#### Resumen Informativo N° 7

#### 20 de febrero de 2009

#### **Indicadores**

| R | * |
|---|---|
| Т | M |

IN en US\$ 29 550 millones al 17 de febrero

Tasa de interés interbancaria en 6,50 por ciento al 17 de febrero

Tipo de cambio al 17 de febrero en S/. 3,245

PBI de diciembre aumentó 4,9 por ciento Riesgo país en 438 pbs al 17 de febrero

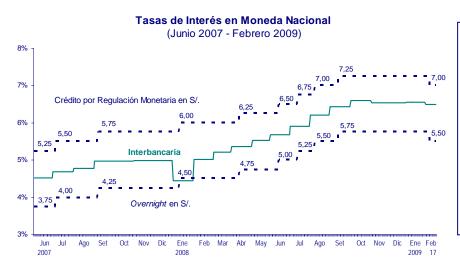
BVL disminuyó 1,9 por ciento al 17 de febrero

#### Contenido

| Tasa de interés interbancaria en 6,31 por ciento                        | i   |
|---|-----|
| Tasa de interés corporativa en nuevos soles disminuyó a 7,09 por ciento | i   |
| Operaciones monetarias  | )   |
| Demanda por circulante  | )   |
| Reservas internacionales en US\$ 29 550 millones al 17 de febrero       | Х   |
| Tipo de cambio en S/. 3,245 por dólar                                   | Х   |
| Producto Bruto Interno: Diciembre 2008                                  | X   |
| Riesgo país se ubica en 438 puntos básicos                              | xi۱ |
| Bolsa de Valores de Lima disminuye 1,9 por ciento al 17 de febrero de   |     |
| 2009  | ΧV  |

### Tasa de interés interbancaria en 6,31 por ciento

El día 17, la tasa de interés interbancaria en moneda nacional se ubicó en 6,31 por ciento. En lo que va de febrero, el promedio diario se ubicó en 6,50 por ciento, inferior al promedio de enero (6,55 por ciento).

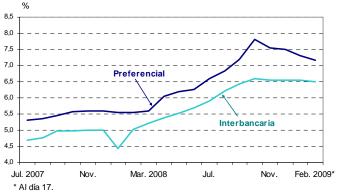


| Tasa inte      | erbancaria p<br>Promedio | romedio<br>Desviación<br>Estándar |
|----------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Diciembre 2007 | 4,99%                    | 0,02                              |
| Enero 2008     | 4,44%                    | 1,24                              |
| Febrero        | 5,02%                    | 0,36                              |
| Marzo          | 5,21%                    | 0,21                              |
| Abril          | 5,37%                    | 0,13                              |
| Mayo           | 5,50%                    | 0,07                              |
| Junio          | 5,68%                    | 0,13                              |
| Julio          | 5,91%                    | 0,10                              |
| Agosto         | 6,21%                    | 0,12                              |
| Setiembre      | 6,43%                    | 0,13                              |
| Octubre        | 6,60%                    | 0,18                              |
| Noviembre      | 6,54%                    | 0,03                              |
| Diciembre      | 6,54%                    | 0,03                              |
| Enero 2009     | 6,55%                    | 0,15                              |
| Febrero al 17  | 6,50%                    | 0,38                              |

# Tasa de interés corporativa en nuevos soles disminuyó a 7,09 por ciento

En el período comprendido entre el 11 y el 18 de febrero de 2009, el promedio diario de la tasa de interés corporativa a 90 días en moneda nacional disminuyó ligeramente de 7,10 a 7,09 por ciento; mientras que esta tasa en dólares lo hizo de 3,61 a 3,49 por ciento.

# TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL

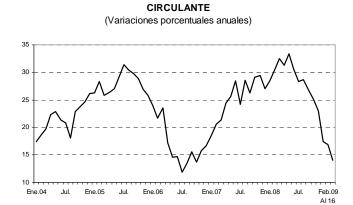


#### **Operaciones monetarias**

Entre el **11 y el 17 de febrero de 2009**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subasta de compra temporal de valores por S/. 1 200,6 millones promedio diario a plazos de 1 día, 1 semana y 1 mes, a una tasa promedio de 6,44 por ciento, con lo que se alcanzó un saldo de S/. 6 230,0 millones; ii) subasta de Certificados de Depósito Reajustables del BCR (CDR-BCRP) los días 11,16 y 17 por S/.258,3 millones promedio diario a plazos de 4 meses y 5 meses a una tasa promedio de 1,88 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 8 356,1 millones; iii) ventas en la Mesa de Negociación por US\$ 112,0 millones; y iv) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 1 135 millones.

#### Demanda por circulante

Entre el 10 y el 16 de febrero de 2009 el circulante disminuyó en S/. 130 millones, reflejando la reversión del incremento estacional en la demanda por medios de pago registrada a fines de enero. En lo que va del año la reducción del circulante alcanzó S/. 1 272 millones; con ello la tasa de crecimiento últimos doce meses fue de 14 por ciento. El circulante viene presentando un menor ritmo de crecimiento desde el mes de mayo de 2008, cuando registró un incremento a 12 meses de 34 por ciento.



OPERACIONES DEL BCRP (Millones de nuevos soles)

|     |   | FLU       | JJOS      |           | SALDOS         |                |
|-----|---|-----------|-----------|-----------|----------------|----------------|
|     |   | Del 10/02 | Acumulado | 21 Dic 09 | 31-Ene-09      | 16 Eab 00      |
|     |   | al 16/02  | anual     | 31-010-08 | 31-Elle-09     | 10-Feb-09      |
| ı.  | POSICIÓN DE CAMBIO  | -293      | -4 276    | 67 087    | 64 749         | 64 656         |
| ••  | (Millones de US\$)  | -91       | -1 348    | 21 365    |                | 20 017         |
|     | A. Operaciones cambiarias                                 | -91       | -1 037    |           |                |                |
|     | Operaciones en la Mesa de Negociación                     | -58       | -975      |           |                |                |
|     | Sector público  | -33       | -50       |           |                |                |
|     | 3. Otros  | 0         | -13       |           |                |                |
|     | B. Resto de operaciones                                   | 0         | -310      |           |                |                |
| II. | ACTIVO INTERNO NETO                                       | 162       | 3 004     | -49 732   | <u>-48 336</u> | <u>-48 574</u> |
| ••• | A. Operaciones monetarias                                 | -1 003    | 99        | -37 346   |                |                |
|     | Operaciones de esterilización                             | -1 553    | -366      |           |                |                |
|     | a. Depósitos M/n del sector público                       | -152      |           |           |                |                |
|     | b. Certificados de Depósitos BCRP                         | 0         | 3 849     |           |                |                |
|     | c. Certificados de Depósitos Reajustable BCRP             | -1 083    | -3 757    |           |                |                |
|     | d. CD BCRP con Negociación Restringida                    | 0         | 957       | -6 483    | -6 483         |                |
|     | e. Depósitos overnight                                    | -317      | -311      | -23       | -177           | -334           |
|     | f. Otras operaciones                                      | -1        | -6        | -538      | -545           | -453           |
|     | 2. Operaciones de inyección de liquidez                   | 550       | 465       | 5 412     | 5 239          | 5 877          |
|     | <ul> <li>a. Compra temporal de títulos valores</li> </ul> | 550       | 465       | 5 412     | 5 239          | 5 877          |
|     | b. Créditos de regulación monetaria                       | 0         | 0         | 0         | 0              | C              |
|     | B. Encaje en moneda nacional **                           | 1 165     | 1 490     | -4 956    | -3 776         | -3 466         |
| i   | C. Resto  | 1         | 1 415     |           |                |                |
| Ш   | . CIRCULANTE **   | -130      | -1 272    | 17 355    | 16 413         | 16 083         |
|     | (Variación mensual)                                       |           |           | 9,5%      |                |                |
|     | (Variación acumulada)                                     |           |           | 16,8%     |                |                |
|     | (Variación últimos 12 meses)                              |           |           | 16,7%     | 16,9%          |                |

<sup>\*</sup> Al 16 de febrero de 2009

<sup>\*\*</sup> Datos preliminares

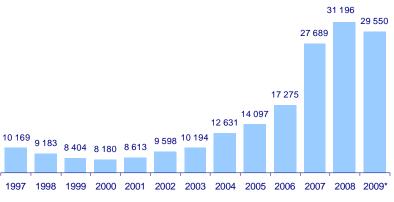
#### Reservas internacionales en US\$ 29 550 millones al 17 de febrero

Al **17 de febrero**, las RIN llegaron a US\$ **29 550** millones.

Este nivel de reservas es equivalente a 4,8 veces la emisión primaria, 12 meses de importaciones y 3,1 veces la deuda a 1 año (deuda de corto plazo más amortizaciones).

Por su parte, la Posición de Cambio del BCRP al **17 de febrero** fue de US\$ **19 923** millones.

# ACUMULACIÓN DE RESERVAS INTERNATIONALES NETAS (Millones de US\$)

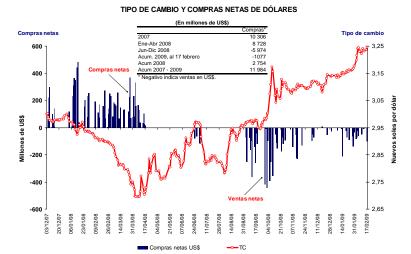


\* Al 17 de febrero

### Tipo de cambio en S/. 3,245 por dólar

**Del 10 al 17 de febrero de 2009**, el tipo de cambio interbancario promedio venta aumentó de S/. 3,235 a S/. 3,245, lo que significó una depreciación de 0,33 por ciento.

En este periodo el BCRP intervino en el mercado cambiario vendiendo US\$ 160 millones. En lo que va del mes de febrero el Nuevo Sol se ha depreciado 2,17 por ciento con respecto al cierre del mes anterior.



Del 10 al 17 de febrero, el saldo de compras netas *forward* del sistema bancario con el público disminuyó en US\$ 55,8 millones. Durante el mes de febrero, el saldo de compras netas *forward* acumuló una disminución de US\$ 343,1 millones.



#### **Producto Bruto Interno: Diciembre 2008**

En diciembre, el **PBI** creció **4,9 por ciento** y acumuló con este resultado un crecimiento de **9,8 por ciento** en el año. Cabe destacar que el crecimiento anual alcanzado representa la tasa de expansión más alta en los últimos 14 años. En el mes, se observó un crecimiento tanto en los sectores primarios como en los no primarios, que registraron tasas de 4,8 y 4,9 por ciento respectivamente.

PRODUCTO BRUTO INTERNO
(Variaciones porcentuales respecto al mismo período del año anterior)

|                                    | Pond. | 20   | 07   | 20   | 800  |
|------------------------------------|-------|------|------|------|------|
|                                    | 2007  | Dic. | Año  | Dic. | Año  |
| Agropecuario                       | 7,9   | 8,0  | 3,3  | 3,7  | 6,7  |
| Agrícola                           | 4,8   | 11,0 | 2,0  | -0,1 | 6,6  |
| Pecuario                           | 2,4   | 4,6  | 5,3  | 8,2  | 6,9  |
| Pesca                              | 0,5   | -1,1 | 6,9  | 5,2  | 6,2  |
| Minería e hidrocarburos            | 5,9   | 12,9 | 2,7  | 3,4  | 7,6  |
| Minería metálica                   | 4,9   | 12,8 | 1,7  | 1,4  | 7,3  |
| Hidrocarburos                      | 0,5   | 8,6  | 6,5  | 21,9 | 10,3 |
| Manufactura                        | 15,7  | 8,3  | 10,8 | 3,8  | 8,5  |
| Procesadores de recursos primarios | 3,0   | -0,7 | 0,7  | 10,2 | 7,6  |
| Manufactura no primaria            | 12,6  | 8,3  | 13,0 | 2,5  | 8,7  |
| Electricidad y agua                | 2,1   | 7,8  | 8,5  | 2,9  | 7,7  |
| Construcción                       | 5,6   | 24,6 | 16,6 | 10,3 | 16,5 |
| Comercio                           | 14,5  | 8,4  | 9,7  | 4,2  | 12,8 |
| Otros servicios                    | 38,4  | 11,6 | 9,6  | 3,9  | 9,0  |
| PBI GLOBAL                         | 100,0 | 10,1 | 8,9  | 4,9  | 9,8  |
| Primario                           | 17,2  | 7,7  | 2,7  | 4,8  | 7,2  |
| No Primario                        | 82,8  | 10,5 | 10,2 | 4,9  | 10,4 |
|                                    |       |      |      |      |      |

La producción del **sector agropecuario creció 3,7 por ciento** en **diciembre** y **6,7 por ciento en el año**. En el mes, la producción agrícola fue levemente menor a la del mismo mes del año anterior (-0,1 por ciento); registrándose una menor producción de mango, ajo y espárrago; parcialmente compensada con abundantes cosechas de arroz y maíz amarillo duro. Por su parte, la producción pecuaria aumentó 8,2 por ciento, en respuesta a una mayor demanda de carne de ave y leche.

La actividad del **sector pesquero aumentó 5,2 por ciento** en **diciembre** y acumuló un crecimiento de **6,2 por ciento en el año.** El resultado del mes se sustenta en la mayor extracción de anchoveta y de especies para consumo humano en estado fresco (bonito, calamar, perico y caballa).

El sector minería e hidrocarburos creció 3,4 por ciento en diciembre y 7,6 por ciento en el año, el sector crece de manera consecutiva desde hace 16 años. El resultado del mes se explica por la mayor producción de zinc (25,3 por ciento), cobre (5,2 por ciento) y plata (15,2 por ciento) aunado a un mayor producción de petróleo crudo (24,2 por ciento).

En diciembre, la producción de la manufactura de procesamiento de recursos primarios aumentó 10,2 por ciento por una mayor actividad de refinación de petróleo y elaboración de productos cárnicos y harina y aceite de pescado. La manufactura no primaria creció 2,5 por ciento -disminuyó su crecimiento de 9,7 por ciento hasta setiembre a un promedio mensual de 2,2 por ciento en el cuarto trimestre, debido a una menor actividad de la industria de hierro y acero (para el mercado interno) y de otras ramas ligadas al mercado externo así como a la reducción de la rama textil desde abril de 2008-.

En el año el sector manufactura creció 8,5 por ciento con el aporte tanto de la manufactura de procesamiento de recursos primarios (7,6 por ciento) cuanto de la manufactura no primaria (8,6 por ciento).

En diciembre, **crecieron 18 de los 38 grupos industriales**. Entre los grupos que registraron los mayores incrementos se encuentran:

# resumen informativo

- Actividades de edición e impresión, por una mayor demanda interna de encartes.
- Otros artículos de papel y cartón, por incremento de la capacidad instalada para satisfacer la mayor demanda de pañales.
- **Productos metálicos**, por una mayor demanda de estructuras metálicas para el sector construcción y electrodos para el sector metal mecánica.
- **Materiales para la construcción**, por una mayor producción de concreto premezclado, mayólicas y planchas de asbesto de cemento.
- **Bebidas gaseosas**, por una mayor demanda de agua gaseosa con dulce, agua embotellada de mesa y de bebidas energizantes.
- Molinería y panadería, por una mayor producción de harina de trigo y arroz pilado.
- Madera y muebles, por una mayor demanda de colchones.
- **Productos de tocador y limpieza**, por mayor demanda interna de productos de maquillaje y detergentes.
- **Maquinaria y equipo**, por una mayor producción de maquinaria y equipos para construcción y equipos para refrigeración.
- **Pinturas, barnices y lacas**, por una mayor demanda y capacidad de almacenaje de una de las principales empresas.
- **Productos farmacéuticos**, por mayores licitaciones; no obstante es un mes de labores de mantenimiento de las principales empresas.
- **Productos lácteos**, por una mayor producción de yogurt y leche evaporada.

En el mes, el resultado de la manufactura no primaria fue atenuado por la menor producción de:

- **Industria del hierro y acero**, por una menor producción de fierro de construcción por labores de mantenimiento de dos empresas importantes, atenuada por la mayor demanda de bolas de acero para la minería.
- Sustancias químicas básicas, por una menor producción de gases industriales.
- Prendas de tejidos de punto, por menores exportaciones, principalmente al mercado norteamericano.
- Caucho, por menores exportaciones.
- Hilados, tejidos y acabados, por una menor demanda interna y externa.
- Aceites y grasas, por una menor demanda.
- Conservas de alimentos, chocolatería y bebidas alcohólicas por una menor producción de conservas de espárragos y chocolates.

El sector construcción creció 10,3 por ciento en diciembre y acumuló un incremento de 16,5 por ciento en el año. El dinamismo de la actividad constructiva se reflejó en las mayores obras relacionadas a viviendas, centros comerciales e industriales.

#### Perspectivas para enero 2009

A la fecha se dispone de datos preliminares sobre indicadores de los sectores pesca, minería e hidrocarburos, construcción, electricidad y agua, relevantes para la actividad económica.

- El volumen de anchoveta fue 90,4 miles de toneladas, 37,8 ciento menor al de igual mes del año anterior, según el IMARPE.
- La producción de petróleo creció 38,1 por ciento y la de gas natural 30,2 por ciento, según el Ministerio de Energía y Minas.
- Los despachos locales de cemento aumentaron 6,6 por ciento según ASOCEM.
- La producción de electricidad creció 3,3 por ciento de acuerdo con el Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES).

#### **Mercados Internacionales**

#### Riesgo país se ubica en 438 puntos básicos

Del 10 al 17 de febrero, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBI+ Perú** aumentó de 430 a 438 puntos básicos, similar al comportamiento del *spread* de la región que aumentó en 28 puntos básicos.

El incremento del riesgo país se debió a la creciente aversión al riesgo, avivada por las dudas sobre el estímulo fiscal en Estados Unidos y por los temores a una recesión global.



Cotización del Cobre

(Enero 2007 - Febrero 2009)

## Cotización del cobre disminuye a US\$ 1,48 por libra

(cUS\$/lb)

420

370

Del 10 al 17 de febrero, el precio del **cobre** disminuyó 5,5 por ciento a US\$ 1,48 por libra.

El precio del metal cayó en la presionado semana. por un continuo aumento de los inventarios en la Bolsa de Metales Londres y por un mayor deterioro de las expectativas de la demanda, luego de publicarse diversos indicadores negativos de actividad sectorial y de comercio en China.



En el mismo período, la cotización del **oro** aumentó 6,2 por ciento y se ubicó en US\$ 970,8 por onza troy.

El oro tocó máximos de siete meses al cierre de la semana debido al aumento de la aversión al riesgo en los mercados que originó un aumento en la demanda del metal precioso como activo de refugio.



Feb 17

2009

Entre el 10 y el 17 de febrero, el precio del **zinc** se redujo 4,8 por ciento a US\$ 0,49 por libra.

El precio del zinc retrocedió como reflejo del deterioro de la demanda mundial, que llevó a un incremento de los inventarios en las bolsas de metales. Además, China considera elevar el arancel sobre las importaciones del metal, lo que afectaría negativamente su demanda.

El precio del petróleo **WTI** disminuyó 7,0 por ciento entre el 10 y el 17 de febrero hasta alcanzar los US\$ 34,9 por barril.

La caída del precio del petróleo se debió al aumento de los inventarios de crudo en Estados Unidos y a las perspectivas de menor demanda en línea con la reducción de las proyecciones de la demanda del crudo para 2009 por parte de la Agencia Internacional de Energía (IEA) y de la OPEP.

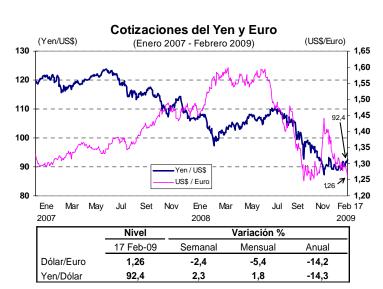




### Dólar se aprecia frente al euro y al yen

Del 10 al 17 de febrero, el **dólar** se apreció 2,4 por ciento con respecto al **euro**, ante las perspectivas de deterioro económico de los países de la Eurozona.

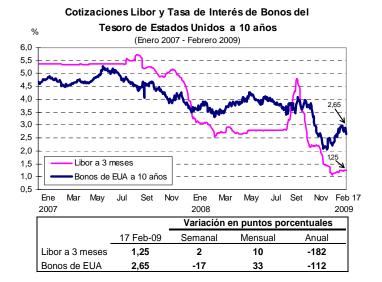
Frente al **yen**, el dólar se apreció 2,3 por ciento. El fortalecimiento frente al yen se produjo por las perspectivas negativas de crecimiento de Japón, tras el resultado del PBI del cuarto trimestre de 2008.



#### Rendimiento de los US Treasuries a 10 años disminuye a 2,65 por ciento

Entre el 10 y el 17 de febrero, la tasa **Libor a 3 meses** aumentó de 1,22 a 1,25 por ciento, mientras el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** disminuyó de 2,82 a 2,65 por ciento.

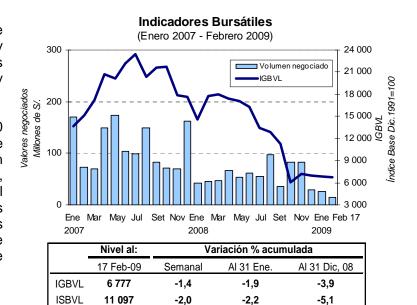
La caída en el rendimiento del bono americano se produjo por la mayor aversión al riesgo de los agentes económicos, luego de la caída de las principales acciones estadounidenses y las mayores preocupaciones respecto a la profundización de la crisis mundial.



#### Bolsa de Valores de Lima disminuye 1,9 por ciento al 17 de febrero de 2009

En el presente mes, al 17 de febrero, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) disminuyeron 1,9 y 2,2 por ciento, respectivamente.

Además, durante la semana (del 10 al 17 de febrero), tanto el Índice General como el Selectivo cayeron 1.4 2.0 por ciento. respectivamente, debido al descenso de las bolsas internacionales y a la caída de las acciones mineras tras la fuerte caída del precio internacional de los metales básicos.



En lo que va del año, los índices bursátiles mencionados acumularon pérdidas por -3,9 y -5,1 por ciento, respectivamente.

| BANCO CENTRAL<br>OPERACIONES MON   | NETARIAS Y   |  |  |   |                                     |
|--|--|--|--|---|-------------------------------------|
|  | llions S/.)<br>11 Febrero  | 12 Febrero   | 13 Febrero   | 16 Febrero  | 17 Fel                              |
| aldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR peraciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones  | 351,9  | -718,7   | -446,5   | -1,1  | 210                                 |
| Operaciones monetarias anunciadas del BCR     Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)  |  |  |  |   | 1                                   |
| Saldo  | 3 872,3  | 3 872,3  | 3 872,3  | 3 872,3   | 3 87                                |
| Próximo vencimiento de CD BCRP ( 13 de abril del 2009)   |  |  |  |   | 877                                 |
| Vencimientos de CD BCRP del 18 al 20 de febrero del 2009 ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo)  | 1 050,0  | 499,9 500,0 600,0  | 500,0 500,0 500,0  | 500,0 500,0   | 0<br>400,0                          |
| Propuestas recibidas   | 1 323,0  | 1 288,0 1 400,0 1 400,0  | 750,0 1 190,0 1 070,0  | 500,0 500,0   | 560,0                               |
| Plazo de vencimiento Tasas de interés: Mínima  | 1 d.<br>6,36   | 1 m. 1 s. 1 d.<br>6,37 6,36 6,43                                     | 1 m. 1 s. 1 d.<br>6,37 6,33 6,43                                     | 1 s. 1 d.<br>6,38 6,51                                | 1 s.<br>6,46                        |
| rasas de interes: minima<br>Máxima   | 6,53   | 6,37 6,36 6,43<br>6,58 6,36 6,51                                     | 6,37 6,33 6,43   | 6,38 6,51   | 6,46                                |
| Promedio   | 6,51   | 6,40 6,36 6,49   | 6,37 6,36 6,45   | 6,38 6,51   | 6,46                                |
| Saldo Próximo vencimiento de Repo (18 febrero del 2009)  | 5 427,1  | 5 477,0  | 5 877,0  | 5 877,0   | 6 23<br>450                         |
| Vencimientos de Repo del 18 al 20 de febrero del 2009  |  |  |  |   | 95                                  |
| iii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDRBCRP)  | 300,0  | <u></u>  | <u></u>  | 177,0 124,0   | 100,0                               |
| Propuestas recibidas Plazo de vencimiento  | 340,0<br>4 m.  |  |  | 177,0 144,0<br>5 m. 4 m.                              | 340,0<br>4 m.                       |
| Tasas de interés: Mínima   | 1,79   |  |  | 1,80 1,75   | 1,89                                |
| Máxima<br>Promedio   | 1,81<br>1,80   |  |  | 2,04 1,96<br>1,96 1,93                                | 1,89<br>1,89                        |
| Saldo  | 1,80<br>7 881,1  | 7 881,1  | 7 881,1  | 1,96 1,93<br>8 182,1                                  | 1,89                                |
| Próximo vencimiento de CDRBCRP ( 20 de febrero del 2009)   |  |  |  |   | 31                                  |
| Vencimientos de CDR BCRP del 18 al 20 de febrero del 2009 iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional  | 22   | 22   | 32   | 55  | 31                                  |
| Saldo  | 0,0  | 0,0  | 0,0  | 0,0   | d                                   |
| v. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR con Negociación Restringida (CDBCRP-NR)</u>   | <u></u>  | <u>=</u>   | <u>:-</u>  | <u></u>   | :                                   |
| Saldo Próximo vencimiento de CDBCRP-NR ( 02 de Marzo del 2009)   | 5 526,1  | 5 526,1  | 5 526,1  | 5 526,1   | 5 5<br>2 0                          |
| Vencimientos de CDBCRP del 18 al 20 de febrero del 2009  |  |  |  |   | 0                                   |
| vi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera Saldo   | <u>-,-</u><br>0,0  | <del>-,-</del><br>0,0  | <del>-,-</del><br>0,0  | - <u></u><br>0,0                                      | 0                                   |
| b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR  | 0,0  | -32,4  | 0,0  | 0,0   | -33                                 |
| i. Compras (millones de US\$)  |  |  |  |   | 1                                   |
| Tipo de cambio promedio ii. Ventas (millones de US\$)  |  | 10,0   |  |   | 10                                  |
| Tipo de cambio promedio  |  | 3,2350   |  |   | 3,2                                 |
| c. Operaciones con el Tesoro Público   | 0.0  | 0,0  | 0.0  | 0.0   | <u>0</u>                            |
| i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público  |  |  |  |   | l                                   |
| d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP   | 0.0  | 0.0  | 0.0  | 0.0   | 0                                   |
| i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR   |  |  |  |   | l                                   |
| ii. Compras de BTP  Ildo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones  | 1 101,9  | 848,9  | 1 053,5  | 697,9   | 55                                  |
| peraciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones  | - /-   | ,.   | ,  | , .   |                                     |
| Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)  Comisión (tasa efectiva diaria)   | 0,0170%  | 0,0171%  | 0,0171%  | 0,0171%   | 0,01                                |
| b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)   | 0.0  | 0.0  | 0,017176   | 0,017176  | 0,0                                 |
| Tasa de interés  | 7,00%  | 7,00%  | 7,00%  | 7,00%   | 7,0                                 |
| c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u> Tasa de interés  | 7,00%  | 7,00%  | 7,00%  | 7,00%   | 7,0                                 |
| d. Depósitos Overnight en moneda nacional  | 54.0   | 180,5  | 351,6  | 333,6   | 21                                  |
| Tasa de interés  | 5,50%  | 5,50%  | 5,50%  | 5,50%   | 5,5                                 |
| aldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR alcierre de operaciones  a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)   | <b>1 047,9</b><br>3 686,0  | <b>668,4</b><br>3 612,8  | <b>701,9</b><br>3 553,4  | <b>364,3</b><br>3 398,6                               | 34<br>33                            |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)   | 8,6  | 8,4  | 8,3  | 7,9   | 7                                   |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)   | 1 547,3  | 1 474,1<br>3,4   | 1 414,7  | 1 259,9<br>2,9  | 12                                  |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*) ercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP  | 3,6  | 3,4  | 3,3  | 2,9   |                                     |
| a. Operaciones a la vista en moneda nacional   | 569,7  | <u>771,5</u>   | 692,0  | 495,7   | 54                                  |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)   | 5,25/6,45/6,26<br>54.0   | 6,20/6,35/6,30   | 6,25/6,30/6,30   | 6,30/6,35/6,31  | 6,25/6                              |
|  | <u>54,0</u><br>),35/0,35/0,35  | <u>15,0</u><br>0,35/0,35/0,35  | 0.0  | 0.0   | 0                                   |
| c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>   | 20,5   | 79,2   | <u>1,0</u>   | <u>78,5</u>   | <u>10</u>                           |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio) Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)   |  |  |  |   | l                                   |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)   |  |  |  |   |                                     |
|  | 10 febrero   | 11 febrero   | 12 febrero   | 13 febrero  | 16 fe                               |
| Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f<br>Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f   | 108,6<br>173,0   | -96,3<br>-71,3   | 33,7<br>-8,9   | -67,4<br>-21,4  | 65                                  |
| a. Mercado spot con el público   | -21,4  | <u>-139,8</u>  | <u>-13,5</u>   | <u>-27,0</u>  | <u>-1</u>                           |
| i. Compras ii. (-) Ventas  | 152,1<br>173,4   | 165,6<br>305,4   | 178,9<br>192,4   | 137,4<br>164,3  | 11<br>12                            |
| II. 1 / YOURG  | -44,3  | 305,4<br><u>-4,5</u>   | -159,1   | 32,1  | -1                                  |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega)  | 69,9   | 70,0   | 20,7   | 64,5  | 1                                   |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas  |  |  | 179,9  | 32,4  | 3                                   |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega)     i. Pactadas     ii. (-) Vencidas   | 114,3  | 74,6<br>20.5   |  |   |                                     |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas  |  | 74,6<br><u>20,5</u><br>113,7   | <u>-201,8</u><br>129,6   | 78,1<br>88,9  |                                     |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas c. Ventas forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas   | 114,3<br><u><b>20,1</b></u>  | 20,5   | <u>-201,8</u>  |   | 1                                   |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas c. Ventas forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas d. Operaciones cambiarias interbancarias  | 114,3<br><b>20,1</b><br>121,9<br>101,8                                     | <b>20,5</b><br>113,7<br>93,2   | <u>-201,8</u><br>129,6<br>331,4                                      | 88,9<br>10,8  | 1                                   |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas c. Ventas forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas d. Operaciones cambiarias interbancarias i. Al contado  | 114,3<br>20,1<br>121,9<br>101,8<br>273,2                                   | 20,5<br>113,7<br>93,2<br>296,7                                       | -201.8<br>129,6<br>331,4<br>337,0                                    | 88,9<br>10,8<br>217,2                                 | 1<br>1<br>26                        |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas c. Ventas forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas d. Operaciones cambiarias interbancarias  | 114,3<br><b>20,1</b><br>121,9<br>101,8                                     | <b>20,5</b><br>113,7<br>93,2   | <u>-201,8</u><br>129,6<br>331,4                                      | 88,9<br>10,8  | 1<br>1<br>26<br>3                   |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas c. Ventas forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas d. Operaciones cambiarias interbancarias i. Al contado ii. A futuro e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega i. Compras                 | 114,3<br>20,1<br>121,9<br>101,8<br>273,2<br>55,0<br>-19,1<br>91,5          | 20.5<br>113,7<br>93,2<br>296,7<br>78,1<br><b>0.5</b><br>72,0         | -201.8<br>129.6<br>331.4<br>337.0<br>21.0<br>144.0<br>300.6          | 88,9<br>10,8<br>217,2<br>17,1<br>-17.1<br>4,9         | 10<br>11<br>26<br>30<br>-1          |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega)  i. Pactadas ii. (-) Vencidas c. Ventas forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas d. Operaciones cambiarias interbancarias i. Al contado ii. A futuro e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega i. Compras ii. (-) Ventas | 114,3<br>20,1<br>121,9<br>101,8<br>273,2<br>55,0<br>-19,1<br>91,5<br>110,6 | 20.5<br>113.7<br>93.2<br>296.7<br>78.1<br><b>0.5</b><br>72.0<br>71.5 | -201.8<br>129.6<br>331.4<br>337.0<br>21.0<br>144.0<br>300.6<br>156.5 | 88,9<br>10,8<br>217,2<br>17,1<br>-17.1<br>4,9<br>22,0 | 10<br>17<br>26<br>30<br>-14<br>30   |
| b. Compras forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas c. Ventas forward al público (con y sin entrega) i. Pactadas ii. (-) Vencidas d. Operaciones cambiarias interbancarias i. Al contado ii. A futuro e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega i. Compras                 | 114,3<br>20,1<br>121,9<br>101,8<br>273,2<br>55,0<br>-19,1<br>91,5          | 20.5<br>113,7<br>93,2<br>296,7<br>78,1<br><b>0.5</b><br>72,0         | -201.8<br>129.6<br>331.4<br>337.0<br>21.0<br>144.0<br>300.6          | 88,9<br>10,8<br>217,2<br>17,1<br>-17.1<br>4,9         | 10<br>17<br>26<br>30<br><u>-1</u> 1 |

d. = día(s) s. = semana(s) m. = mes(es) a. = año(s)

Tipo de Cambio, Cotizaciones, Tasas de Interés e Indices Bursátiles

| 1   | po de Cambio   | , Cotizacio   | nes, Tasa   | as de Inte  | rés e Indi  | ces Bursá  | itiles   |   |
|---|--|---|---|---|---|--|--|---|
| TIPOS DE CAMBIO   |  | <b>Dic.07</b> (a)   | <b>Dic-08</b> (b)   | <b>10-Feb</b> (1)   | <b>17-Feb</b> (2)   | Variacio<br>Semana<br>(2)/(1)  | ones respe<br>31-Dic<br>(2)/(b)  | cto a<br>Dic.07<br>(2)/(a)  |
| AMERICA   | DI   | 4.70  | 2.24  | 2.27  | 2.24  | 3,0%   | 1.20/  | 24.6  |
| BRASIL ARGENTINA MEXICO CHILE COLOMBIA PERU PERU PERU PERU  | Real Peso Peso Peso Peso N. Sol (Venta) N. Sol (Compra) N. Sol x Canasta   | 1,78<br>3,17<br>10,89<br>498<br>2 017<br>3,00<br>3,00<br>0,56   | 2,31<br>3,53<br>13,81<br>636<br>2 246<br>3,14<br>3,13<br>0,57   | 2,27<br>3,54<br>14,54<br>605<br>2 498<br>3,24<br>3,23<br>0,58   | 2,34<br>3,55<br>14,70<br>593<br>2 561<br>3,24<br>3,24<br>0,58   | 3,0%<br>0,3%<br>1,1,1%<br>-1,9%<br>2,5%<br>0,2%<br>0,2%<br>-0,5%                                       | 1,2%<br>0,4%<br>6,5%<br>-6,7%<br>14,0%<br>3,4%<br>3,5%<br>1,1%                       | 31,6<br>11,8<br>34,9<br>19,2<br>27,0<br>8,1<br>8,2<br>3,4   |
| EUROPA<br>EURO<br>INGLATERRA<br>TURQUÍA   | Euro<br>Libra<br>Lira  | 1,46<br>1,98<br>1,17  | 1,40<br>1,46<br>1,53  | 1,29<br>1,45<br>1,64  | 1,26<br>1,42<br>1,70  | -2,4%<br>-1,9%<br>3,8%   | -9,8%<br>-2,2%<br>10,9%  | -13,7°<br>-28,2°<br>46,0°   |
| ASIA JAPON HONG KONG SINGAPUR COREA MALASIA INDIA   | Yen<br>HK Dólar<br>SG Dólar<br>Won<br>Ringgitt<br>Rupia<br>Yuan  | 111,33<br>7,80<br>1,44<br>935,70<br>3,31<br>-<br>7,30   | 90,86<br>7,75<br>1,43<br>1 262,00<br>3,45<br>48,58<br>6,82  | 90,30<br>7,75<br>1,51<br>1 388,00<br>3,59<br>48,77<br>6,82  | 92,35<br>7,75<br>1,53<br>1 454,80<br>3,64<br>49,60<br>6,84  | 2,3%<br>0,0%<br>1,4%<br>4,8%<br>1,4%<br>1,7%<br>0,2%   | 1,6%<br>0,0%<br>6,6%<br>15,3%<br>5,4%<br>2,1%<br>0,2%                                | -17,0'<br>-0,6'<br>6,1'<br>55,5'<br>10,1'<br>n<br>-6,4'   |
| COTIZACIONES ORO PLATA COBRE ZINC PLOMO PETROLEO PETR. WTI TRIGO SPOT TRIGO FUTURO MAIZ SPOT MAIZ FUTURO HAR. PESCADO | LME (\$/Oz.T.) H & H (\$/Oz.T.) H & H (\$/Oz.T.) LME (US\$/lb.) Futuro a 15 meses LME (US\$/lb.) Futuro a 15 meses LME (US\$/lb.) West Texas (\$/FB) Dic. 09 Bolsa de NY Kansas (\$/TM) Dic.08 (\$/TTM) Chicago (\$/TM) Dic.08 (\$/TM) | 835,20<br>14,81<br>3,03<br>3,03<br>1,04<br>1,06<br>1,15<br>96,00<br>89,68<br>324,81<br>286,23<br>167,53<br>189,95<br>990,00 | 865,00<br>11,02<br>1,32<br>1,38<br>0,51<br>0,55<br>0,43<br>39,03<br>48,59<br>212,01<br>232,59<br>142,32<br>160,03<br>607,08 | 913,70<br>13,13<br>1,57<br>1,64<br>0,52<br>0,56<br>0,52<br>37,55<br>53,75<br>202,27<br>234,42<br>141,53<br>165,54<br>980,00 | 970,80<br>14,14<br>1,48<br>1,55<br>0,49<br>0,54<br>0,50<br>34,93<br>48,80<br>188,31<br>218,17<br>131,10<br>153,63<br>980,00 | 6,2%<br>7,7%<br>-5,5%<br>-5,0%<br>-4,8%<br>-4,5%<br>-4,3%<br>-7,0%<br>-6,9%<br>-6,9%<br>-7,4%<br>-7,2% | 12,2% 28,3% 12,7% 12,9% -2,7% 6,2,9% 16,2% -10,5% -11,2% -6,2% -7,9% -4,0% 61,4%     | 16,2<br>-4,5<br>-51,0<br>-48,8<br>-52,4<br>-49,1<br>-56,5<br>-63,6<br>-45,6<br>-42,0<br>-23,8<br>-21,7<br>-19,1 |
| TASAS DE INTERÉS<br>SPR. GLOBAL 15<br>SPR. GLOBAL 12<br>SPR. GLOBAL 33 1/<br>SPR. GLOBAL 16<br>SPR. EMBI + 1/         | PER. (pbs) * ARG. (pbs) * BRA. (pbs) * TUR. (pbs) * Eco. Emerg. (pbs) *  | 217<br>203<br>169<br>164<br>178<br>410<br>221<br>239<br>239   | 531<br>470<br>506<br>477<br>509<br>1 704<br>428<br>532<br>690   | 463<br>337<br>426<br>385<br>430<br>1 578<br>426<br>497<br>649   | 456<br>347<br>423<br>395<br>438<br>1 694<br>451<br>598<br>691   | -7<br>10<br>-3<br>10<br>8<br>116<br>25<br>101  | -75<br>-123<br>-83<br>-82<br>-71<br>-10<br>23<br>66                                  | 23<br>14<br>25<br>23<br>26<br>128<br>23<br>35   |
| Spread CDS 5 (pbs)  Bonos del Tesoro Amer Bonos del Tesoro Amer Bonos del Tesoro Amer INDICES DE BOLSA                | Perú Argentina Brasil Chile Turquía ricano (3 meses) ricano (2 años)   | 116<br>462<br>103<br>32<br>-<br>3,24<br>3,05<br>4,03  | 335<br>4 550<br>338<br>216<br>403<br>0,08<br>0,78<br>2,23   | 373<br>2 757<br>375<br>245<br>415<br>0,32<br>0,90<br>2,82   | 420<br>3 011<br>392<br>259<br>515<br>0,29<br>0,86<br>2,65   | 48<br>254<br>17<br>14<br>100<br>-3<br>-3   | 55<br>-1539<br>55<br>43<br>112<br>21<br>9  | 30<br>254<br>28<br>22<br>n.<br>-29<br>-21   |
| AMERICA E.E.U.U.  BRASIL ARGENTINA MEXICO CHILE COLOMBIA VENEZUELA PERU PERU  | Dow Jones Nasdaq Comp. Bovespa Merval IPC IGP IGBC IBC Ind. Gral. Ind. Selectivo   | 13 265<br>2 652<br>63 886<br>2 152<br>29 537<br>14 076<br>10 694<br>37 904<br>17 525<br>29 035                              | 8 776<br>1 577<br>37 550<br>1 080<br>22 380<br>11 324<br>7 561<br>35 090<br>7 049<br>11 691                                 | 7 889<br>1 525<br>41 207<br>1 105<br>19 826<br>12 529<br>8 054<br>34 901<br>6 873<br>11 321                                 | 7 553<br>1 471<br>39 847<br>1 073<br>18 854<br>12 359<br>7 847<br>37 055<br>6 777<br>11 097                                 | -4,3%<br>-3,5%<br>-3,3%<br>-2,9%<br>-4,9%<br>-1,4%<br>-2,6%<br>-1,4%<br>-2,0%                          | -13,9%<br>-6,7%<br>6,1%<br>-0,6%<br>-15,8%<br>9,1%<br>3,8%<br>5,6%<br>-3,9%<br>-5,1% | -43,19 -44,69 -37,69 -50,19 -36,29 -12,29 -26,69 -2,29 -61,39   |
| EUROPA ALEMANIA FRANCIA REINO UNIDO TURQUÍA RUSIA   | DAX<br>CAC 40<br>FTSE 100<br>XU100<br>INTERFAX   | 8 067<br>5 614<br>6 457<br>55 538<br>2 291  | 4 810<br>3 218<br>4 434<br>26 864<br>632  | 4 506<br>3 021<br>4 213<br>25 966<br>603  | 4 217<br>2 875<br>4 034<br>23 908<br>552  | -6,4%<br>-4,8%<br>-4,2%<br>-7,9%<br>-8,4%  | -12,3%<br>-10,7%<br>-9,0%<br>-11,0%<br>-12,6%  | -47,7'<br>-48,8'<br>-37,5'<br>-57,0'  |
| ASIA  JAPÓN HONG KONG SINGAPUR COREA INDONESIA MALASIA TAILANDIA IINDIA CHINA   | Nikkei 225 Hang Seng Straits Times Seul Composite Jakarta Comp. KLSE SET Shanghai Comp.  | 15 308<br>27 813<br>3 466<br>1 897<br>2 746<br>1 445<br>858<br>-<br>5 262   | 8 860<br>14 387<br>1 762<br>1 124<br>1 355<br>877<br>450<br>2 959<br>1 821  | 7 946<br>13 881<br>1 703<br>1 199<br>1 332<br>904<br>443<br>2 935<br>2 265  | 7 646<br>12 945<br>1 638<br>1 127<br>1 318<br>899<br>438<br>2 771<br>2 319  | -3,8%<br>-6,7%<br>-3,8%<br>-6,0%<br>-1,1%<br>-0,6%<br>-1,1%<br>-5,6%<br>2,4%                           | -13,7%<br>-10,0%<br>-7,0%<br>0,2%<br>-2,8%<br>2,5%<br>-2,6%<br>-6,4%<br>27,4%        | -50,1'<br>-53,5'<br>-52,7'<br>-40,6'<br>-52,0'<br>-37,8'<br>-48,9'<br>n   |

Elaboración: Gerencia Central de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional Fuente: Reuters y Bloomberg.

Variación en pbs. 1/El 29 de setiembre de 2006, JP Morgan incorporó en el cálculo del EMBI+ los bonos globales 2025 y 2033, resultando en un aumento de aproximadamente 40 pbs. en dicho indicador.

| Resumen de Indicador   | es Económicos / Summary of Economic Indicators  | 2007            |                  | 20             | 008            |                      |                 |                 |                 | 2009          |                                     |            |
|--|---|-----------------|------------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------------------------------|------------|
| DESERVAS INTERNACION   | NALES (Mills, US\$) / INTERNATIONAL RESERVES  | Dic<br>Acum.    | Mar<br>Acum.     | Jun<br>Acum.   | Set<br>Acum.   | Dic<br>Acum.         | Ene<br>Acum.    | 10 Feb.         | 11 Feb.         | 12 Feb. 13 I  | Feb. 16 Fe                          | eb.        |
| Posición de cambio / Net inte  | rnational position  | 19 622          | 27 063           | 27 299         | 24 585         | 21 365               | 20 361          | 20 066          | 20 101          |               | 0 050 20 0                          |            |
|  | ero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP  | 27 689<br>4 635 | 33 576<br>4 031  | 5 311          | 6 956          | 31 196<br>6 581      | 30 098<br>6 528 | 29 984<br>6 737 | 29 872<br>6 561 | 6 573 6       |                                     | 453        |
| Empresas bancarias / Bana<br>Banco de la Nación / Bana               |   | 4 396<br>174    | 3 669<br>315     | 5 102<br>179   |                | 6 297<br>255         | 6 340<br>160    | 6 471<br>236    | 6 282<br>249    | 220           | 263                                 | 151<br>271 |
|  | ncieras / Other financial institutions<br>en el BCRP / Public sector deposits at BCRP *   | 65<br>3 407     | 46<br>2 486      | 31<br>2 920    |                | 29<br>3 274          | 28<br>3 235     | 30<br>3 206     | 30<br>3 237     | 30<br>3 236 3 |                                     | 31<br>201  |
|  | IAS BCR (Mill. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS  | Acum.           | Acum.            | Acum.          | Acum.          | Acum.                | Acum.           | •               |                 | ,             | '                                   |            |
| Compras netas en Mesa de No  | egociación / Net purchases of foreign currency  | 656<br>854      | 1 767<br>2 266   | -413<br>-164   |                | -331<br>-289         | -690<br>-676    | -48<br>-48      | 0               | -10<br>-10    | -33<br>0                            | (          |
| Operaciones swaps netas / Ne   |   | 0               | 0                | 0              |                | 0<br>-10             | 0               | 0               | 0               | 0             | 0                                   |            |
| Operaciones con el Sector Pú   | blico / Public sector   | -200            | -500             | -250           |                | -33                  | -17             | 0               | 0               | 0             | -33                                 | (          |
| TIPO DE CAMBIO (S/. por l<br>Compra interbancario/Interba            |   | Prom.<br>2,980  | Prom.<br>2,810   | Prom.<br>2,889 | Prom.<br>2,964 | Prom.<br>3,113       | Prom. 3,150     | 3,233           | 3,237           | 3,231 3       | 3,229 3,2                           | ,233       |
| Venta Interbancario  | Apertura / Opening Mediodía / Midday  | 2,930<br>2,982  | 2,818<br>2,810   | 2,895          | 2,969          | 3,117<br>3,115       | 3,153<br>3,153  | 3,234<br>3,236  | 3,247<br>3,238  | 3,236 3       | 3,236 3,2<br>3,230 3,2              | ,22        |
| Interbank Ask  | Cierre / Close Promedio / Average   | 2,983           | 2,812<br>2,813   | 2,894          | 2,967          | 3,117<br>3,116       | 3,154<br>3,152  | 3,235<br>3,235  | 3,235<br>3,240  | 3,235 3       | 3,230 3,2<br>3,229 3,2<br>3,231 3,2 | ,23        |
| Sistema Bancario (SBS)   | Compra / Bid  | 2,980           | 2,810            | 2,890          | 2,965          | 3,113                | 3,151           | 3,233           | 3,237           | 3,232 3       | 3,228 3,2                           | ,23        |
| Banking System<br>Índice de tipo de cambio real                      | Venta / Ask<br>  (2001 = 100) / Real exchange rate Index (2001 = 100)   | 2,982<br>104,5  | 2,812<br>101,6   | 2,893<br>105,2 |                | 3,115<br>99,5        | 3,152<br>101,0  | 3,234           | 3,239           | 3,233 3       | 3,230 3,2                           | ,23        |
|  | RIOS / MONETARY INDICATORS  |                 |                  |                |                |                      |                 |                 |                 |               |                                     |            |
| Moneda nacional / Domestic<br>Emisión Primaria                       | (Var. % mensual) / (% monthly change)   | 14,3            | 1,6              |                |                | 11,8                 | -9,5            |                 |                 |               |                                     |            |
| Monetary base Oferta monetaria                                       | (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)<br>(Var. % mensual) / (% monthly change)  | 28,2<br>4,5     | 36,9<br>5,6      |                | -4,6           | 25,5<br>2,4          | 20,7            |                 |                 |               |                                     |            |
| Money Supply<br>Crédito sector privado                               | (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)<br>(Var. % mensual) / (% monthly change)  | 34,5<br>2,4     | 56,1             | 58,0           |                | 23,9<br>2,5          |                 |                 |                 |               |                                     |            |
| Crédit to the private sect   | or (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change) lo (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)                        | 43,1            | 43,8             | 41,8           | 39,7           | 46,9<br>0,8          | -0,3            | 1,4             | 2,2             | 1,7           | 0,8                                 |            |
| Superávit de encaje promo  | edio (% respecto al TOSE)Average reserve surplus (% of TOSE) ancos (saldo mill. S/.) / Banks' current account (balance)         | 0,4             |                  | 0,1            | 0,1            | 1,0<br>1 779         | 0,1             | 1,4             | 1,9             | 1,8           | 1,5                                 | 36         |
| Créditos por regulación n  | nonetaria (millones de S/.) / Rediscounts (Millions of S/.)   | 16 924          | 0                | 0              | 0              | 0                    | 0               | 0               | 0 24 192        | 0             | 0                                   |            |
| Certificados de Depósitos  | BCRP (millones S/.)Public sector deposits at the BCRP (Mills.S/.)<br>s BCRP (saldo Mill.S/.) / CDBCRP balance (Millions of S/.) | 21 458          | 17 780<br>20 455 | 14 653         | 11 712         | 23 568<br>7 721      | 25 698<br>4 342 | 24 312<br>3 872 | 3 872           |               | 1 472 24 6<br>3 872 3 8             |            |
|  | Mill S/.)/ Time Deposits Auctions (Millions of S/.)**  ón Restringida (Saldo Mill S/.)/CDBCRP-NR balance (Millions of S/.)      |                 | 283<br>18 298    | 283<br>20 007  |                | 6 483                | 6 483           | 5 526           | 5 526           | 0<br>5 526 5  | 0<br>5 526 5 5                      | 52         |
| CD Reajustables BCRP (   | saldo Mill.S/.) / CDRBCRP balance (Millions of S/.) aldo Mill. S/.) /repos (Balance millions of S/.)                            | 0               | 0                | 0              | 0              | 3 990<br>5 412       | 5 515<br>5 239  | 7 581<br>5 961  | 7 881<br>5 427  | 7 881 7       | 7 881 7 8<br>5 877 5 8              |            |
|  | TAMN / Average lending rates in domestic currency Préstamos y descuentos hasta 360 días / Loans & discount                      | 22,27<br>13,24  | 23,87<br>13,31   | 23,75<br>13,78 |                | 23,04<br>15,25       | 22,91<br>15,51  | 22,93<br>n.d.   | 22,90<br>n.d.   | 22,92 2       | 22,92 22                            |            |
| Tasa de interés (%)<br>Interest rates (%)                            | Interbancaria / Interbank Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime  | 4,99<br>5,60    | 5,21<br>5,59     | 5,68<br>6,27   | 6,43           | 6,54<br>7,51         | 6,55<br>7,30    | 6,29<br>7,10    | 6,26<br>7,10    | 6,30          | 6,30 6                              | 6,3<br>7,0 |
| meresi raies (75)  | Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos  | s.m.            | s.m.             | s.m.           | s.m.           | 6,96                 | 7,01            | 6,79            | 6,76            | 6,69          | 6,63 6                              | 6,0        |
|  | Créditos por regulación monetaria / Rediscounts *** Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance  | 5,75<br>5,46    | 6,00<br>5,70     | 6,50<br>5,83   | 5,84           | 7,25<br>5,87         | 7,25<br>5,72    | 7,00<br>5,73    | 7,00<br>5,73    |               |                                     | 7,0<br>5,1 |
|  | Del saldo de depósitos a Plazo/ Time Deposits  Del saldo de CDBCRP-NR/ CDBCRP-NR balance  |                 | 5,96<br>5,56     | 5,96<br>6,08   |                | s.m.<br>7,27         | s.m.<br>6,27    | s.m.<br>6,31    | s.m.<br>6,31    |               |                                     | s.r<br>6,3 |
| Moneda extranjera / foreign<br>Crédito sector privado                | (Var. % mensual) / (% monthly change)   | 3,8             | 0,6              | 2,0            | 2,0            | 0,4                  |                 | •               |                 |               |                                     |            |
| Crédit to the private sect   | or (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)  | 32,0            | 32,6             | 27,6           | 27,9           | 17,4                 | 1.7             | 0.0             | 1.1             | 0.0           | 1.0                                 |            |
| Superávit de encaje prome  | do (Var.% acum. en el mes) / TOSE balance (% change) edio (% respecto al TOSE)Average reserve surplus (% of TOSE)               | 6,1<br>0,3      | -0,8<br>0,1      | 0,6            | 0,4            | -1,1<br>1,0          | -1,7<br>0,3     | -0,8<br>3,4     | -1,1<br>3,1     | -0,9<br>3,1   | -1,0<br>2,6                         | _          |
|  | nonetaria (millones de US dólares) / Rediscounts  TAMEX / Average lending rates in foreign currency                             | 10,46           | 10,31            | 11,03          | 10,80          | 0<br>10,55           | 10,38           | 10,19           | 10,20           |               | 0<br>10,16 10                       |            |
| Tasa de interés (%)<br>Interest rates (%)                            | Préstamos y descuentos hasta 360 días / Loans & discount<br>Interbancaria / Interbank   | 9,68<br>5,92    | 9,76<br>7,32     |                |                | 9,86<br>1,01         | 9,64<br>0,46    | n.d.<br>0,34    | n.d.<br>0,35    | 0,35          | 0,35 s.                             | n.<br>s.r  |
|  | Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime Créditos por regulación monetaria / Rediscounts ****                       | 6,41<br>s.m.    | 8,02<br>s.m.     | 8,42<br>s.m.   | 6,49           | 5,09<br>s.m.         | 4,12<br>s.m.    | 3,61<br>s.m.    | 3,61<br>s.m.    | 3,49          | 3,49 3                              | 3,4<br>s.r |
|  | Compras con compromiso de recompras en ME (neto)  | 8.111.          | 3.III.           | 3.111.         | 3.III.         | s.m.                 | s.m.            | s.m.            | s.m.            |               |                                     | S.I        |
|  | ES / STOCK MARKET INDICES %) / General Index (% change)   | Acum.<br>-4,0   | Acum.<br>-1,9    | Acum5,0        | Acum.<br>-15,8 | Acum.<br>-4,8        | Acum2,1         | -1,7            | 0,4             | -0,6          | 0,6                                 | 0.         |
|  | r. %) / Blue Chip Index (% change)  | -5,5<br>161,3   | -0,4<br>47,2     | -4,1           | -16,1          | -4,8<br>29,2         | -3,0<br>25,5    | -2,2<br>24,5    | 0,8             | -0,6          | 0,3                                 | -0<br>2    |
| INFLACIÓN (%) / INFLATI  |   | 101,5           | 47,2             | 02,3           | 30,0           | 29,2                 | 23,3            | 24,3            | 17,0            | 12,4          | 14,4                                | _          |
| Inflación mensual / Monthly<br>Inflación últimos 12 meses /          | × 12 months abando  | 0,45<br>3,93    | 1,04<br>5,55     | 0,77<br>5,71   |                | 0,36<br>6,65         | 0,11<br>6,53    |                 |                 |               |                                     |            |
|  | % 12 months change II. S/.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S/.)  | 3,93            | دد,د             | 3,71           | 0,22           | 0,03                 | 0,33            |                 |                 |               |                                     |            |
| Resultado primario / Primary<br>Ingresos corrientes / Current        |   | -2 534<br>4 953 | 1 762<br>5 157   | 1 485<br>5 569 |                | -1 409<br>5 250      |                 |                 |                 |               |                                     |            |
| Gastos no financieros / Non-f  | inancial expenditure  | 7 527           | 3 417            |                |                | 6 680                |                 |                 |                 |               |                                     |            |
| Balanza Comercial / Trade be   | Aills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$) alance  | 1 019           | 586              | 76             | 12             | 47                   |                 |                 |                 |               |                                     |            |
| Exportaciones / Exports Importaciones / Imports                      |   | 2 822<br>1 802  | 2 782<br>2 195   | 2 839          | 2 759          | 1 954<br>1 907       |                 |                 |                 |               |                                     |            |
|  | SO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT   | . 002           | . 21/3           | . 2702         | ~ 171          | . 707                |                 |                 |                 |               |                                     |            |
| · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·                                | mes del año anterior / Annual rate of growth (12 months)  | 10,1            |                  |                |                | 4,9                  |                 |                 |                 |               |                                     |            |
| COTIZACIONES INTERNA<br>Cobre (Londres, cUS\$/lb.) / C               | CIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS Copper (London, cUS\$/lb.)  | Prom.<br>298,8  | Prom.<br>382,8   | Prom. 374,7    | Prom.<br>317,1 | Prom.<br>139,3       | Prom.<br>146,4  | 157,0           | 153,2           | 152,0 1       | 154,5 14                            | 48         |
|  | / Silver (H.Harman, US\$/oz.tr.)  | 14,3<br>106,7   | 19,3<br>113,9    | 17,0           | 12,3           | 10,3<br>49,9         | 11,4<br>53,8    | 13,1<br>52,0    | 13,6<br>51,0    | 13,6          | 13,5                                | 13<br>49   |
| Oro (Londres, US\$/oz.tr) / Ge                                       | old (London, US\$/oz.tr.)   | 806,4           | 968,1            | 890,0          | 828,5          | 820,5                | 859,2           | 913,7           | 943,3           | 943,3 9       | 937,8 94                            | 43         |
| Dólar/DEG / Dollar/DEG   | ediate, US\$/bl) / Petroleum (WTI, US\$/bl.)  | 91,4            | 1,63             |                | 1,55           | 41,4<br>1,52<br>1,33 | 1,51            | 37,6<br>1,50    | 35,9<br>1,50    | 1,50          | 1,49 1                              | 1,4        |
| Dólar/Euro <i>Dollar/Euro</i><br>Yen/dólar (N. York) / <i>Yen/do</i> | dlar (N. York)  | 1,455<br>112,5  | 1,553<br>100,7   | 1,557<br>106,9 |                | 91,3                 | 1,32<br>90,2    | 1,29<br>90,3    | 1,29<br>90,4    | 1,29          | 1,29                                | 1,2<br>91  |
| LIBOR a tres meses (%) / LIB<br>Dow Jones (Var %) / (% char          | BOR 3-month (%)   | 4,97<br>-0,16   | 2,78<br>0,07     | 2,77           | 3,12           | 1,79<br>-0,60        | 1,20<br>-8,84   | 1,22<br>-4,62   | 1,23<br>0,64    | 1,23          | 1,24 1                              | 1,1<br>s.i |
|  | isuries (10 años) / U.S. Treasuries yield (10 years)  | 4,10            | 3,48             | 4,08           |                | 2,39                 | 2,48            | 2,82            | 2,76            |               |                                     | 2,8        |

Rendimiento de los US. Treassuries (10 años) / US. Treassu