



**Indicadores**

-  Tipo de cambio en S/. 2,81 por dólar
-  Riesgo país en 178 puntos básicos
-  Producto bruto interno de diciembre: 5,0 por ciento
-  PBI creció 5,0 por ciento en 2013
-  Entrada de capitales privados equivalente al 7,5 por ciento del PBI en 2013
-  Superávit económico de 0,8 por ciento del PBI en 2013

**Contenido**

<b>INFORME SEMANAL</b>	ix
Tipo de cambio en S/. 2,81 por dólar	ix
Reservas internacionales en US\$ 65 080 millones	x
<b>INFORME MENSUAL</b>	xiv
Producto Bruto Interno aumentó 5,0 por ciento en diciembre de 2013	xiv
Liquidez y Crédito al Sector Privado al 31 de enero	xv
<b>INFORME MACROECONÓMICO: IV TRIMESTRE DE 2013</b>	xvii
Producto Bruto Interno creció 5,0 por ciento en 2013	xvii
La entrada de capitales excedió el déficit en cuenta corriente	xviii
El sector público registró un superávit de 0,8 por ciento del PBI en 2013	xviii

**INFORME SEMANAL**

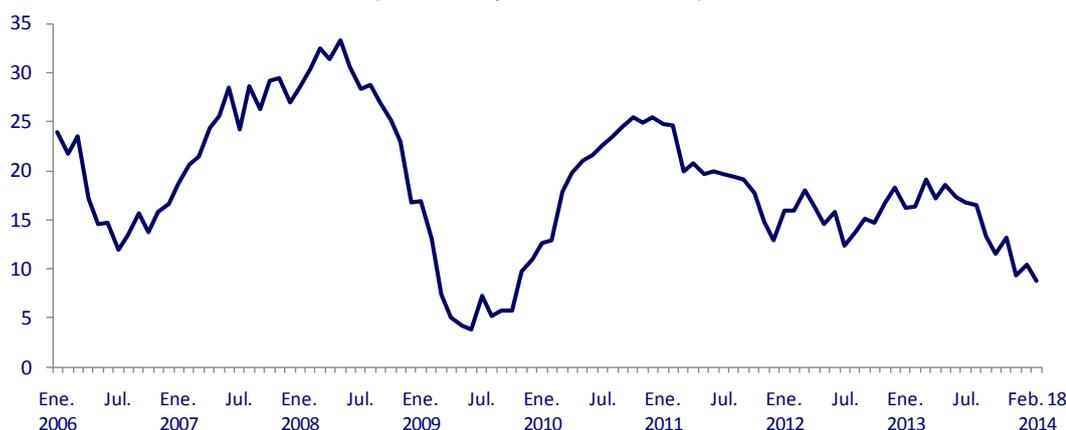
**Operaciones monetarias y cambiarias**

El BCRP realizó las siguientes operaciones en lo que va de febrero:

1. CD BCRP: Colocaciones por S/. 250 millones a una tasa promedio de 3,90 por ciento y vencimientos por S/. 2 000 millones, con lo cual se han acumulado vencimientos netos de CD BCRP por S/. 1 750 millones.
2. Repos: Vencimiento neto de S/. 2 200 millones (colocaciones por un monto promedio diario de S/. 1 050 millones a una tasa promedio de 4,63 por ciento).
3. CDR BCRP: Colocaciones por S/. 310 millones a una tasa promedio de 0,14 por ciento y vencimientos por S/. 1 140 millones, registrándose vencimiento neto de CDR BCRP por S/. 830 millones.
4. Intervención cambiaria: Ventas de moneda extranjera en la Mesa de Negociación por US\$ 430 millones.

El 18 de febrero de 2014 el **circulante** alcanzó un saldo de S/. 33 584 millones, registrando una tasa de crecimiento de 8,8 por ciento en los últimos doce meses.

**CIRCULANTE**  
(Variaciones porcentuales anuales)

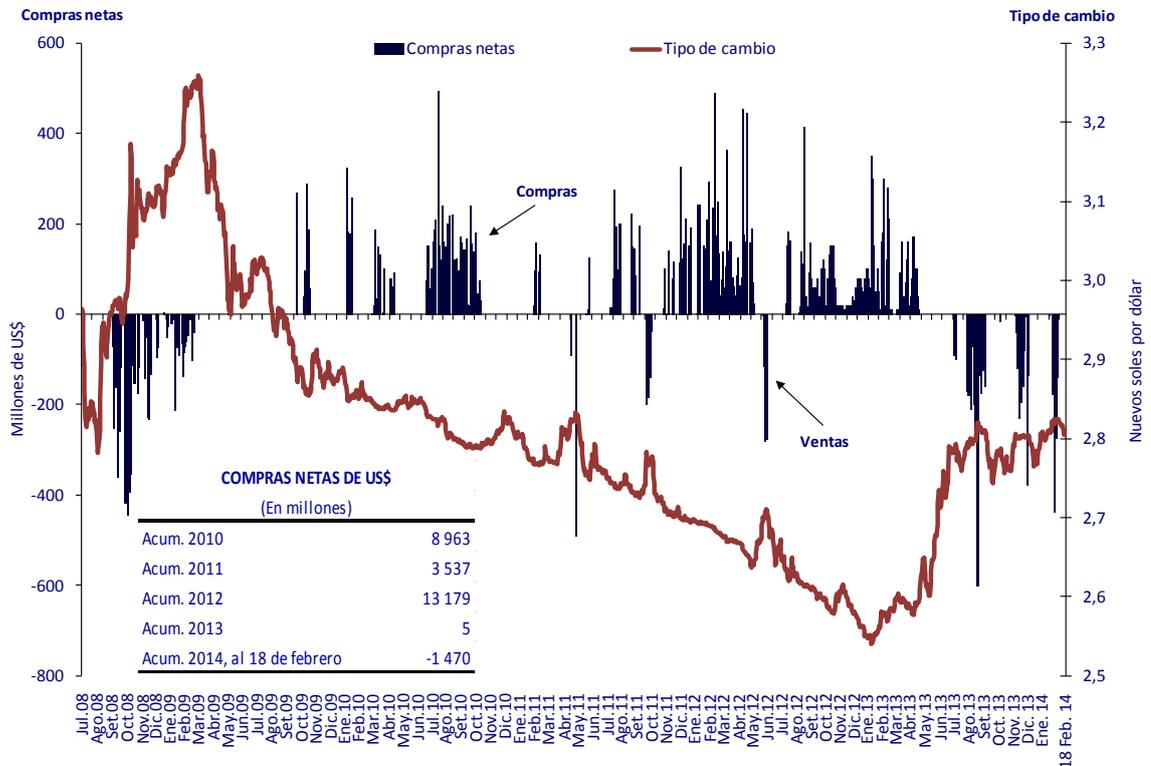


**Tipo de cambio en S/. 2,81 por dólar**

El 18 de febrero, el tipo de cambio interbancario promedio venta se ubicó en S/. 2,81 por dólar.

Desde 2012, las compras del Banco Central fueron de US\$ 19 065 millones, mientras que las ventas fueron de US\$ 7 351 millones. En neto, las compras superaron a las ventas en US\$ 11 714 millones. En la semana del 12 al 18 de febrero, el BCRP no intervino en el mercado cambiario.

## TIPO DE CAMBIO Y COMPRAS NETAS DE DÓLARES



## Reservas internacionales en US\$ 65 080 millones

Al 18 de febrero de 2014, Reservas Internacionales ascendieron a US\$ 65 080 millones y la Posición de Cambio fue de US\$ 39 905 millones.

## Mercados Internacionales

### Riesgo país en 178 puntos básicos

Del 11 al 18 de febrero, el riesgo país medido por el *spread* del **EMBIG Perú** se mantuvo en 178 puntos básicos.

De otro lado, el *spread* de deuda de la región aumentó 10 puntos básicos, en medio de temores de un menor crecimiento de la economía de Estados Unidos debido a la publicación de datos económicos débiles en la semana.

### INDICADORES DE RIESGO PAÍS (Puntos básicos)



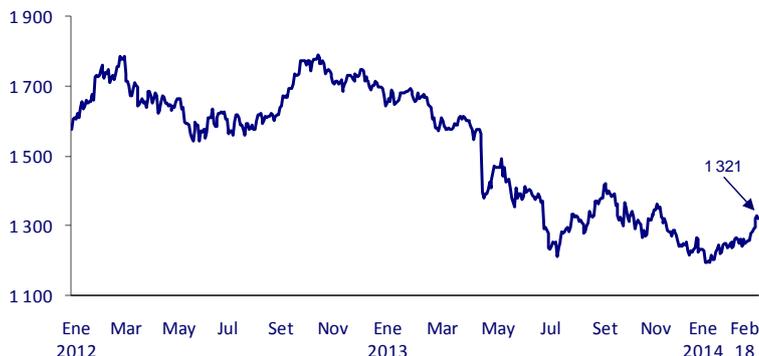
	Variación en pbs.			
	18-feb-14	Semanal	Mensual	Anual
EMBIG Perú (Pbs)	178	0	10	54
EMBIG Latam (Pbs)	466	10	47	139

## Cotización del oro en US\$ 1 320,8 por onza troy

En el mismo período, la cotización del **oro** aumentó 3,0 por ciento y se ubicó en US\$ 1 320,8 por onza troy.

El precio del oro subió por una mayor demanda física para joyería, monedas y barras de oro, principalmente de China e India; así como por la depreciación del dólar frente al euro.

**COTIZACIÓN DEL ORO**  
(US\$/oz.tr.)

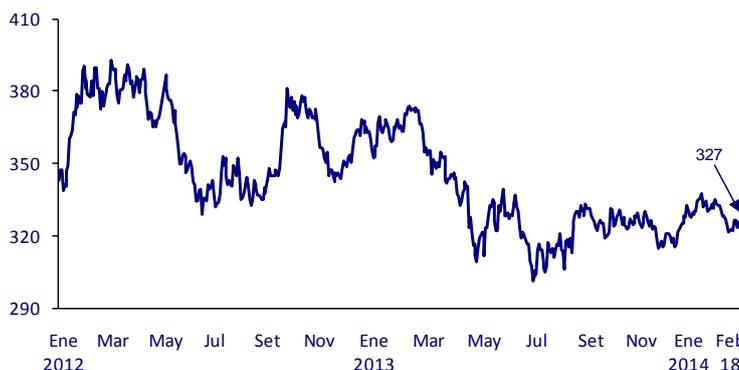


Variación %			
18-feb-14	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 1 320,8 / oz tr.	3,0	5,7	-17,9

**COTIZACIÓN DEL COBRE**  
(ctv. US\$/lb.)

Del 11 al 18 de febrero, el precio del **cobre** se incrementó 1,2 por ciento a US\$ 3,27 por libra.

El alza en la cotización fue producto de expectativas de una mayor demanda, tras la publicación de cifras positivas del comercio de China, y por la baja disponibilidad de cobre a corto plazo, reflejada en la reducción de las existencias en la Bolsa de Metales de Londres.

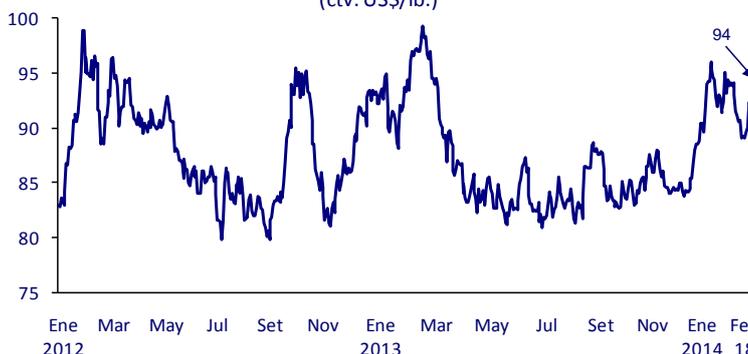


Variación %			
18-feb-14	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 3,27 / lb.	1,2	-2,4	-10,8

**COTIZACIÓN DEL ZINC**  
(ctv. US\$/lb.)

Entre el 11 y el 18 de febrero, el precio del **zinc** subió 3,2 por ciento a US\$ 0,94 por libra.

El precio del zinc se incrementó impulsado por datos comerciales chinos que mostraron importaciones sin precedentes en diciembre y por la escasez a corto plazo reflejado en los menores inventarios.



Variación %			
18-feb-14	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 0,94 / lb.	3,2	0,1	-2,9

El precio del petróleo **WTI** registró un aumento de 2,5 por ciento entre el 11 y el 18 de febrero hasta alcanzar los US\$ 102,4 por barril.

El incremento del precio del crudo estuvo explicado por la robusta demanda de combustible para calefacción en Estados Unidos y por las interrupciones en el suministro proveniente de Libia.

**COTIZACIÓN DEL PETRÓLEO**  
(US\$/bl.)



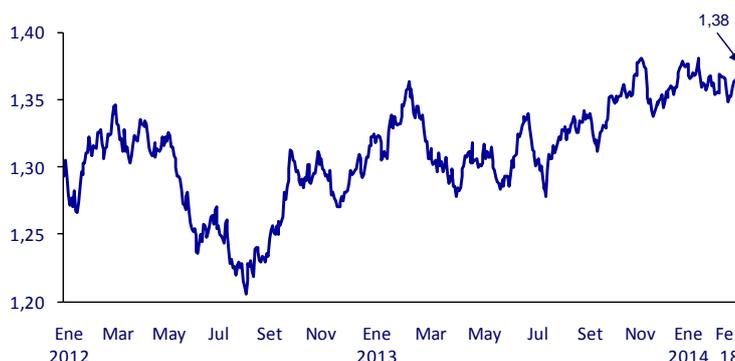
18-feb-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
US\$ 102,4 / barril	2,5	8,5	6,9

## Dólar se depreció 0,9 por ciento frente al euro

Del 11 al 18 de febrero, el **dólar** se depreció 0,9 por ciento con respecto al **euro**.

Esta evolución positiva del euro frente al dólar se produjo en medio de datos mejores a lo esperado sobre el crecimiento de la Eurozona, y la difusión de datos más débiles que lo esperado en Estados Unidos.

**COTIZACIÓN DEL US DÓLAR vs. EURO**  
(US\$/Euro)



18-feb-14	Variación %		
	Semanal	Mensual	Anual
Dólar/Euro	0,9	1,6	3,0

## Rendimiento de los US Treasuries a 10 años bajó a 2,71 por ciento

Entre el 11 y el 18 de febrero, la tasa **Libor a 3 meses** bajó un punto básico a 0,23 por ciento y el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** pasó de 2,73 a 2,71 por ciento.

Los rendimientos de los títulos del Tesoro de EUA bajaron por datos débiles en Estados Unidos de actividad y de la confianza de los constructores de casas.

**COTIZACIONES DE LIBOR Y TASA DE INTERÉS DE BONO DEL TESORO DE ESTADOS UNIDOS A 10 AÑOS**  
(Porcentaje)

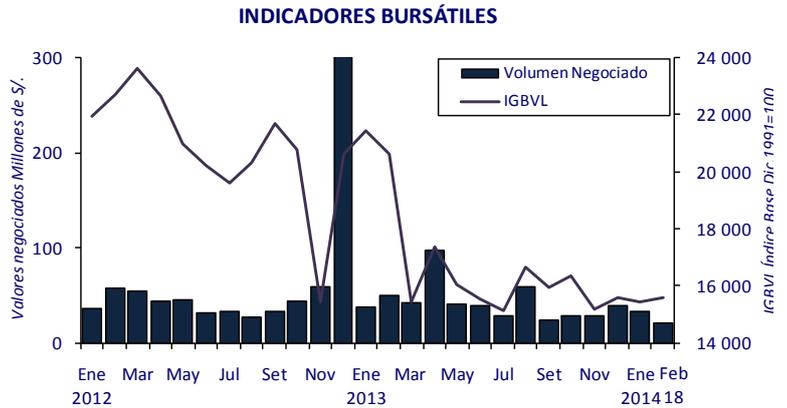


18-feb-14	Variación en pbs.		
	Semanal	Mensual	Anual
Libor a 3 meses (%)	0,23	-1	-5
Bonos de EUA (%)	2,71	-2	-11

**Bolsa de Valores de Lima**

En el presente mes, al 18 de febrero, los índices **General** y **Selectivo** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) subieron 0,7 y 0,5 por ciento, respectivamente.

Durante la semana (del 11 al 18 de febrero), el Índice General subió 1,5 por ciento y el Selectivo lo hizo en 1,6 por ciento, impulsados por el buen desempeño de las acciones mineras e industriales, que avanzaron ante la recuperación de los mercados globales y la subida del precios de los *commodities*.



	Nivel al:	Variación % acumulada respecto al:		
	18-feb-14	11-feb-14	31-ene-14	31-dic-13
IGBVL	15 566	1,5	0,7	-1,2
ISBVL	22 773	1,6	0,5	-0,5

En lo que va del año, los índices bursátiles mencionados acumularon disminuciones por 1,2 y 0,5 por ciento, respectivamente.

## INFORME MENSUAL

## Producto Bruto Interno aumentó 5,0 por ciento en diciembre de 2013

El **PBI registró un crecimiento de 5,0 por ciento** en diciembre, tasa que refleja el desempeño de los sectores servicios y comercio y, en menor medida de la pesca, minería, manufactura de recursos primarios y construcción. Con este resultado, se acumuló un crecimiento de 5,0 por ciento en el año.

**PRODUCTO BRUTO INTERNO**  
(Variación porcentual respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual del PBI 2012 <sup>1/</sup>	2013					
		Diciembre		IV Trim.		Año	
		Var. %	Contribución	Var. %	Contribución	Var. %	Contribución
<b>Agropecuario</b> <sup>2/</sup>	7,3	0,7	0,0	3,3	0,2	2,2	0,2
Agrícola	4,4	0,0	0,0	2,9	0,1	1,8	0,1
Pecuario	2,3	1,6	0,0	2,9	0,1	2,8	0,1
<b>Pesca</b>	0,4	68,5	0,2	46,9	0,1	12,7	0,0
<b>Minería e hidrocarburos</b> <sup>3/</sup>	4,7	4,6	0,2	6,1	0,3	2,9	0,1
Minería metálica	3,6	4,6	0,2	6,2	0,2	2,2	0,1
Hidrocarburos	0,7	4,8	0,0	5,9	0,0	6,2	0,0
<b>Manufactura</b>	14,2	1,8	0,2	1,3	0,2	1,7	0,2
De recursos primarios	2,4	16,4	0,4	12,5	0,3	4,7	0,1
Industria no primaria	11,6	-0,7	-0,1	-0,5	-0,1	1,2	0,1
<b>Electricidad y agua</b>	2,0	4,8	0,1	5,5	0,1	5,6	0,1
<b>Construcción</b>	7,0	2,3	0,2	3,6	0,3	8,5	0,6
<b>Comercio</b>	15,3	7,3	1,0	6,8	1,0	5,8	0,9
<b>Servicios</b>	39,6	6,2	2,7	6,6	2,7	6,3	2,3
Transporte y Comunicaciones	8,1	4,5	0,3	5,2	0,4	5,3	0,4
Financiero y Seguros	2,7	11,3	0,3	11,6	0,3	9,1	0,2
Prestados a Empresas	7,1	7,8	0,6	7,7	0,5	6,9	0,5
Restaurantes y Hoteles	4,1	5,2	0,2	6,0	0,2	6,4	0,3
Servicios Gubernamentales	5,1	4,0	0,3	4,0	0,2	4,5	0,2
Resto de otros servicios	10,6	6,3	0,7	6,3	0,7	5,8	0,6
<b>Impuestos</b>	9,4	3,9	0,4	2,9	0,3	3,6	0,3
<b>PBI GLOBAL</b>	<b>100,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>5,1</b>	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
<b>PBI primario</b>	<b>14,8</b>	<b>6,0</b>	<b>0,8</b>	<b>6,8</b>	<b>0,9</b>	<b>3,1</b>	<b>0,5</b>
<b>PBI no primario</b>	<b>85,2</b>	<b>4,9</b>	<b>4,2</b>	<b>4,9</b>	<b>4,3</b>	<b>5,4</b>	<b>4,6</b>

1/ A precios de 1994.

2/ Incluye el sector silvícola.

3/ Incluye minería no metálica.

Fuente: INEI.

El **sector agropecuario** creció 0,7 por ciento en diciembre, con una mayor oferta de uva para exportación, caña de azúcar para uso industrial y producción de carne -ave y vacuno- para el mercado interno. Estos resultados se atenuaron por una baja producción de arroz, por desfase en la campaña chica en Piura. En el año, el sector acumuló un crecimiento de 2,2 por ciento con una mayor producción agrícola de papa, yuca, uva, mango, así como de pecuaria, en particular de carne de ave y huevos.

La **actividad pesquera** aumentó 68,5 por ciento, por la mayor captura de anchoveta para consumo industrial realizada en la zona centro norte y por la mayor pesca para consumo humano en estado fresco. El sector acumuló un aumento de 12,7 por ciento en el año 2013.

El sector **minería e hidrocarburos** registró un crecimiento de 4,6 por ciento en diciembre, reflejando una mayor extracción de cobre, zinc, plata y gas natural. En el año, el sector aumentó 2,9 por ciento.

La **manufactura** aumentó su producción 1,8 por ciento en diciembre, resultado de una mayor producción de recursos primarios como la industria pesquera y la refinación de metales no ferrosos, atenuada por una menor producción de la manufactura no primaria. Entre las líneas industriales no primarias de menor dinamismo se ubican productos farmacéuticos, prendas y tejidos de punto, vidrio, otras prendas de vestir, maquinaria eléctrica y fibras sintéticas. En el año, el sector creció 1,7 por ciento.

El **sector construcción** creció 2,3 por ciento en diciembre, acumulando una expansión de 8,5 por ciento en el año.

## Avances

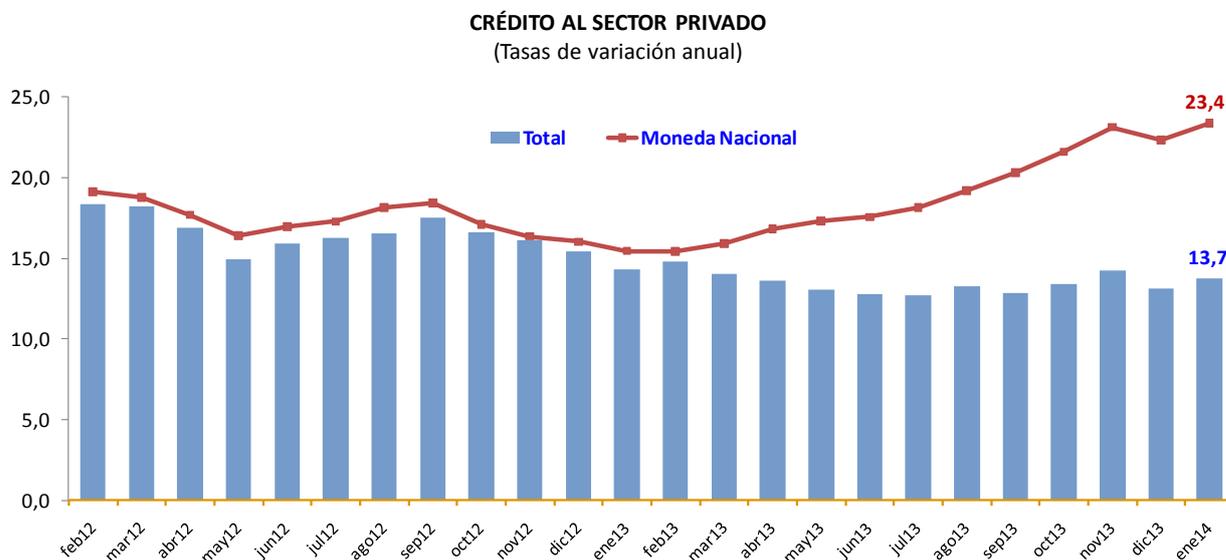
Para el mes de enero se dispone de datos preliminares de captura de anchoveta, hidrocarburos, electricidad y despachos locales de cemento.

- La captura de anchoveta pasó de 397,4 a 191,4 miles de toneladas, entre enero de 2013 y enero de 2014, según el reporte diario de pesquería industrial del Instituto del Mar del Perú.
- La producción de hidrocarburos aumentó 0,2 por ciento, según Perupetro.
- La producción de electricidad aumentó 6,5 por ciento de acuerdo al Comité de Operación Económica del Sistema Interconectado Nacional.
- Los despachos locales de cemento pasaron de 851 mil a 824 mil toneladas entre enero de 2013 y enero de 2014, según la Asociación de Productores de Cemento.

## Liquidez y Crédito al Sector Privado al 31 de enero

El **crédito total de las sociedades de depósito al sector privado** aumentó 0,3 por ciento en enero (S/. 573 millones), con lo que su tasa de crecimiento anual se elevó de 13,1 por ciento en diciembre 2013 a 13,7 por ciento en enero.

El crédito en soles mantuvo su dinamismo en enero. Así, el crédito en soles creció 0,7 por ciento en el mes (S/. 824 millones) y 23,4 por ciento en los últimos doce meses (22,4 por ciento en diciembre de 2013). Por su parte, el crédito en dólares disminuyó 0,3 por ciento (flujo negativo de US\$ 90 millones), con lo que acumuló un crecimiento anual de 2,1 por ciento (2,0 por ciento en diciembre de 2013).



El financiamiento a personas lideró el crecimiento del crédito al sector privado en enero. El crédito a empresas creció 0,1 por ciento en el mes (14 por ciento en los últimos doce meses), mientras que el crédito destinado a personas creció 0,6 por ciento (13,3 por ciento anual). Dentro del segmento de crédito a personas, el crecimiento mensual del crédito de consumo fue de 0,4 por ciento en enero (11,6 por ciento anual), mientras que el del crédito hipotecario fue de 0,8 por ciento en el mes (15,6 por ciento anual).

### CRÉDITO TOTAL AL SECTOR PRIVADO, POR TIPO DE COLOCACIÓN 1/

	Saldos en millones de soles		Tasas de crecimiento (%)		
	Dic-13	Ene-14	Dic-13/ Dic-12	Ene-14/ Ene-13	Ene-14/ Dic-13
<u>Crédito a empresas 2/</u>	<u>128 163</u>	<u>128 328</u>	<u>13,0</u>	<u>14,0</u>	<u>0,1</u>
Comercio exterior	12 825	12 894	26,6	25,9	0,5
Resto	115 339	115 434	11,6	12,8	0,1
<u>Crédito a personas 3/</u>	<u>71 004</u>	<u>71 412</u>	<u>13,4</u>	<u>13,3</u>	<u>0,6</u>
Consumo	40 983	41 163	11,4	11,6	0,4
Hipotecario	30 021	30 249	16,2	15,6	0,8
<b>Total</b>	<b>199 167</b>	<b>199 740</b>	<b>13,1</b>	<b>13,7</b>	<b>0,3</b>

1/ Los saldos en moneda extranjera están valuados al tipo de cambio de diciembre 2013 (S/. 2,80 por US\$).

2/ Comprende los créditos a personas jurídicas más tenencias de bonos empresariales, incluyendo las colocaciones de las sucursales en el exterior.

3/ Incluye personas jurídicas sin fines de lucro.

La **liquidez total del sector privado** disminuyó 0,2 por ciento en enero (flujo negativo de S/. 356 millones), con lo que su crecimiento anual aumentó 11,1 por ciento.

La menor liquidez en enero correspondió principalmente a la disminución estacional del circulante en 3,3 por ciento (S/. 1 173 millones). Por el contrario, se registró mayores depósitos a plazo en 0,9 por ciento (S/. 621 millones) y de ahorro en 0,6 por ciento (S/. 282 millones).

La liquidez en soles se redujo 1,4 por ciento en enero (S/. 1 916 millones), con lo que registró una tasa de crecimiento de 8,0 por ciento en los últimos doce meses. De otro lado, la liquidez en dólares aumentó 2,3 por ciento en el mes (US\$ 557 millones) y 17,7 por ciento con respecto a enero de 2013.

### LIQUIDEZ TOTAL DEL SECTOR PRIVADO, POR TIPO DE PASIVO 1/

	Saldos en millones de Nuevos Soles		Tasas de crecimiento (%)	
	Dic-13	Ene-14	Ene-14/ Ene-13	Ene-14/ Dic-13
Circulante	35 238	34 065	10,1	-3,3
<u>Depósitos</u>	<u>163 953</u>	<u>164 737</u>	<u>10,9</u>	<u>0,5</u>
Depósitos vista	50 353	50 235	9,5	-0,2
Depósitos de ahorro	47 164	47 446	12,8	0,6
Depósitos a plazo	66 436	67 056	10,8	0,9
Depósitos CTS	15 566	15 220	20,1	-2,2
Valores y otros 2/	2 731	2 763	36,2	1,2
<b>Total</b>	<b>201 922</b>	<b>201 566</b>	<b>11,1</b>	<b>-0,2</b>

1/ Los saldos en moneda extranjera están valuados al tipo de cambio de diciembre 2013 (S/. 2,80 por US\$).

2/ Incluye valores de deuda y obligaciones en circulación emitidos por las sociedades de depósito y en poder del sector privado no financiero.

**INFORME MACROECONÓMICO: IV TRIMESTRE DE 2013****Producto Bruto Interno creció 5,0 por ciento en 2013**

En el cuarto trimestre de 2013 el PBI registró un aumento de 5,1 por ciento, mientras que la demanda interna creció en 4,7 por ciento. Los componentes que más contribuyeron a este crecimiento fueron el consumo privado y el gasto público. Con este resultado se acumuló una expansión del PBI de 5,0 por ciento en el año 2013.

El crecimiento del PBI en el cuarto trimestre fue liderado por el avance de los sectores primarios, que se expandieron 6,8 por ciento, destacando el mayor dinamismo de los sectores pesca (46,9 por ciento), manufactura procesadora de recursos primarios (12,5 por ciento) y minería e hidrocarburos (6,1 por ciento). Asimismo, los sectores no primarios contribuyeron a la expansión de la actividad económica, con un incremento de 4,9 por ciento, destacando el mayor dinamismo de los sectores comercio (6,8 por ciento) y servicios (5,8 por ciento).

**PRODUCTO BRUTO INTERNO POR TIPO DE GASTO**

(Var. % respecto a similar período del año anterior)

	2012		2013	
	IV Trim.	Año	IV Trim.	Año
<b>I. Demanda interna</b>	<b>7,2</b>	<b>7,2</b>	<b>4,7</b>	<b>5,7</b>
1. Gasto privado	5,2	6,3	4,6	5,0
Consumo	5,8	5,8	5,0	5,2
Inversión privada fija	11,8	13,5	0,5	3,9
Variación de inventarios	-319,7	-91,0	31,8	227,6
2. Gasto público	16,1	13,3	4,6	9,4
Consumo	20,8	9,4	4,1	6,3
Inversión	9,5	20,8	5,3	14,9
<b>II. Exportaciones</b>	<b>3,3</b>	<b>5,9</b>	<b>3,1</b>	<b>1,0</b>
<b>II. Importaciones</b>	<b>9,9</b>	<b>10,4</b>	<b>1,6</b>	<b>5,1</b>
<b>III. PBI (I+II)</b>	<b>5,9</b>	<b>6,3</b>	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>

**PRODUCTO BRUTO INTERNO POR TIPO DE GASTO**

(Contribución porcentual)

	2012		2013	
	IV Trim.	Año	IV Trim.	Año
<b>I. Demanda interna</b>	<b>7,5</b>	<b>7,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
1. Gasto privado	4,5	5,7	3,9	4,6
Consumo	3,7	3,9	3,2	3,4
Inversión privada fija	2,6	3,0	0,1	0,9
Variación de inventarios	-1,8	-1,3	0,7	0,3
2. Gasto público	3,1	1,9	1,0	1,4
Consumo	2,3	0,9	0,5	0,6
Inversión	0,7	1,0	0,4	0,8
<b>II. Exportaciones</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>
<b>II. Importaciones</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>	<b>0,4</b>	<b>1,2</b>
<b>III. PBI (I+II)</b>	<b>5,9</b>	<b>6,3</b>	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>

## La entrada de capitales excedió el déficit en cuenta corriente

En 2013, la entrada de capitales privados por US\$ 15 539 millones (equivalente al 7,5 por ciento del PBI) superó al déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos de US\$ 10 169 millones (4,9 por ciento del producto).

En el cuarto trimestre de 2013, el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos fue de US\$ 2 246 millones (4,3 por ciento del PBI).

### BALANZA DE PAGOS

(Millones US\$)

	2012		2013	
	IV Trim	Año	IV Trim	Año
<b>I. BALANZA EN CUENTA CORRIENTE</b>	<b>- 1 618</b>	<b>- 6 548</b>	<b>- 2 246</b>	<b>- 10 169</b>
<b>(% PBI)</b>	<b>-3,1</b>	<b>-3,3</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,9</b>
1. Balanza comercial	1 241	5 115	120	- 365
a. Exportaciones FOB	11 763	46 228	10 429	41 826
b. Importaciones FOB	- 10 522	- 41 113	- 10 308	- 42 191
2. Servicios	- 639	- 2 258	- 447	- 1 801
a. Exportaciones	1 340	5 130	1 504	5 814
b. Importaciones	- 1 979	- 7 388	- 1 951	- 7 614
3. Renta de factores	- 3 063	- 12 701	- 2 759	- 11 243
a. Privado	- 3 001	- 11 980	- 2 719	- 10 384
b. Público	- 62	- 721	- 40	- 858
4. Transferencias corrientes	843	3 296	840	3 239
del cual: Remesas del exterior	717	2 788	708	2 707
<b>II. CUENTA FINANCIERA</b>	<b>3 909</b>	<b>19 779</b>	<b>760</b>	<b>12 007</b>
1. Sector privado	3 003	16 236	1 230	15 539
2. Sector público	- 275	1 315	- 650	- 1 372
3. Capitales de corto plazo	1 182	2 228	179	- 2 160
<b>III. FINANCIAMIENTO EXCEPCIONAL</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
<b>IV. ERRORES Y OMISIONES NETOS</b>	<b>567</b>	<b>1 576</b>	<b>698</b>	<b>1 064</b>
<b>V. RESULTADO DE BALANZA DE PAGOS</b>	<b>2 865</b>	<b>14 827</b>	<b>- 787</b>	<b>2 907</b>

Fuente: BCRP, MEF, SBS, Sunat, Mincetur, Promperú, Cofide, ONP, FCR, Zofratacna, Banco de Nación, Cavali S.A., ICLV, Proinversión y empresas.

## El sector público registró un superávit de 0,8 por ciento del PBI en 2013

El resultado económico del año 2013 fue superavitario en 0,8 puntos porcentuales del PBI. De este modo, se registró un superávit por tercer año consecutivo. Los ingresos corrientes del gobierno general ascendieron en el año a 21,7 por ciento del PBI, superior en 0,1 puntos porcentuales al del año previo, en tanto que los gastos no financieros fueron 20,1 por ciento del PBI, mayores en 1,5 puntos porcentuales del producto a los del año 2012. En términos reales, el gasto no financiero creció en 11,1 por ciento comparado al 8,1 por ciento del año pasado. Cabe indicar, sin embargo, que el crecimiento del gasto se fue desacelerando a lo largo del año, especialmente el relacionado al gasto de capital.

## OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO 1/ (% del PBI)

	2012		2013	
	IV Trim.	Año	IV Trim.	Año
<b>1. Ingresos corrientes del gobierno general</b>	<b>20,7</b>	<b>21,6</b>	<b>21,6</b>	<b>21,7</b>
a. Ingresos tributarios	15,8	16,4	16,6	16,4
b. Ingresos no tributarios	4,9	5,2	5,0	5,3
<b>2. Gastos no financieros del gobierno general</b>	<b>25,9</b>	<b>18,6</b>	<b>27,5</b>	<b>20,1</b>
a. Corriente	16,7	13,1	18,1	14,1
b. Capital	9,3	5,5	9,3	6,0
<i>del cual: Formación Bruta de Capital</i>	8,8	5,2	8,5	5,5
<b>3. Otros 2/</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>
<b>4. Resultado Primario</b>	<b>-5,2</b>	<b>3,2</b>	<b>-5,4</b>	<b>1,9</b>
<b>5. Intereses</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>
Externos	0,6	0,5	0,5	0,5
Internos	0,2	0,5	0,2	0,5
<b>6. Resultado Económico</b>	<b>-5,9</b>	<b>2,1</b>	<b>-6,1</b>	<b>0,8</b>

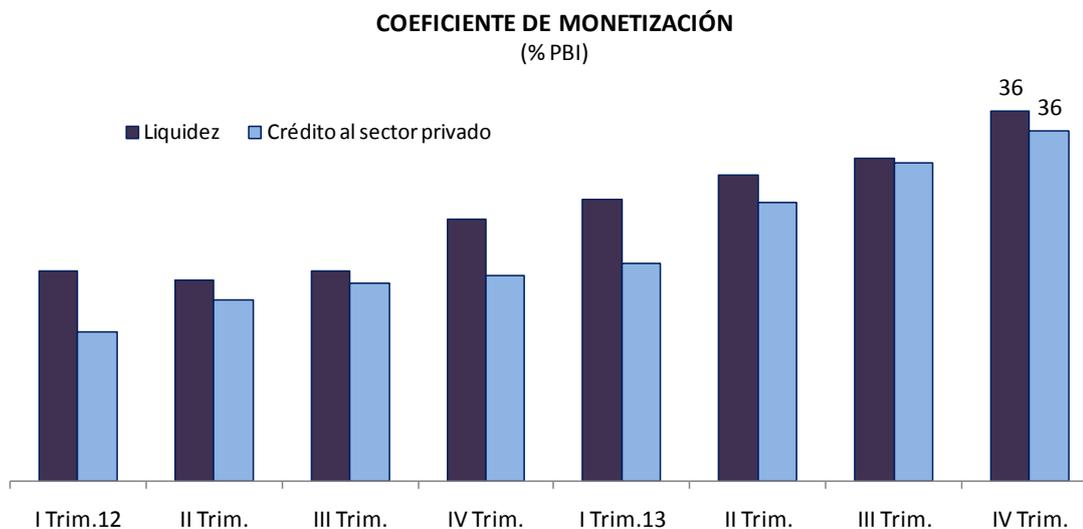
1/ Preliminar.

2/ Incluye ingresos de capital del gobierno general y resultado primario de empresas estatales.

Fuente: MEF, BN, Sunat, EsSalud, sociedades de beneficencia pública, empresas estatales e instituciones públicas.

## Coeficiente de monetización de la liquidez alcanzó el 36 por ciento del PBI en 2013

Los coeficientes de monetización, que miden el nivel de liquidez y crédito al sector privado como porcentaje del PBI, mantuvieron una tendencia creciente a lo largo del año. Estos indicadores se ubicaron en alrededor 36 por ciento del PBI en el cuarto trimestre de 2013.



## Inversión bruta fija alcanzó el 27,3 por ciento del PBI en 2013

En el cuarto trimestre de 2013, la **inversión bruta fija** fue equivalente al 26,4 por ciento del PBI (18,5 puntos porcentuales de inversión privada y 8 puntos porcentuales de inversión pública).

En términos anuales, la inversión privada representó 21,5 por ciento del PBI, mientras que la inversión pública equivalió a 5,8 por ciento del PBI. De esta manera, en el año, la inversión bruta fija registró 27,3 por ciento del PBI, mayor en 0,7 puntos porcentuales al resultado del año 2012.

### AHORRO - INVERSIÓN

(% PBI)

	2012		2013	
	IV Trim.	Año	IV Trim.	Año
<b>Inversión total</b>	<b>24,7</b>	<b>26,7</b>	<b>25,0</b>	<b>27,6</b>
<b>Inversión bruta fija</b>	<b>26,8</b>	<b>26,6</b>	<b>26,4</b>	<b>27,3</b>
Inversión privada	19,0	21,4	18,5	21,5
Inversión pública	7,8	5,2	8,0	5,8
Variación de inventarios	-2,1	0,1	-1,4	0,3
<b>Ahorro total</b>	<b>24,7</b>	<b>26,7</b>	<b>25,0</b>	<b>27,6</b>
Ahorro externo 1/	3,1	3,3	4,3	4,9
Ahorro interno	21,6	23,4	20,7	22,7
Ahorro privado	18,1	15,6	17,4	15,8
Ahorro público	3,5	7,8	3,3	6,9

1/ signo positivo indica déficit en la cuenta corriente de la Balanza de pagos.

Fuente: BCRP.

<b>BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ</b>					
<b>RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS</b>					
(Millones de Nuevos Soles)					
	<b>12 Febrero</b>	<b>13 Febrero</b>	<b>14 Febrero</b>	<b>17 Febrero</b>	<b>18 Febrero</b>
<b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCR</b>	<b>6 552,4</b>	<b>6 167,8</b>	<b>5 763,0</b>	<b>5 483,8</b>	<b>6 104,5</b>
<b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>					
<b>a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR</b>					
<b>i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCR (CD BCRP)</b>					
Propuestas recibidas	30,0	30,0		30,0	
Plazo de vencimiento	171,0	229,8		176,5	
Tasas de interés Mínima	547 d	364 d		171 d	
Máxima	4,00	3,85		3,77	
Promedio	4,02	3,88		3,80	
Saldo	15 982,5	16 012,5	16 012,5	16 042,5	16 042,5
Próximo vencimiento de CD BCRP el 13 de Marzo de 2014			1 970,0		
Vencimientos de CD BCRP entre el 19 y el 21 de Febrero de 2014			0,0		
<b>ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)</b>	<b>1 000,0</b>	<b>500,0</b>	<b>500,0</b>	<b>700,0</b>	<b>400,0</b>
Propuestas recibidas	2 290	1 005	1 046,0	1 400	800
Plazo de vencimiento	1 d	1 d	3 d	3 d	1 d
Tasas de interés Mínima	4,41	4,45	4,45	4,46	4,70
Máxima	4,50	4,55	4,51	4,55	4,74
Promedio	4,45	4,49	4,45	4,45	4,72
Saldo	1 000,0	500,0	1 000,0	500,0	400,0
Próximo vencimiento de Repo el 19 de Febrero de 2014			1 000,0		
Vencimientos de REPO entre el 19 y el 21 de Febrero de 2014			1 000,0		
<b>vi. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCR (CDR BCRP)</b>					10,0
Propuestas recibidas					10,0
Plazo de vencimiento					57 d
Tasas de interés Mínima					0,14
Máxima					0,14
Promedio					0,14
Saldo	4 894,5	4 894,5	4 894,5	4 894,5	4 604,5
Próximo vencimiento de Depósitos Reajustables del BCR el 28 de Febrero de 2014					
Vencimientos de Depósitos Reajustables del BCR entre el 19 y el 21 de Febrero de 2014					
<b>b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>i. Compras (millones de US\$)</b>					
Tipo de cambio promedio					
<b>ii. Ventas (millones de US\$)</b>					
Tipo de cambio promedio					
<b>c. Operaciones con el Tesoro Público (millones de US\$)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>i. Compras (millones de US\$) - Tesoro Público</b>					
<b>ii. Ventas (millones de US\$) - Tesoro Público</b>					
<b>d. Operaciones en el Mercado Secundario de CD BCRP, CD BCRP-NR y BTP</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>i. Compras de CD BCRP y CD BCRP-NR</b>					
<b>ii. Compras de BTP</b>					
<b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b>	<b>7 522,4</b>	<b>6 637,8</b>	<b>6 763,0</b>	<b>6 153,8</b>	<b>6 494,5</b>
<b>4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones</b>					
<b>a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps)</b>					
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0125%	0,0125%	0,0125%	0,0125%	0,0125%
<b>b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)</b>					
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%
<b>c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional</b>					
Tasa de interés	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%	4,80%
<b>d. Depósitos Overnight en moneda nacional</b>	<b>394,3</b>	<b>611,2</b>	<b>703,1</b>	<b>419,6</b>	<b>497,4</b>
Tasa de interés	3,20%	3,20%	3,20%	3,20%	3,20%
<b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>	<b>7 128,1</b>	<b>6 026,6</b>	<b>6 059,9</b>	<b>5 734,2</b>	<b>5 997,1</b>
<b>a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S./) (*)</b>	<b>12 995,5</b>	<b>13 024,3</b>	<b>13 024,3</b>	<b>13 024,3</b>	<b>13 024,3</b>
<b>b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>	<b>14,6</b>	<b>14,5</b>	<b>14,5</b>	<b>14,5</b>	<b>14,5</b>
<b>c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S./)</b>	<b>7 508,5</b>	<b>7 394,5</b>	<b>7 394,5</b>	<b>7 272,0</b>	<b>7 039,0</b>
<b>d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)</b>	<b>8,2</b>	<b>8,3</b>	<b>8,3</b>	<b>8,3</b>	<b>8,3</b>
<b>6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP</b>					
<b>a. Operaciones a la vista en moneda nacional</b>	<b>1 633,0</b>	<b>1 242,0</b>	<b>1 265,0</b>	<b>1 265,0</b>	<b>1 158,0</b>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,20/4,25/4,25	4,00/4,10/4,10	4,05/4,10/4,09	4,05/4,10/4,09	4,00/4,20/4,04
<b>b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)</b>	<b>150,0</b>	<b>57,0</b>	<b>75,0</b>	<b>75,0</b>	<b>0,0</b>
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15	0,15/0,15/0,15	
<b>c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV</b>	<b>92,5</b>	<b>35,5</b>	<b>120,0</b>	<b>120,0</b>	<b>48,0</b>
Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)					
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)		12,5 / 3,88			
Plazo 24 meses (monto / tasa promedio)					
<b>7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)</b>	<b>11 Febrero</b>	<b>12 Febrero</b>	<b>13 Febrero</b>	<b>14 Febrero</b>	<b>17 Febrero</b>
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f	8,3	-39,7	23,9	152,4	-200,4
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + f	-111,2	2,4	-50,0	-40,4	-43,4
<b>a. Mercado spot con el público</b>	<b>-101,8</b>	<b>-180,7</b>	<b>-232,7</b>	<b>-127,7</b>	<b>-180,8</b>
<b>i. Compras</b>	<b>223,8</b>	<b>244,4</b>	<b>296,7</b>	<b>297,2</b>	<b>159,1</b>
<b>ii. (-) Ventas</b>	<b>325,6</b>	<b>425,1</b>	<b>529,4</b>	<b>424,9</b>	<b>339,9</b>
<b>b. Compras forward al público (con y sin entrega)</b>	<b>107,9</b>	<b>103,5</b>	<b>14,1</b>	<b>106,3</b>	<b>-131,8</b>
<b>i. Pactadas</b>	<b>262,2</b>	<b>423,3</b>	<b>385,5</b>	<b>396,4</b>	<b>73,8</b>
<b>ii. (-) Vencidas</b>	<b>154,3</b>	<b>319,8</b>	<b>371,4</b>	<b>290,1</b>	<b>205,6</b>
<b>c. Ventas forward al público (con y sin entrega)</b>	<b>-11,6</b>	<b>145,6</b>	<b>-59,8</b>	<b>-86,4</b>	<b>25,2</b>
<b>i. Pactadas</b>	<b>137,1</b>	<b>331,5</b>	<b>141,3</b>	<b>98,9</b>	<b>44,4</b>
<b>ii. (-) Vencidas</b>	<b>148,8</b>	<b>185,9</b>	<b>201,1</b>	<b>185,3</b>	<b>19,3</b>
<b>d. Operaciones cambiarias interbancarias</b>					
<b>i. Al contado</b>	<b>656,2</b>	<b>677,3</b>	<b>797,3</b>	<b>772,7</b>	<b>494,2</b>
<b>ii. A futuro</b>	<b>86,0</b>	<b>145,0</b>	<b>172,0</b>	<b>52,0</b>	<b>111,0</b>
<b>e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entreg</b>	<b>41,8</b>	<b>49,9</b>	<b>15,9</b>	<b>-12,3</b>	<b>-49,6</b>
<b>i. Compras</b>	<b>144,9</b>	<b>177,1</b>	<b>191,2</b>	<b>78,1</b>	<b>5,9</b>
<b>ii. (-) Ventas</b>	<b>103,1</b>	<b>127,2</b>	<b>175,2</b>	<b>90,4</b>	<b>55,5</b>
<b>f. Operaciones netas con otras instituciones financieras</b>	<b>-56,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>-5,1</b>	<b>0,6</b>
<b>g. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</b>					
Tasa de interés					
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	2,8168	2,8150	2,8167	2,8117	2,8012
(*) Datos preliminares					

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

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

		Dic-11 (a)	Dic-12 (b)	Dic-13 (p)	Ene-14 (q)	11-feb (1)	18-feb (2)	Variaciones respecto a				
								Semana (2)/(1)	Mes (2)/(q)	Dic-13 (2)/(p)	Dic-12 (2)/(b)	Dic-11 (2)/(a)
<b>TIPOS DE CAMBIO</b>												
<b>AMÉRICA</b>												
BRASIL	Real	1,86	2,05	2,36	2,41	2,40	2,40	-0,21%	-0,71%	1,41%	16,97%	28,58%
ARGENTINA	Peso	4,30	4,92	6,52	8,02	7,82	7,76	-0,77%	-3,22%	19,07%	57,87%	80,37%
MÉXICO	Peso	13,95	12,86	13,03	13,35	13,28	13,23	-0,42%	-0,95%	1,49%	2,81%	-5,17%
CHILE	Peso	519	478	525	555	554	548	-0,97%	-1,24%	4,40%	14,67%	5,61%
COLOMBIA	Peso	1 936	1 766	1 929	2 015	2 036	2 028	-0,41%	0,64%	5,13%	14,83%	4,75%
PERÚ	N. Sol (Venta)	2,697	2,552	2,800	2,823	2,817	2,806	-0,39%	-0,60%	0,21%	9,95%	4,04%
PERÚ	N. Sol x Canasta	0,54	0,52	0,55	0,55	0,55	0,55	-0,04%	0,10%	-1,14%	5,75%	0,90%
<b>EUROPA</b>												
EURO	Euro	1,29	1,32	1,37	1,35	1,36	1,38	0,89%	2,02%	0,09%	4,27%	6,27%
SUIZA	FS por euro	0,94	0,92	0,89	0,91	0,90	0,89	-1,14%	-1,99%	-0,54%	-3,00%	-5,29%
INGLATERRA	Libra	1,55	1,63	1,66	1,64	1,64	1,67	1,43%	1,53%	0,77%	2,66%	7,39%
TURQUÍA	Lira	1,89	1,78	2,15	2,26	2,19	2,18	-0,69%	-3,73%	1,41%	22,32%	15,25%
<b>ASIA Y OCEANÍA</b>												
JAPÓN	Yen	76,94	86,74	105,30	102,03	102,63	102,35	-0,27%	0,31%	-2,80%	18,00%	33,03%
COREA	Won	1 158,50	1 063,24	1 055,25	1 080,36	1 070,80	1 065,00	-0,54%	-1,42%	0,92%	0,17%	-5,29%
INDIA	Rupia	53,01	54,99	61,80	62,68	62,22	62,17	-0,08%	-0,81%	0,60%	13,06%	17,28%
CHINA	Yuan	6,29	6,23	6,05	6,06	6,06	6,07	0,12%	0,12%	0,22%	-2,62%	-3,60%
AUSTRALIA	US\$ por AUD	1,02	1,04	0,89	0,88	0,90	0,90	-0,14%	3,08%	1,23%	-13,18%	-11,76%
<b>COTIZACIONES</b>												
ORO	LME (\$/Oz.T.)	1 574,95	1 663,02	1 204,50	1 251,00	1 282,00	1 320,75	3,02%	5,58%	9,65%	-20,58%	-16,14%
PLATA	H & H (\$/Oz.T.)	28,26	30,00	19,49	19,17	20,26	21,85	7,85%	13,95%	12,08%	-27,17%	-22,70%
COBRE	LME (US\$/lb.)	3,43	3,59	3,35	3,22	3,23	3,27	1,19%	1,61%	-2,56%	-8,97%	-4,62%
	Futuro a 15 meses	3,44	3,69	3,36	3,19	3,21	3,26	1,78%	2,22%	-2,80%	-11,50%	-5,21%
ZINC	LME (US\$/lb.)	0,83	0,92	0,95	0,89	0,91	0,94	3,22%	5,34%	-0,72%	1,77%	13,27%
	Futuro a 15 meses	0,87	0,97	0,95	0,90	0,92	0,94	2,92%	4,11%	-0,62%	-2,97%	8,91%
PLOMO	LME (US\$/lb.)	0,90	1,06	1,00	0,95	0,95	0,97	2,28%	1,96%	-3,33%	-8,87%	7,70%
	Futuro a 15 meses	0,94	1,07	1,02	0,96	0,96	0,99	3,01%	2,59%	-2,77%	-7,41%	5,11%
PETRÓLEO	West Texas (\$/B)	98,83	91,82	98,42	97,49	99,94	102,43	2,49%	5,07%	4,07%	11,56%	3,64%
PETR. WTI	Dic. 13 Bolsa de NY	99,00	93,37	92,72	89,92	93,27	94,95	1,80%	5,59%	2,41%	1,69%	-4,09%
TRIGO SPOT	Kansas (\$/TM)	254,27	289,72	234,98	225,79	240,86	247,38	2,71%	9,56%	5,28%	-14,62%	-2,71%
TRIGO FUTURO	Dic.13 (\$/TM)	263,45	320,22	245,91	229,92	244,16	251,51	3,01%	9,39%	2,28%	-21,46%	-4,53%
MAÍZ SPOT	Chicago (\$/TM)	249,22	272,03	157,67	162,98	165,94	168,89	1,78%	3,62%	7,12%	-37,92%	-32,23%
MAÍZ FUTURO	Dic. 13 (\$/TM)	254,52	236,11	177,26	177,16	179,42	182,57	1,76%	3,06%	3,00%	-22,68%	-28,27%
ACEITE SOYA	Chicago (\$/TM)	1 145,74	1 033,09	806,23	761,92	791,46	830,92	4,99%	9,06%	3,06%	-19,57%	-27,48%
ACEITE SOYA	Dic. 13 (\$/TM)	1 071,01	1 108,93	883,39	848,34	867,74	883,61	1,83%	4,16%	0,02%	-20,32%	-17,50%
AZÚCAR	May.13 (\$/TM)	513,68	430,12	365,09	347,45	346,79	363,76	4,90%	4,70%	-0,36%	-15,43%	-29,18%
ARROZ	Tailandés (\$/TM)	570,00	560,00	400,00	450,00	450,00	440,00	-2,22%	-2,22%	10,00%	-21,43%	-22,81%
<b>TASAS DE INTERÉS</b>												
SPR. GLOBAL 16	PER. (pbs)	165	57	62	74	71	65	-6	-9	4,84%	8	-100
SPR. GLOBAL 25	PER. (pbs)	203	107	134	178	151	150	-1	-28	11,94%	43	-53
SPR. GLOBAL 37	PER. (pbs)	207	107	170	210	185	180	-5	-30	5,88%	73	-27
SPR. EMBIG	PER. (pbs)	216	114	162	202	178	178	0	-24	9,88%	64	-38
	ARG. (pbs)	925	991	808	1 085	972	972	0	-113	20,30%	-19	47
	BRA. (pbs)	225	140	230	278	260	261	1	-17	13,48%	121	36
	CHI. (pbs)	172	116	148	172	158	156	-2	-16	5,41%	40	-16
	COL. (pbs)	191	112	163	208	190	186	-4	-22	14,11%	74	-5
	MEX. (pbs)	222	155	177	219	192	193	1	-26	9,04%	38	-29
	TUR. (pbs)	385	177	310	344	301	302	1	-42	-2,58%	125	-83
	ECO. EMERG. (pbs)	426	266	327	390	367	372	4	-18	13,55%	106	-55
Spread CDS 5 (pbs)	PER. (pbs)	172	97	133	140	125	124	-1	-16	-6,92%	27	-48
	ARG. (pbs)	923	1 401	1 638	2 821	2 425	2 206	-219	-615	34,69%	806	1283
	BRA. (pbs)	161	108	193	206	186	187	1	-19	-3,22%	79	26
	CHI. (pbs)	132	72	80	88	88	83	-5	-5	4,01%	11	-50
	COL. (pbs)	154	96	118	132	120	122	2	-10	2,59%	25	-33
	MEX. (pbs)	153	97	92	108	95	91	-4	-17	-0,58%	-6	-62
	TUR. (pbs)	291	131	244	271	246	242	-4	-29	-0,88%	111	-49
LIBOR 3M (%)		0,58	0,31	0,25	0,24	0,24	0,23	0	0	-4,69%	-7	-35
Bonos del Tesoro Americano (3 meses)		0,01	0,04	0,07	0,02	0,05	0,02	-3	-1	-73,53%	-3	1
Bonos del Tesoro Americano (2 años)		0,24	0,25	0,38	0,33	0,33	0,30	-3	-3	-21,20%	5	6
Bonos del Tesoro Americano (10 años)		1,88	1,76	3,03	2,65	2,73	2,71	-2	6	-10,60%	95	83
<b>ÍNDICES DE BOLSA</b>												
<b>AMÉRICA</b>												
E.E.U.U.	Dow Jones	12 218	13 104	16 577	15 699	15 995	16 130	0,85%	2,75%	-2,69%	23,09%	32,03%
	Nasdaq Comp.	2 605	3 020	4 177	4 104	4 191	4 273	1,95%	4,12%	2,30%	41,51%	64,01%
BRASIL	Bovespa	56 754	60 952	51 507	47 639	48 463	46 600	-3,84%	-2,18%	-9,53%	-23,55%	-17,89%
ARGENTINA	Merval	2 463	2 854	5 391	6 019	5 636	6 093	8,10%	1,23%	13,02%	113,47%	147,42%
MÉXICO	IPC	37 078	43 706	42 727	40 880	40 760	40 422	-0,83%	-1,12%	-5,40%	-7,51%	9,02%
CHILE	IGP	20 130	21 070	18 227	17 123	17 621	18 007	2,19%	5,16%	-1,21%	-14,54%	-10,54%
COLOMBIA	IGBC	12 666	14 716	13 071	11 977	12 234	12 569	2,74%	4,94%	-3,84%	-14,59%	-0,76%
PERÚ	Ind. Gral.	19 473	20 629	15 754	15 452	15 330	15 566	1,54%	0,74%	-1,19%	-24,54%	-20,07%
PERÚ	Ind. Selectivo	27 335	31 001	22 878	22 657	22 406	22 773	1,64%	0,51%	-0,46%	-26,54%	-16,69%
<b>EUROPA</b>												
ALEMANIA	DAX	5 898	7 612	9 552	9 306	9 479	9 660	1,91%	3,80%	1,13%	26,90%	63,77%
FRANCIA	CAC 40	3 160	3 641	4 296	4 166	4 283	4 331	1,11%	3,96%	0,81%	18,94%	37,06%
REINO UNIDO	FTSE 100	5 572	5 898	6 749	6 510	6 673	6 796	1,85%	4,39%	0,70%	15,24%	21,97%
TURQUÍA	XU100	51 267	78 208	67 802	61 858	64 281	64 126	-0,24%	3,67%	-5,42%	-18,01%	25,08%
RUSIA	INTERFAX	1 382	1 530	1 442	1 301	1 342	1 344	0,13%	3,27%	-6,83%	-12,21%	-2,77%
<b>ASIA</b>												
JAPÓN	Nikkei 225	8 455	10 395	16 291	14 915	14 718	14 843	0,85%	-0,48%	-8,89%	42,79%	75,55%
HONG KONG	Hang Seng	18 434	22 657	23 306	22 035	21 963	22 588	2,84%	2,51%	-3,08%	-0,31%	22,53%
SINGAPUR	Straits Times	2 646	3 167	3 167	3 027	3 029	3 071	1,38%	1,44%	-3,05%	-3,04%	16,04%
COREA	Seul Composite	1 826	1 997	2 011	1 941	1 932	1 947	0,77%	0,30%	-3,20%	-2,51%	6,64%
INDONESIA	Jakarta Comp.	3 822	4 317	4 274	4 419	4 470	4 556	1,92%	3,11%	6,60%	5,55%	19,21%
MALASIA	KLSE	1 531	1 689	1 867	1 804	1 824	1 825	0,06%	1,18%	-2,23%	8,07%	19,24%
TAILANDIA	SET	1 025	1 392	1 299	1 274	1 296	1 326	2,31%	4,08%	2,12%	-4,72%	29,35%
INDIA	NSE	4 624	5 905	6 304	6 090	6 063	6 127	1,06%	0,62%	-2,81%	3,76%	32,50%
CHINA	Shanghai Comp.	2 199	2 269	2 116	2 033	2 104	2 119	0,73%	4,23%	0,15%	-6,61%	-3,65%

Fuente: Reuters, Bloomberg, JPMorgan y Oriza y Creed Rice para el arroz.

Elaboración: Gerencia Central de Estudios Económicos - Subgerencia de Economía Internacional.

## Resumen de Indicadores Económicos / Summary of Economic Indicators

	2012					2013					2014				
	Dic	Mar	Jun	Set	Dic	Ene	12 Feb	13 Feb	14 Feb	17 Feb	18 Feb	Feb			
<b>RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Var.			
Posición de cambio / Net international position	46 063	48 397	46 775	43 711	41 097	40 013	39 764	39 795	39 880	39 889	39 905	-107			
Reservas internacionales netas / Net international reserves	63 991	67 918	66 683	66 729	65 663	65 074	65 052	65 129	65 232	65 242	65 080	6			
Depósitos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP	10 068	10 522	10 946	13 550	14 383	14 908	15 300	15 384	15 390	15 397	15 264	355			
Empresas bancarias / Banks	9 648	10 078	10 637	13 257	13 994	14 488	14 882	15 012	15 034	15 049	14 939	451			
Banco de la Nación / Banco de la Nación	250	253	120	53	93	114	70	78	82	76	53	-61			
Resto de instituciones financieras / Other financial institutions	169	191	189	240	297	306	348	294	274	271	271	-35			
Depósitos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP *	8 198	9 613	9 546	10 049	10 759	10 718	10 562	10 524	10 537	10 531	10 485	-233			
<b>OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MILL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Acum.			
Origen externo de la emisión primaria / External origin of monetary base	1 382	518	-1 136	-474	-1 058	-1 036	0	0	0	0	0	-430			
Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency	1 380	1 010	0	-325	-760	-1 040	0	0	0	0	0	-430			
Operaciones swaps netas / Net swap operations	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Compras con compromiso de recompras en ME (neto) / Net swaps auctions in FC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Operaciones con el Sector Público / Public sector	0	-492	-1 136	-150	-299	0	0	0	0	0	0	0			
<b>TIPO DE CAMBIO (S/. por US\$) / EXCHANGE RATE</b>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.						Prom.			
Compra interbancario / Interbank bid	2,568	2,593	2,748	2,777	2,786	2,809	2,815	2,817	2,812	2,802	2,806	2,816			
Apertura / Opening	2,569	2,594	2,753	2,780	2,788	2,810	2,815	2,820	2,814	2,806	2,810	2,818			
Mediodía / Midday	2,569	2,594	2,749	2,779	2,787	2,810	2,817	2,818	2,815	2,801	2,807	2,818			
Cierre / Close	2,568	2,595	2,752	2,779	2,788	2,811	2,815	2,817	2,808	2,805	2,806	2,817			
Promedio / Average	2,569	2,595	2,751	2,779	2,788	2,810	2,816	2,818	2,813	2,804	2,808	2,818			
Sistema Bancario (SBS) / Banking System	2,568	2,593	2,747	2,777	2,785	2,808	2,815	2,816	2,812	2,802	2,806	2,816			
Compra / Bid	2,569	2,595	2,748	2,780	2,787	2,810	2,816	2,817	2,815	2,803	2,807	2,818			
Venta / Ask															
Índice de tipo de cambio real (2009 = 100) / Real exchange rate Index (2009 = 100)	89,1	88,1	92,2	92,6	93,1	93,0									
<b>INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS</b>															
<b>Moneda nacional / Domestic currency</b>															
Emisión Primaria / Monetary base	8,0	-3,6	-4,6	-7,8	-1,3	-3,6									
(Var. % mensual) / (% monthly change)															
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	31,9	33,8	30,3	5,3	-1,5	-1,6									
Oferta monetaria / Money supply	4,6	0,5	0,0	-1,8	3,9	-1,4									
(Var. % mensual) / (% monthly change)															
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	23,1	22,7	20,5	14,1	10,3	8,0									
Crédito sector privado / Credit to the private sector	1,8	1,8	2,3	2,5	1,1	0,7									
(Var. % mensual) / (% monthly change)															
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	16,0	15,9	17,6	20,3	22,4	23,4									
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)	0,6	0,6	0,0	-0,2	-0,8	-2,9	0,6	0,3	-0,2	-0,2					
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)	0,1	0,5	0,6	0,1	0,3	0,1	1,6	1,5	1,4	1,1					
Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S.) / Banks' current account (balance)	12 391	15 018	10 604	10 921	9 729	7 731	7 128	6 027	6 060	5 734	5 997				
Créditos por regulación monetaria (millones de S.) / Rediscounts (Millions of S.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Depósitos públicos en el BCRP (millones S.) / Public sector deposits at the BCRP (Mills.S.)	39 939	38 995	40 244	40 155	36 646	37 877	36 739	36 832	37 433	37 631	37 544				
Certificados de Depósito BCRP (saldo Mill.S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)	20 805	23 335	27 261	20 913	18 992	17 793	15 983	16 013	16 013	16 043	16 043				
Subasta de Depósitos a Plazo (saldo Mill S.) / Time Deposits Auctions (Millions of S.)**	9 248	12 700	6 400	4 650	0	0	0	0	0	0	0				
CDBCRP con Negociación Restringida (Saldo Mill S.) / CDBCRP-NR balance (Millions of S.)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
CDBCRP-MN con Tasa Variable (CDV BCRP) (Saldo Mill S.) / CDVBCRP- balance (Millions of S.) *	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
CD Liquidables en Dólares del BCRP (Saldo Mill S.) / CDLD BCRP- balance (Millions of S.) ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
CD Reajustables BCRP (saldo Mill.S.) / CDRBCRP balance (Millions of S.)	0	0	2 323	2 284	3 111	5 435	4 895	4 895	4 895	4 895	4 605				
Operaciones de reporte (saldo Mill. S.) / repos (Balance millions of S.)	0	0	0	0	950	2 000	1 000	500	1 000	700	400				
TAMN / Average lending rates in domestic currency	19,11	19,06	18,81	17,61	15,91	15,98	15,83	15,79	15,80	15,83	15,79	15,83			
Préstamos hasta 360 días / Loans up to 360 days ****	17,24	16,07	14,90	13,02	12,19	12,28	11,94	11,94	11,97	n.d.	n.d.	11,98			
Interbancaria / Interbank	4,25	4,24	4,26	4,29	4,11	4,11	4,25	4,10	4,09	4,02	4,04	4,24			
Prefereencial corporativa a 90 días / Corporate Prime	5,03	4,66	4,52	4,72	4,48	4,54	4,75	4,84	4,84	4,84	4,84	4,78			
Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos	s.m.	s.m.	s.m.	s.m.	4,80	4,52	4,45	4,49	4,47	4,61	4,72				
Créditos por regulación monetaria / Rediscounts *****	5,05	5,05	5,05	5,05	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80				
Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance	4,00	3,91	3,87	3,89	3,87	3,86	3,87	3,87	3,87	3,87	3,87				
Del saldo de depósitos a Plazo / Time Deposits	4,13	4,04	4,13	4,17	s.m.										
Del saldo de CDBCRP-NR / CDBCRP-NR balance	s.m.														
Del saldo de CDLD BCRP / CDLD BCRP- balance	s.m.														
Spread del saldo del CDV BCRP - MN / Spread CDV BCRP	s.m.														
<b>Moneda extranjera / Foreign currency</b>															
Crédito sector privado / Credit to the private sector	1,4	0,0	1,1	-0,7	0,0	-0,1									
(Var. % mensual) / (% monthly change)															
(Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)	16,4	12,7	7,8	4,4	2,8	3,1									
TOSE saldo fin de período (Var. % acum. en el mes) / TOSE balance (% change)	0,8	1,1	4,8	-0,3	2,4	3,3	3,0	2,9	3,8	3,1					
Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)	0,5	1,3	1,0	0,4	0,4	0,4	2,9	2,9	2,9	2,8					
Operaciones de reporte en ME (saldo Mill. US\$) / repos in US\$ (Balance millions of US\$)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
TAMEX / Average lending rates in foreign currency	8,15	8,68	8,60	8,28	8,02	7,94	7,94	7,93	7,93	7,93	7,90	7,94			
Préstamos hasta 360 días / Loans up to 360 days ****	6,51	7,36	7,14	6,57	6,10	5,97	5,91	5,92	5,91	n.d.	n.d.	5,96			
Interbancaria / Interbank	1,10	2,15	0,28	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	s.m.	0,15			
Prefereencial corporativa a 90 días / Corporate Prime	4,00	5,56	2,47	1,47	0,95	0,80	0,66	0,67	0,67	0,67	0,67	0,66			
Créditos por regulación monetaria / Rediscounts *****	s.m.														
Compras con compromiso de recompras en ME (neto)	s.m.														
Ratio de dolarización de la liquidez (%) / Liquidity dollarization ratio (%)	30,7	29,7	31,4	34,0	33,1										
Ratio de dolarización de los depósitos (%) / Deposits dollarization ratio (%)	38,0	36,4	38,1	41,5	40,7										
<b>INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES</b>	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.	Acum.						Acum.			
Índice General Bursátil (Var. % / General Index (% change))	2,9	-3,7	-5,5	-4,4	3,6	-1,9	0,1	0,6	0,8	0,3	-0,3	0,7			
Índice Selectivo Bursátil (Var. % / Blue Chip Index (% change))	3,3	-2,0	-5,4	-7,2	3,5	-1,0	-0,1	0,9	0,8	0,4	-0,3	0,5			
Monto negociado en acciones (Mill. S.) - Prom. Diario / Trading volume - Average daily (Mill. of S.)	301,8	42,0	38,0	24,4	38,7	33,6	27,8	27,3	55,7	6,8	31,6	26,9			
<b>INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)</b>															
Inflación mensual / Monthly	0,26	0,91	0,26	0,11	0,17	0,32									
Inflación últimos 12 meses / % 12 months change	2,65	2,59	2,77	2,83	2,86	3,07									
<b>GOBIERNO CENTRAL (MILL. S.) / CENTRAL GOVERNMENT (Mills. of S.)</b>															
Resultado primario / Primary balance	-4 755	2 443	814	1 317	-6 002	4 036									
Ingresos corrientes / Current revenue	8 455	8 712	7 686	8 330	9 331	9 823									
Gastos no financieros / Non-financial expenditure	13 236	6 571	6 953	7 032	15 397	5 797									
<b>COMERCIO EXTERIOR (Mills. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)</b>															
Balanza Comercial / Trade balance	628	358	71	195	480										
Exportaciones / Exports	3 757	3 637	3 279	3 613	3 633										
Importaciones / Imports	3 129	3 280	3 207	3 418	3 153										
<b>PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 1994=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT</b>															
Variae. % respecto al mismo mes del año anterior / Annual rate of growth (12 months)	4,3	2,5	4,4	4,4	5,0										
<b>COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS</b>	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.	Prom.						Prom.			
LIBOR a tres meses (%) / LIBOR 3-month (%)	0,31	0,28	0,27	0,25	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,23	0,24			
Dow Jones (Var. %) / (% change)	0,60	3,36	-0,60	2,16	3,05	-5,30	-0,19	0,40	0,79	s.m.	-0,15	2,75			
Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / U.S. Treasuries yield (10 years)	1,70	1,95	2,28	2,80	2,87	2,84	2,76	2,73	2,74	2,74	2,71	2,70			
Spread del EMBIG PERÚ (pbs) / EMBIG PERU spread (basis points)	118	139	178	183	179	177	174	178	177	177	1				