

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

RESUMEN INFORMATIVO

Nº 43 – 29 de octubre de 2004

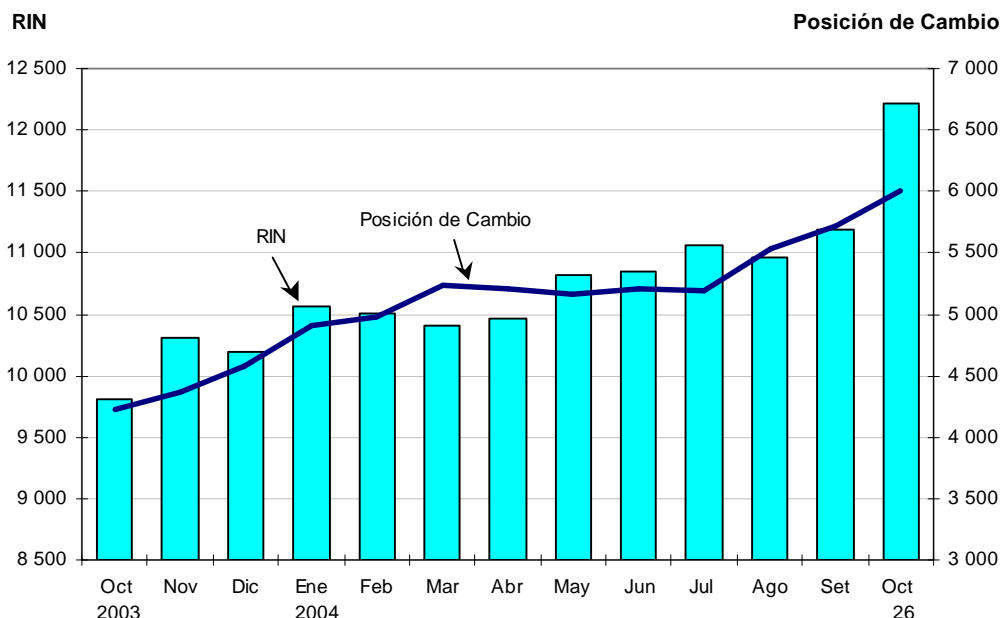
Reservas internacionales netas: US\$ 12 220 millones

Al **26 de octubre**, las RIN ascendieron a US\$ 12 220 millones, superiores en US\$ 1 034 millones respecto a fines de setiembre. El incremento es explicado principalmente por compras netas de moneda extranjera (US\$ 314 millones), mayores depósitos del sector público -explicado principalmente por la emisión de bonos soberanos denominados en Euros- y del Fondo de Seguro de Depósito (US\$ 848 millones y US\$ 1 millón, respectivamente), rendimientos de las

inversiones (US\$ 27 millones) lo que fue parcialmente contrarrestado por menores depósitos del sistema financiero (US\$ 96 millones) y ventas de moneda extranjera al sector público (US\$ 61 millones).

En lo que va del año las RIN registran un aumento de US\$ 2 026 millones. A la misma fecha, la **Posición de Cambio del BCRP** ascendió a US\$ 5 998 millones, acumulando en el año un incremento de US\$ 1 415 millones.

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

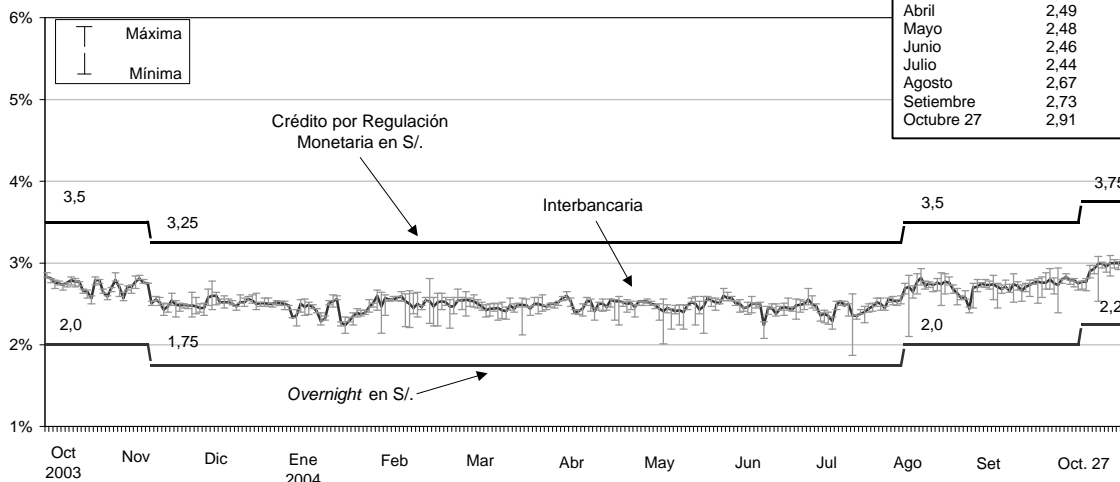


Tasa de interés interbancaria en 2,91 por ciento

Al **27 de octubre**, el promedio de la tasa interbancaria en moneda nacional se ubicó

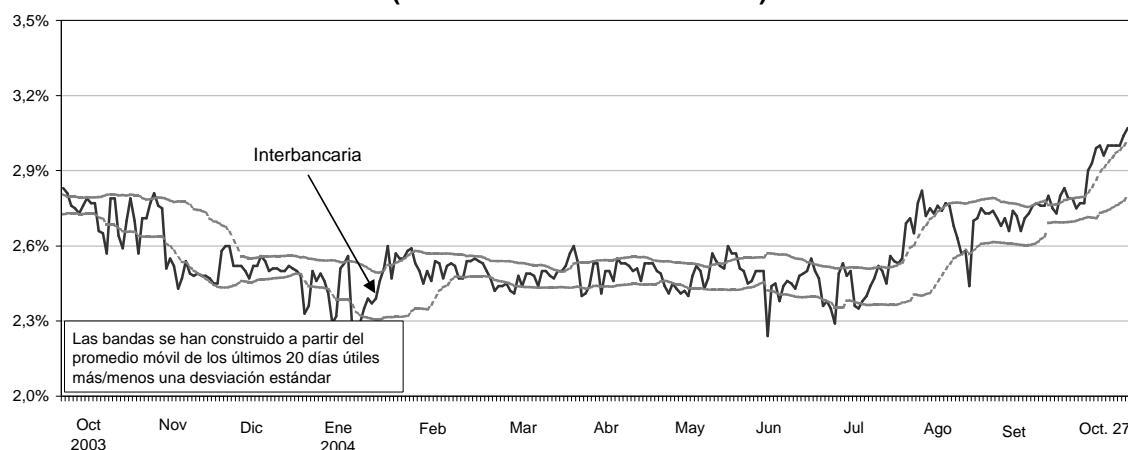
en 2,91 por ciento, superior al registrado en setiembre (2,73 por ciento).

Tasas de Interés en Moneda Nacional (Octubre 2003 - Octubre 2004)



Tasa interbancaria promedio (por ciento)		
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2003	2,51	0,05
Enero 2004	2,41	0,10
Febrero	2,52	0,04
Marzo	2,48	0,04
Abril	2,49	0,06
Mayo	2,48	0,05
Junio	2,46	0,07
Julio	2,44	0,07
Agosto	2,67	0,10
Setiembre	2,73	0,03
Octubre 27	2,91	0,11

Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional (Octubre 2003 - Octubre 2004)



Operaciones monetarias

Al **27 de octubre**, el saldo promedio diario de la liquidez de la banca en el BCRP ascendió a S/. 231 millones. Entre el **21 y el 27 de octubre**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones:

- Subasta de Certificados de Depósito del BCRP (CDBCRP) a: i) 7 días por S/. 50 millones a una tasa de interés promedio de 3,13 por ciento; ii) 7 meses por S/. 40 millones a 4,17 por ciento; iii) 1 año por S/. 50 y S/. 90 millones a 3,92 y 4,63 por ciento, respectivamente; iv) 18 meses por S/. 60 millones a 5,27 por

ciento y v) 2 años por S/. 30 millones a 5,88 por ciento.

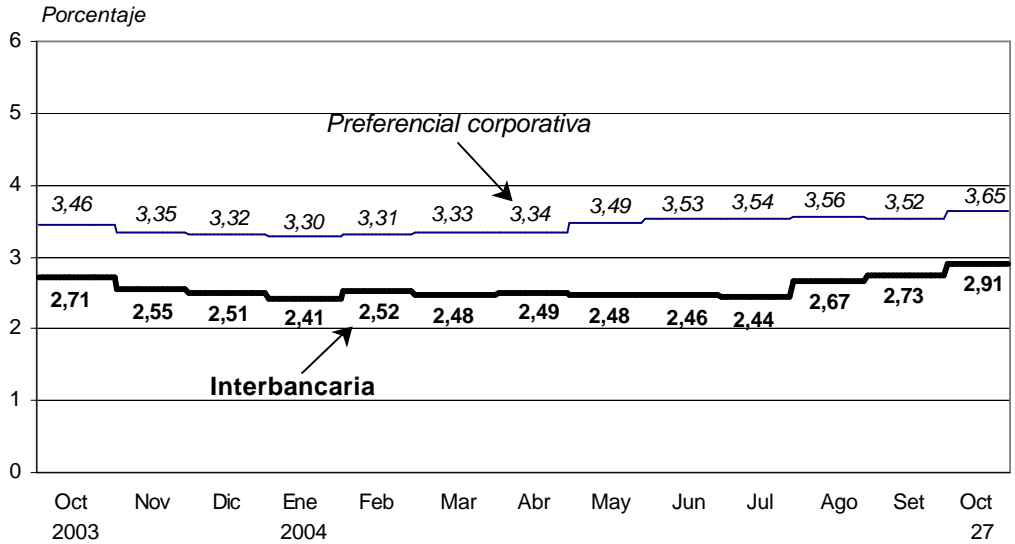
- Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP a 1 día por S/. 120 millones a 3,07 por ciento.
- Compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por un total de US\$ 59,5 millones a un tipo de cambio promedio de S/. 3,313.
- Recibió depósitos *overnight* los días 22 y 25 de octubre por S/. 45 y S/. 25 millones, respectivamente.

Tasa de interés preferencial corporativa en 3,65 por ciento

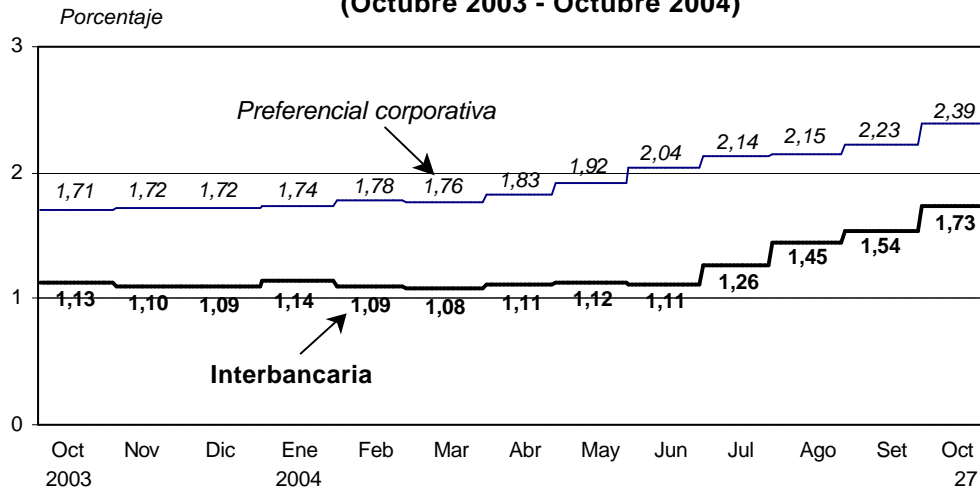
Al 27 de octubre, el promedio de la tasa de interés corporativa a 90 días en soles aumentó de 3,52 en setiembre a 3,65 por

ciento. Por su parte, la tasa corporativa en dólares aumentó de 2,23 a 2,39 por ciento en el mismo período.

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



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



Tipo de cambio: S/. 3,321

Del 20 al 27 de octubre, el tipo de cambio venta del sistema bancario aumentó de S/. 3,318 a S/. 3,321 en un contexto de una caída en el saldo de compras *forward* de las empresas bancarias. Al 27 de octubre,

el saldo de ventas netas *forward* fue mayor en US\$ 30 millones respecto al cierre de setiembre y la **posición de cambio** de las empresas bancarias aumentó en US\$ 17 millones.

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

	Diciembre 2002	Diciembre 2003	Setiembre 2004	Octubre 27
a. Ventas netas a futuro (i-ii)	905	607	550	580
i. Ventas a futuro	1 141	834	1 056	998
ii. Compras a futuro	236	227	505	418
b. Posición de cambio de la banca	643	536	492	509

Emisión primaria al 22 de octubre de 2004

El saldo de la **emisión primaria** al 22 de octubre (S/. 7 896 millones) se incrementó en 2,3 por ciento (S/. 178 millones) con respecto al cierre de setiembre. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 21,4 por ciento (20,0 por ciento en setiembre).

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

compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 269 millones ó S/. 892 millones) y los menores depósitos *overnight* de las entidades financieras (S/. 39 millones). Este resultado fue compensado parcialmente por la colocación neta de CDBCRP (S/. 680 millones), la venta neta de dólares al sector público (US\$ 24 millones ó S/. 79 millones) y los mayores depósitos del sector público (S/. 45 millones).

Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 7 de octubre de 2004

Durante las cuatro últimas semanas, la **liquidez en moneda nacional** aumentó en 2,4 por ciento (S/. 525 millones), alcanzando un saldo de S/. 22 376 millones (crecimiento anual de 15,7 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 1,4 por ciento (S/. 153 millones), con lo que su saldo fue de S/. 10 852 millones (crecimiento anual de 6,9 por ciento).

La **liquidez en moneda extranjera** aumentó en 0,6 por ciento (US\$ 59 millones), alcanzando un saldo de US\$ 9 595 millones (crecimiento anual de 2,9 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera disminuyó en 0,9 por ciento (US\$ 91 millones), registrando un saldo de US\$ 9 714 millones y una tasa de variación anual nula.

EVOLUCION DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO												
	EMISION 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%	0,7%	11,9%	-0,5%	5,7%	0,5%	-3,9%	5,4%	-41,4%	-0,1%	-5,3%
Nov.	2,8%	9,7%	1,7%	13,3%	3,0%	7,2%	-0,7%	-5,7%	4,3%	-12,3%	0,2%	-5,5%
Dic.	11,5%	10,1%	3,6%	10,5%	-1,2%	5,1%	0,5%	-2,6%	-0,1%	-8,0%	-0,6%	-5,8%
2004												
Ene.	-6,4%	13,4%	2,6%	17,0%	-0,2%	8,8%	-0,2%	-2,7%	1,4%	4,8%	-1,0%	-4,0%
Feb.	0,7%	14,5%	-0,6%	13,3%	-0,5%	4,2%	-2,7%	-5,3%	1,9%	-3,3%	-0,9%	-4,6%
Mar.	0,7%	16,6%	1,5%	12,9%	3,6%	6,3%	0,0%	-5,2%	-4,7%	8,8%	0,5%	-3,7%
Abr.	4,4%	18,2%	-0,6%	12,6%	0,0%	2,6%	0,9%	-3,8%	7,4%	4,0%	1,2%	-3,5%
May.	0,7%	20,3%	0,5%	12,3%	-0,2%	1,9%	-0,4%	-3,3%	13,6%	20,7%	1,5%	-1,2%
Jun.	0,7%	19,2%	-0,4%	13,8%	0,8%	3,9%	3,1%	-1,4%	3,5%	28,6%	0,7%	-0,4%
Jul.	9,9%	21,0%	2,5%	10,3%	1,0%	4,9%	2,4%	2,3%	-5,5%	17,2%	0,5%	0,9%
Ago.	-5,2%	18,6%	1,6%	13,9%	0,9%	6,6%	-2,0%	0,5%	-5,1%	20,6%	-1,3%	-0,5%
Set.	-1,0%	20,5%	2,6%	16,8%	1,2%	8,0%	0,1%	1,5%	7,7%	31,8%	-1,1%	-0,5%
Oct.7	3,2%	23,7%	2,4%	15,7%	1,4%	6,9%	0,6%	2,9%	2,9%	16,8%	-0,9%	0,0%
Memo:												
Saldos al 7 de set. (Mill.S./ó Mill.USS)	7 929		21 851		10 699		9 535		809		9 805	
Saldos al 7 de oct. (Mill.S./ó Mill.USS)	8 181		22 376		10 852		9 595		832		9 714	
1/ Pasivos externos de corto plazo de las empresas bancarias.												

Superávit fiscal primario anual de S/. 1 786 millones a setiembre

Las **operaciones del gobierno central** en los últimos 12 meses registraron un resultado primario positivo acumulado de S/. 1 786 millones (S/. 754 millones en el periodo octubre 2002-setiembre 2003), explicado por el mayor crecimiento de los ingresos corrientes en S/. 3 613 millones (12 por ciento), respecto al de los gastos no financieros en S/. 2 534 millones (8 por ciento). Los intereses acumulados (S/. 4 333 millones) fueron mayores en 2 por ciento, con lo que el déficit económico ascendió a S/. 2 547 millones, menor en S/. 952 millones al déficit de similar periodo anterior.

En setiembre, las **operaciones del gobierno central** registraron un déficit económico de S/. 395 millones (déficit de S/. 11 millones en similar mes del año anterior). El resultado primario fue negativo en S/. 90 millones (superávit de S/. 358 millones en setiembre de 2003), debido al mayor crecimiento de los gastos

no financieros (29 por ciento), frente a los ingresos corrientes (13 por ciento), en tanto que los intereses fueron S/. 305 millones (menores en 18 por ciento a los de similar mes del año anterior).

Los ingresos corrientes de setiembre (S/. 2 993 millones) fueron superiores en 13 por ciento respecto a similar mes del año anterior. Los **ingresos tributarios** (S/. 2 631 millones) aumentaron en 16 por ciento explicado por los mayores pagos a cuenta del Impuesto a la Renta (23 por ciento), IGV (16 por ciento), impuesto a las importaciones (13 por ciento) y otros ingresos (83 por ciento), lo que fue parcialmente atenuado por los menores ingresos por ISC que se redujeron en 3 por ciento y las mayores devoluciones (39 por ciento). Este aumento en los ingresos refleja el mayor nivel de actividad económica, los mejores términos de intercambio y las mayores inversiones, así como el impacto del ITF.

OPERACIONES DEL GOBIERNO CENTRAL

(Millones de Nuevos Soles)

	Datos Mensuales			Oct 2002	Set 2003	Oct 2003	C/A	C/B
	Setiembre			Set 2003	Ago 2004	Set 2004		
	2003	2004	Var %	A	B	C		
1. INGRESOS CORRIENTES	2 653	2 993	12,8	30 824	34 097	34 437	11,7	1,0
2. GASTOS NO FINANCIEROS	2 400	3 094	28,9	30 454	32 294	32 988	8,3	2,1
A. CORRIENTES	2 135	2 532	18,6	26 682	28 516	28 913	8,4	1,4
B. CAPITAL	265	562	111,9	3 772	3 778	4 075	8,0	7,9
3. INGRESOS DE CAPITAL	106	10	-90,1	384	431	336	-12,4	-22,0
4. <u>RESULTADO PRIMARIO</u>	<u>358</u>	<u>-90</u>		<u>754</u>	<u>2 234</u>	<u>1 786</u>		
5. INTERESES	370	305	-17,6	4 253	4 398	4 333	1,9	-1,5
6. <u>RESULTADO ECONÓMICO</u>	<u>-11</u>	<u>-395</u>		<u>-3 499</u>	<u>-2 163</u>	<u>-2 547</u>		
7. FINANCIAMIENTO	11	395		3 499	2 163	2 547		
1. Financiamiento Externo	10	-32		2 630	3 049	3 007		
A. Desembolsos	419	437		6 287	7 447	7 466		
B. Amortizaciones	-408	-469		-3 657	-4 398	-4 459		
2. Financiamiento Interno	-3	424		653	-1 272	-845		
3. Privatización	4	3		217	386	386		

En setiembre los **gastos no financieros** (S/. 3 094 millones) fueron mayores en S/. 694 millones respecto a setiembre de 2003 lo que se explicó tanto por el crecimiento de los gastos corrientes no financieros en S/. 397 millones (19 por ciento nominal), cuanto por un aumento de los gastos de capital en S/. 297 millones (112 por ciento). El aumento del gasto corriente se explicó básicamente por transferencias y bienes y servicios (en 28 y 19 por ciento, respectivamente) y en menor medida, remuneraciones (10 por ciento). El crecimiento del gasto de capital se debió a la regularización de gasto

autorizado en meses anteriores, en especial de gobiernos locales y regionales, el cual es canalizado a través del gobierno central.

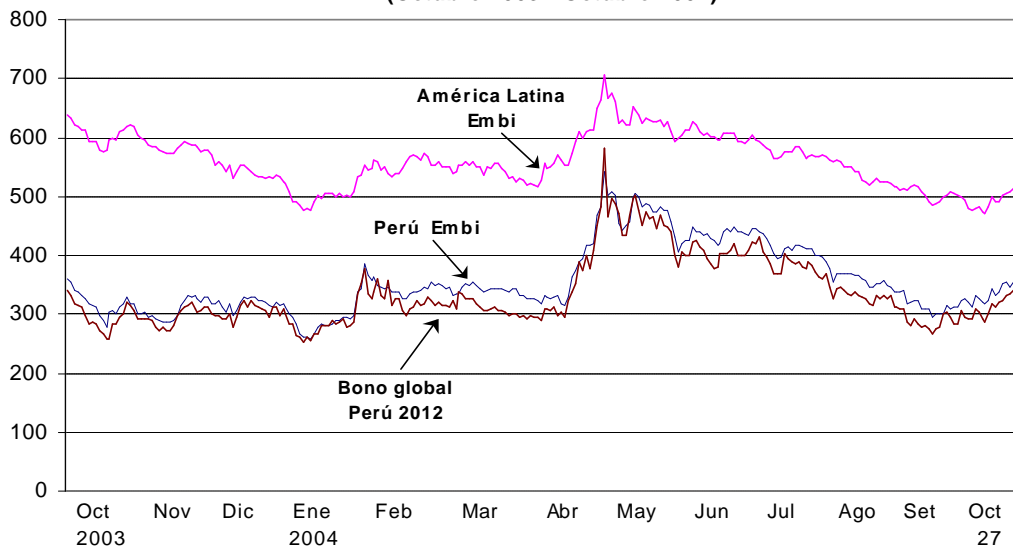
En setiembre el **financiamiento externo** fue negativo en S/. 32 millones (US\$ 10 millones), pues hubieron desembolsos por S/. 437 millones y se amortizó deuda por S/. 469 millones. El **financiamiento interno** fue positivo en S/. 424 millones. Se colocaron Bonos Soberanos por S/. 195 millones y se retiraron depósitos del Tesoro Público por S/. 199 millones.

Spread del bono global 2012 en 3,08 por ciento

Entre el 20 y el 27 de octubre, el *spread* del **bono global** peruano a 10 años disminuyó de 3,31 a 3,08 por ciento y el **EMBI+** de los **bonos soberanos** del Perú

de 3,55 a 3,35 por ciento, en línea con la mejora de la valorización de la deuda emergente.

Indicadores del riesgo país
(Octubre 2003 - Octubre 2004)

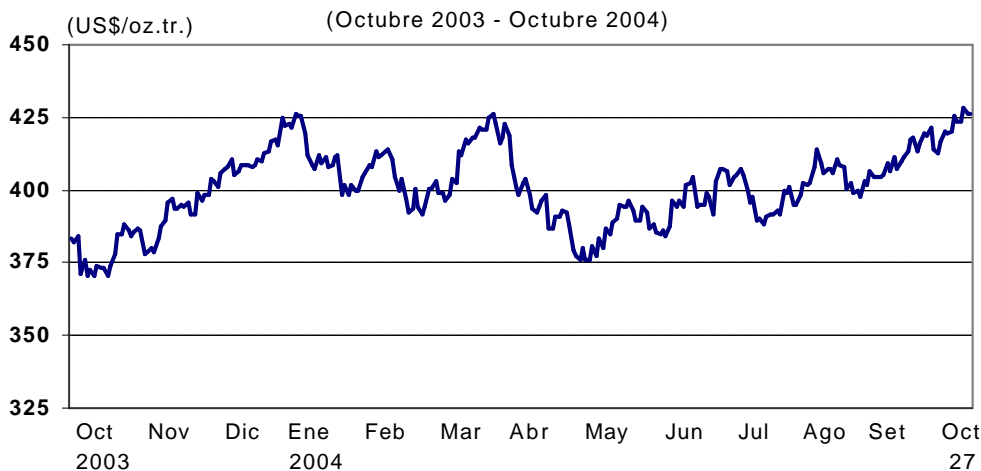


Mercados Internacionales

Del 20 al 27 de octubre, la cotización del **oro** no registró una variación porcentual significativa, ubicándose en US\$ 426 por onza troy ante el debilitamiento del dólar.

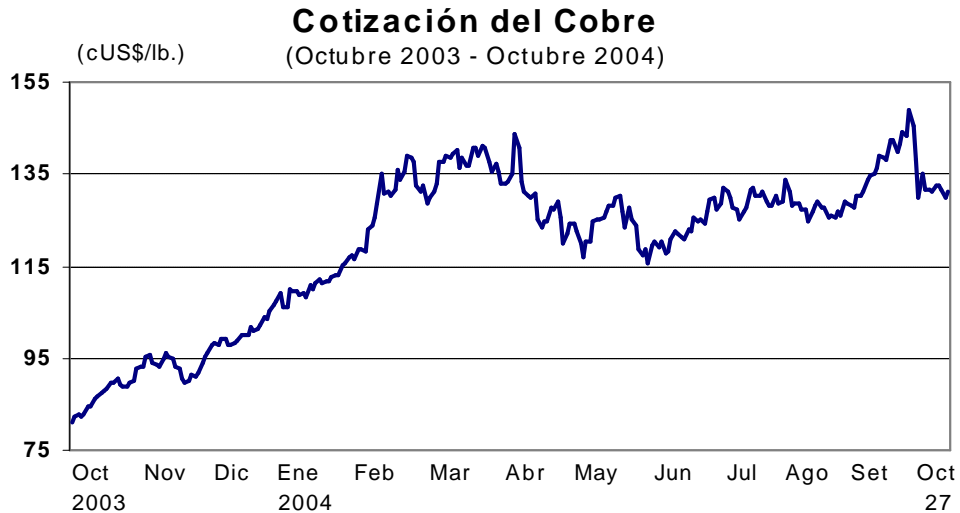
Cabe destacar que el lunes 25, el oro se cotizó en US\$ 429 por onza troy, cotización de cierre más alta en casi 16 años.

Cotización del Oro



La cotización del **cobre** descendió 0,2 por ciento a US\$ 1,31 por libra debido a los temores que los altos costos energéticos puedan afectar la demanda de los principales consumidores. Cabe indicar que, la Comisión Chilena de Cobre

(Cochilco) proyectó que el precio promedio del cobre en el 2005 fluctuaría entre US\$ 1,16 – US\$ 1,20 por libra, inferior al estimado para el presente año (US\$ 1,26 – US\$ 1,30 por libra).



En similar período, el precio del **zinc** subió 0,2 por ciento a US\$ 0,46 por libra ante un rebote técnico y la caída en la semana de los inventarios en la *London Metal Exchange* de 715 a 709 mil TM.

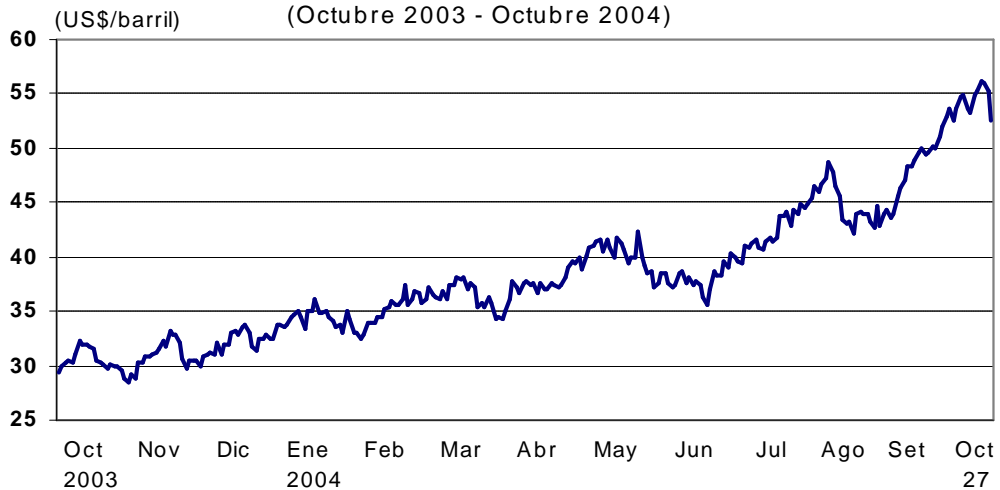
Adicionalmente, el *International Lead and Zinc Study Group* proyectó un déficit de zinc refinado en el hemisferio occidental de 157 y 101 mil TM en el 2004 y 2005, respectivamente.



La cotización del **petróleo WTI** disminuyó 4,5 por ciento a US\$ 52,5 por barril por el incremento superior al esperado de los inventarios de crudo y la caída inferior a la

esperada en los inventarios de gas de calefacción en los Estados Unidos. Además, se resolvió el conflicto laboral en Noruega (tercer exportador mundial).

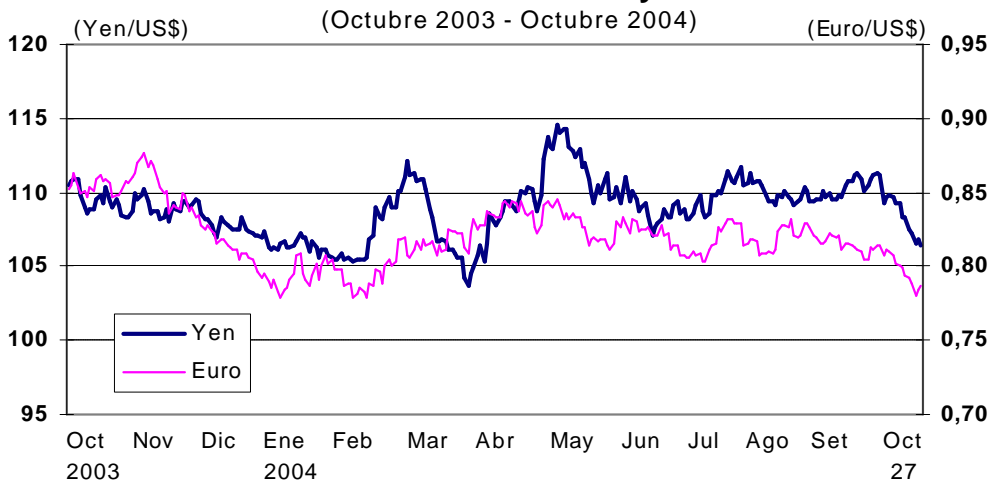
Cotización del Petróleo



En la semana de análisis el **dólar** se depreció 1,0 por ciento respecto al **euro** y 1,8 por ciento frente al **yen**. El dólar mantuvo su tendencia decreciente ante preocupaciones sobre el elevado déficit en cuenta corriente y una desaceleración económica en los Estados Unidos. El

lunes 25, el dólar alcanzó un mínimo de 8 meses frente al euro. Posteriormente, estas pérdidas fueron parcialmente revertidas por el recorte de 2,3 a 2,0 por ciento de la proyección de crecimiento del PBI de la eurozona para el 2005 por parte de la Comisión Europea.

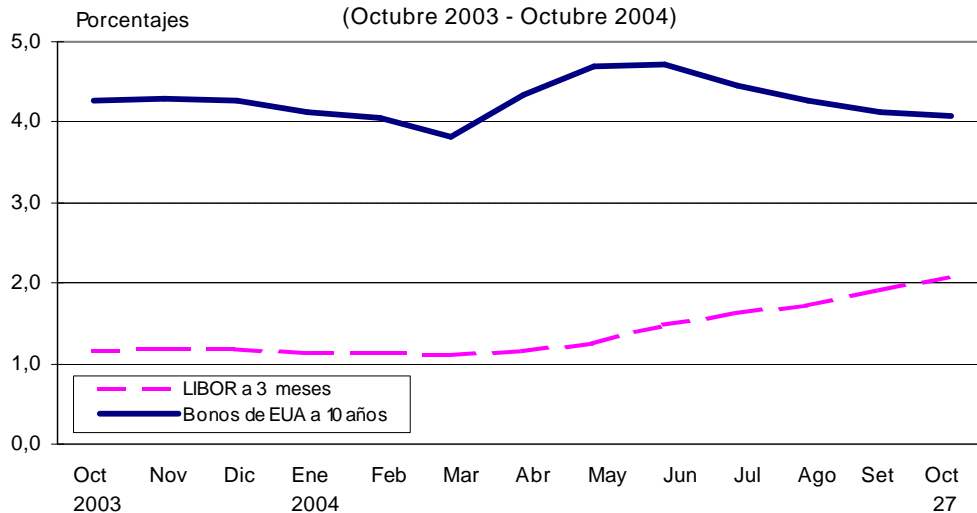
Cotizaciones del Yen y Euro



Entre el 20 y el 27 de octubre, la tasa de interés **Libor a 3 meses** subió de 2,09 a 2,13 por ciento. Por su parte, el rendimiento de los **Bonos del Tesoro**

Norteamericano a diez años aumentó de 3,98 a 4,09 por ciento por la caída en los precios del petróleo y la recuperación de los índices bursátiles mundiales.

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



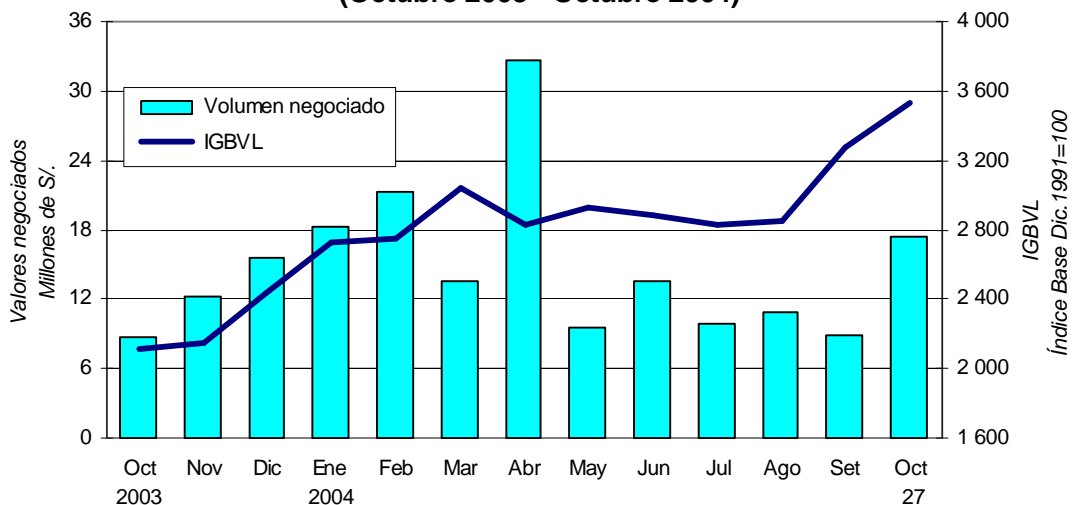
Bolsa de Valores de Lima

Al **27 de octubre**, la Bolsa de Valores de Lima registró un incremento de 7,8 por ciento en el **Índice General (IGBVL)** y de 6,1 por ciento en el **Índice Selectivo (ISBVL)**. En la última semana se observó una toma de ganancias en acciones ligadas al sector construcción (Aceros Arequipa y

Graña y Montero) y un retroceso de las acciones de Volcan por resultados del tercer trimestre menores a lo esperado.

En lo que va del año, los índices bursátiles registran un aumento de 45,1 y 45,8 por ciento, respectivamente.

Indicadores Bursátiles (Octubre 2003 - Octubre 2004)



BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ
OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS
(En millones de S/.)

	21 octubre	22 octubre	25 octubre	26 octubre	27 octubre
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	152,1	37,8	221,3	233,8	22,7
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>50,0</u>		<u>60,0</u> <u>90,0</u>	<u>30,0</u> <u>40,0</u> <u>50,0</u>	
Propuestas recibidas	181,4		114,5 174,0	99,0 99,2 103,2	
Plazo de vencimiento	1 año		18 meses 1 año	2 años 7 meses 7 días	
Tasas de interés: Mínima / Máxima	3,52/4,50		5,20/5,32 4,51/4,69	5,80/5,95 4,03/4,24 3,09/3,15	
Promedio	3,92		5,27 4,63	5,88 4,17 3,13	
Saldo					7 385,4
Próximo vencimiento de CDBCRP (2 de Noviembre de 2004)					50,0
Vencimientos de CDBCRP del 28 al 29 de Octubre de 2004					0,0
ii. <u>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</u>					<u>120,0</u>
Propuestas recibidas					174,1
Plazo de vencimiento					1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio					3,02/3,10/3,07
Saldo					120,0
iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable 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>33,1</u>	<u>99,3</u>	<u>48,1</u>		<u>16,6</u>
i. Compras (millones de US\$)	10,0	30,0	14,5		5,0
Tipo de cambio promedio	3,3127	3,3102	3,3182		3,3179
ii. Ventas (millones de US\$)					
Tipo de cambio promedio					
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	135,2	137,1	119,4	113,8	159,3
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)	0,0106%	0,0106%	0,0106%	0,0106%	0,0106%
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					
d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>		<u>45,0</u>	<u>25,0</u>		
Tasa de interés	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	135,2	92,1	94,4	113,8	159,3
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 014,0	1 006,1	986,3	981,5	978,7
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	6,8	6,7	6,6	6,5	6,5
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	265,7	257,8	238,0	233,2	230,5
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	1,8	1,7	1,6	1,6	1,5
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP					
a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>	<u>178,3</u>	<u>181,1</u>	<u>285,1</u>	<u>239,5</u>	<u>248,2</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,00/3,00/3,00	3,00/3,00/3,00	3,00/3,00/3,00	3,00/3,10/3,04	3,00/3,10/3,07
b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera</u>	<u>25,5</u>	<u>46,7</u>	<u>17,0</u>	<u>13,5</u>	<u>20,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	1,66/1,78/1,71	1,50/1,76/1,67	1,77/1,78/1,77	1,67/1,77/1,72	1,65/1,76/1,69
c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>	<u>52,0</u>	<u>52,8</u>	<u>26,5</u>	<u>36,0</u>	<u>19,2</u>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)	2,0 / 3,80			4,0 / 3,95	4,2 / 4,00
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)	2,0 / 4,48	25,5 / 4,47	3,5 / 4,48	2,0 / 4,57	
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	-2,9	-4,1	-16,5	27,3	-15,5
Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f	13,8	-4,0	-16,5	22,6	-22,6
a. <u>Mercado spot con el público (**)</u>	<u>26,6</u>	<u>21,2</u>	<u>1,1</u>	<u>17,1</u>	<u>-10,4</u>
i. Compras	72,3	97,1	46,4	60,4	40,3
ii. (-) Ventas	45,7	75,8	45,2	43,2	50,7
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</u>	<u>-9,3</u>	<u>-18,5</u>	<u>-4,4</u>	<u>5,7</u>	<u>-2,4</u>
i. Pactadas	33,0	2,0	0,6	5,7	8,5
ii. (-) Vencidas	42,3	20,5	5,0	0,0	10,9
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</u>	<u>7,4</u>	<u>-18,4</u>	<u>-4,4</u>	<u>1,0</u>	<u>-9,5</u>
i. Pactadas	33,0	6,4	2,1	35,0	13,6
ii. (-) Vencidas	25,5	24,7	6,5	34,1	23,1
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</u>					
i. Al contado	62,0	69,3	78,2	108,5	83,0
ii. A futuro	1,0	0,0	5,6	7,0	3,0
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</u>	<u>-16,5</u>	<u>6,0</u>	<u>1,2</u>	<u>34,0</u>	<u>13,0</u>
i. Compras	25,0	9,0	6,2	34,0	23,0
ii. (-) Ventas	41,5	3,0	5,0	0,0	10,0
f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	<u>-13,0</u>	<u>-27,0</u>	<u>-17,3</u>	<u>5,5</u>	<u>-13,0</u>
g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,312	3,310	3,314	3,322	3,319
* 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.02 (a)	Dic.03 (b)	Set.04 (c)	20-Oct (2)	27-Oct (2)	Dic.02 (2)/(a)	Dic.03 (2)/(b)	Set.04 (2)/(c)	Semana (2)/(1)
BOLSAS										
ASIA										
JAPÓN	Nikkei 225	8 579,0	10 676,6	10 823,6	10 882,2	10 692,0	24,6%	0,1%	-1,2%	-1,7%
HONG KONG	Hang Seng	9 321,3	12 575,9	13 120,0	12 999,1	12 838,7	37,7%	2,1%	-2,1%	-1,2%
SINGAPUR	Straits Times	1 341,0	1 764,5	1 984,7	1 953,0	1 959,1	46,1%	11,0%	-1,3%	0,3%
COREA	Seul Comp.	627,6	810,7	835,1	828,6	809,9	29,1%	-0,1%	-3,0%	-2,3%
INDONESIA	Jakarta Comp.	424,9	691,9	820,1	840,8	849,2	99,8%	22,7%	3,5%	1,0%
MALASIA	KLSE	646,3	793,9	850,0	848,7	851,2	31,7%	7,2%	0,1%	0,3%
FILIPINAS	PHS Comp.	1 018,4	1 442,4	1 761,6	1 784,9	1 774,3	74,2%	23,0%	0,7%	-0,6%
TAILANDIA	SET	356,5	764,2	644,7	652,5	626,9	75,8%	-18,0%	-2,8%	-3,9%
CHINA	Shanghai C.	1 357,7	1 497,0	1 396,7	1 330,6	1 342,8	-1,1%	-10,3%	-3,9%	0,9%
EUROPA										
ALEMANIA	DAX	2 892,6	3 965,2	3 892,9	3 912,4	3 929,0	35,8%	-0,9%	0,9%	0,4%
FRANCIA	CAC 40	3 063,9	3 557,9	3 640,6	3 665,7	3 678,4	20,1%	3,4%	1,0%	0,3%
REINO UNIDO	FTSE 100	3 940,4	4 476,9	4 570,8	4 616,4	4 630,1	17,5%	3,4%	1,3%	0,3%
AMERICA										
E.E.U.U.	Dow Jones	8 326,6	10 453,9	10 080,3	9 886,9	10 002,0	20,1%	-4,3%	-0,8%	1,2%
	Nasdaq	987,2	1 998,5	1 896,8	1 933,0	1 970,0	99,6%	-1,4%	3,9%	1,9%
BRASIL	Bovespa	11 268,5	22 236,4	23 245,2	22 873,5	23 170,8	105,6%	4,2%	-0,3%	1,3%
ARGENTINA	Merval	525,0	1 072,0	1 154,1	1 215,2	1 286,1	145,0%	20,0%	11,4%	5,8%
MEXICO	IPC	6 113,5	8 795,3	10 957,4	11 076,9	11 517,7	88,4%	31,0%	5,1%	4,0%
CHILE	IGP	5 019,6	7 336,7	8 564,0	8 689,8	8 765,1	74,6%	19,5%	2,3%	0,9%
COLOMBIA	IGBC	1 649,6	2 333,7	3 545,6	3 697,5	3 704,5	124,6%	58,7%	4,5%	0,2%
VENEZUELA	IBC	11 268,5	22 204,0	30 111,6	30 445,0	29 206,9	159,2%	31,5%	-3,0%	-4,1%
PERU	Ind. Gral.	1 393,0	2 435,0	3 278,8	3 558,4	3 532,8	153,6%	45,1%	7,7%	-0,7%
PERU	Ind. Selectivo	2 205,4	3 993,9	5 258,6	5 833,5	5 823,1	164,0%	45,8%	10,7%	-0,2%
TIPOS DE CAMBIO										
ASIA										
JAPÓN	Yen	118,74	107,31	110,04	108,27	106,37	-10,4%	-0,9%	-3,3%	-1,8%
HONG KONG	HK Dólar	7,798	7,762	7,797	7,785	7,776	-0,3%	0,2%	-0,3%	-0,1%
SINGAPUR	SG Dólar	1,734	1,698	1,684	1,672	1,663	-4,1%	-2,1%	-1,2%	-0,5%
COREA	Won	1 186	1 191	1 151	1 141	1 126	-5,0%	-5,5%	-2,2%	-1,3%
INDONESIA	Rupia	8 940	8 410	9 142	9 078	9 108	1,9%	8,3%	-0,4%	0,3%
MALASIA	Ringgit	3,80	3,80	3,80	3,80	3,80	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
FILIPINAS	Peso	53,38	55,47	56,17	56,27	56,40	5,7%	1,7%	0,4%	0,2%
TAILANDIA	Baht	43,08	39,59	41,37	41,29	41,05	-4,7%	3,7%	-0,8%	-0,6%
CHINA	Yuan	8,280	8,277	8,277	8,277	8,277	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EUROPA										
EURO	US\$ por Euro	1,051	1,259	1,243	1,259	1,271	21,0%	1,0%	2,2%	1,0%
REINO UNIDO	US\$ por Libra	1,612	1,779	1,812	1,816	1,827	13,4%	2,7%	0,8%	0,6%
AMERICA										
BRASIL	Real	3,535	2,890	2,858	2,871	2,856	-19,2%	-1,2%	-0,1%	-0,5%
ARGENTINA	Peso 1/	3,360	2,950	2,993	2,968	2,973	-11,5%	0,8%	-0,7%	0,2%
MEXICO	Peso	10,360	11,230	11,375	11,479	11,520	11,2%	2,6%	1,3%	0,4%
CHILE	Peso	720,0	592,9	610,1	615,0	610,5	-15,2%	3,0%	0,1%	-0,7%
COLOMBIA	Peso	2 855	2 779	2 615	2 557	2 582	-9,5%	-7,1%	-1,3%	1,0%
VENEZUELA	Bolivar	1 387	1 596	1 915	1 915	1 915	38,1%	20,0%	0,0%	0,0%
PERU*	N. Sol (Venta)	3,504	3,462	3,340	3,316	3,318	-5,3%	-4,2%	-0,7%	0,1%
	N. Sol (Compra)	3,501	3,462	3,339	3,315	3,317	-5,3%	-4,2%	-0,7%	0,1%
COTIZACIONES										
ORO	LME (\$/Oz.T.)	344,80	414,80	417,40	425,70	425,90	23,5%	2,7%	2,0%	0,0%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	4,79	5,96	6,90	7,33	7,27	51,7%	21,9%	5,4%	-0,9%
COBRE	LME (cUS\$/lb.)	69,67	105,28	142,43	131,32	131,09	88,2%	24,5%	-8,0%	-0,2%
	Futuro a 15 meses	72,35	101,38	114,76	111,36	110,45	52,7%	8,9%	-3,8%	-0,8%
ZINC	LME (cUS\$/lb.)	34,00	45,72	48,94	46,27	46,36	36,3%	1,4%	-5,3%	0,2%
	Futuro a 15 meses	35,82	45,95	51,39	48,53	48,76	36,1%	6,1%	-5,1%	0,5%
PETROLEO	Residual 6 (\$/B)	24,00	26,10	30,20	34,10	33,70	40,4%	29,1%	11,6%	-1,2%
PETROLEO	West Texas Int. C.	31,20	32,52	49,64	54,92	52,46	68,1%	61,3%	5,7%	-4,5%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	575	650	600	600	600	4,3%	-7,7%	0,0%	0,0%
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs)	567	343	372	398	368	-35,1%	7,3%	-1,1%	-7,5%
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs)	567	301	306	331	308	-45,7%	2,3%	0,7%	-6,9%
SPR. GLOBAL 08	PER. (pbs)	593	100	146	187	159	-73,2%	59,0%	8,9%	-15,0%
SPR. GLOBAL 33 2/	PER. (pbs)	n.d.	367	393	422	405	n.d.	10,4%	3,1%	-4,0%
SPR. GLOBAL 16 3/	PER. (pbs)	n.d.	n.d.	382	419	389	n.d.	n.d.	1,8%	-7,2%
SPR. EMBI +	PER. (pbs)	610	312	323	355	335	-45,1%	7,4%	3,7%	-5,6%
	ARG. (pbs)	6 391	5 632	5 440	5 532	5 397	-15,6%	-4,2%	-0,8%	-2,4%
	BRA. (pbs)	1 446	463	469	489	481	-66,7%	3,9%	2,6%	-1,6%
	Eco. Emergentes (pbs)	765	418	421	424	412	-46,1%	-1,4%	-2,1%	-2,8%

* 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.

3/ Emitido el 26 de abril de 2004.

Fuente: Reuters y Bloomberg.

Indicadores Económicos / Economic Indicators

	2003				2004								
	DIC.	MAR.	JUN.	AGO.	30 Set.	SET.	21 Oct.	22 Oct.	25 Oct.	26 Oct.	27 Oct.	OCT.	
RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES	Var.												
Posición de cambio / <i>Net international position</i>	4 583	5 235	5 199	5 534	5 721	187	5 972	5 984	6 003	5 998		277	
Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>	10 194	10 411	10 855	10 962	11 187	224	12 270	12 256	12 224	12 220		1 034	
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / <i>Financial system deposits at BCRP</i>	2 892	2 776	3 087	3 001	3 094	93	3 102	3 079	3 001	2 999		-96	
Empresas bancarias / <i>Banks</i>	2 687	2 611	2 884	2 830	2 929	99	2 957	2 939	2 877	2 881		-48	
Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>	154	113	147	110	106	-4	87	83	66	60		-46	
Resto de instituciones financieras / <i>Other financial institutions</i>	52	52	56	61	59	-2	57	57	57	57		-2	
Depósitos del sector público en el BCRP / <i>Public sector deposits at BCRP</i>	2 761	2 433	2 614	2 464	2 403	-61	3 225	3 222	3 247	3 251		848	
OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS	Acum.												
Origen externo de la emisión primaria / <i>External origin of the monetary base</i>	175	223	22	313	10	155	-10	10	8	0	5	258	
Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>	176	255	21	321	10	224	10	30	15	0	5	289	
Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Operaciones con el Sector Público / <i>Public sector</i>	0	-32	0	-7	0	-70	-20	-20	-7	0	0	-31	
TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE	Prom.												
Compra interbancario / <i>Interbank bid</i>	Promedio / <i>Average</i>	3,471	3,464	3,476	3,394	3,340	3,357	3,313	3,309	3,313	3,322	3,319	3,320
Venta Interbancario / <i>Interbank Ask</i>	Apertura / <i>Opening</i>	3,472	3,466	3,495	3,397	3,342	3,358	3,315	3,310	3,315	3,319	3,322	3,322
	Mediodía / <i>Midday</i>	3,471	3,466	3,477	3,395	3,341	3,359	3,314	3,311	3,314	3,326	3,321	3,321
Sistema Bancario (SBS) / <i>Banking System</i>	Cierre / <i>Close</i>	3,471	3,465	3,477	3,395	3,340	3,358	3,312	3,312	3,320	3,324	3,318	3,321
	Promedio / <i>Average</i>	3,471	3,466	3,478	3,396	3,342	3,358	3,314	3,310	3,314	3,324	3,320	3,321
Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / <i>Real exchange rate Index (1994 = 100)</i>	Compra / <i>Bid</i>	3,471	3,464	3,476	3,395	3,341	3,357	3,312	3,309	3,313	3,321	3,320	3,320
	Venta / <i>Ask</i>	3,472	3,466	3,478	3,396	3,342	3,358	3,313	3,310	3,314	3,324	3,321	3,322
		106,5	105,5	104,5	102,8		102,4						
INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS													
Moneda nacional / Domestic currency													
Emisión Primaria (Var. % mensual) / (% monthly change)	11,5	0,7	0,7	-5,2	-1,0	-1,0							
Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	10,1	16,6	19,2	18,6	20,5	20,5							
Oferta monetaria (Var. % mensual) / (% monthly change)	3,6	1,5	-0,4	1,6	2,6	2,6							
Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	10,5	12,9	13,8	13,9	16,8	16,8							
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)	-1,2	3,6	0,8	0,9	1,2	1,2							
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	5,1	6,3	3,9	6,6	8,0	8,0							
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)	-0,8	3,2	0,4	3,3	1,1	1,1	3,4	3,0	3,2				
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)	0,2	0,2	0,5	0,9	0,8	0,8	0,8	0,6	0,6				
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S./) / Banks' current account (balance)	192	182	196	189	55	197	135	92	94	114	159		
Créditos por regulación monetaria (millones de S./) / Rediscounts (Millions of S./)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Depósitos públicos en el BCRP (millones S./) / Public sector deposits at the BCRP (Mills. S./)	1 196	2 000	2 286	2 003	2 112	2 112	2 199	2 156	2 166	2 241	n.d.		
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill. S./) / CDBCRP balance (Millions of S./)	4 097	5 998	5 188	6 100	6 730	6 730	7 410	7 410	7 425	7 385	7 385		
Operaciones de reporte (saldo Mill. S./) / repos (Balance millions of S./)	0	70	75	0	0	0	0	0	0	0	120		
Tasa de interés (%) / Interest rates (%)	Préstamos y descuentos hasta 360 días / Loans & discount	13,97	14,76	14,74	14,41	14,16	14,27	14,19	14,20	14,20	14,17	14,21	14,17
	Interbancaria / Interbank	2,51	2,48	2,46	2,67	2,73	2,73	3,00	3,00	3,00	3,04	3,07	2,91
	Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime	3,32	3,33	3,53	3,56	3,55	3,52	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,65
	Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos	s.m.	2,55	2,51	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	3,07	
	Créditos por regulación monetaria / Rediscounts **	3,25	3,25	3,25	3,50	3,50	3,50	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75
Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance	3,91	3,64	3,76	3,85	4,04	4,04	4,12	4,12	4,16	4,18	4,18		
Moneda extranjera / foreign currency													
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)	-0,6	0,5	0,7	-1,3	-1,1	-1,1							
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	-5,8	-3,7	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	0,6	-1,0	-1,1				
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)	0,2	0,3	3,4	-2,0	-0,5	-0,5							
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	1,3	1,1	1,5				
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tasa de interés (%) / Interest rates (%)	Préstamos y descuentos hasta 360 días / Loans & discount	7,26	7,30	6,67	6,93	7,50	7,40	7,57	7,56	7,56	7,56	7,59	7,57
	Interbancaria / Interbank	1,09	1,08	1,11	1,45	1,83	1,54	1,71	1,67	1,77	1,72	1,69	1,73
	Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime	1,72	1,76	2,04	2,15	2,34	2,23	2,43	2,43	2,43	2,43	2,43	2,39
	Créditos por regulación monetaria / Rediscounts ***	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.
INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES	Acum.												
Índice General Bursátil (Var. % / General Index (% change))	13,4	10,5	-1,4	0,9	1,7	15,0	-0,1	-0,9	0,2	0,4	-0,3	7,8	
Índice Selectivo Bursátil (Var. % / Blue Chip Index (% change))	16,2	12,4	-2,7	0,6	1,8	16,4	-0,0	-0,9	0,4	0,5	-0,1	6,1	
Monto negociado en acciones (Mill. S./) - Prom. diario	15,7	17,2	13,5	10,9	12,5	8,9	17,9	14,4	14,0	26,9	31,9	17,4	
INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)													
Inflación mensual / Monthly	0,56	0,46	0,56	-0,01		0,02							
Inflación últimos 12 meses / % 12 months change	2,48	2,76	4,26	4,59		4,03							
GOBIERNO CENTRAL (MILL. S./) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S./)													
Resultado primario / Primary balance	-740	282	382	297		-90							
Ingresos corrientes / Current revenue	2 963	2 898	2 889	2 967		2 993							
Gastos no financieros / Non-financial expenditure	3 827	2 623	2 517	2 690		3 094							
COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)													
Balanza Comercial / Trade balance	184	218	135	230									
Exportaciones / Exports	909	994	959	1 127									
Importaciones / Imports	726	775	823	897									
PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT													
Variac. %, respecto al mismo mes del año anterior / Annual rate of growth	3,4	5,9	3,0	6,0									
COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS	Prom.												
LIBOR a tres meses (%) / LIBOR 3-month (%)	1,17	1,11	1,50	1,73	2,02	1,90	2,10	2,11	2,11	2,12	2,13	2,07	
Dow Jones (Var %) / (% change)	6,53	-2,14	2,42	0,34	-0,55	-0,92	-0,21	-1,09	-0,08	1,42	1,15	-0,78	
Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / U.S. Treasuries yield (10 years)	4,26	3,81	4,73	4,27	4,12	4,12	4,00	3,98	3,97	4,00	4,08	4,08	
Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / EMBI+ PERU stripped spread (basis points)	318	344	438	370	323	320	347	354	354	348	335	336	
Bono Global 2012 - Perú (en pbs) / Global Bond 2012 - Peru (basis points)	304	315	411	341	306	294	334	341	345	329	308	313	

* Incluye depósitos de Promocri, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP; y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.21 de la Nota Semanal.

** Corresponde a la mayor tasa entre 3,25% o la tasa interbancaria del día.

*** Las tasas de interés para los créditos de regulación monetaria en dólares serán a la tasa Libor a un mes más un punto porcentual.

Fuente: BCRP, INEI, Aduanas, Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg.