

50

AÑOS SIN PATRÓN

ORO





Presentación

El Oro

es Dinero,

NADA MÁS

POR GUILLERMO SALINAS PLIEGO

El pasado domingo 15 de Agosto se cumplió otra década sin conexión "oficial" del oro al sistema financiero internacional. Así, son ya cincuenta años desde que inició esta era "Fiat". Una era sin dinero real, sólo dinero imaginario.

Por "Fiat" (Hágase) tradicionalmente se piensa en monedas y billetes de papel que emiten los gobiernos. Sin embargo, "Fiat" también incluye los dígitos electrónicos capturados en el sistema financiero. Esos valores contables y unidades de cuenta que nos permiten tener y mover de manera mágica nuestro "dinero" de un sitio a otro. Todo es maravilloso. Por lo menos lo ha sido hasta ahora y desde hace ya cincuenta años.

Sin embargo, como señalan algunos asesores de inversión, los resultados del pasado no garantizan que los resultados del futuro sean similares.

Hace diez años recordamos de La Biblia a Mateo 13-12, 13 y hoy es necesario volver a él:

"12 Porque al que entienda algo, se le dará más a entender y tendrá más que suficiente. Pero al que no entienda, hasta lo que entienda se le quitará. **13** Por eso yo les hablo por medio de historias, porque aunque ellos miran, no ven nada. Oyen, pero no escuchan ni entienden nada". **Mateo 13-12, 13**

Muchos hoy descartan la importancia del oro. Le consideran una reliquia que fue utilizada en siglos pasados y que está obsoleta para el mundo digital de hoy. Con "alternativas seguras" como el Bitcoin y cientos de criptomonedas, el oro no solo es ignorado por la mayoría de los inversionistas sino que algunos le tienen hasta desprecio. El mundo hoy es mucho más grande, todo se mueve más rápido, es más flexible y no tiene espacio para una cosa que es tan pesada, difícil de mover y almacenar.

Además, algunos dicen, se puede falsificar y es complicada su venta. Muchos ignoran que sigue siendo la base del sistema financiero aunque lo nieguen sus competidores como la misma Reserva Federal Americana (Fed).

Desde que fue cerrada la ventanilla para el intercambio del dólar americano por oro el 15 de agosto de 1971, el dólar ha perdido el 98.08% del poder de compra que tenía entonces. Hoy, una onza de oro sigue siendo una onza de oro. No así el dólar que en 1971 podía adquirir 889 miligramos de oro. Hoy, con el precio registrado el pasado viernes 13 de Agosto en \$1,779.60 dólares por onza, el dólar solo puede adquirir 17 miligramos de oro.

El dólar no ha cumplido muy bien su misión como "Dinero". El "Dinero", para serlo, requiere de ciertos atributos mismos que se revisan en esta edición: 1) Medio de intercambio, 2) Unidad de cuenta, 3) Almacén de valor y 4) Anónimo. El oro sigue siendo el medio y la materia que mejor reúne estas cuatro cualidades.

Se dice que **J.P. Morgan**, el principal banquero americano del Siglo XX, sentenció ante el Congreso en 1912: **"El oro es dinero, todo lo demás es crédito"** otros dicen que en realidad lo dicho fue: **"El dinero es oro, ninguna otra cosa"**.

Lo relevante es que Morgan identificaba perfectamente el rol del oro en las finanzas. Eso era cierto hace cien años y lo sigue siendo hoy.

Otro banquero y economista, renombrado miembro del consejo de la Reserva Federal Americana (Fed), **John Exter**, fue quien primero clasificó los activos financieros en función de riesgo y tamaño en lo que hoy se conoce como la **"Pirámide invertida de Exter"**.

En su pirámide, Exter identifica al oro como la piedra angular, base sobre la cual se construye todo el mundo financiero moderno. A partir del oro es que

se emite el dinero de papel, las monedas y hoy en día el dinero digital.



Con el dinero emitido por los bancos centrales, se emiten bonos y certificados de gobierno que a su vez permiten la emisión de deuda municipal y corporativa, deuda bursátil y la emisión de acciones. Más arriba, en cantidad y riesgo de la pirámide invertida, se encuentran las materias primas no monetarias, las empresas privadas y los bienes raíces. Al final se encuentran los instrumentos derivados y la deuda no presupuestada de los gobiernos. Son, por su enorme dimensión y elevado riesgo la última capa de la pirámide. Hoy, pocas personas consideran -si no es que ignoran que existe- esta clasificación de activos.

Pero ante todo esto, qué relevancia tiene el oro, qué más da si hay respaldo o no en metal, por qué debe ser ése metal y no otra cosa. ¿Qué acaso no es cierto que el dinero se respalda con el poder económico de una nación, con gente que trabaja y puede pagar impuestos?

Hoy se promueve mucho la nueva teoría monetaria (MMT) que postula la imposibilidad de quiebra para un gobierno que emite su propio dinero y cobra impuestos a su población. Más la historia apunta a que esta teoría es equivocada.

El ciclo económico que hoy vivimos comenzó a

partir de los acuerdos de Bretton Woods pactados entre las naciones vencedoras de la Segunda Guerra Mundial en 1944. A partir de esa fecha, la Reserva Federal Americana (Fed) quedó como custodio principal del oro en el mundo y con la independencia para emitir el dólar americano, el cual sería la moneda de reserva con el respaldo de oro. En los acuerdos se estableció que el dólar sería intercambiable por oro a razón de \$35 dólares por una onza troy. Así, para cualquier nación sería indistinto tener oro o dólar, toda vez que serían totalmente intercambiables.

En esencia, en Bretton Woods la Fed intentó tomar para el dólar la posición del oro en la Pirámide de Exter. Todo pareció funcionar muy bien, pero como era inevitable, los americanos hicieron gastos por encima de su capacidad. Estos gastos se financiaron con dinero "Fiat" creado de acuerdo a las necesidades sin el correspondiente oro de respaldo. Algunos gobiernos se percataron bien de esto pero por temor eran renuentes a tomar acción y crear disgusto al poder americano. Así sucedió hasta que en febrero de 1965 el presidente de Francia Charles de Gaulle, sorprendió al mundo con el envío de fragatas francesas al puerto de Nueva York para hacer entrega de dólares americanos acumulados por Francia en intercambio de el oro que esos dólares representaban.

Molestos, los americanos no tuvieron más que cumplir su obligación. Sin embargo, para mayo de 1968 disturbios y "descontento popular" minaron al otrora querido presidente francés, quien para 1969 se vio obligado a renunciar a su gobierno.

El retiro del oro de Nueva

York por Francia no pasó desapercibido por otros gobiernos. Este acto les motivó a solicitar sus propias remisiones de metal y entregar los dólares que ya acumulaban. Fue así que el 15 de Agosto de 1971 el presidente americano Richard M. Nixon se vio obligado a cerrar "... solo de manera temporal" la ventana de intercambio de dólares por oro. Una temporalidad que persiste hasta la fecha. En acto "default" absoluto,

“El oro es dinero, todo lo demás es crédito”

J.P. Morgan, principal banquero americano del Siglo XX en 1912 ante el congreso de Estados Unidos

emite el dólar, el privilegio de ser quien crea el dinero de reserva del mundo sin respaldo alguno, ha resultado en un poder inmenso. Es el poder de adquirir lo que sea a cambio de dinero "Fiat" creado de la nada.

Así entonces, llegamos a nuestros días.

Hoy en el balance de la Reserva Federal Americana al 12 de agosto de 2021 se reportan activos por más de 8,257,159 de millones de dólares. Es decir \$8.25 billones ("trillions" americanos) de dólares. Se dice muy rápido, pero le invito a hacer una pausa para reflexión.

Los activos de la Fed en su mayoría son bonos o cuentas por cobrar al gobierno americano que es generalmente reconocido como el gobierno más poderoso e inquebrantable del mundo. En teoría por lo menos, es una cuenta por cobrar con cero riesgo. Claro, cero riesgo si se olvida el 15 de Agosto de 1971.

Cualquier Contador Público sabe que en un reporte de situación financiera de cualquier empresa, los activos

Ningún dinero en el mundo es redimible por oro, todas las monedas son 'Fiat'. Para la Reserva Federal (Fed), que emite el dólar sin respaldo alguno, ha resultado en un poder inmenso

más líquidos se reportan primero, en seguida se reportan aquellos un poco menos líquidos y así sucesivamente hasta enumerar aquellos activos de poca o nula liquidez. En el caso de la Fed esto no es diferente. Por ello llama la atención que en el primer renglón de su balance, aparece de manera discreta un rubro que indica que la Fed tiene \$11,037 millones en oro.

Entonces, el banco central del gobierno más poderoso del mundo reporta en primer lugar y como el activo más líquido a el oro. Para aquellos que tienen duda sobre la importancia de este metal es conveniente tomar nota.

De acuerdo a notas de los estados financieros de la Fed, el oro en sus libros está valuado a \$42 dólares por onza, por lo que se infiere que la Fed tiene más de 8,173 toneladas de oro en su custodia.

el gobierno americano incumplió su obligación pactada con el resto del mundo.

A partir de esa fecha ningún dinero en el mundo es redimible por oro. Todas las monedas del planeta son "Fiat". Para el gobierno americano y la Reserva Federal (empresa privada) que

Sin embargo hay muchos escépticos. Algunos dicen que ese oro puede haber sido hipotecado, prestado o vendido. La última vez que la existencia de ese metal fue verificada por auditoría externa fue en 1953. Esto nos lleva a Basilea III.

Las nuevas reglas de Basilea III, establecidas recientemente por reguladores de diversos países y los principales bancos internacionales, han modificado normas para presentar en libros la tenencia de oro. A partir del 1 de enero de 2022, la banca deberá separar sus inversiones en oro en dos rubros, uno que señale el oro físico en sus bóvedas y otro para las cuentas por cobrar en oro. Algo aparentemente muy sencillo pero de grandes implicaciones.

Los activos en cuentas por cobrar en oro, serán consideradas como créditos que requieren provisiones para reservas por cuentas incobrables. Esto tendrá un doble efecto en la banca. El primero es que habrá

El banco central del gobierno más poderoso del mundo (la Fed) reporta en primer lugar y como el activo más líquido a el oro. Conviene tomar nota

que registrar un costo que antes no se presentaba y el segundo, aun más relevante, será que al ser un crédito otorgado por el banco, se debe enfrentar contra su capital. Es decir, consume la capacidad del banco para otorgar créditos adicionales.

Por el contrario, el oro físico en bóveda no requerirá de provisiones ni consumirá capital alguno. Sólo el oro físico será considerado como lo que siempre ha sido, **"dinero" sin riesgo.**

"Dinero" que vale por sí mismo, cuya materia no cambia con el pasar del tiempo.

"Dinero" que no es promesa de pago de nadie, ni del gobierno más poderoso del mundo.

"Dinero" que es reconocido en todo el mundo.

EL HORIZONTE

LA VERDAD COMO ES

GUILLERMO SALINAS PLIEGO
PRESIDENTE FUNDADOR

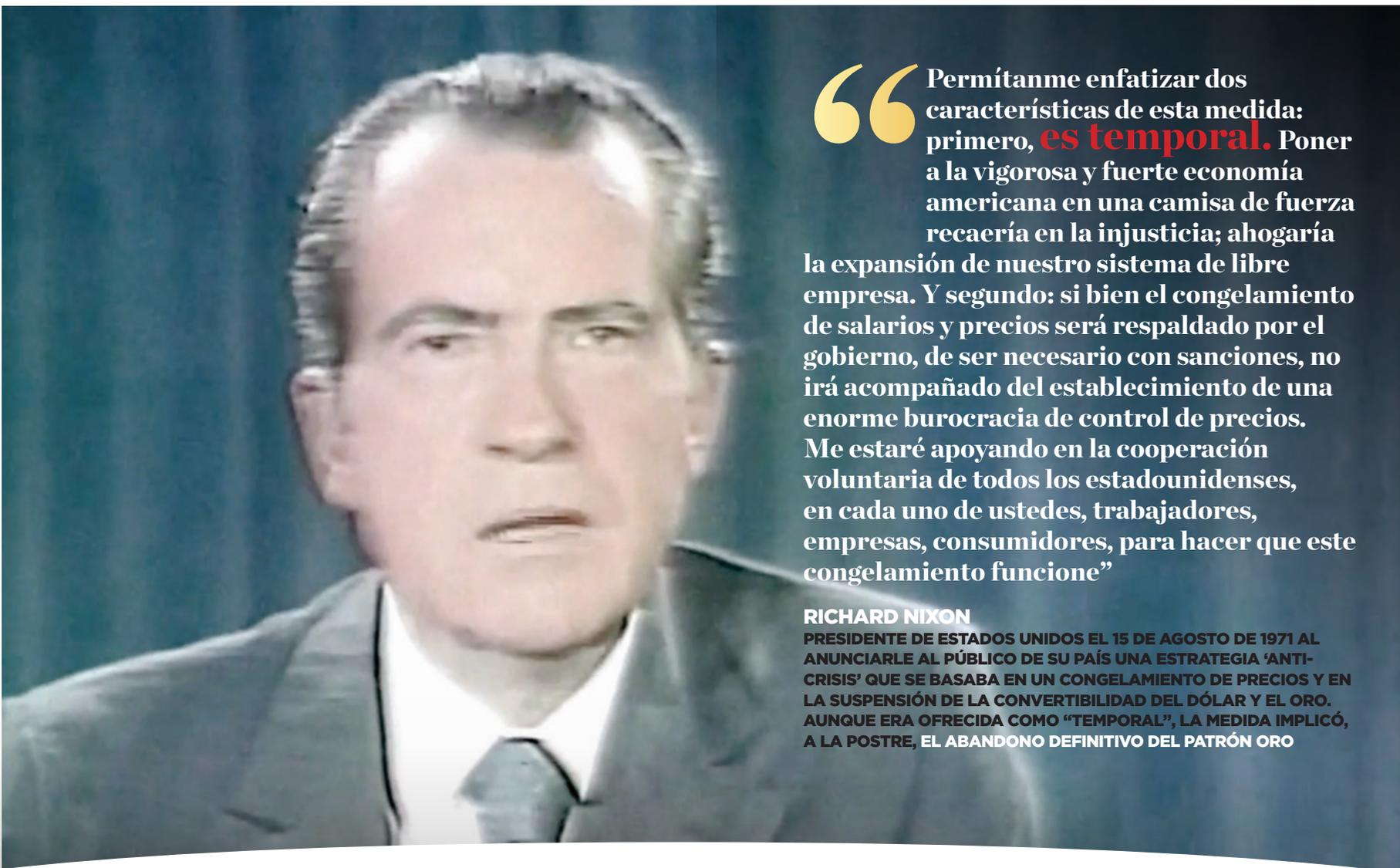
ALBERTO HINOJOSA CANALES
VICEPRESIDENTE FUNDADOR

RUBÉN JORDÁN GARCÍA
DIRECTOR GENERAL

LUIS PADUA VIÑALS
DIRECTOR EDITORIAL

ALBERTO HINOJOSA JIMÉNEZ
DIRECTOR DIGITAL MEDIA

El Horizonte La verdad como es, periódico diario, edición especial '50 Años sin Patrón Oro', lunes 23 de agosto de 2021. Editor responsable: Luis José Padua Viñals. Reserva de Derechos al Uso Exclusivo: 04-2012-11211115200-101 otorgada por el Indautor. Certificado de Licitud de Título y Contenido expedido por la Segob: 15778. Domicilio: Félix U. Gómez 405 Nte., Col. Obrera, Monterrey, NL, C.P. 64010. Distribuidor: El Horizonte Multimedia, S.A. de C.V., www.elhorizonte.mx, Teléfono: 81-19-300-700. El Horizonte no es responsable por los comentarios y opiniones vertidos en los artículos; estos son responsabilidad de quienes los firman



“ Permítanme enfatizar dos características de esta medida: primero, **es temporal**. Poner a la vigorosa y fuerte economía americana en una camisa de fuerza recaería en la injusticia; ahogaría la expansión de nuestro sistema de libre empresa. Y segundo: si bien el congelamiento de salarios y precios será respaldado por el gobierno, de ser necesario con sanciones, no irá acompañado del establecimiento de una enorme burocracia de control de precios. Me estaré apoyando en la cooperación voluntaria de todos los estadounidenses, en cada uno de ustedes, trabajadores, empresas, consumidores, para hacer que este congelamiento funcione”

RICHARD NIXON

PRESIDENTE DE ESTADOS UNIDOS EL 15 DE AGOSTO DE 1971 AL ANUNCIARLE AL PÚBLICO DE SU PAÍS UNA ESTRATEGIA 'ANTI-CRISIS' QUE SE BASABA EN UN CONGELAMIENTO DE PRECIOS Y EN LA SUSPENSIÓN DE LA CONVERTIBILIDAD DEL DÓLAR Y EL ORO. AUNQUE ERA OFRECIDA COMO "TEMPORAL", LA MEDIDA IMPLICÓ, A LA POSTRE, EL ABANDONO DEFINITIVO DEL PATRÓN ORO

A 50 AÑOS DE UN ERROR COLOSAL

PRESENTADA ORIGINALMENTE COMO UNA DECISIÓN TEMPORAL PARA DEFENDER LA ECONOMÍA ESTADOUNIDENSE, EL ABANDONO DEL PATRÓN ORO DIO PIE A UNA DOLOROSA ESPIRAL DE DEVALUACIONES Y ENDEUDAMIENTO. EN AGOSTO DE 2021 SE CONMEMORAN 50 AÑOS DE AQUELLA MEDIDA

POR REDACCIÓN

El 2021 marca el 50 aniversario de una de las decisiones más controvertidas y problemáticas para la economía y el bienestar internacional, el abandono del Patrón Oro en Estados Unidos.

Fue un 15 de agosto de 1971 cuando el entonces presidente Richard Nixon decretó que el dólar estadounidense dejaría de estar respaldado por el metal precioso.

Desde entonces, y de forma inevitable, la trayectoria que siguió la poderosa economía americana ha sido de endeudamiento constante, producción ilimitada de dinero circulante y de devaluación del dólar.

Para algunos observadores resulta por demás curioso que sea una año como éste el que marca el medio siglo de la controvertida decisión.

Y es que, en 2021 los niveles de gasto del gobierno estadounidense y de endeudamiento crecen a niveles sin precedentes y en línea con el desordenado manejo favorecido por la decisión de frenar la convertibilidad directa entre el dólar y el oro.

Aquel anuncio del presidente Nixon del domingo 15 de agosto de hace 50 años se daba en el preámbulo de sus planes de reelección, proceso del que saldría triunfante en 1972 pero que, después del escándalo Watergate, lo llevaría a renunciar en 1974, en medio de una profunda crisis inflacionaria, devaluatoria y de desempleo.

EL CONTEXTO

En anticipación al abandono del Patrón Oro, el presidente Nixon tenía auestas un aumento de \$42,000 millones de dólares en la deuda del país, debido a sus políticas de combate a la pobreza y el agravamiento de la aún inconclusa guerra de Vietnam (concluiría hasta 1975).

Estados Unidos arrastraba además problemas inflacionarios debido, en

parte, a una racha de crecimiento económico que estaba favoreciendo el alza en las importaciones, lo que a su vez creaba problemas en la balanza de pagos del país.

En aquel momento había un exceso de dólares en la economía global y esto presionaba la permanencia del Patrón Oro, el cual dictaba que la moneda estadounidense debía estar respaldada proporcionalmente en el valor del metal dorado.

Hacia 1968 la Reserva Federal (Banco central de Estados Unidos, Fed) acumulaba pasivos por unos \$45,000 millones de dólares y las reservas de oro ascendían apenas a \$10,000 millones, insuficientes para solventar los pasivos.

Los tenedores extranjeros comenzaron a intercambiar sus dólares por oro, lo que impactó las reservas de metal dorado de la Fed y otros bancos centrales.

Para contrarrestar este efecto y buscar que el dólar mantuviese su atractivo, la Fed elevó los intereses hasta el 6 por ciento.

El desajuste de dólares por oro significaba que los gobiernos y sus bancos centrales se presentarían en cualquier momento ante el Tesoro de Estados Unidos para devolver sus dólares y exigir oro. Eso fue justamente lo que hizo el embajador británico en Estados Unidos

Los tenedores extranjeros comenzaron a intercambiar sus dólares por oro, lo que impactó las reservas de metal dorado de la Fed y de otros bancos centrales

Sin embargo, los intercambios de dólar por oro se mantuvieron y en 1969, el primer año de Richard Nixon en el poder, la inflación había cerrado en 6.2 por ciento.

La Fed hizo un intento por mantener el patrón oro y elevó las tasas de interés hasta dejarlas en 9.19 por ciento. Sin embargo, el país empezó a sufrir problemas de recesión y hacia fines de 1970 el desempleo se ubicaba en una nada honrosa tasa del 6.1 por ciento.

El desajuste entre dólares y oro significaba que los gobiernos y sus ban-

cos centrales se presentarían, tarde o temprano, ante el Tesoro de Estados Unidos para devolver sus dólares y exigir su pago en oro.

Y eso fue, justamente, lo que hizo el embajador de Reino Unido en Estados Unidos en agosto de 1971, cuando exigió el intercambio de \$3,000 millones de dólares por oro.

Ante los problemas inflacionarios, la prensa presionaba al gobierno para que actuara y el presidente declararía en junio de 1971 que "no vamos a ceder ante la espiral de precios y salarios, vamos a imponer mano dura".

Pero sus palabras no resonaban, pues la situación económica continuaba bajo gran tensión.

Fue así que Nixon se retiró con 15 asesores a Camp David, la casa de descanso presidencial, tras lo cual haría pública su Nueva Política Económica, que consistía

en congelar los precios y salarios por un periodo de 90 días bajo el argumento de que ello ayudaría a controlar la inflación.

La decisión supuestamente le brindaría al gobierno tiempo de preparar una nueva política fiscal pro empleo en tiempo para la campaña de reelección de Nixon.

Sin embargo, uno de los componentes fundamentales de la decisión, el abandono del Patrón Oro, buscaba evitar que hubiera presiones a la moneda estadounidense y esto, en realidad, tuvo un efecto contrario.

La decisión lo que hizo fue aumentar las presiones alcistas en los precios.

"Cerrar la ventana del oro debilitaría al dólar contra otras monedas y presionó la inflación ante el incremento en los precios de los bienes importados", reflexiona el historiador económico y autor Daniel Yergin en su libro "Las Alturas del poder".

"El abandono del Patrón Oro y la declinación de las tasas fijas de intercambio constituyó un momento clave en la historia de la economía internacional", dice Yergin.

“El abandono del Patrón Oro y la declinación de las tasas fijas de intercambio constituyó un momento clave en la historia de la economía internacional”

DANIEL YERGIN
HISTORIADOR
ECONÓMICO Y AUTOR





TRAS LA MEDIDA... MÁS INFLACIÓN Y DEVALUACIÓN

En el discurso a la nación la noche del domingo 15 de agosto de 1971, Nixon declaraba: "prosperidad sin guerra requiere tomar acciones en tres frentes: debemos crear más y mejores trabajos; debemos detener el alza en el costo de la vida; debemos proteger el dólar de los ataques de los especuladores internacionales del dinero".

El público estadounidense le "compró" el anuncio y sus medidas. Le creían al presidente que su gobierno actuaba en contra de quienes aumentaban los precios y que hacía frente a los especuladores internacionales.

El abandono del Patrón Oro era, sin duda, controversial, pero los críticos fueron acallados y Nixon pudo reelegirse por abrumadora mayoría en 1972.

Sin embargo, aquellas medidas resultaron un mero espejismo.

En los meses siguientes al abandono del Patrón Oro, la inflación volvió a repuntar e incluso en 1973 el gobierno tuvo que volver a imponer otro congelamiento de precios.

Pero ahora la situación era más difícil de ocultar.

Productores ganaderos se manifestaron contra el gobierno y bloquearon los embarques de ganado; algunos granjeros llegaron a ahogar, en protesta, a sus propias gallinas, y los consumidores vaciaban los anaqueles de los supermercados.

Los controles de precios aparejados al final del Patrón Oro ya habían creado una recesión en noviembre de 1973, e incluso la economía sufrió tres trimestres consecutivos de crecimiento negativo.

Para cuando se destapó el escándalo del Watergate, que orilló al presidente a renunciar en 1974, todas sus medidas habían ya fracasado. Un año después, en



ESTE AÑO MURIÓ PERSONAJE CLAVE EN EL ABANDONO DEL PATRÓN ORO

Poco antes de que se cumplieran los 50 años del abandono del Patrón Oro uno de sus principales artífices dejó de existir a la edad de 100 años.

Se trata de George P. Schultz, quien era el secretario del Tesoro de Richard Nixon cuando éste decidió que el dólar dejara de estar vinculado al metal precioso.

Schultz, nacido el 13 de diciembre de 1920, dejó de existir el pasado 6 de febrero, es decir, sólo seis meses antes de que se completaran los 50 años del fin del Patrón oro.

A pesar de que fungió solamente dos años como secretario del tesoro, Schultz apoyó la decisión del presidente de llevar a cabo la polémica medida.

La convertibilidad directa entre dólar y oro fue abolida como parte de una serie de medidas económicas implementadas por el gobierno americano a inicios de la década de los 70, con el objetivo, supuestamente, de frenar las alzas de precios.

Esta decisión se dio después de que varios bancos centrales que tenían dólares empezaron a presionar al gobierno de Estados Unidos para intercambiarlos por oro.

El Tesoro de Estados Unidos jugaría un papel clave en la decisión de no permitir la convertibilidad del metal precioso por dólares, la cual a la postre acabó causando grandes afectaciones a la economía americana y favoreció también la impresión masiva de dinero y el sobre endeudamiento.

mayo de 1975, el desempleo en el país alcanzaba la friolera del 9 por ciento.

Pero un año antes, en 1973, el presidente había devaluado el dólar, y la onza de oro (31.10348 gramos) sólo continuó apreciándose.

El fenómeno de "dólares por oro" no se detuvo, sino que se acrecentó y para mediados de la década

de los 70 la inflación ya había alcanzado los dos dígitos.

Fue en 1973 cuando Nixon terminó de desvincular el oro del dólar por completo y el precio del metal precioso se llegó a disparar hasta los \$120 dólares por onza.

Así fue como concluía todo un siglo de existencia del Patrón Oro.

...Y EL PÚBLICO SE DISTRAÍA CON LA SERIE 'BONANZA'

Para preparar el anuncio de control de precios y el abandono del Patrón Oro, el presidente Richard Nixon y un grupo de 15 asesores se retiraron a la casa de descanso presidencial en Campo David.

Entre sus discusiones una que les tomó largo tiempo fue en qué horario y en qué día Nixon debería hacer el anuncio de las nuevas políticas al público estadounidense.

Cuando se decidió que el anuncio se haría el domingo 15 de agosto de aquel 1971, uno de los temas que más se discutió era el horario del discurso, y el mismo coincidiría con la transmisión de Bonanza, una muy popular serie Western de la época. Aunque supuestamente lo que el presidente quería era que el programa no le restara audiencia a su anuncio, finalmente él y su equipo decidieron hacerlo al mismo tiempo.

El argumento oficial fue que el discurso debía darse a conocer antes de la apertura de mercados del siguiente lunes y, por tanto, tenían que hacerlo en el horario de mayor audiencia del domingo.

Lo cierto es que para dar a conocer una medida tan controvertida, en realidad al gobierno no le convenía una gran audiencia.

Algunos de sus asesores declararían después que se invirtió más

tiempo discutiendo el horario del discurso que en las posibilidades reales de éxito del programa económico que se iba a anunciar.

De hecho, confesaron, ni siquiera se tomó en cuenta qué pasaría después del plan de congelamiento de precios y salarios, el cual finalmente se anunció como "temporal" y que, al menos en el rubro del abandono del Patrón Oro, resultó permanente.

A pesar de que la transmisión sí coincidió con la serie Bonanza, el discurso presidencial tuvo relativo éxito.

Al día siguiente, las cadenas de televisión le dedicaron grandes espacios a la discusión de las nuevas políticas de Nixon. Incluso, el indicador de la bolsa neoyorquina, el Dow Jones, registró un repunte de 32.9 puntos en la jornada del lunes, un récord hasta ese momento.

Sin embargo, el optimismo inicial se vendría rápido abajo cuando las presiones inflacionarias y la devaluación de reinstalaron en el país debido, en parte, al abrupto abandono del oro como ancla de la moneda estadounidense. La medida fue preámbulo no sólo de una sombría etapa económica, sino del fracaso de un gobierno que pasaría a la historia como uno de los más deshonestos, entre otras cosas porque el gobierno jamás reinstaló la convertibilidad del dólar y el oro, a pesar de sus promesas de que todo era "temporal".



El presidente Nixon hizo coincidir su discurso con la transmisión de la popular serie Western Bonanza. ¿Casualidad?

**EN ESTE MEDIO SIGLO
EL DÓLAR PIERDE -98.1%**

Aunque fue una decisión que buscaba, supuestamente, defender la economía de Estados Unidos contra el alza de precios y la especulación internacional, el abandono del Patrón Oro no ha hecho sino causar la constante devaluación de la moneda americana.

Esto queda demostrado en la gráfica adjunta donde se ve cómo el precio de la misma onza de oro (31.10348 gramos) ha ido en constante aumento a lo largo del tiempo.

Mientras en agosto de 1971, cuando el presidente Nixon anuncio la medida, la onza de oro costaba \$35.00 dólares, para el 6 de agosto del 2021, es decir, 50 años después, su cotización era de \$1,761.29 dólares.

Eso quiere decir que el dólar perdió en este periodo un -98.1% de su valor.



*Precios de 1971 son del cierre de agosto, precios del 2021 son del 6 de Agosto
Fuente: Análisis propio con información de Kitco y Macrotrends

'PROHIBIDO TENER ORO

POR REDACCIÓN

“Nuestras relaciones comerciales son muy importantes. Nuestro objetivo es lograr una economía nacional sólida”, declaraba en 1933 el presidente de Estados Unidos Franklin D. Roosevelt luego de imponer una controvertida disposición que prohibía a los ciudadanos de su país acumular monedas, lingotes o certificados de oro.

La Orden ejecutiva 6102, del 5 de abril de 1933, obligaba a todos los individuos, negocios y bancos del país a entregar su metal dorado y los certificados del mismo a la Reserva Federal.

La decisión fue una de las más polémicas que el presidente Roosevelt tomara en sus primeros 100 días de gobierno.

Y la medida iba más allá: poseer más de \$100 dólares en oro, a partir de ese momento, era considerado un delito.

En los hechos esta decisión suspendía el Patrón Oro que había prevalecido desde el siglo XIX en el país.

Un año después, en 1934, el gobierno impulsaba la Ley de Reserva de Oro, con la cual se completaba la transferencia del oro de manos privadas al Tesoro de Estados Unidos.

A partir de ese momento, la Reserva Federal tenía prohibido intercambiar dólares por oro.

De esta manera, el oro dejaba de ser una moneda de intercambio y se convertía en una simple materia prima.

Incluso, el gobierno ordenó fundir las monedas de oro que llegaron al Tesoro estadounidense para convertirlas en barras y lingotes.

La orden también modificó el precio de la onza de oro de \$20.67 dólares a \$53 dólares. De esta forma, el Tesoro estadounidense vio aumentar el valor de sus reservas de oro hasta los \$2,810 millo-

LA ORDEN QUE INICIÓ EL ABANDONO DEL PATRÓN ORO FUE EMITIDA EN 1933 POR EL PRESIDENTE FRANKLIN D. ROOSEVELT, QUIEN OBLIGÓ A LOS ESTADOUNIDENSES A ENTREGAR A LA RESERVA FEDERAL SUS POSESIONES DEL METAL DORADO



El presidente Roosevelt firmó la Orden Ejecutiva 6102 en abril de 1933, durante sus primeros 100 días de gobierno. Poseer más de \$100 dólares en oro era un delito

nes de dólares.

Aquella orden de 1933 por parte de Roosevelt le daba al gobierno más control sobre el abasto de dinero doméstico.

Y también permitió al Tesoro comprar oro internacionalmente para posteriormente devaluar el dólar en los mercados extranjeros de intercambio.

La medida articulada entre el presidente y el

Congreso estadounidenses resultó muy impopular y los inconformes llevaron sus casos incluso hasta la Suprema Corte en 1935, cuando se discutió acaloradamente la inconstitucionalidad de la decisión de exigir a la gente entregar su oro.

“En la era del Patrón Oro, que significaba que los dólares eran intercambiables por un monto exacto del metal precioso, confiscar el oro le permitía al



INCONFORMIDAD EN LA CORTE

La orden de exigir a la gente entregar su oro y prohibir la tenencia del metal dorado, resultó impopular para muchos estadounidenses, incluso anticonstitucional.

Esto hizo que varias inconformidades llegaran incluso a la Suprema Corte.

Todas estas pugnas judiciales se sustentaron en la Quinta Enmienda constitucional, que prohíbe el retiro o decomiso de propiedad privada por parte del gobierno sin una compensación justa.

En los primeros casos, el cuestionamiento llevado a la Corte era si el gobierno federal tenía o no el poder de regular contratos con cláusulas de oro.

En su fallo, la Corte dio el apoyo al gobierno al decir que tenía poderes plenarios sobre el abasto de dinero y, por tanto, también podía abrogar cláusulas relativas al oro en contratos privados.

En otros casos, los inconformes planteaban que no habían sido compensados correctamente por su oro pues les pagaron solamente \$20.67 dólares por onza, cuando en los mercados internacionales el precio se encontraba hasta en \$50 dólares.

La Suprema Corte decretó que la compensación a los inconformes era justa porque se había dado con base en el valor del oro como moneda de cambio y no con base en su valor intrínseco real.



gobierno imprimir más dinero y comprar más dólares en los mercados internacionales”, asegura el Dr. Chris Colvin, catedrático de economía en la Universidad Real de Belfast.

“Muchos propietarios de oro estaban naturalmente molestos pero el gobierno se salió con la suya y la prohibición de tenencia de oro se mantuvo hasta la década de los 70”, agrega.

POSTMASTER: PLEASE POST IN A CONSPICUOUS PLACE.—JAMES A. FARLEY, Postmaster General

UNDER EXECUTIVE ORDER OF THE PRESIDENT

Issued April 5, 1933

all persons are required to deliver ON OR BEFORE MAY 1, 1933 all GOLD COIN, GOLD BULLION, AND GOLD CERTIFICATES now owned by them to a Federal Reserve Bank, branch or agency, or to any member bank of the Federal Reserve System.

Executive Order

FORBIDDING THE HOARDING OF GOLD COIN, GOLD BULLION AND GOLD CERTIFICATES.

By virtue of the authority vested in me by Section 5(b) of the Act of October 6, 1917, as amended by Section 2 of the Act of March 9, 1933, entitled "An Act to provide relief in the existing national emergency in banking, and for other purposes" in which amendatory Act Congress declared that a serious emergency exists, I, Franklin D. Roosevelt, President of the United States of America, do declare that said national emergency still continues to exist and pursuant to said section do hereby prohibit the hoarding of gold coin, gold bullion, and gold certificates within the continental United States by individuals, partnerships, associations and corporations and hereby prescribe the following regulations for carrying out the purposes of this order:

Section 1. For the purposes of this regulation, the term "hoarding" means the withdrawal and withholding of gold coin, gold bullion or gold certificates from the recognized and customary channels of trade. The term "person" means any individual, partnership, association or corporation.

Section 2. All persons are hereby required to deliver on or before May 1, 1933, to a Federal reserve bank or a branch or agency thereof or to any member bank of the Federal Reserve System all gold coin, gold bullion and gold certificates now owned by them or coming into their ownership on or before April 28, 1933, except the following:

- (a) Such amount of gold as may be required for legitimate and customary use in industry, profession or art within a reasonable time, including gold prior to refining and stocks of gold in reasonable amounts for the usual trade requirements of owners mining and refining such gold.
- (b) Gold coin and gold certificates in an amount not exceeding in the aggregate \$100.00 belonging to any one person, and gold coins having a recognized special value to collectors of rare and unusual coins.
- (c) Gold coin and bullion earmarked or held in trust for a recognized foreign government or foreign central bank or the Bank for International Settlements.
- (d) Gold coin and bullion licensed for other proper transactions (not involving hoarding) including gold coin and bullion imported for reexport or held pending action on applications for export licenses.

Section 3. Until otherwise ordered any person becoming the owner of any gold coin, gold bullion, or gold certificates after April 28, 1933, shall, within three days after receipt thereof, deliver the same in the manner prescribed in Section 2; unless such gold coin, gold bullion or gold certificates are held for any of the purposes specified in paragraphs (a), (b) or (c) of Section 2; or unless such gold coin or gold bullion is held for purposes specified in paragraph (d) of Section 2 and the person holding it is, with respect to such gold coin or bullion, a licensee or applicant for license pending action thereon.

Section 4. Upon receipt of gold coin, gold bullion or gold certificates delivered to it in accordance with Sections 2 or 3, the Federal reserve bank or member bank will pay therefor an equivalent amount of any other form of coin or currency coined or issued under the laws of the United States.

Section 5. Member banks shall deliver all gold coin, gold bullion and gold certificates owned or received by them (other than as exempted under the provisions of Section 2) to the Federal reserve banks of their respective districts and receive credit or payment therefor.

Section 6. The Secretary of the Treasury, out of the sum made available to the President by Section 501 of the Act of March 9, 1933, will in all proper cases pay the reasonable costs of transportation of gold coin, gold bullion or gold certificates delivered to a member bank or Federal reserve bank in accordance with Sections 2, 3, or 5 hereof, including the cost of insurance, protection, and such other incidental costs as may be necessary, upon production of satisfactory evidence of such costs. Voucher forms for this purpose may be procured from Federal reserve banks.

Section 7. In cases where the delivery of gold coin, gold bullion or gold certificates by the owners thereof within the time set forth above will involve extraordinary hardship or difficulty, the Secretary of the Treasury may, in his discretion, extend the time within which such delivery must be made. Applications for such extensions must be made in writing under oath, addressed to the Secretary of the Treasury and filed with a Federal reserve bank. Each application must state the date to which the extension is desired, the amount and location of the gold coin, gold bullion and gold certificates in respect of which such application is made and the facts showing extension to be necessary to avoid extraordinary hardship or difficulty.

Section 8. The Secretary of the Treasury is hereby authorized and empowered to issue such further regulations as he may deem necessary to carry out the purposes of this order and to issue licenses thereunder, through such officers or agencies as he may designate, including licenses permitting the Federal reserve banks and member banks of the Federal Reserve System, in return for an equivalent amount of other coin, currency or credit, to deliver, earmark or hold in trust gold coin and bullion to or for persons showing the need for the same for any of the purposes specified in paragraphs (a), (c) and (d) of Section 2 of these regulations.

Section 9. Whoever willfully violates any provision of this Executive Order or of these regulations or of any rule, regulation or license issued thereunder may be fined not more than \$10,000, or, if a natural person, may be imprisoned for not more than ten years, or both; and any officer, director, or agent of any corporation who knowingly participates in any such violation may be punished by a like fine, imprisonment, or both.

This order and these regulations may be modified or revoked at any time.

THE WHITE HOUSE
April 6, 1933.

FRANKLIN D. ROOSEVELT

For Further Information Consult Your Local Bank

GOLD CERTIFICATES may be identified by the words "GOLD CERTIFICATE" appearing thereon. The serial number and the Treasury seal on the face of a **GOLD CERTIFICATE** are printed in **YELLOW**. Be careful not to confuse **GOLD CERTIFICATES** with other issues which are redeemable in gold but which are **not GOLD CERTIFICATES**. Federal Reserve Notes and United States Notes are "redeemable in gold" but are **not "GOLD CERTIFICATES"** and are **not required to be surrendered**

Special attention is directed to the exceptions allowed under Section 2 of the Executive Order

CRIMINAL PENALTIES FOR VIOLATION OF EXECUTIVE ORDER \$10,000 fine or 10 years imprisonment, or both, as provided in Section 9 of the order

EN LOS HECHOS: UNA CONFISCACIÓN

La orden Orden ejecutiva 6102 emitida por el presidente Franklin D. Roosevelt en sus primeros 100 días de gobierno prohibía a los individuos acumular oro en monedas, lingotes o certificados. Establecía que tanto ciudadanos, como negocios e incluso los bancos tenían que entregar todo su oro a la Reserva Federal a cambio de un pago de \$20.67 dólares.

Adicionalmente, la posesión de más de \$100 dólares en oro era, a partir de ese momento, considerado un crimen.

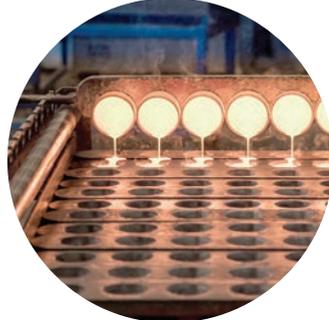
La medida fue, en los hechos, una suspensión del Patrón Oro que prevalecía en Estados Unidos desde el siglo XIX.

En 1934 el cambio se completó con La Ley de Reserva de Oro que transfería el oro de manos privadas al Tesoro estadounidense, con lo que el metal dorado pasó de ser considerado una moneda de intercambio a una simple materia prima.

Creada originalmente por los egipcios alrededor de 1500 A. de C., el Shekel fue la primera moneda de oro y circuló ampliamente por Medio Oriente



El "Ensayo de fuego", un método descubierto por los antiguos Babilonios para probar la pureza del oro, es usado hasta nuestros días



El reino de Lidia, en Asia Menor, realizó la primera acuñación de monedas de oro puro en el año 560 Antes de Cristo



EL ORO, UNA HISTORIA MILENARIA DE ENCANTO

EL METAL DORADO HA CAUTIVADO POR MILENIOS A LA HUMANIDAD, PRIMERO COMO OBJETO DE LUJO Y ADORACIÓN Y DESPUÉS COMO UN BIEN TANGIBLE IDEAL PARA RESPALDAR EL INTERCAMBIO DE COSAS

POR REDACCIÓN

A lo largo del tiempo el oro ha cautivado la imaginación de la humanidad.

Cuando Hernán Cortés llegó al nuevo mundo, inició el choque de dos culturas que nunca habían estado en contacto, pero que tenían algo en común: su insaciable apetito por el oro.

Ya sea como un símbolo de poder, de belleza, de

pureza o de realización, el oro ha estado presente como objeto preciado en todo tipo de civilizaciones.

Y es que el metal, además de su indudable belleza y cualidades, es hoy uno de los metales más utilizados en todo tipo de procesos, no sólo en la joyería sino en la fabricación de sofisticados dispositivos electrónicos, médicos o incluso espaciales.

Además de ser un excelente conductor de electricidad, el oro es extremadamente maleable, por lo que es fácil de trabajar y puede procesarse hasta una delgadez extrema sin perder sus cualidades ni su resistencia.

Pero a diferencia de otros metales también muy útiles para la ciencia, la tecnología, la industria y el desarrollo, el oro ha probado históricamente sus ventajas como bien monetario y como activo, pues no pierde valor y permite salvaguardar la riqueza.

LOS ORÍGENES

Las versiones más aceptadas plantean que los humanos descubrieron el oro en arroyos y ríos y resultaron cautivados por su belleza.

Se estima que los primeros usos del metal do-

En 1066 DC, Guillermo el Conquistador de Normandía fue el primer rey de Inglaterra en instalar un sistema basado en monedas



En 1284 Inglaterra produjo su primera moneda de oro, el Florín



La república de Florencia produjo en el Siglo XII el Ducado de oro, que sería muy popular a lo largo de cinco siglos



Los romanos comenzaron a producir las monedas de oro llamadas Aureus, en el año 50 Antes de Cristo



rado se los dieron las civilizaciones que habitaban lo que hoy es Europa Oriental, cerca del año 4,000 Antes de Cristo (A. de C.) y correspondieron a objetos decorativos.

Durante un par de milenios, el oro tuvo un uso casi exclusivamente en la joyería y en la creación de objetos de adoración.

Fue hasta el año 1,500 A. de C. cuando el antiguo imperio egipcio comenzó a sacarle provecho como un medio de intercambio, esto en la región de Nubia, en el noreste de África, hoy ubicada entre el sur de Egipto y el norte de Sudán.

Los egipcios crearon la primera moneda de oro, llamada Shekel, que pesaba 11.3 gramos y se convirtió en un medio de intercambio en todo Medio Oriente.

En realidad era una aleación con dos partes de oro y una de plata.

También en aquella época los Babilonios descubrieron un método llamado "ensayo de fuego", que les permitía probar la pureza del oro y que se usa hasta nuestros días.

Siglos después, en el año 1200 A. de C. los egipcios aprendieron a fundir el oro con otros metales para darle más dureza y diferentes coloraciones.

También empezaron a experimentar con un procedimiento de fundición conocido como "cera perdida" del que se podían copiar monedas de oro a partir de un molde de cera y que permitió imprimir monedas con más nivel de detalle.

Doscientos años después en Lidia, un reino de Asia Menor, se registró la primera acuñación de monedas de oro puro, alrededor del año 560 A. de C.

Y para el año 50 A. de C. los romanos comenza-

ron a producir una moneda de oro llamada Aureus, que proviene del latín Aurum.

A esto se debe el símbolo químico del oro sea Au.

Mil años después, en el año 1066 Después de Cristo (DC), Guillermo el Conquistador de Normandía se convirtió en el primer rey normando de Inglaterra y con su conquista se instaló un primer sistema basado en monedas.

Para el año 1284, es decir más de 200 años después, Inglaterra produjo su primera moneda de oro, el florín, mientras que fue la república de Florencia la que produjo el ducado de oro, que se volvió la moneda de oro más popular en el mundo y se mantuvo así por cinco siglos.

En 1787 Estados Unidos produjo su primera moneda de oro por parte de un orfebre llamado Ephraim Brasher y pocos años después, en 1792, el gobierno de ese país aprobó el Acta de acuñación, instalando el patrón de oro-plata en el país, que se mantendría hasta el año de 1976, con el abandono del Patrón Oro y la adopción total del sistema de dinero "Fiat" por parte del gobierno estadounidense.

Regresando un poco al siglo XIX, en 1848 un hombre llamado John Marshall encontró escamas de oro en un arroyo de California, lo que dio inicio a lo que se conocería como la Fiebre del Oro, la cual marcó el establecimiento del Oeste americano y, en gran medida, la historia de la nación estadounidense.

Pocos años después, en 1868, el sudafricano George Harrison descubrió oro en su patio trasero y desde entonces un 40% del oro del mundo proviene del continente africano.

En 1787 el orfebre Ephraim Brasher produjo la primera moneda de oro de Estados Unidos



El descubrimiento de escamas de oro en California en 1848 por parte de un hombre llamado John Marshall, desató la Fiebre del Oro en Estados Unidos y la conquista del Oeste Americano



¿CÓMO FUNCIONA EL PATRÓN ORO?

El Patrón Oro es un sistema monetario donde la moneda de un país tiene un valor directamente ligado al oro. Con éste, los países acuerdan una convertibilidad directa de su moneda a una cantidad en específico de oro.

El país determina así un precio fijo para la compra-venta del oro. Y este precio fijo se usa para determinar el valor de la moneda.

Por ejemplo, si Estados Unidos determinara que el precio del oro fuera de \$500 dólares por onza, el valor de cada dólar estaría representado como 1/500 de onza de oro.

Actualmente ningún país utiliza ya el Patrón Oro, factor que ha favorecido la constante devaluación de las monedas y en algunos casos las hiperinflaciones e hiperdevaluaciones.

El oro es un bien tangible y físico que no se devalúa, sino que se mantiene en constante apreciación, por lo que al dejar de ligar una moneda con éste, el efecto más común es la devaluación.

Estados Unidos inició el abandono del Patrón oro en 1933, durante la Gran Depresión, en el gobierno de Franklin D. Roosevelt, y completó el proceso entre 1971 y 1973, durante la administración de Richard Nixon.

HOY: IMPERIO DEL DINERO 'FIAT'

Es el dinero común y corriente que conocemos y que no está respaldado por ningún bien físico, como el oro o la plata, sino que los gobiernos pueden imprimirlo indiscriminadamente y a discreción.

La palabra "Fiat" proviene del latín y se refiere a un decreto u ordenamiento, ya que significa "hágase" o "así será".

El valor del dinero "Fiat" es artificial, ya que éste lo deciden los gobiernos que lo emiten.

La teoría prevalente en las economías globales es que un gobierno tiene más control de la economía en la medida que puede decidir cuánto dinero imprime y pone en circulación.

Sin embargo, uno de los mayores peligros de este tipo de dinero es que los gobiernos tienden a imprimirlo en exceso, lo que inevitablemente conlleva a problemas de inflación e hiperinflación.

El dinero "Fiat" sólo vale porque un gobierno decide que vale.

Debido a que no está ligado a reservas de bienes físicos, como el oro o la plata, corre permanentemente el riesgo de perder valor e incluso de llegar a valer cero, como ha ocurrido con diversas monedas a lo largo de la historia.

EL PETRÓDÓLAR: LOS ÁRABES FUERON CLAVE EN LA EXPANSIÓN DEL DÓLAR AMERICANO

TRAS EL ABANDONO DEL PATRÓN ORO, UN ACUERDO ENTRE ESTADOS UNIDOS Y ARABIA SAUDITA PARA QUE EL PAÍS ACEPTARA SÓLO BILLETES VERDES POR SU PETRÓLEO SIRVIÓ PARA ACRECENTAR EL PODERÍO DE LA MONEDA AMERICANA

POR REDACCIÓN

Tras el colapso del Patrón Oro, en 1971, Estados Unidos celebró un acuerdo con Arabia Saudita para estandarizar los precios del petróleo en dólares.

Este acuerdo es el que vio nacer al "petrodólar" y fue una parte clave en la transición de las monedas respaldadas en el metal dorado hacia los regímenes de libre flotación.

Fue también puntal para que el dólar estadounidense se posicionara como la principal moneda de reserva a nivel mundial.

Esto le permite a Estados Unidos darse el lujo de tener déficit comerciales, es decir, la posibilidad de importar productos y servicios sin necesidad de

exportar de manera equivalente o proporcionada.

Adicionalmente, ha ayudado a Estados Unidos a posicionarse como la economía más importante de todo el orbe.

Dado que el dólar es la moneda de reserva de la mayoría de los países, Estados Unidos cuenta con absoluta discrecionalidad para emitirlo y obtener grandes ventajas para su economía.

A partir del momento en que Arabia Saudita impulsó el nacimiento del "petrodólar", el papel moneda comenzó a ser utilizado como si fuera oro en uno de los mercados más poderosos y estratégicos del mundo.

Esta medida constituyó en principio una clara violación al libre mercado, ya que el dólar no estaba respaldado por nada, a excepción de la fe del gobierno estadounidense, que se hacía efectiva a través de acciones bélicas y económicas.

Los americanos ya no tenían que preocuparse por la relación entre sus reservas de oro y la cantidad de dólares en circulación; el precio del oro podía crecer a cualquier nivel sin que eso representara una amenaza para el billete verde.

Se creó así una gran oportunidad para la Reserva Federal (Banco Central de Estados Unidos, Fed) de crear tanto dinero como al país quisiera y alimentar con ese dinero al sistema bancario.

La gran ventaja para la élite bancaria privada que controla la Fed era que ahora podían cobrar intereses del dinero recién creado de la nada e incrementar sus arcas.

Conforme la tecnología lo permitió, incluso la impresión de dinero dejó de ser necesaria para la Fed y sus bancos, pues ahora la creación de dinero se hacía de forma electrónica.





Al aceptar los árabes que Estados Unidos les pagara su petróleo en dólares, se impulsó la dolarización de la economía global. Los americanos ya no tenían que preocuparse por la relación entre sus reservas de oro y la cantidad de billetes verdes en circulación: podían crear todos los que quisieran

¿CÓMO NACIÓ EL 'PETRODÓLAR'?

Los problemas de alzas de precios que enfrentaba el país en el gobierno del presidente estadounidense Richard Nixon desde fines de la década de los 60, sumados al alto costo de la prolongada guerra de Vietnam, así como a una cultura de muy alto consumo y problemas persistentes en la balanza de pagos del gobierno, constituyeron el caldo de cultivo para el abandono del Patrón Oro.

Los acuerdos bilaterales con Arabia Saudita, hacia 1974, favorecieron que Estados Unidos influyera en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para que se estandarizaran las ventas del energético mediante el billete verde.

Al asegurar Arabia Saudita y otras economías árabes la facturación de su petróleo en dólares americanos, Estados Unidos pudo imponerse bélicamente en el prolongado conflicto entre Israel y Palestina.

Todo esto en medio de una época de grandes tensiones armamentistas, que incluyeron la invasión soviética de Afganistán, la caída del Sha de Irán y la guerra entre Irak e Irán.

En medio de toda esta agitación es que el "petrodólar" pudo posicionarse como un sistema dominante para el imperio de la moneda estadounidense.

La forma más sencilla de entender el sistema del "petrodólar" es que se trata de un esquema beneficioso para la moneda estadounidense a partir de la comercialización del petróleo principalmente en esta denominación.

Los "petrodólares" han hecho que las naciones productoras de crudo se hagan dependientes del billete verde.

El fenómeno se da debido a que las naciones que venden el petróleo reciben dólares por el producto, en lugar de que éste les sea pagado en su propia moneda.

De esta manera, las monedas locales quedan atadas al dólar y si el valor de éste baja, también lo hacen los precios de los bienes y servicios de esos países a nivel interno. ➔



ACUERDO CONVENIENTE

Cuando en 1973 Nixon negoció con el Rey Faisal las bases de lo que después se conocería como el “petrodólar”, Arabia Saudita no sólo aceptó el pago de la divisa norteamericana a cambio de su petróleo, sino también acordó invertir sus ganancias extras en bonos del Tesoro de Estados Unidos.

A cambio, el gobierno americano ofreció a los árabes proteger sus ricos campos petroleros de la entonces Unión Soviética, así como de otras naciones no amigables con los saudíes, como Irán e Irak.

Ello representó una ventaja incuantificable para Estados Unidos.

Para 1975 todos los miembros de la OPEP habían acordado aceptar sólo dólares a cambio de su inmensa producción petrolífera.

De esta manera, la mayoría de las naciones importadoras de petróleo comenzaron a ahorrar sus rendimientos en dólares, ya que con éstos podían comprar el llamado “oro negro”. De esta manera, ante la gran demanda registrada, la divisa americana se fortaleció rápidamente.

En paralelo, las naciones petroleras, con Arabia Saudita a la cabeza, comenzaron a invertir los sobrantes que registraban de dólares en bonos del Tesoro americano.

El acuerdo resultó muy conveniente para Estados Unidos.



PERO NO TODO ERA PAPEL

Estos discos de oro fueron acuñados por Estados Unidos desde la década de los 40 para Aramco, la mayor petrolera del mundo, con sede en Arabia Saudita.

En el anverso tienen acuñada el águila americana y la leyenda "Philadelphia USA".

En el reverso tienen una leyenda con información sobre la pureza del oro y su peso.

Eran fabricadas casi un con 92% de oro y un 8% de cobre.

En Arabia Saudita el dinero de papel no era bien visto ni aceptado por el gobierno como sistema de pago. Por lo que este sistema se ideó para la comercialización de sus hidrocarburos a Estados Unidos.

Cuando los norteamericanos impulsaron el "petrodólar" con los sauditas, se pactó que una porción de los pagos se mantuviera en estos discos de oro, aunque las cantidades difícilmente se pueden cuantificar debido a que el objetivo estratégico de Estados Unidos era que los dólares fueran aceptados por todas las naciones petroleras.

Los sauditas conservaron el privilegio de recibir el metal precioso por su crudo.

Esto les daba una gran ventaja debido a que, a diferencia del resto de los productores que sólo dependían del papel moneda otorgado por Estados Unidos, ellos sí conservaban pagos en un bien tangible.



MÁS DINERO PARA LA FED

El sistema del "petrodólar" forzó a que todo el dinero producido por el crudo fluyera directamente a la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), lo que creó demanda no sólo para el dólar, sino para la deuda americana. En cambio, a Estados Unidos le permitió adquirir el petróleo gratis, ya que el país controlaba, a través de la Fed, la emisión de los dólares.

Pero el sistema del "petrodólar" fue más allá de los hidrocarburos. La mayoría del comercio internacional actual se hace en dólares, lo que significa que desde países como Rusia, hasta China y Corea del Sur tienden a maximizar los excedentes de dólares que logran mediante su comercio internacional para la compra de petróleo.

Debido a que la demanda de petróleo comenzó a repuntar en la década de los 80, la demanda de dólares también lo hizo, lo que elevó a la economía norteamericana a nuevas alturas. Sin necesidad de que las finanzas del país tuvieran solidez, éste era exitoso gracias al sistema del "petrodólar",

que tornaba las ganancias del mundo en valor para el billete verde.

Un dólar fuerte permitió a los norteamericanos importar bienes con descuentos masivos.

Por ello es que el "petrodólar" fue, esencialmente, un sistema de subsidios para los consumidores estadounidenses a expensas del resto del mundo.

No obstante, actualmente Estados Unidos se encuentra ante un dilema económico, debido a la creciente desconfianza hacia su moneda.

El valor del dólar está determinado en gran medida por el hecho de que el petróleo se compra con esa divisa. Si ese comercio se cambia a otras monedas, como el rublo ruso o el yuan chino, los países del mundo ya no requerirán dólares y, al deshacerse, de ellos debilitarían gravemente la economía estadounidense.

Muchos piensan que el país impulsa las guerras para proteger su abasto de crudo, pero en realidad este tipo de estrategias lo que buscarían es proteger la continuidad del "petrodólar". (tomado de Marin Katusa, Casey Research LLC)

El 'petrodólar' ha sido, esencialmente, un sistema de subsidios para los consumidores estadounidenses a expensas del resto del mundo



\$8.25 BILLONES DE DÓLARES

LA FED SE CONSOLIDA COMO LA GRAN FÁBRICA PRIVADA DE DINERO DE PAPEL

POR REDACCIÓN

La Reserva Federal (Banco Central de Estados Unidos o Fed) es una entidad gobernada por un puñado de banqueros privados que desde su creación han tenido dos grandes funciones: fabricar y expandir el dólar americano y convertir a ese país en el mayor deudor del mundo.

A últimas fechas, con el argumento de la pandemia, las emisiones de dinero de la Fed se han llevado a niveles insospechados.

Aunque el Banco Central de Estados Unidos fue creado un 23 de diciembre de 1913, los que ha hecho en la expansión del dinero "Fiat" durante los últimos años no tiene precedentes.

En esta edición especial se conmemoran los 50 años del abandono del Patrón Oro por parte de la mayor economía del mundo, una decisión que quitó el último freno que tenía el dólar para su expansión global.

Fue aquel 15 de agosto de 1971 cuando el presidente Richard Nixon anunció la medida en medio de una crisis y bajo el ofrecimiento de que sería temporal.

En la gráfica adjunta se puede ver que, precisamente de agosto de 2019 a agosto del 2021 los activos de la Fed pasaron de \$3 billones 759,946 millones de dólares (\$3.75 "trillions" de Estados Unidos o bien \$3.75 billones en español), hasta los \$8 billones 257,159 millones de dólares (\$8.25 "trillions").

Se trata de un salto del 120% por ciento en un periodo de apenas dos años. Esto quiere decir que sólo entre el 2019 y el 2021, la Fed más que duplicó su nivel de activos. O dicho de otra forma, en sólo dos años (del 2019 a la fecha) la Fed creció en más del doble el nivel máximo de activos al que había llegado en sus primeros 106 años de existencia.

EL BANCO CENTRAL DE ESTADOS UNIDOS HA INCREMENTADO 120% SUS ACTIVOS EN SÓLO DOS AÑOS, NIVEL SIN PRECEDENTES QUE SE SUSTENTA EN UN CADA VEZ MAYOR ENDEUDAMIENTO PARA EL PAÍS

¿POR QUÉ NOS DEBE IMPORTAR?

La Fed tiene una injerencia importante sobre la vida de todos los seres humanos del planeta. Mediante sus decisiones, esta institución, la creadora del dólar americano, influye de manera determinante en nuestras vidas. Hoy, el banco central americano aumenta el crédito y el dinero en circulación sin frenos.

El mundo en su totalidad opera con dinero "Fiat", es decir, sin dinero real. Opera sólo con pagarés: "billetes y monedas "Fiat" de diferentes bancos centrales, donde las deudas son pagadas con más deudas a pesar de que algunos creen que esos pagarés son dinero. Y es que, todos los billetes de la Reserva Federal, es decir, "los dólares", no son dinero, sino deudas mismas de la propia Fed.

Como ejemplo, basta ver que también entre 2019 y 2021 la deuda de Estados Unidos pasó de \$16.6 billones ("trillions") hasta los más de \$27.8 billones actuales, es decir, un incremento de más del 67 por ciento.

ORÍGENES SOSPECHOSOS

La Fed fue fundada un 23 de diciembre, un día antes de la Nochebuena de 1913, cuando el Congreso de Estados Unidos se alistaba para el receso de fin de año y un gran número de congresistas y senadores se habían retirado a celebrar la Navidad.

Aquel día, el Sexagésimo Tercer Congreso aprobó la iniciativa para crear la Reserva Federal Americana, proceso en el que muchos miembros del

Congreso que votaron a favor fueron engañados y otros sobornados. Algunos más fueron incluso intimidados para aprobar el proyecto.

La Reserva Federal también fue la herramienta fundamental (un nuevo banco central privado) para financiar la Primera Guerra Mundial.

De la misma manera, fue el instrumento para colocar a la población americana a merced de su agencia de recolección de impuestos, el IRS (por sus siglas en inglés), lo que otorgó a este cártel monopolístico la autoridad para incautar los activos de sus competidores y dejarlos fuera del negocio bancario.

UNA EMPRESA PRIVADA

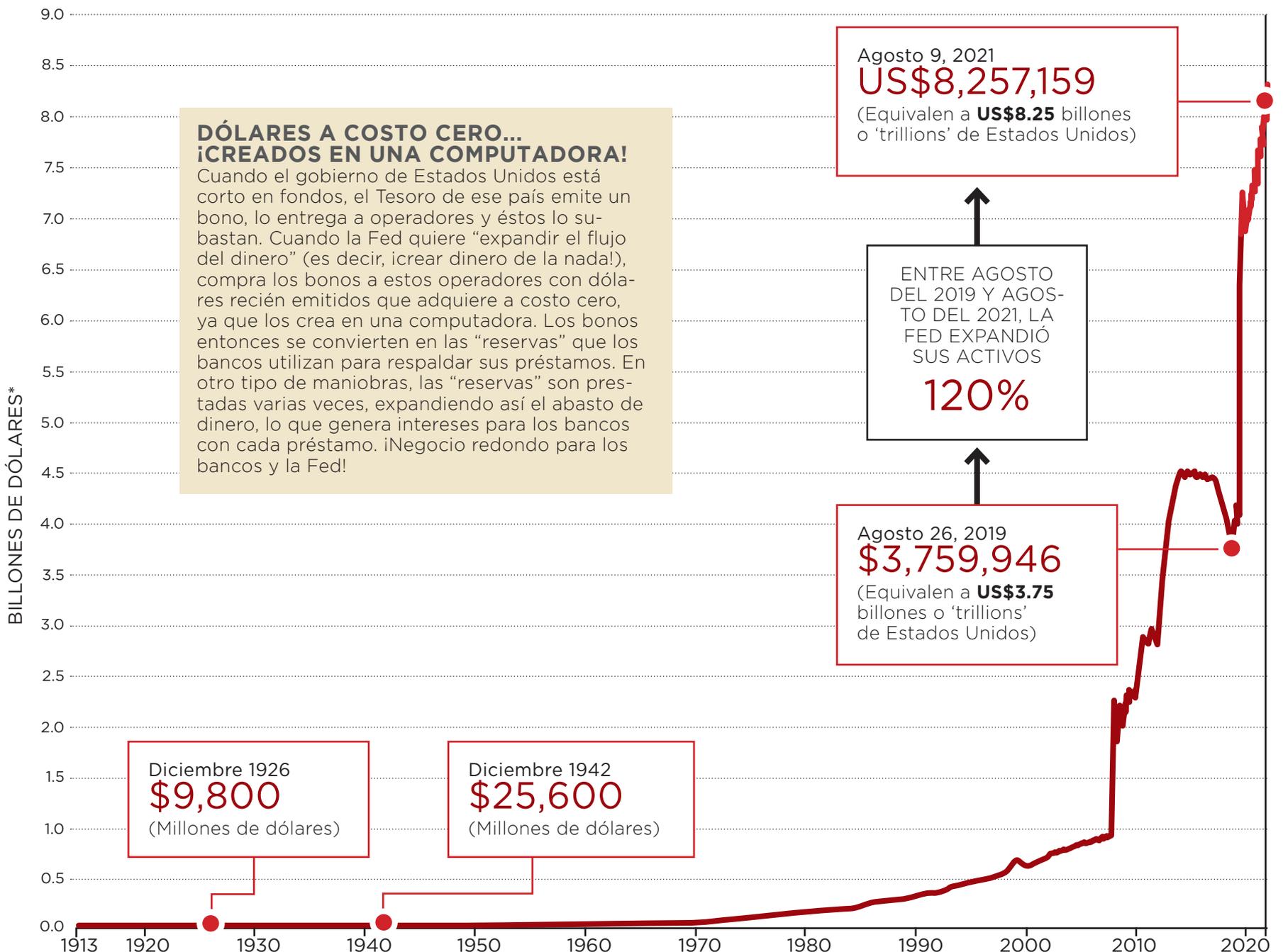
La Fed es una empresa privada en manos de quienes controlan los principales bancos de Estados Unidos y Europa. El gobierno americano nunca ha tenido una sola acción de la Fed. Los miembros del consejo de la Reserva Federal son elegidos por los propietarios de los bancos, que son los propietarios de la Fed, y una terna es enviada al presidente de los Estados Unidos para la elección del presidente del banco central. El presidente no tiene otra opción que seleccionar a una persona de la terna.

Los propietarios de la Reserva Federal Americana son los bancos más importantes del mundo, mismos que a su vez son controlados por la dinastía de familias más poderosas.

Aunque es uno de los secretos mejor guarda-

UN AUMENTO DESPROPORCIONADO

EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DE LA RESERVA FEDERAL (FED) DE ESTADOS UNIDOS, 1913-2021
(Cifras en millones de dólares)



* "Trillions" de Estados Unidos. Fuente: Análisis propio con información de la Reserva Federal y TheSoundingLine.com

dos del mundo, en 1982 se obtuvo una breve vista a parte de los propietarios, entre quienes se encuentran **las familias Rothschild, Warburg, Schiff, Rockefeller, Harriman y Morgan**, la élite del mundo financiero global que no se adhiere a ningún país, raza o religión.

Las acciones de la Reserva Federal no pueden ser vendidas o compradas en ninguna bolsa de valores. Sólo se traspasan hereditariamente o se compran y venden entre la misma élite, y más de la mitad de sus propietarios son extranjeros a los Estados Unidos.

El Sistema de la Reserva Federal Americana: no es Sistema, pues es un sindicato de una élite bancaria, tampoco es Reserva pues no tiene reservas; no es Federal por ser una institución privada, ni es Americana, pues la mayor parte de sus acciones pertenecen a familias extranjeras a los Estados Unidos.

...Y EL PROBLEMA ES GLOBAL

Los activos combinados de la Fed, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Japón ya suman US\$24.32 billones (Cifras en millones de dólares)



* "Trillions" de Estados Unidos. Fuente: Análisis propio con información de Bloomberg

LA 'NUEVA TEORÍA

MMT

MONETARIA': GRAN AMENAZA DEUDORA

EXPERTOS
ADVIERTEN QUE
LA MMT (SIGLAS
EN INGLÉS)
ES LA TEORÍA
DOMINANTE EN
LAS POLÍTICAS
MONETARIA
Y FISCAL DE
ESTADOS UNIDOS
Y PODRÍA LLEVAR
A ESE PAÍS A LA
RUINA

POR REDACCIÓN

Entre quienes entienden la llamada "Nueva Teoría Monetaria" (Modern Monetary Theory o MMT en inglés), hay dos tipos de personas, asegura el banquero inversionista y autor James Rickards. "Por un lado -dice- están quienes la ven como la respuesta a todos los problemas de política social que enfrenta Estados Unidos; y por otro, están los escépticos que la ven como un espejismo que llevará al país a la ruina financiera".

El problema, advierte el experto, es que no se trata de un simple debate académico, sino de un problema real, pues esta teoría es la que más influye tanto en la política monetaria como fiscal estadounidenses.

"Para la MMT los déficit no importan, ya que plantea que el gobierno puede gastar todo lo que quiera en programas sociales y que la Reserva Federal -el banco central de EEUU- puede monetizar cantidades ilimitadas de deuda gubernamental", afirma Rickards.

"No entender la 'Nueva Teoría Monetaria' equivale a no entender qué es lo que está influyendo tanto en las políticas económicas, como en los mercados

“Para la ‘Nueva Teoría Monetaria’ los déficit ‘no importan’, pues plantea que el gobierno puede gastar todo lo que quiera en programas sociales y que la Reserva Federal -Banco Central de Estados Unidos- puede monetizar cantidades ilimitadas de deuda gubernamental”

JAMES RICKARDS
BANQUERO INVERSIONISTA
Y AUTOR



de capital y el desempeño de las inversiones en Estados Unidos”, amplía.

Lo peligroso, dice, es que ni siquiera los legisladores que actualmente la están implementando la entienden.



Sede de la Reserva Federal de Estados Unidos en Washington DC

PORQUE LO DICE EL GOBIERNO

En su forma más simple, la “Nueva Teoría Monetaria” establece que el dinero tiene valor porque es emitido por un Estado, el cual acepta sólo este tipo de dinero para el pago de los impuestos. Los ciudadanos tienen que ganarse ese “dinero del Estado” porque deben pagar impuestos. Si no pagan impuestos, pueden ir a la cárcel. Por tanto, el dinero tiene “valor” porque el Estado así lo dispone.

El Estado emite cantidades ilimitadas de su propio dinero. Por supuesto, la inflación es un problema potencial, pero ésta se controla mediante la emisión ilimitada de dinero.

No hay límite para abultar el déficit del gasto público, el tamaño de la deuda ni el costo de los intereses, ya que el Estado siempre puede imprimir más dinero para pagar la deuda y los intereses

(James Rickards)

Los paquetes de estímulos y gastos autorizados por el gobierno del presidente Joe Biden, así como el paquete fiscal que se presentará para el año fiscal 2022 llevarán la deuda del país por arriba de los \$32 billones (trillones anglos), prevé Rickards, quien también es autor del libro “Guerras de Divisas: la fabricación de la siguiente crisis global” (título original en inglés: “Currency Wars: the Making of the Next Global Crisis”).

“Estos números son pasmosos y no tienen precedente, pero eso sí, son consistentes con la doctrina de la MMT”, asegura.

En tanto, el analista del periódico The New York Times, Jim Tankersley, publicó recientemente que los planes de Biden amenazan con llevar a Estados Unidos a niveles de gasto no registrados desde los tiempos de la II Guerra Mundial.

“Este gasto expandirá la huella fiscal del gobierno a niveles raramente vistos desde la post-guerra”, insistió.

GASTO, GASTO, GASTO...

Estados Unidos se encuentra inmerso actualmente en una colosal racha de gasto, impulsada -según especialistas- por la llamada “Nueva Teoría Monetaria” (MMT).

ESTOS SON ALGUNOS EJEMPLOS:

» El déficit fiscal estadounidense crecerá cerca de US\$8 billones (“trillions”) entre los años fiscales 2020 y 2021

» El gobierno de Joe Biden tiene proyectado un paquete presupuestal de US\$6 billones de dólares para el año fiscal 2022.

» La deuda del país pasó de US\$23 billones al cierre de 2019 hasta US\$27 billones el 1 de octubre del 2020, es decir, un incremento del 17% en sólo nueve meses.

» Con todos estos gastos extraordinarios, la deuda del país quedará por encima de los US\$32 billones de dólares hacia inicios del próximo año, es decir, habrá aumentado más del 40% en sólo dos años

» En diciembre pasado se aprobó un paquete de estímulos por US\$950,000 millones

» La generación de dinero circulante por parte de la Reserva Federal (Banco Central de EEUU) pasó de US\$3.8 billones de dólares en agosto del 2019, hasta US\$8.2 billones actualmente, es decir, un incremento del 116% en dos años, algo totalmente inédito

» En marzo pasado se aprobó otro paquete de estímulos por US\$1.9 billones



SUPOSICIONES ERRÓNEAS DAN CABIDA A LA MMT

LA 'NUEVA TEORÍA MONETARIA' SUGIERE QUE LA CORRELACIÓN ENTRE DÉFICIT Y PIB NO ES IMPORTANTE EN TANTO Y EL GOBIERNO PUEDA IMPRIMIR ILIMITADAMENTE SU PROPIO DINERO

POR REDACCIÓN

Según especialistas, la "Nueva Teoría Monetaria" (Modern Monetary Theory o MMT en inglés) es lo opuesto de la austeridad fiscal, la cual da importancia al déficit en el gasto de un país con respecto a su Producto Interno Bruto (PIB), un indicador por demás relevante para entender el nivel de riesgo de impago que tiene una nación.

Sin embargo, la MMT sugiere que el déficit con respecto del PIB no es importante pues mientras el país pueda imprimir su propio dinero, podrá pagar sus deudas a perpetuidad y sin mayores problemas.

En esta teoría, la creación de dinero por parte de un gobierno es lo que dirige la actividad económica.

La Reserva Federal (Banco Central de Estados Unidos) utiliza las tasas de interés para afectar el valor del dinero. Bajas tasas implican que el dinero es más barato y altas tasas lo hacen más caro.

Según el gerente del equipo global de renta fija de Morgan Stanley, Jim Caron, la influencia de la MMT va en crecimiento debido a la creencia de que la economía global se encuentra en una "trampa de liquidez", es decir, que las políticas de tasas de interés como herramienta para estimular la economía ya no funcionan.

En una "trampa de liquidez", dice, no importa qué tan bajas sean las tasas de interés, esto es insuficiente para estimular el crecimiento e impulsar la economía y el empleo.

La razón por la que la MMT ha ganado terreno, agrega, es que algunos piensan que es la política correcta en tiempos de depresión económica.

Sin embargo, afirma Caron, "una cosa es la teoría y otra la práctica".

La teoría dice que los políticos tienen capacidad de controlar la actividad económica mediante el gasto fiscal, es decir, que saben cuándo gastar y cuándo reducir el gasto.

"Sin embargo, en la práctica los políticos, sin importar el partido, tienden a embriagarse con la capacidad de imprimir dinero y a gastar e invertir en proyectos ineficientes, lo que generalmente lleva a la inflación", advierte Caron.

En los últimos dos años la Reserva Federal aumentó el circulante de dinero en 116%, hasta los \$8.2 billones de dólares actuales, un incremento inédito.

Sin embargo, el autor Jim Rickards anticipa que el banco central estadounidense continuará con esta política

“Los políticos, sin importar el partido, tienden a embriagarse con la capacidad de imprimir dinero y a gastar e invertir en proyectos ineficientes, lo que generalmente lleva a la inflación”

JIM CARON
GERENTE DEL EQUIPO
GLOBAL DE RENTA
FIJA DE MORGAN STANLEY



en forma indiscriminada.

"La Fed aumentará el circulante por billones de dólares más en el próximo año pues está monetizando la deuda creada por un gasto deficitario. Este aumento en el dinero circulante no sólo no tiene precedentes, sino que va completamente en línea con lo que los promotores de la MMT recomiendan", asegura.

Y sentencia: "La Nueva Teoría Monetaria" es potencialmente la doctrina económica más dañina con la que jamás me haya encontrado, con la única excepción del Comunismo".

Y LAS CONSECUENCIAS...

Los analistas explican los riesgos principales de la "Nueva Teoría Monetaria":

El gobierno imprime más dinero "Fiat" para comprar productos y gastar en servicios sin antes tener que recaudar impuestos. Esto se sostiene en los supuestos de que:

» Puede emitir su propio dinero cuando y cuanto quiera

» No puede quebrar pues para pagar sus deudas solamente requiere imprimir y emitir más dinero

» El único límite para seguir emitiendo dinero es la inflación, pero ésta la puede controlar aumentando impuestos o emitiendo bonos de deuda

» La teoría omite tomar en cuenta que ante la emisión indiscriminada de dinero "Fiat", el mercado global deja de aceptar la moneda de un gobierno y éste queda en bancarrota, como ya ha ocurrido incontables veces a lo largo de la historia



BASILEA III: MALAS NOTICIAS PARA EL ORO DE PAPEL

AUNQUE FUERON
POSPUESTAS POR
VARIOS AÑOS,
LAS NUEVAS
REGLAMENTACIONES
ACORDADAS
PARA EL SECTOR
BANCARIO GLOBAL
PRIVILEGIAN EL ORO
FÍSICO SOBRE EL
ORO DE PAPEL, ES
DECIR, AQUEL QUE
SE ENCUENTRA SÓLO
EN CERTIFICADOS

POR REDACCIÓN

Después de varios años de atrasos, las reglas de Basilea III, acordadas tras la crisis financiera del 2008, entraron por fin en vigor en los principales sistemas financieros del mundo.

Un cambio clave de estos nuevos ordenamientos es la clara diferenciación que habrá entre el oro físico y el oro de papel.

Ahora, el oro tangible, que se encuentra en lingotes o monedas, será clasificado como un activo de riesgo cero, mientras que el oro que se encuentra solamente en certificados y que es utilizado masivamente por la banca internacional, tendrá que ser identificado como tal por sus tenedores y su comercialización perderá atractivo y se volverá más costosa.

Este fenómeno ahuyentará a los inversionistas del oro no tangible, generando grandes presiones al sistema bancario mundial, anticipan los especialistas.

UNA TRANSFORMACIÓN MAYÚSCULA

Antes de la entrada en vigor de estos nuevos ordenamientos, los bancos podían decir que tenían oro pero sin poseerlo físicamente, mediante certificados que avalaban una propiedad.

Sin embargo, ahora deberán hacer esta distinción, ya que el oro de papel no corresponde sino a cuentas por cobrar que en una crisis económica o de liquidez no se pueden hacer efectivas.

"Estas nuevas exigencias de liquidez buscan evitar que los bancos digan que tienen oro o que tienen más oro del que en realidad tienen", publicó recientemente el editor del Gold Newsletter, Brien Lundin.

En tanto, la analista del sitio Kitko News, Anna Golubova, asegura que "este cambio simplemente encarecerá la compra y venta del oro no tangible".

Los acuerdos de Basilea III establecen un nuevo requerimiento llamado "Cociente de Financiamiento Estable Neto" (NSFR, por sus siglas en inglés), el cual establece que al hacer transacciones con el metal precioso, los bancos tienen que respaldar con algún otro activo cuando menos el 85% del oro que no posean en forma tangible.

"Si un banco tiene \$1,000 millones de dólares en posiciones de oro, de las que \$300 millones corresponden a oro físico y \$700 millones a oro 'en papel', ahora esta última cantidad será considerada valores de riesgo", explicó a Kitko la directora de la firma Goldex, Sylvia Carrasco.

"Esto implica un enorme costo financiero para los bancos de lingotes, que tendrán ahora que identificar el 85% del valor nominal de su oro 'de papel' y fondearlo", advirtió la especialista.

Según Golubova, el cambio implica que "comerciar con oro que no sea físico se convertirá en un negocio de pérdidas".

En tanto, Carrasco agregó que "los bancos no podrán seguir con su política de no cobrar comisiones en la compra-venta del oro no tangible. De hecho, ahora tendrán que cobrar demasiado para que este negocio haga sentido y los clientes simplemente no querrán comprarlo".

Ante ello, coincidieron los especialistas, muchos bancos acabarán cerrando porque ahora este tipo de operaciones sólo arrojarán pérdidas.



¿QUÉ ES BASELEA III?

- » Es un acuerdo del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, en Suiza, alcanzado después de la crisis financiera que se desató entre el 2007 y el 2009, detonada luego del colapso hipotecario de Estados Unidos.
- » El acuerdo se hizo entre 28 bancos centrales, incluidos los de Estados Unidos, Reino Unido y los principales de Europa y América Latina, como el de México.
- » Se trata de un acuerdo regulatorio global que busca endurecer la regulación, supervisión y el manejo de riesgos en el sector bancario
- » Luego de varios atrasos (se tenía contemplada su introducción desde el 2015), Basilea III entró en vigor en los bancos de la Unión Europea el pasado 28 de junio, y en Estados Unidos el 1 de julio. En los bancos británicos lo hará hasta el 1 de enero del 2022



DIFERENCIAS DE PESO

Los especialistas advierten que para entender los cambios de Basilea III, hay que saber la diferencia entre el oro físico y el de papel.

ORO FÍSICO:

- » Entra en juego cuando un cliente adquiere oro que ya fue acuñado y se encuentra ubicado físicamente en una bóveda en forma de lingotes o monedas.
- » “Éste es el único oro que realmente pertenece a quien lo compra”, asegura Carrasco.
- » Puede venderse a un solo cliente

ORO DE PAPEL:

- » Es como un tipo de crédito
- » No se encuentra en una bóveda y su compra solamente genera un registro en la cuenta de quien lo vende
- » El vendedor no tiene el oro en su posesión y simplemente le está diciendo al comprador: “te prometo que te debo ese oro”
- » Si algo pasa con el banco que hizo la venta, el oro no pertenece al comprador, quien simplemente pierde su posición respecto del oro que adquirió
- » Un mismo oro no tangible puede venderse más de 100 veces a más de 100 personas distintas



IMPLICA CAMBIOS FUNDAMENTALES EN EL NEGOCIO DE LA COMPRA-VENTA DE ORO:

- » Entre las reformas de Basilea III está que el oro físico, como el de los lingotes o monedas, se reclasifica como un activo de riesgo cero, similar al que aplica para el dinero en efectivo
- » El oro de papel ahora es clasificado como de mayor riesgo y ya no tendrán la misma categoría que tiene el oro físico



“Estas nuevas exigencias de liquidez buscan evitar que los bancos digan que tienen oro o que tienen más oro del que en realidad tienen”

BRIEN LUNDIN
EDITOR DEL ‘GOLD NEWSLETTER’



“Este cambio simplemente encarecerá la compra y venta del oro no tangible”

ANNA GOLUBOVA
KITKO NEWS



“Esto implica un enorme costo financiero para los bancos de lingotes, que tendrán ahora que identificar el 85% del valor nominal de su oro ‘de papel’ y fondearlo”

SYLVIA CARRASCO
DIRECTORA DE GOLDEX



EXPECTATIVAS FAVORABLES PARA LOS PRECIOS DEL ORO

A decir de expertos, las restricciones de Basilea III serán favorables para los precios del oro en lo que resta del presente año.

Esto se debe, explican, a que la demanda del oro físico tenderá a aumentar, generando una presión de liquidez, lo que favorecerá un aumento en el precio de la onza del metal precioso.

Debido a que ahora el oro de papel pierde atractivo, muchos querrán deshacerse de este tipo de posiciones, lo que generará aprietos para los bancos.

El oro de papel se volverá más costoso y habrá una mayor demanda de oro físico y, por tanto, sus precios se irán al alza.

En el mercado londinense diariamente se comercializan \$200,000 millones de dólares en oro de papel.

Esta cantidad es tan enorme que, dicen los expertos, el nuevo cambio en las reglas del juego podría crear un riesgo sistémico para la industria financiera.

Esta es, en parte, la razón por la que la puesta en marcha de las reglas de Basilea III fueron pospuestas en Gran Bretaña hasta enero del próximo año.

Ante ello, los expertos anticipan que para fines de año el precio mínimo esperado para la onza de oro será cercano a los \$2,100 dólares.

LÍDERES QUE DESAFIARON LA HEGEMONÍA BANCA

SEPARADOS POR LA GEOGRAFÍA Y LA HISTORIA, DIVERSOS GOBERNANTES SE HAN ENFRENTADO AL GRAN PODERÍO DE LA BANCA, EL DÓLAR Y LAS POLÍTICAS DE EXPANSIÓN MONETARIA, SUFRIENDO TRÁGICOS FINALES... ¿COINCIDENCIA O CAPRICHOS DEL DESTINO?

POR ADRIÁN NAVARRO

Desde los tiempos del icónico Abraham Lincoln, presidente de la Guerra Civil norteamericana, hasta épocas modernas como las del dictador libio Muammar Al-Qadhafi, el poderío bancario mundial ha enfrentado a formidables enemigos.

En todos los casos, por una increíble casualidad, quienes osaron oponerse a la perenne hegemonía del control monetario, sufrieron un sangriento final.

Aunque los historiadores no se han puesto de acuerdo en las razones que extinguieron las vidas de personajes tan relevantes como el expresidente John F. Kennedy, o el que fue por años hombre fuerte de Irak, Saddam Hussein, los papeles que ellos jugaron observan asombrosas coincidencias, a pesar del largo trecho que los separa tanto en el tiempo como en el mapa mundial.

Mientras Lincoln y Kennedy se opusieron a la impositiva banca privada, Hussein y Qadhafi y combatieron ferozmente el imperio del dólar estadounidense. Los cuatro fueron asesinados.

Éstas son sus historias:

ABRAHAM LINCOLN

Fue el presidente número 16 de Estados Unidos, desde 1861, hasta su asesinato, en 1865. Guió a su país durante la enorme crisis política, cultural y bélica que fue la Guerra Civil.

Abraham Lincoln es considerado uno de los padres de Estados Unidos.

Antes de estallar la Guerra Civil (o Guerra de Secesión, 1861-1865), Lincoln ya manejaba la idea de crear un banco gubernamental para evitar caer en las garras de los especuladores, que le prestaban a su gobierno a un interés entre el 25 y el 36%, pero igual financiaban a la Confederación, que deseaba separarse de la Unión.

La impresión de dinero por parte del gobierno fue una elección controvertida, pero a la vez era una necesidad en tiempos de guerra provocada por los grandes costos del conflicto civil estadounidense.

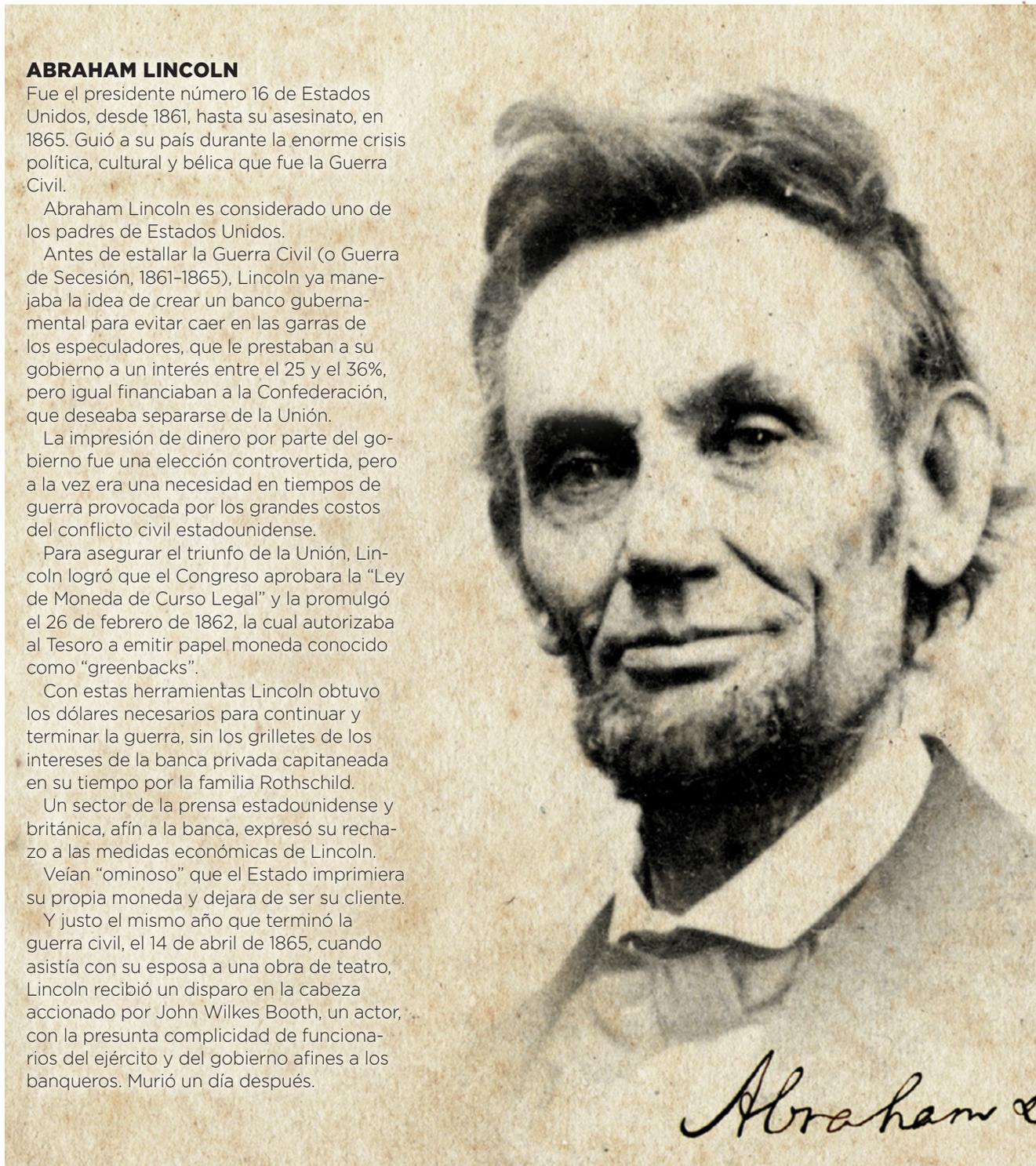
Para asegurar el triunfo de la Unión, Lincoln logró que el Congreso aprobara la "Ley de Moneda de Curso Legal" y la promulgó el 26 de febrero de 1862, la cual autorizaba al Tesoro a emitir papel moneda conocido como "greenbacks".

Con estas herramientas Lincoln obtuvo los dólares necesarios para continuar y terminar la guerra, sin los grilletes de los intereses de la banca privada capitaneada en su tiempo por la familia Rothschild.

Un sector de la prensa estadounidense y británica, afín a la banca, expresó su rechazo a las medidas económicas de Lincoln.

Veían "ominoso" que el Estado imprimiera su propia moneda y dejara de ser su cliente.

Y justo el mismo año que terminó la guerra civil, el 14 de abril de 1865, cuando asistía con su esposa a una obra de teatro, Lincoln recibió un disparo en la cabeza accionado por John Wilkes Booth, un actor, con la presunta complicidad de funcionarios del ejército y del gobierno afines a los banqueros. Murió un día después.



Abraham Lincoln impulsó la "Ley de Moneda de Curso Legal", que autorizaba al Tesoro emitir su propio papel moneda, para independizarse de la banca privada, capitaneada en ese entonces por la familia Rothschild

IRON MARIARIA



ASÍ FUERON CAYENDO:

FEBRERO 26, 1862
Lincoln promulga la "Ley de Moneda de Curso Legal", que le permitía al gobierno emitir su propia moneda, conocida en aquel entonces como los 'greenbacks'

ABRIL 14, 1865
Justo el año que concluyó la Guerra Civil, Lincoln acude con su esposa a una obra de teatro, donde un actor le dispara en la cabeza. Muere un día después

JUNIO 4, 1963
John F. Kennedy firma la "Orden Ejecutiva 11110", que limita el poder de la Reserva Federal (banco central de Estados Unidos) y respalda el dólar en plata, con lo que buscaba frenar la impresión indiscriminada de dinero

JOHN F. KENNEDY

Fue el primer presidente católico de Estados Unidos. Ganó enemigos poderosísimos en su carrera política, dentro y fuera de Estados Unidos, por sus políticas vanguardistas que desafiaban el “statu quo”.

Quizá una de las más importantes medidas financieras que realizó Kennedy en su gestión fue la de tratar de devolver al Estado, al gobierno de su país, la facultad de emitir su propia moneda, la cual se respaldaría con las reservas nacionales de plata.

Así, el 4 de junio de 1963 Kennedy firmó la “Orden Ejecutiva 11110”, que otorgaba al gobierno de Estados Unidos esa facultad.

Con esta acción, el gobierno ya no tendría que pedir dinero prestado a la Reserva Federal, la Fed, que es el banco central estadounidense y fue fundada y aún es controlada por la banca privada.

Una de las pretensiones del presidente Kennedy con esta nueva herramienta era no imprimir dinero masivamente y sin respaldo; es decir, que lo que se fuera a imprimir, conocido como United States Notes, iba a estar respaldado por la plata que se encontrara físicamente en la reserva nacional, a diferencia del papel moneda de la Fed, que no tenía ningún tipo de respaldo.

Esta medida pegó en el corazón del poderoso “establishment” bancario, el cual sintió afectados y en peligro sus intereses, pues el gobierno más poderoso del mundo estaba a punto de dejar de ser su cliente.

Seis meses después de esa “Orden Ejecutiva 11110”, Kennedy murió asesinado el 22 de noviembre de 1963; las autoridades culparon a Lee Harvey Oswald, de quien dijeron era un “asesino solitario” que actuó por cuenta propia para ultimar al presidente más popular de Estados Unidos en el siglo XX.

Luego, Jack Ruby, un empresario casinero, asesinó a su vez a Oswald, por lo que el asesinato de Kennedy ha quedado, hasta la fecha, sin esclarecer.

El sucesor de Kennedy, Lyndon Johnson, luego de tomar el poder, retiró los “United States Notes” y la banca estadounidense y mundial pudo respirar tranquila. El peligro se había disipado.

Firmó la “Orden Ejecutiva 11110”, que devolvió al gobierno la facultad de emitir su propia moneda, la cual se respaldaría con las reservas nacionales de plata, independizándose de la Reserva Federal, controlada por la banca privada

NOVIEMBRE 22, 1963

A las 12:30 horas, mientras viajaba en una limosina descubierta, es atacado a balazos desde un edificio en el centro de Dallas, Texas. Recibe un disparo en la espalda y otro en la cabeza, pereciendo instantáneamente

DICIEMBRE 30, 2006

Saddam Hussein es ahorcado en cumplimiento de la sentencia de muerte de un tribunal iraquí, auspiciado por Estados Unidos, luego de pretender sustituir el dólar por el euro en las ventas del petróleo iraquí

OCTUBRE 20, 2011

Rebeldes del CNT atrapan, linchan y asesinan a Muammar al-Qadhafi; un disparo en la sien acabó con su vida, poco después de intentar impulsar el Dinar de Oro, moneda respaldada por el metal dorado, en todo el continente africano



UNA DIFERENCIA FUNDAMENTAL

El 4 de junio de 1963 el presidente John F. Kennedy firmó la Orden Ejecutiva 11110, la cual disponía que el Tesoro de Estados Unidos podía emitir certificados respaldados en lingotes de plata, y también ordenaba la producción de dólares de plata que serían considerados como dinero corriente. Los certificados de plata tomaron la forma de dólares en su gran mayoría, que decían, sin importar la denominación, que los billetes serían repagados en plata al portador. Para decirlo en términos llanos, si una persona tenía 1 dólar, poseía el equivalente al valor de ese dólar en plata.

Como resultado de esta medida, se ordenó la producción y puesta en circulación de \$4,000 millones de dólares en billetes de \$2 y \$5 dólares. La peculiaridad de estos billetes es que decían **UNITED STATES NOTES**, en lugar de los tradicionales que dicen **FEDERAL RESERVE NOTE** (ejemplos en las imágenes adjuntas). Los nuevos billetes fueron impresos bajo los auspicios del Tesoro de Estados Unidos hasta el momento en que Kennedy fue asesinado, en noviembre de 1963, sólo cinco meses después de quitarle el control de la emisión monetaria a la Reserva Federal.

Ante ello, una de las teorías que algunos se atrevieron a lanzar sobre las razones del magnicidio era que la Fed se hallaba detrás de éste.

Para 1964, el secretario del Tesoro C. Douglas Dillon canceló la convertibilidad de certificados de plata por dólares de plata y el 24 de junio de 1968, casi cinco años después de la emisión de la orden ejecutiva, acabó también el intercambio de dólares por monedas de plata y la Fed volvió a tener control absoluto de la moneda americana.

MUAMMAR AL-QADHAFI

El dictador de Libia fue otro gran líder árabe que intentó cambiar las reglas del juego monetario internacional.

Qadhafi lanzó dos propuestas político-financieras que marcarían su destino: dejar de usar el dólar como moneda de cambio internacional y crear un estado unificado de África con una moneda común, respaldada por oro.

La idea de Qadhafi era resucitar el Patrón Oro y crear para la gran nación africana el “dinar de oro” para el comercio internacional, especialmente para la venta de petróleo.

La intención de líder libio de abandonar el sistema bancario mundial era sólida y para eso tenía en el banco central una reserva de 143.9 toneladas de oro, con un valor estimado de \$6,500 millones de dólares, según datos del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Estas posturas pusieron a la defensiva a las naciones occidentales, las cuales veían con buenos ojos la rebelión interna que se estaba gestando en Libia y otras naciones árabes del norte de África, como Egipto y Túnez. Incluso, se dio apoyo a opositores y revolucionarios para derrocar al líder.

Con ayuda de la OTAN, el Consejo Nacional de Transición de Libia (CNT) consiguió tomar Trípoli y derrocar a Qadhafi el 23 de agosto del 2011.

El ahora exmandatario fue perseguido por dos meses, acorralado y finalmente asesinado por rebeldes del CNT auspiciados por Estados Unidos, el 20 de octubre de ese 2011. Tenía heridas de bala en el cuerpo y en la sien.

La participación de Francia y la OTAN fue decisiva para ultimar a Qadhafi.

El mismo presidente francés, Nicolás Sarkozy, declaró ante la propuesta del dinar de oro de Qadhafi, que “Libia amenaza a la estabilidad financiera de la humanidad”.

Ya terminado el conflicto bélico, el mandatario se ufano que un caza galo Mirage fue el que frenó con un misil al convoy en el que huía el líder libio, lo que ayudó a los rebeldes a capturarlo.

De esta manera acabó el líder internacional que más recientemente se atrevió a desafiar al dólar, al orden y al sistema bancario mundial.



Intentó resucitar el “Patrón Oro” mediante la creación del “Dinar de Oro”, moneda que pretendía introducir en todo el continente africano para el comercio internacional y especialmente para la venta de petróleo

EL PAPEL MONEDA EN EL TIEMPO, HISTORIA DE FRACASOS CONSTANTES



POR REDACCIÓN

A lo largo de la historia son incontables y variados los experimentos hechos por diferentes gobiernos con el dinero de papel, pero todos tienen un común denominador: el fracaso rotundo.

En este ruinoso trayecto, millones de personas han sufrido ante el empobrecimiento de economías enteras, pero no las élites de banqueros que controlan la banca central. Ellos ganan grandes rendimientos al producir los billetes que los demás deben tomar como un acto de fe para resultar defraudados tarde o temprano.

Tanto antes como después de la creación la Reserva Federal (FED) de Estados Unidos, en 1913, la historia confirma que el dinero de papel ha causado serios conflictos económicos. Entre los ejemplos más sonados están los assignats con los que Francia experimentó después de su revolución, así como los marcos de la República de Weimar, que hun-

DIVERSAS NACIONES HAN EXPERIMENTADO CON LA IMPRESIÓN DE DINERO Y EN TODOS LOS CASOS EL RESULTADO FUE DESASTROSO. LAS CONSECUENCIAS RECAEN, NO TANTO EN LOS GOBIERNOS, SINO EN LA POBLACIÓN, QUE ACABA EMPOBRECIDA ANTE LAS RACHAS DE HÍPER INFLACIÓN Y DEVALUACIÓN

dieron la economía alemana después de la Primera Guerra Mundial.

Al término del movimiento armado en 1918, al nuevo gobierno teutón no le quedó más que continuar con la impresión de marcos sin un respaldo y sus billetes acabarían en las chimeneas de miles de alemanes, pues su valor era tan ínfimo que al quemarlos eran más útiles contra el frío.

En 1923 la pérdida de valor del marco de Weimar, aunado al descenso vertiginoso de la produc-

ción en el país, llevó a los alemanes a un histórico colapso económico, caracterizado por una inflación rampante, por la que las clases medias y bajas fueron las más afectadas.

En esa década la moneda se había devaluado tanto que un vaso de cerveza valía 4.000 millones de marcos.

En Estados Unidos, la Fed emplea un sistema que alienta la impresión masiva de dinero y el endeudamiento del país.



FRANCIA: ASSIGNATS

Después de la Revolución, Francia experimentó entre 1790 y 1797 con los assignats (asignados). Supuestamente el proyecto era temporal, pero la tentación hizo que cada vez se imprimieran más y más billetes, lo que causó la ruina de la nación en sólo siete años.

MÉXICO: BILIMBIQUES

Una de las más negras experiencias con el dinero Fiat en México fueron los "bilimbiques", en la alusión a un pagador de Estados Unidos llamado William Week en los tiempos de la Revolución. Varios líderes, en su afán por financiar sus movimientos, crearon sus propios billetes. Todos se devaluaron rápidamente.



ALEMANIA: MARCO DE WEIMAR

La derrota en la Primera Guerra Mundial no es lo único que causó la devastación de Alemania a principios del siglo XX. El país le apostó al llamado marco de Weimar, que sólo funcionó temporalmente para alentar a la industria, pero que debido a su impresión irresponsable hundió al país en una histórica crisis económica.



ZIMBABWE: EL BILLETE DE LOS '100 TRILLONES DE DÓLARES'

Una de las naciones que más absurdamente se dejó llevar por la impresión de dinero sin respaldo fue Zimbabwe, donde tuvo lugar la segunda mayor hiperinflación de la historia. A inicios de la primera década del siglo XXI el país africano llegó a imprimir un billete de \$100 billones de dólares, o sea un 100 seguido de 12 ceros.



"Al imprimir billetes, la Fed transforma, con un mínimo gasto, papel sin valor en dólares americanos, y con ellos hace préstamos a cambio de obligaciones de pago a estados unidos", afirma el economista Wolfgang Freisleben, editor de la revista financiera germana Geld Magazin.

UNA LECCIÓN NO APRENDIDA

"Fiat' significa nada, que no tiene valor", explica Larry Bates, economista y autor del libro El Desorden Económico.

"En otras palabras -agrega- la moneda está respaldada por la fe de la persona que está creando el dinero".

A lo largo del tiempo, esta fe ha sido diezmada por los errores constantes de quienes la representan. En varias regiones del mundo y en diferentes etapas de la historia, la impresión de dinero sin respaldo en metales preciosos, como el oro, ha sido causa de grandes crisis y del empobrecimiento acelerado de los ciudadanos.

Muchos de estos experimentos han tenido lugar en momentos importantes en la evolución de las naciones, y sus fracasos han sido tan grandes que han llegado a cambiar el curso de las mismas.

Pese a ello, la experiencia parece no haber sido suficiente, pues actualmente el país más rico y poderoso del mundo, Estados Unidos, emplea una política que tiene las mismas características de aquellas que ya probaron su error en el pasado.

Los creadores de esta trágica práctica monetaria fueron los chinos. En el siglo VII los comerciantes de China eran tan ricos que encontraban molesto y pesado cargar con todas sus monedas de cobre, por lo que optaron por guardar su dinero con una persona de confianza y que ésta les diera a cambio un recibo.

Para los tiempos de la Dinastía Song, que gobernó del año 960 al 1279, la impresión de papel se había masificado tanto en China como en sus regiones aledañas.

Fue entonces cuando la emisión del dinero de papel comenzó a ser usada para financiar guerras, que al ser cada vez más constantes, acabaron debilitando la economía china.

LOS ASSIGNATS

Los assignats (asignados) fue uno de los más emblemáticos fracasos del abuso en la impresión de dinero sin respaldo.

Francia ya había vivido la experiencia de la quiebra de su Banco Real y el fallido proyecto de emisión descontrolada de acciones conocido como la "Burbuja del Mississippi" décadas atrás, pero en los tiempos revolucionarios, cuando el país respiraba aún aires libertarios, se enfrascó en el proyecto de los assignats.

Una parte del Parlamento francés concibe la idea

¿QUÉ ES EL DINERO 'FIAT'?

Desde el siglo VII los chinos inventaron el dinero de papel. Igual que lo harían otras naciones en el futuro, a los asiáticos esta fórmula les sirvió para financiar guerras, que fueron tan constantes que acabaron con su economía.

El dinero "Fiat" es una moneda que basa su valor en la ley del gobierno. Como muchas palabras importantes la palabra "Fiat" o fiduciario provienen de la palabra latina "Fiat", que significa "así sea" aplicándola al dinero sería "el dinero será", que lo anterior sucede cuando la ley lo autoriza. Es decir el dinero se crea por ley y de ahí proviene su valor (de la palabra del gobierno).

El dinero de todos los países del mundo en la actualidad es dinero "Fiat" también llamado dinero fiduciario.

El papel moneda (dinero "Fiat") se origina en China en el siglo 9 para facilitar el comercio. Pero es en 1971 cuando todo el dinero del mundo se convierte en dinero "Fiat", porque Richard Nixon puso fin a la convertibilidad del dólar en oro, es decir antes cada dólar tenía un respaldo en oro, una vez roto este respaldo también llamado Acuerdo de Bretton Woods, el dólar se convirtió en una mera moneda fiduciaria.

La historia del papel moneda, divisas, dinero fiduciario o como se le quiera llamar, siempre ha terminado igual: en el fracaso. En realidad el dinero "Fiat" se remonta desde los romanos, en Roma e un inicio las monedas eran de oro y plata, pero poco a poco fueron corrompiendo su moneda al agregar cada vez mas de otros metales como cobre y cada vez menos oro y plata, de esta forma hacían rendir su oro y plata, ya que con la misma cantidad de oro y plata podían crear mas monedas es decir mas dinero. Pero todo lo anterior causó inflaciones, deflaciones, crisis económicas y una de las mas importantes causas de su decadencia.



de utilizar el papel moneda como opción de corto plazo.

El dinero sería respaldado con los bienes confiscados a la Iglesia y se realizaría una emisión única.

Después el país regresaría al Patrón Oro, es decir, a respaldar su moneda en un bien tangible.

Los orgullosos pensadores, personas de gran inteligencia, no escucharon las voces de quienes pedían cautela antes de incurrir en nuevas crisis. Estaban seguros de que su plan funcionaría y aprobaron la emisión de \$400 millones de libras que sería la moneda francesa hasta 1795 (2 años antes de que culminara la Revolución). Sin embar-

go, en sólo cinco meses el dinero ya se había agotado, y muy pronto saldrían de la imprenta \$800 millones más. Así fue como, al imprimirse cada vez más y más, los billetes perdieron valor progresivamente hasta dejar a Francia totalmente arruinada en sólo 7 años.

"Lo que ocurrió en Francia revolucionaria es precisamente lo que ocurre en el mundo entero", asegura al pensador económico Hugo Salinas Price "El mundo vive un proceso de degeneración monetaria y su conclusión desastrosa se aproxima", advierte el especialista en la presentación del libro "La inflación del dinero 'Fiat' en Francia".

IMÁGENES QUE VALEN UNA SOLA PALABRA: CERO

Billetes que reflejan los ciclos de hiper devaluación del dinero "Fiat" en la historia



Alemania
1,000,000,000,000
marcos (1 billón)
1923



Grecia
5,000,000 de dracmas
1944



Hungría
100,000,000,000,000,000
de pengos
(100 millones de billones)
1946



Turquía
100,000,000 de liras
(cien millones)
1970



Bolivia
5,000,000
de pesos
1985



Nicaragua
10,000,000 de córdobas
1990



Yugoslavia (hoy Bosnia)
50,000,000,000
de dinares (50,000 millones)
1993



Brasil
500,000 de cruzeiros
1993



500,000,000,000
de dinares (500,000 millones)
1993



Angola
500,000 de kwanzas
1995



Georgia
1,000,000 de laris
1994



Zimbabwe
100,000,000,000,000
de dólares (cien billones o "trillions")
2006



Zaire
1,000,000 de zaires
1996



Venezuela
1,000,000, 500,000 y 200,000 de bolívares
Actual

ELEMENTO DORADO... ¿POR QUÉ EL ORO ES IDEAL PARA SER USADO COMO DINERO?

EL USO DE ORO COMO DINERO DESDE LA ANTIGÜEDAD SE DEBE A SUS MUCHAS VENTAJAS, PERO ENTRE ELLAS TAMBIÉN ESTÁ SU PECULIAR ESTRUCTURA ATÓMICA, QUE LO DISTINGUE GRANDEMENTE DE OTROS ELEMENTOS DE LA TABLA PERIÓDICA

POR REDACCIÓN

Recientemente el periodista británico de la BBC, Justin Rowlett, entrevistó al profesor de química de la Universidad de Londres, Andrea Sella, quien le brindó una elocuente explicación de por qué el oro tiene cualidades únicas para ser considerado dinero.

Todo el mundo ha estudiado la intrincada tabla periódica de los elementos en sus clases de química de la secundaria o la prepa. Se trata de un gran tablero donde vienen ordenados los distintos elementos químicos conocidos, donde además del símbolo que los distingue, se incluye información de su número y masa atómica.

Los elementos están organizados por periodos y grupos. El oro, cuyo símbolo es Au, se encuentra en el Grupo 11 y en el periodo 6.

A los dos extremos y siendo los únicos del periodo 1, se encuentran el Hidrógeno (H) y el Helio (He).

En total son 118 los elementos, los cuales tienen colores de acuerdo al tipo de elemento que sean. El oro, por ejemplo, es considerado como un metal de transición.

A su vez, los elementos avanzan de izquierda a derecha y de arriba hacia abajo secuencialmente a partir de su número atómico.

El Hidrógeno (H), que se ubica arriba a la izquierda, tiene el número atómico 1, y el Oganésón, el elemento más pesado que se haya sintetizado hasta ahora, es el último de la derecha, encontrándose en la parte de abajo, con el número atómico 118.

"Lo más importante aquí es entender que todo lo que sabemos que existe en el universo físico conocido está integrado por estos elementos", dice el especialista en finanzas y en metales preciosos, Jim Rickards.

UN TOUR POR LA TABLA PERIÓDICA

En su entrevista con la BBC, el profesor Sella brinda un interesante "tour" por la tabla periódica, en el que explica por qué la mayoría de la materia que hay en el universo no es adecuada para ser utilizada como dinero.

Dentro de todos aquellos elementos que sí pueden entrar en la categoría, el profesor londinense selecciona al oro como el más perfecto.

Ésta es su explicación:



SUS CUALIDADES SON ÚNICAS

Este análisis del profesor de la Universidad de Londres, Andrea Sella, ejemplifica por qué el oro es el elemento más propicio para ser considerado como dinero, y las desventajas que tendrían otros elementos para cubrir tal función.

El **Magnesio (Mg)**, el **Calcio (Ca)** y el **Sodio (Na)** no son buena opción ya sea porque se disuelven o explotan al hacer contacto con el agua. Dicen que hay que guardar dinero para los días lluviosos, pero ino si el dinero se disuelve con la lluvia!

Al centro de la tabla periódica, se ubican los únicos ocho elementos que pueden ser candidatos a utilizarse como dinero. Están en el grupo de los metales de transición. Se trata del: **Rutenio (Ru)**, **Rodio (Rh)**, **Paladio (Pd)**, **Osmio (Os)**, **Iridio (Ir)**, **Platino (Pt)** y, por supuesto, la **Plata (Ag)** y el **Oro (Au)**. Todos ellos son escasos y, sin embargo, sólo la Plata y el Oro se encuentran en cantidades suficientes para abastecer la demanda de dinero. Además, los otros seis son demasiado escasos para ser considerados dinero, así como difíciles de extraer y de fundir

El **Aluminio (Al)** sería demasiado endeble como insumo para fabricar monedas

El **Arsénico (As)** simplemente no tendría razón de ser usado como dinero ya que es altamente venenoso

Elementos como el **Helio (He)**, el **Argón (Ar)** y el **Neón (Ne)** están descartados por obvias razones: son gases que literalmente se esfumarían

El **Hierro (Fe)**, el **Cobre (Cu)** y el **Plomo (Pb)** tampoco son apropiados ya que se oxidan o se corroen. De por sí los Bancos Centrales devalúan el dinero, ¿quién iba a querer un dinero que se devalúa solo?



El **Titanio (Ti)** es un elemento demasiado duro como para que las antiguas civilizaciones lo pudieran fundir y usar como dinero

El **Mercurio (Hg)** y el **Bromo (Br)** no pueden ser considerados dinero porque son líquidos a temperatura ambiente y resultarían tan imprácticos como los gases

Dentro de los actínidos, elementos como el **Torio (Th)**, **Uranio (U)** y **Plutonio (Pu)** quedan descartados por la simple razón de que son radiactivos. Nadie querría llevar consigo dinero que pudiera causarle cáncer. En este grupo habría también que descartar elementos que existieron apenas por unos segundos, como el **Einsteinio (Es)**

“Al final, sólo nos quedan dos elementos: el oro y la plata. Ambos son escasos pero no demasiado escasos. Ambos tienen también un punto de fusión relativamente bajo y, por tanto, pueden fácilmente ser usados para fabricar monedas, lingotes y joyería. Sin embargo, la plata tiende a mancharse cuando reacciona con cantidades aun mínimas de sulfuro en el aire. Por tanto, el oro es el que tiene el mejor valor dentro de todos los elementos”

JUSTIN ROWLATT, PERIODISTA DE LA BBC



Número atómico: 8, Masa atómica: 15,9
 Símbolo químico: O, Nombre: Oxígeno

- Gases nobles
- Halógenos
- No metales
- Metaloides
- Otros metales
- Metales de transición
- Alcalinotérreos
- Metales alcalinos
- Lantánidos
- Actínidos

LAS DESLUMBRANTES PROPIEDADES



LA QUÍMICA DEL ORO

Es un elemento químico, símbolo Au, con el número atómico 79 y peso atómico 196.967; es un metal muy denso, blando y de color amarillo intenso. Se clasifica como metal pesado y noble. En el comercio es el más común de los metales preciosos.

El cobre, la plata y el oro están en el mismo grupo en la tabla periódica. La fuente del símbolo químico, Au, es su nombre en latín aurum (amanecer radiante). Hay sólo un isótopo estable del oro, con número de masa 197.

Un dato relevante es que cerca de tres cuartas partes de la producción mundial del oro se consumen en joyería. Sólo sus aplicaciones industriales, especialmente en electrónica, consumen entre 10 y 15% del total.

El remanente está dividido entre los empleos médicos y dentales, acuñación y reservas para el gobierno y particulares. Las monedas y demás objetos decorativos de oro son en realidad aleaciones porque el metal es muy blando para ser útil con un manejo frecuente.

ADEMÁS DE SU VALOR CRECIENTE Y CONSTANTE, EL METAL DORADO POSEE INCONTABLES CUALIDADES QUE LO HACEN SINGULAR, SORPRENDENTE Y, SOBRE TODO, ALTAMENTE APRECIADO POR TODOS

POR BRENDA GARZA

Además de sus ventajas como bien tangible, a lo largo del tiempo el oro ha probado tener una enorme utilidad en varios ámbitos gracias a sus peculiares propiedades como elemento químico.

El oro es un elemento metálico no ferromagnético, cuyas características lo hacen idóneo para la fabricación de distintos tipos de objetos, ya que puede fundirse y retomar su dureza al enfriar.

Gracias a esto es que, durante siglos se ha utilizado para la producción de monedas.

El metal dorado se utiliza también en la industria odontológica y en la fabricación de algunos productos electrónicos que necesitan contactos de alta calidad no corrosivos.

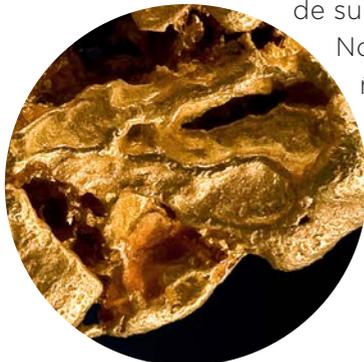
Desde la antigüedad el oro se ha utilizado como adorno personal, gracias a su brillo y a color, que fue en su tiempo asociado con dioses y jercas y, por tanto, un objeto de glorificación.

Con el paso del tiempo, el oro ha hecho patente su cualidad como bien tangible en constante apreciación, pero también tiene otras grandes propiedades que lo hacen aún más deslumbrante.

Es de otro planeta

El otro es un metal “de otro mundo”, y es que, a pesar de que extraemos todo nuestro oro del subsuelo, el 98% de los depósitos de oro que hay en la Tierra podrían haberse originado en meteoritos que salpicaron el planeta después de su formación.

No es de extrañar que sea tan valioso.



Es flexible

El oro que usamos normalmente es en realidad una aleación de oro. El oro puro es bastante suave y se puede moldear con las manos a temperatura ambiente.



VIBRANTES ES DEL ORO



También se usa como analgésico

Aunque parece inverosímil, el metal también es usado en el tratamiento de padecimientos como la artritis reumatoide, ya que se administra en inyecciones en forma líquida para aliviar el dolor cuando los analgésicos habituales ya no pueden aliviarlos.

La mayor ductibilidad

La ductilidad es la propiedad que mide la facilidad con la que un metal puede extraerse para formar alambres. El oro es el metal más dúctil del planeta, ya que una sola onza de oro se puede estirar en un cable de casi 100 kilómetros de largo.



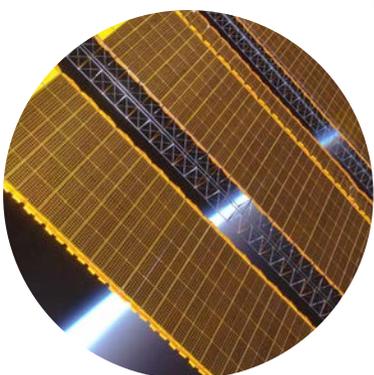
Es de gran rareza

El oro es precioso y eso se debe a su rareza. ¿Qué tan raro es? Bueno, en el mundo se fabrica más acero en 1 hora que todo el oro que se haya extraído en la historia. No es de extrañar, por tanto, que haya tal diferencia de precios entre estos dos bienes.



Se ha extraído poco

La humanidad ha estado obsesionada con el oro durante mucho tiempo y se estima que se han extraído cerca de 160,000 toneladas hasta ahora. Si bien el número puede parecer grande, palidece en comparación con los volúmenes de otras cosas que se han extraído.



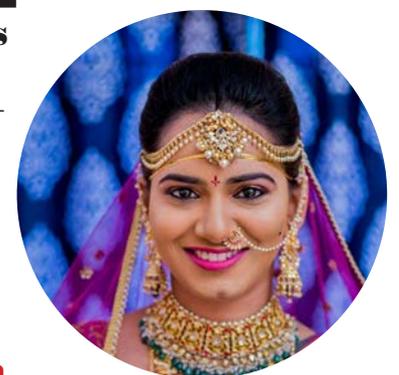
En el espacio

El oro es un metal noble, lo que significa que no se oxida. Esta es una cualidad muy rara entre los metales y es por eso que se usa en sondas espaciales y otros equipos de alta tecnología.

Productores y consumidores

Los datos más recientes revelan que Sudáfrica tiene un depósito de oro particularmente rico y actualmente ese país es el mayor productor del metal precioso, al suministrar casi dos tercios de la demanda total en el mundo. India, por otro lado, es el mayor consumidor internacional de oro.

De hecho, las amas de casa de la India poseen el 11% de todo el oro que hay en el mundo, más que las reservas del Fondo Monetario Internacional (FMI).





Protege a los astronautas

El espacio es un lugar peligroso y los astronautas necesitan toda la protección que puedan obtener. Esto es un problema cuando se trata de la visera de sus cascos, ya que necesitan permitirles ver pero protegerlos de todo el deslumbramiento y la radiación. Aquí el oro es la solución, ya que se aplica una capa muy fina de oro en las viseras para bloquear esas radiaciones dañinas.

Es comestible

Normalmente, la gente no compraría oro con la intención de comerlo, pero éste se puede consumir de forma segura. De hecho, existe un mundo de repostería exótica que ofrece manjares cubiertos con láminas de oro y aquellos que quieran saber a qué sabe el oro pueden hacerlo, aunque a precios exorbitantes.



‘La Filarmónica’, una de las monedas más vendidas

La “Filarmónica de Viena”, comúnmente conocida solamente como “Filarmónica” es una moneda producida en honor de la orquesta austriaca. Se introdujo en 1989 con un peso de una onza troy de oro y es de las más vendidas en el mundo actualmente.



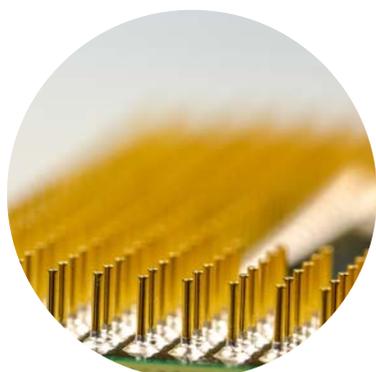
Oro en la sangre

Un ser humano adulto promedio tiene alrededor de 0.000007 onzas de oro en la sangre.



Oro en la electrónica

Se puede extraer más oro de una sola tonelada de piezas de computadora desechadas que el que se puede extraer de 17 toneladas de mineral de oro. Esto ha dado lugar a toda una industria que extrae oro de los desechos electrónicos.



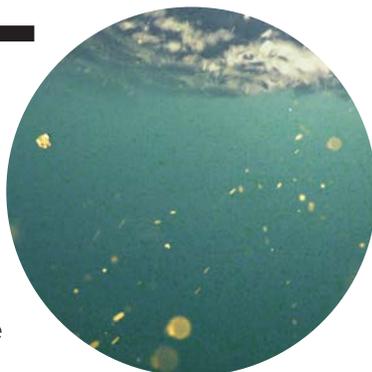
No todo lo que brilla es oro

Una medalla de oro en los Juegos Olímpicos se considera un orgullo nacional y los atletas dedican toda su vida a conseguirla. Irónicamente, la medalla de oro en sí tiene sólo un 1.34% del oro real.



Oro en los océanos

Si bien el océano puede no parecer la fuente ideal de oro, de hecho, alberga 20 millones de toneladas mezcladas con toda el agua y la arena. Minarlo es un asunto completamente diferente y probablemente no valga la pena el costo con la tecnología que tenemos en este momento.



La tierra tiene un corazón dorado

Todo el oro que extraemos proviene de la corteza terrestre, pero el núcleo de nuestro planeta tiene mucho más. El único problema es que los humanos aún estamos tecnológicamente muy lejos de poder llegar hasta el centro de la Tierra.

Oro contra la obesidad

Dubai lanzó un programa en 2014 para combatir la obesidad. A través de este programa, ofrecieron a los niños con sobrepeso 2 gramos de oro por cada 2.2 libras de peso que perdieran. Así es como motivas a alguien a ponerse en forma.



Oro para llevar

Abu Dhabi es un paraíso para los ultraricos y uno de los hoteles lo llevó al siguiente nivel al instalar una máquina expendedora que vendía oro. La máquina en sí, como era de esperarse, estaba cubierta de oro.



TAMAÑOS Y PRECIOS (EN DÓLARES)*



LAS DIFERENTES PRESENTACIONES DEL ORO

1 Kilo

Es una de las más comunes para los inversionistas, aunque no tanto como la de 400 onzas, que es la más popular en mercados como el de Londres. Cabe perfectamente en la mano y es, esencialmente del mismo tamaño que un iPhone, aunque pesa mucho más ya que el oro es un metal muy denso.

Ancho:	Largo:	Grosor:
40 mm	80 mm	18 mm

Precio: US\$56,250.00

100 Gramos

Corresponden a 3.22 onzas troy y es una de las presentaciones más populares en el comercio internacional de oro. Aunque el precio por gramo es bajo, este tipo de barra permite a quienes desean hacer liquidaciones en cantidades pequeñas.

Ancho:	Largo:	Grosor:
31 mm	55 mm	3 mm

Precio: US\$5,671.20

1 Onza

Es el tamaño más conocido y la presentación en que se cotizan los precios internacionales del metal precioso. Equivale en peso a 31.1034 gramos y su tamaño es similar al de una medalla rectangular como las que usan los militares del ejército norteamericano, aunque un poco más gruesa.

Ancho:	Largo:	Grosor:
24 mm	42 mm	2 mm

Precio: US\$1,761.26

POR REDACCIÓN

El oro existe en distintas presentaciones disponibles para los inversionistas, quienes pueden adquirir no sólo monedas sino también barras de distintos tamaños y precios.

Mientras las monedas tienen tamaños proporcionales a las que normalmente usamos en la vida diaria, las barras de oro pueden resultar un poco más confusas.

En ocasiones cuando una persona escucha la palabra barra, puede imaginarse cualquier cosa, y no necesariamente un objeto de oro.

Lo cierto es que el metal dorado es escaso en el mundo y su valor es alto por lo que una cantidad pequeña puede equivaler a una gran cantidad de dólares.

Una ventaja de las barras de oro es que su traslado y resguardo se facilita gracias a su tamaño, aunque no gracias a su peso.

La presentación más pequeña de 1 gramo de oro tiene un tamaño equivalente al de una tachuela o pin como los que se usan en una oficina para clavar papeles en un corcho, la de 1 kilo mide lo que un smartphone.

20 gramos

Equivalen a 0.64 onzas de oro, pero aquellos que no conocen muy bien este mercado pueden llegarse a confundir con la onza troy, por lo que siempre es importante verificar bien los números impresos.

Ancho:	Largo:	Grosor:
22 mm	39 mm	1.3 mm

Precio: US\$1,127.2

10 Onzas

Es una cantidad bastante considerable de oro y una variante recomendable para poseerlo. Sin embargo, requiere una buena cantidad de planeación y preparación para tenerlo bien resguardado. Su tamaño es proporcional al de cinco tarjetas de crédito acostada una arriba de la otra.

Ancho:	Largo:	Grosor:
33 mm	57 mm	7 mm

Precio: US\$17,613.00

50 Gramos

Corresponden a un poco más de 1 y media onzas de oro y caben sobradamente e la palma de una mano. Es una presentación pequeña pero su compra puede resultar más económica para ciertos tipos de inversión.

Ancho:	Largo:	Grosor:
25 mm	45 mm	2.3 mm

Precio: US\$2,831.00

10 gramos

Apenas abajo de 1/3 de onza y aún puede sentirse su peso sólido al cargarla con una mano.

Ancho:	Largo:	Grosor:
18 mm	31 mm	1 mm

Precio: US\$566.20

1 Gramo

Es el tamaño más pequeño disponible en materia de inversiones. son codiciadas ya que el proceso de su fabricación es similar al de barras más grandes.

Ancho:	Largo:	Grosor:
8 mm	15 mm	0.4 mm

Precio: US\$56.60

Fuente: Análisis propio con información del US Gold Bureau

* Precios calculados con base en una cotización de \$1,761.26 dólares por onza, Agosto 6, 2021

AFIANZA EL ORO MÁS VALOR CON EL PASO DEL TIEMPO

CUANDO ESTADOS UNIDOS COMENZÓ EL ABANDONO DEL PATRÓN ORO, EN 1933, LA ONZA DEL METAL DORADO SE COTIZABA EN \$25.33 DÓLARES. EN AGOSTO DE 2021 ESA MISMA ONZA SE COTIZA EN \$1,761.29 DÓLARES

POR REDACCIÓN

Además de sus valores y atractivos como un producto que se usa en la joyería y como un instrumento de inversión, el oro físico tiene incontables aplicaciones que hacen que su valor se mantenga constantemente al alza.

Por ejemplo, se utiliza oro en la fabricación de equipos médicos, espaciales y electrónicos, entre muchos otros.

A esto se debe, en parte, que se mantenga en constante apreciación.

A pesar del abandono del Patrón Oro en 1933 y entre 1971 y 1973 por parte de Estados Unidos, el metal ha tenido un desempeño favorable como bien, superando a la moneda de ese país.

Un análisis revela que en 1933, cuando el entonces presidente Franklin D. Roosevelt obligó a los es-

tadounidenses a devolver el oro que poseían, la onza de oro (31.1034 gramos) se cotizaba en \$25.33 dólares.

En tanto, para los tiempos en que Estados Unidos terminó de abandonar el patrón oro, en 1971, el precio de la onza se ubicaba ya en \$43.70 dólares.

Sin embargo, actualmente y después de varios procesos devaluatorios del dólar, la onza de oro e cotiza-

ba, al cierre del pasado 6 de agosto, nada menos que en \$1,761.29 dólares.

Otra de las presentaciones comunes del oro es en barras de un kilo, es decir, mil gramos, que equivalen a 32.1 onzas del metal precioso.

Esta presentación del oro tenía un costo de \$846.50 dólares en 1933, cuando Roosevelt, dentro de sus primeros 100 días de gobierno, emitía la orden para suspender la convertibilidad de los dólares en oro y confiscarle ese metal a los americanos.

Para 1971, cuando Richard Nixon concretó el abandono del Patrón Oro como parte de una medida que supuestamente sería temporal, un kilo de oro se cotizaba en \$1,404.90 dólares.

Actualmente, esta cantidad del metal puede adquirirse, tomando en cuenta las cotizaciones del pasado 6 de agosto, en la friolera de \$56,626.00 dólares.

Lo mismo ocurre con una denominación de 250 kilos de oro, que aunque no se comercializa normalmente, hoy tiene un precio aproximado de \$14 millones 156,504.40 dólares.

Todas estas cifras confirman cómo el valor del oro avanza constantemente a lo largo del tiempo, mientras que el dólar americano pierde valor rápida y vertiginosamente.



Barra de 400 onzas de oro (equivalentes a 12.4 kilos). Su precio promedio al cierre del pasado 6 de agosto era de \$704,516 dólares, y en pesos de más de \$14 millones. Este tamaño corresponde a una de las inversiones estándares en el mercado internacional.

EL PESO Y LOS PRECIOS DEL ORO

3 presentaciones de oro y sus equivalentes en peso

(Los tamaños no son totalmente proporcionales)

1 Onza
(31.10 gramos) = 1 rebanada de pan de caja

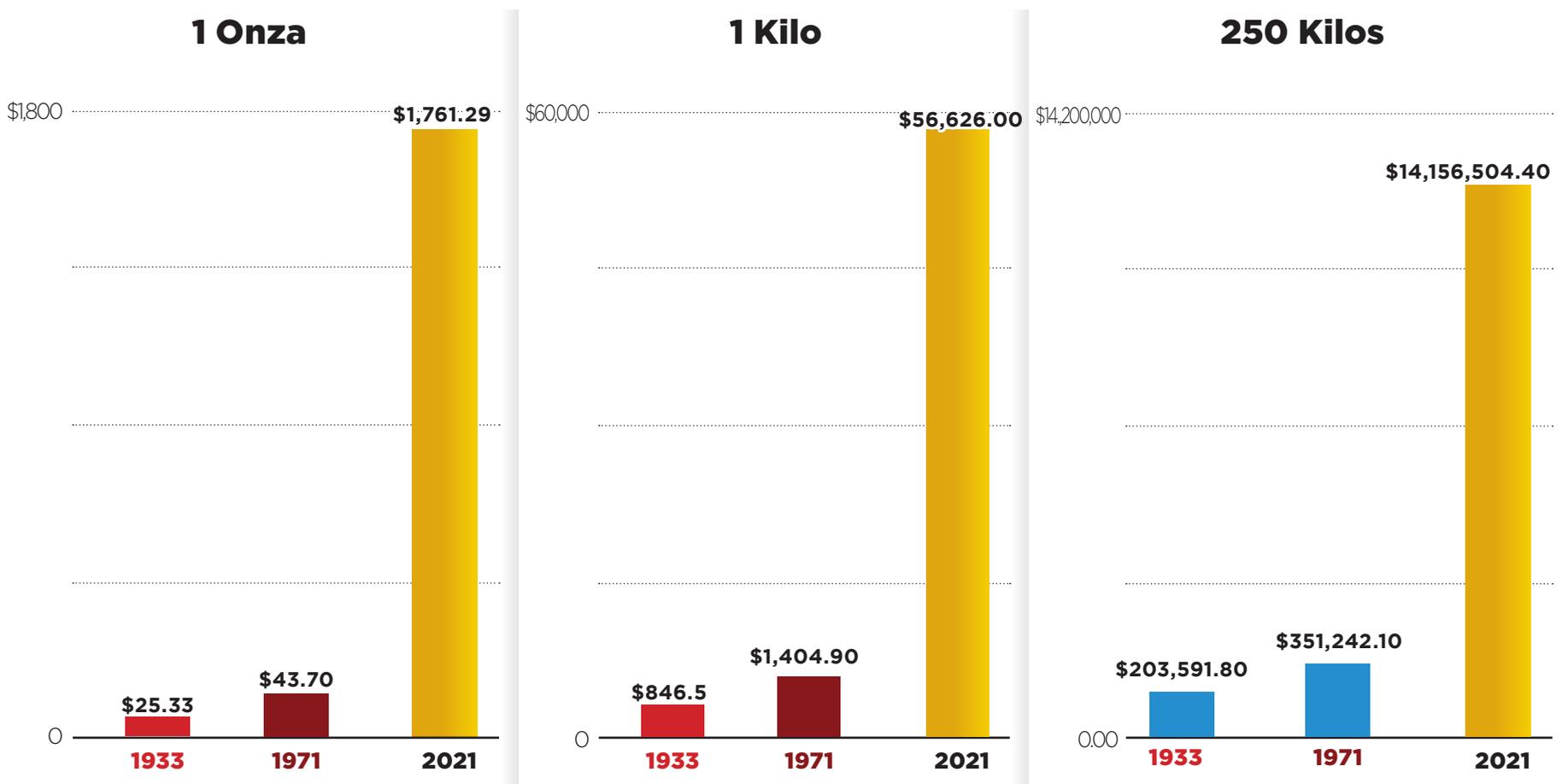
1 Kilo = 1 Botella de 1 litro de agua

250 Kilos
Es la mayor barra existente de oro, se ubica en el Museo del Oro de la ciudad de Izu, en Japón y fue fabricada por la empresa Mitsubishi

1 león africano

Precios del oro en dólares

Un comparativo histórico / Precios al cierre de cada año*

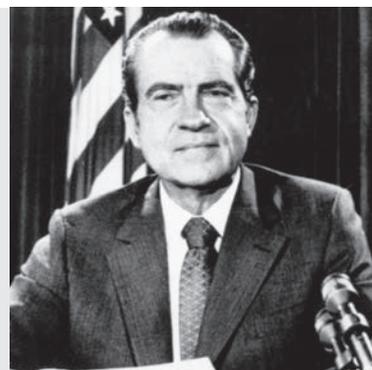


Fuente: Análisis propio con información de Kitco y Madrotrends. *Datos del 2021 corresponden al 6 de agosto



1933

El presidente Franklin D. Roosevelt inicia el abandono del Patrón Oro. Obliga a todos los estadounidenses a devolver su oro, en una medida que buscaba evitar el colapso del sector bancario



1971

El 15 de agosto el presidente Richard Nixon concreta el abandono del Patrón Oro, en una controversial decisión que se conocerá como "el Shock de Nixon" y que derivó en mayor inflación y desempleo

LAS CUALIDADES QUE DEBE TENER EL DINERO

POR REDACCIÓN

A pesar de que los gobiernos de todo el mundo han dejado de respaldar sus monedas en oro, este metal se mantiene como un bien tangible que cada vez gana más valor y que cumple al 100% con las características que debe tener el dinero.

La expansión del dinero "Fiat" y los incontables casos de impresión indiscriminada del mismo han sido parte esencial de las grandes crisis económicas de la historia reciente.

Al no haber una convertibilidad entre la moneda de curso legal de un país y un bien tangible como el oro, los gobiernos tienden a crear dinero de la nada, pues ello es tan fácil como imprimirlo y decir que el mismo tiene valor.

Estados Unidos, la economía más poderosa del mundo, inició el abandono del Patrón Oro en 1933, al prohibir a sus ciudadanos y a sus negocios la posesión del metal dorado y proceder a sus confiscación.

En 1971 se concretó esta medida con el cierre de la ventanilla de convertibilidad entre dólares y oro. A partir de ese momento el dólar se ha mantenido en una espiral devaluatoria, caracterizada por crisis económicas, inflaciones y desempleo.

Estados Unidos prefirió el dinero de papel y le dio la espalda al oro.

Esto, a pesar de que, de acuerdo con las principales convenciones, el metal cumple con **las cualidades que le permiten ser considerado dinero:**

El oro y la plata cumplen con estas características, que fueron descritas desde hace 2,000 años por el propio filósofo griego Aristóteles, quien dijo que el dinero debía ser durable, portable, divisible y que debía tener un valor intrínseco. Pero con el oro se pueden agregar también la cualidad de que no puede ser manipulado fácilmente por banqueros centrales, ni creado de la nada como ocurre con el dinero de papel

DE ACUERDO CON LA MAYORÍA DE LAS CONVENCIONES, EL DINERO DEBE TENER CUATRO CUALIDADES ESENCIALES: EL ORO CUMPLE CABALMENTE CON TODAS ELLAS

ÉSTAS SON LAS CARACTERÍSTICAS ESENCIALES DEL DINERO:

1. MEDIO DE INTERCAMBIO

Debe ser líquido (en sentido económico), fácilmente intercambiable, fácilmente reconocible y utilizable a conveniencia.

¿Cómo es un activo líquido:

A. No se requiere una conversión o validación, las personas intercambiarán bienes y servicios por este activo instantáneamente.

B. El intercambio puede hacerse sin necesidad de ofrecer un descuento por aceptar el activo. Se intercambiará al valor dictado en su carátula.

C. No es necesario promocionar o persuadir a otras personas para aceptar este activo, ya que el mismo es altamente reconocible.

D. Debe ser transportable (portabilidad) en forma conveniente en ropas, bolsillos o bolsos.

2. UNIDAD DE CUENTA

Debe ser divisible sin destruir su valor. Cuando se divide en dos una moneda de oro, cada parte tiene su valor. Un dólar no, si éste se divide en dos, las partes valdrán cero. **Una unidad debe poderse medir y contar. Cien centavos equivalen a un dólar, pero ¿cuál es la medida del dólar?** Con el oro, podemos dividir una onza en 100 partes iguales y sabremos cuánto vale exactamente cada una de esas partes.

3. ALMACÉN DE VALOR

Debe ser durable y no puede caer fácilmente en su valor. El trigo se pudre, el oro en cambio ni siquiera se oxida. Se puede derretir pero no se puede destruir. El papel, sin embargo, se quema y se consume. Un pedazo de oro tiene el mismo valor de una moneda de oro perfectamente acuñada.

Para ser un medio de almacenamiento el dinero debe ser estable. Debe mantener un valor constante al paso del tiempo. Debe ser difícil de falsificar, debe ser relativamente escaso.

4. ANÓNIMO

No debe ser sujeto a rastreo o confiscación. Si puede ser rastreado, puede ser grabado o confiscado. ¿Por qué alguien tiene que saber cuánto se posee de dinero y cómo se gasta? No se deben requerir equipos, maquinaria o electricidad para obtenerlo. Los dólares sí lo requieren cuando alguien los saca de un cajero. No debe tener una imagen, sello o marca para tener valor. Ponerle una marca a algo no aumenta su valor. **Si a mí me dan un sello con la imagen de un diamante, y se lo marco en una roca en mi jardín, eso no aumentará el valor de la roca. No será una diamante.**



CRIPTOMONEDAS...

¿UNA AMENAZA PARA EL DINERO 'FIAT' Y LOS BANCOS CENTRALES?

POR REDACCIÓN

Para muchos las criptomonedas son el dinero del futuro, el comercio y las inversiones. Su fuerte crecimiento en años recientes ya genera cierta preocupación alrededor de quienes se benefician del imperio del dinero "Fiat" o de papel, el cual está amparado por los bancos centrales y gobiernos de todo el mundo.

Entre las ventajas de las criptomonedas como Bitcoin está que no tienen un control centralizado, se aprecian constantemente, y sus transacciones y el acceso a ellas está totalmente democratizado.

Si en verdad las criptomonedas sustituyen al dinero, esto quiere decir que ahora ya no dependeremos de los bancos centrales ni de los gobiernos para hacer cualquier transacción o bien manejar el abasto del dinero.

DEBIDO A QUE NO DEPENDEN DE UNA BANCA CENTRAL Y A QUE TIENEN FUNCIONES SIMILARES A LAS DEL DINERO, LAS CRIPTOMONEDAS SON UN RIESGO POTENCIAL PARA LA HEGEMONÍA MONETARIA GLOBAL

Las monedas virtuales evitan la hegemonía de los bancos centrales ya que operan con software de uso abierto que se apoya en sistemas contables conocidos como "blockchains", donde se registran todas las transacciones de una moneda virtual desde que ésta es creada.

Las criptomonedas pueden ser usadas para la compra de bienes y servicios; de ahí la amenaza para el dinero "Fiat".

Aunque la más famosa de las criptomonedas es Bitcoin, actualmente ya hay miles de ellas, y de he-

cho se estima que acumulan un valor de mercado de \$2 billones ('trillions' americanos) de dólares.

Los críticos de Bitcoin afirman que se trata de una simple "fintech" (compañía financiera basada en la tecnología) que sirve para hacer transacciones como lo hacen las tarjetas de crédito. Pero en realidad, ésta y las otras criptomonedas son activos descentralizados que compiten para posicionarse como la futura moneda de reserva global y en tal caso el dólar americano sería el principal amenazado.

LOS ENEMIGOS DE LAS CRIPTOMONEDAS:

Los gobiernos:

Todas las transacciones que se han realizado con criptomonedas quedan registradas en "blockchains", pero debido a que se trata de sistemas abiertos, no están exentos de que alguien meta en ellos información innecesaria, que va desde bromas hasta información de distintos tipos. Esto da pie a que los gobiernos y las grandes corporaciones lo vean como un riesgo y a que ejerzan presión contra las monedas virtuales.

Elon Musk:

El dueño de Tesla y SpaceX, Elon Musk, fue uno de los mayores impulsores de Bitcoin.

Tesla fue la primera empresa del índice S&P 500 que comenzó a invertir en Bitcoins y también autorizó su uso en la compra de sus autos eléctricos, pero en mayo pasado Musk suspendió esta opción, lo que ha generado incertidumbre entre los usuarios de criptomonedas y favoreciendo su depreciación.



...Y los bancos centrales

Los bancos centrales han hecho varios esfuerzos para frenar el avance de las criptomonedas y aunque hasta ahora han fracasado, no sería de extrañar que, eventualmente, comiencen a crear sus propias monedas virtuales, lo que les daría control sobre el mercado y podrían ser una amenaza para expansión de este floreciente mercado.

¿QUÉ ES UN 'BLOCKCHAIN'?

Al desmarcarse del control de las bancas centrales, las criptomonedas se apoyan en sistemas informáticos conocidos como "blockchains", que son una suerte de libros contables virtuales compartidos e inalterables que facilitan el proceso de registrar transacciones y rastrear activos dentro de una red empresarial.

Un activo puede ser tangible, como una casa, un coche, dinero en efectivo, terrenos, o intangible como una propiedad intelectual, patentes, derechos de autor y marcas. Prácticamente cualquier cosa de valor puede ser rastreada y comercializada en una red "blockchain", reduciendo el riesgo y los costos para todos los involucrados.

Las empresas operan con base en información y cuanto más rápido la obtienen y más exacta es, mejor. "Blockchain" permite obtener la información, al proporcionar datos inmediatos, compartidos y transparentes almacenados al que únicamente los miembros autorizados tienen acceso. Una red de "blockchain" también permite hacer seguimiento de pedidos, pagos, cuentas, detalles de producción y otras cosas.





LA ONZA DE ORO EN UN MILLÓN DE DÓLARES

POR EL REPORTERO

Para la mayoría de nosotros es muy complicado comprender el valor de nuestro dinero y nuestras cosas con el pasar de los años. Cuando hacemos un intento por recordar cuánto costaba tal o cual cosa para determinar si era cara o no en términos actuales, es complicado llegar a una conclusión.

Yo recuerdo, por ejemplo, que en los años 70, se anunciaba en las grandes carteleras sobre las vías públicas de la ciudad de Monterrey, el precio de un Volkswagen en \$27,010 pesos.

Por alguna razón ese anuncio se quedó grabado en mi mente. Sin embargo, cuando intento recordar si era mucho o poco ese precio, hoy me es complicado evaluarlo.

Para hacerlo es necesario encontrar un precio de referencia estable, que no haya cambiado. Esto no es fácil, pues como el valor del dinero a través del tiempo dejó de ser una constante desde hace muchos años (usted conoce las devaluaciones del peso, ¿verdad?), nos confundimos con facilidad.

Afortunadamente, en el mundo existen cosas que permanecen constantes y son éstas las que nos permiten aquilatar su valor a través del tiempo.

Una de esas cosas que ha permanecido constante a través de los años es la onza de oro puro, es decir 31.1034 gramos de oro puro.

Las gráficas que se adjuntan son un buen referente del valor de las cosas a través del tiempo. Si usted las estudia con cuidado, podrá observar cómo nuestra moneda,

el peso mexicano, ha perdido muchísimo su valor a través de los años cuando éste se compara contra una onza (31.1034 gramos) de oro puro.

En la **Gráfica 1** se

Para saber si \$27,010 pesos eran mucho o poco en 1968, es necesario encontrar un precio de referencia estable, que no haya cambiado. Esto no es fácil pues el valor del dinero a través del tiempo dejó de ser una constante desde hace muchos años

muestra la evolución del precio en dólares americanos de una onza de oro al término de cada año, desde 1968 hasta el cierre del 2020.

La **Gráfica 2** muestra el precio del tipo de cambio del peso contra el dólar americano en el mismo periodo.

La **Gráfica 3** es una simple multiplicación del precio de la onza en dólares americanos al cierre de cada año por el tipo de cambio del peso versus el dólar en el mismo periodo. Así podemos ver



El Peso Vs. el Oro Evolución 1968-2020



Fuente: Análisis propio con información del Banco de México y Kitco
* En 1993 México le quitó 3 ceros a su moneda

En 1968, un Volkswagen costaba \$27,010 pesos de aquel entonces. Esta cifra equivale a \$565,380 pesos hoy en día. ¡Se pueden adquirir muy buenos autos por menos de esa cantidad!

Así, lo interesante es comprender que una onza de oro en 1968 se podía comprar con \$544 pesos mexicanos y esa misma onza de oro al cierre del año pasado se podía comprar, en realidad, con \$39 millones 454,317.6 pesos, y si le quitamos los tres ceros, con \$39,454.3 pesos.

Pequeño el aumento del precio del oro, ¿verdad?... En realidad no es tanto que el oro haya subido de valor, más bien es que el valor del peso se ha esfumado.

El precio de ese Volkswagen anunciado en las carteleras en los años 70 viene a colación para hacer algo de matemáticas.

Por ejemplo, si nos remitimos a la tercera gráfica, podemos ver que en 1975 una onza de oro valía \$1,885 pesos.

Entonces, un Volkswagen de \$27,010 pesos valía el equivalente a 14.33 onzas de oro. Si de nuevo nos remitimos a la misma gráfica, podemos ver que esas mismas 14.33 onzas de oro al término del año pasado equivaldrían a \$565 millones 380,371.2 millones de pesos, y sin los tres ceros nos quedan \$565,380.4 "nuevos" pesos (así se le llamó a nuestra moneda durante un tiempo en aquel 1993).

Tal sería el equivalente en precio hoy en día para el mencionado Volkswagen de \$27,010 pesos de 1975.

¡Hoy se pueden adquirir muy buenos autos por menos de \$565,380.4 pesos!

Así pues, **podemos concluir dos cosas: la primera es que el Volkswagen que costaba \$27,010 pesos en 1975 no era ninguna ganga, y la segunda, que el valor del peso mexicano a través de los años se ha hecho polvo.**

Ahora viene la pregunta: **¿Será posible que la onza de oro llegue a valer más de un millón de dólares algún día? Mi apuesta es que sí.**

Yo creo que para el año 2030, si no es que antes, una onza de oro costará más de un millón de dólares. Posiblemente yo no esté aquí para verlo, pero quizás alguno de ustedes recuerde este artículo de este reportero. A las pruebas me remito.

Ya lo vimos suceder con el peso mexicano. ¿Por qué no habría de suceder lo mismo con el dólar americano?

cómo avanzó realmente el valor de una onza de oro entre 1968 y el 2020.

Sí, ya lo sé, usted está pensando en que debe haber algún error, pues el tipo de cambio peso-dólar no estaba en \$19,960.80 al cierre del 2020, ni la onza de oro se cotiza hoy casi en \$40 millones de

pesos, como muestra la Gráfica 3.

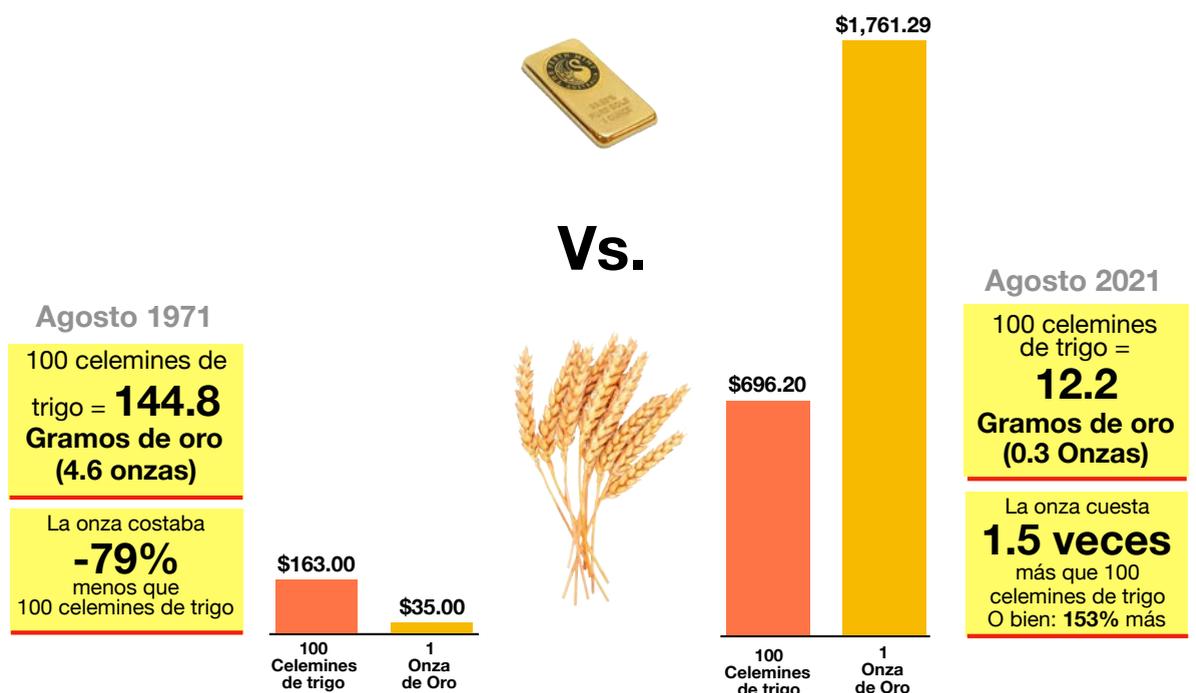
Sin embargo, **es muy importante recordar que en enero de 1993 al peso mexicano le fueron restados tres ceros (000) para hacer su manejo más sencillo. Los que tenemos más de 40 años de edad lo podemos recordar con relativa facilidad.**



EL DÓLAR DE PAPEL PIERDE VALOR... EL ORO SE APRECIA

COMPARATIVOS EQUIVALENTES SOBRE LA EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL ORO Y OTROS INSUMOS EN LOS ÚLTIMOS 50 AÑOS CONSOLIDAN AL METAL DORADO COMO UN BIEN EN CONTINUA Y CONSTANTE APRECIACIÓN

1 Onza de Oro Vs. 100 celemes (3,500 Kg.) de Trigo
(Precio en dólares americanos)



POR REDACCIÓN

Una de las cualidades latentes del oro es que tiene un valor creciente y sostenido. Así ha sido por milenios, desde que fue descubierto y apreciado por sus incontables ventajas.

Tras el abandono del Patrón Oro el 15 de agosto de 1971 y a pesar de que las economías dejaron de usarlo como ancla para sus monedas, el oro ha hecho efectiva sus incomparables ventajas como bien en constante apreciación.

En este medio siglo, el metal se ha apreciado frente al dólar y a otras monedas, todas ellas afectadas por procesos devaluatorios. Pero también ha mejorado su valor frente a insumos básicos y así lo demuestra con claridad el análisis comparativo que aquí se presenta.

A pesar de que muchos lo llaman "el oro negro", en realidad el petróleo ha quedado muy a la zaga del verdadero metal precioso.

Y es que, cuando Estados Unidos decidió abandonar el patrón oro, el precio del barril del petróleo WTI (estadounidense) se cotizaba en \$23.54 dólares, mientras que en la onza de oro (31.1034 gramos) tenía un precio en los mercados de \$35.00 dólares.

Lo anterior quiere decir que la onza de oro se cotizaba 48% más cara que 1 barril de petróleo, o bien que costaba 0.5 veces más.

Sin embargo, a lo largo de este medio siglo el oro se alejó abismalmente del petróleo y al cierre del pasado 4 de agosto ya costaba 24 veces más, o lo que es lo mismo 2,396 por ciento.

Mientras en 1971 un barril de petróleo equivalía a 20.9 gramos de oro, para el mismo mes del 2021, el mismo barril equivalía a solamente 1.2 gramos de oro.

Al compararse con los precios de materias primas como el algodón y el trigo, el resultado es muy similar.

Por ejemplo, 100 libras de algodón se cotizaban casi a la par del oro en agosto de 1971, a \$42.54 dólares, contra \$35.00 de una onza del metal dorado.

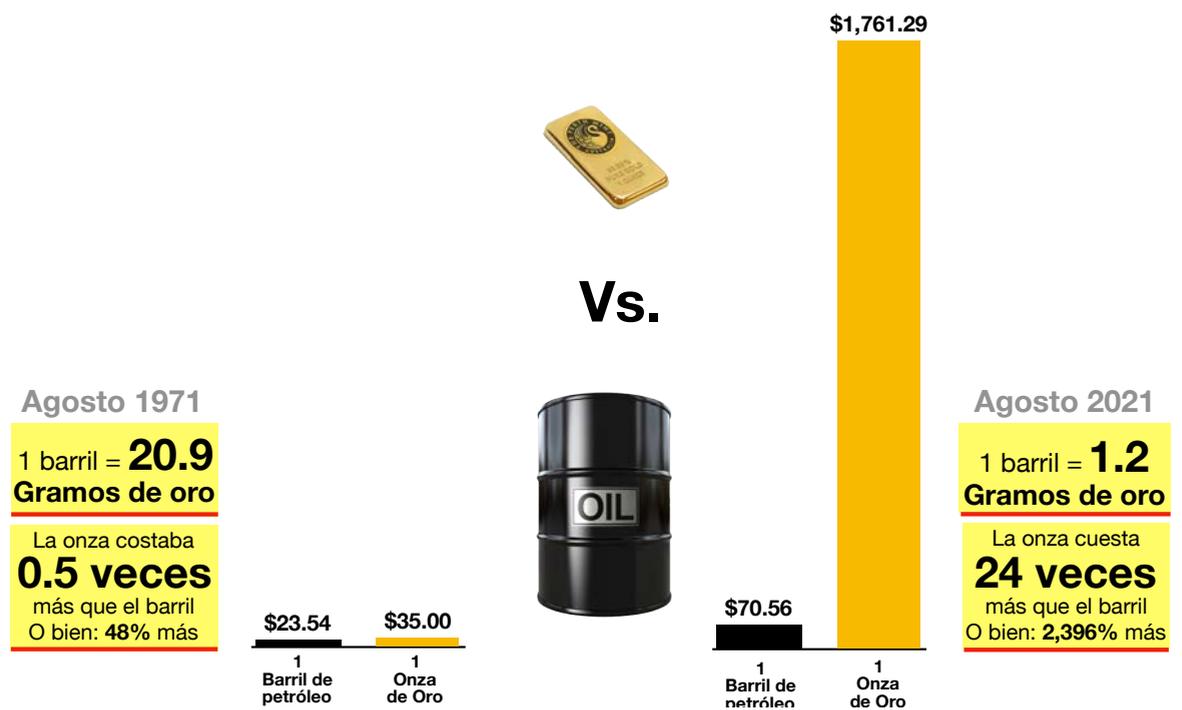
Es decir, que en aquel entonces el oro estaba -18% bajo que las 100 libras de algodón y éstas equivalían, por tanto, a 37.8 gramos del metal, más de una onza.

Sin embargo, para agosto pasado, 50 años después, la misma onza se cotizaba 16 veces más alto que las 100 libras de la materia prima.

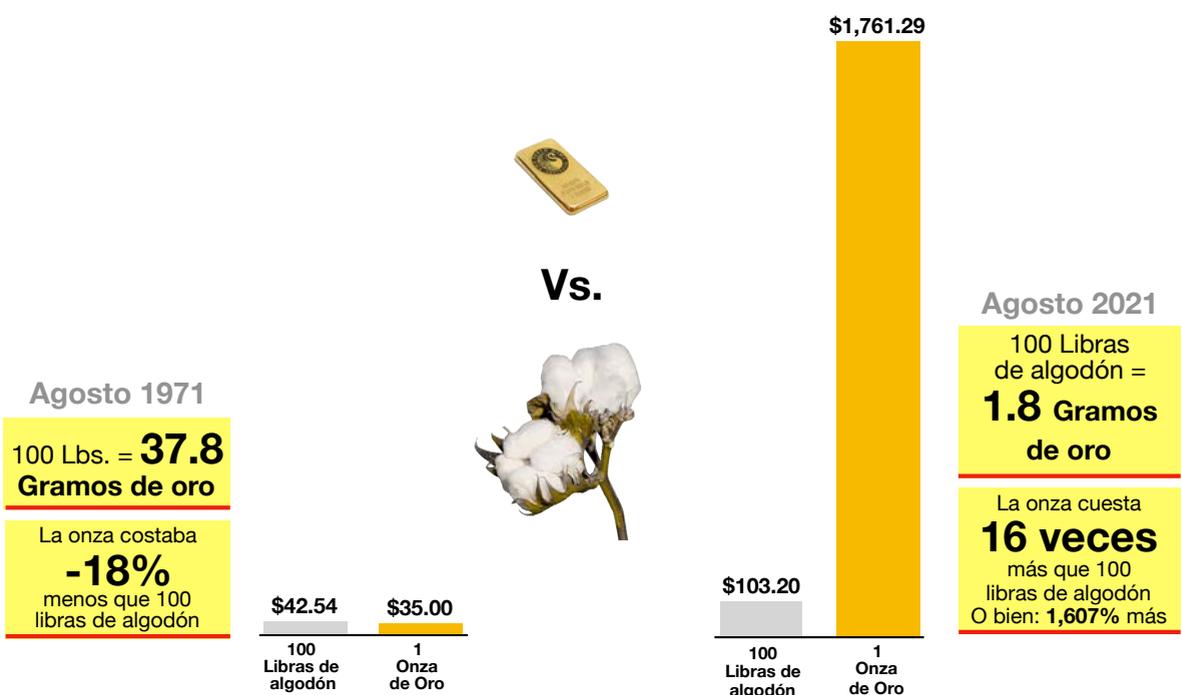
El oro cuesta 1,607% más, por tanto, esas 100 libras de algodón ahora equivalen apenas a 1.8 gramos de oro.

Lo mismo ocurrió con el trigo, otro importante insumo alimenticio, que en 1971 se cotizaba en \$163 dólares por cada 100 celemines (equivalentes a 3,500 kilos).

1 Onza de Oro Vs. 1 Barril de petróleo WTI
(Precio en dólares americanos)



1 Onza de Oro Vs. 1 100 Libras (45 Kg.) de Algodón
(Precio en dólares americanos)



*Precios de 1971 son del cierre de agosto, precios del 2021 son del 6 de Agosto
Fuente: Análisis propio con información de Kitco y Macrotrends

En este caso, el trigo estaba incluso más caro y esos 100 celemines equivalían a 4.6 onzas de oro.

Aun así, al correr de los años el oro también ganó la partida y en agosto pasado la onza se cotizaba 1.5 veces por arriba que los mismos 100 celemines de trigo, o lo que es lo mismo 153% más. Hoy, por lo tanto, 100 celemines de trigo equivalen solamente a 12.2 gramos de oro, con base en la cotización actual del metal.

Todos estos comparativos sólo demuestran la importancia que tiene el oro como referencia del verdadero valor de las cosas.

Una forma de entender cómo el oro mantiene su valor a lo largo del tiempo es compararlo con otros insumos, pero no en dólares, sino en volúmenes. Hoy una onza alcanza para comprar mucho más que hace 50 años

La ‘Belle Époque’ y el Patrón Oro



POR LUIS PAZOS

Una de las épocas de mayor progreso en la historia del hombre se dio en la llamada “Belle Époque”, de 1870 al 1913. Fue un período de paz, estabilidad económica, invenciones, incremento del comercio internacional y elevación de los niveles de vida. No hubo inflación. El oro en monedas o lingotes se usó como principal moneda y medio para guardar los ahorros.

En México también se manifestó la “Belle Époque”: se comunicó el país por medio de los ferrocarriles, se construyó el Palacio de Bellas Artes, el bosque de Chapultepec, la infraestructura portuaria, se incrementó la inversión nacional y extranjera, se crearon más empleos y se elevó el nivel de vida de muchos mexicanos.

El Patrón Oro y plata o bimetalismo, se estableció en México de 1867 al 1905. De ese año hasta 1913 rigió el Patrón Oro, cimiento fundamental de la “Belle Époque”.

El oro se convirtió en la moneda de uso común para las transacciones nacionales y en intercambio internacional.

Esa época de progreso y estabilidad monetaria se termina con el inicio de la innecesaria y sangrienta Primera Guerra Mundial (1914-1918). Esa guerra, como la mayoría, fue fruto de la soberbia y de un falso nacionalismo de muchos de los políticos gobernantes. Causó 17 millones de muertes, seis millones de mutilados y terminó con gran parte del progreso creado en la “Belle Époque”.

La Primera Guerra Mundial enterró el Patrón Oro. Los gobiernos en guerra llegaron a la conclusión de que no había oro suficiente para sostener las transacciones internacionales y empezaron a usar el dinero de papel y la deuda.

El oro sí alcanzaba para todos los intercambios

LA FABULOSA ETAPA DE PAZ Y PROSPERIDAD QUE CARACTERIZÓ A FRANCIA Y PARTE DE EUROPA HACIA EL FINAL DEL SIGLO XIX E INICIOS DEL XX TUVO UNA PECULIARIDAD: EL ORO SE USABA COMO MONEDA Y MEDIO PARA GUARDAR LOS AHORROS



“La ‘Belle Époque’ (1870-1913) fue un período de paz, estabilidad económica, invenciones, incremento del comercio internacional y elevación de los niveles de vida; no hubo inflación y el oro en monedas o lingotes se usó como principal moneda y medio”

internacionales, no para sostener los incrementos en el gasto público demandados por la guerra.

Esa época no fue la primera en la historia en que los gobernantes prostituyen la moneda, el dinero,

que sirve de base para el libre intercambio de bienes y servicios.

Dioclesiano, el último emperador romano, en el siglo III después de Cristo, redujo el contenido de

“La Primera Guerra Mundial enterró el Patrón Oro. Los gobiernos en guerra llegaron a la conclusión de que no había oro suficiente para sostener las transacciones internacionales y empezaron a usar el dinero de papel y la deuda”

metales preciosos en la moneda romana para emitir más, pagar sus guerras y los gastos de su corte. Apareció la inflación y el control de precios, que marcaron “el principio del fin del imperio romano”, como lo señala el historiador italiano Indro Montanelli en su libro “Historia de Roma”.

Al finalizar la Primera Guerra Mundial, el país perdedor, Alemania, tuvo que pagar una gran cantidad de dinero a los países ganadores, entre ellos Francia e Inglaterra.

El gobierno alemán recurrió a la emisión monetaria para solventar sus gastos, lo que generó una de las inflaciones más altas de la historia. En 1918 un alemán con una fortuna de 4 millones de marcos era considerado entre los más ricos de Alemania, en 1921 con 4 millones de marcos no se podía comprar ni un timbre postal.

Chiang Kai-shek perdió el poder en China y llegó Mao, debido a la inflación que creó para financiar la guerra contra Japón.

El patrón cambio dólar-oro se oficializa en 1944 en los acuerdos de Bretton Woods. Los Estados Unidos se comprometen con ese sistema monetario a entregar una determinada cantidad de oro a los bancos centrales de los países que presenten dólares para cambiarlos por oro. Esa política colocó al dólar como la principal moneda de cambio internacional.

El error de los Estados Unidos fue emitir dólares en exceso, muchos de los cuales los acumularon bancos centrales de diversos países.

La primera crisis del dólar fue en 1967, cuando el gobierno francés le pide al gobierno norteamericano le cambie miles de millones de dólares que tenía en sus reservas por oro, como estaba establecido en el sistema de cambio dólar-oro, aprobado por 44 países.

El presidente de los Estados Unidos, Richard Nixon, anunció unilateralmente en 1971 que el gobierno de Estados Unidos ya no respaldaría el dó-



lar con oro “temporalmente”, pero esa decisión ha durado 50 años.

Entramos a la época del “Fiat money”, moneda basada solo en la confianza al país que la emite, ya no tiene respaldo en ningún metal.

Actualmente el dólar, por considerarse a los Estados Unidos el país con una mejor perspectiva de estabilidad, respeto a los ahorros y a la propiedad privada, sigue siendo la alternativa menos mala para guardar los ahorros y comercializar en un mundo donde ningún dinero en circulación garantiza el poder de compra, de ingresos y de ahorros.

Regresar al Patrón Oro es una solución a la pérdida crónica del valor de los ahorros de miles de millones de ahorristas en el mundo, pero quienes pueden implementar nuevamente el Patrón Oro son los gobernantes, quienes se sienten más cómodos con la facilidad de emitir dinero cuando les venga en gana, y más cuando las teorías keynesianas justificaron financiar déficit y gasto público con emisiones monetarias para salir de las recesiones y estimular las economías.

El presidente Nixon dijo en 1971 “todos somos keynesianos”, refiriéndose a que todos los gobiernos caen en déficit presupuestal, emiten dinero y gastan más, escudándose en las engañosas teorías keynesianas, que justifican la falsificación de dinero a los gobiernos con la errónea tesis de que un mayor gasto público genera crecimiento.

Esa teoría es tan válida y eficaz como recomendar emborracharse para sentirse contento y salir de una depresión.

Luis Pazos es profesor de Economía política en la Escuela Libre de Derecho y profesor por oposición de Teoría Económica en la Facultad de Derecho de la UNAM

“Regresar al Patrón Oro es una solución a la pérdida crónica del valor de los ahorros de miles de millones de ahorristas en el mundo, pero quienes pueden implementarlo nuevamente se sienten más cómodos con la facilidad de emitir dinero cuando les venga en gana”



Fiat: 50 años de tragedia monetaria



EL ABANDONO DEL PATRÓN ORO POR PARTE DE ESTADOS UNIDOS HACE MEDIO SIGLO ACABÓ CON EL DINERO CONVERTIBLE Y ABRIÓ LA PUERTA PARA UN PROLONGADO CICLO INFLACIONARIO MARCADO POR LA CREACIÓN DE DINERO SIN RESPALDO Y DE CRISIS CONTINUAS CADA VEZ MÁS GRAVES

POR GUILLERMO BARBA

El patrón oro cumple 50 años de "salir de la jugada" y eso ha provocado una serie de efectos negativos que hoy son difíciles de controlar, asegura el analista Guillermo Barba.

El 15 de agosto se cumplieron 50 años de que el gobierno de Estados Unidos decretó el cierre "temporal" de la ventanilla de cambio de \$35 dólares por una onza de oro. Esa acción marcó el inicio del abandono definitivo del Patrón Oro, para dar paso de facto a un "patrón dólar", dinero fiat sin respaldo real de valor, caracterizado principalmente por la creación ilimitada de dinero y crédito. Con ello inició el ciclo inflacionario más grande y prolongado que haya existido, en el que aún nos encontramos.

Era el año de 1971, y el presidente norteamericano Richard Nixon tenía enfrente una disyuntiva: mantener el sistema monetario heredado desde la II Guerra Mundial - y emanado de los acuerdos de Bretton Woods - o abandonarlo. Cualquier decisión que tomara tendría graves efectos en la economía de su país y del mundo por ser el dólar la divisa central del sistema monetario.

Los crecientes déficit fiscales y de balanza de pagos presionaban la inflación al alza y habían puesto a la Unión Americana en una posición de debilidad frente al exterior, pues las naciones que

acumulaban superávits comerciales con ella habían comenzado a redimir sus dólares para exigir a cambio la entrega del oro que lo "respaldaba" a la tasa de \$35 dólares por onza troy.

“De los \$35 dólares que costaba hace 50 años una onza de oro, hoy cotiza en más de \$1,700 dólares, pero su máximo histórico alcanzado en agosto de 2020 lo disparó a más de \$2,074 dólares por onza y ese récord volverá a quedar rebasado en cuestión de tiempo. La carrera del precio del oro será siempre ascendente”

YA ERA INSOSTENIBLE

El sistema de Bretton Woods estaba basado en tipos de cambio estables y, en caso de desbalance comercial, los saldos quedarían compensados en oro. El problema es que dichos equilibrios no sólo no existieron, sino que los crecientes déficit estadounidenses para financiar la Guerra de Vietnam y los programas gubernamentales, se acumulaban sin cesar.

Esto puso en grave peligro la supremacía del dólar como divisa de reserva. Y es que, ¿quién quiere quedarse con la moneda de un país que emite más billetes de los que tiene respaldados, y que tarde o temprano no podrá pagar en oro, como fue prometido? Eso fue lo que ocurrió.

El gobierno estadounidense conocía -y sigue conociendo- la regla dorada: **“quien tiene el oro, pone las reglas”**. Quedarse sin oro no era opción.

El problema es que el gran vencedor de la gran guerra, el máximo tenedor global de reservas áureas después de la misma se estaba quedando sin el metal precioso. La sangría de lingotes por los países que optaron por redimir sus billetes verdes, era imparable.

El manotazo en la mesa lo dio Nixon. La decisión estaba tomada: en vez de devaluar al dólar -con todos los costos económicos y políticos que ello implicaba por mantener el sistema de Bretton Woods-, se cerraría la "ventana" de conversión de dólares por oro, lo que de hecho, constituyó un "default" del gobierno norteamericano al incumplir con su promesa de pago en metal a los países que así lo solicitaran.

El abandono del Patrón Oro por parte de la potencia triunfante del hemisferio occidental, era una sentencia de muerte para el dinero convertible, y al mismo tiempo, constituía el banderazo de salida para un megaciclo inflacionario incontenible, caracterizado como ya decíamos, por la permanente expansión monetaria (creación de dinero "de la nada", sin respaldo más allá de la deuda del país emisor) y por crisis cíclicas cada vez de mayor gravedad.

EL ORO: DINERO REAL Y "TERMÓMETRO" DE LA DEVALUACIÓN DEL DINERO FIAT

Cinco décadas después y con un oro desmonetizado, el precio de éste sigue constituyendo el mejor "termómetro" de la devaluación del dinero.

Para entender por qué esto es así, debemos recordar que el oro no fue impuesto sino elegido de manera espontánea por los participantes en el mercado como la mejor forma de dinero. Esto ha ocurrido tanto en los mis-

mos sitios en diferentes momentos, como al mismo tiempo en distintos lugares a lo largo de la historia.

Dinero es aquella mercancía que en un lugar y momento determinados juega el rol de intermediario general en los intercambios comerciales. Debido a ello, mercancías tan diversas como la sal, el ganado, las conchas de mar, los granos de cacao y hasta las hojas de té, entre muchas otras, han fungido como tal.

Sin embargo, hay un producto que en todos los casos ha sido siempre el destino final de este continuo proceso de discriminación entre mercancías que ocupan el rol de intermediario general: el oro.

No fue ningún gobernante, ninguna ley o decreto lo que por decisión unilateral impuso al oro: reite-ro, fue un proceso espontáneo de mercado el que propició que los propios comerciantes lo coronaran en el trono monetario.

Por sus características físicas -como su maleabilidad, la posibilidad de estandarizarlo y dividirlo en partes idénticas, su incorruptibilidad y brillo- resultó ser siempre la mejor mercancía para tan importante rol-. Eso, sin mencionar el misticismo que siempre ha rodeado la relación entre los seres humanos y el oro desde tiempos inmemoriales.

No hay por ello ninguna otra mercancía más valiosa para las personas, que el rey de los metales.

Esto queda demostrado también objetivamente al observar que el oro es la mercancía con la relación más alta entre existencias y producción, lo que se conoce como la ratio (razón) "stock to flow". Esta proporción nos ayuda a saber cuánta oferta adicional de una mercancía ingresa al mercado cada año respecto de los inventarios existentes. Cuanto mayor sea la relación "stock to flow", menor cantidad de nueva oferta ingresará al mercado en relación con la oferta total.

Dicho con otras palabras: **cada día hay más y más oro sobre la superficie de la Tierra.**

Debido a su gran valor y propiedades físicas, el oro no se tira, no se quema ni se consume, por lo

“El oro no fue impuesto sino elegido de manera espontánea por los participantes en el mercado como la mejor forma de dinero. Por sus características físicas resultó ser siempre la mejor mercancía, eso, sin mencionar el misticismo que siempre le ha rodeado”

El "hambre" de oro no conoce límites, como tampoco suele haberlos a la cantidad de dinero que una persona quiere tener. No importa cuánto oro haya, siempre es insuficiente en términos de su demanda.

EL 'REY' DE LOS DINEROS... LA VARA DE MEDICIÓN DEL VALOR

Con la explicación anterior podrá entenderse mejor cómo y por qué el oro fue elegido como el "rey" de los dineros, pero también, por qué por las mismas razones hoy en día sigue siendo la "vara de medición" del valor.

Su desmonetización fue un acto político que, en lo económico, no puede quitarle lo que la libre acción de las personas en el mercado le sigue otorgando.

No sorprende entonces que el dinero fiat, una mercancía que se produce de manera ilimitada - y gracias a la tecnología mucho más rápida que nunca-, padezca de una enfermedad devaluatoria crónica reflejada en la tendencia ascendente del precio del oro en el largo plazo.

De los \$35 dólares que costaba hace 50 años una onza de oro, hoy cotiza en más de \$1,700 dólares, pero su máximo histórico alcanzado en agosto de 2020 lo disparó a más de \$2,074 dólares por onza. Ese récord

volverá a quedar rebasado en cuestión de tiempo.

La carrera del precio del oro será siempre ascendente en un sistema de dinero fiat, que necesita de una creación exponencial continua de billetes para subsistir.

Es así como en general, vestida de inflación, la

que sus existencias (inventarios) van siempre en aumento. Cada gramo de oro que se produce pasa a acumularse sobre todo en alguna de estas tres formas: como joyería, medalla, moneda o lingote.

Esto tira por la borda la creencia de que el oro es valioso porque es "escaso", pues en realidad es muy abundante, pero a pesar de ello, **hay siempre un todavía mayor e insaciable apetito de las personas por poseerlo.**



devaluación del dinero se disfraza para acostumbrar a las personas a un fraude que pasa frente a sus ojos, pero que pocos pueden ver.

A causa del dinero fiat - la estafa engañabobos más grande jamás creada-, los gobiernos y bancos centrales meten mano a los bolsillos de todos, nos roban poder adquisitivo y lo gastan antes que nadie y de que pierda más valor.

En cambio, los más desfavorecidos, aquellos que se encuentran más alejados del círculo de poder gubernamental y bancario, tienen que esforzarse trabajando cada vez más duro en sus empleos o empresas para ganar ingresos que a diario valen menos, muchos de ellos sin saber, que en el oro tendrían la "vacuna" perfecta contra una enfermedad con muchas más víctimas que la propia COVID-19.

A 50 años de esta tragedia monetaria inflacionista, el papel central del oro como dinero real permanece intacto, y ni siquiera los experimentos monetarios privados como el Bitcoin, podrían desplazarlo. El oro fue antes de cualquier tecnología, y seguirá siendo apreciado y demandado siempre por los seres humanos a pesar de ella.

Es cierto que de cara al futuro parece improbable que pudiéramos evolucionar hacia un nuevo Patrón Oro, pero los esfuerzos de quienes pugnamos por el restablecimiento del dinero honesto deben continuar y centrarse en exigir la "libre competencia de dineros".

A los ciudadanos - en ejercicio pleno de nuestro derecho-, los gobiernos nos deben permitir utilizar la forma de dinero que queramos para nuestras transacciones.

Esa es la mejor forma de reempoderar a los individuos y al oro, pues de nueva cuenta, resultará campeón en la competencia monetaria, como siempre ha sido.

Guillermo Barba es economista en jefe de Top Money Report

CARACTERÍSTICAS DEL ORO

EL PROCESO DE EXTRACCIÓN DE ESTE METAL SUELE SER DIFÍCIL Y COSTOSO; SIN EMBARGO, SU ALTA RESISTENCIA A LA ALTERACIÓN QUÍMICA LO HACE ÚTIL PARA INFINIDAD DE PROPÓSITOS

¿Cómo se ve una tonelada de oro?

El oro tiene una gravedad específica de 19.3, lo cual significa que es 19.3 veces más pesado que el agua y pesa 19.3 kilogramos por litro. Con la densidad del oro a 19.32 g/cm³, una onza troy de oro tendría un volumen de 1.64 cm³. Una tonelada de oro, por lo tanto, tendría un volumen de 51,760 cm³, lo cual equivaldría a un cubo de 37.27 centímetros de cada lado



Se encuentra normalmente en estado puro, en forma de pepitas y depósitos aluviales



Tiene una alta resistencia a la alteración química por parte del calor, la humedad y la mayoría de los agentes corrosivos

Es un buen conductor del calor y de la electricidad, no le afecta el aire ni la mayoría de los agentes químicos



El oro puro o de 24 quilates es demasiado blando para ser usado normalmente y se endurece aleándolo con plata y/o cobre, con lo cual podrá tener distintos tonos de color o matices

Debido a que es relativamente inerte, se suele encontrar como metal, a veces como pepitas grandes, pero por lo general se encuentra en pequeñas inclusiones en algunos minerales, vetas de cuarzo, pizarra, rocas metamórficas y depósitos aluviales originados de estas fuentes

Se extrae por lixiviación con cianuro

Está situado en el grupo 11 de la tabla periódica. El oro es un elemento químico de número atómico 79

Su símbolo es Au (del latín aurum, que significa "brillante amanecer")

Tradicionalmente se pesa en onzas Troy (31.1035 gramos)



El cuerpo humano no absorbe bien este metal y sus compuestos pueden ser tóxicos

No reacciona con la mayoría de los productos químicos, pero es sensible al cloro y al agua regia

Hay una gran cantidad de oro en los mares y océanos, siendo su concentración de entre 0.1 µg/kg (microgramos por kilo) y 2 µg/kg, pero los métodos para obtenerlo no son rentables



QUILATES

La proporción del oro en joyería se mide en la escala de quilates. El término proviene de la antigua palabra griega "keration", que significa algarrobo, porque las semillas de este fruto eran utilizadas en la antigüedad para pesar joyas y gemas debido a la supuesta uniformidad del peso entre las semillas. Cuando los árabes adoptaron esta unidad de masa el nombre se deformó a quirat y a quilate al pasar al español. El oro puro está designado en 24 quilates.

Quilataje	Finura	%Oro
24	1000	100
22	916.7	91.67
18	750	75
14	583.3	58.3
10	416.7	41.67

Fuente: indiabullion.com

CRISIS RECURRENTE, LA CONSECUENCIA DE ABANDONAR EL PATRÓN ORO: BARBA

POR BRENDA GARZA

El patrón oro cumple 50 años de "salir de la jugada" y eso ha provocado una serie de efectos negativos que hoy son difíciles de controlar, asegura el analista Guillermo Barba.

El llamado "shock de Nixon", cuando el presidente estadounidense decretó el abandono del patrón oro aquel 15 de agosto de 1971, favoreció un proceso de expansión monetaria sin precedentes, agrega.

El patrón oro, que servía como un freno a la expansión crediticia y del dinero, dejó de funcionar y dio a paso al "patrón dólar".

Así lo ve Barba, economista en jefe de Top Money Report, quien agrega que la decisión tomada hace cinco décadas ha desatado una ola de crisis difíciles de frenar.

"El problema tras el abandono del patrón oro es que ahora se puede crear dinero de forma infinita y eso es lo que ha provocado crisis recurrentes desde hace 50 años y no solo en México, sino en todo el mundo. Una crisis le sigue a otra, luego viene una recuperación, luego otra crisis más fuerte que la anterior", asegura.

Esto es lo trágico, dice, pues se desató la mano del gasto en el gobierno y a partir de ello se generaron las crisis recurrentes.

La llegada en agosto del 2021 a medio siglo sin patrón oro constituye, afirma, un aniversario trágico porque "no tendría que haber estas crisis recurrentes en un sistema de dinero honesto".

CONSECUENCIAS: PÉRDIDAS Y DESEMPLEO

Barba asegura que las crisis recurrentes favorecidas por la abolición del patrón oro han provocado, entre otras cosas, la desaparición de empresas y que millones de personas pierdan su fuente de empleo, propiciando así la destrucción de riqueza.

Además, con el "patrón dólar" vigente, la economía ya no está basada en el ahorro, sino en la deuda, la cual por definición no puede crecer al infinito porque siempre "se tiene que pagar".

EL ECONOMISTA GUILLERMO BARBA ASEGURA QUE LA MEDIDA TOMADA POR ESTADOS UNIDOS EN 1971 HA FAVORECIDO UNA EXPANSIÓN MONETARIA SIN PRECEDENTES, DESAPARICIÓN DE EMPRESAS Y DESEMPLEO

Asegura que "este exceso de deuda provoca caídas de la bolsa, destrucción de riqueza, que muchas personas caigan en pobreza; son muchas las implicaciones financieras y económicas pero también sociales", agrega.

Con este sistema inflacionista, dice Barba, el dinero que ganan las personas continuamente está perdiendo valor, siempre hay una carrera de precios y estos siempre van al alza porque "así está diseñado el sistema".

¿DE VUELTA AL PATRÓN ORO?

Muchas voces ya han externado la necesidad de que se retome el patrón oro, pues eso sería lo correcto y la solución a lo que se vive actualmente, afirma Barba.

No obstante, el analista reconoce que es difícil que esto ocurra.

"Nunca vamos a poder salir de este ciclo si no rompemos con la cadena de dinero fiat. El dinero por decreto, comúnmente llamado dinero fiat es una forma de dinero fiduciario cuya cualidad de dinero proviene de su declaración por parte del Estado como tal", expresa.

Únicamente los gobiernos tienen el poder de emitir dinero fiat, pero los bancos lo pueden crear

a través de préstamos, explica.

El retorno al patrón oro implicaría desventajas para el gobierno pues le "amararía las manos", pero a los ciudadanos les brinda ventajas, ya que "nos haría olvidarnos del alza de precios, de las crisis recurrentes y habría más ahorro a largo plazo", explica.

El economista en Jefe de Top Money Report anticipa que al seguir vigente el "patrón dólar", las crisis seguirán desatándose de forma recurrente.

"La medicina real es la de un sistema de dinero sólido y honesto y este sería un sistema de dinero basado en el oro. Hay que entender que el otro es el dinero elegido por la economía o agentes económicos como la mejor forma de dinero", agrega.

“El problema tras el abandono del Patrón Oro es que ahora se puede crear dinero de forma infinita y eso lo que ha provocado son crisis recurrentes desde hace 50 años, no sólo en México, sino en todo el mundo. Una crisis le sigue a otra, luego viene una recuperación, luego otra crisis más fuerte que la anterior”

GUILLERMO BARBA
TOP MONEY REPORT





AVALANZ