



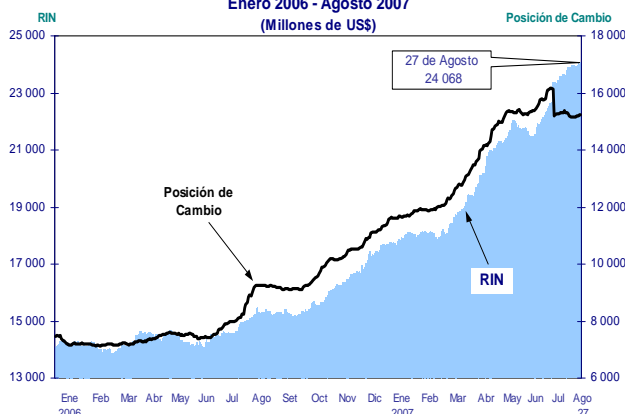
Indicadores

- RIN registra nuevo récord histórico: US\$ 24 068 millones al 27 de agosto
- Riesgo país en 177 pbs al 28 de agosto
- Bolsa de Valores disminuyó 12,8 por ciento al 28 de agosto
- PBI creció 7,6 por ciento en el II trimestre
- Superávit en cuenta corriente de US\$ 480 millones en el II trimestre
- Superávit económico del Sector Público no Financiero de 8,2 por ciento del PBI en el II trimestre

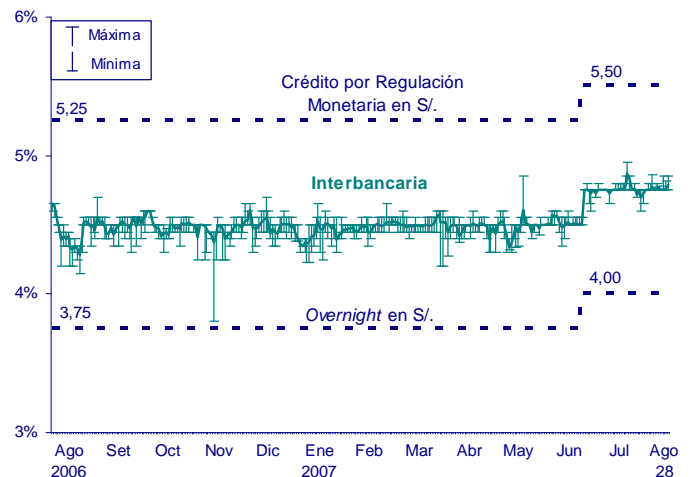
Contenido

INFORME MACROECONÓMICO: II TRIMESTRE DE 2007	x
PBI creció 7,6 por ciento en el segundo trimestre	x
Superávit en cuenta corriente de US\$ 480 millones en el segundo trimestre	xii
Superávit económico de 8,2 por ciento del PBI en el segundo trimestre de 2007	xiv
INFORME MENSUAL Y SEMANAL	xviii
Tasa de interés interbancaria promedio al 28 de agosto: 4,77 por ciento	xviii
Tasa de interés corporativa en soles se mantuvo en 5,35 por ciento	xviii
Reservas internacionales en US\$ 24 068 millones al 27 de agosto y alcanzan récord histórico	xix
Tipo de cambio en S/. 3,166 por dólar	xix
Liquidez y Crédito al Sector Privado al 31 de julio	xx
Evolución del crédito al sector privado	xx
Riesgo País se ubica en 177 puntos básicos	xxii
Bolsa de Valores de Lima registra un rendimiento negativo de -12,8 por ciento al 28 de agosto	xxv

Reservas Internacionales Netas y Posición de Cambio del BCRP
Enero 2006 - Agosto 2007
(Millones de US\$)



Tasas de Interés en Moneda Nacional
(Agosto 2006 - Agosto 2007)



En nuestra página web <http://www.bcrp.gob.pe>

- (29/08) 1:00 p.m. Resumen Informativo Semanal N° 35-2007
- Nota de estudio N° 41: Operaciones del Gobierno Central: Julio 2007
- (24/08) 1:00 p.m. Resumen Informativo Semanal N° 34-2007
- BCRP pone en circulación nuevas monedas de S/. 0,05 en aluminio
- Material Educativo

INFORME MACROECONÓMICO: II TRIMESTRE DE 2007

PBI creció 7,6 por ciento en el segundo trimestre

En el **segundo trimestre el producto bruto interno creció 7,6 por ciento** impulsado por el dinamismo del consumo y la inversión privada que determinaron un crecimiento de 10,2 por ciento de la demanda interna. Con ello se acumula un crecimiento de 7,8 por ciento en el PBI y de 10,4 por ciento en la demanda interna.

El **consumo privado** mantuvo la tendencia positiva de los trimestres previos, con una **expansión de 7,5 por ciento** de este trimestre, y contribuyó con 4,6 puntos porcentuales al crecimiento de la demanda interna. En el primer semestre, el consumo privado creció 7,6 por ciento.

Durante el segundo trimestre, **el consumo privado continuó estimulado por el mayor poder adquisitivo de la población gracias al crecimiento del empleo (8,0 por ciento), como por el aumento de la confianza de los consumidores en la situación económica del país y las mayores facilidades de acceso al crédito.** La ejecución de nuevos proyectos como la renovación y la ampliación de las plantas industriales han permitido un crecimiento importante de la inversión privada.

DEMANDA Y OFERTA GLOBAL
(Variaciones porcentuales reales)

	2006					2007		Últimos
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	Año	I Trim.	II Trim.	4 Trimestres
DEMANDA GLOBAL (1+2)	9,2	6,0	8,3	9,8	8,3	9,4	9,1	9,1
1. Demanda Interna	11,1	7,1	10,3	12,0	10,1	10,6	10,2	10,8
a. Consumo Privado	5,1	6,4	6,2	7,3	6,2	7,7	7,5	7,2
b. Consumo Público	8,6	9,2	8,8	8,4	8,7	2,8	4,2	6,2
c. Inversión Privada	24,2	17,6	16,7	21,9	20,1	19,5	24,3	20,7
d. Inversión Pública	8,4	13,2	16,7	11,9	12,7	-2,8	13,1	10,9
2. Exportaciones	0,6	0,6	0,1	0,7	0,5	3,4	3,2	1,8
OFERTA GLOBAL (3+4)	9,2	6,0	8,3	9,8	8,3	9,4	9,1	9,1
3. Producto Bruto Interno	7,9	5,8	8,6	8,1	7,6	8,0	7,6	8,1
4. Importaciones	16,4	7,5	6,9	18,5	12,3	16,5	17,6	15,0

En este contexto favorable, **el ingreso nacional disponible tuvo un incremento de 10,6 por ciento** asociado al crecimiento de la actividad económica, la ganancia de términos de intercambio y los mayores montos en las transferencias provenientes del exterior.

La **inversión privada creció 24,3 por ciento** en el segundo trimestre, la más alta desde el segundo trimestre de 1995. El crecimiento continuo de la actividad económica, las mayores utilidades y las expectativas empresariales favorables en casi todos los sectores productivos motivaron el desarrollo de nuevos proyectos como la renovación de sus equipos o ampliaciones de planta con la intención de conseguir mejoras en productividad y atender una mayor demanda. En el primer semestre, la inversión privada creció 21,9 por ciento.

La tendencia creciente de las utilidades se mantiene en el segundo trimestre de 2007, en especial, en sectores específicos como minería, manufactura y servicios financieros. Así, las utilidades de las empresas que cotizan en bolsa entre el segundo trimestre de 2006 y de 2007 aumentaron en S/. 698 millones de nuevos soles (19,3 por ciento).

La **inversión pública registró un crecimiento de 13,1 por ciento** luego de caer 2,8 por ciento en el primer trimestre, destacando los proyectos en los sectores transporte, agropecuario y educación.

El consumo público aumentó 4,2 por ciento asociado a aumentos autorizados durante el año anterior al personal docente, militar y policial. Asimismo, se observó un mayor gasto en bienes y servicios para atender los requerimientos de Essalud y gobiernos locales.

El volumen de exportaciones creció 1,3 por ciento con respecto al segundo trimestre de 2006. En ese sentido, los mayores envíos al exterior de productos tradicionales como el cobre (16 por ciento), plomo (14 por ciento) y zinc (43 por ciento) y no tradicionales como los agrícolas, pesqueros y textiles fueron atenuados por las menores ventas de harina y aceite de pescado (6,4 y 44,7 por ciento, respectivamente) y algunos minerales como el oro y el estaño (-17,9 y -6,4 por ciento, respectivamente). En lo que va del año, las exportaciones han crecido 1,5 por ciento.

Por otro lado, **las importaciones aumentaron 15,5 por ciento** durante el segundo trimestre del año respecto a similar periodo del año anterior. Este incremento refleja las mayores importaciones de bienes de capital y de materias primas para la industria, que en términos nominales crecieron 42,1 por ciento y 27,6 por ciento, respectivamente.

Sectores productivos

Durante el segundo trimestre, los sectores no primarios fueron los que mostraron el mayor dinamismo, creciendo 9,7 por ciento. Entre éstos destacó el mayor crecimiento de la construcción (20,1 por ciento) y la manufactura no primaria (13,1 por ciento). Por su parte, los sectores primarios se incrementaron 0,5 por ciento, contrastando el comportamiento positivo de los sectores agropecuario (1,6 por ciento) y pesca (0,4 por ciento) con la caída de la minería (-2,0 por ciento).

	PRODUCTO BRUTO INTERNO							
	(Variaciones porcentuales reales respecto al mismo período del año anterior)							
	2006					2007		Últimos
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	Año	I Trim.	II Trim.	4 Trimestres
Agropecuario	4,4	5,9	11,6	8,2	7,4	5,2	1,6	6,0
Agrícola	2,3	5,3	15,3	13,3	8,3	6,5	1,2	7,4
Pecuario	7,8	9,5	8,7	4,5	7,6	3,9	2,6	4,9
Pesca	29,7	-11,6	17,2	-7,3	2,4	12,1	0,4	3,9
Minería e hidrocarburos	6,4	7,6	0,0	-6,8	1,4	-1,6	-2,0	-2,7
Minería metálica	6,9	8,0	-0,9	-7,9	1,1	-2,6	-2,8	-3,6
Hidrocarburos	0,4	2,7	10,0	9,1	5,7	10,6	5,8	8,8
Manufactura	8,0	3,7	8,8	9,1	7,4	8,7	10,8	9,4
Procesadores de recursos primarios	9,6	0,1	6,5	2,0	4,1	-3,2	1,7	1,7
Manufactura no primaria	7,6	4,8	9,4	11,2	8,3	11,2	13,1	11,2
Electricidad y agua	7,5	4,7	7,5	7,9	6,9	8,3	10,1	8,5
Construcción	16,2	13,0	16,1	13,7	14,8	9,0	20,1	14,6
Comercio	11,1	8,4	13,1	12,5	11,1	11,6	6,0	10,5
Otros servicios	6,4	5,5	7,3	8,5	7,0	8,7	8,7	8,3
PBI GLOBAL	7,9	5,8	8,6	8,1	7,6	8,0	7,6	8,1
Primario	6,6	4,7	6,4	0,6	4,5	1,5	0,5	2,1
No Primario	8,3	6,4	9,4	10,0	8,5	9,8	9,7	9,7

El **sector agropecuario creció 1,6 por ciento** debido a la mayor producción agrícola y pecuaria, en un contexto caracterizado por un clima irregular. Por el lado agrícola, el incremento se explica por la mayor cosecha de arroz, caña de azúcar, algodón y maíz duro, para el mercado interno y de espárragos, aceituna y plátanos, para el mercado externo. Por el lado pecuario, destacó la mayor producción de carne de ave y huevos.

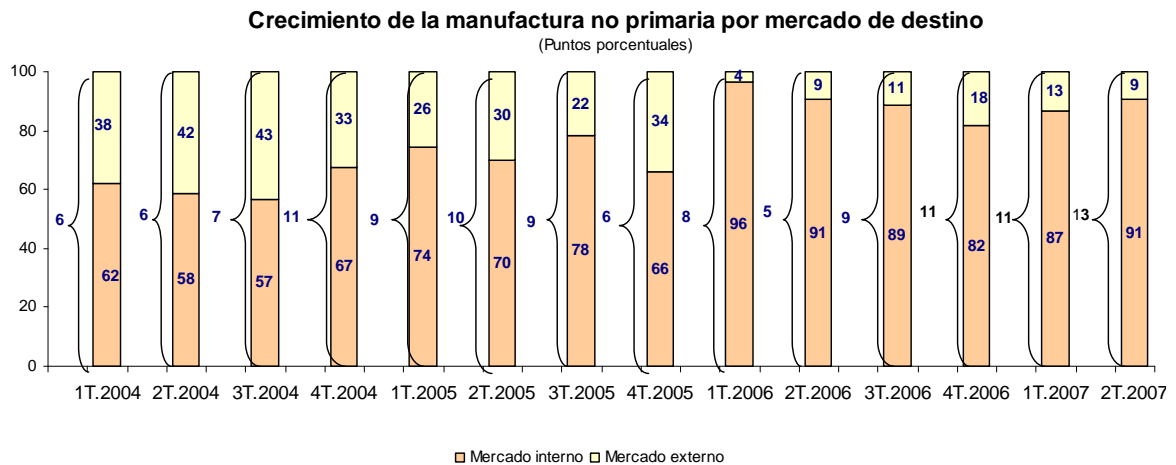
Durante el segundo trimestre del año, **la actividad del sector pesca se incrementó en 0,4 por ciento**, principalmente por el aumento de la pesca industrial en 15,2 por ciento en comparación a igual periodo del año anterior. Durante este trimestre se pescó 3 323 miles de TM de anchoveta (15,2 por ciento), superior a la cuota establecida de 3 millones de TM para este periodo. En el primer semestre, este sector creció 5,5 por ciento.

El **sector minería e hidrocarburos se contrajo 2,0 por ciento** debido a la menor extracción de oro (-26,1 por ciento), principalmente por la menor producción de Yanacocha, que ha venido

operando en yacimientos de menor ley. Esta caída fue parcialmente compensada por el incremento en la producción de zinc (25,9 por ciento), por la recuperación de Antamina, de cobre (15,1 por ciento) por la ampliación de Cerro Verde y de hidrocarburos (5,8 por ciento), gracias a un buen desempeño de Camisea.

Sectores no primarios crecieron 9,7 por ciento en el segundo trimestre

La producción de la **manufactura no primaria** aumentó 13,1 por ciento, por la mayor producción de todos los grupos industriales. La evolución de este subsector obedeció, como en los trimestres anteriores, al aumento de la demanda interna, destacando el consumo privado que se refleja en el incremento de los grupos ligados a productos de consumo masivo. Otras razones de este crecimiento es la mayor demanda que enfrentaron los grupos vinculados al sector construcción, insumos para minería y agro-exportación.



El **sector construcción creció 20,1 por ciento** durante el segundo trimestre del año, manteniendo así la evolución favorable de los últimos trimestres. El sector creció debido al aumento de la demanda por obras residenciales, comerciales e industriales, el crecimiento y la mayor flexibilidad del mercado hipotecario tanto en la capital como en las ciudades del norte del país y la ejecución obras de construcción, mantenimiento y rehabilitación de carreteras.

Muestra de este crecimiento es el aumento total de créditos hipotecarios (19,8 por ciento) y los despachos locales de cemento (18,2 por ciento) durante el segundo trimestre, al igual que varios de los indicadores del sector que presentaron tasas de crecimiento de 2 dígitos. Destacó la mayor fabricación de productos ligados a la autoconstrucción, como barnices convencionales, pinturas látex y planchas de fibra de cemento.

Superávit en cuenta corriente de US\$ 480 millones en el segundo trimestre

En el segundo trimestre de 2007 la balanza de pagos mostró un **superávit en cuenta corriente de US\$ 480 millones**, frente a un superávit de US\$ 426 millones en el mismo trimestre del año anterior.

En el segundo trimestre se registró un flujo financiero de US\$ 2 177 millones, principalmente destinado al sector privado. En este período se observó un mayor financiamiento de largo y corto plazo al sector bancario y también al destinado al sector privado no financiero.

Este flujo positivo permitió una acumulación de reservas internacionales de US\$ 3 101 millones en este trimestre.

BALANZA DE PAGOS
(Millones de US\$)

	2006					2007		Últimos 4 trimestres
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	Año	I Trim.	II Trim.	
I. BALANZA EN CUENTA CORRIENTE	- 219	426	1 273	1 110	2 589	- 14	480	2 849
1. Balanza comercial	1 257	2 190	2 885	2 602	8 934	1 455	2 167	9 110
a. Exportaciones	4 640	5 824	6 559	6 777	23 800	5 687	6 647	25 670
b. Importaciones	- 3 383	- 3 635	- 3 673	- 4 175	- 14 866	- 4 232	- 4 480	- 16 560
2. Servicios	- 221	- 228	- 195	- 304	- 949	- 254	- 285	- 1 038
a. Exportaciones	592	580	649	630	2 451	696	734	2 709
b. Importaciones	- 813	- 809	- 844	- 934	- 3 400	- 949	- 1 020	- 3 747
3. Renta de factores	- 1 726	- 2 070	- 1 978	- 1 807	- 7 581	- 1 772	- 1 993	- 7 549
a. Privado	- 1 503	- 1 932	- 1 827	- 1 639	- 6 901	- 1 618	- 1 880	- 6 964
b. Público	- 223	- 137	- 151	- 168	- 679	- 154	- 113	- 585
4. Transferencias corrientes	472	534	560	619	2 185	556	592	2 327
del cual: Remesas del exterior	389	445	471	533	1 837	474	504	1 982
II. CUENTA FINANCIERA	40	- 375	- 6	1 049	708	1 037	2 177	4 257
1. Sector privado	375	1 280	12	407	2 075	1 714	2 074	4 207
2. Sector público	- 240	- 327	- 306	133	- 738	- 470	- 272	- 915
3. Capitales de corto plazo	- 96	- 1 329	287	509	- 628	- 207	375	965
III. FINANCIAMIENTO EXCEPCIONAL	26	0	1	0	27	44	0	45
IV. ERRORES Y OMISIONES NETOS	404	- 290	- 475	- 209	- 571	10	434	- 241
V. FLUJO DE RESERVAS NETAS DEL BCRP	251	- 239	791	1 950	2 753	1 077	3 092	6 910
(V = I + II + III + IV)								
1. Variación del saldo de RIN	375	- 57	757	2 103	3 178	1 152	3 101	7 113
2. Efecto valuación y monetización de oro	125	182	- 35	152	425	76	9	203

Balanza comercial

Las **exportaciones en el trimestre fueron de US\$ 6 647 millones, aumentando en US\$ 823 millones (14 por ciento)**. Este aumento se explica en 13 por ciento por precios y en 1 por ciento por volumen. En este trimestre se redujeron los embarques de harina de pescado y oro principalmente, lo que fue compensado por el aumento de las ventas de cobre en particular de Cerro Verde, zinc por parte de Antamina y los mayores volúmenes embarcados de productos no tradicionales. Las **importaciones** fueron de US\$ 4 480 millones, incrementándose en US\$ 846 millones (23 por ciento).

Servicios

Los **ingresos por servicios** fueron de US\$ 734 millones, mayores en 27 por ciento ante el aumento de las exportaciones de los servicios de seguros y reaseguros, viajes y los servicios de transportes. De otro lado los **egresos por servicios fueron de US\$ 1 020 millones**, aumentando en 26 por ciento debido principalmente a los mayores egresos por viajes y por primas de seguros pagadas al exterior dado el incremento de los activos asegurados en el país. Por otro lado los otros servicios empresariales se incrementaron en 25 por ciento, destacando los mayores pagos al exterior por servicios de ingeniería, arquitectura y servicios mineros entre los principales.

Transferencias corrientes

Las transferencias corrientes ascendieron a US\$ 592 millones, de los cuales US\$ 504 millones corresponden a las remesas de los peruanos residentes en el exterior que aumentaron en 13 por ciento respecto a similar trimestre del año previo.

Renta de factores

El **pago neto por renta de factores fue de US\$ 1 993 millones**, de los cuales US\$ 1 880 millones correspondieron al sector privado y US\$ 113 millones al sector público. En el **sector privado**, el rendimiento de los activos externos sumó US\$ 137 millones mientras que la mayor parte de sus egresos correspondió a la utilidad de las empresas con participación extranjera (US\$ 1 863 millones). Respecto al **sector público**, los ingresos por el rendimiento de los activos en el exterior tanto del BCRP como de otras instituciones públicas fueron de US\$ 208 millones, mientras que los egresos por intereses fueron de US\$ 320 millones.

Cuenta financiera sector privado

La cuenta financiera del sector privado mostró un flujo de financiamiento de mediano y largo plazo de US\$ 2 074 millones, el segundo nivel trimestral más elevado después del tercer trimestre de 1996. En este caso, de dicho monto, US\$ 1 742 millones correspondieron a inversión directa extranjera asociada a la reinversión de utilidades principalmente de empresas mineras.

Por su parte, el flujo neto de préstamos de largo plazo fue significativamente positivo habiendo llegado a US\$ 1 197 millones, destacando los préstamos externos a los sectores pesquero, siderometalúrgico y a la actividad agrondustral azucarera. Por su parte, el sector financiero recibió créditos netos de largo plazo por US\$ 234 millones.

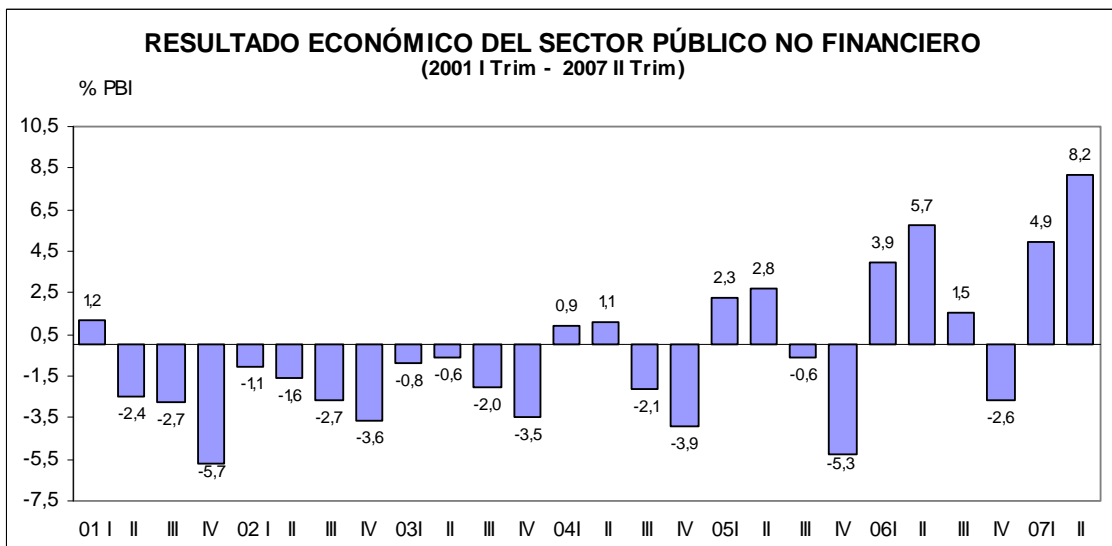
El flujo de otros activos y pasivos externos fue negativo en US\$ 968 millones. Este concepto refleja, entre otros, movimientos de portafolio de residentes y no residentes (excepto depósitos). El flujo negativo de este rubro en lo que se refiere al sector financiero, en particular AFPs, ha venido reflejando una tendencia a la diversificación de portafolio hacia activos externos habiéndoselos adquirido en este trimestre por un monto de US\$ 962 millones.

Capitales de corto plazo

El flujo de capitales de corto plazo fue positivo en US\$ 375 millones. Ello refleja el mayor endeudamiento de las empresas bancarias (US\$ 841 millones) compensado parcialmente por el flujo negativo del sector no financiero (US\$479 millones). Este último, se debió principalmente al aumento de depósitos y cuentas comerciales por cobrar por parte del sector minero.

Superávit económico de 8,2 por ciento del PBI en el segundo trimestre de 2007

En el segundo trimestre de 2007 el superávit económico del sector público no financiero (SPNF) fue equivalente a 8,2 por ciento del PBI, mayor en 2,5 puntos porcentuales respecto al resultado de similar período del año anterior. La mejora del resultado económico se debió principalmente al crecimiento real de los ingresos corrientes del gobierno general (21 por ciento), que superó la expansión de los gastos no financieros (7 por ciento).



La mejora del superávit fiscal permitió disminuir el financiamiento neto (externo e interno) en este periodo. En este trimestre el financiamiento externo neto del SPNF fue negativo en US\$ 272 millones (1,0 por ciento del PBI), pues se recibieron desembolsos por US\$ 57 millones y se

amortizó deuda pública externa por US\$ 266 millones. El financiamiento interno neto negativo se reflejó principalmente en mayores depósitos del sector público en el sistema financiero.

OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO
(Porcentaje del PBI)

	2006					2007		Últimos 4 trimestres
	I Trim.	II Trim.	III Trim.	IV Trim.	Año	I Trim.	II Trim.	
1. Ingresos corrientes Gobierno General	20,5	20,6	19,3	18,5	19,7	20,3	22,8	20,3
Var. % real	23%	24%	24%	20%	23%	10%	21%	19%
2. Gastos no financieros Gobierno General	14,4	13,8	16,3	19,9	16,2	13,5	13,5	15,8
Var. % real	8%	8%	11%	8%	9%	4%	7%	7%
Corrientes	12,8	11,7	13,5	15,5	13,4	12,0	11,5	13,1
Var. % real	8%	7%	9%	6%	7%	5%	6%	6%
Capital	1,7	2,0	2,8	4,4	2,8	1,5	2,1	2,7
Var. % real	14%	15%	20%	16%	16%	-4%	10%	13%
3. Ingresos de capital Gobierno General	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
4. Resultado primario Gobierno General	6,2	6,9	3,2	-1,3	3,6	6,9	9,4	4,6
5. Resultado primario Empresas Estatales	0,3	0,1	0,4	0,3	0,3	0,1	0,2	0,3
6. Resultado primario SPNF	6,5	7,1	3,6	-1,0	3,9	7,1	9,7	4,9
7. Intereses SPNF	2,6	1,3	2,1	1,6	1,9	2,1	1,5	1,8
8. Resultado económico SPNF	3,9	5,7	1,5	-2,6	2,1	4,9	8,2	3,1
9. Financiamiento	-3,9	-5,7	-1,5	2,6	-2,1	-4,9	-8,2	-3,1
- Externo	-1,3	-1,2	-0,9	0,4	-0,7	-1,6	-1,0	-0,8
- Interno	-2,6	-4,6	-0,9	2,2	-1,4	-3,4	-7,2	-2,4
- Privatización	0,0	0,0	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1

A junio de 2007 la **deuda pública neta¹** ascendió a **US\$ 18 861 millones**. El **coeficiente de la deuda pública neta medida en dólares** pasó de **26,3 a 18,9 por ciento del PBI**, entre **junio de 2006 y junio de 2007**, explicado principalmente por el aumento de los depósitos del sector público no financiero.

Ingresos

En el segundo trimestre de 2007 los ingresos corrientes del gobierno general ascendieron a **22,8 por ciento del PBI**, mayor en **2,2 puntos porcentuales** respecto a similar periodo del año anterior. De este nivel, el 20,5 por ciento corresponde a ingresos corrientes del gobierno central.

El crecimiento de los ingresos corrientes del gobierno central (**21 por ciento**) fue explicado por la mayor recaudación de los ingresos tributarios (**17 por ciento**) y en especial por el aumento de los ingresos no tributarios (**51 por ciento**). Por tipo de impuesto, la recaudación por el Impuesto a la Renta y por el Impuesto General a las Ventas (IGV) registraron crecimientos de 23 y 14 por ciento, respectivamente. El aumento en estos impuestos fue parcialmente atenuada por la disminución en el impuesto a las importaciones (menor en 14 por ciento).

En el segundo trimestre, los ingresos por el Impuesto a la Renta (**9,1 por ciento del PBI**) se elevaron en **23 por ciento en términos reales** con respecto al mismo trimestre de 2006. La mayor recaudación reflejó la evolución del impuesto sobre personas, jurídicas el aumento en los niveles de venta y los mayores coeficientes de pago a cuenta correspondientes a este año.

El crecimiento del Impuesto a la Renta de personas naturales estuvo asociado al crecimiento del empleo en el país y a la distribución de dividendos.

Los impuestos a las importaciones (**0,7 por ciento del PBI**), fueron menores en **14 por ciento en términos reales**, por la entrada en vigencia del DS 211-2006-EF del 28 de diciembre de 2006

¹ Medida como los pasivos del sector público (definidos como la deuda pública total) menos los activos financieros (definidos como el total de depósitos del sector público no financiero).

que redujo a 0 por ciento la tasa ad-valorem de 2 894 sub-partidas arancelarias, medida que modificó el arancel promedio de 10,1 al 8,3 por ciento. Este efecto fue compensado parcialmente por las mayores importaciones del periodo (23 por ciento).

La recaudación por IGV en el segundo trimestre del 2007 (7,0 por ciento del PBI) registró un incremento de 14 por ciento en términos reales. El IGV interno creció en 15 por ciento en términos reales, por la mayor actividad económica, reflejada en las mayores ventas gravadas que crecieron en 11 por ciento en términos reales respecto al segundo trimestre del año 2006 y por las medidas de ampliación de la base tributaria (sistema de retenciones, deducciones y percepciones) que generaron S/. 424 millones más en relación al segundo trimestre de 2006.

El IGV aplicado sobre importaciones fue mayor en 12 por ciento respecto a similar trimestre del año anterior, lo que está ligado al crecimiento de las importaciones que aumentaron en 23 por ciento respecto al segundo trimestre del año 2006, y al menor arancel promedio (que pasó de 10,1 a 8,3 por ciento).

Los ingresos por el Impuesto Selectivo al Consumo (ISC), 1,2 por ciento del PBI, fueron mayores en 10 por ciento en términos reales. Este resultado se explicó principalmente por el efecto del ISC Otros que registró mayores ingresos en 17 por ciento asociado a las mayores ventas de los productos gravados, especialmente el rubro cervezas y gaseosas, y por el aumento de bienes importados sujetos a ISC.

Por su parte, el aumento de los **ingresos no tributarios** fue producto de las mayores transferencias directas de algunas empresas mineras a determinados gobiernos regionales por concepto de remanentes de utilidades (en S/. 715 millones). La legislación referida al reparto de utilidades a los trabajadores determina un límite máximo de 18 remuneraciones, los excedentes se destinan al Fondo de Capacitación Laboral y Promoción del Empleo (hasta un límite de 2 200 UIT), y luego todo remanente se transfiere a los gobiernos regionales para financiar obras de infraestructura dentro de la región que generó los recursos.

Gastos

En el segundo trimestre de 2007 los gastos no financieros del gobierno general fueron equivalentes a 13,5 por ciento del PBI, registrando en términos reales un incremento de 7 por ciento. Este incremento se explicó tanto por el crecimiento real de los gastos corrientes (6 por ciento) cuanto por el aumento de los gastos de capital (10 por ciento). **Las empresas estatales no financieras en conjunto registraron un superávit económico de S/. 181 millones,** mayor en S/. 93 millones respecto al superávit de similar período de 2006 (S/. 88 millones). La inversión total de las empresas estatales ascendió a S/. 187 millones en el segundo trimestre, siendo mayor en S/. 49 millones al ejecutado en el mismo período de 2006.

Agregados Monetarios y Crédito

Durante el segundo trimestre de 2007, el ritmo tendencial de crecimiento del circulante y la emisión primaria concordante con el crecimiento de la actividad económica, con lo que sus coeficientes de monetización continuaron estables respecto de los niveles alcanzados al cierre de 2005 (3,3 por ciento del PBI en el caso del circulante y 4,0 por ciento en el de la emisión primaria).

La liquidez en moneda nacional registró un crecimiento en su coeficiente de 0,8 puntos porcentuales del PBI, pasando de 9,7 por ciento en el segundo trimestre de 2006 a 10,5 por ciento en el segundo trimestre de 2007. El coeficiente de la liquidez total aumentó 0,3 puntos porcentuales del PBI en el mismo período.

El **crédito al sector privado** sigue registrando un paulatino proceso de desdolarización, consistente con el dinamismo del crédito en nuevos soles. **Así, mientras el coeficiente para el crédito en moneda nacional se incrementó en 1,3 puntos porcentuales del PBI** (de 6,5 por ciento a 7,8 por ciento, entre los segundos trimestres de 2006 y 2007), el coeficiente del crédito en

moneda extranjera se redujo 1,1 puntos porcentuales del PBI (de 13,3 por ciento a 12,1 por ciento, en el mismo período).

COEFICIENTES DE MONETIZACIÓN DE LA LIQUIDEZ Y DEL CREDITO AL SECTOR PRIVADO (Porcentajes del PBI) 1/

	CIRCULANTE	EMISIÓN PRIMARIA	DINERO	LIQUIDEZ DEL SECTOR PRIVADO		CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO		
				MONEDA NACIONAL	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL
2005	3,1	3,8	5,0	9,4	22,8	5,9	14,0	19,9
I	2,8	3,4	4,5	8,2	22,2	5,5	14,8	20,3
II	2,9	3,5	4,6	8,6	22,2	5,6	14,4	20,0
III	3,0	3,7	4,8	9,1	22,5	5,7	14,1	19,9
IV	3,1	3,8	5,0	9,4	22,8	5,9	14,0	19,9
2006	3,1	3,8	5,0	9,6	22,7	7,0	12,5	19,5
I	3,2	3,9	5,1	9,7	23,1	6,3	13,7	20,0
II	3,2	3,9	5,1	9,7	23,2	6,5	13,3	19,9
III	3,1	3,8	5,0	9,6	22,9	6,8	12,9	19,7
IV	3,1	3,8	5,0	9,6	22,7	7,0	12,5	19,5
2007								
I	3,2	3,9	5,2	9,9	22,9	7,3	12,3	19,6
II	3,3	4,0	5,4	10,5	23,5	7,8	12,1	19,9

1/ Razón del agregado monetario promedio de los últimos 4 trimestres sobre el PBI nominal correspondiente a dicho período.

En el segundo trimestre de 2007, la liquidez promedio en moneda nacional registró un aumento de 34,6 por ciento con respecto a similar período de 2006, siendo la mayor tasa de crecimiento registrada desde el cuarto trimestre de 2005. Considerando que el PBI nominal del segundo trimestre de 2007 creció 9,8 por ciento, el crecimiento de la liquidez en nuevos soles fue consistente con una caída en la velocidad de circulación de 18,4 por ciento en el mismo periodo, lo que reflejó la mayor preferencia del público por la moneda nacional.

Por el lado de los componentes de la oferta monetaria en nuevos soles, el incremento de la liquidez en el segundo trimestre se explicó por el aumento de la emisión primaria promedio de 24,3 por ciento y por el incremento del multiplicador promedio de 8,3, por ciento. Este último estuvo asociado a una menor preferencia por circulante que disminuyó de 32,7 a 30,1 por ciento.

LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL, PBI NOMINAL, EMISIÓN PRIMARIA Y MULTIPLICADOR 1/ (Tasas de variación promedio, porcentajes)

	LIQUIDEZ EN MONEDA NACIONAL		PBI NOMINAL	EMISIÓN PRIMARIA PROMEDIO	MULTIPLICADOR PROMEDIO
	PROMEDIO	VELOCIDAD			
2005	34,5	-18,2	10,0	28,3	4,8
I	33,5	-19,0	8,2	26,0	6,0
II	33,0	-17,5	9,7	27,1	4,6
III	39,0	-21,1	9,6	31,2	5,9
IV	32,4	-15,1	12,4	28,6	2,9
2006	18,6	-1,9	16,3	17,2	1,2
I	26,5	-9,4	14,6	24,4	1,7
II	19,1	-2,9	15,6	17,6	1,3
III	14,3	3,9	18,7	13,2	1,0
IV	15,8	0,4	16,2	14,7	0,9
2007					
I	24,1	-10,3	11,4	19,5	3,9
II	34,6	-18,4	9,8	24,3	8,3

1/ Con respecto a similar período del año anterior.

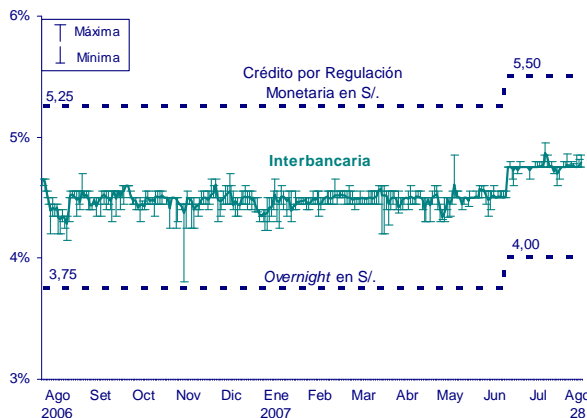
INFORME MENSUAL Y SEMANAL

Tasa de interés interbancaria promedio al 28 de agosto: 4,77 por ciento

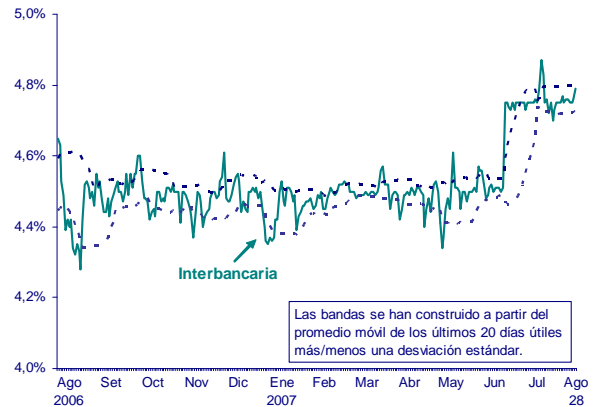
La tasa interbancaria en moneda nacional promedio al 28 de agosto se ubicó en 4,77 por ciento, mayor a la del promedio de julio (4,69 por ciento). Del 22 al 28 de agosto, dicha tasa aumentó de 4,76 a 4,79 por ciento.

Tasa interbancaria promedio (por ciento)		
	Promedio	Desviación Estándar
Diciembre 2004	3,00	0,05
Diciembre 2005	3,34	0,08
Marzo 2006	4,12	0,17
Octubre	4,50	0,04
Noviembre	4,48	0,04
Diciembre	4,51	0,04
Enero 2007	4,47	0,06
Febrero	4,48	0,02
Marzo	4,50	0,01
Abril	4,51	0,03
Mayo	4,49	0,06
Junio	4,52	0,03
Julio	4,69	0,09
Agosto 28	4,77	0,04

Tasas de Interés en Moneda Nacional
(Agosto 2006 - Agosto 2007)



Tasa de Interés Interbancaria en Moneda Nacional
(Agosto 2006 - Agosto 2007)



Tasa de interés corporativa en soles se mantuvo en 5,35 por ciento

En el período comprendido entre el **22 y el 28 de agosto**, el promedio diario de la tasa de interés corporativa a 90 días en moneda nacional se mantuvo en 5,35 por ciento, mientras que esta tasa en dólares lo hizo en 6,32 por ciento.

TASA DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL
(Al 28 de agosto de 2007)



TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA
(Al 28 de agosto de 2007)

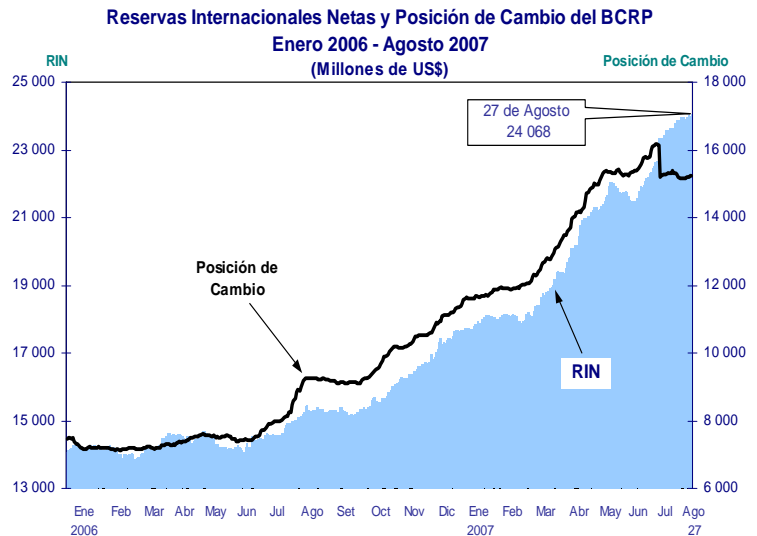


Operaciones monetarias

Entre el **23 y el 28 de agosto de 2007**, el Banco Central realizó las siguientes operaciones monetarias: i) subastas de compra temporal de valores por S/. 558,8 millones promedio diario a plazos de 1 y 3 días a una tasa de interés promedio entre 4,76 y 4,85 por ciento; y ii) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 215 millones.

Reservas internacionales en US\$ 24 068 millones al 27 de agosto y alcanzan récord histórico

Al **27 de agosto**, las RIN alcanzaron los US\$ 24 068 millones, mayor en US\$ 735 millones con relación a las registradas al cierre de julio. El aumento del saldo de las RIN se debió principalmente por el aumento de los depósitos tanto del sistema financiero por US\$ 579 millones como del sector público por US\$ 201 millones, las operaciones cambiarias del BCRP por US\$ 135 millones y los mayores rendimientos de las inversiones por US\$ 16 millones. Ello fue atenuado por la venta de moneda extranjera para el cumplimiento del compromiso de la deuda externa por US\$ 200 millones y la menor valuación de otros valores por US\$ 7 millones.

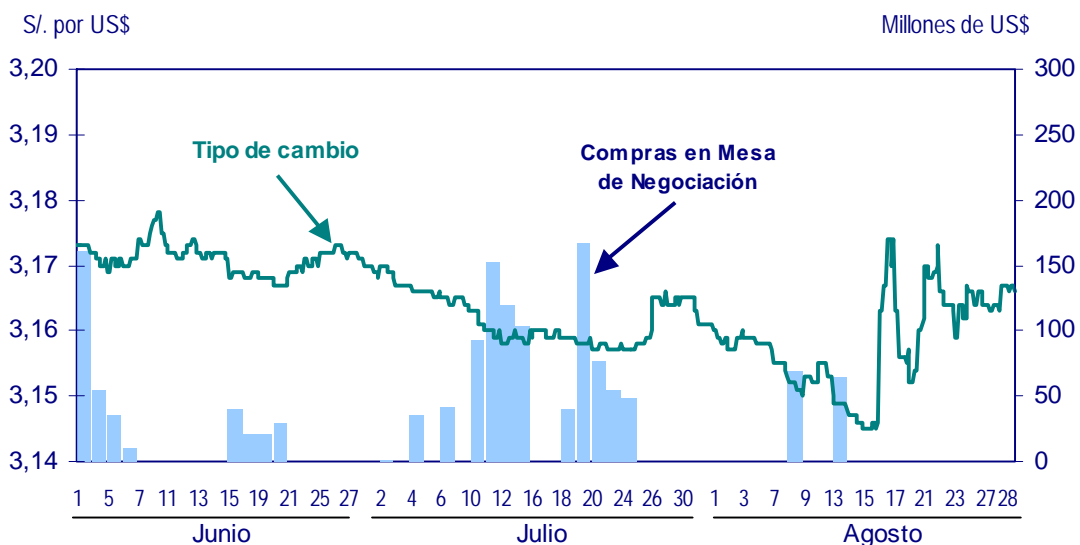


Por su parte, la **Posición de Cambio del BCRP** al 27 de agosto fue de US\$ 15 222 millones, menor en US\$ 64 millones con relación al cierre de julio.

Tipo de cambio en S/. 3,166 por dólar

Del **22 al 28 de agosto**, el tipo de cambio interbancario promedio venta aumentó de S/. 3,164 a S/. 3,166. Con ello, el Nuevo Sol se depreció en 0,2 por ciento con respecto al cierre del mes de julio. Entre el 22 y el 28 de agosto el Banco Central no intervino en el mercado cambiario.

TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS EN MESA DE NEGOCIACIÓN (Junio- Agosto 2007)



Liquidez y Crédito al Sector Privado al 31 de julio

Durante julio, la liquidez en **moneda nacional** aumentó en 4,6 por ciento (S/. 1 807 millones), alcanzando un saldo de S/. 41 110 millones (crecimiento anual de 41,6 por ciento). El crédito al sector privado en moneda nacional aumentó en 3,1 por ciento (S/. 945 millones), con lo que su saldo fue de S/. 31 112 millones (crecimiento anual de 45,1 por ciento).

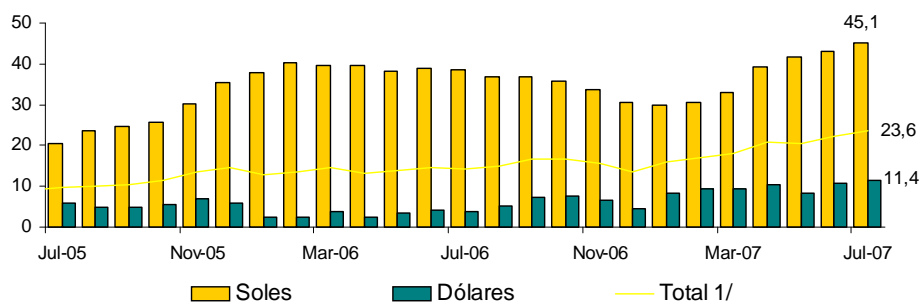
La liquidez en **moneda extranjera** aumentó en 2,4 por ciento (US\$ 340 millones), alcanzando un saldo de US\$ 14 623 millones (crecimiento anual de 21,3 por ciento). El crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 1,2 por ciento (US\$ 155 millones), alcanzando un saldo de US\$ 13 276 millones. Con ello, la tasa de crecimiento anual fue de 11,4 por ciento.

EVOLUCIÓN DE LA LIQUIDEZ Y EL CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO										
	EMISIÓN PRIMARIA		LIQUIDEZ EN M/N		CRÉDITO EN M/N		LIQUIDEZ EN M/E		CRÉDITO EN M/E	
	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO	VAR.(%) MES	VAR.(%) AÑO
2005										
Dic.	13,1%	25,7%	8,0%	33,7%	5,8%	35,4%	2,9%	10,5%	0,2%	5,9%
2006										
Mar.	0,8%	24,2%	2,5%	22,9%	2,3%	39,7%	1,7%	20,7%	1,7%	3,7%
Jun.	2,3%	16,0%	1,6%	18,0%	1,9%	39,0%	0,4%	12,9%	2,0%	4,1%
Set.	0,9%	13,9%	1,1%	14,0%	2,5%	36,7%	0,8%	14,7%	0,9%	7,4%
Dic.	15,7%	18,3%	10,2%	18,6%	3,2%	30,4%	2,0%	14,6%	-1,8%	4,6%
2007										
Ene.	-6,8%	18,8%	0,7%	25,4%	1,4%	29,9%	-0,1%	10,9%	0,0%	8,4%
Feb.	1,5%	20,2%	0,6%	25,1%	3,2%	30,4%	0,5%	9,6%	0,8%	9,2%
Mar.	1,3%	20,7%	3,8%	26,7%	4,4%	33,0%	1,9%	9,8%	1,7%	9,2%
Abr.	1,9%	22,7%	0,1%	32,1%	6,1%	39,4%	4,0%	15,4%	1,5%	10,3%
May.	0,4%	25,3%	2,8%	36,1%	2,6%	41,5%	2,3%	19,4%	1,6%	8,4%
Jun.	3,0%	26,2%	3,7%	38,9%	2,9%	42,9%	0,6%	19,7%	4,1%	10,6%
Jul.	5,3%	23,0%	4,6%	41,6%	3,1%	45,1%	2,4%	21,3%	1,2%	11,4%
Memo:										
Saldos al 30 de jun. (Mill.S/. ó Mill.US\$)		14 015		39 303		30 167		14 284		13 120
Saldos al 31 de jul. (Mill.S/. ó Mill.US\$)		14 758		41 110		31 112		14 623		13 276

Evolución del crédito al sector privado

En julio, el crédito al sector privado de las instituciones creadoras de liquidez se incrementó en 1,8 por ciento (S/. 1 304 millones). Con ello, la tasa de crecimiento anual con relación a julio de 2006 resultó igual a 21,6 por ciento (23,6 por ciento si se considera un tipo de cambio constante).

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO
(Tasas de variación anual)



1/ El total se calcula a tipo de cambio constante

La tasa de crecimiento mensual del **crédito al sector privado en soles** fue 3,1 por ciento, superior a la registrada en junio (2,9 por ciento). El flujo mensual de dicho componente del crédito fue S/. 945 millones, lo que fue resultado del mayor financiamiento en soles de parte de las empresas bancarias (3,3 por ciento, con un flujo mensual de S/. 696 millones) así como las mayores inversiones de los fondos mutuos (5,4 por ciento, con un flujo mensual de S/. 110 millones). En el caso de las **empresas bancarias**, el incremento del crédito en nuevos soles de julio (3,3 por ciento) correspondió principalmente a los créditos corporativos (4,1 por ciento, con un flujo de S/. 402 millones), los créditos de consumo (1,9 por ciento, con un flujo de S/. 156 millones). Asimismo, en julio destacaron por su dinámica los segmentos de créditos hipotecarios (5,8 por ciento, con un flujo de S/.69 millones) y de crédito a la microempresa (3,0 por ciento, con un flujo de S/.69 millones) otorgados por la banca.

En los últimos 12 meses la tasa de crecimiento del crédito en soles fue 45,1 por ciento (flujo anual de S/. 9 668 millones), cuyo mayor aporte provino de las empresas bancarias (46,1 por ciento, con un flujo anual de S/. 6 954 millones) y de los fondos mutuos (499,2 por ciento, con un flujo anual de S/. 1 780 millones).

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA NACIONAL

	Saldos en millones de nuevos soles			Tasas de crecimiento	
	Jul06	Jun07	Jul07	Jul.07/ Jul.06	Jul.07/ Jun.07
Empresas bancarias	15 091	21 349	22 045	46,1	3,3
Banca estatal	1 569	2 140	2 188	39,4	2,2
Instituciones de microfinanzas	3 164	3 903	3 981	25,8	2,0
Empresas financieras	1 263	749	762	-39,7	1,8
Fondos mutuos	356	2 026	2 136	499,2	5,4
TOTAL	21 444	30 167	31 112	45,1	3,1

Por su parte, el **crédito al sector privado en dólares** aumentó 1,2 por ciento (flujo de US\$ 156 millones) en julio, tasa inferior a la registrada en junio (4,1 por ciento). El mayor financiamiento de julio se explicó por el incremento de las colocaciones en dólares de las empresas bancarias (1,3 por ciento, con un flujo de US\$ 152 millones), debido a las colocaciones en los segmentos de créditos corporativos (1,2 por ciento, con un flujo de US\$ 98 millones), hipotecarios (1,1 por ciento, con un flujo de US\$ 23 millones) y de consumo (2,5 por ciento, con un flujo de US\$ 20 millones).

En los últimos 12 meses, la tasa de crecimiento del crédito en dólares fue 11,4 por ciento (US\$ 1 356 millones) y los mayores aportes provinieron de las empresas bancarias (10,8 por ciento, con un flujo anual de US\$ 1 136 millones), los fondos mutuos (18,5 por ciento, con un flujo de US\$ 123 millones) y las instituciones de microfinanzas (22,5 por ciento, con un flujo anual de US\$ 123 millones).

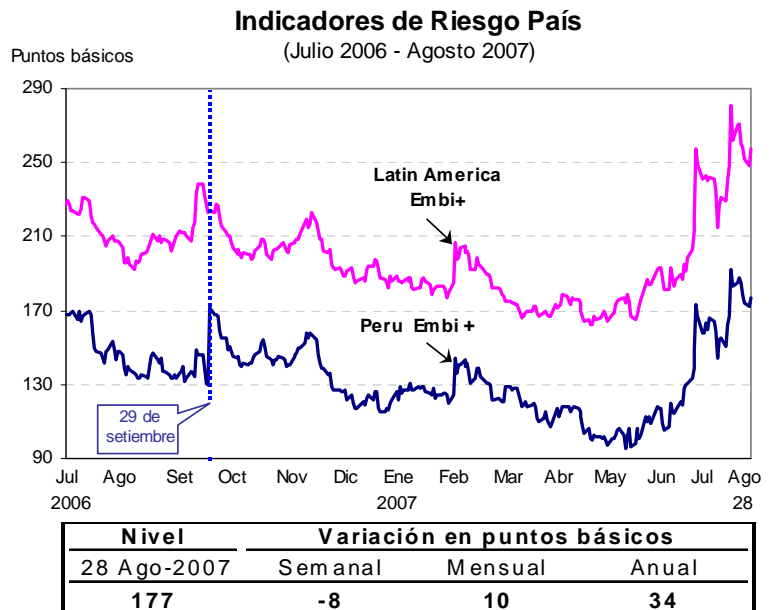
CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO EN MONEDA EXTRANJERA

	Saldos en millones de dólares			Tasas de crecimiento	
	Jul06	Jun07	Jul07	Jul.07/ Jul.06	Jul.07/ Jun.07
Empresas bancarias	10 479	11 464	11 616	10,8	1,3
Banca estatal	185	174	174	-5,6	0,1
Instituciones de microfinanzas	547	663	670	22,5	1,0
Empresas financieras	42	26	25	-40,3	-2,4
Fondos mutuos	667	793	790	18,5	-0,3
TOTAL	11 920	13 120	13 276	11,4	1,2

Mercados Internacionales

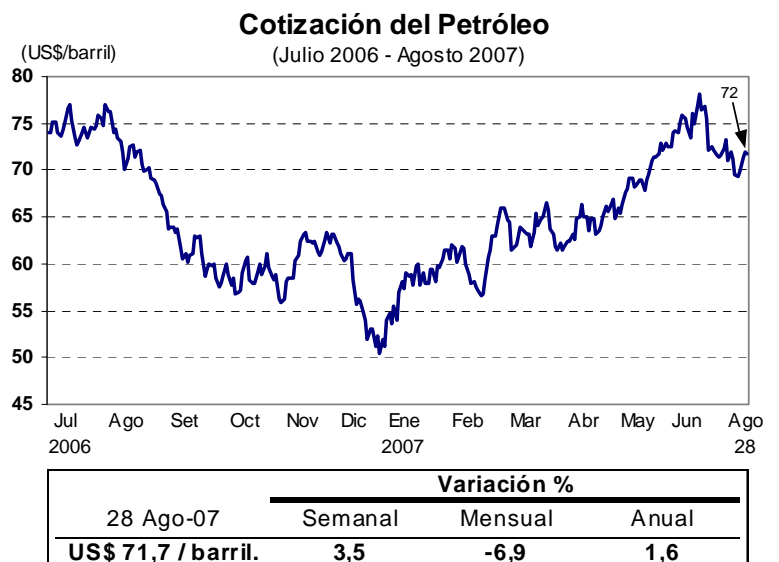
Riesgo País se ubica en 177 puntos básicos

Del 22 al 28 de agosto, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBI+ Perú** disminuyó de 185 a 177 puntos básicos. Esta disminución en el indicador de riesgo país de Perú, similar al comportamiento de la región, se debió a la menor preocupación acerca de las pérdidas en el sector hipotecario *subprime*.



Cotización del petróleo aumenta a US\$ 71,7 por barril

El precio del petróleo **WTI** aumentó 3,5 por ciento a US\$ 71,7 por barril entre el 22 y el 28 de agosto, debido a la difusión de un reporte del Departamento de Energía norteamericano que mostró que el consumo de combustible en Estados Unidos se incrementó a un nivel récord, a la especulación de que los inventarios de gasolina en Estados Unidos se redujeron en la semana que finalizó el 24 de agosto y a la oposición de la OPEP a aumentar su cuota de producción en su próxima reunión del 11 de setiembre.



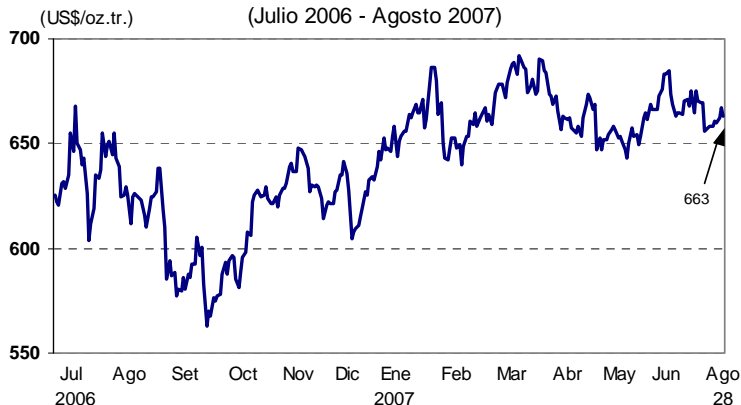
Del 22 al 28 de agosto, la cotización del **oro** aumentó 0,3 por ciento a US\$ 663,0 por onza troy, debido a la depreciación del dólar con respecto al euro que incrementó el atractivo del metal precioso como alternativa de inversión. Sin embargo, el alza en el precio del oro fue parcialmente atenuado por las persistentes preocupaciones sobre el sector hipotecario que llevaron a los inversionistas a vender oro para cubrir pérdidas y reducir riesgos.

En el mismo período, el precio del **cobre** aumentó 1,9 por ciento a US\$ 3,34 por libra. Esta evolución responde a la difusión de un reporte del Departamento Mundial de Estadísticas de Metales que señaló un mayor consumo global en la primera mitad del año –la demanda excedió a la oferta en 216 mil TM– y a la especulación de mayor demanda en Estados Unidos, luego del incremento inesperado de las órdenes de bienes durables. Sin embargo, el incremento de los inventarios en la Bolsa de Metales de Londres en los últimos días evitó un mayor incremento en el precio del cobre.

Entre el 22 y el 28 de agosto el precio del **zinc** aumentó 1,6 por ciento a US\$ 1,41 por libra, debido principalmente a la disminución de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres en 1,8 por ciento a 63 075 TM y a la especulación de mayor demanda de metales básicos en Estados Unidos ante el dato favorable de las órdenes de bienes durables que se incrementó más de lo esperado en julio en 5,9 por ciento.

Cotización del Oro

(Julio 2006 - Agosto 2007)



28 Ago-07	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 663,0 / oz tr.	0,3	0,0	7,6

Cotización del Cobre

(Julio 2006 - Agosto 2007)



28 Ago-07	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 3,34 / lb.	1,9	-6,6	-2,4

Cotización del Zinc

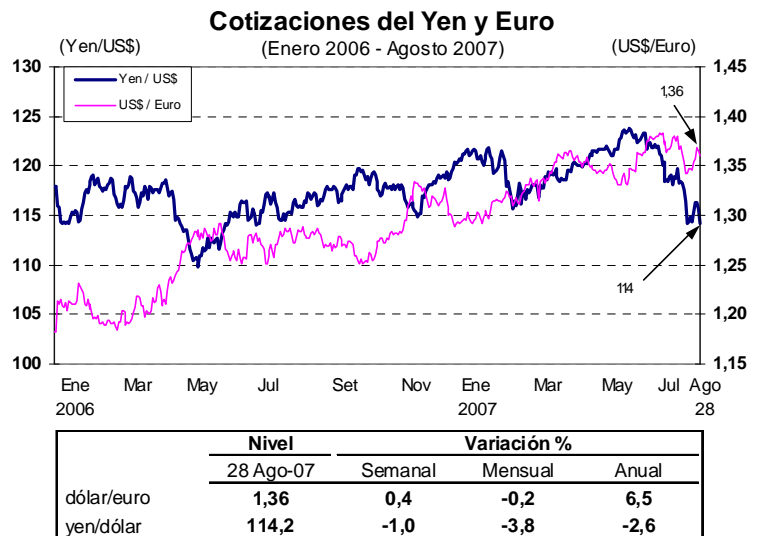
(Julio 2006 - Agosto 2007)



28 Ago-07	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1,41 / lb.	1,6	-11,8	-7,7

Dólar se deprecia frente al euro

Del 22 al 28 de agosto, el **dólar** registró una depreciación de 0,4 por ciento frente al **euro** y una apreciación de 1,0 por ciento con respecto al **yen**. El dólar se debilitó frente al euro debido a las mayores expectativas de que el Banco Central Europeo aumente su tasa de interés, luego de señalar que la dirección de la política monetaria fue establecida en la decisión del 2 de agosto (donde incluyó la sentencia “*strong vigilance*”, que antecede a un aumento en la tasa de interés).



Asimismo, el yen se debilitó frente al dólar, luego de la decisión del Banco de Japón de mantener la tasa de interés en 0,5 por ciento, lo que incentivó el aumento de operaciones especulativas entre monedas (*carry trade*).

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años disminuye a 4,51 por ciento

Entre el 22 y el 28 de agosto, la tasa **Libor a 3 meses** aumentó de 5,50 a 5,51 por ciento. Asimismo, el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** disminuyó de 4,65 a 4,51 por ciento debido al deterioro del dato del índice de confianza del consumidor en agosto por parte del Conference Board que presentó la mayor caída desde hace dos años, disminuyendo a 105,0 del nivel de 111,9 de julio. Adicionalmente, esta tasa estuvo influenciada por la disminución en los precios de las viviendas, que registraron su mayor caída trimestral de los últimos 20 años.

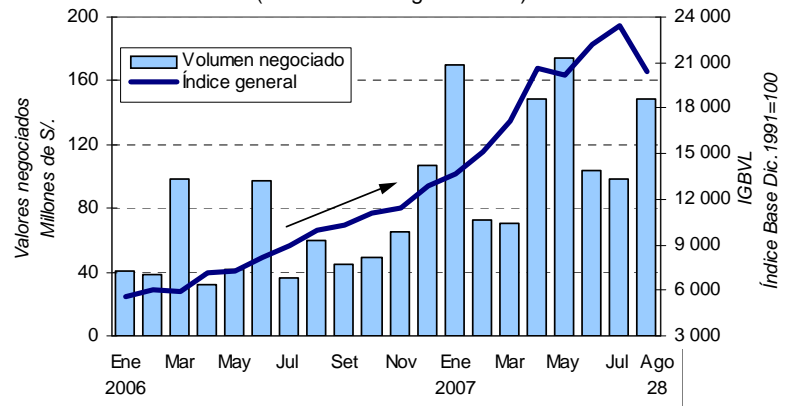


Bolsa de Valores de Lima registra un rendimiento negativo de -12,8 por ciento al 28 de agosto

Al 28 de agosto, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) registraron rendimientos negativos de -12,8 y -13,5 por ciento, respectivamente, en línea con los principales índices de la bolsa estadounidense. Este comportamiento a la baja de los índices de la BVL se debió a la incertidumbre de los inversionistas al renovarse las preocupaciones sobre la economía y el sector hipotecario de Estados Unidos. No obstante, el bajo desempeño de la BVL se ha visto parcialmente compensado por la ligera recuperación de los principales metales básicos y preciosos durante la semana.

Indicadores Bursátiles

(Enero 2006 - Agosto 2007)



	Nivel al:		Variación % acumulada	
	28 Ago-07	Semanal	Jul 07	Dic 06
IGBVL	20 423,8	-2,5	-12,8	58,5
ISBVL	35 960,1	-2,6	-13,5	62,3

En lo que va del año, los índices bursátiles registraron crecimientos de 58,5 y 62,3 por ciento, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ
OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS
(Millions S/.)

	23 Agosto	24 Agosto	27 Agosto	28 Agosto
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	-964,9	-249,9	-5,3	38,9
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones				
a. <u>Operaciones monetarias anunciadas del BCR</u>				
i. <u>Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CDBCRP)</u>				
Propuestas recibidas				
Plazo de vencimiento				
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio				
Saldo	14 151,2	13 493,2	13 493,2	13 493,2
Próximo vencimiento de CDBCRP (17 de setiembre del 2007)				319,9
Vencimientos de CDBCRP del 29 al 31 de agosto del 2007				0,0
ii. <u>Subasta de compra temporal de valores</u>	<u>1 235,0</u>	<u>460,0</u>	<u>300,0</u>	<u>240,0</u>
Propuestas recibidas	1 380,0	635,0	500,0	340,0
Plazo de vencimiento	1 día	3 días	1 día	1 día
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,75/4,78/4,76	4,76/4,80/4,79	4,79/4,82/4,81	4,85/4,85/4,85
Saldo	1 235,0	460,0	300,0	240,0
iii. <u>Subasta de Certificados de Depósitos Reajutable del BCR (CDRBCRP)</u>				
Propuestas recibidas				
Plazo de vencimiento				
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio				
Saldo	500,0	500,0	500,0	500,0
Próximo vencimiento de CDRBCRP (13 de diciembre de 2006)	500,0	500,0	500,0	500,0
b. <u>Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
i. Compras (millones de US\$)				
Tipo de cambio promedio				
ii. Ventas (millones de US\$)				
Tipo de cambio promedio				
c. <u>Operaciones con el Tesoro Público</u>				
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público				
ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público				
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	270,1	210,1	294,7	278,9
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones				
a. <u>Compra temporal de moneda extranjera (swaps). Monto (millones de S/.)</u>				
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0048%	0,0058%	0,0048%	0,0048%
b. <u>Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</u>				
Tasa de interés	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
c. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</u>				
Tasa de interés	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
d. <u>Depósitos Overnight en moneda nacional</u>	<u>0,0</u>	<u>5,0</u>	<u>100,0</u>	<u>110,0</u>
Tasa de interés	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	270,1	205,1	194,7	168,9
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	1 883,8	1 871,6	1 839,9	1 829,7
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	6,9	6,9	6,7	6,7
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	499,1	486,8	455,1	444,9
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	1,8	1,8	1,7	1,6
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP				
a. <u>Operaciones a la vista en moneda nacional</u>	<u>192,5</u>	<u>537,5</u>	<u>571,3</u>	<u>682,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,75/4,75/4,75	4,75/4,85/4,75	4,75/4,82/4,76	4,75/4,85/4,79
b. <u>Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</u>	<u>9,0</u>	<u>9,0</u>	<u>9,0</u>	<u>9,0</u>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	5,10/5,10/5,10	5,10/5,10/5,10	5,05/5,05/5,05	5,05/5,05/5,05
c. <u>Total mercado secundario de CDBCRP</u>	<u>101,4</u>	<u>194,0</u>	<u>184,4</u>	<u>88,1</u>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)		22,0/5,08	22,0/5,17	
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)				
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)				
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	22 Agosto	23 Agosto	24 Agosto	27 Agosto
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	-33,3	53,9	-13,8	-14,5
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-30,0	22,7	-13,6	-68,4
a. <u>Mercado spot con el público</u>	<u>5,0</u>	<u>55,4</u>	<u>20,2</u>	<u>-34,2</u>
i. Compras	141,1	194,7	135,2	81,0
ii. (-) Ventas	136,2	139,4	115,1	115,2
b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>133,1</u>	<u>-95,5</u>	<u>-0,7</u>	<u>91,3</u>
i. Pactadas	171,8	66,6	11,8	108,0
ii. (-) Vencidas	38,6	162,0	12,5	16,8
c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>	<u>136,5</u>	<u>-126,7</u>	<u>-0,6</u>	<u>37,4</u>
i. Pactadas	163,8	51,8	63,9	77,4
ii. (-) Vencidas	27,3	178,5	64,5	40,0
d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias</u>				
i. Al contado	172,0	251,1	158,0	53,1
ii. A futuro	0,0	25,0	15,0	3,0
e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>	<u>-22,1</u>	<u>-28,5</u>	<u>20,0</u>	<u>5,1</u>
i. Compras	16,1	133,0	32,0	21,1
ii. (-) Ventas	38,2	161,5	12,0	16,0
f. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>	<u>-24,1</u>	<u>12,2</u>	<u>-1,9</u>	<u>-16,0</u>
g. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>				
Tasa de interés				
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,164	3,162	3,164	3,163
(*) Datos preliminares				

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

		Dic.06 (a)	Jul.07 (b)	22-Ago (1)	28-Ago (2)	Variaciones respecto a		
						Semana (2)/(1)	Jul.07 (2)/(b)	Dic.06 (2)/(a)
TIPOS DE CAMBIO								
AMERICA								
BRASIL	Real	4,00	1,88	2,01	2,00	-0,5%	6,4%	-50,0%
ARGENTINA	Peso	3,09	3,17	3,21	3,23	0,6%	1,7%	4,5%
MEXICO	Peso	10,80	10,99	11,05	11,15	0,9%	1,5%	3,2%
CHILE	Peso	532	521	524	525	0,3%	0,7%	-1,3%
COLOMBIA	Peso	2 237	1 954	2 148	2 147	-0,1%	9,9%	-4,0%
VENEZUELA	Bolivar	2 145	2 145	2 145	2 145	0,0%	0,0%	0,0%
PERU	N. Sol (Venta)	3,20	3,16	3,16	3,17	0,1%	0,2%	-1,0%
EUROPA								
EURO	US\$ por Euro	1,320	1,367	1,355	1,361	0,4%	-0,5%	3,1%
REINO UNIDO	US\$ por Libra	1,959	2,029	1,993	2,002	0,4%	-1,3%	2,2%
TURQUIA	Lira	1,415	1,282	1,326	1,337	0,9%	4,3%	-5,5%
ASIA								
JAPON	Yen	119,01	118,38	115,32	114,15	-1,0%	-3,6%	-4,1%
HONG KONG	HK Dólar	7,78	7,83	7,81	7,80	-0,1%	-0,3%	0,3%
SINGAPUR	SG Dólar	1,53	1,52	1,52	1,53	0,1%	0,7%	-0,5%
COREA	Won	930	919	944	939	-0,5%	2,2%	1,1%
MALASIA	Ringgit	3,53	3,45	3,48	3,49	0,3%	1,2%	-1,0%
CHINA	Yuan	7,81	7,57	7,60	7,56	-0,6%	-0,2%	-3,2%
COTIZACIONES								
ORO	LME (\$/Oz.T.)	635,00	664,95	661,00	663,00	0,3%	-0,3%	4,4%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	12,83	12,95	11,70	11,77	0,6%	-9,1%	-8,3%
COBRE	LME (US\$/lb.)	2,85	3,70	3,28	3,34	1,9%	-9,8%	17,0%
	Futuro a 15 meses	2,81	3,34	3,02	3,10	2,6%	-7,2%	10,2%
ZINC	LME (US\$/lb.)	1,96	1,63	1,39	1,41	1,6%	-13,5%	-28,3%
	Futuro a 15 meses	1,73	1,50	1,32	1,34	1,0%	-10,8%	-22,4%
PETROLEO	Residual 6 (\$/B)	45,10	58,95	53,20	54,65	2,7%	-7,3%	21,2%
PETROLEO	West Texas (\$/B)	61,05	78,21	69,31	71,73	3,5%	-8,3%	17,5%
PETR. WTI	Dic.06 Bolsa de NY	66,79	76,05	68,72	70,55	2,7%	-7,2%	5,6%
HAR. PESCADO	64% (US\$/T.M.)	1 075	930	930	930	0,0%	0,0%	-13,5%
TASAS DE INTERES								
SPR. GLOBAL 15	PER. (pbs) *	109	159	166	150	-16	-9	41
SPR. GLOBAL 12	PER. (pbs) *	90	95	139	153	14	58	63
SPR. GLOBAL 33 1/	PER. (pbs)*	207	178	188	187	-1	9	-20
SPR. GLOBAL 16 2/	PER. (pbs)*	104	168	159	162	3	-6	58
SPR. GLOBAL 25 3/	PER. (pbs)*	193	169	170	168	-2	-1	-25
SPR. EMBI + 4/	PER. (pbs) *	118	158	185	177	-8	19	59
	ARG. (pbs) *	216	449	465	465	0	16	249
	BRA. (pbs) *	192	208	210	207	-3	-1	15
	TUR. (pbs) *	207	224	238	246	8	22	39
	Eco. Emerg. (pbs)*	169	219	234	234	0	15	65
LIBOR 3M*		5,36	5,36	5,50	5,51	1	15	15
Bonos del Tesoro Americano (2 años)*		4,81	4,52	4,18	4,07	-11	-45	-74
Bonos del Tesoro Americano (10 años)*		4,70	4,74	4,65	4,51	-14	-23	-20
INDICES DE BOLSA								
AMERICA								
E.E.U.U.	Dow Jones	12 463	13 212	13 236	13 042	-1,5%	-1,3%	4,6%
	Nasdaq Comp.	2 415	2 546	2 553	2 501	-2,0%	-1,8%	3,5%
BRASIL	Bovespa	44 474	54 183	51 745	51 645	-0,2%	-4,7%	16,1%
ARGENTINA	Merval	2 090	2 180	2 009	1 986	-1,1%	-8,9%	-5,0%
MEXICO	IPC	26 448	30 660	29 269	29 327	0,2%	-4,3%	10,9%
CHILE	IGP	12 376	14 840	14 370	14 337	-0,2%	-3,4%	15,8%
COLOMBIA	IGBC	11 161	11 108	10 408	10 503	0,9%	-5,4%	-5,9%
VENEZUELA	IBC	52 234	42 128	40 365	39 858	-1,3%	-5,4%	-23,7%
PERU	Ind. Gral.	12 884	23 418	21 124	20 424	-3,3%	-12,8%	58,5%
PERU	Ind. Selectivo	22 159	41 568	37 331	35 960	-3,7%	-13,5%	62,3%
EUROPA								
ALEMANIA	DAX	6 597	7 584	7 500	7 430	-0,9%	-2,0%	12,6%
FRANCIA	CAC 40	5 542	5 751	5 518	5 474	-0,8%	-4,8%	-1,2%
REINO UNIDO	FTSE 100	6 221	6 360	6 196	6 102	-1,5%	-4,1%	-1,9%
TURQUÍA	XU100	39 117	52 825	46 882	47 751	1,9%	-9,6%	22,1%
ASIA								
JAPON	Nikkei 225	17 226	17 249	15 901	16 287	2,4%	-5,6%	-5,4%
HONG KONG	Hang Seng	19 965	23 185	22 347	23 364	4,6%	0,8%	17,0%
SINGAPUR	Straits Times	2 986	3 548	3 322	3 343	0,6%	-5,8%	12,0%
COREA	Seul Comp.	1 434	1 933	1 760	1 829	4,0%	-5,4%	27,5%
TAILANDIA	SET	680	860	784	788	0,5%	-8,3%	15,9%
CHINA	Shanghai C.	2 675	4 471	4 980	5 195	4,3%	16,2%	94,2%

* Variación en pbs.

1/ Emitido el 14 de noviembre de 2003.

2/ Emitido el 26 de abril de 2004.

3/ Emitido el 13 de julio de 2005.

4/ El 29 de setiembre de 2006, JP Morgan incorporó en el cálculo del EMBI+ los bonos globales 2025 y 2033, resultando en un aumento de aproximadamente 40 pbs. en dicho indicador

Elaboración: Gerencia de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional

Fuente: Reuters y Bloomberg.

Resumen de Indicadores Económicos / Summary of Economic Indicators

	2006						2007						Var.
	Dic.	Mar	Abr	May	Jun	Jul	22 Ago.	23 Ago.	24 Ago.	27 Ago.	28 Ago.	Ago	
RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES													
Posición de cambio / <i>Net international position</i>	11 086	12 403	13 589	15 067	15 305	15 286	15 190	15 196	15 227	15 222		-64	
Reservas internacionales netas / <i>Net international reserves</i>	17 275	18 427	19 704	21 271	21 528	23 333	23 954	24 013	24 007	24 068		735	
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / <i>Financial system deposits at BCRP</i>													
Empresas bancarias / <i>Banks</i>	3 481	3 629	3 374	3 452	3 523	3 759	4 244	4 303	4 267	4 338		579	
Banco de la Nación / <i>Banco de la Nación</i>	3 312	3 245	3 114	3 268	3 395	3 649	3 995	4 067	4 033	4 082		434	
Resto de instituciones financieras / <i>Other financial institutions</i>	92	312	188	119	58	37	171	160	161	178		141	
Depósitos del sector público en el BCRP / <i>Public sector deposits at BCRP *</i>	2 778	2 490	2 870	2 904	2 854	4 433	4 647	4 643	4 642	4 634		201	
OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (Mill. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS													
	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Acum.	
Compras netas en Mesa de Negociación / <i>Net purchases of foreign currency</i>	645	411	1 043	1 469	207	-158	0	0	0	0	0	-65	
Operaciones swaps netas / <i>Net swap operations</i>	695	610	1 330	1 671	371	933	0	0	0	0	0	135	
Operaciones con el Sector Público / <i>Public sector</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	-50	-200	-300	-201	-168	-1 091	0	0	0	0	0	-200	
TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE													
	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.						Prom.	
Compra interbancario / <i>Interbank</i>	Promedio / <i>Average</i>	3,204	3,185	3,178	3,167	3,170	3,160	3,163	3,162	3,164	3,162	3,164	3,156
Venta Interbancario / <i>Interbank Ask</i>	Apertura / <i>Opening</i>	3,207	3,186	3,179	3,168	3,171	3,162	3,164	3,159	3,170	3,164	3,164	3,158
	Mediodía / <i>Midday</i>	3,206	3,186	3,179	3,168	3,171	3,162	3,164	3,162	3,166	3,164	3,166	3,158
	Cierre / <i>Close</i>	3,206	3,186	3,179	3,169	3,171	3,162	3,163	3,166	3,164	3,163	3,166	3,158
	Promedio / <i>Average</i>	3,206	3,186	3,179	3,168	3,171	3,162	3,164	3,163	3,166	3,164	3,166	3,158
Sistema Bancario (SBS) / <i>Banking System</i>	Compra / <i>Bid</i>	3,205	3,185	3,178	3,167	3,170	3,160	3,164	3,162	3,164	3,163	3,165	3,157
	Venta / <i>Ask</i>	3,206	3,186	3,179	3,168	3,171	3,161	3,166	3,163	3,165	3,164	3,166	3,158
Índice de tipo de cambio real (2001 = 100) / <i>Real exchange rate Index (2001 = 100)</i>	106,3	106,1	107,2	107,2	107,7	108,0							
INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS													
Moneda nacional / Domestic currency													
Emisión Primaria / <i>Monetary base</i>	(Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	15,7	1,3	1,9	0,4	3,0	5,3						
	(Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	18,3	20,7	22,7	25,3	26,2	23,0						
Oferta monetaria / <i>Money Supply</i>	(Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	12,4	2,0	-1,4	1,7	5,7	1,1						
	(Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	18,0	29,1	33,2	37,2	43,7	41,4						
Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>	(Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	3,1	3,4	4,6	2,3	5,8	3,3						
	(Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	29,0	30,3	34,5	36,9	41,8	44,5						
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>		1,0	3,9	-3,7	5,4	4,2	0,9	3,6	4,2	4,8			
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>		0,9	0,9	1,2	1,6	1,0	0,8	1,3	1,3	1,1			
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S./) / <i>Banks' current account (balance)</i>		305	351	333	315	420	442	304	270	205	195	169	
Créditos por regulación monetaria (millones de S./) / <i>Rediscounts (Millions of S./)</i>		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>		10 172	11 159	14 386	15 271	15 866	16 432	17 047	17 120	16 998	16 775	n.d.	
Certificados de Depósitos BCRP (saldo Mill.S./) / <i>CDBCRP balance (Millions of S./)</i>		8 066	12 016	11 735	16 021	15 852	14 335	14 151	14 151	13 493	13 493	13 493	
CD Reajustables BCRP (saldo Mill.S./) / <i>CDRBCRP balance (Millions of S./)</i>		0	0	0	0	0	0	500	500	500	500	500	
Operaciones de reporte (saldo Mill. S./) / <i>repos (Balance millions of S./)</i>		0	0	0	0	0	400	1 160	1 235	460	300	240	
Tasa de interés (%) / <i>Interest rates (%)</i>	TAMN / <i>Average lending rates in domestic currency</i>	23,08	23,31	22,74	22,09	22,39	23,26	23,02	22,89	22,75	22,72	22,91	22,91
	Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans & discount</i>	13,79	14,03	13,56	13,31	13,14	12,91	12,93	12,94	12,91	12,80	12,80	12,97
	Interbancaria / <i>Interbank</i>	4,51	4,50	4,51	4,49	4,52	4,69	4,76	4,75	4,77	4,76	4,79	4,77
	Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>	5,23	5,18	5,18	5,20	5,20	5,34	5,35	5,35	5,35	5,35	5,35	5,35
	Operaciones de reporte con CDBCRP / <i>CDBCRP repos</i>	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	4,82	4,78	4,76	4,79	4,81	4,85	
	Créditos por regulación monetaria / <i>Rediscounts **</i>	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50
Del saldo de CDBCRP / <i>CDBCRP balance</i>	5,12	5,24	5,29	5,22	5,26	5,32	5,32	5,32	5,33	5,33	5,33	5,33	
Moneda extranjera / foreign currency													
Crédito sector privado / <i>Crédit to the private sector</i>	(Var. % mensual) / <i>(% monthly change)</i>	-2,3	1,7	1,7	1,6	4,9	1,3						
	(Var. % últimos 12 meses) / <i>(% 12-month change)</i>	3,2	7,7	8,8	6,6	9,7	10,7						
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / <i>TOSE balance (% change)</i>		2,4	-0,9	2,8	4,9	-2,5	5,2	0,8	1,5	1,3			
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / <i>Average reserve surplus (% of TOSE)</i>		0,3	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2	2,7	2,8	2,1			
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / <i>Rediscounts</i>		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Tasa de interés (%) / <i>Interest rates (%)</i>	TAMEX / <i>Average lending rates in foreign currency</i>	10,80	10,65	10,59	10,63	10,58	10,45	10,40	10,38	10,41	10,39	10,42	10,43
	Préstamos y descuentos hasta 360 días / <i>Loans & discount</i>	10,05	9,93	9,88	9,94	9,92	9,71	9,69	9,71	9,71	9,72	9,73	9,72
	Interbancaria / <i>Interbank</i>	5,37	5,51	5,55	6,20	5,76	6,05	5,04	5,10	5,10	5,05	5,05	5,79
	Preferencial corporativa a 90 días / <i>Corporate Prime</i>	6,09	6,11	6,09	6,14	6,18	6,28	6,32	6,32	6,32	6,32	6,32	6,33
	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.
INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES													
	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Acum.	
Índice General Bursátil (Var. %) / <i>General Index (% change)</i>	12,2	13,2	20,5	-2,6	11,1	4,7	2,8	-0,7	0,4	-0,5	-2,5	-12,8	
Índice Selectivo Bursátil (Var. %) / <i>Blue Chip Index (% change)</i>	12,1	11,3	21,8	0,0	12,4	5,7	3,0	-0,9	0,3	-0,5	-2,6	-13,5	
Monto negociado en acciones (Mill. S./) - Prom. diario	107,1	70,5	148,4	173,8	103,7	98,3	84,3	72,2	52,7	145,7	40,2	148,7	
INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)													
Inflación mensual / <i>Monthly</i>	0,03	0,35	0,18	0,49	0,47	0,48							
Inflación últimos 12 meses / <i>% 12 months change</i>	1,14	0,25	-0,08	0,94	1,55	2,21							
GOBIERNO CENTRAL (Mill. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S.)													
Resultado primario / <i>Primary balance</i>	-1 840	1 356	4 524	1 699	-1 821	1 083							
Ingresos corrientes / <i>Current revenue</i>	4 409	4 665	7 974	5 266	4 650	5 055							
Gastos no financieros / <i>Non-financial expenditure</i>	6 289	3 318	3 476	3 582	6 499	4 069							
COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)													
Balanza Comercial / <i>Trade balance</i>	1 117	685	640	648	879								
Exportaciones / <i>Exports</i>	2 545	2 092	2 113	2 133	2 401								
Importaciones / <i>Imports</i>	1 427	1 407	1 474	1 485	1 522								
PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT													
Variac. %, respecto al mismo mes del año anterior / <i>Annual rate of growth (12 months)</i>	8,1	6,6	7,7	8,4	6,6								
COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS													
	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.						Prom.	
LIBOR a tres meses (%) / <i>LIBOR 3-month (%)</i>	5,36	5,35	5,35	5,36	5,36	5,36	5,50	5,51	5,51	5,51	5,51	5,47	
Dow Jones (Var %) / <i>(% change)</i>	1,97	0,70	5,74	4,36	-1,61	-1,47	1,11	0,00	1,08	-0,42	-2,10	-1,29	
Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / <i>U.S. Treasuries yield (10 years)</i>	4,56	4,56	4,68	4,74	5,11	4,99	4,65	4,65	4,62	4,57	4,52	4,70	
Stripped spread del EMBI+ PERÚ (pbs) / <i>EMBI+ PERU stripped spread (basis points) ****</i>	131	132	117	109	103	129	185	179	174	172	177	169	

* Incluye depósitos de Promcepi, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ONP; y otros depósitos del MEF. El detalle se presenta en el cuadro No.24 de la Nota Semanal.

** A partir del 6 de julio de 2007, esta tasa se elevó a 5,50%.

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

**** Desde el 29 de setiembre de 2006, el JP Morgan, de acuerdo a sus criterios de liquidez de mercado, ha incluido dentro de su EMBI+ PERÚ los bonos globales Peru 2025 y 2033. Al ser los spreads de dichos bonos cerca a los 200 pbs, ello explica el aumento de cerca de 40 pbs en el EMBI+ PERÚ a partir del 29 de setiembre.

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

Elaboración: Departamento de Publicaciones Económicas.