

Argentina está octava en ranking de los seleccionados más cotizadas del Mundial

El seleccionado de [Argentina](#), con 748 millones de euros, se ubica en el octavo lugar de los equipos más cotizados de Qatar 2022 en una lista que encabeza Inglaterra con una valuación de 1.499 millones de euros, según el informe del británico CIES Football Observatory, conocido por sus estudios de basados en el mercado. Creditos: Telam

En ese contexto, de acuerdo al estudio realizado sobre las 32 selecciones participantes en Qatar el equipo de Inglaterra supera por poco margen (1.499 millones) de euros a Brasil (1.337 millones) y en tercer lugar se ubica Francia (1.337 millones).

La Selección que dirige Lionel Scaloni ocupa el octavo lugar con un total de 748 millones de euros por detrás de Países Bajos (756 millones) y por delante de Uruguay (590 millones).

El "Top 10" de la selecciones más cotizadas es el siguiente:

- 1) Inglaterra 1.499 millones de euros;
- 2) Brasil 1.455 millones;
- 3) Francia 1.337 millones;
- 4) España 1.201 millones
- 5) Portugal 1,154 millones
- 6) Alemania 1.020 millones
- 7) Países Bajos 756 millones
- 8) Argentina 748 millones

9) Uruguay 590 Millones

10) Bélgica 562 millones

Ente los jugadores más cotizados que participan del Mundial aparecen según el ranking de CIES Jude Bellingham 202 millones de euros; Vinicius Junior (Brasil) 201 millones y Kylian Mbappé (Francia) 185, mientras que en la Argentina el más cotizado es Lautaro Marín con 99 millones de euros.

En tanto, el seleccionado que menos valor suma es el de Costa Rica, con un acumulado de 23 millones de euros.

¿Cómo salimos de esta encrucijada económica?

En Argentina hace décadas decidimos mal en base a la angustiante coyuntura que se repite persistentemente, salvo algún corto período en el siglo pasado.

Desafíos y oportunidades en tiempos de Pandemia

Lejos de salir bien parados del freno en la actividad económica de la provincia, a causa de la llegada del Covid-19 a nuestro país, Salta tendrá índices de pobreza, desocupación e informalidad laboral muy angustiantes. Imagen: Salta 12

Estados Unidos arranca con la reapertura económica.

EE.UU. pisa el acelerador de la reapertura entre esperanzas de lograr vacuna – Video e Imagen: EFE

¿Por qué los países crecen y Argentina no?

Nota Editorial del Lic en Economía Jaime Rengel

Mujica: Me opongo a traer 100 mil cagadores argentinos

Mujica rechazó la iniciativa de Lacalle Pou y afirmó que no quiere “cagadores” argentinos en el Uruguay

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 fórmula:

$$M = 1/C$$

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 países 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 también 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 más 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.

EL BCRA sobrepasa la meta de la Base Monetaria de enero

En el primer mes del año, el promedio mensual de la BM fue de \$ 1.346 mil millones, \$ 12 mil millones por debajo de la meta corregida por las compras de divisas.

Imagen: Guido Sandleris Fuente: *Ámbito Financiero*

El Banco Central (BCRA) anunció este viernes que sobrecumplió nuevamente en enero la meta de Base Monetaria (BM), en el marco del esquema de política monetaria en vigencia a partir de octubre pasado.

Este esquema contempla una corrección en la meta de BM asociada a compras de dólares por parte del BCRA en el mercado cambiario si el tipo de cambio se ubica por debajo de la zona de no intervención.

Este fue el caso durante la mayor parte del mes y el BCRA compró u\$s 560 millones, equivalentes a \$ 20.876 millones.

Al considerar el efecto de las compras de divisas de enero, la meta de BM pasó de \$ 1.351 mil millones a \$ 1.358 mil millones para enero y a \$ 1.372 mil millones para los meses siguientes.

“El BCRA fue cauteloso en el manejo de esta expansión monetaria y, en enero, el promedio mensual de la BM fue de \$ 1.346 mil millones, \$ 12 mil millones por debajo de la meta corregida por las compras de divisas”, indicó el Central.

En esta decisión, el BCRA calibró la velocidad de expansión monetaria para ajustarse a los tiempos del sistema financiero, que opera con rezagos en su intermediación, agregó.

Para cumplir con su meta, el BCRA recordó que subasta diariamente letras de corto plazo, Leliq.

“En estas subastas se determina endógenamente la tasa de interés. Propiciada por la inyección de liquidez resultante de las compras de divisas, la tasa de interés promedio de las Leliq tuvo una tendencia decreciente, finalizando enero en 53,7%, lo que implicó una disminución de 5,6 p.p. respecto a fin de diciembre y de 19,8 p.p. respecto al máximo, de 73,5%, alcanzado el 8 de octubre pasado”, concluyó.

El ahorro como fuente del crecimiento económico

La frase del título seguramente la escuchamos decir muchas veces a nuestros abuelos, sabias palabras... Por: Jaime Rengel Sierra – Lic. en Economía

En una economía cerrada al mundo los recursos que se destinan a la inversión necesariamente son iguales a los que se destinaron al ahorro interno. Así ocurre en la unidad más pequeña de la economía, el hogar, si suponemos que no se tiene ningún tipo de financiamiento externo para destinar a las erogaciones necesarias para que este hogar funcione con relativa normalidad, **solo tenemos disponible el ingreso que surge como fruto de la actividad productiva que se realiza cotidianamente.**

Si asignamos todo el ingreso disponible de un período determinado solo a consumo, lógicamente no podremos ahorrar, y por consiguiente tampoco podremos invertir nuestro ahorro (o parte de él) para que nuestros ingresos futuros aumenten fruto de la mayor capacidad productiva que podríamos lograr. **Dejemos de lado el supuesto de no poder endeudarnos...** De esta manera la inversión no tiene que ser necesariamente igual al ahorro interno, **ya que podemos financiar nuestros egresos por encima de nuestros ingresos apelando al ahorro externo,** a nivel país se puede tomar deuda externa en el mercado internacional, o a nivel del hogar tomando créditos. Estos recursos provienen básicamente de ahorros de personas que resignan consumo presente para mejorar su consumo futuro.

La idea es endeudarse para invertir! En ningún caso deberíamos endeudarnos solo para consumir (salvo que nuestra expectativa

de ingresos futuros mejore sustancialmente a los ingresos actuales), puesto que este consumo presente no tiene como contrapartida un aumento del ingreso futuro, **contrariamente condiciona aún más nuestro consumo futuro ya que deberemos devolver nuestro mayor consumo presente financiado con préstamos.**

Actualmente y hace muchísimos años el Estado argentino es el que más “desahorra”, léase gasta más de lo que recauda, vive con un déficit permanente, actualmente el déficit consolidado representa el 10% del PBI (valor del total de lo producido por el país en un año). El nivel de ahorro global de Argentina está en el orden del 15% del PBI, 8 puntos porcentuales menor al promedio de la región que ronda en torno al 23% del PBI.

Es evidente lo que muestran los datos, el sector público arrastra el ahorro hacia la baja condenando a la misma sociedad a invertir poco y a invertir caro, ya que la tasa de interés (que se determina en el mercado de ahorro e inversión) es elevada al haber menos ahorro disponible para una demanda de inversión creciente.

Una de las formas de financiar las erogaciones del estado por sobre los recursos recaudados con impuestos es hacerlo vía emisión monetaria, pero esto nos llevó a un proceso inflacionario del que aún hoy no podemos escapar (la inflación es siempre y en todo lugar un fenómeno monetario). Otra forma de financiar el déficit fiscal es vía endeudamiento externo, esta opción está siendo usada en la actualidad, pero el nivel de deuda como porcentaje del PBI es creciente en el tiempo con el agravante de que la tasa de interés internacional tiende a subir tornando más caro el crédito externo.

Un crecimiento genuino se dará en un contexto donde el ahorro aumente, generando una expansión de los fondos prestables abaratando de manera sustentable y virtuosa el crédito y por lo tanto la inversión. El incremento de la inversión compensaría parte de la contracción del consumo por el aumento

del ahorro.

Necesitamos dejar de pensar la economía como una foto, un instante en el tiempo, deberíamos proyectar una historia intertemporal con final feliz, crecimiento sustentable y mejor consumo.

Jaime Rengel Sierra
Lic. En Economía
jaimerengelsierra@gmail.com

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