



# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## RESUMEN INFORMATIVO

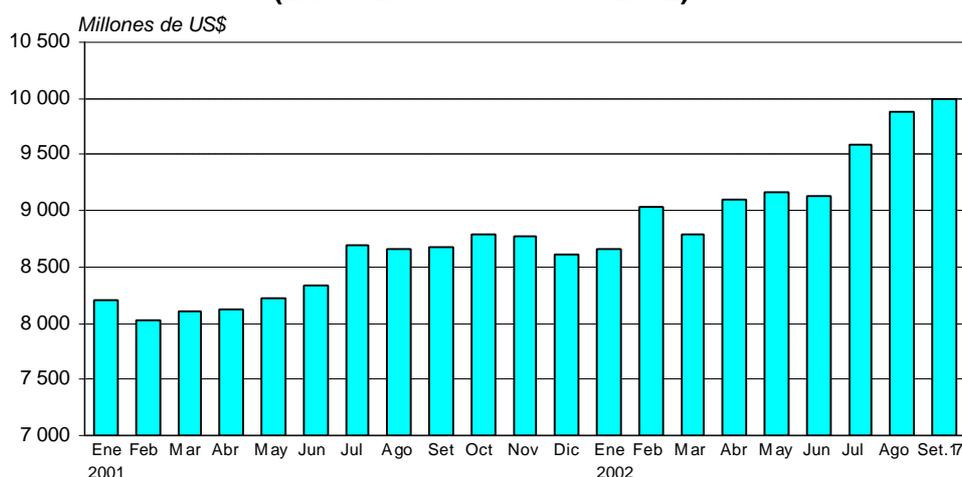
Nº 38 – 20 de setiembre del 2002

### Reservas internacionales: US\$ 9 994 millones

Al 17 de setiembre las reservas internacionales netas (RIN) totalizaron US\$ 9 994 millones, nivel mayor en US\$ 108 millones al de fines de agosto, debido principalmente a mayores depósitos del sector público (US\$ 136 millones) asociados a los ingresos por la concesión de Etecen y Etesur; del

sistema financiero (US\$ 60 millones) y rendimiento neto de inversiones y otras operaciones (US\$ 19 millones); lo cual fue parcialmente contrarrestado por las ventas de moneda extranjera a través de la Mesa de Negociación (US\$ 107 millones).

### Reservas Internacionales Netas del BCR (Enero 2001 - Setiembre 2002)



### Cuenta corriente de la banca en el BCR: S/. 215 millones

Al 18 de setiembre, el saldo promedio de la cuenta corriente de la banca en el BCR ascendió a S/. 215 millones.

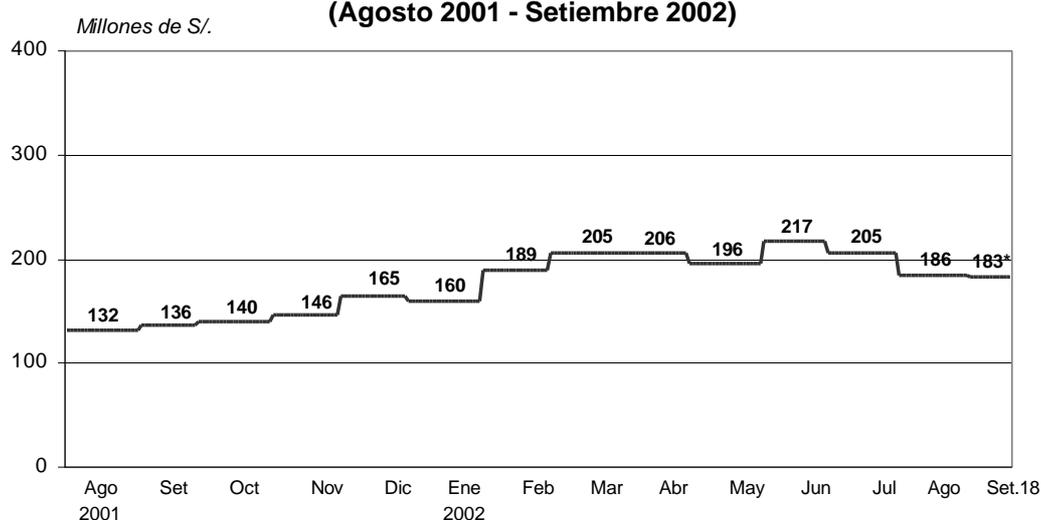
Entre el 12 y el 18 de setiembre, las operaciones monetarias del BCR permitieron que el saldo en cuenta

corriente de la banca pase de un promedio de S/. 104 millones al inicio de operaciones a S/. 227 millones al cierre. De esta manera, se proveyó de la liquidez que la banca demanda durante el período de concentración de pago de impuestos

<b>Cuenta corriente de la banca en el BCRP y operaciones monetarias (Millones de soles)</b>						
	<b>setiembre</b>					
	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	114	131	98	106	71	
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones						
a. Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP Plazo				100 (7 días)	40 (1 día)	100 (7 días)
b. Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCRP (CDR-BCRP)						
c. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación - Ventas (equivalente en millones de S/.) (en millones de US\$)						
3. Operaciones monetarias del BCRP para el cierre de operaciones						
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps). (millones de S/.) (millones de US\$)	137 38					
b. Compra temporal directa de CDBCRP y BTP		30	70	20	120	
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional						
4. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones *	<b>251</b>	<b>161</b>	<b>168</b>	<b>226</b>	<b>331</b>	
5. Tasas de interés						
a. Interbancaria	6,71	9,38	12,88	16,13	5,60	
b. Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP				15,11	5,75	5,35
6. Tope de operaciones monetarias						
a. Monto máximo conjunto de repo directo con CD y BTP y Crédito de Regulación Monetaria	0	30	70	20	120	

\* Rango promedio aprobado de S/. 175 - S/. 195 millones.

### Cuenta Corriente de la Banca en el BCR (Agosto 2001 - Setiembre 2002)



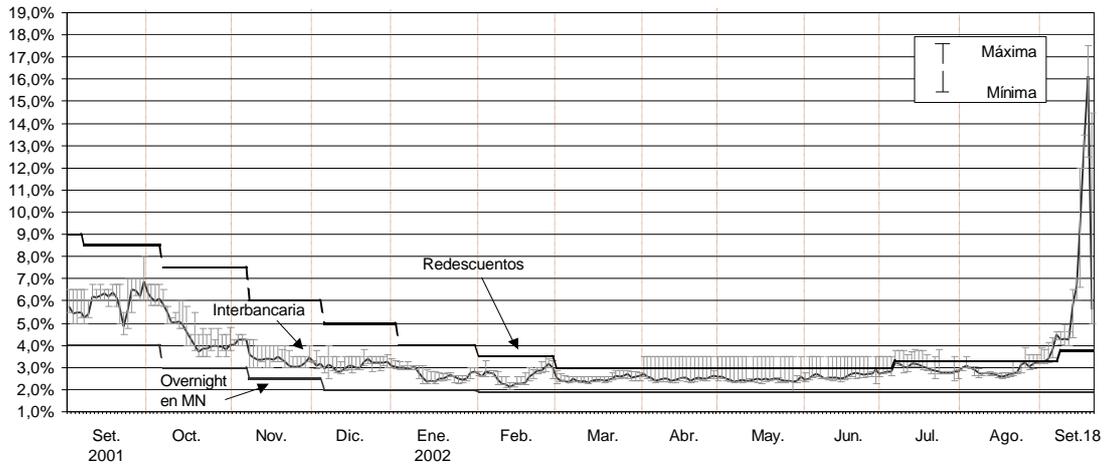
\* Promedio diario últimos 30 días.

## Tasa de interés interbancaria: 6,3 por ciento

Entre el 1 y el 18 de setiembre, la tasa de interés del mercado de préstamos interbancarios fue 6,3 por ciento en promedio, superior a la tasa promedio de agosto (2,9 por ciento). Esta tasa de interés se elevó a 16,1 por ciento el día 17 de setiembre, bajando al día

siguiente a 5,6 por ciento en un contexto en el que el Banco Central realizó subastas de repos por S/. 140 millones y aumentó el tope conjunto de compra temporal directa de CDBCRP y BTP y los Créditos por Regulación Monetaria a S/. 120 millones.

## Tasa de Interés en Moneda Nacional Setiembre 2001 - Setiembre 2002

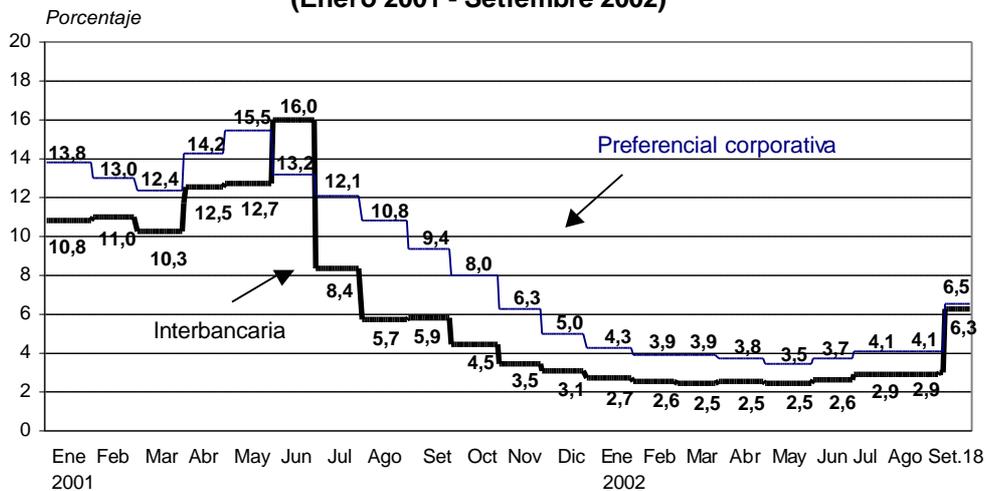


### Tasa preferencial corporativa

Al 18 de setiembre, la tasa de interés promedio preferencial para préstamos corporativos en moneda nacional fue de

6,5 por ciento, superior a la registrada en julio y agosto (4,1 por ciento).

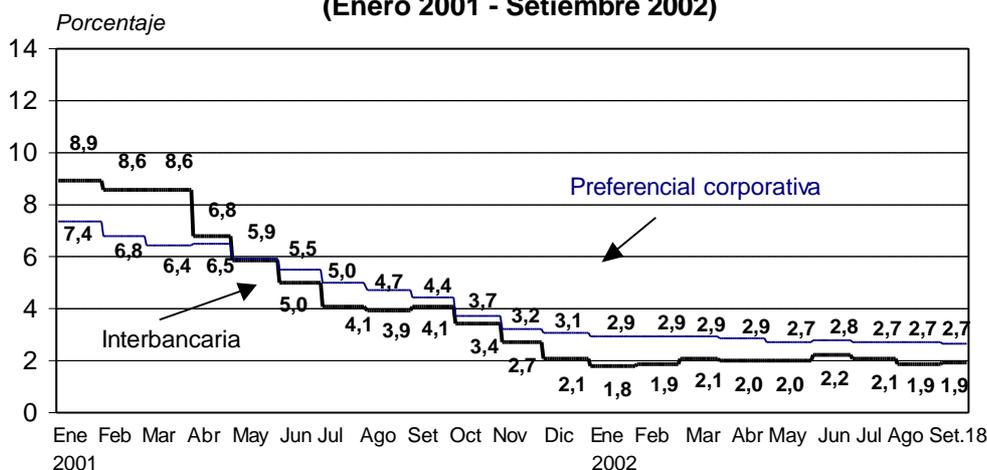
### Tasa de interés promedio mensual en moneda nacional (Enero 2001 - Setiembre 2002)



En moneda extranjera, la tasa de interés preferencial promedio para créditos

corporativos fue de 2,7 por ciento, similar a la de julio y agosto.

**Tasa de interés promedio mensual en moneda extranjera  
(Enero 2001 - Setiembre 2002)**



### Tipo de cambio: S/. 3,600

Al 18 de setiembre, el tipo de cambio se redujo en 0,4 por ciento, al pasar de S/. 3,615 a fines de agosto a S/. 3,600 por dólar.

comportamiento se revirtió desde el lunes 16 cuando la moneda local siguió el comportamiento de las principales monedas de la región.

En la última semana (del 11 al 18 de setiembre) el sol se apreció en 0,2 por ciento. Hasta el viernes 13 la moneda local registró un comportamiento apreciatorio con lo que el tipo de cambio alcanzó un nivel de S/. 3,567 por dólar ese mismo día. Este

Al miércoles 18, el saldo de ventas netas *forwards* de las empresas bancarias aumentó en US\$ 83 millones respecto a fines de agosto, en tanto que su posición de cambio disminuyó en US\$ 5 millones.

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

	Diciembre 2001	Marzo 2002	Junio	Julio	Agosto	Setiembre 1-18
<b>Saldos al cierre del período:</b>						
<b>a. Saldo de ventas netas a futuro (i-ii)</b>	<b>586</b>	<b>683</b>	<b>869</b>	<b>976</b>	<b>969</b>	<b>1 052</b>
i. Ventas a futuro	834	1 054	1 210	1 305	1 308	1 315
ii. Compras a futuro	248	371	341	328	338	263
<b>b. Posición de cambio de la banca</b>	<b>587</b>	<b>635</b>	<b>645</b>	<b>611</b>	<b>650</b>	<b>645</b>
<b>Flujos promedio diario con el público:</b>						
<b>I. Ventas a futuro</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>
Nuevas ventas	11	29	42	47	34	31
Vencimientos	15	32	39	41	35	29
<b>II. Compras a futuro</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>
Nuevas compras	12	8	13	22	20	10
Vencimientos	15	9	13	20	21	14
<b>III. Compras netas al contado</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>30</b>	<b>23</b>	<b>14</b>	<b>6</b>
Compras	78	111	96	100	83	80
Ventas	75	90	66	77	69	74

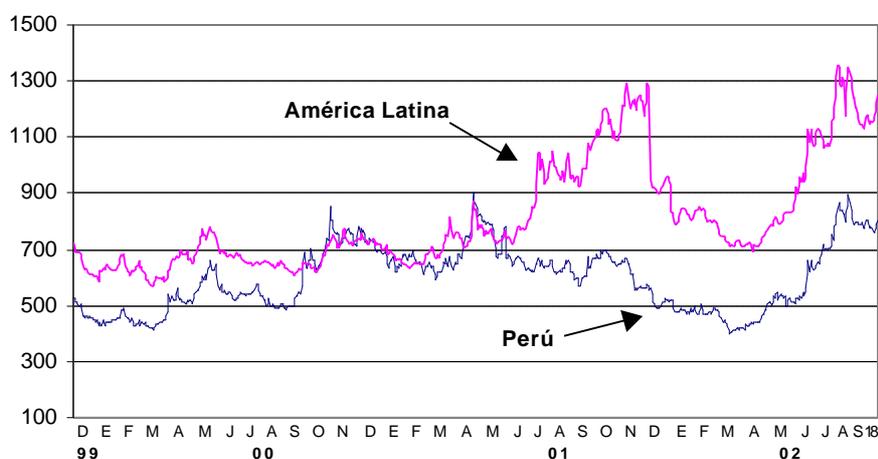
## Margen de los bonos peruanos en 7,8 por ciento

Al 18 de setiembre, el *spread* promedio del **bono global peruano** se ubicó en 7,8 por ciento, inferior al promedio de agosto (8,1 por ciento). En términos fin de período dicho *spread* se elevó ligeramente de 7,9 a 8,0 por ciento.

Por su parte, el margen promedio de los **bonos soberanos del Perú** respecto de

los bonos del Tesoro estadounidense se ubicó en 7,9 por ciento entre el 1 y el 18 de setiembre, inferior al promedio registrado en agosto (8,2 por ciento), en tanto que en términos fin de período aumentó ligeramente de 8,0 a 8,1 por ciento.

Margen del Índice de bonos soberanos  
(Diciembre 1999 - Setiembre 2002)

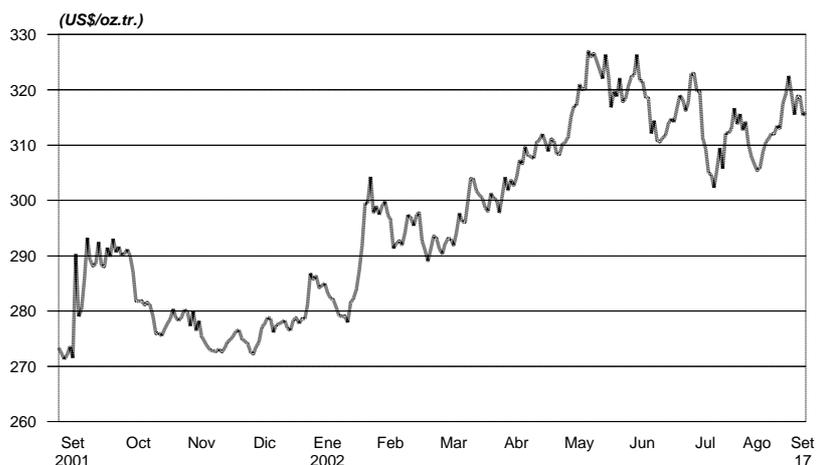


## Mercados internacionales

Entre el 10 y el 17 de setiembre, la cotización del **oro** cayó 1,0 por ciento, alcanzando los US\$ 315,9 por onza troy. Esta disminución de los precios se da luego que Irak aceptara readmitir a los inspectores de armas de las Naciones Unidas, lo que ha calmado las tensiones entre dicho país y Estados Unidos.

Asimismo, la empresa Barrick Gold Corporation planea recortar sus posiciones de cobertura, lo que habría influido también en el descenso. Respecto a la cotización de la **plata**, se observa una caída de 0,2 por ciento, llegando a los US\$ 4,6 por oz.tr.

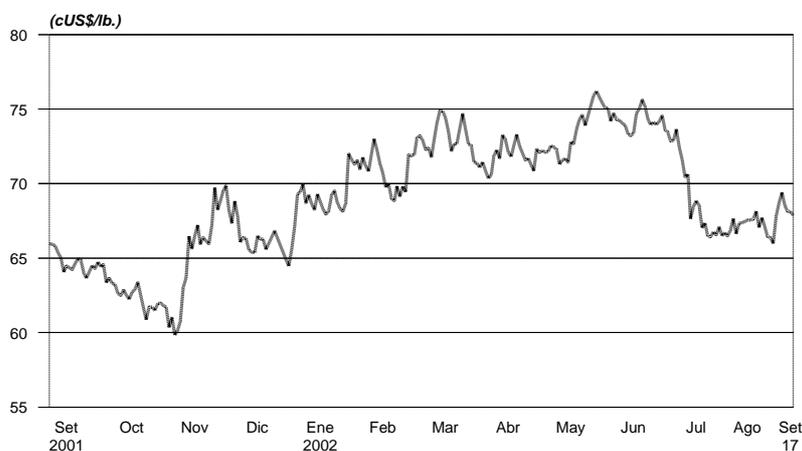
### Cotización del Oro (Setiembre 2001 - Setiembre 2002)



Por otra parte, la cotización del **cobre** llegó a US\$ 0,68 por libra lo que representa una disminución de 1,1 por ciento respecto a la semana pasada, lo cual está asociado a la inesperada caída en la producción industrial de Estados Unidos para el mes de agosto. En tanto,

los inventarios de la Bolsa de Metales de Londres disminuyeron 0,8 por ciento, acumulando a la fecha un total de 895 mil T.M. La cotización del **zinc** decreció 0,2 por ciento, llegando a los US\$ 0,35 por libra.

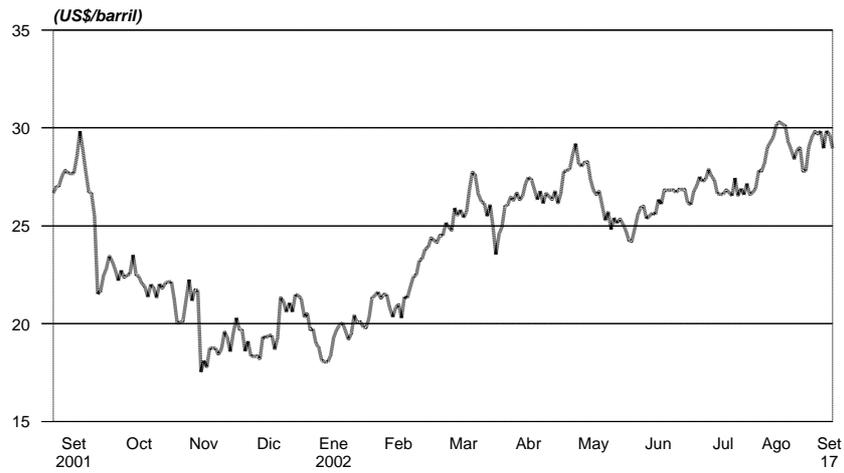
### Cotización del Cobre (Setiembre 2001 - Setiembre 2002)



El precio del **petróleo West Texas Intermediate (WTI)** registró una caída de 3,3 por ciento, ubicándose en US\$ 28,7 por barril. Ello se explica por la decisión de Irak de permitir el reingreso de los inspectores de armas de las Naciones Unidas sin ninguna condición. Por otro lado, este hecho ha

permitido que las tensiones sobre la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP para que incremente la producción de crudo disminuyan, aumentando la probabilidad de que las cuotas se mantengan invariables para el próximo trimestre.

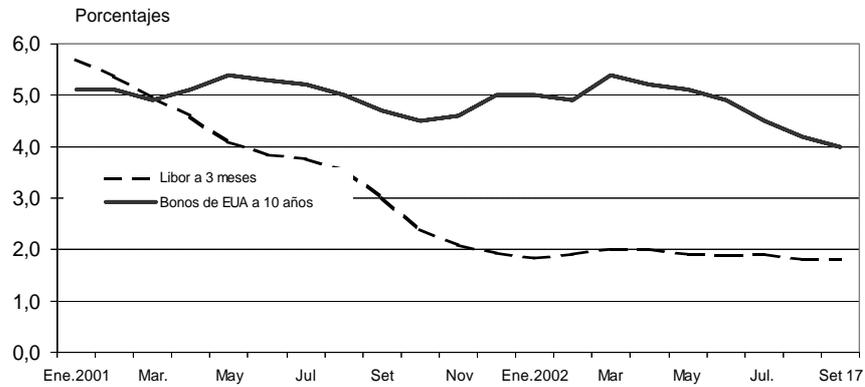
**Cotización del Petróleo**  
(Setiembre 2001 - Setiembre 2002)



Entre el 10 y el 17 de setiembre, la tasa de interés Libor a 3 meses aumentó de 1,82 a 1,83 por ciento. En el mismo

periodo, el rendimiento de los Bonos del Tesoro Norteamericano a diez años pasó de 3,998 a 3,821 por ciento.

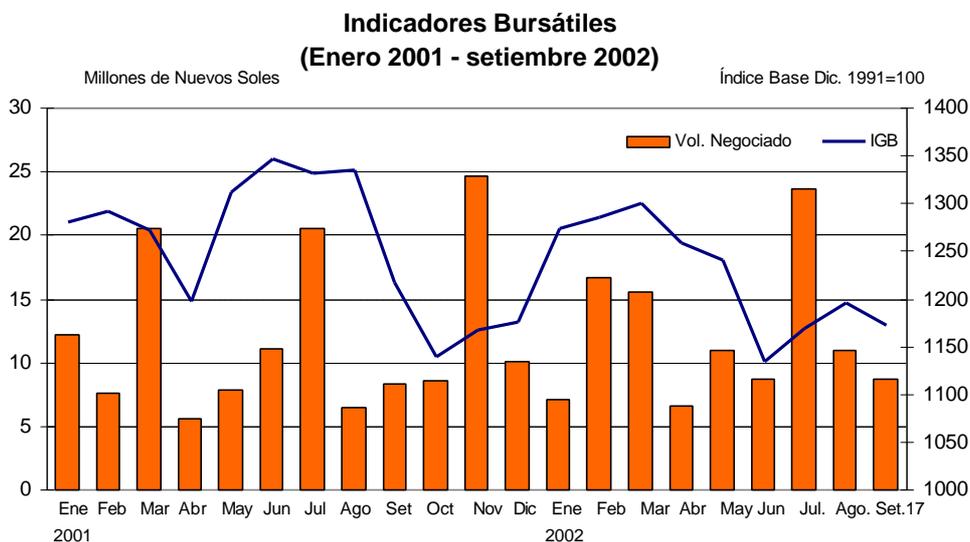
**Libor y Tasa de Interés de Bonos del Tesoro a 10 años de Estados Unidos**  
(Enero 2001 - Setiembre 2002)



## Índice General Bursátil desciende 1,9 por ciento

Al día 17 de setiembre, la Bolsa de Valores de Lima registró descensos de 1,9 por ciento en el índice General y 2,5 por ciento en el índice Selectivo. En lo

que va del año los índices General y Selectivo registran caídas de 0,3 y 3,7 por ciento, respectivamente.



**Lima, 18 de setiembre del 2002**

El Resumen Informativo se publica todos los viernes y contiene un adelanto de las principales estadísticas que figuran en el Boletín Semanal del BCR 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 [jcava@bcrp.gob.pe](mailto:jcava@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				2002							
	DIC.	MAY.	JUN.	JUL.	29 Ago.	AGO.	11 Set.	12 Set.	13 Set.	16 Set.	17 Set.	SET.
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>						Var.						Var.
Posición de cambio / <i>Net international position</i>	2 914	3 173	3 182	3 178	3 202	24	3 100	3 104	3 098	3 100	3 100	-102
Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>	8 613	9 163	9 126	9 594	9 886	291	10 071	10 092	10 047	10 002	9 994	108
Depósitos del sistema financiero en el BCR / <i>Financial system deposits at BCR</i>	3 196	3 231	3 314	3 545	3 851	306	3 922	3 943	3 933	3 922	3 911	60
Empresas bancarias / <i>Banks</i>	2 945	2 998	3 039	3 286	3 523	237	3 631	3 653	3 650	3 642	3 637	114
Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>	0	194	234	214	282	68	247	247	240	236	232	-50
Sector privado / <i>Private sector</i>	33	38	41	44	45	1	44	44	43	43	41	-4
Depósitos del sector público en el BCR / <i>Public sector deposits at BCR</i>	2 536	2 789	2 655	2 886	2 840	-46	3 019	3 017	3 024	2 974	2 976	136
Depósitos de privatización	139	21	28	36	40	4	59	59	59	59	59	18
Otros depósitos / <i>Other *</i>	2 397	2 768	2 627	2 850	2 800	-50	2 960	2 959	2 965	2 915	2 917	118
<b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$) / BCR FOREIGN OPERATIONS</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.		Acum.						Acum.
Origen externo de la emisión primaria / <i>External origin of the monetary base</i>	79	1	1	-0	0	-0	38	-3	-38	0	0	-103
Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>	58	0	0	0	0	0	-4	0	0	0	0	-107
Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>	0	-0	0	0	0	0	41	-3	-38	0	0	0
Operaciones con el Sector Público / <i>Public sector</i>	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.		Prom.						Prom.
Compra interbancario / <i>Interbank bid</i>	Promedio / <i>Average</i>	3,435	3,451	3,481	3,533	3,612	3,570	3,605	3,585	3,563	3,590	3,611
Apertura / <i>Opening</i>	3,436	3,452	3,482	3,535	3,610	3,570	3,616	3,597	3,580	3,577	3,612	3,616
Venta Interbancario / <i>Interbank Ask</i>	Mediodía / <i>Midday</i>	3,436	3,453	3,482	3,535	3,619	3,572	3,604	3,589	3,561	3,593	3,612
Cierre / <i>Close</i>	3,436	3,453	3,483	3,537	3,619	3,575	3,601	3,577	3,572	3,605	3,587	3,611
Promedio / <i>Average</i>	3,436	3,452	3,482	3,535	3,615	3,572	3,606	3,588	3,566	3,594	3,599	3,613
Sistema bancario (SBS) / <i>Banking System</i>	Compra / <i>Bid</i>	3,434	3,450	3,479	3,531	3,611	3,569	3,607	3,586	3,566	3,588	3,597
Venta / <i>Ask</i>	3,437	3,453	3,482	3,535	3,615	3,571	3,609	3,589	3,567	3,589	3,598	3,613
Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / <i>Real exchange rate Index (1994 = 100)</i>	100,6	98,2	98,9	101,1		101,1						
<b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>												
<b>Moneda nacional / Domestic currency</b>												
Emisión Primaria / <i>Monetary base</i>	(Var. % mensual) / (% monthly change)	14,4	-0,1	3,5	12,2	-4,6	-4,6					
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	7,9	14,5	17,2	19,9	21,4	21,4						
Oferta monetaria / <i>Money Supply</i>	(Var. % mensual) / (% monthly change)	8,0	0,1	1,6	6,2							
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	13,5	16,9	20,1	22,1								
Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>	(Var. % mensual) / (% monthly change)	1,6	0,6	1,7	0,5							
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	2,7	4,2	6,4	6,7								
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>	4,3	1,4	0,7	3,2	-0,4	-0,4	0,9	0,3	-0,2	0,0	-0,2	
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>	0,7	0,1	0,3	0,5	0,3	0,3	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S./) / <i>Banks' current account (balance)</i>	165	196	217	205	99	186	250	251	161	168	226	
Créditos por regulación monetaria (millones de S./) / <i>Rediscounts (Millions of S./)</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Depósitos públicos en el BCR (millones S./) / <i>Public sector deposits at the BCR (Mills.S./)</i>	195	595	692	292	314	314	293	307	293	318	285	
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S./) / <i>CDBCRP balance (Millions of S./)</i>	1 840	2 320	2 065	1 820	2 045	2 045	1 840	1 810	1 760	1 760	1 760	
Operaciones de reporte (saldo Mill. S./) / <i>repos (Balance millions of S./)</i>	0	20	50	110	50	50	0	0	0	0	100	
Tasa de interés (%) / <i>Interest rates (%)</i>	Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount Interbankaria / Interbank</i>	17,2	14,7	14,1	13,7	13,5	13,5	14,0	13,9	14,0	14,1	13,8
Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>	3,1	2,5	2,6	2,9	3,3	2,9	5,9	6,7	9,4	12,9	16,1	6,8
Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>	s.m.	2,6	2,9	2,8	3,3	3,3	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	15,1	
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.	
Del saldo de CDBCRP / <i>CDBCRP balance</i>	7,6	4,9	4,7	4,6	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	
<b>Moneda extranjera / foreign currency</b>												
Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>	(Var. % mensual) / (% monthly change)	0,7	0,0	-0,1	-0,6							
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	-3,8	-3,1	-3,0	-2,6								
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>	-1,9	0,4	-0,2	4,4	1,0	1,0	-1,2	-0,7	-0,9	-0,9	-0,2	
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,6	-0,1	1,0	0,2	0,5	
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / <i>Rediscounts</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tasa de interés (%) / <i>Interest rates (%)</i>	Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount Interbankaria / Interbank</i>	8,7	8,4	8,3	8,2	8,2	8,3	8,1	8,1	8,1	8,2	8,1
Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>	2,1	2,0	2,2	2,1	1,7	1,9	2,0	2,0	1,7	1,8	1,9	1,9
Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>	3,1	2,7	2,8	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,7	2,6
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.	
<b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.		Acum.						Acum.
Índice General Bursátil (Var. %) / <i>General Index (% change)</i>	0,8	-1,4	-8,5	3,0	0,4	2,2	0,7	-0,3	-0,3	0,1	-0,4	-1,9
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / <i>Blue Chip Index (% change)</i>	0,6	-1,4	-9,2	2,9	0,4	2,8	0,7	-0,3	-0,3	0,1	-0,7	-2,5
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario	10,1	11,0	9,3	23,6	16,6	8,0	5,9	6,2	4,2	2,4	7,1	8,3
<b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>												
Inflación mensual / <i>Monthly</i>	-0,09	0,14	-0,23	0,03		0,10						
Inflación últimos 12 meses / <i>12 months change</i>	-0,13	0,17	0,00	-0,14		0,26						
<b>GOBIERNO CENTRAL (Mill. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S./)</b>												
Resultado primario / <i>Primary balance</i>	-1 004	-145	-9	-514								
Ingresos corrientes / <i>Current revenue</i>	2 190	2 219	2 191	2 266								
Gastos no financieros / <i>Non-financial expenditure</i>	3 282	2 373	2 220	2 861								
<b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)</b>												
Balanza Comercial / <i>Trade balance</i>	55	19	224	46								
Exportaciones / <i>Exports</i>	603	683	765	720								
Importaciones / <i>Imports</i>	548	664	541	674								
<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>	4,1	4,5	3,6	3,8								
<b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.		Prom.						Prom.
LIBOR a tres meses (%) / <i>LIBOR 3-month (%)</i>	1,9	1,9	1,9	1,9	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8
Dow Jones (Var %) / (% change)	2,9	-0,2	-6,9	-5,5	-0,3	-0,8	-0,3	-2,4	-0,8	0,8	-2,1	-5,3
Rendimiento de los U.S. Treasuries (30 años) / <i>U.S. Treasuries yield (30 years)</i>	5,5	5,6	5,5	5,4	5,0	5,1	4,9	4,8	4,8	4,8	4,7	4,8
Stripped spread del EMBI+ PERU (pbs) / <i>EMBI+ PERU stripped spread (basis points)</i>	51,4	521	567	717	797	815	774	759	763	777	789	784
Bono Global - Perú (en pbs) / <i>Bono Global - Perú (basis points)</i>	n.d.	487	545	693	793	808	768	747	745	754	780	774

\* Incluye depósitos de Promcepri, 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: BCR, INEI, Aduanas, Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg.