

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## Nota informativa sobre el Programa Monetario: Enero 2002

1. Para enero, el Directorio del Banco Central acordó elevar la meta operativa del saldo agregado de las cuentas corrientes de las empresas bancarias al rango de **S/. 160 millones a S/. 170 millones como promedio diario** al cierre del mes, consistente con una mayor preferencia por la moneda nacional. En diciembre, el saldo en mención fue S/. 165 millones, por encima del límite superior del rango anunciado para dicho mes (S/. 150 y S/. 160 millones), con lo que se evitó una fluctuación innecesaria de la tasa de interés interbancaria en un contexto de elevada concentración de demanda y oferta en el mercado interbancario.
2. El Directorio acordó, además, que para las operaciones en soles que realice el Banco desde el 4 de enero, se aplicará las siguientes tasas de interés y comisión:
  - a. Para los créditos de regulación monetaria y la compra temporal de CDBCRP y de bonos del Tesoro fuera de subasta, la tasa de interés efectiva anual será **la mayor entre 4,0 por ciento y el promedio ponderado de las tasas de interés interbancarias**. Anteriormente, la tasa de interés de referencia fue 5,0 por ciento.
  - b. Para los depósitos *overnight* de las empresas bancarias, la tasa de interés efectiva anual se mantiene en **2,0 por ciento**.
  - c. Por las operaciones de compra temporal de moneda extranjera (*swap*), la comisión implicará un costo efectivo anual mínimo de **4,0 por ciento**. Anteriormente, este costo efectivo fue 5,0 por ciento.
3. En el caso de las operaciones en dólares se aplicará las siguientes tasas de interés:
  - a. Para los créditos de regulación monetaria, **3,5 por ciento** efectiva anual. Anteriormente, la tasa de interés fue 4,5 por ciento.
  - b. Para los depósitos *overnight* de las empresas bancarias, el equivalente al promedio que el Banco Central obtiene en el exterior por sus depósitos de la misma naturaleza.
4. El Banco Central otorgará de manera regular créditos de regulación monetaria en soles y en dólares. Asimismo, las operaciones cambiarias del Banco Central se continuarán orientando a atenuar la volatilidad en el mercado cambiario.
5. Si las condiciones económicas o financieras lo justificasen, los valores de las variables mencionadas podrán ser modificados, a fin de asegurar el cumplimiento del objetivo de preservar la estabilidad monetaria, esto es, evitar presiones inflacionarias o deflacionarias en la economía.

Lima, 4 de enero de 2002

# BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

## Meta operativa para la cuenta corriente de la banca y tasas de interés de referencia aprobadas por el Directorio del BCRP

	2001											Programa Enero 2002
	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
<b>1. Meta operativa: Cuenta Corriente</b> (En millones de S/.)												
Rango	125-135	128-138	130-140	120-130	125-135	135-145	130-140	130-140	132-142	135-145	150-160	160-170
Revisión			120-130									
Ejecución	134	131	123	122	130	129	132	136	140	146	165	
<b>2. Tasas de interés de referencia</b> (En porcentajes)												
<b>a. Créditos de regulación y compra temporal de CDBCRP y bonos del Tesoro fuera de subasta</b>												
a.1. En nuevos soles	12,5	11,5	11,0	11,0	10,5	10,0	9,0	8,5	7,5	6,0	5,0	4,0
a.2. En dólares	8,5	8,5	8,5	7,5	7,0	6,5	6,0	5,5	5,0	4,5	4,5	3,5
<b>b. Depósitos overnight</b>												
b.1. En nuevos soles	4,5	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	3,0	2,5	2,0	2,0
b.2. En dólares <sup>1/</sup>	5,5	5,3	4,8	4,2	3,9	3,8	3,7	3,2	2,5	2,1	1,8	<sup>1/</sup>
<b>3. Comisión por swaps</b>												
Comisión	0,0172	0,0165	0,0159	0,0174	0,0171	0,0158	0,0138	0,0134	0,0138	0,0115	0,0089	<sup>3/</sup>
Tasa efectiva anual	12,5	11,5	11,0	11,0	10,5	10,0	9,0	8,5	7,5	6,0	5,0	4,0

### Nota:

Tasa interbancaria en moneda nacional	11,0	10,3	12,5	12,7	10,6 <sup>2/</sup>	8,4	5,7	5,9	4,5	3,5	3,2
---------------------------------------	------	------	------	------	--------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

1/ Similar a la tasa de interés que el BCRP obtiene en el exterior por depósitos *overnight*.

2/ No incluye la cotización del día 1 de junio ( 74,3 por ciento).

3/ A partir de octubre, la comisión en las operaciones de compra temporal de moneda extranjera (*swap*) se calculará diariamente, tomando en cuenta la tasa de interés internacional prevaleciente, para mantener estable el costo efectivo anual.