

Suiza pondrá la cara de Federer en las monedas

Suiza acuñará monedas de oro y plata con la cara de Federer

Medvedev ya sabe como gastar los tres millones que ganó en su gira norteamericana

El tenista ruso se confiesa antes de su debut en el torneo de San Petersburgo

La multiplicación del dinero que hacen los bancos...

Quién debe cuidar el valor del dinero que usamos.
Por el Lic. en Cs Económica Jaime Rengel.
jaimerengelsierra@gmail.com

Lic. en Cs Economicas Jaime Rengel.

Los billetes y monedas con los que realizamos todo tipo de transacciones en nuestra vida cotidiana, compra-venta, inversiones, pago de servicios, etc... son impresos desde 1935

por el Banco Central de la República Argentina.

Esta importante institución de nuestro país, **no solo tiene la potestad de emitir o crear dinero, también tiene la obligación de conservar su valor**, controlar y mejorar el sistema financiero que tiene como principales actores a los Bancos privados.

Estos últimos pueden crear dinero bancario (que también podemos utilizar para todas las transacciones que realizamos con dinero en efectivo), **con un mecanismo conocido como el multiplicador monetario.**

Básicamente este mecanismo por el cual los bancos pueden crear dinero es el siguiente: Una vez que el Banco Central inyecta dinero (billetes y monedas) en el mercado (existen varias formas de hacerlo) los individuos captan el mismo, luego para simplificar supondremos que depositan todo el dinero que poseen en el banco, a su vez el banco presta a otras personas ese dinero menos un porcentaje que el Banco Central le exige mantenga en reserva dentro del mismo banco, ese porcentaje es lo que se conoce como “encaje”, este encaje es lo que obliga a los bancos a mantener una reserva en efectivo, un porcentaje de los depósitos .

El beneficiario de ese primer préstamo deposita ese dinero en el banco, y el banco vuelve a prestar ese dinero menos el encaje exigido por el banco central, esta situación puede repetirse muchas veces y **es así como lo que en un principio fue una emisión de dinero por supongamos \$1000 pueden convertirse en \$5000 o más dinero dependiendo del porcentaje de encajes fijados por la Autoridad Monetaria.**

Los únicos billetes de verdad serán los \$1000 emitidos por el Banco Central y el resto tendrá la forma de depósitos bancarios o anotaciones

bancarias.

Surge entonces lo que en macroeconomía se conoce como el multiplicador monetario o multiplicador del dinero.

Para calcular el multiplicador monetario, si suponemos que las personas no mantienen dinero en efectivo y que depositan todo el disponible, utilizamos la siguiente formula:

$$M = 1/C$$

El multiplicador monetario M es igual a la inversa del porcentaje de encaje C

En la actualidad los encajes impuestos a los bancos por el Banco Central en Argentina es del 20% (los bancos deben tener en dinero billete el 20% de lo que las personas depositan) o sea $C = 0,20$ (muy elevado en comparación con otros paises desarrollados, en la zona Euro el encaje es del 1% al 2%, en Australia, Canadá o Suecia no es exigible mantener reservas de depósitos). Para el caso de Argentina en la actualidad, con los supuestos anteriores el multiplicador sería:

$$M = 1/0,20 \quad \dots \text{entonces} \quad M = 5$$

Esto quiere decir que si el Banco Central emitiera por ejemplo \$1000 los bancos multiplicarían por 5 la cantidad de dinero de la economía, suponiendo que las personas no mantienen dinero en efectivo y depositan en los bancos todo su efectivo.

Para hacerlo un poco más realista, si incluimos dentro de la formula la posibilidad de que las personas mantengan efectivo (muy común para Argentina y países en vías de desarrollo) y depositen una parte en el banco, la forma de calcular el multiplicador es la siguiente:

$$M = (1 + e) / (C + e)$$

Donde “e” es el coeficiente de efectivo en mano, un porcentaje

del dinero disponible que mantiene la gente en el bolsillo. Por ejemplo, si las personas mantienen solo un 10% de todo su efectivo en billetes y el resto lo depositan entonces $e=0,10$. El valor de “e” es una de las estimaciones que hacen en el Banco Central para poder controlar y mejorar el sistema financiero del país.

Entonces si suponemos que el valor del coeficiente es $e=0,10$, el multiplicador se calcula así:

$$M = (1 + 0,10) / (0,20 + 0,10)$$

De esta forma podemos ver, cuanto mas efectivo mantengan los actores económicos en sus bolsillos sin depositarlos en el sistema bancario, el multiplicador tiende a ser menor.

El Banco Central maneja estas variables entre otras (la tasa de interés por ejemplo) para regular la cantidad de dinero que circula en la economía, también el crédito.

Si la expansión monetaria supera a la expansión de la economía real (bienes y servicios producidos y a disposición de las personas) se corre el riesgo de crear inflación, esto hace que el dinero pierda valor. **La emisión monetaria permanente y sin control para financiar el déficit fiscal (gastos gubernamentales superiores a los ingresos del estado), por ejemplo, genera inexorablemente pérdida constante del valor del dinero, INFLACIÓN.**

El encargado de mantener el valor de nuestra moneda (entre otras tareas) es el Banco Central, que tambien debe mediar entre la interacción del sector privado y el estado para mantener una estabilidad financiera que permita que le permita a la Economía crecer en su conjunto. **Es muy importante que el Banco Central sea lo mas independiente posible en la toma de decisiones.**

Otra de las situaciones que pueden darse y que quedan al descubierto luego de esta lectura es que si todas las personas quisieran retirar sus depósitos al mismo tiempo (corrida bancaria) se generaría una situación de corralito bancario (Argentina, crisis 2001), ya que el dinero en efectivo existente no alcanzaría para satisfacer los deseos de todos los depositantes al mismo tiempo.

INFLACIÓN y exceso de DINERO circulante

El Licenciado en Economía Jaime Rengel, comienza su participación en Desde La Ventana, el área de Economía, área sensible si las hay van a estar a su cargo.

Por Jaime Rengel.

El dinero facilita mucho nuestro diario vivir porque sirve como medio de intercambio ampliamente aceptado. Imaginemos si no existiese el dinero lo engorroso que sería poder intercambiar los bienes que poseemos por otros que son de nuestra preferencia pero que están en poder de terceras personas, estaríamos en presencia de la muy antigua (y superada) economía de trueque.

En esta economía de trueque no existía la “inflación” ya que cuando las preferencias cambiaban hacia algún producto en particular el precio de este en términos de los otros aumentaba en detrimento del bien que perdía la preferencia del público, de esta manera los precios relativos se acomodaban a

los nuevos gustos. Al introducir el dinero en la economía de trueque las transacciones se hicieron menos costosas y más fáciles de realizar, puesto que ya no había que demostrar el valor y las bondades de nuestras pertenencias para intercabiarlas por otras que nos interesaban.

La introducción del dinero en la economía además de las ventajas para agilizar transacciones traería consigo un problema complicado de resolver. Si la cantidad del mismo crecía de forma desmedida en un período de tiempo sin la contrapartida del crecimiento de la economía real (el aumento en la producción de bienes y servicios) habría INFLACION (aumento sostenido y generalizado del nivel general de precios), esto trajo mucha incertidumbre en la toma de decisiones, una caprichosa reasignación de recursos y mucha variación en precios relativos.

El dinero se transformó en un bien más, y nació un mercado para el mismo, con su correspondiente oferta y demanda. Así, al aumentar la cantidad de dinero disponible su oferta se incrementaba y si la demanda por el mismo se mantenía constante (o disminuía) entonces el valor del dinero caía, o lo que es lo mismo el dinero perdía poder de compra, cada vez se podía comprar menos bienes y servicios disponiendo de la misma cantidad de dinero.

Exactamente es lo que pasa en la economía Argentina en estos momentos, la emisión monetaria supera por amplio margen a la expansión de la economía real (aumento en la producción de bienes y servicios) medidos en un mismo período de tiempo, sumado a las expectativas de inflación en alza hizo que la gente en general comenzara a demandar menos dinero (pesos), mantener menos pesos en sus activos.

Estos desplazamientos a precios luego de la emisión de dinero en exceso se puede ver en la ecuación cuantitativa del dinero que originalmente ideó el economista Irving Fisher y que mejoró Milton Friedman (Nobel de Economía 1976): $P \times T = M$

x V

P es el nivel general de precios

T es la cantidad de transacciones económicas en un período

M es la base monetaria o cantidad de dinero en la economía

V es la velocidad de circulación del dinero o la cantidad de veces en que el dinero cambia de manos.

El valor de las transacciones en un período (**P x T**) debe ser igual a la Cantidad de dinero existente multiplicada por la cantidad de veces que este cambia de manos