



NOTA INFORMATIVA

PROGRAMA MONETARIO DE DICIEMBRE 2018 BCRP MANTUVO LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 2,75%

1. El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó mantener la tasa de interés de referencia en 2,75 por ciento, tomando en cuenta los siguientes factores:
 - i. En noviembre, la tasa interanual de inflación y los indicadores de tendencia inflacionaria se ubican dentro del rango meta;
 - ii. La expectativa de inflación a doce meses se ubica en 2,48 por ciento en noviembre;
 - iii. Los indicadores de la actividad económica muestran signos de mayor dinamismo en el cuarto trimestre, aunque el producto se mantiene por debajo de su potencial; y,
 - iv. Mayor riesgo respecto a la actividad económica mundial y una mayor volatilidad financiera, asociados a las recientes tensiones comerciales y a la incertidumbre en los mercados financieros internacionales.
2. Se proyecta que la tasa de inflación interanual se mantenga en el rango meta y alrededor de 2,0 por ciento. El Directorio considera apropiado mantener la posición expansiva de la política monetaria en tanto las expectativas de inflación permanezcan ancladas en un entorno en el que el nivel de actividad económica se encuentre debajo de su potencial.
3. Los indicadores recientes de inflación y actividad muestran la siguiente información:
 - i. La inflación de noviembre fue 0,12 por ciento, con lo cual su tasa interanual pasó de 1,8 por ciento en octubre a 2,2 por ciento en noviembre de 2018. La tasa de inflación sin alimentos y energía fue 0,07 por ciento, con lo cual su tasa interanual pasó de 2,1 por ciento en octubre a 2,2 por ciento en noviembre.
 - ii. La mayoría de los indicadores de expectativas empresariales han mejorado y se mantienen en el tramo optimista. Asimismo, los indicadores de actividad económica continúan recuperándose.
4. En la misma sesión de Directorio también se acordó mantener las tasas de interés de las operaciones activas y pasivas en moneda nacional del BCRP con el sistema financiero efectuadas fuera de subasta.
 - i. Depósitos overnight: 1,50 por ciento anual.
 - ii. Operaciones de reporte directa de títulos valores y de monedas; y de créditos de regulación monetaria: i) 3,30 por ciento anual para las primeras 10 operaciones en los últimos 12 meses que una entidad financiera realice; y ii) la tasa de interés que fije el Comité de Operaciones Monetarias y Cambiarias para las operaciones adicionales a las 10 operaciones en los últimos 12 meses.
 - iii. Compra temporal de dólares (swap): una comisión equivalente a un costo efectivo anual mínimo de 3,30 por ciento.
5. El cronograma de las sesiones en las que el Directorio aprobará el Programa Monetario para los siguientes doce meses es el siguiente:

10 de enero	7 de febrero	7 de marzo
11 de abril	9 de mayo	13 de junio
11 de julio	8 de agosto	12 de setiembre
10 de octubre	7 de noviembre	12 de diciembre
6. Asimismo, el BCRP difundirá el primer Reporte de Inflación de 2019 el día 29 de marzo.

Lima, 13 de diciembre de 2018.