

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## RESUMEN INFORMATIVO N° 38

### 21 de setiembre del 2001

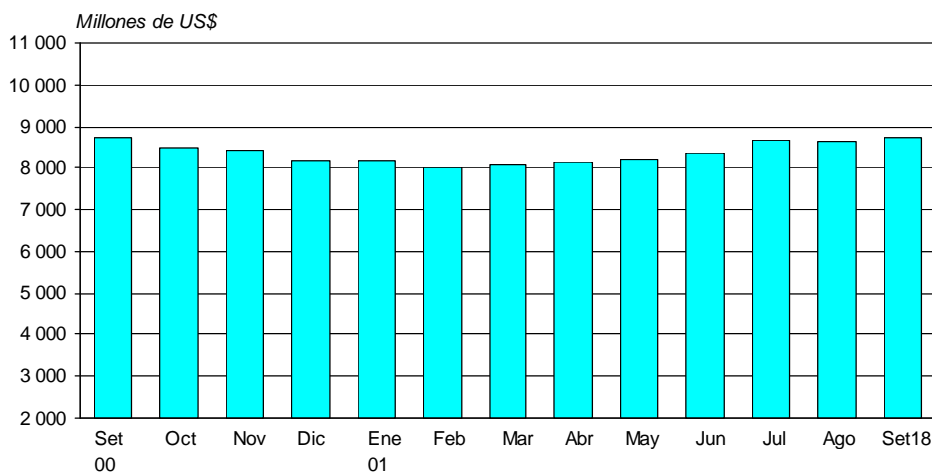
#### Contenido

*RIN aumentan en US\$ 70 millones*  
*Cuenta corriente de la banca en el BCRP en S/. 166 millones*  
*Saldo promedio de la emisión primaria en S/. 5 179 millones*  
*Disminuyen tasas de interés interbancarias*  
*Margen de los bonos Brady peruanos en 6,0 por ciento*  
*Tipo de cambio en S/. 3,50*  
*Cuentas monetarias: agosto*  
*Índice General Bursátil disminuye 5,2 por ciento*

#### ***RIN aumentan en US\$ 70 millones***

Al 18 de setiembre, las RIN del BCRP totalizaron US\$ 8 730 millones, superiores en US\$ 70 millones a las registradas a fines de agosto. Ello obedeció a mayores depósitos del sistema financiero en el BCRP (US\$ 61 millones) y rendimiento de inversiones (US\$ 13 millones), lo que se vio contrarrestado por los retiros de depósitos del sector público (US\$ 3 millones) y del Fondo de Seguro de Depósitos (US\$ 1 millón). Cabe señalar que el flujo de depósitos del sector público en este mes incluye el desembolso recibido de la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 150 millones y el retiro de US\$ 153 millones de otras cuentas en moneda extranjera. A la misma fecha, la posición de cambio llegó a US\$ 2 631 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/. 166 millones***

Entre el 1 y el 18 de setiembre, el saldo total de las cuentas corrientes de la banca en el BCRP registraron un promedio de S/. 166 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.

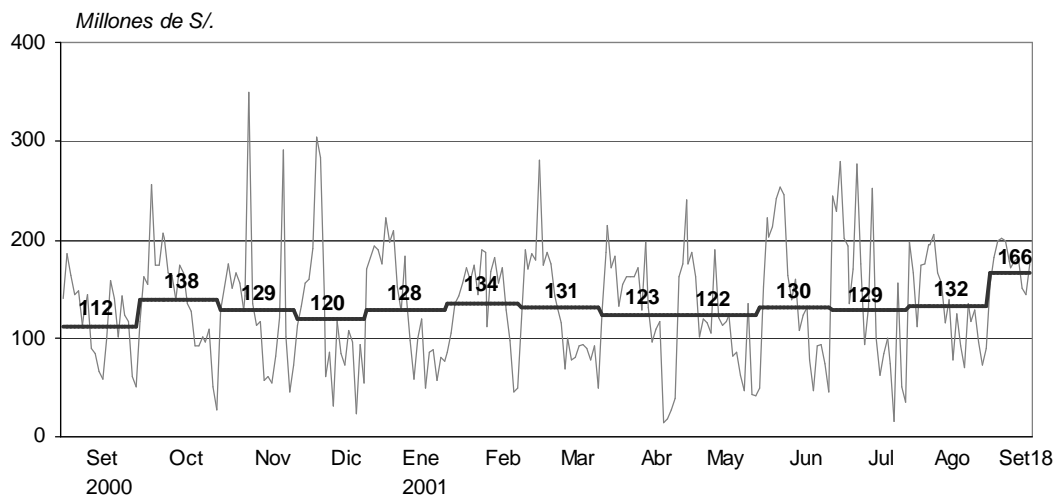
Entre el 12 y el 18 de setiembre se realizó tres compras temporales de Certificados de Depósito del BCRP (CDBCRP) por un total de S/. 110 millones a una tasa de interés

promedio ponderada de 6,1 por ciento. Asimismo el día 13 se subastó CDBCRP por S/. 60 millones a 14 semanas a una tasa de interés promedio de 7,9 por ciento.

**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	
<b>Setiembre 2000</b>	116	-31	31	-16	46	149	-32	112	13,3
<b>Diciembre</b>	120	-38	41	-107	20	38	83	120	11,4
<b>Enero 2001</b>	128	-41	10	-84	58	77	58	128	10,8
<b>Febrero</b>	135	-27	27	-30	38	157	-9	134	11,0
<b>Marzo</b>	131	-34	16	-13	37	137	-7	131	10,3
<b>Abril</b>	124	-73	16	-353	40	-243	368	123	12,5
<b>Mayo</b>	122	-28	14	-157	48	-2	125	122	12,7
<b>Junio</b>	130	-34	18	-50	37	113	29	130	16,0
<b>Julio</b>	129	-30	31	-20	25	151	-6	129	8,4
<b>Agosto</b>	130	-32	5	23	50	180	-44	132	5,7
<b>Setiembre 1 - 18</b>	162	-32	18	-13	41	183	-6	166	5,6

**Cuenta Corriente de la Banca en el BCRP  
(setiembre 2000 - setiembre 2001)**



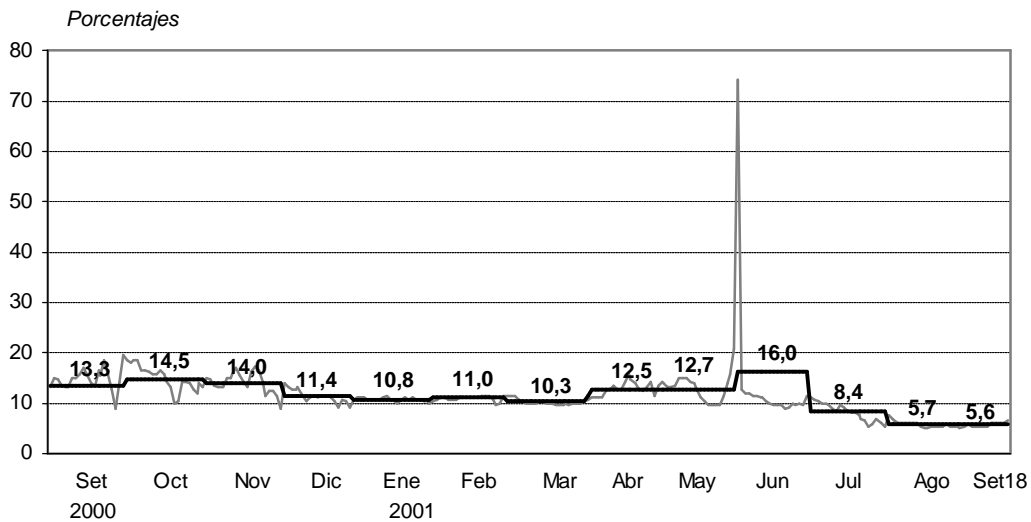
***Saldo promedio de la emisión primaria en S/. 5 179 millones***

Entre el 1 y el 18 de setiembre, la emisión primaria registró un saldo promedio diario de S/. 5 179 millones, inferior en 2,2 por ciento al promedio de agosto y mayor en 4,8 por ciento que el promedio de setiembre del 2000 (S/. 4 944 millones). Al día 18, la emisión primaria puntual fue de S/. 5 187 millones, 0,1 por ciento menor (S/. 6 millones) al registrado a fines de agosto, debido a colocaciones netas de CDBCRP (S/. 25 millones), cancelación de operaciones de compra temporal de CDBCRP (S/. 10 millones) y mayores depósitos del Fondo de Seguro de Depósitos (S/. 5 millones), lo que fue contrarrestado por intereses pagados y otros gastos (S/. 19 millones) y por la cancelación de depósitos *overnight* en moneda nacional (S/. 15 millones).

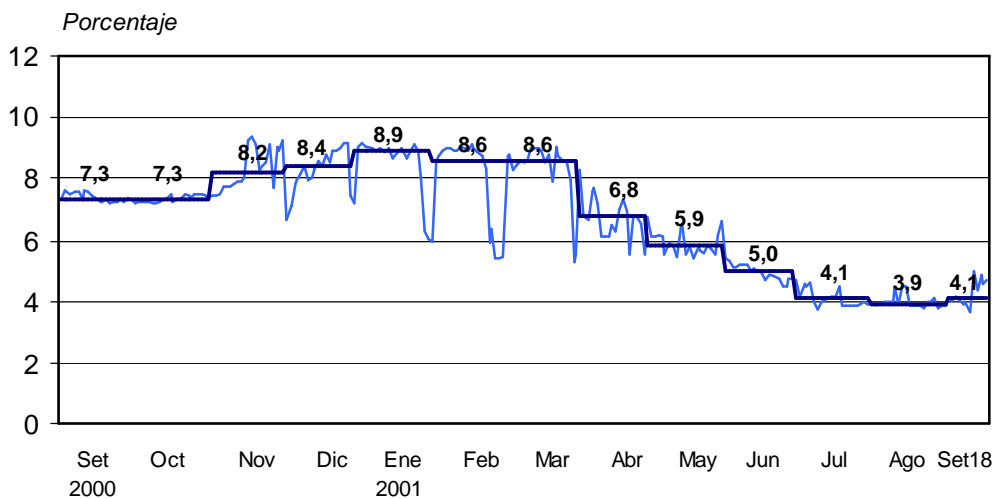
## Disminuyen tasas de interés interbancarias

La tasa de interés interbancaria en moneda nacional fue de 5,6 por ciento entre el 1 y el 18 de setiembre, ligeramente menor que la promedio de agosto (5,7 por ciento). La tasa de interés interbancaria en moneda extranjera se ubica en 4,1 por ciento, mayor a la promedio del mes anterior (3,9 por ciento). El 18 de setiembre, la tasa interbancaria en moneda nacional y extranjera fue de 6,4 y 4,7 por ciento, superiores a las registradas a fines de agosto (5,5 y 3,9 por ciento), luego de los atentados ocurridos el martes 11.

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



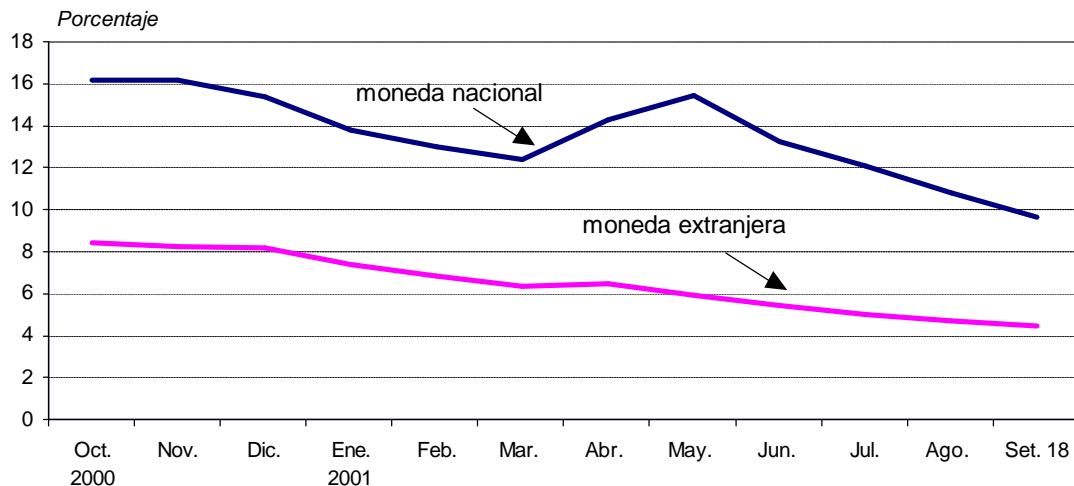
**Tasa de interés interbancaria en moneda extranjera  
(setiembre 2000 - setiembre 2001)**



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

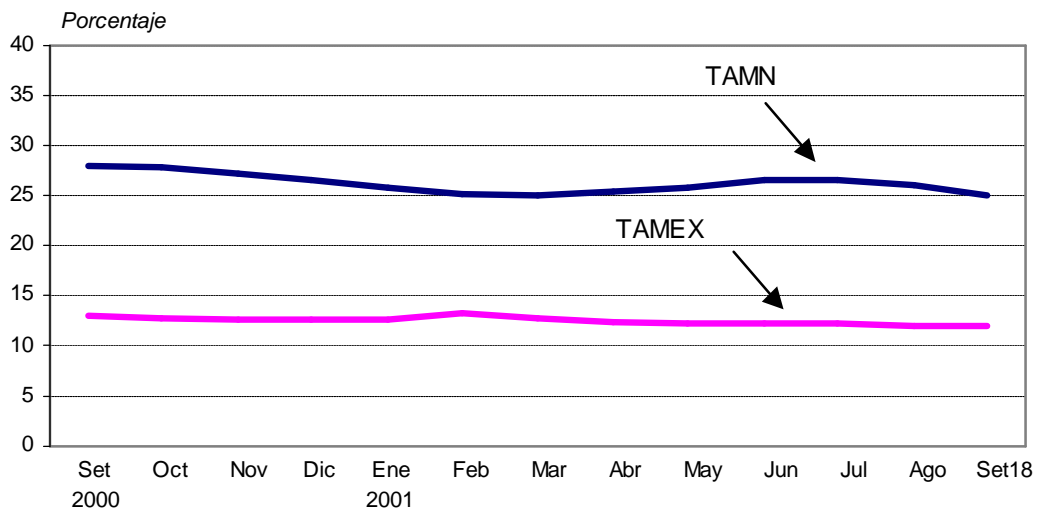
Al 18 de setiembre, la tasa de interés preferencial corporativa en moneda nacional para préstamos a 90 días en la modalidad de avance en cuenta corriente, para clientes de menor riesgo, fue de 9,6 por ciento en promedio, inferior a la registrada el mes anterior (10,8 por ciento). En moneda extranjera, dicha tasa fue de 4,5 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 18 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 anterior (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 6,0 por ciento*

Al 18 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 6,0 por ciento, menor al registrado en agosto (6,3 por ciento). Por su parte, el promedio de los márgenes de los bonos latinoamericanos aumentó de 9,7 por ciento en agosto a 9,9 por ciento al 18 de setiembre.

**Margen del índice de bonos Brady peruanos  
(setiembre 2000 - setiembre 2001)**



## *Tipo de cambio en S/. 3,50*

El 18 de setiembre, el tipo de cambio bancario promedio venta fue de S/. 3,50, registrando una elevación de 0,2 por ciento, respecto al martes 11.

El saldo neto de las ventas de dólares a futuro de la banca ha disminuido de US\$ 596 millones en agosto a US\$ 576 millones al 18 de setiembre, en tanto que la posición de cambio de la banca aumentó de US\$ 446 millones a US\$ 481 millones.

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

	Diciembre 2000	Junio 2001	Julio	Agosto	Setiembre 1-18
<b><u>Saldos al cierre del período:</u></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>576</b>
i. Ventas a futuro al público	653	979	1122	1065	1046
ii. Compras a futuro al público	213	470	523	470	470
<b>b. Posición de cambio de la banca</b>	<b>630</b>	<b>600</b>	<b>462</b>	<b>446</b>	<b>481</b>
<b><u>Flujos:</u></b>					
<b>I. Ventas a futuro al público</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>
Nuevas ventas	12	16	19	12	14
Vencimientos	12	18	14	15	16
<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	13
Vencimientos	8	11	10	12	14
<b>III. Compras netas al contado</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Compras	87	84	80	76	80
Ventas	87	78	77	73	77

## Cuentas monetarias: agosto

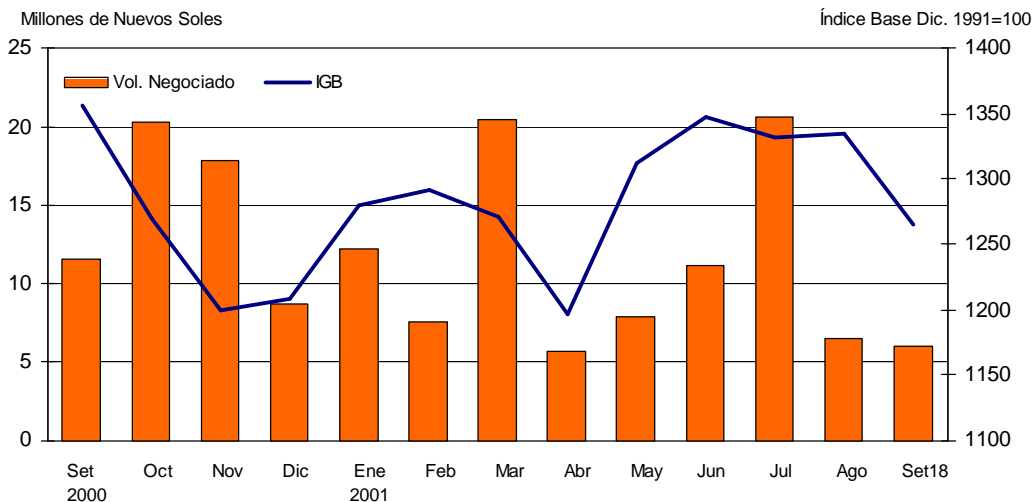
Durante agosto, la liquidez en moneda nacional disminuyó 0,5 por ciento (S/. 70 millones) alcanzando un saldo de S/. 14 666 millones. De esta manera, la liquidez en moneda nacional mostró un crecimiento anual de 7,9 por ciento. En el mes, el crédito al sector privado en moneda nacional aumentó 1,1 por ciento (S/. 98 millones), siendo su saldo de S/. 8 962 millones. Con ello, el crédito al sector privado mostró un crecimiento anual de 4,7 por ciento.

La liquidez en moneda extranjera aumentó 0,6 por ciento (US\$ 59 millones) durante agosto (crecimiento anual de 2,2 por ciento), alcanzando un saldo de US\$ 9 672 millones. Los pasivos externos de corto plazo de las empresas bancarias disminuyeron 8,1 por ciento (US\$ 126 millones), siendo su saldo de US\$ 1 431 millones. El crédito al sector privado en moneda extranjera descendió 1,4 por ciento (US\$ 156 millones), alcanzando un saldo de US\$ 11 222 millones, con lo cual registró una disminución de 0,4 por ciento en los últimos doce meses.

## Índice General Bursátil disminuye 5,2 por ciento

Al 18 de setiembre, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima disminuyó 5,2 por ciento con relación al de fin de agosto, mientras que el Selectivo lo hizo 4,6 por ciento. Durante el presente año, dichos índices han aumentado 4,7 y 1,6 por ciento, respectivamente.

Indicadores Bursátiles  
(setiembre 2000 - setiembre 2001)



## Lima, 21 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	2001												
	2001												
RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES													
Posición de cambio / Net international position	Var.												
Reservas internacionales netas / Net international reserves	2 624	2 597	2 577	2 589	2 602	2 627	2 627	2 627	2 628	2 630	2 629	2 631	4
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP	8 180	8 127	8 226	8 342	8 700	8 660	-40	8 712	8 713	8 737	8 701	8 730	70
Empresas bancarias / Banks	2 952	2 935	2 958	3 026	3 313	3 350	37	3 335	3 330	3 356	3 360	3 411	61
Banco de la Nación / Banco de la Nación	2 762	2 784	2 833	2 874	3 177	3 166	-11	3 140	3 137	3 163	3 180	3 207	41
Sector privado / Private sector	168	123	97	124	109	156	47	165	163	164	151	175	19
Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP	22	28	28	28	27	28	1	29	30	30	29	29	1
Depósitos de privatización	2 694	2 648	2 758	2 768	2 814	2 717	-97	2 788	2 794	2 791	2 737	2 714	-3
Otros depósitos / Other *	159	185	188	195	212	215	3	217	219	219	219	197	-18
Otros depósitos / Other *	2 535	2 463	2 570	2 574	2 602	2 502	-100	2 571	2 575	2 572	2 517	2 518	15
OPERACIONES CAMBIARIAS BCRP (MILL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS													
Origen externo de la emisión primaria / External origin of the monetary base	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.
Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency	21	-57	-29	-1	-1	0	-1	0	0	0	0	0	1
Operaciones swaps netas / Net swap operations	0	-27	-32	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con el Sector Público / Public sector	1	0	3	-2	-1	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con el Sector Público / Public sector	20	-30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE													
Compra Interbancario / Interbank	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.
Apertura / Opening	3,519	3,560	3,601	3,529	3,502	3,480	3,491	3,492	3,494	3,503	3,501	3,500	3,489
Mediodía / Midday	3,520	3,560	3,603	3,534	3,505	3,484	3,493	3,494	3,495	3,498	3,506	3,499	3,491
Cierre / Close	3,521	3,562	3,603	3,531	3,504	3,481	3,493	3,493	3,495	3,507	3,503	3,501	3,491
Promedio / Average	3,520	3,561	3,602	3,529	3,503	3,480	3,493	3,493	3,495	3,506	3,503	3,501	3,491
Compra / Bid	3,518	3,557	3,598	3,529	3,502	3,480	3,490	3,489	3,493	3,498	3,500	3,499	3,488
Venta / Ask	3,521	3,560	3,602	3,533	3,505	3,483	3,495	3,491	3,496	3,502	3,503	3,501	3,490
Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / Real exchange rate Index (1994 = 100)	105.2	104.4	105.4	102.6	101.1		102.3						
INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS													
Moneda nacional / Domestic currency													
Emisión Primaria (Var. % mensual) / (Var. % mensual) / (Var. % mensual)	14,6	4,4	-4,1	1,1	9,7	-5,8	-5,8						
Oferta monetaria (Var. % mensual) / (Var. % mensual) / (Var. % mensual)	-4,0	6,7	-0,1	1,6	-1,8	1,2	1,2						
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (Var. % mensual) / (Var. % mensual)	6,3	2,2	-1,2	-0,1	3,6	-0,5	-0,5						
Crédito al sector privado (Var. % mensual) / (Var. % mensual) / (Var. % mensual)	3,5	8,5	8,0	5,7	6,8	7,9	7,9						
TOSE saldo promedio (Var. % mensual) / TOSE average balance (% monthly change)	1,0	-0,8	-1,4	0,5	-0,3	1,1	1,1						
Superávit de enaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)	2,5	3,2	2,6	3,1	4,5	4,7	4,7						
Cuentas corrientes de los bancos (saldo mill. S.) / Banks' current account (balance)	1,3	-0,7	0,8	-0,4	2,3	3,2	3,2	0,6	1,3	0,8	-0,4	-1,2	
Créditos por regulación monetaria (millones de S.) / Rediscounts (Millions of S.)	1,3	0,6	0,5	0,5	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6
Depósitos públicos en el BCRP (millones S.) / Public sector deposits at the BCRP (Mill.S.)	120	123	122	130	129	90	132	178	181	150	144	176	
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de reporte (saldo Mill. S.) / repos (Balance millions of S.)	319	773	589	530	175	179	179	184	183	184	184	180	
Operaciones de reporte (saldo Mill. S.) / repos (Balance millions of S.)	1 360	1 745	1 665	1 740	1 515	1 960	1 960	2 005	1 985	1 985	1 985	1 985	
TAMN / Average	0	395	0	30	0	30	30	0	0	50	40	20	
Interbancaria / Interbank	26,5	25,4	25,8	26,1	26,6	25,1	26,1	25,0	25,0	25,1	25,3	25,0	25,1
Preferencial para descuento 90 días / Prtne rate	11,4	12,5	12,7	16,0	8,4	5,5	5,7	6,1	6,3	6,3	6,2	6,4	5,6
Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos	18,2	17,9	19,1	18,6	18,1	17,6	17,8	19,3	18,1	16,6	17,0	17,8	17,6
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.	s.m.
Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.
Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance	13,5	12,6	12,7	12,5	12,1	11,4	11,4	11,1	10,9	10,9	10,9	10,9	
Moneda extranjera / foreign currency													
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (Var. % mensual) / (Var. % mensual)	1,2	0,0	1,2	-0,6	-0,2	-1,4	-1,4						
Crédito al sector privado (Var. % mensual) / (Var. % mensual) / (Var. % mensual)	-2,3	-1,8	0,0	-1,0	-0,8	-0,4	-0,4						
TOSE saldo promedio (Var. % mensual) / TOSE average balance (% monthly change)	1,9	1,3	-0,6	0,3	1,3	0,7	0,7	0,0	0,0	-0,2	0,2	0,2	
Superávit de enaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	-0,7	-1,2	-1,6	-1,2	
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TAMEN / Average	12,6	12,5	12,3	12,2	12,4	12,0	12,1	12,0	12,1	12,1	12,0	12,1	12,0
Interbancaria / Interbank	8,4	6,8	5,9	5,0	4,1	3,9	3,9	5,0	4,4	4,9	4,6	4,7	4,1
Preferencial para descuento 90 días / Prtne rate	10,7	11,5	11,0	11,1	10,6	11,4	10,8	10,6	9,2	11,9	11,3	9,3	10,4
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.	s.m.
Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance	s.m.	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													
Índice General Bursátil (Var. %) / General Index (% change)	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / Blue Chip Index (% change)	0,7	-5,9	9,6	2,7	-1,1	-0,5	0,2	0,1	0,3	0,1	0,1	-1,3	-5,2
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario	-0,6	-3,8	8,8	1,2	-3,4	-0,7	0,1	-0,2	0,4	0,0	0,1	-0,9	-4,6
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario	8,7	5,6	7,8	11,1	20,6	4,5	6,5	0,9	1,4	15,0	8,4	43,3	9,1
INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)													
Inflación mensual / Monthly	0,15	-0,42	0,02	-0,06	0,17		-0,30						
Inflación últimos 12 meses / % 12 months change	3,73	2,62	2,63	2,51	2,16		1,37						
GOBIERNO CENTRAL (MILL. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mill. Of S.)													
Resultado primario / Primary balance	-662	82	-69	-227	-307								
Ingresos corrientes / Current revenue	2 302	2 631	2 234	2 076	2 249								
Gastos no financieros / Non-financial expenditure	2 999	2 567	2 320	2 354	2 574								
COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. Of US\$)													
Balanza Comercial / Trade balance	23	-41	-60	86	80								
Exportaciones / Exports	627	539	588	607	708								
Importaciones / Imports	604	580	647	521	629								
PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT													
Varic. % respecto al mismo mes del año anterior / Annual rate of growth	-3,5	-0,4	-0,4	-2,3	-0,8								
COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS													
LIBOR a tres meses (%) / LIBOR 3-month (%)	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	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	3,2	3,2	3,2	3,1	3,0	3,3
Rendimiento de los U.S. Treasuries (30 años) / U.S. Treasuries yield (30 years)	3,6	8,7	1,7	-3,2	0,2	0,4	-5,5	s.m.	s.m.	s.m.	-7,1	-0,2	-10,5
Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / EMBI+ PERÚ stripped spread (basis points)	5,5	5,7	5,8	5,7	5,6	5,4	5,5	s.m.	s.m.	s.m.	5,4	5,4	5,4
Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / EMBI+ PERÚ stripped spread (basis points)	711	761	761	659	641	594	626	s.m.	s.m.	s.m.	637	635	601

\* Incluye depósitos de Promocopi, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofidé, Fondos administrados por la ONP, y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.18 del Boletín Semanal.  
Fuente: BCRP, DIEL, Aduanas, Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg