

Información Monetaria y Financiera Mensual

Comunicado Nro: 42.354

Situación monetaria (diciembre de 2001)

Luego de la fuerte caída de depósitos del sistema del día 30 de noviembre (aproximadamente \$1.800 millones, o sea, 2,5% en una sola jornada), que anticipaba una mayor caída en los próximos días, el Poder Ejecutivo Nacional, por Decreto 1570/01 decidió restringir la posibilidad de efectuar retiros de las cuentas de las entidades. Esta decisión fue adoptada luego de una evaluación de los riesgos potenciales: el retiro masivo de depósitos, teniendo en cuenta la imposibilidad de las entidades de reclamar el cobro de los préstamos otorgados en forma inmediata, produciría una quiebra generalizada del sistema, cuya consecuencia podría haber sido la pérdida de los ahorros de los depositantes.

La norma permitió inicialmente un retiro mensual del \$1.000 (o dólares) por titular, por todo tipo de depósito que tuviera, monto que luego fue ampliado en \$500 pero solo para las cuentas de salario (se tuvo en consideración que diciembre es un mes donde se cobra aguinaldo). No obstante, si bien existió restricción al retiro de efectivo, hubo total libertad para el movimiento entre distintas cuentas dentro del sistema, incentivándose además el uso de tarjetas de débito y crédito. La medida implementada determinó un importante traslado de depósitos a plazo (a medida que fueron venciendo) hacia colocaciones a la vista.

A pesar de las restricciones impuestas, los depósitos totales cayeron \$ 2.100 millones a lo largo del mes, aunque considerando cifras promedio la caída fue de \$3.600 millones como consecuencia de la caída del día 30 de noviembre. Dado el contexto mencionado, las reservas internacionales del sistema financiero se redujeron en \$1.870 millones (considerando cifras promedio).

Conjuntamente con la caída de depósitos se produjo una concentración de los mismos en un grupo de entidades. Por lo tanto, y a los efectos de regular la liquidez, el Banco Central estableció inicialmente una exigencia adicional de efectivo mínimo de 75% sobre el promedio mensual del incremento diario de depósitos respecto al 30 de noviembre. Posteriormente, y a partir del 27 de diciembre se resolvió reducir las exigencias de efectivo mínimo y requisitos de liquidez en 6 puntos porcentuales y simultáneamente por Decreto 32/01 se creó el Fondo de Liquidez Bancaria (FLB) con el aporte del 5% del promedio de los depósitos del sector privado correspondientes a noviembre de 2001. Este Fondo, que es administrado por Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA), proveerá de liquidez a aquellas entidades que así lo requieran. .

Las tasas de interés, por su parte, se mantuvieron en niveles del orden entre el 8 y 10% para depósitos a plazo. Cabe mencionar que el Banco Central comenzó a fijar tasas de interés de referencia, de forma tal que las entidades financieras que pagaran tasas de interés superiores a los márgenes establecidos sobre esas tasas, debían constituir requisitos de reservas equivalentes al 100% de los depósitos captados a esas tasas.

Bancos Privados (datos a octubre de 2001)

Durante octubre de 2001, se registró nuevamente una disminución del activo total (2,8%) de los bancos privados. Por un lado, una de las principales causas fue la caída de los préstamos totales (2,2%), que por su parte disminuyeron como consecuencia del descenso de los préstamos al sector privado no financiero. Cabe notar que el comportamiento de estos últimos estuvo principalmente conducido por la evolución negativa de los documentos, adelantos y préstamos hipotecarios. En segundo lugar, el efecto negativo de las disponibilidades (10,5%), principalmente debido al descenso de los depósitos totales, contribuyó significativamente a la caída del activo total. Por último, el activo neto de las duplicaciones contables generadas por operaciones de pase, a término y al contado a liquidar, registró una caída de 2,3%.

Respecto al comportamiento de las fuentes alternativas de fondeo de la banca privada, las líneas de crédito del exterior y las obligaciones negociables cayeron 3,4% y 0,3% respectivamente, acompañando el descenso de los depósitos totales del sector.

A diferencia del mes anterior, los bancos privados obtuvieron importantes beneficios durante octubre de 2001, alcanzando ganancias equivalentes a 7,4% del patrimonio neto en términos anualizados. Los principales cambios, respecto del mes anterior, se observaron en la caída de los cargos por incobrabilidad y en el incremento de los resultados por intereses y por servicios, derivados particularmente del aumento de los ingresos brutos por intereses y por servicios respectivamente. A su vez, el impacto positivo de estos factores sobre la rentabilidad del mes bajo análisis se vio reducido parcialmente por el incremento de los gastos de administración y por lo devengado por el impuesto a las ganancias. En consecuencia, los beneficios acumulados en el año 2001, hasta octubre, ascendieron a 6,5% del patrimonio neto en términos anualizados.

La calidad de la cartera crediticia de los bancos privados empeoró durante octubre de 2001, al igual de lo registrado en el período anterior. El incremento de la cartera irregular (2,0%) y la caída de las financiaciones totales (-1,5%) provocó un crecimiento en la irregularidad de 0,3p.p., finalizando el período en 10,1%. Por otro lado, la exposición neta al riesgo de crédito –definida como la cartera irregular menos las provisiones en términos de las financiaciones- creció, pasando de 2,9% a 3,2%. El efecto del comportamiento de las financiaciones y de la cartera irregular –dado la relativa estabilidad del nivel de provisiones- contribuyó a incrementar la exposición patrimonial al riesgo de crédito -definido como la cartera irregular menos las provisiones en términos del patrimonio neto-, subiendo de 12,6% a 13,6%.

La exigencia total de capital de los bancos privados registró una caída de 2,8% en octubre de 2001, la cual se derivó particularmente de la disminución de la exigencia de capital por riesgo de contraparte (2,9%), que a su vez recoge el efecto negativo de la evolución de los activos ponderados por riesgo. En cuanto a la integración de capital, no se registraron variaciones significativas tanto en el total como en sus componentes. En consecuencia, el exceso de integración de capital total en términos de la exigencia de capital total registró un notable incremento de 4,5p.p., ubicándose en 56,0%. Asimismo, la integración total de capital en términos de los activos ponderados por riesgo según Basilea subió 0,7p.p., estableciéndose en un nivel (22,0%) muy superior a lo establecido por la regulación local y a los valores mínimos recomendados internacionalmente.

Se adjuntan cuadros con la evolución de las principales variables.

INFORMACION MONETARIA Y FINANCIERA MENSUAL

Banco Central de la República Argentina Gerencia de Análisis Financiero e Información Diciembre de 2001

Principales Variables Monetarias

- Promedio mensual de saldos diarios -

	Diciembre	Noviembre	Octubre	Variación año 2001	Variación 12 meses
	en millones de pesos			en porcentaje	
Sistema Financiero ⁽¹⁾					
Reservas internacionales del sistema financiero ⁽²⁾	19.680	21.553	-	-	-
Liquidez internacional total ⁽³⁾	19.120	22.957	27.388	-49,5	-49,5
Liquidez internacional total / M3*	25,6%	29,2%	33,4%		
M3* ⁽⁴⁾	74.824	78.619	82.072	-21,6	-21,6
MI ⁽⁵⁾	13.967	14.340	15.273	-33,6	-33,6
Banco Central					
Reservas internacionales netas ⁽⁶⁾	19.349	20.247	-	-	-
En oro, divisas y colocaciones a plazo netas ⁽⁷⁾	14.815	17.678	19.609	-38,5	-38,5
Pasivos monetarios	16.876	16.549	17.902	-28,5	-28,5
Circulación monetaria	10.173	10.542	10.989	-28,4	-28,4
En poder del público	8.562	8.757	9.136	-27,7	-27,7
En entidades financieras	1.611	1.784	1.853	-32,0	-32,0
Depósitos	6.645	6.007	6.914	-	-
Cuenta corriente en pesos	982	992	1.226	-	-
FLB en pesos ⁽⁸⁾	20	-	-	-	-
Cuenta corriente en otras monedas	5.587	4.957	5.629	-	-
FLB en otras monedas	430	-	-	-	-
Otros depósitos en cuenta corriente	76	58	59	-	-
Pases activos	4.792	2.815	1.918	-	-
Redescuentos por iliquidez	3.141	1.932	1.641	-	-
Respaldo de los pasivos monetarios con reservas en oro y divisas	87,8%	106,8%	109,5%		
Entidades Financieras					
Integración de requisitos de liquidez en el exterior	331	1.306	3.326	-95,5	-95,5
Efectivo en moneda extranjera	836	1.000	946	9,3	9,3
Integración con bono gobierno nacional 2002	2.000	2.000	2.000	-	-
Préstamos ⁽⁹⁾	72.317	67.340	68.178	-6,9	-6,9
Al sector privado no financiero	51.066	52.631	53.527	-18,5	-18,5
En moneda nacional	15.750	17.943	18.561	-33,0	-33,0
En moneda extranjera	35.315	34.687	34.966	-9,8	-9,8
Al sector público	21.252	14.709	14.652	41,2	41,2
Préstamos más certificados de participación en fideicomisos	74.588	69.475	70.249	-6,9	-6,9
Depósitos ⁽¹⁰⁾	66.262	69.862	72.936	-20,7	-20,7
En moneda nacional	18.635	21.099	22.931	-41,6	-41,6
Cuenta corriente	5.405	5.583	6.138	-41,3	-41,3
Caja de ahorros	4.510	4.855	5.222	-43,1	-43,1
Plazo fijo	5.906	8.104	9.016	-50,9	-50,9
Otros	2.815	2.557	2.555	2,7	2,7
En moneda extranjera	47.627	48.763	50.005	-7,9	-7,9
Cuenta corriente	2.415	1.068	970	209,2	209,2
Caja de ahorros	9.641	6.565	6.601	72,1	72,1
Plazo fijo	33.305	39.926	41.281	-24,6	-24,6
Otros	2.266	1.204	1.153	95,0	95,0
Líneas con el exterior ⁽¹¹⁾	7.629	8.297	8.496	-12,4	-12,4
Obligaciones negociables y subordinadas	6.103	6.286	6.172	-17,1	-17,1
Reservas bancarias ⁽¹²⁾	11.481	12.097	15.039	-42,3	-42,3
Reservas bancarias / Depósitos	17,3%	17,3%	20,6%		

(1) Comprende el Banco Central y las entidades financieras.

(2) Reservas internacionales netas del Banco Central más integración de requisitos de liquidez de las entidades financieras en el exterior.

(3) Reservas internacionales del sistema financiero menos el saldo de títulos públicos en dólares en poder del Banco Central más el programa contingente de pases. No incluye \$1.771 millones que ya han sido activados del programa contingente de pases.

(4) Circulante en poder del público más depósitos totales bimonetarios.

(5) Circulante en poder del público más depósitos en cuenta corriente en pesos.

(6) Incluye el saldo de títulos públicos denominados en dólares. A partir de noviembre, el saldo de títulos públicos incluye la posición neta de títulos públicos afectados a operaciones de pase activo con entidades financieras y a operaciones de pase pasivo con el exterior.

(7) Neto de las divisas mantenidas como contrapartida de los depósitos del Gobierno. Incluye saldos de activos externos afectados a operaciones de pase pasivo con las entidades financieras hasta mayo de 2001.

(8) A partir del 28 de diciembre del 2001 se crea el Fondo de Liquidez Bancaria (FLB) según el decreto 32/2001.

(9) No incluyen recursos devengados, operaciones con títulos públicos, préstamos a residentes en el exterior ni aquellos que fueron transferidos a fideicomisos financieros.

(10) No incluyen recursos devengados ni operaciones con títulos públicos.

(11) Incluye líneas financieras y comerciales con entidades del exterior.

(12) Depósitos en cuenta corriente en el BCRA, más efectivo en bancos, más integración de requisitos de liquidez en el exterior, más bono gobierno nacional 2002. Hasta mayo (inclusive) se consideran los pases pasivos.

Tipo de cambio: 1 peso = 1 dólar estadounidense.

Tasas de Interés

- En % nominal anual -

	31 de Diciembre	Promedio mensual				
		Diciembre	Noviembre	3 meses atrás	Diciembre 2000	Un año atrás
Mercado Local						
Préstamos entre entidades financieras						
En moneda nacional	s/o	s/o	98,80	11,35	13,35	13,35
En moneda extranjera	16,55	17,94	43,22	9,02	11,42	11,42
BAIBOR a 90 días						
En moneda nacional	s/o	s/o	66,52	37,70	16,92	16,92
En moneda extranjera	22,19	23,93	35,72	20,14	13,10	13,10
Préstamos a empresas de primera línea ⁽¹⁾						
En moneda nacional	s/o	s/o	49,95	32,90	16,84	16,84
En moneda extranjera	23,38	25,77	27,14	22,10	13,88	13,88
Depósitos en caja de ahorros						
En moneda nacional	1,84	2,06	5,17	2,99	2,78	2,78
En moneda extranjera	1,94	2,52	6,73	3,59	3,02	3,02
Depósitos a plazo fijo ⁽²⁾						
En moneda nacional	7,15	8,95	38,91	25,96	14,32	14,32
En moneda extranjera	9,62	10,31	21,34	17,15	11,72	11,72
Mercado Internacional						
LIBOR US\$ 3 meses	1,87	2,13	2,13	3,17	6,54	6,54
US Treasury 1 año	1,80	1,89	1,90	2,83	5,63	5,63
US Treasury 30 años	5,64	5,24	5,22	5,52	5,48	5,48

Indicadores del Mercado de Capitales

- Fin de mes -

	Diciembre	Noviembre	3 meses atrás	31 Dic 2000	Un año atrás
Indice Merval	295	202	244	417	417
Indice Burcap	811	540	547	735	735
Precio Bonos Brady					
Par	40,1	48,5	61,0	69,0	69,0
FRB	27,3	42,9	70,0	90,8	90,8
Discount	46,0	45,0	59,5	76,0	76,0
Riesgo soberano - en puntos básicos - ⁽³⁾	4.372	3.372	1.615	773	773

⁽¹⁾ A 30 días.

⁽²⁾ Corresponde a plazos fijos por montos de un millón de pesos o más, por depósitos entre 30 y 35 días.

⁽³⁾ La prima de riesgo soberano está medida por el Spread del índice EMBI+ Argentina.

Bancos Privados (1)

	Dic 99	Dic 00	Sep 01	Oct 01	Sep 01 / Oct 01	Dic 99 / Oct 00	Dic 00 / Oct 01
I. Situación Patrimonial	en millones de pesos				en %		
ACTIVO	108.784	119.371	96.730	93.995	-2,8	14,1	-21,3
Disponibilidades	5.608	5.989	9.970	8.924	-10,5	3,7	49,0
Títulos Públicos	11.100	9.419	9.842	9.722	-1,2	-6,9	3,2
Títulos Privados	410	563	591	444	-24,8	14,3	-21,1
Préstamos	56.916	56.035	50.061	48.977	-2,2	-1,8	-12,6
Al sector público	6.389	8.172	7.221	7.123	-1,4	6,6	-12,8
Al sector financiero	2.823	2.760	2.453	2.444	-0,4	7,8	-11,4
Al sector privado no financiero	47.705	45.103	40.387	39.409	-2,4	-3,5	-12,6
Adelantos	9.617	7.732	6.383	6.155	-3,6	-15,2	-20,4
Documentos	11.399	11.102	9.354	8.993	-3,9	-0,6	-19,0
Hipotecarios	10.579	11.274	11.131	11.020	-1,0	5,0	-2,3
Prendarios	2.933	2.465	1.950	1.894	-2,9	-12,7	-23,2
Personales	3.201	3.286	3.052	3.079	0,9	1,6	-6,3
Tarjetas de crédito	3.230	3.413	3.228	3.257	0,9	4,8	-4,6
Previsiones sobre préstamos	-3.119	-3.248	-3.517	-3.484	-0,9	10,4	7,2
Otros créditos por intermediación financiera (2)	30.284	42.696	21.691	21.256	-2,0	55,5	-50,2
Otros activos	7.584	7.917	8.091	8.156	0,8	4,9	3,0
PASIVO	96.475	107.193	84.617	81.821	-3,3	16,1	-23,7
Depósitos	54.447	57.833	52.057	49.970	-4,0	6,3	-13,6
Cuenta corriente	6.024	5.682	4.730	4.830	2,1	-12,4	-15,0
Caja de ahorros	9.787	9.488	9.220	8.393	-9,0	-4,1	-11,5
Plazo fijo e inversiones a plazo	36.187	40.275	36.283	35.012	-3,5	12,9	-13,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	39.046	46.271	29.268	28.583	-2,3	30,5	-38,2
Obligaciones interfinancieras	2.146	2.293	1.920	2.143	11,6	25,4	-6,5
Obligaciones con el BCRA	274	83	26	23	-11,4	-65,2	-72,1
Obligaciones negociables	4.990	4.939	4.001	3.990	-0,3	7,2	-19,2
Lineas de préstamos con el exterior	6.680	5.491	4.947	4.780	-3,4	-31,8	-12,9
Obligaciones subordinadas	1.683	1.668	1.774	1.780	0,3	5,1	6,7
Otros pasivos	1.299	1.420	1.518	1.488	-2,0	7,3	4,8
PATRIMONIO NETO	12.309	12.178	12.114	12.175	0,5	-1,5	0,0
II. Rentabilidad	en millones de pesos						
Resultado por intereses	3.819	3.617	246	272	-	3.017	2.900
Resultado por servicios	2.598	2.578	210	244	-	2.136	2.205
Resultado por activos	908	1.249	122	118	-	1.023	1.075
Gastos de administración	-5.326	-5.313	-456	-464	-	-4.399	-4.360
Cargos por incobrabilidad	-1.872	-2.189	-247	-180	-	-1.957	-1.633
Cargas impositivas	-368	-382	-36	-40	-	-317	-352
Impuesto a las ganancias	-386	-394	7	-17	-	-337	-251
Diversos y otros	896	926	124	141	-	775	1.083
RESULTADO TOTAL	269	91	-30	74	-	-60	668
III. Financiaciones y Calidad de la Cartera Crediticia (3)	en millones de pesos				en %		
Financiaciones	60.602	60.570	53.017	52.230	-1,5	0,7	-13,8
Cartera irregular	4.631	5.028	5.199	5.301	2,0	20,1	5,4
Cartera irrecuperable	1.627	1.845	1.658	1.634	-1,4	33,6	-11,4
Previsiones sobre financiaciones	3.212	3.404	3.676	3.646	-0,8	10,3	7,1
IV. Capitales Mínimos	en millones de pesos				en %		
Activos brutos	119.928	120.354	93.647	88.256	-5,8	0,9	-26,7
Activos ponderados por riesgo	64.759	64.564	62.134	60.090	-3,3	-1,6	-6,9
Exigencia de capital por riesgo de crédito y tasa de interés	7.714	7.742	7.559	7.357	-2,7	-0,6	-5,0
Exigencia de capital por riesgo de crédito según Basilea	4.697	4.652	4.244	4.103	-3,3	-1,8	-11,8
Exigencia de capital por riesgo de mercado	69	84	28	22	-21,4	53,6	-73,8
Exigencia de capital final (4)	7.864	7.902	7.634	7.424	-2,8	-0,4	-6,0
Integración de capital	12.233	11.630	11.559	11.570	0,1	-3,5	-0,5
Patrimonio neto básico y complementario	13.805	13.527	13.454	13.529	0,6	-0,9	0,0
Cuentas deducibles y otros factores de descuento	-1.572	-1.896	-1.895	-1.959	3,4	19,1	3,3
Variación del precio de los activos financieros	32	40	-2	-10	400,0	-162,5	-125,0
Exceso de integración final	4.369	3.728	3.925	4.146	5,6	-9,2	11,2
V. Datos Físicos	en miles				en %		
Personal ocupado	61,8	60,9	60,1	60,1	-	-1,8	-1,3
Cuentas corrientes	2.382	2.795	2.846	2.846	-	11,4	1,8
Cajas de ahorros	10.164	10.733	11.271	11.271	-	3,8	5,0
Depósitos a plazo fijo	1.260	1.430	1.431	1.431	-	11,3	0,1

(1) Datos del Régimen Informativo Mensual, sujetos a revisión. Excepto el ítem V, que corresponde al Régimen Informativo para Supervisión Trimestral / Semestral / Anual a partir de la información de octubre de 2000 (Com. "A" 3147).

(2) Incluye la tenencia -computable para la integración de requisitos de liquidez- de certificados de depósitos adquiridos por el Banco Central a bancos del exterior, cuya titularidad haya sido transferida a la entidad por la concertación de pases activos con el Banco Central.

(3) Todas las cifras de este ítem no incluyen las financiaciones irrecuperables que se deducen del activo y se contabilizan en cuentas de orden (Comunicación "A" 2357). Las cifras de la cartera irregular incluyen la de la cartera irrecuperable.

(4) Comprende exigencia por riesgo de crédito y tasa de interés, exigencia por riesgo de mercado, exigencia adicional por defecto de colocación de deuda y exigencia adicional por función de custodia y/o agente de registro.

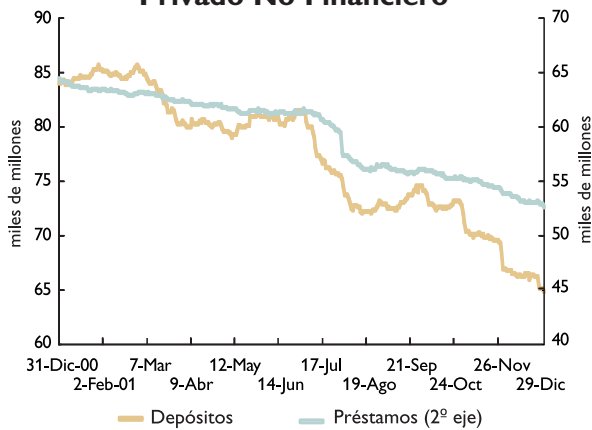
Notas:

1) Las cifras de los ítems I, III, IV y V presentadas en las tres últimas columnas corresponden a la variación porcentual del nivel de las variables para el período correspondiente.

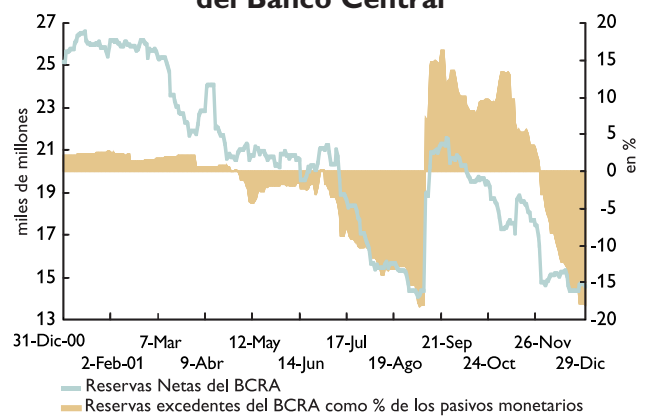
2) Las cifras del ítem II presentadas en las dos primeras columnas corresponden al flujo acumulado en los años 1998 y 1999, para las dos columnas siguientes al flujo mensual y para las dos últimas columnas al flujo acumulado en el período correspondiente.

Evolución de las Principales Variables del Mercado Financiero

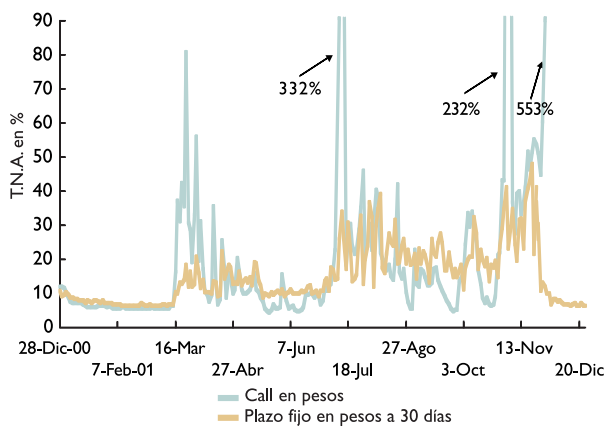
Depósitos Totales y Préstamos al Sector Privado No Financiero



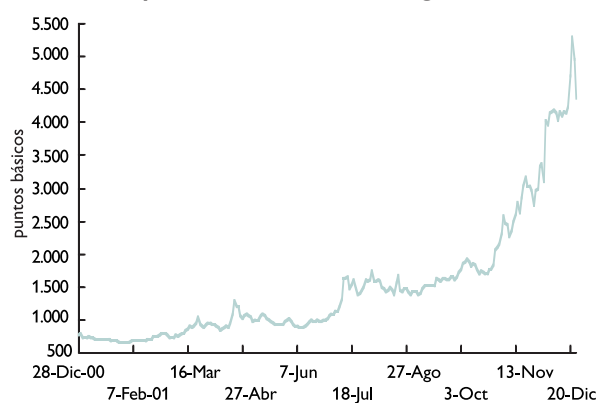
Reservas Internacionales Netas del Banco Central



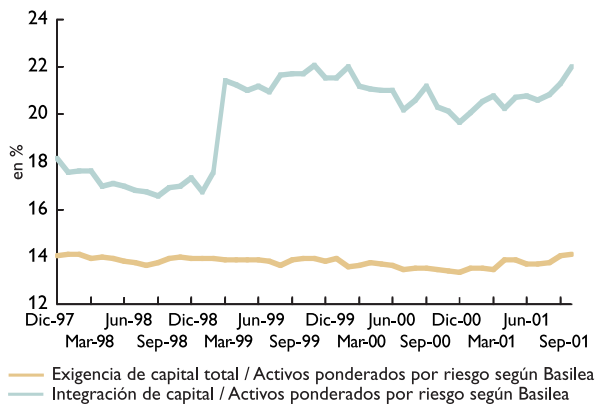
Tasas de Interés



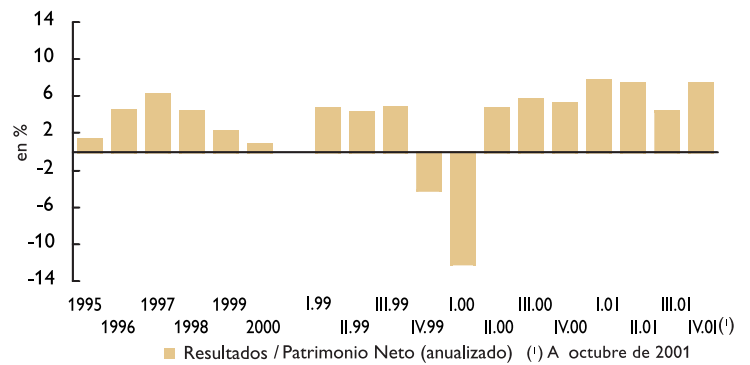
Riesgo Soberano Spread del índice EMBI+ Argentina



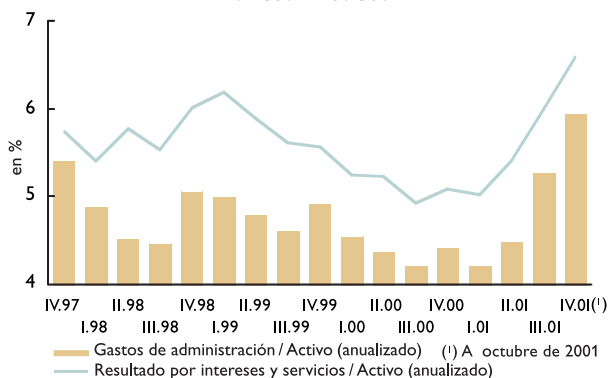
Solvencia Bancos Privados



Rentabilidad Bancos Privados



Margen por Intermediación y Eficiencia Bancos Privados



Irregularidad de Cartera Bancos Privados

