

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ RESUMEN INFORMATIVO

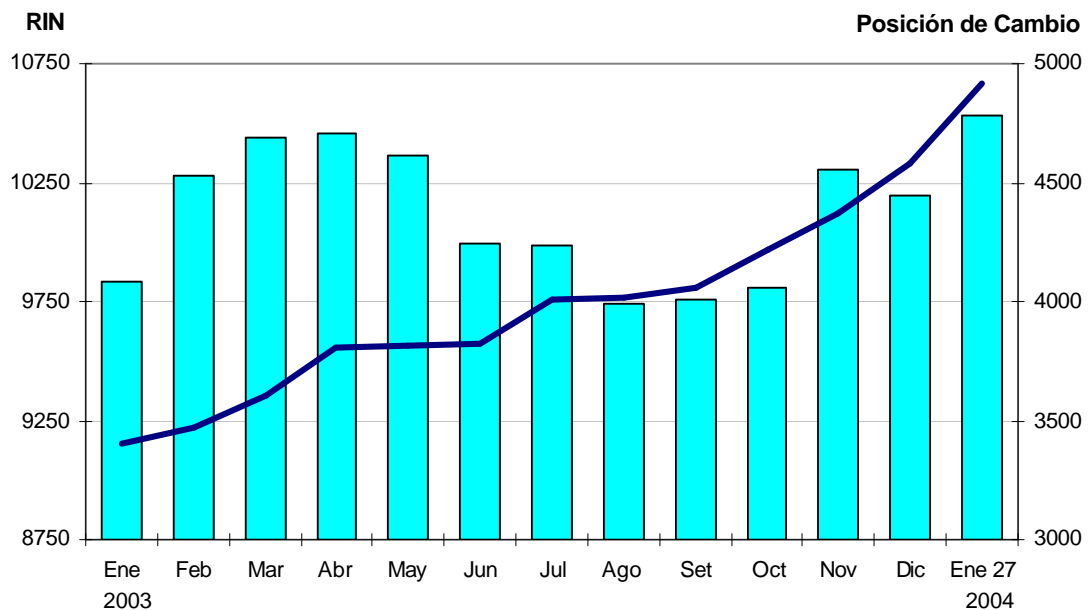
Nº 05 – 30 de enero de 2004

Reservas internacionales netas: US\$ 10 533 millones

Al **27 de enero**, las RIN alcanzaron los US\$ 10 533 millones, superiores en US\$ 339 millones respecto al cierre del 2003. El aumento de las RIN es explicado principalmente por compras netas de moneda extranjera (US\$ 340 millones), mayores depósitos del sistema financiero y del Fondo de Seguro de Depósitos (US\$ 82 y US\$ 5 millones,

respectivamente), rendimiento de inversiones (US\$ 5 millones), operaciones con ALADI (US\$ 4 millones), lo que fue parcialmente compensado por menores depósitos del sector público (US\$ 98 millones). A la misma fecha, la **Posición de Cambio del BCR** ascendió a US\$ 4 918 millones, acumulando un aumento en el año de US\$ 335 millones.

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCR
Enero 2003 - Enero 2004
(Millones de US\$)

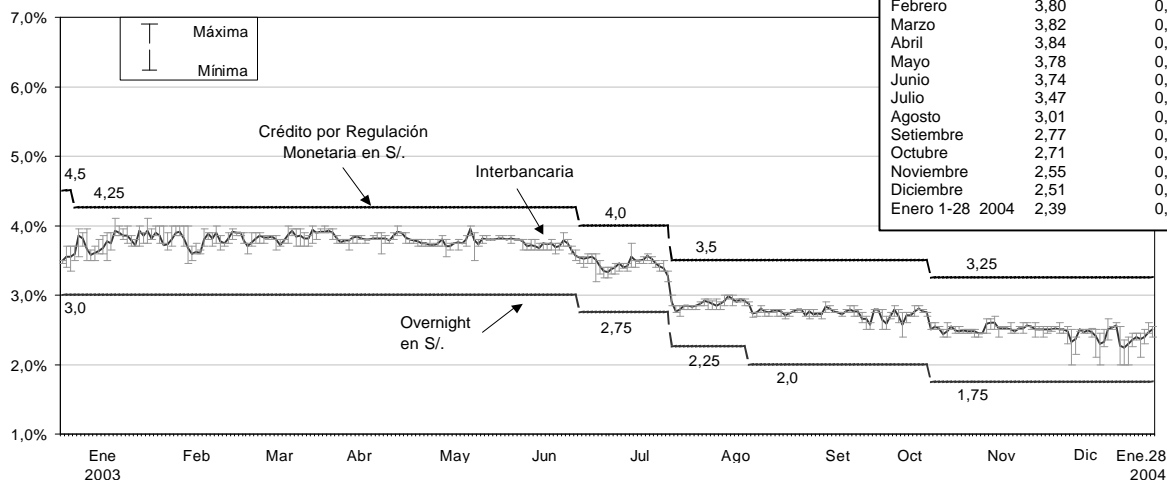


Tasa de interés interbancaria en 2,39 por ciento

Entre el **1 y el 28 de enero** la tasa interbancaria promedio se ubicó en 2,39 por ciento, inferior a la registrada en diciembre (2,51 por ciento) y manteniendo su tendencia decreciente por noveno mes consecutivo. Cabe señalar que esta tasa se encuentra

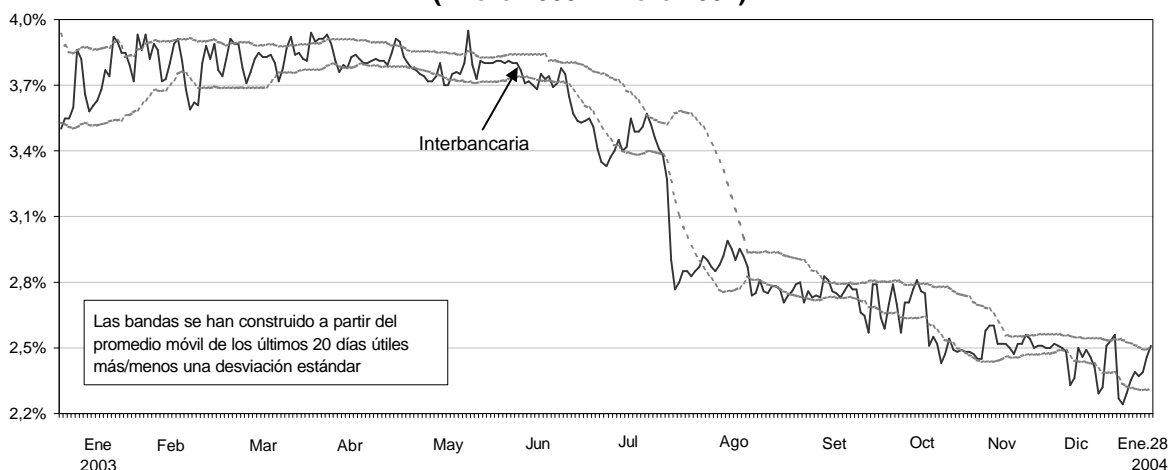
dentro de los niveles referenciales de tasas de interés de las operaciones activas y pasivas del BCR con la banca: 3,25 por ciento para créditos de regulación monetaria y 1,75 por ciento para depósitos *overnight*.

Tasa de Interés en Moneda Nacional (Enero 2003 - Enero 2004)



Tasa interbancaria promedio (%)		
	Promedio	Desviación Estándar
Enero 2003	3,75	0,13
Febrero	3,80	0,11
Marzo	3,82	0,06
Abril	3,84	0,05
Mayo	3,78	0,07
Junio	3,74	0,05
Julio	3,47	0,10
Agosto	3,01	0,25
Setiembre	2,77	0,06
Octubre	2,71	0,08
Noviembre	2,55	0,12
Diciembre	2,51	0,06
Enero 1-28 2004	2,39	0,09

Tasa de Interés en Moneda Nacional (Enero 2003 - Enero 2004)



Operaciones monetarias

Al **28 de enero**, el saldo promedio diario de la liquidez de la banca en el BCR ascendió a S/. 184 millones, habiéndose proyectado para este mes un saldo en el rango de S/. 170 a S/. 190 millones. Entre el **22 y el 28 de enero**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones:

- Subastas de Certificados de Depósito del BCR a: i) 46 días por S/. 25,6 millones a una tasa de interés promedio de 2,62 por ciento y ii) 1 año por S/. 90 millones a una tasa de 3,42 por ciento.
- Subastas de compra temporal de CDBCRP y de BTP a: i) 1 día por S/. 65

y S/. 60 millones a una tasa de 2,53 y 2,54 por ciento, respectivamente y ii) 3 días por S/. 35 millones a una tasa de 2,52 por ciento.

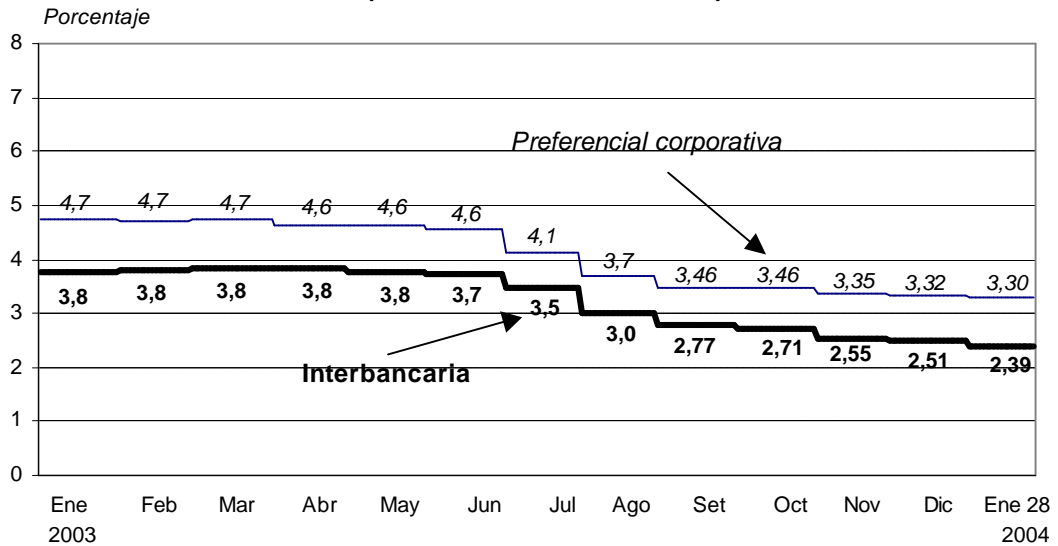
- Compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por un total de US\$ 45 millones, a un tipo de cambio promedio de S/. 3,4734.
- Recibió depósitos *overnight*, los días 23 y 26 por S/. 38,5 y S/. 14 millones, respectivamente.

Tasa de interés preferencial corporativa en 3,30 por ciento

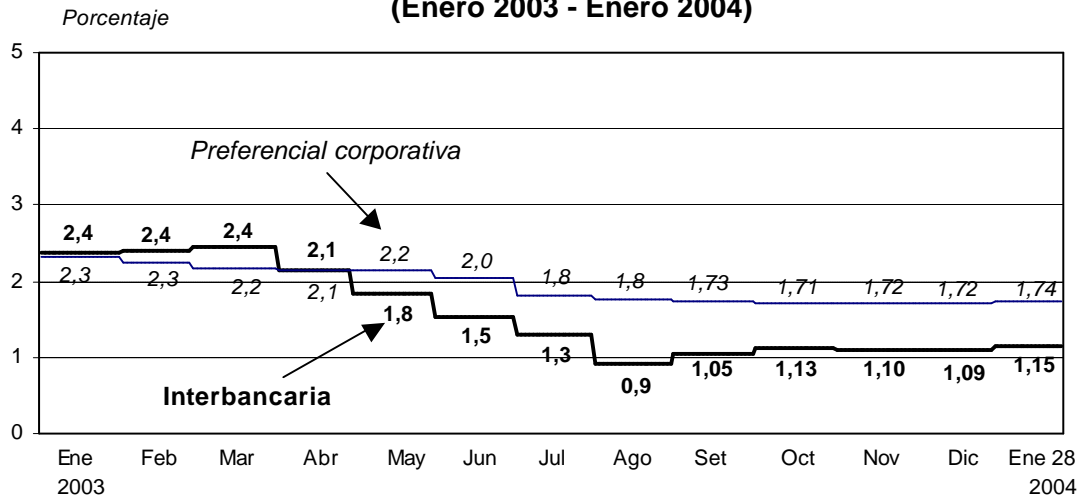
Entre el 1 y el 28 de enero, el promedio de la tasa de interés para préstamos corporativos a 90 días en soles se ubicó en 3,30 por ciento, inferior al promedio

registrado en diciembre (3,32 por ciento). En moneda extranjera, el promedio de la tasa corporativa aumentó de 1,72 a 1,74 por ciento.

**Tasa de interés promedio mensual en moneda nacional
(Enero 2003 - Enero 2004)**



**Tasa de interés promedio mensual en moneda extranjera
(Enero 2003 - Enero 2004)**



Tipo de cambio: S/. 3,485

En la semana del **21 al 28 de enero** el tipo de cambio venta del sistema bancario aumentó de S/. 3,464 a S/. 3,485.

Al 28 de enero, el **saldo de ventas netas forward** disminuyó respecto al cierre de

diciembre en US\$ 115 millones, principalmente por operaciones de compra de *forward* y la **posición de cambio** de las entidades bancarias subió en US\$ 53 millones.

SALDOS DE POSICIÓN DE CAMBIO
(Millones de US\$)

	Diciembre 2002	Enero 2003	Noviembre	Diciembre	Enero 28 2004
a. Ventas netas a futuro (i-ii)	905	923	613	607	492
i. Ventas a futuro	1 141	1 167	885	834	903
ii. Compras a futuro	236	244	272	227	411
b. Posición de cambio de la banca	642	616	648	530	583

Emisión primaria al 22 de enero de 2004

Por factores estacionales, el saldo de la **emisión primaria** al 22 de enero (S/. 6 963 millones) disminuyó 6,4 por ciento (S/. 478 millones) con respecto al cierre de diciembre de 2003. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 13,0 por ciento (10,3 por ciento en diciembre).

Por fuentes, las operaciones que expandieron la emisión primaria fueron las

compras de moneda extranjera en la mesa de negociación por US\$ 287 millones (S/. 993 millones), las compras de moneda extranjera al sector público por US\$ 23 millones (S/. 78 millones) y el retiro de depósitos del sector público por S/. 28 millones. Estas operaciones fueron compensadas por la colocación neta de CDBCRP por S/. 1 652 millones.

Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 31 de diciembre de 2003

En diciembre de 2003 la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 4,2 por ciento (S/. 813 millones), con lo que su saldo fue de S/. 20 252 millones (crecimiento anual de 11,8 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional disminuyó en 2,2 por ciento (S/. 222 millones), alcanzando un saldo de S/. 10 097 millones (crecimiento anual de 4,2 por ciento).

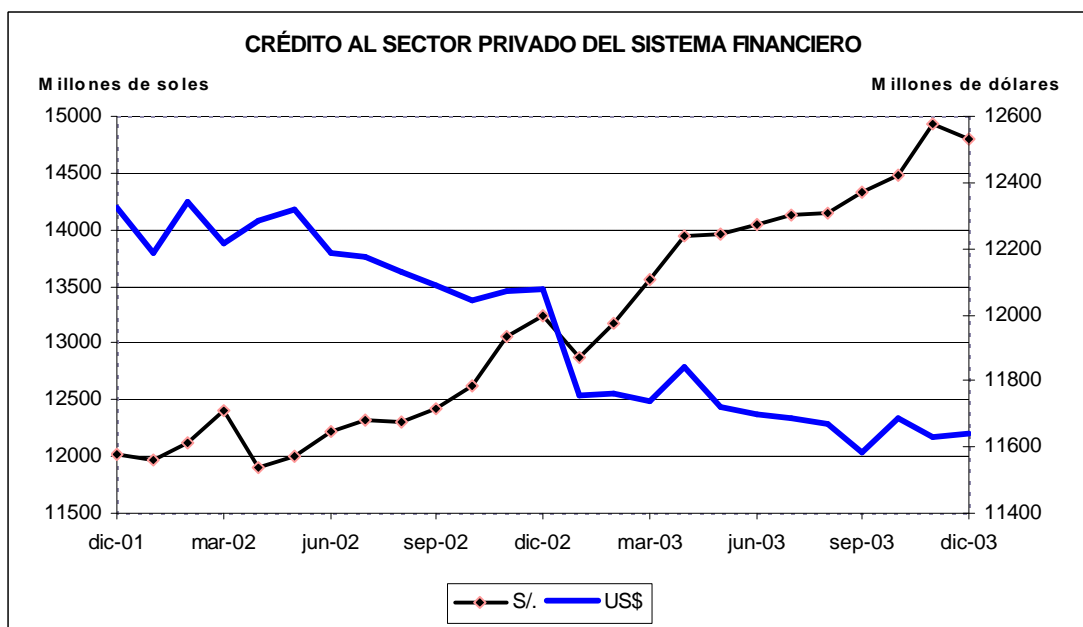
La liquidez en **moneda extranjera** aumentó 0,5 por ciento (US\$ 50 millones), registrando un saldo de US\$ 9 390 millones (disminución anual de 3,3 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera disminuyó en 0,2 por ciento (US\$ 22 millones), con lo que su saldo se ubicó en US\$ 9 739 millones. De esta manera, el crédito en moneda extranjera registró una caída anual de 5,6 por ciento.

EVOLUCION DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO													
	EMISIÓN PRIMARIA		LIQUIDEZ EN M/N		CREDITO EN M/N		LIQUIDEZ EN M/E		PASIVOS DE C.P. 1/		CREDITO EN M/E		
	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	
2002													
Dic.	11,1%	11,0%	6,3%	10,6%	0,8%	7,1%	-2,7%	1,4%	-4,8%	-34,3%	-0,3%	-3,6%	
2003													
Ene.	-9,2%	9,4%	-3,1%	10,8%	-3,6%	5,4%	0,0%	2,8%	-11,0%	-40,5%	-2,9%	-5,2%	
Feb.	-0,3%	8,3%	2,6%	11,3%	3,8%	7,5%	-0,1%	2,8%	10,5%	-38,0%	-0,2%	-6,7%	
Mar.	-1,1%	5,0%	1,8%	10,6%	1,6%	6,3%	-0,1%	4,1%	-15,3%	-44,9%	-0,4%	-6,1%	
Abr.	3,1%	9,5%	-0,3%	11,1%	3,6%	14,6%	-0,6%	3,4%	12,4%	-35,8%	1,0%	-5,7%	
May.	-1,1%	8,4%	0,8%	12,1%	0,4%	14,0%	-0,9%	2,7%	-2,2%	-39,1%	-0,9%	-6,8%	
Jun.	1,7%	6,5%	-1,7%	7,8%	-1,1%	11,2%	1,1%	3,5%	-2,8%	-42,7%	-0,2%	-6,5%	
Jul.	8,3%	2,8%	5,8%	7,3%	0,1%	10,5%	-1,3%	-1,6%	3,7%	-42,8%	-0,7%	-6,8%	
Ago.	-3,3%	4,2%	-1,6%	6,8%	-0,7%	9,9%	-0,2%	-3,6%	-7,8%	-46,1%	0,1%	-6,0%	
Set.	-2,5%	6,0%	0,1%	9,3%	-0,1%	7,9%	-0,8%	-3,1%	-1,5%	-45,9%	-1,1%	-6,0%	
Oct.	1,4%	6,4%	0,8%	12,1%	-0,1%	6,0%	0,1%	-4,2%	5,4%	-41,3%	-0,2%	-5,3%	
Nov.	2,8%	9,7%	2,2%	14,1%	2,7%	7,3%	-1,0%	-6,4%	5,4%	-11,3%	0,1%	-5,6%	
Dic.	11,5%	10,1%	4,2%	11,8%	-2,2%	4,2%	0,5%	-3,3%	-1,1%	-7,8%	-0,2%	-5,6%	
Memo:													
Saldos al 30 de nov. (Mill.S./ó Mill.US\$)	6 672		19 439		10 319		9 340		711		9 761		
Saldos al 31 de dic. (Mill.S./ó Mill.US\$)	7 441		20 252		10 097		9 390		703		9 739		
1/ Pasivos externos de corto plazo de las empresas bancarias.													

Crédito del sistema financiero al sector privado

En diciembre de 2003, el crédito del sistema financiero al sector privado en soles se redujo 0,9 por ciento, mientras que el crédito en dólares aumentó 0,1 por

ciento. En los últimos 12 meses el crédito en soles creció 11,7 por ciento mientras que el crédito en dólares se redujo 3,6 por ciento.



En diciembre la disminución del crédito al sector privado en soles (S/. 135 millones) obedeció principalmente a las empresas bancarias (S/. 308 millones), contrarrestado por el aumento de las instituciones de microfinanzas (S/. 90 millones). La

expansión de los últimos 12 meses (S/. 1552 millones) correspondió a las empresas de microfinanzas (S/. 759 millones), inversionistas institucionales (S/. 538 millones) y empresas bancarias (S/. 122 millones).

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO SECTOR PRIVADO DEL SISTEMA FINANCIERO EN MONEDA NACIONAL

	Saldos en millones nuevos soles			Tasas de crecimiento	
	dic02	nov03	dic03	Dic.03/ Dic.02	Dic.03/ Nov.03
Empresas bancarias 1/	7 660	8 090	7 782	1,6	-3,8
Banco de la Nación	434	447	512	17,9	14,5
Instituciones de microfinanzas	3 107	3 776	3 866	24,4	2,4
Bancos (MiBanco y Banco del Trabajo)	774	967	970	25,3	0,3
Cajas municipales	848	1 057	1 057	24,6	-,-
Cajas rurales	135	177	177	31,0	-,-
Cooperativas	381	444	444	16,8	-,-
Edpymes	130	177	177	35,8	-,-
Empresas financieras	840	954	1 042	24,1	9,2
Inversionistas institucionales 2/	1 653	2 179	2 191	32,6	0,6
AFPS	1 102	1 455	1 449	31,5	-0,4
Empresas de seguros	493	579	579	17,4	0,0
Fondos mutuos	58	144	163	182,5	13,1
Empresas de leasing y otros	393	443	450	14,3	1,4
Total Sistema Financiero	13 248	14 935	14 800	11,7	-0,9

1/ Excluye Banco del Trabajo y MiBanco.

2/ Corresponde principalmente a títulos valores emitidos por el sector privado.

El aumento del crédito al sector privado en dólares de diciembre (US\$ 13 millones) se debió principalmente a la adquisición de títulos por parte de los inversionistas institucionales (US\$ 36 millones). Del mismo modo, la caída del crédito en

dólares de los últimos 12 meses (US\$ 434 millones) se debió a las empresas bancarias (US\$ 586 millones), y fue atenuada por las mayores compras de valores por parte de los inversionistas institucionales (US\$ 290 millones).

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO SECTOR PRIVADO DEL SISTEMA FINANCIERO EN MONEDA EXTRANJERA

	Saldos en millones dólares			Tasas de crecimiento	
	dic02	nov03	dic03	Dic.03/ Dic.02	Dic.03/ Nov.03
Empresas bancarias 1/	10 015	9 453	9 429	-5,9	-0,3
Banco de la Nación	36	23	22	-38,0	-0,7
Instituciones de microfinanzas	367	458	461	25,8	0,7
Bancos (MiBanco y Banco del Trabajo)	34	47	49	44,1	4,3
Cajas municipales	111	178	178	60,2	-,-
Cajas rurales	44	47	47	8,0	-,-
Cooperativas	101	112	112	11,4	-,-
Edpymes	31	40	40	27,6	-,-
Empresas financieras	45	33	34	-24,2	3,9
Inversionistas institucionales 2/	800	1 054	1 090	36,2	3,5
AFPS	445	514	517	16,2	0,5
Empresas de seguros	37	59	59	58,7	-0,0
Fondos mutuos	318	480	514	61,4	7,0
Empresas de leasing y otros	858	643	640	-25,4	-0,4
Total Sistema Financiero	12 077	11 630	11 643	-3,6	0,1

1/ Excluye Banco del Trabajo y MiBanco.

2/ Corresponde principalmente a títulos valores emitidos por el sector privado.

Operaciones del Gobierno Central: 2003

En el año **2003** las operaciones del gobierno central registraron un resultado primario positivo de S/. 425 millones, que contrastó con el déficit primario de S/. 399 millones obtenido en el 2002. Esta mejora responde al crecimiento de los ingresos corrientes en 11 por ciento (S/. 3 004

millones), frente a un aumento de los gastos no financieros de 8 por ciento (S/. 2 210 millones). Los intereses en el año alcanzaron S/. 4 187 millones con lo que el déficit económico, a nivel del Gobierno Central, fue de S/. 3 762 millones (equivalente a 1,8 por ciento del PBI).

OPERACIONES DEL GOBIERNO CENTRAL (Millones de Nuevos Soles)

	Enero - Diciembre		
	2002	2003	Var %
1. INGRESOS CORRIENTES	28 319	31 323	10,6
2. GASTOS NO FINANCIEROS	29 030	31 240	7,6
A. CORRIENTES	25 074	27 115	8,1
B. CAPITAL	3 956	4 125	4,3
3. INGRESOS DE CAPITAL	312	342	9,5
4. RESULTADO PRIMARIO	-399	425	
5. INTERESES	3 964	4 187	5,6
6. RESULTADO ECONÓMICO	-4 363	-3 762	
7 FINANCIAMIENTO	4 363	3 762	
1. Financiamiento Externo	3 969	3 364	
A. Desembolsos	10 317	7 315	
b. Amortizaciones	-6 348	-3 951	
2. Financiamiento Interno	-1 109	217	
3. Privatización	1 503	181	

Para el ejercicio 2003 los **ingresos corrientes** fueron S/. 31 323 millones, mayores en 11 por ciento a los del año 2002, explicado por los ingresos tributarios que registraron un aumento de 14 por ciento principalmente en el impuesto a la renta (33 por ciento) y el IGV (12 por ciento), lo que fue atenuado por los ingresos no tributarios, menores en 8 por ciento, explicado por menores ingresos al Fedadoi (US\$ 81 millones en 2002 frente a US\$ 21 millones en 2003), lo que fue atenuado por mayores regalías petroleras (24 por ciento).

Los **gastos no financieros** se incrementaron en S/. 2 210 millones, lo que representó un crecimiento del 8 por

ciento. Esta variación se explicó principalmente por el crecimiento del gasto corriente (8 por ciento) y en menor medida por un aumento del gasto de capital (4 por ciento).

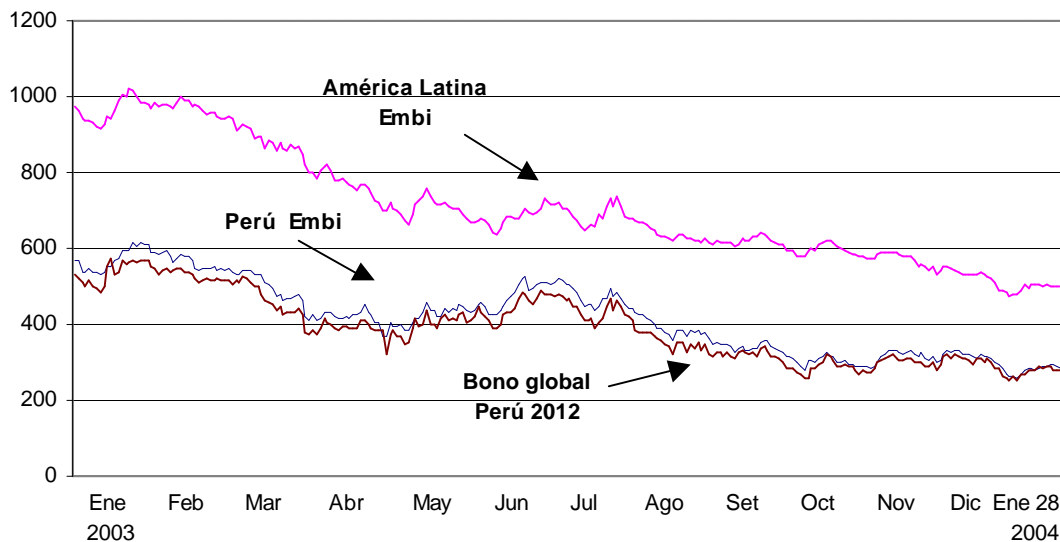
En 2003, el **financiamiento externo** fue S/. 3 364 millones pues se recibieron desembolsos por US\$ 2 103 millones y se amortizó deuda por US\$ 1 136 millones. El financiamiento interno fue positivo en S/. 217 millones. Con relación a los Bonos Soberanos se colocaron S/. 1 712 millones y se amortizaron S/. 985 millones, mientras que por Letras del Tesoro Público se colocaron S/. 1 220 millones y se amortizaron S/. 1 020 millones.

Spread del bono global en 2,89 por ciento

El 28 enero, el *spread* del bono global peruano a 10 años fue 2,89 por ciento, menor al registrado al cierre de diciembre (3,01 por ciento), mientras que en el mismo

período el *spread* EMBI+ de los bonos soberanos del Perú disminuyó de 3,12 a 2,97 por ciento.

Indicadores del riesgo país
(Enero 2003 - Enero 2004)

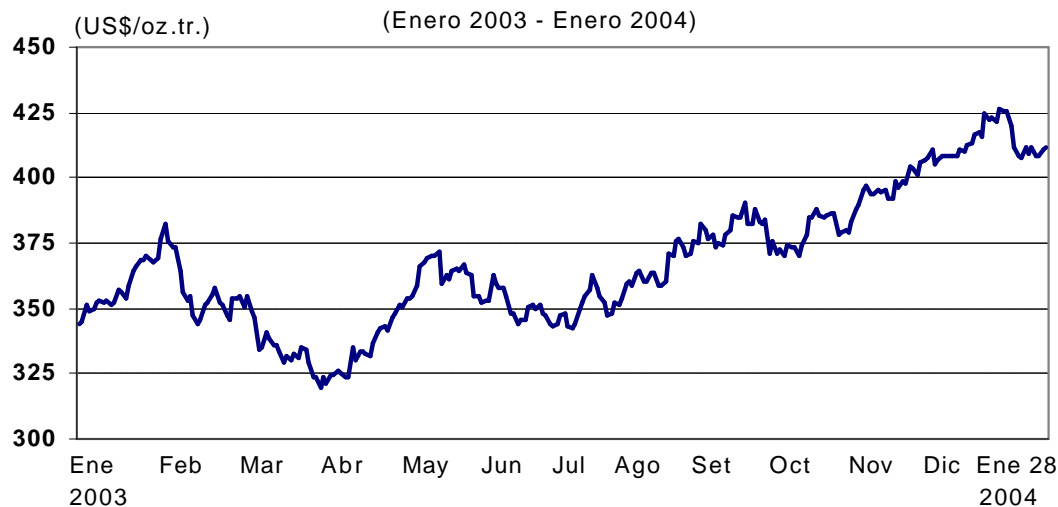


Mercados Internacionales

Del 21 al 28 de enero, la cotización del oro aumentó 0,6 por ciento, alcanzando los US\$ 411,9 por onza troy aunque mostrando un comportamiento volátil. La cotización del

metal, se vio favorecida por la pronta renovación del acuerdo de los bancos centrales que limita las ventas de oro.

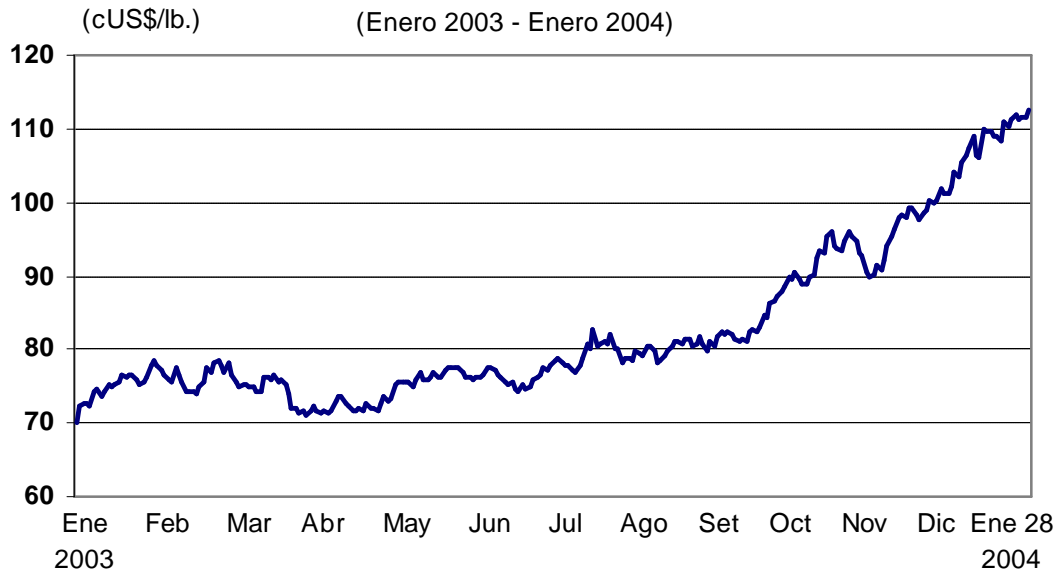
Cotización del Oro



En similar período, la cotización del **cobre** aumentó 1,3 por ciento a US\$ 1,126 por libra debido a la probabilidad de huelga en la mina Cerro Colorado de BHP Billington ubicada en Chile y a la difusión de indicadores económicos favorables en Estados

Unidos. Asimismo, los inventarios de cobre en la Bolsa de Metales de Londres descendieron a 373 mil toneladas métricas, su menor nivel desde marzo de 2001. Por su parte, la cotización del **zinc** disminuyó 1,1 por ciento a US\$ 0,458 por libra.

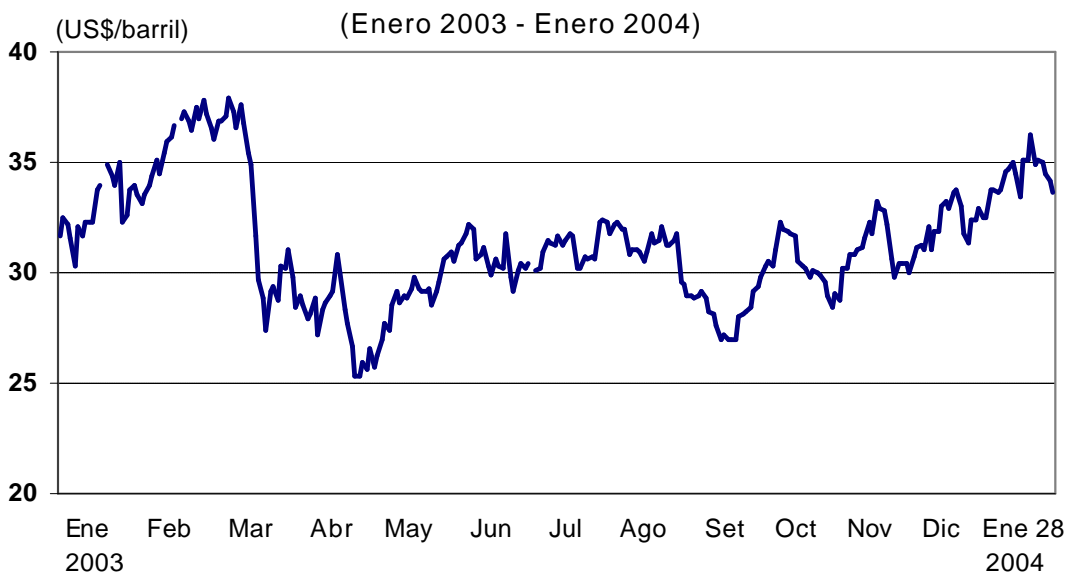
Cotización del Cobre



El precio del **petróleo** WTI bajó 3,7 por ciento, ubicándose en US\$ 33,6 por barril, ante la expectativa de que Irak incremente su producción en los

próximos meses, mientras que la OPEP dejaría sus cuotas inalteradas en su reunión del próximo 10 de febrero.

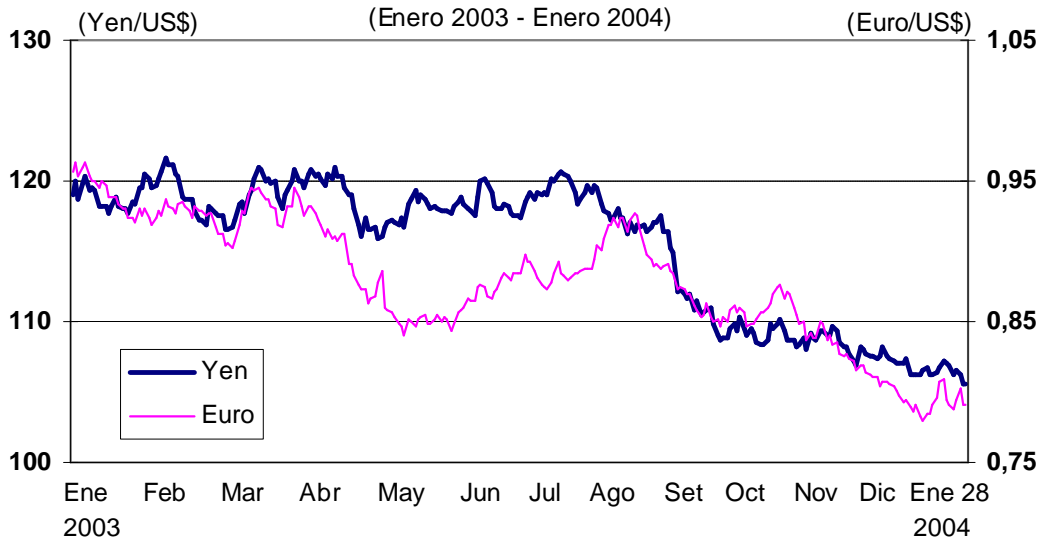
Cotización del Petróleo



En la semana de análisis, el **dólar** se apreció 1,2 por ciento frente al **euro** y se depreció 0,8 por ciento respecto al **yen**. El miércoles 21, la FED decidió mantener su tasa de interés en 1 por ciento, su nivel más bajo en 45 años, pero

abandonó su compromiso de mantenerla en este nivel durante un período considerable. El mercado, consideró este anuncio como un paso hacia el alza de las tasas de interés, lo cual motivó la recuperación del dólar.

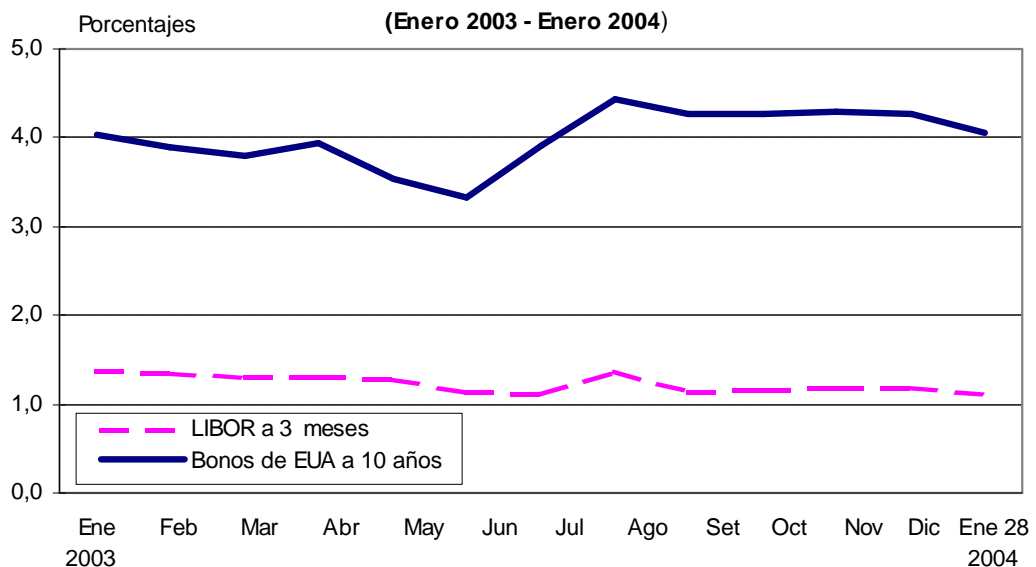
Cotizaciones del Yen y Euro



Entre el **21 y el 28 de enero**, la tasa de interés **Libor** a 3 meses se mantuvo en 1,12 por ciento, mientras que el rendimiento de los **Bonos del Tesoro Norteamericano a diez años** aumentó de 4,02 a 4,18 por ciento. Los precios de

los US Treasuries disminuyeron por toma de ganancias, por las nuevas subastas por alrededor de US\$ 85 mil millones en las próximas 2 semanas y por la declaración de la FED.

Libor y Tasa de Interés de Bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años

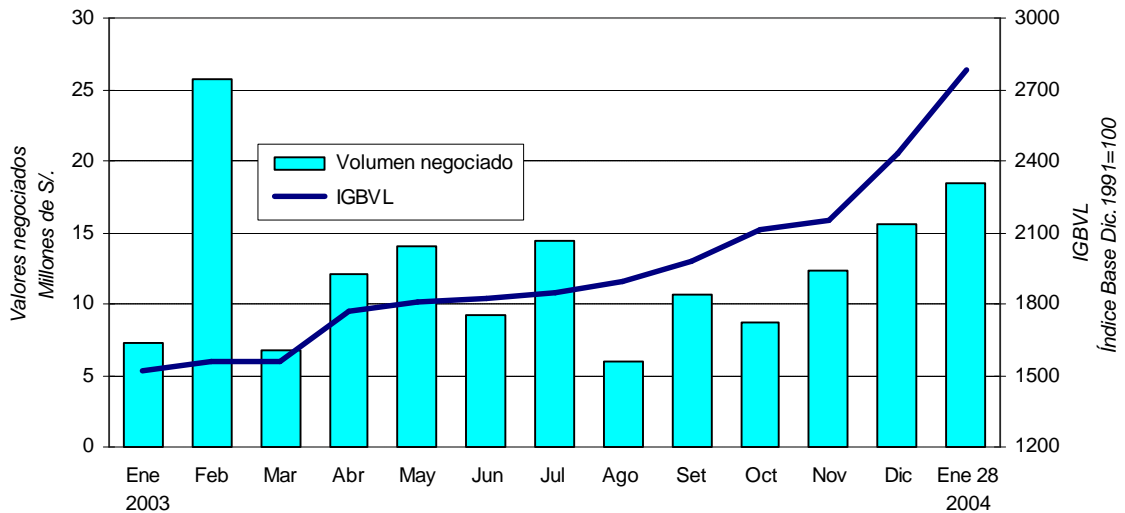


Bolsa de Valores de Lima

Al 28 de enero, la Bolsa de Valores de Lima registró un incremento en el año de 14,3 por ciento en el **Índice General** (IGBVL) y de 15,3 por ciento en el **Índice Selectivo** (ISBVL). En las últimas 2

semanas se ha apreciado una disminución en el monto negociado debido a la cautela de los inversionistas por la pronta publicación de los estados financieros del cuarto trimestre.

**Indicadores Bursátiles
(Enero 2003 - Enero 2004)**



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ					
OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS					
(En millones de S/.)					
	22 enero	23 enero	26 enero	27 enero	28 enero
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	64,4	25,4	126,1	-25,5	-2,6
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones					
a. <u>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</u>					
i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>	<u>25,6</u>		<u>90,0</u>		
Propuestas recibidas	94,4		165,1		
Plazo de vencimiento	46 días		1 año		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,58/2,64/2,62		3,34/3,48/3,42		
Saldo	5 748,6	5 748,6	5 808,6	5 808,6	5 788,6
Próximo vencimiento de CDBCRP (9 de febrero de 2004)					110,0
Vencimientos de CDBCRP del 29 al 30 de enero de 2004					0,0
ii. <u>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</u>		<u>35,0</u>		<u>65,0</u>	<u>60,0</u>
Propuestas recibidas		124,0		111,0	144,0
Plazo de vencimiento		3 días		1 día	1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio		2,50/2,53/2,52		2,51/2,54/2,53	2,54/2,54/2,54
Saldo		35,0		65,0	60,0
iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDBCRP)</u>					
Propuestas recibidas					
Plazo de vencimiento					
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio					
Saldo					
Próximo vencimiento					
b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>	<u>52,1</u>	<u>52,1</u>	<u>52,1</u>		
i. <u>Compras (millones de US\$)</u>	<u>15,0</u>	<u>15,0</u>	<u>15,0</u>		
Tipo de cambio promedio	3,4742	3,4731	3,4729		
ii. <u>Ventas (millones de US\$)</u>					
Tipo de cambio promedio					
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	90,9	112,5	88,2	39,5	57,4
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones					
a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0102%	0,0092%	0,0092%	0,0092%	0,0101%
b. <u>Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</u>					
Tasa de interés					
c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>					
Tasa de interés	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%
d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>		<u>38,5</u>	<u>14,0</u>		
Tasa de interés	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	90,9	74,0	74,2	39,5	57,4
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	970,8	964,6	948,9	943,2	938,5
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	6,8	6,8	6,7	6,6	6,6
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	216,2	210,0	194,3	188,6	183,9
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	1,5	1,5	1,4	1,3	1,3
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>	<u>100,9</u>	<u>166,4</u>	<u>137,9</u>	<u>125,9</u>	<u>155,4</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	2,35/2,45/2,39	2,10/2,45/2,37	2,30/2,50/2,39	2,45/2,60/2,46	2,40/2,55/2,51
b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera</u>	<u>20,5</u>	<u>33,9</u>	<u>41,1</u>	<u>46,0</u>	<u>18,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	1,02/1,10/1,08	1,05/1,16/1,14	1,10/1,16/1,14	1,01/1,16/1,14	1,10/1,15/1,14
c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>	<u>61,0</u>	<u>39,7</u>	<u>19,0</u>	<u>35,0</u>	<u>4,0</u>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)	10,0 / 3,28	2,7 / 3,25	4,0 / 3,35	7,0 / 3,38	
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)					
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)					
Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f	5,6	-5,5	-28,6	22,1	-7,2
Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f	13,7	-1,4	-22,7	31,1	-7,8
a. <u>Mercado spot con el público (**)</u>	<u>25,9</u>	<u>11,9</u>	<u>-8,4</u>	<u>23,7</u>	<u>-9,3</u>
i. Compras	67,0	51,6	48,5	45,9	35,2
ii. (-) Ventas	41,1	39,7	56,9	22,2	44,5
b. <u>Compras forward con el público (con y sin entrega) (**)</u>	<u>-4,8</u>	<u>-2,3</u>	<u>-8,7</u>	<u>4,0</u>	<u>6,7</u>
i. Pactadas	20,7	1,9	2,1	17,0	8,8
ii. (-) Vencidas	25,5	4,2	10,8	13,0	2,1
c. <u>Ventas forward con el público (con y sin entrega) (**)</u>	<u>3,3</u>	<u>1,8</u>	<u>-2,8</u>	<u>13,0</u>	<u>6,2</u>
i. Pactadas	9,1	2,5	2,3	13,1	20,0
ii. (-) Vencidas	5,7	0,7	5,1	0,1	13,8
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</u>					
i. Al contado	83,6	50,8	45,2	64,9	89,5
ii. A futuro	16,0	4,0	9,0	12,0	6,0
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</u>	<u>-25,0</u>	<u>-3,0</u>	<u>-5,0</u>	<u>-13,0</u>	<u>13,8</u>
i. Compras	0,0	0,0	5,0	0,0	13,8
ii. (-) Ventas	25,0	3,0	10,0	13,0	0,0
f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	<u>-7,0</u>	<u>-13,8</u>	<u>-15,0</u>	<u>7,5</u>	<u>-0,5</u>
g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio	3,473	3,474	3,473	3,485	3,485
* Datos preliminares					
** Datos preliminares para el último día					

Indices Bursátiles, Tipos de Cambio y Cotizaciones Internacionales

		Datos de fin de mes					Variaciones respecto a		
		Dic.01	Dic.02	Dic.03	22-ene	28-ene	Dic.01	Dic.02	Dic.03
		(a)	(b)	(c)	(1)	(2)	(2)/(a)	(2)/(b)	(2)/(c)
BOLSAS									
ASIA									
JAPON	Nikkei 225	10 542,6	8 579,0	10 676,6	11 000,7	10 852,5	2,9%	26,5%	1,6%
HONG KONG	Hang Seng	11 397,2	9 321,3	12 575,9	13 750,6	13 431,8	17,9%	44,1%	6,8%
SINGAPUR	Straits Times	1 623,6	1 341,0	1 764,5	1 889,6	1 862,8	14,7%	38,9%	5,6%
COREA	Seul Comp.	693,7	627,6	810,7	861,4	859,6	23,9%	37,0%	6,0%
INDONESIA	Jakarta Comp.	392,0	424,9	691,9	776,3	767,1	95,7%	80,5%	10,9%
MALASIA	KLSE	696,1	646,3	793,9	824,7	819,9	17,8%	26,8%	3,3%
FILIPINAS	PHS Comp.	1 168,1	1 018,4	1 442,4	1 560,4	1 549,0	32,6%	52,1%	7,4%
TAILANDIA	SET	n.d.	356,5	764,2	760,2	722,1	n.d.	102,6%	-5,5%
CHINA	Shanghai C.	1 639,5	1 357,7	1 497,0	1 600,4	1 600,4	-2,4%	17,9%	6,9%
EUROPA									
ALEMANIA	DAX	5 160,1	2 892,6	3 965,2	4 139,9	4 150,2	-19,6%	43,5%	4,7%
FRANCIA	CAC 40	4 622,5	3 063,9	3 557,9	3 695,6	3 706,8	-19,8%	21,0%	4,2%
RUSIA	Interfax	256,6	359,1	567,3	613,1	611,5	138,3%	70,3%	7,8%
AMERICA									
E.E.U.U.	Dow Jones	10 021,5	8 326,6	10 453,9	10 623,2	10 468,4	4,5%	25,7%	0,1%
	Nasdaq	1 950,4	987,2	1 998,5	2 119,0	2 077,4	6,5%	110,4%	3,9%
BRASIL	Bovespa	13 577,6	11 268,5	22 236,4	22 968,8	23 851,6	75,7%	111,7%	7,3%
ARGENTINA	Merval	295,4	525,0	1 072,0	1 210,8	1 181,5	300,0%	125,1%	10,2%
MEXICO	IPC	6 372,3	6 113,5	8 795,3	9 497,0	9 551,1	49,9%	56,2%	8,6%
CHILE	IGP	5 397,2	5 019,6	7 336,7	7 178,7	7 117,0	31,9%	41,8%	-3,0%
COLOMBIA	IGBC	1 070,9	1 649,6	2 333,7	2 644,4	2 704,6	152,6%	64,0%	15,9%
VENEZUELA	IBC	6 570,3	11 268,5	22 204,0	27 833,3	28 268,9	330,3%	150,9%	27,3%
PERU	Ind. Gra.	1 176,5	1 393,0	2 438,7	2 783,3	2 782,7	136,5%	99,8%	14,1%
PERU	Ind. Selectivo	1 917,2	2 205,4	4 003,6	4 567,6	4 606,6	140,3%	108,9%	15,1%
TIPOS DE CAMBIO									
ASIA									
JAPON	Yen	131,63	118,74	107,31	105,99	106,10	-19,4%	-10,6%	-1,1%
HONG KONG	HK Dólar	7,797	7,798	7,762	7,766	7,767	-0,4%	-0,4%	0,1%
SINGAPUR	SG Dólar	1,848	1,734	1,698	1,692	1,694	-8,3%	-2,3%	-0,3%
COREA	Won	1 313	1 186	1 191	1 184	1 171	-10,8%	-1,2%	-1,7%
INDONESIA	Rupia	10 450	8 940	8 410	8 400	8 415	-19,5%	-5,9%	0,1%
MALASIA	Ringgit	3,80	3,80	3,80	3,80	3,80	0,0%	0,0%	0,0%
FILIPINAS	Peso	51,48	53,38	55,47	55,62	55,78	8,4%	4,5%	0,6%
TAILANDIA	Baht	44,18	43,08	39,59	39,02	39,12	-11,5%	-9,2%	-1,2%
CHINA	Yuan	8,277	8,280	8,277	8,277	8,277	0,0%	0,0%	0,0%
EUROPA									
EURO	Euro	1,122	0,952	0,794	0,786	0,801	-28,6%	-15,9%	0,8%
RUSIA	Rublo	30,470	31,930	29,235	28,610	28,488	-6,5%	-10,8%	-2,6%
AMERICA									
BRASIL	Real	2,329	3,535	2,890	2,836	2,905	24,7%	-17,8%	0,5%
ARGENTINA	Peso 1/	0,999	3,360	2,950	2,900	2,910	191,3%	-13,4%	-1,4%
MEXICO	Peso	9,132	10,360	11,230	11,072	10,963	20,1%	5,8%	-2,4%
CHILE	Peso	653,5	720,0	592,9	569,8	587,6	-10,1%	-18,4%	-0,9%
COLOMBIA	Peso	2 288	2 855	2 779	2 750	2 744	19,9%	-3,9%	-1,3%
VENEZUELA	Bolivar	767	1 387	1 596	1 596	1 596	108,1%	15,1%	0,0%
PERU*	N. Sol (Venta)	3,442	3,504	3,462	3,475	3,489	1,4%	-0,4%	0,8%
	N. Sol (Compra)	3,441	3,501	3,462	3,474	3,489	1,4%	-0,3%	0,8%
COTIZACIONES									
ORO	LME (\$/Oz.T.)	276,50	344,80	414,80	411,55	411,90	49,0%	19,5%	-0,7%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	4,65	4,79	5,96	6,39	6,61	42,2%	38,0%	10,9%
COBRE	LME (cUS\$/lb.)	66,32	69,67	105,28	112,04	112,63	69,8%	61,7%	7,0%
	Futuro a 15 meses	70,53	72,35	101,38	106,82	106,59	51,1%	47,3%	5,1%
ZINC	LME (cUS\$/lb.)	34,81	34,00	45,72	46,58	45,79	31,5%	34,7%	0,1%
	Futuro a 15 meses	38,19	35,82	45,95	47,99	47,54	24,5%	32,7%	3,5%
PETRÓLEO	Residual 6 (\$/B)	17,60	24,00	26,10	27,25	26,35	49,7%	9,8%	1,0%
PETRÓLEO	West Texas Int. C.	19,84	31,20	32,52	34,88	33,62	69,5%	7,8%	3,4%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	610	575	650	660	660	8,2%	14,8%	1,5%
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs)	n.d.	567	343	331	353	n.d.	-37,7%	2,9%
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs)	n.d.	567	301	288	289	n.d.	-49,0%	-4,0%
SPR. GLOBAL 08	PER. (pbs)	n.d.	593	100	103	89	n.d.	-85,0%	-11,0%
SPR. GLOBAL 33 2/	PER. (pbs)	n.a.	n.a.	367	376	380	n.a.	n.a.	3,5%
SPR. EMBI +	PER. (pbs)	521	610	312	291	297	-43,0%	-51,3%	-4,8%
	ARG. (pbs)	4 372	6 391	5 632	5 871	5 654	29,3%	-11,5%	0,4%
	BRA. (pbs)	863	1 446	463	435	443	-48,7%	-69,4%	-4,3%
	Eco. Emergentes (pbs)	731	765	418	407	405	-44,6%	-47,1%	-3,1%

* Datos al cierre de operaciones.

1/ A partir del 11 de enero de 2002, corresponde al tipo de cambio del mercado libre.

2/ Emitido el 14 de noviembre de 2003.

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos - Subgerencia del Sector Externo

