

ACTA CORRESPONDIENTE A LA SESION EXTRAORDINARIA N° 402E DEL CONSEJO
DEL BANCO CENTRAL DE CHILE CELEBRADA EL 26 DE ENERO DE 1995

En Santiago de Chile, a 26 de enero de 1995, siendo las 16,50 horas, se reúne en sesión extraordinaria el Consejo del Banco Central de Chile, bajo la presidencia del titular don Roberto Zahler Mayanz, con la asistencia del Vicepresidente, don Jorge Marshall Rivera y de los consejeros señores Pablo Piñera Echenique y Alfonso Serrano Spoerer, con el fin de tratar el rendimiento de los Activos en divisas a noviembre de 1994 y Portafolio al 23 de enero de 1995.

Asistieron, además, los señores:

Gerente General, don Camilo Carrasco Alfonso;
Fiscal y Ministro de Fe, don Víctor Vial del Río;
Gerente de División Internacional, don Juan Foxley Rioseco;
Gerente de Inversiones Internacionales Subrogante,
don Iván Porras Porras;
Jefe de Prosecretaría, doña María Isabel Palacios Lillo.

El Gerente de División Internacional presenta a continuación los resultados acumulados de retornos contables asociados al portafolio de divisas para el período enero-noviembre de 1994, así como aquellos individuales correspondientes al propio mes de noviembre. Adicionalmente, incluye los comparadores de rendimiento que definen la medida de performance conocida por el Consejo en su Sesión Extraordinaria N° 388E del 24 de noviembre de 1994.

El señor Foxley destaca que durante el período enero-noviembre de 1994 los resultados contables del portafolio de divisas muestran ingresos acumulados por el equivalente de US\$ 443,05 millones, provenientes en un 96,82% (US\$ 428,96 millones) de intereses percibidos y devengados - incluyendo amortización de premios y capitalización de descuentos - y en un 3,18% (US\$ 14,09 millones) de ganancias netas de capital por venta de instrumentos.

Los ingresos totales del período representan un retorno nominal anualizado de 4,55%, que se descompone en un 4,17% para instrumentos de corto plazo y un 5,69% para instrumentos de largo plazo.

Indica que el rendimiento acumulado del portafolio total es superior al obtenido en el mercado relevante (ver Cuadro N° 1 en anexos). El índice de performance total para el período enero-noviembre es 1,022. En corto plazo es 0,993 y en largo plazo es 1,053.

Agrega que el performance total de enero-noviembre es muy similar a lo observado desde mediados de 1994. En el mes de noviembre, en particular, el índice alcanza a 1,024 para el portafolio total (ver Cuadro N° 2 en anexos), resultado que es levemente superior al promedio anual (1,022). Para corto plazo el índice mensual es 1,046 mientras que para largo plazo es 0,933.

Asimismo, en el mes de noviembre se observó que el rendimiento de los bonos fue inferior a los retornos referenciales relevantes, resultando, para esta cartera, un índice de performance mensual de 0,933. Las ganancias de capital por venta de bonos no tienen incidencia en los resultados de esta cartera en los últimos 5 meses, a diferencia de lo observado en 1993 y el primer semestre de 1994. El retorno contable anualizado de los bonos presenta un moderado crecimiento (5,62% en agosto; 5,69% en septiembre, 5,85% en octubre y 5,91% en noviembre), mientras los comparadores referenciales aumentan a mayor velocidad.

El señor Foxley explica que en cuanto a la estrategia seguida, los principales cambios continúan observándose en la cartera de bonos en dólares. Hasta abril se acortaron posiciones, llegando a mantenerse sólo instrumentos a menos de un año. Entre mayo y junio se reinician compras de bonos en dólares a 7 y 10 años, lo que se acentúa en los meses siguientes. A fines de noviembre el 69,57% de los bonos en dólares tienen una madurez entre 7 y 10 años (58,1% en octubre).

Tocante a la cartera de corto plazo, por su parte, aún cuando sigue mostrando en los últimos meses resultados acumulados por debajo de las tasas utilizadas como comparadores, evidencia una sistemática evolución positiva desde el mes de junio. De hecho, los resultados mensuales de corto plazo desde el mes de junio se han situado por sobre el comparador referencial promedio, con índices mensuales que han fluctuado entre 1,016 y 1,079.

Señala que lo anterior, pese a la persistencia de la tendencia al alza en la tasa referencial promedio de corto plazo, liderada por la correspondiente al dólar, y la mantención de un elevado diferencial de tasas libid en dólares entre uno, tres y seis meses (ver Anexo N° 1) comparado con el primer trimestre del año.

Respecto a la duración total del portafolio a fines de noviembre era de 11,24 meses, cumpliendo así la restricción vigente de un rango entre 9,4 y 12,4 meses para el portafolio de divisas (Acuerdo N° 76 del Comité de Política de Reservas Internacionales del 29 de noviembre de 1993). Esta duración total representa una disminución en relación a lo observado a fines de octubre (12,17 meses) y un aumento respecto de fines de septiembre (10,78 meses).

La disminución de la duración total en noviembre es explicada, en gran medida, por el aumento considerable de los niveles caja hacia fin de mes, producto de la venta de divisas por parte de los bancos nacionales. Estas ventas representaron aproximadamente US\$ 853,1 millones en noviembre, mientras que en octubre sólo ascendieron a US\$ 85,7 millones.

Consecuente con lo anterior, la duración total de las inversiones de corto plazo disminuyó desde 3,44 meses en octubre a 3,06 meses a fines de noviembre (Anexo N° 2), mientras que la correspondiente a las inversiones de corto plazo en dólares disminuyó desde 3,98 meses a 3,24 meses.

La duración de las inversiones de largo plazo, por su parte, aumentó de 37,40 meses en octubre a 38,26 meses a fines de noviembre.

En cuanto a la composición de monedas a fines de noviembre correspondía en un 50,70% al dólar, un 29,17% al marco y otras monedas, y un 20,14% al yen, cumpliendo así, la restricción vigente aprobada en la Sesión N° 74 del Comité de Política de Reservas Internacionales (rangos para el dólar entre 40% y 52%; para el marco y otras monedas entre 29% y 35%; para yen entre 19% y 23%).

El acuerdo anterior entró en plena vigencia el 4 de marzo de 1994 y significó rebajar la participación del dólar de los Estados Unidos de América (66,25% en agosto de 1993, incluyendo 0,31% en dólar Canadiense) y elevar las participaciones de yen (15% en agosto de 1993) y marco alemán (18,75% también en agosto de 1993, incluyendo 11,54% en otras

monedas del sistema monetario europeo, libra esterlina, lira italiana y franco suizo) al rango señalado. La participación del dólar se ha mantenido estable desde la materialización de dicho acuerdo.

Finalmente, el señor Foxley indica que continúa realizándose un intensivo uso del límite de riesgo bancario autorizado (52%), que significó que en el mes de noviembre el riesgo bancario representara el 49,90% del portafolio (50,21% en octubre, 50,54% en septiembre y 50,75% en agosto). Agrega que no hay cambios que informar en la nómina de instituciones elegibles como contraparte.

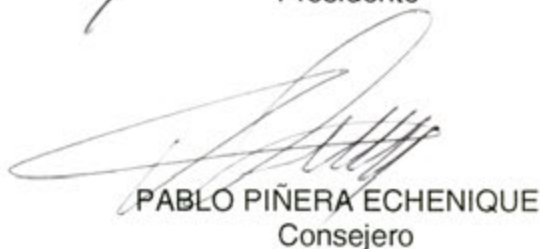
El Consejo tomó nota de la exposición efectuada por el Gerente de División Internacional.

No habiendo más temas que tratar, se levanta la sesión a las 16,55 horas.


JORGE MARSHALL RIVERA
Vicepresidente


ROBERTO ZAHLER MAYANZ
Presidente


ALFONSO SERRANO SPOERER
Consejero


PABLO PIÑERA ECHENIQUE
Consejero


VICTOR VIAL DEL RIO
Ministro de Fe

Incl.: Rendimiento de los activos en divisas noviembre de 1994:

Informe (3 hojas);

Cuadro N° 1: Enero - Noviembre 1994

Ingresos nominales del Portafolio en divisas;
Ingresos nominales del Portafolio de corto plazo;
Ingresos nominales del Portafolio de bonos.

Cuadro N° 2: Noviembre 1994

Ingresos nominales del Portafolio de divisas;
Ingresos nominales del Portafolio de corto plazo;
Ingresos nominales del Portafolio de bonos.

Anexo N° 1: Spread Libid promedio mensual - Noviembre 93/94.

Anexo N° 2: Duración modificada del Portafolio - Noviembre 93/94.

Portafolio de Divisas (13 hojas)

mph

GERENCIA DE DIVISIÓN INTERNACIONAL
Depto. Control de Inversiones
JF/IML/20.01.95.

Rendimiento de los activos en divisas noviembre de 1994: Informe del Gerente de División Internacional

Se presentan a continuación los resultados acumulados de retornos contables asociados al portafolio de divisas para el período enero-noviembre de 1994, así como aquellos individuales correspondientes al mes de noviembre. Adicionalmente, se incluyen los comparadores de rendimiento que definen la medida de performance conocida por el Consejo en su Sesión Extraordinaria N° 388E del 24 de noviembre de 1994.

1. RESULTADOS

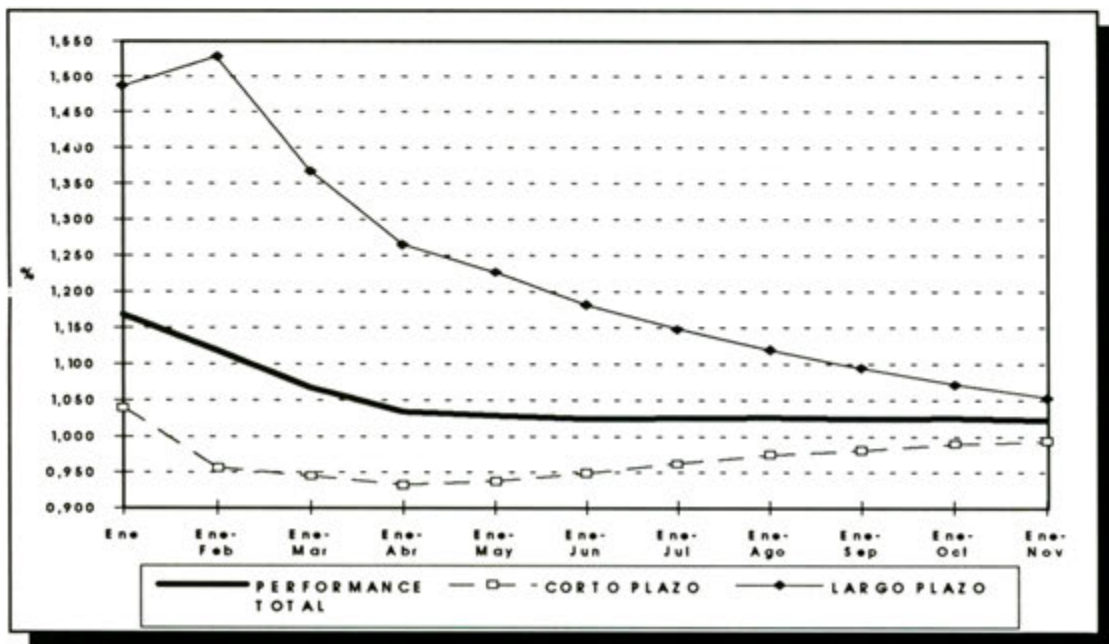
Durante el período enero-noviembre de 1994 los resultados contables del portafolio de divisas muestran ingresos acumulados por el equivalente de US\$ 443,05 millones, provenientes en un 96,82% (US\$ 428,96 millones) de intereses percibidos y devengados, incluyendo amortización de premios y capitalización de descuentos, y en un 3,18% (US\$ 14,09 millones) de ganancias netas de capital por venta de instrumentos.

Los ingresos totales del período representan un retorno nominal anualizado de 4,55%, que se descompone en un 4,17% para instrumentos de corto plazo y un 5,69% para instrumentos de largo plazo.

El rendimiento acumulado del portafolio total es superior al obtenido en el mercado relevante (ver Cuadro N°1 en anexos). El índice de performance total para el período enero-noviembre es 1,022.- En corto plazo es 0,993 y en largo plazo es 1,053.-

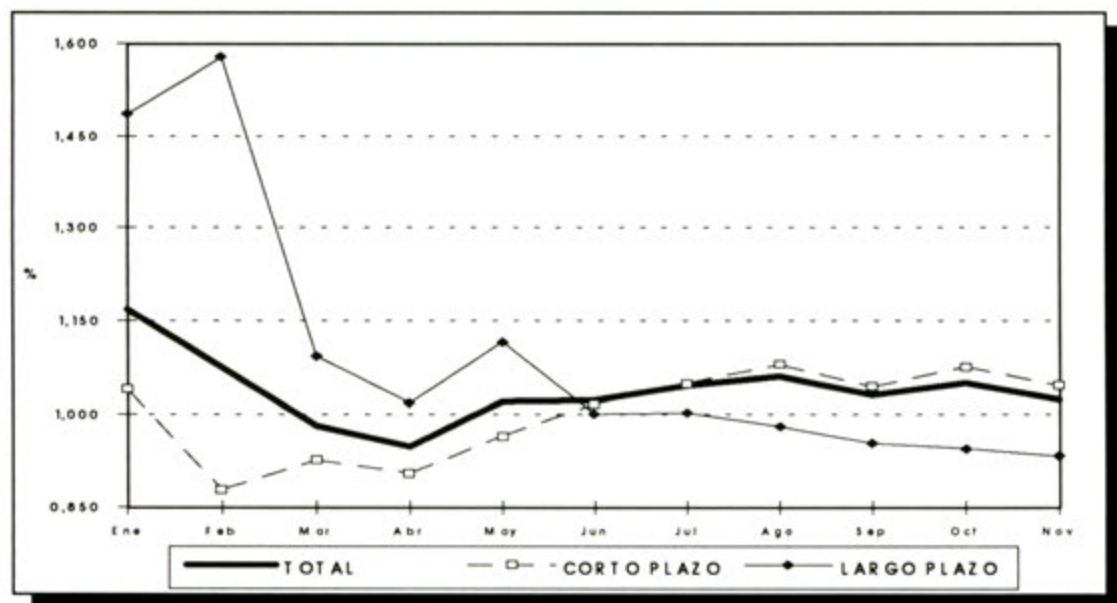
El performance total de enero-noviembre es muy similar a lo observado desde mediados de 1994, tal como se aprecia en el siguiente gráfico:

PERFORMANCE ACUMULADO Nov.-1994



En el mes de noviembre, en particular, el índice alcanza a 1,024 para el portafolio total (ver Cuadro N°2 en anexos), resultado que es levemente superior al promedio anual (1,022). Para corto plazo el índice mensual es 1,046 mientras que para largo plazo es 0,933.- El siguiente gráfico ilustra sobre las tendencias mensuales, durante 1994, en los índices de performance:

PERFORMANCE MENSUAL 1994



En el mes de noviembre se observó que el rendimiento de los bonos fue inferior a los retornos referenciales relevantes, resultando, para esta cartera, un índice de performance mensual de 0,933.- Las ganancias de capital por venta de bonos no tienen incidencia en los resultados de esta cartera en los últimos 5 meses, a diferencia de lo observado en 1993 y el primer semestre de 1994. El retorno contable anualizado de los bonos presenta un moderado crecimiento (5,62% en agosto; 5,69% en septiembre, 5,85% en octubre y 5,91% en noviembre), mientras los comparadores referenciales aumentan a mayor velocidad.

En cuanto a la estrategia seguida, los principales cambios continúan observándose en la cartera de bonos en dólares. Hasta abril se acortaron posiciones, llegando a mantenerse sólo instrumentos a menos de un año. Entre mayo y junio se reinician compras de bonos en dólares a 7 y 10 años, lo que se acentúa en los meses siguientes. A fines de noviembre el 69,57% de los bonos en dólares tienen una madurez entre 7 y 10 años (58,1% en octubre).

La cartera de corto plazo, por su parte, aún cuando sigue mostrando en los últimos meses resultados acumulados por debajo de las tasas utilizadas como comparadores, evidencia una sistemática evolución positiva desde el mes de junio. De hecho, los resultados mensuales de corto plazo desde el mes de junio se han situado por sobre el comparador referencial promedio, con índices mensuales que han fluctuado entre 1,016 y 1,079.

Lo anterior, pese a la persistencia de la tendencia al alza en la tasa referencial promedio de corto plazo, liderada por la correspondiente al dólar, y la mantención de un elevado diferencial de tasas libid en dólares entre uno, tres y seis meses (ver Anexo N°1) comparado con el primer trimestre del año.

2. DURACIÓN¹

La duración total del portafolio a fines de noviembre era de 11,24 meses, cumpliendo así la restricción vigente de un rango entre 9,4 a 12,4 meses para el portafolio de divisas (Acuerdo N° 76 del Comité de Política de Reservas Internacionales del 29 de noviembre de 1993). Esta duración total representa una disminución en relación a lo observado a fines de octubre (12,17 meses) y un aumento respecto de fines de septiembre (10,78 meses).

La disminución de la duración total en noviembre es explicada en gran medida por el aumento considerable de los niveles caja, hacia fin de mes, producto de la venta de divisas por parte de los bancos nacionales. Estas ventas representaron aproximadamente US\$ 853,1 millones en noviembre, mientras que en octubre sólo ascendieron a US\$ 85,7 millones.

Consecuente con lo anterior, la duración total de las inversiones de corto plazo disminuyó desde 3,44 meses en octubre a 3,06 meses a fines de noviembre (Anexo N°2), mientras que la correspondiente a las inversiones de corto plazo en dólares disminuyó desde 3,98 meses a 3,24 meses.

La duración de las inversiones de largo plazo, por su parte, aumentó desde 37,40 meses en octubre a 38,26 meses a fines de noviembre.

3. MONEDAS

Por su parte, la composición de monedas a fines de noviembre correspondía en un 50,70% al dólar, un 29,17% al marco y otras monedas, y un 20,14% al yen, cumpliendo así, la restricción vigente aprobada en la Sesión N° 74 del Comité de Política de Reservas Internacionales (rangos para el dólar entre 40% y 52%; para el marco y otras monedas entre 29% y 35%; para yen entre 19% y 23%).

El acuerdo anterior entró en plena vigencia el 4 de marzo de 1994 y significó rebajar la participación del dólar de los Estados Unidos (66,25% en agosto de 1993, incluyendo 0,31% en dólar Canadiense) y elevar las participaciones de yen (15% en agosto de 1993) y marco alemán (18,75% también en agosto de 1993, incluyendo 11,54% en otras monedas del sistema monetario europeo, libra esterlina, lira italiana y franco suizo) al rango señalado. La participación del dólar se ha mantenido estable desde la materialización de dicho acuerdo.

4. RIESGO BANCARIO

Continúa realizándose un intensivo uso del límite de riesgo bancario autorizado (52%), que significó que en el mes de noviembre el riesgo bancario representara el 49,90% del portafolio (50,21% en octubre, 50,54% en septiembre y 50,75% en agosto). No hay cambios que informar en la nómina de instituciones elegibles como contraparte.



Juan Foxley R.

¹ Se utiliza siempre y como es habitual el concepto de Duración Modificada, no obstante que, siguiendo la convención de los administradores de inversiones, se le llama simplemente "duración".

CUADRO N° 1

INGRESOS NOMINALES DEL PORTAFOLIO DE DIVISAS. (*)
 RETORNO EFECTIVO VERSUS BENCHMARK
 (Enero - Noviembre 1994)

ESTRUCTURA PROMEDIO ACTIVOS EN DIVISAS		INGRESOS NETOS NOMINALES DEL PERIODO (US\$ EQUIV.) (a)			RETORNO NOMINAL	TASAS BENCHMARK ANUALIZADAS			PERFORMANCE ANUALIZADO
ITEM / CONCEPTO:	PORCENTAJE	INTERESES GANADOS (b)	GANANCIAS DE CAPITAL NETAS POR VENTAS (c)	TOTAL NOMINAL	TASA ANUALIZADA (%)	CORTO PLAZO (d) LIBID 3 y 6 ms. + FIXBIS 3 ms.	LARGO PLAZO (e) (BONOS)	TASA PROMEDIO PONDERADA (f)	RETORNO NOMINAL / TASA BENCHMARK PONDERADA
MONEDAS									
DOLARES	50,376%	207.141.672	7.744.395	214.886.067	4,367%	4,461%	6,066%	4,822%	0,910
MARCOS	22,610%	125.912.984	6.393.090	130.296.774	5,938%	5,146%	6,906%	5,327%	1,115
YENS	20,359%	86.259.600	0	86.259.600	2,832%	2,125%	3,042%	2,316%	1,225
LIBRAS	1,954%	10.195.659	0	10.195.659	5,589%				
FRANCOS SUIZOS	1,019%	4.145.913	0	4.145.913	4,199%				
FRANCOS FRANCESES	1,966%	28.292.837	0	28.292.837	7,307%				
OTRAS	0,001%	6.811	0	6.811	6,515%				
TOTAL	100,00%	428.955.176	14.097.485	443.052.661	4,957%	4,354%	5,409%	4,457%	1,022
INSTRUMENTOS									
DEPOSITOS A PLAZO Y OTROS (g)	74,979%	297.151.891	7.390.239	304.502.130	4,179%	4,354%			0,895
BONOS	25,022%	131.803.285	6.707.246	138.590.531	5,997%		5,409%		1,063
TOTAL	100,00%	428.955.176	14.097.485	443.052.661	4,957%			4,457%	1,022
Promedio activos en divisas US\$ (h)	10.627.301.752								

(*) Excluye oro. Dólares equivalentes según tipo de cambio promedio del periodo. (Fuente: Informativo del Depto. de Publicaciones del BCCH)

(a) Fuente: Saldos de los registros contables del BCCH.

(b) Intereses devengados contablemente en el periodo, incluyendo amortización de premios (pérdidas) y capitalización de descuentos (ganancias).

(c) Corresponde a ganancias netas realizadas (utilidades menos pérdidas), producto de ventas de instrumentos en el periodo. Esto es, valor de venta menos valor contable de las mismas.

(d) Promedio simple de libid a 3 y 6 meses para riesgo Bancario. Promedio simple de tasas Fixbis a 3 meses para riesgo Soberano y Supranacional. Rendimientos diarios para el periodo en las siguientes monedas Benchmark: Dólar, Marco y Yen, ponderadas en un 47%, 32% y 21% respectivamente. Resultado total Corto Plazo pondera riesgo Bancario y Resto por la estructura Benchmark de Corto Plazo, 65,82% riesgo Bancario y 34,18 % Resto.

(e) Promedio ponderado de rendimiento de índices de Bonos JP Morgan. Rendimientos diarios para rangos 1 - 3 y 3 - 5 años de madurez en las siguientes monedas Benchmark: Dólar, Marco y Yen, ponderadas en un 47%, 32% y 21% respectivamente.

(f) Ponderada por estructura Benchmark Corto Plazo 79% y Bonos 21%.

(g) Incluye CD'S, EAS, Letras del Tesoro, Papeles Comerciales, Depositos a Plazo y FRN.

(h) Fuente: Informativo diario Gerencia de División Estudios.

Jefe Depto. Contabilidad

Jefe Depto. Control Inversiones

INGRESOS NOMINALES DEL PORTAFOLIO DE CORTO PLAZO (*)
 RETORNO EFECTIVO VERSUS BENCHMARK

(Enero - Noviembre 1994)

ESTRUCTURA PROMEDIO CORTO PLAZO		INGRESOS NETOS NOMINALES DEL PERIODO (US\$ EQUIV.) (a)			RETORNO NOMINAL	TASAS REFERENCIALES ANUALIZADAS	PERFORMANCE ANUALIZADO
ITEM / CONCEPTO:	PORCENTAJE	INTERESES GANADOS (b)	GANANCIAS DE CAPITAL NETAS POR VENTAS (c)	TOTAL NOMINAL	TASA ANUALIZADA (%)	CORTO PLAZO (d) LIBID 3 y 6 meses + FIXIS 3 meses	RETORNO NOMINAL / TASA REFERENCIAL PONDERADA
MONEDAS							
DOLARES	57,330%	179.212.232	7.350.239	186.562.471	4,463%	4,491%	0,994
MARCO	19,366%	73.035.258	0	73.035.258	5,256%	5,148%	1,021
YENS	19,361%	29.846.275	0	29.846.275	2,112%	2,122%	0,995
LIBRAS	2,899%	10.195.639	0	10.195.639	5,184%		
FRANCOS SUIZOS	1,405%	4.145.913	0	4.145.913	4,045%		
FRANCOS FRANCESES	0,131%	709.742	0	709.742	7,428%		
OTRAS	0,001%	6.811	0	6.811	8,429%		
TOTAL	100,00%	297.151.891	7.350.239	304.502.130	4,176%	4,204%	0,993
TIPO DE RIESGO							
BANCARIO	69,342%	210.255.632	6.201	210.261.833	4,159%	4,293%	0,969
SOBERANO + SUPRANACIONAL	30,658%	86.896.259	7.344.038	94.240.297	4,216%	4,032%	1,046
TOTAL CORTO PLAZO	100,00%	297.151.891	7.350.239	304.502.130	4,176%	4,204%	0,993
Prom. Activos en Divisas C. Plazo US\$ (f)		7.968.161.444					

(*) Excluye oro. Dólares equivalentes según tipo de cambio promedio del período. (Fuente: Informativo del Depto. de Publicaciones del BCCH)

(a) Fuente: Saldos de los registros contables del BCCH.

(b) Intereses devengados contablemente en el período, incluyendo amortización de premios (pérdidas) y capitalización de descuentos (ganancias).

(c) Corresponde a ganancias netas realizadas (utilidades menos pérdidas), producto de ventas de instrumentos en el período. Esto es, valor de venta menos valor contable de las mismas.

(d) Promedio simple de libid a 3 y 6 meses para riesgo Bancario. Promedio simple de tasas Fixis a 3 meses para riesgo Soberano y Supranacional. Rendimientos diarios para el período en las siguientes monedas Benchmark: Dólar, Marco y Yen, ponderadas en un 47%, 32% y 21% respectivamente. Resultado total Corto Plazo por Jera riesgo Bancario y Resto por la estructura Benchmark de Corto Plazo, 65,82% riesgo Bancario y 34,18 % Resto.

(e) Incluye CD'S, BA'S, Letras del Tesoro, Papeles Comerciales, Depósitos a Plazo y FRN.

(f) Fuente: Informativo diario Gerencia de División Estudios

Jefe Depto. Contabilidad

Jefe Depto. Control Inversiones

INGRESOS NOMINALES DEL PORTAFOLIO DE BONOS (*)
RETORNO EFECTIVO VERSUS BENCHMARK
 (Enero - Noviembre 1994)

ESTRUCTURA PROMEDIO BONOS		INGRESOS NETOS NOMINALES DEL PERIODO (US\$ EQUIV.) (a)			RETORNO NOMINAL	TASA REFERENCIAL ANUALIZADA			PERFORMANCE ANUALIZADO		
ITEM / CONCEPTO:	PORCENTAJE	INTERESES GANADOS (b)	GANANCIAS DE CAPITAL NETAS POR VENTAS (c)	TOTAL NOMINAL	TASA ANUALIZADA (%)	J.P. Morgan (e)		PROMEDIO	RETORNO NOMINAL / TASA REFERENCIAL PONDERADA		
MONEADAS								1 - 3 años	3 - 5 años	1 - 3 y 3 - 5 años	
DOLARES	25,524%	27.929.436	394.156	28.323.596	4,561%	5,747%	6,384%	6,066%	0,752		
MARCOS	35,232%	50.877.426	6.363.090	57.230.516	6,662%	6,000%	6,000%	6,000%	1,114		
YENS	23,730%	25.413.325	0	25.413.325	4,402%	2,731%	3,348%	3,040%	1,448		
FRANCOS FRANCESES	15,515%	27.583.096	0	27.583.096	7,315%						
TOTAL	100,00 %	131.803.295	6.747.246	138.550.531	5,697%	5,195%	5,624%	5,409%	1,053		
Prom. Activos en Divisas en Bonos US\$ (f)	2.659.140.298										

(*) Excluye oro. Dólares equivalentes según tipo de cambio promedio del período. (Fuente: Informativo del Depto. de Publicaciones del BCOH)

(a) Fuente: Saldos de los registros contables del BCOH.

(b) Intereses devengados contablemente en el período, incluyendo amortización de premios (pérdidas) y capitalización de descuentos (ganancias).

(c) Corresponde a ganancias netas realizadas (utilidades menos pérdidas), producto de ventas de instrumentos en el período. Esto es, valor de venta menos valor contable de las mismas.

(d) Promedio simple de rendimiento de índice de Bonos JP Morgan. Rendimientos diarios para rangos 1 - 3 y 3 - 5 años de madurez en las siguientes monedas Benchmark: Dólar, Marco y Yen, ponderadas en un 47%, 32% y 21% respectivamente.

(e) En el caso del marco, no existen aperturas entre 1 - 3 años y 3 - 5 años. Sólo 1 - 5 años.

(f) Fuente: Informativo Diario del Portafolio, Gerencia de Inversiones Internacionales.


 Jefe Depto. Contabilidad


 Jefe Depto. Control Inversiones

CUADRO N° 2

INGRESOS NOMINALES DEL PORTAFOLIO DE DIVISAS. (*)
 RETORNO EFECTIVO VERSUS BENCHMARK
 (Noviembre 1994)

ESTRUCTURA PROMEDIO ACTIVOS EN DIVISAS		INGRESOS NETOS NOMINALES DEL PERIODO (US\$ EQUIV.) (a)			RETORNO NOMINAL	TASAS BENCHMARK ANUALIZADAS			PERFORMANCE ANUALIZADO
ITEM / CONCEPTO:	PORCENTAJE	INTERESES GANADOS (b)	GANANCIAS DE CAPITAL NETAS POR VENTAS (c)	TOTAL NOMINAL	TASA ANUALIZADA (%)	CORTO PLAZO (d) LIBID 3 y 6 ms. + FIXBIS 3 ms.	LARGO PLAZO (e) (BONOS)	TASA PROMEDIO PONDERADA (f)	RETORNO NOMINAL / TASA BENCHMARK PONDERADA
MONEDAS									
DOLARES	48,947%	28.174.055	819.451	28.993.506	5,942%	5,789%	7,542%	6,100%	0,874
MARCOS	23,220%	12.394.243	0	12.394.243	5,482%	5,012%	6,702%	5,567%	1,016
YENS	25,800%	5.957.451	0	5.957.451	2,821%	2,233%	3,487%	2,488%	1,189
LIBRAS	1,707%	931.141	0	931.141	5,575%				
FRANCOS SUIZOS	0,947%	342.717	0	342.717	4,200%				
FRANCOS FRANCESES	3,938%	2.754.258	0	2.754.258	7,212%				
OTRAS	0,000%	106	0	106	6,612%				
TOTAL	100,00%	50.455.950	819.451	51.275.401	5,254%	4,784%	6,331%	5,109%	1,024
INSTRUMENTOS									
DEPOSITOS A PLAZO Y OTROS (g)	74,801%	36.796.480	819.451	36.617.944	5,905%	4,784%			1,046
BONOS	25,399%	14.657.457	0	14.657.457	5,906%		6,331%		0,933
TOTAL	100,00%	50.455.950	819.451	51.275.401	5,254%			5,109%	1,024
Promedio activo en divisas US\$ (h)	12.056.371.429								

(*) Excluye oro. Dólares equivalentes según tipo de cambio promedio del período. (Fuente: Informativo del Depto. de Publicaciones del BOCH)

(a) Fuente: Saldos de los registros contables del BOCH.

(b) Intereses devengados contablemente en el período, incluyendo amortización de premios (pérdidas) y capitalización de descuentos (ganancias).

(c) Corresponde a ganancias netas realizadas (utilidades menos pérdidas), producto de ventas de instrumentos en el período. Esto es, valor de venta menos valor contable de las mismas.

(d) Promedio simple de libid a 3 y 6 meses para riesgo Bancario. Promedio simple de tasas Fixbis a 3 meses para riesgo Soberano y Supranacional. Rendimientos diarios para el período en las siguientes monedas Benchmark: Dólar, Marco y Yen, ponderadas en un 47%, 32% y 21% respectivamente. Resultado total Corto Plazo pondera riesgo Bancario y Resto por la estructura Benchmark de Corto Plazo, 65,82% riesgo Bancario y 34,18 % Resto.

(e) Promedio ponderado de rendimiento de índice de Bonos JP Morgan. Rendimientos diarios para rangos 1 - 3 y 3 - 5 años de madurez en las siguientes monedas Benchmark: Dólar, Marco y Yen, ponderadas en un 47%, 32% y 21% respectivamente.

(f) Ponderada por estructura Benchmark Corto Plazo 79% y Bonos 21%.

(g) Incluye CDS, BAS, Letras del Tesoro, Papeles Comerciales, Depósitos a Plazo y FRN.

(h) Fuente: Informativo diario Gerencia de División Estudios.

Jefe Depto. Contabilidad

Jefe Depto. Control Inversiones

INGRESOS NOMINALES DEL PORTAFOLIO DE CORTO PLAZO (*)

RETORNO EFECTIVO VERSUS BENCHMARK

(Noviembre 1994)

ESTRUCTURA PROMEDIO CORTO PLAZO		INGRESOS NETOS NOMINALES DEL PERIODO (US\$ EQUIV.) (a)			RETORNO NOMINAL	TASAS REFERENCIALES ANUALIZADAS	PERFORMANCE ANUALIZADO
ITEM / CONCEPTO:	PORCENTAJE	INTERESES GANADOS (b)	GANANCIAS DE CAPITAL NETAS POR VENTAS (c)	TOTAL NOMINAL	TASA ANUALIZADA (%)	CORTO PLAZO (d) LIBID 3 y 6 meses + FRIBIS 3 meses	RETORNO NOMINAL / TASA REFERENCIAL PONDERADA
MONEDAS							
DOLARES	55,142%	25.993.865	819.451	26.813.316	5,982%	5,789%	1,954
MARCOS	20,522%	7.470.089	0	7.470.089	4,974%	5,912%	0,992
YENS	21,018%	3.483.567	0	3.483.567	2,236%	2,233%	1,002
LIBRAS	2,177%	931.141	0	931.141	5,363%		
FRANCOS SUIZOS	0,819%	242.717	0	242.717	4,031%		
FRANCOS FRANCESES	0,119%	56.967	0	56.967	7,818%		
OTRAS	0,000%	106	0	106	8,953%		
TOTAL	100,00%	35.796.493	819.451	36.615.944	5,005%	4,784%	1,946
TIPO DE RIESGO							
BANCAIRO	75,379%	26.214.837	0	26.214.837	4,880%	4,896%	0,996
SOBERANO + SUPRANACIONAL	24,621%	9.583.655	819.451	10.403.107	5,549%	4,565%	1,172
TOTAL CORTO PLAZO	100,00%	35.796.493	819.451	36.615.944	5,005%	4,784%	1,946
Prom. Activos en Divisas C. Plazo US\$ (f)				8.979.297.342			

(*) Excluye oro. Dólares equivalentes según tipo de cambio promedio del período. (Fuente: Informativo del Depto. de Publicaciones del BOCH)

(a) Fuente: Saldos de los registros contables del BOCH.

(b) Intereses devengados contablemente en el período, incluyendo amortización de premios (pérdidas) y capitalización de descuentos (ganancias).

(c) Corresponde a ganancias netas realizadas (utilidades menos pérdidas), producto de ventas de instrumentos en el período. Esto es, valor de venta menos valor contable de las mismas.

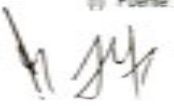
(d) Promedio simple de libid a 3 y 6 meses para riesgo Bancario. Promedio simple de tasas Frabis a 3 meses para riesgo Soberano y Supranacional. Rendimientos diarios para el período en las siguientes monedas Benchmark: Dólar, Marco y Yen, ponderadas en un 47%, 32% y 21% respectivamente. Resultado total Corto Plazo pondera riesgo Bancario y Resto por la estructura Benchmark de Corto Plazo, 65,82% riesgo Bancario y 34,18% Resto.

(e) Incluye CDS, BAS, Letras del Tesoro, Papeles Comerciales, Depósitos a Plazo y FRN.

(f) Fuente: Informativo diario Gerencia de División Estudios.


 Jefe Depto. Contabilidad


 Jefe Depto. Control Inversiones



INGRESOS NOMINALES DEL PORTAFOLIO DE BONOS (*)
RETORNO EFECTIVO VERSUS BENCHMARK
 (Noviembre 1994)

ESTRUCTURA PROMEDIO BONOS		INGRESOS NETOS NOMINALES DEL PERIODO (US\$ EQUIV.) (a)			RETORNO NOMINAL	TASA REFERENCIAL ANUALIZADA			PERFORMANCE ANUALIZADO
ITEM / CONCEPTO:	PORCENTAJE	INTERESES GANADOS (b)	GANANCIAS DE CAPITAL NETAS POR VENTAS (c)	TOTAL NOMINAL	TASA ANUALIZADA (%)	J.P. Morgan (e)		PROMEDIO	RETORNO NOMINAL / TASA REFERENCIAL PONDERADA
MONEDAS									
DOLARES	29,957%	4.570.196	0	4.570.196	6,155%	7,091%	7,599%	7,345%	0,838
MARCO	33,447%	4.924.154	0	4.924.154	5,934%	6,703%	6,703%	6,703%	0,885
YEN	21,587%	2.473.864	0	2.473.864	4,592%	3,134%	3,859%	3,487%	1,313
FRANCOS FRANCESES	15,009%	2.589.250	0	2.589.250	7,264%				
TOTAL	100,00 %	14.567.457	0	14.567.457	5,908%	6,136%	6,527%	6,331%	0,933
Prom. Activos en Divisas en Bonos US\$ (f)	3.057.154.086								

(*) Excluye oro. Dólares equivalentes según tipo de cambio promedio del periodo. (Fuente: Informativo del Depto. de Publicaciones del BCCH)

(a) Fuente: Saldos de los registros contables del BCCH.

(b) Intereses devengados contablemente en el periodo, incluyendo amortización de premios (pérdidas) y capitalización de descuentos (ganancias).

(c) Corresponde a ganancias netas realizadas (utilidades menos pérdidas), producto de ventas de instrumentos en el periodo. Esto es, valor de venta menos valor contable de las mismas.

(d) Promedio simple de rendimiento de índice de Bonos JP Morgan. Rendimientos diarios para rangos 1 - 3 y 3 - 5 años de madurez en las siguientes monedas Benchmark: Dólar, Marco y Yen, ponderadas en un 47%, 32% y 21% respectivamente.

(e) En el caso del marco, no existen aperturas entre 1 - 3 años y 3 - 5 años. Sólo 1 - 5 años.

(f) Fuente: Informativo Diario del Portafolio, Gerencia de Inversiones Internacionales.


 Jefe Depto. Contabilidad


 Jefe Depto. Control Inversiones

ANEXO N° 1

**SPREAD LIBID PROMEDIO MENSUAL
NOVIEMBRE 1993 - NOVIEMBRE 1994**

	MES	US\$	LE	DM	FS	FF	YEN
360 - 180	Noviembre	0,23	-0,01	-0,40	-0,22	-0,50	0,02
	Diciembre	0,31	-0,08	-0,44	-0,25	-0,52	-0,07
	Enero	0,33	-0,06	-0,34	-0,19	-0,44	-0,06
	Febrero	0,40	0,02	-0,29	-0,15	-0,35	-0,01
	Marzo	0,49	0,20	-0,19	-0,11	-0,16	0,09
	Abril	0,64	0,37	-0,10	-0,02	-0,09	0,22
	Mayo	0,62	0,50	0,02	-0,02	-0,02	0,15
	Junio	0,63	0,68	0,17	0,15	0,26	0,26
	Julio	0,50	0,73	0,16	0,17	0,26	0,21
	Agosto	0,48	0,85	0,26	0,21	0,37	0,28
	Septiembre	0,51	1,06	0,40	0,37	0,50	0,25
Octubre	0,54	0,87	0,40	0,39	0,49	0,30	
Noviembre	0,64	0,79	0,37	0,38	0,49	0,31	
180 - 90	Noviembre	0,04	-0,11	-0,30	-0,28	-0,37	-0,14
	Diciembre	0,11	-0,11	-0,37	-0,20	-0,37	-0,15
	Enero	0,15	-0,07	-0,23	-0,15	-0,28	-0,15
	Febrero	0,19	-0,02	-0,24	-0,10	-0,22	-0,05
	Marzo	0,26	0,02	-0,08	-0,02	-0,12	-0,01
	Abril	0,37	0,15	-0,08	-0,04	-0,06	0,09
	Mayo	0,37	0,21	0,11	-0,01	-0,01	0,09
	Junio	0,33	0,28	0,01	0,09	0,10	0,10
	Julio	0,42	0,27	0,03	0,13	0,14	0,03
	Agosto	0,36	0,44	0,06	0,16	0,24	0,05
	Septiembre	0,36	0,51	0,16	0,26	0,28	0,09
Octubre	0,27	0,53	0,11	0,15	0,26	0,12	
Noviembre	0,33	0,52	0,08	0,19	0,31	0,12	
180 - 30	Noviembre	0,35	-0,21	-0,43	-0,34	-0,55	-0,27
	Diciembre	0,13	-0,21	-0,68	-0,50	-0,58	-0,44
	Enero	0,28	-0,07	-0,47	-0,29	-0,49	-0,32
	Febrero	0,35	0,03	-0,40	-0,25	-0,33	-0,10
	Marzo	0,51	0,06	-0,28	-0,14	-0,25	-0,14
	Abril	0,65	0,33	-0,19	-0,08	-0,10	0,10
	Mayo	0,70	0,38	-0,03	-0,07	-0,11	0,11
	Junio	0,56	0,51	-0,01	0,12	0,14	0,13
	Julio	0,72	0,48	0,03	0,21	0,21	0,10
	Agosto	0,60	0,91	0,09	0,26	0,35	0,17
	Septiembre	0,54	0,98	0,23	0,40	0,45	-0,04
Octubre	0,82	1,01	0,35	0,44	0,45	0,20	
Noviembre	0,74	0,92	0,26	0,37	0,52	0,19	

LIBID 30 - 90 - 180 - 360 DIAS PROMEDIO MENSUAL

	MES	US\$	LE	DM	FS	FF	YEN
LIBID 30	Noviembre	3,04	5,59	6,31	4,53	6,79	2,38
	Diciembre	3,23	5,35	6,34	4,43	6,65	2,28
	Enero	3,03	5,31	6,02	4,07	6,43	2,24
	Febrero	3,24	5,10	6,00	4,18	6,33	2,19
	Marzo	3,50	5,05	5,87	4,12	6,24	2,36
	Abril	3,69	5,00	5,57	4,02	5,98	2,19
	Mayo	4,17	4,93	5,01	4,06	5,64	2,10
	Junio	4,25	4,84	4,95	4,23	5,41	2,02
	Julio	4,43	4,93	4,82	4,10	5,45	2,01
	Agosto	4,55	4,96	4,84	4,11	5,37	2,09
	Septiembre	4,80	5,14	4,86	3,88	5,36	2,39
Octubre	4,94	5,37	4,83	3,72	5,34	2,19	
Noviembre	5,33	5,53	4,89	3,67	5,19	2,19	
LIBID 90	Noviembre	3,36	5,48	6,18	4,47	6,61	2,25
	Diciembre	3,26	5,25	6,03	4,13	6,45	1,99
	Enero	3,16	5,30	5,77	3,93	6,23	2,08
	Febrero	3,40	5,15	5,85	4,03	6,22	2,13
	Marzo	3,75	5,10	5,67	4,00	6,12	2,22
	Abril	3,98	5,18	5,47	3,97	5,93	2,20
	Mayo	4,50	5,10	4,87	4,00	5,54	2,12
	Junio	4,49	5,07	4,93	4,27	5,45	2,05
	Julio	4,74	5,13	4,82	4,18	5,52	2,07
	Agosto	4,79	5,43	4,86	4,22	5,47	2,21
	Septiembre	4,98	5,61	4,93	4,02	5,52	2,26
Octubre	5,49	5,85	5,07	4,02	5,53	2,27	
Noviembre	5,74	5,93	5,07	3,85	5,40	2,26	
LIBID 180	Noviembre	3,40	5,38	5,88	4,19	6,24	2,11
	Diciembre	3,36	5,14	5,66	3,93	6,08	1,84
	Enero	3,31	5,24	5,54	3,78	5,95	1,92
	Febrero	3,59	5,13	5,60	3,93	5,99	2,08
	Marzo	4,01	5,11	5,59	3,98	6,00	2,22
	Abril	4,35	5,33	5,38	3,93	5,88	2,29
	Mayo	4,87	5,32	4,98	3,99	5,53	2,21
	Junio	4,82	5,35	4,94	4,35	5,55	2,15
	Julio	5,15	5,41	4,85	4,31	5,66	2,10
	Agosto	5,16	5,88	4,92	4,38	5,72	2,26
	Septiembre	5,34	6,12	5,08	4,27	5,80	2,35
Octubre	5,76	6,38	5,18	4,17	5,78	2,39	
Noviembre	6,07	6,46	5,15	4,04	5,71	2,38	
LIBID 360	Noviembre	3,62	5,36	5,47	3,98	5,74	2,13
	Diciembre	3,67	5,06	5,22	3,68	5,56	1,77
	Enero	3,64	5,18	5,21	3,59	5,51	1,86
	Febrero	3,99	5,15	5,31	3,78	5,64	2,07
	Marzo	4,49	5,31	5,40	3,87	5,83	2,31
	Abril	4,99	5,70	5,28	3,91	5,79	2,51
	Mayo	5,49	5,81	5,00	3,97	5,51	2,37
	Junio	5,44	6,03	5,11	4,51	5,81	2,41
	Julio	5,65	6,14	5,00	4,48	5,92	2,31
	Agosto	5,64	6,73	5,18	4,59	6,09	2,54
	Septiembre	5,86	7,18	5,49	4,65	6,30	2,60
Octubre	6,30	7,24	5,58	4,56	6,27	2,69	
Noviembre	6,71	7,25	5,52	4,41	6,20	2,69	

ANEXO N° 2

Duración Modificada del Portafolio

Noviembre 1993 a Noviembre 1994

Años (meses)

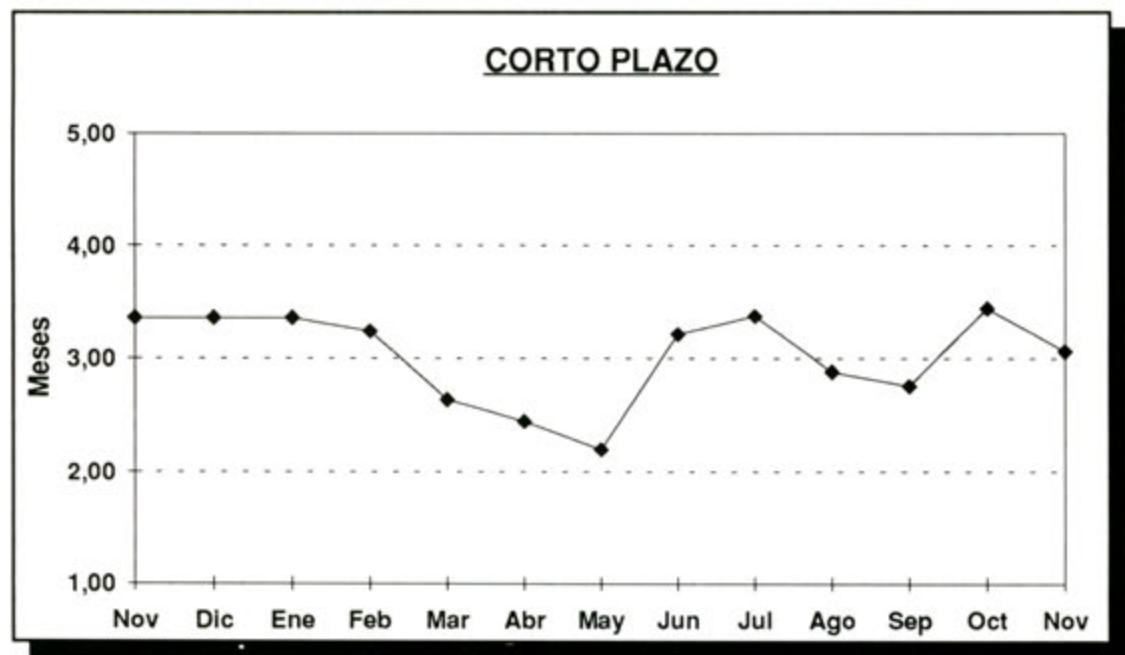
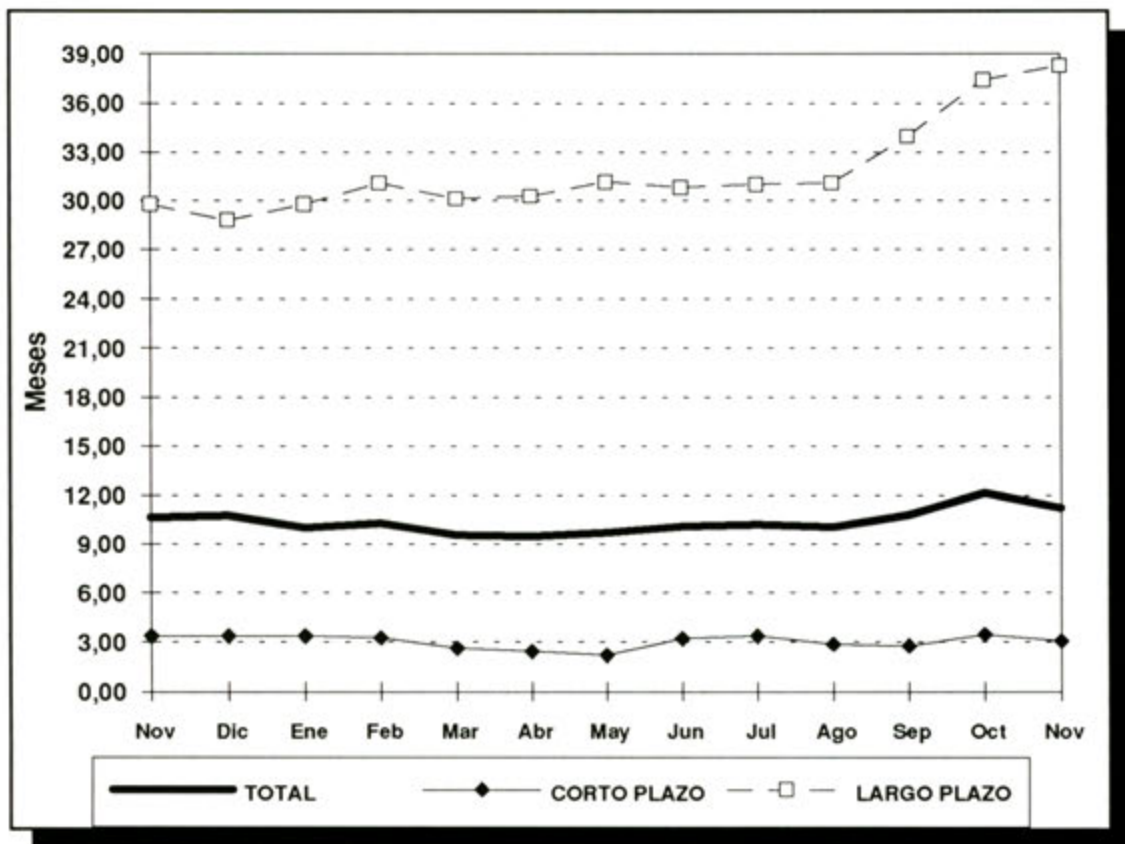
		Años		
Meses		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Noviembre	Total	0,28	2,48	0,89
	US\$	0,20	0,63	0,35
Diciembre	Total	0,28	2,40	0,90
	US\$	0,21	0,68	0,32
Enero	Total	0,28	2,48	0,84
	US\$	0,20	0,63	0,25
Febrero	Total	0,27	2,59	0,86
	US\$	0,19	0,65	0,24
Marzo	Total	0,22	2,51	0,80
	US\$	0,15	0,55	0,20
Abril	Total	0,20	2,52	0,79
	US\$	0,14	0,53	0,18
Mayo	Total	0,18	2,60	0,81
	US\$	0,15	1,14	0,27
Junio	Total	0,27	2,57	0,84
	US\$	0,27	1,12	0,36
Julio	Total	0,28	2,58	0,85
	US\$	0,31	1,11	0,39
Agosto	Total	0,24	2,59	0,84
	US\$	0,29	1,60	0,45
Septiembre	Total	0,23	2,83	0,90
	US\$	0,29	2,91	0,67
Octubre	Total	0,29	3,12	1,01
	US\$	0,33	4,03	0,89
Noviembre	Total	0,26	3,19	0,94
	US\$	0,27	4,64	0,81

		Meses		
Meses		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Noviembre	Total	3,36	29,76	10,65
	US\$	2,40	7,56	4,20
Diciembre	Total	3,36	28,80	10,74
	US\$	2,52	8,16	3,84
Enero	Total	3,36	29,76	10,03
	US\$	2,40	7,56	3,00
Febrero	Total	3,24	31,08	10,29
	US\$	2,28	7,80	2,88
Marzo	Total	2,64	30,12	9,56
	US\$	1,80	6,60	2,40
Abril	Total	2,45	30,28	9,48
	US\$	1,68	6,33	2,16
Mayo	Total	2,20	31,16	9,72
	US\$	1,84	13,63	3,24
Junio	Total	3,22	30,81	10,08
	US\$	3,27	13,48	4,32
Julio	Total	3,38	31,00	10,21
	US\$	3,73	13,33	4,68
Agosto	Total	2,88	31,08	10,04
	US\$	3,48	19,20	5,40
Septiembre	Total	2,76	33,96	10,78
	US\$	3,48	34,92	8,04
Octubre	Total	3,44	37,40	12,17
	US\$	3,98	48,36	10,68
Noviembre	Total	3,06	38,26	11,24
	US\$	3,24	55,74	9,72

Nota : Duración calculada a fines de cada mes.

DURACION MODIFICADA DEL PORTAFOLIO

Noviembre 1993 - Noviembre 1994



PORTAFOLIO DE DIVISAS

		MONTO (mill.US\$)	% DEL TOTAL
1 CUENTA CORRIENTE		388,1	2,94
1.- Riesgo Bancario		-115,2	-0,83 (*)
2.- Riesgo no Bancario		503,3	3,64
2 DEPÓSITOS A PLAZO		6.435,6	48,76
3 ACEPT BANCARIAS Y CD		417,0	3,16
4 DEPÓSITOS Y FIX.BIS - BIS	01 -- 27	142,5	1,08
5 PAPELES DE CORTO PLAZO	09 -- 43	1.493,5	11,32
Papeles Comerciales		15,0	0,11
Euronotas		850,5	6,14
Letras del Tesoro		628,0	4,54
6 FLOATING RATE NOTES	02 -- 16	1.177,1	8,92
7 BONOS	08 -- 34	3.143,5	23,82
TOTAL PORTAFOLIO DE DIVISAS		13.197,3	100,0

PORTAFOLIO DE ORO

8 DEPÓSITOS A PLAZO EN ORO		436,1	3,15
9 ORO BANCO CENTRAL		209,5	1,51
TOTAL PORTAFOLIO DE ORO		645,6	

TOTAL PORTAFOLIO	13.842,9
-------------------------	----------

MARGENES

RIESGO

RIESGO SOBERANO		43,63
RIESGO BANCARIO (1.1+2+3+8)	00 -- 52	51,82
RIESGO SUPRANACIONAL		3,04
ORO BANCO CENTRAL		1,51
TOTAL		100,00

MONEDAS

US\$	42 -- 52	50,46
DM	29 -- 35	30,19
Yen	19 -- 23	19,35
TOTAL		100,00

DURACION

Meses	9,40 -- 12,40	AL 13/01/95 11,18
-------	---------------	----------------------

PORTAFOLIO POR CARTERAS
(mill.US\$)

HOJA 2
23/01/95

CARTERA	DOLARES	OTRAS M/E	TOTAL	%
1 CAJA RIESGO BANCARIO	157,3	-272,5	-115,2	-0,83
Chemical	0,0	0,0	0,0	
Swiss Bank Corp.	290,7	0,0	290,7	
Morgan Guaranty Trust	0,0	0,0	0,0	
Deutsche	26,6	0,0	26,6	
Compras fecha posterior	-20,0	-272,5	-292,5	
Reverse Repo	-140,0	0,0	-140,0	
CAJA RIESGO NO BANCARIO	249,0	254,3	503,3	3,64
Federal Reserve	109,0	0,0	109,0	
Bank of England	0,0	1,8	1,8	
Bank of Japan	0,0	250,5	250,5	
BIS	0,0	2,0	2,0	
Reverse Repo	140,0	0,0	140,0	
2 DEPÓSITOS A PLAZO	2.423,1	4.012,5	6.435,6	46,49
3 DEPÓSITOS EN ORO	0,0	436,1	436,1	3,15
4 ACEPTACIONES BANCARIAS Y CD	417,0	0,0	417,0	3,01
5 DEPÓSITOS Y CD'S - BIS	142,5	0,0	142,5	1,03
6 PAPELES CORTO PLAZO	1.493,5	0,0	1.493,5	10,79
P. Comerciales(Custodio FED)	15,0	0,0	15,0	
Euronotas(Custodio BIS)	850,5	0,0	850,5	
Letras del Tesoro	628,0	0,0	628,0	
7 FLOATING RATE NOTES (Custodio BIS)	892,0	285,1	1.177,1	8,50
8 BONOS (Custodios)	885,0	2.258,5	3.143,5	22,71
Federal Reserve	295,0	0,0	295,0	
Swiss	115,0	0,0	115,0	
Deutsche Bank	100,0	0,0	100,0	
BIS	0,0	1.054,7	1.054,7	
Bank of Japan	0,0	760,2	760,2	
Banque de France	0,0	443,6	443,6	
Morgan Guaranty Trust	375,0	0,0	375,0	
9 ORO BANCO CENTRAL	0,0	209,5	209,5	1,51
T O T A L E S	6.659,4	7.183,5	13.842,9	100,00

CUSTODIA DE INSTRUMENTOS
(mill.US\$)

BANCOS	BONOS	FRN	E.NOT.	L.TES.P.COM.	AB/CD	FIX-BIS	TOTAL
BIS LA	1.054,7	991,9	850,5		200,0	142,5	3.239,6
BIS	0,0	185,2	0,0				185,2
FEDERAL	295,0			0,0	15,0	197,0	507,0
MORGAN	375,0			0,0	0,0	20,0	395,0
B. ENGLAND	0,0						0,0
B. JAPAN	760,2			0,0			760,2
SWISS	115,0			250,0			365,0
B. FRANCE	443,6						443,6
DEUTSCHE	100,0			378,0			478,0
TOTALES	3.143,5	1.177,1	850,5	628,0	15,0	417,0	6.373,6

(*)

(*) BONOS	3.143,5
Hasla 1 año	656,2
Entre 1 y 3 añ	646,6
Entre 3 y 5 añ	916,4
Mas de 5 añc	924,3

Plazo desde esta fecha al vencimiento

INSTRUMENTOS POR TIPO Y EMISOR
(mill US\$)

HOJA 4
23/01/96

A BANCARIAS Y CD			417,0
US\$			417,0
	ABN Amro (cd)	0,0	
	B Bilbao Vizcaya (cd)	0,0	
	Bayar Hypoth (cd)	10,0	
	B nat Paris	15,0	
	Barclays (CD)	0,0	
	Commerzbank (CD)	55,0	
	D Danske (cd)	0,0	
	Dresdner(CD)	62,0	
	Lloyds (cd)***	50,0	
	Morgan (cd)	75,0	
	Nat Westminster (cd)	0,0	
	Robobank (CD)	65,0	
	Republic	40,0	
	Soc Gen (CD)	0,0	
	Suedwestdeutsche (cd)	15,0	
	Toronto (cd)	15,0	
	Westdeutsche (cd)	15,0	

FIX-BIS			142,5
US\$			142,5
	BIS	142,5	

P.COMERCIALES			15,0
US\$			15,0
	Spain	0,0	
	N Zealand	15,0	
	Commonw b. Australia	0,0	

EURONOTAS			850,5
US\$			850,5
	FedBdevBk	70,0	
	Suecia	15,0	
	Belgica	80,0	
	Council of Europa	58,0	
	OKB	117,5	
	Ceprme	77,0	
	Com B australia	173,0	
	ENEL	10,0	
	Asian Dev B.	30,0	
	EUROFIMA	95,0	
	EDF	115,0	
	N.Zelandia	10,0	

L.TESORO			628,0
US\$			628,0
	EE.UU.	628,0	
Yen			0,0
	Japón	0,0	

F.R. NOTES			1.177,1
US\$			892,0
	Belgium	30,0	
	Finkandia	250,0	
	AVASA	2,0	
	SWEDEN	224,0	
	N Zealand	66,0	
	Irlanda	20,0	
	R Unido	50,0	
	Italia	200,0	
	Dinamarca	50,0	
Yen			10,1
	EIB	10,1	
DM			275,0
	EUROFIMA	10,9	
	Bund Republik	40,5	
	Staatbank	11,7	
	KfW	25,9	
	Cred Foncier	19,4	
	Bundesbahn	92,2	
	Bundes Post	42,1	
		19,4	
	Asian Dev.B.	12,9	

BONOS			3.143,5
US\$			885,0
	KfW	0,0	
	Japan Dev.B.	0,0	
	OKB	0,0	
	EE.UU.	885,0	
Ffr			443,5
	Franco	443,5	
DM			999,5
	BIRF	5,8	
	Suecia	6,5	
	Alemania	987,2	
Yen			815,5
	Japón****	760,2	
	BIRF	55,3	

TOTALES			6.373,6
		6.373,6	6.373,6

RIESGO BANCARIO
BANCOS ACTIVOS
(mil. US)

	MARGEN BANCOS	DPZ	O. M/E	AB/CD	S TOTAL	ORO	C.CTE.	TOTAL	
6	50 Allied Irish Banks plc	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
3	50 ASLK - CGER Bank	0,0	23,1	0,0	23,1	0,0	0,0	23,1	8
6	50 Australia & N.Zealand Banking Group	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
3	50 Banca Cassa di Risparmio di Torino spa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
6	*R1 50 Banca Commerciale Italiana spa	26,0	22,7	0,0	48,7	0,0	0,0	48,7	6
6	50 Banca Nazionale del Lavoro spa	94,1	5,3	0,0	99,4	0,0	0,0	99,4	8
3	50 Banco Ambrosiano Veneto spa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
6	50 Bank of Ireland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
6	50 Bank of New York	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
6	50 Banque Indosuez	0,0	35,6	0,0	35,6	0,0	0,0	35,6	8
6	50 Banque Paribas	0,0	45,2	0,0	45,2	0,0	0,0	45,2	6
6	50 Berliner Handels und Frankfurter	15,0	0,0	0,0	15,0	0,0	0,0	15,0	6
6	50 Creditanstalt Bankverein	27,5	20,1	0,0	47,6	0,0	0,0	47,6	4
6	50 Credito Italiano spa	43,0	6,6	0,0	49,6	0,0	0,0	49,6	4
6	*S1 50 Credito Romagnolo spa	6,0	5,0	0,0	10,0	0,0	0,0	10,0	3
3	50 First National Bank of Chicago	20,0	26,2	0,0	46,2	0,0	0,0	46,2	6
3	50 GiroCredit Bank	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
3	50 Mellon Bank NA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
6	0 50 Monte dei Paschi di Siena	0,0	39,2	0,0	39,2	0,0	0,0	39,2	6
6	50 National Bank of Canada	15,0	31,1	0,0	46,1	0,0	0,0	46,1	8
3	50 Nordbanken	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
6	50 Norinchukin Bank	10,0	39,2	0,0	49,2	0,0	0,0	49,2	3
6	50 Skandinaviska Enskilda Banken	20,0	29,1	0,0	49,1	0,0	0,0	49,1	6
3	50 Standard Chartered Bank	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4
6	50 Svenska Handelsbanken	60,0	0,0	0,0	60,0	0,0	0,0	60,0	6
6	50 Unibank	0,0	25,1	0,0	25,1	0,0	0,0	25,1	4
6	100 Banco Central Hispanoamericano	60,0	22,6	0,0	82,6	0,0	0,0	82,6	3
6	100 Citibank NA	0,0	0,0	0,0	0,0	22,3	0,0	22,3	
6	100 Chase Manhattan Bank	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
6	100 Chemical Bank	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
6	100 Dai-ichi Kangyo Bank Ltd	0,0	97,5	0,0	97,5	0,0	0,0	97,5	0
6	100 Fuji Bank Ltd	0,0	96,0	0,0	96,0	0,0	0,0	96,0	9
6	100 Industrial Bank of Japan Ltd	0,0	91,5	0,0	91,5	0,0	0,0	91,5	0
6	100 Istituto Bancario San Paolo di Torino	22,5	64,7	0,0	87,2	0,0	0,0	87,2	10
6	100 Sakura Bank Ltd	0,0	94,4	0,0	94,4	0,0	0,0	94,4	6
6	100 Sumitomo Bank Ltd	0,0	94,5	0,0	94,5	0,0	0,0	94,5	7
6	100 Westpac Banking Co.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
6	150 Banco Exterior de España	0,0	48,2	0,0	48,2	0,0	0,0	48,2	
6	150 Banco Santander	0,0	147,6	0,0	147,6	0,0	0,0	147,6	6
6	150 Bank Brussels Lambert	20,0	120,3	0,0	140,3	0,0	0,0	140,3	3
6	150 Bank of Scotland	0,0	15,1	0,0	15,1	0,0	0,0	15,1	6
12	150 Bankers Trust Company	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
12	150 Caja de Madrid	109,5	37,8	0,0	147,3	0,0	0,0	147,3	3
12	150 Commonwealth Bank of Australia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
6	150 Credit Commercial de France	60,0	41,0	0,0	91,0	0,0	0,0	91,0	6
6	150 Den Danske Bank Aktieselskab	0,0	143,9	0,0	143,9	0,0	0,0	143,9	5
12	150 Generale Bank	150,0	0,0	0,0	150,0	0,0	0,0	150,0	6
12	150 Kredietbank NV	0,0	105,8	0,0	105,8	0,0	0,0	105,8	6
12	150 NBD Bank NA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
12	150 Norddeutsche Landesbank Girozentrale	45,5	81,1	0,0	127,6	0,0	0,0	127,6	6
6	150 Royal Bank of Scotland plc	40,0	0,0	0,0	40,0	0,0	0,0	40,0	
12	150 Republic National Bank	0,0	0,0	40,0	40,0	22,0	0,0	62,0	4
12	150 State Street Bank & Trust Co	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
12	150 Toronto Dominion Bank Ltd	0,0	11,7	15,0	26,7	0,0	0,0	26,7	3
12	200 ABN AMRO Bank	100,0	89,7	0,0	189,7	0,0	0,0	189,7	5
12	200 Banco Bilbao Vizcaya	92,5	104,6	0,0	197,1	0,0	0,0	197,1	3
12	200 Bank of America	40,0	0,0	0,0	40,0	0,0	0,0	40,0	
12	200 Bank of Montreal	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
12	200 Bank of Nova Scotia	185,5	0,0	0,0	185,5	13,9	0,0	199,4	4
12	200 Bank of Tokyo Ltd	0,0	193,6	0,0	193,6	0,0	0,0	193,6	9
12	200 Banque Nationale de Paris	0,0	184,5	15,0	199,5	0,0	0,0	199,5	9
12	200 Barclays Bank plc	0,0	0,0	0,0	0,0	11,1	0,0	11,1	3
12	200 Bayerische Hypotheken- und Wechsel-Bank AG	0,0	0,0	10,0	10,0	0,0	0,0	10,0	3
12	200 Bayerische Vereinsbank AG	200,0	0,0	0,0	200,0	0,0	0,0	200,0	5
12	200 Caisse Nationale de Credit Agricole	0,0	193,6	0,0	193,6	0,0	0,0	193,6	3
12	200 Canadian Imperial Bank of Commerce	25,0	22,7	0,0	47,7	0,0	0,0	47,7	3
12	200 Cassa di Risparmio delle Province Lombarde sp	152,0	45,3	0,0	197,3	0,0	0,0	197,3	4
12	200 Commerzbank AG	53,0	0,0	55,0	108,0	0,0	0,0	108,0	3
12	200 Dresdner Bank AG	0,0	0,0	62,0	62,0	22,2	0,0	84,2	3
12	200 Internationale Nederland Bank NV	30,0	0,0	0,0	30,0	0,0	0,0	30,0	6
12	200 Lloyds Bank	0,0	0,0	50,0	50,0	0,0	0,0	50,0	6
12	200 Midland Bank plc	10,0	51,1	0,0	61,1	0,0	0,0	61,1	3
12	200 Mitsubishi Bank Ltd	0,0	196,1	0,0	196,1	0,0	0,0	196,1	3
12	200 National Australia Bank Ltd	0,0	198,1	0,0	198,1	0,0	0,0	198,1	
12	200 National Westminster Bank plc	45,0	145,8	0,0	190,8	0,0	0,0	190,8	20
12	200 Royal Bank of Canada	125,0	22,7	0,0	147,7	44,5	0,0	192,2	0
12	200 Sanwa Bank Ltd	0,0	195,6	0,0	195,6	0,0	0,0	195,6	3
12	200 Societe Generale	30,0	160,6	0,0	190,6	0,0	0,0	190,6	13
12	200 Westdeutsche Landesbank Girozentrale	55,0	119,8	15,0	189,8	0,0	0,0	189,8	2
12	250 Bayerische Landesbank Girozentrale	198,0	48,6	0,0	246,6	0,0	0,0	246,6	3
12	250 Landesbank Hessen Thüringen	65,0	53,7	0,0	118,7	0,0	0,0	118,7	3
12	250 Suedwestdeutsche Landesbank	58,0	67,4	15,0	140,4	0,0	0,0	140,4	0
12	300 Caisse des Depots et Consignations	50,0	30,2	0,0	80,2	0,0	0,0	80,2	
12	300 Credit Suisse	0,0	0,0	0,0	0,0	22,4	0,0	22,4	7
12	300 Deutsche Bank AG	20,0	64,7	0,0	84,7	11,0	26,6	122,3	0
12	300 Morgan Guaranty Trust Co.	65,0	0,0	75,0	140,0	143,4	0,0	283,4	0
12	300 Rabobank Nederland NV	0,0	0,0	65,0	65,0	0,0	0,0	65,0	0
12	300 Swiss Bank Corporation	0,0	45,3	0,0	45,3	22,1	150,7	218,1	7
12	300 Union Bank of Switzerland	0,0	111,6	0,0	111,6	101,2	0,0	212,8	13
	FED-BIS-BOE-RR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	229,0	229,0	
	TOTALES	2.423,1	4.012,6	417,0	6.852,6	436,1	406,3	7.695,0	4,9

*S1 : suspendido desde el 9/1/95. Se revisará nuevamente la situación en marzo.

*R1 : trabajado 19/10/94, proceso hasta 16/3/95

(mill.US)

MARGEN BANCOS			DPZ	O. M/E	AB/CD	S TOTAL	ORO	C.CTE.	TOTAL	pts
12	200	ABN AMRO Bank	100.0	89.7	0.0	189.7			189.7	5
3	50	ASLK-CGER Bank	0.0	23.1	0.0	23.1			23.1	8
6	50	Allied Irish Banks plc	0.0	0.0	0.0	0.0			0.0	
6	50	Australia & N.Zealand Banking Group		0.0	0.0	0.0			0.0	
3	50	Banca Cassa di Risparmio di Torino spa				0.0			0.0	
6	50	Banca Commerciale Italiana spa	26.0	22.7	0.0	48.7			48.7	6
6	50	Banca Nazionale del Lavoro spa	94.1	5.3		99.4			99.4	8
3	50	Banco Ambrosiano Veneto spa				0.0			0.0	
12	200	Banco Bilbao Vizcaya	92.5	104.6	0.0	197.1			197.1	3
6	100	Banco Central Hispanoamericano	60.0	22.6		82.6			82.6	3
6	150	Banco Exterior de España		48.2		48.2			48.2	6
6	150	Banco Santander	0.0	147.6		147.6			147.6	6
6	150	Bank Brussels Lambert	20.0	120.3		140.3			140.3	3
12	200	Bank of America	40.0			40.0			40.0	0
6	50	Bank of Ireland	0.0			0.0			0.0	
12	200	Bank of Montreal	0.0			0.0			0.0	
6	50	Bank of New York			0.0	0.0			0.0	
12	200	Bank of Nova Scotia	185.5		0.0	185.5	13.9	0.0	199.4	4
6	150	Bank of Scotland	0.0	15.1		15.1			15.1	6
12	200	Bank of Tokyo Ltd	0.0	193.6	0.0	193.6		0.0	193.6	9
12	150	Bankers Trust Company				0.0		0.0	0.0	
6	50	Banque Indosuez	0.0	35.6	0.0	35.6			35.6	8
12	200	Banque Nationale de Paris	0.0	184.5	15.0	199.5			199.5	9
6	50	Banque Paribas	0.0	45.2		45.2			45.2	6
12	200	Barclays Bank plc	0.0	0.0	0.0	0.0	11.1		11.1	3
12	200	Bayerische Hypotheken- und Wechsel-Bank AG	0.0	0.0	10.0	10.0			10.0	3
12	250	Bayerische Landesbank Girozentrale	198.0	48.6		246.6			246.6	3
12	200	Bayerische Vereinsbank AG	200.0	0.0		200.0			200.0	5
6	50	Berliner Handels und Frankfurter	15.0	0.0		15.0			15.0	6
12	300	Caisse des Depots et Consignations	50.0	30.2		80.2			80.2	0
12	200	Caisse Nationale de Credit Agricole	0.0	193.6		193.6			193.6	3
12	200	Canadian Imperial Bank of Commerce	25.0	22.7	0.0	47.7	0.0		47.7	3
12	200	Cassa di Risparmio delle Province Lombarde s.p.	152.0	45.3		197.3			197.3	4
6	100	Chase Manhattan Bank	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0	0.0	
6	100	Chemical Bank				0.0		0.0	0.0	
12	150	Caja de Madrid	109.5	37.8		147.3			147.3	3
6	100	Citibank NA			0.0	0.0	22.3		22.3	
12	200	Commerzbank AG	53.0		55.0	108.0			108.0	3
12	150	Commonwealth Bank of Australia	0.0	0.0		0.0			0.0	
6	100	Credit Commercial de France	50.0	41.0		91.0			91.0	6
12	300	Credit Suisse	0.0	0.0	0.0	0.0	22.4		22.4	7
6	50	Creditanstalt Bankverein	27.5	20.1	0.0	47.6			47.6	4
6	50	Credito Italiano spa	43.0	6.6	0.0	49.6			49.6	4
6	50	Credito Romagnolo spa	5.0	5.0		10.0			10.0	3
6	100	Dai-ichi Kangyo Bank Ltd	0.0	97.5	0.0	97.5			97.5	0
6	150	Den Danske Bank Aktieselskab	0.0	143.9	0.0	143.9			143.9	5
12	300	Deutsche Bank AG	20.0	64.7	0.0	84.7	11.0	26.6	122.3	0
12	200	Dresdner Bank AG			62.0	62.0	22.2		84.2	3
6	50	First National Bank of Chicago	20.0	26.2		46.2			46.2	6
6	100	Fuji Bank Ltd	0.0	96.0	0.0	96.0			96.0	9
12	150	Generale Bank	150.0			150.0			150.0	6
3	50	GiroCredit Bank	0.0	0.0		0.0			0.0	
6	100	Industrial Bank of Japan Ltd	0.0	91.5	0.0	91.5			91.5	3
12	200	Internationale Nederland Bank NV	30.0	0.0	0.0	30.0			30.0	6
6	100	Istituto Bancario San Paolo di Torino	22.6	64.7		87.2			87.2	10
12	150	Kredietbank NV	0.0	105.8		105.8			105.8	6
12	250	Landesbank Hessen Thüringen	65.0	53.7	0.0	118.7			118.7	3
12	200	Lloyds Bank	0.0	0.0	50.0	50.0			50.0	6
3	50	Mellon Bank NA	0.0	0.0		0.0			0.0	
12	200	Midland Bank plc	10.0	61.1		61.1			61.1	3
12	200	Mitsubishi Bank Ltd	0.0	196.1		196.1			196.1	3
6	50	Monte dei Paschi di Siena	0.0	39.2		39.2			39.2	6
12	300	Morgan Guaranty Trust Co.	65.0		75.0	140.0	143.4	0.0	283.4	0
12	150	NBD Bank NA			0.0	0.0			0.0	
12	200	National Australia Bank Ltd		198.1	0.0	198.1			198.1	3
6	50	National Bank of Canada	15.0	31.1		46.1			46.1	8
12	200	National Westminster Bank plc	45.0	145.8	0.0	190.8			190.8	20
3	50	Nordbanken	0.0	0.0		0.0			0.0	
12	150	Norddeutsche Landesbank Girozentrale	46.5	81.1	0.0	127.6			127.6	6
6	50	Norinchukin Bank	10.0	39.2		49.2			49.2	3
12	300	Robobank Nederland NV			65.0	65.0			65.0	0
12	150	Republic National Bank			40.0	40.0	22.0	0.0	62.0	4
12	200	Royal Bank of Canada	125.0	22.7		147.7	44.5		192.2	0
6	150	Royal Bank of Scotland plc	40.0			40.0			40.0	0
6	100	Sakura Bank Ltd	0.0	94.4	0.0	94.4	0.0	0.0	94.4	6
12	200	Sanwa Bank Ltd	0.0	195.6	0.0	195.6			195.6	3
6	50	Skandinaviska Enskilda Banken	20.0	29.1	0.0	49.1			49.1	6
12	150	State Street Bank & Trust Co.				0.0			0.0	
12	200	Societe Generale	30.0	160.6	0.0	190.6			190.6	13
3	50	Standard Chartered Bank	0.0	0.0		0.0			0.0	
12	250	Suedwestdeutsche Landesbank	58.0	67.4	15.0	140.4			140.4	0
6	100	Sumitomo Bank Ltd	0.0	94.5	0.0	94.5			94.5	7
6	50	Svenska Handelsbanken	50.0			50.0			50.0	6
12	300	Swiss Bank Corporation		45.3		45.3	22.1	150.7	218.1	7
12	150	Toronto Dominion Bank Ltd	0.0	11.7	16.0	26.7			26.7	3
6	50	Unibank	0.0	25.1		25.1			25.1	4
12	300	Union Bank of Switzerland		111.6	0.0	111.6	101.2		212.8	13
12	200	Westdeutsche Landesbank Girozentrale	55.0	119.8	15.0	189.8			189.8	2
6	100	Westpac Banking Co.	0.0	0.0	0.0	0.0			0.0	
		FED-BIS-BOE-RR	0.0			0.0		229.0	229.0	
		TOTALES	2.423,1	4.012,6	417,0	6.852,6	436,1	406,3	7.695,0	4,9

S1: suspendido desde el 9/1/95. Se revisará nuevamente la situación en marzo.

R1: rebajado 19/10/94, proceso hasta 16/3/95

RIESGO BANCARIO
BANCOS INACTIVOS

MARGEN BANCOS

BANCOS SUSPENDIDOS

'S4'	100	Asahi Bank Ltd	3	Japón
'S1'	100	Bank of Yokohama Ltd		Japón
'S4'	50	Chiba Bank Ltd	3	Japón
'S3'	100	Credit Lyonnais	6	Francia
'S1'	100	Daiwa Bank Ltd		Japón
'S4'	50	DG Bank	3	Alemania
'S4'	50	First National Bank of Boston	3	USA
'S4'	50	Kansallis-Osake-Pankki	3	Finlandia
'S2'	100	Long Term Credit Bank of Japan Ltd		Japón
'S4'	50	Marine Midland Bank NA	3	USA
'S/I'	150	Norwest Bank Minnesota NA	12	USA
'S4'	50	Shawmut Bank Connecticut NA	3	USA
'S1'	100	Tokai Bank Ltd		Japón
'S4'	50	Union Bank of Finland Ltd	3	Finlandia

BANCOS SIN DEALING REUTERS

'SD'	150	Bank Austria AG	12	Austria
'SD'	50	Comerica Bank, Detroit	6	USA
'SD'	50	Compagnie Bancaire	3	Francia
'SD'	50	Compagnie Financiere CIC	3	Francia
'SD'	150	Corestates Bank NA	6	USA
'SD'	150	Credit Communal de Belgique	12	Bélgica
'SD'	250	Credit Local de France	12	Francia
'SD'	50	First Bank NA	6	USA
'SD'	50	First Interstate Bank of California	6	USA
'SD'	50	First Union National Bank North Carolina	6	USA
'SD'	50	First Union National Bank of Florida	6	USA
'SD'	50	Gunma Bank Ltd	6	Japón
'SD'	50	Joyo Bank	6	Japón
'SD'	250	LandesKredit Bank Baden Württemberg	12	Alemania
'SD'	50	NationsBank of Florida	6	USA
'SD'	50	NationsBank of North Carolina NA	6	USA
'SD'	50	Nationsbank of Texas NA	6	USA
'SD'	250	nv Bank Nederlandse Gemeenten	12	Holanda
'SD'	150	PNC Bank NA	6	USA
'SD'	150	Seattle First National Bank	6	USA
'SD'	200	Shizuoka Bank Ltd	6	Japón
'SD'	50	Society National Bank	6	USA
'SD'	150	Trust Company Bank	6	USA
'SD'	150	Wachovia Bank of N.Carolina NA	12	USA
'SD'	100	Wells Fargo Bank NA	6	USA

'S/I' : bancos sin interés en tomar depósitos

'S1' : suspendidos desde 4/1/94

'S2' : suspendidos desde 6/1/94

'S3' : suspendido desde 25/7/94

'S4' : suspendidos desde 21/12/94

'SD' : sin dealing Reuters (sistema que se usa para negociar estas operaciones)

PORTAFOLIO POR VENCIMIENTOS
(mill. US\$)

HOJA 6
23/01/95

VENCIMIENTOS	DÓLARES	O.M/E	TOTAL	TOT.MES/AÑO	%
CAJA	406.3	-18.2	388.1	831.0	6.0%
4/01/95	0.0	0.0	0.0		
5/01/95	0.0	0.0	0.0		
9/01/95	0.0	0.0	0.0		
10/01/95	0.0	0.0	0.0		
11/01/95	0.0	0.0	0.0		
18/01/95	0.0	0.0	0.0		
19/01/95	0.0	0.0	0.0		
20/01/95	0.0	0.0	0.0		
20/01/95	0.0	0.0	0.0		
23/01/95	0.0	0.0	0.0		
24/01/95	0.0	0.0	0.0		
25/01/95	30.0	0.0	30.0		
26/01/95	0.0	76.5	76.5		
27/01/95	0.0	83.0	83.0		
30/01/95	0.0	76.7	76.7		
31/01/95	75.0	101.7	176.7		

FEBRERO				961.0	6.9%
1/02/95	0.0	11.2	11.2		
3/02/95	0.0	22.7	22.7		
6/02/95	55.0	65.4	120.4		
7/02/95	0.0	65.4	65.4		
8/02/95	0.0	9.9	9.9		
9/02/95	10.0	0.0	10.0		
10/02/95	5.0	78.4	83.4		
13/02/95	5.0	40.2	45.2		
14/02/95	27.5	22.7	50.2		
15/02/95	5.0	11.1	16.1		
16/02/95	20.0	0.0	20.0		
17/02/95	5.0	30.2	35.2		
21/02/95	25.0	137.3	162.3		
22/02/95	0.0	11.2	11.2		
23/02/95	0.0	0.0	0.0		
24/02/95	0.0	38.9	38.9		
27/02/95	28.0	35.9	63.9		
28/02/95	110.0	85.0	195.0		

RESTO 95	4.227.6	3791.4	8.019.0	8.019.0	57.9%
AÑO 1996	195.0	533.3	728.3	728.3	5.3%
AÑO 1997	90.0	248.8	338.8	338.8	2.4%
AÑO 1998	364.0	647.8	1.011.8	1.011.8	7.3%
AÑO 1999	276.0	328.0	604.0	604.0	4.4%
AÑO 2000	0.0	264.9	264.9	264.9	1.9%
AÑO 2001	40.0	0.0	40.0	40.0	0.3%
AÑO 2002	0.0	77.7	77.7	77.7	0.6%
AÑO 2003	0.0	106.8	106.8	106.8	0.8%
AÑO 2004	640.0	0.0	640.0	640.0	4.6%
AÑO 2008	0.0	10.1	10.1	10.1	0.1%

SUBTOTALES	6.639.4	6.994.0	13.633.4	13.633.4	98.5%
ORO B.CENTRAL		209.5	209.5	209.5	1.5%
TOTALES	6.639.4	7.203.5	13.842.9	13.842.9	100.0%

DEPÓSITOS A PLAZO EN ORO
(mill.US\$)

HOJA 7
23/01/95

POR VENCIMIENTO			TOTAL	TOT.MES
ENERO				44,4
	26/01/95	ubs	11,1	
	27/01/95	morgan	11,1	
	30/01/95	morgan	11,1	
	31/01/95	ubs	11,1	
FEBRERO				89,4
	1/02/95	ubs	11,1	
	14/02/95	morgan	11,1	
	15/02/95	morgan	11,1	
	21/02/95	credit s	11,1	
	22/02/95	morgan	11,2	
	24/02/95	ubs	12,6	
	27/02/95	morgan	11,3	
	28/02/95	morgan	9,9	
MARZO				122,2
	6/03/95	morgan	11,1	
	7/03/95	morgan	11,1	
	9/03/95	morgan	11,1	
	10/03/95	morgan	11,1	
	13/03/95	royal	11,1	
	14/03/95	ubs	11,1	
	15/03/95	ubs	11,1	
	16/03/95	ubs	11,1	
	20/03/95	dresdner	11,2	
	27/03/95	royal	11,1	
	30/03/95	morgan	11,1	
ABRIL				80,3
	3/04/95	swiss	11,1	
	4/04/95	morgan	11,1	
	6/04/95	n scotia	13,8	
	13/04/95	deutsche	11,0	
	24/04/95	citi	11,1	
	25/04/95	royal	11,1	
	25/04/95	dresdner	11,1	
MAYO				55,4
	2/05/95	ubs	11,1	
	4/05/95	ubs	11,1	
	5/05/95	republic	11,0	
	30/05/95	citi	11,1	
	31/05/95	royal	11,1	
JUNIO				33,3
	5/06/95	can imp	11,1	
	6/06/95	swiis	11,1	
	20/06/95	republic	11,1	
DICIEMBRE				11,1
	21/12/94	barclays	11,1	
TOTAL DEPÓSITOS ORO			436,1	436,1

POR BANCOS	Mill.US\$	Onzas
Citibank	22,3	64.145
Canadian Imp Bk	0,0	0
Bank of Nova Scotia	13,9	40.159
Swiss Bank Corporation	22,1	63.724
Barclays Bank	11,1	31.804
Morgan Guaranty Trust	143,4	414.040
Republic	22,0	63.665
Credit Suisse	22,4	64.382
Royal Bank of Canada	44,5	128.675
Deutsche Bank	11,0	31.764
Union Bank of Switzerland	101,2	292.504
Dresdner Bank	22,2	64.377
TOTALES	436,1	1.259.239

INVERSIONES POR PAÍS
RIESGO SOBERANO Y SUPRANACIONAL
(mill.US\$)

MARGEN PAÍS	BONOS	FRN	P.COM.	LTES.	E.NOT.	FIX-BIS	TOTAL
-------------	-------	-----	--------	-------	--------	---------	-------

EUROPA							2.928,9
2000 Alemania	987,2	212,4					1.199,6
1000 Austria	0,0	19,4	0,0		117,5		136,9
250 Bélgica		30,0			80,0		110,0
250 Dinamarca		50,0			0,0		50,0
500 España		2,0	0,0		0,0		2,0
250 Finlandia		250,0					250,0
2000 Francia	443,5	19,4	0,0		192,0		654,9
1000 Holanda							0,0
250 Irlanda		20,0					20,0
250 Italia		200,0	0,0		10,0		210,0
250 Noruega	0,0						0,0
2000 Reino Unido	0,0	50,0					50,0
250 Suecia	6,5	224,0	0,0		15,0		245,5
1000 Suiza							0,0

AMÉRICA							1.583,0
500 Canadá					70,0		70,0
4000 EE.UU.	885,0			628,0			1.513,0

ASIA Y OT.							1.024,2
250 Australia			0,0		173,0		173,0
4000 Japón	760,2			0,0			760,2
250 N.Zelandia		66,0	15,0		10,0		91,0

TOTAL RIESGO SOBERANO							5.536,1
------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------

SUPRANACIONALES							420,5
1200 Asian Dev.Bank		12,9			30,0		42,9
BID							0,0
BIRF	61,1						61,1
BIS						142,5	142,5
CEE							0,0
Council Europe					58,0		58,0
EUROFIMA		10,9			95,0		105,9
Europ. Inv.Bank		10,1					10,1
Nordic Inv.Bank							0,0

TOTAL RIESGO SUPRANACIONAL							420,5
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--------------

	BONOS	FRN	P.COM.	LTES.	E.NOT.	CD'S	TOTAL
TOTALES GENERALES	3.143,5	1.177,1	15,0	628,0	850,5	142,5	5.956,6

ESTRUCTURA POR MONEDAS

(mill.US\$)

MONEDA	C.CTE	DPZ	CUSTD.	TOTAL	%	MARGEN
DOLARES	406,3	2.423,1	3.830,0	6.659,4	50,5	42 -- 52
PTAS	0,0	0,0		0,0		
MARCOS	0,2	2.094,3	1.274,5	3.369,0	30,2	29 -- 35
LIBRAS	1,8	83,3	0,0	85,1		
F.SUIZOS	0,0	68,5		68,5		
F.FRANCESES	1,8	16,7	443,5	462,0		
YENES	-22,0	1.749,7	825,6	2.553,3	19,3	19 -- 23
TOTAL MONEDAS	388,1	6.435,6	6.373,6	13.197,3	100,0	

TOTAL MONEDAS	388,1	6.435,6	6.373,6	13.197,3
TOTAL ORO		436,1	209,5	645,6
TOTAL GENERAL	388,1	6.871,7	6.583,1	13.842,9

ESTRUCTURA POR MONEDAS

(mill.US\$)

MONEDA	C.CTE	DPZ	CUSTD.	TOTAL	%	MARGEN
DOLARES	406,3	2.423,1	3.830,0	6.659,4	50,5	42 -- 52
PTAS	0,0	0,0		0,0		
MARCOS	0,2	2.094,3	1.274,5	3.369,0	30,2	29 -- 35
LIBRAS	1,8	83,3	0,0	85,1		
F.SUIZOS	0,0	68,5		68,5		
F.FRANCESES	1,8	16,7	443,5	462,0		
YENES	-22,0	1.749,7	825,6	2.553,3	19,3	19 -- 23
TOTAL MONEDAS	388,1	6.435,6	6.373,6	13.197,3	100,0	

TOTAL MONEDAS	388,1	6.435,6	6.373,6	13.197,3
TOTAL ORO		436,1	209,5	645,6
TOTAL GENERAL	388,1	6.871,7	6.583,1	13.842,9

COMPRAS Y VENTAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS INTERNACIONALES
AÑO 1995
(millones US\$)

BANCOS DE INVERSIÓN	PLAZA	MONTO SIN OP. REPO'S	%	MONTO OP. REPO'S	MONTO TOTAL	%
1 Bank of America International Lt	Londres		0,00%		0,00	0,00%
2 Bank of America NT & SA	San Francisco		0,00%		0,00	0,00%
3 Bank of Tokyo Capital Markets	Londres		0,00%		0,00	0,00%
4 Barclays de Zoete Wedd Ltd.	Londres		0,00%		0,00	0,00%
5 Barclays de Zoete Wedd Securiti	N.York		0,00%		0,00	0,00%
6 BA Securities	San Francisco		0,00%		0,00	0,00%
7 BIS	Basilea		0,00%		0,00	0,00%
8 Chemical Securities Inc.	N.York		0,00%		0,00	0,00%
9 Citibank International plc	Londres	34,00	3,14%		34,00	0,32%
10 Citicorp Securities Markets Inc.	N.York		0,00%		0,00	0,00%
11 Credit Suisse First Boston Ltd	Londres		0,00%		0,00	0,00%
12 CS First Boston	N.York		0,00%		0,00	0,00%
13 Daiwa Securities America Inc.	N.York	192,00	17,75%		192,00	1,78%
14 Dean Witter Reynolds Inc.	Chicago	10,00	0,92%		10,00	0,09%
15 Deutsche Bank AG	Londres		0,00%		0,00	0,00%
16 Deutsche Bank Government Secu	N.York	40,00	3,70%	3.240,00	3.280,00	30,46%
17 Donaldson , Lufkin & Jenrette Se	N.York	90,00	8,32%		90,00	0,84%
18 DG Bank AG	Frankfurt		0,00%		0,00	0,00%
19 First Nat. Chicago	London	20,00	1,85%		20,00	0,19%
20 Goldman Sachs & Co.	N.York		0,00%		0,00	0,00%
21 Industrial Bank of Japan Internati	Londres		0,00%		0,00	0,00%
22 JP Morgan Securities Inc.	N.York	55,00	5,09%	2.355,00	2.410,00	22,38%
23 JP Morgan Securities Ltd.	Londres		0,00%		0,00	0,00%
24 Kidder, Peabody & Co. Inc.	N.York		0,00%		0,00	0,00%
25 Lehman Brothers International Eu	Londres	22,00	2,03%		22,00	0,20%
26 Lehman Commercial Paper Inc.	N.York	60,00	5,55%		60,00	0,56%
27 Lehman Government Securities In	N.York		0,00%		0,00	0,00%
28 Merrill Lynch Government Inc.	N.York	36,00	3,33%		36,00	0,33%
29 Merrill Lynch Money Market Inc.	N.York		0,00%		0,00	0,00%
30 Merrill Lynch Pierce, Fenner & Srr	N.York		0,00%		0,00	0,00%
31 Morgan Stanley & Co. Inc.	N.York		0,00%		0,00	0,00%
32 Morgan Stanley International Ltd	Londres		0,00%		0,00	0,00%
33 Nomura Securities Co. Ltd.	N.York	80,50	7,44%		80,50	0,75%
34 Salomon Brothers International LI	Londres		0,00%		0,00	0,00%
35 SBC Government Securillies Inc.	N.York	30,00	2,77%	4.090,00	4.120,00	38,27%
36 Scotia Mc Leod	Toronto		0,00%		0,00	0,00%
37 Sumitomo Finance International	Londres		0,00%		0,00	0,00%
38 Swiss Bank Corporation	Londres	342,00	31,62%		342,00	3,18%
39 UBS Ltd.	Londres	30,00	2,77%		30,00	0,28%
40 UBS Securities Inc.	N.York	40,00	3,70%		40,00	0,37%
TOTALES		1.081,50	100,00%	9.685,00	10.766,50	100,00%