

**TIPO DE CAMBIO**

**BOLSIN**

Fecha	Compra	Venta	Demanda 02/12/2004	Venta Efectiva 03/12/2004	UFV
3-dic-2004	8,02	8,04	300.000	300.000	1,08210

**I OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO**

**A. OPERACIONES DE REPORTO**

No existen operaciones de reparto 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.  
 b) 50 puntos básicos sobre la tasa de subasta.  
 c) Tasa utilizada para determinar el valor de ida de una operación de reparto.  
 (\*) Vigente desde el 2 al 8 de diciembre de 2004

**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.  
 b) 50 puntos básicos sobre la tasa de subasta.  
 (\*) Vigente desde el 2 al 8 de diciembre de 2004

**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.

**C. SUBASTA PÚBLICA DE VALORES PÚBLICOS Y SERVICIOS DE DEPÓSITOS BANCARIOS**

**i. Oferta para la subasta pública 50/2004 del miércoles 8/12/04**

Título	Moneda	Plazo	Modalidad	Valor Nominal
LT	MN	91	Competitiva	4.000.000
LT	MN	182	Competitiva	10.000.000
LT	MN	364	Competitiva	20.000.000
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
26-nov	-	-	-	-	-	0,75%	1,25%	1,06%	4	11.000
29-nov	1,00%	1,00%	1,00%	1	8.038	0,75%	1,00%	0,82%	2	8.000
30-nov	1,30%	1,30%	1,30%	1	2.000	0,80%	0,90%	0,88%	2	3.000
01-dic	1,50%	1,50%	1,50%	1	4.000	0,75%	1,20%	0,87%	3	9.000
02-dic	1,00%	1,00%	1,00%	1	7.839	1,00%	1,20%	1,05%	2	3.475

### 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	
26-nov	-	-	-	-	-	1,20%	4,00%	3,95%	112	2.000	
29-nov	-	-	-	-	-	3,50%	3,50%	3,50%	120	254	
30-nov	-	-	-	-	-	1,20%	1,20%	1,20%	6	1.000	
01-dic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
02-dic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

## III. INDICADORES MACROECONÓMICOS (En Millones)

Fecha	Emisión Bs.	Reservas \$us	Dep.(p) \$us	Encaje día (*) Excedente (Deficiencia)				Encaje Promedio (*) Excedente (Deficiencia)			
				EFECTIVO		TITULOS		EFECTIVO		TITULOS	
				MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
26-nov	3.481,4	1.084,2	2.411,6	214,5	10,0	-5,9	-1,0	214,5	10,0	-5,9	-1,0
29-nov	3.505,9	1.061,3	2.419,0	170,8	6,1	-12,0	-0,8	203,6	9,0	-7,4	-1,0
30-nov	3.492,4	1.059,4	n.d.	263,2	6,9	2,4	1,2	215,5	8,6	-5,4	-0,5
01-dic	3.518,1	1.058,8	n.d.	155,2	9,2	2,5	1,2	205,5	8,7	-4,1	-0,3
02-dic	2.532,2	1.063,6(p)	n.d.	259,1	7,1	2,5	1,2	213,1	8,5	-3,2	0,0

(\*) 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
	2-dic-04	1-dic-04	30-nov-04	2-dic-04	2-dic-04
4	1,99 ↓	-	2,13	8,38	2,331 ↑
13	2,17 ↑	-	-	8,67 ↓	2,438 ↑
26 *	2,34 ↑	5,59	-	8,83 ↑	2,650 ↑
52 *	-	5,94	-	8,88 ↓	2,983 ↑
Prime Rate (1)		5,00			
Fed Funds (1)		2,04 ↑			

(1) Tasas indicativas (m) Mercado Secundario

\* En el caso de Argentina los plazos considerados son de 36 y 52 semanas respectivamente.

### B. TIPOS DE CAMBIO

TIPO DE CAMBIO (e) al 2-12-2004

Argentina	2,961 ↑	Japón	103,125 ↑
Reino Unido	0,520 ↑	México	11,171 ↑
Brasil	2,733 ↑	Perú	3,300 ↓
Chile	585,750 ↑	Unión Europea	0,754 ↑

(e) Respecto al dólar

ATENTAMENTE

SUBGERENCIA DE OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

