

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## RESUMEN INFORMATIVO N° 44

### 31 de octubre del 2001

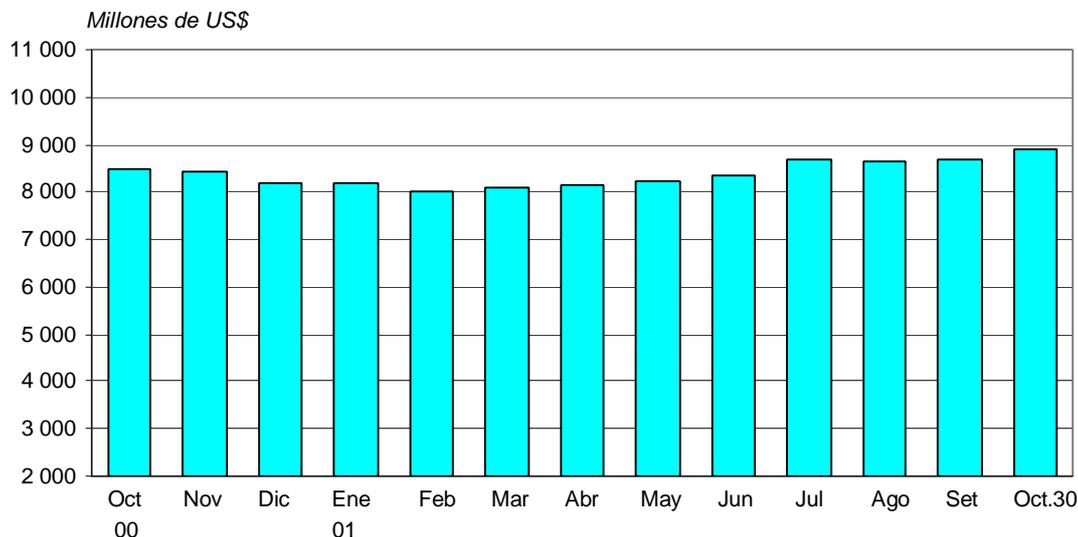
#### Contenido

*RIN en US\$ 8 888 millones*  
*Cuenta corriente de la banca en el BCRP en S/. 141 millones*  
*Saldo promedio de la emisión primaria en S/. 5 119 millones*  
*Tasas de interés interbancarias*  
*Margen de los bonos Brady peruanos en 6,7 por ciento*  
*Tipo de cambio en S/. 3,452*  
*Índice General Bursátil disminuye 6,3 por ciento*

#### *RIN en US\$ 8 888 millones*

Al 30 de octubre, las RIN ascendieron a US\$ 8 888 millones, mayores en US\$ 209 millones a las de fines de setiembre, con lo cual se registra un aumento de reservas de US\$ 708 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\$ 133 millones), compras de moneda extranjera a través de la Mesa de Negociación (US\$ 45 millones), la capitalización de utilidades FLAR (US\$ 23 millones), rendimiento de inversiones (US\$ 14 millones), mayores depósitos del Fondo de Seguro de Depósitos (US\$ 12 millones) y otras operaciones (US\$ 4 millones); lo que fue contrarrestado por retiros de depósitos del sector público (US\$ 22 millones). A la misma fecha, la posición de cambio llegó a US\$ 2 723 millones, superior en US\$ 67 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/. 141 millones*

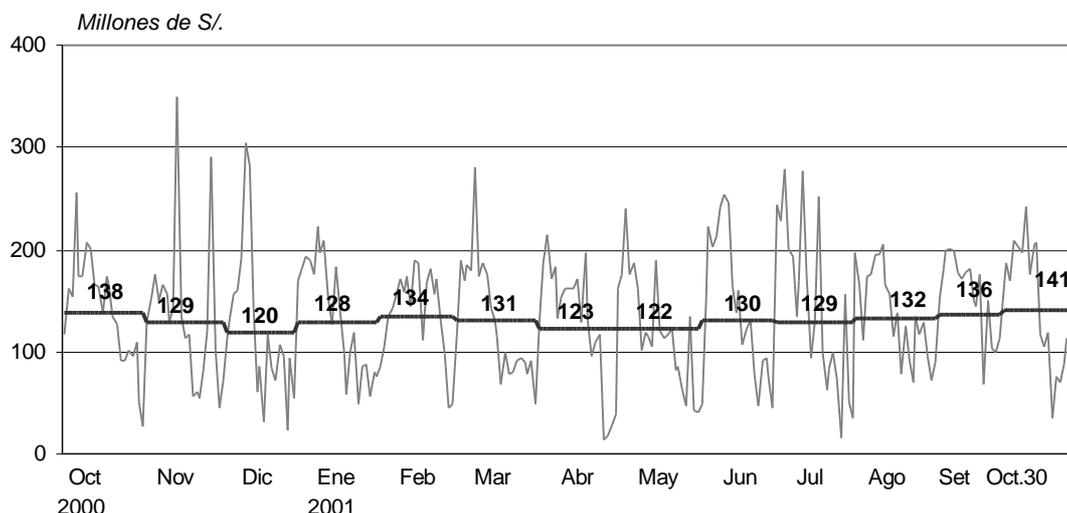
Entre el 1 y el 30 de octubre, el promedio diario de las cuentas corrientes de la banca en el BCRP ascendió a S/. 141 millones. Para el período del 1 al 31 de octubre el Banco Central ha anunciado una meta promedio para esta variable en el rango de S/. 132 a S/. 142 millones por día.

Entre el 24 y el 30 de octubre, el BCRP intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 5 y US\$ 10 millones los días 29 y 30, totalizando US\$ 45 millones al 30 de octubre. En el mismo período, se realizaron 3 operaciones de reporte por un total de S/. 200 millones, a una tasa de interés promedio ponderada de 4,0 por ciento. Asimismo, el 29 de octubre, se colocó CDBCRP por S/. 25 millones a 6 meses y a una tasa de interés promedio de 6,6 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 1-30	140	-44	17	-90	42	63	78	141	4,5

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



***Saldo promedio de la emisión primaria en S/. 5 119 millones***

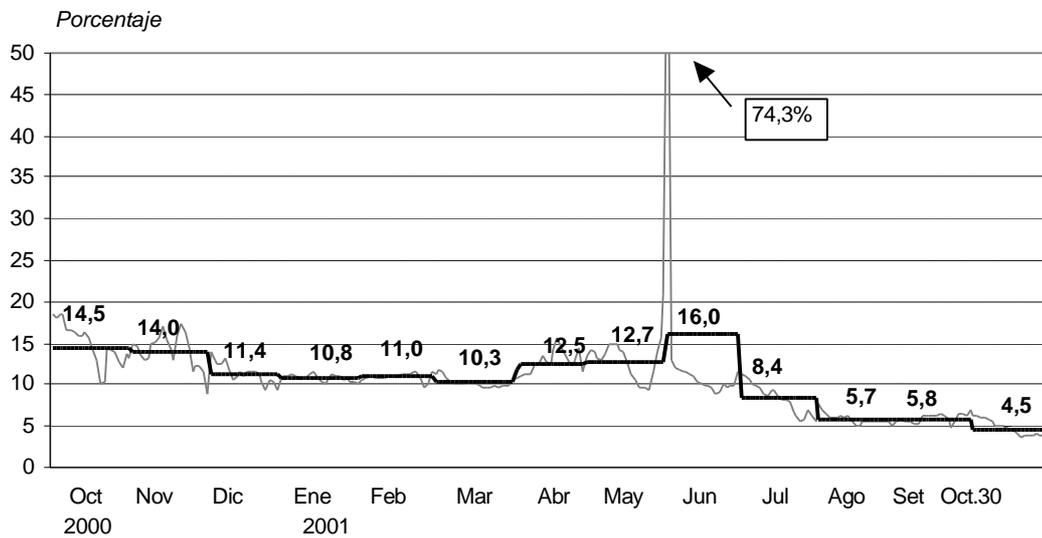
Entre el 1 y el 30 de octubre, la emisión primaria registró un saldo promedio diario de S/. 5 119 millones, inferior en 0,4 por ciento al promedio de setiembre. Al 30 de octubre, la emisión primaria fue de S/. 5 245 millones, 2,7 por ciento mayor (S/. 137 millones) al registrado a fines de setiembre. Las operaciones que explican el

crecimiento de la emisión primaria entre el 1 y el 30 de octubre son los vencimientos netos de CDBCRP (S/. 185 millones), compras netas en la Mesa de Negociación (S/. 153 millones) y otros gastos (S/. 16 millones); lo que fue contrarrestado por mayores depósitos del sector público (S/. 101 millones), cancelación de compra temporal de títulos valores (S/. 85 millones), mayores depósitos *overnight* en moneda nacional (S/. 20 millones) y del Fondo de Seguro de Depósitos (S/. 13 millones).

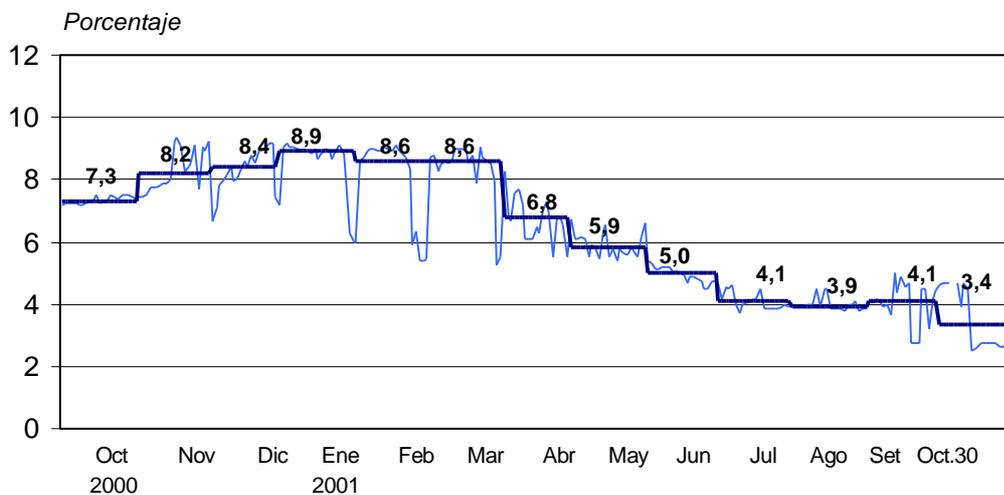
### *Tasas de interés interbancarias*

Entre el 1 y el 30 de octubre, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda nacional fue de 4,5 por ciento, inferior al promedio de setiembre (5,8 por ciento) y la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se ubicó en 3,4 por ciento, menor al promedio del mes anterior (4,1 por ciento). El día 30, dichas tasas fueron de 3,8 y 2,8 por ciento en moneda nacional y extranjera, respectivamente.

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



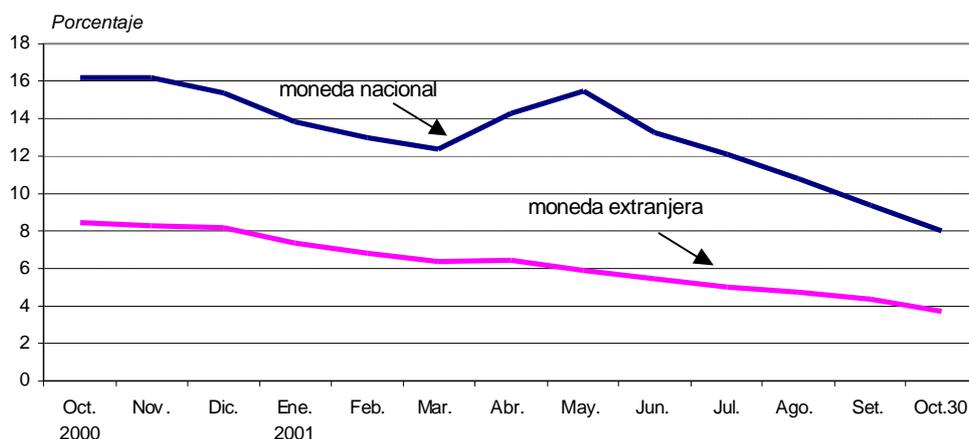
**Tasa de interés interbancaria en moneda extranjera  
(octubre 2000 - octubre 2001)**



## ***Bajan tasas de interés activas en moneda nacional y extranjera***

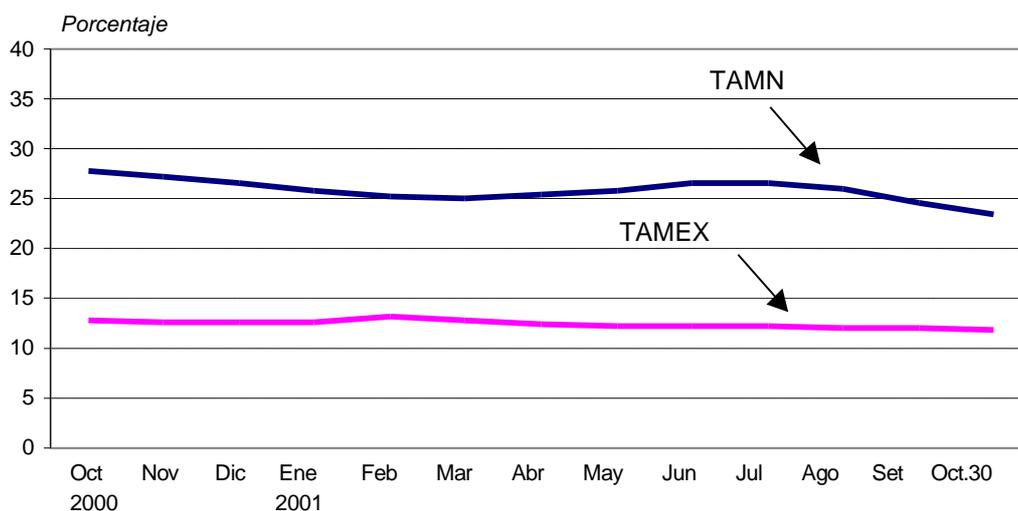
Entre el 1 y el 30 de octubre, la tasa de interés preferencial corporativa en moneda nacional fue de 8,0 por ciento en promedio, inferior a la registrada el mes anterior (9,4 por ciento). En moneda extranjera, dicha tasa fue de 3,7 por ciento, menor también a la promedio de setiembre (4,4 por ciento). El día 30, dichas tasas registraron valores de 6,9 y 3,5 por ciento, en moneda nacional y extranjera, respectivamente.

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



Entre el 1 y el 30 de octubre, la tasa de interés activa en moneda nacional (TAMN) fue de 23,5 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 11,9 por ciento, ligeramente inferior a la del mes precedente (12,0 por ciento).

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

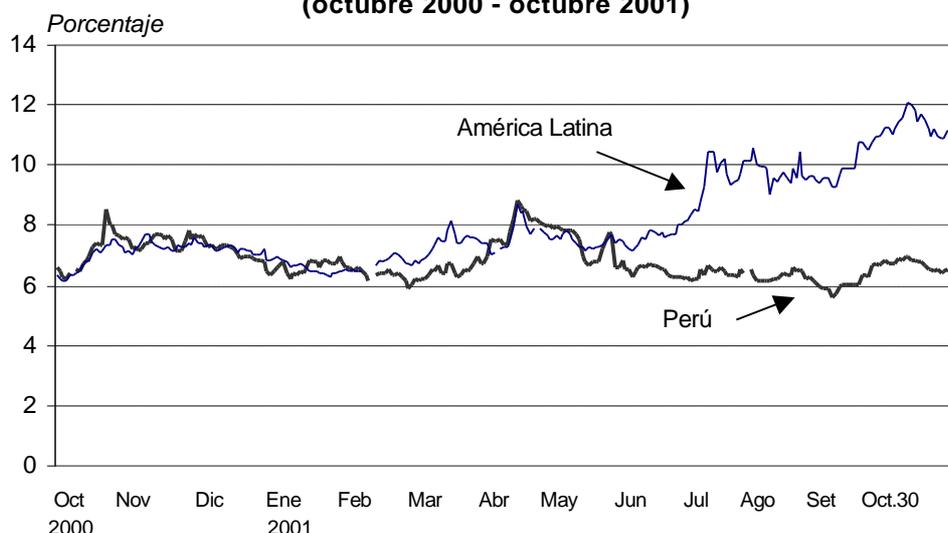


## ***Margen de los bonos Brady peruanos en 6,7 por ciento***

Del 1 al 30 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 6,7 por ciento, mayor al promedio

registrado en setiembre (6,3 por ciento). El día 30, 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 11,5 por ciento al 30 de octubre.

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



### Tipo de cambio en S/. 3,452

Entre el 24 y el 30 de octubre, el tipo de cambio promedio venta fue de S/. 3,452 registrando un ligero aumento de 0,01 por ciento, respecto a la semana anterior. En este período, el BCRP intervino en el mercado cambiario los días 29 y 30, a través de operaciones de la compra *spot* de US\$ 5 y US\$ 10 millones, respectivamente. El día 30 de octubre, el tipo de cambio promedio venta del sistema bancario fue de S/. 3,446, menor en 1,1 por ciento al de fines de setiembre (S/. 3,484).

El saldo neto de las ventas de dólares a futuro de la banca aumentó de US\$ 572 millones en setiembre a US\$ 607 millones al 30 de octubre, en tanto que la posición de cambio de la banca disminuyó de US\$ 667 millones a US\$ 490 millones en similar periodo. Esto último se explica principalmente por la contabilización de operaciones internas de provisiones de las instituciones financieras por US\$ 98 millones.

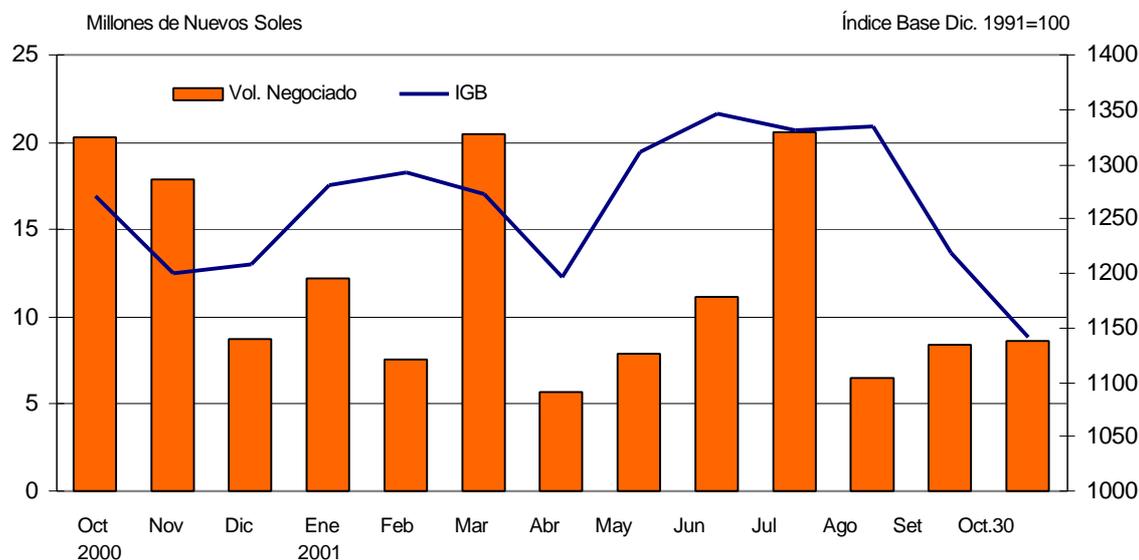
#### OPERACIONES CAMBIARIAS DE LAS EMPRESAS BANCARIAS CON EL PÚBLICO (Millones de US\$)

	Diciembre 2000	Julio 2001	Agosto	Setiembre	Octubre 1-30
<b>Saldos al cierre del período:</b>					
<b>a. Saldo de ventas netas a futuro (i-ii)</b>	<b>440</b>	<b>599</b>	<b>596</b>	<b>572</b>	<b>607</b>
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>b. Posición de cambio de la banca</b>	<b>630</b>	<b>462</b>	<b>446</b>	<b>667</b>	<b>490</b>
<b>Flujos promedio diario:</b>					
<b>I. Ventas a futuro al público</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
Nuevas ventas	12	19	12	12	14
Vencimientos	12	14	15	13	15
<b>II. Compras a futuro al público</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>
Nuevas compras	6	10	9	9	7
Vencimientos	8	10	12	10	9
<b>III. Compras netas al contado</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Compras	87	80	76	78	77
Ventas	87	77	73	74	73

## *Índice General Bursátil disminuye 6,3 por ciento*

Al 30 de octubre, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima disminuyó en 6,3 por ciento con relación al de fin de setiembre, en tanto que el Selectivo lo hizo en 7,2 por ciento. En lo que va del año, los índices general y selectivo han disminuido 5,6 y 9,3 por ciento, respectivamente.

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



*Lima, 31 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](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												
		2000	2001											
		DIC.	JUN.	JUL.	AGO.	28 Set.	SET.	24 Oct.	25 Oct.	26 Oct.	29 Oct.	30 Oct.	OCT.	
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (MIL. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>		Var.												
Posición de cambio / Net international position		2 624	2 589	2 602	2 627	2 657	30	2 706	2 707	2 707	2 714	2 723	67	
Reservas internacionales netas / Net international reserves		8 180	8 342	8 700	8 660	8 679	19	8 806	8 766	8 806	8 875	8 888	209	
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP		2 952	3 026	3 313	3 350	3 404	54	3 506	3 455	3 486	3 529	3 537	133	
Empresas bancarias / Banks		2 762	2 874	3 177	3 166	3 211	45	3 279	3 231	3 269	3 312	3 316	105	
Banco de la Nación / Banco de la Nación		168	124	109	156	164	8	196	194	186	186	189	25	
Sector privado / Private sector		22	28	27	28	29	1	31	31	31	31	31	2	
Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP		2 694	2 768	2 814	2 717	2 659	-58	2 617	2 620	2 626	2 642	2 638	-22	
Depósitos de privatización		159	195	212	215	154	-61	161	159	155	156	156	2	
Otros depósitos / Other *		2 535	2 574	2 602	2 502	2 506	3	2 457	2 460	2 470	2 487	2 482	-23	
<b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCRP (MIL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>		Acum.												
Origen externo de la emisión primaria / External origin of the monetary base		21	-1	-1	-1	1	1	0	0	0	0	7	9	
Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	10	
Operaciones swaps netas / Net swap operations		1	-2	-1	0	1	1	0	0	0	2	-1	0	
Operaciones con el Sector Público / Public sector		20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>TIPO DE CAMBIO (S. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>		Prom.												
Compra interbancario / Interbank		Promedio / Average	3,519	3,529	3,502	3,491	3,481	3,490	3,451	3,453	3,451	3,448	3,444	3,460
Apertura / Opening		3,520	3,534	3,505	3,493	3,482	3,491	3,452	3,453	3,453	3,451	3,445	3,462	
Mediodía / Midday		3,521	3,531	3,504	3,493	3,483	3,491	3,453	3,454	3,452	3,450	3,446	3,461	
Cierre / Close		3,520	3,529	3,503	3,493	3,481	3,491	3,452	3,453	3,452	3,447	3,443	3,460	
Venta interbancario / Interbank Ask		Promedio / Average	3,520	3,531	3,504	3,493	3,482	3,491	3,452	3,453	3,452	3,449	3,445	3,461
Sistema bancario (SBS) / Banking System		Compra / Bid	3,518	3,529	3,502	3,490	3,482	3,489	3,451	3,453	3,451	3,449	3,445	3,460
Venta / Ask		3,521	3,533	3,505	3,493	3,484	3,491	3,454	3,455	3,452	3,451	3,446	3,462	
Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / Real exchange rate index (1994 = 100)			105,2	102,6	101,0	102,3		102,2						
<b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>														
<b>Moneda nacional / Domestic currency</b>														
Emisión Primaria / Monetary base		(Var. % mensual) / (% monthly change)	14,6	1,1	9,7	-5,8	-1,6	-1,6						
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)		(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	-4,0	1,6	-1,8	1,2	5,1	5,1						
Oferta monetaria / Money supply		(Var. % mensual) / (% monthly change)	6,3	-0,1	3,6	-0,5	-0,2	-0,2						
Crédito sector privado / Credit to the private sector		(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	3,5	5,7	6,8	7,9	6,5	6,5						
TOSE saldo promedio (Var. % mensual) / TOSE average balance (% monthly change)		(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	1,3	-0,4	2,3	3,2	-1,3	-1,3	0,6	0,1	0,4	1,5		
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)		(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	1,3	0,5	0,7	0,6	0,3	0,3	0,5	0,5	0,5	0,5		
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S.) / Banks' current account (balance)		(Millones de S.) / Millions of S.	120	130	129	132	59	59	88	112	106	74	82	
Créditos por regulación monetaria (millones de S.) / Rediscounts (Millions of S.)		(Millones de S.) / Millions of S.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Depósitos públicos en el BCRP (millones S.) / Public sector deposits at the BCRP (Millions S.)		(Millones de S.) / Millions of S.	319	530	175	179	302	302	691	638	558	498	402	
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill. S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)		(Millones de S.) / Millions of S.	1 360	1 740	1 515	1 960	1 990	1 780	1 780	1 780	1 805	1 805		
Operaciones de repo (saldo Mill. S.) / repos (Balance millions of S.)		(Millones de S.) / Millions of S.	0	30	0	30	85	85	100	60	40	0	0	
Tasa de interés (%) / Interest rates (%)		TAMN / Average interbancaria / Interbank	26,5	26,1	26,6	26,1	23,7	24,7	23,0	23,1	22,9	23,0	22,9	
		Preferencial para descuento 90 días / Prime rate	11,4	16,0	8,4	5,7	6,9	5,8	3,9	4,0	4,0	3,8	4,5	
		Operaciones de repo con CDBCRP / CDBCRP repos	18,2	18,6	18,1	17,8	16,2	17,5	14,9	21,5	20,4	17,7	15,3	
		Créditos por regulación monetaria / Rediscounts	s.m.	s.m.	s.m.	5,0	6,6	6,6	4,0	4,1	3,7	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.	
		Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance	13,5	12,5	12,1	11,4	10,8	10,8	10,4	10,4	10,4	10,4	10,4	
<b>Moneda extranjera / Foreign currency</b>														
Crédito sector privado / Credit to the private sector		(Var. % mensual) / (% monthly change)	1,2	-0,6	-0,2	-1,4	-0,5	-0,5						
TOSE saldo promedio (Var. % mensual) / TOSE average balance (% monthly change)		(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	-2,3	-1,0	-0,8	-0,4	-0,5	-0,5						
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)		(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	1,9	0,3	1,3	0,7	0,7	0,7	-0,1	-0,3	-0,1	-0,2		
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts		(Millones de US dólares) / Millions of US dollars	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tasa de interés (%) / Interest rates (%)		TAMEX / Average interbancaria / Interbank	12,6	12,2	12,4	12,1	12,0	12,0	11,8	11,8	11,7	11,8	11,7	
		Preferencial para descuento 90 días / Prime rate	8,4	5,0	4,1	3,9	4,4	4,1	2,8	2,6	2,6	2,8	2,8	
		Créditos por regulación monetaria / Rediscounts	10,7	11,1	10,6	10,8	13,1	10,2	10,1	9,5	6,6	9,9	9,6	
		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.	
<b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>		Acum.												
Índice General Bursátil (Var. %) / General Index (% change)			0,7	2,7	-1,1	0,2	0,8	-8,8	1,2	-0,2	-0,1	-0,5	-0,8	
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / Blue Chip Index (% change)			-0,6	1,2	-3,4	0,1	0,5	-8,3	1,5	-0,4	-0,2	-0,5	-1,0	
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario			8,7	11,1	20,6	6,5	13,4	8,4	2,0	1,8	2,7	0,8	7,2	
<b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>														
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	1,57		0,87						
<b>GOBIERNO CENTRAL (MIL. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mill. Of S.)</b>														
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								
<b>COMERCIO EXTERIOR (MIL. US\$) / FOREIGN TRADE (Mill. Of US\$)</b>														
Balanza Comercial / Trade balance			23	86	80	16								
Exportaciones / Exports			627	607	708	640								
Importaciones / Imports			604	521	629	624								
<b>PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT</b>														
Variación, respecto al mismo mes del año anterior / Annual rate of growth			-3,5	-2,3	-0,8	0,7								
<b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>		Prom.												
LIBOR a tres meses (%) / LIBOR 3-month (%)			6,5	3,8	3,7	3,6	2,6	3,0	2,3	2,3	2,3	2,3	2,2	
Dow Jones (Var. %) / (% change)			3,6	-3,2	0,2	-5,5	1,9	-11,1	0,1	1,2	0,9	-2,9	-1,6	
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	5,3	5,3	5,3	5,2	5,3	
Stripped spread del EMBI+ PERU (pbs) / EMBI+ PERU stripped spread (basis points)			711	659	641	626	670	652	654	643	648	661	651	

\* Incluye depósitos de Promocopi, 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, Adifianza, Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg.