








Indicadores

-  Tasa de interés corporativa en soles en 5,33 por ciento
-  Tasa de interés interbancaria en 4,22 por ciento
-  Tipo de cambio en S/. 2,688 por dólar
-  Superávit comercial de 2011: US\$ 9 302 millones
-  Riesgo país en 199 pbs

Contenido

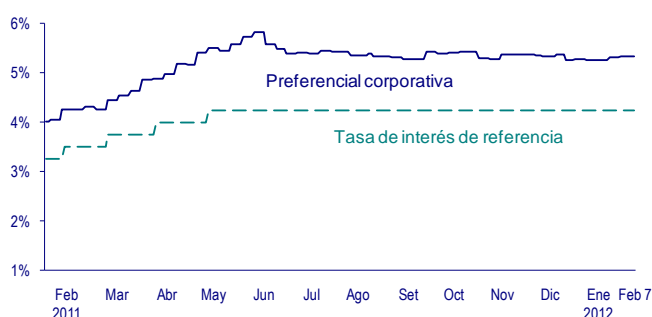
- Tasa de interés corporativa en nuevos soles en 5,33 por ciento ix
- Tasa de interés interbancaria promedio en 4,22 por ciento ix
- Circulante en S/. 26 826 millones al 7 de febrero x
- Tipo de cambio en S/. 2,688 por dólar xi
- Reservas internacionales en US\$ 53 147 millones xii
- Exportaciones alcanzaron los US\$ 46 268 millones al cierre de 2011 xii
- Riesgo país se reduce a 199 puntos básicos xiii
- Rentabilidad anual de la Bolsa de Valores de Lima llega a 17,1 por ciento xvi

Tasa de interés corporativa en nuevos soles en 5,33 por ciento

En el período comprendido entre el 31 de enero y el 7 de febrero de 2012, el promedio diario de la **tasa de interés corporativa** en moneda nacional aumentó de 5,32 a 5,33 por ciento.

Por su parte, esta tasa correspondiente a moneda extranjera para ese período fue de 2,90 por ciento.

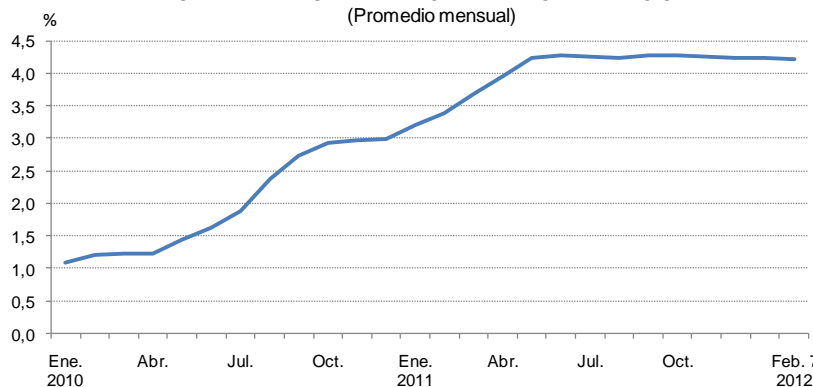
TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL
(Febrero 2011 - Febrero 2012)



Tasa de interés interbancaria promedio en 4,22 por ciento

Al 7 de febrero de 2012, la **tasa de interés interbancaria** promedio en moneda nacional se ubicó en 4,22 por ciento.

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN MONEDA NACIONAL
(Promedio mensual)



Tasa interbancaria promedio

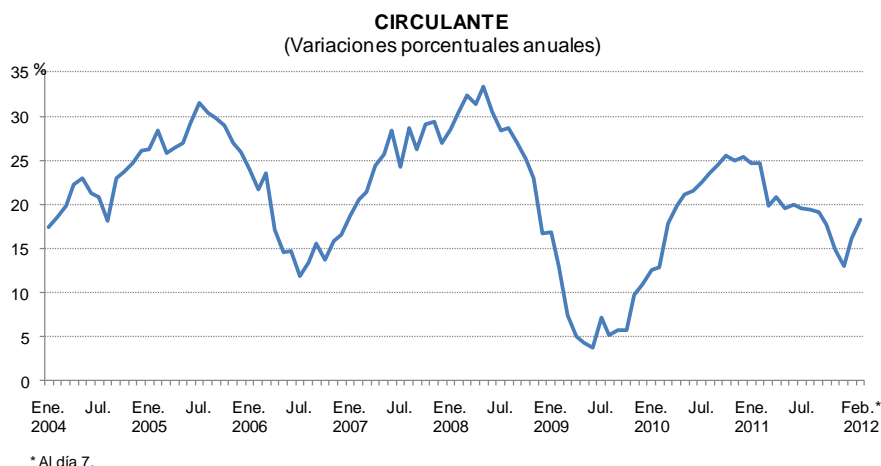
	Promedio	Desv.Est.
Julio 2010	1,90%	0,12
Agosto	2,38%	0,18
Setiembre	2,74%	0,23
Octubre	2,94%	0,15
Noviembre	2,97%	0,05
Diciembre	2,98%	0,02
Enero 2011	3,21%	0,10
Febrero	3,37%	0,13
Marzo	3,68%	0,12
Abril	3,97%	0,10
Mayo	4,23%	0,15
Junio	4,28%	0,05
Julio	4,26%	0,02
Agosto	4,23%	0,03
Setiembre	4,27%	0,05
Octubre	4,27%	0,03
Noviembre	4,26%	0,02
Diciembre	4,24%	0,03
Enero 2012	4,23%	0,02
Febrero 2012, al 7	4,22%	0,00

Operaciones monetarias

Entre el 1 y el 7 de febrero de 2012, el Banco Central realizó las siguientes **operaciones monetarias**: i) subasta de CDBCRP por S/. 300 millones promedio diario a plazos de 93 a 371 días a una tasa promedio de 4,15 por ciento, con lo que alcanzó un saldo de S/. 16 790 millones; ii) subasta de depósitos a plazo en moneda nacional por S/. 1 467 millones promedio diario a plazos de 1 a 3 días a una tasa promedio de 4,15 por ciento, con lo que se alcanzó un saldo de S/. 2 300 millones; iii) operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación por US\$ 602 millones, y iv) depósitos *overnight* en moneda nacional por S/. 180 millones.

Circulante en S/. 26 826 millones al 7 de febrero

Del 31 de enero al 7 de febrero de 2012 el **circulante** aumentó en S/. 72 millones al totalizar S/. 26 826 millones y acumula en lo que va del mes un crecimiento de S/. 133 millones. La tasa de crecimiento del circulante en los últimos doce meses fue de 18,2 por ciento.



OPERACIONES DEL BCRP

(Millones de nuevos soles)

	SALDOS			FLUJOS	
	31-Dic-11	31-Ene-12	7-Feb-12	Feb-12 *	Del 31/01 al 07/02
I. POSICIÓN DE CAMBIO	89 910	94 393	96 302	1 908	2 121
(Millones de US\$)	33 300	35 090	35 800	710	789
1. Operaciones cambiarias				603	656
a. Operaciones en la Mesa de Negociación				602	655
b. Sector público				0	0
c. CDLD BCRP				0	0
d. Otras operaciones cambiarias				1	1
2. Resto de operaciones				107	133
II. ACTIVO INTERNO NETO	-62 630	-67 700	-69 476	-1 775	-2 049
1. Esterilización monetaria	-30 560	-33 234	-34 710	-1 475	-2 539
a. Certificados y depósitos a plazo	-17 217	-21 093	-19 090	2 002	1 900
CD BCRP	-13 580	-16 090	-16 790	-700	-800
CDV BCRP	0	0	0	0	0
CDR BCRP	0	0	0	0	0
CDLD BCRP	0	0	0	0	0
Depósito a Plazo	-3 637	-5 002	-2 300	2 702	2 700
b. Encaje en moneda nacional	-12 687	-11 274	-14 958	-3 684	-4 462
c. Otras operaciones monetarias	-655	-867	-661	206	23
2. Esterilización fiscal	-31 940	-33 606	-33 696	-90	767
3. Otros	-130	-859	-1 069	-209	-277
III. CIRCULANTE **	27 280	26 694	26 826	133	72
(Variación mensual)	9,2%	-2,1%	0,5%		
(Variación acumulada)	13,0%	-2,1%	-1,7%		
(Variación últimos 12 meses)	13,0%	16,2%	18,2%		

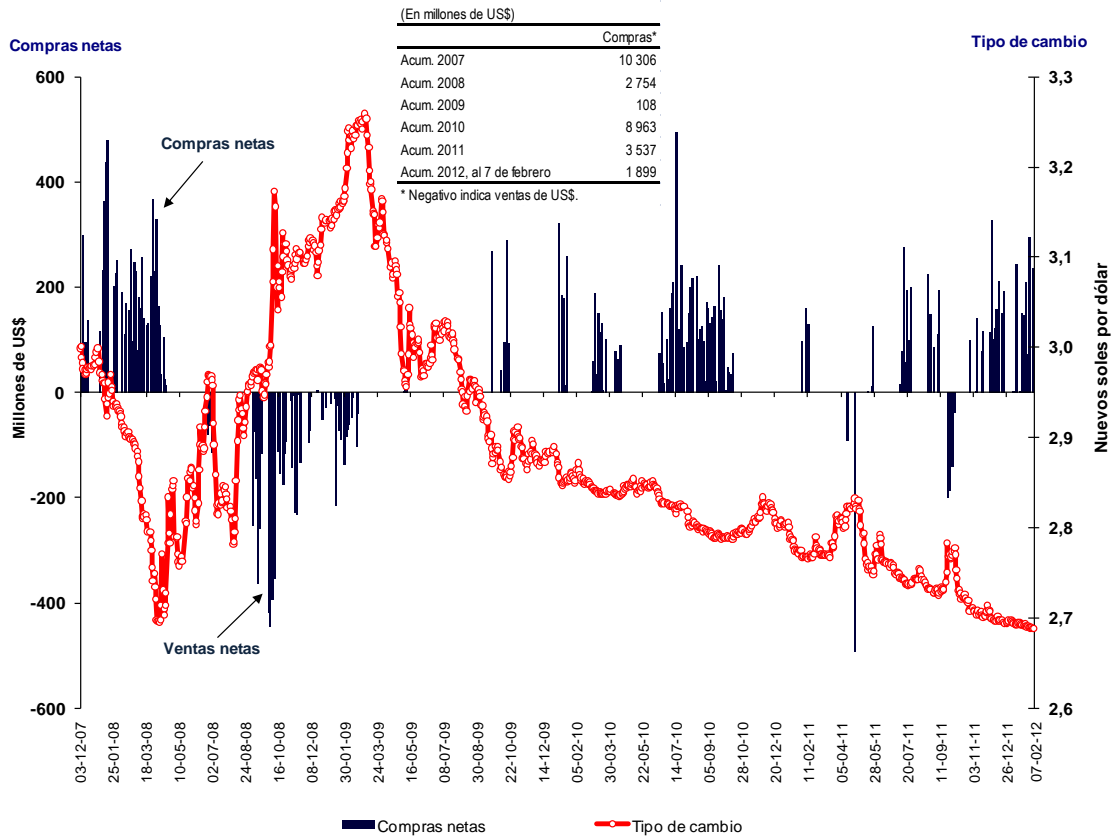
* Acumulado al 7 de febrero de 2012.

** Datos preliminares.

Tipo de cambio en S/. 2,688 por dólar

Del 31 de enero al 7 de febrero, el **tipo de cambio** interbancario promedio venta disminuyó de S/. 2,690 a S/. 2,688 por dólar, lo que significó una apreciación del Nuevo Sol de 0,06 por ciento. En este periodo, el BCRP intervino en el mercado cambiario comprando US\$ 655 millones en la Mesa de Negociación.

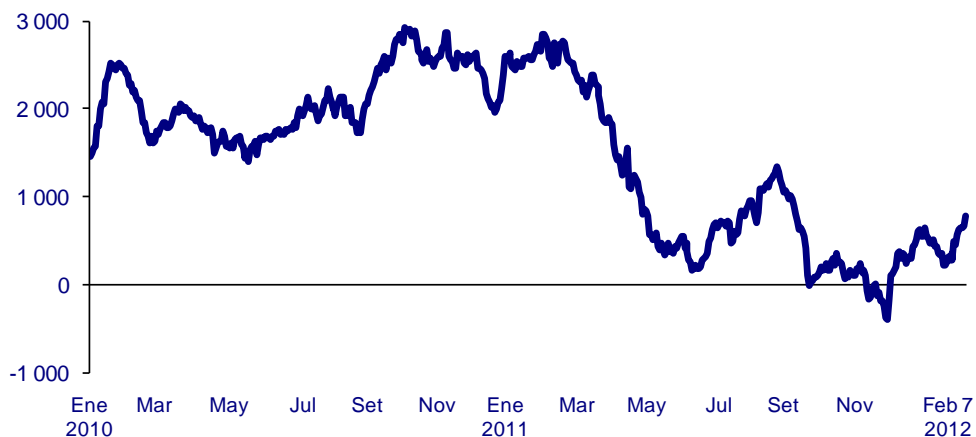
TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS DE DÓLARES



Del 31 de enero al 7 de febrero, el saldo de **compras netas forward en moneda extranjera** de las empresas bancarias aumentó en US\$ 206 millones, alcanzando un saldo neto total de US\$ 778 millones.

SALDO DE COMPRAS NETAS FORWARD EN MONEDA EXTRANJERA

(Enero 2010 - Febrero 2012)

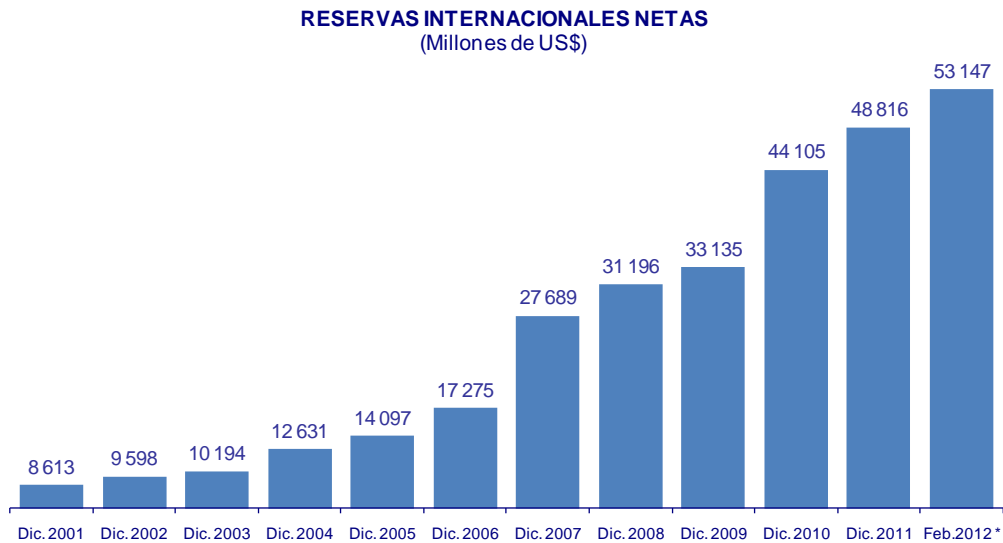


Reservas internacionales en US\$ 53 147 millones

Al 7 de febrero del presente año, las **Reservas Internacionales Netas (RIN)** totalizaron US\$ 53 147 millones. Este monto es mayor en US\$ 2 317 millones respecto a lo alcanzado a fines de enero de 2012.

El aumento de las RIN registrado en lo que va del mes se debió principalmente al incremento en los depósitos tanto del sector público como del sistema financiero en US\$ 1 068 y US\$ 543 millones, respectivamente; así como por las compras netas de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por US\$ 602 millones y por la mayor valuación de las inversiones en US\$ 107 millones.

Por su parte, la **Posición de Cambio** del BCRP al 7 de febrero fue de US\$ 35 800 millones, monto mayor en US\$ 710 millones en relación al cierre de enero de 2012.



* Al día 7.

Exportaciones alcanzaron los US\$ 46 268 millones al cierre de 2011

En diciembre, la **balanza comercial** fue positiva en US\$ 1 151 millones, con lo cual en el año se alcanzó un **superávit comercial de US\$ 9 302 millones**, mayor en US\$ 2 552 millones al registrado durante el año anterior.

En **diciembre**, se registró el segundo valor **exportado** más alto del año, con un valor de US\$ 4 385 millones. Ello representó un incremento de US\$ 671 millones respecto a diciembre de 2010 y un aumento de US\$ 1 086 millones respecto a noviembre. El volumen de las exportaciones de productos no tradicionales aumentó 15,9 por ciento por los mayores embarques de uvas, espárragos preparados, pota congelada, laminados flexibles, ácido sulfúrico y ácido carmínico.

Al finalizar el **año 2011**, el valor de las **exportaciones** alcanzó los **US\$ 46 268 millones**, aumentando 30,1 por ciento respecto al año anterior. Las exportaciones tradicionales sumaron US\$ 35 837 millones en tanto que las no tradicionales, US\$ 10 130 millones. El volumen total exportado aumentó 8,5 por ciento con tasas de 5,2 por ciento para los productos tradicionales y de 20,2 por ciento para los no tradicionales.

En diciembre, las **importaciones** sumaron US\$ 3 234 millones, nivel mayor en 20,4 por ciento al de diciembre de 2010 por los mayores volúmenes importados de insumos industriales como químicos y plásticos.

BALANZA COMERCIAL
(Valores FOB en millones de US\$)

	Diciembre			Año		
	2010	2011	Var. %	2010	2011	Var. %
EXPORTACIONES	3 713	4 385	18,1	35 565	46 268	30,1
Productos tradicionales	2 886	3 353	16,2	27 669	35 837	29,5
Productos no tradicionales	799	1 002	25,4	7 641	10 130	32,6
<i>Del cual:</i>						
Agropecuarios	268	347	29,6	2 190	2 830	29,2
Textiles	145	197	35,8	1 558	1 986	27,5
Químicos	123	133	7,9	1 223	1 645	34,5
Pesqueros	74	97	31,3	642	1 047	63,0
Otros	28	29	6,8	254	301	18,3
IMPORTACIONES	2 686	3 234	20,4	28 815	36 967	28,3
Bienes de consumo	484	587	21,3	5 489	6 692	21,9
Insumos	1 270	1 650	29,9	14 023	18 255	30,2
<i>Del cual:</i>						
Insumos industriales	787	908	15,3	8 593	10 696	24,5
Bienes de capital	891	972	9,1	9 074	11 665	28,6
Otros bienes	41	24	-40,2	229	355	54,6
BALANZA COMERCIAL	1 027	1 151		6 750	9 302	

Las **importaciones del año** sumaron US\$ 36 967 millones, valor mayor en US\$ 8 152 millones o 28,3 por ciento al registrado en 2010. El volumen total importado aumentó 12,8 por ciento concentrándose el 60 por ciento de este crecimiento en mayores importaciones de bienes de capital e insumos industriales.

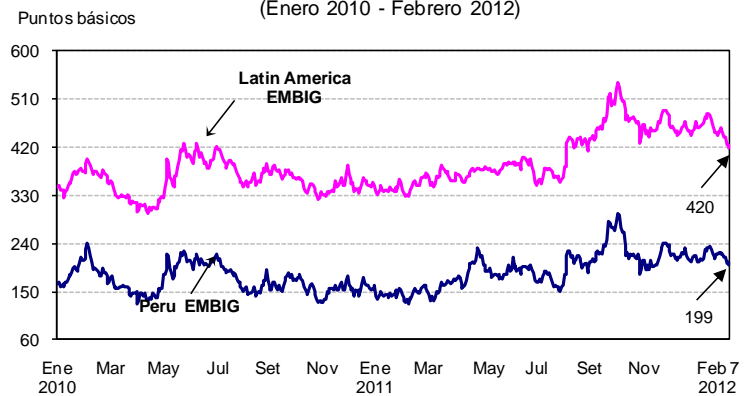
Mercados Internacionales

Riesgo país se reduce a 199 puntos básicos

Del 31 de enero al 7 de febrero, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** bajó de 221 a 199 puntos básicos.

Por su parte, el *spread* de deuda de la región corrigió también a la baja y se redujo en 29 puntos básicos producto de la menor aversión al riesgo global y datos de empleo y manufactura mejores que los esperados en Estados Unidos.

INDICADORES DE RIESGO PAÍS
(Enero 2010 - Febrero 2012)



Nivel	Variación en puntos básicos		
	Semanal	Mensual	Anual
7-Feb-12	-22	-12	64
199 pbs.			

Cotización del oro se ubica en US\$ 1 739,1 por onza troy

En el mismo período, la cotización del **oro** subió 0,4 por ciento y se ubicó en US\$ 1 739,1 por onza troy.

La subida en la cotización se debió a la depreciación del dólar frente al euro y a la decisión de política de la Reserva Federal de mantener tasas de interés bajas hasta por lo menos fines de 2014.

COTIZACIÓN DEL ORO

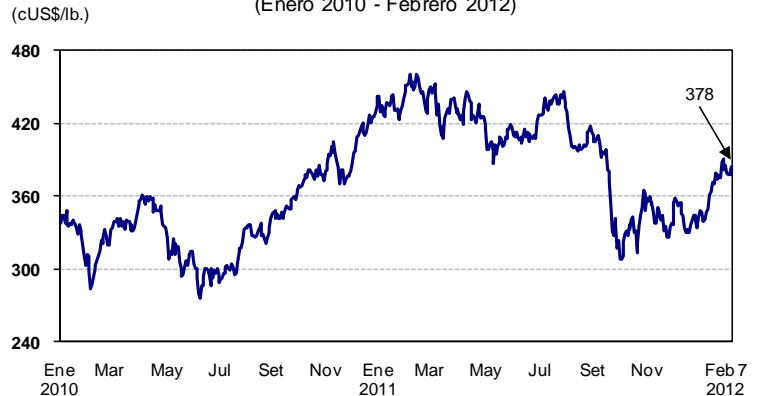
(Enero 2010 - Febrero 2012)



7-Feb-12	Variación % acumulada		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1 739,1 / oz tr.	0,4	7,2	28,7

COTIZACIÓN DEL COBRE

(Enero 2010 - Febrero 2012)



7-Feb-12	Variación % acumulada		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 3,78 / lb.	-1,8	10,9	-17,8

Del 31 de enero al 7 de febrero, el precio del **cobre** bajó 1,8 por ciento a US\$ 3,78 por libra.

Durante la semana, el precio del cobre corrigió a la baja la tendencia alcista registrada en enero ante perspectivas de menor demanda de China, el mayor consumidor mundial, en una coyuntura de aumento de los inventarios de cobre en los depósitos de Shanghai.

COTIZACIÓN DEL ZINC

(Enero 2010 - Febrero 2012)



7-Feb-12	Variación % acumulada		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 0,94 / lb.	-2,1	13,9	-17,0

Entre el 31 de enero y el 7 de febrero, el precio del **zinc** cayó 2,1 por ciento a US\$ 0,94 por libra.

El precio del zinc bajó en la semana, siguiendo el comportamiento de los demás metales básicos, obedeciendo también al incremento de inventarios en las principales bolsas de metales del mundo.

El precio del petróleo **WTI** registró una disminución de 0,1 por ciento entre el 31 de enero y el 7 de febrero, alcanzando los US\$ 98,4 por barril.

La caída en la cotización se produjo por el aumento inesperado de los inventarios de gasolina y destilados de Estados Unidos. También contribuyeron factores geopolíticos, luego que el parlamento de Irán rechazara prohibir las exportaciones de crudo a la Unión Europea.

COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO

(Enero 2010 - Febrero 2012)



7-Feb-12	Variación % acumulada		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 98,4 / barril	-0,1	-3,1	12,5

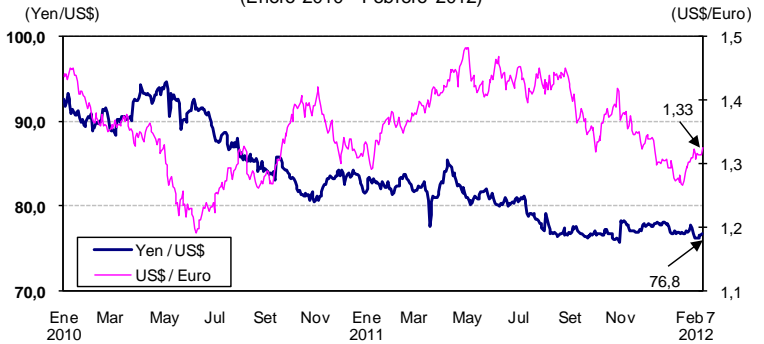
Dólar se deprecia frente al euro

Entre el 31 de enero y el 7 de febrero, el **dólar** se depreció 1,4 por ciento respecto al **euro**, luego del anuncio de la Reserva Federal de mantener las tasas de interés bajas hasta por lo menos fines de 2014, lo que redundó en una menor aversión al riesgo en los mercados financieros.

Frente al **yen**, el dólar se apreció 0,8 por ciento.

COTIZACIONES DEL EURO Y YEN

(Enero 2010 - Febrero 2012)



	Nivel	Variación % acumulada		
	7-Feb-12	Semanal	Mensual	Anual
Dólar/Euro	1,33	1,4	4,2	-2,4
Yen/Dólar	76,8	0,8	-0,3	-6,7

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años sube a 1,97 por ciento

Entre el 31 de enero y el 7 de febrero, la tasa **Libor a 3 meses** disminuyó en 2 puntos básicos a 0,52 por ciento, mientras que el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** subió de 1,80 a 1,97 por ciento.

El aumento del rendimiento de este último estuvo asociado a la mayor demanda por riesgo luego del reporte favorable de empleo en Estados Unidos.

COTIZACIONES DE LIBOR Y TASA DE INTERÉS DE BONO DEL TESORO DE ESTADOS UNIDOS A 10 AÑOS

(Enero 2010 - Febrero 2012)



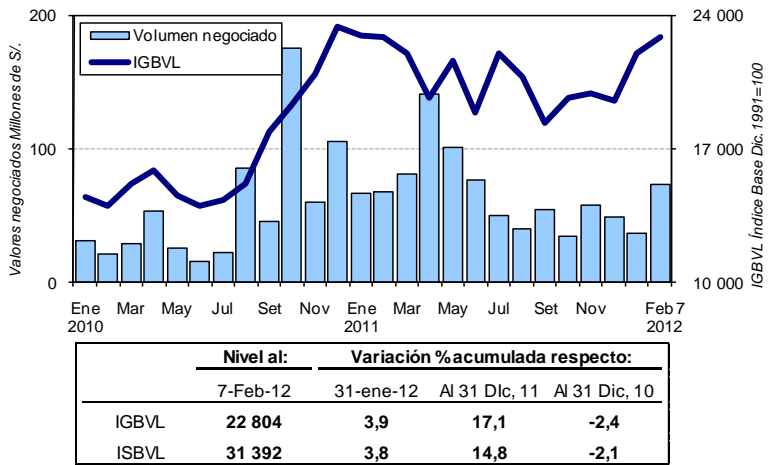
	Variación en puntos básicos			
	7-Feb-12	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses	0,52	-2	-6	21
Bonos de EUA	1,97	18	1	-166

Rentabilidad anual de la Bolsa de Valores de Lima llega a 17,1 por ciento

Durante la semana, del 31 de enero al 7 de febrero, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) registraron subidas por 3,9 y 3,8 por ciento, respectivamente.

Esta evolución de la Bolsa de Valores se produjo en medio de un alza generalizada de las acciones ante las expectativas de los resultados financieros corporativos del cuarto trimestre de 2011 y frente a una menor aversión al riesgo global.

INDICADORES BURSÁTILES
(Enero 2010 - Febrero 2012)



En lo que va del año, los índices bursátiles mencionados acumularon subidas por 17,1 y 14,8 por ciento, respectivamente.

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ						
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS						
(Millones de Nuevos Soles)						
	1 Febrero	2 Febrero	3 Febrero	6 Febrero	7 Febrero	
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR	8 554,7	9 422,4	9 529,0	9 676,3	10 088,1	
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones						
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR						
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CD BCRP)						
Propuestas recibidas		100,0		300,0	100,0	200,0
Plazo de vencimiento		479,2		1 051,0	457,0	510,0
Tasas de interés Mínima		371 d.		94 d.	184 d.	184 d.
Máxima		4,10		4,10	4,13	4,14
Promedio		4,20		4,16	4,15	4,16
Saldo	16 090,2	16 190,2	16 190,2	16 490,1	16 790,1	
Próximo vencimiento de CD BCRP (9 de febrero de 2012)		200,1			1 220,1	
Vencimientos de CD BCRP del 8 al 10 de febrero de 2012			200,1		1 220,1	
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo)						
Propuestas recibidas						
Plazo de vencimiento						
Tasas de interés Mínima						
Máxima						
Promedio						
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Próximo vencimiento de Repo						
Vencimientos de Repo del 2 al 3 de febrero de 2012						
iii. Subasta de Certificados de Depósitos variables del BCR (CDV BCRP)						
Propuestas recibidas						
Plazo de vencimiento						
Tasas de interés Mínima						
Máxima						
Promedio						
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Próximo vencimiento de CDV BCRP						
Vencimientos de CDV BCRP del 2 al 3 de febrero de 2012						
iv. Subasta de Certificados de Depósitos Liquidables en Dólares del BCRP (CDLD BCRP)						
Propuestas recibidas						
Plazo de vencimiento						
Tasas de interés Mínima						
Máxima						
Promedio						
Saldo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Próximo vencimiento de CDLD BCRP						
Vencimientos de CDLD BCRP del 2 al 3 de febrero de 2012						
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional						
Propuestas recibidas			600,0	1 500,0	2 300,0	
Plazo de vencimiento			1 936,0	3 908,7	4 714,1	
Tasas de interés Mínima			3 d.	1 d.	1 d.	
Máxima			4,00	4,10	4,10	
Promedio			4,23	4,19	4,18	
Saldo			4,17	4,15	4,14	
Próximo vencimiento de Depósitos (8 de febrero de 2012)			600,0	1 500,0	2 300,0	
Vencimientos de Depósitos del 8 al 10 de febrero de 2012					2 300,0	
b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR						
i. Compras (millones de US\$)	787,8	0,0	0,0	196,2	634,4	
Tipo de cambio promedio	293,0			73,0	236,0	
ii. Ventas (millones de US\$)	2,6889			2,6880	2,6880	
Tipo de cambio promedio						
c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)						
i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público						
d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP						
i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
ii. Compras de BTP						
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	9 342,5	9 322,4	8 929,0	8 072,6	7 922,5	
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones						
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).						
Comisión (tasa efectiva diaria)						
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)	0,0131%	0,0131%	0,0143%	0,0131%	0,0131%	
Tasa de interés						
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional	5,05%	5,05%	5,05%	5,05%	5,05%	
Tasa de interés						
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	180,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Tasa de interés	3,45%	3,45%	3,45%	3,45%	3,45%	
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	9 162,5	9 322,4	8 929,0	8 072,6	7 922,5	
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)	10 173,3	10 173,3	12 530,8	12 389,1	12 243,3	
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	14,9	14,9	18,3	17,9	17,7	
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)	6 455,8	9 162,5	9 242,5	8 943,0	8 797,2	
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	9,7	9,7	13,2	13,0	12,7	
6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP						
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	657,0	661,0	604,0	706,0	629,0	
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,00/4,25/4,22	4,15/4,25/4,22	4,15/4,25/4,22	4,20/4,25/4,22	4,10/4,25/4,22	
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	94,6	71,6	35,6	54,5	247,4	
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,50/1,25/1,10	1,50/2,00/1,81	1,50/2,50/2,38	2,00/2,50/2,25	2,20/2,60/2,52	
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	59,0	3,5	0,0	0,0	201,0	
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)						
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)		3,5 / 4,13				
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)						
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	31 Enero	1 Febrero	2 Febrero	3 Febrero	6 Febrero	
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	74,7	-144,2	110,8	48,2	-89,4	
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-37,2	-198,7	93,4	45,2	-108,7	
a. Mercado spot con el público	21,2	72,0	81,2	49,8	-64,6	
i. Compras	337,8	284,6	305,0	241,2	197,6	
ii. (-) Ventas	316,6	212,5	223,7	191,3	262,3	
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	141,5	76,2	-20,5	32,6	-82,1	
i. Pactadas	164,3	116,0	107,8	75,6	42,3	
ii. (-) Vencidas	22,8	39,8	128,3	43,0	124,5	
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	29,6	21,7	-37,8	29,6	-101,4	
i. Pactadas	168,1	37,3	102,4	45,9	27,6	
ii. (-) Vencidas	138,5	15,6	140,2	16,4	129,0	
d. Operaciones cambiarias interbancarias						
ii. Al contado	244,8	329,3	343,4	287,0	188,5	
iii. A futuro	0,0	238,0	137,0	40,0	40,0	
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	110,7	-4,9	13,2	-31,3	28,9	
i. Compras	132,1	10,1	139,5	0,2	124,5	
ii. (-) Ventas	21,5	15,0	126,3	31,5	95,6	
f. Operaciones netas con otras instituciones financieras	-53,3	-290,0	10,9	0,0	-68,4	
g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera						
Tasa de interés						
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,6895	2,6885	2,6895	2,6890	2,6890	
(*) Datos preliminares						

d. = día(s) s. = semana(s) m. = mes(es) a. = año(s)

