

Informe Monetario Mensual

Enero de 2021



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Contenidos

Pág. 2		1. Síntesis
Pág. 3		2. Agregados monetarios
Pág. 5		3. Préstamos al sector privado
Pág. 7		4. Liquidez de las entidades financieras
Pág. 8		5. Tasas de interés
Pág. 9		6. Reservas internacionales
Pág. 10		7. Indicadores monetarios y financieros
Pág. 14		Glosario

El cierre estadístico de este informe fue el 5 de febrero de 2021. Todas las cifras son provisionarias y están sujetas a revisión.

Consultas, comentarios o suscripción electrónica: analisis.monetario@bcra.gob.ar

El contenido de este informe puede citarse libremente siempre que se aclare la fuente: Informe Monetario – BCRA.

Sobre el uso del lenguaje inclusivo en esta publicación

El uso de un lenguaje que no discrimine y que permita visibilizar todas las identidades de género es un compromiso institucional del Banco Central de la República Argentina. A su vez quienes hemos realizado esta publicación reconocemos la influencia del lenguaje sobre las ideas, los sentimientos, los modos de pensar y los esquemas de valoración.

En este documento se ha procurado evitar el lenguaje sexista y binario. Sin embargo, a fin de facilitar la lectura no se incluyen recursos como "@" o "x".

1. Síntesis

En enero, el agregado monetario amplio M3 privado habría registrado, en términos reales y ajustado por estacionalidad, un ligero aumento (0,6%), luego de tres meses consecutivos de presentar variaciones negativas. Al interior del mismo, los depósitos a plazo fueron los que realizaron un aporte positivo a la variación del mes, más que compensando la contribución negativa de los medios de pagos.

El crecimiento mensual de los depósitos a plazo fue de 8,1% nominal, lo que sería equivalente a una expansión de 4,4% en términos reales y sin estacionalidad. De este modo, comenzaron el año con un ritmo de expansión interanual a precios constantes cercano a 25% que, si bien implicó una desaceleración respecto al máximo histórico alcanzado en octubre, continúa ubicándose por encima del máximo alcanzado en el período 2004-2019.

El aumento de las colocaciones a plazo estuvo compuesto tanto por las colocaciones mayoristas como por las de menos de \$1 millón. Estas últimas volvieron a mostrar una tendencia creciente, luego de tres meses de mantenerse estables. También presentaron un mayor dinamismo los depósitos denominados en UVA, que en enero acumularon un aumento cercano a \$11.100 millones.

En términos nominales y sin estacionalidad, los préstamos en pesos al sector privado habrían registrado en enero un incremento mensual de 3,7%. En términos reales, el saldo de los préstamos al sector privado estaría mostrando un crecimiento interanual de 8,4%. La expansión mensual de los préstamos en pesos se explicó principalmente por la evolución de las líneas comerciales y de las financiaciones con tarjetas de crédito. Con respecto a estas últimas, el BCRA dispuso mantener la tasa máxima de 43% n.a. para el financiamiento de saldos impagos de tarjetas de crédito hasta \$200.000 por cada tarjeta emitida.

El crédito comercial se canalizó mayormente mediante la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) a las MiPyMEs. A fines de enero, se llevan otorgados préstamos por, aproximadamente, un total de \$240.550 millones, un 44% más respecto al término de diciembre. En cuanto al destino de estos fondos, alrededor del 83% del total desembolsado corresponde a la financiación de capital de trabajo y el resto a la línea que financia proyectos de inversión.

El Banco Central resultó, nuevamente, comprador neto de divisas en enero. Esto, sumado al aumento de la cuenta corriente de las entidades financieras en el BCRA, superó la caída asociada a los pagos netos a organismos internacionales. Es así que el saldo de Reservas Internacionales acumuló un aumento de US\$105 millones respecto al cierre del mes previo, finalizando enero en US\$39.515 millones.

2. Agregados monetarios

El agregado monetario amplio M3 privado¹ habría registrado, en términos reales² y ajustado por estacionalidad, un ligero aumento (0,6%) en enero, luego de tres meses consecutivos de presentar variaciones negativas (ver Gráfico 2.1). Al interior del mismo, los depósitos a plazo fueron los que realizaron el aporte positivo a la variación del mes, más que compensando la contribución negativa de los medios de pago (circulante en poder del público y depósitos a la vista).

El crecimiento mensual de los depósitos a plazo fue de 8,1% nominal, lo que sería equivalente a una expansión de 4,4% en términos reales, la mayor de los últimos cinco meses. De este modo, los depósitos a plazo comenzaron el año con un ritmo de expansión interanual a precios constantes cercano a 25% que, si bien implicó una desaceleración respecto al máximo histórico alcanzado en octubre, continuó ubicándose por encima del máximo alcanzado en el período 2004-2019 (ver Gráfico 2.2).

Gráfico 2.1 | M3 Privado. Real sin estacionalidad
(variación mensual y contribución por componente al crecimiento)

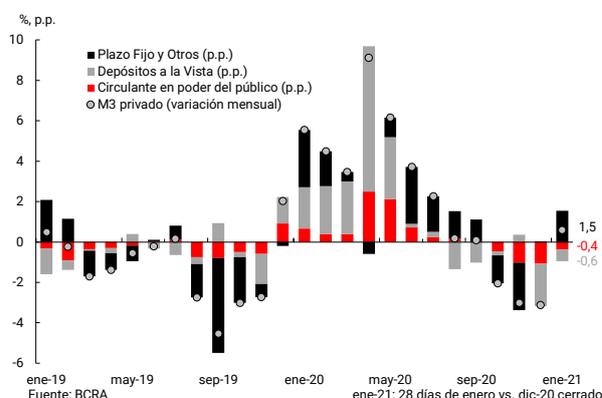
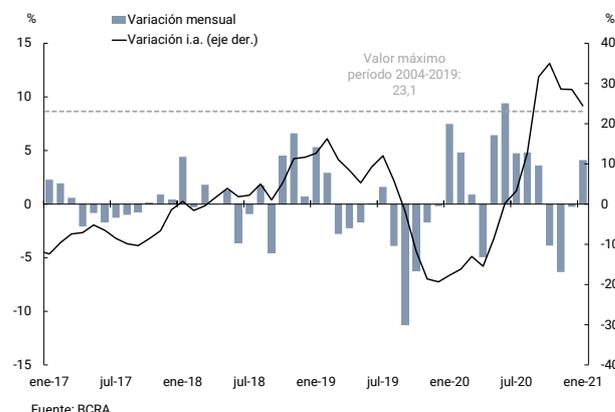


Gráfico 2.2 | Depósitos a plazo del sector privado
(var. de saldos promedios mensuales a precios constantes)



Descomponiendo el saldo por estrato de monto, el aumento del mes estuvo compuesto tanto por las colocaciones mayoristas como por las de menos de \$1 millón (ver Gráfico 2.3). Estas últimas volvieron a mostrar una tendencia creciente, luego de tres meses de mantenerse estables. También presentaron un mayor dinamismo los depósitos denominados en UVA. En enero, se incrementaron \$11.100 millones y, si bien las colocaciones con opción de cancelación anticipada mostraron un aumento, el crecimiento estuvo explicado en gran medida por las imposiciones tradicionales (ver Gráfico 2.4). Por su parte, los depósitos atados al valor del dólar (DIVA dólar), que están disponibles para el sector agropecuario, se mantuvieron mayormente estables.

1 Incluye el circulante en poder del público y depósitos en pesos del sector privado no financiero.

2 El INDEC difundirá el dato de inflación de enero el 11 de febrero.

Gráfico 2.3 | Depósitos a plazo del sector privado
(saldo diario por estrato de monto)

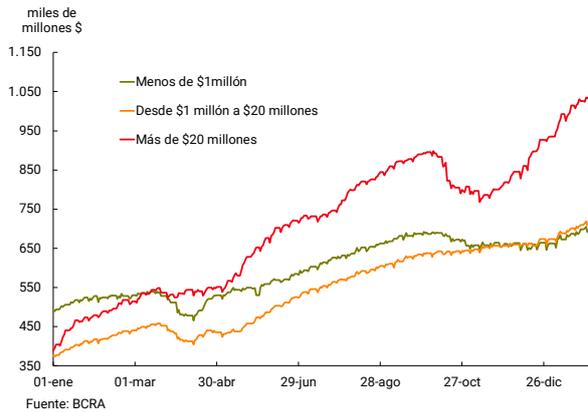
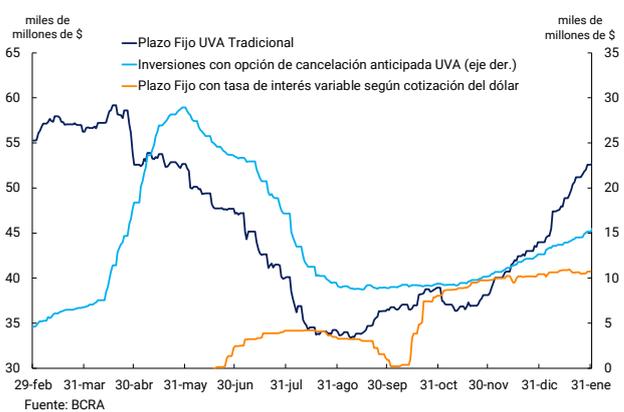


Gráfico 2.4 | Depósitos a plazo UVA y DIVA Dólar
(saldo diario)

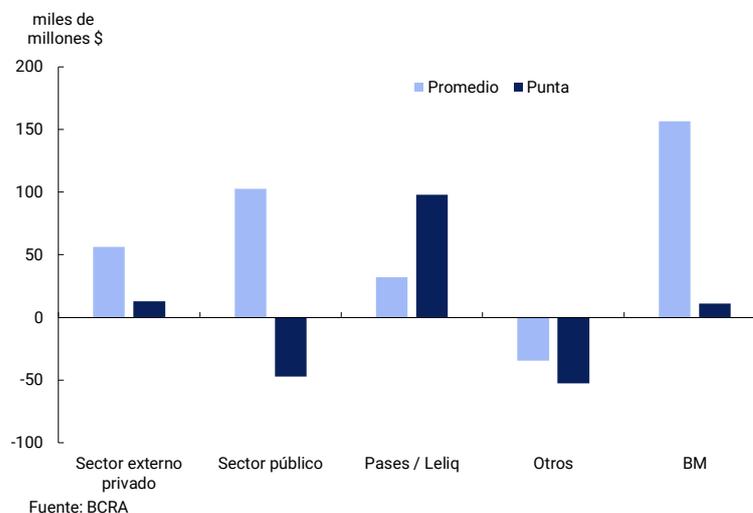


Entre los medios de pago, el circulante en poder del público continuó mostrando una sostenida tendencia decreciente, al registrar una caída de 1,5% ajustado por estacionalidad y a precios constantes. Una variación similar registraron los depósitos a la vista, recortando la caída del mes previo.

En el segmento en dólares, disipados los factores de orden estacional, los depósitos del sector privado dejaron de crecer. El saldo se ubicó al cierre del mes en US\$15.645 millones, alrededor de US\$300 millones por debajo del valor observado al término de diciembre.

Por último, la Base Monetaria exhibió, en promedio, un aumento mensual de 6,5% (\$156.500 millones), lo que se explicó, en gran parte, por el “arrastre estadístico” positivo que dejó diciembre, un mes con fuerte estacionalidad positiva. En efecto, la variación en punta —entre el 31 de diciembre y el 31 de enero— fue de apenas 0,4% (\$11.050 millones; ver Gráfico 2.5).

Gráfico 2.5 | Base Monetaria y factores de variación



3. Préstamos al sector privado

En enero, los préstamos en pesos al sector privado registraron un incremento mensual de 3,7%, considerando los valores nominales y sin estacionalidad. Así, en los últimos doce meses acumularon un crecimiento de 52,7% (ver Gráfico 3.1). La expansión mensual de los préstamos en pesos se explicó principalmente por la evolución de las líneas comerciales y del financiamiento con tarjetas de crédito (ver Gráfico 3.2). En términos reales, el saldo de los préstamos al sector privado se habría mantenido estable, con un crecimiento interanual de 8,4%.

Gráfico 3.1 | Préstamos en Pesos al Sector Privado
(sin estacionalidad; variación del saldo promedio mensual)

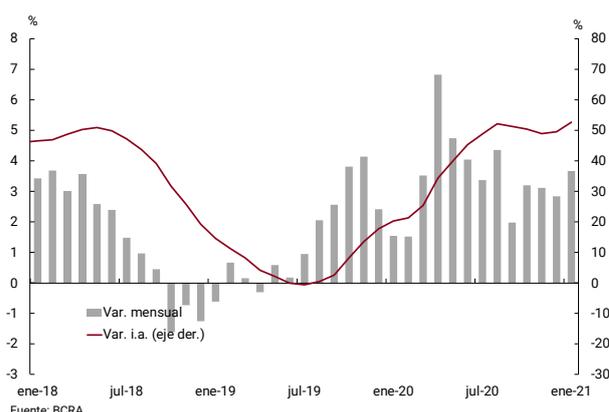
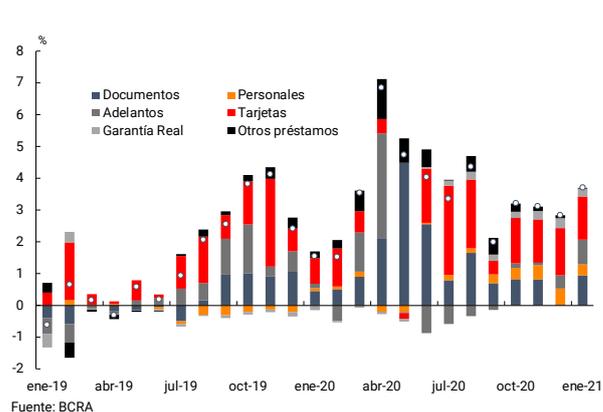
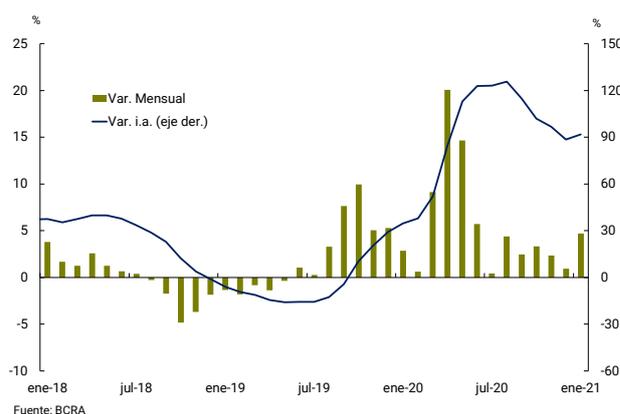
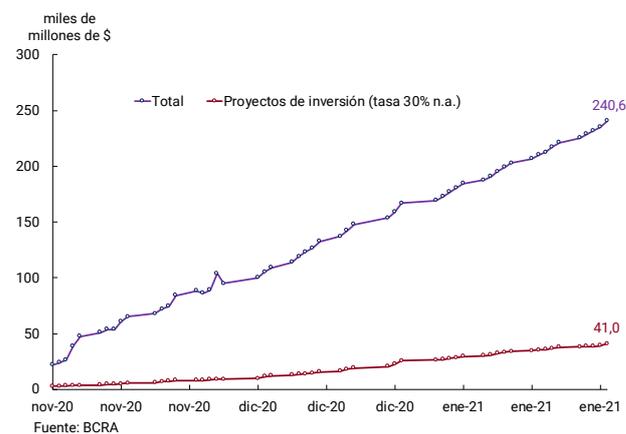


Gráfico 3.2 | Préstamos en Pesos al Sector Privado
(sin estacionalidad; contribución al crecimiento mensual)



En conjunto, las líneas comerciales crecieron en el mes 4,8% nominal sin estacionalidad (1,2% a precios constantes), acumulando, respecto a igual mes del año previo un aumento de 92,2% (36,4% a precios constantes; ver Gráfico 3.3). Al interior de este tipo de financiaciones, los adelantos en cuenta corriente se convirtieron en la línea con mayor crecimiento, exhibiendo un aumento promedio mensual de 8,3% s.e. En tanto, los documentos descontados y los documentos a sola firma registraron subas de 3,9% y 3,6% s.e. respectivamente en el mes.

Desde su implementación la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) fue el vehículo utilizado para canalizar el crédito comercial a las MiPyMEs. A fines de enero, se llevan otorgados préstamos por, aproximadamente, un total de \$240.550 millones, un 44% más respecto al término de diciembre. En cuanto al destino de estos fondos, alrededor del 83% del total desembolsado corresponde a la financiación de capital de trabajo y el resto a la línea que financia proyectos de inversión (ver Gráfico 3.4). El número de empresas que accedieron a estas líneas ascendió a 69.970, representando un 30% más respecto al mes previo.

Gráfico 3.3 | Comerciales en Pesos Sin Estacionalidad**Gráfico 3.4 | Financiaciones Línea Inversión Productiva (montos desembolsados; acum. a Ene-21)**

Simultáneamente, continuaron otorgándose las líneas de financiamiento a tasas subsidiadas que habían sido incluidas dentro del “Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción” (ATP), las cuales llevan acumuladas, a fines de enero, desembolsos por un total de \$13.642 millones, alcanzando a más de 570.000 trabajadores. En la última versión de la línea se estableció que las mismas estuvieran destinadas al pago de sueldos para empresas de hasta 800 empleados, cuya facturación hubiera presentado un crecimiento interanual de entre 0% y 35% y también para aquellas empresas que prestaran actividades no críticas, cuya facturación nominal interanual hubiera sido negativa, independientemente de la cantidad de empleados³.

Entre los préstamos asociados al consumo, las financiaciones con tarjetas de crédito registraron una expansión nominal de 5% s.e. en el mes, superior a la del mes anterior (ver Gráfico 3.5). Esto implicaría, en términos reales, una variación mensual equivalente a 1,4%. Cabe destacar que el BCRA dispuso mantener la tasa máxima de 43% n.a. para el financiamiento de saldos impagos de tarjetas de crédito hasta \$200.000 por cada tarjeta emitida. Las entidades financieras podrán, para los saldos a financiar a partir de los \$200.000, aplicar una tasa diferencial hasta el máximo permitido por la ley de Tarjetas de Crédito, establecido en un 25% más que la tasa que perciben por los créditos personales, y similares a los que aplican las tarjetas no bancarias⁴. Por su parte, los préstamos personales aumentaron en términos nominales 2,3% s.e., aunque en términos reales implicaría una caída de 1,1%.

Con respecto a las líneas con garantía real, los préstamos prendarios exhibieron en enero una suba mensual de 6,1% en términos nominales y sin estacionalidad, acumulando ocho meses consecutivos de variación positiva (ver Gráfico 3.6). En términos reales, la expansión habría sido de 2,5%, moderando su caída interanual a cerca de 0,3%. En tanto, el saldo de los préstamos hipotecarios, en términos nominales, continúa en los niveles de fines de 2018.

³ La tasa de interés para sectores no críticos con contracción nominal de la facturación es de 27% n.a., mientras que para el resto es de 33% n.a.

⁴ Comunicación “A” 7198

Gráfico 3.5 | Tarjetas en pesos sin estacionalidad

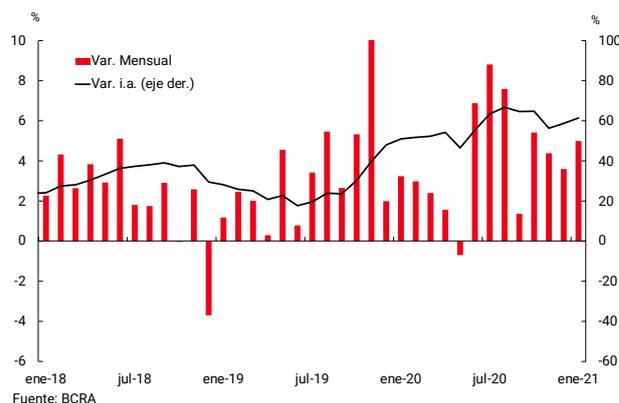
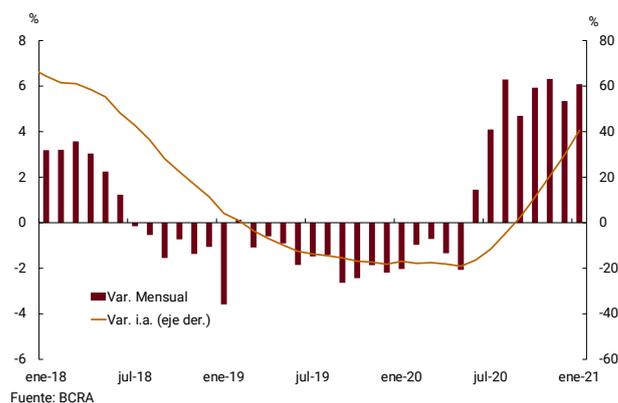


Gráfico 3.6 | Prendarios en pesos sin estacionalidad



Por último, los préstamos en moneda extranjera al sector privado continuaron disminuyendo. La caída promedio mensual fue de 3,6% (US\$190 millones), acumulando una contracción de 48,7% respecto de enero pasado. La misma respondió casi en su totalidad a lo sucedido con los otorgados mediante documentos a sola firma.

4. Liquidez de las entidades financieras

La liquidez bancaria amplia en moneda local⁵ promedió el mes en 62% de los depósitos, manteniéndose prácticamente sin cambios respecto al cierre de diciembre (ver gráfico 4.1). De esta manera continúa ubicándose en niveles históricamente elevados.

En cuanto a los componentes de la liquidez bancaria, se verificó una mayor participación de las cuentas corrientes en el Banco Central, que registraron una suba de 0,9 p.p. de los depósitos. Dentro de los pasivos remunerados, el saldo de LELIQ se mantuvo prácticamente inalterado en términos de los depósitos, mientras que los pasivos expresaron una caída de 0,9 p.p. Por su parte, el efectivo en bancos como porcentaje de los depósitos se mantuvo en los valores de los meses previos.

La liquidez bancaria en moneda extranjera registró un nuevo incremento al promediar un 79,5% de sus depósitos en enero. Entre sus componentes, alrededor del 60% de los depósitos se encuentra en cuentas corrientes de las entidades financieras en el BCRA, porcentaje que ha ido disminuyendo desde octubre pasado, ganando participación el efectivo en bancos (ver Gráfico 4.2).

⁵ Incluye las cuentas corrientes en el BCRA, el efectivo en bancos, los saldos de pasivos concertados con el BCRA, las tenencias de LELIQ y los bonos elegibles para integrar encajes.

Gráfico 4.1 | Liquidez en pesos de las entidades financieras

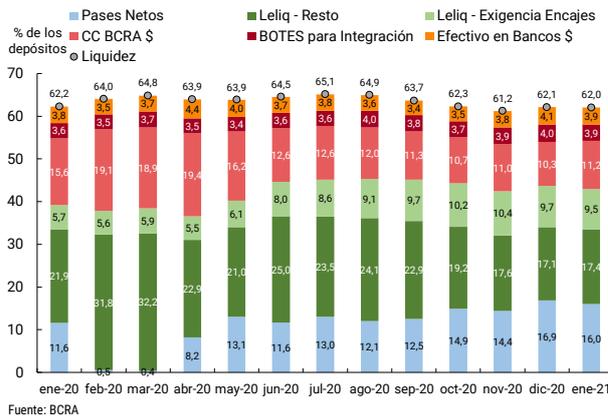
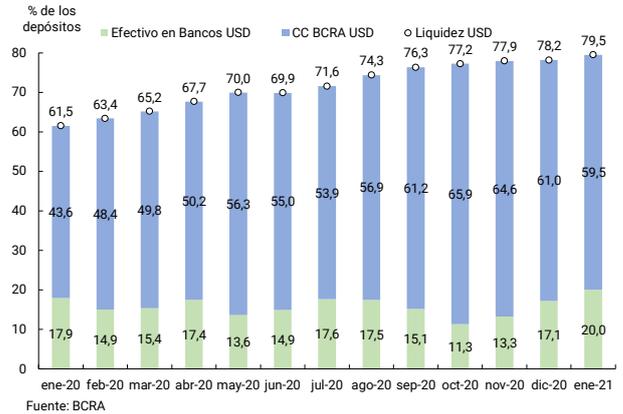


Gráfico 4.2 | Liquidez en dólares de las entidades financieras



5. Tasas de interés⁶

Las tasas de interés pasivas se mantuvieron en torno a las tasas mínimas garantizadas, que desde mediados de noviembre se ubican en 37% (44% e.a.) para las colocaciones a plazo fijo de personas humanas por hasta \$1 millón y en 34,2% (40% e.a.) para el resto de los depósitos (ver Gráfico 5.1). Por su parte, las tasas de interés del mercado interbancario presentaron variaciones acotadas a lo largo del mes y se ubicaron, en promedio, en niveles similares a los de diciembre (la tasa del *call* a 1 día promedió 30,3% y la de repo entre terceros se 32,8%).

En la misma línea, las tasas de interés activas se mantuvieron estables. Las financiaciones instrumentadas mediante documentos continuaron ubicándose en valores cercanos a los estipulados en el marco de la LFIP. Es así que, la tasa de interés correspondiente al descuento de documentos promedió 33,1%, mientras que la tasa de interés de los documentos a sola firma se ubicó, en promedio, en 34,7% (ver Gráfico 5.2). Por su parte, la tasa de interés de los adelantos se mantuvo estable a lo largo del mes, interrumpiendo la tendencia al alza observada desde principios de octubre y, de este modo, promedió 39,4%. Por último, la tasa de interés cobrada por los préstamos personales mostró una suba durante la primera quincena de enero, que luego fue revertida en la segunda parte del mes. En promedio se ubicó en 56,4%, incrementándose 1 p.p. respecto a diciembre.

Gráfico 5.1 | Tasas de interés de los instrumentos de Política, pasivas e interbancarias

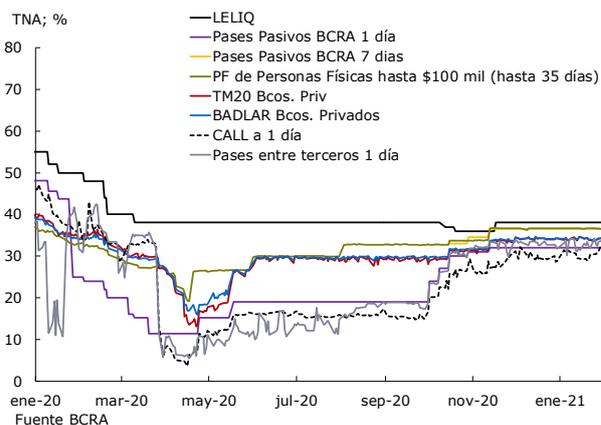
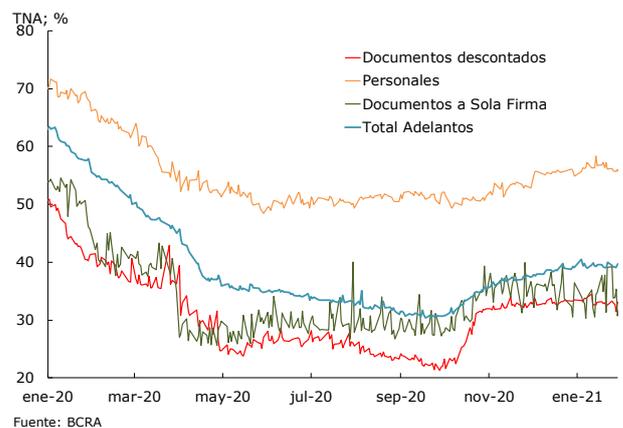


Gráfico 5.2 | Tasas de interés activas



⁶ Todas las tasas de interés están expresadas en términos nominales anuales, salvo indicación contraria.

6. Reservas internacionales

Al igual que en diciembre de 2020, el Banco Central volvió a resultar comprador neto de divisas, en este caso por US\$157 millones. Esto, sumado al aumento de la cuenta corriente de las entidades financieras en el BCRA, superó la caída asociada a los pagos netos a organismos internacionales. Es así que el saldo de Reservas Internacionales acumuló un aumento de US\$105 millones respecto al cierre del mes previo, finalizando enero en US\$39.515 millones (ver Gráfico 6.1).

El tipo de cambio nominal peso/dólar estadounidense se incrementó 3,8% entre fin de diciembre y fin de enero, concluyendo el mes en un valor de 87,30. El tipo de cambio real multilateral, por su parte, registró una ligera apreciación cerrando el mes en un valor de 123. De este modo, el TCRM continúa ubicándose en un nivel competitivo, por encima del promedio del año 2020 (ver Gráfico 6.2).

Gráfico 6.1 | Reservas internacionales y factores de variación
(variación entre el 31 de diciembre y el 31 de enero)

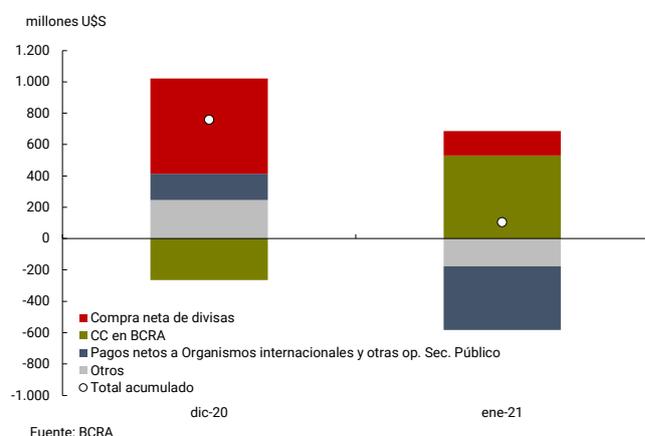
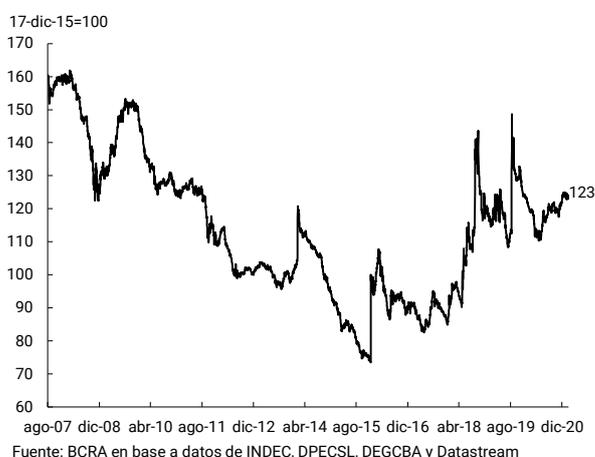


Gráfico 6.2 | Índice de tipo de cambio real multilateral



7. Indicadores monetarios y financieros

Cifras en millones, expresadas en la moneda de origen.

Principales variables monetarias y del sistema financiero	Promedios mensuales				Variaciones porcentuales promedio	
	ene-21	dic-20	nov-20	ene-20	Mensual	Ultimos 12 meses
Base monetaria	2.581.522	2.425.025	2.337.726	1.692.948	6,5%	52,5%
Circulación monetaria	1.864.005	1.792.980	1.693.174	1.136.813	4,0%	64,0%
Billetes y Monedas en poder del público	1.613.274	1.542.700	1.467.918	1.002.340	4,6%	61,0%
Billetes y Monedas en entidades financieras	250.731	250.279	225.255	134.473	0,2%	86,5%
Cheques Cancelatorios	0,3	0,3	0,3	0,3	38,3%	38,3%
Cuenta corriente en el BCRA	717.517	632.045	644.553	556.135	13,5%	29,0%
Stock de Pases del BCRA						
Pasivos	1.025.416	1.040.553	846.954	482.227	-1,5%	112,6%
Activos	0	0	0	0	0,0%	0,0%
Stock de LELIQ (en valor nominal)	1.721.922	1.653.328	1.644.410	993.128	4,1%	73,4%
Reservas internacionales del BCRA	39.613	38.900	39.164	45.196	1,8%	-12,4%
Depósitos del sector privado y del sector público en pesos ⁽¹⁾	6.320.658	6.066.711	5.782.063	3.501.649	4,2%	80,5%
Depósitos del sector privado	5.062.672	4.875.011	4.624.450	2.842.017	3,8%	78,1%
Cuenta corriente ⁽²⁾	1.216.964	1.223.944	1.194.257	685.335	-0,6%	77,6%
Caja de ahorro	1.358.747	1.342.086	1.224.412	724.191	1,2%	87,6%
Plazo fijo no ajustable por CER / UVA	2.332.396	2.161.720	2.068.776	1.323.484	7,9%	76,2%
Plazo fijo ajustable por CER / UVA	48.678	41.598	37.194	30.210	17,0%	61,1%
Otros depósitos ⁽³⁾	105.887	105.662	99.810	78.798	0,2%	34,4%
Depósitos del sector público	1.257.986	1.191.700	1.157.613	659.632	5,6%	90,7%
Depósitos del sector privado y del sector público en dólares ⁽¹⁾	18.449	17.778	16.987	21.591	3,8%	-14,6%
Préstamos al sector privado y al sector público en pesos ⁽¹⁾	2.829.488	2.752.206	2.661.550	1.891.129	2,8%	49,6%
Préstamos al sector privado	2.782.786	2.705.344	2.617.089	1.826.698	2,9%	52,3%
Adelantos	293.379	279.646	275.789	220.372	4,9%	33,1%
Documentos	647.334	644.469	634.198	291.310	0,4%	122,2%
Hipotecarios	216.957	214.683	212.855	214.598	1,1%	1,1%
Prendarios	108.531	102.658	98.338	77.301	5,7%	40,4%
Personales	450.354	443.196	433.060	401.020	1,6%	12,3%
Tarjetas de crédito	890.840	846.623	797.094	553.024	5,2%	61,1%
Otros	175.392	174.069	165.756	69.074	0,8%	153,9%
Préstamos al sector público	46.702	46.862	44.461	64.431	-0,3%	-27,5%
Préstamos al sector privado y al sector público en dólares ⁽¹⁾	5.273	5.462	5.691	10.161	-3,5%	-48,1%
Agregados monetarios totales ⁽¹⁾						
M1 (Billetes y Monedas en poder del público + cheques cancelatorios en pesos + cta.cte.en pesos)	3.314.556	3.237.819	3.061.190	1.937.316	2,4%	71,1%
M2 (M1 + caja de ahorro en pesos)	4.753.645	4.628.019	4.331.395	2.728.218	2,7%	74,2%
M3 (Billetes y Monedas en poder del público + cheques cancelatorios en pesos+ depósitos totales en pesos)	7.933.932	7.609.412	7.249.981	4.503.989	4,3%	76,2%
M3* (M3 + depósitos totales en dólares + cheques cancelatorios en moneda ext.+ CEDIN)	9.520.422	9.081.665	8.609.924	5.801.407	4,8%	64,1%
Agregados monetarios privados						
M1 ((Billetes y Monedas en poder del público+ cheques cancelatorios en pesos+ cta. ct. priv. en pesos)	2.830.238	2.766.645	2.662.175	1.687.675	2,3%	67,7%
M2 (M1 + caja de ahorro privada en pesos)	4.188.986	4.108.731	3.886.587	2.411.865	2,0%	73,7%
M3 ((Billetes y Monedas en poder del público + cheques cancelatorios en pesos+ depósitos totales priv. en pesos)	6.675.946	6.417.712	6.092.368	3.844.357	4,0%	73,7%
M3* (M3 + depósitos totales privados en dólares + cheques cancelatorios en moneda ext.+ CEDIN)	8.030.623	7.669.768	7.266.558	4.988.789	4,7%	61,0%

Factores de variación	Variaciones promedio							
	Mensual		Trimestral		Acumulado 2021		Últimos 12 meses	
	Nominal	Contribución ⁽⁴⁾	Nominal	Contribución ⁽⁴⁾	Nominal	Contribución ⁽⁴⁾	Nominal	Contribución ⁽⁴⁾
Base monetaria	156.497	6,5%	262.632	11,3%	156.497	6,5%	888.574	52,5%
Compra de divisas al sector privado y otros	56.290	2,3%	7.120	0,3%	56.290	2,3%	-331.892	-19,6%
Compra de divisas al Tesoro Nacional	-8.146	-0,3%	-73.814	-3,2%	-8.146	-0,3%	-159.278	-9,4%
Adelantos Transitorios y Transferencia de Utilidades	72.087	3,0%	296.167	12,8%	72.087	3,0%	2.014.702	119,0%
Otras operaciones de sector público	37.996	1,6%	36.297	1,6%	37.996	1,6%	-47.125	-2,8%
Esterilización (Pases y LELIQ)	32.260	1,3%	79.158	3,4%	32.260	1,3%	-502.391	-29,7%
Otros	-33.989	-1,4%	-82.296	-3,5%	-33.989	-1,4%	-85.442	-5,0%
Reservas Internacionales del BCRA	713	1,8%	-1.127	-2,8%	713	1,8%	-5.583	-12,4%
Intervención en el mercado cambiario	670	1,7%	38	0,1%	670	1,7%	-4.596	-10,2%
Pago a organismos internacionales	-62	-0,2%	-641	-1,6%	-62	-0,2%	-2.587	-5,7%
Otras operaciones del sector público	153	0,4%	22	0,1%	153	0,4%	812	1,8%
Efectivo mínimo	117	0,3%	-696	-1,7%	117	0,3%	1.617	3,6%
Resto (incl. valuación tipo de cambio)	-165	-0,4%	149	0,4%	-165	-0,4%	-829	-1,8%

1 No incluye sector financiero ni residentes en el exterior. Las cifras de préstamos corresponden a información estadística, sin ajustar por fideicomisos financieros. Cifras provisionarias, sujetas a revisión.

2 Neto de la utilización de fondos unificados.

3 Neto de BODEN contabilizado.

4 El campo "Contribución" se refiere al porcentaje de la variación de cada factor sobre la variable principal correspondiente al mes respecto al cual se está realizando la variación.

Fuentes: Contabilidad del Banco Central de la República Argentina y Régimen Informativo SISCCEN.

Requerimiento e Integración de Efectivo Mínimo

	ene-21	dic-20	nov-20
Moneda Nacional	% de depósitos totales en pesos		
Exigencia	24,3	23,5	24,9
Integración en cuentas corrientes	11,2	10,3	11,0
Integración Leliq	22,6	23,1	23,2
Integración BOTE	3,9	4,0	3,9
<i>Estructura de plazo residual de los depósitos a plazo fijo utilizado para el cálculo de la exigencia ⁽¹⁾</i>	%		
<i>Hasta 29 días</i>	78,2	78,2	78,2
<i>30 a 59 días</i>	16,7	16,7	16,7
<i>60 a 89 días</i>	2,8	2,8	2,8
<i>90 a 179 días</i>	1,8	1,8	1,8
<i>más de 180 días</i>	0,5	0,5	0,5
Moneda Extranjera	% de depósitos totales en moneda extranjera		
Exigencia	24,0	24,0	24,0
Integración (incluye defecto de aplicación de recursos)	59,2	61,0	64,6
<i>Estructura de plazo residual de los depósitos a plazo fijo utilizada para el cálculo de la exigencia ⁽¹⁾</i>	%		
<i>Hasta 29 días</i>	64,0	64,0	64,0
<i>30 a 59 días</i>	20,5	20,5	20,5
<i>60 a 89 días</i>	7,3	7,3	7,3
<i>90 a 179 días</i>	5,8	5,8	5,8
<i>180 a 365 días</i>	2,4	2,4	2,4
<i>más de 365 días</i>	0,1	0,1	0,1

(1) Excluye depósitos a plazo fijo judiciales.

* Los datos son provisionarios.

Fuente: BCRA

Tasas en porcentaje nominal anual y montos en millones. Promedios mensuales.

Tasas de Interés de Referencia	ene-21	dic-20	nov-20	ene-20
Tasas de pasés BCRA				
Pasivos 1 día	32,00	32,00	31,58	41,08
Tasas de pasés entre terceros rueda REPO				
1 día	32,78	33,19	32,37	33,23
Monto operado de pasés entre terceros rueda REPO (promedio diario)	5.360	5.717	9.021	10.025
Tasa LELIQ	38,00	38,00	36,95	51,82
Mercado Cambiario	ene-21	dic-20	nov-20	ene-20
Dólar Spot				
Mayorista	85,97	82,64	79,94	60,01
Minorista	88,36	85,07	82,36	60,53
Dólar Futuro				
NDF 1 mes	89,86	86,95	85,13	62,11
ROFEX 1 mes	89,28	86,12	83,51	62,06
Monto operado (total de plazos, millones de pesos)	46.570	55.502	42.317	13.732
Real (Pesos x Real)	16,05	16,05	14,71	14,46
Euro (Pesos x Euro)	104,64	100,57	94,58	66,60
Mercado de Capitales	ene-21	dic-20	nov-20	ene-20
MERVAL				
Indice	50.290	52.763	51.200	41.294
Bonos del Gobierno (en paridad)				
BONAR 2035 (Ley Local)	34,6	36,0	36,6	-
GLOBAL 2035 (Ley Ext.)	36,1	37,0	37,8	-
BONCER 2026	79,5	76,3	76,0	-
Riesgo País (puntos básicos)				
EMBI+ Argentina	1.424	1.388	1.376	1.928
EMBI+ Latinoamérica	447	435	447	416

(1) Corresponden a promedios de los resultados de las licitaciones de cada mes.

Tasas en porcentaje nominal anual y montos en millones. Promedios mensuales.

Tasas de Interés Pasivas	ene-21	dic-20	nov-20	ene-20
Call en pesos (a 15 días)				
Tasa	30,21	29,59	27,45	39,48
Monto operado	9.133	12.902	13.148	8.425
Plazo Fijo				
<u>En pesos</u>				
30-44 días	33,57	33,41	32,18	35,29
60 días o más	34,19	33,76	33,19	36,12
TM20 Total (más de \$20 millones, 30-35 días)	33,31	33,36	31,71	35,64
TM20 Bancos Privados (más de \$20 millones, 30-35 días)	34,13	34,20	32,70	36,76
BADLAR Total (más de \$1 millón, 30-35 días)	33,27	33,30	31,95	35,35
BADLAR Bancos Privados (más de \$1 millón, 30-35 días)	34,15	34,21	33,02	36,48
<u>En dólares</u>				
30-44 días	0,43	0,42	0,46	1,35
60 días o más	0,61	0,60	0,68	1,87
BADLAR Total (más de US\$1 millón, 30-35 días)	0,49	0,50	0,50	1,52
BADLAR Bancos privados (más de US\$1 millón, 30-35 días)	0,46	0,39	0,57	1,26
Tasas de Interés Activas	ene-21	dic-20	nov-20	ene-20
Cauciones en pesos				
Tasa de interés bruta a 30 días	34,84	33,78	32,38	35,33
Monto operado (total de plazos)	65.262	66.396	57.313	29.656
Préstamos al sector privado en pesos ⁽¹⁾				
Adelantos en cuenta corriente	40,47	39,66	37,88	60,11
Documentos a sola firma	34,68	35,13	36,43	50,48
Hipotecarios	29,17	32,29	32,79	44,08
Prendarios	27,77	32,29	26,52	25,74
Personales	56,38	55,39	52,85	69,07
Tarjetas de crédito	42,18	41,93	42,18	76,46
Adelantos en cuenta corriente -1 a 7 días- con acuerdo a empresas - más de \$10 millones	34,67	33,21	32,25	50,60
Tasas de Interés Internacionales	ene-21	dic-20	nov-20	ene-20
LIBOR				
1 mes	0,13	0,15	0,14	1,67
6 meses	0,24	0,26	0,25	1,84
US Treasury Bond				
2 años	0,13	0,13	0,17	1,52
10 años	1,07	0,93	0,87	1,76
FED Funds Rate	0,25	0,25	0,25	1,75
SELIC (a 1 año)	2,00	2,00	2,00	4,50

(1) Los datos hasta junio 2010 corresponden al requerimiento informativo mensual SISCEN 08, en tanto que a partir de julio 2010 corresponden al requerimiento informativo diario SISCEN 18.

Glosario

ANSES: Administración Nacional de Seguridad Social.

BADLAR: Tasa de interés de depósitos a plazo fijo por montos superiores a un millón de pesos y de 30 a 35 días de plazo.

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

BM: Base Monetaria, comprende circulación monetaria más depósitos en pesos en cuenta corriente en el BCRA.

CER: Coeficiente de Estabilización de Referencia.

CNV: Comisión Nacional de Valores.

DEG: Derechos Especiales de Giro.

EFNB: Entidades Financieras No Bancarias.

EM: Efectivo Mínimo.

FCI: Fondo Común de Inversión.

i.a.: interanual.

IAMC: Instituto Argentino de Mercado de Capitales

IPC: Índice de Precios al Consumidor.

LEBAC: Letras del Banco Central.

LELIQ: Letras de Liquidez del BCRA.

M2: Medios de pago, comprende el circulante en poder del público, los cheques cancelatorios en pesos y los depósitos a la vista en pesos del sector público y privado no financiero.

M3: Agregado amplio en pesos, comprende el circulante en poder del público, los cheques cancelatorios en pesos y el total de depósitos en pesos del sector público y privado no financiero.

M3*: Agregado bimonetario amplio, comprende el circulante en poder del público, los cheques cancelatorios y el total de depósitos en pesos y en moneda extranjera del sector público y privado no financiero.

MERVAL: Mercado de Valores de Buenos Aires.

n.a.: nominal anual

e.a.: efectiva anual

NDF: Non deliverable forward.

NOCOM: Notas de Compensación de efectivo.

ON: Obligación Negociable.

PIB: Producto Interno Bruto.

P.B.: Puntos Básicos.

p.p.: Puntos porcentuales.

PyMEs: Pequeñas y Medianas Empresas.

ROFEX: Mercado a término de Rosario.

s.e.: sin estacionalidad

SISCEN: Sistema Centralizado de Requerimientos Informativos del BCRA.

TIR: Tasa Interna de Retorno.

TM20: Tasa de interés de depósitos a plazo fijo por montos superiores a 20 millones de pesos y de 30 a 35 días de plazo.

TNA: Tasa Nominal Anual.

UVA: Unidad de Valor Adquisitivo