

## BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ RESUMEN INFORMATIVO

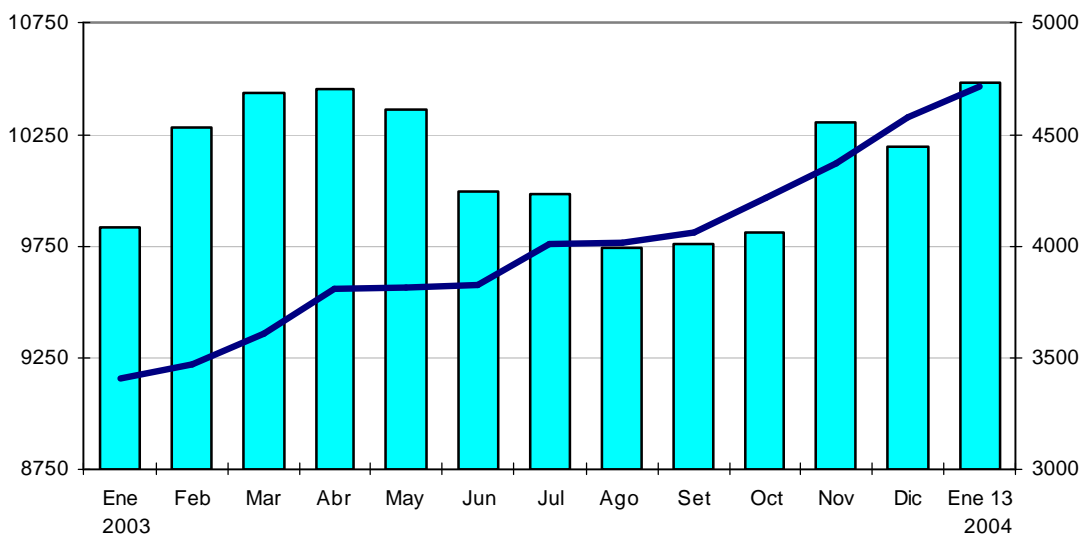
Nº 03 – 16 de enero de 2004

### Reservas internacionales netas: US\$ 10 477 millones

Al **13 de enero**, las RIN alcanzaron los US\$ 10 477 millones, superiores en US\$ 283 millones respecto al cierre del 2003. El aumento de las RIN es explicado por mayores depósitos del sistema financiero (US\$ 210 millones), compras netas de moneda extranjera (US\$ 117 millones), rendimiento de inversiones (US\$ 15 millones), operaciones con ALADI

(US\$ 4 millones) y otras operaciones (US\$ 2 millones), lo que fue parcialmente compensado por menores depósitos del sector público (US\$ 65 millones). A la misma fecha, la **Posición de Cambio del BCR** ascendió a US\$ 4 713 millones, acumulando un aumento en el año de US\$ 130 millones.

**Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCR**  
Enero 2003 - Enero 2004  
(Millones de US\$)

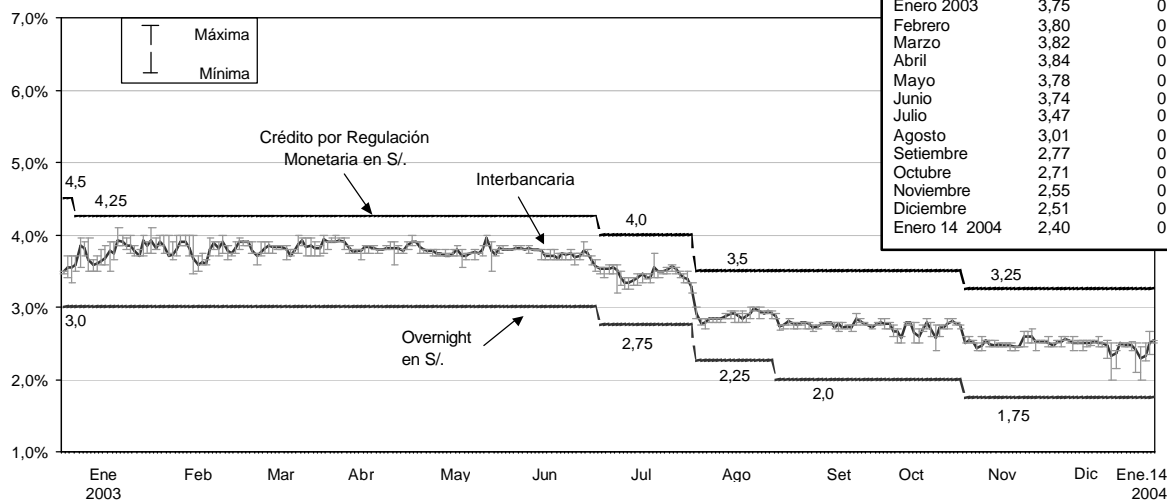


### Tasa de interés interbancaria en 2,40 por ciento

Entre el **1 y el 14 de enero** la tasa interbancaria promedio se ubicó en 2,40 por ciento, inferior a la registrada en diciembre

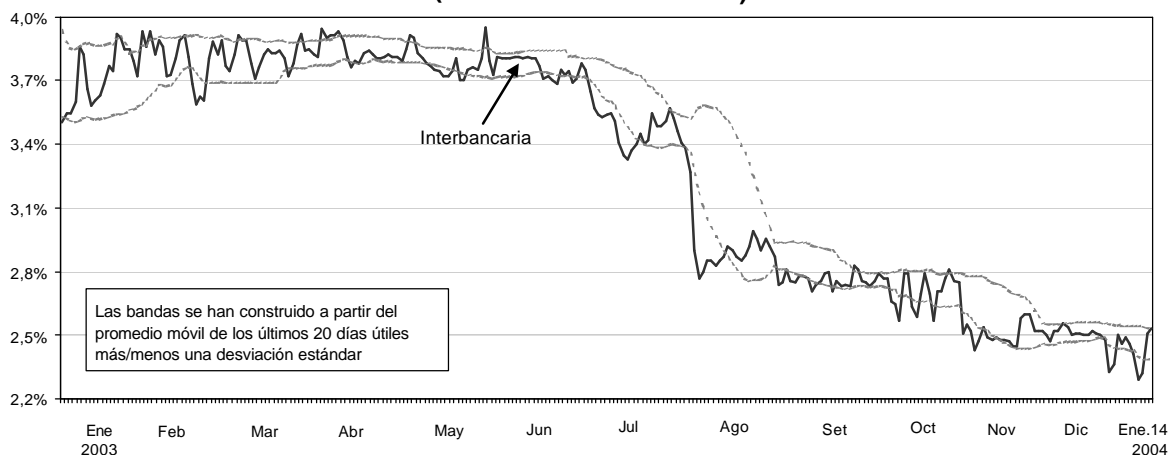
(2,51 por ciento) y manteniendo su tendencia decreciente por noveno mes consecutivo.

### Tasa de Interés en Moneda Nacional (Enero 2003 - Enero 2004)



| Tasa interbancaria promedio (%) |          |                     |
|---------------------------------|----------|---------------------|
|                                 | Promedio | Desviación Estándar |
| Enero 2003                      | 3,75     | 0,13                |
| Febrero                         | 3,80     | 0,11                |
| Marzo                           | 3,82     | 0,06                |
| Abril                           | 3,84     | 0,05                |
| Mayo                            | 3,78     | 0,07                |
| Junio                           | 3,74     | 0,05                |
| Julio                           | 3,47     | 0,10                |
| Agosto                          | 3,01     | 0,25                |
| Setiembre                       | 2,77     | 0,06                |
| Octubre                         | 2,71     | 0,08                |
| Noviembre                       | 2,55     | 0,12                |
| Diciembre                       | 2,51     | 0,06                |
| Enero 14 2004                   | 2,40     | 0,08                |

### Tasa de Interés en Moneda Nacional (Enero 2003 - Enero 2004)



## Operaciones monetarias

Al **14 de enero**, el saldo promedio diario de la liquidez de la banca en el BCR ascendió a S/. 234 millones. Entre el **8 y el 14 de enero**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones:

- Subastas de Certificados de Depósito del BCR a: i) 1 semana por S/. 30, S/. 70,5 y S/. 26,5 millones a una tasa de interés promedio de 2,47, 2,53 y 2,57 por ciento, respectivamente; ii) 5 meses por S/. 120 a una tasa de 2,63 por ciento; iii) 9 meses por S/. 92,7 a una tasa de 3,03 por ciento; iv) 1 año por S/. 150, S/. 100 y S/. 80,6 millones a una tasa de 3,12, 3,30 y 3,37 por ciento, respectivamente; v) 18 meses por

S/. 150 millones a una tasa de 3,52 por ciento; vi) 2 años por S/. 80 millones a una tasa de 3,94 y vii) 3 años por S/. 80 millones a una tasa de 4,75 por ciento.

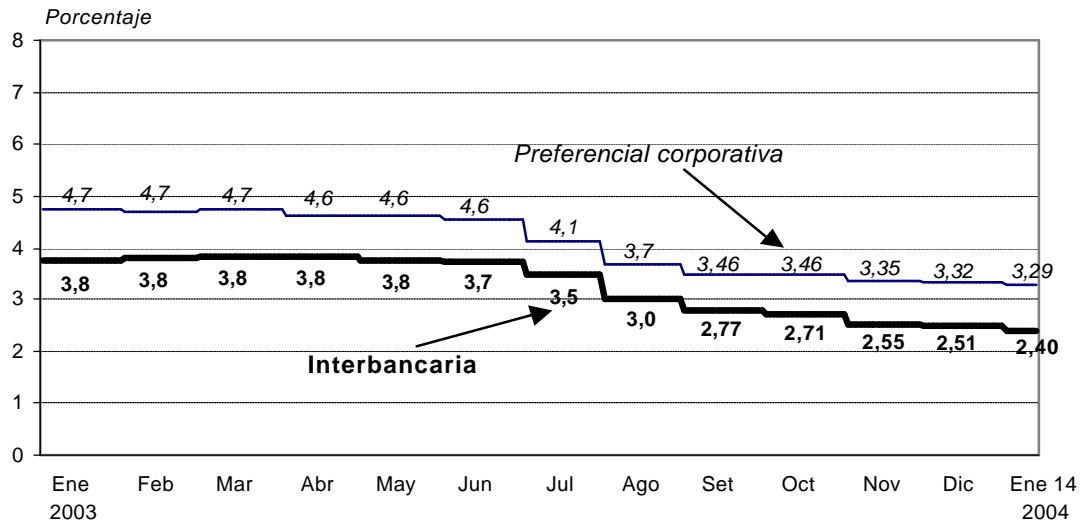
- Subastas de compra temporal de CDBCRP y de BTP a: i) 1 día por S/. 60 millones a una tasa de 2,52 por ciento.
- Compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por un total de US\$ 117 millones, a un tipo de cambio promedio de S/. 3,458.
- Recibió depósitos *overnight*, el día 9 por S/. 20 millones.

## Tasa de interés preferencial corporativa en 3,29 por ciento

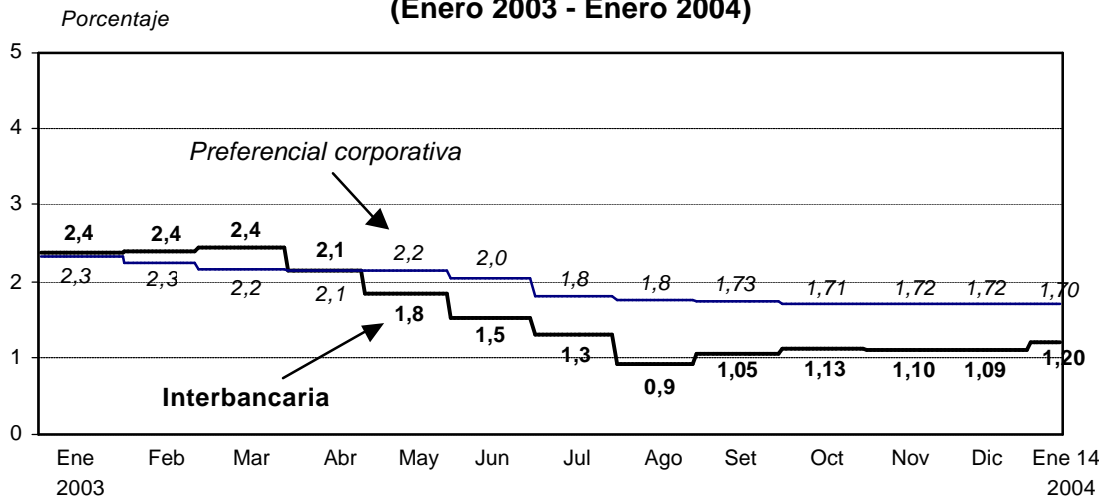
Entre el 1 y el 14 de enero, el promedio de la tasa de interés para préstamos corporativos a 90 días en soles se ubicó en 3,29 por ciento, inferior al promedio

registrado en diciembre (3,32 por ciento). En moneda extranjera, el promedio de la tasa corporativa descendió de 1,72 a 1,70 por ciento.

**Tasa de interés promedio mensual en moneda nacional  
(Enero 2003 - Enero 2004)**



**Tasa de interés promedio mensual en moneda extranjera  
(Enero 2003 - Enero 2004)**



## Tipo de cambio: S/. 3,461

En la semana del 7 al 14 de enero el tipo de cambio venta del sistema bancario se apreció de S/. 3,461 a S/. 3,459 ante las pocas expectativas de depreciación y la mayor demanda de moneda nacional para inversiones en renta fija y variable.

Al 14 de enero el **saldo de ventas netas forward** disminuyó respecto al cierre de diciembre en US\$ 109 millones principalmente por operaciones de compra de forwards y la **posición de cambio** de las entidades bancarias subió en US\$ 28 millones.

**SALDOS DE POSICIÓN DE CAMBIO**  
(Millones de US\$)

|                                          | Diciembre 2002 | Enero 2003 | Noviembre  | Diciembre  | Enero 14 2004 |
|------------------------------------------|----------------|------------|------------|------------|---------------|
| <b>a. Ventas netas a futuro (i-ii)</b>   | <b>905</b>     | <b>923</b> | <b>613</b> | <b>607</b> | <b>499</b>    |
| i. Ventas a futuro                       | 1 141          | 1 167      | 885        | 834        | 861           |
| ii. Compras a futuro                     | 236            | 244        | 272        | 227        | 363           |
| <b>b. Posición de cambio de la banca</b> | <b>642</b>     | <b>616</b> | <b>648</b> | <b>530</b> | <b>558</b>    |

**Emisión primaria al 7 de enero de 2004**

El saldo de **emisión primaria** al 7 de enero alcanzó un nivel de S/. 7 419 millones, con lo que disminuyó 0,3 por ciento (S/. 22 millones) con respecto al cierre de diciembre de 2003. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en la primera semana de enero fue 13,3 por ciento (10,3 por ciento en diciembre).

Por fuentes, la contracción de la emisión primaria (S/. 22 millones) correspondió a la colocación neta de CDBCRP por S/. 433 millones, lo que fue parcialmente compensado por el retiro de depósitos del sector público por S/. 287 millones y las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por US\$ 30 millones (S/. 104 millones).

**Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 22 de diciembre de 2003**

Durante las últimas cuatro semanas, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 8,8 por ciento (S/. 1 700 millones), con lo que su saldo fue de S/. 20 917 millones (crecimiento anual de 11,9 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 4,4 por ciento (S/. 455 millones), alcanzando un saldo de S/. 10 699 millones (crecimiento anual de 8,6 por ciento).

La liquidez en **moneda extranjera** aumentó 1,0 por ciento (US\$ 94 millones), registrando un saldo de US\$ 9 513 millones (disminución anual de 2,0 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 1,2 por ciento (US\$ 118 millones), con lo que su saldo se ubicó en US\$ 9 915 millones. No obstante, el crédito en moneda extranjera registró una caída anual de 5,0 por ciento.

**EVOLUCIÓN DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO**

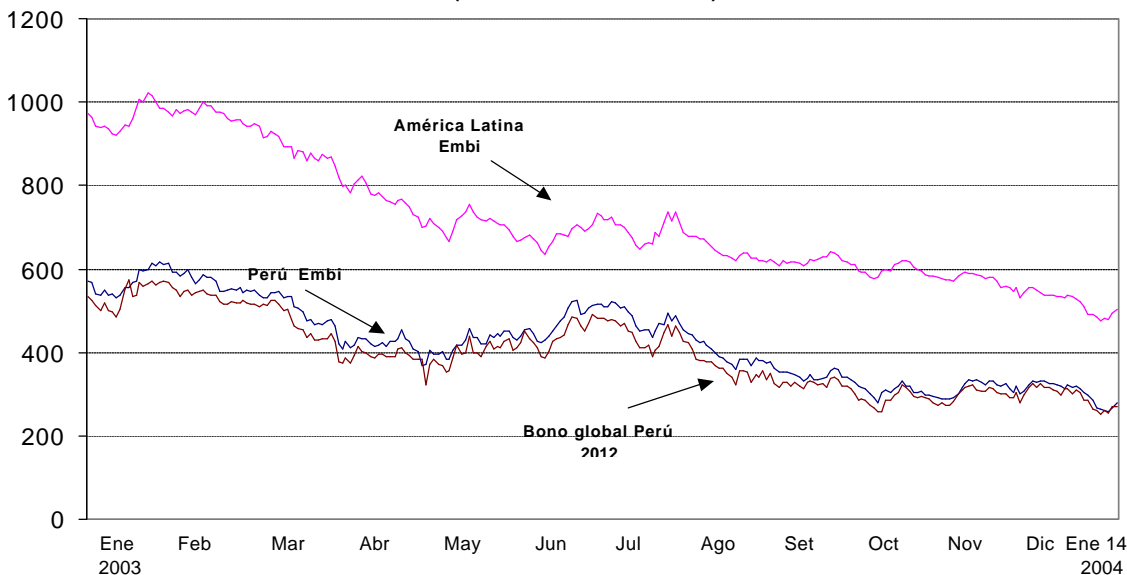
|                                                               | EMISIÓN PRIMARIA |              | LIQUIDEZ EN M/N |              | CRÉDITO EN M/N |              | LIQUIDEZ EN M/E |              | PASIVOS DE C.P. 1/ |              | CRÉDITO EN M/E |              |
|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|--------------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                               | VAR. (%) MES     | VAR. (%) AÑO | VAR. (%) MES    | VAR. (%) AÑO | VAR. (%) MES   | VAR. (%) AÑO | VAR. (%) MES    | VAR. (%) AÑO | VAR. (%) MES       | VAR. (%) AÑO | VAR. (%) MES   | VAR. (%) AÑO |
| <b>2001</b>                                                   |                  |              |                 |              |                |              |                 |              |                    |              |                |              |
| Dic.                                                          | 14,4%            | 7,9%         | 8,0%            | 13,6%        | 1,6%           | 2,9%         | -2,0%           | 2,9%         | -2,8%              | -23,8%       | 0,7%           | -3,7%        |
| <b>2002</b>                                                   |                  |              |                 |              |                |              |                 |              |                    |              |                |              |
| Mar.                                                          | 2,0%             | 16,1%        | 2,5%            | 18,4%        | 2,7%           | 5,3%         | -1,4%           | -0,6%        | -4,8%              | -23,7%       | -1,1%          | -3,7%        |
| Jun.                                                          | 3,5%             | 17,2%        | 2,2%            | 21,0%        | 1,4%           | 5,8%         | 0,3%            | -1,5%        | 3,4%               | -18,7%       | -0,5%          | -3,8%        |
| Set.                                                          | -4,1%            | 18,3%        | -2,2%           | 20,1%        | 1,8%           | 7,3%         | -1,3%           | -0,7%        | -1,8%              | -0,6%        | -1,0%          | -3,1%        |
| Dic.                                                          | 11,1%            | 11,0%        | 6,3%            | 10,6%        | 0,8%           | 7,1%         | -2,7%           | 1,4%         | -4,8%              | -34,3%       | -0,3%          | -3,6%        |
| <b>2003</b>                                                   |                  |              |                 |              |                |              |                 |              |                    |              |                |              |
| Ene.                                                          | -9,2%            | 9,4%         | -3,1%           | 10,8%        | -3,6%          | 5,4%         | 0,0%            | 2,8%         | -11,0%             | -40,5%       | -2,9%          | -5,2%        |
| Feb.                                                          | -0,3%            | 8,3%         | 2,6%            | 11,3%        | 3,8%           | 7,5%         | -0,1%           | 2,8%         | 10,5%              | -38,0%       | -0,2%          | -6,7%        |
| Mar.                                                          | -1,1%            | 5,0%         | 1,8%            | 10,6%        | 1,6%           | 6,3%         | -0,1%           | 4,1%         | -15,3%             | -44,9%       | -0,4%          | -6,1%        |
| Abr.                                                          | 3,1%             | 9,5%         | -0,3%           | 11,1%        | 3,6%           | 14,6%        | -0,6%           | 3,4%         | 12,4%              | -35,8%       | 1,0%           | -5,7%        |
| May.                                                          | -1,1%            | 8,4%         | 0,8%            | 12,1%        | 0,4%           | 14,0%        | -0,9%           | 2,7%         | -2,2%              | -39,1%       | -0,9%          | -6,8%        |
| Jun.                                                          | 1,7%             | 6,5%         | -1,7%           | 7,8%         | -1,1%          | 11,2%        | 1,1%            | 3,5%         | -2,8%              | -42,7%       | -0,2%          | -6,5%        |
| Jul.                                                          | 8,3%             | 2,8%         | 5,8%            | 7,3%         | 0,1%           | 10,5%        | -1,3%           | -1,6%        | -42,8%             | -0,7%        | -6,8%          |              |
| Ago.                                                          | -3,3%            | 4,2%         | -1,9%           | 6,5%         | -0,7%          | 9,9%         | -0,4%           | -3,7%        | -7,6%              | -45,9%       | -0,3%          | -6,3%        |
| Set.                                                          | -2,5%            | 6,0%         | 0,2%            | 9,1%         | -0,1%          | 7,8%         | -0,8%           | -3,2%        | -1,9%              | -46,0%       | -0,7%          | -6,0%        |
| Oct.                                                          | 1,4%             | 6,4%         | 1,0%            | 12,1%        | 0,0%           | 6,0%         | 0,3%            | -4,2%        | 5,6%               | -41,3%       | 0,5%           | -4,6%        |
| Nov.                                                          | 2,8%             | 9,7%         | 2,2%            | 14,1%        | 2,7%           | 7,3%         | -1,0%           | -6,3%        | 5,4%               | -11,3%       | 0,2%           | -4,8%        |
| Dic.22                                                        | 17,0%            | 11,0%        | 8,8%            | 11,9%        | 4,4%           | 8,6%         | 1,0%            | -2,0%        | -2,9%              | -17,7%       | 1,2%           | -5,0%        |
| Memo:                                                         |                  |              |                 |              |                |              |                 |              |                    |              |                |              |
| Saldos al 22 de nov.<br>(Mill.S/. ó Mill.US\$)                | 6 535            |              | 19 217          |              | 10 244         |              | 9 419           |              | 793                |              | 9 798          |              |
| Saldos al 22 de dic.<br>(Mill.S/. ó Mill.US\$)                | 7 643            |              | 20 917          |              | 10 699         |              | 9 513           |              | 770                |              | 9 915          |              |
| 1/ Pasivos externos de corto plazo de las empresas bancarias. |                  |              |                 |              |                |              |                 |              |                    |              |                |              |

### Spread del bono global en 2,68 por ciento

El 14 enero, el *spread* del bono global peruano a 10 años fue 2,68 por ciento, menor al registrado al cierre de diciembre (3,01 por ciento), mientras que en el mismo período el *spread* EMBI+ de los **bonos**

**soberanos** del Perú disminuyó de 3,12 a 2,78 por ciento. Los *spreads* peruanos son favorecidos por la mejora de los fundamentos de la economía y siguen la tendencia de los mercados emergentes.

Indicadores del riesgo país  
(Enero 2003 - Enero 2004)

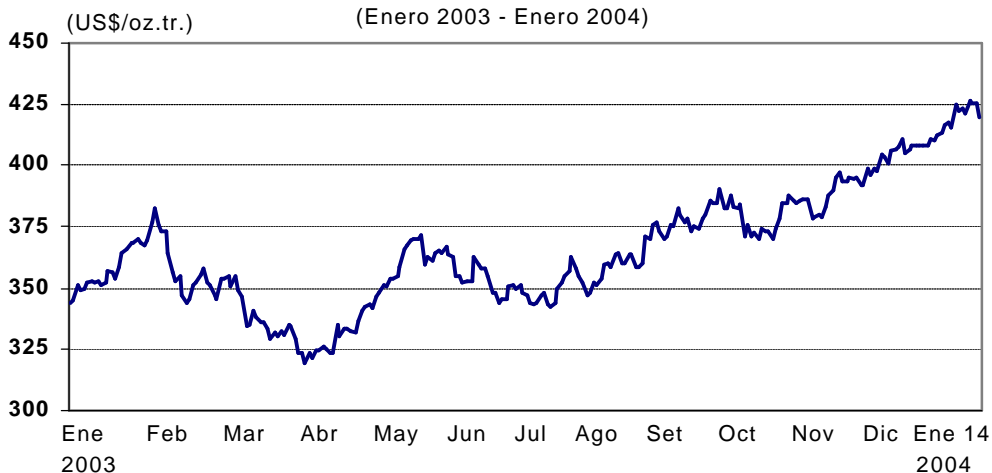


### Mercados Internacionales

Del 7 al 14 de enero, la cotización del oro disminuyó 0,8 por ciento, alcanzando los US\$ 419,5 por onza troy debido a la recuperación del dólar el 14 de enero respecto al euro, tras conocerse las cifras

comerciales de los Estados Unidos de noviembre. El día 9 de enero, el oro alcanzó un máximo de 14 años al llegar a los US\$ 426,45 por onza troy, en la Bolsa de Metales de Londres.

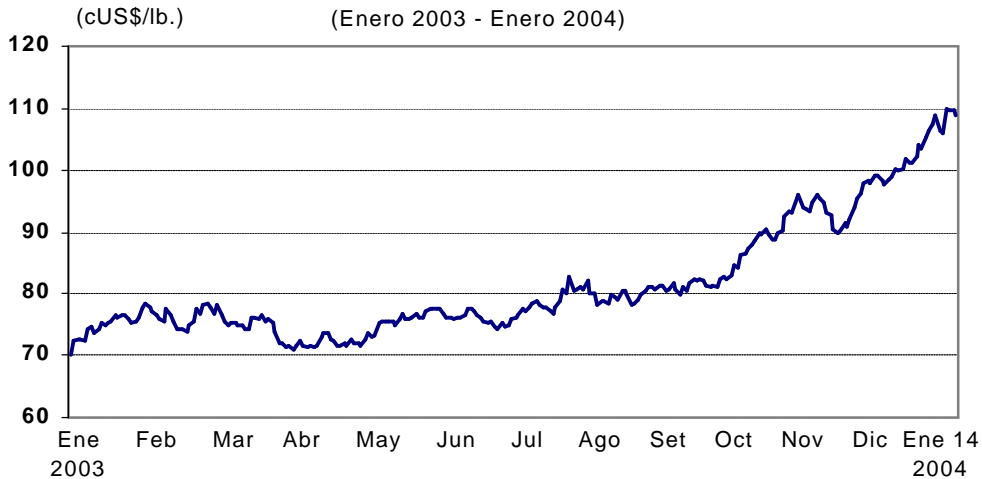
### Cotización del Oro



En similar período, la cotización del **cobre** aumentó 2,4 por ciento a US\$ 1,0882 por libra debido a la amenaza de huelga en la mina

canadiense Highland Valley. Por su parte, la cotización del **zinc** se incrementó en 0,3 por ciento a US\$ 0,4581 por libra.

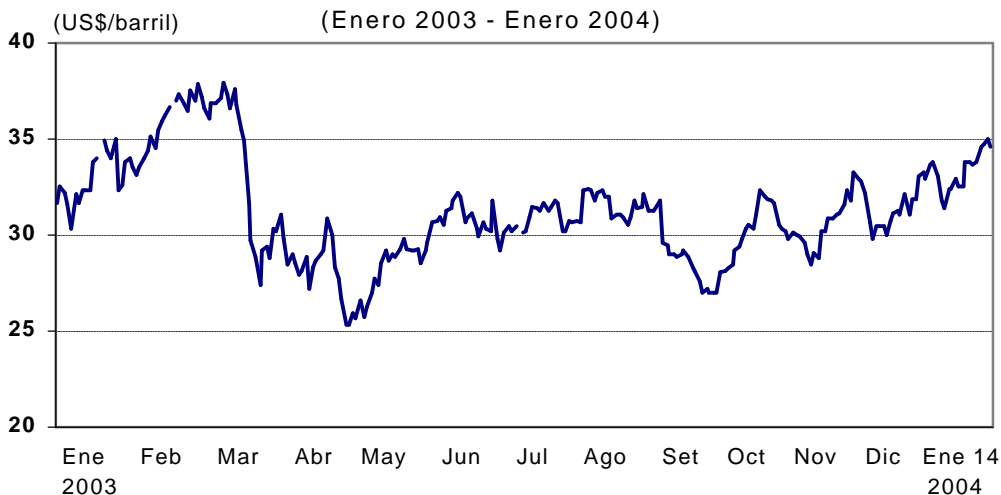
### Cotización del Cobre



El precio del **petróleo** WTI subió 2,5 por ciento, ubicándose en US\$ 34,5 por barril. Las bajas temperaturas en los Estados Unidos ha impulsado la demanda hasta llevar a los inventarios de crudo a su nivel

más bajo en casi 30 años. A esto se suma la expectativa de que la OPEP decida no incrementar sus cuotas en la próxima reunión de febrero.

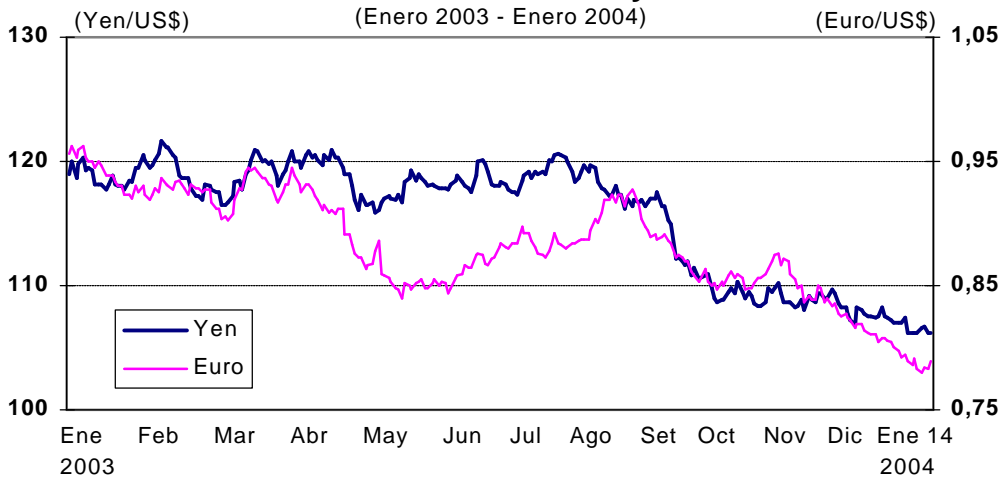
### Cotización del Petróleo



En la semana de análisis, el **dólar** no registro variación frente al **euro** y al **yen**. El 14 de enero, el dólar se recuperó luego de conocerse que el déficit comercial de noviembre fue de US\$ 38,0 mil millones cifra menor a la esperada por el mercado

de US\$ 42,0 mil millones. Las exportaciones subieron en 2,9 por ciento a US\$ 90,6 mil millones en tanto que las importaciones cayeron a US\$ 128 mil millones del nivel récord registrado en octubre.

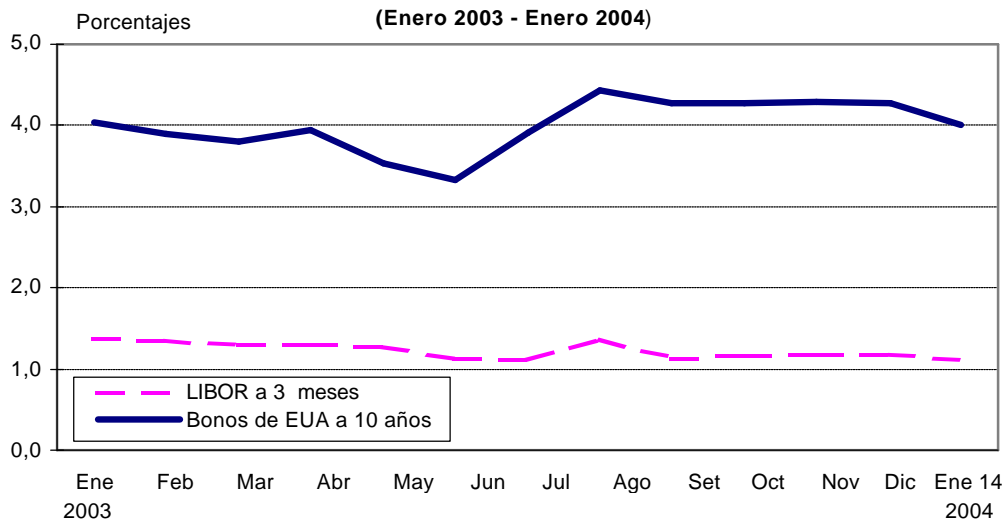
**Cotizaciones del Yen y Euro**



Entre el **7 y el 14 de enero**, la tasa de interés **Libor** a 3 meses descendió de 1,14 a 1,12 por ciento, mientras que el rendimiento de los **Bonos del Tesoro Norteamericano a diez años** disminuyó de 4,244 a 3,996 por ciento. La demanda

de los bonos del Tesoro aumentó ante el anuncio de que las planillas no agrícolas en diciembre aumentaron sólo en mil empleos muy por debajo de los 130 mil esperados.

**Libor y Tasa de Interés de Bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años**

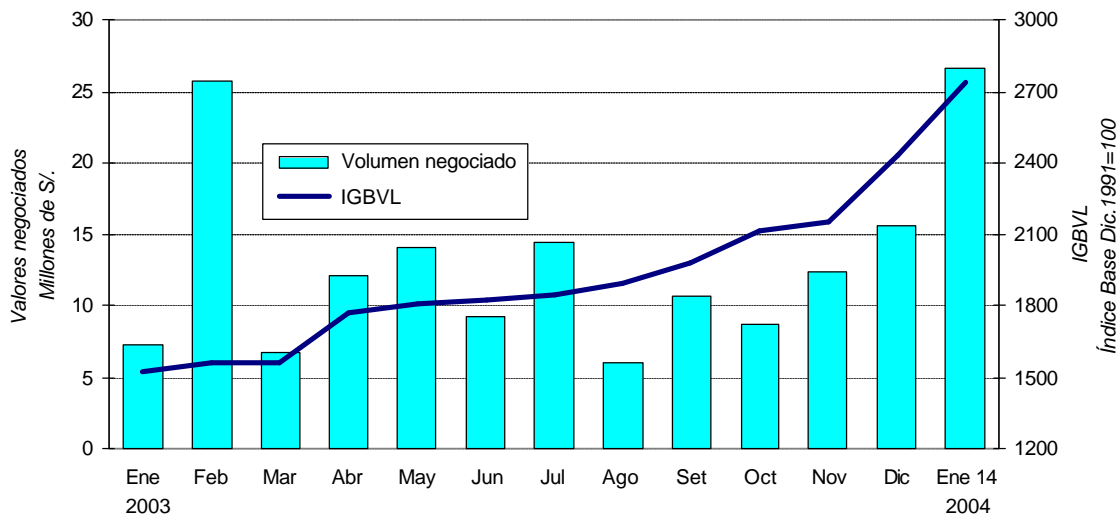


### Bolsa de Valores de Lima

Al 14 de enero, la Bolsa de Valores de Lima registró un incremento en el año de 12,3 por ciento en el **Índice General** (IGBVL) y de 12,6 por ciento en el **Índice Selectivo** (ISBVL). También es de

destacar que el monto diario promedio negociado en acciones en lo que va del mes asciende a S/. 26,6 millones muy superior al promedio del 2003 de S/. 11,9 millones.

**Indicadores Bursátiles  
(Enero 2003 - Enero 2004)**





| <b>BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</b>                                                                   |                |         |        |                |       |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|--------|----------------|-------|----------|
| <b>OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS</b>                                                                 |                |         |        |                |       |          |
| <b>(En millones de S/.)</b>                                                                                |                |         |        |                |       |          |
|                                                                                                            | <b>8 enero</b> |         |        | <b>9 enero</b> |       |          |
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>          | <b>490,5</b>   |         |        | <b>525,3</b>   |       |          |
| <b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>                      |                |         |        |                |       |          |
| a. <u>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</u>                                                        |                |         |        |                |       |          |
| i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>                                            |                |         |        |                |       |          |
| Propuestas recibidas                                                                                       | 30,0           | 120,0   | 80,0   | 70,5           | 150,0 | 150,0    |
| Plazo de vencimiento                                                                                       | 98,0           | 260,0   | 223,0  | 80,5           | 279,0 | 201,0    |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               | 1 semana       | 5 meses | 2 años | 1 semana       | 1 año | 18 meses |
| Saldo                                                                                                      |                |         |        | 5 025,2        |       |          |
| Próximo vencimiento de CDBCRP (15 de enero de 2004)                                                        |                |         |        |                |       |          |
| Vencimientos de CDBCRP del 15 al 16 de enero de 2004                                                       |                |         |        |                |       |          |
| ii. <u>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</u>                                                   |                |         |        |                |       |          |
| Propuestas recibidas                                                                                       |                |         |        |                |       |          |
| Plazo de vencimiento                                                                                       |                |         |        |                |       |          |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               |                |         |        |                |       |          |
| Saldo                                                                                                      |                |         |        |                |       |          |
| Próximo vencimiento                                                                                        |                |         |        |                |       |          |
| iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)</u>                              |                |         |        |                |       |          |
| Propuestas recibidas                                                                                       |                |         |        |                |       |          |
| Plazo de vencimiento                                                                                       |                |         |        |                |       |          |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               |                |         |        |                |       |          |
| Saldo                                                                                                      |                |         |        |                |       |          |
| Próximo vencimiento                                                                                        |                |         |        |                |       |          |
| b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>                                         | 69,2           |         |        | 95,1           |       |          |
| i. <u>Compras (millones de US\$)</u>                                                                       | 20,0           |         |        | 27,5           |       |          |
| Tipo de cambio promedio                                                                                    | 3,4576         |         |        | 3,4572         |       |          |
| ii. <u>Ventas (millones de US\$)</u>                                                                       |                |         |        |                |       |          |
| Tipo de cambio promedio                                                                                    |                |         |        |                |       |          |
| <b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b> | <b>329,7</b>   |         |        | <b>249,9</b>   |       |          |
| <b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>                                     |                |         |        |                |       |          |
| a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>                            |                |         |        |                |       |          |
| Comisión (tasa efectiva diaria)                                                                            | 0,0073%        |         |        | 0,0063%        |       |          |
| b. <u>Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</u>                                               |                |         |        |                |       |          |
| Tasa de interés                                                                                            |                |         |        |                |       |          |
| c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>                                              |                |         |        |                |       |          |
| Tasa de interés                                                                                            | 3,25%          |         |        | 3,25%          |       |          |
| d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>                                                           |                |         |        | 20,0           |       |          |
| Tasa de interés                                                                                            | 1,75%          |         |        | 1,75%          |       |          |
| <b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>        | <b>329,7</b>   |         |        | <b>229,9</b>   |       |          |
| a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)                            | 1 007,2        |         |        | 1 004,7        |       |          |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                 | 7,1            |         |        | 7,1            |       |          |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)                                   | 252,6          |         |        | 250,1          |       |          |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                    | 1,8            |         |        | 1,8            |       |          |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>                                             |                |         |        |                |       |          |
| a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>                                                        | 125,5          |         |        | 97,5           |       |          |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               | 2,10/2,50/2,41 |         |        | 2,00/2,45/2,29 |       |          |
| b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera</u>                                                      | 10,8           |         |        | 23,3           |       |          |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               | 1,05/1,20/1,13 |         |        | 1,05/1,50/1,21 |       |          |
| c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>                                                               | 6,0            |         |        | 6,0            |       |          |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)                                                                      |                |         |        |                |       |          |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)                                                                     |                |         |        |                |       |          |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)                                                                     |                |         |        |                |       |          |
| <b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>                    |                |         |        |                |       |          |
| Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f                                                     | -13,3          |         |        | -23,2          |       |          |
| Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f                                                 | -30,8          |         |        | -38,8          |       |          |
| a. <u>Mercado spot con el público (**)</u>                                                                 | -9,7           |         |        | -12,4          |       |          |
| i. Compras                                                                                                 | 52,8           |         |        | 53,6           |       |          |
| ii. (-) Ventas                                                                                             | 62,5           |         |        | 66,0           |       |          |
| b. <u>Compras forward con el público (con y sin entrega) (**)</u>                                          | 6,2            |         |        | 23,4           |       |          |
| i. Pactadas                                                                                                | 12,5           |         |        | 24,3           |       |          |
| ii. (-) Vencidas                                                                                           | 6,3            |         |        | 0,9            |       |          |
| c. <u>Ventas forward con el público (con y sin entrega) (**)</u>                                           | -11,3          |         |        | 7,8            |       |          |
| i. Pactadas                                                                                                | 2,1            |         |        | 8,6            |       |          |
| ii. (-) Vencidas                                                                                           | 13,4           |         |        | 0,8            |       |          |
| d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</u>                                                       |                |         |        |                |       |          |
| i. Al contado                                                                                              | 48,6           |         |        | 61,0           |       |          |
| ii. A futuro                                                                                               | 11,0           |         |        | 5,5            |       |          |
| e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</u>                   | 5,5            |         |        | 0,5            |       |          |
| i. Compras                                                                                                 | 10,5           |         |        | 0,5            |       |          |
| ii. (-) Ventas                                                                                             | 5,0            |         |        | 0,0            |       |          |
| f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>                                            | -19,5          |         |        | -27,0          |       |          |
| g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>                                            |                |         |        |                |       |          |
| Tasa de interés                                                                                            |                |         |        |                |       |          |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio                                                                | 3,457          |         |        | 3,457          |       |          |
| * Datos preliminares      ** Datos preliminares para el último día                                         |                |         |        |                |       |          |

| <b>BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</b>                                                                   |                                                                      |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS</b>                                                                 |                                                                      |                 |                 |
| <b>(En millones de S/.)</b>                                                                                |                                                                      |                 |                 |
|                                                                                                            | <b>12 enero</b>                                                      | <b>13 enero</b> | <b>14 enero</b> |
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>          | <b>399,1</b>                                                         | <b>198,4</b>    | <b>50,3</b>     |
| <b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>                      |                                                                      |                 |                 |
| <b>a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>                                                        |                                                                      |                 |                 |
| <b>i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</b>                                            | <u>26,5</u> <u>92,7</u> <u>100,0</u> <u>80,0</u>                     | <u>80,6</u>     |                 |
| Propuestas recibidas                                                                                       | 26,5    123,7    125,5    167,5                                      | 102,0           |                 |
| Plazo de vencimiento                                                                                       | 1 semana    9 meses    1 año    3 años                               | 1 año           |                 |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               | 2,53/2,63/2,57    2,90/3,12/3,03    3,15/3,50/3,30    4,61/4,82/4,75 | 3,18/3,50/3,37  |                 |
| Saldo                                                                                                      | 5 324,4                                                              | 5 405,0         | 5 335,0         |
| Próximo vencimiento de CDBCRP (15 de enero de 2004)                                                        |                                                                      |                 | 30,0            |
| Vencimientos de CDBCRP del 15 al 16 de enero de 2004                                                       |                                                                      |                 | 100,5           |
| <b>ii. Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</b>                                                   |                                                                      |                 | <u>60,0</u>     |
| Propuestas recibidas                                                                                       |                                                                      |                 | 241,0           |
| Plazo de vencimiento                                                                                       |                                                                      |                 | 1 día           |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               |                                                                      |                 | 2,50/2,53/2,52  |
| Saldo                                                                                                      |                                                                      |                 | 60,0            |
| <b>iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDBCRP)</b>                               |                                                                      |                 |                 |
| Propuestas recibidas                                                                                       |                                                                      |                 |                 |
| Plazo de vencimiento                                                                                       |                                                                      |                 |                 |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               |                                                                      |                 |                 |
| Saldo                                                                                                      |                                                                      |                 |                 |
| Próximo vencimiento                                                                                        |                                                                      |                 |                 |
| <b>b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>                                         | <u>86,5</u>                                                          | <u>51,9</u>     | <u>102,0</u>    |
| <b>i. Compras (millones de US\$)</b>                                                                       | 25,0                                                                 | 15,0            | 29,5            |
| Tipo de cambio promedio                                                                                    | 3,4593                                                               | 3,4606          | 3,4569          |
| <b>ii. Ventas (millones de US\$)</b>                                                                       |                                                                      |                 |                 |
| Tipo de cambio promedio                                                                                    |                                                                      |                 |                 |
| <b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b> | <b>186,4</b>                                                         | <b>169,7</b>    | <b>212,3</b>    |
| <b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>                                     |                                                                      |                 |                 |
| <b>a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</b>                            |                                                                      |                 |                 |
| Comisión (tasa efectiva diaria)                                                                            | 0,0073%                                                              | 0,0073%         | 0,0102%         |
| <b>b. Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</b>                                               |                                                                      |                 |                 |
| Tasa de interés                                                                                            |                                                                      |                 |                 |
| <b>c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>                                              |                                                                      |                 |                 |
| Tasa de interés                                                                                            | 3,25%                                                                | 3,25%           | 3,25%           |
| <b>d. Depósitos Overnight en moneda nacional</b>                                                           |                                                                      |                 |                 |
| Tasa de interés                                                                                            | 1,75%                                                                | 1,75%           | 1,75%           |
| <b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>        | <b>186,4</b>                                                         | <b>169,7</b>    | <b>212,3</b>    |
| <b>a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)</b>                     | 996,1                                                                | 990,5           | 988,9           |
| <b>b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>                          | 7,0                                                                  | 7,0             | 7,0             |
| <b>c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)</b>                            | 241,4                                                                | 235,9           | 234,2           |
| <b>d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>                             | 1,7                                                                  | 1,7             | 1,6             |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>                                             |                                                                      |                 |                 |
| <b>a. Operaciones a la vista en moneda nacional</b>                                                        | <u>42,1</u>                                                          | <u>190,2</u>    | <u>142,1</u>    |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               | 2,25/2,50/2,32                                                       | 2,35/2,65/2,51  | 2,50/2,55/2,53  |
| <b>b. Operaciones a la vista en moneda extranjera</b>                                                      | <u>14,0</u>                                                          | <u>5,0</u>      | <u>11,0</u>     |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio                                                               | 1,10/1,25/1,19                                                       | 1,15/1,15/1,15  | 0,98/1,15/1,06  |
| <b>c. Total mercado secundario de CDBCRP</b>                                                               | <u>28,0</u>                                                          | <u>104,4</u>    | <u>35,0</u>     |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)                                                                      |                                                                      | 10,0 / 3,04     |                 |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)                                                                     | 23,0 / 3,16                                                          | 9,0 / 3,23      | 14,0 / 3,27     |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)                                                                     |                                                                      |                 |                 |
| <b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>                    |                                                                      |                 |                 |
| Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f                                                     | -6,7                                                                 | 36,1            | 38,4            |
| Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f                                                 | -22,4                                                                | 21,7            | 36,8            |
| <b>a. Mercado spot con el público (**)</b>                                                                 | <u>6,3</u>                                                           | <u>29,7</u>     | <u>67,4</u>     |
| <b>i. Compras</b>                                                                                          | 55,2                                                                 | 68,9            | 101,9           |
| <b>ii. (-) Ventas</b>                                                                                      | 48,9                                                                 | 39,2            | 34,5            |
| <b>b. Compras forward con el público (con y sin entrega) (**)</b>                                          | <u>7,7</u>                                                           | <u>16,8</u>     | <u>-12,8</u>    |
| <b>i. Pactadas</b>                                                                                         | 17,7                                                                 | 21,9            | 5,0             |
| <b>ii. (-) Vencidas</b>                                                                                    | 10,0                                                                 | 5,1             | 17,8            |
| <b>c. Ventas forward con el público (con y sin entrega) (**)</b>                                           | <u>-8,0</u>                                                          | <u>2,3</u>      | <u>-14,4</u>    |
| <b>i. Pactadas</b>                                                                                         | 10,2                                                                 | 2,7             | 27,8            |
| <b>ii. (-) Vencidas</b>                                                                                    | 18,2                                                                 | 0,3             | 42,2            |
| <b>d. Operaciones cambiarias interbancarias (**)</b>                                                       |                                                                      |                 |                 |
| <b>i. Al contado</b>                                                                                       | 64,8                                                                 | 81,9            | 88,0            |
| <b>ii. A futuro</b>                                                                                        | 16,6                                                                 | 17,0            | 4,0             |
| <b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</b>                   | <u>0,0</u>                                                           | <u>-1,8</u>     | <u>25,8</u>     |
| <b>i. Compras</b>                                                                                          | 10,0                                                                 | 0,2             | 36,3            |
| <b>ii. (-) Ventas</b>                                                                                      | 10,0                                                                 | 2,0             | 10,5            |
| <b>f. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>                                            | -20,5                                                                | -11,0           | -32,0           |
| <b>g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>                                            |                                                                      |                 |                 |
| Tasa de interés                                                                                            |                                                                      |                 |                 |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio                                                                | 3,458                                                                | 3,460           | 3,457           |
| * Datos preliminares                                                                                       |                                                                      |                 |                 |
| ** Datos preliminares para el último día                                                                   |                                                                      |                 |                 |

## Indices Bursátiles, Tipos de Cambio y Cotizaciones Internacionales

|                        |                       | Datos de fin de mes |               |               |              |               | Variaciones respecto a |                   |                   |
|------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        |                       | Dic.01<br>(a)       | Dic.02<br>(b) | Dic.03<br>(c) | 8-Jan<br>(1) | 14-Jan<br>(2) | Dic.01<br>(2)/(a)      | Dic.02<br>(2)/(b) | Dic.03<br>(2)/(c) |
| <b>BOLSAS</b>          |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| <b>ASIA</b>            |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| JAPON                  | Nikkei 225            | 10 542,6            | 8 579,0       | 10 676,6      | 10 837,7     | 10 863,0      | 3,0%                   | 26,6%             | 1,7%              |
| HONG KONG              | Hang Seng             | 11 397,2            | 9 321,3       | 12 575,9      | 13 203,6     | 13 320,9      | 16,9%                  | 42,9%             | 5,9%              |
| SINGAPUR               | Straits Times         | 1 623,6             | 1 341,0       | 1 764,5       | 1 841,7      | 1 860,5       | 14,6%                  | 38,7%             | 5,4%              |
| COREA                  | Seul Comp.            | 693,7               | 627,6         | 810,7         | 824,2        | 849,6         | 22,5%                  | 35,4%             | 4,8%              |
| INDONESIA              | Jakarta Comp.         | 392,0               | 424,9         | 691,9         | 730,8        | 756,6         | 93,0%                  | 78,0%             | 9,3%              |
| MALASIA                | KLSE                  | 696,1               | 646,3         | 793,9         | 813,2        | 816,0         | 17,2%                  | 26,3%             | 2,8%              |
| FILIPINAS              | PHS Comp.             | 1 168,1             | 1 018,4       | 1 442,4       | 1 495,5      | 1 525,3       | 30,6%                  | 49,8%             | 5,7%              |
| TAILANDIA              | SET                   | n.d.                | 356,5         | 764,2         | 773,6        | 790,8         | n.d.                   | 121,8%            | 3,5%              |
| CHINA                  | Shanghai C.           | 1 639,5             | 1 357,7       | 1 497,0       | 1 610,1      | 1 592,4       | -2,9%                  | 17,3%             | 6,4%              |
| <b>EUROPA</b>          |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| ALEMANIA               | DAX                   | 5 160,1             | 2 892,6       | 3 965,2       | 4 045,4      | 4 055,2       | -21,4%                 | 40,2%             | 2,3%              |
| FRANCIA                | CAC 40                | 4 622,5             | 3 063,9       | 3 557,9       | 3 592,7      | 3 612,6       | -21,8%                 | 17,9%             | 1,5%              |
| RUSIA                  | Interfax              | 256,6               | 359,1         | 567,3         | 588,0        | 595,2         | 132,0%                 | 65,8%             | 4,9%              |
| <b>AMERICA</b>         |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| E.E.U.U.               | Dow Jones             | 10 021,5            | 8 326,6       | 10 453,9      | 10 592,4     | 10 538,4      | 5,2%                   | 26,6%             | 0,8%              |
|                        | Nasdaq                | 1 950,4             | 987,2         | 1 998,5       | 2 096,5      | 2 111,1       | 8,2%                   | 113,9%            | 5,6%              |
| BRASIL                 | Bovespa               | 13 577,6            | 11 268,5      | 22 236,4      | 23 716,8     | 23 398,6      | 72,3%                  | 107,6%            | 5,2%              |
| ARGENTINA              | Merval                | 295,4               | 525,0         | 1 072,0       | 1 157,6      | 1 202,3       | 307,0%                 | 129,0%            | 12,2%             |
| MEXICO                 | IPC                   | 6 372,3             | 6 113,5       | 8 795,3       | 9 155,6      | 9 171,7       | 43,9%                  | 50,0%             | 4,3%              |
| CHILE                  | IGP                   | 5 397,2             | 5 019,6       | 7 336,7       | 7 205,7      | 7 275,7       | 34,8%                  | 44,9%             | -0,8%             |
| COLOMBIA               | IGBC                  | 1 070,9             | 1 649,6       | 2 333,7       | 2 481,7      | 2 425,6       | 126,5%                 | 47,0%             | 3,9%              |
| VENEZUELA              | IBC                   | 6 570,3             | 11 268,5      | 22 204,0      | 25 009,2     | 25 856,9      | 293,5%                 | 129,5%            | 16,5%             |
| PERU                   | Ind. Gral.            | 1 176,5             | 1 393,0       | 2 438,7       | 2 862,6      | 2 734,7       | 132,5%                 | 96,3%             | 12,1%             |
| PERU                   | Ind. Selectivo        | 1 917,2             | 2 205,4       | 4 003,6       | 4 730,8      | 4 495,2       | 134,5%                 | 103,8%            | 12,3%             |
| <b>TIPOS DE CAMBIO</b> |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| <b>ASIA</b>            |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| JAPON                  | Yen                   | 131,63              | 118,74        | 107,31        | 106,16       | 106,24        | -19,3%                 | -10,5%            | -1,0%             |
| HONG KONG              | HK Dólar              | 7,797               | 7,798         | 7,762         | 7,763        | 7,764         | -0,4%                  | -0,4%             | 0,0%              |
| SINGAPUR               | SG Dólar              | 1,848               | 1,734         | 1,698         | 1,695        | 1,694         | -8,3%                  | -2,3%             | -0,3%             |
| COREA                  | Won                   | 1 313               | 1 186         | 1 191         | 1 181        | 1 180         | -10,1%                 | -0,5%             | -0,2%             |
| INDONESIA              | Rupia                 | 10 450              | 8 940         | 8 410         | 8 340        | 8 338         | -20,2%                 | -6,7%             | -0,9%             |
| MALASIA                | Ringgit               | 3,80                | 3,80          | 3,80          | 3,80         | 3,80          | 0,0%                   | 0,0%              | 0,0%              |
| FILIPINAS              | Peso                  | 51,48               | 53,38         | 55,47         | 55,10        | 55,41         | 7,6%                   | 3,8%              | -0,1%             |
| TAILANDIA              | Baht                  | 44,18               | 43,08         | 39,59         | 38,95        | 38,92         | -11,9%                 | -9,7%             | -1,7%             |
| CHINA                  | Yuan                  | 8,277               | 8,280         | 8,277         | 8,277        | 8,277         | 0,0%                   | 0,0%              | 0,0%              |
| <b>EUROPA</b>          |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| EURO                   | Euro                  | 1,122               | 0,952         | 0,794         | 0,784        | 0,791         | -29,5%                 | -16,9%            | -0,5%             |
| RUSIA                  | Rublo                 | 30,470              | 31,930        | 29,235        | 29,095       | 28,882        | -5,2%                  | -9,5%             | -1,2%             |
| <b>AMERICA</b>         |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| BRASIL                 | Real                  | 2,329               | 3,535         | 2,890         | 2,846        | 2,814         | 20,8%                  | -20,4%            | -2,6%             |
| ARGENTINA              | Peso 1/               | 0,999               | 3,360         | 2,950         | 2,905        | 2,900         | 190,3%                 | -13,7%            | -1,7%             |
| MEXICO                 | Peso                  | 9,132               | 10,360        | 11,230        | 10,869       | 10,831        | 18,6%                  | 4,5%              | -3,6%             |
| CHILE                  | Peso                  | 653,5               | 720,0         | 592,9         | 564,5        | 570,2         | -12,7%                 | -20,8%            | -3,8%             |
| COLOMBIA               | Peso                  | 2 288               | 2 855         | 2 779         | 2 749        | 2 738         | 19,7%                  | -4,1%             | -1,5%             |
| VENEZUELA              | Bolivar               | 767                 | 1 387         | 1 596         | 1 596        | 1 596         | 108,1%                 | 15,1%             | 0,0%              |
| PERU*                  | N. Sol (Venta)        | 3,442               | 3,504         | 3,462         | 3,457        | 3,456         | 0,4%                   | -1,4%             | -0,2%             |
|                        | N. Sol (Compra)       | 3,441               | 3,501         | 3,462         | 3,457        | 3,456         | 0,4%                   | -1,3%             | -0,2%             |
| <b>COTIZACIONES</b>    |                       |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |
| ORO                    | LME (\$/Oz.T.)        | 276,50              | 344,80        | 414,80        | 421,55       | 419,45        | 51,7%                  | 21,7%             | 1,1%              |
| PLATA                  | H & H (\$/Oz.T.)      | 4,65                | 4,79          | 5,96          | 6,28         | 6,49          | 39,5%                  | 35,4%             | 8,8%              |
| COBRE                  | LME (cUS\$/lb.)       | 66,32               | 69,67         | 105,28        | 106,00       | 108,82        | 64,1%                  | 56,2%             | 3,4%              |
|                        | Futuro a 15 meses     | 70,53               | 72,35         | 101,38        | 101,92       | 103,51        | 46,8%                  | 43,1%             | 2,1%              |
| ZINC                   | LME (cUS\$/lb.)       | 34,81               | 34,00         | 45,72         | 45,54        | 45,81         | 31,6%                  | 34,7%             | 0,2%              |
|                        | Futuro a 15 meses     | 38,19               | 35,82         | 45,95         | 46,27        | 47,08         | 23,3%                  | 31,4%             | 2,5%              |
| PETROLEO               | Residual 6 (\$/B)     | 17,60               | 24,00         | 26,10         | 27,00        | 26,85         | 52,6%                  | 11,9%             | 2,9%              |
| PETROLEO               | West Texas Int. C.    | 19,84               | 31,20         | 32,52         | 33,98        | 34,50         | 73,9%                  | 10,6%             | 6,1%              |
| HAR. PESCADO           | 64% (US\$/T.M.)       | 610                 | 575           | 650           | 655          | 660           | 8,2%                   | 14,8%             | 1,5%              |
| SPR. GLOBAL 15         | PER. (pbs)            | n.d.                | 567           | 343           | 297          | 310           | n.d.                   | -45,3%            | -9,6%             |
| SPR. GLOBAL 12         | PER. (pbs)            | n.d.                | 567           | 301           | 252          | 268           | n.d.                   | -52,7%            | -11,0%            |
| SPR. GLOBAL 08         | PER. (pbs)            | n.d.                | 593           | 100           | 70           | 115           | n.d.                   | -80,6%            | 15,0%             |
| SPR. GLOBAL 33 2/      | PER. (pbs)            | n.a.                | n.a.          | 367           | 328          | 349           | n.a.                   | n.a.              | -4,9%             |
| SPR. EMBI +            | PER. (pbs)            | 521                 | 610           | 312           | 262          | 278           | -46,6%                 | -54,4%            | -10,9%            |
|                        | ARG. (pbs)            | 4 372               | 6 391         | 5 632         | 5 095        | 5 566         | 27,3%                  | -12,9%            | -1,2%             |
|                        | BRA. (pbs)            | 863                 | 1 446         | 463           | 412          | 440           | -49,0%                 | -69,6%            | -5,0%             |
|                        | Eco. Emergentes (pbs) | 731                 | 765           | 418           | 384          | 406           | -44,5%                 | -46,9%            | -2,9%             |

\* Datos al cierre de operaciones.

1/ A partir del 11 de enero de 2002, corresponde al tipo de cambio del mercado libre.

2/ Emitido el 14 de noviembre de 2003.

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos - Subgerencia del Sector Externo

## Indicadores Económicos / Economic Indicators

|                                                                                                      | 2002                                         |        | 2003    |       |        | 2004   |         |         |         |       |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------|---------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|-------|-------|
|                                                                                                      | DIC.                                         | NOV.   | 31 Dic. | DIC.  | 8 Ene. | 9 Ene. | 12 Ene. | 13 Ene. | 14 Ene. | ENE.  |       |
| <b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>                               |                                              |        |         | Var.  |        |        |         |         |         | Var.  |       |
| Posición de cambio / <i>Net international position</i>                                               | 3 341                                        | 4 367  | 4 583   | 216   | 4 646  | 4 672  | 4 702   | 4 713   |         | 130   |       |
| Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>                                   | 9 598                                        | 10 303 | 10 194  | -109  | 10 385 | 10 431 | 10 468  | 10 477  |         | 283   |       |
| Depósitos del sistema financiero en el BCR / <i>Financial system deposits at BCR</i>                 | 3 381                                        | 3 069  | 2 892   | -177  | 3 040  | 3 068  | 3 073   | 3 101,9 |         | 210   |       |
| Empresas bancarias / <i>Banks</i>                                                                    | 3 048                                        | 2 851  | 2 687   | -164  | 2 832  | 2 862  | 2 870   | 2 872   |         | 186   |       |
| Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>                                                       | 291                                          | 166    | 154     | -12   | 154    | 151    | 147     | 174     |         | 20    |       |
| Sector privado / <i>Private sector</i>                                                               | 42                                           | 53     | 52      | -1    | 55     | 55     | 56      | 56      |         | 4     |       |
| Depósitos del sector público en el BCR / <i>Public sector deposits at BCR</i>                        | 2 900                                        | 2 915  | 2 761   | -154  | 2 734  | 2 726  | 2 727   | 2 696   |         | -65   |       |
| Depósitos de privatización                                                                           | 24                                           | 12     | 1       | -11   | 1      | 1      | 1       | 1       |         | 0     |       |
| Otros depósitos / <i>Other *</i>                                                                     | 2 875                                        | 2 903  | 2 760   | -143  | 2 733  | 2 724  | 2 726   | 2 695   |         | -65   |       |
| <b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (Mill. US\$) / BCR FOREIGN OPERATIONS</b>                              | Acum.                                        | Acum.  |         | Acum. |        |        |         |         |         | Acum. |       |
| Origen externo de la emisión primaria / <i>External origin of the monetary base</i>                  | 49                                           | 115    | 6       | 175   | 20     | 27     | 25      | 15      | 35      | 153   |       |
| Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>                      | 5                                            | 79     | 6       | 176   | 20     | 28     | 25      | 15      | 30      | 147   |       |
| Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>                                                 | 0                                            | 0      | 0       | 0     | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0     |       |
| Operaciones con el Sector Público / <i>Public sector</i>                                             | 45                                           | 35     | 0       | 0     | 0      | 0      | 0       | 0       | 6       | 6     |       |
| <b>TIPO DE CAMBIO (\$. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>                                                 | Prom.                                        | Prom.  |         | Prom. |        |        |         |         |         | Prom. |       |
| Compra interbancario / <i>Interbank bid</i>                                                          | Promedio / <i>Average</i>                    | 3,513  | 3,477   | 3,463 | 3,471  | 3,457  | 3,456   | 3,458   | 3,460   | 3,475 | 3,461 |
| Apertura / <i>Opening</i>                                                                            | 3,516                                        | 3,478  | 3,465   | 3,472 | 3,458  | 3,458  | 3,456   | 3,460   | 3,459   | 3,460 |       |
| Mediodía / <i>Midday</i>                                                                             | 3,515                                        | 3,478  | 3,462   | 3,471 | 3,458  | 3,458  | 3,460   | 3,461   | 3,458   | 3,460 |       |
| Cierre / <i>Close</i>                                                                                | 3,515                                        | 3,478  | n.d.    | 3,471 | 3,457  | 3,456  | 3,459   | 3,458   | 3,456   | 3,459 |       |
| Promedio / <i>Average</i>                                                                            | 3,515                                        | 3,478  | n.d.    | 3,472 | 3,457  | 3,457  | 3,458   | 3,461   | 3,458   | 3,460 |       |
| Sistema Bancario (SBS) / <i>Banking System</i>                                                       | Compra / <i>Bid</i>                          | 3,513  | 3,477   | 3,461 | 3,470  | 3,457  | 3,456   | 3,458   | 3,460   | 3,458 | 3,459 |
| Venta / <i>Ask</i>                                                                                   | 3,515                                        | 3,478  | 3,464   | 3,472 | 3,458  | 3,457  | 3,458   | 3,461   | 3,459   | 3,460 |       |
| Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / <i>Real exchange rate Index (1994 = 100)</i>            | 100,4                                        | 106,9  |         | 107,7 |        |        |         |         |         |       |       |
| <b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>                                                  |                                              |        |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| <b>Moneda nacional / Domestic currency</b>                                                           |                                              |        |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Emisión Primaria / <i>Monetary base</i>                                                              | (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i> | 11,1   | 2,8     | 11,5  | 11,5   |        |         |         |         |       |       |
| (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>                                               | 11,0                                         | 9,7    | 10,1    | 10,1  |        |        |         |         |         |       |       |
| Oferta monetaria / <i>Money Supply</i>                                                               | (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i> | 6,3    | 2,2     |       |        |        |         |         |         |       |       |
| (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>                                               | 10,6                                         | 14,1   |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>                                         | (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i> | 0,8    | 2,7     |       |        |        |         |         |         |       |       |
| (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>                                               | 7,1                                          | 7,3    |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>                  | 2,9                                          | 3,4    | -0,8    | -0,8  | 2,4    | 2,5    | 2,4     |         |         |       |       |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>       | 0,2                                          | 0,2    | 0,2     | 0,2   | 1,1    | 1,1    | 1,0     |         |         |       |       |
| Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S./.) / <i>Banks' current account (balance)</i>          | 191                                          | 175    | 60      | 192   | 264    | 230    | 186     | 170     | 212     |       |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de S./.) / <i>Rediscounts (Millions of S./.)</i>         | s.m.                                         | s.m.   | s.m.    | s.m.  | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| Depósitos públicos en el BCR (millones S./.) / <i>Public sector deposits at the BCR (Mills.S./.)</i> | 275                                          | 1 609  | 1 196   | 1 196 | 893    | 751    | 689     | 717     | n.d.    |       |       |
| Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S./.) / <i>CDBCRP balance (Millions of S./.)</i>          | 1 635                                        | 4 175  | 4 097   | 4 097 | 4 760  | 5 025  | 5 324   | 5 405   | 5 335   |       |       |
| Operaciones de reporte (saldo Mill. S./.) / <i>repos (Balance millions of S./.)</i>                  | 170                                          | 380    | s.m.    | s.m.  | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.    | 60    |       |
| Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount</i>                                  | 14,8                                         | 14,0   | 14,4    | 14,0  | 14,5   | 14,5   | 14,4    | 14,5    | 14,6    | 14,6  |       |
| Interbancaria / <i>Interbank</i>                                                                     | 3,80                                         | 2,55   | 2,36    | 2,51  | 2,41   | 2,29   | 2,32    | 2,51    | 2,53    | 2,40  |       |
| Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>                                          | 5,1                                          | 3,4    | 3,3     | 3,3   | 3,3    | 3,3    | 3,3     | 3,3     | 3,3     | 3,3   |       |
| Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>                                              | 3,6                                          | 2,6    | s.m.    | s.m.  | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.    | 2,5   |       |
| Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts</i>                                               | 4,5                                          | 3,3    | 3,3     | 3,3   | 3,3    | 3,3    | 3,3     | 3,3     | 3,3     | 3,3   |       |
| Del saldo de CDBCRP / <i>CDBCRP balance</i>                                                          | 4,6                                          | 4,0    | 3,9     | 3,9   | 3,8    | 3,8    | 3,7     | 3,7     | 3,7     |       |       |
| <b>Moneda extranjera / foreign currency</b>                                                          |                                              |        |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>                                         | (Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i> | -0,3   | 0,2     |       |        |        |         |         |         |       |       |
| (Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>                                               | -3,6                                         | -4,8   |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>                  | -1,9                                         | 0,1    | 0,2     | 0,2   | 0,3    | 0,3    | 0,6     |         |         |       |       |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>       | 0,1                                          | 0,1    | 0,1     | 0,1   | -4,5   | -2,5   | -2,1    |         |         |       |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / <i>Rediscounts</i>                      | s.m.                                         | s.m.   | s.m.    | s.m.  | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount</i>                                  | 8,1                                          | 6,9    | 7,2     | 7,3   | 7,3    | 7,3    | 7,3     | 7,4     | 7,4     | 7,3   |       |
| Interbancaria / <i>Interbank</i>                                                                     | 2,22                                         | 1,10   | 0,99    | 1,09  | 1,13   | 1,21   | 1,19    | 1,15    | 1,06    | 1,20  |       |
| Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>                                          | 2,4                                          | 1,7    | 1,7     | 1,7   | 1,7    | 1,7    | 1,7     | 1,7     | 1,7     | 1,7   |       |
| Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts ***</i>                                           | 2,5                                          | s.m.   | s.m.    | s.m.  | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| <b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>                                                 | Acum.                                        | Acum.  |         | Acum. |        |        |         |         |         |       |       |
| Índice General Bursátil (Var. %) / <i>General Index (% change)</i>                                   | 1,4                                          | 2,0    |         | 13,4  | 3,3    | 1,8    | 0,2     | -2,8    | -3,6    | 12,3  |       |
| Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / <i>Blue Chip Index (% change)</i>                               | 1,7                                          | 4,1    | s.m.    | 16,2  | 2,7    | 2,4    | 0,1     | -3,4    | -4,0    | 12,6  |       |
| Monto negociado en acciones (Mill. S./.) - Prom. diario                                              | 67,1                                         | 12,3   | s.m.    | 15,7  | 39,9   | 28,2   | 54,7    | 18,7    | 18,9    | 26,6  |       |
| <b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>                                                                 |                                              |        |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Inflación mensual / <i>Monthly</i>                                                                   | -0,03                                        | 0,17   |         | 0,56  |        |        |         |         |         |       |       |
| Inflación últimos 12 meses / <i>% 12 months change</i>                                               | 1,52                                         | 1,88   |         | 2,48  |        |        |         |         |         |       |       |
| <b>GOBIERNO CENTRAL (Mill. S./.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S./.)</b>                           |                                              |        |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Resultado primario / <i>Primary balance</i>                                                          | -230                                         | 359    |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Ingresos corrientes / <i>Current revenue</i>                                                         | 2 781                                        | 2 819  |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Gastos no financieros / <i>Non-financial expenditure</i>                                             | 3 140                                        | 2 463  |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| <b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)</b>                              |                                              |        |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Balanza Comercial / <i>Trade balance</i>                                                             | 71                                           | 66     |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Exportaciones / <i>Exports</i>                                                                       | 746                                          | 750    |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Importaciones / <i>Imports</i>                                                                       | 675                                          | 684    |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| <b>PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT</b>                             |                                              |        |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| Variac. %, respecto al mismo mes del año anterior / <i>Annual rate of growth</i>                     | 4,7                                          | 0,9    |         |       |        |        |         |         |         |       |       |
| <b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>                                       | Prom.                                        | Prom.  |         | Prom. |        |        |         |         |         | Prom. |       |
| LIBOR a tres meses (%) / <i>LIBOR 3-month (%)</i>                                                    | 1,41                                         | 1,17   | 1,15    | 1,17  | 1,14   | 1,14   | 1,12    | 1,12    | 1,12    | 1,14  |       |
| Dow Jones (Var %) / <i>(% change)</i>                                                                | -5,90                                        | -0,19  | 0,31    | 6,53  | 0,60   | -1,26  | 0,25    | -0,55   | 1,07    | 0,81  |       |
| Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / <i>U.S. Treasuries yield (10 years)</i>               | 4,02                                         | 4,29   | 4,25    | 4,26  | 4,26   | 4,08   | 4,09    | 4,01    | 4,00    | 4,19  |       |
| Stripped spread del EMBI+ - PERU (pbs) / <i>EMBI+ - PERU stripped spread (basis points)</i>          | 620                                          | 309    | 312     | 318   | 262    | 261    | 257     | 267     | 278     | 275   |       |
| Bono Global 2012 - Perú (en pbs) / <i>Global Bond 2012 - Peru (basis points)</i>                     | 576                                          | 296    | 301     | 304   | 252    | 261    | 254     | 268     | 268     | 266   |       |

\* Incluye depósitos de Promcepri, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP; y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.21 de la Nota Semanal.

\*\* Los tipo de cambio del Sistema Bancario son adelantados.

\*\*\* Las tasas de interés para los créditos de regulación monetaria en dólares serán a la tasa Libor a un mes más un punto porcentual.

Fuente: BCR, INEI, Aduanas, Banco de la Nación, BVL, Sunat, SBS, Reuters y Bloomberg.