

**97 Owned Economic Truth**  
**Documentary How Is Money Created**

**Tenga en cuenta que este contenido está tomado de varias fuentes y de personas que no están relacionadas con [www.Ensayo.icu](http://www.Ensayo.icu). These texts are not escrito por los escritores profesionales. Servicio de escritura profesional [www.Ensayo.icu](http://www.Ensayo.icu) no es responsable de la gramática u otros errores de ortografía.**

**Contacto [www.Ensayo.icu](http://www.Ensayo.icu) ;Y garantizamos que obtendrá un trabajo 100% único en tan solo unas horas!**

Texto enviado por - **Charlie Burch** (*Bel Air South*) - - - - traducido por andrés arias (andrias.network@gmail.com) y cecilia romo ¿Cómo se crea el dinero? ¿De dónde proviene? ¿Quién se beneficia? ¿Con qué propósito? ¿Qué es un sistema monetario? ¿Qué es el dinero detrás del sistema monetario? Durante siglos la mecánica del sistema monetario ha permanecido oculta a los ojos curiosos de la población. Sin embargo su impacto, tanto a nivel nacional como internacional, posiblemente no tiene igual, porque el sistema monetario proporciona las bases para la dominación internacional y el control nacional. Mover... ¡Wall Street! Hoy, debido a que estos cimientos están siendo sacudidos por las crisis, la necesidad de un diálogo abierto y honesto sobre el futuro del sistema monetario nunca ha sido más grande. Esta crisis económica es como un cáncer. Si uno espera y espera, creyendo que esto va a desaparecer, encontrará que esto solo va a crecer al igual que un cáncer, y va a ser demasiado tarde. Lo que yo le diría a todo el mundo es: prepárense. Este no es un momento para hacerse ilusiones de que el gobierno va a arreglar las cosas. Los gobiernos no gobiernan el mundo: Goldman Sachs es el que gobierna el mundo. Estamos al borde de una tormenta perfecta. En la oposición hay intereses corruptos y arraigados que acechan en los pasillos del poder, para quienes no existen razones para renunciar a sus privilegios que sienten son justos y merecidos. ¿Tiene él un plan de reforma para el NHS? ¡No! ¿Tiene un plan de reforma para la policía? ¡No! ¿Tiene un plan para reducir el déficit? ¡No! ¡Orden! ¡Desorden! ¡Orden! ¿Confía en el gobierno? Trate de calmarse y compórtese como un adulto, y si no puede, si está más allá de usted, salga de la cámara. ¡Salga! ¡Nos arreglaremos sin usted! Estos son los comedores comunitarios de las fraternidades de la banca. No es casualidad que los auges y caídas se convirtieran en un problema cíclico alrededor del siglo XVIII, cuando William Paterson fundó el Banco de Inglaterra. Este comportamiento es intolerable, hasta donde la opinión pública... ¡No, no es gracioso! Solo en su mente es divertido. ¡No es para nada gracioso, es vergonzoso! Una solución: ¡Revolución! El sistema es inherentemente inestable como resultado del poder internacional que le proporciona a los actores dominantes, porque en el centro de él se encuentra la idea de ¿Cómo obtener algo a cambio de nada? Un análisis estadístico ha encontrado que cada vez que un imperio se acerca a su final, su moneda se devalúa. No hay ninguna guía de cómo funciona todo este sistema. Para darle un ejemplo, un investigador de la BBC, trabajando en un documental de Robert Peston fue al Banco de Inglaterra y preguntó: ¿Me puede explicar cómo se crea el dinero? Solo dijeron: No. Este documental investiga y explica este sistema siempre cambiante, y el impacto que tiene a nivel nacional e internacional. 97% Aduñado ¿Cómo se crea el dinero? Billetes y monedas En 2010 la oferta monetaria total del Reino Unido se situó en 2,15 billones (millones de millones) de libras. de ese total el 2,6% fue en efectivo, es decir 53,5 mil millones. El resto, 2,1 billones o 97,4% de la oferta monetaria, era dinero bancario. El 3% del efectivo se crea a través del Banco Central y si uno fabricara un billete de £10 lo podría vender a un banco para usarlo en sus cajeros automáticos. Ese banco tendría que pagar esas 10 libras o comprarlo por 10 libras. Ese dinero no tiene ningún interés y se añade al Erario y es una forma de recaudación de fondos para el gobierno. Se denomina señoreaje. Señoreaje: Ganancia lograda por el gobierno mediante la emisión de moneda. La diferencia entre el valor nominal de billetes y monedas y su costo de producción. Cuando el Banco de Inglaterra crea un billete de £10, que le cuesta imprimir alrededor de 3 a 4 peniques y vende a los grandes bancos por su valor nominal, es decir 10 libras y la ganancia, la diferencia entre la impresión del billete y venderlo por 10 libras, va directamente al fisco. Así pues, toda la ganancia que obtenemos en la creación de efectivo, va al Erario y reduce lo que tenemos que pagar de impuestos. En los últimos 10 años, se ha recaudado aproximadamente £18 billones. En 1948 billetes y monedas constituyeron el 17% de la oferta monetaria total. Esto fue un factor que facilitó la capacidad del gobierno para financiar la reconstrucción de posguerra, e incluyó la creación del Sistema Nacional de Salud (NHS). En solo 60 años billetes y

monedas se han reducido a menos del 3%. Antes de 1844, los billetes fueron creados por los bancos privados y el gobierno no se beneficiaba. Durante el periodo de pre-industrialización coexistían múltiples formas de dinero. El ascenso del dinero fiduciario patrocinado por el gobierno es un fenómeno relativamente reciente. En la década de 1840 no había ninguna ley que impidiera que los bancos crearan sus propios billetes; así que solían emitir vales como un tipo de indicador de lo que se tenía en la cuenta bancaria. En lugar de tomar las pesadas monedas en el banco para ir a pagar con ellas uno podía conseguir su vale con el valor del dinero que se tenía en el Banco y entregárselo a alguien, quien lo usaba para ir por las pesadas monedas al banco. Con el tiempo, estos vales se volvieron tan buenos como el dinero mismo. El uso de los vales se popularizó para evitarse la recogida de dinero real en el banco y obviamente tan pronto como los bancos se dieron cuenta de que lo que estaban creando se había convertido en la forma dominante de dinero en la economía, se dieron cuenta de que creando más, podrían generar ganancias. Con solo imprimir nuevos billetes y prestarlos, obtenían el interés adicional. Y así lo hicieron hasta la década de 1840 cuando se les fue la mano causando inflación y desestabilizando la economía. Entonces en 1844, el gobierno conservador de Robert Peel aprobó una ley que les quitó el poder de crear dinero bancario y se lo entregó al estado. Así que desde entonces el Banco de Inglaterra ha sido el único organismo autorizado para crear billetes. Desde entonces todo se ha vuelto digital y lo que ahora utilizamos como dinero, son los números digitales que los bancos comerciales crean de la nada. El problema fue que no incluyeron en esa legislación los depósitos, los depósitos a la vista, guardados en bancos por individuos o formas electrónicas de dinero que son esencialmente lo que son los depósitos a la vista. Hoy en día la mayor parte del dinero en circulación es dinero electrónico. Son los depósitos a la vista bancarios que están en nuestras cuentas. De alguna manera la legislación tiene que ponerse al día con la evolución del dinero electrónico y la manera como los bancos funcionan realmente. El dinero en cuentas bancarias se llaman depósitos a la vista. Se trata de un término de contabilidad que los bancos utilizan cuando crean crédito. Los bancos siguen el mismo proceso cuando crean préstamos. Todo el dinero en cuentas bancarias es una anotación contable. Dinero bancario La realidad es que la mayor cantidad del dinero no es ni de papel ni monedas de metal; es digital. Es solo números en un sistema informático. Es su tarjeta de débito Visa. Es su tarjeta de cajero automático. Es esto: plástico. Son números en un sistema informático, que mueven dinero de un sistema informático a otro. Es toda una base de datos enorme y este dinero digital es lo que ahora estamos utilizando para hacer pagos. Es lo que realmente utilizamos para mover la economía. Creo que mucha gente en el Reino Unido piensa probablemente que el gobierno o el Banco Central tiene el control de la mayor cantidad de dinero en circulación y emite el dinero nuevo, pero eso no es así. Los bancos privados son los que crean la mayor parte del dinero en circulación y también deciden cómo se reparte. La terminología oficial para esta anotación contable es dinero bancario. Cuando los bancos emiten préstamos al público, crean dinero bancario nuevo. Cuando un cliente paga un préstamo, se destruye el dinero bancario. Los bancos se quedan con el interés como ganancia. Hay un montón de ideas erróneas sobre el funcionamiento de los bancos. Hubo una encuesta realizada por el Centro Cobden, en la se le preguntó a la gente cómo creía que funcionaban los bancos. Aproximadamente 30% de la población piensa que cuando uno pone su dinero en el Banco, este se queda ahí de manera segura, y se puede entender por qué: todo niño tiene una alcancía donde va poniendo su dinero y entonces en un día lluvioso la rompe, toma el dinero y lo gasta. Así que mucha gente tiene esta idea de la banca: que es un lugar seguro para guardar el dinero donde estará disponible cuando lo necesite. El otro 60% de la gente asume que cuando se deposita dinero, ese dinero se lleva a donde lo pidan prestado. Así, un jubilado ahorra toda su vida y luego prestan ese ahorro a jóvenes que quieran comprar casa. En realidad los bancos no funcionan así. Básicamente es un truco contable... los bancos crean dinero. No lo prestan... cuando un banco entrega un préstamo, básicamente simula que se ha depositado el dinero... tiene que inventar la responsabilidad... así se crea la oferta monetaria. (Profesor Richard Werner) En este momento en el Reino Unido el dinero se crea y controla en gran parte por los bancos privados. Cerca del 97 al 98% del dinero que se crea, se podría llamar "dinero de deuda" bancario, cuando los bancos emiten dinero para circulación en forma de préstamos. Es un hecho muy mal comprendido. No es una teoría conspirativa. No es una teoría chiflada. Es la manera como el Banco de Inglaterra describe el proceso. Cuando los bancos hacen préstamos crean dinero nuevo. ...de lejos, el papel más grande en la creación de dinero es realizado por el sector bancario... Cuando los bancos hacen préstamos, crean depósitos adicionales para aquellos que han pedido prestado el dinero. (Paul Tucker, subdirector del Banco de Inglaterra) Unos pocos economistas se darán cuenta de la manera como funciona el sistema monetario, pero si uno no se da cuenta de la forma en que funciona el dinero y piensa que el ahorro va a ayudar la economía, lo que realmente sucede, una vez se entiende como funciona el sistema monetario, es que si todo el mundo comienza a ahorrar cantidades de dinero, la economía se encoge y tenemos una recesión. La mayoría de los economistas no ven el cuadro completo. No entienden todos los elementos del sistema. Se basan en suposiciones, en los conocimientos

recibidos sin realmente entrar en los detalles y el dinero es el centro de la economía. Si uno no entiende de donde proviene, quién lo crea y cuándo se crea, entonces ¿cómo entender la economía entera? La mayor parte del dinero que usamos ahora no es efectivo sino dinero electrónico, entonces quien está creando el dinero electrónico, está obteniendo los beneficios de crear ese dinero, y obviamente la creación de dinero electrónico es mucho más rentable que la creación de dinero en efectivo, porque no tiene absolutamente ningún costo de producción. Así que mientras se obtuvieron 18 mil millones de libras de ganancia en la creación de efectivo en el transcurso de la década, los bancos crearon realmente £1,2 billones. Entre 1998 y 2007 se triplicó la oferta monetaria en el Reino Unido. £1,2 billones fueron creados por los bancos, mientras que £18 mil millones fueron creados por el Erario. Mucha gente piensa que cuando alguien lo dice o cuándo la organización Positive Money lo dice, somos todos un montón de locos. Pero el 9 de marzo de 2009, el director de la Reserva Federal, Ben Bernanke dio la primer entrevista televisada jamás dada por un director del Banco Central de Estados Unidos, el día antes de haber rescatado a AIG, que es una compañía de seguros, ni siquiera un banco realmente, por una suma aproximada a 160 mil millones de dólares. Por lo que el periodista le dice: Ahora Sr. Bernanke, ¿De dónde sacaste \$160 mil millones para rescatar a AIG? ¿Es el dinero de los impuestos que la Reserva Federal está usando? No es dinero de impuestos. Los bancos tienen cuentas con la Fed, de la misma manera que uno tiene una cuenta en un banco comercial. Así que para prestar dinero a un banco, simplemente se usa la computadora para marcar el tamaño de la cuenta con la Reserva Federal. Es mas parecido —aunque no exactamente lo mismo— a la impresión de dinero de lo que es a un préstamo. Los bancos crean dinero nuevo cada vez que otorgan crédito, compra activos existentes, o hace pagos por cuenta propia, que es en su mayoría, la expansión de sus activos. Cuando un banco compra títulos, como bonos empresariales o gubernamentales, agrega el bono a sus activos y aumenta los depósitos de la empresa por el importe correspondiente. El dinero bancario nuevo entra en circulación cuando se usa el crédito otorgado por los bancos. Preguntamos de puerta en puerta desde agosto de 2009 hasta las elecciones generales, 8 o 9 meses creo, tocando a la puerta; y encontré que cuando tratamos de explicar cómo funciona el sistema monetario, hay un rechazo casi inherente en las personas a aceptar que exista una situación tan extraña. ¡Ah no, no puede ser! ¿Qué quieres decir? ¡No es posible... los bancos no pueden... los bancos no crean dinero de la nada! Eso es ridículo. No pueden hacer eso. Prestan el dinero de sus ahorradores. La mayoría de la gente tiene una idea de cómo es el dinero. Están acostumbrados a su manera de usar el dinero y tratan de implementar su idea del funcionamiento de su pequeña economía doméstica, en la economía nacional. Y por supuesto, no es así en lo absoluto. En 2008 la cartera de créditos por pagar de crédito bancario creado, también llamado dinero bancario, se situó en más de 2 billones (millones de millones). Tan recientemente como en 1982, los billetes y monedas en relación con los depósitos bancarios era de 1:12. Para el año 2010 esa relación había subido a 1:37. Esto es, por cada libra creada por el Erario, había 37 libras creadas por la banca. En los 10 años anteriores a la crisis de 2007 la oferta monetaria bancaria en el Reino Unido creció entre el 7% y el 10% cada año. Una tasa de crecimiento del 7% equivale a duplicar la oferta monetaria cada 10 años. La cantidad de dinero que se está creando de la nada, es increíble: 1,2 billones en los últimos 10 años. Ese dinero está siendo distribuido según las prioridades del sector bancario, no según las prioridades de la sociedad. El propio sector bancario creció en activos desde 1980 de \$2,5 billones a \$40 billones. En 1980, los activos bancarios de todo el mundo valían 20 veces la economía mundial de ese momento. En 2006 valían 75 veces más, según la ONU. Como muestra el siguiente cuadro, el total de activos bancarios de en de Reino Unido se mantuvieron relativamente estables entre 50-60% del PIB hasta el final de la década de 1960. Después se dispararon dramáticamente. Hoy el dinero real que se hace en el mundo se hace sin producir absolutamente nada. Son simples formas de especulación: básicamente ganar dinero del dinero. Es la manera más rentable y, de lejos, la actividad económica más grande que existe hoy en el mundo. Hoy los bancos ya no están restringidos por cuánto pueden prestar, ni cuánto crédito nuevo pueden crear de la nada. Ellos están restringidos únicamente por su propia voluntad de prestar. Hay dos problemas principales con permitir a los bancos crear dinero: En primer lugar está el hecho de que crean ese dinero cuando hacen préstamos, así se garantiza que tengamos que pedir prestado todo nuestro dinero para la economía a los bancos. Así pues, para tener una economía creciente y sana, el gobierno debe establecer estrategias para permitir una deuda siempre creciente. La única manera de que el gobierno pueda crear más poder adquisitivo es endeudándose más a sí mismo y a nosotros. El segundo gran problema de permitir a los bancos crear dinero, es que tienen el incentivo para crear siempre más. Crean más dinero si otorgan un préstamo. Reciben bonos, comisiones e incentivos para prestar tanto como sea posible. Tienen que desarrollar una cultura de ventas. Y entonces, ¿Qué hicieron? Reclutaron a un tipo increíble, un tipo encantador, Andy Hornby, que vino de Asda (una cadena de supermercados Británica) para convertir el banco en una operación de supermercado de venta al detal. Si se confía en los banqueros para controlar la oferta monetaria, ésta solo crecerá

y crecerá, como también el nivel de deuda, hasta el punto de entrar en crisis, cuando algunas personas no pueden pagar la deuda y entonces detienen los préstamos. Uno escucha a políticos y periodistas diciendo que hemos estado viviendo más allá de nuestros medios. Nos hemos vuelto dependientes de la deuda. Tenemos que controlar nuestros gastos y vivir dentro de nuestras posibilidades. No es posible en el sistema actual. La razón por la que todo el mundo está en deuda ahora, no es porque hayan estado pidiendo prestado imprudentemente. No hemos pedido prestado todo ese dinero a un ejército de jubilados que han estado ahorrando toda su vida. El dinero en el sistema actual es deuda. Se crea cuando los bancos otorgan préstamos. Por lo tanto la única forma en que podemos tener dinero para la economía en el sistema actual para los negocios y el comercio, es pedir prestado a los bancos. Y es todo lo contrario a lo que el partido Conservador está discutiendo hoy, que es que tienes que crear ahorros antes de poder ayudar al Servicio Nacional de Salud (NHS). Y es porque los economistas han confundido completamente esas cosas, tanto en términos de política monetaria, como también en el pensamiento económico, y porque la mayoría de la gente todavía alberga la visión antigua de que necesita ahorros antes de poder invertir, que tenemos el lío en el que estamos hoy. Ahora, una de las razones por la que nos resulta difícil comprender el sistema bancario y la creación de crédito, es que salimos de la escuela sin dinero, vamos y obtenemos un trabajo como aprendiz de plomero. Trabajamos muy duro todo el mes y al final del mes alguien pone dinero en nuestro banco, así que para nosotros la lógica es: se trabaja, se obtiene dinero y se ahorra. En realidad uno nunca habría tenido ese trabajo si el crédito no se hubiera creado en primera instancia. Es un error conceptual muy importante y no es algo de lo que el público sea solo culpable. Los economistas no entienden esto. El dinero no sale de la actividad económica. Mucha gente que he encontrado asume, más o menos, que si se tiene negocios y se tiene gente haciendo cosas, de alguna manera el dinero surge del proceso de hacer, cultivar, producir y vender cosas, que de alguna manera el dinero surge solo. No es así. Es como engrasar un auto. Tienes que ponerle la grasa. Cuando veo a David Cameron hablando de cómo necesitamos una economía no basada en deuda, sino que necesitamos una economía basada en el ahorro, simplemente no sabe lo que está diciendo. Es ridículo. Es absolutamente absurdo y muestra su total falta de comprensión de cómo funciona nuestro sistema monetario. Lo que está diciendo esencialmente es que necesitamos una economía sin dinero. Si todo el mundo estuviera ahorrando, tendríamos la desaparición masiva de dinero, que es esencialmente la declaración del banco de una deuda incobrable —gente que no paga su deuda— y básicamente ese dinero desaparece. Pero si la gente no tomara deudas entonces sería solo una broma. Es un entendimiento demasiado elemental del funcionamiento de nuestra economía, el sistema monetario y la creación de dinero. Así que realmente me da risa ver lo que dice la gente. Solo regurgitan lo que han aprendido el uno del otro y uno solo oye las mismas cosas; y de verdad me saca de quicio cuando oigo decir: ¡Sí, necesitamos más regulaciones! Tenemos que regular cómo son los bancos realmente y las bonificaciones. Es una gran cortina de humo y trabajando en los síntomas de una enfermedad mayor, que es realmente necesario mirar el sistema monetario y cómo se crea el dinero. Si no queremos deudas, estamos diciendo básicamente que no queremos dinero y que queremos una economía sin dinero con la excepción del 3% que ha sido creado libre de deudas. Es una paradoja en el sistema actual. Si nosotros como público nos endeudamos más, se pone más dinero en la economía y vamos a tener un auge. Cuando tienes un auge, es más fácil pedir prestado, así que la gente se endeuda aún más. Y finalmente este ciclo continúa. Se vuelve más y más fácil endeudarse, hasta que algunos quedan sobre-endeudados y luego incumplen. No pueden pagar sus hipotecas. Es lo que ocurrió primero con los créditos subprime de EEUU. Y entonces, trajo una ola de quiebras, que se propagó por toda la economía. Los bancos se volvieron insolventes. Entonces estábamos en una crisis financiera y los bancos pararon de prestar. Prestaban excesivamente en el auge y luego dejaron de prestar haciendo la recesión aún peor. La gente pierde su trabajo y se vuelve aún más dependiente de endeudarse básicamente solo para sobrevivir. Ya sabe, tenemos un sistema en el que tenemos que pedir prestado para tener una economía. Tenemos que estar en deuda con los bancos. Eso garantiza una ganancia enorme para ellos. Este es el ciclo de auges y depresiones. Y lo he dicho antes, señor vicepresidente: no retornemos a los auges y las caídas. El crédito bancario neto debe aumentar para siempre. Estamos pagando intereses por cada libra. Incluso si uno piensa que el dinero le pertenece, alguien en algún lugar está pagando intereses por ese dinero. El sistema bancario tiene un impacto enorme en el mundo, pero solo porque provee la oferta monetaria de la nación. Tenemos que protegerlos. Tenemos que subvencionarlos. Tenemos que permitirles continuar porque el colapso de un banco nos afecta a todos en gran manera. Quien diga que no deberíamos haber rescatado a los bancos no entiende muy bien la naturaleza de nuestro sistema monetario. Es como eliminar una gran parte de nuestro dinero. Pero también rescatar los bancos perpetúa un sistema que nunca va a funcionar de todos modos. Así que cualquier cosa que hagamos siempre vamos a tener este ciclo hasta que separemos la creación del dinero y las actividades de la banca. Entonces, los bancos podrían hacer lo que quieran. Serían un negocio normal como todos los demás. También hay aquí un grave problema democrático.

Estos bancos privados con ánimo de lucro crean hasta 200 mil millones de libras al año y las inyectan en la economía donde quieren, básicamente, donde les conviene. Sea que estén bombeando el dinero en estos derivados financieros "tóxicos", o poniéndolo en burbujas inmobiliarias, haciendo la vivienda más cara. £200 mil millones de dinero nuevo en la economía en 2007, creados de la nada, y de hecho, donde éste se usa, determina la forma de nuestra economía. Así que si vamos a permitir que alguien cree el nuevo dinero de la nada, entonces por lo menos deberíamos tener cierto control democrático sobre el uso de ese dinero. O sea, ¿preferiríamos usar ese dinero en el sistema de salud o para abordar algunos de los problemas ambientales o para reducir la pobreza? ¿o preferíamos usarlo para hacer casas más caras para que nadie de nosotros pueda pagar una donde vivir? Esto se puede ver como un subsidio, un subsidio súper especial para los bancos por el derecho a crear dinero, que debería ser para el beneficio público usado a través de un proceso democrático. Moneda de reserva del Banco Central También hay otra forma de dinero, que es efectivamente una versión electrónica del dinero en efectivo y es un tipo de dinero que los bancos comerciales utilizan para hacerse los pagos entre sí. Los grandes bancos no quieren estar cargando enormes cantidades de dinero porque es peligroso, incómodo y caro. Se tiene que contratar guardias de seguridad para ese tipo de dinero. Así que lo que hacen es pagarse entre sí con una versión electrónica del dinero en efectivo que en el sector bancario es conocido como Reservas del Banco Central. Ellos mantienen este dinero electrónico en cuentas del Banco de Inglaterra. Pero los miembros del público no pueden acceder a este dinero electrónico, uno no puede tener una cuenta en el Banco de Inglaterra. Lo que hacen es vender este dinero del Banco Central a los bancos y lo hacen creándolo de la nada y utilizan este dinero para pagar bonos comprados a los grandes bancos. Por lo tanto, un gran banco vendrá con un bono que es de hecho deuda del gobierno y se lo dará al Banco de Inglaterra y el Banco de Inglaterra a cambio escribirá algunos números nuevos en la cuenta de ese banco. De hecho están creando reservas del Banco Central de la nada. El Banco de Inglaterra crea las reservas del Banco Central aumentando el crédito disponible en la cuenta del banco liquidador con el Banco de Inglaterra. El banco liquidador a cambio, emite bonos, o vende activos como garantía para las reservas. Un total de 46 bancos mantienen cuentas de reserva central con el Banco de Inglaterra. Los bancos más pequeños o extranjeros tienen cuentas con uno de estos 46 bancos para poder aceptar o hacer pagos en libras esterlinas. Antes de marzo de 2009, el Banco de Inglaterra solicitaba a cada uno de los bancos liquidadores la cuantía de Moneda de Reserva que necesitarían. Los bancos liquidadores entonces intercambiaban un bono por la Moneda de Reserva y acordaban la re-compra de los bonos por un determinado valor en una fecha futura especificada. Los bancos liquidadores entonces recibían el interés al porcentaje básico o de política por las reservas del Banco Central que tenían. Desde la crisis, las reservas centrales de los bancos liquidadores se han disparado notablemente. Importancia de las reservas del Banco Central Cuando los clientes bancarios transfieren fondos desde su cuenta a la cuenta de otra persona, se produce un proceso llamado Compensación Intradía. La cantidad de Moneda de Reserva Central con que el Banco A cuenta en el Banco de Inglaterra se reduce por la cantidad correspondiente que recibe el Banco B. Esta es la importancia de la Moneda de Reserva Central para los bancos. Antes de la crisis de crédito, si un banco estaba corto de reserva central con el Banco de Inglaterra, para cumplir con sus obligaciones, tenía que pedir prestado a otros bancos reservas con intereses. Solo la Moneda de Reserva del Banco Central se mueve. El dinero bancario simplemente es deducido y añadido. Si uno vende algo por eBay, sabe que la transacción no está completa hasta que el dinero llega a su cuenta. La mayoría de la gente quiere ver el dinero en su cuenta antes de cerrar un trato. Los bancos son básicamente lo mismo, pero quieren ver el dinero en su cuenta del Banco de Inglaterra antes de considerar completa una transacción. Por ejemplo, si uno le está comprando una casa a alguien con cuenta en un banco diferente y después de haber pagado un cuarto de millón por esa casa le dice a su banco que transfiera el dinero al banco del vendedor de la casa y lo que hace el banco es instruir al Banco de Inglaterra para que transfiera £250.000 de su cuenta al banco del vendedor de la casa. Y ese dinero se transfiere de hecho entre las cuentas en el Banco de Inglaterra. Cuando ese dinero se ha transferido, los bancos consideran que ese pago se ha realizado. Realmente no comercian con el tipo de dinero que tenemos en nuestras cuentas, comercian con este dinero especial que solo puede ser usado en el Banco Central. Hay millones de personas en todo el país, todos transfiriendo dinero entre sí usando solo unos pocos grandes bancos. Estos bancos pueden mantener las cuentas en sus sistemas informáticos y generalmente muchos de los movimientos se cancelan mutuamente al final del día. Los cinco principales bancos —RBS, Lloyds, HSBC, Barclays y Santander— manejan más del 85% de todos los depósitos. Ya que hay un número limitado de bancos en el sistema, el dinero de la reserva central solo puede circular a su alrededor en un circuito cerrado. El dinero solo está circulando a través de este sistema una y otra vez y si se piensa bien, una moneda de una libra se podría utilizar para hacer mil millones de libras en pagos si circula mil millones de veces. Es el sistema que se tiene ahora "de facto"; se tiene un pequeño monto de dinero real que circula alrededor del sistema y se utiliza para hacer una gran cantidad de

pagos a nuestro nombre. Justo antes de la crisis hubo solamente 20 mil millones en las cuentas en el Banco Central. Septiembre de 2007. Miles de clientes de Northern Rock hacen cola para retirar su dinero. La empresa se había visto obligada a buscar fondos de emergencia. Es el primer pánico financiero en un banco británico en 140 años. Northern Rock se había comprometido a la compra de activos (hipoteca), pero fue incapaz de vender activos titulizados para cumplir con estas obligaciones. El Banco de Inglaterra debía intervenir como prestamista de último recurso, para suministrar a Northern Rock moneda de reserva del Banco Central. Si no tienen suficiente cantidad de dinero del Banco Central, entonces no pueden hacer pagos y si eso sucede, muy rápidamente todo el sistema se traba. Así que el Banco de Inglaterra tiene la responsabilidad de asegurarse de que haya suficiente cantidad de este dinero en el sistema. Los requisitos para que los bancos puedan mantener una cantidad específica de reservas ha cambiado muchas veces desde 1947. En ese entonces, los bancos debían mantener una proporción mínima del 32% en reservas, en efectivo o en bonos del Erario con respecto a los depósitos. En 2006, se introdujo el Sistema de Corredores, en el cual los bancos podían fijar sus propias metas de reserva cada mes. La normativa cambió otra vez en marzo de 2009, cuando el Banco de Inglaterra introdujo la Flexibilización Cuantitativa. La Flexibilización Cuantitativa da a los bancos liquidadores la Moneda de Reserva Central sin costo. La Moneda de la Reserva Central es lo que se conoce como dinero real en el modelo de Reserva Fraccional pero el hecho es que los bancos pueden tener tanto como quieran. Y la Moneda de la Reserva Central en sí misma es una forma de dinero Fiduciario que no es respaldado por nada. Como consecuencia, la Reserva Fraccional ya no tiene sentido. Una historia corta del dinero

Si nos fijamos en la historia de los últimos 150 años más o menos, se empieza con el desarrollo del patrón oro que toma preponderancia en la década de los años 1880/1890 donde en esencia, los países se ajustan a un valor particular definido del oro y luego tienen un acuerdo para fijar ese valor, para mantener ese valor, para comerciar el oro entre sí asegurándose de que todo esté equilibrado y también para tratar de regular, ampliar o contraer la actividad en sus propias economías para asegurarse de mantener el equilibrio de ese precio fijo particular. Esto se desintegra después de la primera guerra mundial. Aquí es donde todo se rompe. Hay una dislocación muy importante en el sistema monetario internacional en ese momento, realmente no se resolvió hasta llegar a los acuerdos de Bretton Woods al final de la segunda guerra mundial en el que todo está vinculado con el dólar y el dólar está vinculado al oro. Así que estamos más o menos desligados un poco del patrón oro o diciendo que hay dinero-mercancía con solidez detrás del papel moneda y el dinero-crédito que estamos utilizando aquí. Estamos más o menos un poco desligados. Después de Hiroshima, Tokio se preguntaba cuándo caería la siguiente bomba atómica. No se lo preguntaron por mucho tiempo. En 1944, en Bretton Woods, Estados Unidos y el Reino Unido comenzaron a negociar cómo gobernar la economía mundial y el sistema monetario mundial y lo resolvieron con el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y una serie de otras instituciones diseñadas para gestionar la moneda global. Habría todavía un patrón oro, pero éste iba a ser atado al dólar. Todo el oro del mundo se desplazó desde Londres a Fort Knox, y todas las monedas del mundo fueron atadas al dólar. Este sistema fue diseñado para manejar toda clase de desequilibrios, para evitar las contracciones crediticias (credit crunches) —para los países las contracciones crediticias son conocidas como déficit en la balanza de pagos es decir, cuando no se pueden pagar sus facturas y su moneda se desploma— o para que éstos manejaran sus monedas y el sistema fue estable mientras los estadounidenses desempeñaron su papel de supervisión. Ahora, ¿quién sabe la gran historia acerca de cómo llegó todo esto a su fin? Uno fue la cantidad de dinero que se necesitaba para pagar la guerra de Vietnam—que es exactamente a lo que estaba tratando de llegar— y la crisis del petróleo fue lo otro. Eso significó que los estadounidenses no estaban respetando más su papel de gobernar el sistema monetario. Ellos estaban inflando el valor de su propia moneda que se suponía debía estar atado al oro y a todas las otras monedas. ¿Que hicieron los franceses? Los franceses estaban un poco preocupados de que el Presidente Nixon no fuera del todo honesto y estaban preocupados de lo que hemos descrito: que Nixon estaba imprimiendo dinero cuando no debía. También estaban preocupados de que no había suficiente oro para honrar el tipo de cambio del franco francés, así que enviaron un buque de guerra al puerto de Nueva York a pedir muy cortésmente la devolución de su oro. ¿Recibieron su oro? ¡Adivina! No lo recibieron y el sistema de Bretton Woods llegó a su fin. Y este es el punto en el que entramos en la era moderna del sistema financiero. Dinero fiduciario: un medio de intercambio, que el emisor no promete redimir en especie y se basa solo en la confianza. Históricamente, la creación de dinero estuvo vinculada a un producto básico, a menudo el oro, pero hoy no está vinculado a nada. Lo que significa que no hay ningún respaldo por nuestro dinero. Ese pedazo de papel es solo un pedazo de papel. ¿Dónde nos deja esto? Si el dinero no se basa en nada, ¿por qué creemos que tiene valor? ¿Perdón? Porque todavía podemos ir y cambiarlo. ¿Qué? Alguien iba a gritar. Gran hecho latino: ¿de dónde proviene la palabra crédito? De creencia. ¡Exacto! Credere = creer Desde el colapso del dólar patrón oro en 1971 y la des-regulación del sistema financiero, la creación de dinero ha crecido



exponencialmente. La reunión del Foro Económico Mundial en Davos en la actualidad ha hecho un llamado a la necesidad del crédito en la economía, en la economía mundial, que se ampliará por US\$ 100 billones. 1 billón es 12 ceros así que 100 billones, si lo quieres imaginar es un 1 seguido de 14 ceros. Ellos creen que esta expansión de crédito creará un auge porque ahora hay más dinero en la economía con qué hacer inversiones. La aparición de monedas digitales es fascinante. ¡Cómo ha transformado todo realmente! Porque desató completamente a los bancos privados para dominar y crear el sistema monetario que mejor les sirva. Y funciona para la gente que dirige los bancos privados. Crecimiento e inflación Si uno quiere una economía creciente bajo la configuración actual tenemos que tener deuda creciente. Esto es algo que muy pocas personas realmente entienden y los políticos que gestionan la economía aún menos —que es un pensamiento aterrador. Producto Interno Bruto (PIB): El valor de mercado de todos los servicios y bienes finales producidos en un país en un período determinado. A medida que crece la oferta monetaria, más dinero está disponible para invertir en vías productivas. Sin embargo también puede ser utilizado para apostar y subir los precios de los activos. Un aumento en la oferta monetaria es un probable aumento relativo en la actividad económica. Los efectos de una expansión rápida del crédito La inflación es un aumento en el nivel general de precios de los bienes y servicios en una economía durante un período de tiempo. Cuando el nivel de precios general se eleva cada unidad de moneda compra menos bienes y servicios. Como crece la oferta monetaria y hay más divisas disponibles, más dinero está disponible para la inversión, que puede conducir al crecimiento, pero también hay más dinero para la compra de bienes y la especulación que conduce a la inflación. Esencialmente, la inflación es lo que ocurre cuando demasiado dinero busca muy pocos bienes y servicios, hay demasiado dinero para la salida real de la economía. Sin embargo en la práctica la inflación es mucho más sesgada y complicada. La medición de la inflación no es una ciencia y lo que se registra plantea un dilema. El índice de precios al consumidor o IPC se mide a partir de una muestra de bienes y servicios. A cada categoría de bienes y servicios se le da un peso relativo que determina el impacto global de los datos de precio para una categoría específica. Sin embargo, se considera que esta medida provee una cifra baja de inflación constantemente. Curiosamente los precios de la vivienda, los pagos de hipoteca y los impuestos municipales se excluyen; sin embargo se incluyen aplicaciones de software y servicios de agencias de citas. El índice de inflación del Índice de Precios al por Menor o IPM es otra forma de medir la inflación que registra valores más altos que el índice de precios al consumidor. Recientemente muchos planes de pensiones han ajustado sus incrementos anuales de desembolso de IPM a IPC. Se trata de otra medida de ahorro que dejará peor a los pensionados en el futuro. El índice de inflación IPC no está orientado a proporcionar una imagen fiel ni de la inflación ni del deterioro del poder adquisitivo del dinero. En los siete años entre los años 2000 y 2007 la oferta monetaria se duplicó y el Banco Central, el Banco de Inglaterra tenía la impresión en ese momento de tenerlo bajo control porque decían que los precios no estaban subiendo mucho. Por supuesto solo buscaban los precios en la tienda de la esquina. No estaban viendo el precio de la vivienda y la vivienda es el gasto más grande que la mayoría de las personas hace. Muchos países occidentales subvencionan fuertemente la producción agrícola, que tiene el efecto de mantener los precios y la inflación baja. El aumento de precios de la vivienda, puede hacerle sentir que se hace cada vez más rico, pero mientras su riqueza aumenta, el efecto es que disminuye la riqueza de sus hijos. Así que de hecho no hay ningún aumento neto de la riqueza porque sus hijos van a tener que pagar más cuando quieran comprar una casa. Así que en efecto no hay un aumento neto. Van a tener que ganar aún más. Van a tener que endeudarse aún más. Así que los crecientes precios de la vivienda no crean valor neto adicional del PIB en la economía. Realmente se redistribuye la riqueza hacia aquellas personas que ya tienen vivienda es decir, gente más rica y quitársela a los pobres que no pueden subirse en la escalera de la vivienda. Así que permitir que los precios de la vivienda se inflen es otro ejemplo de políticas muy regresivas. Hace sentir a la gente que las cosas van bien y que gasten dinero en otras cosas, le quita patrimonio neto a sus casas, pero no está creando nuevos puestos de trabajo. No está mejorando la calidad de la economía. No está ayudando a nuestra balanza de pagos. No está ayudando al déficit público. Es un juego de suma cero. Para agosto de 2011, 85.5% de los préstamos de la banca de consumo fue asegurado como hipotecas sobre viviendas. Si usted tiene a alguien creando dinero que solo se puede gastar en una cosa, en este caso la vivienda, entonces el precio va a subir. Entre 2000 y 2010 se creó más de 1 billón libras de dinero nuevo; £500 mil millones en los tres años antes de la crisis. Es por ello que el precio de la vivienda subió de esa manera. No hay nada especial en las casas; el problema fue todo ese dinero anormal bombeado a ese mercado. Si se gasta el dinero en la economía, mucho dinero va para la vivienda, por ejemplo en hipotecas, —es un aumento en la cantidad de dinero en la economía— sin un aumento correspondiente en actividad, en producción, en PIB. Es gasto no basado en el PIB. Eso es lo que provoca inflación. En el Reino Unido lo hemos tenido a raudales. Hemos tenido este enorme auge de la vivienda. La causa principal para el auge de la vivienda, en mi opinión, es la gran cantidad de crédito especulativo creado por los bancos dirigido a casas. Si las

casas fueran más baratas, serían más fáciles de construir. Se construirán más. Habría menos casas enormes alojando muy poca gente. Londres no sería el centro de una especie de orgía especulativa muy rica, donde las personas más ricas del mundo quieren conseguir una propiedad en Londres, porque es visto como un gran activo. Las casas serían vistas como lugares para vivir, sobre todo, en vez de lugares para invertir. Lo importante es pensar que si uno es un banco y tiene que hacer un préstamo, se tienen opciones. Se puede darle ese préstamo a un negocio pequeño y se sabrá que el riesgo de que ese préstamo falle o incumpla, es bastante alto, debido a que las pequeñas empresas, los dueños de éstas, tienen responsabilidad limitada, lo que significa que si ese negocio quiebra, el banco no obtendrá prácticamente nada. Así que esa es la clase de alto riesgo, comparado con prestar su dinero a alguien que tiene algunas garantías, con una casa detrás como hipoteca. Así que hay un incentivo para que los bancos prefieran poner dinero en vivienda y no en negocios pequeños. Ahora, es un verdadero problema si se extiende por toda una economía, porque significa que hay un incentivo para ingresar dinero en inversiones especulativas y no productivas. Repito: tenemos que pensar en cómo creamos un sistema monetario que sea más equilibrado entre esos dos tipos de inversión: especulativa y productiva. El gobierno está mostrando gran renuencia en regular el mercado de la vivienda y también regular la cantidad de dinero que los bancos ponen en casas. No decidimos quién crea el crédito. Dejamos que un par de tipos en un banco lo decidan. Una breve historia de las burbujas Una burbuja se produce cuando hay una inflación muy alta en el precio de un bien o servicio específico durante un período corto de tiempo. La primera burbuja registrada fue la burbuja de los tulipanes (tulipomanía) de 1637. La idea de los tulipanes y su importancia es que se vio la primera burbuja financiera y su estallido. La moda de los tulipanes —Los tulipanes negros siendo un ideal mítico de lo que alguien podría desarrollar genéticamente a través de su cultivo por muchas generaciones— se convirtió en una manía en los países bajos en los 1630s. Lo que no sabían era de que muchos de los patrones más raros en los bulbos de los tulipanes eran causados por un virus y no eran genéticos en lo absoluto. Pero ellos los comerciaron hasta el punto en que costaban diez veces el salario anual promedio de una persona en los países bajos. Había un mercado de futuros en los bulbos de tulipán porque obviamente se siembran ahora pero no se sabe lo que va a salir. Así vemos ya, hace 400 años, que un sistema monetario o un sistema financiero no es algo que exista en lo abstracto, en alguna parte del éter, sino algo que tiene que ver con estados, energía, comercio y cómo interactúan entre sí. A diferencia de los tulipanes, que son un lujo desechable, las casas son una necesidad y un lujo. Y como tal, son ideales como vehículo para la creación de dinero y burbujas. Una vivienda es tal vez la posesión de valor más preciada a la que mayoría de las personas aspira. Inflar los precios de la vivienda de esta manera permite a una nación ampliar su oferta monetaria sin afectar los índices de inflación. El poder de compra adicional aumenta la riqueza percibida en relación con otras naciones y así crea un poder relativo. Es una manera de aumentar el poder monetario sin necesidad de invertir en el crecimiento productivo de la industria. Sin duda si nos fijamos en Gran Bretaña y Estados Unidos como ejemplos destacados de esto, —estos son países con tasas muy altas de propietarios de hogares— ellos tienen una buena base sobre la cual se puede implementar este tipo de políticas. Creo que fue bastante deliberado en el caso de los Estados Unidos, casi explícito, cuando Alan Greenspan como jefe de la Reserva Federal se enfrentó a un desplome de la bolsa a finales de la década de 1990 deliberadamente rebajó las tasas de interés a casi cero. Todos podían pedir prestado muy, muy barato, es muy fácil pedir prestado en particular con una casa como garantía, porque se trata de un activo y es posible que el Banco diga: bueno, está bien, no te estamos prestando dinero sin garantía, tienes una casa, lo que es bueno, porque nos podríamos quedar con ella. No le dicen eso a uno cuando se toma una hipoteca, pero pueden hacerlo y esa burbuja es la que alimenta la expansión como lo es dentro de los Estados Unidos, y dentro del Reino Unido donde algo similar ocurrió en la siguiente década más o menos. Creo que también es un reflejo de una debilidad subyacente en estos gobiernos que simplemente carecen de la voluntad y, posiblemente, la capacidad, pero creo que es más falta de voluntad, para desafiar a los mercados financieros, para desafiar el gran capital y decir que ahora se va a hacer de manera diferente. Y se va a tener que aceptar, porque hemos sido elegidos democráticamente ustedes en cambio no, tenemos un mandato para ello y vamos a lograrlo. Recuerde que todo es parte del plan. ¿De que te quejas? ¡Votaste por esto! En los Países Bajos durante un período de intentar conseguir la independencia de España tratando de recaudar dinero para hacerse a un ejército para liberarse, se dio una innovación financiera. Se inventaron las loterías públicas para reunir dinero. Tenían contribuciones públicas. Esto fue lo que condujo a la idea de acciones públicas —una parte de la acción en que cualquiera podría invertir— eso significó que dos tercios más o menos de la población estaban invirtiendo en bulbos de tulipán por los 1630s. Después de la independencia, estos instrumentos se aplicaron para financiar la expansión. ¿Por qué un país pequeño era capaz de sostenerse contra tantos países grandes como España y Portugal que tuvieron los beneficios de sus imperios por más de un siglo con respecto a los Países Bajos? ¿Por qué podían competir? ¿Sobre la base de cuales recursos? También tenían un sistema financiero más eficiente, más evolucionado y

más amplio. Con la innovación de estos instrumentos se pudo canalizar más dinero y más rápido que cualquiera en un momento dado. Increíble pero cierto. Cómo evitar la inflación Ahora, la inflación puede evitarse si se regula la cantidad de dinero que entra en la economía de manera que no exceda la actividad real que ocurre en la economía. Ahora, la mejor manera de hacer eso, en mi opinión, es asegurarse de que el dinero se emita en la economía solo para la inversión productiva, de bienes productivos y servicios, así que el dinero se destina a ayudar a iniciar un pequeño negocio que cree puestos de trabajo que crean el poder de compra adicional lo que se traduce en que no hay inflación. Casi todos los bancos centrales durante su historia han empleado formas de regulación de crédito directo. El Banco Central determinaba el crecimiento del PIB nominal deseado y luego calculaba la cantidad necesaria de crédito nuevo para lograrlo. Luego asignaba este crédito nuevo tanto a los diversos bancos, tipos de bancos y sectores industriales. El crédito improductivo se suprimía. Así era difícil o imposible obtener crédito bancario a gran escala, operaciones puramente especulativas como el actual financiamiento a gran escala de la banca a los fondos de cobertura (libre inversión). El Banco Mundial reconoció en un estudio de 1993 que este mecanismo de intervención en la asignación de créditos fue la base del milagro económico de Asia oriental. Hay todo tipo de cosas que los gobiernos han hecho en el pasado, con mucho éxito en varios casos, y a menudo no sin éxito en este país, pero los ejemplos que vienen a la mente como Corea del sur, Japón, sobre todo en Asia oriental, donde los gobiernos han sido puestos en la mira para re-equilibrar la economía, seleccionando sectores y decidiendo donde se debe invertir. Creo que esto debería empezar a suceder en el Reino Unido, porque estamos en una recesión por el lado de la demanda, en vez de estar mirando la crisis de suministro. Tienes que tener un sistema donde el crédito se ponga en vías productivas, donde el crédito se ponga en la construcción de enlaces ferroviarios de alta velocidad, donde el crédito se ponga en la construcción de viviendas en lugar de darle dinero a la gente para inflar el precio de las casas. Así que realmente es muy simple así y el sistema actual está hecho básicamente para no hacerlo. La creación de dinero por los bancos privados para uso no productivo provoca inflación real y como tal, es un impuesto sobre el poder adquisitivo del medio de pago. Disminución en el nivel de vida Las cifras para el Reino Unido son realmente muy duras. El ingreso real promedio —para los del medio— para la mayoría de las personas, disminuyó en los últimos 8 años. Ahora están en una fuerte caída a medida que avanzamos hacia la recesión —la más aguda desde la década de 1930— así que los ingresos reales están disminuyendo. La moneda fiduciaria creada por la banca permite a los bancos privados succionar la riqueza de la economía y con el tiempo resulta en una gradual disminución en el nivel de vida. Mientras la gente se empobrece más, se vuelve más dependiente de deudas y esto, en un momento cuando la eficiencia y la mecanización han mejorado dramáticamente. Si se vuelve a la década de 1960, y es lo que se esperaba, vislumbrábamos una edad de ocio. Los programas de televisión preguntaban ¿que van a hacer las personas con su tiempo libre? Ahora tenemos más gente trabajando más duro que nunca, gastando más que nunca, lo que parece muy bueno. Todo el mundo está gastando más, pero si uno no se beneficia de lo que está gastando, si se tiene que gastar el dinero en el cuidado de niños, en desplazamientos costosos y así sucesivamente, costos que la gente no tenía que pagar en el pasado porque podría caminar al trabajo y un miembro de la familia podía quedarse en casa cuidándola permanentemente, entonces no se está mejor. Hoy en día todos estamos bajo estas enormes presiones. Soy consciente de que mis cuatro sobrinos y sobrinas se enfrentan a tiempos difíciles. Van a tener que trabajar muy duro solo para tener un techo sobre sus cabezas, para obtenerlo. La gente es cada vez más pobre en términos reales. Los precios están subiendo siempre, porque todo este nuevo dinero anormal es bombeado al sistema por los bancos y están creándolo todo como deuda, así que al mismo tiempo que los precios suben, las cosas son cada vez más caras. Cada vez estamos más y más endeudados. Nuestra riqueza y el pago por nuestro trabajo es cada vez menor. Uno no puede ocuparse de la pobreza cuando se tienen un sistema financiero y un sistema monetario que distribuyen el dinero de los pobres entre los muy ricos. Cualquier intento de distribución en la dirección opuesta es efectivamente como estar orinando contra el viento. Si nos fijamos en temas como la creciente desigualdad, una evidente forma de abordarla es por ejemplo, un sistema de redistribución fiscal. Se cobran impuestos a los ricos y se da algo de dinero a los pobres. Se envía un poco de dinero a los peldaños de abajo. Todo esto está muy bien, pero si se pasa completamente por alto el hecho de que existe otro sistema redistributivo que está tomando dinero de los pobres y dándoselo a los ricos, entonces realmente no se va a hacer nada frente a esta desigualdad y la manera en que un sistema monetario basado en deudas funciona, garantiza que por cada libra de dinero hay una libra de deuda. Esa deuda por lo general va a acabar en los pobres, la clase media-baja. Ellos terminan con la deuda y pagando intereses sobre ese dinero que vuelve a la banca y es distribuida a las personas que trabajan en la ciudad o en Wall Street. Lo que este sistema en general hace, es distribuir dinero de los pobres a los ricos. Distribuye el dinero de las regiones más pobres del Reino Unido hacia la ciudad de Londres y también distribuye dinero de las pequeñas empresas, de todas las pequeñas fábricas del Reino Unido, al sector financiero.

Contamos con un sistema en el que la misma entidad que es responsable del suministro, se beneficia de conectar a los prestatarios y a los prestamistas, es decir, un banco. Por lo tanto, un banco crea la oferta monetaria de nuestro país, así como también otorga préstamos con fines de lucro. El gobierno no puede permitir que el sistema bancario fracase, porque si lo hiciera, más del 97% de todo el dinero desaparecería. Por esta razón, en el caso de una crisis, el riesgo se transfiere al contribuyente. Pero incluso en tiempos normales, los bancos reciben numerosas garantías y beneficios más allá del derecho a crear dinero. Bill, por cierto, sé que el "Bank of America" es un banco muy grande, resulta que tengo \$32 allí. Entre nosotros ¿qué seguridad tengo que este dinero esté seguro? Pues bien, todos los depósitos de hasta \$10,000 están asegurados por el Gobierno Federal en Washington. ¿Ésa es mi garantía? Sí señor. ¿Has oído que el Gobierno Federal está endeudado por aproximadamente \$280 mil millones? Los bancos reciben grandes garantías del gobierno. El contribuyente garantiza 85.000 libras como seguro de depósito. El Banco de Inglaterra ofrece seguro de liquidez en caso de que un banco se quede sin la moneda de reserva. Alguien escribió que un gran banco de inversión es como un calamar vampiro gigante cubriendo la cara de la humanidad; hipnotizando a los políticos quienes lanzan dinero en los bancos sin ningún compromiso; sin importar qué daño se haga; destrozando el planeta; forzando recortes a las cosas que hacen una mejor vida; adiós escuelas; adiós parques; adiós empleos. Los banqueros que hemos rescatado, se otorgaron bonos más altos que la primera ola de recortes del gasto público. Solo Gran Bretaña dio a los bancos más dinero de lo que cuesta poner a un hombre en la Luna 6 veces. ¿A dónde fue nuestro dinero? ¿Quién dejó que los bancos se salieran con la suya? ¿Por qué? ¿Los calamares vampiros puede alguna vez llegar a ser útiles? Ningún gobierno es lo suficientemente valiente aun para domesticarlos. Quizás necesiten un plan. Recuperar nuestros bancos Cada vez más deuda El programa de recortes del gasto es un intento del gobierno por cambiar la deuda de su cuenta a la del público. Esta es la respuesta del gobierno a los rescates bancarios y es necesario en un sistema monetario basado en la deuda donde un mayor poder adquisitivo es el resultado de una deuda creciente y donde una diversificación de la deuda proporciona estabilidad y confianza al mercado. Políticas como los aumentos en las tarifas para estudiantes y la privatización de servicios públicos, activos e industria siguen el mismo modelo. El problema que estamos viendo es esta transferencia de la deuda pública a la deuda privada que es esencialmente una forma de librar de riesgo al estamento comercial del Reino Unido y al gobierno y ponerlo en los individuos y van a ser los más vulnerables los que van a tener la mayor deuda. Por lo tanto el gobierno se está embarcando en un marco político muy regresivo en el que el riesgo se pasa a los más vulnerables y si hay otra conmoción financiera, si hay una crisis de petróleo por ejemplo, las personas que pagarán el costo serán las más pobres de la sociedad o los propietarios de vivienda por ejemplo, cuyo patrimonio neto se hará negativo si las tasas de interés suben incluso 1 o 2 por ciento. Habrá problemas muy grandes. Así que en este momento no creo que sea un camino sensato en lo absoluto. Es regresivo y ciertamente no es justo en los términos que el gobierno está hablando y ciertamente no es un caso de "estamos en esto juntos". A medida que más recursos e industrias del país se privatizan, el sector privado adquiere más deuda. Como resultado se crea más dinero y se da un auge. Algunas empresas de capital privado han tomado esta teoría al extremo, participar en una práctica conocida como Compra Apalancada (Leveraged Buyout), en la que compran una empresa a un precio inflado a menudo y el precio de compra se transfiere como una deuda. La empresa se hace responsable de la financiación de su propia compra. Estas deudas son a menudo tan grandes que la empresa necesita reducir personal, salarios e investigación. Cuando se tiene que considerar el interés como negocio, si se tiene que considerar intereses de pago en los productos y servicios, entonces se tiene que cobrar un precio constantemente más alto en la medida que uno se endeuda cada vez más. Un aumento en la diversificación de la deuda resulta en un aumento en la oferta monetaria. Cuando aumenta la oferta monetaria, más dinero está disponible para las actividades productivas y de consumo que es la condición para un auge. Es un interrogante si vamos a salir de esta recesión o si solo vamos a seguir como vamos. Sin embargo si salimos de esta recesión y si el crecimiento comienza otra vez, hay que ver qué pasa con la deuda. Se elevará y seguirá aumentando y entre más rápidamente esté creciendo la economía, más rápido aumentará la deuda y luego en otros 3 o 5 años estaremos de vuelta donde nos encontrábamos. La deuda será demasiado grande. La gente comenzará a incumplir otra vez. Es el tipo de sistema en que estamos atrapados; no podemos hacer crecer la economía sin hacer crecer la deuda y la deuda es lo que echará la economía por tierra. La única opción hacia el futuro es reformarlo para impedir que los bancos creen dinero como deuda. Arreglando el sistema monetario podemos evitar que los bancos causen otra crisis financiera y también podemos hacer los cortes actuales de servicio público, las subidas de impuestos y el aumento en la deuda nacional innecesarios. El sistema monetario actual permite a la banca extraer la riqueza de la economía, mientras que no proporciona nada productivo a cambio. ¿Por qué tenemos toda esta tecnología, toda esta nueva eficiencia y sin embargo ahora se requiere dos personas para financiar una casa, mientras que en los años 50, solo se necesitaba una persona que trabajara? La razón no es porque las

máquinas lavadoras y todo lo demás sea más costoso. Se debe a toda la deuda y porque el sector bancario esquilmó al resto. Por esto, un sector bancario creciente no es bueno. Si el sector bancario está creciendo es que cada vez es menos eficiente o se está convirtiendo en un parásito para el resto de la economía. Podemos hablar de la banca, llegando al 4%, 5%, 6% del PIB, ¿Qué ocurre con el resto de la economía? Está llegando al 96, 95, 94% del PIB. Tenemos que cambiar esto ahora. Si se quiere tener la oportunidad de abordar cualquiera de los otros grandes problemas sociales, se tiene que resolver el tema del dinero. Los más pobres en el mundo pagan por las crisis incluso cuando no se ha beneficiado de los auges frecuentemente imprudentes y especulativos, como el auge de la vivienda en Irlanda que precedió a esa crisis. En los últimos 30 años hemos visto que la diferencia de ingresos aumenta de modo que los ricos tienen mucho, mucho más y la gente normal no. Se han mantenido igual o se han vuelto más pobres. Una de las maneras en que la economía se mantuvo funcionando fue que proporcionó crédito barato, proporcionó deuda a aquellas personas que realmente no podían comprar más, así que se mantuvieron comprando y cuando se derrumbó, esas mismas personas tuvieron que pagar una vez más, a pesar de que fueron víctimas de muchas maneras y desde el inicio. Como consecuencia de la crisis el Banco de Inglaterra ha comprado deuda corporativa y la ha re-empacado a menores tasas de interés. Sin embargo a la persona promedio se le pide pagar cada vez más para pedir prestado por sobregiros y tarjetas de crédito. Siempre se pueden renegociar las deudas entre los muy ricos o entre los gobiernos y así ha sido toda la historia. No es algo inamovible. En términos generales es cuando los pobres tienen deudas con los ricos que de repente las deudas se vuelven una obligación sagrada más importante que cualquier otra cosa y la idea de re-negociarlas se hace impensable. ¿Podría precisar exactamente qué tendría a los inversores felices y con más confianza? Es una pregunta difícil. Pienso que no importa. Soy un trader (negociante). Realmente no me importan este tipo de cosas. ¡Paga tus impuestos! ¿Naciste en Inglaterra? Si veo una oportunidad para ganar dinero, me voy con eso. Para la mayoría de los negociantes, no nos importa mucho realmente cómo se va a arreglar la economía, cómo van a arreglar toda la situación. Nuestro trabajo es hacer dinero de ella y personalmente he estado soñando con este momento por tres años. Si se sabe qué hacer, se puede hacer mucho dinero. Tengo una confesión: me voy a la cama todas las noches soñando con otra recesión. Sueño con otro momento como este. Sueño con otra recesión, sueño con otro momento como este. Se puede hacer mucho dinero de esto. Bruno, Virginia lastimó a alguien seriamente. Tienes que ayudarla. ¡Entrando! Puedes verlo por toda Europa: el nuevo primer ministro de Grecia, no ha sido elegido, sino impuesto. Papademos es ex empleado de Goldman Sachs. El nuevo primer ministro y Ministro de finanzas de Italia Mario Monti es ex empleado de Goldman Sachs. El nuevo Presidente del Banco Central Europeo es ex empleado de Goldman Sachs. Ves a estas personas realmente apareciendo por todas partes. Es la manera que tenemos para cambiar: quitarle todo el poder y todas las libertades a la gente y ponerlo todo en las manos de un pequeño grupo con poder absoluto. De la gente, sin la gente, contra la gente. Ha sido interesante que en Europa se ha abierto muy descarnadamente el tema de la democracia, que tiene un gobierno de banqueros impuesto. Poniéndolo crudamente, pero siendo una buena primera aproximación, son más o menos los banqueros los que nos metieron en este lío, y entonces uno dice: está bien, por lo tanto son los banqueros los que nos van a sacar del lío. y por cierto, ahora van a gobernar su país. Aquí se abre una controversia importante sobre democracia. Por cierto, la crisis bancaria devolvió a la pobreza a más de 100 millones de personas. Las estadísticas de mortalidad de las personas que caen en la pobreza van en un aumento enorme por toda una serie de razones. Así que la crisis bancaria no es solo volverse cada vez más pobre. También es un problema de asesinar gente. ¡Y adivinen qué! No hemos tocado fondo. Nunca hemos hecho responsable a nadie y no hemos hecho el trabajo de reforma radical que realmente teníamos que hacer porque erróneamente pensamos que si desestabilizábamos la situación aún más, las cosas empeorarían. Y adivinen: ¿quienes tomaron las decisiones? Todos los que ya estaban ahí. Creo que usted debería saber, que el negocio de uno de estos empresarios es el asesinato. Sus armas son modernas, su pensamiento: 2 mil años de obsolescencia. Resistencia al Monopolio Fiduciario de la Banca La manera como funciona el dinero y cómo lo usamos para cierto tipo de transacciones puede ser realmente importante en términos de cómo dirigir en el tiempo la sociedad. Cómo se usa el dinero; para qué se utiliza; quién lo está controlando y a dónde llega, puede transformar completamente la sociedad; los tipos de negocios favorecidos por ciertos sistemas monetarios. Así, en este momento, tenemos un sistema monetario que favorece las grandes compañías que pueden llevarse gran cantidad de su capital al extranjero, porque les resulta más eficiente, pero esto significa que ese dinero se va de las comunidades. A veces pienso que es increíble el hecho de que hay muy pocas oportunidades para cualquiera de invertir dinero en su localidad. No hay manera de decir: "Tengo algo de ahorros y quiero invertirlos aquí en Norwich". Quiero invertir en empresas que quieran establecerse aquí. No hay mecanismos disponibles para que la gente pueda invertir en su propia localidad. Uno deposita su dinero en un gran banco y éste se va donde sea. ¿Quién sabe qué es esto? ¡Griten! ¡Una libra brixton! ¿Quién sabe qué es? Esto vale una libra, por lo

que es intercambiable por una libra esterlina. ¿Esto es dinero? ¡Sí! ¿Sobre qué bases? Que la gente lo acepta. Existen más de 200 tiendas, negocios independientes que lo hacen. Así que representamos algo que hemos acordado. Podemos escoger para que represente algo y eso depende de nuestro consentimiento mutuo. Monedas complementarias El proyecto de la Libra Bristol ha sido fascinante, primero empecé leyendo sobre el dinero. Cuando empecé a tratar de implementar la libra Bristol me di cuenta de que no lo entendía muy bien, por lo que se ha vuelto una gran experiencia en lo personal, y para el resto de los participantes. De hecho, se pueden construir sistemas de dinero propios para mejorar las relaciones de la gente en sus comunidades, en donde la gente trabaje y comparta muchos beneficios económicos de la riqueza generada y constantemente estén usando la riqueza generada para construir relaciones positivas con otras personas del lugar. Se puede ver el impacto del dinero localmente cuando se gasta en algo. Si se gasta el 20% de los ingresos en algún bien, se puede percibir lo que hace ese 20%. Se ve que realmente tiene un efecto positivo, porque se usa ese dinero para hacer algo diferente, lo que es muy bueno, o se puede ver que destruyen el bosque local porque se le paga a un carpintero para que corte todo el bosque y como disfruto mucho ir al bosque con mi perro, tal vez ya no quiera hacerlo. Así, uno puede incluir todo lo que normalmente se desestima por ser externalidades. Bueno, ¡las externalidades son de hecho la vida! Pienso que son todas esas externalidades en las comunidades las que nos permiten tener una buena vida. Nosotros queríamos ayudar a conseguir ciertas cosas. Nosotros queríamos ayudar a construir comunidad. Nosotros queríamos apoyar los negocios independientes. Queremos ayudar a que se prefieran estos negocios en lugar de las grandes corporaciones transnacionales. porque si la comunidad retiene su dinero y puede usarlo en si misma, el dinero no desaparece en gigantescas estructuras administrativas para terminar en una cuenta bancaria en las islas Caimán. Cuando se lo decimos a la gente de negocios, lo captan intuitivamente. Con frecuencia los gobiernos clausuran estos experimentos. EL Banco de Inglaterra bien podría decidir que este proyecto representa una amenaza para la estabilidad de la libra esterlina Por ahora se reservan el derecho de opinar al respecto. Ellos nos enviaron toda la normativa y conseguimos un equipo de abogados voluntarios que nos dijera "De acuerdo, trabajaremos en este caso, y lo haremos lo más infalible posible". No sabemos lo que el Banco de Inglaterra decida hacer al final. Normalmente es durante los periodos de crisis capitalistas, cuando se ve una extensa proliferación de alternativas. Durante la Gran Depresión surgieron muchos papeles moneda diferentes particularmente en los Estados Unidos, y también hubo algunos experimentos en Europa. La autoridad de los Bancos Centrales eliminó la mayoría haciéndolos ilegales, y algunas fuerzas políticas decidieron que no querían más esos experimentos. El monopolio del dinero por el Banco Estatal con que contamos ahora es muy bueno para ciertas cosas: El comercio internacional resulta muy sencillo y ayuda a las grandes empresas disminuyendo sus costos de de transacción. Sin embargo no es bueno para los negocios independientes, y no es bueno para las localidades. Así que si tuviéramos un sistema de dinero cuyas reglas valoraran la comunidad y la conexión entre la gente en las comunidades, con el tiempo, se construiría una mejor base y de mayor riqueza para una economía local diversa. El pánico bancario Un pánico bancario puede suceder de 3 maneras: los clientes pueden retirar su dinero en efectivo. Sin embargo esto no reduce la oferta monetaria digital. Tan solo transfiere su propiedad. O pueden llevar su dinero depositado en las grandes instituciones a bancos más pequeños y éticos como lo son las Cooperativa de Ahorro y Crédito, las Mutualidades y las Cajas de Ahorro independientes. Para el nuevo año, nuestra siguiente invitada tiene el propósito de crear un mejor sistema financiero que consiste en transferir nuestro dinero de uno de los bancos más grandes del país a bancos locales en las comunidades. Transferir el dinero bancario a estas instituciones reducirá el control monopolístico de los 5 grandes bancos. Una animación taiwanesa en las noticias: Christian ha declarado el 5 de noviembre como el día de las "Transferencias bancarias" Ese día, los clientes de los bancos se comprometen a cerrar sus cuentas, y depositar estos fondos con las Cooperativas de Ahorro y Crédito. La tercera forma de pánico bancario es el internacional. De acuerdo con al menos un senador de los Estados Unidos, ésa fue la causa del derrumbamiento económico de Septiembre del 2008. Durante esos días, yo estuve ahí cuando el secretario y el gobernador de la reserva Federal se reunieron y hablé con miembros del congreso sobre lo que estaba pasando. Esto fue alrededor del 15 de Septiembre. Estos son los hechos, y nosotros ni siquiera hablamos de esto: el Jueves a las 11 de la mañana, la reserva federal notó enormes retiros de dinero de las cuentas de mercado monetario en los Estados Unidos a un ritmo de 550 mil millones en una o dos horas. El Tesoro en su intento de ayudar, inyectó 105 mil millones al sistema y pronto se dieron cuenta de que no podían contener la marea. Estábamos enfrentando un pánico bancario electrónico. Decidieron cerrar la operación, cerrar las cuentas de mercado monetario y anunciar una garantía de \$250,000 por cuenta para que no hubiera mayor pánico, esto fue lo que de hecho sucedió. Si no lo hubieran hecho, se estima que para las 2 p.m. \$5.5 billones (millones de millones) hubiesen sido retirados del sistema de mercado monetario de los Estados Unidos. Lo que habría colapsado la economía entera de los Estados Unidos, y en 24 horas la economía mundial también habría colapsado. Aspectos

Internacionales Cuando el dinero es transferido a nivel internacional de una divisa a otra, la moneda de reserva pasa del banco nacional de un país a la cuenta de reservas del banco extranjero. Los bancos extranjeros mantienen relaciones con la banca local que les permite guardar reservas en moneda extranjera mientras no sean parte del esquema de Banco Central en el banco central del país. Por ejemplo, cuando 1000 libras son transferidas a euros, un banco de este país (UK) acuerda una tasa de cambio con un banco europeo. Digamos, 1.15 euros por libra. El banco británico transfiere 1000 libras de sus reservas monetarias al banco británico asociado al banco europeo. mientras que el banco europeo transfiere 1150 euros de sus reservas monetarias al banco europeo asociado al banco británico. ¿Qué sucede cuando las divisas y los sistemas de tasa de cambio dejan de ser controlados? ¿Cuáles son sus primeras consecuencias? Devaluaciones. Especulación. Desequilibrio. Algunos países podrían acumular más y más. ¿Pero qué? ¿Qué es lo que van a acumular? Otras divisas. Otras divisas. El dinero de la reserva se debe gastar en el país de origen o se debe cambiar a otras divisas. La mayoría de los bancos foráneos no tienen cuentas de depósito fuera de su país de origen y como tal, las reservas en moneda extranjera que adquieren, no retornan en forma de depósitos. Cuando un país acumula desequilibrios en su balanza comercial, o bien, acumula divisas foráneas en el caso de superávits, o bien, gasta sus propias reservas en el caso de balanza negativa. La balanza comercial es básicamente la diferencia entre lo que se vende y lo que se compra en el extranjero. En la actualidad, la característica del Reino Unido es que durante mucho tiempo ha tenido un tipo de déficit llamado Balanza Visible que es el comercio de bienes físicos. Estos son bienes que se pueden ver, cosas que se pueden almacenar. Son vehículos, computadores, objetos que se consiguen en las tiendas y demás. Ha existido un déficit sustancial. Pienso que comenzó a principios de 1980, y básicamente no se ha ido desde entonces. Si acaso, se ha hecho más y más grande. Las reservas generadas por el comercio internacional, no pueden ser usadas directamente para el gasto doméstico. Ese dinero solo se puede usar en el extranjero o en importaciones. Un país con un déficit grande en la balanza comercial, depende de sus prestadores para compensar los desequilibrios acumulados en el interior de su propio mercado. Se han hecho propuestas en el pasado para tratar de crear un mecanismo que estabilice esos desequilibrios. Por ejemplo John Maynard Keynes al final de la Segunda Guerra Mundial hizo una propuesta inédita, que se convirtió en los acuerdos de Bretton Woods y el conjunto de instituciones allí definidas como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial, de que existiera una especie de Unión de Compensación Internacional (ICU). Esto se refiere particularmente más al lado comercial que al lado financiero, pero el principio era que una vez las balanzas comerciales se abrieran, todos harían sus transacciones bancarias a través de la Unión de Compensación Internacional y forzaría a todo el mundo a reconciliar finalmente los desequilibrios que aparecieran en la economía real. Pero semejante mecanismo no existe. La acumulación neta del desequilibrio comercial del Reino Unido es de alrededor de 800 mil millones. La Guerra de las Divisas En esencia lo que ha sucedido es que durante muchos años, algunos países han tenido en su balanza comercial grandes superávits y otros grandes déficits. Los países cuya balanza comercial ha sido deficitaria, han gastado más de lo que han recibido por lo que han tenido que pedir prestado a la comunidad internacional año tras año. Países como esos, los Estados Unidos, nosotros mismos y otros países de Europa no pueden seguir así. Solo hay dos formas de terminar esto. Lo hemos visto en algunos países de Europa: Si no pueden encontrar nuevas formas de ser competitivos, su capacidad de pagar sus deudas será puesta en entredicho. Otra forma de hacerlo, que de hecho seguimos, es tener un plan para pagar nuestras deudas. El valor de la libra esterlina ha caído un 25% para hacer nuestras exportaciones más competitivas en los mercados internacionales y hacer más atractivo para los consumidores británicos comprarle más a los productores británicos que a los productores internacionales. Eso es lo que hemos hecho para implementar una estructura para equilibrar nuestra economía. Estoy seguro que es lo correcto. La Guerra de las Divisas, también conocida como Devaluación Competitiva, es una situación en la que los países compiten uno contra el otro para lograr una tasa de cambio relativamente baja de sus monedas. Conforme disminuye el precio de una moneda en particular, así también ocurre con el precio real de las exportaciones de ese país. La industria doméstica recibe una mayor demanda tanto en el interior como en el exterior. Hace parecer las exportaciones británicas más baratas por lo que se han recuperado un poco, pero como el resto del mundo se ve bastante mal, han empezado a caer otra vez. Entonces, lo que estamos viendo es algo muy parecido a un tipo de anarquía, y en cierto modo, una anarquía que aumenta. Esto es lo que ha ocurrido en los últimos años y sobre esto, el ministro de finanzas de Brazil ha sido el más franco hablando de la Guerra de divisas, hablando del deseo de los gobiernos nacionales cuando se enfrentan a una gran recesión. Ellos piensan "si pudiéramos exportar más, podríamos salvarnos de la recesión." Si queremos exportar más, depreciaremos nuestra moneda. Esto hará nuestros bienes más baratos, todos los comprarán y así estaremos mejor. El asunto aquí es que si uno deprecia su moneda, es como si todos los demás apreciaran la suya con respecto a la de uno. Por lo que sus bienes se vuelven más caros para exportar, y no van a estar contentos al respecto. Ellos también quieren

depreciar y aquí es donde uno puede ver el inicio de una competencia de devaluaciones. Para disminuir el valor de su moneda nacional, el banco central vende sus reservas monetarias en el mercado. Crea este dinero de la nada, tan solo con ingresar dígitos en la computadora. Por ejemplo, un banco central compra divisas. La cantidad que un banco central puede crear, no está limitada porque no haya ninguna mercancía respaldando la reserva monetaria. Durante el largo periodo del dinero-mercancía, la tasa de cambio se basó en la cantidad de oro, plata o cobre contenido en las monedas de cada país. Así mismo, después del advenimiento del papel moneda y del patrón oro, la tasa de cambio dependía de la cantidad de oro que el gobierno se comprometía a pagar al poseedor de los billetes. Esas cantidades no variaban en mucho en el corto plazo por lo que la tasa de cambio entre divisas era relativamente estable. Después de la Segunda Guerra mundial, las monedas fueron vinculadas al dólar, y el dólar estaba respaldado en oro, este sistema llegó a su fin en 1971. Ahora tenemos un sistema financiero moderno donde el dinero está caóticamente organizado, no hay una tasa de cambio, porque no existe el patrón oro para sustentarlo, así que no lo necesitamos. De hecho, creemos que el mercado resolverá todos los problemas de intercambio. Que una moneda valga más que otra, es un reflejo de la relación entre ambas economías y si eso cambia, la divisa y la tasa de cambio pueden cambiar. Si necesitamos que eso suceda, ocurrirá mágicamente por la eficiencia de los mercados y el ánimo de lucro. Ya saben lo que opino del resto. El valor de una moneda en relación con otra es determinado por el mercado. Si más gente prefiere comprar que vender una divisa, su valor se incrementa. Si más gente quiere venderla, entonces el valor decrece. El valor es fijado por los bancos. Conforme compran y venden sus divisas, ajustan las tasas de cambio. En el último estudio que leí en el 2007, en el mercado de divisas se comerciaba \$3.2 mil millones al día. ¿Quién sabe cuál es el Producto Interno Bruto (PIB) global? ¿50? Otra vez Brucey. ¡Más! 60. Eso está más cerca. El punto es: hay que pensar en el intercambio que se da cada día. Hay cerca de 260 días de comercio al año. Toma unas pocas semanas equiparar el valor global de cada transacción económica que sucede en cualquier parte, cada día de cada año. Tan solo toma unas pocas semanas. Obviamente, intercambiamos nuestro dinero constantemente. Si uno viaja a otro país, la cambia por otra. Esa es una forma de comercio de divisas. Uno está cambiando sus libras, euros o yenes; la divisa que sea. Esto sucede con mucha frecuencia, y es una parte convencional del proceso de comercio. Las grandes corporaciones tienen que hacerlo continuamente. Lo que se convierte en algo que la gente cuestiona y dice: ¡Un momento! ¡Esto es especulación!. Es cuando la gente se da cuenta de que las divisas se mueven alrededor de las otras, y si se mueven alrededor de sus valores, siempre habrá oportunidad para tratar de hacer dinero a través de esos cambios de valor, y por lo tanto se puede especular con ello. Ese es el fin más cuestionable del mercado. Es la parte del mercado, como por ejemplo los impuestos a las transacciones financieras, que va a tratar de sacarle tajada, porque la idea existente, que no es necesariamente incorrecta, es que produce inestabilidad para los demás. Estas personas quieren volatilidad en el mercado, porque así es cómo hacen su dinero. Ellos quieren estimularla y así lo hacen comerciando y especulando como lo hacen. Para el 2010 el mercado internacional de valores ha crecido hasta ser uno de los más grandes y líquidos en el mundo, con un promedio de \$4 millones de millones en divisas siendo intercambiadas cada día. La volatilidad crea una necesidad. ¿Qué les pasa a los países, especialmente los pequeños como los que están en vías de desarrollo, si de repente surge una inmensa e instantánea fluctuación de flujo de capitales financieros? ¿Qué es lo que tienen que hacer para enfrentar esta situación? Aumentar la producción de los productos que venden, vender más disminuyendo el precio y posiblemente volverse aun más pobres. Una vez que se empieza a hablar del sistema internacional, esto se vuelve verdaderamente peculiar por que mucho de ello depende de simples sentimientos y creencias acerca de cómo es una economía, mucho más que de lo que la economía puede estar haciendo o no en realidad. Esto puede cambiar muy rápidamente, porque si es solamente la creencia de alguien en una divisa, es soportable. Uno sabe que esa persona puede tener esta creencia indefinidamente. Si esa creencia cambia, el mercado financiero puede cambiar muy rápidamente. El proceso de contagio financiero puede suceder en tan solo unos minutos o incluso segundos. La aparente estabilidad y robustez de una economía puede volverse de repente contra uno y encontrarse uno ahora hostigado por los mercados. Con frecuencia puede ser que se sea el país vecino el que está en problemas. Muchas de las crisis financieras en el mundo de los últimos 30 años han sido causadas por el rápidos retiros de la divisa de una nación o de las divisas de una región entera. Este tipo de actividad es comúnmente conocida como Guerra Financiera. Esta ha beneficiado sustancialmente a grandes instituciones, como por ejemplo Goldman Sachs y los otros grandes bancos, que les ha ido mejor con esta serie de acuerdos que si lo hubieran hecho en un ambiente más regulado. Ha hecho gente muy muy rica. Ha permitido que los mercados financieros se expandan enormemente. Todos los involucrados están interesados en ver un mercado sin regular. En el caso del Reino Unido, se tiene un gobierno que ha estado argumentando bastante abierta, deliberada y agresivamente en contra de cualquier regulación impuesta a esos mercados financieros. Pero no es que exista alguien detrás de bambalinas manipulando la escena. Así



es cómo las cosas funcionan: deliberadamente, abiertamente, frente a todos. Así es el mundo. Está haciendo a algunos muy ricos y así están muy felices. Yo pienso que es una forma de guerra económica. Mucho del cambio de cómo funciona la economía global en los últimos 30 años y más, resulta de esta deuda, deuda del tercer mundo, porque ha dado a los países ricos, los bancos, y al sector financiero enormes cantidades de poder y control sobre las partes más pobres del mundo, de donde son muchos de los recursos que nos gusta usar y se ha usado de una manera que mucha gente ha comparado con una forma de colonialismo. Es una forma muy real y directa de poder ejercido sobre esos países para forzarlos a hacer lo que esté en el interés de los segmentos más ricos del mundo. Y como resultado, no solo las corporaciones han hecho enormes ganancias y se han hecho absolutamente enormes y completamente ubicuas, sino que el sector financiero se ha vuelto incluso más grande que eso, y el dinero real que se hace hoy en el mundo, no está produciendo absolutamente nada, es puramente especulativo. Haciendo dinero del dinero. Es la forma de actividad económica de mayor ganancia, y de lejos, la más grande que existe en el mundo hoy. Para protegerse así mismos, los países vulnerables necesitan acumular las divisas de los países ricos, quienes crean éste dinero de la nada. El primer gobernador neerlandés de Indonesia, el hombre que construyó las rutas comerciales y las fortaleció, mejor dicho, construyó fuertes a lo largo de esas rutas y peleó contra las flotas españolas y las británicas, dijo sobre el desarrollo del imperio y el comercio de los Países Bajos que "no podemos comerciar sin guerra, y no hay guerra sin comercio." Dinero y Poder El imperialismo Financiero Así que las reservas se han vuelto la manera como uno se puede proteger. ¿Contra qué? Especulación. Usted dijo especulación. Ataque especulativo. Caídas en el mercado. Burbujas especulativas. Cuando un país sucumbe ante un ataque especulativo, se le pide que desregule los mercados y amolde su sistema financiero al del grupo dominante. El gran problema que enfrentan la mayoría de los países subdesarrollados que han incurrido en crisis de deuda fue que se les dijo por los poderosos del mundo, como el Fondo Monetario Internacional que de muchas maneras gobierna el sistema financiero global, que la manera de salir de la crisis era ante todo la reestructuración de su economía, especialmente el incremento de las exportaciones para que con ello obtuvieran más dólares y así pudieran pagar su deuda, que normalmente era en dólares o alguna otra divisa. Desafortunadamente, una y otra vez se ha probado que no es el caso en absoluto. De hecho, los países han disminuido su gasto público hasta los huesos, y así han estancado su crecimiento y han dejado de tener cualquier potencial de crecimiento. Lo que han producido ha sido dirigido al mercado internacional, ha sido dirigido a la creación de dólares. Estos países han estado pagando sus deudas, pero no han estado desarrollando su economía doméstica en lo más mínimo. Han estado pagando mucho más en la deuda que lo que han estado gastando en el sector de la salud, el educativo o cualquier otro y sus deudas solo han seguido creciendo más y más. El país se vuelve un estado vasallo que le permite a las grandes corporaciones la explotación de sus recursos y fuerza de trabajo. Imperialismo Financiero: expandiéndose y manteniendo el poder imperial a través de la dominación monetaria. No es ni siquiera un secreto, no es un gran misterio lo que ocurre aquí y cómo opera el mundo. Es bastante explícito. En los últimos 30 años, y por todas partes, se puede ver algo que generalmente es etiquetado como neoliberalismo. La idea de que se deben tener las tasas de cambio fluctuantes, regulaciones débiles particularmente en los mercados financieros y mínima participación o interferencia del gobierno en lo que hace el mercado. Así es, más o menos, como funciona el mundo. Hay instituciones —la que más sobresale en este punto es el FMI— que activamente tratan de hacer cumplir esta situación. Así que no es muy misterioso que haya personas detrás de bambalinas tratando de manipular cosas, esto es de hecho bastante explícito. Esto está sucediendo y así ha sido durante toda mi vida adulta. Así es manejado el mundo que ha hecho a alguna gente muy rica. Ha producido enormes concentraciones de riqueza. Así que cuando el FMI viene a aliviar el problema de la deuda de un país, impone una serie de condiciones. En los 80's y 90's, esa serie de condiciones se llamó Programa de Ajuste Estructural y tiende a tomar formas muy similares donde sea que ocurre. De hecho, hoy se pueden ver programas de ajuste estructural ocurriendo en países como Grecia, Portugal e Irlanda que son instruidos en disminuir la cantidad que gastan en el sector público, a liberar sus mercados y liberalizar su mercado de capitales, para que el dinero pueda entrar y salir mucho más fácilmente en estas economías. La idea es que esto promoverá la inversión que viene de partes más ricas del mundo y que todos sus problemas serán resueltos con inversión. De hecho, se ha probado una y otra vez que esta idea no tiene fundamentos en lo absoluto. De hecho destruye las industrias y capacidades incipientes en estos países en desarrollo que se vuelven completamente dependientes de los bienes y servicios de los países desarrollados y también del capital de estos países desarrollados. El Fondo Monetario Internacional es muy entusiasta en decirle a los países que disminuyan los impuestos que las multinacionales deben pagar cuando se instalan y operan en estos países porque así se promueve la venida de otras multinacionales. Claro que esto también significa que la ganancia hecha por estas multinacionales se van así de rápido también y el país en sí mismo no se beneficia. Muchos países subdesarrollados hoy casi no tienen una base tributaria. No han desarrollado una base tributaria del todo, y por lo

tanto se vuelven más dependientes de los mercados de capital internacionales, de los mercados monetarios, de crear deuda. Por eso hay muchos países en el mundo cuya soberanía ha sido secuestrada. Es muy difícil ver cómo las sociedades democráticas pueden evolucionar o funcionar cuando de hecho el gobierno es más dependiente de los dictados del Fondo Monetario Internacional y los mercados monetarios que de sus propios ciudadanos. Instrumentos Financieros Lo que hemos visto desde 1970 es un incremento dramático en una serie de fenómenos que ha tenido un efecto estimulante en los cambios del sistema financiero que nos ha llevado al reluciente y brillante metal y los negocios de acero que allí se dan. En caso de que no lo sepan, estoy señalando a la Ciudad de Londres. Para compensar la falta de un valor definido por una mercancía que respalde las divisas, las instituciones financieras desarrollaron la Titulación como un medio de gestión de riesgos. Se desarrolla la Titulación para tratar de estabilizar el sistema entero. Esto es una serie de procesos financieros e innovaciones financieras que se acelera verdaderamente desde los años 80's. Se tenía un sistema caótico que requería gestión de riesgos y se tenía que innovar. Se necesitaban derivados financieros, opciones, futuros. Se tienen nuevos mercados con herramientas para la gestión de volatilidad. ¿Quién sabe qué significa el término de Cobertura (hedging)? Repartir el riesgo. Gestionar el riesgo, asegurarse contra él. ¡exactamente! Hasta muy recientemente, en los años 60's la Comisión del Mercado de Valores de Estados Unidos (Securities and Exchange Commission de EE.UU.) era muy clara con que los derivados que no estuvieran basados en productos reales como los productos agrícolas, los futuros de tocino, o lo que fuere, serían un tipo de apuesta y por lo tanto su comercio no estaría permitido. Eso cambió en los 60s. Ahora cualquiera puede comerciar futuros de divisas: cosas que no están basadas en el comercio futuro de productos reales, sino en la fluctuación del precio de las divisas. Una vez falla el sistema de tasas de cambio fijas, obviamente esto se acelera enormemente, así que se tiene por un lado la reducción de regulaciones del gobierno aquí, y se tiene al mercado tomando control con sus propios productos allá. La teoría es que el mercado es mejor regulándose así mismo, que es más estable que cuando el gobierno interfiere todo el tiempo. La hipótesis de los mercados eficientes —la idea de que se establece un mercado financiero que es rápido, que todos están bien informados y que todos supervisan lo que hacen los demás— sería entonces muy estable y reflejaría los cambios reales en la economía. De esta manera el mercado no es dirigido por pánicos, manías, burbujas especulativas. Nada de eso va a pasar en realidad. Si hay fluctuaciones es porque algo está sucediendo y los librecambistas e inversores de los mercados financieros están respondiendo. Esa es la hipótesis de los mercados eficientes. En la práctica —pienso que lo del 2008 es el final de ese proceso: la aparición de una crisis tan grande, la creencia de que simplemente se restablecerá a sí misma— esto realmente no puede seguir. La práctica sigue de todos modos, pero ya no se puede realmente argumentar de la misma manera que se hacía antes: que es bueno, necesario, o está bien para el mundo. En la última década, tuvimos una innovación. Algo llamado Cobertura por Incumplimiento Crediticio. Una forma de asegurarse contra la quiebra de una compañía en la que se ha invertido. En el 2002 su valor ascendía a menos de \$1 billón. En el 2007, su valor era de \$60 billones (millones de millones). Estos son 5 años. Todos estaban sentados ahí diciendo "¡Oh, no, estas Obligaciones de Deuda Garantizadas (CDO) que hemos creado no proveen el tipo de estabilidad que esperábamos! Las matemáticas internas resultaron ser un sinsentido completo. Hay mucho más riesgo involucrado en tratar de titular el riesgo y la deuda de la manera que lo hemos estado haciendo de lo que nos habíamos imaginado. Y ahora pensamos que estas cosas no tienen valor alguno. El intento de lograr más y más caminos complejos para regular y darle forma al mercado financiero y también tratar de sacarle un dólar extra, en realidad ayudó a causar el efecto opuesto de lo que sus defensores predicaban. Esto es: llevó a una caída espectacular. Lo que vimos como resultado de esta situación, muy diferente, fue un fenómeno por encima de cualquier otro: un sector creció más que los demás y ése fue el sector financiero. Mientras el sector financiero se beneficia enormemente del actual sistema monetario, el sistema no es ni estable ni justo. Se asume que lo que el Banco de Inglaterra hace en este momento es respaldar nuestro efectivo con la deuda del gobierno. El gobierno puede respaldar sus promesas por el hecho de que puede cobrarle impuestos al público. Así, está implícito que el efectivo está respaldado por deuda del estado, cuando la deuda del estado está respaldada por la capacidad de conseguir efectivo del público. Una y otra vez, durante los últimos 30 años, hemos visto que las deudas privadas se transforman en deudas públicas, y a la larga, el público del país deudor paga el costo de esa deuda. Por eso los recortes en el gasto público son necesarios. El sistema está diseñado para que cierta gente se haga muy rica a expensas de los ciudadanos y contribuyentes de una nación. El sistema disminuye el nivel de vida de las mayorías y distribuye esta riqueza entre los privilegiados. Así que nos han dejado un sistema financiero que desde principios de los 70's no tiene tasas de cambio fijas, que de repente ha abierto sus fronteras financieras cada vez más, que ha dejado a los bancos centrales valiéndose sin ningún control, porque no hay nada reemplazando al patrón oro. Tienen que usar la Flexibilización Cuantitativa de manera caótica. Tienen que prestar como prestamista de último recurso. Durante la historia los sistemas monetarios fueron diseñados

para dar una ventaja al poder dominante internacional y este poder se defiende ferozmente y se expande. Yo exhorto e informo sobre un increíble Coco. Se quema una bandera Americana en el momento más intenso de la demostración. Ambos presidentes, Johnson y Francisco Franco fueron denigrados. Uno nuevo fondo en la protesta pública añadió tensión a las relaciones de España y EEUU. Orden en la corte, orden en la corte... Quiero que los americanos y que todo el mundo lo sepa... ¡Vamos, dispara! Yo quiero que los americanos y todo el mundo sepan, que los EEUU no tiene ningún respeto por las convenciones de guerra o reglas de moralidad. ¡Fuego! Objeción denegada. Reforma internacional de divisas Lo que me gustaría ver es un nuevo tipo de divisas que esté respaldada por algo que sea escaso y que realmente necesitemos y valoremos. Algo como la energía o la energía renovable, por ejemplo, Así que una moneda respaldada por kilovatios/hora sería muy interesante para mí. Necesitamos empezar a valorar cosas que son muy escasas, y que necesitamos para sobrevivir como género humano en largo plazo. Respalda una divisa internacional con algo como esto generaría enormes inversiones en, por ejemplo, energía renovable, si ésta es la unidad internacional principal de valor que se usa. Otra opción es una canasta de divisas, así que se podría mezclar el valor de varias de ellas para crear una divisa muy sólida con la que la gente tenga confianza. Quizás, aún mejor, sería una canasta de mercancías para respaldar las divisas internacionales. Ahora, si fuera posible, internacionalmente, de una forma o de otra, para juntar todas estas economías nacionales rivalizando cada vez más y decir: vamos a sentarnos y escribir un acuerdo, parecido al acuerdo de Bretton Woods que nos permita, no como el Bretton Woods, que algunas monedas se anclen a diferentes canastas de bienes más apropiadas a sus economías nacionales. Si uno pudiera lograr que esto sucediera, sería muy bueno. Se puede ver cómo esto empezaría a crear un tipo de orden en la macroeconomía internacional, que de otra forma, está faltando. El problema real en esto es solo político. ¿Quién en el mundo va hacer esto? ¿Cuál es la fuerza que va hacer que estas cosas sucedan? Crear un sistema monetario que sea justo y estable es posible y se puede lograr. ¿Para qué son los organismos internacionales sino para tales propósitos? Reforma Monetaria Nacional Los bancos son el negocio con mayores subsidios en el mundo, especialmente protegidos por los gobiernos. Mientras el dinero se acaba para el resto de nosotros, los grandes bancos privados continúan creciendo, porque obtienen el mayor subsidio de todos: licencia para imprimir dinero. ¿Difícil de creer? Martin Wolf, jefe editor económico del Financial Time, dijo recientemente: La esencia del actual sistema monetario es la creación de dinero de la nada por los préstamos insensatos de los bancos privados. Escuchó correctamente. La banca privada crea dinero de la nada. Luego nos lo prestan y, encima, cobran intereses. Si alguna vez se ha preguntado por qué los edificios de los bancos alrededor del mundo se elevan más que cualquier palacio o campanario, ya sabe la respuesta. Pero los bancos no solo imprimen dinero usando imprentas secretas en el sótano. Los bancos no tienen que hacerlo. Como muchas otras cosas en estos días, imprimir dinero se ha vuelto digital. Con el uso popular de tarjetas de débito, transferencia de fondos electrónicos y la banca en internet, solo el 3% del dinero en el Reino Unido es hecho ahora de papel y metal. El otro 97% lo es enteramente en computadoras. El dinero electrónico es conveniente para todos, pero es especialmente conveniente para los bancos privados, ya que poseen, administran y controlan todo el sistema monetario digital. ¿Y qué hacen con este privilegio? ¿canalizan el dinero nuevo, el flujo sanguíneo de la nación hacia los bienes que necesitamos como hospitales, escuelas, universidades y transporte público? No lo hacen, si no les produce ganancia. En cambio, utilizan su licencia para imprimir dinero para apostar en los mercados financieros y elevar, fuera del alcance de la gente ordinaria, los precios de las casas bombeando decenas de trillones de libras en riesgosas hipotecas. Exactamente así fue cómo los bancos causaron la crisis, y ahora al resto de nosotros nos han pasado la cuenta de cobro. Si no podemos pagar el funcionamiento de hospitales y construir escuelas, ¿podemos realmente subsidiar de la industria financiera? ¿Tenemos que vivir con menos para que los banqueros puedan tener más? Esto es absurdo, y es tiempo de ponerle fin. No se puede confiar en la banca privada para que sostenga las riendas de toda nuestra economía. Necesitamos quitarle a los bancos el poder de crear dinero de la nada. Esto les impedirá causar otro colapso financiero y permitimos pagar los servicios cruciales que nosotros como sociedad necesitamos. Democratización de la oferta monetaria ¿A qué se parece un sistema financiero progresista? Quiero escuchar lo que algunos de Uds. piensan. ¿Quiénes piensan, por ejemplo, que deberíamos prohibirle a los bancos la creación de dinero? El control de la creación y el uso del dinero es un asunto democrático. Actualmente se tiene al sector bancario con ánimo de lucro —que no le rinde cuentas sino a sí mismo— que está creando hasta \$200 mil millones al año de nuevo poder adquisitivo y decidiendo a qué sector de la economía va. Los reformadores del sistema monetario creen que la oferta monetaria entera debe beneficiar al público y que ésta nunca debería estar creada como deuda por organizaciones privadas. La democratización de la oferta monetaria significa poner en las manos de la gente el poder de emitir y asignar dinero y quitárselo a las organizaciones privadas, instituciones que de hecho no representan a la gente, que no son democráticamente responsables ante las personas. Los bancos no son democráticamente responsables. Ellos son responsables ante sus

accionistas y solo ante sus accionistas. Ahora están cubiertos por la ciudadanía, por los contribuyentes, pero no son responsables ante nosotros. Eso no tiene ningún sentido. Así que, si se democratiza el sistema monetario, se le está sometiendo al mismo tipo de disciplina que tienen el sistema educativo, los servicios de salud y otros servicios públicos claves. No hay ninguna razón por la que el dinero deba ser visto de manera diferente. Es un servicio fundamentalmente importante que todos necesitamos. No puedo sobrevivir sin el dinero suficiente, nadie puede. Así que no puede ser controlado solo por esta pequeña élite de grandes bancos como es en el Reino Unido.

¡Necesitamos un sistema diferente! Pensamos que la actividad de proveer a la nación con dinero debe estar completamente separada de la actividad bancaria. Lo que necesitamos hacer ahora es actualizar esa ley de 1844 para hacer el dinero digital dinero real. Puede ser dinero electrónico, pero necesita ser clasificado como dinero. Solo queremos que los bancos sean como cualquier otra compañía privada en la economía: estar sometidos a la disciplina del mercado. El problema es que ahora estamos en un modelo híbrido donde no tenemos control sobre la forma en que gastan el dinero —lo que crea nuestro dinero—, sino que también dependemos de ellos para la creación de nuestro dinero. Estamos constantemente endeudados. Estaremos endeudados por el resto de nuestras vidas y las generaciones jóvenes están peor que las generaciones mayores. He estado leyendo un reporte del Programa del Medio Ambiente de las Naciones Unidas que dice que necesitamos 2 millones de millones de dólares al año. ¡Dos millones de millones! ¿puede imaginar lo que son 2 billones de dólares? Es muchísimo dinero. 2 billones de dólares al año para financiar el enverdecimiento de la economía, para reemplazar las emisiones de carbono que están envenenando la atmósfera por otras alternativas diferentes del carbono. Cuando los bancos colapsaron en 2007-2009 —encontramos de acuerdo al Banco de Inglaterra, no son cifras más— dice el Banco de Inglaterra, que recaudamos \$14 billones en un año para rescatar a los bancos, así que esos \$2 billones al año para rescatar el ecosistema, comparados, no son gran cosa. Este tipo de modelo no tiene ningún sentido desde el punto de vista del libre mercado ortodoxo, porque esos bancos son monopolistas —efectivamente monopolizan la creación de crédito— y por lo tanto no obedecen las reglas de ninguna disciplina del libre mercado. Y sin embargo, al mismo tiempo, no están produciendo ningún beneficio social o ambiental a escala real. Todo lo que el dinero hace es permitirnos hacer lo que podemos hacer y una vez entendamos eso, podremos hacer que el dinero trabaje por lo que necesitamos. El poder de crear dinero es tan poderoso, que se debe estar muy preocupado por quién lo tiene. Si alguien se va a beneficiar de crear el dinero, entonces va a tener el incentivo de crear más de lo que la economía necesita verdaderamente. Probablemente sucedería lo mismo, si uno le diera ese poder a los políticos. No se puede confiar en los políticos para tratar de complacer a los electores, y el tener el poder de crear dinero al mismo tiempo. Esto es un verdadero conflicto de intereses. Lo único que se puede hacer es dárselo a alguien que no tenga conflicto de intereses: una entidad independiente, transparente, y responsable. El dinero puede ser asignado de acuerdo a las necesidades y deseos de la población. Se pueden implementar sistemas que permitan una asignación directa y democrática de los fondos tanto total como parcialmente. Se podría establecer una estructura y reglas para incorporar teorías económicas actualizadas que definan cuánto dinero debe ser creado y para qué tipo de propósitos. El gobierno no tendría acceso más a grandes cantidades de dinero para buscar conflictos bélicos, si esto no fuese aprobado por la población. Seríamos capaces de ver exactamente qué es lo que están haciendo con el poder de crear dinero. Seríamos capaces de ver cuánto dinero están creando y a dónde va a parar y esa es prácticamente la única manera en que podemos tomar control del poder de crear dinero y detener su abuso. El Partido de la Reforma Monetaria fue establecido en 2005, justo después de la elección general. La idea del Partido de la Reforma Monetaria fue que nosotros tendríamos este tema esencial y básico con el que la gente estaría de acuerdo. Se podrá estar en desacuerdo en otros asuntos, eso está bien, existen varias maneras de hacerlo, pero esa fue la idea: para ir por lo que se puede llamar el mínimo común denominador para atraer gente con perspectivas diferentes. El ser elegido para el parlamento no es el problema. El problema es poner el tema de la reforma monetaria en el dominio público para que la gente empiece a hablar al respecto.

Banca segura Los bancos no deberían hacer apuestas con su dinero sin su permiso. Así que lo que deberían hacer es ofrecer dos tipos de cuentas. Una cuenta segura, una cuenta para transacciones. Se pone el dinero ahí y el banco no lo presta. No lo ponen en ningún tipo de riesgo. La otra es una cuenta de inversión donde se pone el dinero por cierto periodo de tiempo y entonces el banco toma ese dinero para invertirlo. Lo que sucede con estos dos tipos de cuentas, es que en el caso de que el banco falle, el dinero de las cuentas seguras sigue ahí, no está en riesgo. Así que solo se mueven las cuentas seguras a un banco saludable. Los que depositen su dinero en cuentas de inversión, no lo pierden todo pero tienen que esperar los procedimientos corrientes de liquidación para saber cuánto de los bienes del banco será devuelto. Significa que el gobierno no necesita nunca rescatar un banco. Se les permite a los bancos quebrar. El sistema realmente sería, como la gente piensa que es, que cuando uno pone su dinero en el banco está realmente seguro, o al menos así pensaban antes de la

crisis de 2008. Existe un espectro de oportunidades que no están siendo exploradas en este momento y eso es lo que me molesta: que no estamos ni siquiera experimentando cuando sabemos que el sistema que tenemos ahora es fundamentalmente imperfecto. Acabamos de tener la mayor crisis desde la Segunda Guerra Mundial, realmente, desde los años 30. Sabemos que tenemos un sistema donde los creadores de dinero son respaldados por nosotros en cualquier caso. La situación que tenemos en el presente es más o menos lo peor de ambos mundos por lo que tenemos que empezar a pensar en alternativas genuinas. Así que cuando hablamos de cómo será la vida en el sistema después de la reforma, no significa que no se pueda conseguir un crédito, no significa que se tenga que ahorrar por más de 50 años antes de poder comprar una casa. Significa que uno podría no poder comprar una casa 10 o 12 veces su ingreso (anual). Pero del otro lado, significa que la casa que se quiere comprar, no debería ser 10 o 12 veces su ingreso. Las casas deberían ser asequibles como cualquier otra cosa. Uno siempre podrá conseguir una hipoteca. Uno siempre podrá conseguir financiación para un carro. Los negocios siempre conseguirán inversión. Solo significa que la deuda no será tan grande. No será un rasgo tan enorme en la vida de la gente. Banca persona a persona La banca entre individuos existe desde hace un tiempo ya. Es esencialmente un eBay bancario que permite a los prestatarios y prestamista encontrarse en un mercado. Las tasas de incumplimiento en el "de-igual-a-igual" (peer-to-peer) más grande, son del 0.7% Los riesgos son minimizados agrupando fondos para que la contribución de cada inversor a un préstamo específico se mantenga al mínimo. Hay un sitio web sobre cambio de divisas, así también, evitando los bancos o los sistemas de cambio de divisas del establecimiento; solo haciéndolo persona a persona. Pienso mucho en las cosas interesantes que van a suceder alrededor de las divisas y el dinero en general. Tiene que ver con el impacto del internet. Algo me dice que veremos más y más de ese tipo de sistemas. Veremos más y más aplicaciones y cosas para usar en nuestros teléfonos de lo que jamás habíamos imaginado y creo que estamos tan solo en el principio de eso. Barreras a la reforma El tema de la reforma monetaria ha sido históricamente un tema muy sensible por el increíble poder, riqueza y privilegios que otorga. En una era donde el pensamiento analítico y el enfoque científico se tienen en tan alta estima, no hay un argumento justificable para mantener la mecánica y las implicaciones del proceso monetario como un tema tan tabú. Como ciudadanos democráticos tenemos el derecho de exigir un sistema monetario que sea estable y beneficioso para la sociedad. El cabildeo bancario es muy poderoso. Sospecho que ellos no estarán a favor de este tipo de modelos, aunque en el fondo uno podría argumentar que es una base más estable para los bancos. La coalición gubernamental ha establecido una Comisión Bancaria Independiente, la ICB, cuyo cometido es esencialmente hacer recomendaciones al gobierno de cómo arreglar el sector bancario. Su cometido incluye también encontrar maneras de prevenir futuros rescates. Cuando sostenían sus reuniones públicas, alrededor del país, en cada una de esas reuniones, de los 5 panelistas en cada reunión, al menos 3 eran representantes de los grandes bancos. Es una relación extraña. Si se va a tratar de mejorar las regulaciones de la construcción, uno no va a contratar un constructor, que haya construido un edificio que se haya caído. Entonces ¿por qué le pedimos consejo a los bancos sobre lo que debemos hacer con la banca? La Comisión Bancaria Independiente recomendó dos reformas importantes. La primera fue la implementación de mayor capital y capacidad de absorción de pérdidas. Esta, en efecto, es complementaria al Basel III y no diferencia el sistema bancario del Reino Unido con el del resto de Europa. La segunda recomendación fue restringir los bancos minoristas. Aunque mostrada como severa con los bancos, también puede ser interpretada como un beneficio, ya que los bancos minoritarios ahora tendrán una relación menor de requerimientos de capital que la banca de inversión. Existe esta cómoda relación entre el gobierno y la banca. En medio de la crisis, hablé con alguien que estaba trabajando en el Tesoro en medio de la crisis y dijo que prácticamente una de cada dos personas con las que hablaba, trabajaba en uno de los grandes bancos. Así que cuando se tiene que tomar la decisión de dejar quebrar a uno de estos bancos tóxicos o rescatarlo, ¿qué tipo de recomendación se va a tener de alguien que trabaja en dicho banco? He recibido muchas cartas y tarjetas de diferentes políticos por años. Estas cartas en su mayoría no dicen nada más que dar las gracias. Gracias por su carta o gracias por su DVD. Tengo que revisarlo. O las cartas al anterior Primer Ministro de hace un par de años: Gracias por su carta al Primer Ministro. Esta será enviada al Tesoro quien, sin duda, le responderá directamente en el debido tiempo. Y por supuesto, dos años después, sigo esperando la respuesta del Tesoro. David Cameron es el hijo de un corredor de bolsa en Panmure Gordon. El padre de Nick Clegg fue presidente del banco United Trust. Nick Clegg ha tenido trabajos anteriores en el sector bancario. 18 de 23 miembros del gabinete son millonarios. El 1% de los ciudadanos en el Reino Unido son millonarios, pero el 78% del gabinete son millonarios. Este es el comedor comunitario de las fraternidades de la banca. Los balances de los bancos ahora están en 6 millones de millones de libras, 4 veces el PIB. Tienen al público como rehén. Su riqueza se ha vuelto tan grande engañando al sistema financiero que estamos en un punto de inflexión en el que un solo banco podría derrumbar la economía entera. ¡Cómetela, cómetela ya, cómetela! ¡Ella es funcionaria pública! ¡Cómetela!

¡Chupa su sangre, bébela hasta dejarla seca! No podemos dejar a los bancos regresar al negocio como siempre. Si lo hacen, solo vamos a ver más deuda, más pobreza, más desigualdad y otra crisis en 5 o 10 años que vamos a terminar pagando otra vez. En el fondo, este es un asunto político, porque las reformas que se requieren solo pueden ser logradas por el Parlamento. No necesitamos una gran ley del Parlamento. Básicamente todo lo que se necesita es impedir a la banca comercial crear dinero basado en la deuda de los prestatarios. Eso es todo. Así se detiene el problema. Este es Jorge. Jorge trabajó en un gran banco en la ciudad de Londres. Pero un día, sin que se le avisara, su banco quebró. Afortunadamente, el gobierno rescató al banco. Y Jorge mantuvo su trabajo, pero el ambicioso gobierno querría algo a cambio por la ayuda. Exigieron mayores impuestos en el salario y las bonificaciones de Jorge. Para alguien con un estilo de vida costoso como el de Jorge, un golpe como éste puede ser devastador. Ahora Jorge pasa dificultades para pagar la renta de su apartamento con vista al río en el centro de Londres. Los neumáticos de su Aston Martin se están desgastando, y apenas son legales para la carretera. A menos que la situación de Jorge mejore, o a menos que alguien como tú lo ayude, Jorge podría verse forzado de ignorar la sastrería de Saville Row, y comprar su traje en Topshop o Next. Incluso si Jorge tuviera algo que celebrar, ya no puede costear más champaña para celebraciones. Jorge no está solo. Incontables más están sufriendo como él. Nadie sabe cuánto tiempo pasará hasta que los buenos tiempos regresen. Pero con tu ayuda Jorge puede volver a su vida anterior. Una simple donación mensual tuya puede traer un poco de alegría a la vida de Jorge. Tan solo 395 libras le ayudarán a celebrar su logros menores con una botella magnum de champaña Cristal. Tan poco como 900 libras, le ayudarán a Jorge a compra un juego nuevo de neumáticos para su Aston Martin. 2000 libras le pueden ayudar a Jorge a recuperar su autoestima con un traje de un prestigioso sastre de Saville Row, pero incluso un monto menor, ayudará. Tan solo 200 libras comprarán una cena para una velada de Jorge y su novia. Solo 200 libras de más, comprarán las bebidas. Adoptando a un banquero, no solo estará apoyando a alguien como Jorge en tiempo de crisis, se estará apoyando a los bares de vino de moda de la ciudad de Londres, las fábricas de coches lujosos de Italia y los sastres de Saville Row. Se estará cumpliendo un deber patriótico de apoyo a la mejor industria Británica en tiempos de necesidad. Y cuando lo buenos tiempos regresen y Jorge recupere sus bonificaciones, Los impuestos que él paga ayudarán a financiar los servicios públicos del que el resto de ustedes, parásitos, dependen. Así que por favor, hasta que los buenos tiempos regresen para Jorge y para los demás como él, ¿donarás hoy? traducido por andrés arias (andrias.network@gmail.com) y cecilia romo (davenport university athletics volleyball).

## 97 Owned Economic Truth Documentary How Is Money Created

>>>Haga Clic Aquí<<<

<https://Ensayo.icu>