



### Indicadores

-  Tasa de interés preferencial corporativa en dólares se elevó a 4,56 por ciento
-  Tasa de interés interbancaria en soles en 4,14 por ciento
-  Sector público no financiero registró un déficit de S/. 8 462 millones en diciembre
-  Tipo de cambio en S/. 2,555 por dólar
-  Riesgo país en 111 puntos básicos

### Contenido

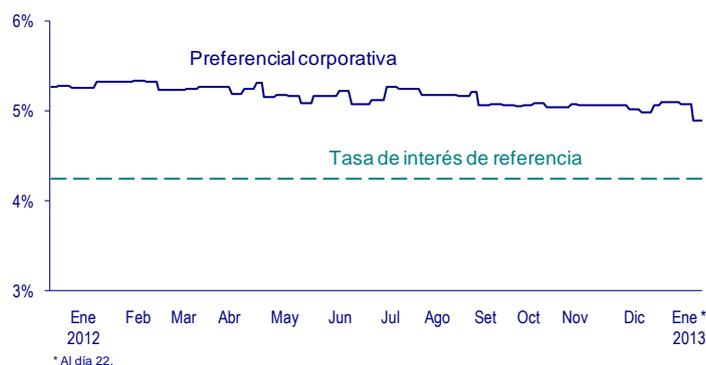
- Tasa de interés preferencial corporativa en nuevos soles en 4,89 por ciento ix
- Tasa de interés interbancaria promedio en 4,14 por ciento ix
- Tipo de cambio en S/. 2,555 por dólar xi
- Reservas internacionales netas en US\$ 66 306 millones xi
- Liquidez y crédito y al sector privado al 31 de diciembre de 2012 xii
- Sector público no financiero registró en diciembre un déficit de S/. 8 462 millones xiii
- Riesgo país disminuyó a 111 puntos básicos xiv
- Rentabilidad acumulada de la Bolsa de Valores de Lima fue 4,8 por ciento xvi

## Tasa de interés preferencial corporativa en nuevos soles en 4,89 por ciento

En el período comprendido entre el 15 y el 22 de enero de 2013 el promedio diario de la **tasa de interés preferencial corporativa** pasó de 5,08 a 4,89 por ciento.

Por su parte, esta tasa correspondiente a moneda extranjera para ese período pasó de 4,18 a 4,56 por ciento.

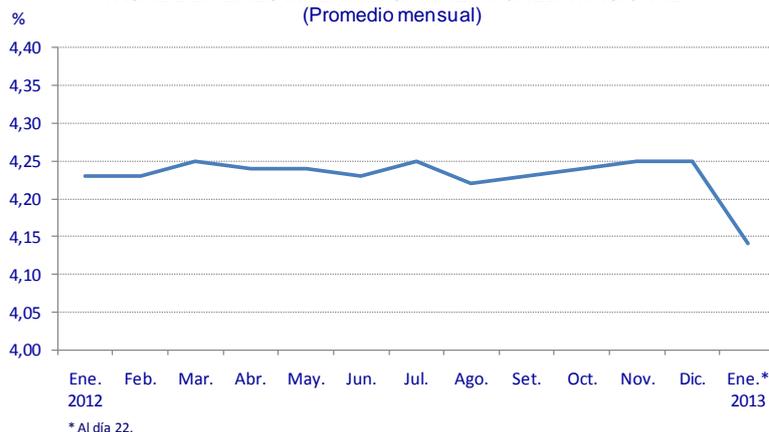
TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL  
(Enero 2012 - Enero 2013)



## Tasa de interés interbancaria promedio en 4,14 por ciento

Al 22 de enero de 2013, la **tasa de interés interbancaria** promedio en moneda nacional se ubicó en 4,14 por ciento.

TASADE INTERÉS INTERBANCARIA EN MONEDA NACIONAL  
(Promedio mensual)



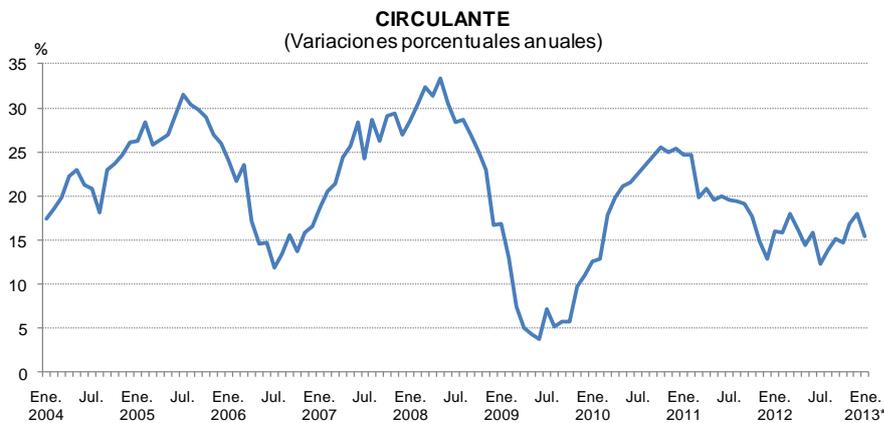
| Tasa interbancaria promedio |              |             |
|-----------------------------|--------------|-------------|
|                             | Promedio     | Desv.Est.   |
| Marzo 2011                  | 3,68%        | 0,12        |
| Junio                       | 4,28%        | 0,05        |
| Setiembre                   | 4,27%        | 0,05        |
| 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                   | 4,23%        | 0,02        |
| Octubre                     | 4,24%        | 0,01        |
| Noviembre                   | 4,25%        | 0,00        |
| Diciembre                   | 4,25%        | 0,02        |
| <b>Enero 2013, al 22</b>    | <b>4,14%</b> | <b>0,15</b> |

## Operaciones monetarias

Entre el 16 y el 22 de enero de 2013, el Banco Central realizó las siguientes **operaciones monetarias**: i) subasta de CDBCRP por S/. 160 millones promedio diario a plazos de 168 a 358 días a una tasa promedio de 3,80 por ciento, con lo que alcanzó un saldo de S/. 21 405 millones; ii) subasta de depósitos a plazo en moneda nacional por S/. 12 580 millones promedio diario a plazo de 1 día a una tasa promedio de 3,72 por ciento, con lo que alcanzó un saldo de S/. 15 400 millones; iii) operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación por US\$ 420 millones, y iv) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 1 253 millones promedio diario.

## Circulante en S/. 30 668 millones al 22 de enero de 2013

Del 15 al 22 de enero de 2013 el **circulante** disminuyó en S/. 116 millones. La tasa de crecimiento del circulante en los últimos doce meses fue de 15,4 por ciento, alcanzando un saldo de S/. 30 668 millones.



\* Al día 22.

### OPERACIONES DEL BCRP

(Millones de nuevos soles)

|  | SALDOS         |                |                | FLUJOS        |                    |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|
|  | 31-Dic-11      | 31-Dic-12      | 22-Ene-13      | Ene-13 *      | Del 15/01 al 22/01 |
| <b>I. POSICIÓN DE CAMBIO</b>             | <b>89 910</b>  | <b>117 462</b> | <b>121 594</b> | <b>4 124</b>  | <b>1 957</b>       |
| (Millones de US\$)                       | 33 300         | 46 063         | 47 684         | 1 620         | 769                |
| 1. Operaciones cambiarias                |                |                |                | 1 551         | 720                |
| a. Operaciones en la Mesa de Negociación |                |                |                | 1 550         | 720                |
| 2. Resto de operaciones                  |                |                |                | 70            | 49                 |
| <b>II. ACTIVO INTERNO NETO</b>           | <b>-62 663</b> | <b>-85 308</b> | <b>-90 926</b> | <b>-5 610</b> | <b>-2 073</b>      |
| 1. Esterilización monetaria              | -30 592        | -51 658        | -56 012        | -4 354        | -353               |
| a. Certificados y depósitos a plazo      |                |                |                |               |                    |
| CD BCRP                                  | -17 217        | -30 053        | -36 805        | -6 752        | -8 550             |
| Depósito a Plazo                         | -13 580        | -20 805        | -21 405        | -600          | -950               |
| Depósito a Plazo                         | -3 637         | -9 248         | -15 400        | -6 152        | -7 600             |
| b. Encaje en moneda nacional             | -12 720        | -20 581        | -16 650        | 3 931         | 10 097             |
| c. Otras operaciones monetarias          | -655           | -1 024         | -2 557         | -1 533        | -1 900             |
| 2. Esterilización fiscal                 | -31 940        | -39 939        | -41 249        | -1 310        | -1 730             |
| 3. Otros                                 | -130           | 6 289          | 6 335          | 54            | 9                  |
| <b>III. CIRCULANTE **</b>                | <b>27 247</b>  | <b>32 154</b>  | <b>30 668</b>  | <b>-1 486</b> | <b>-116</b>        |
| (Variación mensual)                      | 9,2%           | 10,3%          | -4,6%          |               |                    |
| (Variación acumulada)                    | 12,9%          | 18,0%          | -4,6%          |               |                    |
| (Variación últimos 12 meses)             | 12,9%          | 18,0%          | 15,4%          |               |                    |

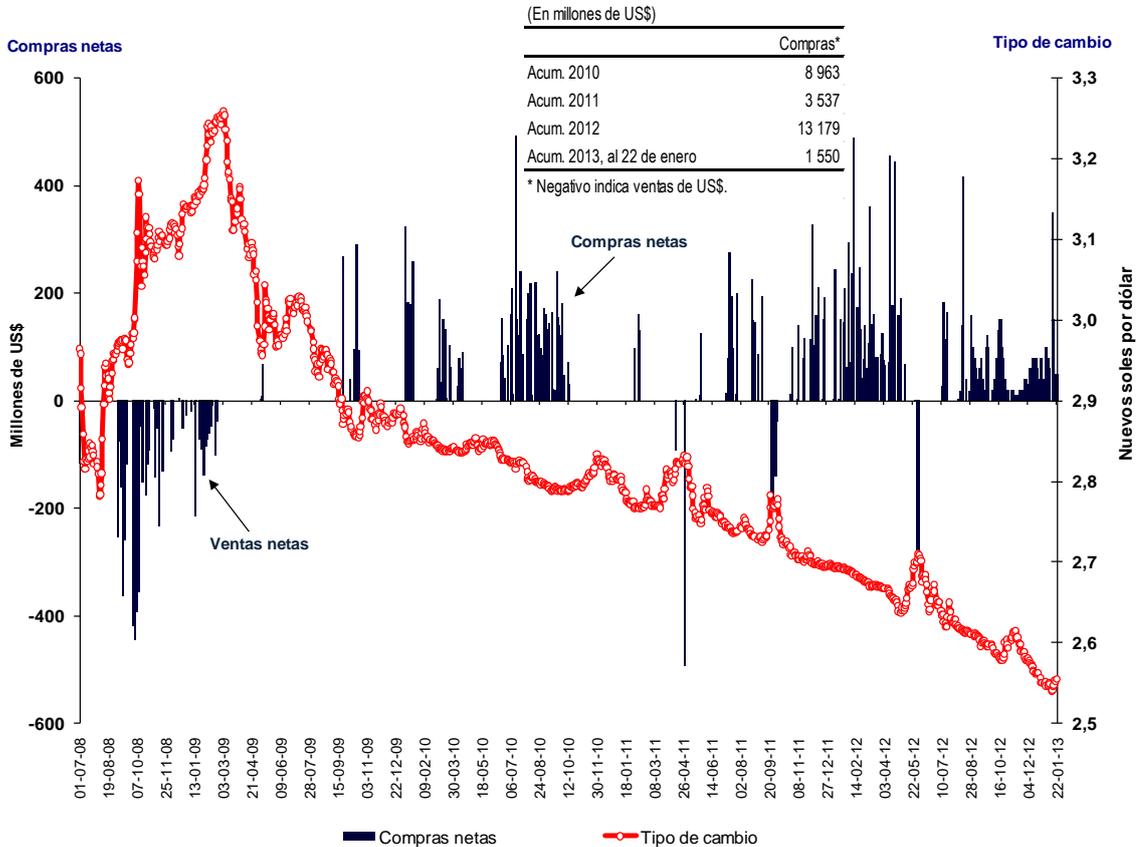
\* Acumulado al 22 de enero de 2013.

\*\* Datos preliminares.

## Tipo de cambio en S/. 2,555 por dólar

Del 15 al 22 de enero, el **tipo de cambio** interbancario promedio venta aumentó de S/. 2,541 a S/. 2,555 por dólar, lo que significó una depreciación del Nuevo Sol de 0,53 por ciento. En este periodo, el BCRP intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 720 millones en la Mesa de Negociación.

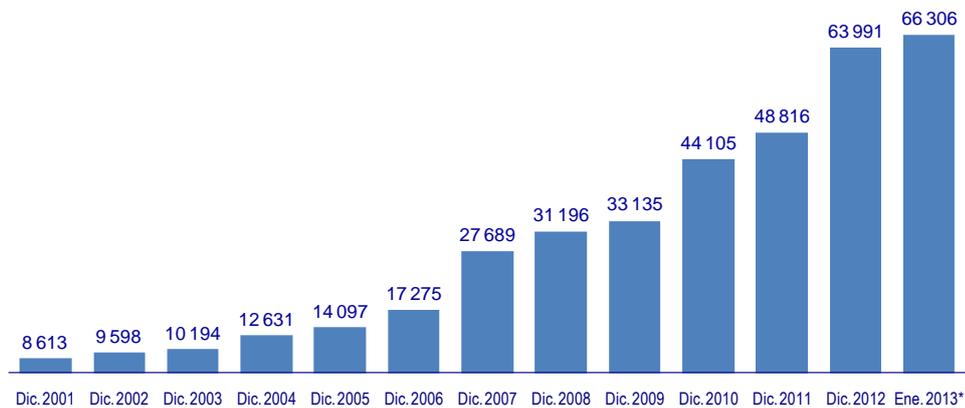
### TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS DE DÓLARES



## Reservas internacionales netas en US\$ 66 306 millones

Al 22 de enero de 2013, las **Reservas Internacionales Netas (RIN)** totalizaron la cifra récord de US\$ 66 306 millones. Este monto es mayor en US\$ 2 315 millones respecto a lo alcanzado a fines de diciembre de 2012.

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



\* Al día 22.

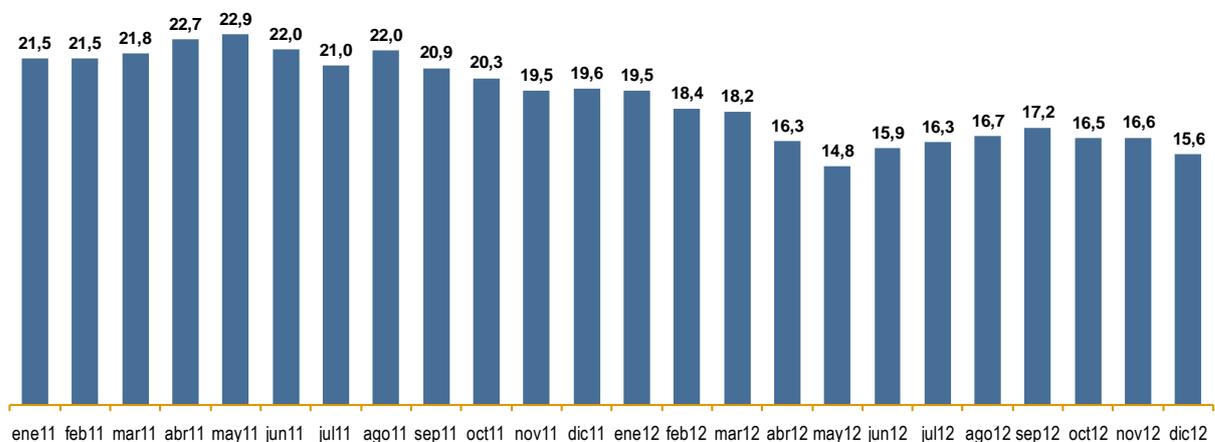
El incremento de las RIN en lo que va del mes se explicó principalmente por las compras netas de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por US\$ 1 550 millones y por el aumento de los depósitos del sistema financiero en US\$ 908 millones. Ello fue parcialmente atenuado por la menor valuación de las inversiones por US\$ 146 millones y por la disminución de los depósitos del sector público en US\$ 94 millones.

Por su parte, la **Posición de Cambio** del BCRP al 22 de enero de 2013 fue de US\$ 47 684 millones, monto mayor en US\$ 1 620 millones al del cierre de diciembre de 2012.

## Liquidez y crédito y al sector privado al 31 de diciembre de 2012

El **crédito total al sector privado** creció 1,3 por ciento en diciembre (S/. 2 144 millones), con lo que acumuló un crecimiento de 15,6 por ciento en los últimos 12 meses.

**CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO: Enero 2011 - Diciembre 2012**  
(Tasas de variación anual)



El crédito destinado a empresas aumentó 1,3 por ciento en diciembre (1,7 por ciento en noviembre). Por su parte, el crédito destinado a personas naturales registró en diciembre una tasa de crecimiento mensual de 1,2 por ciento (1,7 por ciento en noviembre). Dentro del segmento de crédito a personas, el crédito de consumo se elevó en 0,9 por ciento en el mes (1,1 por ciento en noviembre) y el crédito hipotecario en 1,7 por ciento (2,4 por ciento en noviembre).

**CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN**

|   | Saldos en millones de soles |                |                | Tasas de crecimiento (%) |                   |                   |                   |
|---|-----------------------------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Dic-11                      | Nov-12         | Dic-12         | Dic-11/<br>Dic-10        | Nov-12/<br>Nov-11 | Dic-12/<br>Dic-11 | Dic-12/<br>Nov-12 |
| <b>Créditos a empresas 1/</b>           | <b>95 344</b>               | <b>107 115</b> | <b>108 533</b> | <b>17,9</b>              | <b>15,0</b>       | <b>13,8</b>       | <b>1,3</b>        |
| Comercio Exterior                       | 8 239                       | 9 099          | 9 257          | 3,8                      | 14,7              | 12,4              | 1,7               |
| Resto                                   | 87 105                      | 98 016         | 99 276         | 19,4                     | 15,0              | 14,0              | 1,3               |
| <b>Créditos a personas naturales 2/</b> | <b>51 243</b>               | <b>60 129</b>  | <b>60 855</b>  | <b>23,0</b>              | <b>19,6</b>       | <b>18,8</b>       | <b>1,2</b>        |
| Consumo                                 | 31 607                      | 35 854         | 36 173         | 20,4                     | 15,6              | 14,4              | 0,9               |
| Hipotecario                             | 19 636                      | 24 275         | 24 683         | 27,5                     | 26,0              | 25,7              | 1,7               |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>146 587</b>              | <b>167 244</b> | <b>169 388</b> | <b>19,6</b>              | <b>16,6</b>       | <b>15,6</b>       | <b>1,3</b>        |

1/ Comprende los créditos a personas jurídicas más tenencias de bonos empresariales, incluyendo las colocaciones de las sucursales en el exterior de los bancos locales.

2/ Incluye personas jurídicas sin fines de lucro.

La **liquidez total del sector privado** aumentó 3,5 por ciento en diciembre (S/. 5 996 millones), con lo que acumuló un crecimiento anual de 14,5 por ciento (15,2 por ciento en noviembre). La liquidez en soles aumentó en 4,1 por ciento en el mes (S/. 4 847 millones), con lo que registró una tasa de crecimiento de 23,0 por ciento en los últimos 12 meses (25,8 por ciento en noviembre). El crecimiento de la liquidez en soles de diciembre se explicó en parte por la mayor demanda estacional por circulante (10,6 por ciento, equivalente a flujo de S/. 3 095 millones). De otro lado, la liquidez en dólares registró un incremento de 2,2 por ciento en noviembre (US\$ 450 millones) y una reducción de 1,0 por ciento con respecto a diciembre de 2011 (disminución de 2,9 por ciento en noviembre).

### Sector público no financiero registró en diciembre un déficit de S/. 8 462 millones

El sector público no financiero registró en diciembre de 2012 un déficit económico de S/. 8 462 millones en diciembre, mayor en S/. 981 millones al de diciembre de 2011, reflejando el crecimiento de los gastos no financieros del gobierno general (14,0 por ciento). En cuanto a los ingresos, estos aumentaron 15,0 por ciento, impulsado por los mayores ingresos tributarios del gobierno nacional (16,3 por ciento).

Los gastos no financieros del gobierno general (S/. 18 032 millones) registraron un crecimiento en las instancias del gobierno nacional y gobierno regional, los cuales aumentaron 17,7 y 23,0 por ciento, respectivamente. Los rubros con mayor crecimiento fueron las remuneraciones y los bienes y servicios.

El resultado económico del año 2012 cerró con un superávit de S/. 10 788 millones, mayor en S/. 1 711 millones al registrado en 2011.

#### OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO 1/

(Millones de nuevos soles)

|  | DICIEMBRE      |                |              | AÑO            |                |             |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
|  | 2011           | 2012           | Var. % real  | 2011           | 2012           | Var. % real |
| <b>1. Ingresos corrientes del Gobierno General</b>   | <b>8 380</b>   | <b>9 891</b>   | <b>15,0</b>  | <b>102 089</b> | <b>113 644</b> | <b>7,4</b>  |
| a. Ingresos tributarios                              | 6 258          | 7 459          | 16,1         | 77 201         | 86 067         | 7,6         |
| Nacional   | 6 102          | 7 288          | 16,3         | 75 482         | 84 076         | 7,5         |
| Local  | 156            | 172            | 7,2          | 1 719          | 1 991          | 11,7        |
| b. Ingresos no tributarios                           | 2 122          | 2 432          | 11,6         | 24 888         | 27 577         | 6,9         |
| Nacional   | 1 824          | 2 121          | 13,3         | 21 470         | 23 884         | 7,3         |
| Local  | 260            | 271            | 1,8          | 2 416          | 2 804          | 12,0        |
| Regional   | 39             | 39             | - 1,4        | 1 001          | 889            | - 14,4      |
| <b>2. Gastos no financieros del Gobierno General</b> | <b>15 409</b>  | <b>18 032</b>  | <b>14,0</b>  | <b>87 826</b>  | <b>98 457</b>  | <b>8,2</b>  |
| a. Corriente   | 9 105          | 10 964         | 17,3         | 63 322         | 69 128         | 5,3         |
| b. Capital   | 6 304          | 7 068          | 9,2          | 24 503         | 29 328         | 15,5        |
| <i>del cual: Formación Bruta de Capital</i>          | <i>6 015</i>   | <i>6 819</i>   | <i>10,5</i>  | <i>22 922</i>  | <i>27 714</i>  | <i>16,6</i> |
| <b>3. Otros 2/</b>                                   | <b>- 276</b>   | <b>- 164</b>   |              | <b>537</b>     | <b>1 150</b>   |             |
| <b>4. Resultado Primario</b>                         | <b>- 7 305</b> | <b>- 8 305</b> |              | <b>14 801</b>  | <b>16 338</b>  |             |
| <b>5. Intereses</b>                                  | <b>176</b>     | <b>157</b>     | <b>-13,3</b> | <b>5 724</b>   | <b>5 550</b>   | <b>-6,4</b> |
| Externos   | 81             | 75             | -9,4         | 2 834          | 2 752          | -6,3        |
| Internos   | 95             | 82             | -16,6        | 2 889          | 2 799          | -6,6        |
| <b>6. Resultado Económico</b>                        | <b>- 7 481</b> | <b>- 8 462</b> |              | <b>9 077</b>   | <b>10 788</b>  |             |

1/ Preliminar.

2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

Fuente: MEF, BN, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública, empresas estatales.

## Mercados Internacionales

### Riesgo país disminuyó a 111 puntos básicos

Del 15 al 22 de enero, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** disminuyó de 112 a 111 puntos básicos.

Por su parte, el *spread* de deuda de la región bajó 3 puntos básicos debido al favorable crecimiento del cuarto trimestre del PBI de China y a las mejores condiciones de financiamiento en la Eurozona.

**INDICADORES DE RIESGO PAÍS**  
(Enero 2011 - Enero 2013)



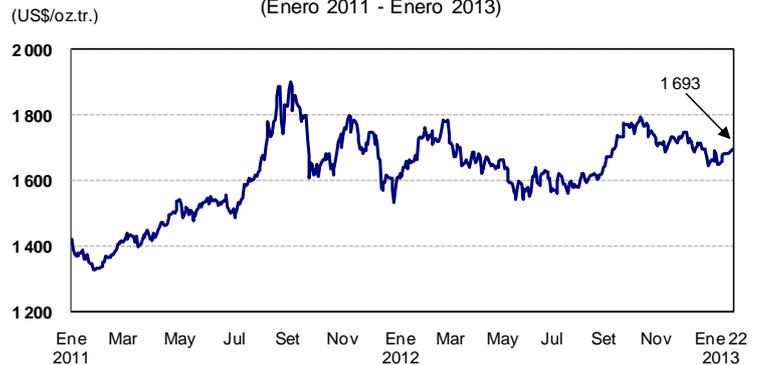
|                   | Variación en puntos básicos |         |         |       |
|-------------------|-----------------------------|---------|---------|-------|
|                   | 22-Ene-13                   | Semanal | Mensual | Anual |
| EMBIG Perú (Pbs)  | 111                         | -1      | -4      | -103  |
| EMBIG Latam (Pbs) | 325                         | -3      | -5      | -127  |

### Cotización del oro aumentó a US\$ 1 693,2 por onza troy

En el mismo período, la cotización del **oro** subió 0,7 por ciento y se ubicó en US\$ 1 693,2 por onza troy.

El precio del oro aumentó debido a las continuas compras de los bancos centrales y a señales de recuperación de la demanda física, por compras en India y China.

**COTIZACIÓN DEL ORO**  
(Enero 2011 - Enero 2013)



|                       | Variación % acumulada |         |         |       |
|-----------------------|-----------------------|---------|---------|-------|
|                       | 22-Ene-13             | Semanal | Mensual | Anual |
| US\$ 1 693,2 / oz tr. | 0,7                   | 2,5     | 2,1     |       |

Del 15 al 22 de enero, el precio del **cobre** aumentó 1,5 por ciento a US\$ 3,66 por libra.

El aumento en el precio del metal básico obedeció a perspectivas de mayor demanda por el crecimiento del PBI de China del cuarto trimestre de 2012. Esta subida estuvo limitada por el anuncio de Río Tinto sobre su producción de cobre, mayor que la esperada.

**COTIZACIÓN DEL COBRE**  
(Enero 2011 - Enero 2013)

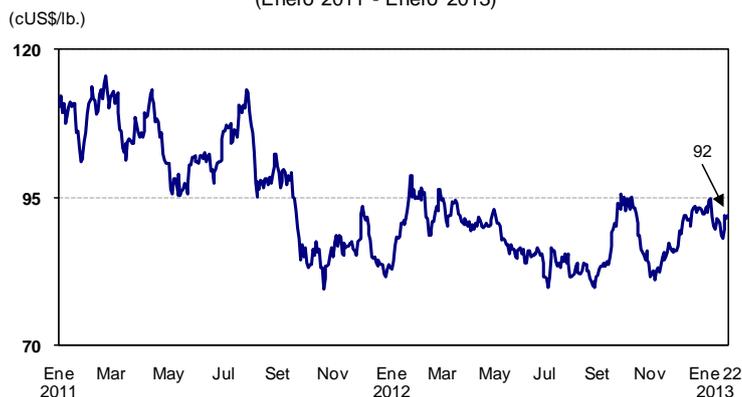


|                 | Variación % acumulada |         |         |       |
|-----------------|-----------------------|---------|---------|-------|
|                 | 22-Ene-13             | Semanal | Mensual | Anual |
| US\$ 3,66 / lb. | 1,5                   | 3,9     | -2,0    |       |

Entre el 15 y el 22 de enero, el precio del **zinc** subió 3,7 por ciento a US\$ 0,92 por libra.

El precio del zinc estuvo favorecido por el crecimiento mayor al esperado del PBI de China durante el último trimestre de 2012 y por la postergación de embarques de concentrado procedentes de la segunda mina más grande del mundo por problemas climáticos en Queensland (Australia).

**COTIZACIÓN DEL ZINC**  
(Enero 2011 - Enero 2013)

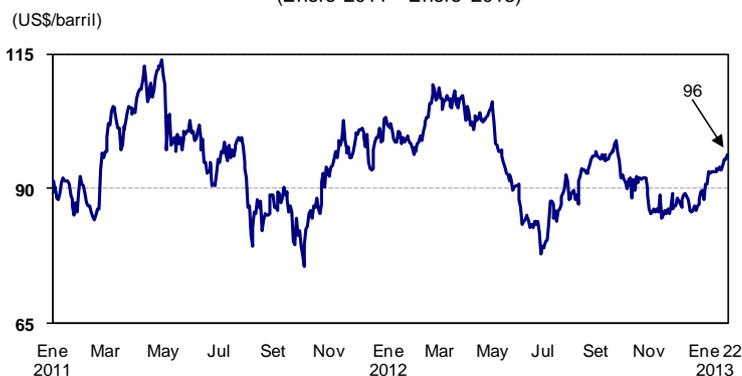


| 22-Ene-13       | Variación % acumulada |         |       |
|-----------------|-----------------------|---------|-------|
|                 | Semanal               | Mensual | Anual |
| US\$ 0,92 / lb. | 3,7                   | -0,3    | 1,6   |

El precio del petróleo **WTI** registró una subida de 3,0 por ciento, entre el 15 y el 22 de enero, a US\$ 96,2 por barril.

Este aumento estuvo sustentado en la inesperada caída de los inventarios semanales de crudo de Estados Unidos, lo que se sumó a noticias de la recuperación del crecimiento de la demanda de crudo en China y tras conocerse que Arabia Saudita recortó su producción en diciembre.

**COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO**  
(Enero 2011 - Enero 2013)



| 22-Ene-13          | Variación % acumulada |         |       |
|--------------------|-----------------------|---------|-------|
|                    | Semanal               | Mensual | Anual |
| US\$ 96,2 / barril | 3,0                   | 9,3     | -2,3  |

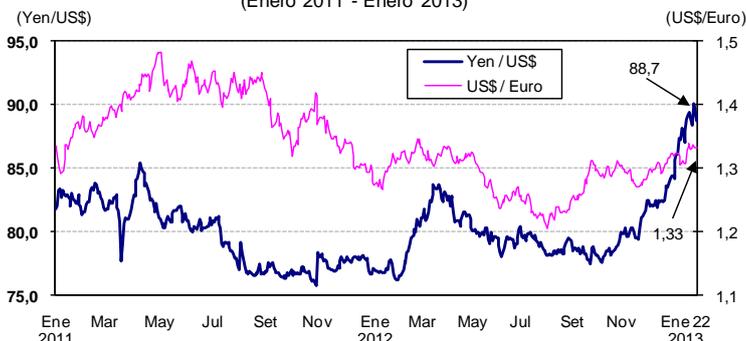
**Dólar se depreció frente al euro**

Del 15 al 22 de enero, el **dólar** se depreció 0,1 por ciento con respecto al **euro**.

Esta evolución del dólar frente a la moneda común europea se produjo en medio de la espera en la votación de la Cámara de Representantes de Estados Unidos para suspender el límite de deuda y a las mejores condiciones de financiamiento en la Eurozona.

Frente al **yen**, el dólar se depreció 0,1 por ciento.

**COTIZACIONES DEL EURO Y YEN**  
(Enero 2011 - Enero 2013)



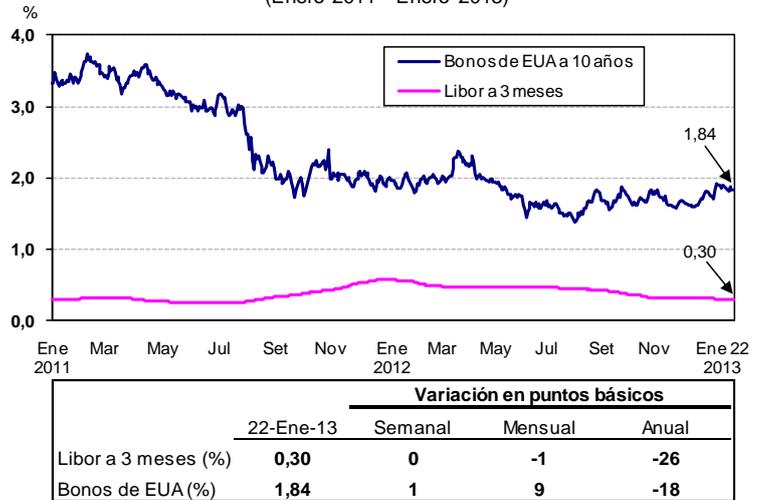
|            | Nivel     | Variación % acumulada |         |       |
|------------|-----------|-----------------------|---------|-------|
|            | 22-Ene-13 | Semanal               | Mensual | Anual |
| Dólar/Euro | 1,33      | 0,1                   | 1,1     | 3,0   |
| Yen/Dólar  | 88,7      | -0,1                  | 5,4     | 15,3  |

## Rendimiento de los US Treasuries a 10 años se ubicó en 1,84 por ciento

Entre el 15 y el 22 de enero, la tasa **Libor a 3 meses** se mantuvo en 0,30 por ciento, mientras que el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** subió 1 punto básico a 1,84 por ciento.

Los rendimientos de los títulos del Tesoro de EUA subieron ligeramente durante la semana en medio de la espera en la votación de la Cámara de Representantes de ese país para suspender el límite de deuda.

COTIZACIONES DE LIBOR Y TASA DE INTERÉS DE BONO DEL TESORO DE ESTADOS UNIDOS A 10 AÑOS (Enero 2011 - Enero 2013)

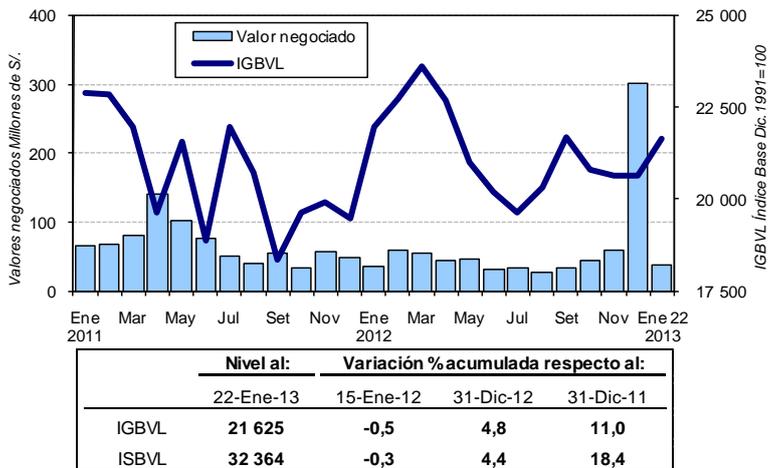


## Rentabilidad acumulada de la Bolsa de Valores de Lima fue 4,8 por ciento

Durante la semana del 15 al 22 de enero, tanto el Índice **General** como el **Selectivo** disminuyeron 0,5 y 0,3 por ciento, respectivamente.

La evolución de la bolsa limeña fue producto de toma de ganancias de diversas acciones que subieron con rapidez este mes y por la volatilidad de los mercados de la región, a pesar del alza del precio de los *commodities*.

INDICADORES BURSÁTILES (Enero 2011 - Enero 2013)



En lo que va de 2013 (al 22 de enero), los índices bursátiles registraron incrementos de 4,8 y 4,4 por ciento, respectivamente.

| <b>BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| (Millones de Nuevos Soles)   |                 |                 |                 |                 |                 |
|  | 16 enero        | 17 enero        | 18 enero        | 21 enero        | 22 enero        |
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>          | <b>23 832,9</b> | <b>24 355,0</b> | <b>24 590,0</b> | <b>24 257,0</b> | <b>24 256,9</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   | 210,3           | 381,5           | 373,3           | 630,9           | 427,8           |
| Tasas de interés Mínima  | 358 d           | 357 d           | 357 d           | 169 d           | 168 d           |
| Máxima   | 3,85            | 3,80            | 3,80            | 3,70            | 3,75            |
| Promedio   | 3,85            | 3,82            | 3,82            | 3,80            | 3,75            |
| Saldo  | 3,85            | 3,81            | 3,81            | 3,77            | 3,77            |
| Próximo vencimiento de CD BCRP (7 de Febrero de 2013)  | 20 704,7        | 20 854,7        | 20 954,7        | 21 054,7        | 21 404,7        |
| Vencimientos de CD BCRP del 24 al 25 de Enero de 2013  |                 |                 |                 |                 | 2 000,0         |
| <b>v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Propuestas recibidas   | 4 000,0         | 5 800,1         | 4 000,0         | 6 500,0         | 4 000,0         |
| Plazo de vencimiento   | 9 803,0         | 13 363,3        | 14 208,3        | 13 892,7        | 13 139,3        |
| Tasas de interés Mínima  | 1 d             | 1 d             | 1 d             | 1 d             | 1 d             |
| Máxima   | 3,95            | 3,90            | 3,87            | 3,83            | 3,70            |
| Promedio   | 4,00            | 3,95            | 3,91            | 3,86            | 3,80            |
| Saldo  | 3,99            | 3,93            | 3,89            | 3,84            | 3,78            |
| Próximo vencimiento de Depósitos 24 de Enero 2013  | 9 800,1         | 10 500,0        | 12 300,0        | 14 900,0        | 14 900,0        |
| Vencimientos de Depósitos del 24 al 25 de Enero de 2013  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>i. Compras (millones de US\$)</b>   | 381,9           | 382,2           | 51,1            | 127,7           | 127,7           |
| Tipo de cambio promedio  | 150,0           | 150,0           | 20,0            | 50,0            | 50,0            |
| <b>ii. Ventas (millones de US\$)</b>   | 2,5458          | 2,5481          | 2,5528          | 2,5531          | 2,5543          |
| 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>14 314,7</b> | <b>14 087,2</b> | <b>12 241,0</b> | <b>9 384,7</b>  | <b>8 634,6</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)  | 0,0138%         | 0,0138%         | 0,0138%         | 0,0138%         | 0,0138%         |
| <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             | 490,0           | 2 470,0         | 100,0           | 1 950,0         |
| 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>14 314,7</b> | <b>13 597,2</b> | <b>9 771,0</b>  | <b>9 284,7</b>  | <b>6 684,6</b>  |
| <b>a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)</b>                     | 20 265,8        | 20 117,8        | 20 117,8        | 20 117,8        | 20 117,8        |
| <b>b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>                          | 23,7            | 23,5            | 23,5            | 23,5            | 23,5            |
| <b>c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)</b>                            | 16 334,1        | 16 203,8        | 16 050,4        | 15 701,6        | 14 831,2        |
| <b>d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>                             | 19,1            | 18,9            | 18,9            | 18,9            | 18,9            |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>a. Operaciones a la vista en moneda nacional</b>  | 88,0            | 212,0           | 212,0           | 136,0           | 332,0           |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 4,00/4,20/4,13  | 3,95/4,25/4,16  | 3,95/4,25/4,16  | 3,60/4,00/3,69  | 3,70/3,90/3,83  |
| <b>b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</b>                                   | 119,5           | 120,5           | 120,5           | 73,2            | 67,5            |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 5,00/5,15/5,02  | 5,00/5,50/5,17  | 5,00/5,50/5,17  | 5,00/5,50/5,00  | 5,00/5,00/5,00  |
| <b>c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV</b>  | 38,0            | 85,8            | 85,8            | 20,0            | 115,0           |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)  | 33,0 / 3,80     | 3,0 / 3,76      | 3,0 / 3,76      |                 | 39,9 / 3,75     |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)   |                 | 21,3 / 3,81     | 21,3 / 3,81     |                 |                 |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)   |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>                    | <b>15 Enero</b> | <b>16 Enero</b> | <b>17 Enero</b> | <b>18 Enero</b> | <b>21 Enero</b> |
| Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f  | 105,1           | 17,2            | 17,1            | 39,4            | -47,6           |
| Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f  | -134,0          | -83,1           | 151,0           | 189,3           | -51,9           |
| <b>a. Mercado spot con el público</b>  | 187,9           | 92,4            | 294,9           | 192,9           | -5,4            |
| <b>i. Compras</b>  | 497,0           | 311,6           | 554,1           | 451,1           | 263,1           |
| <b>ii. (-) Ventas</b>  | 309,0           | 219,2           | 259,2           | 258,2           | 268,4           |
| <b>b. Compras forward al público (con y sin entrega)</b>   | 136,6           | 186,7           | 127,9           | 97,2            | 31,6            |
| <b>i. Pactadas</b>   | 343,9           | 281,6           | 168,4           | 175,8           | 43,8            |
| <b>ii. (-) Vencidas</b>  | 207,3           | 95,0            | 296,3           | 78,6            | 12,2            |
| <b>c. Ventas forward al público (con y sin entrega)</b>  | -102,5          | 86,3            | 6,0             | 247,1           | 27,3            |
| <b>i. Pactadas</b>   | 204,6           | 180,9           | 209,0           | 413,5           | 28,6            |
| <b>ii. (-) Vencidas</b>  | 307,1           | 94,6            | 203,0           | 166,4           | 1,3             |
| <b>d. Operaciones cambiarias interbancarias</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>i. Al contado</b>   | 1 072,0         | 991,9           | 1 421,4         | 1 178,0         | 699,0           |
| <b>ii. A futuro</b>  | 305,0           | 95,0            | 108,0           | 93,0            | 90,0            |
| <b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</b>                        | 77,0            | -25,5           | -92,9           | 103,4           | -6,7            |
| <b>i. Compras</b>  | 265,0           | 62,5            | 197,1           | 166,0           | 0,7             |
| <b>ii. (-) Ventas</b>  | 188,0           | 88,0            | 290,0           | 62,6            | 7,4             |
| <b>f. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>  | -299,2          | -150,5          | -144,3          | -19,2           | -50,8           |
| <b>g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Tasa de interés  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)  | 2,5414          | 2,5449          | 2,5480          | 2,5547          | 2,5519          |
| (*) Datos preliminares   |                 |                 |                 |                 |                 |

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) | Dic-12<br>(q) | 15-ene<br>(1) | 22-ene<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          | 2,05          | 2,04          | 2,04          | 0,3%                   | -0,2%          | 9,7%              | 23,1%             | 17,2%             |
| ARGENTINA                            | Peso                | 3,86          | 4,10          | 4,73          | 6,78          | 7,34          | 7,41          | 1,0%                   | 9,3%           | 56,8%             | 80,6%             | 92,2%             |
| MÉXICO                               | Peso                | 13,06         | 12,36         | 13,95         | 12,86         | 12,61         | 12,62         | 0,1%                   | -1,9%          | -9,5%             | 2,1%              | -3,4%             |
| CHILE                                | Peso                | 507           | 468           | 519           | 478           | 475           | 470           | -0,9%                  | -1,7%          | -9,4%             | 0,5%              | -7,3%             |
| COLOMBIA                             | Peso                | 2 040         | 1 915         | 1 936         | 1 766         | 1 769         | 1 777         | 0,4%                   | 0,6%           | -8,2%             | -7,2%             | -12,9%            |
| PERÚ                                 | N. Sol (Venta)      | 2,887         | 2,807         | 2,697         | 2,552         | 2,542         | 2,554         | 0,5%                   | 0,1%           | -5,3%             | -9,0%             | -11,5%            |
| PERÚ                                 | N. Sol x Canasta    | 0,54          | 0,52          | 0,49          | 0,52          | 0,52          | 0,52          | 0,4%                   | 0,1%           | 5,8%              | -0,3%             | -3,2%             |
| <b>EUROPA</b>                        |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |
| EURO                                 | Euro                | 1,43          | 1,34          | 1,29          | 1,32          | 1,33          | 1,33          | 0,1%                   | 1,0%           | 2,9%              | -0,4%             | -7,0%             |
| SUIZA                                | FS por euro         | 0,62          | 0,93          | 0,94          | 0,92          | 0,93          | 0,93          | -0,3%                  | 1,5%           | -0,9%             | -0,6%             | 50,1%             |
| INGLATERRA                           | Libra               | 1,62          | 1,56          | 1,55          | 1,63          | 1,61          | 1,58          | -1,4%                  | -2,5%          | 1,9%              | 1,5%              | -2,0%             |
| TURQUÍA                              | Lira                | 1,50          | 1,56          | 1,89          | 1,78          | 1,77          | 1,77          | 0,1%                   | -0,6%          | -6,4%             | 13,1%             | 18,2%             |
| <b>ASIA Y OCEANÍA</b>                |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |
| JAPÓN                                | Yen                 | 92,90         | 81,15         | 76,94         | 86,74         | 88,78         | 88,70         | -0,1%                  | 2,3%           | 15,3%             | 9,3%              | -4,5%             |
| COREA                                | Won                 | 1 163,65      | 1 120,50      | 1 158,50      | 1 063,24      | 1 057,12      | 1 062,81      | 0,5%                   | 0,0%           | -8,3%             | -5,1%             | -8,7%             |
| INDIA                                | Rupia               | 46,40         | 44,70         | 53,01         | 54,99         | 53,72         | 53,72         | -1,6%                  | -2,3%          | 1,3%              | 20,2%             | 15,8%             |
| CHINA                                | Yuan                | 6,83          | 6,59          | 6,29          | 6,23          | 6,21          | 6,22          | 0,1%                   | -0,2%          | -1,2%             | -5,6%             | -8,9%             |
| AUSTRALIA                            | US\$ por AUD        | 0,90          | 1,02          | 1,02          | 1,04          | 1,06          | 1,06          | 0,0%                   | 1,7%           | 3,3%              | 3,5%              | 17,8%             |
| <b>COTIZACIONES</b>                  |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |
| ORO                                  | LME (\$/Oz.T.)      | 1 098,00      | 1 418,01      | 1 574,95      | 1 663,02      | 1 681,21      | 1 693,23      | 0,7%                   | 1,8%           | 7,5%              | 19,4%             | 54,2%             |
| PLATA                                | H & H (\$/Oz.T.)    | 16,92         | 30,40         | 28,26         | 30,00         | 31,34         | 32,20         | 2,7%                   | 7,3%           | 13,9%             | 5,9%              | 90,3%             |
| COBRE                                | LME (US\$/lb.)      | 3,33          | 4,42          | 3,43          | 3,59          | 3,60          | 3,66          | 1,5%                   | 1,9%           | 6,8%              | -17,2%            | 9,8%              |
|                                      | Futuro a 15 meses   | 3,37          | 4,26          | 3,44          | 3,69          | 3,68          | 3,75          | 1,9%                   | 1,7%           | 9,0%              | -11,9%            | 11,3%             |
| ZINC                                 | LME (US\$/lb.)      | 1,17          | 1,10          | 0,83          | 0,92          | 0,89          | 0,92          | 3,7%                   | -0,4%          | 10,9%             | -16,7%            | -21,1%            |
|                                      | Futuro a 15 meses   | 1,21          | 1,12          | 0,87          | 0,97          | 0,93          | 0,95          | 2,4%                   | -2,1%          | 9,9%              | -15,3%            | -21,2%            |
| PLOMO                                | LME (US\$/lb.)      | 1,09          | 1,17          | 0,90          | 1,06          | 1,02          | 1,05          | 2,6%                   | -1,0%          | 16,9%             | -10,5%            | -3,3%             |
|                                      | Futuro a 15 meses   | 1,11          | 1,14          | 0,94          | 1,07          | 1,05          | 1,06          | 0,9%                   | -0,8%          | 12,6%             | -7,1%             | -4,8%             |
| PETRÓLEO                             | West Texas (\$/B)   | 79,36         | 91,38         | 98,83         | 91,82         | 93,46         | 96,24         | 3,0%                   | 4,8%           | -2,6%             | 5,3%              | 21,3%             |
| PETR. WTI                            | Dic. 13 Bolsa de NY | 84,13         | 94,52         | 99,00         | 93,37         | 93,77         | 96,22         | 2,6%                   | 3,1%           | -2,8%             | 1,8%              | 14,4%             |
| TRIGO SPOT                           | Kansas (\$/TM)      | 171,78        | 281,64        | 254,27        | 289,72        | 293,03        | 291,19        | -0,6%                  | 0,5%           | 14,5%             | 3,4%              | 69,5%             |
| TRIGO FUTURO                         | Dic. 13 (\$/TM)     | 216,97        | 323,53        | 263,45        | 320,22        | 321,32        | 319,85        | -0,5%                  | -0,1%          | 21,4%             | -1,1%             | 47,4%             |
| MAÍZ SPOT                            | Chicago (\$/TM)     | 147,06        | 230,72        | 249,22        | 272,03        | 286,80        | 286,80        | 0,0%                   | 5,4%           | 15,1%             | 24,3%             | 95,0%             |
| MAÍZ FUTURO                          | Dic. 13 (\$/TM)     | 173,52        | 221,25        | 254,52        | 236,11        | 231,98        | 232,27        | 0,1%                   | -1,6%          | -8,7%             | 5,0%              | 33,9%             |
| ACEITE SOYA                          | Chicago (\$/TM)     | 819,46        | 1 181,90      | 1 145,74      | 1 033,09      | 1 074,53      | 1 109,15      | 3,2%                   | 7,4%           | -3,2%             | -6,2%             | 35,4%             |
| ACEITE SOYA                          | Dic. 13 (\$/TM)     | 931,45        | 1 283,09      | 1 071,01      | 1 108,93      | 1 104,74      | 1 144,20      | 3,6%                   | 3,2%           | 6,8%              | -10,8%            | 22,8%             |
| AZÚCAR                               | Oct.11 (\$/TM)      |               | 796,97        | 684,54        | 684,54        | 684,54        | 684,54        | 0,0%                   | 0,0%           | 0,0%              | -14,1%            |                   |
| AZÚCAR                               | Mar.13 (\$/TM)      | 381,18        | 523,82        | 513,68        | 430,12        | 410,50        | 398,48        | -2,7%                  | -7,1%          | -22,2%            | -23,7%            | 4,8%              |
| ARROZ                                | Tailandés (\$/TM)   | 640,00        | 540,00        | 570,00        | 560,00        | 550,00        | 560,00        | 1,8%                   | 0,0%           | -1,8%             | 3,7%              | -12,5%            |
| <b>TASAS DE INTERÉS</b>              |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |
| SPR. GLOBAL 16                       | PER. (pbs)          | 144           | 130           | 165           | 57            | 83            | 80            | -3                     | 23             | -85               | -50               | -64               |
| SPR. GLOBAL 25                       | PER. (pbs)          | 168           | 153           | 203           | 107           | 101           | 96            | -5                     | -11            | -107              | -57               | -72               |
| SPR. GLOBAL 37                       | PER. (pbs)          | 171           | 167           | 207           | 107           | 110           | 108           | -2                     | 1              | -99               | -59               | -63               |
| SPR. EMBIG                           | PER. (pbs)          | 165           | 165           | 216           | 114           | 112           | 111           | -1                     | -3             | -105              | -54               | -54               |
|                                      | ARG. (pbs)          | 660           | 507           | 925           | 991           | 1 088         | 1 070         | -18                    | 79             | 145               | 563               | 410               |
|                                      | BRA. (pbs)          | 189           | 189           | 225           | 140           | 144           | 145           | 1                      | 5              | -80               | -44               | -44               |
|                                      | CHI. (pbs)          | 95            | 115           | 172           | 116           | 120           | 117           | -3                     | 1              | -55               | 2                 | 22                |
|                                      | COL. (pbs)          | 198           | 172           | 191           | 112           | 113           | 109           | -4                     | -3             | -82               | -63               | -89               |
|                                      | MEX. (pbs)          | 192           | 173           | 222           | 155           | 158           | 156           | -2                     | 1              | -66               | -17               | -36               |
|                                      | TUR. (pbs)          | 197           | 177           | 385           | 177           | 183           | 178           | -5                     | 1              | -207              | 1                 | -19               |
|                                      | ECO. EMERG. (pbs)   | 294           | 289           | 426           | 266           | 266           | 265           | -1                     | -1             | -161              | -24               | -30               |
| Spread CDS 5 (pbs)                   | PER. (pbs)          | 124           | 113           | 172           | 97            | 94            | 91            | -3                     | -6             | -81               | -22               | -33               |
|                                      | ARG. (pbs)          | 961           | 610           | 923           | 1 401         | 1 825         | 1 808         | -17                    | 407            | 885               | 1198              | 847               |
|                                      | BRA. (pbs)          | 123           | 111           | 161           | 108           | 111           | 108           | -3                     | 0              | -53               | -3                | -15               |
|                                      | CHI. (pbs)          | 69            | 84            | 132           | 72            | 70            | 67            | -3                     | -5             | -66               | -17               | -2                |
|                                      | COL. (pbs)          | 144           | 113           | 154           | 96            | 94            | 97            | 3                      | 1              | -58               | -17               | -47               |
|                                      | MEX. (pbs)          | 134           | 113           | 153           | 97            | 95            | 93            | -2                     | -4             | -59               | -20               | -41               |
|                                      | TUR. (pbs)          | 185           | 141           | 220           | 131           | 124           | 126           | 1                      | -6             | -94               | -15               | -60               |
| LIBOR 3M (%)                         |                     | 0,25          | 0,30          | 0,58          | 0,31          | 0,30          | 0,30          | 0                      | 0              | -28               | 0                 | 5                 |
| Bonos del Tesoro Americano (3 meses) |                     | 0,05          | 0,13          | 0,01          | 0,04          | 0,08          | 0,06          | -2                     | 2              | 5                 | -6                | 1                 |
| Bonos del Tesoro Americano (2 años)  |                     | 1,14          | 0,60          | 0,24          | 0,25          | 0,25          | 0,24          | 0                      | -1             | 0                 | -35               | -90               |
| Bonos del Tesoro Americano (10 años) |                     | 3,84          | 3,30          | 1,88          | 1,76          | 1,84          | 1,84          | 1                      | 9              | -3                | -145              | -200              |
| <b>ÍNDICES DE BOLSA</b>              |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |
| <b>AMÉRICA</b>                       |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |
| E.E.U.U.                             | Dow Jones           | 10 428        | 11 578        | 12 218        | 13 104        | 13 535        | 13 712        | 1,3%                   | 4,6%           | 12,2%             | 18,4%             | 31,5%             |
|                                      | Nasdaq Comp.        | 2 269         | 2 653         | 2 605         | 3 020         | 3 111         | 3 143         | 1,0%                   | 4,1%           | 20,7%             | 18,5%             | 38,5%             |
| BRASIL                               | Bovespa             | 68 588        | 69 305        | 56 754        | 60 952        | 61 728        | 61 692        | -0,1%                  | 1,2%           | 8,7%              | -11,0%            | -10,1%            |
| ARGENTINA                            | Merval              | 2 321         | 3 524         | 2 463         | 2 854         | 3 082         | 3 306         | 7,3%                   | 15,8%          | 34,3%             | -6,2%             | 42,5%             |
| MÉXICO                               | IPC                 | 32 120        | 38 551        | 37 078        | 43 706        | 44 748        | 45 320        | 1,3%                   | 3,7%           | 22,2%             | 17,6%             | 41,1%             |
| CHILE                                | IGP                 | 16 631        | 22 979        | 20 130        | 21 070        | 21 720        | 22 078        | 1,7%                   | 4,8%           | 9,7%              | -3,9%             | 32,8%             |
| COLOMBIA                             | IGBC                | 11 602        | 15 497        | 12 666        | 14 716        | 14 766        | 14 822        | 0,4%                   | 0,7%           | 17,0%             | -4,4%             | 27,8%             |
| PERÚ                                 | Ind. Gral.          | 14 167        | 23 375        | 19 473        | 20 629        | 21 735        | 21 625        | -0,5%                  | 4,8%           | 11,1%             | -7,5%             | 52,6%             |
| PERÚ                                 | Ind. Selectivo      | 22 434        | 32 050        | 27 335        | 31 001        | 32 459        | 32 364        | -0,3%                  | 4,4%           | 18,4%             | 1,0%              | 44,3%             |
| <b>EUROPA</b>                        |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |
| ALEMANIA                             | DAX                 | 5 957         | 6 914         | 5 898         | 7 612         | 7 676         | 7 696         | 0,3%                   | 1,1%           | 30,5%             | 11,3%             | 29,2%             |
| FRANCIA                              | CAC 40              | 3 936         | 3 805         | 3 160         | 3 641         | 3 697         | 3 741         | 1,2%                   | 2,7%           | 18,4%             | -1,7%             | -5,0%             |
| REINO UNIDO                          | FTSE 100            | 5 413         | 5 900         | 5 572         | 5 898         | 6 117         | 6 179         | 1,0%                   | 4,8%           | 10,9%             | 4,7%              | 14,2%             |
| TURQUÍA                              | XU100               | 52 825        | 66 004        | 51 267        | 78 208        | 82 406        | 85 647        | 3,9%                   | 9,5%           | 67,1%             | 29,8%             | 62,1%             |
| RUSIA                                | INTERFAX            | 1 445         | 1 770         | 1 382         | 1 530         | 1 577         | 1 589         | 0,8%                   | 3,8%           | 15,0%             | -10,2%            | 10,0%             |
| <b>ASIA</b>                          |                     |               |               |               |               |               |               |                        |                |                   |                   |                   |
| JAPÓN                                | Nikkei 225          | 10 546        | 10 229        | 8 455         | 10 395        | 10 879        | 10 710        | -1,6%                  | 3,0%           | 26,7%             | 4,7%              | 1,6%              |
| HONG KONG                            | Hang Seng           | 21 873        | 23 035        | 18 434        | 22 657        | 23 382        | 23 659        | 1,2%                   | 4,4%           | 28,3%             | 2,7%              | 8,2%              |
| SINGAPUR                             | Straits Times       | 2 898         | 3 190         | 2 646         | 3 167         | 3 196         | 3 220         | 0,7%                   | 1,7%           | 21,7%             | 0,9%              | 11,1%             |
| COREA                                | Seul Composite      | 1 683         | 2 051         | 1 826         | 1 997         | 1 984         | 1 997         | 0,6%                   | 0,0%           | 9,4%              | -2,7%             | 18,6%             |
| INDONESIA                            | Jakarta Comp.       | 2 534         | 4 004         | 3 822         | 4 317         | 4 401         | 4 417         | 0,4%                   | 2,3%           | 15,6%             | 19,3%             | 74,3%             |
| MALASIA                              | KLSE                | 1 273         | 1 519         | 1 531         | 1 689         | 1 686         | 1 629         | -3,4%                  | -3,6%          | 6,4%              | 7,2%              | 28,0%             |
| TAILANDIA                            | SET                 | 735           | 1 033         | 1 025         | 1 392         | 1 423         | 1 434         | 0,8%                   | 3,0%           | 39,9%             | 38,9%             | 95,2%             |
| INDIA                                | NSE                 | 5 201         | 6 135         | 4 624         | 5 905         | 6 057         | 6 049         | -0,1%                  | 2,4%           | 30,8%             | -1,4%             | 16,3%             |
| CHINA                                | Shanghai Comp.      | 3 277         | 2 808         | 2 199         | 2 269         | 2 326         | 2 315         | -0,5%                  | 2,0%           | 5,3%              | -17,6%            | -29,4%            |

Fuente: Reuters, Bloomberg, JPMorgan y Oryza 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   |        |        | 2013    |         |         |         |         |         |       |       |
|--|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|
|  | Dic                | Set    | Dic    | Mar    | Jun    | Set    | Dic.   | 15 Ene. | 16 Ene. | 17 Ene. | 18 Ene. | 21 Ene. | 22 Ene. | Ene.  |       |
| <b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>                               | Acum.              | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |         |         |         |         |         |         | Var.  |       |
| Posición de cambio / Net international position  | 32 423             | 31 400 | 33 300 | 39 331 | 39 332 | 43 078 | 46 063 | 47 241  | 47 400  | 47 542  | 47 514  | 47 574  | 47 684  | 1 620 |       |
| Reservas internacionales netas / Net international reserves  | 44 105             | 48 068 | 48 816 | 55 789 | 57 225 | 61 161 | 63 991 | 65 708  | 65 778  | 66 085  | 66 268  | 66 278  | 66 306  | 2 315 |       |
| Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP                      | 7 326              | 9 806  | 8 799  | 8 775  | 9 294  | 9 827  | 10 068 | 10 716  | 10 647  | 10 825  | 11 107  | 11 059  | 10 976  | 908   |       |
| Empresas bancarias / Banks   | 6 655              | 9 021  | 7 988  | 8 207  | 8 707  | 9 294  | 9 648  | 10 238  | 10 199  | 10 379  | 10 679  | 10 621  | 10 531  | 882   |       |
| Banco de la Nación / Banco de la Nación  | 545                | 646    | 674    | 412    | 448    | 384    | 250    | 324     | 296     | 296     | 277     | 279     | 285     | 35    |       |
| Resto de instituciones financieras / Other financial institutions                                    | 126                | 138    | 137    | 156    | 138    | 149    | 169    | 154     | 152     | 150     | 152     | 158     | 160     | -9    |       |
| Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP *                           | 4 339              | 6 880  | 6 731  | 7 671  | 8 615  | 8 427  | 8 198  | 8 163   | 8 162   | 8 163   | 8 104   | 8 105   | 8 104   | -94   |       |
| <b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>                             | Acum.              | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |         |         |         |         |         |         | Acum. |       |
| Origen externo de la emisión primaria / External origin of monetary base                             | -1                 | -268   | 1 107  | 1 884  | -1 334 | 1 228  | 1 382  | 300     | 150     | 150     | 20      | 50      | 50      | 1 551 |       |
| Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency                             | 0                  | -270   | 1 124  | 1 883  | 0      | 1 220  | 1 380  | 300     | 150     | 150     | 20      | 50      | 50      | 1 550 |       |
| Operaciones swaps netas / Net swap operations  | 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     |       |
| Operaciones con el Sector Público / Public sector  | 0                  | 0      | 0      | 1      | -1 336 | 8      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0     |       |
| <b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>   | Prom.              | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  |         |         |         |         |         |         | Prom. |       |
| Compra interbancario/Interbank b   | Promedio / Average | 2.815  | 2.743  | 2.696  | 2.670  | 2.670  | 2.602  | 2.568   | 2.540   | 2.545   | 2.546   | 2.552   | 2.551   | 2.554 | 2.547 |
| Apertura / Opening   | 2.816              | 2.745  | 2.697  | 2.672  | 2.673  | 2.603  | 2.569  | 2.539   | 2.547   | 2.545   | 2.549   | 2.549   | 2.554   | 2.548 |       |
| Mediodía / Midday  | 2.816              | 2.745  | 2.697  | 2.671  | 2.672  | 2.603  | 2.569  | 2.542   | 2.544   | 2.549   | 2.557   | 2.553   | 2.556   | 2.548 |       |
| Cierre / Close   | 2.815              | 2.745  | 2.697  | 2.672  | 2.671  | 2.603  | 2.568  | 2.542   | 2.548   | 2.549   | 2.553   | 2.554   | 2.554   | 2.548 |       |
| Promedio / Average   | 2.816              | 2.745  | 2.697  | 2.671  | 2.672  | 2.603  | 2.569  | 2.541   | 2.546   | 2.547   | 2.553   | 2.552   | 2.555   | 2.548 |       |
| Compra / Bid   | 2.815              | 2.743  | 2.695  | 2.672  | 2.670  | 2.602  | 2.568  | 2.541   | 2.544   | 2.547   | 2.553   | 2.551   | 2.554   | 2.547 |       |
| Venta / Ask  | 2.816              | 2.744  | 2.697  | 2.671  | 2.672  | 2.603  | 2.569  | 2.541   | 2.545   | 2.548   | 2.554   | 2.552   | 2.555   | 2.548 |       |
| Índice de tipo de cambio real (2009 = 100) / Real exchange rate Index (2009 = 100)                   | 99,0               | 98,5   | 93,9   | 93,8   | 90,8   | 89,9   | 89,0   |         |         |         |         |         |         |       |       |
| <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    | -2,8   | 10,3   | 8,0    |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)  | 45,3               | 33,6   | 16,8   | 32,3   | 27,3   | 39,9   | 31,9   |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Oferta monetaria (Var. % mensual) / (% monthly change)   | 5,9                | 0,9    | 6,5    | 2,5    | -0,4   | 1,6    | 4,1    |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)   | 30,7               | 19,8   | 16,0   | 19,3   | 24,9   | 22,3   | 23,0   |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)   | 2,2                | 1,3    | 2,1    | 1,3    | 2,0    | 1,3    | 1,4    |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)                         | 21,2               | 20,5   | 20,7   | 18,8   | 16,8   | 18,2   | 15,8   |         |         |         |         |         |         |       |       |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)                         | 1,2                | 2,1    | 2,7    | 4,6    | -0,8   | 2,3    | 0,6    | 2,5     | 2,1     | 3,0     | 2,9     | 2,9     |         |       |       |
| Superávit de encaje promedio (Var. % respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)         | 0,9                | 0,1    | 0,2    | 0,2    | 0,4    | 0,1    | 0,1    | 4,7     | 4,5     | 4,3     | 3,9     | 2,8     |         |       |       |
| Cuenta corriente de los bancos (saldo Mill. S.) / Banks' current account (balance)                   | 4 821              | 5 575  | 4 911  | 6 055  | 8 995  | 9 611  | 12 391 | 14 578  | 14 315  | 13 997  | 9 771   | 9 285   | 6 685   |       |       |
| 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     |       |
| Depósitos públicos en el BCRP (millones S.) / Public sector deposits at the BCRP (Mills.S.)          | 26 726             | 31 402 | 31 256 | 36 507 | 40 439 | 41 751 | 39 939 | 39 910  | 40 447  | 40 596  | 40 790  | 41 212  | 41 249  |       |       |
| Certificados de Depósito BCRP (saldo Mill.S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)                      | 30                 | 8 100  | 13 580 | 21 092 | 20 691 | 19 690 | 20 805 | 20 605  | 20 705  | 20 855  | 20 955  | 21 055  | 21 405  |       |       |
| Subasta de Depósitos a Plazo (saldo Mill.S.) / Time Deposits Auctions (Millions of S.)**             | 20 788             | 0      | 3 637  | 6 600  | 2 900  | 5 769  | 9 248  | 9 500   | 9 800   | 10 500  | 12 300  | 14 900  | 15 400  |       |       |
| 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     |       |
| 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     |       |
| CD Liquidables en Dólares del BCRP (Saldo Mill.S.) / CDLD BCRP balance (Millions of S.) ***          | 450                | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0     |       |
| CD Reajustables BCRP (saldo Mill.S.) / CDRBCRP balance (Millions of S.)                              | 0                  | 590    | 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     |       |
| TAMN / Average lending rates in domestic currency  | 18,74              | 18,74  | 18,87  | 19,03  | 19,62  | 19,30  | 19,11  | 19,49   | 19,50   | 19,49   | 19,46   | 19,46   | 19,51   | 19,38 |       |
| Préstamos hasta 360 días / Loans up to 360 days ****   | 14,20              | 14,62  | 14,20  | 14,21  | 15,31  | 16,50  | 17,24  | 17,75   | 17,72   | 17,78   | 17,78   | 17,87   | n.d.    | 17,59 |       |
| Interbancaria / Interbank  | 2,98               | 4,27   | 4,24   | 4,25   | 4,23   | 4,23   | 4,25   | 4,10    | 4,13    | 4,16    | 4,09    | 3,69    | 3,83    | 4,14  |       |
| Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime   | 3,63               | 5,32   | 5,35   | 5,25   | 5,16   | 5,08   | 5,03   | 5,08    | 5,08    | 4,89    | 4,89    | 4,89    | 4,89    | 5,04  |       |
| Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos   | 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  |       |
| Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance   | 3,90               | 4,33   | 4,10   | 4,11   | 4,14   | 4,09   | 4,00   | 3,99    | 3,99    | 3,99    | 3,99    | 3,99    | 3,99    | 3,99  |       |
| Del saldo de depósitos a Plazo / Time Deposits   | 3,04               | s.m.   | 4,13   | 4,22   | 3,83   | 4,19   | 4,13   | 4,00    | 3,95    | 3,86    | 3,69    | 3,62    | 3,61    |       |       |
| 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.  |       |
| Del saldo de CDLD BCRP / CDLD BCRP balance   | 3,12               | 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.  |       |
| <b>Moneda extranjera / foreign currency</b>  |                    |        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)   | 2,2                | 0,7    | 2,5    | 1,9    | 2,2    | 1,6    | 1,2    |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Crédit to the private sector (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)                         | 14,5               | 29,8   | 28,3   | 22,3   | 17,4   | 17,7   | 17,0   |         |         |         |         |         |         |       |       |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)                         | 4,6                | -3,2   | 0,5    | 1,4    | 1,3    | -0,3   | 0,8    | 2,4     | 2,5     | 2,6     | 2,5     | 2,2     |         |       |       |
| Superávit de encaje promedio (Var. % respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)         | 0,5                | 0,4    | 0,5    | 0,2    | 0,7    | 0,4    | 0,5    | -0,6    | -0,6    | -0,5    | -0,5    | -0,3    |         |       |       |
| 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     |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts                             | 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   | 8,04   | 8,25   | 8,15   | 8,32    | 8,33    | 8,33    | 8,33    | 8,35    | 8,35    | 8,31  |       |
| Préstamos hasta 360 días / Loans up to 360 days ****   | 6,37               | 5,80   | 5,70   | 5,98   | 6,33   | 6,58   | 6,51   | 6,80    | 6,82    | 6,84    | 6,83    | 6,78    | n.d.    | 6,75  |       |
| Interbancaria / Interbank  | 1,21               | 1,42   | 0,28   | 2,34   | 1,87   | 1,24   | 1,10   | 5,00    | 5,02    | 5,17    | 5,36    | 5,00    | 5,00    | 4,81  |       |
| Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime   | 2,12               | 2,48   | 2,52   | 3,19   | 2,93   | 2,72   | 4,00   | 4,18    | 4,18    | 4,56    | 4,56    | 4,56    | 4,56    | 4,25  |       |
| 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.  |       |
| 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.  |       |
| Ratio de dolarización de la liquidez (%) / Liquidity dollarization ratio (%)                         | 37,6               | 38,0   | 36,9   | 35,1   | 34,2   | 32,7   |        |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Ratio de dolarización de los depósitos (%) / Deposits dollarization ratio (%)                        | 46,1               | 46,1   | 45,1   | 42,5   | 41,5   | 40,0   |        |         |         |         |         |         |         |       |       |
| <b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>   | Acum.              | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |         |         |         |         |         |         | Acum. |       |
| Índice General Bursátil (Var. %) / General Index (% change)  | 11,5               | -10,9  | -2,2   | 3,9    | -3,8   | 6,7    | 2,9    | -0,6    | 0,5     | -0,6    | -0,4    | 0,4     | -0,6    | 4,8   |       |
| Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / Blue Chip Index (% change)                                      | 10,0               | -11,1  | -1,9   | 5,7    | -2,7   | 8,0    | 3,3    | -0,6    | 0,7     | 0,0     | -0,6    | -0,1    | -0,4    | 4,4   |       |
| Monte negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. Diario / Trading volume - Average daily (Mill. of S.) | 105,4              | 54,0   | 53,3   | 54,8   | 35,2   | 32,8   | 301,8  | 25,2    | 29,9    | 21,3    | 36,2    | 8,3     | 42,6    | 37,4  |       |
| <b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>   |                    |        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Inflación mensual / Monthly  | 0,18               | 0,33   | 0,27   | 0,77   | -0,04  | 0,54   | 0,26   |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Inflación últimos 12 meses / % 12 months change  | 2,08               | 3,73   | 4,74   | 4,23   | 4,00   | 3,74   | 2,65   |         |         |         |         |         |         |       |       |
| <b>GOBIERNO CENTRAL (MILL. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S.)</b>                               |                    |        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Resultado primario / Primary balance   | -3 285             | 1 167  | -3 958 | 2 618  | 1 046  | 1 249  | -4 786 |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Ingresos corrientes / Current revenue  | 6 069              | 7 047  | 7 120  | 8 460  | 7 470  | 7 699  | 8 426  |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Gastos no financieros / Non-financial expenditure  | 9 374              | 5 914  | 11 108 | 5 866  | 6 455  | 6 476  | 13 222 |         |         |         |         |         |         |       |       |
| <b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)</b>                              |                    |        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |       |
| Balanza Comercial / Trade balance  | 1 027              | 794    | 1 151  | 765    | 562    | 561    |        |         |         |         |         |         |         |       |       |
|  |                    |        |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |       |