

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

RESUMEN INFORMATIVO N° 42

19 de octubre del 2001

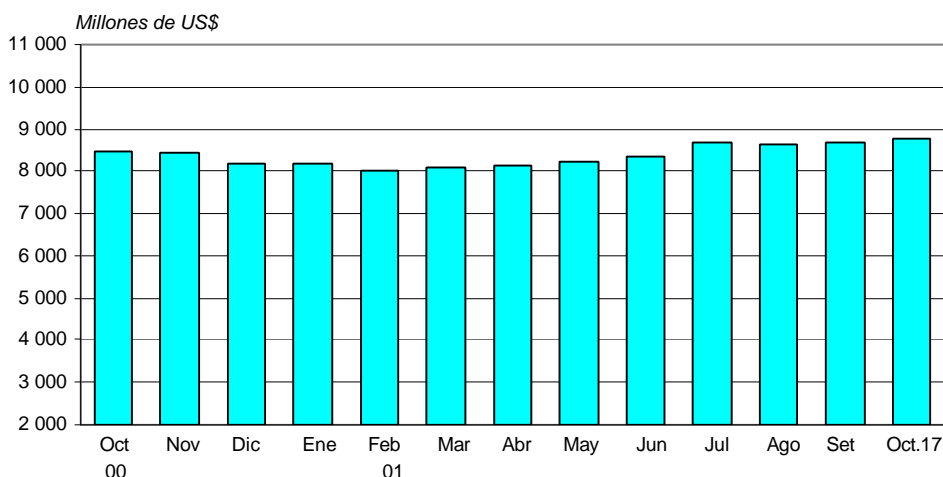
Contenido

RIN en US\$ 8 773 millones
Cuenta corriente de la banca en el BCRP en S/. 188 millones
Saldo promedio de la emisión primaria en S/. 5 135 millones
Tasas de interés interbancarias
Margen de los bonos Brady peruanos en 6,8 por ciento
Tipo de cambio en S/. 3,47
Cuentas monetarias: setiembre
Índice General Bursátil disminuye 5,6 por ciento

RIN en US\$ 8 773 millones

Al 17 de octubre, las RIN ascendieron a US\$ 8 773 millones, mayores en US\$ 94 millones a las registradas a fines de setiembre, con lo cual se registra un aumento de reservas de US\$ 593 millones en lo que va del año. El incremento de las RIN durante el mes obedeció a mayores depósitos del sistema financiero en el BCRP (US\$ 68 millones), la capitalización de utilidades FLAR (US\$ 23 millones), compras de moneda extranjera a través de la Mesa de Negociación (US\$ 18 millones), rendimiento de inversiones (US\$ 12 millones), mayores depósitos del Fondo de Seguro de Depósitos (US\$ 5 millones); lo que fue contrarrestado por retiros de depósitos del sector público (US\$ 32 millones). A la misma fecha, la posición de cambio llegó a US\$ 2 697 millones, superior en US\$ 40 millones a la de fines de setiembre.

Reservas Internacionales Netas del BCRP (octubre 2000 - octubre 2001)



Cuenta corriente de la banca en el BCRP en S/. 188 millones

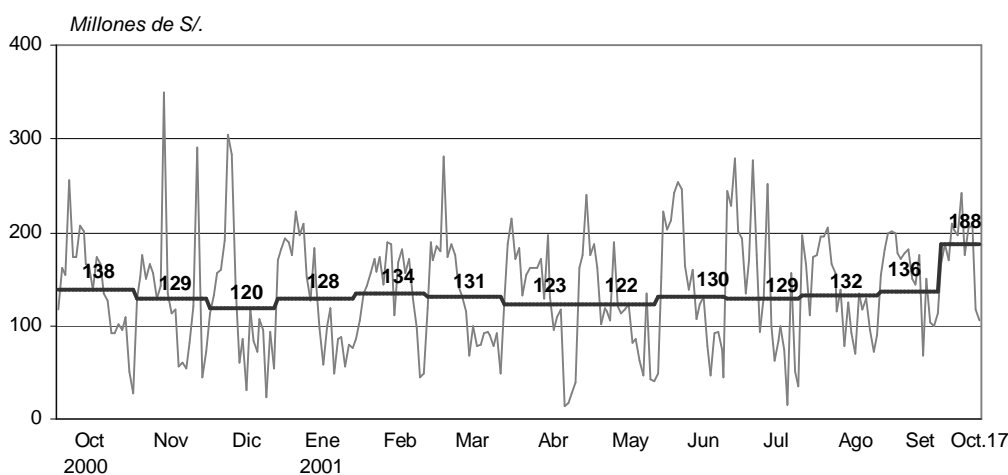
Entre el 1 y el 17 de octubre, el promedio diario de las cuentas corrientes de la banca en el BCRP ascendió a S/. 188 millones. Para el período del 1 al 31 de octubre el Banco Central ha anunciado una meta promedio para esta variable en el rango de S/. 132 a S/. 142 millones por día.

En la semana del 10 al 17 de octubre, el BCRP intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 18 millones (US\$ 10 millones el día 15 y US\$ 7,5 millones el 16). Los días 10, 11 y 15 de octubre el Banco subastó Certificados de Depósitos por S/. 55, S/. 20 y S/. 65 millones, respectivamente a una tasa de interés promedio de 6,56 por ciento. Asimismo, los días 16 y 17 realizó operaciones de reporte por S/. 27 y S/. 90 millones, respectivamente a una tasas de interés promedio de 3,98 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/.
		2	3	4	5	6=1+2+3+4+5	7	8=6+7	
Octubre 2000	144	-47	22	-73	32	75	65	138	14,5
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	137	-39	14	-31	36	126	18	136	5,8
Octubre 1-17	185	-48	-67	17	40	119	63	188	5,4

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



Saldo promedio de la emisión primaria en S/. 5 135 millones

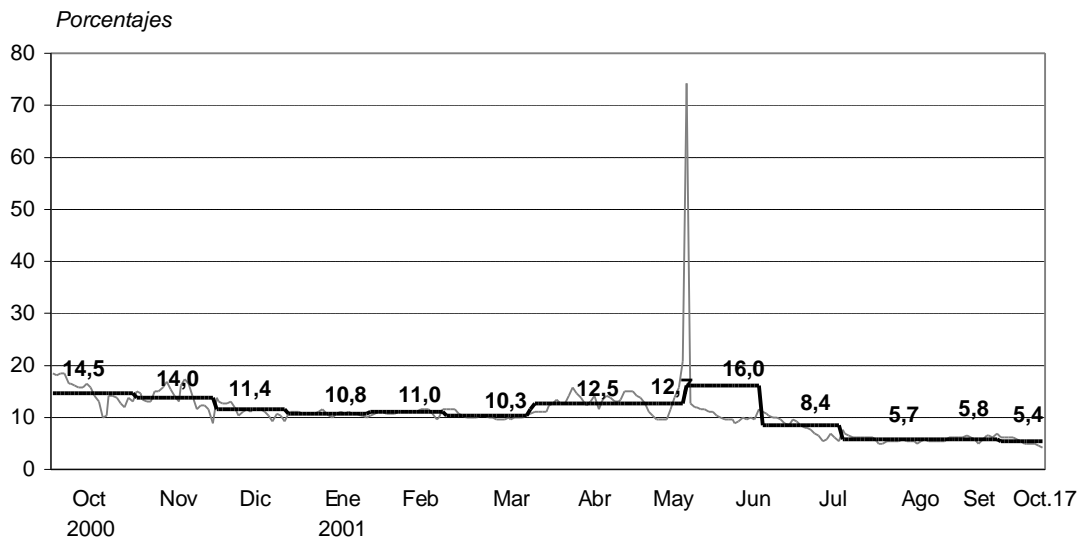
Entre el 1 y el 17 de octubre, la emisión primaria registró un saldo promedio diario de S/. 5 135 millones, inferior en 0,1 por ciento al promedio de setiembre. Al 17 de octubre, la emisión primaria fue de S/. 5 036 millones, 1,4 por ciento menor (S/. 72 millones) al registrado a fines de setiembre, como reflejo del descenso estacional del circulante en la primera quincena del mes. Las operaciones que explican la disminución de la emisión primaria entre el 1 y el 17 de octubre son mayores depósitos del sector público (S/. 228 millones), mayores depósitos del Fondo de Seguro de Depósitos (S/. 5 millones) y cancelación de operaciones de compra temporal de moneda extranjera (S/. 2

millones), lo que fue contrarrestado por vencimientos netos de CDBCRP (S/. 60 millones), compras netas en la Mesa de Negociación (S/. 60 millones), menores depósitos *overnight* en moneda nacional (S/. 25 millones), otros gastos (S/. 14 millones) y compra temporal de títulos valores (S/ 5 millones).

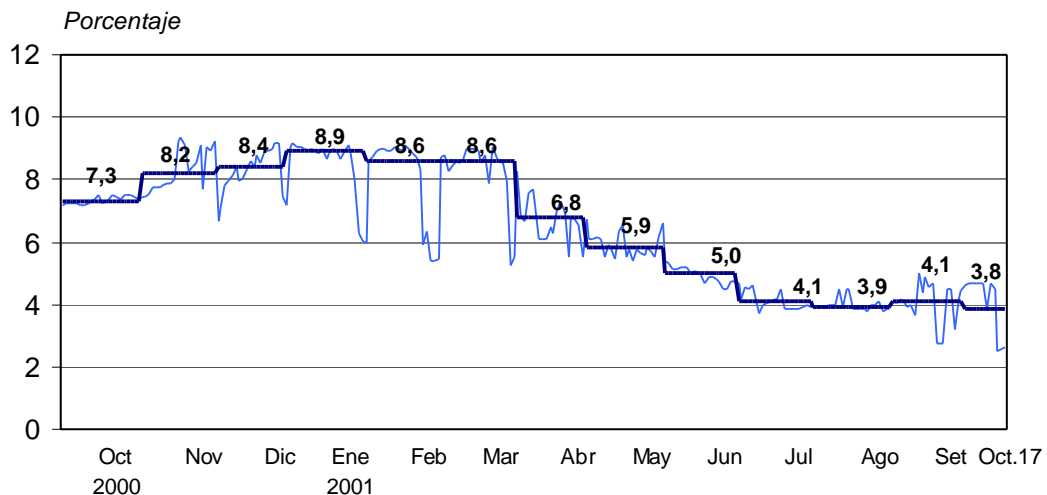
Tasas de interés interbancarias

Entre el 1 y 17 de octubre, la tasa de interés interbancaria en moneda nacional fue de 5,4 por ciento, inferior al promedio de setiembre (5,8 por ciento) y la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se ubicó en 3,8 por ciento, menor al promedio del mes anterior (4,1 por ciento).

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



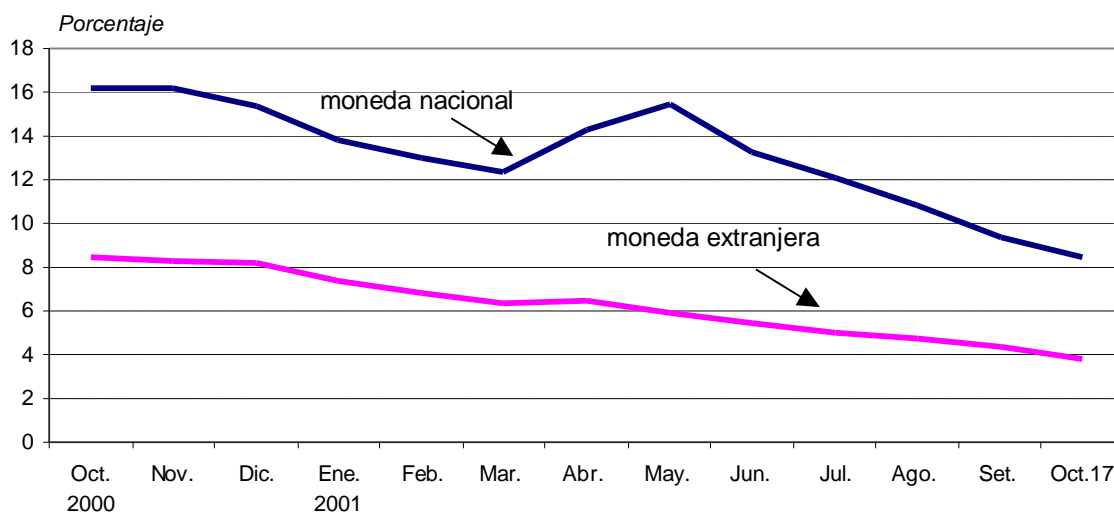
**Tasa de interés interbancaria en moneda extranjera
(octubre 2000 - octubre 2001)**



Bajan tasas de interés activas en moneda nacional y extranjera

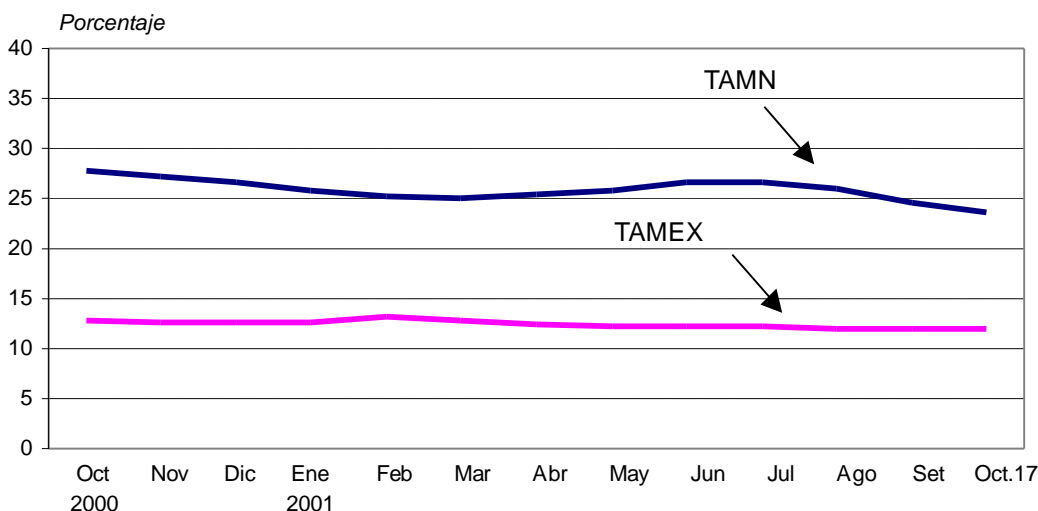
Entre el 1 y el 17 de octubre, la tasa de interés preferencial corporativa en moneda nacional fue de 8,5 por ciento en promedio, inferior a la registrada el mes anterior (9,4 por ciento). En moneda extranjera, dicha tasa fue de 3,8 por ciento, menor también a la promedio de setiembre (4,4 por ciento).

Tasa de interés preferencial corporativa en moneda nacional y moneda extranjera (octubre 2000 - octubre 2001)



Entre el 1 y el 17 de octubre, la tasa de interés activa en moneda nacional (TAMN) fue de 23,7 por ciento en promedio, inferior a la registrada el mes anterior (24,7 por ciento), en tanto que la tasa de interés en moneda extranjera (TAMEX) fue de 12,0 por ciento, similar a la del mes precedente.

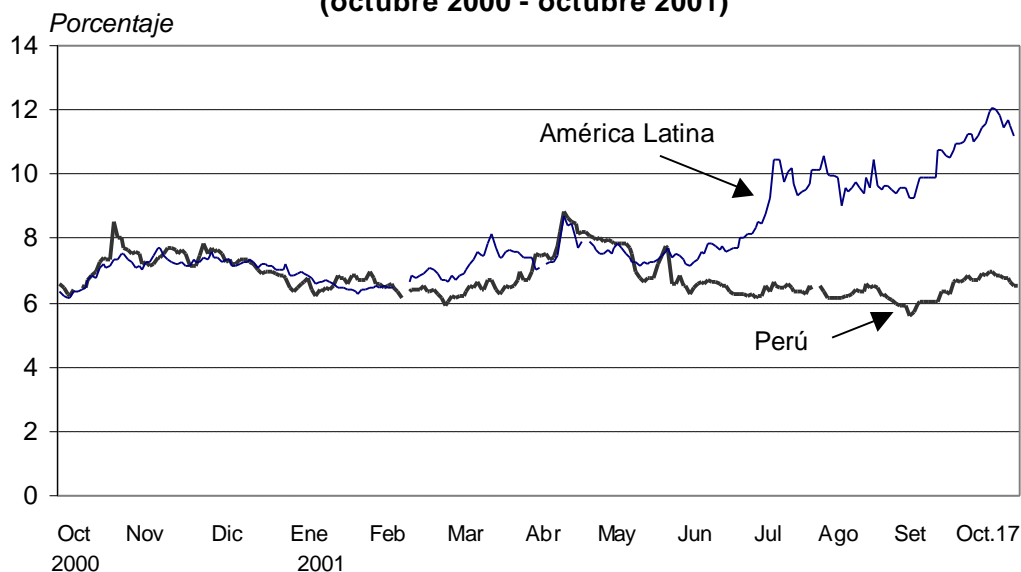
Tasas de interés activas en moneda nacional y extranjera (octubre 2000 - octubre 2001)



Margen de los bonos Brady peruanos en 6,8 por ciento

Del 1 al 17 de octubre el diferencial promedio de rendimientos (*spread*) entre los bonos Brady peruanos respecto de los bonos del Tesoro estadounidense -una aproximación al riesgo país percibido por los inversionistas- fue de 6,8 por ciento, mayor al promedio registrado en setiembre (6,3 por ciento). El día 17, dicho diferencial se ubicó en 6,5 por ciento, menor al 6,7 por ciento de fines de setiembre. Por su parte, el promedio de los márgenes de los bonos latinoamericanos aumentó de 10,4 por ciento en setiembre a 11,6 por ciento al 17 de octubre.

**Margen del índice de bonos soberanos
(octubre 2000 - octubre 2001)**



Tipo de cambio en S/. 3,47

Entre el 1 y el 17 de octubre, el tipo de cambio promedio fue S/. 3,47 por dólar, menor en 0,4 por ciento respecto al cierre de setiembre. El día 15, el mercado cambiario registró una importante presión a la baja en el tipo de cambio, descendiendo a niveles de S/. 3,441. El BCRP intervino en el mercado cambiario con compras por US\$ 10 millones el lunes 15 y US\$ 7,5 millones el martes 16.

El saldo neto de las ventas de dólares a futuro de la banca aumentó de US\$ 572 millones en setiembre a US\$ 606 millones al 17 de octubre, en tanto que la posición de cambio de la banca disminuyó de US\$ 667 millones a US\$ 567 millones en similar periodo.

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

	Diciembre 2000	Julio 2001	Agosto	Setiembre	Octubre 1-17
<u>Saldos al cierre del período:</u>					
a. Saldo de ventas netas a futuro (i-ii)	440	599	596	572	606
i. Ventas a futuro al público	653	1122	1 065	1 069	1 041
ii. Compras a futuro al público	213	523	470	496	435
b. Posición de cambio de la banca	630	462	446	667	567
<u>Flujos promedio diario:</u>					
I. Ventas a futuro al público	0	4	-3	-1	-2
Nuevas ventas	12	19	12	12	12
Vencimientos	12	14	15	13	14
II. Compras a futuro al público	-2	0	-3	-1	-5
Nuevas compras	6	10	9	9	8
Vencimientos	8	10	12	10	13
III. Compras netas al contado	0	3	3	4	-2
Compras	87	80	76	78	77
Ventas	87	77	73	74	79

Cuentas monetarias: Setiembre

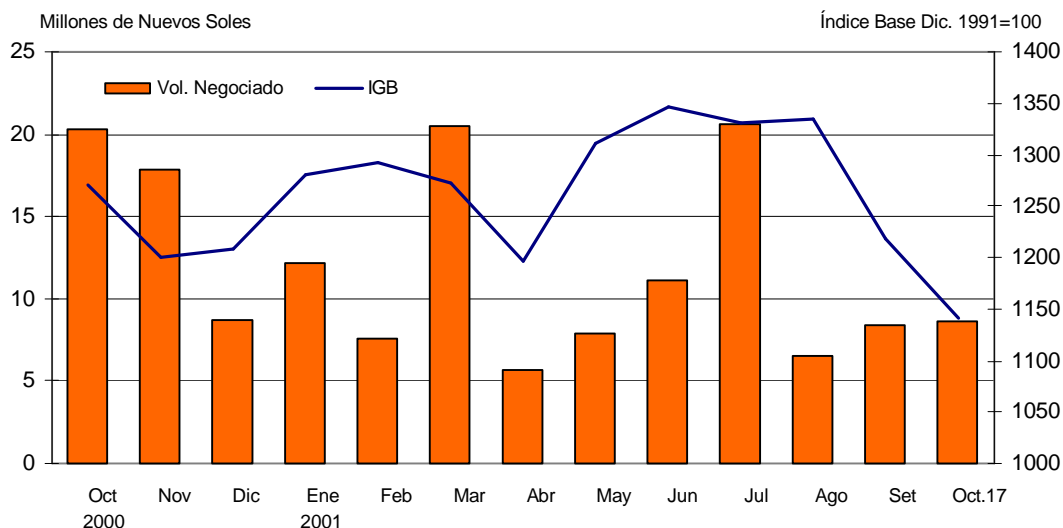
Durante setiembre, la liquidez en moneda nacional disminuyó 0,2 por ciento alcanzando un saldo de S/. 14 640 millones. Sin embargo, este agregado mostró un crecimiento a 12 meses de 6,5 por ciento. Cabe precisar que la disminución de la liquidez en setiembre refleja la reducción estacional del circulante desde el alza que se produce en el mes de julio, de manera que mientras el circulante bajó 1,6 por ciento en setiembre, los depósitos en moneda nacional aumentaron 0,4 por ciento. En el mes, el crédito al sector privado en moneda nacional aumentó 1,0 por ciento (S/. 85 millones), siendo su saldo de S/. 9 047 millones. Con ello, el crédito al sector privado registra un crecimiento a 12 meses de 3,9 por ciento.

La liquidez en moneda extranjera aumentó 0,6 por ciento (US\$ 54 millones) en setiembre (crecimiento anual de 4,0 por ciento), alcanzando un saldo de US\$ 9 726 millones. El crédito al sector privado en moneda extranjera descendió 0,5 por ciento (US\$ 60 millones), alcanzando un saldo de US\$ 11 162 millones, inferior en 0,5 por ciento al de igual fecha hace doce meses.

Índice General Bursátil disminuye 5,6 por ciento

Al 17 de octubre, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima disminuyó en 5,6 por ciento con relación al de fin de setiembre, en tanto que el Selectivo lo hizo en 6,7 por ciento. En lo que va del año, los índices general y selectivo han disminuido 4,9 y 8,8 por ciento, respectivamente.

**Indicadores Bursátiles
(octubre 2000 - octubre 2001)**



Lima, 19 de octubre 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. 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												
		2000	2001											
		DIC.	JUN.	JUL.	AGO.	28 Set.	SET.	10 Oct.	11 Oct.	12 Oct.	15 Oct.	16 Oct.	17 Oct.	OCT.
RESERVAS INTERNACIONALES (MIBS. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES		Var.												
Posición de cambio / Net international position		2 624	2 589	2 602	2 627	2 657	30	2 656	2 654	2 656	2 666	2 698	2 697	40
Reservas internacionales netas / Net international reserves		8 180	8 342	8 700	8 660	8 679	19	8 798	8 811	8 812	8 718	8 749	8 773	94
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP		2 952	3 026	3 313	3 350	3 404	54	3 519	3 533	3 533	3 442	3 448	3 472	68
Empresas bancarias / Banks		2 762	2 874	3 177	3 166	3 211	45	3 322	3 336	3 328	3 237	3 237	3 261	50
Banco de la Nación / Banco de la Nación		168	124	109	156	164	8	167	167	174	175	180	179	15
Sector privado / Private sector		22	28	27	28	29	1	31	31	31	31	31	33	3
Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP		2 694	2 768	2 814	2 717	2 659	-58	2 656	2 656	2 657	2 634	2 625	2 627	-32
Depósitos de privatización		159	195	212	215	154	-61	155	155	155	155	155	158	4
Otros depósitos / Other *		2 535	2 574	2 692	2 502	2 506	3	2 501	2 501	2 502	2 478	2 470	2 469	-36
OPERACIONES CAMBIARIAS BCRP (MIBS. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS		Acum.												
Origen externo de la emisión primaria / External origin of the monetary base		21	-1	-1	-1	1	1	0	0	0	10	8	0	17
Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency		0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	8	0	18
Operaciones swaps netas / Net swap operations		1	-2	-1	0	1	1	0	0	0	0	0	0	-1
Operaciones con el Sector Público / Public sector		20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE		Prom.												
Compra interbancario/Interbank		3,519	3,529	3,502	3,491	3,481	3,490	3,471	3,467	3,462	3,452	3,446	3,452	3,468
Apertura / Opening		3,520	3,534	3,505	3,493	3,482	3,491	3,472	3,469	3,464	3,461	3,446	3,451	3,470
Mediodía / Midday		3,521	3,531	3,504	3,493	3,483	3,491	3,472	3,470	3,462	3,447	3,447	3,453	3,468
Cierre / Close		3,520	3,529	3,503	3,493	3,481	3,491	3,472	3,466	3,463	3,450	3,449	3,453	3,468
Promedio / Average		3,520	3,531	3,504	3,493	3,482	3,491	3,472	3,468	3,463	3,453	3,447	3,453	3,469
Sistema bancario (SBS) / Banking System		3,518	3,529	3,502	3,490	3,482	3,489	3,471	3,467	3,461	3,451	3,447	3,451	3,467
Compra / Bid		3,521	3,533	3,505	3,493	3,484	3,491	3,477	3,471	3,463	3,452	3,451	3,453	3,471
Venta / Ask														
Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / Real exchange rate Index (1994 = 100)		105,2	102,6	101,0	102,3		102,2							
INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS														
Moneda nacional / Domestic currency														
Emisión Primaria (Var. % mensual) / (% monthly change)		14,6	1,1	9,7	-5,8	-1,6	-1,6							
Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)		-4,0	1,6	-1,8	1,2	5,1	5,1							
Oferta monetaria (Var. % mensual) / (% monthly change)		6,3	-0,1	3,6	-0,5	-0,2	-0,2							
Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)		3,5	5,7	6,8	7,9	6,5	6,5							
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)		1,0	0,5	-0,3	1,1	1,0	1,0							
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)		2,3	3,1	4,5	4,7	3,9	3,9							
TOSE saldo promedio (Var. % mensual) / TOSE average balance (% monthly change)		1,3	-0,4	2,3	3,2	-1,3	-1,3	1,6	1,2	1,6	1,7	0,5	0,3	
Superávit de enajeneamiento (% respecto al TOSE)/Average reserve surplus (% of TOSE)		1,3	0,5	0,7	0,6	0,3	0,3	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9	0,8	
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S.) / Banks' current account (balance)		120	130	129	132	59	59	241	176	204	206	117	105	
Créditos por regulación monetaria (millones de S.) / Rediscuents (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 (mill. S.)		319	530	175	179	302	302	178	243	209	239	442	530	
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)		1 360	1 740	1 515	1 960	1 990	1 990	2 045	2 065	2 045	2 010	1 930	1 930	
Operaciones de reporte (saldo Mill. S.) / Report (Balance millions of S.)		0	30	0	30	85	85	0	0	0	0	27	90	
TAMIN / Average		26,5	26,1	26,6	26,1	23,7	24,7	23,8	23,8	23,9	23,7	23,5	23,6	23,7
Interbancario / Interbank		11,4	16,0	8,4	5,7	6,9	5,8	5,0	5,0	5,1	4,9	4,6	4,3	5,4
Tasa de interés (%) / Interest rates (%)		18,2	18,6	18,1	17,8	16,2	17,5	15,7	15,7	14,3	16,5	14,6	18,2	16,2
Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP report		sm.	13,4	sm.	5,0	6,6	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	4,2	3,9	
Créditos por regulación monetaria / Rediscuents		sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	
Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance		13,5	12,5	12,1	11,4	10,8	10,8	10,7	10,7	10,7	10,4	10,4	10,4	
Moneda extranjera / foreign currency														
Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)		1,2	-0,6	-0,2	-1,4	-0,5	-0,5							
Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)		-2,3	-1,0	-0,8	-0,4	-0,5	-0,5							
TOSE saldo promedio (Var. % mensual) / TOSE average balance (% monthly change)		1,9	0,3	1,3	0,7	0,7	0,7	0,1	0,5	0,3	0,0	0,2	0,0	
Superávit de enajeneamiento (% respecto al TOSE)/Average reserve surplus (% of TOSE)		0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	2,8	3,0	2,9	3,0	2,3	2,5	
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscuents		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TAMEN / Average		12,6	12,2	12,4	12,1	12,0	12,0	12,1	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0
Interbancario / Interbank		8,4	5,0	4,1	3,9	4,4	4,1	3,9	4,7	4,5	2,5	2,6	2,7	
Tasa de interés (%) / Interest rates (%)		10,7	11,1	10,6	10,8	13,1	10,2	11,4	11,4	10,3	9,8	9,5	9,6	10,1
Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP report		sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	
Créditos por regulación monetaria / Rediscuents		sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	sm.	
INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES		Acum.												
Índice General Bursátil (Var. %) / General Index (% change)		0,7	2,7	-1,1	0,2	0,8	-8,8	-0,3	0,8	-0,6	0,7	0,0	0,7	-5,6
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / Blue Chip Index (% change)		-0,6	1,2	-3,4	0,1	0,5	-8,3	-0,4	1,2	-0,5	0,7	0,1	0,8	-6,7
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario		8,7	11,1	20,6	6,5	13,4	8,4	3,2	16,2	12,3	3,2	12,3	31,7	10,5
INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)														
Inflación mensual / Monthly		0,15	-0,06	0,17	-0,30		0,06							
Inflación últimos 12 meses / % 12 months change		3,73	2,51	2,16	1,37		0,87							
GOBIERNO CENTRAL (MIBS. S/) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. Of S.)														
Resultado primario / Primary balance		-662	-233	-306	11									
Ingresos corrientes / Current revenue		2 302	2 076	2 250	2 167									
Gastos no financieros / Non-financial expenditure		2 999	2 360	2 574	2 174									
COMERCIO EXTERIOR (MIBS. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. Of US\$)														
Balanza Comercial / Trade balance		23	86	80	16									
Exportaciones / Exports		627	607	708	640									
Importaciones / Imports		604	521	629	624									
PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT														
Variaz. % respecto al mismo mes del año anterior / Annual rate of growth		-3,5	-2,3	-0,8	0,7									
COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS		Prom.												
LIBOR a tres meses (%) / LIBOR 3-month (%)		6,5	3,8	3,7	3,6	2,6	3,0	2,4	2,4	2,5	2,4	2,4	2,4	2,5
Dow Jones (Var %) / (% change)		3,6	-3,2	0,2	-5,5	1,9	-11,1	2,1	1,8	-0,7	0,0	0,4	-1,6	4,4
Rendimiento de los U.S. Treasuries (30 años) / U.S. Treasuries yield (30 years)		5,5	5,7	5,6	5,5	5,4	5,5	5,4	5,4	5,4	5,4	5,3	5,3	5,4
Striped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / EMBI+ PERÚ striped spread (basis points)		711	659	641	626	670	632	683	679	676	666	654	652	678

* Incluye depósitos de Promocopi, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofigé, 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.