

DOI: 10.26820/reciamuc/6.(3).julio.2022.721-735

URL: <https://reciamuc.com/index.php/RECIAMUC/article/view/952>

EDITORIAL: Saberes del Conocimiento

REVISTA: RECIAMUC

ISSN: 2588-0748

TIPO DE INVESTIGACIÓN: Artículo de Investigación

CÓDIGO UNESCO: 53 Ciencias Económicas

PAGINAS: 721-735



Cincuenta años del patrón monetario US dólar, los beneficios para Estados Unidos de América y su incidencia en la economía global 1971-2020

Fifty years of the us dollar monetary pattern, the benefits for the United States of America and its incidence on the global economy 1971-2020

Cinquenta anos do padrão monetário do dólar americano, os benefícios para os Estados Unidos da América e o seu impacto na economia global 1971 - 2020

Roberth Ramirez¹; Fatima Salavarría²; Melissa Arteaga³

RECIBIDO: 20/06/2022 **ACEPTADO:** 10/07/2022 **PUBLICADO:** 01/08/2022

1. Diplomado Superior en Administración de Empresas; Magister en Administración de Empresas; Diploma Superior en Auditoría de Gestión de la Calidad; Economista; Docente; Universidad de Guayaquil; Guayaquil, Ecuador; roberth.ramirezgr@ug.edu.ec;  <https://orcid.org/0000-0001-9780-9858>
2. Magister en Tributación y Finanzas; Magister en Docencia Universitaria; Ingeniera Comercial; Docente; Universidad Agraria del Ecuador; Guayaquil, Ecuador; fsalavarría@uagraria.edu.ec;  <https://orcid.org/0000-0003-3517-4513>
3. Magister en Economía Agraria; Doctora en Ciencias Ambientales; Ingeniero en Gestión Empresarial Internacional; Economista Agrícola; Docente; Universidad Agraria del Ecuador; Guayaquil, Ecuador; marteaga@uagraria.edu.ec;  <https://orcid.org/0000-0002-8532-931X>

CORRESPONDENCIA

Roberth Ramirez

daya_0896@hotmail.com

Guayaquil, Ecuador

RESUMEN

Este estudio se realiza con el propósito de contar con una referencia de los beneficios logrados por el uso del patrón monetario US Dólar, desde el abandono del patrón oro en 1971 hasta el 2020, año en el que por la excesiva emisión monetaria emerge el riesgo de inflación y pérdida de valor de la moneda en los mercados de divisas mundiales. Se desarrolla una investigación documental y de campo, aplicando el método inductivo y los enfoques cualitativo y cuantitativo. Se analizan los beneficios que ha tenido el país emisor del US dólar y las acciones realizadas por este, para afianzar la situación en la relación con los países que han rehusado o criticado el sistema. La conclusión final a la que llegamos es que con la trayectoria que ha tenido el US dólar en el mundo, con los últimos acontecimientos en cuanto a emisión monetaria y a la emergencia de otros países líderes en la economía mundial, este pierde su hegemonía en las finanzas internacionales y en la economía mundial.

Palabras clave: Patrón US Dólar, Patrón Oro, Emisión Monetaria, Velocidad de Circulación Monetaria.

ABSTRACT

This study is carried out with the purpose of having a reference of the benefits achieved by the use of the US Dollar monetary standard, from the abandonment of the gold standard in 1971 until 2020, the year in which due to the excessive monetary emission, emerges the risk of inflation and loss of currency value in world currency markets. A documentary and field research is developed, applying the inductive method and the qualitative and quantitative approaches. The benefits that the emitting country of the US dollar has had and the actions taken by it are analyzed to strengthen the situation in relation to the countries that have rejected or criticized the system. The final conclusion we reached is that with the trajectory that the US dollar has had in the world, with the latest events in terms of monetary emission and the emergence of other leading countries in the world economy, it loses its hegemony in international finance and in the world economy.

Keywords: US Dollar Pattern, Gold Pattern, Monetary Emission, Monetary Circulation Speed.

RESUMO

Este estudo é realizado com o objectivo de ter uma referência dos benefícios alcançados pela utilização do padrão monetário do dólar americano, desde o abandono do padrão ouro em 1971 até 2020, ano em que, devido à emissão monetária excessiva, emerge o risco de inflação e perda do valor da moeda nos mercados monetários mundiais. É desenvolvida uma investigação documental e de campo, aplicando o método indutivo e as abordagens qualitativa e quantitativa. Os benefícios que o país emissor do dólar americano teve e as acções por ele empreendidas são analisados para reforçar a situação em relação aos países que rejeitaram ou criticaram o sistema. A conclusão final a que chegámos é que com a trajectória que o dólar americano tem tido no mundo, com os últimos acontecimentos em termos de emissão monetária e a emergência de outros países líderes na economia mundial, perde a sua hegemonia nas finanças internacionais e na economia mundial.

Palavras-chave: Padrão do Dólar Americano, Padrão do Ouro, Emissões Monetárias, Velocidade de Circulação Monetária.

1. Introducción

Después de la I Guerra Mundial las teorías imperialistas de la concentración del capital de Hudson y Lenin (Hudson, 1973) alcanzaron unas cuotas extraordinarias de concentración bajo las bóvedas de los Bancos Centrales, lo que produjo que el oro se viera casi fuera de circulación en todo el mundo (Steil, 2016). Por otra parte, las inversiones particulares extranjeras después de la guerra fueron inferiores a una serie de peticiones o préstamos que se pedían unas naciones a otras para rearmar sus países con un valor total de unos 280 millones de dólares en 1923, la deuda de reparación que debía pagar Alemania tras la guerra ascendió a un total de 600 millones de dólares, en total 880 millones sin tener en cuenta los intereses, esta suma era incapaz de generar la producción de unos países devastados por la guerra, pero momentos antes de que Estados Unidos de América entrara como parte activa en la guerra, estos habían vendido armas a los países beligerantes a crédito por un total de 35.000 millones de dólares. Todo esto provocó el enriquecimiento de Estados Unidos y el endeudamiento de los aliados que sumado a los préstamos de la victoria alcanzaría una deuda total de 120.000 millones en 1921 (Hudson, 1973). De esta forma, Estados Unidos se convertía en el principal acreedor mundial por tanto gracias a sus préstamos durante la guerra y a los préstamos de reconstrucción de los países. Por tanto, nos encontramos con una potencia, Estados Unidos, con capacidad privada para invertir en otros países y sobre todo con un gobierno que será el mayor impulsor de dichas inversiones en el extranjero a través de la adquisición de territorios ricos en recursos naturales o bien llegando a acuerdos con sus dirigentes para su explotación, dando igual resultado.

Esta situación comenzó a gestarse en 1928, cuando los inversores norteamericanos buscando una mayor ganancia decidieron dejar de invertir en bonos extranje-

ros para invertir en bonos norteamericanos que también arrastraron a los fondos europeos hacia el mercado americano. Esto provocó una bancarrota a nivel mundial que se sumó a la apelación de Alemania al resto del mundo, para que cesasen en sus demandas de pago por reparaciones de guerra, el presidente de Hoover propuso un aplazamiento de un año, lo que provocó que las balanzas económicas de los Aliados se desequilibren y se desplomen; como Estados Unidos era el principal acreedor de todas las deudas de guerra terminó afectándose y no trató de igual forma a los aliados, particularmente a Gran Bretaña, debido a que EEUU había puesto sus miras en ese Imperio y para conseguirlo, debía primero disgregarlo; en segundo lugar Alemania debía alzarse de nuevo como rival de Inglaterra.

Los precios mundiales y el comercio internacional se hundieron, Alemania se vio incapaz de devolver su deuda a los Aliados y estos a su vez aunque se esforzaban por pagarla a EEUU también comenzaron a aplazar sus pagos. En 1932, Grecia fue el primer país que no hizo efectivos sus pagos y otras naciones lo siguieron. El agotamiento de las reservas de oro de los aliados produjo la devaluación sus monedas provocando una bajada de precios generalizada en estos países y como consecuencia provocaba una deuda casi infinita. Este acto de la devaluación de las monedas europeas, terminó por arrastrar al dólar para que los aliados no dejaran de pagar su deuda, devaluando su moneda en un 20% y una indemnización final de 10 millones por país. Algunos países como Finlandia no llegaron a pagarlos nunca. La habilidad del presidente Roosevelt para devaluar la moneda y abandonar el patrón oro, provocó que la situación en EEUU se paliara mientras que los países que seguían el patrón oro como Francia se vieron abocados a una bancarrota. Ya en 1934 Alemania y casi todas las naciones aliadas habían dejado de pagar sus transferencias

por reparaciones o deudas aunque las sucesivas administraciones de EEUU siempre habían seguido la estrategia de forzar dichos pagos sobre todo a costa de Inglaterra para poder de esa forma dividir a Europa. No se puede culpar a los Estados Unidos de ser los causantes de la II Guerra Mundial pero las insoportables cargas que deliberadamente impusieron a sus aliados y a través de ellos a Alemania contribuyeron a su génesis. Se puede decir que su primera incursión en el campo del poder político mundial terminó en fracaso, ya que sin quererlo pero sin evitarlo, el mundo vivió una guerra con consecuencias incluso más nefastas que la I Guerra Mundial, pero una lección quedó bien aprendida, una nación usurera podía controlar el pulso de las demás y dominar a otras naciones también poderosas.

Podemos concluir en esta parte que el fenómeno económico conocido como la Gran Depresión, fue una época de nacionalismos, regímenes arancelarios proteccionistas y guerras comerciales, hechos que acompañados de conflictos raciales en el mundo, en unas zonas más que en otras, desembocaron en la segunda guerra mundial con su centro principal en Europa.

Al comenzar el año 1944 ya se desarrollaban eventos que hacían presagiar el fin de la segunda guerra mundial eventos como el desembarco en Normandía, las victorias del ejército soviético en el frente oriental y la preparación de una conferencia monetaria y financiera que debería definir una nueva estructura del Sistema Financiero Internacional (Steil, 2016), ya que el fin de la guerra dejaba al mundo con importantes lecciones y con tareas por cumplir en cuanto al rol que deberían cumplir los países que emergieron triunfantes, y con una posición dominante en el mundo.



Figura 1. Internacionalización de la crisis.

Fuente: (Procacci, 2001)

Uno de los elementos que aportó al fortalecimiento de la economía de los Estados Unidos fue el Sistema de Préstamo y Arriendo, diciembre de 1940, de esta forma el Secretario de Guerra, cuando creía oportuno podía prestar propiedades del ejército durante un periodo de 5 años como máximo, de esta forma se cedieron a otros países, tractores, grúas, lanchones y otros materiales semejantes e incluso municiones, si con ello veía que se garantizaba la defensa de EEUU. De esta forma y gracias a la ley de 1941 bajo el título Ley para Desarrollar la Defensa de los Estados Unidos (Procacci, 2001), cualquier país que se considerase vital para la defensa de EEUU podía entrar en el sistema de préstamo y arriendo, asegurándose un beneficio directo o indirecto.

Una de las reuniones importantes fue la Conferencia Monetaria y Financiera organizada por la Organización de las Naciones Unidas en Bretton Woods, New Hampshire, 1944, (Hodara, 1974), donde a pesar de la posición de Jhon Maynard Keynes sobre la creación de una nueva moneda que permitiría gestionar el comercio y la economía mundial, el representante de los Estados Unidos Harry D. White logra imponer la idea que sea el US Dólar la principal divisa del comercio internacional y la única que sería convertible en oro con un equivalente de 35 USD por onza, en tal sentido los países de-

bían enviar su oro al territorio de los Estados Unidos de Norte América (Steil, 2016), país que haría una labor de custodia para no tener que movilizar el oro por todo el mundo.

El sistema comenzó a tambalearse durante la guerra de Vietnam ya que EEUU invirtió miles de millones de dólares en financiar la guerra lo que produjo un déficit comercial, de esta manera muchos países invirtieron en Marcos Alemanes y en oro dejando de lado los sobrevalorados dólares, lo que obligó al presidente Nixon a devaluar el dólar y a aplicar un arancel del 10% lo que produjo que el valor de las monedas comenzaran a fluctuar (Procacci, 2001).

Estados Unidos persiguió una política de aislamiento global en relación a la Unión Soviética y esto tuvo un coste fatal, ya que la cantidad de recursos que se destinaron fueron tan grandes que se puso en entredicho la hegemonía económica mundial de EEUU, por lo que se puede decir que la política norteamericana en este aspecto fue del todo miope ya que por miedo a lo que sucediera, sucedió, y si se hubiera facilitado la integración del sistema comunista en el de Bretton Woods, no hubieran tenido un gasto tan enorme y tan inútil. Por tanto, el aislamiento de Rusia se consiguió, pero su resultado fue del todo nulo.

El FMI y el Banco Mundial, no fueron concebidos para resolver los problemas de los países menos desarrollados, por otro lado, estos países dominados por oligarquías que controlaban la producción agraria tenían miedo a la modernización ya que eso podía conllevar una pérdida de su poder. Otro de los problemas que causó el Banco Mundial es que su política económica arrastró a los países miembros del mismo banco, lo que propiciaba que las políticas seguidas por estos gobiernos en vez de producir una estabilidad financiera, producía una rigidez social y esto provocaba oleadas de huelgas, desempleo y choques políticos, congelando las desigualdades existentes entre la población en vez de resolverlas.

Después de la financiación de EEUU a los aliados en la I y II Guerra Mundial, ya no es sorprendente pensar que una potencia extranjera pueda financiar una guerra que no es la suya, esto mismo ocurrió en Corea, Vietnam, Laos o Camboya. La gran diferencia es que EEUU no quedó endeudada con otras naciones ya que no pidió préstamos. Al inyectar en los mercados muchos millones de dólares, debido al miedo del resto de potencias a que EEUU hiciese una retirada de fondos de dichos mercados, Europa siempre se vio obligada a apoyar las acciones bélicas de EEUU comprando material de guerra norteamericana y de esta forma adquiría fondos para sufragar sus guerras. Aunque EEUU encontró algunas reticencias y protestas de algunos países como Francia, siempre la desunión y las opiniones individuales restaron fuerza a Europa que no opuso en su conjunto una condena a la guerra norteamericana en Asia. Las guerras suponían un gasto tan grande que terminaron por desestabilizar las balanzas de pago de los Estados Unidos, quienes siempre se opusieron a subir los impuestos de la población para sufragar la guerra y pretendían por otro que no fuesen ellos quienes la financiaran. La situación económica de postguerra se veía tan ventajosa para Estados Unidos que parecía que contaba con unos fondos ilimitados, pero las guerras en Asia terminaron con muchas de sus reservas en oro, de capital doméstico y también muy importante, de gran parte de una mano de obra cualificada.

El hundimiento de la Mancomunidad del Oro forzaba a EEUU a que mantuviera una política de estabilidad económica para mantener su hegemonía mundial, pero a su vez, forzaba al resto de naciones a lo mismo por miedo a una posible bancarrota, lo que creó algo sin precedentes en el mundo que es que el resto de naciones del mundo sufragasen la guerra norteamericana.

Desde el abandono del patrón oro en 15 de agosto de 1971, ante el requerimiento de algunos países de la entrega de las reservas

en oro que habían sido entregadas desde 1945, en atención a que desde inicios de la década de los cincuenta inicia una excesiva emisión monetaria para financiar los déficit de la balanza de pago (Hodara, 1974), por lo cual emerge el riesgo de inflación y pérdida de valor de la moneda en los mercados de divisas.

Este documento, analizará los beneficios obtenidos por EEUU y las acciones realizadas para afianzar su situación luego de haber abandonado la convertibilidad oro US dólar, con el soporte de emisión monetaria por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América y la posición asumida frente a los países que rechazaron la imposición de ese esquema monetario para el mundo. Con la trayectoria mundial del US dólar, los últimos acontecimientos de emisión monetaria y la emergencia de otros países líderes en la economía mundial, este pierde su hegemonía en las finanzas y economía internacionales.

Según señala (Feierstein, 2012) en 1971 se inicia un esquema Ponzi de características universales, sin un vínculo fijo con el oro, el tesoro de los Estados Unidos pudo pedir prestado y gastar todo el dinero que quisiera, así cuando el gobierno necesita dinero toma un préstamo de la Reserva Federal, esta imprime el dinero y recibe un bono del gobierno con este dinero el gobierno paga sus facturas y obligaciones, paralelamente el Tesoro de los Estados Unidos y la Reserva Federal trabajan juntos para vender los bonos en subasta donde estos son comprados por bancos centrales de gobiernos extranjeros, fondos de pensiones y particulares, en lo que se llama una inversión sin riesgo, pero si el dinero se gasta en pagar facturas y préstamos anteriores, la pregunta es de donde saca el gobierno de los Estados Unidos de operaciones como la que se detalla repetidamente (Finanzas, 2021)

2. Metodología

La parte metodológica de esta investigación está orientada a la emisión monetaria en el

tiempo que plantea los Estados Unidos, luego de pasar por situaciones críticas como la gran depresión, crisis económica y guerras, y tomar la decisión de abandonar el patrón oro. Tal como lo indica (Daniel Sánchez Serrano, 2020) en el análisis económico que muestra la evolución histórica de la Reserva Federal de los Estados Unidos, con especial atención a la crisis de 2008.

Este análisis descriptivo nos permite revisar el desarrollo del sistema financiero y monetario de los Estados Unidos desde sus inicios, donde el dinero emitido debía tener un respaldo en metales, monedas o sus equivalentes; hasta la actualidad, donde se mantiene ese concepto porque se vincula a la moneda al patrón de cambio relacionándolo con el valor de la onza de oro fino.

Luego se realiza un análisis de la política monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) contando con el uso de modelos macroeconómicos IS-LM y AD-AS, y atendiendo a la evolución de los principales indicadores económicos.

2.1. Analisis Descriptivo

El presente estudio sigue un proceso de revisión de literatura incluyendo los años previos a la creación de la Reserva federal de los Estados Unidos, luego la creación de la FED, su actuación durante la gran depresión, la segunda guerra mundial y la crisis de los 70. (Daniel Sánchez Serrano, 2020).

2.2. La política Monetaria y los modelos IS-LM y AD-AS

Se hace un análisis del uso de la política monetaria de los Estados Unidos a través de los Modelos macroeconómicos IS-LM (Inversión y Ahorro - Liquidez y dinero) y AD-AS (Oferta y Demanda Agregada). Y también se realiza un análisis entre el modelo IS-LM y la paradoja del ahorro. (Lawrence J. Christiano, 2017).

3. Resultados y discusión

Al comenzar el año 1944, ya se desarrollaban eventos que hacían presagiar el fin de la segunda guerra mundial. Eventos como el desembarco en Normandía, las victorias del ejército soviético en el frente oriental y la preparación de una conferencia monetaria y financiera que debería definir una nueva estructura del Sistema Financiero Internacional (Steil, 2016); ya que el fin de la guerra dejaba al mundo con importantes lecciones y con tareas en cuanto al rol que deberían cumplir los países que emergieron triunfantes, y con una posición dominante en el mundo.

El sistema del Fondo Monetario sustituía en gran parte el sistema administrado de patrón de cambio de oro, en atención a lo señalado por (Hodara, 1974), quien menciona que el sistema del Fondo Monetario funcionó con eficacia, mas, dejó de funcionar en los años 50 cuando Estados Unidos empezó a saldar su déficit de balanza de pagos enviando dólares libremente a los mercados mundiales, los cuales fueron absorbidos por los bancos centrales y por los mercados monetarios creando una enorme liquidez flotante.

Uno de los elementos que aportó al fortalecimiento de la economía de los Estados Unidos fue el Sistema de Préstamo y Arriendo, diciembre de 1940, con el cual el Secretario de Guerra, cuando creía oportuno podía prestar propiedades del ejército durante un periodo de 5 años como máximo; de esta forma se cedieron tractores, grúas, lanchones y otros materiales semejantes y podía ceder si con ello veía que se garantizaba la defensa de EEUU y municiones a otros países. Gracias a la ley de 1941, bajo el título Ley para Desarrollar la Defensa de los Estados Unidos (Procacci, 2001), cualquier país que se considerase vital para la defensa de EEUU podía entrar en el sistema de préstamo y arriendo, asegurándose un beneficio directo o indirecto.

Una de las reuniones más importantes fue la Conferencia Monetaria y Financiera establecida por la Organización de las Naciones Unidas en Bretton Woods, New Hampshire, 1944, (Hodara, 1974), donde a pesar de la posición de Jhon Maynard Keynes sobre la creación de una nueva moneda que permitiría gestionar el comercio y la economía mundial, el representante de los Estados Unidos, Harry D. White, logra imponer la idea que sea el US Dólar la principal divisa del comercio internacional y la única que sería convertible en oro con un equivalente de 35 USD por onza de oro. En tal sentido los países debían enviar su oro al territorio de los Estados Unidos de Norte América (Steil, 2016), país que haría una labor de custodia para no tener que movilizar el oro por todo el mundo, además fue donde se establecieron las reglas para las relaciones comerciales y financieras entre los países más industrializados del mundo.

El sistema comenzó a tambalearse durante la guerra de Vietnam ya que EEUU invirtió miles de millones de dólares en financiar la guerra y esto hizo que se generaran déficits comerciales; de esta manera, muchos países invirtieron marcos alemanes y en oro dejando de lado los sobrevalorados dólares, lo que obligó al presidente Nixon a devaluar el dólar y a aplicar un arancel del 10%, lo que produjo que el valor de las monedas comenzaran a fluctuar (Procacci, 2001).

El FMI y el Banco Mundial sí que es verdad que no fueron concebidos para resolver los problemas de los países menos desarrollados, por otro lado, estos países dominados por oligarquías que controlaban la producción agraria tenían miedo a la modernización ya que eso podía llevar emparejado una pérdida de su poder. Otro de los problemas que causó el Banco Mundial es que su política económica arrastró a los países miembros del mismo banco, lo que propiciaba que las políticas seguidas por estos gobiernos en vez de producir una estabilidad financiera, producía una rigidez social y esto provocaba oleadas de huelgas, des-

empleo y choques políticos, congelando las desigualdades existentes entre la población en vez de resolverlas.

Después de la financiación de EEUU a los aliados en la I y II Guerra Mundial, ya no era sorprendente pensar que una potencia extranjera puede financiar una guerra que no es la suya, esto mismo ocurrirá en Corea, Vietnam, Laos o Camboya. La gran diferencia es que EEUU no quedó endeudada con otras naciones ya que no pidió préstamos. Al inyectar en los mercados millones y millones de dólares, debido al miedo del resto de potencias, a que EEUU hiciese una retirada de fondos de dichos mercados, Europa siempre se vio obligada a apoyar las acciones bélicas de EEUU comprando material de guerra norteamericana y de esta forma adquiría fondos para sufragar sus guerras. Aunque EEUU encontró algunas reticencias y protestas de algunos países como Francia, siempre la desunión y las opiniones individuales, restaron fuerza a Europa que no opuso en su conjunto una condena a la guerra norteamericana en Asia. Las guerras suponían un gasto tan grande que terminaron por desestabilizar las balanzas de pago de los Estados Unidos, quienes siempre se opusieron a subir los impuestos de la población para sufragar la guerra y pretendían que otros, que no fuesen ellos, quienes la financiasen. La situación económica de postguerra parecía tan ventajosa para Estados Unidos que parecía que contaba con unos fondos ilimitados, pero las guerras en Asia terminaron con muchas de sus reservas en oro, de capital doméstico y también muy importante, de gran parte de una mano de obra cualificada.

El hundimiento de la Mancomunidad del Oro forzaba a EEUU a que mantuviera una política de estabilidad económica para salvaguardar su hegemonía mundial, pero a su vez, forzaba al resto de naciones a lo mismo, por miedo a una posible bancarrota, lo que creó algo sin precedentes en el mundo que es que el resto de naciones del mundo sufragasen las guerras norteamericanas.

Desde el abandono del patrón oro el 15 de agosto de 1971, ante el requerimiento de algunos países, de la devolución de las reservas en oro que habían sido entregadas desde 1945, en atención a que EEUU, desde inicios de la década de los cincuenta comienza una excesiva emisión monetaria para financiar los déficit de balanza de pago (Hodara, 1974), por lo cual emerge el riesgo de inflación y pérdida de valor de la moneda en los mercados de divisas. En este documento se analizan los beneficios obtenidos por EEUU y las acciones realizadas para afianzar su situación luego de haber abandonado la convertibilidad oro US dólar, con el soporte de emisión monetaria por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de America y la posición asumida frente a los países que rechazaron la imposición de ese esquema monetario para el mundo. Con la trayectoria mundial del US Dólar, los últimos acontecimientos de emisión monetaria y la emergencia de otros países líderes en la economía mundial, este pierde su hegemonía en las finanzas y economías internacionales. Además, los Estados Unidos de América buscan los mecanismos para asegurarse que el comercio mundial se realice en US dólares; uno de estos mecanismos es ofrecer seguridad a los países árabes para que estos soliciten el pago del pretróleo que comercian en US Dólares, lo que permitió que predominara esta moneda en el mercado mundial.

Según lo señala (Feierstein , 2012) en 1971 se inicia un esquema Ponzi de características universales, sin un vínculo fijo con el oro, el tesoro de los Estados Unidos ha podido pedir prestado y gastar todo el dinero que quisiera, así cuando el gobierno necesita dinero toma un préstamo de la Reserva Federal, esta imprime el dinero y recibe un bono del gobierno con este dinero el gobierno paga sus facturas y obligaciones, paralelamente el Tesoro de los Estados Unidos y la Reserva Federal trabajan juntos para vender los bonos en subasta donde estos son comprados por bancos centrales

de gobiernos extranjeros, fondos de pensiones y particulares, en lo que se llama una inversión sin riesgo, pero si el dinero se gasta en pagar facturas y prestamos anteriores, la pregunta es de donde saca el gobierno de los Estados Unidos de operaciones como las que se detallallaron (Finanzas, 2021)

A continuación se presentan las variaciones que ha tenido la oferta monetaria desde 1971 hasta el 2020, como una referencia y su relación con variables como el índice de precios al consumidor expresado en la variación de la inflación en el mismo periodo, lo que evidencia las relaciones expresadas en la ecuación de Fisher o conocida como la ecuación de cambio.

Tabla 1. Comportamiento de la Masa Monetaria de Estados Unidos de América Periodo 1970 – 2020.

Country Name: Estados Unidos			
Country Code: USA			
Indicator Name: Masa monetaria (% del PIB)			
Indicator Code: FM.LBL.BMNY.GD.ZS			
Año	Comportamiento de la Masa Monetaria	Variación Relativa	Variación Absoluta
1969	61,90234337		
1970	65,40166197	5,65%	3,50
1971	68,67133107	5,00%	3,27
1972	71,03611105	3,44%	2,36
1973	70,23353838	-1,13%	-0,80
1974	69,87153477	-0,52%	-0,36
1975	70,60224203	1,05%	0,73
1976	69,98012183	-0,88%	-0,62
1977	70,55320666	0,82%	0,57
1978	69,49922159	-1,49%	-1,05
1979	68,29672208	-1,73%	-1,20
1980	69,50639186	1,77%	1,21
1981	69,39765678	-0,16%	-0,11
1982	73,23697757	5,53%	3,84
1983	72,96137245	-0,38%	-0,28
1984	73,89905868	1,29%	0,94
1985	74,46922421	0,77%	0,57
1986	77,17093364	3,63%	2,70
1987	75,74927166	-1,84%	-1,42
1988	75,00419178	-0,98%	-0,75
1989	73,31970831	-2,25%	-1,68
1990	71,223519	-2,86%	-2,10
1991	70,00324287	-1,71%	-1,22
1992	66,01336099	-5,70%	-3,99
1993	63,1321973	-4,36%	-2,88
1994	59,65884733	-5,50%	-3,47
1995	60,8150739	1,94%	1,16
1996	62,0770874	2,08%	1,26
1997	63,10258975	1,65%	1,03
1998	65,45841335	3,73%	2,36
1999	67,45598085	3,05%	2,00
2000	68,50483165	1,55%	1,05
2001	71,63700758	4,57%	3,13
2002	72,40028643	1,07%	0,76
2003	72,14616146	-0,35%	-0,25
2004	71,56995008	-0,80%	-0,58
2005	72,46571133	1,25%	0,90
2006	74,5413607	2,86%	2,08
2007	79,60088595	6,79%	5,06
2008	84,58089913	6,26%	4,98
2009	90,87354741	7,44%	6,29
2010	85,17091624	-6,28%	-5,70
2011	87,64475752	2,90%	2,47
2012	88,22604392	0,66%	0,58
2013	88,96825232	0,84%	0,74
2014	89,61225756	0,72%	0,64
2015	88,82487787	-0,88%	-0,79
2016	89,75030103	1,04%	0,93
2017	90,21977146	0,52%	0,47
2018	88,98885941	-1,36%	-1,23
2019	92,76030165	4,24%	3,77
2020	111,2933707	19,98%	18,53

Fuente: (Banco Mundial, 2021)

De 1970 a 1972 se incrementa la oferta monetaria en un porcentaje acumulado del 15% en el periodo, en los años posteriores se estabiliza e incluso tiene comportamiento negativo (disminución), en ese periodo y en los años subsiguientes hasta 1981, esta fue una década inflacionaria a pesar de las restricciones monetarias, en un efecto que se puede decir, no es coherente en cuanto al efecto de la política monetaria restrictiva que no logra disminuir los niveles de inflación. En el año 1982 se expande la oferta monetaria que crece en 5.83%, se puede relacionar con la declaratoria de moratoria de la deuda externa en el mundo; así mismo, la inflación alcanza ese año el 6.13%, para los años siguientes se ajusta la oferta monetaria y disminuye la inflación que en promedio hasta 2020 mantiene alrededor del 3%.

A partir de 1987 hasta 1994 se desarrolla una política sucesiva de disminución de la oferta monetaria que alcanza un porcentaje acumulado de 25.2 % y solamente en los tres últimos años del periodo fue del 15%; este comportamiento relacionado con la inflación se expresa en disminuciones suce-

sivas del índice de precios al consumidor en un proceso deflacionario que revierte su comportamiento desde 1995 en un proceso de crecimiento monetario e inflacionario, que tiene su punto máximo en 2001 con 4.57% de crecimiento de la masa monetaria, periodo que se lo puede relacionar con los ataques terroristas en los Estados Unidos y el inicio de la guerra contra Afganistan. En los años subsiguientes, disminuye la oferta monetaria hasta llegar a 2005 año en que se inicia un proceso de crecimiento acumulado hasta 2009 cuya suma alcanza el 25.5%; en ese periodo se involucra la crisis inmobiliaria de 2008, en 2010 se restringe la oferta monetaria con una disminución que alcanzo 6.28%, en los años posteriores y hasta 2018 se puede decir que el movimiento monetario era estable. En 2019 se incrementa en 4.24% y en 2020 la oferta monetaria tiene un incremento histórico del 19.98% para un solo año con el argumento de los efectos de la pandemia, entregando subsidios tanto a las empresas como a las personas, movimiento que en teoría deberían incrementar la inflación que es lo que efectivamente ha sucedido para 2021.

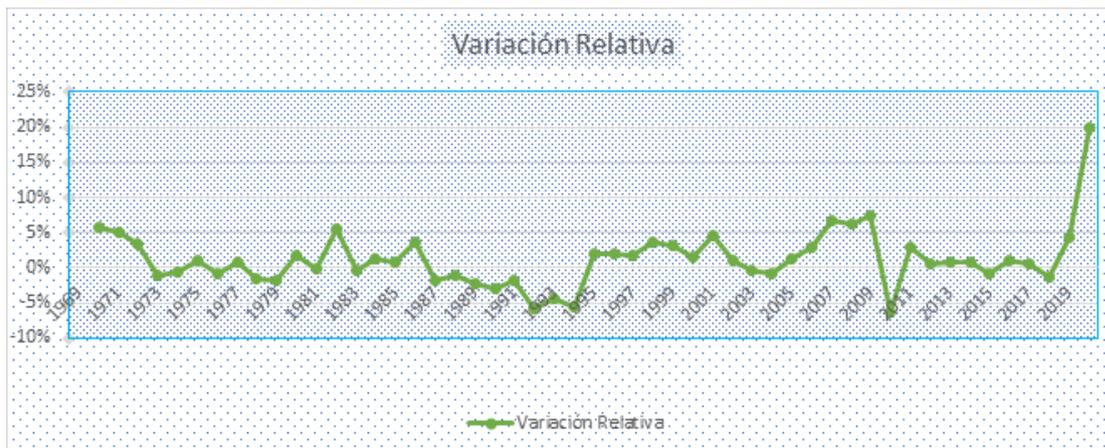


Gráfico 1. Comportamiento de la Masa Monetaria de Estados Unidos de América, Periodo 1970 - 2021.

Fuente: (Banco Mundial, 2021)

Tabla 2. Comportamiento de la Inflación de Estados Unidos de América, Periodo 1970-2020

Country Name: Estados Unidos			
Country Code: USA			
Indicator Name: Inflación, precios al consumidor (% anual)			
Indicator Code: FP.CPI.TOTL.ZG			
AÑO	COMPORTAMIENTO DE LA INFLACIÓN	VARIACIÓN RELATIVA	VARUACIÓN ABSOLUTA
1969	5,46		
1970	5,84	6,88%	37,59%
1971	4,29	-26,47%	-154,55%
1972	3,27	-23,77%	-102,05%
1973	6,18	88,79%	290,55%
1974	11,05	78,95%	487,70%
1975	9,14	-17,29%	-191,17%
1976	5,74	-37,17%	-339,83%
1977	6,50	13,17%	75,69%
1978	7,63	17,37%	112,93%
1979	11,25	47,48%	362,35%
1980	13,55	20,39%	229,47%
1981	10,33	-23,72%	-321,45%
1982	6,13	-40,67%	-420,33%
1983	3,21	-47,61%	-291,90%
1984	4,30	33,87%	108,81%
1985	3,55	-17,55%	-75,49%
1986	1,90	-46,47%	-164,76%
1987	3,66	93,07%	176,65%
1988	4,08	11,27%	41,32%
1989	4,83	18,37%	74,93%
1990	5,40	11,83%	57,10%
1991	4,23	-21,55%	-116,30%
1992	3,03	-28,48%	-120,61%
1993	2,95	-2,55%	-7,72%
1994	2,61	-11,66%	-34,42%
1995	2,81	7,59%	19,80%
1996	2,93	4,48%	12,58%
1997	2,34	-20,25%	-59,35%
1998	1,55	-33,60%	-78,54%
1999	2,19	40,96%	63,57%
2000	3,38	54,33%	118,88%
2001	2,83	-16,31%	-55,07%
2002	1,59	-43,88%	-124,01%
2003	2,27	43,13%	68,41%
2004	2,68	17,94%	40,71%
2005	3,39	26,73%	71,55%
2006	3,23	-4,92%	-16,68%
2007	2,85	-11,57%	-37,33%
2008	3,84	34,58%	98,64%
2009	-0,36	-109,26%	-419,46%
2010	1,64	-561,27%	199,56%
2011	3,16	92,49%	151,68%
2012	2,07	-34,45%	-108,75%
2013	1,46	-29,21%	-60,45%
2014	1,62	10,74%	15,74%
2015	0,12	-92,69%	-150,36%
2016	1,26	963,49%	114,30%
2017	2,13	68,84%	86,85%
2018	2,44	14,67%	31,25%
2019	1,81	-25,81%	-63,04%
2020	1,23	-31,93%	-57,86%

Fuente: (Banco Mundial, 2021)

Con la referencia de la relación entre oferta monetaria e inflación, se puede observar que el efecto en el comportamiento del PIB, los niveles de inflación anulan el crecimiento de la economía lo cual es coherente con el crecimiento de la deuda y los permanentes déficits comerciales de lo cual se debe resaltar lo que ha sucedido después de que China entra a la Organización Mundial del Comercio, lo que ayudó el desarrollo de las

tecnologías de la información y la comunicación y el proceso de globalización de la economía, que ha aportado con las economías de localización y la participación de diferentes lugares del mundo con el aprovechamiento de las cadenas globales de valor buscando las mejores condiciones en cuanto a costos que se ofrecen en el mundo.





Gráfico 2. Comportamiento de la Inflación de Estados Unidos de América, Periodo 1970-2020, (Expresado en Porcentajes)

Fuente: (Banco Mundial, 2021)

Tabla 3. Comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos de América. Periodo 1970-2020.

Country Name: Estados Unidos			
Country Code: USA			
Indicator Name: PIB (US\$ a precios constantes de 2010)			
Indicator Code: NY.GDP.MKTP.KD			
AÑO	COMPORTAMIENTO DEL PIB	VARIACIÓN RELATIVA	VARUACIÓN ABSOLUTA
1969	4.778.301.333.596,72		
1970	4.758.686.862.559,77	-0,41%	(19.614.471.036,95)
1971	4.915.407.664.762,97	3,29%	156.720.802.203,20
1972	517.390.3810.740,39	5,26%	258.496.145.977,42
1973	5.466.007.904.975,89	5,65%	292.104.094.235,50
1974	5.436.461.589.542,92	-0,54%	(29.546.315.432,97)
1975	5.425.291.617.455,00	-0,21%	(11.169.972.087,92)
1976	5.717.613.883.310,40	5,39%	292.322.265.855,40
1977	5.982.005.451.817,74	4,62%	264.391.568.507,34
1978	6.313.127.560.360,15	5,54%	331.122.108.542,41
1979	6.513.010.665.743,07	3,17%	199.883.105.382,92
1980	6.496.288.385.861,27	-0,26%	(16.722.279.881,80)
1981	6.661.145.910.653,54	2,54%	164.857.524.792,27
1982	6.541.053.812.906,14	-1,80%	(120.092.097.747,40)
1983	6.840.890.964.740,97	4,58%	299.837.151.834,83
1984	73.359.402.48.580,97	7,24%	495.049.283.840,00
1985	7.641.823.718.139,06	4,17%	305.883.469.558,09
1986	7.906.433.457.347,68	3,46%	264.609.739.208,62
1987	8.179.962.259.766,70	3,46%	273.528.802.419,02
1988	8.521.643.077.162,09	4,18%	341.680.817.395,39
1989	8.834.613.741.070,83	3,67%	312.970.663.908,74
1990	9.001.231.051.131,24	1,89%	166.617.310.060,41
1991	8.991.486.398.430,59	-0,11%	(9.744.652.700,65)
1992	9.308.206.336.914,81	3,52%	316.719.938.484,22
1993	9.564.446.766.849,66	2,75%	256.240.429.934,85
1994	9.949.782.934.635,05	4,03%	385.336.167.785,39
1995	10.216.863.677.023,40	2,68%	267.080.742.388,35
1996	10.602.294.994.157,60	3,77%	385.431.317.134,20
1997	11.073.801.989.545,00	4,45%	471.506.995.387,40
1998	11.570.064.189.199,20	4,48%	496.262.199.654,20
1999	12.120.016.643.481,20	4,75%	549.952.454.282,00
2000	12.620.268.393.287,50	4,13%	500.251.749.806,30
2001	12.746.261.680.693,10	1,00%	125.993.287.405,60
2002	12.968.262.715.104,60	1,74%	222.001.034.411,50
2003	13.339.312.044.373,70	2,86%	371.049.329.269,10
2004	13.846.057.985.725,20	3,80%	506.745.941.351,50
2005	14.332.499.605.559,80	3,51%	486.441.619.834,60
2006	14.741.688.498.283,80	2,85%	409.188.892.724,00
2007	15.018.267.849.749,30	1,88%	276.579.351.465,50
2008	14.997.755.929.068,60	-0,14%	(20.511.920.680,70)
2009	14.617.299.295.625,20	-2,54%	(380.456.633.443,40)
2010	14.992.052.727.000,00	2,56%	374.753.431.374,80
2011	15.224.554.803.574,90	1,55%	232.502.076.574,90
2012	15.567.038.144.703,40	2,25%	342.483.341.128,50
2013	15.853.795.607.626,50	1,84%	286.757.462.923,10
2014	16.254.258.274.917,50	2,53%	400.462.667.291,00
2015	16.754.160.369.377,20	3,08%	499.902.094.459,70
2016	17.040.895.555.642,10	1,71%	286.735.186.264,90

2017	17.438.405.015.074,90	2,33%	397.509.459.432,80
2018	17.960.940.604.948,80	3,00%	522.535.589.873,90
2019	18.349.108.235.210,10	2,16%	388.167.630.261,30
2020	17.709.432.714.644,80	-3,49%	(639.675.520.565,30)

Fuente: (Banco Mundial, 2021)



Gráfico 3. Comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos de América, Periodo 1970 – 2020.

Fuente: (Banco Mundial, 2021)

4. Conclusiones

Con el ingreso de la República Popular de China a la Organización Mundial de Comercio en 2000, los procesos industriales del mundo empezaron a movilizarse con las cadenas productivas mundiales para aprovechar las economías de localización que ofrecía China con el costo de su fuerza laboral, lo que le permitió constituirse con el paso de los años en la fábrica del mundo con incrementos sostenidos en el crecimiento del PIB y con la parte de este cada vez mayor a nivel mundial. Esta situación se fue gestando a lo largo de los años a tal punto que en el gobierno del presidente Donald J. Trump en 2019 se busca revertir la situación con decretos presidenciales con el fin de que la base industrial vuelva a territorio de los Estados Unidos de América, declarando una abierta guerra comercial a China principalmente con los líderes tecnológicos Huawei y el competidor de talla mundial en el ámbito de las redes sociales como es TikTok, en una evidente pérdida de capacidades competitivas en los mercados.

En 2019 y como efecto de las condiciones que mostraba la economía con los déficit comercial abundantes y permanentes, con la emergencia de la pandemia covid-19 se inicia el proceso de emisión monetaria más acelerado de los últimos 100 años, emitiendo entre 2020 y el primer semestre del 2021 el 40% de la emisión de los últimos 80 años, con el objetivo de beneficiar a los ciudadanos y rescatar a las empresas que entraron en crisis por el confinamiento y el cierre de buena parte de los sectores de la economía.

En atención a la teoría económica convencional considerando la ecuación de Fisher la emisión monetaria excesiva debe causar inflación, así mismo, uno de los teóricos más reconocidos por el liberalismo económico Milton Friedman, aseveró que, “la inflación es siempre y en todo lugar un fenómeno monetario”; a esto le puede agregar o aclarar una pérdida de valor real en la unidad de medida internacional que en este caso es el US dólar, por lo cual se hace necesaria la adopción de una nueva unidad de medi-

da monetaria de cambio para la economía mundial.

Las condiciones actuales de la economía mundial permiten observar que se asiste a un cambio en cuanto al país que tiene hegemonía, por su potencia productiva, por su presencia como financiador del desarrollo en todos los países del mundo y por todo el desarrollo tecnológico que ofrece al mundo. En el año 2019 se pretendió a través de sanciones por decreto de Estado, para el caso de Estados Unidos, eliminar a un competidor importante en el desarrollo tecnológico; situación que ya no fue posible, por todo el proceso tecnológico existente de por medio.

La reserva de valor que alguna vez fue el US Dólar, ya no existe más, el proceso inflacionario generado desde 2020 en adelante por la excesiva emisión monetaria, ha hecho que tenedores de dólares americanos busquen deshacerse de estos porque ya no representan la reserva de valor que se equiparaba con el oro.

Una de las consecuencias de la emisión monetaria es la pérdida de confianza en el US dólar como reserva de valor, bajo ese contexto emergen las criptomonedas con su base tecnológica del blockchain y de manera específica el bitcoin que ya se acepta como moneda de curso legal en países y empresas del mundo, por su condiciones de inconfiscable y descentralizada. Aquellos países que han sufrido de manera directa el peso del poder de los Estados Unidos y el US dólar son los que usan el bitcoin incluso por los efectos de costos de transferencia y transacción, así son mercados importantes en el uso del bitcoin Venezuela, Iran, Nigeria, Argentina y el primer país en el mundo que legalizó el uso del bitcoin El Salvador

El desarrollo y crecimiento del imperio de los Estados Unidos de América, fue por su producción e influencia en el mundo, así como por el uso del US Dólar en las operaciones de comercio internacional; en tal sentido, si ya no es la potencia productiva,

su influencia en el mundo es decadente y el dólar pierde valor por el elevado nivel de deuda de ese país, es una consecuencia lógica que emerjan otros actores y otras alternativas en la gestión monetaria internacional.

Bibliografía

- Ahumada, V. M. C. (2016). El papel internacional del dólar versus el euro en el siglo XXI. *Economía UNAM*, 13(39), 63-81.
- Schweitzer, L. G. (2016). La trayectoria de Argentina y Brasil en el G20 entre 2008 y 2015.
- Chaparro Garcia, G. A. (2021). Modelo multivariado del comportamiento del dólar y su pérdida de posición dominante como unidad referente del comercio internacional (Master's thesis, Universidad EAN).
- Cobo-Reyes López, J. R. (2017). EL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL.
- De Luca, M., & María, A. Implementación de las políticas neoliberales en Alemania. Estudio de caso.
- Aldasoro, I., & Ehlers, T. (2018). Liquidez mundial: cambios en los patrones de instrumentos y monedas. Informe Trimestral del BPI.
- Hirota, Y. (2016). Monedas sociales y complementarias. *Oikonomics Revista de economía, empresa y sociedad*.
- Paredes, G. J. (2018). Ecuador y su obstinación monetaria: causas de la dilatada vigencia del patrón de cambio oro. *América Latina en la historia económica*, 25(2), 106-145.
- Martínez Rodríguez, S. (2016). Tema 6. Crisis y reestructuración de la economía internacional (1973-2000).
- Real López, M. D. J., & Navarrete Luque, C. E. (2018). Los Paraísos Fiscales y La Elusión Tributaria en el Ecuador. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*.
- Barredo-Zuriarrain, J., & Molero-Simarro, R. (2018). ¿Está China frente al dilema de Triffin. In Conferencia: XVI Jornadas de Economía Crítica.
- Gómez Casao, A., & Pueyo Baldellou, F. La apertura comercial de España y su relación con los modelos de comercio antes de la crisis.
- Aragón, J., & Lezcano, F. (2016). Notas sobre las incertidumbres y retos del nuevo escenario mundial. Cristina Faciabén Mercedes García Montero Ra-

fael Grasa Juan Hernández Zubizarreta.

Mario, A. A. (2018). El enfoque de Minsky para la pobreza y el desempleo. CÉFIRO, (3).

Banco Mundial. (15 de septiembre de 2021). <https://datos.bancomundial.org>. Obtenido de Estados Unidos : <https://datos.bancomundial.org/pais/estados-unidos>

Banco Mundial. (26 de agosto de 2021). <https://datos.bancomundial.org/>. Obtenido de Masa Monetaria (% del PIB): <https://datos.bancomundial.org/indicador/FM.LBL.BMNY.GD.ZS>

Banco Mundial. (30 de julio de 2021). <https://datos.bancomundial.org/>. Obtenido de Inflación, precios al consumidor (% anual): <https://datos.bancomundial.org/indicador/FP.CPI.TOTL.ZG>

Feierstein , M. (2012). Planet Ponzi. New York: Glacer Publishing.

Finanzas, M. E. (Dirección). (2021). El fin del camino como el dinero dejó de tener valor [Película]. Obtenido de <https://www.youtube.com/watch?v=x-BBga9bAeL4&t=222s>

Hodara, J. (1974). ENTRETELONES DE UNA CONFERENCIA DECISIVA PARA LA ECONOMIA MUNDIAL. En J. Hodara, Perspectiva Económica y Social. (págs. 1-11). México: El Colegio de México.

Hudson, M. (1973). Superimperialismo. La estrategia Económica del Imperio Norteamericano. Barcelona: Dopesa.

Procacci, G. (2001). Historia General del Siglo XX. Barcelona: Critica.

Steil, B. (2016). La Batalla de Bretton Woods. Barcelona: Deusto.

CITAR ESTE ARTICULO:

Ramirez, R., Salavarría, F., & Arteaga, M. (2022). Cincuenta años del patrón monetario US dólar, los beneficios para Estados Unidos de América y su incidencia en la economía global 1971 -2020. RECIAMUC, 6(3), 721-735. [https://doi.org/10.26820/reciamuc/6.\(3\).julio.2022.721-735](https://doi.org/10.26820/reciamuc/6.(3).julio.2022.721-735)

