Evolución monetaria de Argentina

Según el Balance del Banco Central al 7 de mayo del corriente año el total de los activos ascendió a 337.990 millones de pesos y estaba integrado por las siguientes cuentas (en millones de pesos):

a) Reservas Internacionales por 187.478.

b) Títulos Públicos por 77.154.

c) Adelantos Transitorios al Gobierno Nacional por 40.130.

d) Créditos al Sistema Financiero del País por 1.108.

e) Aportes a Organismos Internacionales por Cuenta del Gobierno Nacional y Otros por 8.096.

f) Derechos Provenientes de Otros Instrumentos Derivados por 18.

g) Derechos por Operaciones de Pases por 21.472.

h) Otros Activos por 2.534.

El Pasivo con respecto a terceros ascendía a 289.508 millones de pesos y estaba integrado por las siguientes cuentas (en millones de pesos):

a) Base Monetaria por 124.706.

b) Cuentas Corrientes en Otras Monedas por 44.506.

c) Depósitos del Gobierno Nacional y Otros por 12.334.

d) Otros Depósitos por 85.

e) Asignaciones de DEG por 1.846.

f) Obligaciones con Organismos Internacionales por 2.767.

g) Títulos Emitidos por el BCRA por 67.059.

h) Contrapartida de Aportes del Gobierno Nacional a Organismos Internacionales por 3.365.

i) Obligaciones por Operaciones de Pase por 20.010.

j) Deudas por Convenios Multilaterales de Crédito por 17.

k) Otros Pasivos por 11.567.

l) Previsiones por 1.246.

El Patrimonio neto ascendía a 48.482 millones de pesos.

¿A cuánto ascienden las reservas netas de los pasivos monetarios?

Para determinar esto, al monto de las Reservas Internacionales por 187.478 millones de pesos hay que deducirle el mondo de Cuentas Corrientes en Otras Monedas por 44.506 millones (encaje de los bancos en el BCRA), es decir que se llega a 142.972 millones de pesos. Si tomamos el dólar de paridad en ese momento de $ 3,8952, tenemos 36.705 millones de dólares.

Los pasivos monetarios ascienden a 124.706 millones de pesos (Base Monetaria) más 67.059 millones (Títulos Emitidos por el BCRA), es decir 191.765 millones de pesos. Si tomamos el dólar de $ 3,8952, tenemos un pasivo monetario por 49.231 millones de dólares. Es decir que este pasivo es superior a las reservas netas en 12.526 millones de dólares, o el 34,1%.

Según el Informe Monetario Semanal al 7 de mayo, la Base Monetaria por 124.706 millones de pesos estaba compuesta por la Circulación Monetaria por 96.016 millones y la Cuenta Corriente de los bancos en el BCRA por 28.690 millones. La Base Monetaria se incrementó en el año en 22,4%.

A su vez, la Circulación Monetaria, que creció en un año al 23,1%, estaba integrada por 85.853 millones de pesos en poder del público, con un incremento anual del 23,4%, y el dinero en poder de los bancos por 10.163 millones.

La Cuenta Corriente en Moneda Extranjera llegaba a 11.426 millones de dólares y el efectivo de los bancos en moneda extranjera a 778 millones.

Los depósitos en los bancos llegaban a 234.745 millones de pesos, con un incremento anual del 19,1%. Estaban constituidos por los siguientes tipos de depósito:

a) Cuenta Corriente por 63.708 millones de pesos.

b) Caja de Ahorros por 47.304 millones de pesos.

c) Plazo Fijo no ajustable por CER por 111.857 millones.

d) Plazo Fijo ajustable por CER por 17 millones.

e) Otros Depósitos por 11.859 millones.

De los mencionados depósitos, al sector privado le corresponden 170.287 millones de pesos y al sector público 64.458 millones.

Los préstamos al sector privados ascendían a 128.505 millones de pesos, con una variación anual de 17%. Dichos préstamos estaban constituidos por:

a) Adelantos por 18.247 millones de pesos y un crecimiento anual de 7,5%.

b) Documentos por 24.275 millones de pesos y un crecimiento anual de 26,1%.

c) Hipotecarios por 18.221 millones de pesos y un crecimiento anual de 0,6%.

d) Prendarios por 7.520 millones de pesos y un crecimiento anual de 6,6%.

e) Personales por 32.431 millones de pesos y un crecimiento anual de 16,3%.

f) Tarjetas de crédito por 20.311 millones de pesos y un crecimiento anual de 30,6%.

g) Otros por 7.500 millones de pesos y un crecimiento anual de 50,8%.

Como se puede deducir de las cifras anteriores, el total de los préstamos en moneda doméstica asciende a 32.991 millones de dólares, alrededor del un 10,9% del Producto Bruto Interno del país, cifra muy baja.

Con respecto a los depósitos en dólares en el sistema financiero llegaban a 16.131 millones con un incremento anual del 38,6%. Los préstamos al sector privado en esa moneda llegaban a 5.802 millones de dólares, con una disminución anual de - 3,6%.

Los agregados monetarios más amplios presentan las siguientes cifras:

M1 (Billetes y monedas + cuentas corrientes del sector privado y público en pesos) 149.561 millones de pesos, con un crecimiento anual del 17,8%.

M2 (M1 + caja de ahorro del sector privado y público en pesos) 196.685 millones de pesos, con un crecimiento anual de 17,6%.

M3 (billetes y monedas + depósitos del sector privado y público en pesos) 320.598 millones de pesos, con un crecimiento anual de 20,2%.

M3*(M3 + depósitos del sector privado y público en dólares) 383.432 millones de pesos, con un crecimiento anual del 23,7%.

Si consideramos el M3 (320.598 millones de pesos), que es el agregado en moneda doméstica más amplio, que en dólares es igual a 82.415 millones, y lo dividimos por el PBI de nuestro país, que estimamos en alrededor de u$s 302.000 millones, tenemos una relación de 27,3%.