

## BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

### RESUMEN INFORMATIVO

Nº 32 – 12 de agosto de 2005

#### Reservas internacionales netas: US\$ 15 681 millones

Al **9 de agosto**, las RIN alcanzaron los US\$ 15 681 millones, superiores en US\$ 398 millones respecto a julio. El incremento es explicado principalmente por mayores depósitos del sistema financiero en US\$ 236 millones, compras de moneda extranjera por US\$ 132 millones, variación en el precio del oro y divisas en US\$ 69 millones y rendimientos de las inversiones en US\$ 2 millones. Lo anterior fue

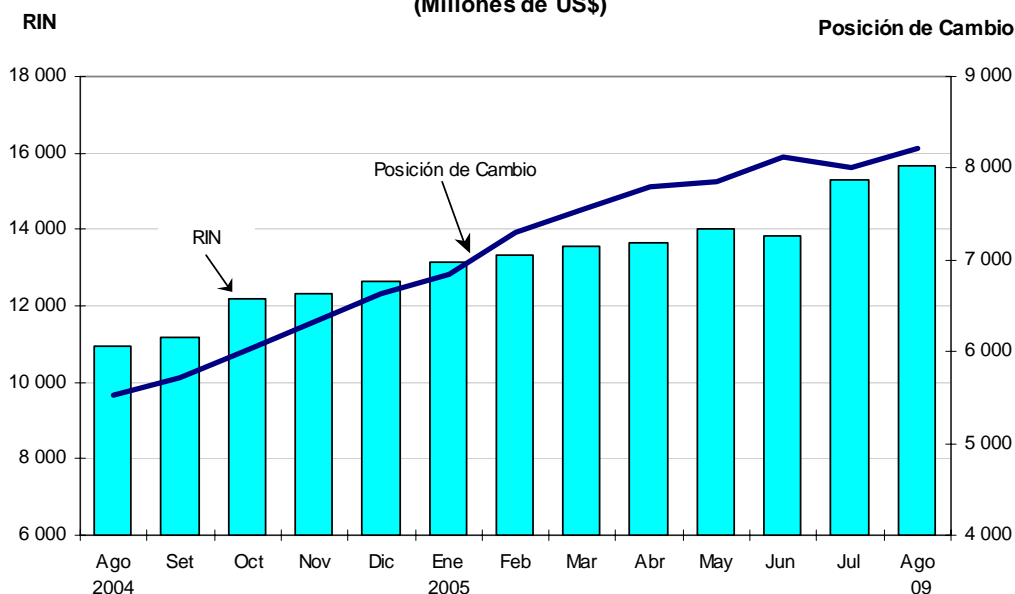
parcialmente contrarrestado por menores depósitos del sector público en US\$ 40 millones.

En lo que va del año, las RIN registraron un aumento en lo que va del año de US\$ 3 050 millones. A la misma fecha, la **Posición de Cambio del BCRP** ascendió a US\$ 8 216 millones, acumulando en el año un incremento de US\$ 1 577 millones.

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP

Agosto 2004 - Agosto 2005

(Millones de US\$)

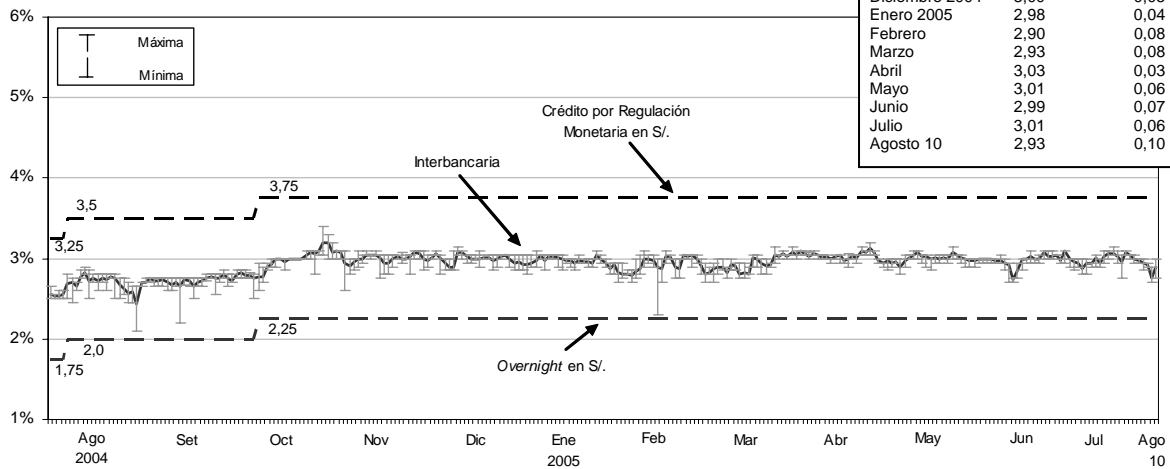


#### Tasa de interés interbancaria en 2,93 por ciento

Al **10 de agosto**, el promedio de la tasa interbancaria en moneda nacional se ubicó

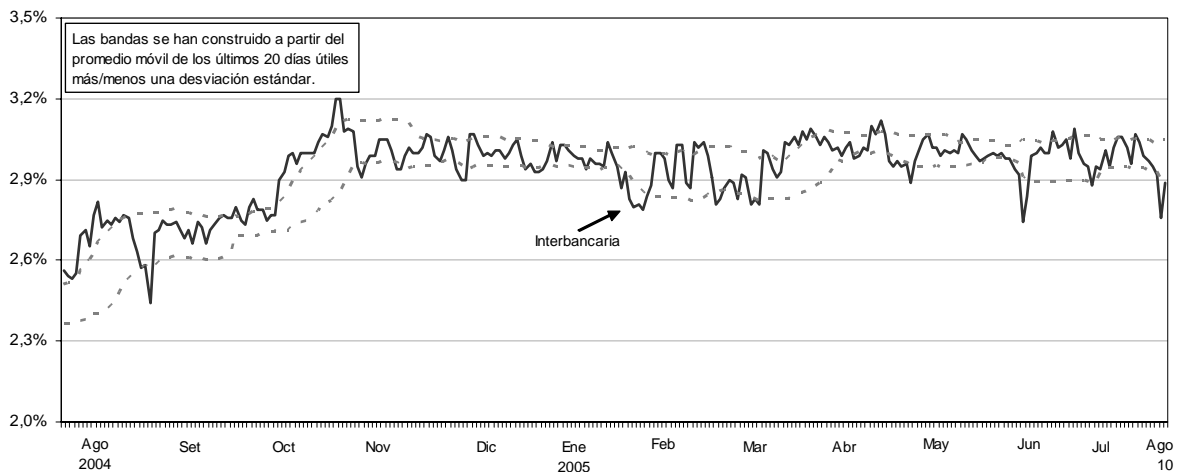
en 2,93 por ciento.

**Tasas de Interés en Moneda Nacional  
(Agosto 2004 - Agosto 2005)**



Tasa interbancaria promedio (por ciento)		
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2004	3,00	0,05
Enero 2005	2,98	0,04
Febrero	2,90	0,08
Marzo	2,93	0,08
Abril	3,03	0,03
Mayo	3,01	0,06
Junio	2,99	0,07
Julio	3,01	0,06
Agosto 10	2,93	0,10

**Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional  
(Agosto 2004 - Agosto 2005)**



**Operaciones monetarias**

Entre el **4 y el 10 de agosto**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones:

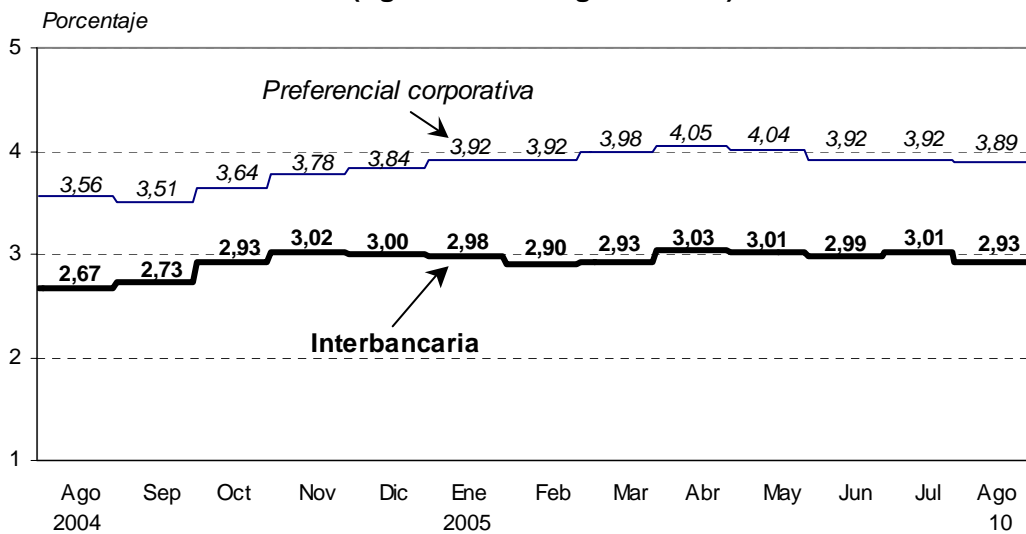
- Subasta de Certificados de Depósito del BCRP (CDBCRP) a: i) 1 semana por S/. 99 y S/. 64 millones a una tasa de interés promedio de 3,05 y 3,06 por ciento, respectivamente; ii) 6 meses por S/. 70 millones a 3,75 por ciento; iii) 9 meses por S/. 100 millones a 3,86 por ciento; iv) 1 año por S/. 100, S/. 120 y S/. 80 millones a 3,98; 4,10 y 4,10 por ciento, respectivamente; v) 1,5 años por S/. 50, S/. 80 y S/. 85 millones, a 4,39; 4,39 y 4,45 por ciento respectivamente;
- vi) 2 años por S/. 50 millones en 2 ocasiones a 4,89 por ciento y vii) 3 años por S/. 70 millones en 2 oportunidades a 5,60 por ciento.
- Compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por un total de US\$ 133,5 millones a un tipo de cambio promedio de S/. 3,253.
- Recibió depósitos *overnight* los días 5, 8 y 9 de agosto por S/. 68; S/. 43 y S/. 20 millones, respectivamente.

### Tasa de interés preferencial corporativa en 3,89 por ciento

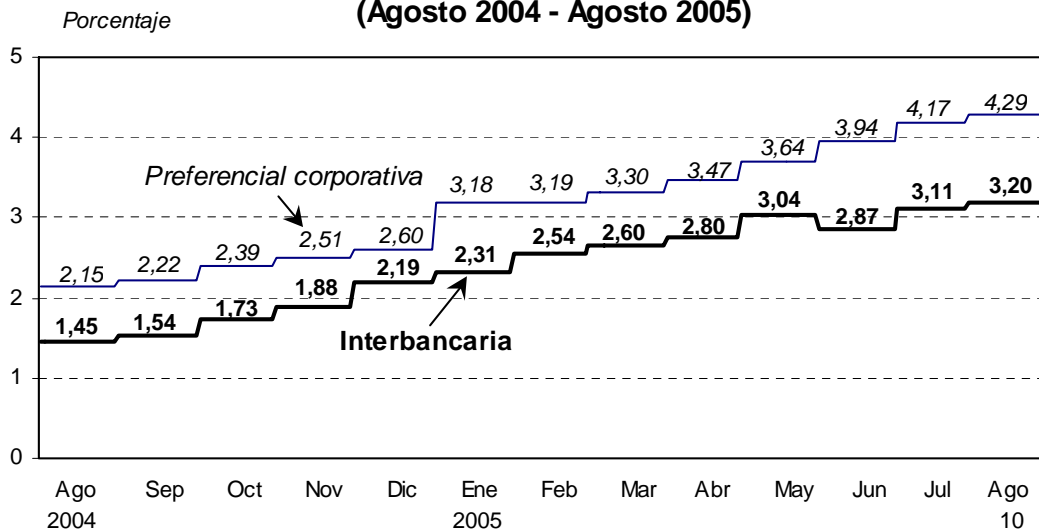
Al **10 de agosto**, el promedio de la tasa de interés corporativa a 90 días en soles disminuyó respecto a junio de 3,92 a 3,89 por ciento, mientras que en dólares subió de 4,17 a 4,29 por ciento. Las tasas interés en dólares presentan una clara tendencia

al alza ante los constantes incrementos de la tasa de referencia de la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED). Así, el 9 de agosto la FED decidió, por décima ocasión consecutiva, elevar su tasa de interés en 25 pbs a 3,5 por ciento.

**Tasa de interés promedio mensual en moneda nacional  
(Agosto 2004 - Agosto 2005)**



**Tasa de interés promedio mensual en moneda extranjera  
(Agosto 2004 - Agosto 2005)**



## Tipo de cambio: S/. 3,252

Entre el 3 y el 10 de agosto, el tipo de cambio venta del sistema bancario disminuyó de S/. 3,254 a S/. 3,252 por dólar. Al 9 de agosto, el saldo de venta

netas *forward* y la posición de cambio de la banca disminuyeron en US\$ 82 y US\$ 7 millones, respectivamente respecto al cierre de julio.

### SALDO DE FORWARDS Y POSICIÓN DE CAMBIO (Millones de US\$)

	Diciembre 2003	Diciembre 2004	Julio 2005	Agosto 9
<b>a. Ventas netas a futuro (i-ii)</b>	<b>607</b>	<b>699</b>	<b>534</b>	<b>452</b>
i. Ventas a futuro	834	1 163	1 297	1 133
ii. Compras a futuro	227	464	763	680
<b>b. Posición de cambio de la banca</b>	<b>536</b>	<b>340</b>	<b>404</b>	<b>397</b>

## Emisión primaria al 7 de agosto de 2005

El saldo de la **emisión primaria** al 7 de agosto (S/.10 898 millones) se incrementó en 1,5 por ciento (S/. 163 millones) con respecto al cierre de julio. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 32,4 por ciento (30,2 por ciento en julio).

Por fuentes, las operaciones que expandieron la emisión primaria fueron las compras de moneda extranjera en la Mesa

de Negociación (US\$ 119 millones ó S/. 387 millones), los menores depósitos del sector público (S/. 138 millones) y la disminución de depósitos overnight del sistema financiero (S/. 85 millones). Estas operaciones fueron compensadas por la cancelación de compra temporal de títulos valores (S/. 317 millones) y la colocación de Certificados de Depósito BCRP (S/. 150 millones).

## Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 22 de julio de 2005

Durante las cuatro últimas semanas, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 3,2 por ciento (S/. 895 millones), alcanzando un saldo de S/. 28 637 millones (crecimiento anual de 33,4 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 2,5 por ciento (S/. 307 millones), con lo que su saldo fue de S/. 12 449 millones (crecimiento anual de 16,2 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** disminuyó US\$ 5 millones, con lo que registró una variación porcentual nula en el período y alcanzó un saldo de US\$ 9 984 millones (crecimiento anual de 2,3 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 0,2 por ciento (US\$ 19 millones), alcanzando un saldo de US\$ 10 491 millones (crecimiento anual de 5,2 por ciento).

EVOLUCION DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO												
	EMISION PRIMARIA		LIQUIDEZ EN M/N		CREDITO EN M/N		LIQUIDEZ EN M/E		PASIVOS DE C.P. 1/		CREDITO EN M/E	
	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO
<b>2003</b>												
Dic.	11,5%	10,1%	3,6%	10,5%	-1,2%	5,1%	0,5%	-2,6%	-0,1%	-8,0%	-0,6%	-5,8%
<b>2004</b>												
Ene.	-6,4%	13,4%	2,6%	17,0%	-0,2%	8,8%	-0,2%	-2,7%	1,4%	4,8%	-1,0%	-4,0%
Feb.	0,7%	14,5%	-0,6%	13,3%	-0,5%	4,2%	-2,7%	-5,3%	1,9%	-3,3%	-0,9%	-4,6%
Mar.	0,7%	16,6%	1,5%	12,9%	3,6%	6,3%	0,0%	-5,2%	-4,7%	8,8%	0,5%	-3,7%
Abr.	4,4%	18,2%	-0,6%	12,6%	0,0%	2,6%	0,9%	-3,8%	7,4%	4,0%	1,2%	-3,5%
May.	0,7%	20,3%	0,5%	12,3%	-0,2%	1,9%	-0,4%	-3,3%	13,6%	20,7%	1,5%	-1,2%
Jun.	0,7%	19,2%	-0,1%	14,1%	0,8%	3,9%	3,0%	-1,5%	3,4%	28,4%	0,7%	-0,3%
Jul.	9,9%	21,0%	2,6%	10,7%	1,2%	5,1%	2,4%	2,2%	-5,1%	17,6%	0,5%	0,8%
Ago.	-5,2%	18,6%	1,3%	14,0%	0,4%	6,2%	-1,8%	0,6%	-5,2%	20,8%	-1,2%	-0,5%
Set.	-1,0%	20,5%	2,8%	17,0%	1,6%	8,0%	-0,1%	1,3%	6,5%	30,6%	-1,2%	-0,6%
Oct.	4,5%	24,3%	6,7%	24,1%	3,5%	12,3%	-0,9%	-0,1%	-17,1%	2,8%	-0,7%	-1,1%
Nov.	0,6%	21,7%	2,9%	25,6%	0,4%	9,4%	0,4%	1,1%	4,2%	2,7%	1,0%	-0,4%
Dic.	14,9%	25,3%	5,7%	28,1%	1,0%	11,9%	0,8%	1,4%	1,6%	4,5%	1,1%	1,3%
<b>2005</b>												
Ene.	-6,7%	25,0%	0,3%	25,3%	-0,2%	11,9%	0,5%	2,1%	24,7%	28,4%	0,3%	2,7%
Feb.	2,0%	26,7%	3,8%	30,8%	0,4%	12,9%	-0,5%	4,3%	-9,4%	14,1%	-0,1%	3,5%
Mar.	-0,2%	25,7%	3,7%	33,6%	2,8%	12,1%	-2,0%	2,2%	6,0%	27,0%	0,4%	3,4%
Abr.	5,2%	26,6%	-1,1%	32,9%	1,6%	13,9%	5,3%	6,6%	11,1%	31,3%	2,1%	4,3%
May.	0,8%	26,7%	0,1%	32,3%	1,7%	16,1%	1,9%	9,1%	-2,1%	13,2%	2,1%	5,0%
Jun.	1,9%	28,1%	2,2%	35,5%	1,0%	16,3%	-0,7%	5,2%	-8,2%	0,5%	1,6%	5,9%
Jul.15	7,7%	29,9%	4,2%	35,1%	1,2%	16,0%	-1,4%	3,1%	2,0%	2,6%	0,9%	5,5%
Jul.22	10,4%	31,4%	3,2%	33,4%	2,5%	16,2%	0,0%	2,3%	5,8%	2,1%	0,2%	5,2%
Memo:												
Saldos al 22 de jun. (Mill.S/ó Mill.US\$)	9 520		27 741		12 142		9 989		895		10 472	
Saldos al 22 de jul. (Mill.S/ó Mill.US\$)	10 510		28 637		12 449		9 984		947		10 491	
1/ Pasivos externos de corto plazo de las empresas bancarias.												

## Superávit comercial de US\$ 475 millones en junio

En **junio** de 2005 la balanza comercial registró un superávit por vigésimo sexto mes consecutivo. Éste alcanzó a US\$ 475 millones, nivel mayor en US\$ 326 millones al registrado en junio de 2004. Con este resultado, en los seis primeros meses se registró un superávit de la balanza comercial de US\$ 2 083 millones.

Las **exportaciones** en junio ascendieron a US\$ 1 420 millones, mayores en US\$ 443 millones (45 por ciento) a las de junio pasado. Las exportaciones tradicionales aumentaron en 52 por ciento principalmente por las mayores exportaciones de harina de pescado (125 por ciento) y molibdeno (307 por ciento); mientras que las exportaciones no

tradicionales aumentaron en 28 por ciento por las mayores ventas de textiles (26 por ciento) y agropecuarios (39 por ciento), que explican el 55 por ciento del crecimiento del sector.

Las **importaciones** alcanzaron US\$ 945 millones en junio lo cual significó un aumento de 14 por ciento respecto a junio de 2004, mientras que con respecto al mes anterior mostró una caída de 6 por ciento. El aumento respecto a junio de 2004 se explica por las mayores adquisiciones de insumos (10 por ciento), bienes de capital (23 por ciento) y compras de bienes de consumo (19 por ciento).

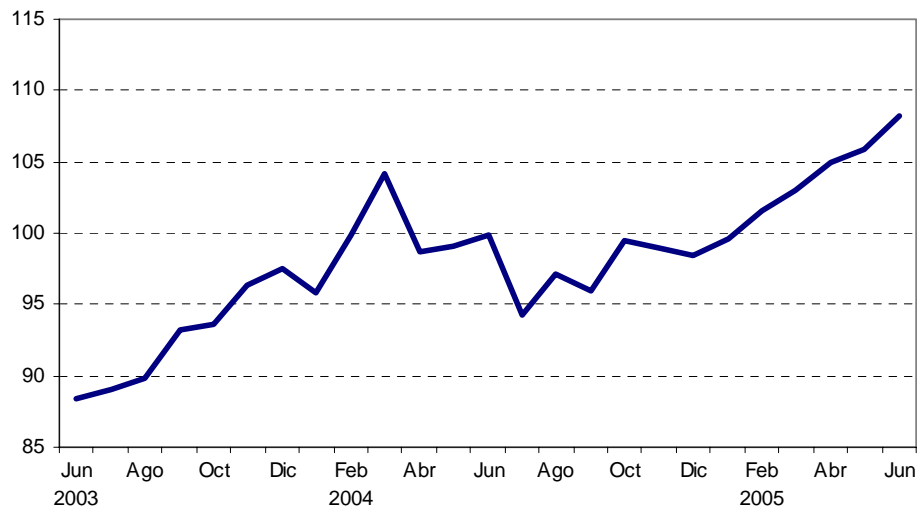
**BALANZA COMERCIAL**  
(Millones de US\$)

	2004	2005		Jun.05/Jun.04		Enero-Junio			
	Jun.	May.	Jun.	Flujo	Var.%	2004	2005	Flujo	Var.%
<b>1. EXPORTACIONES</b>	<b>976,7</b>	<b>1 356,7</b>	<b>1 419,7</b>	<b>443,0</b>	<b>45,4</b>	<b>5 620,2</b>	<b>7 750,7</b>	<b>2 130,5</b>	<b>37,9</b>
Productos tradicionales	708,3	976,8	1 077,7	369,4	52,2	3 991,4	5 668,3	1 676,8	42,0
Productos no tradicionales	258,2	365,2	331,7	73,4	28,4	1 573,8	2 013,4	439,7	27,9
Otros	10,2	14,8	10,4	0,1	1,2	55,0	69,0	14,0	25,5
<b>2. IMPORTACIONES</b>	<b>828,1</b>	<b>1 000,6</b>	<b>944,6</b>	<b>116,6</b>	<b>14,1</b>	<b>4 547,6</b>	<b>5 667,8</b>	<b>1 120,2</b>	<b>24,6</b>
Bienes de consumo	149,4	189,3	177,1	27,7	18,5	870,9	1 060,6	189,7	21,8
Insumos	482,1	544,9	529,8	47,7	9,9	2 505,0	3 129,1	624,1	24,9
Bienes de capital	186,9	257,2	229,0	42,1	22,5	1 116,3	1 421,5	305,2	27,3
Otros bienes	9,7	9,2	8,8	- 0,9	- 9,3	55,4	56,6	1,2	2,1
<b>3. BALANZA COMERCIAL</b>	<b>148,7</b>	<b>356,1</b>	<b>475,1</b>	<b>326,4</b>	<b>219,6</b>	<b>1 072,6</b>	<b>2 082,9</b>	<b>1 010,3</b>	<b>94,2</b>

Los **términos de intercambio** aumentaron 8,4 por ciento debido al incremento de los precios de las exportaciones (18,9 por ciento), superior al incremento de los precios de las

importaciones (9,8 por ciento). Por su parte, los volúmenes exportados crecieron 22,2 por ciento, mientras que los de importación crecieron en 3,9 por ciento.

**ÍNDICE DE TÉRMINOS DE INTERCAMBIO**  
(1994=100)

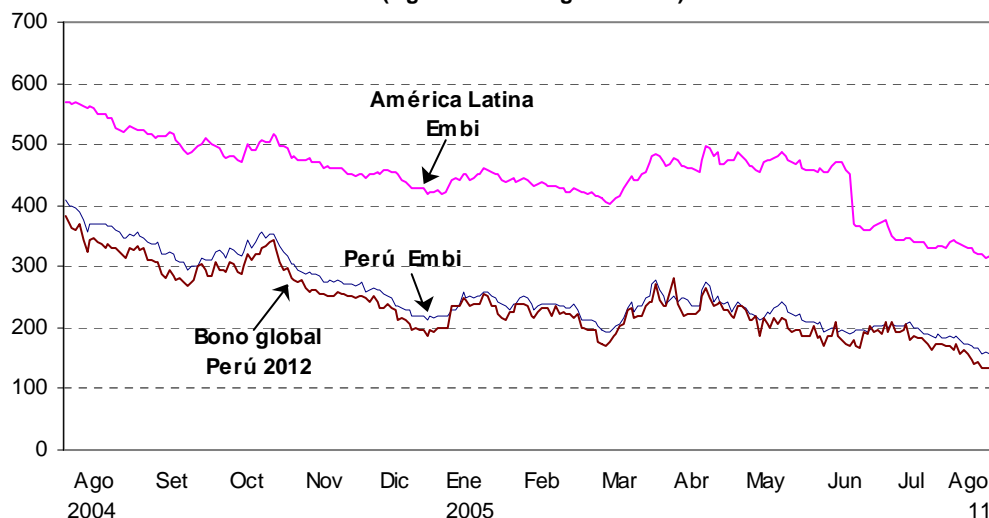


## Riesgo país registra nuevo mínimo histórico: 1,50 por ciento

Del 3 al 10 de agosto, el *spread* del **Bono Global 2012** disminuyó de 1,45 a 1,27 por ciento y el del **EMBI+ Perú** de 1,66 a 1,50 por ciento, registrando en ambos casos nuevos mínimos históricos. Cabe destacar

que el nivel actual del riesgo país del Perú es similar al de una economía que tiene una calificación crediticia de grado de inversión.

**Indicadores del riesgo país**  
(Agosto 2004 - Agosto 2005)



## Mercados internacionales

Del 3 al 10 de agosto, la cotización del **oro** (US\$ 437 por onza troy) no presentó una variación significativa. Al inicio de la semana se observó una caída del precio de este metal precioso ante las

expectativas sobre el dólar del alza en la tasa de interés de la FED. El debilitamiento del dólar durante la semana diluyó este efecto.

### Cotización del Oro



En similar período, la cotización del **cobre** bajó 1,5 por ciento a US\$ 1,69 por libra debido a la recuperación de los inventarios en la Bolsa de Metales de Londres. Así, los inventarios han pasado de un mínimo de 31 años de 26 mil TM

registrado el 25 de julio a 44 mil TM al 10 de agosto. Sin embargo ante los problemas de oferta como el de la minera Asarco (Estados Unidos) el precio del cobre alcanzó un nuevo máximo histórico de US\$ 1,74 por libra el 5 de agosto.

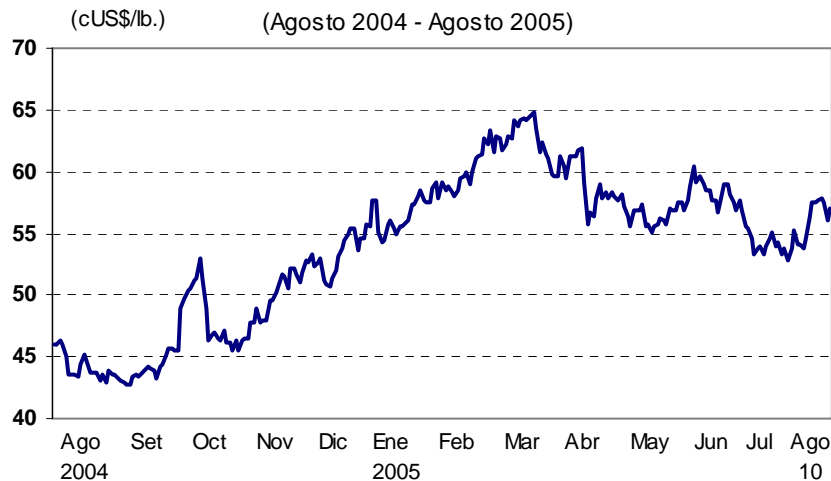
**Cotización del Cobre**



El precio del **zinc** disminuyó 0,8 por ciento a US\$ 0,57 por libra afectado por la evolución del cobre. No obstante, los

inventarios en la Bolsa de Metales de Londres disminuyeron en la semana de análisis de 577 a 571 mil TM.

**Cotización del Zinc**





Del 3 al 10 de agosto, la cotización del **petróleo WTI** aumentó 6,6 por ciento a US\$ 64,9 por barril (nuevo máximo histórico) ante la incertidumbre en el Medio Oriente, la caída de los inventarios

de gasolina en los Estados Unidos y el recorte de la Agencia Internacional de Energía de su estimado de producción de Rusia y otros países no miembros de la OPEP.

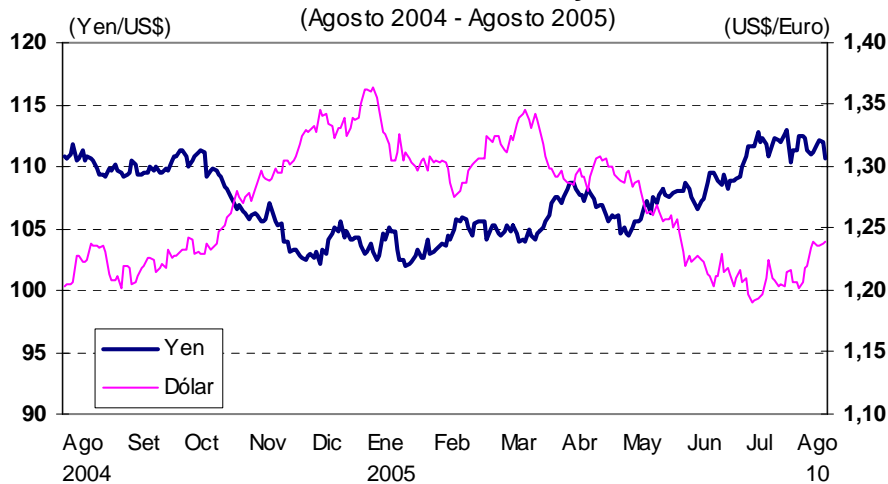
**Cotización del Petróleo**



En la semana de análisis, el **dólar** se ha depreciado 0,4 por ciento frente al **euro** y al **yen** a pesar de la publicación de indicadores positivos sobre la economía norteamericana. En la semana, la FED elevó su tasa de interés de 3,25 a 3,50

por ciento, manteniéndose la expectativa de aumentos medidos. China, por su parte, reveló que su canasta de referencia cambiaria estaba compuesta por el dólar, el yen, el euro y el won coreano.

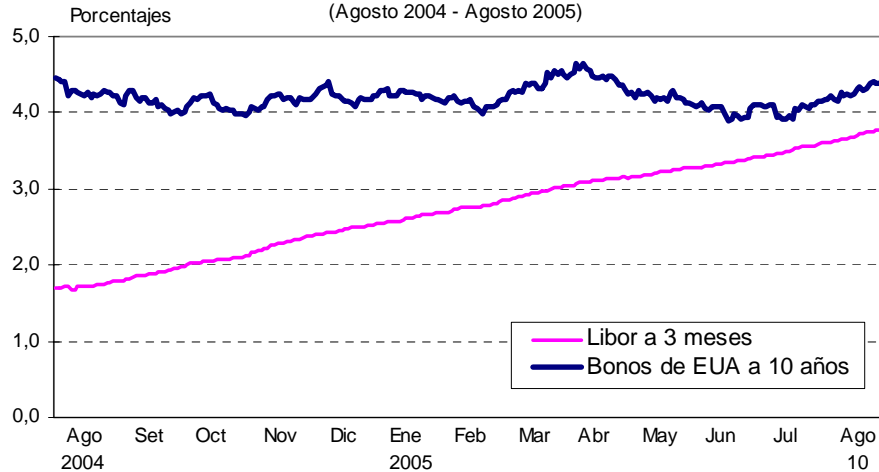
**Cotizaciones del Yen y Euro**



Entre el **3 y el 10 de agosto**, la tasa **Libor a 3 meses** aumentó de 3,73 a 3,78 por ciento y el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** de 4,29 a 4,39 por ciento. Los precios de los

*US Treasuries* disminuyeron luego que el reporte de empleo de julio de los Estados Unidos mostrará una mayor generación de empleo a la esperada (207 mil vs 183 mil).

**Cotizaciones Libor y Tasa de Interés de Bonos del Tesoro a 10 años de Estados Unidos**

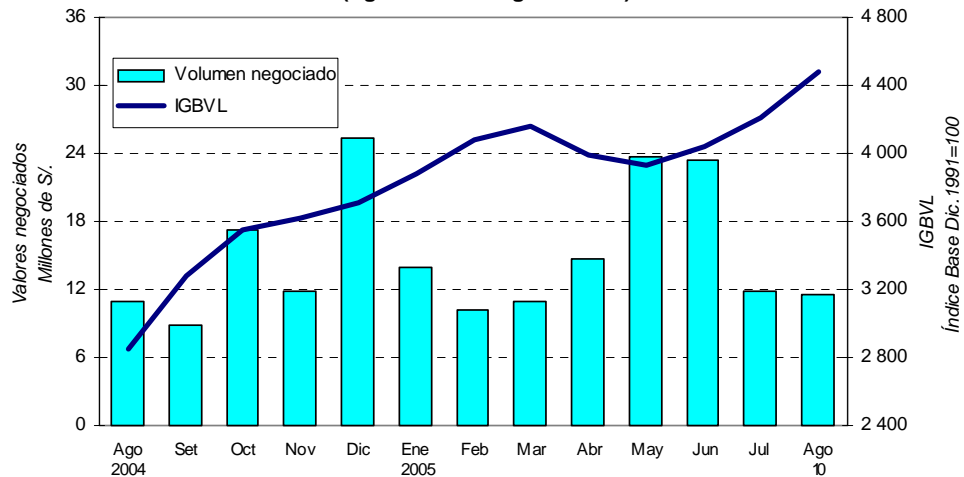


### Bolsa de Valores de Lima

Al **10 de agosto**, el Índice **General** y el **Selectivo** aumentaron 6,3 y 4,9 por ciento, respectivamente. Se continúa observando una toma de posiciones de parte de los inversionistas en especial en los sectores industrial y bancario tras la publicación de los estados financieros del segundo trimestre. De acuerdo con los estados financieros presentados a la Conasev se

aprecia que en el primer semestre del año las ventas de las 241 empresas inscritas en la BVL aumentaron en 12 por ciento y las utilidades lo hicieron en 28 por ciento. Entre las acciones con mejores desempeño se encuentran: Refinería La Pampilla, Austral y La Cima. En lo que va del año 2005, los índices bursátiles acumulan ganancias de 20,7 y 16,9 por ciento, respectivamente.

**Indicadores Bursátiles**  
(Agosto 2004 - Agosto 2005)



**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**  
**OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS**  
(En millones de S/.)

	4 agosto	5 agosto	8 agosto
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>557,0</b>	<b>655,4</b>	<b>1060,5</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>			
a. <u>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</u>			
i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>		50,0 1/ 50,0 100,0	70,0 1/ 50,0 2/ 80,0 120,0 100,0 99,0
Propuestas recibidas		160,0 148,0 187,0	140,0 160,0 156,0 208,0 164,0 199,0
Plazo de vencimiento		2 años 1,5 años 1 año	3 años 2 años 1,5 años 1 año 9 meses 1 semana
Tasas de interés: Mínima / Máxima		4,85/4,95 4,39/4,39 3,98/3,98	5,46/5,65 4,85/4,95 4,37/4,39 4,01/4,15 3,75/3,90 3,02/3,10
Promedio		4,89 4,39 3,98	5,60 4,89 4,39 4,10 3,86 3,05
Saldo	9 538,2	9 688,2	9 913,3
Próximo vencimiento de CDBCRP (15 de agosto de 2005)			
Vencimientos de CDBCRP del 11 al 12 de agosto de 2005			
ii. <u>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</u>			
Propuestas recibidas			
Plazo de vencimiento			
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio			
Saldo			
Próximo vencimiento			
iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDRBCRP)</u>			
Propuestas recibidas			
Plazo de vencimiento			
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio			
Saldo			
Próximo vencimiento			
b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>	123,6	162,6	27,6
i. Compras (millones de US\$)	38,0	50,0	8,5
Tipo de cambio promedio	3,2530	3,2526	3,2520
ii. Ventas (millones de US\$)			
Tipo de cambio promedio			
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>680,6</b>	<b>668,0</b>	<b>639,1</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>			
a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>			
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0047%	0,0036%	0,0047%
b. <u>Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</u>			
Tasa de interés	3,75%	3,75%	3,75%
c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>			
Tasa de interés			
d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>		88,0	43,0
Tasa de interés	2,25%	2,25%	2,25%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>680,6</b>	<b>600,0</b>	<b>596,1</b>
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 579,4	1 574,9	1 567,8
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	8,9	8,8	8,7
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	621,8	617,4	610,3
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	3,5	3,5	3,4
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>			
a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>	148,0	123,0	84,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	2,95/3,00/2,97	2,85/3,00/2,95	2,90/2,95/2,92
b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera</u>	10,0	7,0	4,0
Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio	3,25/3,25/3,25	3,13/3,25/3,20	3,22/3,22/3,22
c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>	0,0	6,0	36,0
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)		2,0/3,65	
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)			10,0/3,90
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)			
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>			
Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f	-16,2	29,7	-11,7
Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f	-34,2	0,7	-6,4
a. <u>Mercado spot con el público (**)</u>	0,5	48,5	-9,4
i. Compras	68,3	102,2	53,8
ii. (-) Ventas	67,7	53,7	63,2
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</u>	-16,8	-67,4	0,7
i. Pactadas	7,5	11,6	11,8
ii. (-) Vencidas	24,3	79,0	11,1
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</u>	-34,8	-96,3	6,0
i. Pactadas	0,2	46,2	6,1
ii. (-) Vencidas	35,1	142,5	0,1
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</u>			
i. Al contado	81,5	55,8	36,8
ii. A futuro	0,0	3,0	0,0
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</u>	13,0	88,3	0,0
i. Compras	28,0	142,0	0,0
ii. (-) Ventas	15,0	73,7	0,0
f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	-37,0	-52,5	-8,0
g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>			
Tasa de interés			
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,253	3,252	3,252
* Datos preliminares			** Datos preliminares para el último día

1/ Estos CD BCRP se emiten al siguiente día útil.

2/ Estos CD BCRP se subastaron el día útil previo.

**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**  
**OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS**  
(En millones de S/.)

	9 agosto	10 agosto
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>717,5</b>	<b>215,4</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>		
a. <b>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>		
i. <b>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</b>	<u>70,0</u> 2/ <u>85,0</u> <u>80,0</u> <u>70,0</u> <u>64,0</u>	
Propuestas recibidas	140,0 189,0 192,0 152,0 64,0	
Plazo de vencimiento	3 años 1,5 años 1 año 6 meses 1 semana	
Tasas de interés: Mínima / Máxima	5,46/5,65 4,44/4,45 3,90/4,10 3,69/3,80 3,02/3,10	
Promedio	5,60 4,45 4,03 3,75 3,06	
Saldo		10 282,3
Próximo vencimiento de CDBCRP (15 de agosto de 2005)		99,0
Vencimientos de CDBCRP del 11 al 12 de agosto de 2005		0,0
ii. <b>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</b>		
Propuestas recibidas		
Plazo de vencimiento		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio		
Saldo		
iii. <b>Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)</b>		
Propuestas recibidas		
Plazo de vencimiento		
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio		
Saldo		
Próximo vencimiento		
b. <b>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>	<u>16,3</u>	<u>104,1</u>
i. <b>Compras (millones de US\$)</b>	5,0	32,0
Tipo de cambio promedio	3,2529	3,2520
ii. <b>Ventas (millones de US\$)</b>		
Tipo de cambio promedio		
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>364,8</b>	<b>319,5</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>		
a. <b>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</b>		
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0047%	0,0047%
b. <b>Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</b>		
Tasa de interés	3,75%	3,75%
c. <b>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>		
Tasa de interés		
d. <b>Depósitos Overnight en moneda nacional</b>	<u>20,0</u>	
Tasa de interés	2,25%	2,25%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>344,8</b>	<b>319,5</b>
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 538,3	1 512,2
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	8,5	8,4
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	580,8	554,7
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	3,2	3,1
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>		
a. <b>Operaciones a la vista en moneda nacional</b>	<u>131,6</u>	<u>206,2</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	2,70/2,90/2,76	2,75/3,00/2,89
b. <b>Operaciones a la vista en moneda extranjera</b>	<u>4,0</u>	<u>5,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	3,25/3,25/3,25	3,21/3,21/3,21
c. <b>Total mercado secundario de CDBCRP</b>	<u>0,0</u>	<u>4,0</u>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)		
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)		
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)		
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>		
Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f	10,5	-46,0
Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f	8,9	-15,2
a. <b>Mercado spot con el público (**)</b>	<u>-12,1</u>	<u>10,6</u>
i. Compras	73,0	58,9
ii. (-) Ventas	85,1	48,3
b. <b>Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</b>	<u>-18,4</u>	<u>-20,8</u>
i. Pactadas	43,0	0,4
ii. (-) Vencidas	61,4	21,2
c. <b>Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</b>	<u>-20,0</u>	<u>10,0</u>
i. Pactadas	7,8	30,0
ii. (-) Vencidas	27,8	20,0
d. <b>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</b>		
i. Al contado	102,1	34,0
ii. A futuro	1,6	11,0
e. <b>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</b>	<u>-32,6</u>	<u>1,6</u>
i. Compras	25,0	20,0
ii. (-) Ventas	57,6	18,4
f. <b>Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	<u>20,0</u>	<u>-28,5</u>
g. <b>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>		
Tasa de interés		
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,252	3,252
* Datos preliminares		** Datos preliminares para el último día

1/ Estos CD BCRP se emiten al siguiente día útil.

2/ Estos CD BCRP se subastaron el día útil previo.

## Indices Bursátiles, Tipos de Cambio y Cotizaciones Internacionales \*

		Datos de fin de mes					Variaciones respecto a			
		Dic.03	Dic.04	Jul.05	03-Ago	10-Ago	Semana	Jul.05	Dic.04	Dic.03
		(a)	(b)	(c)	(1)	(2)	(2)/(1)	(2)/(c)	(2)/(b)	(2)/(a)
<b>BOLSAS</b>										
<b>ASIA</b>										
JAPON	Nikkei 225	10 676,6	11 488,8	11 899,6	11 981,8	12 098,1	1,0%	1,7%	5,3%	13,3%
HONG KONG	Hang Seng	12 575,9	14 230,1	14 881,0	15 118,5	15 346,4	1,5%	3,1%	7,8%	22,0%
SINGAPUR	Straits Times	1 764,5	2 066,1	2 352,6	2 365,2	2 338,5	-1,1%	-0,6%	13,2%	32,5%
COREA	Seul Comp.	810,7	895,9	1 111,3	1 117,1	1 104,9	-1,1%	-0,6%	23,3%	36,3%
INDONESIA	Jakarta Comp.	691,9	1 000,9	1 182,3	1 192,2	1 176,8	-1,3%	-0,5%	17,6%	70,1%
MALASIA	KLSE	793,9	907,4	937,4	952,6	939,5	-1,4%	0,2%	3,5%	18,3%
FILIPINAS	PHS Comp.	1 442,4	1 822,8	2 000,3	1 988,1	2 010,4	1,1%	0,5%	10,3%	39,4%
TAILANDIA	SET	764,2	668,1	675,7	687,9	684,6	-0,5%	1,3%	-2,5%	-10,4%
CHINA	Shanghai C.	1 497,0	1 330,2	1 083,0	1 107,7	1 165,0	5,2%	7,6%	-12,4%	-22,2%
<b>EUROPA</b>										
ALEMANIA	DAX	3 965,2	4 300,2	4 886,5	4 923,1	4 990,6	1,4%	2,1%	16,1%	25,9%
FRANCIA	CAC 40	3 557,9	3 870,5	5 282,3	4 495,5	4 527,1	0,7%	-14,3%	17,0%	27,2%
REINO UNIDO	FTSE 100	4 476,9	4 814,3	5 282,3	5 332,3	5 377,5	0,8%	1,8%	11,7%	20,1%
<b>AMERICA</b>										
E.E.U.U.	Dow Jones	10 453,9	10 783,0	10 640,9	10 697,6	10 594,4	-1,0%	-0,4%	-1,7%	1,3%
	Nasdaq	1 998,5	2 175,4	2 184,8	2 216,8	2 157,8	-2,7%	-1,2%	-0,8%	8,0%
BRASIL	Bovespa	22 236,4	26 423,1	26 042,4	26 714,1	27 116,9	1,5%	4,1%	2,6%	21,9%
ARGENTINA	Merval	1 072,0	1 375,4	1 507,6	1 508,2	1 509,2	0,1%	0,1%	9,7%	40,8%
MEXICO	IPC	8 795,3	12 917,9	14 409,7	14 616,0	14 702,6	0,6%	2,0%	13,8%	67,2%
CHILE	IGP	7 336,7	9 375,8	9 975,2	10 042,0	9 924,0	-1,2%	-0,5%	5,8%	35,3%
COLOMBIA	IGBC	2 333,7	4 345,8	6 240,4	6 397,1	6 955,4	8,7%	11,5%	60,0%	198,0%
VENEZUELA	IBC	22 204,0	29 952,2	20 561,8	19 146,3	18 874,2	-1,4%	-8,2%	-37,0%	-15,0%
PERU*	Ind. Gral.	2 435,0	3 710,4	4 210,8	4 450,7	4 477,2	0,6%	6,3%	20,7%	83,9%
PERU*	Ind. Selectivo	3 993,9	6 159,6	6 867,2	7 290,7	7 200,6	-1,2%	4,9%	16,9%	80,3%
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>										
<b>ASIA</b>										
JAPON	Yen	107,31	102,45	112,51	111,04	110,61	-0,4%	-1,7%	8,0%	3,1%
HONG KONG	HK Dólar	7,762	7,778	7,771	7,773	7,769	-0,1%	0,0%	-0,1%	0,1%
SINGAPUR	SG Dólar	1,698	1,639	1,663	1,652	1,646	-0,4%	-1,0%	0,4%	-3,1%
COREA	Won	1 191	1 035	1 023	1 015	1 012	-0,3%	-1,1%	-2,2%	-15,0%
INDONESIA	Rupia	8 410	9 285	9 800	9 740	9 762	0,2%	-0,4%	5,1%	16,1%
MALASIA	Ringgit	3,80	3,80	3,75	3,75	3,75	0,0%	-0,1%	-1,4%	-1,4%
FILIPINAS	Peso	55,47	56,10	56,08	56,00	55,82	-0,3%	-0,5%	-0,5%	0,6%
TAILANDIA	Baht	39,59	38,82	41,63	41,20	40,88	-0,8%	-1,8%	5,3%	3,3%
CHINA	Yuan	8,277	8,277	8,106	8,105	8,106	0,0%	0,0%	-2,1%	-2,1%
<b>EUROPA</b>										
EURO	US\$ por Euro	1,259	1,356	1,213	1,234	1,239	0,4%	2,1%	-8,7%	-1,6%
REINO UNIDO	US\$ por Libra	1,779	1,918	1,756	1,778	1,795	1,0%	2,2%	-6,4%	0,9%
<b>AMERICA</b>										
BRASIL	Real	2,890	2,660	2,379	2,318	2,277	-1,8%	-4,3%	-14,4%	-21,2%
ARGENTINA	Peso	2,950	2,970	2,865	2,850	2,858	0,3%	-0,3%	-3,8%	-3,1%
MEXICO	Peso	11,230	11,130	10,599	10,574	10,575	0,0%	-0,2%	-5,0%	-5,8%
CHILE	Peso	592,9	555,5	562,0	558,0	542,6	-2,8%	-3,5%	-2,3%	-8,5%
COLOMBIA	Peso	2 779	2 350	2 309	2 306	2 312	0,2%	0,1%	-1,6%	-16,8%
VENEZUELA	Bolivar	1 596	1 915	2 145	2 145	2 145	0,0%	0,0%	12,0%	34,4%
PERU*	N. Sol (Venta)	3,462	3,285	3,254	3,254	3,253	0,0%	0,0%	-1,0%	-6,0%
	N. Sol (Compra)	3,462	3,279	3,253	3,253	3,252	0,0%	0,0%	-0,8%	-6,1%
<b>COTIZACIONES</b>										
ORO	LME (\$/Oz.T.)	414,80	439,40	430,20	436,50	436,65	0,0%	1,5%	-0,6%	5,3%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	5,96	6,85	7,25	7,31	7,06	-3,4%	-2,6%	3,1%	18,5%
COBRE	LME (cUS\$/lb.)	105,28	148,76	171,23	171,48	168,92	-1,5%	-1,4%	13,6%	60,4%
	Futuro a 15 meses	101,38	125,19	131,32	131,32	131,09	-0,2%	-0,2%	4,7%	29,3%
ZINC	LME (cUS\$/lb.)	45,72	57,61	56,38	57,52	57,04	-0,8%	1,2%	-1,0%	24,8%
	Futuro a 15 meses	45,95	54,79	57,52	59,10	58,20	-1,5%	1,2%	6,2%	26,7%
PETROLEO	Residual 6 (\$/B)	26,10	29,50	46,90	47,00	48,90	4,0%	4,3%	65,8%	87,4%
PETROLEO	West Texas Int. C.	32,52	43,45	60,57	60,86	64,90	6,6%	7,1%	49,4%	99,6%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	650	610	700	700	700	0,0%	0,0%	14,8%	7,7%
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs) **	343	257	217	204	191	-13	-26	-66	-152
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs) **	301	201	158	145	127	-18	-31	-74	-174
SPR. GLOBAL 08	PER. (pbs) **	100	59	58	82	110	28	52	51	10
SPR. GLOBAL 33 1/	PER. (pbs) **	367	309	313	308	297	-11	-16	-12	-70
SPR. GLOBAL 16 2/	PER. (pbs) **	n.d.	258	241	228	212	-16	-29	-46	n.d.
SPR. GLOBAL 25 3/	PER. (pbs) **	n.d.	n.d.	294	285	273	-12	-21	n.d.	n.d.
SPR. EMBI +	PER. (pbs) **	312	220	173	166	150	-16	-23	-70	-162
	ARG. (pbs) **	5 632	4 703	413	405	396	-9	-17	-4307	-5236
	BRA. (pbs) **	463	382	402	389	377	-12	-25	-5	-86
	Eco. Emergentes (pbs) **	418	356	290	283	274	-9	-16	-82	-144

\* Datos al cierre de operaciones. Por Fiestas Patrias, en el caso del Perú el cierre es el 27 de Julio de 2005.

\*\* Variación en pbs.

1/ Emitido el 14 de noviembre de 2003.

2/ Emitido el 26 de abril de 2004.

3/ Emitido el 13 de julio de 2005.

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos - Subgerencia del Sector Externo  
Fuente: Reuters y Bloomberg.

