



India-Venezuela:

Análisis comparativo de las medidas de desmonetización

Alberto José Hurtado Briceño

Sadcidi Zerpa de Hurtado



*India-Venezuela:
Comparative analysis of demonetization measures*

La desmonetización es una medida de política monetaria donde se declara ilegal la circulación de toda o una parte de las piezas del cono monetario vigente en la economía. Es decir, se elimina el carácter legal de uno o varios billetes de los que conforman el dinero en circulación. Corresponde a una acción gubernamental que se utiliza para reducir los problemas generados por la falsificación de dinero, el contrabando de monedas y billetes y el movimiento de fondos obtenidos de actividades económicas ilegales. Con resultados de corto plazo, la desmonetización se emplea para llevar a la legalidad fondos procedentes de la economía subterránea así como para identificar el tamaño del sector formal de la economía. Decisión de política económica que exige del esfuerzo conjunto entre las autoridades gubernamentales y el banco central para garantizar el depósito y cambio del dinero desmonetizado, sin perjudicar el poder adquisitivo de sus propietarios.

En 2016 los gobiernos de India y Venezuela decidieron desmonetizar los billetes de 500 y 1.000 rupias, así como el billete de 100 bolívares, despojando a las piezas en circulación de esas denominaciones de su estado como moneda de curso legal. Ambas decisiones implicaron la salida de circulación de millones de billetes y fondos para reducir los riesgos que enfrentan ambos países ante la generalización de las actividades de la economía subterránea, pero, como medida radical, la desmonetización condicionó las decisiones de los agentes económicos tanto en India como en Venezuela. Esto producto de las limitaciones al acceso a servicios bancarios, dificultades para el desarrollo de sistemas de pago alternativos al efectivo, recurrentes modificaciones en la planificación y logística de la medida, así como la elevada dependencia de distintos sectores de la economía al uso de monedas y billetes para sus transacciones. En este sentido, el libro *India-Venezuela: análisis comparativo de las medidas de desmonetización* reúne el esfuerzo de los profesores Alberto José Hurtado Briceño y Sadcidi Zerpa de Hurtado para analizar de manera comparativa ambas medidas de desmonetización.

**Alberto José Hurtado Briceño**

Economista, Magíster en Economía, mención Políticas Económicas, y Doctor en Ciencias Humanas (Universidad de Los Andes, Venezuela). Profesor Agregado del Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la ULA. Miembro fundador y Coordinador del Grupo de Estudios Económicos sobre Asia (GEEA) adscrito al Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales de la ULA.

Sadcidi Zerpa de Hurtado

Economista y Magíster en Economía, mención Políticas Económicas (Universidad de Los Andes, Venezuela). Profesora Asistente del Departamento de Economía de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales de la ULA. Miembro fundador del Grupo de Estudios Económicos sobre Asia (GEEA) del Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales de la ULA.



UNIVERSIDAD
DE LOS ANDES
VENEZUELA



Grupo de Estudios
Económicos
sobre Asia **ula**

ISBN: 978-980-11-1953-1



9 789801 119531

India-Venezuela: Análisis comparativo
de las medidas de desmonetización

India-Venezuela: Comparative analysis
of demonetization measures

Alberto José Hurtado Briceño
Sadci Zepa de Hurtado

**India-Venezuela:
Análisis comparativo de las medidas
de desmonetización**

**India-Venezuela:
Comparative analysis
of demonetization measures**

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
GRUPO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS SOBRE ASIA

*India-Venezuela: Análisis comparativo
de las medidas de desmonetización*

*India-Venezuela: Comparative analysis
of demonetization measures*

© Alberto José HURTADO BRICEÑO
Sadci ZERPA DE HURTADO
2019

Primera edición, 2019

© De esta edición
Universidad de Los Andes
Grupo de Estudios Económicos sobre Asia

HECHO EL DEPÓSITO DE LEY:

Depósito Legal: ME2019000008

ISBN: 978-980-11-1953-1

DIAGRAMACIÓN:

Angi Beatriz Quintero Ramírez

DISEÑO DE PORTADA:

José Vásquez

IMPRESIÓN DIGITAL:

Impreso en Venezuela

La presente publicación fue evaluada y aprobada
por el Prof. Hernán Lucena Molero, Universidad de Los Andes, Venezuela,
y por el Prof. Saúl Martínez, Universidad de Colima, México.

A nuestros hijos Alberto Nicolás e Ignacio José

*Y a Nidia, Sobeida, Alberto y Hermes,
nuestros padres, por
enseñarnos a soñar*

Índice

PRESENTACIÓN	11
INTRODUCCIÓN	15
CAPÍTULO I. DINERO	19
1. FUNCIONES Y PROPIEDADES	21
2. TIPOS DE DINERO	25
3. IMPORTANCIA DEL DINERO EN LA ECONOMÍA	30
CAPÍTULO II. INDIA: DESMONETIZACIÓN 2016	37
1. ORIGEN	37
2. OBJETIVOS	39
3. EFECTOS	41
4. RESULTADOS	49
CAPÍTULO III. VENEZUELA: DESMONETIZACIÓN DEL BILLETE DE 100	62
1. ORIGEN	62
2. OBJETIVOS	63
3. EFECTOS	64
4. RESULTADOS	73
CAPÍTULO IV. ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS MEDIDAS DE DESMONETIZACIÓN	85
1. MÉTODO COMPARATIVO	85
2. ORIGEN	89
3. OBJETIVOS	90
4. RESULTADOS	91
5. SEMEJANZAS Y DIFERENCIAS	94
REFERENCIAS	97
ACERCA DE LOS AUTORES	107

Presentación

A pesar de que el campo de las relaciones entre India y América Latina ha visto un compromiso creciente en términos de producción académica, Venezuela sigue siendo poco estudiada. Gran parte de la atención académica ha estado en los países más grandes del continente, como Brasil, Argentina y México. Además, la mayoría del conocimiento generado se ha orientado a las relaciones bilaterales y multilaterales, en general, y a la cooperación regional bajo la 'Cooperación Sur-Sur', en particular. Ante este escenario, el libro *India-Venezuela: Análisis comparativo de las medidas de desmonetización* es una contribución bien recibida porque refresca la literatura existente. El libro es particularmente loable, ya que trata el ámbito de la formulación de políticas económicas en un marco comparativo.

La desmonetización ha sido una medida económica con consecuencias de gran alcance. Ha impactado a los ciudadanos de ambos países de una forma sin precedentes. Curiosamente, las medidas de desmonetización se iniciaron en ambos países más o menos al mismo tiempo-- apenas separadas por unas semanas. Si bien el mayor impacto de la decisión gubernamental aún está por desarrollarse, el libro es un buen comienzo para su evaluación crítica. Ambos países están en plena transformación. Estos cambios están, por naturaleza, interconectados y tienen consecuencias globales. La manera como funcionan sus economías nacionales está destinada a impactar el lugar que tienen en la comunidad global de naciones.

Este libro es una contribución importante para comprender las repercusiones de las medidas de desmonetización

adoptadas tanto en India como en Venezuela durante 2016. Sus autores dejan claro que la desmonetización realizada en India tuvo por objetivo eliminar el dinero ilegal, eliminar el contrabando de dinero, combatir el terrorismo, detener el lavado de dinero y reducir la corrupción. Mientras que el gobierno venezolano se propuso garantizar y defender la estabilidad económica, la estabilidad monetaria y de precios, eliminar el contrabando de billetes, estabilizar la inflación, lograr el libre acceso a bienes y servicios, reestructurar la economía venezolana, mejorar la gobernabilidad y eliminar el lavado de dinero en la región fronteriza con Colombia.

Considerando que la iniciativa de desmonetización llevada a cabo por los dos gobiernos se estructuró y se implementó de manera diferente, sin embargo, ambos países tenían como objetivo eliminar el lavado de dinero, acabar con el dinero negro, el tráfico de drogas, la corrupción y el terrorismo. En consecuencia, queda claro en el libro que estos esfuerzos generaron una grave escasez de liquidez en las economías tanto de India como de Venezuela. Algunos de los beneficios experimentados por estos dos países han incluido un mayor uso de los sistemas de pago sin efectivo, la apertura de más cuentas bancarias y el aumento de las transferencias monetarias digitales. Asimismo, se modificó la distribución de los billetes en ambas economías. Sin embargo, ambos países siguen siendo vulnerables a la economía subterránea y sus demandas. Además, los otros indicadores macroeconómicos fueron seriamente afectados. Por ejemplo, la inflación se mantuvo alta en India, mientras que en Venezuela fue controlada temporalmente. Las tasas de crecimiento en ambos países también disminuyeron a medida que descendía la actividad productiva. También se indica en el libro que estas medidas fueron un grave choque monetario para la población, que se sorprendió por completo y, por lo tanto, no estaba preparada. Esto creó un malestar en ambos países debido a las dificultades que enfrentaron las personas en general. Además, las diversas regulaciones impuestas por los gobiernos, inmediatamente después de la iniciativa de desmonetización, como al depósito

de las antiguas monedas, al retiro de efectivo, a la apertura de nuevas cuentas en los bancos, junto al analfabetismo digital de la población en general, las largas colas fuera de los bancos en la India y el cierre de la frontera por parte del gobierno venezolano con Colombia y Brasil para minimizar el impacto del contrabando así como el lavado de dinero, han dejado un impacto duradero no solo en la riqueza económica de estos países, sino también han afectado seriamente la política. Ninguna política económica está libre de sus repercusiones políticas.

Este libro ofrece una excelente oportunidad para comprender el proceso de desmonetización llevado a cabo por India y Venezuela en el 2016-- sus beneficios y sus consecuencias. Si bien, es interesante examinar la diferencia que existía entre India y Venezuela en la implementación de la desmonetización en muchos planos, por ejemplo, la salud general de la economía, la vitalidad política, los niveles de gobernabilidad, las necesidades de infraestructura e instalaciones, por nombrar algunos. Este libro es una contribución viable e importante para comprender las relaciones de India con los países de América Latina en una perspectiva comparativa. De hecho, puede convertirse en el punto de partida para examinar muchos otros aspectos de las relaciones de India con los países de la región. India y Venezuela tienen muchas similitudes-- ambos pertenecen al mundo en desarrollo, son países del 'Sur', tienen necesidades similares de infraestructura, son gigantes económicos emergentes/potenciales de la región y el mundo, y buscan encontrar su lugar en este periodo de globalización. Además, India y Venezuela son muy diversos en distintos ámbitos que los ayudan a establecer su particularidad en este mundo globalizado. Este libro es capaz de explorar y aprovechar las similitudes y diferencias de manera excelente, dando una contribución apreciable a este género de estudio. Estoy segura que los investigadores, estudiantes, y demás interesados del campo de la economía, las relaciones internacionales, la economía política internacional y los estudios regionales, encontrarán que este libro es altamente beneficioso. Sin duda, el volumen actual estimulará a los académicos a partici-

par en temas similares de importancia global. De igual forma, se puede considerar el libro como un precursor de estudios futuros que permitirán a los académicos trazar un mapa de las convergencias y divergencias en las trayectorias históricas y contemporáneas de naciones tan alejadas como India y Venezuela.

Aparajita Gangopadhyay, *Ph.D.*
Profesora y Directora
UGC Centre for Latin American Studies
Goa University
Goa, India