

TIPO DE CAMBIO

BOLSIN

| Fecha | Compra | Venta | Demanda 14/12/2004 | Venta Efectiva 15/12/2004 | UFV |
|-------------|--------|-------|--------------------|---------------------------|---------|
| 15-dic-2004 | 8,03 | 8,05 | 0 | 0 | 1,08369 |

I OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

A. OPERACIONES DE REPORTO

No existen operaciones de reporto vigentes

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 | 6,00% | 6,18% | 6,50% | 6,71% | 15 | 11,00% |
| ME | 5.000.000,00 | 7,50% | 7,78% | 8,00% | 8,31% | 15 | 16,00% |

a) TEA calculada para un plazo de 15 días

(*) Vigente desde el 9 al 15 de diciembre 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 | 6,00% | 6,18% | 6,50% | 6,71% | 15 |
| ME | 25.000.000,00 | 7,50% | 7,78% | 8,00% | 8,31% | 15 |

a) TEA calculada para un plazo de 15 días.

(*) Vigente desde el 9 al 15 de diciembre de 2004

b) 50 puntos básicos sobre la tasa de subasta.

iv. Créditos con garantía en el Fondo RAL

| Tramos | MN | TEA a) | ME | TEA a) |
|--------|-------|--------|-------|--------|
| 1er | 7,50% | 7,78% | 9,00% | 9,40% |
| 2do | 8,20% | 8,53% | 9,60% | 10,05% |

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

a) TEA calculada para un plazo de 15 días

B. SUBASTA PÚBLICA DE VALORES PÚBLICOS Y SERVICIOS DE DEPÓSITOS BANCARIOS

i. Oferta para la subasta pública 51/2004 del miércoles 15/12/04

| Título | Moneda | Plazo | Modalidad | Valor Nominal |
|----------|------------|-------|-------------|---------------|
| LT | MN | 91 | Competitiva | 5.000.000 |
| LT | MN | 182 | Competitiva | 15.000.000 |
| LT | MN | 364 | Competitiva | 30.000.000 |
| LT | ME | 364 | Competitiva | 1.000.000 |
| BT 5,00% | ME | 728 | Competitiva | 1.000.000 |
| BT 5,50% | ME | 1.456 | Competitiva | 2.000.000 |
| BT 5,00% | MN-UFV (*) | 728 | Competitiva | 10.000.000 |
| BT 5,50% | MN-UFV (*) | 1.456 | Competitiva | 10.000.000 |

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

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

No existe oferta de depósitos.

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

| Tasa | Plazo |
|-------|--------|
| 9,00% | 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 |
| 08-dic | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 1 | 3.000 | 0,75% | 1,00% | 0,91% | 2 | 5.500 |
| 09-dic | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 2 | 18.000 | 0,75% | 1,20% | 0,99% | 3 | 6.700 |
| 10-dic | 1,00% | 1,80% | 1,44% | 5 | 20.048 | 0,75% | 1,20% | 1,01% | 4 | 7.000 |
| 13-dic | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1 | 16.100 | 0,75% | 1,25% | 0,98% | 2 | 6.500 |
| 14-dic | 1,00% | 1,00% | 1,00% | 1 | 9.660 | 0,75% | 1,00% | 0,87% | 2 | 4.200 |

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

(en miles)

| Fecha: al | i) Moneda Nacional | | | | | ii) Moneda Extranjera | | | | | Monto |
|-----------|--------------------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Min. | Max. | Prom. | Plazo | Monto | Min. | Max. | Prom. | Plazo | Monto | |
| 08-dic | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 30 | 2.000 | - | - | - | - | - | - |
| 09-dic | 1,20% | 1,20% | 1,20% | 32 | 4.000 | - | - | - | - | - | - |
| 10-dic | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 32 | 2.004 | 2,00% | 2,00% | 2,00% | 5 | 1.000 | |
| 13-dic | 1,50% | 1,50% | 1,50% | 32 | 2.000 | - | - | - | - | - | - |
| 14-dic | - | - | - | - | - | 3,00% | 3,00% | 3,00% | 60 | 250 | |

III. INDICADORES MACROECONÓMICOS (En Millones)

| Fecha | Emisión | Reservas | Dep. (p) | Encaje día (*) Excedente (Deficiencia) | | | | Encaje Promedio (*) Excedente (Deficiencia) | | | |
|--------|---------|------------|----------|--|------|---------|------|---|-----|---------|------|
| | | | | EFECTIVO | | TITULOS | | EFECTIVO | | TITULOS | |
| | | | | Bs. | \$us | MN | ME | MN | ME | MN | ME |
| 08-dic | 3.789,5 | 1.049,0 | 2.507,4 | 728,3 | 4,9 | 3,2 | -0,4 | 307,1 | 9,5 | -3,0 | 0,3 |
| 09-dic | 3.810,5 | 1.039,8 | 2.513,3 | 674,2 | 2,6 | 3,2 | -0,4 | 333,3 | 9,0 | -2,6 | 0,2 |
| 10-dic | 4.060,6 | 1.038,8 | 2.501,7 | 496,9 | 6,1 | 3,5 | -0,1 | 496,9 | 6,1 | 3,5 | -0,1 |
| 13-dic | 4.141,9 | 1.034,3 | 2.500,0 | 450,5 | 2,4 | -7,3 | -0,4 | 485,3 | 5,2 | 0,8 | -0,2 |
| 14-dic | 4.157,2 | 1.044,7(p) | n.d. | 381,1 | 5,5 | -3,2 | 0,4 | 464,5 | 5,3 | 0,0 | -0,1 |

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

IV MERCADO INTERNACIONAL

A. TASAS DE LETRAS DEL TESORO

| Plazo semanas | EEUU | Arg ME | Chile \$ | Méx MN(m) | Libor |
|------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
| | 14-dic-04 | 7-dic-04 | 7-dic-04 | 14-dic-04 | 14-dic-04 |
| 4 | 1,98 ↓ | - | 2,24 | 8,74 | 2,407 ↑ |
| 13 | 2,17 ↓ | - | 2,35 | 8,83 ↑ | 2,500 ↑ |
| 26 * | 2,41 ↑ | - | - | 8,83 ↑ | 2,710 ↑ |
| 52 * | - | - | - | 8,88 ↓ | 2,995 ↑ |
| Prime Rate (1) | | 5,00 | | | |
| Fed Funds (1) | | 2,18 ↑ | | | |

(1) Tasas indicativas

(m) Mercado Secundario

(e) Respecto al dólar

B. TIPOS DE CAMBIO

TIPO DE CAMBIO (e) al 14-12-2004

| | | | |
|-------------|-----------|---------------|-----------|
| Argentina | 2,979 ↑ | Japón | 105,555 ↑ |
| Reino Unido | 0,519 | México | 11,263 ↓ |
| Brasil | 2,763 ↑ | Perú | 3,273 ↓ |
| Chile | 582,950 ↓ | Unión Europea | 0,752 ↑ |

ATENTAMENTE

SUBGERENCIA DE OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO



