

## BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

### RESUMEN INFORMATIVO

Nº 50 – 17 de diciembre de 2004

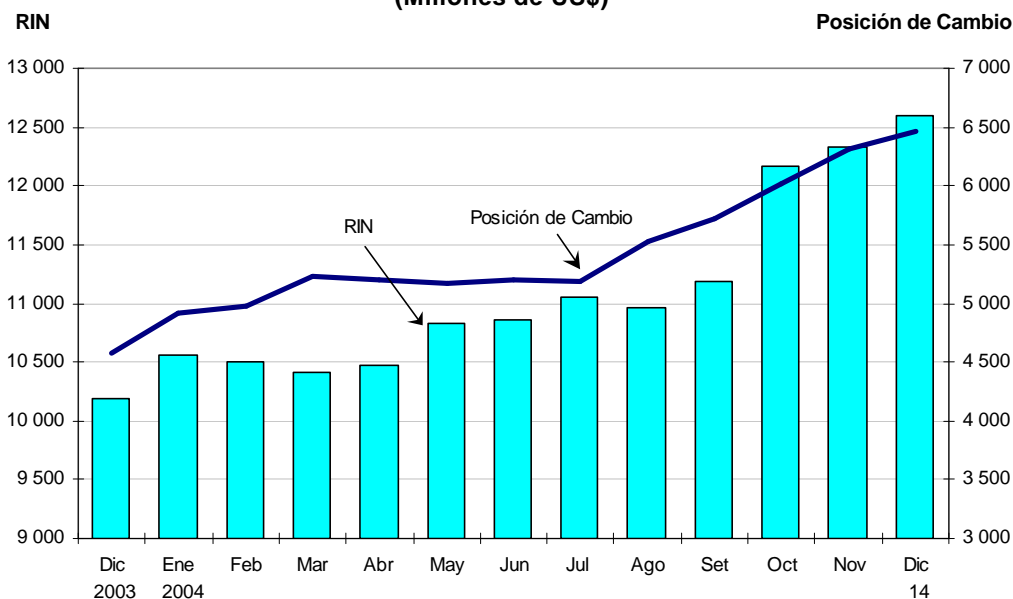
#### Reservas internacionales netas: US\$ 12 601 millones

Al **14 de diciembre**, las RIN ascendieron a US\$ 12 601 millones, superiores en US\$ 264 millones respecto a fines de noviembre. El incremento es explicado principalmente por compras netas de moneda extranjera (US\$ 159 millones), mayores depósitos del sistema financiero (US\$ 129 millones) y rendimientos de las inversiones (US\$ 2 millones) lo que fue parcialmente contrarrestado por el efecto

valuación (US\$ 23 millones) y menores depósitos del sector público (US\$ 6 millones).

En lo que va del año, las RIN registran un aumento de US\$ 2 407 millones. A la misma fecha, la **Posición de Cambio del BCRP** ascendió a US\$ 6 458 millones, acumulando en el año un incremento de US\$ 1 875 millones.

**Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP**  
Diciembre 2003 - Diciembre 2004  
(Millones de US\$)



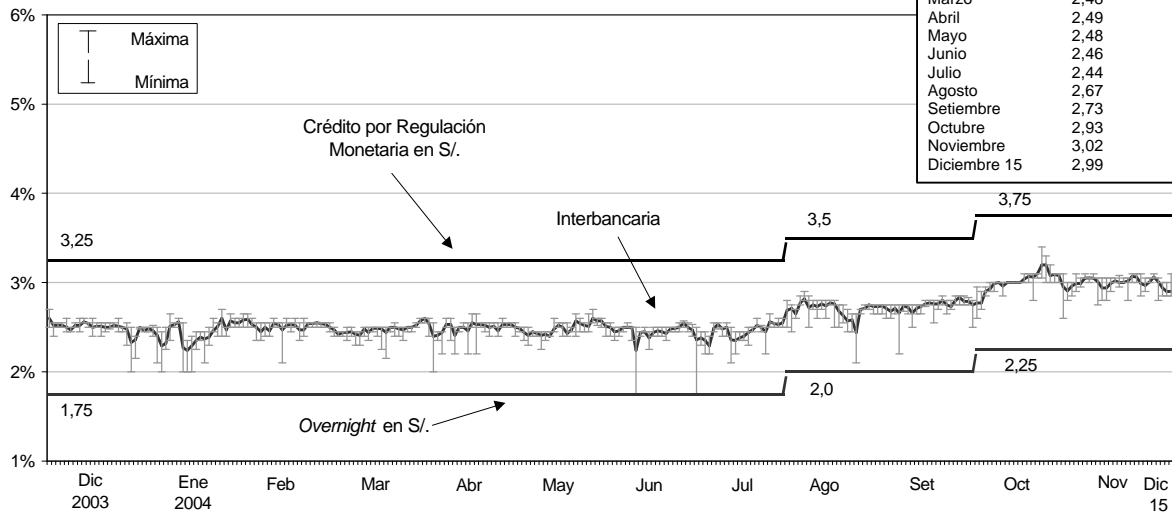
#### Tasa de interés interbancaria en 2,99 por ciento

Al **15 de diciembre**, el promedio de la tasa interbancaria en moneda nacional se ubicó

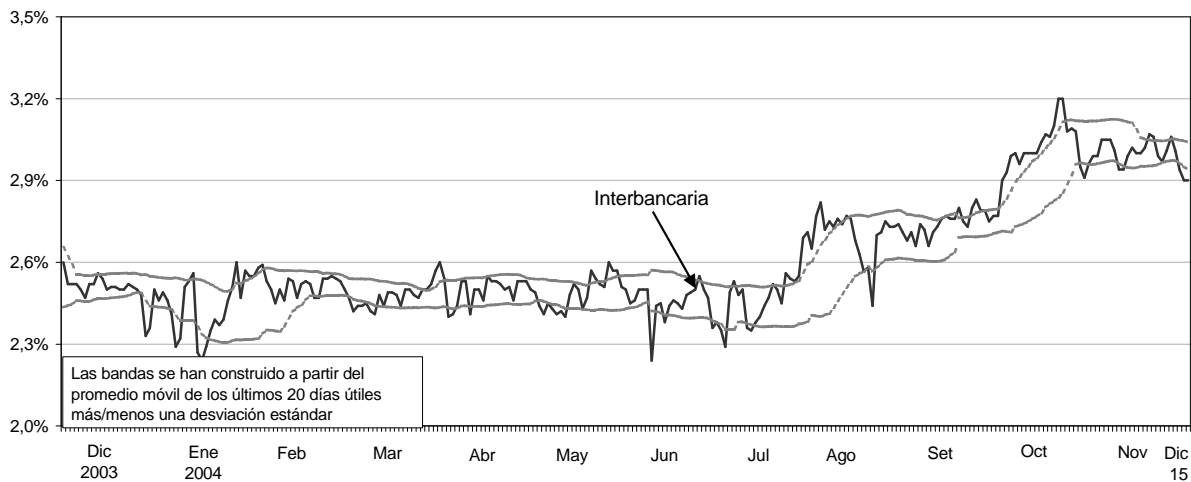
en 2,99 por ciento, inferior al registrado en noviembre (3,02 por ciento).

### Tasas de Interés en Moneda Nacional (Diciembre 2003 - Diciembre 2004)

| Tasa Interbancaria promedio (por ciento) |          |                     |
|--|----------|---------------------|
|  | Promedio | Desviación Estándar |
| Diciembre 2003                           | 2,51     | 0,05                |
| 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 15                             | 2,99     | 0,06                |



### Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional (Diciembre 2003 - Diciembre 2004)



## Operaciones monetarias

Al **15 de diciembre**, el saldo promedio diario de la liquidez de la banca en el BCRP ascendió a S/. 419 millones. Entre el **9 y el 15 de diciembre**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones:

- Subasta de Certificados de Depósito (CDBCRP) a: i) 7 días por S/. 200, S/. 50 y S/. 80 millones a una tasa de interés promedio de 2,94, 2,92 y 2,99 por ciento, respectivamente; ii) 9 meses por S/. 50 millones, en 2 oportunidades, a una tasa de 4,26 y 4,16 por ciento, respectivamente; iii) 1 año por S/. 50 y S/. 60 millones, en 2 ocasiones, a 4,61, 4,49 y 4,52 por ciento, respectivamente y iv) 18 meses por S/. 40 millones, en 2 oportunidades, a 5,32 y 5,21 por ciento.
- Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP a 1 día por S/. 110, S/. 30 y S/. 100 millones a una tasa de interés promedio de 3,00, 3,09 y 3,05 por ciento, respectivamente.

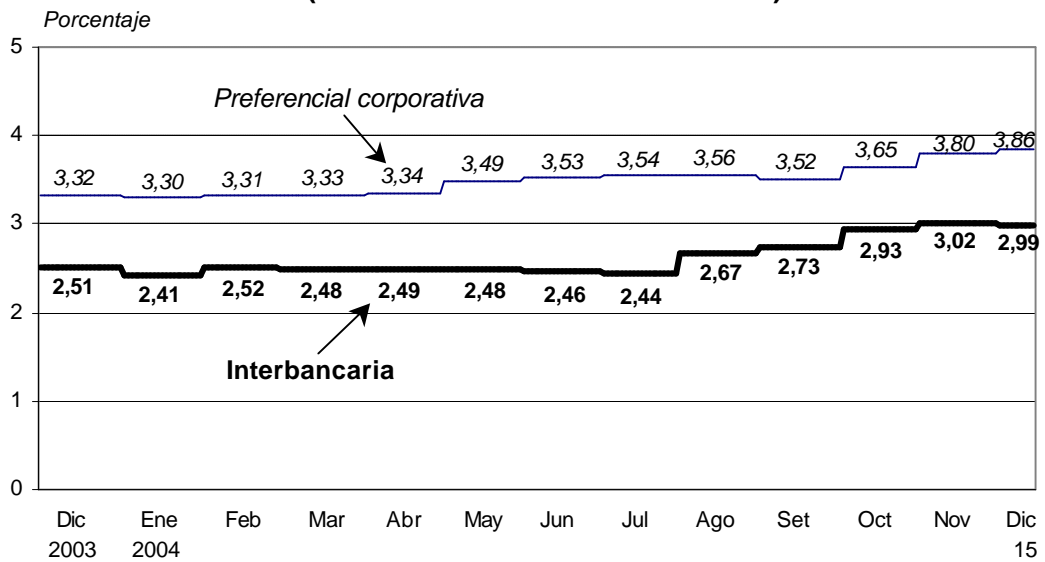
- Compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por un total de US\$ 150 millones a un tipo de cambio promedio de S/. 3,273.
- Recibió depósitos *overnight* los días 10, 13 y 14 de diciembre por S/. 60, S/. 40 y S/. 4 millones, respectivamente.

### Tasa de interés preferencial corporativa en 3,86 por ciento

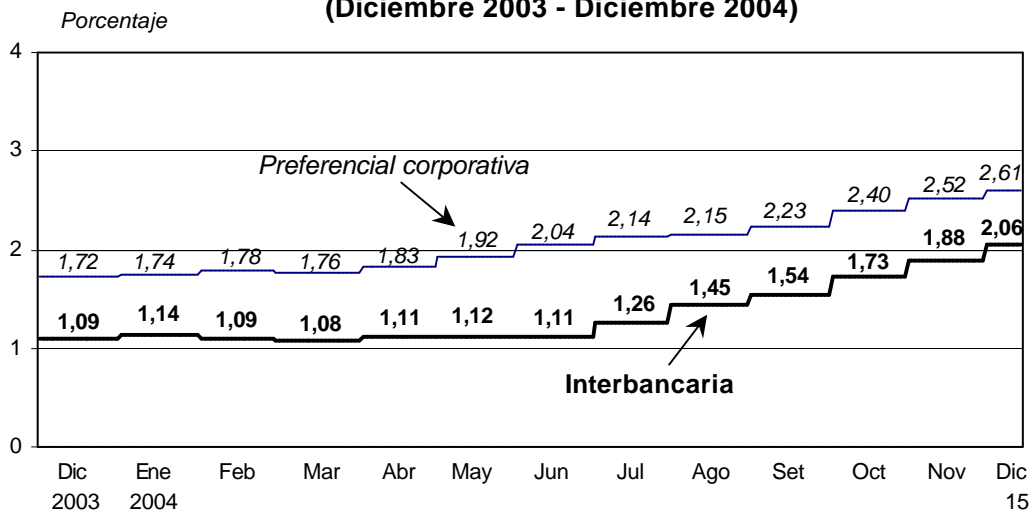
Al 15 de diciembre, el promedio de la tasa de interés corporativa a 90 días en soles aumentó respecto a noviembre de 3,80 a

3,86 por ciento. Por su parte, para el mismo período, la tasa corporativa en dólares aumentó de 2,52 a 2,61 por ciento.

**Tasa de interés promedio mensual en moneda nacional  
(Diciembre 2003 - Diciembre 2004)**



**Tasa de interés promedio mensual en moneda extranjera  
(Diciembre 2003 - Diciembre 2004)**



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

Del 7 al 15 de diciembre, el tipo de cambio venta del sistema bancario disminuyó de S/. 3,299 a S/. 3,264 en un contexto de menor riesgo país y una apreciación de las monedas de la región. Al 15 de diciembre, el **saldo de ventas**

**netas forward** fue mayor en US\$ 92 millones respecto al cierre de noviembre mientras que la **posición de cambio** de las empresas bancarias disminuyó en US\$ 17 millones.

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

|  | Diciembre 2002 | Diciembre 2003 | Noviembre 2004 | Diciembre 15 |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>a. Ventas netas a futuro (i-ii)</b>   | <b>905</b>     | <b>607</b>     | <b>607</b>     | <b>699</b>   |
| i. Ventas a futuro                       | 1 141          | 834            | 1 004          | 1 181        |
| ii. Compras a futuro                     | 236            | 227            | 397            | 482          |
| <b>b. Posición de cambio de la banca</b> | <b>643</b>     | <b>536</b>     | <b>512</b>     | <b>495</b>   |

### Emisión primaria al 7 de diciembre de 2004

El saldo de la **emisión primaria** al 7 de diciembre (S/. 8 579 millones) aumentó en 5,7 por ciento (S/. 462 millones) con respecto al cierre de noviembre. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este período fue 25,1 por ciento (23,0 por ciento en noviembre).

Por fuentes, las operaciones que expandieron la emisión primaria fueron los

menores depósitos del sector público (S/. 217 millones), las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 50 millones ó S/. 163 millones) y la cancelación de depósitos *overnight* de las entidades financieras (S/. 92 millones). Estas operaciones fueron compensadas parcialmente por la colocación neta de CDBCRP (S/. 20 millones).

### Cuentas monetarias del Sistema Bancario al 22 de noviembre de 2004

Durante las cuatro últimas semanas, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 2,1 por ciento (S/. 495 millones), alcanzando un saldo de S/. 23 822 millones (crecimiento anual de 24,0 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 1,8 por ciento (S/. 195 millones), con lo que su saldo fue de S/. 11 308 millones (crecimiento anual de 10,4 por ciento).

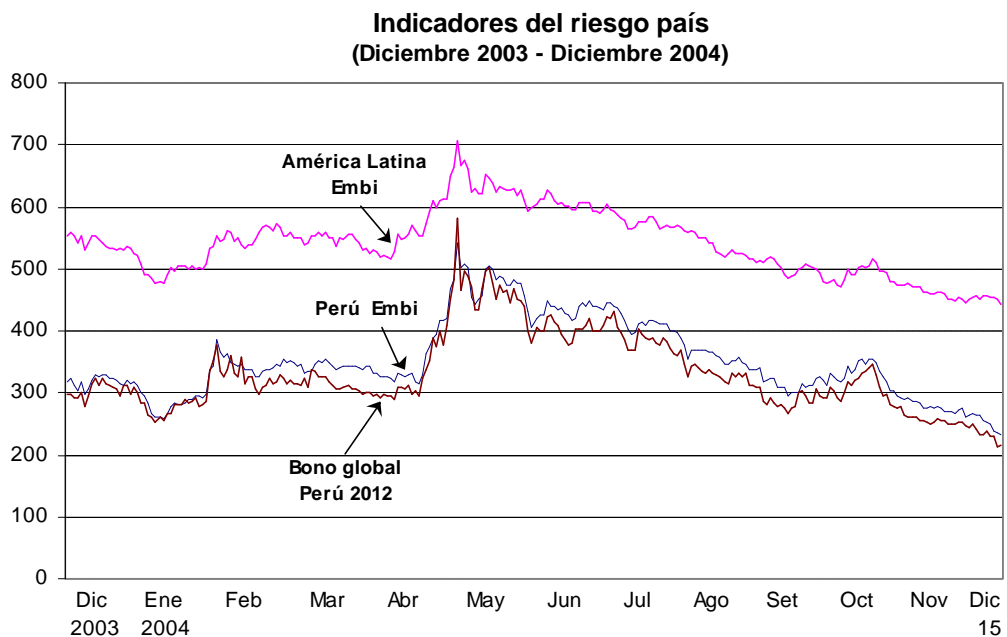
La liquidez en **moneda extranjera** aumentó en 1,0 por ciento (US\$ 93 millones), alcanzando un saldo de US\$ 9 589 millones (crecimiento anual de 1,8 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 0,1 por ciento (US\$ 10 millones), alcanzando un saldo de US\$ 9 725 millones. De esta manera, el crédito en moneda extranjera registró una tasa de crecimiento anual nula.

| EVOLUCION DE AGREGADOS MONETARIOS FIN DE PERIODO DEL SISTEMA BANCARIO |                  |                |                 |                |                |                |                 |                |                    |                |                |                |
|---|------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
|   | EMISION PRIMARIA |                | LIQUIDEZ EN M/N |                | CREDITO EN M/N |                | LIQUIDEZ EN M/E |                | PASIVOS DE C.P. 1/ |                | CREDITO EN M/E |                |
|   | VAR.(%)<br>MES   | VAR.(%)<br>AÑO | VAR.(%)<br>MES  | VAR.(%)<br>AÑO | VAR.(%)<br>MES | VAR.(%)<br>AÑO | VAR.(%)<br>MES  | VAR.(%)<br>AÑO | VAR.(%)<br>MES     | VAR.(%)<br>AÑO | VAR.(%)<br>MES | VAR.(%)<br>AÑO |
| <b>2003</b>   |                  |                |                 |                |                |                |                 |                |                    |                |                |                |
| Mar.  | -1,1%            | 5,0%           | 1,8%            | 10,6%          | 1,6%           | 6,3%           | -0,1%           | 4,1%           | -15,3%             | -44,9%         | -0,4%          | -6,1%          |
| Jun.  | 1,7%             | 6,5%           | -1,7%           | 7,8%           | -1,1%          | 11,2%          | 1,1%            | 3,5%           | -2,8%              | -42,7%         | -0,2%          | -6,5%          |
| Set.  | -2,5%            | 6,0%           | 0,1%            | 9,3%           | -0,1%          | 7,9%           | -0,8%           | -3,1%          | -1,5%              | -45,9%         | -1,1%          | -6,0%          |
| Dic.  | 11,5%            | 10,1%          | 3,6%            | 10,5%          | -1,2%          | 5,1%           | 0,5%            | -2,6%          | -0,1%              | -8,0%          | -0,6%          | -5,8%          |
| <b>2004</b>   |                  |                |                 |                |                |                |                 |                |                    |                |                |                |
| Ene.  | -6,4%            | 13,4%          | 2,6%            | 17,0%          | -0,2%          | 8,8%           | -0,2%           | -2,7%          | 1,4%               | 4,8%           | -1,0%          | -4,0%          |
| Feb.  | 0,7%             | 14,5%          | -0,6%           | 13,3%          | -0,5%          | 4,2%           | -2,7%           | -5,3%          | 1,9%               | -3,3%          | -0,9%          | -4,6%          |
| Mar.  | 0,7%             | 16,6%          | 1,5%            | 12,9%          | 3,6%           | 6,3%           | 0,0%            | -5,2%          | -4,7%              | 8,8%           | 0,5%           | -3,7%          |
| Abr.  | 4,4%             | 18,2%          | -0,6%           | 12,6%          | 0,0%           | 2,6%           | 0,9%            | -3,8%          | 7,4%               | 4,0%           | 1,2%           | -3,5%          |
| May.  | 0,7%             | 20,3%          | 0,5%            | 12,3%          | -0,2%          | 1,9%           | -0,4%           | -3,3%          | 13,6%              | 20,7%          | 1,5%           | -1,2%          |
| Jun.  | 0,7%             | 19,2%          | -0,1%           | 14,1%          | 0,8%           | 3,9%           | 3,0%            | -1,5%          | 3,4%               | 28,4%          | 0,7%           | -0,3%          |
| Jul.  | 9,9%             | 21,0%          | 2,6%            | 10,7%          | 1,2%           | 5,1%           | 2,4%            | 2,2%           | -5,1%              | 17,6%          | 0,5%           | 0,8%           |
| Ago.  | -5,2%            | 18,6%          | 1,3%            | 14,0%          | 0,4%           | 6,2%           | -1,8%           | 0,6%           | -5,2%              | 20,8%          | -1,2%          | -0,5%          |
| Set.  | -1,0%            | 20,5%          | 2,7%            | 16,9%          | 1,6%           | 8,0%           | 0,1%            | 1,5%           | 7,5%               | 31,8%          | -1,2%          | -0,5%          |
| Oct.  | 4,5%             | 24,3%          | 6,2%            | 23,4%          | 3,4%           | 12,3%          | -1,0%           | -0,1%          | -18,0%             | 2,6%           | -0,6%          | -1,0%          |
| Nov.22  | 1,4%             | 22,5%          | 2,1%            | 24,0%          | 1,8%           | 10,4%          | 1,0%            | 1,8%           | -10,5%             | -11,7%         | 0,1%           | 0,0%           |
| Memo:   |                  |                |                 |                |                |                |                 |                |                    |                |                |                |
| Saldos al 22 de oct.<br>(Mill.S./ó Mill.US\$)                         | 7 896            |                | 23 327          |                | 11 114         |                | 9 496           |                | 782                |                | 9 715          |                |
| Saldos al 22 de nov.<br>(Mill.S./ó Mill.US\$)                         | 8 002            |                | 23 822          |                | 11 308         |                | 9 589           |                | 700                |                | 9 725          |                |
| 1/ Pasivos externos de corto plazo de las empresas bancarias.         |                  |                |                 |                |                |                |                 |                |                    |                |                |                |

## Spread del bono global 2012: 2,17 por ciento

Entre el 8 y el 15 de diciembre, el *spread* del **bono global 2012** disminuyó de 2,33 a 2,17 por ciento mientras que el **EMBI+** de los **bonos soberanos** del Perú descendió de 2,55 a 2,32 por ciento (nuevo mínimo histórico). En el frente externo, la disminución del riesgo país peruano es

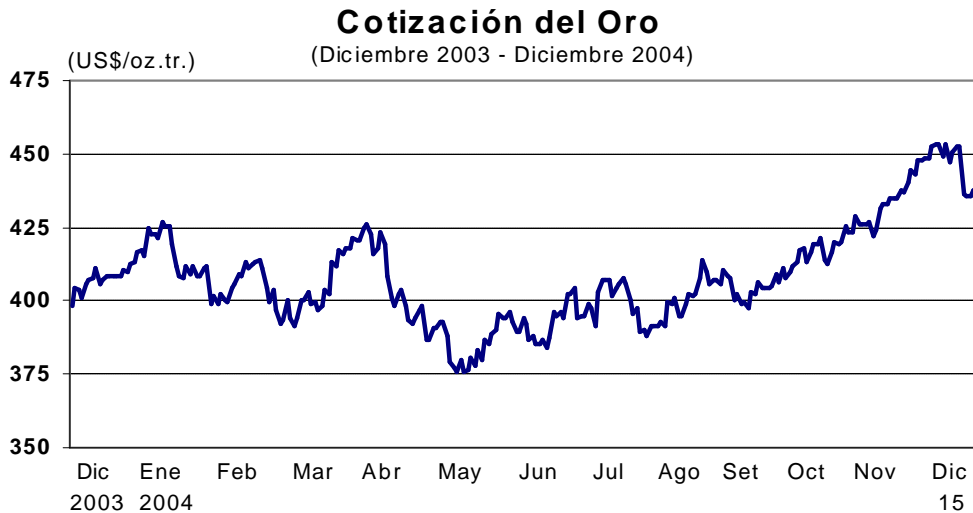
atribuible a que los aún bajos rendimientos de los activos en Estados Unidos sigue fomentando la demanda de bonos emergentes de más alto rendimiento. En el frente interno, contribuyó la culminación de la reforma del régimen pensionario de la Cédula Viva.



### Mercados internacionales

Del 8 al 15 de diciembre, la cotización del oro aumentó 1,2 por ciento a US\$ 441 por

onza troy ante el debilitamiento del dólar frente al euro.



La cotización del **cobre** se incrementó 4,4 por ciento a US\$ 1,42 por libra. El *International Copper Study Group* reportó que el déficit en el mercado mundial de cobre refinado para el período enero-setiembre de 2004 ascendió a 777 mil TM, superior al déficit de 399 mil TM registrado

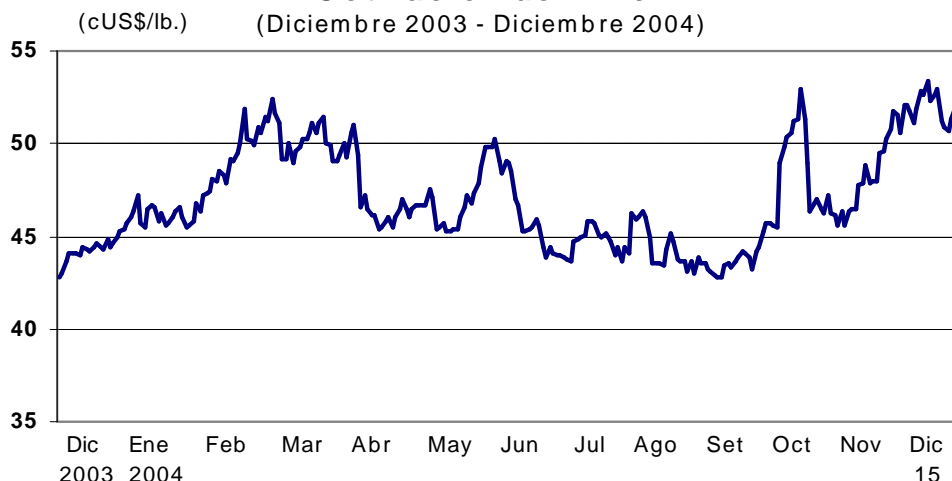
en similar período 2003. Además, el debilitamiento del dólar motivó una mayor demanda por parte de operadores europeos. En la semana, los inventarios en la *London Metal Exchange* (LME) disminuyeron de 57 a 55 mil TM, su menor nivel en 14 años.



En similar período, el precio del **zinc** subió 3,7 por ciento a US\$ 0,53 por libra debido a la aceleración de la caída de los inventarios en la LME (disminuyeron en la semana de 661 a 646 mil TM) y a la expectativa de una mejora en los

fundamentos del mercado para el 2005. Además, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos difundió que en octubre las importaciones de zinc aumentaron en 11 por ciento respecto a similar mes del año anterior.

### Cotización del Zinc



Del **8 al 15 de diciembre**, la cotización del **petróleo WTI** aumentó 5,4 por ciento a US\$ 44,2 por barril. El Departamento de Energía de los Estados Unidos reportó que en la semana al 10 de diciembre los inventarios de *heating oil* (gas de calefacción) disminuyeron en 100 mil

barriles a 49,9 millones de barriles, nivel 13 por ciento inferior al registrado hace un año. Adicionalmente, Arabia Saudita anunció la reducción de sus envíos de crudo a partir de enero, tras el acuerdo de la OPEP de reducir su producción en 1 millón de barriles para respetar sus cuotas.

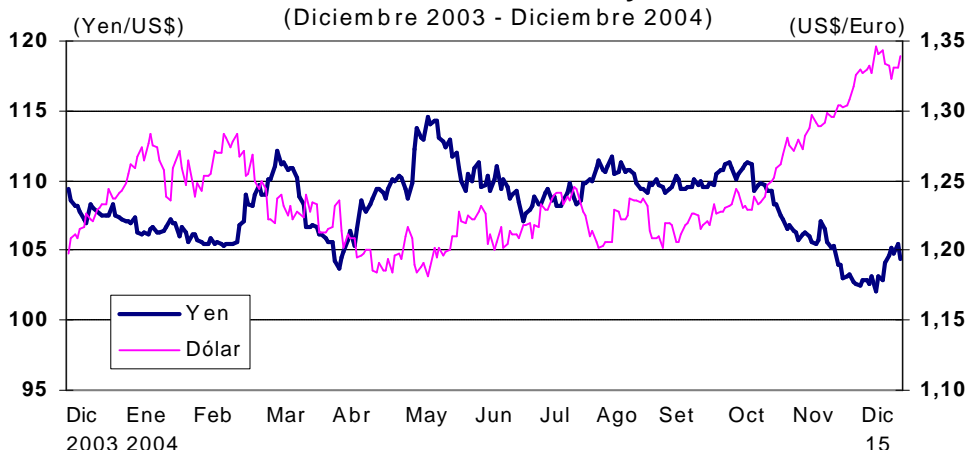
### Cotización del Petróleo



En la semana de análisis, el **dólar** se depreció 0,4 por ciento respecto al **euro** y se apreció 0,3 por ciento frente al **yen**. En una semana con comportamiento volátil, el dólar se debilitó luego de conocerse que las entradas netas de capital en el

mes de octubre fueron de US\$ 48 mil millones (el menor nivel desde octubre 2003). Este nivel es menor a los US\$ 50 a 60 mil millones mensuales necesarios para cubrir el déficit comercial que en octubre fue de US\$ 55,5 mil millones.

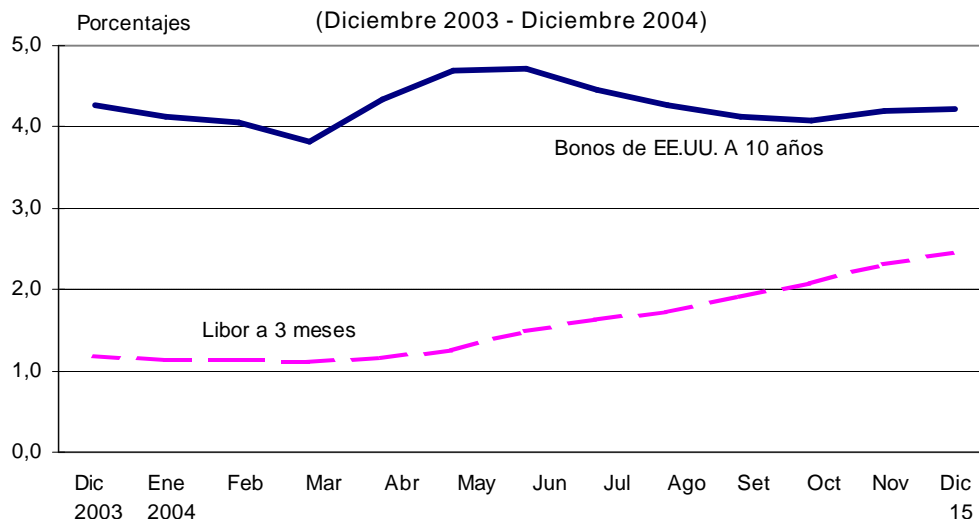
### Cotizaciones del Yen y Euro



Entre el **8 y el 15 de diciembre**, la tasa de interés **Libor a 3 meses** subió de 2,46 a 2,50 por ciento. Por su parte, el rendimiento de los **Bonos del Tesoro Norteamericano** a diez años disminuyó de 4,12 a 4,08 por ciento. En su reunión del 14 de diciembre, la FED decidió elevar la tasa de interés de los fondos federales en 25 pbs a 2,25 por ciento, tal como era

esperado por el mercado. En su declaración adjunta la FED mantuvo balanceados los riesgos de inflación y crecimiento. El mercado de futuros sigue incorporando una expectativa de alza de tasas hasta mediados de 2005 en que la tasa de los fondos federales llegaría a 3,00 por ciento, a partir de lo cual el ritmo de alzas en las tasas disminuiría.

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





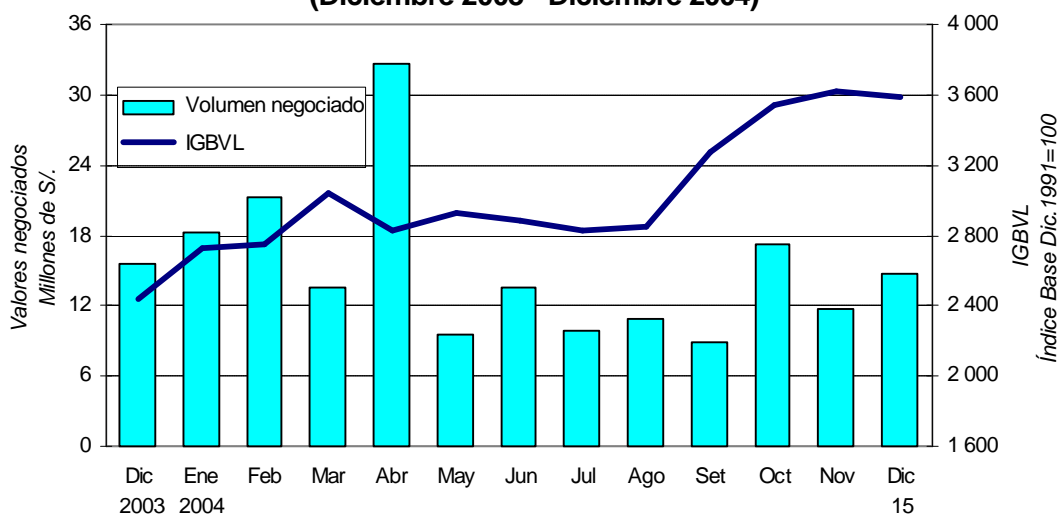
### Bolsa de Valores de Lima

Al **15 de diciembre**, la Bolsa de Valores de Lima registró una disminución de 0,9 por ciento en el **Índice General (IGBVL)** y de 0,7 por ciento en el **Índice Selectivo (ISBVL)**. Sin embargo, en la última semana se observó un buen desempeño de las acciones mineras como Minsur ante el anuncio de una próxima entrega de dividendos, Buenaventura por la

recuperación del precio del oro y Volcan por el incremento de su producción en los últimos meses y la subida del precio del zinc.

En lo que va del año, los índices bursátiles registran un aumento de 47,2 y 48,6 por ciento, respectivamente.

**Indicadores Bursátiles  
(Diciembre 2003 - Diciembre 2004)**



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

|  | 9 diciembre    | 10 diciembre   | 13 diciembre                             |           |             |           |
|--|----------------|----------------|--|-----------|-------------|-----------|
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>          | <b>147,1</b>   | <b>263,6</b>   | <b>523,2</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>  |                |                | 50,0                                     | 50,0      | 200,0       | 50,0      |
| Propuestas recibidas   |                |                | 180,0                                    | 165,9     | 365,9       | 56,0      |
| Plazo de vencimiento   |                |                | 1 año                                    | 9 meses   | 7 días      | 7 días    |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima  |                |                | 4,59/4,63                                | 4,24/4,30 | 2,94/2,94   | 2,92/2,92 |
| Promedio   |                |                | 4,61                                     | 4,26      | 2,94        | 2,92      |
| Saldo  |                |                |  |           |             |           |
| Próximo vencimiento de CDBCRP (20 de Diciembre de 2004)  |                |                |  |           |             |           |
| Vencimientos de CDBCRP del 16 al 17 de Diciembre de 2004   |                |                |  |           |             |           |
| ii. <u>Subasta de compra temporal de CDBCRP y de BTP</u>   | <u>110,0</u>   | <u>30,0</u>    | <u>100,0</u>                             |           |             |           |
| Propuestas recibidas   | 110,0          | 44,0           | 152,0                                    |           |             |           |
| Plazo de vencimiento   | 1 día          | 1 día          | 1 día                                    |           |             |           |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima  | 2,85/3,07      | 3,08/3,10      | 3,00/3,07                                |           |             |           |
| Promedio   | 3,00           | 3,09           | 3,05                                     |           |             |           |
| 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>16,5</u>    | <u>26,3</u>    |  |           | <u>98,4</u> |           |
| i. Compras (millones de US\$)  | 5,0            | 8,0            |  |           | 30,0        |           |
| Tipo de cambio promedio  | 3,2970         | 3,2915         |  |           | 3,2796      |           |
| 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>303,6</b>   | <b>389,9</b>   | <b>271,6</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)  | 0,0107%        | 0,0107%        |  |           | 0,0107%     |           |
| 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>60,0</u>                              |           | <u>40,0</u> |           |
| Tasa de interés  | 2,25%          | 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>303,6</b>   | <b>329,9</b>   | <b>231,6</b>                             |           |             |           |
| a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)                            | 1 290,5        | 1 271,0        | 1 222,9                                  |           |             |           |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                 | 8,1            | 8,0            | 7,7                                      |           |             |           |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)                                   | 525,0          | 505,5          | 457,4                                    |           |             |           |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                    | 3,3            | 3,2            | 2,9                                      |           |             |           |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>   |                |                |  |           |             |           |
| a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>  | <u>229,2</u>   | <u>273,8</u>   | <u>272,3</u>                             |           |             |           |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio  | 3,05/3,10/3,06 | 2,80/3,05/3,01 | 2,85/3,00/2,94                           |           |             |           |
| b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera</u>  | <u>2,7</u>     | <u>6,2</u>     | <u>7,0</u>                               |           |             |           |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio  | 2,06/2,06/2,06 | 2,06/2,09/2,08 | 2,17/2,25/2,23                           |           |             |           |
| c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>   | <u>1,0</u>     | <u>10,0</u>    | <u>18,5</u>                              |           |             |           |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)  |                |                | 4,0 / 2,10                               |           |             |           |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)   |                | 10,0 / 4,50    |  |           |             |           |
| Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)   | 1,0 / 5,98     |                |  |           |             |           |
| <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   | 4,9            | 12,5           | 2,2                                      |           |             |           |
| Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f   | 50,0           | 19,1           | 0,0                                      |           |             |           |
| a. <u>Mercado spot con el público (**)</u>   | <u>34,3</u>    | <u>31,5</u>    | <u>20,7</u>                              |           |             |           |
| i. Compras   | 63,0           | 90,6           | 81,5                                     |           |             |           |
| ii. (-) Ventas   | 28,7           | 59,1           | 60,8                                     |           |             |           |
| b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</u>  | <u>-0,6</u>    | <u>1,7</u>     | <u>-2,1</u>                              |           |             |           |
| i. Pactadas  | 25,5           | 15,0           | 2,0                                      |           |             |           |
| ii. (-) Vencidas   | 26,2           | 13,3           | 4,1                                      |           |             |           |
| c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</u>   | <u>44,5</u>    | <u>8,3</u>     | <u>-4,3</u>                              |           |             |           |
| i. Pactadas  | 54,2           | 24,1           | 6,2                                      |           |             |           |
| ii. (-) Vencidas   | 9,7            | 15,8           | 10,6                                     |           |             |           |
| d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</u>   |                |                |  |           |             |           |
| i. Al contado  | 77,9           | 97,5           | 86,5                                     |           |             |           |
| ii. A futuro   | 8,0            | 18,0           | 5,5                                      |           |             |           |
| e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</u>                   | <u>-14,9</u>   | <u>3,1</u>     | <u>8,0</u>                               |           |             |           |
| i. Compras   | 8,2            | 13,9           | 10,0                                     |           |             |           |
| ii. (-) Ventas   | 23,0           | 10,8           | 2,0                                      |           |             |           |
| f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>  | <u>14,0</u>    | <u>-13,0</u>   | <u>-22,3</u>                             |           |             |           |
| g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>  |                |                |  |           |             |           |
| Tasa de interés  |                |                |  |           |             |           |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)  | 3,301          | 3,293          | 3,283                                    |           |             |           |
| * Datos preliminares   |                |                | ** Datos preliminares para el último día |           |             |           |

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

|  | 14 diciembre                        | 15 diciembre                             |
|--|-------------------------------------|--|
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>          | <b>196,5</b>                        | <b>120,5</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>  | <u>40,0</u> <u>60,0</u> <u>80,0</u> | <u>40,0</u> <u>60,0</u> <u>50,0</u>      |
| Propuestas recibidas   | 185,0    124,0    95,0              | 80,0    125,9    105,0                   |
| Plazo de vencimiento   | 18 meses    1 año    7 días         | 18 meses    1 año    9 meses             |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima  | 5,32/5,32    4,49/4,49    2,90/3,08 | 5,20/5,24    4,38/4,59    4,16/4,16      |
| Promedio   | 5,32    4,49    2,99                | 5,21    4,52    4,16                     |
| Saldo  |                                     | 8 224,5                                  |
| Próximo vencimiento de CDBCRP (20 de Diciembre de 2004)  |                                     | 570,0                                    |
| Vencimientos de CDBCRP del 16 al 17 de Diciembre de 2004   |                                     | 0,0                                      |
| 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>220,9</u>                        | <u>128,9</u>                             |
| i. <u>Compras (millones de US\$)</u>   | 67,5                                | 39,5                                     |
| Tipo de cambio promedio  | 3,2720                              | 3,2636                                   |
| 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>237,4</b>                        | <b>99,4</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)  | 0,0107%                             | 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>4,0</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>233,4</b>                        | <b>99,4</b>                              |
| a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)                            | 1 206,9                             | 1 184,2                                  |
| b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                 | 7,5                                 | 7,4                                      |
| c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)                                   | 441,4                               | 418,6                                    |
| d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                    | 2,8                                 | 2,6                                      |
| <b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>   |                                     |  |
| a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>  | <u>242,5</u>                        | <u>442,3</u>                             |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio  | 2,85/3,00/2,90                      | 2,85/3,10/2,90                           |
| b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera</u>  | <u>27,5</u>                         | <u>24,0</u>                              |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima/ Promedio  | 2,13/2,26/2,19                      | 2,20/2,33/2,23                           |
| c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>   | <u>125,7</u>                        | <u>60,0</u>                              |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)  |                                     |  |
| Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)   | 5,0 / 4,49                          |  |
| 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   | 12,6                                | -11,4                                    |
| Flujo de la posición contable ** = a + b.ii - c.ii + e + f   | -22,2                               | -9,0                                     |
| a. <u>Mercado spot con el público (**)</u>   | <u>24,0</u>                         | <u>26,7</u>                              |
| i. Compras   | 64,2                                | 71,7                                     |
| ii. (-) Ventas   | 40,1                                | 45,0                                     |
| b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega) (**)</u>  | <u>9,4</u>                          | <u>-21,4</u>                             |
| i. Pactadas  | 43,9                                | 8,0                                      |
| ii. (-) Vencidas   | 34,5                                | 29,3                                     |
| c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega) (**)</u>   | <u>-25,3</u>                        | <u>-19,0</u>                             |
| i. Pactadas  | 10,4                                | 27,6                                     |
| ii. (-) Vencidas   | 35,7                                | 46,5                                     |
| d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias (**)</u>   |                                     |  |
| i. Al contado  | 90,5                                | 122,2                                    |
| ii. A futuro   | 22,2                                | 25,0                                     |
| e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega (**)</u>                   | <u>20,0</u>                         | <u>16,5</u>                              |
| i. Compras   | 35,0                                | 41,5                                     |
| ii. (-) Ventas   | 15,0                                | 25,0                                     |
| f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>  | <u>-65,0</u>                        | <u>-35,0</u>                             |
| g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>  |                                     |  |
| Tasa de interés  |                                     |  |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)  | 3,272                               | 3,263                                    |
| * Datos preliminares   |                                     | ** Datos preliminares para el último día |

## Indices Bursátiles, Tipos de Cambio y Cotizaciones Internacionales

|                        |                         | Datos de fin de mes |               |               |              |               | Variaciones respecto a |                   |                   |                   |
|------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        |                         | Dic.02<br>(a)       | Dic.03<br>(b) | Nov.04<br>(c) | 8-dic<br>(1) | 15-dic<br>(2) | Dic.02<br>(2)/(a)      | Dic.03<br>(2)/(b) | Nov.04<br>(2)/(c) | Semana<br>(2)/(1) |
| <b>BOLSAS</b>          |                         |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |                   |
| <b>ASIA</b>            |                         |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |                   |
| JAPON                  | Nikkei 225              | 8 579,0             | 10 676,6      | 10 899,3      | 10 941,4     | 10 956,5      | 27,7%                  | 2,6%              | 0,5%              | 0,1%              |
| HONG KONG              | Hang Seng               | 9 321,3             | 12 575,9      | 14 060,1      | 14 022,3     | 14 078,5      | 51,0%                  | 11,9%             | 0,1%              | 0,4%              |
| SINGAPUR               | Straits Times           | 1 341,0             | 1 764,5       | 2 027,7       | 2 020,7      | 2 048,8       | 52,8%                  | 16,1%             | 1,0%              | 1,4%              |
| COREA                  | Seul Comp.              | 627,6               | 810,7         | 878,1         | 871,7        | 868,8         | 38,4%                  | 7,2%              | -1,1%             | -0,3%             |
| INDONESIA              | Jakarta Comp.           | 424,9               | 691,9         | 977,8         | 979,2        | 939,2         | 121,0%                 | 35,7%             | -3,9%             | -4,1%             |
| MALASIA                | KLSE                    | 646,3               | 793,9         | 917,2         | 902,3        | 904,8         | 40,0%                  | 14,0%             | -1,4%             | 0,3%              |
| FILIPINAS              | PHS Comp.               | 1 018,4             | 1 442,4       | 1 831,0       | 1 801,2      | 1 794,9       | 76,2%                  | 24,4%             | -2,0%             | -0,3%             |
| TAILANDIA              | SET                     | 356,5               | 764,2         | 656,7         | 645,4        | 657,2         | 84,4%                  | -14,0%            | 0,1%              | 1,8%              |
| CHINA                  | Shanghai C.             | 1 357,7             | 1 497,0       | 1 340,8       | 1 392,5      | 1 313,0       | -3,3%                  | -12,3%            | -2,1%             | -5,7%             |
| <b>EUROPA</b>          |                         |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |                   |
| ALEMANIA               | DAX                     | 2 892,6             | 3 965,2       | 4 126,0       | 4 201,4      | 4 213,7       | 45,7%                  | 6,3%              | 2,1%              | 0,3%              |
| FRANCIA                | CAC 40                  | 3 063,9             | 3 557,9       | 3 753,8       | 3 775,0      | 3 803,0       | 24,1%                  | 6,9%              | 1,3%              | 0,7%              |
| REINO UNIDO            | FTSE 100                | 3 940,4             | 4 476,9       | 4 703,2       | 4 703,9      | 4 728,2       | 20,0%                  | 5,6%              | 0,3%              | 0,5%              |
| <b>AMERICA</b>         |                         |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |                   |
| E.E.U.U.               | Dow Jones               | 8 326,6             | 10 453,9      | 10 440,1      | 10 494,2     | 10 691,5      | 28,4%                  | 2,3%              | 2,4%              | 1,9%              |
|                        | Nasdaq                  | 987,2               | 1 998,5       | 2 099,2       | 2 126,1      | 2 162,6       | 119,1%                 | 8,2%              | 3,0%              | 1,7%              |
| BRASIL                 | Bovespa                 | 11 268,5            | 22 236,4      | 25 128,3      | 24 968,4     | 25 575,8      | 127,0%                 | 15,0%             | 1,8%              | 2,4%              |
| ARGENTINA              | Merval                  | 525,0               | 1 072,0       | 1 213,1       | 1 204,6      | 1 253,5       | 138,8%                 | 16,9%             | 3,3%              | 4,1%              |
| MEXICO                 | IPC                     | 6 113,5             | 8 795,3       | 12 103,3      | 12 113,6     | 12 493,9      | 104,4%                 | 42,1%             | 3,2%              | 3,1%              |
| CHILE                  | IGP                     | 5 019,6             | 7 336,7       | 8 998,6       | 8 965,7      | 8 942,5       | 78,1%                  | 21,9%             | -0,6%             | -0,3%             |
| COLOMBIA               | IGBC                    | 1 649,6             | 2 333,7       | 4 279,1       | 4 077,5      | 4 139,7       | 151,0%                 | 77,4%             | -3,3%             | 1,5%              |
| VENEZUELA              | IBC                     | 11 268,5            | 22 204,0      | 29 306,5      | 29 479,6     | 29 523,8      | 162,0%                 | 33,0%             | 0,7%              | 0,1%              |
| PERU                   | Ind. Gral.              | 1 393,0             | 2 435,0       | 3 616,7       | 3 543,5      | 3 583,8       | 157,3%                 | 47,2%             | -0,9%             | 1,1%              |
| PERU                   | Ind. Selectivo          | 2 205,4             | 3 993,9       | 5 976,8       | 5 886,0      | 5 935,0       | 169,1%                 | 48,6%             | -0,7%             | 0,8%              |
| <b>TIPOS DE CAMBIO</b> |                         |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |                   |
| <b>ASIA</b>            |                         |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |                   |
| JAPON                  | Yen                     | 118,74              | 107,31        | 102,90        | 104,04       | 104,34        | -12,1%                 | -2,8%             | 1,4%              | 0,3%              |
| HONG KONG              | HK Dólar                | 7,798               | 7,762         | 7,775         | 7,769        | 7,775         | -0,3%                  | 0,2%              | 0,0%              | 0,1%              |
| SINGAPUR               | SG Dólar                | 1,734               | 1,698         | 1,637         | 1,647        | 1,639         | -5,5%                  | -3,5%             | 0,1%              | -0,5%             |
| COREA                  | Won                     | 1 186               | 1 191         | 1 048         | 1 058        | 1 061         | -10,5%                 | -10,9%            | 1,2%              | 0,3%              |
| INDONESIA              | Rupia                   | 8 940               | 8 410         | 8 995         | 9 170        | 9 246         | 3,4%                   | 9,9%              | 2,8%              | 0,8%              |
| 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         | 56,11         | 56,05        | 56,21         | 5,3%                   | 1,3%              | 0,2%              | 0,3%              |
| TAILANDIA              | Baht                    | 43,08               | 39,59         | 39,38         | 39,45        | 39,20         | -0,8%                  | -1,0%             | -0,5%             | -0,6%             |
| 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           | 1,505               | 1,259         | 1,329         | 1,334        | 1,339         | -11,0%                 | 6,4%              | 0,7%              | 0,4%              |
| REINO UNIDO            | US\$ por Libra          | 1,612               | 1,779         | 1,911         | 1,933        | 1,942         | 20,4%                  | 9,2%              | 1,6%              | 0,4%              |
| <b>AMERICA</b>         |                         |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |                   |
| BRASIL                 | Real                    | 3,535               | 2,890         | 2,719         | 2,756        | 2,725         | -22,9%                 | -5,7%             | 0,2%              | -1,1%             |
| ARGENTINA              | Peso 1/                 | 3,360               | 2,950         | 2,933         | 2,965        | 2,970         | -11,6%                 | 0,7%              | 1,3%              | 0,2%              |
| MEXICO                 | Peso                    | 10,360              | 11,230        | 11,215        | 11,246       | 11,177        | 7,9%                   | -0,5%             | -0,3%             | -0,6%             |
| CHILE                  | Peso                    | 720,0               | 592,9         | 588,7         | 582,9        | 574,4         | -20,2%                 | -3,1%             | -2,4%             | -1,5%             |
| COLOMBIA               | Peso                    | 2 855               | 2 779         | 2 479         | 2 455        | 2 377         | -16,7%                 | -14,5%            | -4,1%             | -3,2%             |
| VENEZUELA              | Boliviar                | 1 387               | 1 596         | 1 915         | 1 915        | 1 915         | 38,1%                  | 20,0%             | 0,0%              | 0,0%              |
| PERU* 4/               | N. Sol (Venta)          | 3,504               | 3,462         | 3,305         | 3,299        | 3,268         | -6,7%                  | -5,6%             | -1,1%             | -0,9%             |
|                        | N. Sol (Compra)         | 3,501               | 3,462         | 3,304         | 3,298        | 3,266         | -6,7%                  | -5,6%             | -1,2%             | -1,0%             |
| <b>COTIZACIONES</b>    |                         |                     |               |               |              |               |                        |                   |                   |                   |
| ORO                    | LME (\$/Oz.T.)          | 344,80              | 414,80        | 449,35        | 436,20       | 441,30        | 28,0%                  | 6,4%              | -1,8%             | 1,2%              |
| PLATA                  | H & H (\$/Oz.T.)        | 4,79                | 5,96          | 7,72          | 7,07         | 6,90          | 44,1%                  | 15,8%             | -10,6%            | -2,4%             |
| COBRE                  | LME (cUS\$/lb.)         | 69,67               | 105,28        | 147,96        | 135,69       | 141,70        | 103,4%                 | 34,6%             | -4,2%             | 4,4%              |
|                        | Futuro a 15 meses       | 72,35               | 101,38        | 118,39        | 114,53       | 120,88        | 67,1%                  | 19,2%             | 2,1%              | 5,5%              |
| ZINC                   | LME (cUS\$/lb.)         | 34,00               | 45,72         | 52,80         | 51,19        | 53,09         | 56,2%                  | 16,1%             | 0,6%              | 3,7%              |
|                        | Futuro a 15 meses       | 35,82               | 45,95         | 52,03         | 50,80        | 52,93         | 47,8%                  | 15,2%             | 1,7%              | 4,2%              |
| PETROLEO               | Residual 6 (\$/B)       | 24,00               | 26,10         | 31,25         | 29,85        | 32,10         | 33,8%                  | 23,0%             | 2,7%              | 7,5%              |
| PETROLEO               | West Texas Int. C.      | 31,20               | 32,52         | 49,13         | 41,94        | 44,19         | 41,6%                  | 35,9%             | -10,1%            | 5,4%              |
| HAR. PESCADO           | 64% (US\$/T.M.)         | 575                 | 650           | 580           | 580          | 580           | 0,9%                   | -10,8%            | 0,0%              | 0,0%              |
| SPR. GLOBAL 15         | PER. (pbs) ** 4/        | 567                 | 343           | 320           | 299          | 276           | -291                   | -67               | -44               | -23               |
| SPR. GLOBAL 12         | PER. (pbs) ** 4/        | 567                 | 301           | 253           | 233          | 217           | -350                   | -84               | -36               | -16               |
| SPR. GLOBAL 08         | PER. (pbs)** 4/         | 593                 | 100           | 172           | 116          | 75            | -518                   | -25               | -97               | -41               |
| SPR. GLOBAL 33 2/      | PER. (pbs)** 4/         | n.d.                | 367           | 365           | 347          | 333           | n.d.                   | -34               | -32               | -14               |
| SPR. GLOBAL 16 3/      | PER. (pbs)** 4/         | n.d.                | n.d.          | 338           | 317          | 289           | n.d.                   | n.d.              | -49               | -28               |
| SPR. EMBI +            | PER. (pbs) **           | 610                 | 312           | 274           | 255          | 232           | -378                   | -80               | -42               | -23               |
|                        | ARG. (pbs) **           | 6 391               | 5 632         | 5 194         | 5 382        | 4 688         | -1703                  | -944              | -506              | -694              |
|                        | BRA. (pbs) **           | 1 446               | 463           | 414           | 415          | 407           | -1039                  | -56               | -7                | -8                |
|                        | Eco. Emergentes (pbs)** | 765                 | 418           | 377           | 378          | 369           | -396                   | -49               | -8                | -9                |

\* 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.

4/ Los datos corresponden al día 7 de diciembre.

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos - Subgerencia del Sector Externo

Fuente: Reuters y Bloomberg.

**Indicadores Económicos / Economic Indicators**

|   | 2003  |        |        |        |        | 2004    |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
|---|---|--------|--------|--------|--------|---------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-------|--|--|--|
|   | DIC.  | MAR.   | JUN.   | SET.   | OCT.   | 30 Nov. | NOV.  | 7 Dic. | 9 Dic. | 10 Dic. | 13 Dic. | 14 Dic. | 15 Dic. | DIC.  |  |  |  |
| <b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>                                    |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Posición de cambio / <i>Net international position</i>  | 4 583   | 5 235  | 5 199  | 5 721  | 6 022  | 6 320   | 298   | 6 378  | 6 353  | 6 353   | 6 395   | 6 458   |         | 138   |  |  |  |
| Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>  | 10 194  | 10 411 | 10 855 | 11 187 | 12 166 | 12 337  | 172   | 12 539 | 12 520 | 12 555  | 12 604  | 12 601  |         | 264   |  |  |  |
| 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   | -10   | 3 068  | 3 065  | 3 099   | 3 088   | 3 030   |         | 129   |  |  |  |
| Empresas bancarias / <i>Banks</i>   | 2 687   | 2 611  | 2 884  | 2 929  | 2 823  | 2 788   | -35   | 2 965  | 2 980  | 2 998   | 2 996   | 2 938   |         | 150   |  |  |  |
| Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>  | 154   | 113    | 147    | 106    | 31     | 51      | 20    | 40     | 22     | 37      | 29      | 28      |         | -23   |  |  |  |
| Resto de instituciones financieras / <i>Other financial institutions</i>                                  | 52  | 52     | 56     | 59     | 56     | 61      | 5     | 63     | 64     | 64      | 63      | 63      |         | 2     |  |  |  |
| 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   | -112  | 3 136  | 3 146  | 3 146   | 3 163   | 3 156   |         | -6    |  |  |  |
| <b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>                                  |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Origen externo de la emisión primaria / <i>External origin of the monetary base</i>                       | 175   | 223    | 22     | 155    | 265    | 10      | 239   | 0      | 5      | 8       | 30      | 68      | 40      | 199   |  |  |  |
| Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>                           | 176   | 255    | 21     | 224    | 296    | 10      | 278   | 0      | 5      | 8       | 30      | 68      | 40      | 200   |  |  |  |
| Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>  | 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    | 0       | -40   | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0     |  |  |  |
| <b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>  |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Compra interbancario/ <i>Interbank bid</i>  | Prom.   | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.   | Prom. |        |        |         |         |         |         | Prom. |  |  |  |
| Promedio / <i>Average</i>   | 3.471   | 3.464  | 3.476  | 3.357  | 3.319  | 3.304   | 3.309 | 3.297  | 3.300  | 3.293   | 3.284   | 3.273   | 3.263   | 3.291 |  |  |  |
| Venta Interbancario   | 3.472   | 3.466  | 3.495  | 3.358  | 3.321  | 3.305   | 3.310 | 3.298  | 3.300  | 3.299   | 3.290   | 3.279   | 3.269   | 3.294 |  |  |  |
| Mediodía / <i>Midday</i>  | 3.471   | 3.466  | 3.477  | 3.359  | 3.321  | 3.307   | 3.310 | 3.298  | 3.301  | 3.295   | 3.285   | 3.274   | 3.262   | 3.291 |  |  |  |
| Interbank Ask   | 3.471   | 3.465  | 3.477  | 3.358  | 3.321  | 3.305   | 3.310 | 3.299  | 3.297  | 3.292   | 3.278   | 3.271   | 3.267   | 3.291 |  |  |  |
| Promedio / <i>Average</i>   | 3.471   | 3.466  | 3.478  | 3.358  | 3.321  | 3.306   | 3.311 | 3.299  | 3.301  | 3.294   | 3.285   | 3.274   | 3.263   | 3.292 |  |  |  |
| Sistema Bancario (SBS)  | 3.471   | 3.464  | 3.476  | 3.357  | 3.320  | 3.304   | 3.309 | 3.297  | 3.300  | 3.293   | 3.285   | 3.274   | 3.263   | 3.291 |  |  |  |
| Banking System  | 3.472   | 3.466  | 3.478  | 3.358  | 3.322  | 3.306   | 3.311 | 3.299  | 3.301  | 3.295   | 3.286   | 3.275   | 3.264   | 3.292 |  |  |  |
| Índice de tipo de cambio real (1994 = 100) / <i>Real exchange rate Index (1994 = 100)</i>                 | 106.5   | 105.5  | 104.5  | 102.4  | 102.6  |         | 104.4 |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| <b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>   |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| <b>Moneda nacional / Domestic currency</b>  |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Emisión Primaria  | (Var. % mensual) / (% monthly change)           | 11,5   | 0,7    | 0,7    | -1,0   | 4,5     | 0,6   | 0,6    |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Monetary base   | (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change) | 10,1   | 16,6   | 19,2   | 20,5   | 24,3    |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Oferta monetaria  | (Var. % mensual) / (% monthly change)           | 3,6    | 1,5    | -0,1   | 2,7    | 6,2     |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Money Supply  | (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change) | 10,5   | 12,9   | 14,1   | 16,9   | 23,4    |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Crédito sector privado  | (Var. % mensual) / (% monthly change)           | -1,2   | 3,6    | 0,8    | 1,6    | 3,4     |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Crédit to the private sector  | (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change) | 5,1    | 6,3    | 3,9    | 8,0    | 12,3    |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| 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   | 1,5    | 2,8    | 2,7     | 3,4     | 4,2     |         |       |  |  |  |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>            |   | 0,2    | 0,2    | 0,5    | 0,8    | 0,4     | 0,5   | 0,5    | 2,6    | 2,1     | 1,8     | 1,7     |         |       |  |  |  |
| Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S./.) / <i>Banks' current account (balance)</i>               |   | 192    | 182    | 196    | 197    | 218     | 92    | 238    | 275    | 304     | 330     | 232     | 234     | 99    |  |  |  |
| Créditos por regulación monetaria (millones de S./.) / <i>Rediscounts (Millions of S./.)</i>              |   | 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 (Millions S./.)</i> |   | 1 196  | 2 000  | 2 286  | 2 112  | 2 289   | 2 393 | 2 393  | 2 176  | 2 376   | 2 185   | 2 149   | 2 153   | 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 | 7 794  | 7 815  | 7 815   | 7 815   | 7 965   | 8 075   | 8 225 |  |  |  |
| Operaciones de reporte (saldo Mill. S./.) / <i>repos (Balance millions of S./.)</i>                       |   | 0      | 70     | 75     | 0      | 165     | 0     | 0      | 0      | 140     | 100     | 0       | 0       | 0     |  |  |  |
| Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans &amp; discount</i>                                       |   | 13,97  | 14,76  | 14,74  | 14,27  | 14,17   | 14,65 | 14,16  | 14,73  | 14,71   | 14,73   | 14,70   | 14,73   | 14,69 |  |  |  |
| Interbancaria / <i>Interbank</i>  |   | 2,51   | 2,48   | 2,46   | 2,73   | 2,93    | 3,02  | 3,02   | 3,01   | 3,06    | 3,01    | 2,94    | 2,90    | 2,99  |  |  |  |
| Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>   |   | 3,32   | 3,33   | 3,53   | 3,52   | 3,65    | 3,81  | 3,80   | 3,86   | 3,86    | 3,86    | 3,86    | 3,86    | 3,86  |  |  |  |
| 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.   | 3,02    | 3,05    | s.m.    | s.m.    | s.m.  |  |  |  |
| Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts **</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  |  |  |  |
| Del saldo de CDBCRP / <i>CDBCRP balance</i>   |   | 3,91   | 3,64   | 3,76   | 4,04   | 4,18    | 4,24  | 4,24   | 4,24   | 4,24    | 4,24    | 4,23    | 4,23    | 4,24  |  |  |  |
| <b>Moneda extranjera / foreign currency</b>   |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Crédito sector privado  | (Var. % mensual) / (% monthly change)           | -0,6   | 0,5    | 0,7    | -1,2   | -0,6    |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Crédit to the private sector  | (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change) | -5,8   | -3,7   | -0,3   | -0,5   | -1,0    |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| 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   | 1,3    | 1,2    | 1,5     | 1,1     | 1,6     |         |       |  |  |  |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>            |   | 0,1    | 0,1    | 0,1    | 0,1    | 0,1     | 0,1   | 0,1    | 4,4    | 4,5     | 4,7     | 4,7     |         |       |  |  |  |
| Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / <i>Rediscounts</i>                           |   | 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    | 7,74  | 7,65   | 7,67   | 7,69    | 7,68    | 7,63    | 7,62    | 7,65  |  |  |  |
| Interbancaria / <i>Interbank</i>  |   | 1,09   | 1,08   | 1,11   | 1,54   | 1,73    | 2,09  | 1,88   | 2,03   | 2,06    | 2,08    | 2,23    | 2,19    | 2,23  |  |  |  |
| Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>   |   | 1,72   | 1,76   | 2,04   | 2,23   | 2,40    | 2,51  | 2,52   | 2,61   | 2,61    | 2,61    | 2,63    | 2,63    | 2,61  |  |  |  |
| Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</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.  |  |  |  |
| Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts ***</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.  |  |  |  |
| <b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>  |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Índice General Bursátil (Var. % / <i>General Index (% change)</i> )                                       | Acum.   | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.   | Acum. | Acum.  | Acum.  | Acum.   | Acum.   | Acum.   | Acum.   | Acum. |  |  |  |
| 13,4  | 10,5  | -1,4   | 15,0   | 8,1    | -0,5   | 2,0     | -0,7  | -0,8   | 0,1    | 0,3     | 0,4     | 1,1     | -0,9    |       |  |  |  |
| Índice Selectivo Bursátil (Var. % / <i>Blue Chip Index (% change)</i> )                                   | 16,2  | 12,4   | -2,7   | 16,4   | 6,7    | -0,5    | 2,0   | -0,6   | -1,0   | 0,0     | 0,3     | 0,3     | 1,2     | -0,7  |  |  |  |
| Monto negociado en acciones (Mill. S./.) - Prom. diario   | 15,7  | 17,2   | 13,5   | 8,9    | 17,3   | 30,8    | 11,8  | 4,4    | 5,2    | 16,6    | 4,5     | 7,3     | 7,0     | 14,8  |  |  |  |
| <b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>  |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Inflación mensual / <i>Monthly</i>  | 0,56  | 0,46   | 0,56   | 0,02   | -0,02  |         | 0,29  |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Inflación últimos 12 meses / <i>12 months change</i>  | 2,48  | 2,76   | 4,26   | 4,03   | 3,95   |         | 4,07  |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| <b>GOBIERNO CENTRAL (Mill. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Millions of S.)</b>                                  |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Resultado primario / <i>Primary balance</i>   | -740  | 282    | 382    | -91    | 56     |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Ingresos corrientes / <i>Current revenue</i>  | 2 963   | 2 898  | 2 889  | 2 993  | 2 942  |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Gastos no financieros / <i>Non-financial expenditure</i>  | 3 827   | 2 623  | 2 517  | 3 094  | 2 894  |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| <b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Millions of US\$)</b>                                 |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Balanza Comercial / <i>Trade balance</i>  | 184   | 218    | 134    | 262    | 284    |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Exportaciones / <i>Exports</i>  | 909   | 994    | 960    | 1 114  | 1 138  |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| Importaciones / <i>Imports</i>  | 726   | 776    | 826    | 852    | 853    |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| <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   | 5,9    | 3,0    | 4,5    | 2,1    |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| <b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>  |   |        |        |        |        |         |       |        |        |         |         |         |         |       |  |  |  |
| LIBOR a tres meses (%) / <i>LIBOR 3-month (%)</i>   | Prom.   | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.   | Prom. |        |        |         |         |         |         | Prom. |  |  |  |
| 1,17  | 1,11  | 1,50   | 1,90   | 2,08   | 2,41   | 2,31    | 2,45  | 2,47   | 2,48   | 2,49    | 2,50    | 2,50    | 2,50    | 2,46  |  |  |  |
| Dow Jones (Var. % / (% change)  | 6,53  | -2,14  | 2,42   | -0,92  | -0,52  | -0,46   | 3,99  | -1,01  | 0,56   | -0,09   | 0,90    | 0,36    | 0,21    | 2,60  |  |  |  |
| 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   | 4,35    | 4,19  | 4,22   | 4,17   | 4,15    | 4,15    | 4,12    | 4,08    | 4,21  |  |  |  |
| Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / <i>EMBI+ PERU stripped spread (basis points)</i>                   | 318   | 344    | 438    | 320    | 334    | 274     | 282   | 263    | 253    | 250     | 237     | 235     | 232     | 252   |  |  |  |
| Bono Global 2012 - Perú (en pbs) / <i>Global Bond 2012 - Peru (basis points)</i>                          | 304   | 315    | 411    | 294    | 311    | 253     | 260   | 233    | 239    | 231     | 229     | 214     | 217     | 235   |  |  |  |

\* Incluye depósitos de Promocpepi, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP, y 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.