

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## RESUMEN INFORMATIVO N° 37

### 14 de setiembre del 2001

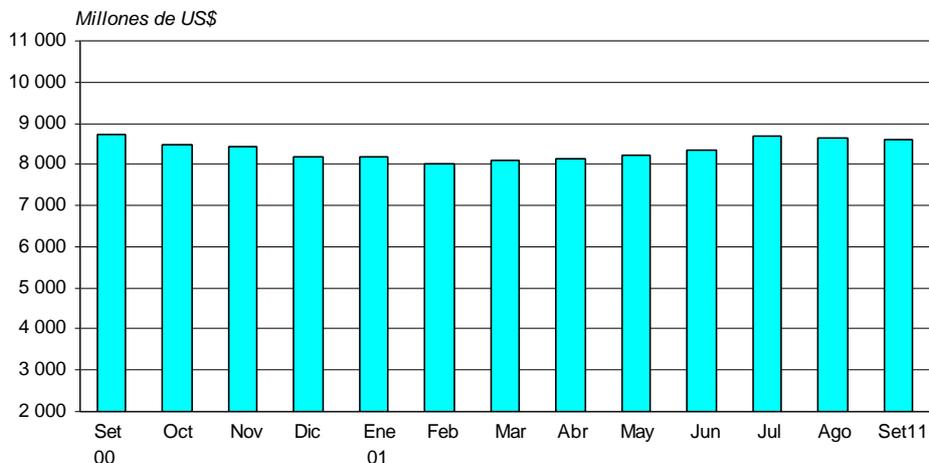
#### Contenido

*Saldo de RIN en US\$ 8 598 millones*  
*Cuenta corriente de la banca en el BCRP en S/. 169 millones*  
*Saldo promedio de la emisión primaria en S/. 5 174 millones*  
*Disminuyen tasas de interés interbancarias*  
*Margen de los bonos Brady peruanos en 5,9 por ciento*  
*Tipo de cambio en S/. 3,48*  
*Índice General Bursátil disminuye 4,6 por ciento*

#### **Saldo de RIN en US\$ 8 598 millones**

Al 11 de setiembre, las RIN del BCRP totalizaron US\$ 8 598 millones, inferiores en US\$ 62 millones a las registradas a fines de agosto. Ello obedeció a menores depósitos del sector público en el BCRP (US\$ 79 millones), intereses netos pagados (US\$ 3 millones) y retiros del Fondo de Seguro de Depósitos (US\$ 1 millón); lo que se vio contrarrestado por los mayores depósitos del sistema financiero (US\$ 18 millones) y cambios en valuación (US\$ 3 millones). A la misma fecha, la posición de cambio llegó a US\$ 2 630 millones, superior en US\$ 4 millones a la de fines de agosto.

#### **Reservas Internacionales Netas del BCRP (setiembre 2000 - setiembre 2001)**



#### **Cuenta corriente de la banca en el BCRP en S/. 169 millones**

Entre el 1 y el 11 de setiembre, el saldo total de las cuentas corrientes de la banca en el BCRP registraron un promedio de S/. 169 millones diarios. Para el promedio del mes de setiembre se ha anunciado una meta para esta variable en el rango de S/. 130 a S/. 140 millones por día.

Para el cumplimiento de esta meta, entre el 5 y el 11 de setiembre se realizó cuatro subastas de Certificados de Depósito del BCRP (CDBCRP) por un total de S/. 175 millones a una tasa de interés promedio ponderada de 8,4 por ciento. Esta tasa de interés es menor a la de las colocaciones efectuadas durante agosto (9,6 por ciento).

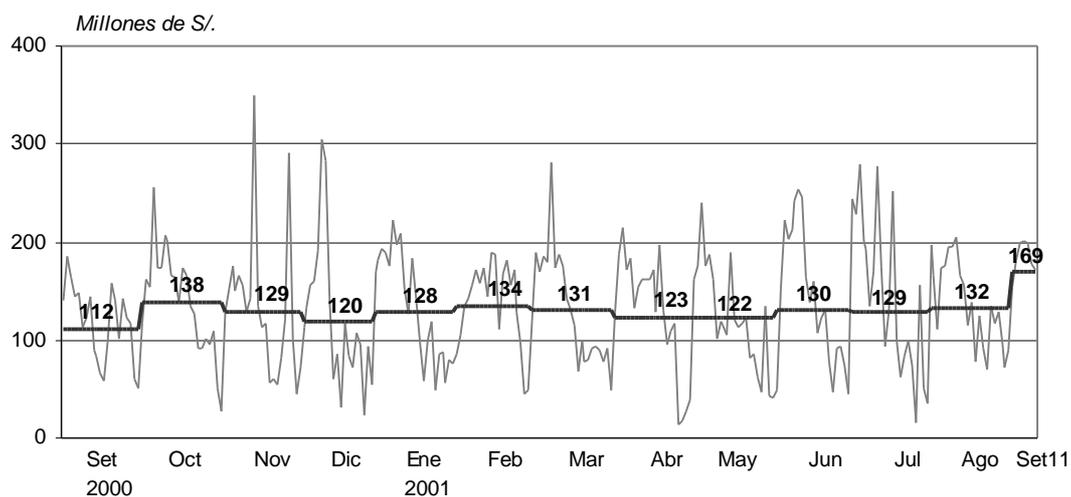
### SUBASTAS DE CERTIFICADOS DE DEPÓSITO DEL BCRP

Fecha	Monto (Millones de S./)	Tasa de interés (%)	Plazo
5 setiembre	30	9,2	1 año
6 setiembre	40	8,2	6 meses
7 setiembre	80	8,0	6 meses
10 setiembre	25	9,0	1 año

### Evolución de la cuenta corriente de la banca en el BCRP: Promedio diario (Millones de S./)

	Cuenta corriente al cierre de operaciones del día anterior	Operaciones de la banca con el Banco de la Nación	Vencimientos de Certificados del BCRP	Vencimientos de otras operaciones de la banca con el BCRP	Transferencia de billetes a las cuentas corrientes de la banca	Cuenta corriente antes de las operaciones del BCRP	Operaciones del BCRP	Cuenta corriente al cierre de operaciones	Tasa de interés interbancaria en S/.
	1	2	3	4	5	6=1+2+3+4+5	7	8=6+7	
Setiembre 2000	116	-31	31	-16	46	149	-32	112	13,3
Diciembre	120	-38	41	-107	20	38	83	120	11,4
Enero 2001	128	-41	10	-84	58	77	58	128	10,8
Febrero	135	-27	27	-30	38	157	-9	134	11,0
Marzo	131	-34	16	-13	37	137	-7	131	10,3
Abril	124	-73	16	-353	40	-243	368	123	12,5
Mayo	122	-28	14	-157	48	-2	125	122	12,7
Junio	130	-34	18	-50	37	113	29	130	16,0
Julio	129	-30	31	-20	25	151	-6	129	8,4
Agosto	130	-32	5	23	50	180	-44	132	5,7
Setiembre 1 - 11	162	-28	19	-9	49	202	-18	169	5,4

### Cuenta corriente de la banca en el BCRP (setiembre 2000 - setiembre 2001)



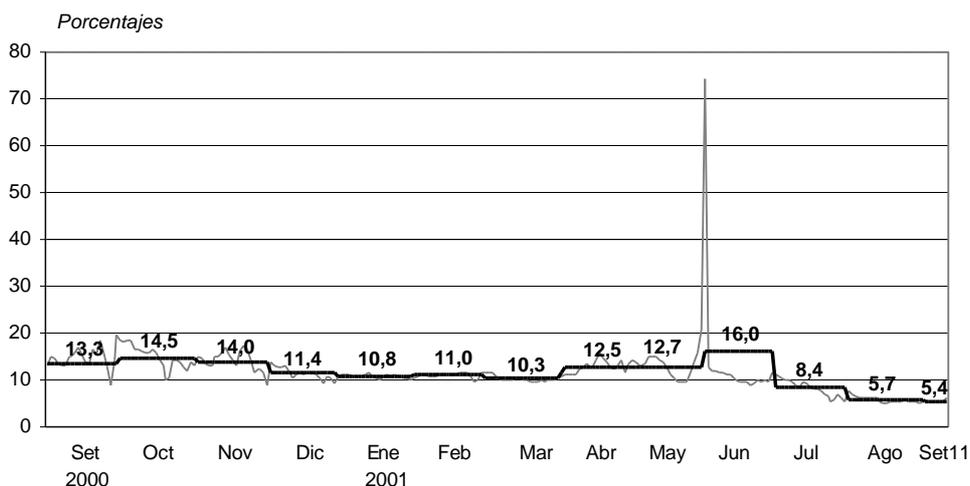
### *Saldo promedio de la emisión primaria en S/. 5 174 millones*

Entre el 1 y el 11 de setiembre, la emisión primaria registró un saldo promedio diario de S/. 5 174 millones, superior en 2,3 por ciento al promedio de agosto. Al día 11, la emisión primaria puntual fue de S/. 5 136 millones, 1,1 por ciento menor (S/. 57 millones) al registrado a fines de agosto, debido a colocaciones netas de CDBCRP (S/. 45 millones), cancelación de operaciones de compra temporal de CDBCRP (S/. 30 millones), mayores recursos del sector público (S/. 5 millones) y del Fondo de Seguro de Depósitos (S/. 5 millones), lo que fue contrarrestado por la cancelación de depósitos *overnight* en moneda nacional (S/. 15 millones), por intereses pagados y otros gastos (S/. 11 millones) y compras de moneda extranjera a organismos internacionales (S/. 2 millones).

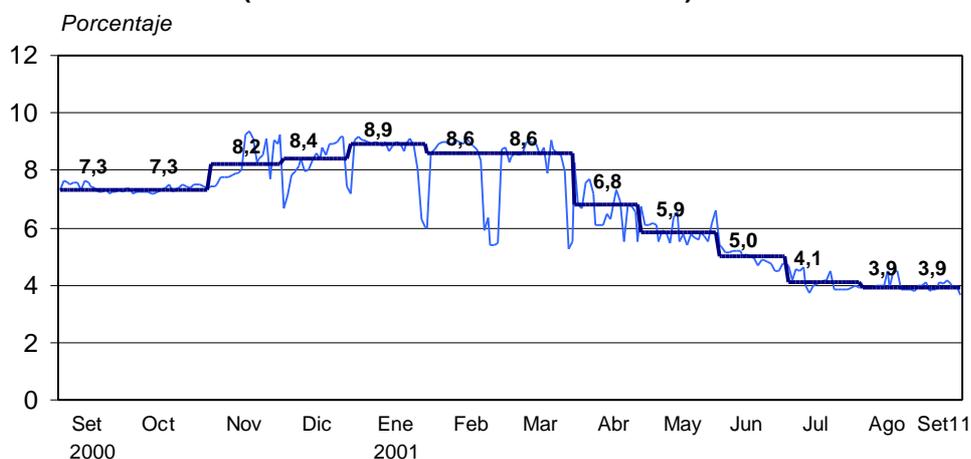
### *Disminuyen tasas de interés interbancarias*

La tasa de interés interbancaria en moneda nacional fue de 5,4 por ciento entre el 1 y el 11 de setiembre, menor que la promedio de agosto (5,7 por ciento). La tasa de interés interbancaria en moneda extranjera se ubica en 3,9 por ciento, similar a la promedio del mes anterior.

**Tasa Interbancaria en moneda nacional  
(setiembre 2000 - setiembre 2001)**



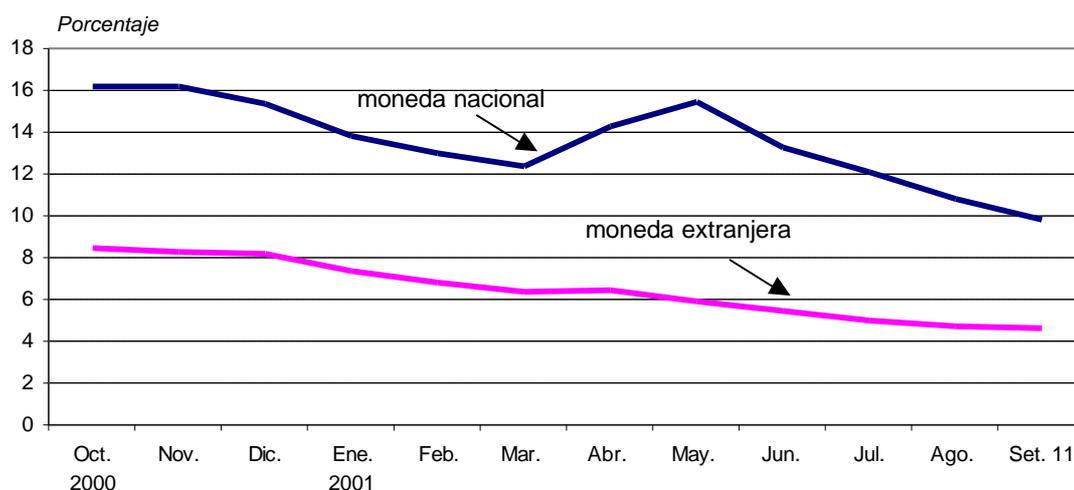
**Tasa de interés interbancaria en moneda extranjera  
(setiembre 2000 - setiembre 2001)**



## ***Bajan tasas de interés preferenciales corporativas en moneda nacional y extranjera***

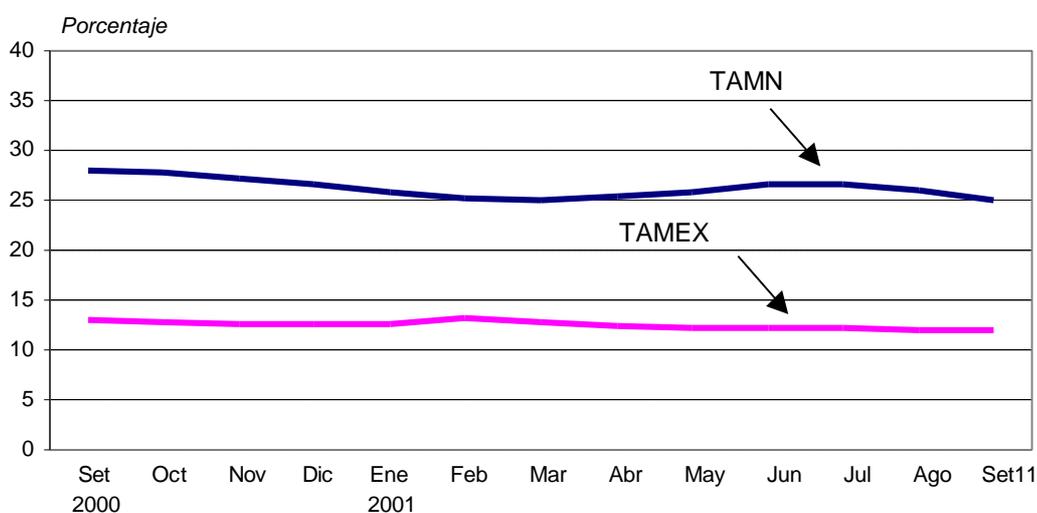
Al 11 de setiembre, la tasa de interés preferencial corporativa en moneda nacional para préstamos a 90 días en la modalidad de avance en cuenta corriente, para clientes de menor riesgo, fue de 9,8 por ciento en promedio, inferior a la registrada el mes anterior (10,8 por ciento). En moneda extranjera, dicha tasa fue de 4,6 por ciento, menor también a la promedio de agosto (4,7 por ciento).

**Tasa de interés preferencial corporativa en moneda nacional y moneda extranjera  
(Octubre 2000 - Setiembre 2001)**



Entre el 1 y el 11 de setiembre, la tasa de interés activa en moneda nacional (TAMN) fue de 25,1 por ciento en promedio, inferior a la registrada el mes previo (26,1 por ciento), en tanto que la tasa de interés en moneda extranjera (TAMEX) fue de 12,0 por ciento, ligeramente menor que la del mes precedente (12,1 por ciento).

**Tasas de interés activas en moneda nacional y extranjera  
(setiembre 2000 - setiembre 2001)**



## *Margen de los bonos peruanos en 5,9 por ciento*

Al 11 de setiembre, el diferencial de rendimientos (*spread*) entre los bonos Brady peruanos respecto de los bonos del Tesoro estadounidense -una aproximación al riesgo país percibido por los inversionistas- registró un valor de 5,9 por ciento, menor al registrado en agosto (6,3 por ciento). Por su parte, el promedio de los márgenes de los bonos latinoamericanos pasó de 9,7 por ciento en agosto a 9,5 por ciento al 11 de setiembre.



## *Tipo de cambio en S/. 3,48*

Entre el 4 y el 11 de setiembre, el tipo de cambio bancario promedio venta registró una depreciación de 0,37 por ciento. Durante la semana, el dólar se mantuvo estable en alrededor de S/. 3,48 por dólar. Sin embargo, el día 11, luego del atentado terrorista en los Estados Unidos de América, el tipo de cambio subió a S/. 3,49 por dólar, comportamiento que también observaron las principales monedas de la región.

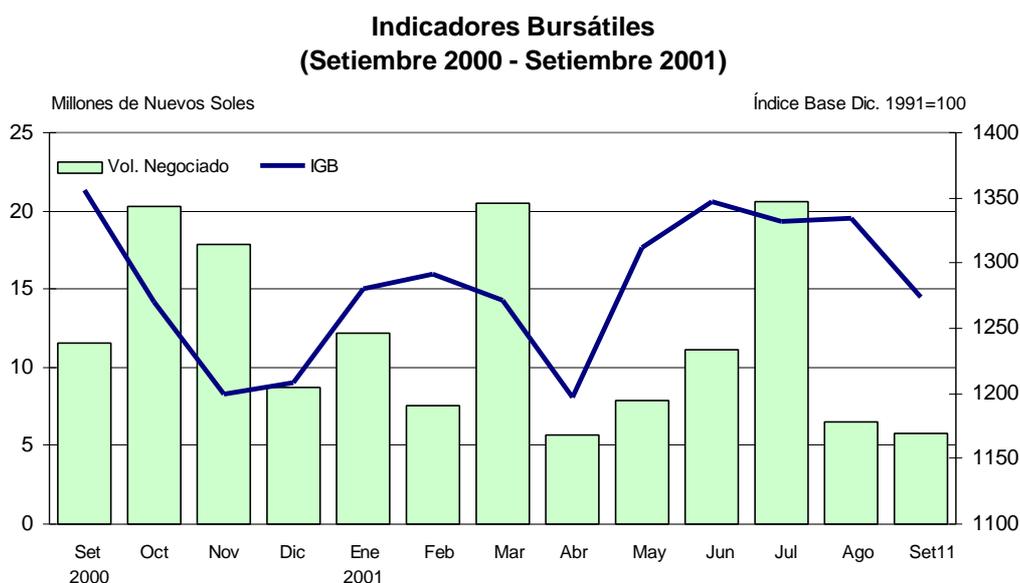
El saldo neto de las ventas de dólares a futuro de la banca ha disminuido de US\$ 596 millones en agosto a US\$ 593 millones al 11 de setiembre, en tanto que la posición de cambio de la banca decreció de US\$ 446 millones a US\$ 438 millones.

**OPERACIONES CAMBIARIAS DE LAS EMPRESAS BANCARIAS  
CON EL PÚBLICO: PROMEDIO DIARIO  
(Millones de US\$)**

	Diciembre 2000	Junio 2001	Julio	Agosto	Setiembre 1-11
<b>Saldos al cierre del período:</b>					
<b>a. Saldo de ventas netas a futuro (i-ii)</b>	<b>440</b>	<b>509</b>	<b>599</b>	<b>596</b>	<b>593</b>
i. Ventas a futuro al público	653	979	1122	1065	1055
ii. Compras a futuro al público	213	470	523	470	462
<b>b. Posición de cambio de la banca</b>	<b>630</b>	<b>600</b>	<b>462</b>	<b>446</b>	<b>438</b>
<b>Flujos:</b>					
<b>I. Ventas a futuro al público</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>
Nuevas ventas	12	16	19	12	12
Vencimientos	12	18	14	15	13
<b>II. Compras a futuro al público</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>
Nuevas compras	6	13	10	9	20
Vencimientos	8	11	10	12	21
<b>III. Compras netas al contado</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-9</b>
Compras	87	84	80	76	77
Ventas	87	78	77	73	86

## ***Índice General Bursátil disminuye 4,6 por ciento***

Al 11 de setiembre, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima disminuyó 4,6 por ciento con relación al de fin de agosto, mientras que el Selectivo lo hizo 4,1 por ciento. Durante el presente año, dichos índices han aumentado 5,4 y 2,2 por ciento, respectivamente. El 11 de setiembre el índice general de la Bolsa disminuyó 3,6 por ciento ante la turbulencia de los mercados financieros mundiales tras los atentados terroristas en Estados Unidos de América.



***Lima, 14 de setiembre del 2001***

El Resumen Informativo se publica todos los viernes y contiene un adelanto de las principales estadísticas que figuran en el Boletín Semanal del BCRP que se distribuye los días lunes. Su distribución se realiza tanto por correo electrónico cuanto por facsímil. La primera vía es gratuita y puede solicitarse enviando un mensaje a [acorales@bcrp.gob.pe](mailto:acorales@bcrp.gob.pe). La segunda vía tiene un costo mensual de S/. 12 para el Perú y de US\$ 49 para el extranjero y puede ser solicitada al teléfono: (51-1) 4276250 anexo 3817.

**Indicadores Económicos / Economic Indicators**

	2000					2001										Var.
	DIC.	ABR.	MAY.	JUN.	JUL.	31 Ago.	AGO.	5 Set.	6 Set.	7 Set.	10 Set.	11 Set.	SET.			
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>																
Posición de cambio / <i>Net international position</i>	2 624	2 597	2 577	2 589	2 602	2 627	25	2 623	2 625	2 628	2 625	2 630	4			
Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>	8 180	8 127	8 226	8 342	8 700	8 660	-40	8 791	8 585	8 614	8 591	8 598	-62			
<b>Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP</b>																
Empresas bancarias / <i>Banks</i>	2 762	2 784	2 833	2 874	3 177	3 166	-11	3 293	3 174	3 198	3 178	3 173	7			
Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>	168	123	97	124	109	156	47	164	163	159	159	166	10			
Sector privado / <i>Private sector</i>	22	28	28	28	27	28	1	29	29	29	29	29	2			
<b>Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP</b>																
Depósitos de privatización	2 694	2 648	2 758	2 768	2 814	2 717	-97	2 720	2 632	2 637	2 639	2 638	-79			
Otros depósitos / <i>Other *</i>	159	185	188	195	212	215	3	215	215	217	217	217	2			
	2 535	2 463	2 570	2 574	2 602	2 502	-100	2 505	2 417	2 421	2 422	2 421	-81			
<b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCRP (MILL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>																
Origen externo de la emisión primaria / <i>External origin of the monetary base</i>	21	-57	-29	-1	-1	0	-1	0	0	1	0	0	1			
Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>	0	-27	-32	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>	1	0	3	-2	-1	0	0	0	0	0	0	0	0			
Operaciones con el Sector Público / <i>Public sector</i>	20	-30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
<b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>																
Compra interbancario / <i>Interbank bid</i>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.		Prom.						Prom.			
Promedio / <i>Average</i>	3,519	3,560	3,601	3,529	3,502	3,480	3,491	3,483	3,483	3,482	3,482	3,494	3,483			
Venta Interbancario / <i>Interbank Ask</i>	Apertura / <i>Opening</i>	3,520	3,560	3,603	3,534	3,505	3,484	3,493	3,485	3,484	3,484	3,499	3,485			
Mediodía / <i>Midday</i>	3,521	3,562	3,603	3,531	3,504	3,481	3,493	3,484	3,485	3,483	3,483	3,494	3,484			
Cierre / <i>Close</i>	3,520	3,561	3,602	3,529	3,503	3,480	3,493	3,483	3,484	3,483	3,483	3,496	3,485			
Promedio / <i>Average</i>	3,520	3,561	3,602	3,531	3,504	3,481	3,493	3,484	3,484	3,483	3,483	3,496	3,484			
Sistema bancario (SBS) / <i>Banking System</i>	Compra / <i>Bid</i>	3,518	3,557	3,598	3,529	3,502	3,480	3,490	3,482	3,482	3,481	3,481	3,482			
Venta / <i>Ask</i>	3,521	3,560	3,602	3,533	3,505	3,483	3,493	3,484	3,483	3,483	3,483	3,494	3,484			
Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / <i>Real exchange rate Index (1994 = 100)</i>	105,2	104,4	105,4	102,6	101,1		102,3									
<b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>																
<b>Moneda nacional / Domestic currency</b>																
Emisión Primaria / <i>Monetary base</i>	(Var. % mensual) / (% monthly change)	14,6	4,4	-4,1	1,1	9,7	-5,8	-5,8								
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)		-4,0	6,7	-0,1	1,6	-1,8	1,2	1,2								
Oferta monetaria / <i>Money Supply</i>	(Var. % mensual) / (% monthly change)	6,3	2,2	-1,2	-0,1	3,6										
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)		3,5	8,5	8,0	5,7	6,8										
Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>	(Var. % mensual) / (% monthly change)	1,0	-0,8	-1,4	0,5	-0,3										
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)		2,3	3,2	2,6	3,1	4,5										
TOSE saldo promedio (Var. % mensual) / <i>TOSE average balance (% monthly change)</i>		1,3	-0,7	0,8	-0,4	2,3	3,2	3,2	0,5	0,6	-0,4	0,4	1,0			
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>		1,3	0,6	0,5	0,5	0,7	0,6	0,6	0,4	0,5	0,6	0,6	0,6			
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S./) / <i>Banks' current account (balance)</i>		120	123	122	130	129	90	132	199	201	200	178	173			
Créditos por regulación monetaria (millones de S./) / <i>Rediscounts (Millions of S./)</i>		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Depósitos públicos en el BCRP (millones S./) / <i>Public sector deposits at the BCRP (Mills.S./)</i>		319	773	589	530	175	179	179	179	175	182	183	184			
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S./) / <i>CDBCRP balance (Millions of S./)</i>		1 360	1 745	1 665	1 740	1 515	1 960	1 960	1 955	1 995	1 980	2 005	2 005			
Operaciones de reporte (saldo Mill. S./) / <i>repos (Balance millions of S./)</i>		0	395	0	30	0	30	30	0	0	0	0	0			
Tasa de interés (%) / <i>Interest rates (%)</i>	TAMN / <i>Average Interbancaria / Interbank</i>	26,5	25,4	25,8	26,1	26,6	25,1	26,1	25,1	25,3	25,2	25,2	25,1			
Preferencial para descuento 90 días / <i>Prime rate</i>		11,4	12,5	12,7	16,0	8,4	5,5	5,7	5,5	5,2	5,4	6,2	5,4			
Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>		18,2	17,9	19,1	18,6	18,1	17,6	17,8	19,6	20,4	17,1	17,6	17,5			
Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts</i>		s.m.	12,2	12,9	13,4	s.m.	5,0	5,0	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.			
Del saldo de CDBCRP / <i>CDBCRP balance</i>		13,5	12,6	12,7	12,5	12,1	11,4	11,4	11,3	11,3	11,1	11,1	11,1			
<b>Moneda extranjera / foreign currency</b>																
Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>	(Var. % mensual) / (% monthly change)	1,2	0,0	1,2	-0,6	-0,2										
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)		-2,3	-1,8	0,0	-1,0	-0,8										
TOSE saldo promedio (Var. % mensual) / <i>TOSE average balance (% monthly change)</i>		1,9	1,3	-0,6	0,3	1,3	0,7	0,7	-0,6	-0,5	-0,5	0,1	0,1			
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>		0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	1,0	2,2	2,3	1,4			
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / <i>Rediscounts</i>		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Tasa de interés (%) / <i>Interest rates (%)</i>	TAMEX / <i>Average Interbancaria / Interbank</i>	12,6	12,5	12,3	12,2	12,4	12,0	12,1	12,1	12,1	12,0	12,0	12,1			
Preferencial para descuento 90 días / <i>Prime rate</i>		8,4	6,8	5,9	5,0	4,1	3,9	3,9	4,2	4,0	3,9	4,0	3,7			
Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>		10,7	11,5	11,0	11,1	10,6	11,4	10,8	9,7	10,5	10,8	10,1	10,6			
Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts</i>		s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.			
<b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>																
Índice General Bursátil (Var. %) / <i>General Index (% change)</i>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.		Acum.						Acum.			
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / <i>Blue Chip Index (% change)</i>	0,7	-5,9	9,6	2,7	-1,1	-0,5	0,2	-0,1	-0,7	-0,3	0,9	-3,6	-4,6			
Monto negociado en acciones (Mill. S./) - Prom. diario	-0,6	-3,8	8,8	1,2	-3,4	-0,7	0,1	0,0	-0,7	-0,3	0,5	-3,1	-4,1			
	8,7	5,6	7,8	11,1	20,6	4,5	6,5	7,0	4,2	15,5	8,6	0,8	5,8			
<b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>																
Inflación mensual / <i>Monthly</i>	0,15	-0,42	0,02	-0,06	0,17		-0,30									
Inflación últimos 12 meses / <i>% 12 months change</i>	3,73	2,62	2,63	2,51	2,16		1,37									
<b>GOBIERNO CENTRAL (MILL. S./) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. Of S./)</b>																
Resultado primario / <i>Primary balance</i>	-662	82	-69	-227	-307											
Ingresos corrientes / <i>Current revenue</i>	2 302	2 631	2 234	2 076	2 249											
Gastos no financieros / <i>Non-financial expenditure</i>	2 999	2 567	2 320	2 354	2 574											
<b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. Of US\$)</b>																
Balanza Comercial / <i>Trade balance</i>	23	-41	-60	86	80											
Exportaciones / <i>Exports</i>	627	539	588	607	708											
Importaciones / <i>Imports</i>	604	580	647	521	629											
<b>PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT</b>																
Variac. %, respecto al mismo mes del año anterior / <i>Annual rate of growth</i>	-3,5	-0,4	-0,4	-2,3	-0,8											
<b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>																
LIBOR a tres meses (%) / <i>LIBOR 3-month (%)</i>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.		Prom.						Prom.			
Dow Jones (Var %) / (% change)	6,5	4,6	4,1	3,8	3,7	3,5	3,6	3,5	3,5	3,5	3,4	3,4	3,5			
Rendimiento de los U.S. Treasuries (30 años) / <i>U.S. Treasuries yield (30 years)</i>	3,6	8,7	1,7	-3,2	0,2	0,4	-5,5	0,2	-1,9	-2,3	0,0	s.m.	-3,5			
Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / <i>EMBI+ PERU stripped spread (basis points)</i>	5,5	5,7	5,8	5,7	5,6	5,4	5,5	5,5	5,4	5,4	5,4	s.m.	5,4			
	711	761	761	659	641	594	626	573	597	602	604	602	591			

\* Incluye depósitos de Promecpri, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP; y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.18 del Boletín Semanal.

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