa, concebida como ganancia extraordinaria, contribuye así a lograr el equilibrio de la tasa de ganancia media esperada.

En la esfera del circuito de sobreproducción, se ha desarrollado un modelo de producción en masa para un consumo de masa. La función de producción en esta esfera hace que el ingreso sea determinado por una variable de consumo, coexistiendo con una tasa importante de ahorro y ésta es cercana a la tasa de inver-

sión. En el valor agregado global, el coeficiente de la masa de ganancias es inferior al coeficiente de la masa de salarios, calculado el PIB en función del Enfoque del Ingreso, que mide el PIB sumando la remuneración de asalariados, el excedente bruto de explotación, el ingreso mixto y los impuestos sobre la producción y las importaciones menos los subsidios, el PIB de Estados Unidos en 1998, según el U.S. Department of Commerce, Survey of Current Business. (1998), en miles de millones de dólares y porcentajes del PIB, se integra así:

Compensación a los empleados	4981	58.5%
Interés Neto	449	5.3%
Ingreso por Renta	163	1.9%
Beneficios de las Corporaciones	825	9.7%
Ingreso de Propietarios	577	6.8%
Impuestos Indirectos menos Subsidios	608	7.1%
Consumo de Capital (Depreciación)	908	10.7%
Producto Interno Bruto	8511	100.0%

lo que permitirá el consumo de masa y garantizará la reproducción incesante del capital, por la realización de la plusvalía. Para ello, el consumidor no es soberano ni racional. Consume por la vía de la demanda inducida, que puede ser o no de calidad.

En la función de costo, el coeficiente de composición orgánica de capital es importante por la tendencia a innovar y utilizar la tecnología más moderna. La concentración y la centralización del capital es la racionalidad determinante, en la lógica y búsqueda de la máxima tasa de acumulación. Con ello se disminuye el ciclo de reproducción del capital

fijo; pero colateralmente esto aumenta el componente de costo del capital fijo.

Las empresas devienen obligadas a planificar su función económica y acelerar la innovación tecnológica. El Estado por su parte utiliza su doble función, coercitiva y económica, operando como instrumento facilitador y regulador y usa sus instrumentos de política monetaria, cambiaria y crediticia, así como su nivel de influencia en las instituciones supranacionales de financiamiento, para perpetuar las relaciones de producción históricas, luchar contra la inflación permanente y evitar sobreproducciones que desequilibraran el precio, para limitar el deterioro de la tasa media de ganancia general. La sobre-ganancia en el circuito especulativo contribuye a compensar los efectos negativos de la inflación y del costo tecnológico en la tasa media de ganancia.

Por ello, la emisión monetaria excedentaria a las necesidades de la circulación de la producción alimenta el movimiento de capitales a nivel mundial. La acumulación en este sector garantiza ganancias extraordinarias, que permiten que el circuito de acumulación continúe en forma incesante, por la vía especulativa.

3.2. Sub-producción y sub-consumo de masa

Por otro lado, la crisis de sub-producción, que caracteriza a la mayoría de los países, funciona bajo un modelo de sub-producción de masa con sub-consumo de masa, coexiste asimismo con disminución de la tasa de acumulación de la inversión real. Esta inversión es también compensada por las ganancias extraordinarias producidas en el circuito del mercado financiero, no necesariamente del mercado de capitales porque es inexistente en esta esfera.

Este mercado financiero acumula por financiamiento del consumo, no de la inversión real, manteniendo una liquidez bancaria controlable y tasas de interés que no es determinada por la supuesta ley de oferta y demanda financiera, por cuanto este sector opera como monopolio o cartel, aunque exista un supuesto mercado de libre competencia. Esta forma de operación amplía las ganancias extraordinarias, expandiendo la tasa de ganancia media esperada. La función de producción en esta esfera de sub-producción hace que el ingreso sea determinado por una tasa de ahorro superior o casi igual a la tasa de consumo.

La mayoría del ahorro es orientado hacia la función especulativa y la tasa de inversión es muy inferior, lo que limita la innovación tecnológica y por ende la producción social.

En el valor agregado global, el coeficiente de la masa de ganancias es muy superior al coeficiente de la masa de salarios (A falta de información de varios países se toma como referencia Colombia., en miles de billones de pesos y porcentajes del PIB (Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) 1997)):

Remuneración de Asalariados	45.33	7.2%
Excedente Bruto de Explotación	35.52	9.2%

con ello existe sub-consumo de masa y se garantiza la reproducción incesante del capital, por la realización de la plusvalía indirecta captada por el mercado financiero local o por inversión especulativa en el mercado internacional de capitales. Partiendo de evidencias empíricas que premitió determinar principios económicos básicos, los monetaristas conciben que el persistente estímulo de la demanda no aumentaría la producción, sino que causaría inflación. Esta no es una Ley General. En espacios de sub-consumo, el estímulo

de la demanda genera aumento de la producción, y- contrario al monetarismo- puede disminuir la inflación, si se reduce la inflación importada y se promueve la inversión real por sobre la especulativa.

En estos espacios de sub-consumo, el consumidor es menos soberano y es más irracional. El consumo medio es generalmente de menor nivel y calidad. En la función de costo, el coeficiente de composición orgánica de capital es normalmente inferior a la composición salarial, por cuanto el ciclo de reproducción del capital es mayor, la tendencia a innovar es inferior y la tecnología mas moderna es normalmente utilizada con desfases. La concentración y la centralización del capital es también racionalidad dominante en sectores de alta e inmediata recuperación de capital, como tecnologías de punta en el sector de telecomunicaciones, energía, sectores de servicios financieros, en la lógica y búsqueda de la máxima tasa de acumulación. La expansión del ciclo de reproducción del capital fijo, disminuye el componente de costo de este capital. La programación económica por parte de las empresas deviene también una necesidad para evitar el deterioro de la tasa media de ganancia.

El Estado se convierte también en un instrumento directo de acumulación del sector privado y contribuye a reproducir las relaciones de producción históricas. La inflación en estos espacios es más estructural y menos determinada por la masa monetaria en circulación. La sub-producción no desequilibra el precio y en consecuencia no deteriora la tasa media de ganancia general, por cuanto el mercado funciona como cuasi monopolio. La sobre-ganancia obtenida en el mercado especulativo compensa los efectos negativos de la inflación estructural e importada y del costo tecnológico en la tasa media de ganancia. En este

circuito no existe emisión monetaria excedentaria a las necesidades de circulación de mercancías, porque sus monedas no tienen aceptación en el resto de países.

En consecuencia sus emisiones monetarias no alimentan el circuito de movimiento de capitales. El circuito de acumulación continúa en forma incesante, por la vía especulativa, aunque se coexista con un modelo de infra-producción e infra-consumo.

4. Consideraciones finales

Como se señaló en el resumen de este artículo, lo presentado es parte de las reflexiones preliminares del equipo de investigación de Programa de Investigación con carácter internacional de La Universidad del Zulia, por lo que las consideraciones que se presentan llevan también la misma línea. Se fundamentan en la experiencia de los integrantes del equipo de investigación en esta área, por supuesto, a medida que avance la investigación se hará la contrastación teórica y de campo correspondiente, a fin de determinar la posibilidad real de este nuevo sistema monetario y financiero internacional desarrollista que se propone.

Hay sin lugar a dudas, un Nuevo Tipo de Crisis Mundial: Crisis Sistémica - Solución Sistémica. Se vive un mundo unipolar, unidireccionalmente dirigido por un reducido grupo elite en el mundo, que orienta formas de pensar, producir, consumir y reproducir la acumulación. Se debe avanzar del "Grupo 7", que en condiciones de unipolaridad funciona unilateralmente como "Grupo 1", hacia el "Grupo Mundo", donde todos estén presentes. Se propone **la moneda mundo**. En los últimos sesenta años, como se ha señalado el sistema monetario internacional ha sido determi-

nado tanto por el patrón oro como por el dólar que funciona de hecho como patrón universal y secundariamente el yen y monedas europeas. En los últimos años, con la conformación de la unión europea, el euro funciona como patrón regional o patrón bloque, con tendencias a imponerse como moneda de pago internacional fuerte.

Todas estas monedas que dominan en la escena del movimiento de capitales han sido emitidas sin respaldo real e inciden en la conformación del precio del resto de monedas del mundo y de las tasas de interés en la economía global. Urge en consecuencia saltar hacia la moneda mundo, emitida por instancia de aceptación mundial, que disminuya la especulación monetaria por apreciaciones o depreciaciones ficticias, única convertible a nivel mundial y que regule el movimiento de capitales, para que funcione conforme a reglas aceptadas por todos los países. Ningún orden internacional puede sobrevivir en el largo plazo si es mayoritariamente percibido como fundamentalmente injusto.

Notas

1. Definida la Velocidad de Circulación V como el numero promedio de veces que una unidad monetaria se usa anualmente para comprar los bienes y servicios que forman parte del PIB, matemáticamente -considerando la cantidad de dinero M - la V estaría determinada por la ecuación; $V = \text{PIB}/M$
2. La ecuación de intercambio afirma que la cantidad de dinero M multiplicada por la velocidad de circulación V es igual al PIB nominal, o sea: $MV = \text{PIB}$. En realidad, el PIB nominal es igual al nivel de precios P multiplicado por el PIB real Y : $\text{PIB} = PY$.

3. Las dos principales medidas de dinero conocidas como M1 y M2. están integrados por componente que tienen diferenciaciones en su liquidez o convertibilidad en un medio de pago. M1, que sí es dinero, está integrado por el circulante existente fuera de los bancos, mas cheques de viajero, depósitos a la vista (cuentas corrientes o de cheques) en bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito. El M2 está integrado por M1 más los depósitos de ahorro, depósitos a plazo y fondos de inversión en el mercado de dinero y otros depósitos, con plazo menor que un año. M3 sería la sumatoria de M2, más depósitos a plazo

mayores a un año. Las notas 1, 2 y 3 son tomadas de trabajo investigativo elaborado por Ávila G. (1998) Banco Interamericano de Desarrollo.

Bibliografía citada

- Ávila Gutiérrez, Nelson (1998). Trabajo Investigativo- Banco Interamericano de Desarrollo. Estados Unidos. Pp 194.
- Department of Commerce (1998). **Survey of Current Business**. United.State. Pp. 138
- Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE) (1997). Estadísticas. Colombia. Pp 75.