

**M&M DIARIO**
**AI:**
**11-agosto-2004**
**TIPO DE CAMBIO**

| Fecha          | Compra | Venta | Demanda 10/08/2004 | Venta Efectiva 11/08/2004 | UFV     |
|----------------|--------|-------|--------------------|---------------------------|---------|
| 11-agosto-2004 | 7,94   | 7,96  | 0                  | 0                         | 1,06778 |

**I OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO**
**A. OPERACIONES DE REPORTO**
*i. Operaciones de Reporto vigentes*

| Mon | F. Operación   | T. Premio | Monto        | Plazo | F. Venc. |
|-----|----------------|-----------|--------------|-------|----------|
| ME  | 28-jul-2004    | 9,00%     | 460.405,00   | 15    | 12-08-04 |
| ME  | 29-jul-2004    | 8,50%     | 461.710,00   | 15    | 13-08-04 |
| ME  | 30-jul-2004    | 8,50%     | 461.925,00   | 12    | 11-08-04 |
| ME  | 05-agosto-2004 | 8,50%     | 460.185,00   | 15    | 20-08-04 |
| ME  | 09-agosto-2004 | 8,50%     | 457.365,00   | 9     | 18-08-04 |
| ME  | 09-agosto-2004 | 8,50%     | 73.768,80    | 10    | 19-08-04 |
|     | TOTAL          |           | 2.375.358,80 |       |          |

*ii. Oferta diaria máxima de Reportos en Mesa de Dinero*

| Moneda | Saldo diario disponible | Tasa subasta (*) | TEA a) Subasta | Tasa Mesa b) | TEA a) Mesa | Plazo máximo | Tasa de valoración c) |
|--------|-------------------------|------------------|----------------|--------------|-------------|--------------|-----------------------|
| MN     | 20.000.000,00           | 7,50%            | 7,78%          | 8,00%        | 8,31%       | 15           | 12,50%                |
| ME     | 5.000.000,00            | 8,50%            | 8,86%          | 9,00%        | 9,40%       | 15           | 17,00%                |

a) TEA calculada para un plazo de 15 días

(\*) Vigentes desde el 05 al 11 de agosto de 2004

b) 50 puntos básicos sobre la tasa de subasta.

c) Tasa utilizada para determinar el valor de ida de una operación de reporto.

*iii. Saldo vigente máximo para Reportos en Mesa de Dinero*

| Moneda | Saldo Semanal  | Tasa subasta (*) | TEA a) subasta | Tasa Mesa b) | TEA a) Mesa | Plazo máximo |
|--------|----------------|------------------|----------------|--------------|-------------|--------------|
| MN     | 100.000.000,00 | 7,50%            | 7,78%          | 8,00%        | 8,31%       | 15           |
| ME     | 23.086.566,20  | 8,50%            | 8,86%          | 9,00%        | 9,40%       | 15           |

a) TEA calculada para un plazo de 15 días.

(\*) Vigentes desde el 05 al 11 de agosto de 2004

b) 50 puntos básicos sobre la tasa de subasta.

*iv. Créditos con garantía en el Fondo RAL<sup>(1)</sup>*

| Tramos | MN    | TEA a) | ME     | TEA a) |
|--------|-------|--------|--------|--------|
| 1er    | 9,00% | 9,40%  | 10,00% | 10,49% |
| 2do    | 9,70% | 10,16% | 10,60% | 11,16% |

<sup>(1)</sup> Estas operaciones se realizan directamente con la Gerencia de Entidades Financieras del BCB.

a) TEA calculada para un plazo de 15 días

**C. SUBASTA PÚBLICA DE VALORES PÚBLICOS Y SERVICIOS DE DEPÓSITOS BANCARIOS**
*i. Oferta para la subasta pública 33/2004 del miércoles 11/08/04*

| Título   | Moneda     | Plazo | Modalidad   | Valor Nominal |
|----------|------------|-------|-------------|---------------|
| LT       | MN         | 91    | Competitiva | 3.000.000     |
| LT       | MN         | 182   | Competitiva | 6.000.000     |
| LT       | MN         | 364   | Competitiva | 18.000.000    |
| LT       | ME         | 91    | Competitiva | 1.000.000     |
| LT       | ME         | 364   | Competitiva | 6.000.000     |
| BT 5,00% | ME         | 728   | Competitiva | 2.000.000     |
| BT 5,00% | MN-UFV (*) | 728   | Competitiva | 5.000.000     |

(\*) Títulos en Moneda Nacional indexados a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

**ii. Subasta para Servicio Extendido de Depósitos Bancarios (SED-ME)**

| Monto ofertado | Plazo |
|----------------|-------|
| 2.000.000      | 28    |

**iii. Créditos con cargo al Servicio Extendido de Depósitos (SED-ME)**

| Tasa   | Plazo  |
|--------|--------|
| 10,00% | 7 días |

**II MERCADO MONETARIO**

**A. OPERACIONES INTERBANCARIAS MENORES A 30 DÍAS**

(en miles)

| Fecha al: | i) Moneda Nacional |       |       |       |        | ii) Moneda Extranjera |       |       |       |       |
|-----------|--------------------|-------|-------|-------|--------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
|           | Min.               | Max.  | Prom. | Plazo | Monto  | Min.                  | Max.  | Prom. | Plazo | Monto |
| 03-ago    | 5,50%              | 5,50% | 5,50% | 1     | 8.000  | 6,75%                 | 7,00% | 6,80% | 3     | 700   |
| 04-ago    | 4,00%              | 7,00% | 5,69% | 2     | 52.426 | 4,00%                 | 7,10% | 6,58% | 3     | 3.000 |
| 05-ago    | 4,00%              | 6,00% | 5,56% | 5     | 45.556 | 4,00%                 | 4,00% | 4,00% | 5     | 1.000 |
| 09-ago    | 5,00%              | 5,50% | 5,36% | 6     | 19.019 | 4,50%                 | 7,10% | 5,63% | 6     | 3.001 |
| 10-ago    | -                  | -     | -     | -     | -      | 3,00%                 | 3,00% | 3,00% | 3     | 1.500 |

**B. INTERBANCARIAS MAYORES O IGUALES A 30 DIAS E INSTITUCIONES NO BANCARIAS**

(en miles)

| Fecha: al | i) Moneda Nacional |      |       |       |       | ii) Moneda Extranjera |       |       |       |       |
|-----------|--------------------|------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
|           | Min.               | Max. | Prom. | Plazo | Monto | Min.                  | Max.  | Prom. | Plazo | Monto |
| 03-ago    | -                  | -    | -     | -     | -     | -                     | -     | -     | -     | -     |
| 04-ago    | -                  | -    | -     | -     | -     | -                     | -     | -     | -     | -     |
| 05-ago    | -                  | -    | -     | -     | -     | -                     | -     | -     | -     | -     |
| 09-ago    | -                  | -    | -     | -     | -     | 5,50%                 | 5,50% | 5,50% | 101   | 500   |
| 10-ago    | -                  | -    | -     | -     | -     | -                     | -     | -     | -     | -     |

**III. INDICADORES MACROECONÓMICOS (En Millones)**

| Fecha  | Emisión | Reservas | Dep.(p) | Encaje día (*) Excedente (Deficiencia) |      |         |      | Encaje Promedio (*) Excedente (Deficiencia) |      |         |      |
|--------|---------|----------|---------|--|------|---------|------|---|------|---------|------|
|        |         |          |         | EFFECTIVO                              |      | TITULOS |      | EFFECTIVO                                   |      | TITULOS |      |
|        |         |          |         | Bs.                                    | \$us | \$us    | MN   | ME  | MN   | ME      | MN   |
| 03-ago | 3.364,6 | 868,2    | 2.375,2 | 303,0                                  | 25,9 | -8,7    | 0,3  | 238,2                                       | 24,8 | -4,6    | 0,4  |
| 04-ago | 3.495,9 | 875,6    | 2.387,1 | 288,6                                  | 27,7 | -5,2    | -0,2 | 242,1                                       | 25,0 | -4,6    | 0,4  |
| 05-ago | 3.562,6 | 877,9    | 2.391,4 | 445,9                                  | 24,8 | -4,6    | -0,5 | 256,7                                       | 25,0 | -4,6    | 0,3  |
| 09-ago | 3.559,1 | 871,3    | 2.410,7 | 476,5                                  | 24,8 | -10,8   | -2,6 | 453,5                                       | 24,8 | -6,1    | -1,0 |
| 10-ago | 3.567,2 | 873,8(p) | n.d.    | 472,1                                  | 19,3 | 2,0     | 0,7  | 457,3                                       | 23,7 | -4,5    | -0,7 |

(\*) El encaje toma en cuenta los depósitos que eran del BBA y estan en manos del BCR actualmente.

(p) Datos preliminares

**IV MERCADO INTERNACIONAL**

**A. TASAS DE LETRAS DEL TESORO**

| Plazo semanas  | EEUU 10-agosto-04 | Arg ME 10-agosto-04 | Chile \$ 10-agosto-04 | Méx MN(m) 10-agosto-04 | Libor 10-agosto-04 | TIPO DE CAMBIO (e) al 10/08/2004 |               |             |        |        |      |
|----------------|-------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------|-------------|--------|--------|------|
|                |                   |                     |                       |                        |                    | Argentina                        | Japón         | Reino Unido | México | Brasil | Perú |
| 4              | 1,37              | -                   | 1,56 ↑                | 7,21 ↓                 | 1,579 ↑            | 3,016 ↓                          | 111,365 ↑     |             |        |        |      |
| 13             | 1,48 ↑            | -                   | 1,63                  | 7,55 ↑                 | 1,680 ↑            | 0,547 ↑                          | 11,425 ↑      |             |        |        |      |
| 26             | 1,71 ↑            | -                   | -                     | 7,98 ↑                 | 1,880 ↑            | 3,030 ↓                          | 3,409 ↓       |             |        |        |      |
| 51             | -                 | -                   | -                     | -                      | 2,214 ↑            | 638,800 ↑                        | Unión Europea |             |        |        |      |
| Prime Rate (1) | 4,25              |                     |                       |                        |                    |                                  |               |             |        |        |      |
| Fed Funds (1)  | 1,62              |                     |                       |                        |                    |                                  |               |             |        |        |      |

(1) Tasas indicativas

(m) Mercado Secundario

(e) Respecto al dólar

ATENTAMENTE  
SUBGERENCIA DE OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

