

## BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

### RESUMEN INFORMATIVO

Nº 03 – 21 de enero de 2005

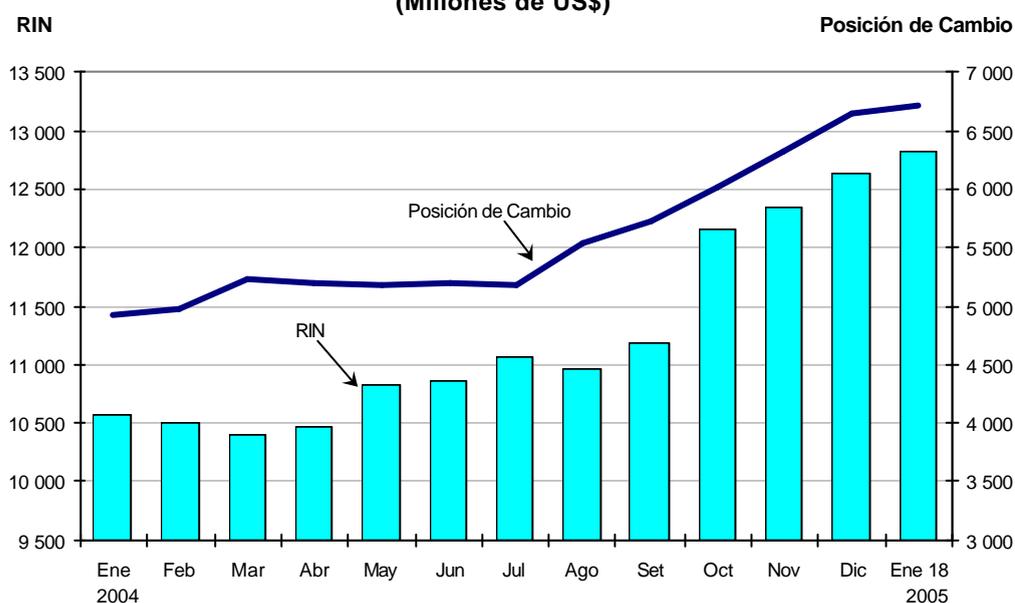
#### Reservas internacionales netas: US\$ 12 809 millones

Al **18 de enero**, las **RIN** ascendieron a US\$ 12 809 millones, superiores en US\$ 178 millones respecto al cierre de 2004. El incremento es explicado principalmente por compras netas de moneda extranjera (US\$ 165 millones), mayores depósitos del sistema financiero y del Fondo de Seguro de Depósito (US\$ 154 y US\$ 5 millones, respectivamente) y rendimiento de las inversiones (US\$ 10 millones), lo que fue

parcialmente compensado por el efecto valuación (US\$ 62 millones), menores depósitos del sector público (US\$ 50 millones) y ventas de moneda extranjera para el pago de deuda pública externa (US\$ 43 millones).

A la misma fecha, la **Posición de Cambio del BCRP** ascendió a US\$ 6 700 millones, acumulando un incremento de US\$ 61 millones.

**Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP**  
Enero 2004 - Enero 2005  
(Millones de US\$)

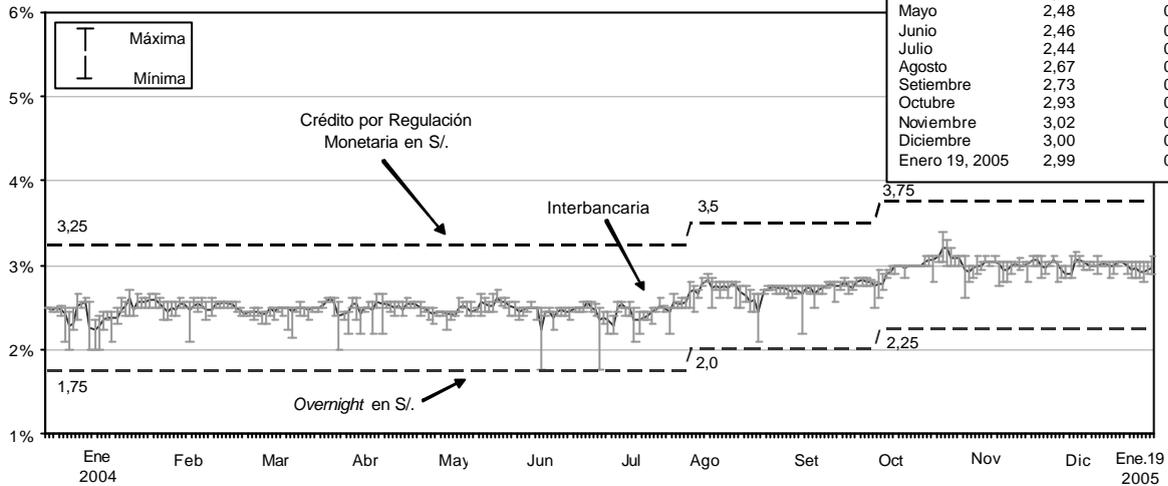


#### Tasa de interés interbancaria en 2,99 por ciento

Entre el **1 y el 19 enero**, el promedio de la tasa interbancaria en moneda nacional se ubicó en 2,99 por ciento, ligeramente

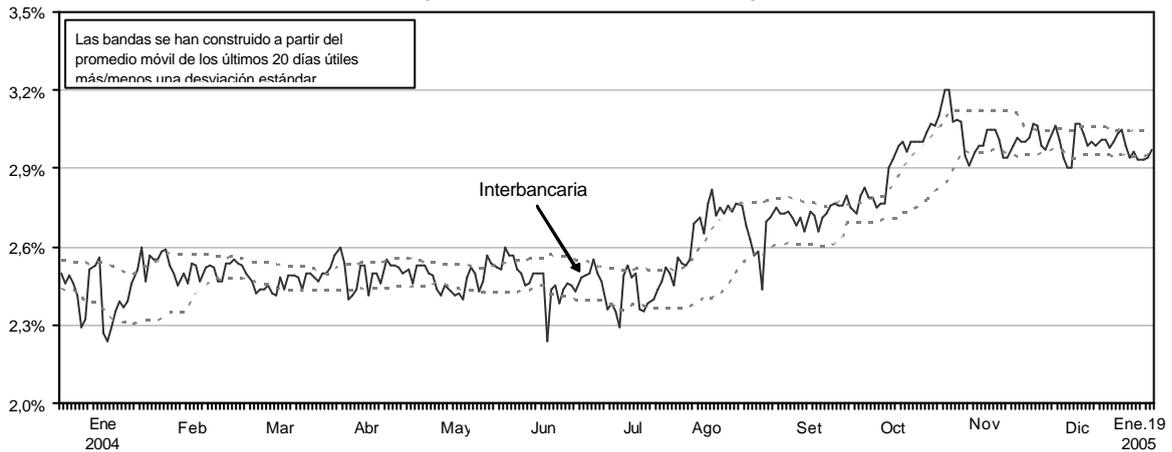
inferior al registrado en diciembre del año pasado (3,00 por ciento).

### Tasas de Interés en Moneda Nacional (Enero 2004 - Enero 2005)



| Tasa interbancaria promedio (por ciento) |          |                     |
|--|----------|---------------------|
|  | Promedio | Desviación Estándar |
| Enero 2004                               | 2,41     | 0,10                |
| Febrero                                  | 2,52     | 0,04                |
| Marzo                                    | 2,48     | 0,04                |
| Abril                                    | 2,49     | 0,06                |
| Mayo                                     | 2,48     | 0,05                |
| Junio                                    | 2,46     | 0,07                |
| Julio                                    | 2,44     | 0,07                |
| Agosto                                   | 2,67     | 0,10                |
| Setiembre                                | 2,73     | 0,03                |
| Octubre                                  | 2,93     | 0,12                |
| Noviembre                                | 3,02     | 0,08                |
| Diciembre                                | 3,00     | 0,05                |
| Enero 19, 2005                           | 2,99     | 0,04                |

### Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional (Enero 2004 - Enero 2005)



## Operaciones monetarias

Al **19 de enero**, el saldo promedio diario de la liquidez de la banca en el BCRP ascendió a S/. 311 millones. Entre el **13 y el 19 de enero**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones:

- Subasta de Certificados de Depósito (CDBCRP) a: i) 7 días por S/. 50 y S/. 74 millones a una tasa de interés promedio de 2,97 y 3,03 por ciento, respectivamente; ii) 3 meses por S/. 30 millones a 3,58 por ciento; iii) 10 meses por S/. 50 millones a 4,23 por ciento; iv) 1 año por S/. 30 millones a

4,35 por ciento; v) 1,5 años por S/. 12 millones a 4,91 por ciento y vi) 2 años por S/. 30 millones a 5,31 por ciento.

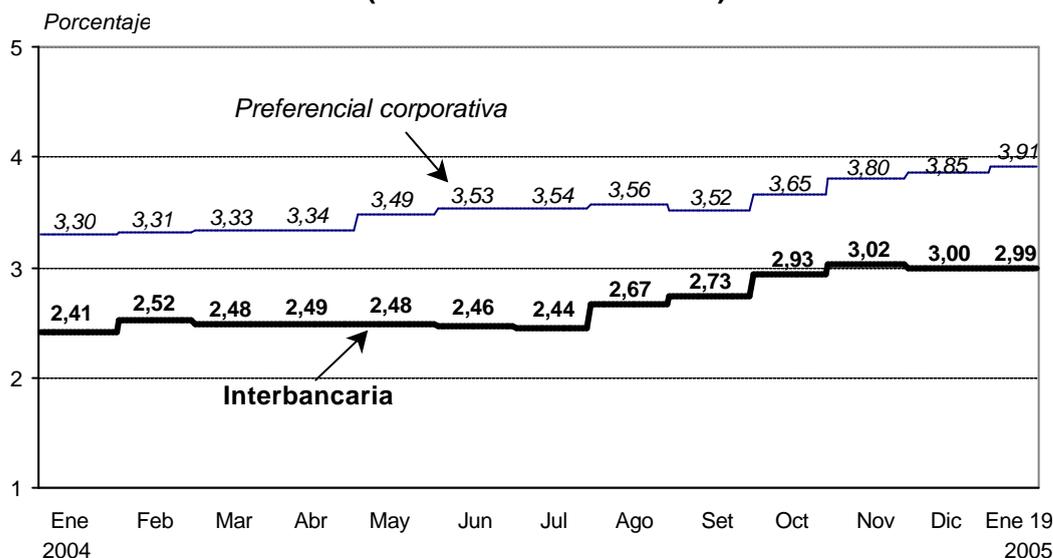
- Compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por un total de US\$ 73,5 millones a un tipo de cambio promedio de S/. 3,262.
- Recibió depósitos *overnight* los días 13, 14, 17, 18 y 19 de enero por S/. 27, S/. 27, S/. 107, S/. 77 y S/. 52 millones, respectivamente.

### Tasa de interés preferencial corporativa en 3,91 por ciento

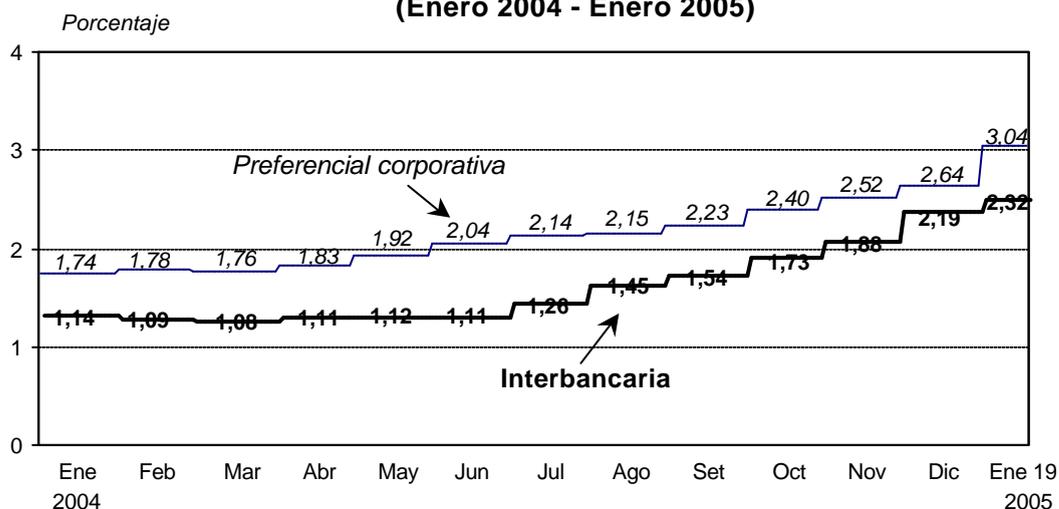
Al 19 de enero, el promedio de la tasa de interés corporativa a 90 días en soles aumentó respecto a diciembre de 2004 de 3,85 a 3,91 por ciento. Por su parte, para el

mismo período, la tasa corporativa en dólares aumentó de 2,64 a 3,04 por ciento siguiendo el alza de las tasas de interés internacionales.

**Tasa de interés promedio mensual en moneda nacional  
(Enero 2004 - Enero 2005)**



**Tasa de interés promedio mensual en moneda extranjera  
(Enero 2004 - Enero 2005)**



## Tipo de cambio: S/. 3,264

Entre el 12 y el 19 de enero, el tipo de cambio venta del sistema bancario disminuyó ligeramente de S/. 3,268 a S/. 3,264.

Al 19 de enero, el **saldo de ventas netas forward** fue menor en US\$ 12 millones respecto al cierre de 2004 y la **posición de cambio** de las empresas bancarias disminuyó en US\$ 9 millones.

**SALDO DE FORWARDS Y POSICIÓN DE CAMBIO**  
(Millones de US\$)

|  | Diciembre 2003 | Noviembre 2004 | Diciembre  | Enero 19 2005 |
|--|----------------|----------------|------------|---------------|
| <b>a. Ventas netas a futuro (i-ii)</b>   | <b>607</b>     | <b>607</b>     | <b>651</b> | <b>639</b>    |
| i. Ventas a futuro                       | 834            | 1 004          | 1 174      | 1 057         |
| ii. Compras a futuro                     | 227            | 397            | 523        | 418           |
| <b>b. Posición de cambio de la banca</b> | <b>536</b>     | <b>512</b>     | <b>387</b> | <b>379</b>    |

## Emisión primaria al 15 de enero de 2005

Por factores estacionales, el saldo de la **emisión primaria** al 15 de enero (S/. 9 043 millones) disminuyó en 3,0 por ciento (S/. 284 millones) con respecto al cierre de diciembre. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 25,0 por ciento (23,3 por ciento en diciembre).

Por fuentes, las operaciones que contrajeron la emisión primaria fueron la

colocación neta de CDBCRP (S/. 844 millones) y la venta de dólares al sector público (US\$ 18 millones ó S/. 59 millones). Por el contrario, la emisión primaria se expandió por las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 138 millones ó S/. 451 millones), los menores depósitos del sector público (S/. 76 millones) y la reducción de depósitos *overnight* de las entidades financieras (S/. 25 millones).

## Producto Bruto Interno se expande 8,4 por ciento en noviembre

El **PBI** creció 8,4 por ciento en noviembre, acumulando 41 meses consecutivos de crecimiento. Todos los sectores registraron aumentos, destacando dentro de los sectores no primarios la manufactura no primaria y el comercio, mientras que en los sectores primarios sobresalieron la pesca y la manufactura procesadora de recursos primarios. Con este resultado, el crecimiento para el período enero-noviembre fue de 4,6 por ciento.

El sector **agropecuario** aumentó 3,2 por ciento, reflejando la mayor producción de papa debido a mayores cosechas y

rendimientos, en particular en Lima y Huánuco; arroz, también por el aumento de cosechas y rendimientos, sobresaliendo las regiones de Tumbes y San Martín; ajo, ocasionada por mayores siembras en Arequipa; y tomate, debido al incremento de áreas de cultivo y rendimientos en Ica. La producción de carne de vacuno también registró un incremento, especialmente en Lima, Ayacucho y Piura. En contraste, se redujo la producción de caña de azúcar por efecto de la sequía en Lambayeque y La Libertad, y de maíz amarillo duro, en especial en esta última región.

## PRODUCTO BRUTO INTERNO

(Variaciones porcentuales respecto al mismo período del año anterior)

|   | Noviembre  |            | Enero - Noviembre |            |
|---|------------|------------|-------------------|------------|
|   | 2003       | 2004       | 2003              | 2004       |
| <b>Agropecuario</b>                                 | -1,4       | 3,2        | 2,6               | -1,5       |
| Agrícola  | -2,7       | 5,8        | 2,0               | -3,6       |
| Pecuario  | 0,0        | 0,7        | 3,2               | 1,7        |
| <b>Pesca</b>  | -2,7       | 30,7       | -10,4             | 22,4       |
| <b>Minería e hidrocarburos</b>                      | 5,2        | 5,2        | 7,1               | 5,1        |
| Minería metálica                                    | 6,0        | 3,2        | 8,0               | 5,0        |
| Hidrocarburos                                       | -4,1       | 30,4       | -4,7              | 6,2        |
| <b>Manufactura</b>                                  | 1,1        | 10,8       | 2,5               | 6,1        |
| Procesadores de recursos primarios                  | -1,9       | 9,5        | -0,3              | 3,6        |
| Manufactura no primaria                             | 2,0        | 11,2       | 3,3               | 6,8        |
| <b>Electricidad y agua</b>                          | 4,3        | 4,6        | 4,3               | 4,2        |
| <b>Construcción</b>                                 | -0,4       | 8,4        | 4,2               | 4,4        |
| <b>Comercio</b>                                     | -1,6       | 12,2       | 4,0               | 3,7        |
| <b>Otros servicios</b>                              | 0,5        | 10,0       | 3,7               | 5,5        |
| <b>VALOR AGREGADO BRUTO</b>                         | <b>0,5</b> | <b>9,4</b> | <b>3,6</b>        | <b>4,6</b> |
| Impuestos a los productos y derechos de importación | 2,6        | -0,1       | 5,3               | 4,0        |
| <b>PBI GLOBAL</b>                                   | <b>0,7</b> | <b>8,4</b> | <b>3,8</b>        | <b>4,6</b> |
| VAB Primario  | 0,9        | 6,0        | 3,3               | 2,2        |
| VAB No Primario                                     | 0,4        | 10,3       | 3,7               | 5,3        |
| Indicador de demanda interna                        | -0,2       | 8,2        | 3,4               | 3,5        |

El incremento de 30,7 por ciento del sector **pesca** se sustentó en los mayores desembarques de anchoveta, pese a que el área del litoral norte centro afectada por la veda parcial de esta especie, fue mayor que en el mismo período del año anterior. Asimismo, se registró un aumento de la pesca para consumo humano por la mayor extracción de atún y abalón para conservas; pota y merluza para congelado; y jurel, caballa y otros mariscos para fresco.

El sector **minería e hidrocarburos** creció 5,2 por ciento, debido principalmente a la mayor producción de cobre, hierro, oro y de líquidos de gas natural en el Lote 88 de Pluspetrol (Camisea). La mayor producción de cobre reflejó el aumento en Antamina, el reinicio de operaciones de BHP Billiton Tintaya y la mayor capacidad de molienda de Southern Perú (Toquepala). El hierro creció debido a que en el mismo mes del año anterior Shougang Hierro Perú efectuó labores de mantenimiento de planta. La producción

de oro aumentó sustentada en los incrementos de Yanacocha, Ares y Buenaventura.

El sector **manufactura** creció 10,8 por ciento en noviembre, registrándose aumentos de 11,2 por ciento en la manufactura no primaria y de 9,5 por ciento en la manufactura de procesamiento de recursos primarios. La mayor actividad de este subsector obedece al incremento de la producción de harina y aceite de pescado; refinación de metales no ferrosos y petróleo, que compensaron la menor producción de azúcar. La producción de harina y aceite de pescado aumentó por la mayor disponibilidad de anchoveta; mientras que la refinación de metales no ferrosos y la refinación de petróleo crecieron debido a la mayor producción de Southern y Petroperú, respectivamente. La disminución del azúcar se debe a la sequía, que afectó los rendimientos y la disponibilidad de caña. El dinamismo de la manufactura no primaria respondió al

crecimiento de los grupos industriales textil, cuero y calzado; productos químicos, caucho y plásticos; alimentos, bebidas y tabaco e industria del papel e imprenta. Atenuaron este incremento las disminuciones de productos metálicos, maquinaria eléctrica y productos alimenticios diversos.

Las ramas en las que se observaron los mayores incrementos fueron principalmente: productos textiles prendas de tejidos de punto, impulsada por mayores exportaciones; manufacturas

diversas, debido al aumento de un conjunto variado de productos que incluye bisutería, cierres y lápices; productos de tocador y limpieza, por la mayor producción de detergentes; explosivos, esencias naturales y químicas por mayor demanda del sector minero; productos lácteos, debido a la mayor diversificación de productos para el mercado interno y las exportaciones de leche evaporada; y maquinaria para minería y obras de construcción, principalmente por la demanda derivada de la ejecución del proyecto de gas de Camisea.

**Principales ramas que registraron los mayores aumentos  
Noviembre 2004**

| CIIU  | Var. % |               |
|---|--------|---------------|
|   | Anual  | Contrib. % 1/ |
| Productos textiles 2/                           | 17,7   | 1,4           |
| Manufacturas diversas                           | 23,2   | 0,6           |
| Productos de tocador y limpieza                 | 23,6   | 0,6           |
| Explosivos, esencias naturales y químicas       | 18,5   | 0,6           |
| Productos lácteos                               | 16,3   | 0,6           |
| Maquinaria para minería y obras de construcción | 351,9  | 0,5           |
| Otros productos metálicos (envases)             | 17,1   | 0,5           |
| Vidrio  | 25,3   | 0,5           |
| Sustancias químicas básicas                     | 17,1   | 0,4           |
| Mayólicas                                       | 18,3   | 0,4           |

1/ Contribución porcentual con respecto a la manufactura no primaria.

2/ Incluye las ramas prendas de tejidos de punto e hilados, tejidos y acabados.

Fuente: Ministerio de la Producción.

Las ramas que registraron una contribución negativa fueron joyas y artículos conexos, originada por la paralización de operaciones de la empresa Charpas; artículos de ferretería, cuchillería y herramientas, debido a la paralización temporal de una de las principales

empresas y productos alimenticios diversos ocasionado por la disminución de la producción de café instantáneo, el cierre de operaciones de la empresa Transandina de Alimentos y la menor producción de refrescos.

**Principales ramas que registraron las mayores caídas  
Noviembre 2004**

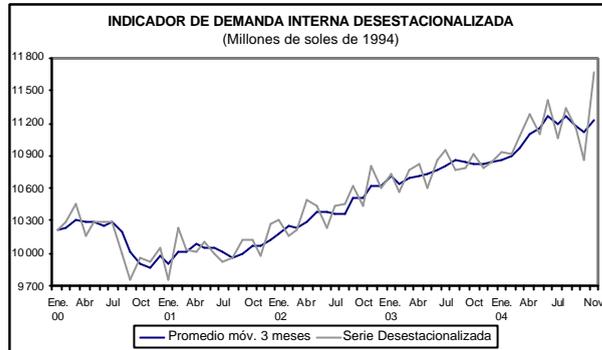
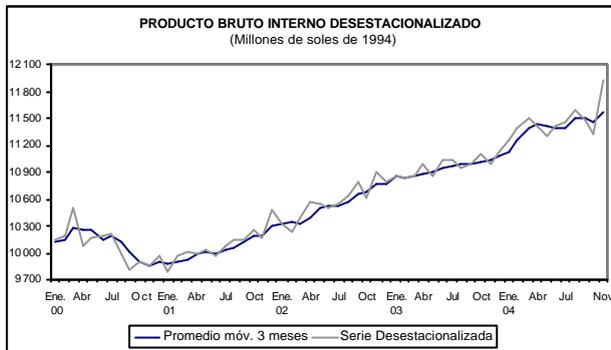
| CIIU  | Var. % |               |
|---|--------|---------------|
|   | Anual  | Contrib. % 1/ |
| Joyas y artículos conexos                           | -45,2  | -0,5          |
| Artículos de ferretería, cuchillería y herramientas | -74,1  | -0,5          |
| Productos alimenticios diversos                     | -6,9   | -0,1          |
| Otros tipos de maquinaria de uso general            | -83,2  | -0,1          |
| Artículos de hormigón (concreto premezclado)        | -6,6   | -0,1          |

1/ Contribución porcentual con respecto a la manufactura no primaria.

Fuente: Ministerio de la Producción.

El sector **construcción** creció 8,4 por ciento, destacando la mayor producción originada por la construcción del proyecto aurífero Alto Chicama.

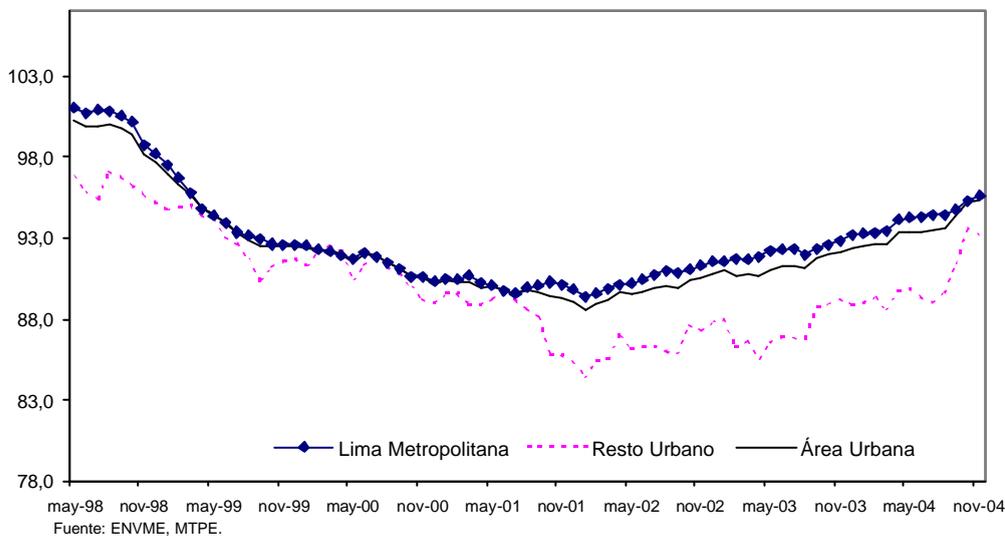
El **PBI desestacionalizado** aumentó 5,4 por ciento, alcanzando de esta manera el nivel más alto del año. Por su parte, el indicador de demanda interna desestacionalizado creció 7,4 por ciento.



El **empleo** en empresas de 10 y más trabajadores aumentó 3,4 por ciento en el área urbana respecto a similar mes del año anterior, de acuerdo con el Ministerio de Trabajo y Promoción Social. Se

observaron incrementos en manufactura (4,0 por ciento), transportes (1,0 por ciento) y servicios (3,7 por ciento). En Lima Metropolitana, el empleo creció 3,0 por ciento.

### EMPLEO EN EMPRESAS DE 10 Y MÁS TRABAJADORES (Índices desestacionalizados, octubre 1997 = 100)



En las demás ciudades del país, el empleo creció 4,4 por ciento. El incremento del empleo en la ciudad de Ica (14 por ciento) y Chincha (2,8 por ciento) se registró por la mayor actividad industrial y agropecuaria relacionada con la producción de uvas, espárragos y otros productos. El mayor empleo en Piura (10,9 por ciento) fue explicado por el dinamismo de la actividad manufacturera y de servicios. El aumento del empleo en

Iquitos (11,5 por ciento) se dio por la mayor actividad de exploración de petróleo, por el dinamismo de la actividad maderera y la expansión del sector transportes y comunicaciones ante la mayor disponibilidad de servicios de carga y el mayor flujo turístico. En la ciudad de Arequipa el incremento (2,9 por ciento) se registró en el sector industrial, particularmente por una mayor producción textil destinada al mercado externo.

**EMPLEO URBANO EN PRINCIPALES CIUDADES  
EMPRESAS CON 10 Y MÁS TRABAJADORES**  
(Variación porcentual anual)

|                    | Noviembre 2004/<br>Noviembre 2003 | Ene.-Nov.2004/<br>Ene.-Nov.2003 |
|--------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Perú Urbano        | 3,4                               | 2,6                             |
| Lima Metropolitana | 3,0                               | 2,4                             |
| Resto Urbano       | 4,4                               | 3,4                             |
| Ica                | 14,0                              | 8,8                             |
| Iquitos            | 11,5                              | 6,1                             |
| Piura              | 10,9                              | 8,7                             |
| Pisco              | 6,4                               | 1,6                             |
| Trujillo           | 6,0                               | 5,7                             |
| Paíta              | 5,1                               | 8,4                             |
| Arequipa           | 2,9                               | 2,5                             |
| Chincha            | 2,8                               | 4,6                             |
| Pucallpa           | 2,2                               | 0,2                             |
| Huancayo           | 2,1                               | 2,7                             |
| Cusco              | 0,0                               | 0,4                             |
| Cajamarca          | -0,4                              | 1,4                             |
| Chimbote           | -0,4                              | 2,9                             |
| Chiclayo           | -1,8                              | -1,2                            |
| Puno               | -2,8                              | -4,8                            |
| Tarapoto           | -3,2                              | -0,9                            |
| Tacna              | -3,6                              | -3,4                            |

Fuente: MTPE, Informe Estadístico Mensual.

### Perspectivas de diciembre

A la fecha se dispone de datos preliminares sobre indicadores de los sectores pesca, hidrocarburos, construcción, electricidad y recaudación de impuestos relevantes para la actividad económica de diciembre.

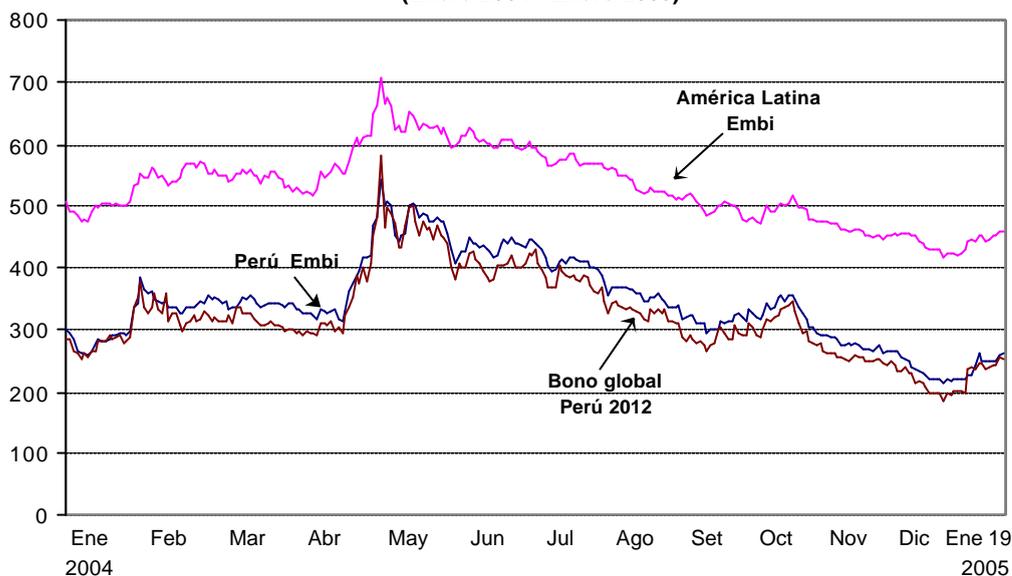
- Según IMARPE, la extracción de anchoveta se incrementó 309,4 por ciento.
- De acuerdo con Perupetro, la producción de petróleo crudo creció 13,7 por ciento, en tanto que la extracción de gas natural aumentó 82,6 por ciento.
- Según la Asociación de Productores de Cemento (Asocem), los despachos locales de cemento aumentaron 9,1 por ciento, excluyendo los destinados al proceso productivo de Yanacocha.
- De acuerdo con el Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional (COES), la producción de electricidad aumentó 8,3 por ciento.
- Según información preliminar de Sunat, la recaudación del Impuesto Selectivo al Consumo disminuyó 18,7 por ciento, mientras la recaudación de impuestos a las importaciones creció 17,7 por ciento.

## Spread promedio del bono global 2012: 2,52 por ciento

Del 12 al 19 de enero, el *spread* del **bono global 2012** aumentó de 2,36 a 2,52 por ciento y el **EMBI+** de los **bonos soberanos** del Perú de 2,51 a 2,60 por ciento. La

deuda emergente continúa siendo afectada por la preocupación de que la FED suba su tasa de interés de una manera más agresiva.

Indicadores del riesgo país  
(Enero 2004 - Enero 2005)

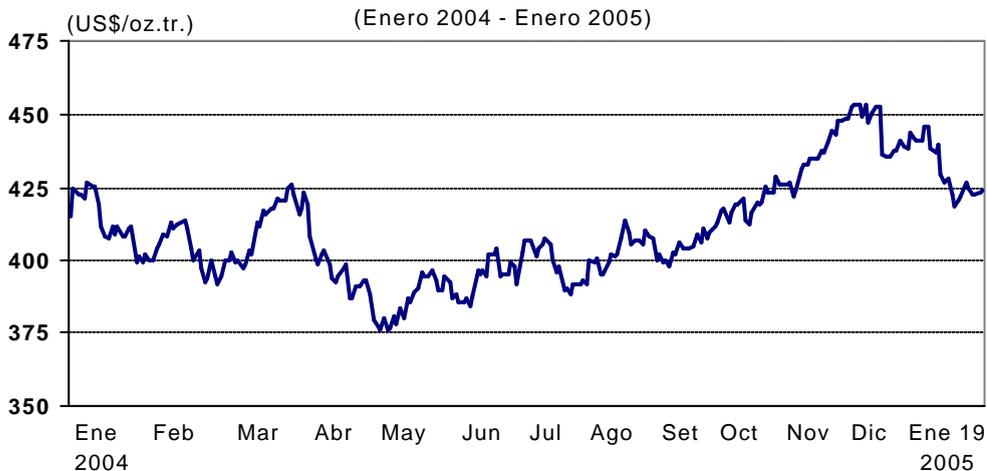


## Mercados internacionales

Entre el 12 y el 19 de enero, la cotización del **oro** disminuyó 0,7 por ciento a

US\$ 424 por onza troy debido al fortalecimiento del dólar.

## Cotización del Oro



En similar período, la cotización del **cobre** aumentó 0,5 por ciento a US\$ 1,43 por libra debido al incremento de los inicios de construcción de casas en diciembre en los

Estados Unidos y a la caída de los inventarios en la *London Metal Exchange* (LME) de 47 a 44 mil TM, su nivel más bajo desde mayo de 1988.

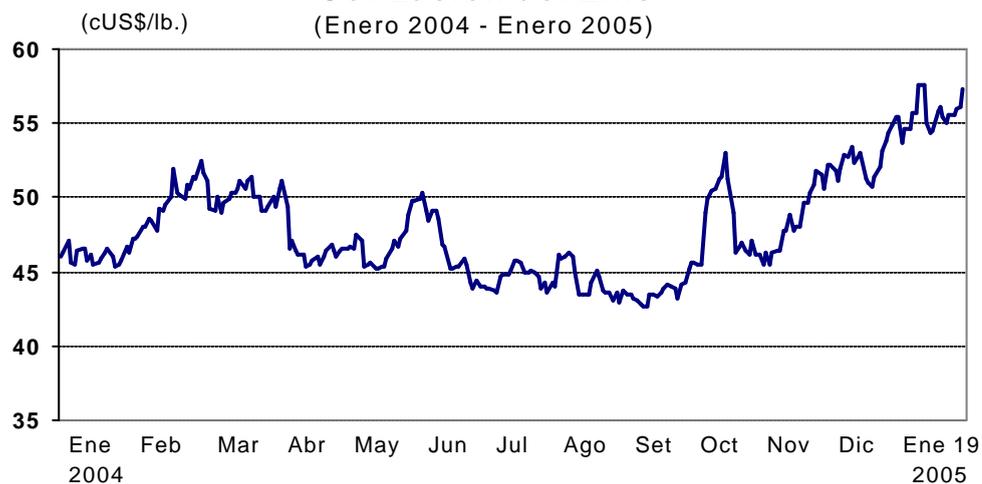
## Cotización del Cobre



El precio del **zinc** subió 4,2 por ciento a US\$ 0,57 por libra, alcanzando un nuevo máximo en 7 años, debido a la disminución de los inventarios en la LME de 638 a 629 mil TM y al anuncio de la

refinería china Zhuzou (3 por ciento de la producción mundial) del recorte de su producción en un tercio por problemas de suministro de energía.

## Cotización del Zinc



Del 12 al 19 de enero, la cotización del **petróleo WTI** subió 2,5 por ciento a US\$ 47,6 por barril debido a las proyecciones de temperaturas más bajas

de lo normal en los Estados Unidos y a las preocupaciones por nuevos recortes de las cuotas de la OPEP y por la posible reducción de los suministros iraquíes.

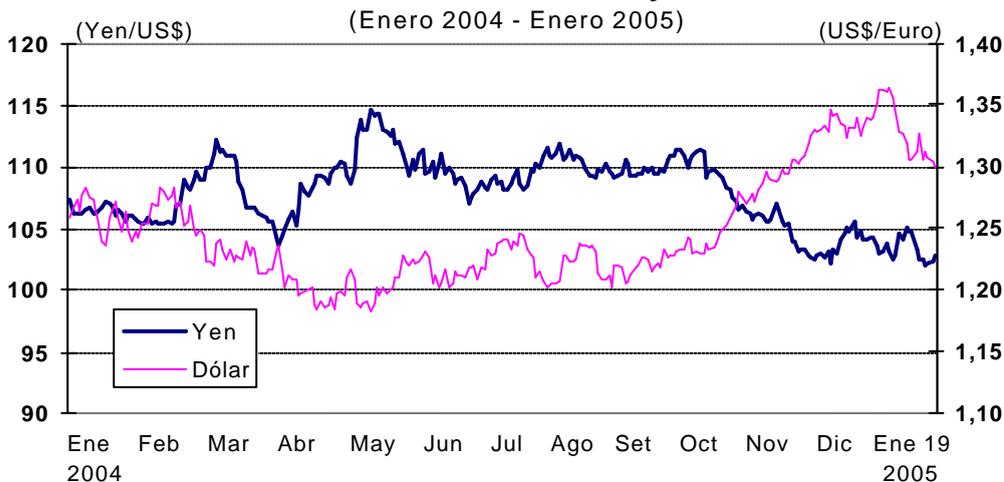
### Cotización del Petróleo



En el período de análisis, el **dólar** se apreció 2,0 por ciento frente al **euro** y 0,4 por ciento respecto al **yen**. El dólar se benefició ante la difusión de que las entradas netas de capital hacia Estados Unidos alcanzaron los US\$ 81 mil

millones en noviembre, muy superior a los US\$ 48 mil millones en octubre. Esta cifra disminuye los temores acerca de las fuentes de financiamiento del déficit en cuenta corriente.

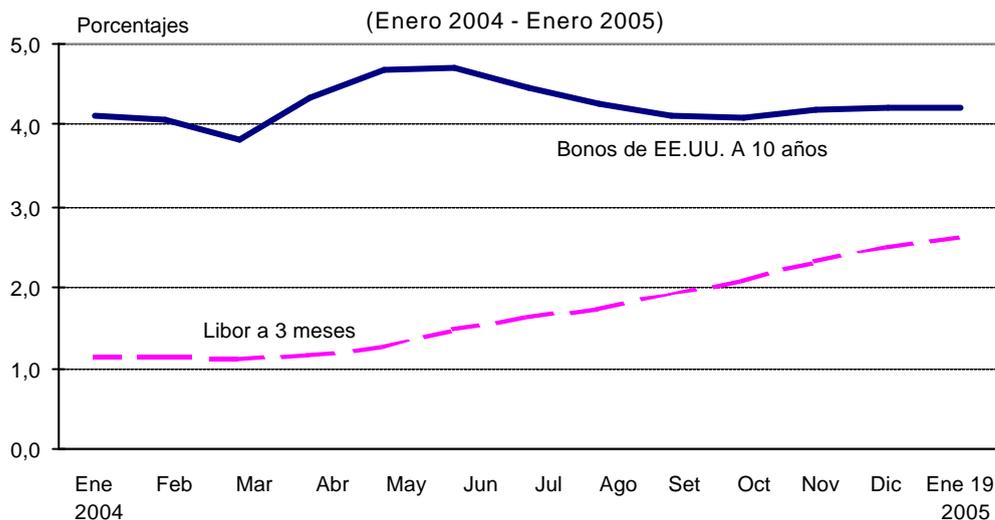
### Cotizaciones del Yen y Euro



Entre el **12 y el 19 de enero**, la tasa de interés **Libor a 3 meses** subió de 2,64 a 2,68 por ciento y el rendimiento de los **bonos del Tesoro** norteamericano a diez años disminuyó de 4,24 a 4,18 por ciento ante la divulgación de cifras de inflación

mejores a las esperadas en los Estados Unidos. El IPC registró una disminución de 0,1 por ciento en diciembre cuando se esperaba que permaneciera constante. Para todo el 2004, el IPC acumuló un incremento de 3,3 por ciento.

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

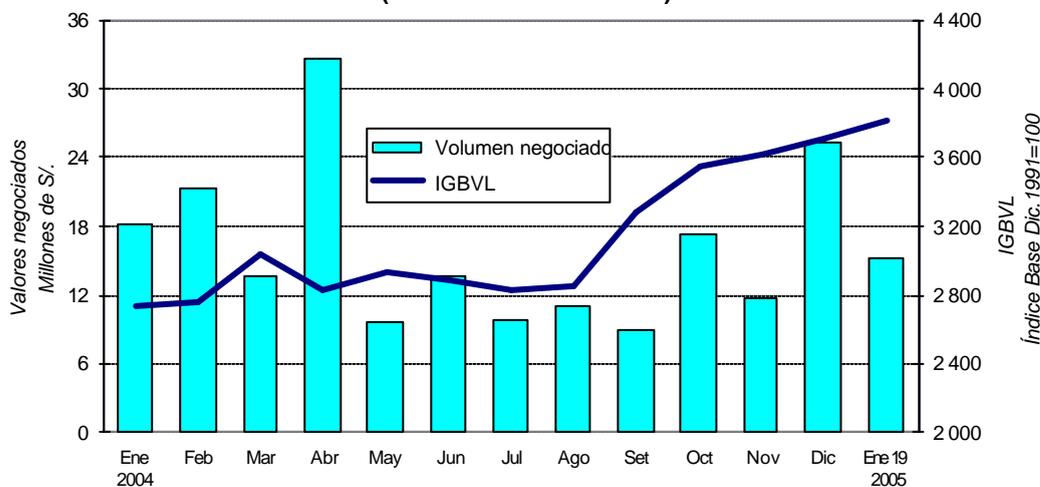


### Bolsa de Valores de Lima

Al **19 de enero**, la Bolsa de Valores de Lima registró un incremento de 3,0 por ciento en el **Índice General** y de 2,6 por ciento en el **Índice Selectivo**. Destaca el comportamiento de las acciones de Alicorp

ante la favorable expectativa respecto a sus resultados del cuarto trimestre de 2004 y de las empresas zinqueras debido a las perspectivas positivas del metal para el presente año.

**Indicadores Bursátiles (Enero 2004 - Enero 2005)**



**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**  
**OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS**  
(En millones de S/.)

|  | 13 enero       | 14 enero       | 17 enero                                 |             |             |             |
|--|----------------|----------------|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>          | <b>274,0</b>   | <b>303,6</b>   | <b>440,3</b>                             |             |             |             |
| <b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>                      |                |                |  |             |             |             |
| a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR   |                |                |  |             |             |             |
| i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>  |                | <u>50,0</u>    | <u>30,0</u>                              | <u>12,0</u> | <u>50,0</u> | <u>74,0</u> |
| Propuestas recibidas   |                | 88,0           | 77,0                                     | 36,0        | 109,8       | 74,0        |
| Plazo de vencimiento   |                | 7 días         | 2 años                                   | 1,5 años    | 10 meses    | 7 días      |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima  |                | 2,96/2,98      | 5,30/5,35                                | 4,86/4,94   | 4,20/4,28   | 2,99/3,13   |
| Promedio   |                | 2,97           | 5,31                                     | 4,91        | 4,23        | 3,03        |
| Saldo  |                |                |  |             |             |             |
| Próximo vencimiento de CDBCRP (21 de enero de 2005)  |                |                |  |             |             |             |
| Vencimientos de CDBCRP del 20 al 21 de enero de 2005   |                |                |  |             |             |             |
| ii. <u>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</u>   |                |                |  |             |             |             |
| Propuestas recibidas   |                |                |  |             |             |             |
| Plazo de vencimiento   |                |                |  |             |             |             |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   |                |                |  |             |             |             |
| Saldo  |                |                |  |             |             |             |
| iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajustable del BCR (CDRBCRP)</u>                             |                |                |  |             |             |             |
| Propuestas recibidas   |                |                |  |             |             |             |
| Plazo de vencimiento   |                |                |  |             |             |             |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   |                |                |  |             |             |             |
| Saldo  |                |                |  |             |             |             |
| Próximo vencimiento  |                |                |  |             |             |             |
| b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>   | <u>37,5</u>    | <u>79,9</u>    | <u>81,5</u>                              |             |             |             |
| i. <u>Compras (millones de US\$)</u>   | <u>11,5</u>    | <u>24,5</u>    | <u>25,0</u>                              |             |             |             |
| Tipo de cambio promedio  | 3,2641         | 3,2609         | 3,2597                                   |             |             |             |
| ii. <u>Ventas (millones de US\$)</u>   |                |                |  |             |             |             |
| Tipo de cambio promedio  |                |                |  |             |             |             |
| <b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b> | <b>311,5</b>   | <b>333,5</b>   | <b>355,8</b>                             |             |             |             |
| <b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>                                     |                |                |  |             |             |             |
| a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>                            |                |                |  |             |             |             |
| Comisión (tasa efectiva diaria)  | 0,0108%        | 0,0108%        | 0,0108%                                  |             |             |             |
| b. <u>Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</u>   |                |                |  |             |             |             |
| Tasa de interés  | 3,75%          | 3,75%          | 3,75%                                    |             |             |             |
| c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>  |                |                |  |             |             |             |
| Tasa de interés  |                |                |  |             |             |             |
| d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>   | <u>27,0</u>    | <u>27,0</u>    | <u>107,0</u>                             |             |             |             |
| Tasa de interés  | 2,25%          | 2,25%          | 2,25%                                    |             |             |             |
| <b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>        | <b>284,5</b>   | <b>306,5</b>   | <b>248,8</b>                             |             |             |             |
| a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)                            | 1 154,2        | 1 152,5        | 1 145,2                                  |             |             |             |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                 | 7,3            | 7,3            | 7,3                                      |             |             |             |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)                                   | 330,4          | 328,7          | 321,4                                    |             |             |             |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                    | 2,1            | 2,1            | 2,0                                      |             |             |             |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>   |                |                |  |             |             |             |
| a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>  | <u>201,5</u>   | <u>242,4</u>   | <u>216,5</u>                             |             |             |             |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 3,00/3,05/3,04 | 2,85/3,05/2,97 | 3,00/3,05/3,03                           |             |             |             |
| b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera</u>  | <u>67,0</u>    | <u>56,0</u>    | <u>19,0</u>                              |             |             |             |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 2,30/2,40/2,32 | 2,17/2,35/2,33 | 2,32/2,35/2,34                           |             |             |             |
| c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>   | <u>50,0</u>    | <u>29,0</u>    | <u>22,9</u>                              |             |             |             |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)  |                |                |  |             |             |             |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)   |                |                | 3,0 / 4,25                               |             |             |             |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)   |                |                |  |             |             |             |
| <b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>                    |                |                |  |             |             |             |
| Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f   | -2,7           | -1,4           | -13,0                                    |             |             |             |
| Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f   | -15,1          | 18,4           | 23,4                                     |             |             |             |
| a. <u>Mercado spot con el público (**)</u>   | <u>15,2</u>    | <u>30,6</u>    | <u>8,8</u>                               |             |             |             |
| i. Compras   | 61,3           | 105,1          | 64,0                                     |             |             |             |
| ii. (-) Ventas   | 46,2           | 74,5           | 55,2                                     |             |             |             |
| b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</u>  | <u>-19,4</u>   | <u>-42,0</u>   | <u>-36,6</u>                             |             |             |             |
| i. Pactadas  | 4,6            | 4,1            | 0,3                                      |             |             |             |
| ii. (-) Vencidas   | 24,0           | 46,1           | 36,9                                     |             |             |             |
| c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</u>   | <u>-31,8</u>   | <u>-22,1</u>   | <u>-0,2</u>                              |             |             |             |
| i. Pactadas  | 9,0            | 51,3           | 20,1                                     |             |             |             |
| ii. (-) Vencidas   | 40,8           | 73,5           | 20,3                                     |             |             |             |
| d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</u>   |                |                |  |             |             |             |
| i. Al contado  | 53,0           | 69,5           | 31,9                                     |             |             |             |
| ii. A futuro   | 5,5            | 4,0            | 13,0                                     |             |             |             |
| e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</u>                   | <u>-2,0</u>    | <u>39,2</u>    | <u>20,0</u>                              |             |             |             |
| i. Compras   | 22,0           | 73,2           | 20,0                                     |             |             |             |
| ii. (-) Ventas   | 24,0           | 34,0           | 0,0                                      |             |             |             |
| f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>  | <u>-11,5</u>   | <u>-24,0</u>   | <u>-22,0</u>                             |             |             |             |
| g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>  |                |                |  |             |             |             |
| Tasa de interés  |                |                |  |             |             |             |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)  | 3,264          | 3,262          | 3,259                                    |             |             |             |
| * Datos preliminares   |                |                | ** Datos preliminares para el último día |             |             |             |

**BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**  
**OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS**  
(En millones de S/.)

|  | 18 enero       | 19 enero                           |
|--|----------------|------------------------------------|
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>          | <b>267,7</b>   | <b>319,6</b>                       |
| <b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>                      |                |                                    |
| a. <u>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</u>  |                |                                    |
| i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>  |                | 30,0    30,0    0,0                |
| Propuestas recibidas   |                | 105,0    40,0    49,0              |
| Plazo de vencimiento   |                | 1 año    3 meses    7 días         |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima  |                | 4,30/4,39    3,54/3,59    desierta |
| Promedio   |                | 4,35    3,58                       |
| Saldo  |                | 9 059,9                            |
| Próximo vencimiento de CDBCRP (21 de enero de 2005)  |                | 50,0                               |
| Vencimientos de CDBCRP del 20 al 21 de enero de 2005   |                | 50,0                               |
| ii. <u>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</u>   |                |                                    |
| Propuestas recibidas   |                |                                    |
| Plazo de vencimiento   |                |                                    |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   |                |                                    |
| Saldo  |                |                                    |
| iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)</u>                              |                |                                    |
| Propuestas recibidas   |                |                                    |
| Plazo de vencimiento   |                |                                    |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   |                |                                    |
| Saldo  |                |                                    |
| Próximo vencimiento  |                |                                    |
| b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>   | <u>8,2</u>     | <u>32,7</u>                        |
| i. Compras (millones de US\$)  | 2,5            | 10,0                               |
| Tipo de cambio promedio  | 3,2670         | 3,2683                             |
| ii. Ventas (millones de US\$)  |                |                                    |
| Tipo de cambio promedio  |                |                                    |
| <b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b> | <b>275,9</b>   | <b>292,3</b>                       |
| <b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>                                     |                |                                    |
| a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>                            |                |                                    |
| Comisión (tasa efectiva diaria)  | 0,0108%        | 0,0108%                            |
| b. <u>Compra temporal de CDBCRP y BTP (fuera de subasta)</u>   |                |                                    |
| Tasa de interés  | 3,75%          | 3,75%                              |
| c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>  |                |                                    |
| Tasa de interés  |                |                                    |
| d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>   | <u>77,0</u>    | <u>52,0</u>                        |
| Tasa de interés  | 2,25%          | 2,25%                              |
| <b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>        | <b>198,9</b>   | <b>240,3</b>                       |
| a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)                            | 1 138,4        | 1 134,5                            |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                 | 7,2            | 7,2                                |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)                                   | 314,6          | 310,7                              |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                    | 2,0            | 2,0                                |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>   |                |                                    |
| a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>  | <u>270,7</u>   | <u>246,5</u>                       |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio  | 3,00/3,05/3,03 | 2,90/3,05/3,01                     |
| b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera</u>  | <u>15,5</u>    | <u>43,0</u>                        |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio  | 2,32/2,35/2,33 | 2,27/2,34/2,31                     |
| c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>   | <u>26,0</u>    | <u>5,0</u>                         |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)  |                |                                    |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)   |                |                                    |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)   |                |                                    |
| <b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>                    |                |                                    |
| Flujo de la posición global ** = a + b.i - c.i + e + f   | 26,5           | -33,0                              |
| Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f   | 12,4           | 7,7                                |
| a. <u>Mercado spot con el público (**)</u>   | <u>21,5</u>    | <u>-26,0</u>                       |
| i. Compras   | 57,4           | 50,8                               |
| ii. (-) Ventas   | 35,8           | 76,8                               |
| b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</u>  | <u>51,5</u>    | <u>-110,8</u>                      |
| i. Pactadas  | 53,2           | 2,1                                |
| ii. (-) Vencidas   | 1,7            | 112,9                              |
| c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</u>   | <u>37,4</u>    | <u>-70,1</u>                       |
| i. Pactadas  | 119,6          | 0,1                                |
| ii. (-) Vencidas   | 82,2           | 70,2                               |
| d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</u>   |                |                                    |
| i. Al contado  | 71,6           | 104,6                              |
| ii. A futuro   | 7,0            | 12,0                               |
| e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</u>                   | <u>75,4</u>    | <u>1,0</u>                         |
| i. Compras   | 75,4           | 16,0                               |
| ii. (-) Ventas   | 0,0            | 15,0                               |

## Indices Bursátiles, Tipos de Cambio y Cotizaciones Internacionales

|                        |                         | Datos de fin de mes |               |               | 12-ene<br>(1) | 19-ene<br>(2) | Variaciones respecto a |                   |                   |                   |
|------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        |                         | Dic.02<br>(a)       | Dic.03<br>(b) | Dic.04<br>(c) |               |               | Dic.02<br>(2)/(a)      | Dic.03<br>(2)/(b) | Dic.04<br>(2)/(c) | Semana<br>(2)/(1) |
| <b>BOLSAS</b>          |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| <b>ASIA</b>            |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| JAPON                  | Nikkei 225              | 8 579,0             | 10 676,6      | 11 488,8      | 11 453,4      | 11 405,3      | 32,9%                  | 6,8%              | -0,7%             | -0,4%             |
| HONG KONG              | Hang Seng               | 9 321,3             | 12 575,9      | 14 230,1      | 13 565,3      | 13 678,6      | 46,7%                  | 8,8%              | -3,9%             | 0,8%              |
| SINGAPUR               | Straits Times           | 1 341,0             | 1 764,5       | 2 066,1       | 2 079,8       | 2 097,4       | 56,4%                  | 18,9%             | 1,5%              | 0,8%              |
| COREA                  | Seul Comp.              | 627,6               | 810,7         | 895,9         | 880,0         | 916,3         | 46,0%                  | 13,0%             | 2,3%              | 4,1%              |
| INDONESIA              | Jakarta Comp.           | 424,9               | 691,9         | 1 000,9       | 1 008,6       | 1 027,8       | 141,9%                 | 48,5%             | 2,7%              | 1,9%              |
| MALASIA                | KLSE                    | 646,3               | 793,9         | 907,4         | 933,3         | 935,5         | 44,7%                  | 17,8%             | 3,1%              | 0,2%              |
| FILIPINAS              | PHS Comp.               | 1 018,4             | 1 442,4       | 1 822,8       | 1 820,6       | 1 946,9       | 91,2%                  | 35,0%             | 6,8%              | 6,9%              |
| TAILANDIA              | SET                     | 356,5               | 764,2         | 668,1         | 694,6         | 709,0         | 98,9%                  | -7,2%             | 6,1%              | 2,1%              |
| CHINA                  | Shanghai C.             | 1 357,7             | 1 497,0       | 1 330,2       | 1 256,9       | 1 218,1       | -10,3%                 | -18,6%            | -8,4%             | -3,1%             |
| <b>EUROPA</b>          |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| ALEMANIA               | DAX                     | 2 892,6             | 3 965,2       | 4 300,2       | 4 208,8       | 4 245,6       | 46,8%                  | 7,1%              | -1,3%             | 0,9%              |
| FRANCIA                | CAC 40                  | 3 063,9             | 3 557,9       | 3 870,5       | 3 816,1       | 3 869,0       | 26,3%                  | 8,7%              | 0,0%              | 1,4%              |
| REINO UNIDO            | FTSE 100                | 3 940,4             | 4 476,9       | 4 814,3       | 4 783,6       | 4 818,3       | 22,3%                  | 7,6%              | 0,1%              | 0,7%              |
| <b>AMERICA</b>         |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| E.E.U.U.               | Dow Jones               | 8 326,6             | 10 453,9      | 10 783,0      | 10 560,8      | 10 540,0      | 26,6%                  | 0,8%              | -2,3%             | -0,2%             |
|                        | Nasdaq                  | 987,2               | 1 998,5       | 2 175,4       | 2 078,8       | 2 073,6       | 110,0%                 | 3,8%              | -4,7%             | -0,2%             |
| BRASIL                 | Bovespa                 | 11 268,5            | 22 236,4      | 26 423,1      | 24 468,1      | 24 271,2      | 115,4%                 | 9,2%              | -8,1%             | -0,8%             |
| ARGENTINA              | Merval                  | 525,0               | 1 072,0       | 1 375,4       | 1 345,2       | 1 337,0       | 154,7%                 | 24,7%             | -2,8%             | -0,6%             |
| MEXICO                 | IPC                     | 6 113,5             | 8 795,3       | 12 917,9      | 12 260,1      | 13 035,8      | 113,2%                 | 48,2%             | 0,9%              | 6,3%              |
| CHILE                  | IGP                     | 5 019,6             | 7 336,7       | 9 375,8       | 8 634,4       | 8 664,4       | 72,6%                  | 18,1%             | -7,6%             | 0,3%              |
| COLOMBIA               | IGBC                    | 1 649,6             | 2 333,7       | 4 345,8       | 4 347,9       | 4 301,6       | 160,8%                 | 84,3%             | -1,0%             | -1,1%             |
| VENEZUELA              | IBC                     | 11 268,5            | 22 204,0      | 29 952,2      | 29 922,7      | 29 383,0      | 160,8%                 | 32,3%             | -1,9%             | -1,8%             |
| PERU                   | Ind. Gral.              | 1 393,0             | 2 435,0       | 3 710,4       | 3 824,4       | 3 823,1       | 174,5%                 | 57,0%             | 3,0%              | 0,0%              |
| PERU                   | Ind. Selectivo          | 2 205,4             | 3 993,9       | 6 159,6       | 6 352,7       | 6 321,5       | 186,6%                 | 58,3%             | 2,6%              | -0,5%             |
| <b>TIPOS DE CAMBIO</b> |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| <b>ASIA</b>            |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| JAPON                  | Yen                     | 118,74              | 107,31        | 102,45        | 102,41        | 102,81        | -13,4%                 | -4,2%             | 0,4%              | 0,4%              |
| HONG KONG              | HK Dólar                | 7,798               | 7,762         | 7,778         | 7,793         | 7,798         | 0,0%                   | 0,5%              | 0,3%              | 0,1%              |
| SINGAPUR               | SG Dólar                | 1,734               | 1,698         | 1,639         | 1,633         | 1,633         | -5,8%                  | -3,9%             | -0,4%             | 0,0%              |
| COREA                  | Won                     | 1 186               | 1 191         | 1 035         | 1 042         | 1 031         | -13,1%                 | -13,4%            | -0,4%             | -1,1%             |
| INDONESIA              | Rupia                   | 8 940               | 8 410         | 9 285         | 9 190         | 9 158         | 2,4%                   | 8,9%              | -1,4%             | -0,3%             |
| MALASIA                | Ringgit                 | 3,80                | 3,80          | 3,80          | 3,80          | 3,80          | 0,0%                   | 0,0%              | 0,0%              | 0,0%              |
| FILIPINAS              | Peso                    | 53,38               | 55,47         | 56,10         | 55,80         | 55,54         | 4,0%                   | 0,1%              | -1,0%             | -0,5%             |
| TAILANDIA              | Baht                    | 43,08               | 39,59         | 38,82         | 38,84         | 38,47         | -10,7%                 | -2,8%             | -0,9%             | -1,0%             |
| CHINA                  | Yuan                    | 8,280               | 8,277         | 8,277         | 8,277         | 8,277         | 0,0%                   | 0,0%              | 0,0%              | 0,0%              |
| <b>EUROPA</b>          |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| EURO                   | US\$ por Euro           | 1,050               | 1,259         | 1,356         | 1,327         | 1,300         | 23,8%                  | 3,3%              | -4,1%             | -2,0%             |
| REINO UNIDO            | US\$ por Libra          | 1,612               | 1,779         | 1,918         | 1,891         | 1,871         | 16,1%                  | 5,2%              | -2,5%             | -1,1%             |
| <b>AMERICA</b>         |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| BRASIL                 | Real                    | 3,535               | 2,890         | 2,660         | 2,704         | 2,709         | -23,4%                 | -6,3%             | 1,8%              | 0,2%              |
| ARGENTINA              | Peso 1/                 | 3,360               | 2,950         | 2,970         | 2,965         | 2,958         | -12,0%                 | 0,3%              | -0,4%             | -0,3%             |
| MEXICO                 | Peso                    | 10,360              | 11,230        | 11,130        | 11,168        | 11,217        | 8,3%                   | -0,1%             | 0,8%              | 0,4%              |
| CHILE                  | Peso                    | 720,0               | 592,9         | 555,5         | 565,0         | 583,7         | -18,9%                 | -1,5%             | 5,1%              | 3,3%              |
| COLOMBIA               | Peso                    | 2 855               | 2 779         | 2 350         | 2 334         | 2 373         | -16,9%                 | -14,6%            | 1,0%              | 1,7%              |
| VENEZUELA              | Bolivar                 | 1 387               | 1 596         | 1 915         | 1 915         | 1 915         | 38,1%                  | 20,0%             | 0,0%              | 0,0%              |
| PERU*                  | N. Sol (Venta)          | 3,504               | 3,462         | 3,285         | 3,267         | 3,276         | -6,5%                  | -5,4%             | -0,3%             | 0,3%              |
|                        | N. Sol (Compra)         | 3,501               | 3,462         | 3,279         | 3,265         | 3,274         | -6,5%                  | -5,4%             | -0,2%             | 0,3%              |
| <b>COTIZACIONES</b>    |                         |                     |               |               |               |               |                        |                   |                   |                   |
| ORO                    | LME (\$/Oz.T.)          | 344,80              | 414,80        | 439,40        | 427,10        | 424,00        | 23,0%                  | 2,2%              | -3,5%             | -0,7%             |
| PLATA                  | H & H (\$/Oz.T.)        | 4,79                | 5,96          | 6,85          | 6,73          | 6,67          | 39,2%                  | 11,9%             | -2,6%             | -0,8%             |
| COBRE                  | LME (cUS\$/lb.)         | 69,67               | 105,28        | 148,76        | 142,72        | 143,38        | 105,8%                 | 36,2%             | -3,6%             | 0,5%              |
|                        | Futuro a 15 meses       | 72,35               | 101,38        | 125,19        | 120,20        | 122,92        | 69,9%                  | 21,3%             | -1,8%             | 2,3%              |
| ZINC                   | LME (cUS\$/lb.)         | 34,00               | 45,72         | 57,61         | 54,98         | 57,29         | 68,5%                  | 25,3%             | -0,6%             | 4,2%              |
|                        | Futuro a 15 meses       | 35,82               | 45,95         | 54,79         | 53,43         | 56,11         | 56,6%                  | 22,1%             | 2,4%              | 5,0%              |
| PETRÓLEO               | Residual 6 (\$/B)       | 24,00               | 26,10         | 29,50         | 30,45         | 31,60         | 31,7%                  | 21,1%             | 7,1%              | 3,8%              |
| PETRÓLEO               | West Texas Int. C.      | 31,20               | 32,52         | 43,45         | 46,37         | 47,55         | 52,4%                  | 46,2%             | 9,4%              | 2,5%              |
| HAR. PESCADO           | 64% (US\$/T.M.)         | 575                 | 650           | 610           | 620           | 620           | 7,8%                   | -4,6%             | 1,6%              | 0,0%              |
| SPR. GLOBAL 15         | PER. (pbs)**            | 567                 | 343           | 257           | 298           | 310           | -257                   | -33               | 53                | 12                |
| SPR. GLOBAL 12         | PER. (pbs)**            | 567                 | 301           | 201           | 236           | 252           | -315                   | -49               | 51                | 16                |
| SPR. GLOBAL 08         | PER. (pbs)**            | 593                 | 100           | 59            | 99            | 139           | -454                   | 39                | 80                | 40                |
| SPR. GLOBAL 33 2/      | PER. (pbs)**            | n.d.                | 367           | 309           | 343           | 362           | n.d.                   | -5                | 53                | 19                |
| SPR. GLOBAL 16 3/      | PER. (pbs)**            | n.d.                | n.d.          | 258           | 315           | 336           | n.d.                   | n.d.              | 78                | 21                |
| SPR. EMBI +            | PER. (pbs)**            | 610                 | 312           | 220           | 251           | 260           | -350                   | -52               | 40                | 9                 |
|                        | ARG. (pbs)**            | 6 391               | 5 632         | 4 703         | 4 873         | 5 330         | -1061                  | -302              | 627               | 457               |
|                        | BRA. (pbs)**            | 1 446               | 463           | 382           | 420           | 439           | -1007                  | -24               | 57                | 19                |
|                        | Eco. Emergentes (pbs)** | 765                 | 418           | 356           | 369           | 382           | -383                   | -36               | 26                | 13                |

\* Datos al cierre de operaciones.

\*\* Variación en pbs. x 100

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

2/ Emitido el 14 de noviembre de 2003.

3/ Emitido el 26 de abril de 2004.

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos - Subgerencia del Sector Externo

Fuente: Reuters y Bloomberg.

**Indicadores Económicos / Economic Indicators**

|  | 2003                                  |        | 2004   |        |        |        |         |       | 2005    |         |         |         |         |         |       |
|--|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
|  | DIC.                                  | MAR.   | JUN.   | SET.   | OCT.   | NOV.   | 31 Dic. | DIC.  | 12 Ene. | 13 Ene. | 14 Ene. | 17 Ene. | 18 Ene. | 19 Ene. | ENE.  |
| <b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>                               |                                       |        |        |        |        |        |         | Var.  |         |         |         |         |         |         |       |
| Posición de cambio / <i>Net international position</i>   | 4 583                                 | 5 235  | 5 199  | 5 721  | 6 022  | 6 320  | 6 639   | 319   | 6 687   | 6 695   | 6 704   | 6 700   | 6 700   | 6 700   | 61    |
| Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>                                   | 10 194                                | 10 411 | 10 855 | 11 187 | 12 166 | 12 337 | 12 631  | 294   | 12 794  | 12 808  | 12 801  | 12 797  | 12 809  | 12 809  | 178   |
| Depósitos del sistema financiero en el BCRP / <i>Financial system deposits at BCRP</i>               | 2 892                                 | 2 776  | 3 087  | 3 094  | 2 910  | 2 900  | 2 915   | 14    | 3 087   | 3 092   | 3 097   | 3 073   | 3 069   | 3 069   | 154   |
| Empresas bancarias / <i>Banks</i>  | 2 687                                 | 2 611  | 2 884  | 2 929  | 2 823  | 2 788  | 2 811   | 23    | 2 998   | 3 005   | 3 011   | 2 991   | 2 976   | 2 976   | 165   |
| Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>   | 154                                   | 113    | 147    | 106    | 31     | 51     | 45      | -6    | 27      | 25      | 25      | 20      | 32      | 32      | -13   |
| Resto de instituciones financieras / <i>Other financial institutions</i>                             | 52                                    | 52     | 56     | 59     | 56     | 64     | 58      | -3    | 62      | 62      | 62      | 62      | 61      | 61      | 3     |
| Depósitos del sector público en el BCRP / <i>Public sector deposits at BCRP</i>                      | 2 761                                 | 2 433  | 2 614  | 2 403  | 3 274  | 3 162  | 3 120   | -42   | 3 062   | 3 063   | 3 037   | 3 062   | 3 070   | 3 070   | -50   |
| <b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (Mills. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>                            | Acum.                                 | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.   | Acum. |         |         |         |         |         |         | Acum. |
| Origen externo de la emisión primaria / <i>External origin of the monetary base</i>                  | 175                                   | 223    | 22     | 155    | 265    | 239    | 0       | 306   | 16      | 12      | 25      | 0       | 3       | 10      | 132   |
| Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>                      | 176                                   | 255    | 21     | 224    | 296    | 278    | 0       | 345   | 16      | 12      | 25      | 25      | 3       | 10      | 176   |
| Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>   | 0                                     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0     | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0     |
| Operaciones con el Sector Público / <i>Public sector</i>   | 0                                     | -32    | 0      | -70    | -31    | -40    | 0       | -40   | 0       | 0       | 0       | -25     | 0       | 0       | -43   |
| <b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>   | Prom.                                 | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.   | Prom. |         |         |         |         |         |         | Prom. |
| Compra interbancario / <i>Interbank bid</i>  | 3,471                                 | 3,464  | 3,476  | 3,357  | 3,319  | 3,309  | 3,280   | 3,281 | 3,266   | 3,263   | 3,262   | 3,258   | 3,264   | 3,264   | 3,270 |
| Venta Interbancario / <i>Interbank Ask</i>   | 3,472                                 | 3,466  | 3,495  | 3,358  | 3,321  | 3,310  | 3,282   | 3,283 | 3,270   | 3,267   | 3,268   | 3,262   | 3,263   | 3,263   | 3,273 |
| Mediodía / <i>Midday</i>   | 3,471                                 | 3,466  | 3,477  | 3,359  | 3,321  | 3,310  | 3,278   | 3,281 | 3,266   | 3,264   | 3,262   | 3,258   | 3,265   | 3,265   | 3,271 |
| Cierre / <i>Close</i>  | 3,471                                 | 3,465  | 3,477  | 3,358  | 3,321  | 3,310  | n.d.    | 3,282 | 3,267   | 3,265   | 3,263   | 3,263   | 3,268   | 3,269   | 3,271 |
| Promedio / <i>Average</i>  | 3,471                                 | 3,466  | 3,478  | 3,358  | 3,321  | 3,311  | 3,282   | 3,282 | 3,267   | 3,266   | 3,263   | 3,260   | 3,266   | 3,265   | 3,271 |
| Sistema Bancario (SBS) / <i>Banking System</i>   | 3,471                                 | 3,464  | 3,476  | 3,357  | 3,320  | 3,309  | 3,280   | 3,281 | 3,266   | 3,263   | 3,262   | 3,257   | 3,263   | 3,263   | 3,269 |
| Venta / <i>Ask</i>   | 3,472                                 | 3,466  | 3,478  | 3,358  | 3,322  | 3,311  | 3,283   | 3,283 | 3,268   | 3,265   | 3,264   | 3,259   | 3,264   | 3,264   | 3,271 |
| Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / <i>Real exchange rate Index (1994 = 100)</i>            | 106,5                                 | 105,5  | 104,5  | 102,5  | 102,6  | 104,1  |         | 105,1 |         |         |         |         |         |         |       |
| <b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>  |                                       |        |        |        |        |        |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| <b>Moneda nacional / Domestic currency</b>   |                                       |        |        |        |        |        |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Emisión Primaria / <i>Monetary base</i>  | (Var. % mensual) / (% monthly change) | 11,5   | 0,7    | 0,7    | -1,0   | 4,5    | 0,6     | 14,9  | 14,9    |         |         |         |         |         |       |
| (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)  | 10,1                                  | 16,6   | 19,2   | 20,5   | 24,3   | 21,7   | 25,3    | 25,3  |         |         |         |         |         |         |       |
| Oferta monetaria / <i>Money Supply</i>   | (Var. % mensual) / (% monthly change) | 3,6    | 1,5    | -0,1   | 2,7    | 6,2    | 2,7     |       |         |         |         |         |         |         |       |
| (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)  | 10,5                                  | 12,9   | 14,1   | 16,9   | 23,4   | 24,6   |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>   | (Var. % mensual) / (% monthly change) | -1,2   | 3,6    | 0,8    | 1,6    | 3,4    | 0,3     |       |         |         |         |         |         |         |       |
| (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)  | 5,1                                   | 6,3    | 3,9    | 8,0    | 12,3   | 9,3    |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>                  | -0,8                                  | 3,2    | 0,4    | 1,1    | 4,3    | 1,5    | -0,4    | -0,4  | 1,5     | 1,4     | 2,3     | 2,8     |         |         |       |
| Superávit de encaje promedio (Var. % respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>  | 0,2                                   | 0,2    | 0,5    | 0,8    | 0,4    | 0,5    | 0,4     | 0,4   | 1,4     | 1,3     | 1,3     | 1,3     |         |         |       |
| Cuenta corriente de los bancos (saldo Mill. S./) / <i>Banks' current account (balance)</i>           | 192                                   | 182    | 196    | 197    | 218    | 238    | 208     | 267   | 146     | 285     | 307     | 249     | 199     | 240     |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de S./) / <i>Rediscouts (Millions of S./)</i>            | 0                                     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0     | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0     |
| Depósitos públicos en el BCRP (millones S./) / <i>Public sector deposits at the BCRP (Mills.S./)</i> | 1 196                                 | 2 000  | 2 286  | 2 112  | 2 289  | 2 393  | 1 918   | 1 918 | 1 760   | 1 848   | 1 841   | 1 886   | 2 019   | n.d.    |       |
| Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S./) / <i>CDBCRP balance (Millions of S./)</i>            | 4 097                                 | 5 998  | 5 188  | 6 730  | 7 385  | 7 794  | 8 255   | 8 255 | 9 270   | 9 099   | 9 099   | 9 100   | 9 100   | 9 060   |       |
| Operaciones de reporte (saldo Mill. S./) / <i>repos (Balance millions of S./)</i>                    | 0                                     | 70     | 75     | 0      | 165    | 0      | 0       | 0     | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0     |
| Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount</i>                                  | 13,97                                 | 14,76  | 14,74  | 14,27  | 14,17  | 14,16  | 15,15   | 14,68 | 15,29   | 15,29   | 15,29   | 15,29   | 15,26   | 15,23   | 15,17 |
| Interbancaria / <i>Interbank</i>   | 2,51                                  | 2,48   | 2,46   | 2,73   | 2,93   | 3,02   | 3,03    | 3,00  | 2,97    | 3,04    | 2,97    | 3,03    | 3,03    | 3,01    | 2,99  |
| Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>  | 3,32                                  | 3,33   | 3,53   | 3,52   | 3,65   | 3,80   | 3,90    | 3,85  | 3,91    | 3,91    | 3,91    | 3,91    | 3,91    | 3,91    | 3,91  |
| Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>  | s.m.                                  | 2,55   | 2,51   | s.m.   | 3,08   | s.m.   | s.m.    | s.m.  | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.  |
| Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscouts **</i>   | 3,25                                  | 3,25   | 3,25   | 3,50   | 3,75   | 3,75   | 3,75    | 3,75  | 3,75    | 3,75    | 3,75    | 3,75    | 3,75    | 3,75    | 3,75  |
| Del saldo de CDBCRP / <i>CDBCRP balance</i>  | 3,91                                  | 3,64   | 3,76   | 4,04   | 4,18   | 4,24   | 4,46    | 4,46  | 4,47    | 4,49    | 4,49    | 4,49    | 4,49    | 4,49    | 4,50  |
| <b>Moneda extranjera / Foreign currency</b>  |                                       |        |        |        |        |        |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>   | (Var. % mensual) / (% monthly change) | -0,6   | 0,5    | 0,7    | -1,2   | -0,6   | 1,0     |       |         |         |         |         |         |         |       |
| (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)  | -5,8                                  | -3,7   | -0,3   | -0,5   | -1,0   | -0,3   |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>                  | 0,2                                   | 0,3    | 3,4    | -0,5   | -1,8   | 1,3    | 1,2     | 1,2   | -7,3    | -6,4    | -6,8    | -7,6    |         |         |       |
| Superávit de encaje promedio (Var. % respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>  | 0,1                                   | 0,1    | 0,1    | 0,1    | 0,1    | 0,1    | 0,6     | 0,6   | 3,8     | 3,8     | 4,0     | 4,1     |         |         |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / <i>Rediscouts</i>                       | 0                                     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0     | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0     |
| Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount</i>                                  | 7,26                                  | 7,30   | 6,67   | 7,40   | 7,57   | 7,65   | 7,72    | 7,66  | 7,73    | 7,73    | 7,75    | 7,77    | 7,77    | 7,78    | 7,74  |
| Interbancaria / <i>Interbank</i>   | 1,09                                  | 1,08   | 1,11   | 1,54   | 1,73   | 1,88   | 2,30    | 2,19  | 2,31    | 2,32    | 2,33    | 2,34    | 2,33    | 2,31    | 2,32  |
| Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>  | 1,72                                  | 1,76   | 2,04   | 2,23   | 2,40   | 2,52   | 2,85    | 2,64  | 3,05    | 3,14    | 3,14    | 3,14    | 3,14    | 3,14    | 3,04  |
| Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscouts ***</i>  | 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.  |
| <b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>   | Acum.                                 | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.   | Acum. |         |         |         |         |         |         |       |
| Índice General Bursátil (Var. %) / <i>General Index (% change)</i>                                   | 13,4                                  | 10,5   | -1,4   | 15,0   | 8,1    | 2,0    | n.d.    | 2,6   | -0,3    | -0,3    | -0,2    | -0,1    | 0,1     | 0,4     | 3,0   |
| Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / <i>Blue Chip Index (% change)</i>                               | 16,2                                  | 12,4   | -2,7   | 16,4   | 6,7    | 2,0    | n.d.    | 3,1   | -0,5    | -0,4    | -0,5    | -0,3    | -0,2    | 0,8     | 2,6   |
| Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. diario  | 15,7                                  | 17,2   | 13,5   | 8,9    | 17,3   | 11,8   | n.d.    | 25,3  | 16,0    | 8,6     | 6,5     | 4,1     | 5,6     | 6,7     | 15,1  |
| <b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>   |                                       |        |        |        |        |        |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Inflación mensual / <i>Monthly</i>   | 0,56                                  | 0,46   | 0,56   | 0,02   | -0,02  | 0,29   |         | -0,01 |         |         |         |         |         |         |       |
| Inflación últimos 12 meses / <i>12 months change</i>   | 2,48                                  | 2,76   | 4,26   | 4,03   | 3,95   | 4,07   |         | 3,48  |         |         |         |         |         |         |       |
| <b>GOBIERNO CENTRAL (Mills. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S.)</b>                              |                                       |        |        |        |        |        |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Resultado primario / <i>Primary balance</i>  | -740                                  | 282    | 383    | -91    | 56     | -101   |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Ingresos corrientes / <i>Current revenue</i>   | 2 963                                 | 2 898  | 2 889  | 2 993  | 2 932  | 2 882  |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Gastos no financieros / <i>Non-financial expenditure</i>   | 3 827                                 | 2 623  | 2 517  | 3 094  | 2 896  | 2 995  |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| <b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)</b>                              |                                       |        |        |        |        |        |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Balanza Comercial / <i>Trade balance</i>   | 184                                   | 218    | 134    | 262    | 284    | 169    |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Exportaciones / <i>Exports</i>   | 909                                   | 994    | 960    | 1 114  | 1 138  | 1 072  |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Importaciones / <i>Imports</i>   | 726                                   | 776    | 826    | 852    | 853    | 903    |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| <b>PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT</b>                             |                                       |        |        |        |        |        |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| Variac. %, respecto al mismo mes del año anterior / <i>Annual rate of growth</i>                     | 3,4                                   | 6,0    | 3,2    | 4,5    | 2,1    | 8,4    |         |       |         |         |         |         |         |         |       |
| <b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>                                       | Prom.                                 | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.   | Prom. |         |         |         |         |         |         | Prom. |
| LIBOR a tres meses (%) / <i>LIBOR 3-month (%)</i>  | 1,17                                  | 1,11   | 1,50   | 1,90   | 2,08   | 2,31   | 2,56    | 2,50  | 2,64    | 2,66    | 2,66    | 2,67    | 2,67    | 2,68    | 2,63  |
| Dow Jones (Var. %) / <i>(% change)</i>   | 6,53                                  | -2,14  | 2,42   | -0,92  | -0,52  | 3,99   | -0,16   | 3,40  | 0,58    | -1,05   | 0,50    | n.d.    | 0,67    | -0,84   | -2,25 |
| Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / <i>U.S. Treasuries yield (10 years)</i>               | 4,26                                  | 3,81   | 4,73   | 4,12   | 4,08   | 4,19   | 4,22    | 4,22  | 4,24    | 4,17    | 4,23    | 4,21    | 4,19    | 4,17    | 4,23  |
| Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / <i>EMBI+ PERU stripped spread (basis points)</i>              | 318                                   | 344    | 438    | 320    | 334    | 282    | 220     | 236   | 251     | 249     | 251     | 251     | 259     | 260     | 244   |
| Bono Global 2012 - Perú (en pbs) / <i>Global Bond 2012 - Peru (basis points)</i>                     | 304                                   | 315    | 411    | 294    | 311    | 260    | 201     | 216   | 236     | 239     | 240     | 240     | 255     | 252     | 236   |

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

\*\* Corresponde a la mayor tasa entre 3,25% o la tasa interbancaria del día.

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

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