








### Indicadores

-  Tasa de interés preferencial corporativa en soles en 5,06 por ciento
-  Tasa de interés interbancaria en 4,22 por ciento
-  Tipo de cambio en S/. 2,607
-  Déficit de balanza comercial de julio: US\$ 272 millones
-  Riesgo país promedio de agosto en 128 pbs

### Contenido

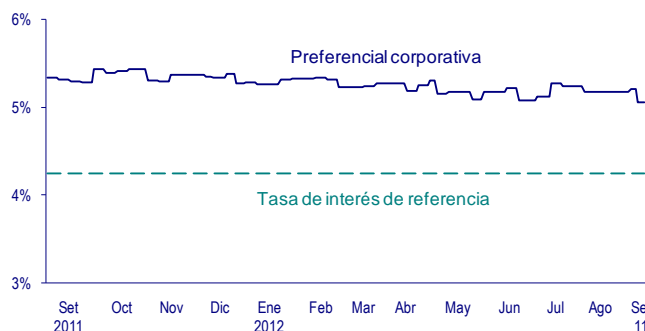
- Tasa de interés preferencial corporativa en nuevos soles en 5,06 por ciento ix
- Tasa de interés interbancaria promedio en 4,22 por ciento ix
- Tipo de cambio en S/. 2,607 por dólar xi
- Reservas internacionales netas en US\$ 60 445 millones xi
- Balanza comercial tuvo un déficit de US\$ 272 millones en julio xii
- El monto transado en el Sistema de Pagos en Tiempo Real del BCRP (LBTR) creció 6 por ciento en agosto respecto al mismo periodo de 2011 xiii
- Riesgo país disminuyó a 128 puntos básicos xiv
- Rentabilidad acumulada de la Bolsa de Valores de Lima fue 6,4 por ciento xvi

## Tasa de interés preferencial corporativa en nuevos soles en 5,06 por ciento

En el período comprendido entre el 4 y el 11 de setiembre de 2012, el promedio diario de la **tasa de interés preferencial corporativa** en moneda nacional pasó de 5,21 a 5,06 por ciento.

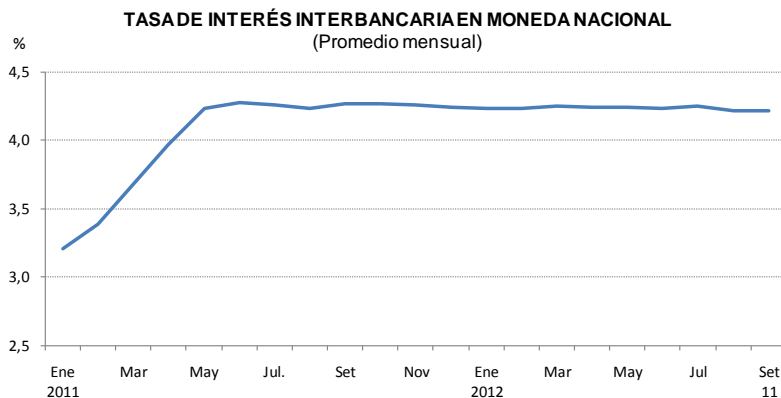
Por su parte, esta tasa correspondiente a moneda extranjera lo hizo de 2,68 a 2,76 por ciento en el mismo periodo.

TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL  
(Setiembre 2011 - Setiembre 2012)



## Tasa de interés interbancaria promedio en 4,22 por ciento

Al 11 de setiembre de 2012, la **tasa de interés interbancaria** promedio en moneda nacional se ubicó en 4,22 por ciento.



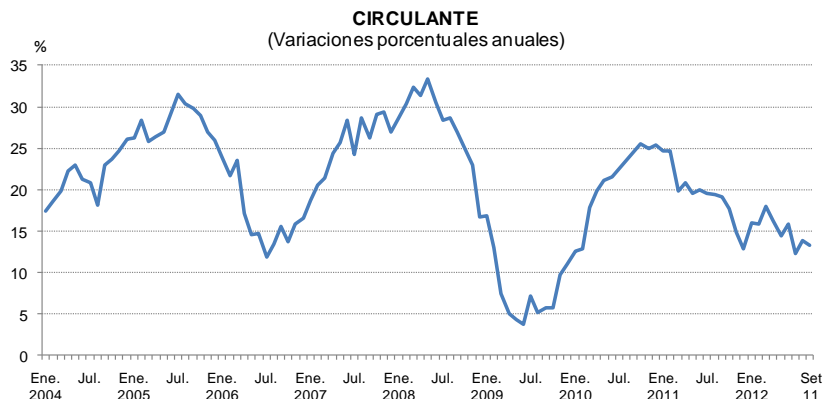
| Tasa interbancaria promedio |              |             |
|-----------------------------|--------------|-------------|
|                             | Promedio     | Desv.Est.   |
| <b>Enero 2011</b>           | <b>3,21%</b> | <b>0,10</b> |
| Febrero                     | 3,37%        | 0,13        |
| Marzo                       | 3,68%        | 0,12        |
| Abril                       | 3,97%        | 0,10        |
| Mayo                        | 4,23%        | 0,15        |
| Junio                       | 4,28%        | 0,05        |
| Julio                       | 4,26%        | 0,02        |
| Agosto                      | 4,23%        | 0,03        |
| Setiembre                   | 4,27%        | 0,05        |
| Octubre                     | 4,27%        | 0,03        |
| Noviembre                   | 4,26%        | 0,02        |
| Diciembre                   | 4,24%        | 0,03        |
| <b>Enero 2012</b>           | <b>4,23%</b> | <b>0,02</b> |
| Febrero                     | 4,23%        | 0,02        |
| Marzo                       | 4,25%        | 0,00        |
| Abril                       | 4,24%        | 0,02        |
| Mayo                        | 4,24%        | 0,01        |
| Junio                       | 4,23%        | 0,02        |
| Julio                       | 4,25%        | 0,02        |
| Agosto                      | 4,22%        | 0,03        |
| Setiembre, al 11            | 4,22%        | 0,01        |

## Operaciones monetarias

Entre el 5 y el 11 de setiembre, el Banco Central realizó las siguientes **operaciones monetarias**: i) Subasta de CDBCRP por S/. 125 millones promedio diario a plazos de 182 a 372 días y a una tasa de 4,06 por ciento, con lo que alcanzó un saldo de S/. 18 331 millones; ii) Subasta de depósitos a plazo en moneda nacional por S/. 5 400 millones promedio diario a plazos de 1 y 3 días y a una tasa promedio de 4,18 por ciento, con lo que se alcanzó un saldo de S/. 8 300 millones, y iii) operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación por US\$ 260 millones.

## Circulante en S/. 28 020 millones al 11 de setiembre

Del 4 al 11 de setiembre de 2012 el **circulante** disminuyó S/. 423 millones con lo que acumuló en el mes una reducción de S/. 197 millones. La tasa de crecimiento del circulante en los últimos doce meses fue de 13,3 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 28 020 millones.



### OPERACIONES DEL BCRP

(Millones de nuevos soles)

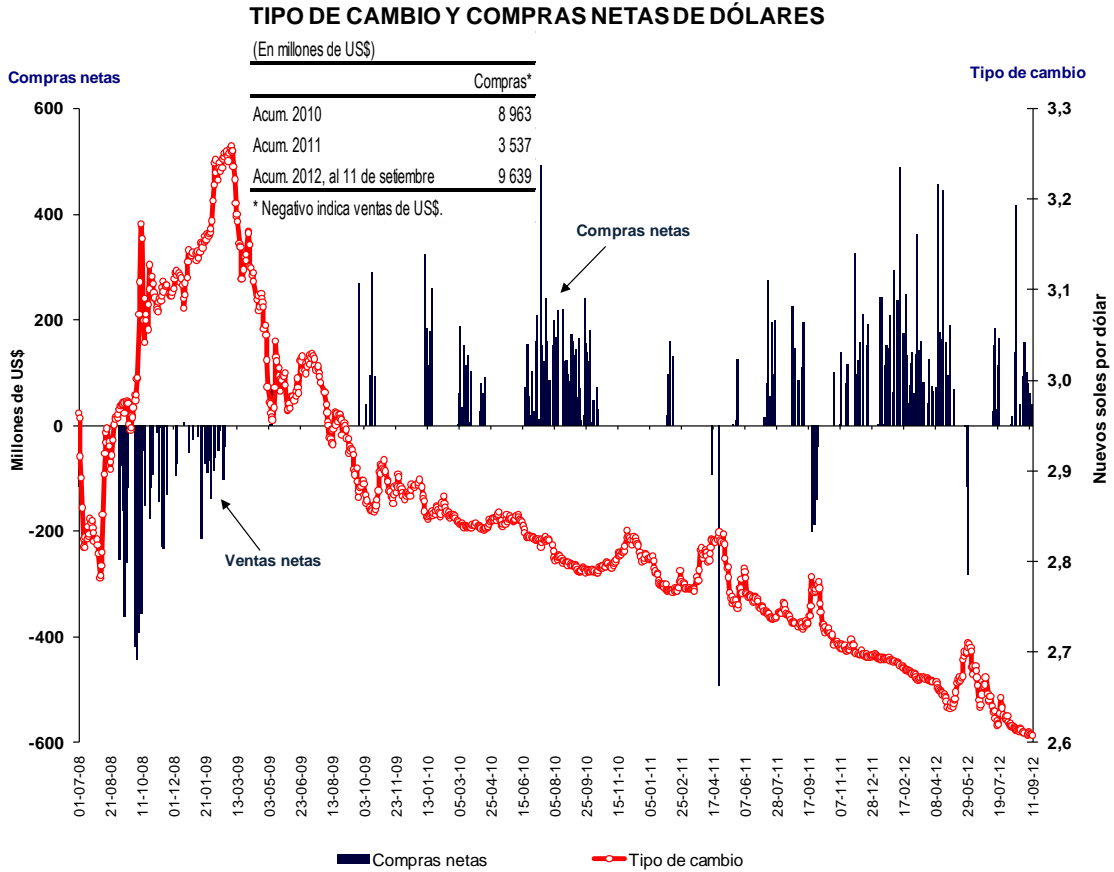
|  | SALDOS         |                |                | FLUJOS         |               |                   |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|
|  | 31-Dic-11      | 31-Ago-12      | 11-Set-12      | 2012*          | Set-12 *      | Del 4/09 al 11/09 |
| <b>I. POSICIÓN DE CAMBIO</b>             | <b>89 910</b>  | <b>108 300</b> | <b>110 265</b> | <b>23 750</b>  | <b>1 964</b>  | <b>1 486</b>      |
| (Millones de US\$) **                    | 33 300         | 41 494         | 42 247         | 8 947          | 753           | 570               |
| <b>1. Operaciones cambiarias</b>         |                |                |                | <b>8 287</b>   | <b>440</b>    | <b>340</b>        |
| a. Operaciones en la Mesa de Negociación |                |                |                | 9 639          | 440           | 340               |
| b. Sector público                        |                |                |                | -1 361         | 0             | 0                 |
| c. CDLD BCRP                             |                |                |                | 0              | 0             | 0                 |
| d. Otras operaciones cambiarias          |                |                |                | 9              | 0             | 0                 |
| <b>2. Resto de operaciones</b>           |                |                |                | <b>660</b>     | <b>313</b>    | <b>230</b>        |
| <b>II. ACTIVO INTERNO NETO</b>           | <b>-62 663</b> | <b>-80 083</b> | <b>-82 245</b> | <b>-22 977</b> | <b>-2 161</b> | <b>-1 909</b>     |
| <b>1. Esterilización monetaria</b>       | <b>-30 592</b> | <b>-43 553</b> | <b>-44 738</b> | <b>-14 130</b> | <b>-1 186</b> | <b>-2 078</b>     |
| a. Certificados y depósitos a plazo      | -17 217        | -27 331        | -26 631        | -9 414         | 700           | -7 400            |
| CD BCRP                                  | -13 580        | -19 231        | -18 331        | -4 751         | 900           | 900               |
| CDV BCRP                                 | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 0                 |
| CDR BCRP                                 | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 0                 |
| CDLD BCRP                                | 0              | 0              | 0              | 0              | 0             | 0                 |
| Depósito a Plazo                         | -3 637         | -8 100         | -8 300         | -4 663         | -200          | -8 300            |
| b. Encaje en moneda nacional             | -12 720        | -14 821        | -17 620        | -4 900         | -2 799        | 5 274             |
| c. Otras operaciones monetarias          | -655           | -1 401         | -487           | 184            | 914           | 49                |
| <b>2. Esterilización fiscal</b>          | <b>-31 940</b> | <b>-40 671</b> | <b>-40 919</b> | <b>-8 979</b>  | <b>-249</b>   | <b>729</b>        |
| <b>3. Otros</b>                          | <b>-130</b>    | <b>4 140</b>   | <b>3 413</b>   | <b>132</b>     | <b>-727</b>   | <b>-561</b>       |
| <b>III. CIRCULANTE **</b>                | <b>27 247</b>  | <b>28 217</b>  | <b>28 020</b>  | <b>773</b>     | <b>-197</b>   | <b>-423</b>       |
| (Variación mensual)                      | 9,2%           | -0,4%          | -0,7%          |                |               |                   |
| (Variación acumulada)                    | 12,9%          | 3,6%           | 2,8%           |                |               |                   |
| (Variación últimos 12 meses)             | 12,9%          | 13,9%          | 13,3%          |                |               |                   |

\* Acumulado al 11 de setiembre de 2012.

\*\* Datos preliminares.

## Tipo de cambio en S/. 2,607 por dólar

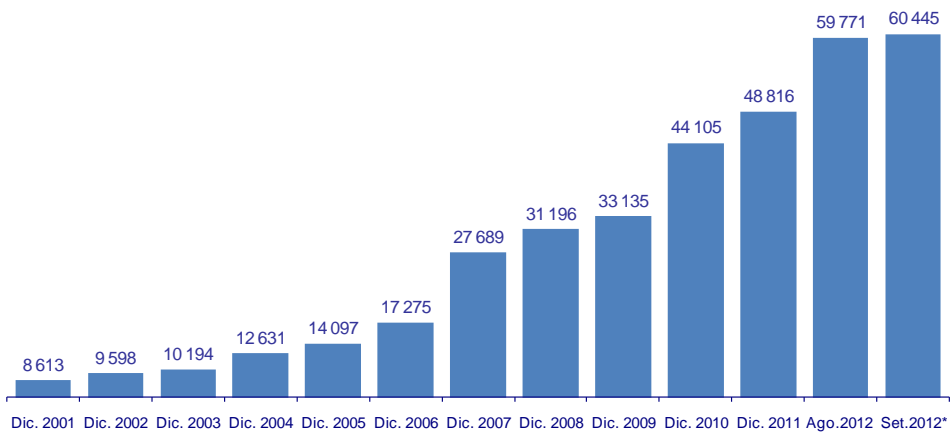
Del 4 al 11 de setiembre, el **tipo de cambio** interbancario promedio venta pasó de S/. 2,609 a S/. 2,607 por dólar, lo que significó una apreciación del Nuevo Sol de 0,05 por ciento. En este periodo, el BCRP intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 340 millones en la Mesa de Negociación.



## Reservas internacionales netas en US\$ 60 445 millones

Al 11 de setiembre del presente año, las **Reservas Internacionales Netas (RIN)** totalizaron US\$ 60 445 millones, monto mayor en US\$ 674 millones respecto a lo alcanzado a fines de agosto de 2012.

**RESERVAS INTERNACIONALES NETAS**  
(Millones de US\$)



\* Al día 11.

Este monto equivale a 32,1 por ciento del PBI, es similar a la liquidez total y representa 8,6 veces el monto de la deuda externa de corto plazo, indicador que en el año 2008, era de 3,9 veces.

El incremento de las RIN en lo que va del mes se explicó principalmente por las compras netas de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por US\$ 440 millones, por la mayor valuación de las inversiones en US\$ 330 millones y por el aumento de los depósitos del sector público en US\$ 32 millones. Ello fue atenuado por la disminución de los depósitos del sistema financiero en US\$ 116 millones.

Por su parte, la **Posición de Cambio** del BCRP al 11 de setiembre fue de US\$ 42 266 millones, monto mayor en US\$ 771 millones al del cierre de agosto de 2012.

## Balanza comercial tuvo un déficit de US\$ 272 millones en julio

En julio, la **balanza comercial** registró un déficit de US\$ 272 millones. Las exportaciones fueron de US\$ 3 428 millones, menores en US\$ 844 millones a las del mismo mes del año anterior y las importaciones alcanzaron a US\$ 3 700 millones, mayores en US\$ 660 millones a las de julio de 2011. Con ello, en el periodo enero-julio el superávit comercial sumó US\$ 2 275 millones.

En julio se registró un valor **exportado** de US\$ 3 428 millones, representando una disminución de 19,8 por ciento respecto a julio de 2011. El volumen exportado disminuyó 11,3 por ciento en tanto que los precios promedio se redujeron en 9,5 por ciento. Se observó menores embarques de oro (28,2 por ciento) por quinto mes consecutivo. Asimismo, se redujeron los volúmenes exportados de zinc (40,8 por ciento) y harina de pescado (15,2 por ciento). Ello fue parcialmente compensado por mayores embarques de cobre (10,2 por ciento) y productos no tradicionales agropecuarios (8,5 por ciento).

**BALANZA COMERCIAL**  
(Valores FOB en millones de US\$)

|                            | 2011         | 2012         |              | Var.% de Julio |              | Enero - Julio |               |             |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|---------------|---------------|-------------|
|                            | Jul.         | Jun.         | Jul.         | mes anterior   | 12 meses     | 2011          | 2012          | Var. %      |
| <b>EXPORTACIONES</b>       | <b>4 272</b> | <b>3 612</b> | <b>3 428</b> | <b>-5,1</b>    | <b>-19,8</b> | <b>26 130</b> | <b>25 539</b> | <b>-2,3</b> |
| Productos tradicionales    | 3 346        | 2 687        | 2 509        | -6,6           | -25,0        | 20 420        | 19 242        | -5,8        |
| Productos no tradicionales | 903          | 899          | 895          | -0,4           | -0,8         | 5 528         | 6 093         | 10,2        |
| Otros                      | 23           | 26           | 23           | -9,8           | 2,1          | 182           | 203           | 11,4        |
| <b>IMPORTACIONES</b>       | <b>3 040</b> | <b>3 207</b> | <b>3 700</b> | <b>15,4</b>    | <b>21,7</b>  | <b>20 810</b> | <b>23 263</b> | <b>11,8</b> |
| Bienes de consumo          | 533          | 667          | 714          | 7,0            | 34,0         | 3 515         | 4 491         | 27,8        |
| Insumos                    | 1 502        | 1 426        | 1 770        | 24,1           | 17,8         | 10 373        | 10 913        | 5,2         |
| Bienes de capital          | 963          | 1 100        | 1 195        | 8,6            | 24,1         | 6 694         | 7 714         | 15,2        |
| Otros bienes               | 42           | 14           | 22           | 58,7           | -49,0        | 228           | 146           | -36,1       |
| <b>BALANZA COMERCIAL</b>   | <b>1 232</b> | <b>405</b>   | <b>-272</b>  |                |              | <b>5 320</b>  | <b>2 275</b>  |             |

Las **importaciones** sumaron US\$ 3 700 millones, nivel superior en 21,7 por ciento al alcanzado en julio de 2011. El precio promedio disminuyó 2,0 por ciento reflejando la caída de los precios de insumos, en especial de petróleo y derivados. Por su parte, el volumen importado aumentó en 24,2 por ciento por mayores compras en todos los rubros, en especial de petróleo y derivados y bienes de consumo.

Los **términos de intercambio** disminuyeron 7,7 por ciento en julio respecto al mismo mes del año anterior. El precio promedio de las exportaciones disminuyó 9,5 por ciento por menores precios de metales como cobre y zinc, mientras que el precio promedio de las importaciones se redujo 2,0 por ciento.

## El monto transado en el Sistema de Pagos en Tiempo Real del BCRP (LBTR) creció 6 por ciento en agosto respecto al mismo periodo de 2011

En agosto de este año se transfirieron fondos por un valor de S/. 266 mil millones a través de los sistemas de pago entre las entidades del sistema financiero. Dicho monto representó un incremento de 6 por ciento respecto a lo registrado en el mismo mes del año anterior. Este resultado estuvo explicado fundamentalmente por el dinamismo de las operaciones a través del Sistema LBTR, por el cual se transfirieron fondos por S/. 246 mil millones.

Cabe recordar que los sistemas de pagos están compuestos por el sistema de Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR), administrado por el BCRP; el Sistema de Liquidación Multibancaria de Valores (SLMV), administrado por Cavali; y la Cámara de Compensación Electrónica (CCE) para pagos mediante cheques y transferencias de crédito.

Entre enero y agosto de este año, los sistemas de pagos efectuaron 1,2 millones de órdenes de transferencia de fondos por un equivalente a S/. 269 mil millones en promedio mensual. Dicho monto anualizado representa alrededor de 6,4 veces el PBI, lo que denota su importancia sistémica para la economía del país.

### TRANSFERENCIAS EN LOS SISTEMAS DE PAGOS

(Promedio Mensual Enero – Agosto 2012)

|                           | Monto<br>(Mill. S/.) | Número<br>Miles | Participación |               |
|---------------------------|----------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                           |                      |                 | Monto         | Número        |
| <b>LBTR</b>               | <b>247 481</b>       | <b>56</b>       | <b>92,1%</b>  | <b>4,8%</b>   |
| <b>SLMV</b>               | <b>3 157</b>         | <b>22</b>       | <b>1,2%</b>   | <b>1,9%</b>   |
| <b>CCE</b>                | <b>18 004</b>        | <b>1 097</b>    | <b>6,7%</b>   | <b>93,3%</b>  |
| Cheques                   | 14 105               | 675             | 5,3%          | 57,4%         |
| Transferencias de Crédito | 3 899                | 422             | 1,5%          | 35,9%         |
| <b>TOTAL</b>              | <b>268 641</b>       | <b>1 176</b>    | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

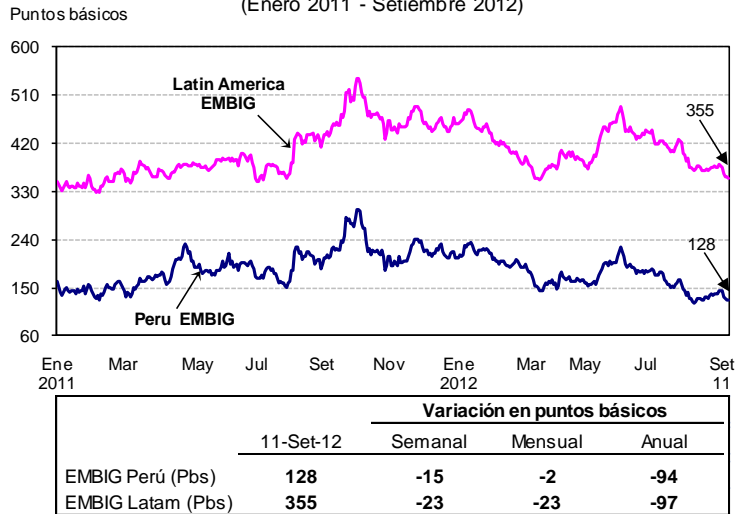
## Mercados Internacionales

### Riesgo país disminuyó a 128 puntos básicos

Del 4 al 11 de setiembre, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** disminuyó de 143 a 128 puntos básicos.

Por su parte, el *spread* de deuda de la región bajó 23 puntos básicos por la relativa menor aversión al riesgo global tras las mayores expectativas de estímulos de la Reserva Federal y de China, y tras las medidas anunciadas por el Banco Central Europeo.

**INDICADORES DE RIESGO PAÍS**  
(Enero 2011 - Setiembre 2012)

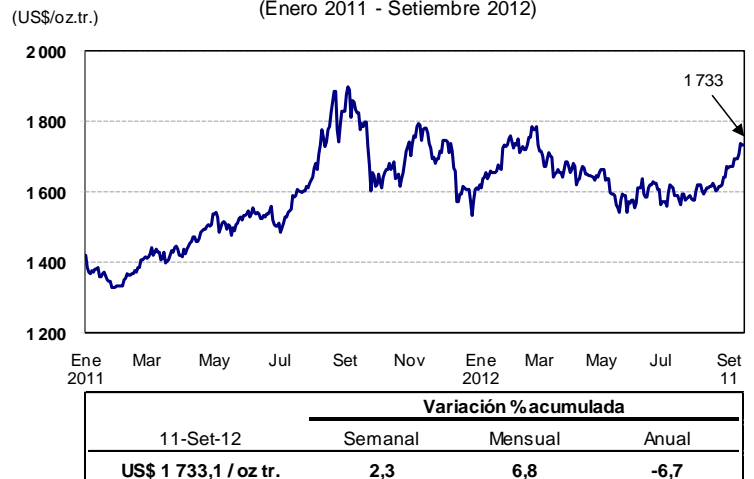


### Cotización del oro subió a US\$ 1 733,1 por onza troy

En el mismo período, la cotización del **oro** aumentó en 2,3 por ciento y se ubicó en US\$ 1 733,1 por onza troy.

El incremento en el precio del oro estuvo sustentado en el debilitamiento del dólar frente al euro y en medio de las especulaciones de un nuevo estímulo monetario por parte de la Reserva Federal.

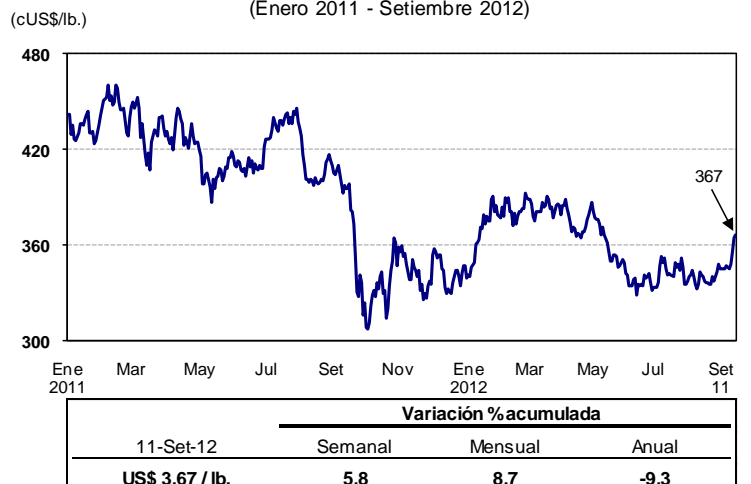
**COTIZACIÓN DEL ORO**  
(Enero 2011 - Setiembre 2012)



Del 4 al 11 de setiembre, el precio del **cobre** aumentó 5,8 por ciento a US\$ 3,67 por libra.

La tendencia alcista del precio en la semana fue producto de las expectativas de medidas de estímulo de China y de la Reserva Federal. La reducción de inventarios en las principales bolsas de metales del mundo también influyó en el precio del cobre.

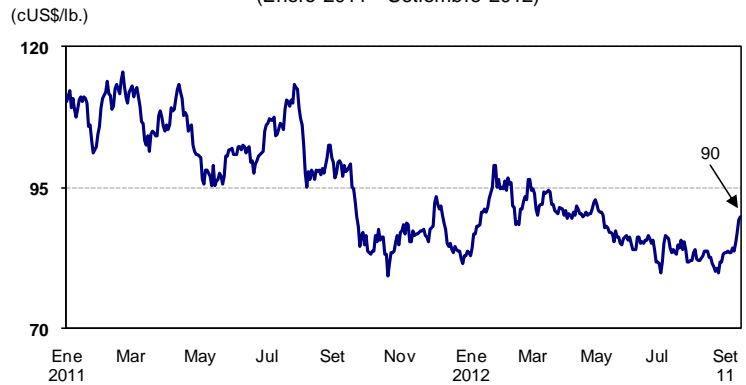
**COTIZACIÓN DEL COBRE**  
(Enero 2011 - Setiembre 2012)



Entre el 4 y el 11 de setiembre, el precio del **zinc** subió 6,4 por ciento a US\$ 0,90 por libra.

El precio de zinc estuvo influido por los menores inventarios registrados en la Bolsa de Metales de Londres y por las expectativas de mayor demanda ante las especulaciones de adopción de medidas de estímulo por parte de la Reserva Federal.

**COTIZACIÓN DEL ZINC**  
(Enero 2011 - Setiembre 2012)

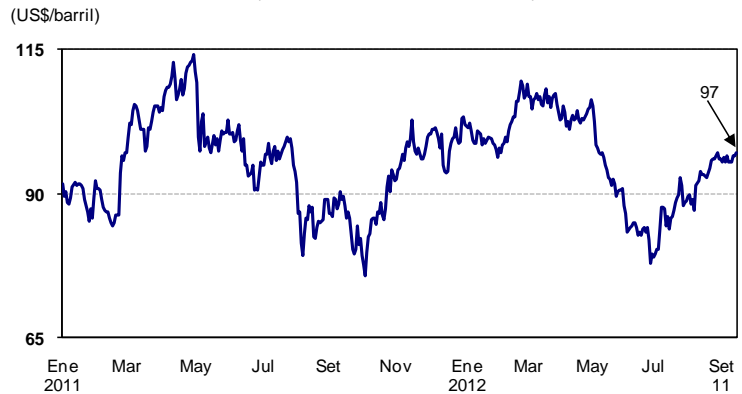


| 11-Set-12       | Variación % acumulada |         |       |
|-----------------|-----------------------|---------|-------|
|                 | Semanal               | Mensual | Anual |
| US\$ 0,90 / lb. | 6,4                   | 8,4     | -9,6  |

El precio del petróleo **WTI** registró una alza de 2,0 por ciento entre el 4 y el 11 de setiembre hasta alcanzar los US\$ 97,2 por barril.

El incremento del precio fue explicado principalmente por un descenso mayor al esperado de las reservas de petróleo y gasolina en Estados Unidos. Las declaraciones del ministro de petróleo de Arabia Saudita quien señaló que los precios del crudo están más altos que los que indican sus fundamentos, limitó el alza en la cotización.

**COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO**  
(Enero 2011 - Setiembre 2012)



| 11-Set-12          | Variación % acumulada |         |       |
|--------------------|-----------------------|---------|-------|
|                    | Semanal               | Mensual | Anual |
| US\$ 97,2 / barril | 2,0                   | 4,6     | 11,4  |

**Dólar se depreció frente al euro y al yen**

Del 4 al 11 de setiembre, el **dólar** se depreció 2,3 por ciento con respecto al **euro**.

La evolución favorable del euro se produjo en medio de las medidas dictadas por el Banco Central Europeo (particularmente el detalle del nuevo programa de compras de bonos soberanos) y de las expectativas de estímulo monetario de la Reserva Federal.

Frente al **yen**, el dólar depreció 0,8 por ciento.

**COTIZACIONES DEL EURO Y YEN**  
(Enero 2011 - Setiembre 2012)



|            | Nivel     | Variación % acumulada |         |       |
|------------|-----------|-----------------------|---------|-------|
|            | 11-Set-12 | Semanal               | Mensual | Anual |
| Dólar/Euro | 1,29      | 2,3                   | 4,6     | -5,8  |
| Yen/Dólar  | 77,8      | -0,8                  | -0,6    | 0,3   |

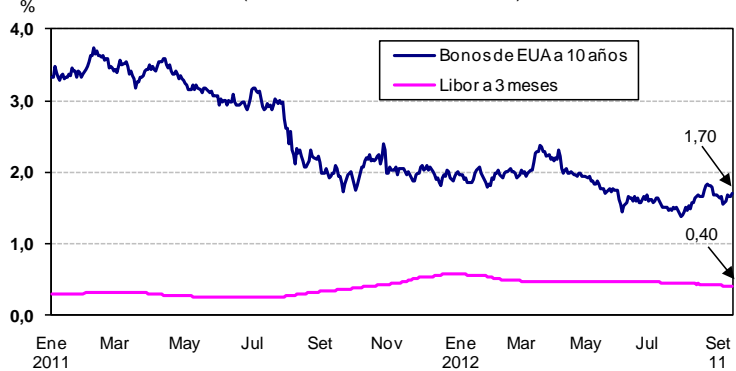


## Rendimiento de los US Treasuries a 10 años se ubicó en 1,70 por ciento

Entre el 4 y el 11 de setiembre, la tasa **Libor a 3 meses** bajó 1 punto básico a 0,40 por ciento, mientras que el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** subió 13 puntos básicos a 1,70 por ciento.

El rendimiento del título del Tesoro de EUA subió durante la semana, ante la expectativa de mayores estímulos de la Reserva Federal y China, en un contexto de relativa menor aversión al riesgo global.

**COTIZACIONES DE LIBOR Y TASA DE INTERÉS DE BONO DEL TESORO DE ESTADOS UNIDOS A 10 AÑOS**  
(Enero 2011 - Setiembre 2012)



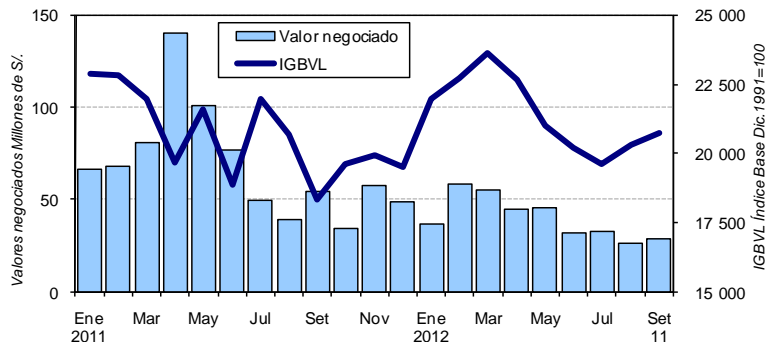
|                     | Variación en puntos básicos |         |         |       |
|---------------------|-----------------------------|---------|---------|-------|
|                     | 11-Set-12                   | Semanal | Mensual | Anual |
| Libor a 3 meses (%) | 0,40                        | -1      | -4      | 6     |
| Bonos de EUA (%)    | 1,70                        | 13      | 4       | -22   |

## Rentabilidad acumulada de la Bolsa de Valores de Lima fue 6,4 por ciento

En el presente mes, al 11 de setiembre, el índice **General** subió 2,0 por ciento y el **Selectivo** lo hizo en 2,3 por ciento.

Durante la semana (del 4 al 11 de setiembre), ambos índices subieron 3,7 y 3,9 por ciento, respectivamente. Este desempeño positivo de la BVL fue consecuencia del alza generalizada de los mercados financieros internacionales. La evolución favorable de los *commodities* también influyó en la tendencia alcista del mercado bursátil.

**INDICADORES BURSÁTILES**  
(Enero 2011 - Setiembre 2012)



|       | Variación % acumulada respecto al: |           |          |           |
|-------|------------------------------------|-----------|----------|-----------|
|       | Nivel al:                          | 11-Set-12 | 4-Set-12 | 31-Ago-12 |
| IGBVL | 20 717                             | 3,7       | 2,0      | 6,4       |
| ISBVL | 30 183                             | 3,9       | 2,3      | 10,4      |

En lo que va del año, los índices bursátiles mencionados acumularon incrementos por 6,4 y 10,4 por ciento, respectivamente.



| <b>BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</b>   |                     |                     |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| (Millones de Nuevos Soles)   |                     |                     |                     |                     |                     |
|  | <b>5 Setiembre</b>  | <b>6 Setiembre</b>  | <b>7 Setiembre</b>  | <b>10 Setiembre</b> | <b>11 Setiembre</b> |
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>          | <b>14 177,4</b>     | <b>15 532,3</b>     | <b>15 615,7</b>     | <b>15 995,9</b>     | <b>17 821,6</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 (CD BCRP)</b>   |                     |                     |                     |                     |                     |
| Propuestas recibidas   | 100,0               | 50,0                | 100,0               | 100,0               | 50,0                |
| Plazo de vencimiento   | 388,7               | 198,3               | 153,8               | 411,0               | 458,9               |
| Tasas de interés Mínima  | 372 d               | 1 a.                | 1 a.                | 367 d               | 182 d               |
| Máxima   | 4,04                | 4,00                | 4,02                | 4,02                | 4,00                |
| Promedio   | 4,04                | 4,03                | 4,20                | 4,09                | 4,01                |
| Saldo  | 4,04                | 4,02                | 4,10                | 4,07                | 4,01                |
| Próximo vencimiento de CD BCRP (13 de setiembre de 2012)   | <u>19 381,0</u>     | <u>19 531,0</u>     | <u>19 531,0</u>     | <u>19 631,0</u>     | <u>18 330,9</u>     |
| Vencimientos de CD BCRP del 13 al 14 de setiembre de 2012  |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</b>  | 2 500,0             | 4 400,0             | 5 300,0             | 3 000,0             | 4 000,1             |
| Propuestas recibidas   | 4 836,0             | 6 537,0             | 7 125,8             | 4 741,5             | 5 733,5             |
| Plazo de vencimiento   | 1 d                 | 1 d                 | 3 d                 | 1 d                 | 1 d                 |
| Tasas de interés Mínima  | 3,80                | 4,10                | 4,05                | 4,16                | 4,20                |
| Máxima   | 4,15                | 4,18                | 4,20                | 4,24                | 4,24                |
| Promedio   | 4,13                | 4,14                | 4,15                | 4,20                | 4,23                |
| Saldo  | 2 500,0             | 4 400,0             | 5 300,0             | 6 499,9             | 8 300,1             |
| Próximo vencimiento de Depósitos (13 de setiembre de 2012)   |                     |                     |                     |                     |                     |
| Vencimientos de Depósitos del 13 al 14 de setiembre de 2012  |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>   | 156,7               | 156,6               | 156,5               | 104,4               | 104,3               |
| <b>i. Compras (millones de US\$)</b>   | 60,0                | 60,0                | 60,0                | 40,0                | 40,0                |
| Tipo de cambio promedio  | 2,6119              | 2,6103              | 2,6090              | 2,6089              | 2,6073              |
| <b>ii. Ventas (millones de US\$)</b>   |                     |                     |                     |                     |                     |
| Tipo de cambio promedio  |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)</b>   | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 |
| <b>i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP</b>                                | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 |
| <b>i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>ii. Compras de BTP</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b> | <b>11 734,1</b>     | <b>11 138,9</b>     | <b>10 472,3</b>     | <b>9 500,4</b>      | <b>9 425,8</b>      |
| <b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>                                     |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| Comisión (tasa efectiva diaria)  | 0,0135%             | 0,0135%             | 0,0135%             | 0,0135%             | 0,0135%             |
| <b>b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| Tasa de interés  | 5,05%               | 5,05%               | 5,05%               | 5,05%               | 5,05%               |
| <b>c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| Tasa de interés  | 5,05%               | 5,05%               | 5,05%               | 5,05%               | 5,05%               |
| <b>d. Depósitos Overnight en moneda nacional</b>   | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 | 0,0                 |
| Tasa de interés  | 3,45%               | 3,45%               | 3,45%               | 3,45%               | 3,45%               |
| <b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>        | <b>11 734,1</b>     | <b>11 138,9</b>     | <b>10 472,3</b>     | <b>9 500,4</b>      | <b>9 425,8</b>      |
| <b>a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)</b>                     | 15 196,9            | 15 196,9            | 15 196,9            | 15 196,9            | 15 196,9            |
| <b>b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>                          | 19,9                | 19,9                | 19,9                | 19,9                | 19,9                |
| <b>c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)</b>                            | 10 412,8            | 10 677,0            | 10 754,0            | 10 713,8            | 10 544,1            |
| <b>d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>                             | 15,4                | 15,4                | 15,4                | 15,4                | 15,4                |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>   |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>a. Operaciones a la vista en moneda nacional</b>  | 744,5               | 513,0               | 814,4               | 689,0               | 346,0               |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 4,15/4,25/4,22      | 4,10/4,25/4,20      | 4,20/4,25/4,21      | 4,20/4,25/4,23      | 4,20/4,25/4,22      |
| <b>b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</b>                                   | 83,1                | 51,1                | 63,0                | 41,1                | 60,0                |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 1,20/1,25/1,21      | 1,70/1,70/1,70      | 2,00/2,00/2,00      | 2,00/2,10/2,03      | 2,00/2,00/2,00      |
| <b>c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV</b>  | 49,0                | 17,9                | 67,0                | 39,2                | 55,0                |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)  | 9,0 / 4,05          |                     |                     |                     |                     |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)   |                     | 9,0 / 4,03          | 40,0 / 4,05         |                     | 20,0 / 4,00         |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)   |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>                    | <b>04 Setiembre</b> | <b>05 Setiembre</b> | <b>06 Setiembre</b> | <b>07 Setiembre</b> | <b>10 Setiembre</b> |
| Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f  | -121,3              | 231,5               | -85,4               | -41,1               | -18,1               |
| Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f  | -155,3              | 110,0               | 96,04               | 87,7                | -0,2                |
| <b>a. Mercado spot con el público</b>  | <b>-64,2</b>        | <b>147,6</b>        | <b>154,6</b>        | <b>98,5</b>         | <b>61,7</b>         |
| <b>i. Compras</b>  | 289,3               | 355,8               | 337,3               | 341,0               | 254,1               |
| <b>ii. (-) Ventas</b>  | 353,5               | 208,2               | 182,7               | 242,5               | 192,5               |
| <b>b. Compras forward al público (con y sin entrega)</b>   | <b>-9,1</b>         | <b>187,7</b>        | <b>-58,3</b>        | <b>-5,6</b>         | <b>-51,4</b>        |
| <b>i. Pactadas</b>   | 36,2                | 230,2               | 117,2               | 158,3               | 118,4               |
| <b>ii. (-) Vencidas</b>  | 45,3                | 42,4                | 175,5               | 163,9               | 169,8               |
| <b>c. Ventas forward al público (con y sin entrega)</b>  | <b>131,9</b>        | <b>131,9</b>        | <b>131,9</b>        | <b>123,2</b>        | <b>-33,5</b>        |
| <b>i. Pactadas</b>   | 136,1               | 166,1               | 164,5               | 223,2               | 115,1               |
| <b>ii. (-) Vencidas</b>  | 179,2               | 99,9                | 41,3                | 100,0               | 148,6               |
| <b>d. Operaciones cambiarias interbancarias</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| <b>i. Al contado</b>   | 919,6               | 1241,0              | 1306,0              | 622,7               | 382,0               |
| <b>ii. A futuro</b>  | 275,0               | 400,0               | 195,0               | 228,0               | 270,0               |
| <b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</b>                        | <b>123,4</b>        | <b>79,9</b>         | <b>-132,7</b>       | <b>-31,3</b>        | <b>-42,8</b>        |
| <b>i. Compras</b>  | 160,9               | 91,0                | 40,8                | 83,6                | 123,3               |
| <b>ii. (-) Ventas</b>  | 37,6                | 11,2                | 173,5               | 114,9               | 166,1               |
| <b>f. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>  | <b>-80,5</b>        | <b>-60,0</b>        | <b>-60,0</b>        | <b>-43,5</b>        | <b>-40,3</b>        |
| <b>g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |
| Tasa de interés  |                     |                     |                     |                     |                     |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)  | 2,6082              | 2,6116              | 2,6102              | 2,6092              | 2,6085              |
| <b>(*) Datos preliminares</b>  |                     |                     |                     |                     |                     |

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

## Tipo de Cambio, Cotizaciones, Tasas de Interés e Índices Bursátiles

|                                      |                     | Dic-09<br>(a) | Dic-10<br>(b) | Dic-11<br>(p) | Ago-12<br>(q) | 04-sep<br>(1) | 11-sep<br>(2) | Variaciones respecto a |                |                   |                   |                   |  |
|--------------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
|                                      |                     |               |               |               |               |               |               | Semana<br>(2)/(1)      | Mes<br>(2)/(q) | Dic-11<br>(2)/(p) | Dic-10<br>(2)/(b) | Dic-09<br>(2)/(a) |  |
| <b>TIPOS DE CAMBIO</b>               |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| <b>AMÉRICA</b>                       |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| BRASIL                               | Real                | 1,74          | 1,66          | 1,86          | 2,03          | 2,04          | 2,02          | -1,3%                  | -0,6%          | 8,2%              | 21,5%             | 15,7%             |  |
| ARGENTINA                            | Peso                | 3,86          | 4,10          | 4,73          | 6,35          | 6,35          | 6,28          | -1,1%                  | -1,1%          | 32,9%             | 53,1%             | 62,9%             |  |
| MÉXICO                               | Peso                | 13,06         | 12,36         | 13,95         | 13,19         | 13,18         | 12,99         | -1,4%                  | -1,5%          | -6,9%             | 5,1%              | -0,6%             |  |
| CHILE                                | Peso                | 507           | 468           | 519           | 480           | 481           | 474           | -1,5%                  | -1,2%          | -8,7%             | 1,3%              | -6,6%             |  |
| COLOMBIA                             | Peso                | 2 040         | 1 915         | 1 936         | 1 824         | 1 824         | 1 796         | -1,5%                  | -1,5%          | -7,2%             | -6,2%             | -11,9%            |  |
| PERÚ                                 | N. Sol (Venta)      | 2,89          | 2,81          | 2,70          | 2,61          | 2,61          | 2,61          | -0,2%                  | -0,2%          | -3,4%             | -7,2%             | -9,7%             |  |
| PERÚ                                 | N. Sol x Canasta    | 0,54          | 0,52          | 0,49          | 0,48          | 0,47          | 0,48          | 0,6%                   | 0,5%           | -2,6%             | -8,2%             | -10,9%            |  |
| <b>EUROPA</b>                        |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| EURO                                 | Euro                | 1,43          | 1,34          | 1,29          | 1,26          | 1,26          | 1,29          | 2,3%                   | 2,2%           | -0,7%             | -3,9%             | -10,2%            |  |
| SUIZA                                | FS por euro         | 0,62          | 0,93          | 0,94          | 0,95          | 0,96          | 0,94          | -1,8%                  | -1,7%          | 0,1%              | 0,4%              | 51,6%             |  |
| INGLATERRA                           | Libra               | 1,62          | 1,56          | 1,55          | 1,59          | 1,59          | 1,61          | 1,3%                   | 1,3%           | 3,4%              | 3,0%              | -0,5%             |  |
| TURQUÍA                              | Lira                | 1,50          | 1,56          | 1,89          | 1,82          | 1,82          | 1,80          | -0,9%                  | -0,7%          | -4,5%             | 15,4%             | 20,6%             |  |
| <b>ASIA Y OCEANÍA</b>                |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| JAPÓN                                | Yen                 | 92,90         | 81,15         | 76,94         | 78,37         | 78,38         | 77,75         | -0,8%                  | -0,8%          | 1,1%              | -4,2%             | -16,3%            |  |
| COREA                                | Won                 | 1 163,65      | 1 120,50      | 1 158,50      | 1 133,19      | 1 133,23      | 1 127,94      | -0,5%                  | -0,5%          | -2,6%             | 0,7%              | -3,1%             |  |
| INDIA                                | Rupia               | 46,40         | 44,70         | 53,01         | 55,52         | 55,61         | 55,25         | -0,6%                  | -0,5%          | 4,2%              | 23,6%             | 19,1%             |  |
| CHINA                                | Yuan                | 6,83          | 6,59          | 6,29          | 6,35          | 6,35          | 6,33          | -0,2%                  | -0,2%          | 0,7%              | -3,9%             | -7,2%             |  |
| AUSTRALIA                            | US\$ por AUD        | 0,90          | 1,02          | 1,02          | 1,03          | 1,02          | 1,04          | 2,0%                   | 1,0%           | 2,0%              | 2,2%              | 16,2%             |  |
| <b>COTIZACIONES</b>                  |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| ORO                                  | LME (\$/Oz.T.)      | 1 098,00      | 1 418,01      | 1 574,95      | 1 674,90      | 1 694,50      | 1 733,13      | 2,3%                   | 3,5%           | 10,0%             | 22,2%             | 57,8%             |  |
| PLATA                                | H & H (\$/Oz.T.)    | 16,92         | 30,40         | 28,26         | 31,29         | 32,11         | 33,56         | 4,5%                   | 7,3%           | 18,7%             | 10,4%             | 98,3%             |  |
| COBRE                                | LME (US\$/lb.)      | 3,33          | 4,42          | 3,43          | 3,44          | 3,47          | 3,67          | 5,8%                   | 6,6%           | 7,0%              | -17,0%            | 10,0%             |  |
|                                      | Futuro a 15 meses   | 3,37          | 4,26          | 3,44          | 3,46          | 3,47          | 3,70          | 6,6%                   | 6,9%           | 7,4%              | -13,2%            | 9,7%              |  |
| ZINC                                 | LME (US\$/lb.)      | 1,17          | 1,10          | 0,83          | 0,82          | 0,84          | 0,90          | 6,4%                   | 9,4%           | 8,1%              | -18,7%            | -23,1%            |  |
|                                      | Futuro a 15 meses   | 1,21          | 1,12          | 0,87          | 0,84          | 0,85          | 0,92          | 7,4%                   | 9,5%           | 5,9%              | -18,4%            | -24,1%            |  |
| PLOMO                                | LME (US\$/lb.)      | 1,09          | 1,17          | 0,90          | 0,89          | 0,91          | 0,95          | 5,1%                   | 7,0%           | 6,1%              | -18,8%            | -12,3%            |  |
|                                      | Futuro a 15 meses   | 1,11          | 1,14          | 0,94          | 0,89          | 0,91          | 0,97          | 6,6%                   | 8,2%           | 2,6%              | -15,4%            | -13,3%            |  |
| PETRÓLEO                             | West Texas (\$/B)   | 79,36         | 91,38         | 98,83         | 96,47         | 95,30         | 97,17         | 2,0%                   | 0,7%           | -1,7%             | 6,3%              | 22,4%             |  |
| PETR. WTI                            | Dic. 11 Bolsa de NY | 84,13         | 94,52         | 99,00         | 97,07         | 95,98         | 97,82         | 1,9%                   | 0,8%           | -1,2%             | 3,5%              | 16,3%             |  |
| TRIGO SPOT                           | Kansas (\$/TM)      | 171,78        | 281,64        | 254,27        | 315,63        | 316,00        | 314,34        | -0,5%                  | -0,4%          | 23,6%             | 11,6%             | 83,0%             |  |
| TRIGO FUTURO                         | Dic.11 (\$/TM)      | 216,97        | 323,53        | 323,45        | 332,90        | 333,36        | 332,16        | -0,4%                  | -0,2%          | 26,1%             | 2,7%              | 53,1%             |  |
| MAÍZ SPOT                            | Chicago (\$/TM)     | 147,06        | 230,72        | 249,22        | 316,32        | 318,49        | 308,65        | -3,1%                  | -2,4%          | 23,8%             | 33,8%             | 109,9%            |  |
| MAÍZ FUTURO                          | Dic. 11 (\$/TM)     | 173,52        | 221,25        | 254,52        | 314,85        | 316,91        | 306,19        | -3,4%                  | -2,8%          | 20,3%             | 38,4%             | 76,5%             |  |
| ACEITE SOYA                          | Chicago (\$/TM)     | 819,46        | 1 181,90      | 1 145,74      | 1 216,29      | 1 241,64      | 1 191,82      | -4,0%                  | -2,0%          | 4,0%              | 0,8%              | 45,4%             |  |
| ACEITE SOYA                          | Dic. 11 (\$/TM)     | 931,45        | 1 283,09      | 1 071,01      | 1 258,40      | 1 283,53      | 1 231,94      | -4,0%                  | -2,1%          | 15,0%             | -4,0%             | 32,3%             |  |
| AZUCAR                               | Oct.11 (\$/TM)      | -             | 796,97        | 684,54        | 684,54        | 684,54        | 684,54        | 0,0%                   | 0,0%           | 0,0%              | -14,1%            | -                 |  |
| AZUCAR                               | Mar.12 (\$/TM)      | 381,18        | 523,82        | 513,68        | 436,07        | 426,37        | 429,24        | 0,7%                   | -1,6%          | -16,4%            | -18,1%            | 12,6%             |  |
| ARROZ                                | Tailandés (\$/TM)   | 640,00        | 540,00        | 570,00        | 580,00        | 580,00        | 580,00        | 0,0%                   | 0,0%           | 1,8%              | 7,4%              | -9,4%             |  |
| <b>TASAS DE INTERÉS</b>              |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| SPR. GLOBAL 16                       | PER. (pbs)          | 144           | 130           | 165           | 99            | 97            | 91            | -6                     | -8             | -74               | -39               | -53               |  |
| SPR. GLOBAL 25                       | PER. (pbs)          | 168           | 153           | 203           | 128           | 126           | 112           | -14                    | -16            | -91               | -41               | -56               |  |
| SPR. GLOBAL 37                       | PER. (pbs)          | 171           | 167           | 207           | 143           | 138           | 123           | -15                    | -20            | -84               | -44               | -48               |  |
| SPR. EMBIG                           | PER. (pbs)          | 165           | 165           | 216           | 145           | 143           | 128           | -15                    | -17            | -88               | -37               | -37               |  |
|                                      | ARG. (pbs)          | 660           | 507           | 925           | 1 051         | 1 038         | 952           | -86                    | -99            | 27                | 445               | 292               |  |
|                                      | BRA. (pbs)          | 189           | 189           | 225           | 179           | 174           | 161           | -13                    | -18            | -64               | -28               | -28               |  |
|                                      | CHI. (pbs)          | 95            | 115           | 172           | 146           | 145           | 135           | -10                    | -11            | -37               | 20                | 40                |  |
|                                      | COL. (pbs)          | 198           | 172           | 191           | 137           | 134           | 125           | -9                     | -12            | -66               | -47               | -73               |  |
|                                      | MEX. (pbs)          | 192           | 173           | 222           | 186           | 182           | 166           | -16                    | -20            | -56               | -7                | -26               |  |
|                                      | TUR. (pbs)          | 197           | 177           | 385           | 235           | 229           | 210           | -19                    | -25            | -175              | 33                | 13                |  |
|                                      | ECO. EMERG. (pbs)   | 294           | 289           | 426           | 325           | 320           | 296           | -24                    | -30            | -131              | 7                 | 1                 |  |
| Spread CDS 5 (pbs)                   | PER. (pbs)          | 124           | 113           | 172           | 121           | 119           | 108           | -11                    | -13            | -64               | -5                | -16               |  |
|                                      | ARG. (pbs)          | 961           | 610           | 923           | 1 184         | 1 175         | 1 036         | -139                   | -148           | 114               | 427               | 75                |  |
|                                      | BRA. (pbs)          | 123           | 111           | 161           | 130           | 128           | 116           | -12                    | -14            | -45               | 5                 | -7                |  |
|                                      | CHI. (pbs)          | 69            | 84            | 132           | 94            | 90            | 82            | -8                     | -12            | -50               | -2                | 13                |  |
|                                      | COL. (pbs)          | 144           | 113           | 154           | 114           | 111           | 101           | -10                    | -13            | -53               | -12               | -43               |  |
|                                      | MEX. (pbs)          | 134           | 113           | 153           | 110           | 108           | 97            | -11                    | -13            | -56               | -17               | -38               |  |
|                                      | TUR. (pbs)          | 185           | 141           | 220           | 139           | 132           | 120           | -12                    | -18            | -100              | -21               | -65               |  |
| LIBOR 3M (%)                         |                     | 0,25          | 0,30          | 0,58          | 0,42          | 0,41          | 0,40          | -1                     | -2             | -18               | 10                | 15                |  |
| Bonos del Tesoro Americano (3 meses) |                     | 0,05          | 0,13          | 0,01          | 0,07          | 0,09          | 0,10          | 1                      | 3              | 9                 | -3                | 5                 |  |
| Bonos del Tesoro Americano (2 años)  |                     | 1,14          | 0,60          | 0,24          | 0,22          | 0,23          | 0,25          | 2                      | 3              | 1                 | -35               | -89               |  |
| Bonos del Tesoro Americano (10 años) |                     | 3,84          | 3,30          | 1,88          | 1,55          | 1,57          | 1,70          | 13                     | 15             | -18               | -159              | -214              |  |
| <b>ÍNDICES DE BOLSA</b>              |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| <b>AMÉRICA</b>                       |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| E.E.U.U.                             | Dow Jones           | 10 428        | 11 578        | 12 218        | 13 091        | 13 036        | 13 323        | 2,2%                   | 1,8%           | 9,1%              | 15,1%             | 27,8%             |  |
|                                      | Nasdaq Comp.        | 2 269         | 2 653         | 2 605         | 3 067         | 3 075         | 3 105         | 1,0%                   | 1,2%           | 19,2%             | 17,0%             | 36,8%             |  |
| BRASIL                               | Bovespa             | 68 588        | 69 305        | 56 754        | 57 061        | 56 234        | 59 423        | 5,7%                   | 4,1%           | 4,7%              | -14,3%            | -13,4%            |  |
| ARGENTINA                            | Merval              | 2 321         | 3 524         | 2 463         | 2 408         | 2 379         | 2 407         | 1,1%                   | -0,1%          | -2,3%             | -31,7%            | 3,7%              |  |
| MÉXICO                               | IPC                 | 32 120        | 38 551        | 37 078        | 39 422        | 39 549        | 39 999        | 1,1%                   | 1,5%           | 7,9%              | 3,8%              | 24,5%             |  |
| CHILE                                | IGP                 | 16 631        | 22 979        | 20 130        | 20 176        | 20 026        | 20 357        | 1,7%                   | 0,9%           | 1,1%              | -11,4%            | 22,4%             |  |
| COLOMBIA                             | IGBC                | 11 602        | 15 497        | 12 666        | 14 089        | 13 941        | 14 179        | 1,7%                   | 0,6%           | 11,9%             | -8,5%             | 22,2%             |  |
| PERÚ                                 | Ind. Gral.          | 14 167        | 23 375        | 19 473        | 20 312        | 19 985        | 20 717        | 3,7%                   | 2,0%           | 6,4%              | -11,4%            | 46,2%             |  |
| PERÚ                                 | Ind. Selectivo      | 22 434        | 32 050        | 27 335        | 29 497        | 29 043        | 30 183        | 3,9%                   | 2,3%           | 10,4%             | -5,8%             | 34,5%             |  |
| <b>EUROPA</b>                        |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| ALEMANIA                             | DAX                 | 5 957         | 6 914         | 5 898         | 6 971         | 6 933         | 7 310         | 5,4%                   | 4,9%           | 23,9%             | 5,7%              | 22,7%             |  |
| FRANCIA                              | CAC 40              | 3 936         | 3 805         | 3 160         | 3 413         | 3 399         | 3 537         | 4,1%                   | 3,6%           | 11,9%             | -7,0%             | -10,1%            |  |
| REINO UNIDO                          | FTSE 100            | 5 413         | 5 900         | 5 572         | 5 711         | 5 672         | 5 792         | 2,1%                   | 1,4%           | 3,9%              | -1,8%             | 7,0%              |  |
| TURQUÍA                              | XU100               | 52 825        | 66 004        | 51 267        | 67 368        | 66 898        | 68 105        | 1,8%                   | 1,1%           | 32,8%             | 3,2%              | 28,9%             |  |
| RUSSIA                               | INTERFAX            | 1 445         | 1 770         | 1 382         | 1 390         | 1 406         | 1 480         | 5,3%                   | 6,5%           | 7,1%              | -16,4%            | 2,5%              |  |
| <b>ASIA</b>                          |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |  |
| JAPÓN                                | Nikkei 225          | 10 546        | 10 229        | 8 455         | 8 840         | 8 776         | 8 807         | 0,4%                   | -0,4%          | 4,2%              | -13,9%            | -16,5%            |  |
| HONG KONG                            | Hang Seng           | 21 873        | 23 035        | 18 434        | 19 483        | 19 558        | 19 858        | 2,2%                   | 1,9%           | 7,7%              | -13,8%            | -9,2%             |  |
| SINGAPUR                             | Straits Times       | 2 898         | 3 190         | 2 646         | 3 025         | 3 012         | 3 016         | 0,2%                   | -0,3%          | 14,0%             | -5,4%             | 4,1%              |  |
| COREA                                | Seul Composite      | 1 683         | 2 051         | 1 826         | 1 905         | 1 907         | 1 920         | 0,7%                   | 0,8%           | 5,2%              | -6,4%             | 14,1%             |  |
| INDONESIA                            | Jakarta Comp.       | 2 534         | 3 704         | 3 822         | 4 060         | 4 105         | 4 155         | 1,2%                   | 2,3%           | 8,7%              | 12,2%             | 64,0%             |  |
| MALASIA                              | KLSE                | 1 273         | 1 519         | 1 531         | 1 646         | 1 654         | 1 614         | -2,4%                  | -1,9%          | 5,5%              | 6,3%              | 26,8%             |  |
| TAILANDIA                            | SET                 | 735           | 1 033         | 1 025         | 1 227         | 1 236         | 1 248         | 1,0%                   | 1,7%           | 21,7%             | 20,9%             | 69,9%             |  |
| INDIA                                | NSE                 | 5 201         | 6 135         | 4 624         | 5 259         | 5 274         | 5 390         | 2,2%                   | 2,5%           | 16,6%             | -12,1%            | 3,6%              |  |
| CHINA                                | Shanghai Comp.      | 3 277         | 2 808         | 2 199         | 2 048         | 2 044         | 2 121         | 3,8%                   | 3,6%           | -3,6%             | -24,5%            | -35,3%            |  |

Fuente: Reuters, Bloomberg, JPMorgan y Oriza y Creed Rice para el arroz.

Elaboración: Gerencia Central de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional.

## Resumen de Indicadores Económicos / Summary of Economic Indicators

|   | 2010               |        | 2011   |        |        |        | 2012   |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
|---|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------|-------|
|   | Dic                | Set    | Dic    | Mar    | Abr    | May    | Jun    | Jul    | Ago    | 4 Set. | 5 Set. | 6 Set. | 7 Set. | 10 Set. | 11 Set. | Set   |       |
| <b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>                                  |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Posición de cambio / Net international position   | 32 423             | 31 400 | 33 300 | 39 331 | 41 636 | 40 533 | 39 332 | 40 338 | 41 494 | 41 729 | 41 785 | 41 870 | 42 139 | 42 118  | 42 266  | 771   |       |
| Reservas internacionales netas / Net international reserves   | 44 105             | 48 068 | 48 816 | 55 789 | 57 490 | 56 882 | 57 225 | 57 980 | 59 771 | 59 837 | 59 669 | 59 875 | 60 253 | 60 270  | 60 445  | 674   |       |
| Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP                         | 7 326              | 9 806  | 8 799  | 8 775  | 8 364  | 9 014  | 9 294  | 9 121  | 9 832  | 9 677  | 9 424  | 9 544  | 9 652  | 9 679   | 9 716   | -116  |       |
| Empresas bancarias / Banks  | 6 655              | 9 021  | 7 988  | 8 207  | 7 822  | 8 413  | 8 707  | 8 636  | 9 313  | 9 132  | 8 893  | 9 008  | 9 123  | 9 141   | 9 180   | -133  |       |
| Banco de la Nación / Banco de la Nación   | 545                | 646    | 674    | 412    | 396    | 429    | 448    | 336    | 357    | 385    | 385    | 386    | 384    | 384     | 377     | 20    |       |
| Resto de instituciones financieras / Other financial institutions                                       | 126                | 138    | 137    | 156    | 145    | 172    | 138    | 149    | 162    | 160    | 146    | 151    | 145    | 153     | 159     | -3    |       |
| Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP *                              | 4 339              | 6 880  | 6 731  | 7 671  | 7 505  | 7 351  | 8 615  | 8 540  | 8 566  | 8 565  | 8 595  | 8 595  | 8 597  | 8 596   | 8 598   | 32    |       |
| <b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>                                 |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Origen externo de la emisión primaria / External origin of monetary base                                | -1                 | -268   | 1 107  | 1 884  | 2 238  | -395   | -1 334 | 746    | 1 054  | 80     | 60     | 60     | 60     | 40      | 40      | 440   |       |
| Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency                                | 0                  | -270   | 1 124  | 1 883  | 2 238  | -395   | 0      | 745    | 1 051  | 80     | 60     | 60     | 60     | 40      | 40      | 440   |       |
| Operaciones swaps netas / Net swap operations   | 0                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| Compras con compromiso de recompras en ME (neto) / Net swaps auctions in FC                             | 0                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| Operaciones con el Sector Público / Public sector   | 0                  | 0      | 0      | 1      | 0      | 0      | -1 336 | 1      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| <b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>  |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Compra interbancario/Interbank  | Promedio / Average | 2.815  | 2.743  | 2.696  | 2.670  | 2.656  | 2.669  | 2.670  | 2.634  | 2.615  | 2.608  | 2.611  | 2.609  | 2.608   | 2.608   | 2.606 | 2.608 |
| Apertura / Opening  | 2.816              | 2.745  | 2.697  | 2.672  | 2.658  | 2.669  | 2.673  | 2.637  | 2.617  | 2.608  | 2.611  | 2.611  | 2.609  | 2.608   | 2.608   | 2.609 | 2.609 |
| Mediodía / Midday   | 2.816              | 2.745  | 2.697  | 2.671  | 2.657  | 2.670  | 2.672  | 2.634  | 2.616  | 2.608  | 2.612  | 2.611  | 2.609  | 2.609   | 2.607   | 2.609 | 2.609 |
| Cierre / Close  | 2.815              | 2.745  | 2.697  | 2.672  | 2.657  | 2.672  | 2.671  | 2.635  | 2.616  | 2.611  | 2.612  | 2.609  | 2.609  | 2.609   | 2.607   | 2.609 | 2.609 |
| Promedio / Average  | 2.816              | 2.745  | 2.697  | 2.671  | 2.657  | 2.670  | 2.672  | 2.635  | 2.617  | 2.609  | 2.612  | 2.610  | 2.609  | 2.609   | 2.607   | 2.609 | 2.609 |
| Compra / Bid  | 2.815              | 2.743  | 2.695  | 2.672  | 2.656  | 2.669  | 2.670  | 2.634  | 2.615  | 2.608  | 2.611  | 2.610  | 2.609  | 2.609   | 2.607   | 2.609 | 2.609 |
| Venta / Ask   | 2.816              | 2.744  | 2.697  | 2.671  | 2.674  | 2.670  | 2.672  | 2.636  | 2.617  | 2.608  | 2.611  | 2.611  | 2.610  | 2.609   | 2.608   | 2.609 | 2.609 |
| Índice de tipo de cambio real (2009 = 100) / Real exchange rate Index (2009 = 100)                      | 99.0               | 98.5   | 93.9   | 93.8   | 92.9   | 91.3   | 90.8   | 89.9   | 89.5   |        |        |        |        |         |         |       |       |
| <b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>   |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| <b>Moneda nacional / Domestic currency</b>  |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Emisión Primaria (Var. % mensual) / (% monthly change)  | 22.1               | 4.2    | 13.6   | 0.4    | -0.5   | 5.6    | -2.8   | 0.7    | 4.9    |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)   | 45.3               | 33.6   | 16.8   | 32.3   | 31.6   | 35.1   | 27.5   | 20.5   | 25.4   |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Oferta monetaria (Var. % mensual) / (% monthly change)  | 3.9                | 0.9    | 6.5    | 2.5    | 1.6    | 1.6    | -0.6   | 2.0    |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)  | 30.7               | 19.8   | 16.0   | 19.3   | 23.9   | 25.1   | 24.4   | 21.4   |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)  | 2.2                | 1.3    | 2.1    | 1.3    | 1.0    | 0.9    | 1.9    | 1.4    |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Credit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)                            | 21.2               | 20.5   | 20.7   | 18.8   | 17.3   | 16.3   | 16.7   | 17.1   |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)                            | 1.2                | 2.1    | 2.7    | 4.6    | -0.6   | 2.1    | -0.8   | 1.1    | 1.9    | -1.5   | -1.9   | -1.2   | 0.0    | 0.0     | 0.1     |       |       |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)                 | 0.1                | 0.1    | 0.2    | 0.2    | 0.5    | 0.2    | 0.4    | 0.2    | 0.1    | 1.4    | 1.8    | 1.9    | 1.8    | 1.5     |         |       |       |
| Cuenta corriente de los bancos (saldo Mill. S./.) / Banks' current account (balance)                    | 4 892              | 5 575  | 4 911  | 6 055  | 8 294  | 8 931  | 9 995  | 9 281  | 9 095  | 14 568 | 11 734 | 11 139 | 10 472 | 9 500   | 9 426   |       |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de S./.) / Rediscounts (Millions of S./.)                   | 0                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| Depósitos públicos en el BCRP (millones S./.) / Public sector deposits at the BCRP (Mills. S./.)        | 26 726             | 31 402 | 31 256 | 36 507 | 41 121 | 43 117 | 40 439 | 41 213 | 40 671 | 41 617 | 42 304 | 41 474 | 41 272 | 40 761  | 40 919  |       |       |
| Certificados de Depósito BCRP (saldo Mill. S./.) / CDBCRP balance (Millions of S./.)                    | 30                 | 8 100  | 13 580 | 21 092 | 21 491 | 21 591 | 20 691 | 19 051 | 19 231 | 19 281 | 19 381 | 19 531 | 19 531 | 19 631  | 18 331  |       |       |
| Subasta de Depósitos a Plazo (saldo Mill S./.) / Time Deposits Auctions (Millions of S./.)**            | 20 788             | 0      | 3 637  | 6 600  | 8 608  | 2 100  | 2 900  | 6 500  | 8 100  | 0      | 2 500  | 4 400  | 5 300  | 6 500   | 8 300   |       |       |
| CDBCRP con Negociación Restringida (Saldo Mill S./.) / CDBCRP-NR balance (Millions of S./.)             | 0                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| CDBCRP-MN con Tasa Variable (CDV BCRP) (Saldo Mill S./.) / CDVBCRP- balance (Millions of S./.)          | 3 196              | 8 310  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| CD Liquidables en Dólares del BCRP (Saldo Mill S./.) / CDLD BCRP- balance (Millions of S./.) **         | 4 500              | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| CD Reajustables BCRP (saldo Mill S./.) / CDBRCP balance (Millions of S./.)                              | 0                  | 590    | 0      | 0      | 0      | 1 520  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| Operaciones de reporte (saldo Mill S./.) / repos (Balance millions of S./.)                             | 0                  | 470    | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| TAMN / Average lending rates in domestic currency   | 18.74              | 18.74  | 18.87  | 19.03  | 19.23  | 19.35  | 19.62  | 19.46  | 19.41  | 19.36  | 19.33  | 19.34  | 19.26  | 19.22   | 19.27   | 19.31 |       |
| Préstamos hasta 360 días / Loans up to 360 days ****  | 14.20              | 14.62  | 14.20  | 14.21  | 14.76  | 14.78  | 15.31  | 15.00  | 14.89  | 16.36  | 16.38  | 16.39  | 16.39  | n.d.    | n.d.    | 16.37 |       |
| Interbancaria / Interbank   | 2.98               | 4.27   | 4.24   | 4.25   | 4.24   | 4.24   | 4.23   | 4.25   | 4.22   | 4.22   | 4.22   | 4.20   | 4.21   | 4.23    | 4.22    | 4.22  |       |
| Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime  | 3.63               | 5.32   | 5.35   | 5.25   | 5.25   | 5.16   | 5.16   | 5.20   | 5.18   | 5.21   | 5.21   | 5.06   | 5.06   | 5.06    | 5.06    | 5.12  |       |
| Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos  | s.m.               | 5.05   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| Créditos por regulación monetaria / Rediscounts *****   | 3.80               | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05   | 5.05    | 5.05    | 5.05  |       |
| Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance  | 3.90               | 4.33   | 4.10   | 4.11   | 4.11   | 4.12   | 4.14   | 4.12   | 4.11   | 4.11   | 4.10   | 4.10   | 4.10   | 4.10    | 4.11    | 4.11  |       |
| Del saldo de depósitos a Plazo / Time Deposits  | 3.04               | s.m.   | 4.13   | 4.22   | 4.23   | 4.18   | 3.83   | 4.06   | 4.15   | s.m.   | 4.13   | 4.14   | 4.15   | 4.20    | 4.22    |       |       |
| Del saldo de CDBCRP-NR / CDBCRP-NR balance  | s.m.               | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| Del saldo de CDLD BCRP / CDLD BCRP- balance   | 3.12               | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| Spread del saldo del CDV BCRP - MN / Spread CDV BCRP  | 0.09               | 0.07   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| <b>Moneda extranjera / foreign currency</b>   |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)  | 2.2                | 0.7    | 2.5    | 1.9    | 1.3    | 2.0    | 2.1    | 1.5    |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Credit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)                            | 14.5               | 29.8   | 28.3   | 22.3   | 18.3   | 15.9   | 17.3   | 17.4   |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)                            | 4.6                | -3.2   | 0.5    | 1.4    | -2.0   | 2.2    | 1.3    | 0.5    | 3.0    | -0.4   | -1.8   | -1.9   | -1.7   | -1.1    |         |       |       |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)                 | 0.5                | 0.4    | 0.5    | 0.2    | 0.7    | 0.3    | 0.7    | 2.5    | -0.5   | 0.0    | 0.0    | 0.2    | 0.3    | 0.5     |         |       |       |
| Operaciones de reporte en ME (saldo Mill. US\$) / repos in US\$ (Balance millions of US\$)              | 0                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts                                | 0                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0     |       |
| TAMEX / Average lending rates in foreign currency   | 8.55               | 7.98   | 7.76   | 7.93   | 7.97   | 7.99   | 8.04   | 8.06   | 8.26   | 8.32   | 8.32   | 8.30   | 8.30   | 8.30    | 8.30    | 8.30  |       |
| Préstamos hasta 360 días / Loans up to 360 days ****  | 6.37               | 5.80   | 5.70   | 5.98   | 6.17   | 6.22   | 6.33   | 6.39   | 6.61   | 6.64   | 6.64   | 6.66   | n.d.   | n.d.    | n.d.    | 6.63  |       |
| Interbancaria / Interbank   | 1.21               | 1.42   | 0.28   | 2.34   | 2.09   | 3.32   | 1.87   | 0.69   | 0.51   | 1.20   | 1.21   | 1.74   | 2.00   | 2.03    | 2.00    | 1.67  |       |
| Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime  | 2.12               | 2.48   | 2.52   | 3.19   | 3.24   | 3.68   | 2.93   | 2.96   | 2.69   | 2.68   | 2.68   | 2.76   | 2.76   | 2.76    | 2.76    | 2.73  |       |
| Créditos por regulación monetaria / Rediscounts *****   | s.m.               | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| Compras con compromiso de recompras en ME (neto)  | s.m.               | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.  |       |
| Ratio de dolarización de la liquidez (%) / Liquidity dollarization ratio (%)                            | 37.6               | 38.0   | 36.9   | 35.1   | 34.2   | 34.1   | 34.3   | 33.5   |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Ratio de dolarización de los depósitos (%) / Deposits dollarization ratio (%)                           | 46.1               | 46.1   | 45.1   | 42.5   | 41.5   | 41.3   | 41.7   | 41.1   |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| <b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>  |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Índice General Bursátil (Var. % / General Index (% change))   | 11.5               | -10.9  | -2.2   | 3.9    | -3.0   | -7.3   | -3.8   | -3.3   | 3.5    | -1.4   | 0.0    | 0.9    | 1.7    | 0.2     | 0.9     | 2.0   |       |
| Índice Selectivo Bursátil (Var. % / Blue Chip Index (% change))   | 10.0               | -11.1  | -1.9   | 5.7    | -1.7   | -6.5   | -2.7   | -2.7   | 2.3    | -1.3   | 0.0    | 1.2    | 1.6    | 0.0     | 1.0     | 2.3   |       |
| Monto negociado en acciones (Mill. S./.) - Prom. Diario / Trading volume -Average daily (Mill. of S./.) | 105.4              | 54.0   | 53.3   | 54.8   | 44.4   | 45.0   | 35.2   | 32.3   | 26.5   | 39.5   | 22.0   | 14.1   | 34.2   | 16.7    | 26.0    | 28.3  |       |
| <b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>  |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Inflación mensual / Monthly   | 0.18               | 0.33   | 0.27   | 0.77   | 0.53   | 0.04   | -0.04  | 0.09   | 0.51   |        |        |        |        |         |         |       |       |
| Inflación últimos 12 meses / % 12 months change   | 2.08               | 3.73   | 4.74   | 4.23   | 4.08   | 4.14   | 4.00   | 3.28   | 3.53   |        |        |        |        |         |         |       |       |
| <b>GOBIERNO CENTRAL (MILL. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S</b>                                    |                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |         |       |       |