



### Indicadores

- ↗ Cotización del cobre US\$/lb. 2,37
- ↗ Cotización del oro en US\$/oz.tr. 1 165,7
- ➡ Riesgo país en 221 pbs

### Contenido

- Operaciones monetarias y tasa de interés
- Tasa de interés interbancaria en soles en 3,5 por ciento
- Tipo de cambio
- Reservas internacionales en US\$ 62 706 millones al 22 de octubre
- Riesgo país en 221 puntos básicos

ix  
x  
xi  
xii

## Operaciones monetarias y tasa de interés

En octubre, se continuó realizando colocaciones regulares de CD BCRP con el objetivo de contribuir con una mayor liquidez en el mercado secundario de estos instrumentos. También se continuó con la inyección de liquidez en soles de corto y largo plazo para mantener la tasa de interés interbancaria cerca al nivel de referencia.

- **Repos de valores regulares:** El saldo de Repos de valores regulares al 27 de octubre fue de S/. 450 millones con una tasa promedio de 4,33 por ciento. Al cierre de setiembre, este saldo fue de S/. 750 millones con una tasa de interés promedio de 4,37 por ciento.
- **Repos de valores especiales:** El saldo de Repos de valores especiales al 27 de octubre fue de S/. 2 584 millones con una tasa promedio de 4,21 por ciento. A fines de setiembre, este saldo fue de S/. 2 284 millones con una tasa de interés promedio de 4,12 por ciento.
- **Repos de monedas:** El saldo de Repos de monedas disminuyó de S/. 28 755 millones al cierre de setiembre a S/. 28 655 millones al 27 de octubre. La tasa de interés promedio se mantuvo en 4,54 por ciento. De este saldo, S/. 15 950 millones son de Repos de monedas regular, S/. 7 900 millones son Repos de expansión y S/. 4 805 millones son Repos de sustitución, otorgados con plazos que van de 12 a 60 meses para facilitar la conversión de créditos de moneda extranjera a moneda nacional.
- **CD BCRP:** El saldo de CD BCRP al 27 de octubre fue de S/. 17 718 millones con una tasa de interés promedio de 3,63 por ciento. A fines de setiembre, este saldo fue de S/. 16 597 millones con una tasa de interés promedio de 3,54 por ciento.
- **Depósitos a plazo:** El saldo de los depósitos a plazo al 27 de octubre fue de S/. 2 700 millones con una tasa de interés promedio de 3,48 por ciento. Este saldo a fines de setiembre fue de S/. 2 676 millones con una tasa de interés de 3,44 por ciento.
- **Depósitos *overnight*:** Al 27 de octubre, el saldo de depósitos *overnight* fue de S/. 852 millones, mientras que este saldo al cierre de setiembre fue de S/. 304 millones. La tasa de interés promedio se mantuvo entre el 30 de setiembre y el 27 de octubre en 2,25 por ciento.

Al 27 de octubre se realizaron las siguientes operaciones cambiarias:

- **CDR BCRP:** Al 27 de octubre se alcanzó un saldo de S/. 7 284 millones (US\$ 2 247 millones) con una tasa de interés de 0,46 por ciento. De este saldo S/. 2 587 millones (US\$ 795 millones) corresponden a CDR BCRP colocados a través de operaciones Repo especial. A fines de setiembre, el saldo de CDR BCRP fue de S/. 8 211 millones (US\$ 2 509 millones) con una tasa de interés promedio de 0,49 por ciento.
- **Swap Cambiario:** El saldo de estos instrumentos al 27 de octubre fue de S/. 23 046 millones con una tasa de interés de 0,42 por ciento. Al cierre de setiembre, este saldo fue de S/. 25 687 millones con una tasa de interés de 0,47 por ciento.
- Entre el 28 de agosto y el 27 de octubre, el BCRP no intervino en el mercado *spot*, excepto ese último día en el que vendió US\$ 5 millones.

### Operaciones monetarias y cambiarias

(Millones S/.)

|                        |           | Saldos                         |                   | Colocación        |                   |                |                   |                |                |                |          | Vencimiento |        |
|------------------------|-----------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------|-------------|--------|
|                        |           | (Tasa de interés)              |                   | Overnight         | 1 semana          | 2 meses        | (Tasa de interés) |                | 6 meses        | 12 meses       | 18 meses | 60 meses    |        |
|                        |           | 30 de setiembre                | 27 de octubre     |                   |                   |                | 3 meses           | 4 meses        |                |                |          |             |        |
| Operaciones monetarias | Inyección | Repos de valores               | 750<br>(4,37%)    | 450<br>(4,33%)    |                   | 700<br>(3,78%) |                   |                |                |                |          |             | 1 000  |
|                        |           | Repos especial                 | 2 284<br>(4,12%)  | 2 584<br>(4,21%)  |                   |                |                   | 300<br>(4,70%) |                |                |          |             |        |
|                        |           | Repos de monedas (Regular)     | 16 050<br>(4,67%) | 15 950<br>(4,67%) |                   |                |                   |                | 300<br>(4,31%) | 200<br>(4,91%) |          | 600         |        |
|                        |           | Repos de monedas (Expansión)   | 7 900<br>(4,84%)  | 7 900<br>(4,84%)  |                   |                |                   |                |                |                |          |             |        |
|                        |           | Repos de monedas (Sustitución) | 4 805<br>(3,61%)  | 4 805<br>(3,61%)  |                   |                |                   |                |                |                |          |             |        |
|                        |           | Fondos del Tesoro Público      | 3 050<br>(4,88%)  | 3 050<br>(4,88%)  |                   |                |                   |                |                |                |          |             |        |
|                        |           | Fondos del Banco de la Nación  | 600<br>(4,54%)    | 600<br>(4,54%)    |                   |                |                   |                |                |                |          |             |        |
|                        |           | CD BCRP                        | 16 597<br>(3,54%) | 17 718<br>(3,63%) |                   |                | 1 700<br>(4,21%)  | 200<br>(3,98%) | 150<br>(4,37%) | 76<br>(4,60%)  |          |             | 1 005  |
|                        |           | Depósitos a plazo              | 2 676<br>(3,44%)  | 2 700<br>(3,48%)  | 36 024<br>(3,40%) | 989<br>(3,49%) |                   |                |                |                |          |             | 36 989 |
|                        |           | Depósitos overnight            | 304<br>(2,25%)    | 852<br>(2,25%)    | 7 568<br>(2,25%)  |                |                   |                |                |                |          |             | 7 021  |
| Operaciones cambiarias |           | CDR BCRP                       | 5 925<br>(0,49%)  | 4 697<br>(0,46%)  |                   |                | 1 763<br>(0,45%)  |                |                |                |          |             | 2 991  |
|                        |           | CDR BCRP - Repo especial       | 2 287<br>(0,49%)  | 2 587<br>(0,48%)  |                   |                | 300<br>(0,35%)    |                |                |                |          |             |        |
|                        |           | Swap Cambiario                 | 25 687<br>(0,47%) | 23 046<br>(0,42%) |                   | 600<br>(0,58%) | 7 470<br>(0,42%)  | 600<br>(0,26%) |                |                |          |             | 11 311 |

### Tasa de interés interbancaria en soles en 3,5 por ciento

Al 27 de octubre, la **tasa de interés interbancaria** en soles fue 3,5 por ciento y la tasa en dólares se ubicó en 0,4 por ciento anual. En esa misma fecha, la **tasa de interés preferencial corporativa** -la que se cobra a las empresas de menor riesgo- en moneda nacional se situó en 4,7 por ciento, mientras que la de dólares fue 1,2 por ciento.

#### Tasas de interés (%)

##### Moneda nacional

###### Interbancaria

|             |     |
|-------------|-----|
| May.2015    | 3,5 |
| Jun.2015    | 3,4 |
| Jul.2015    | 3,5 |
| Ago.2015    | 3,6 |
| Set.2015    | 3,7 |
| 27 Oct.2015 | 3,5 |

##### Moneda extranjera

###### Interbancaria

|             |     |
|-------------|-----|
| May.2015    | 0,2 |
| Jun.2015    | 0,2 |
| Jul.2015    | 0,2 |
| Ago.2015    | 0,2 |
| Set.2015    | 0,2 |
| 27 Oct.2015 | 0,4 |

###### Preferencial corporativa a 90 días

|             |     |
|-------------|-----|
| May.2015    | 4,4 |
| Jun.2015    | 4,1 |
| Jul.2015    | 4,2 |
| Ago.2015    | 4,6 |
| Set.2015    | 4,9 |
| 27 Oct.2015 | 4,7 |

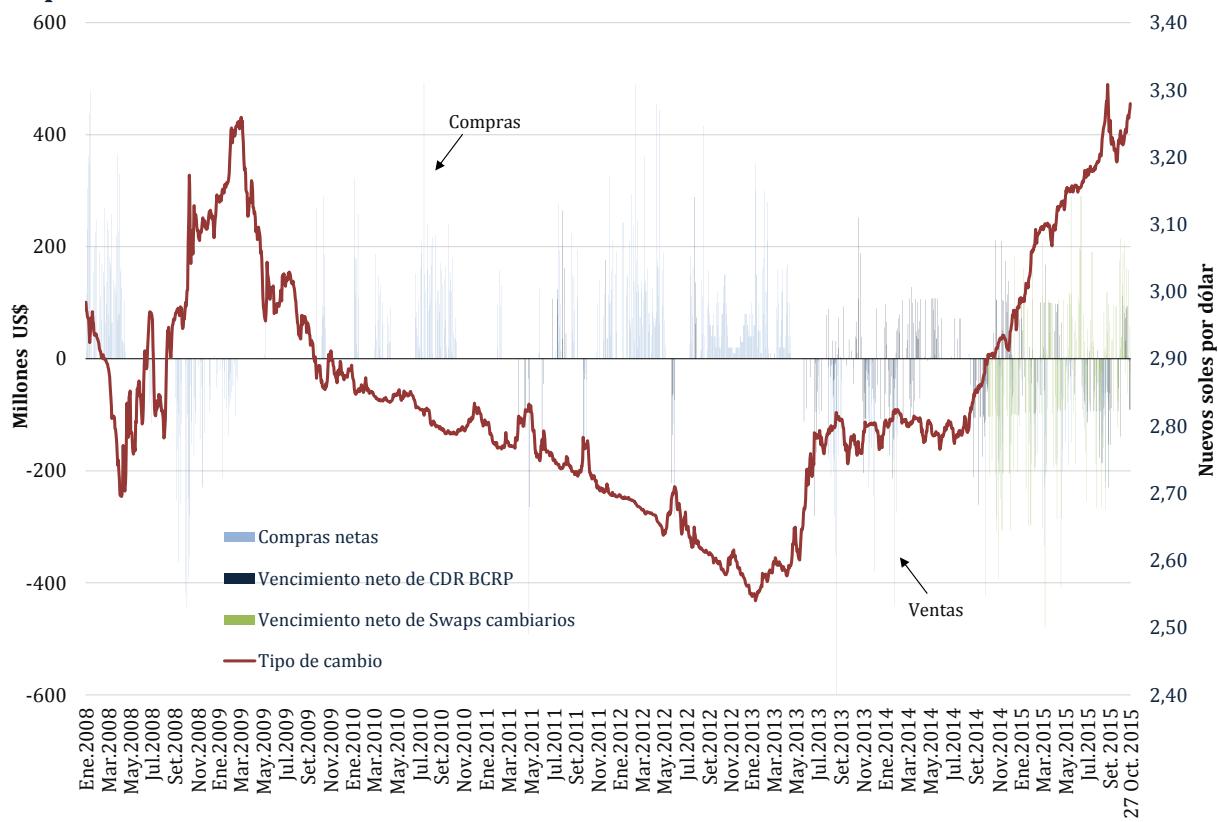
###### Preferencial corporativa a 90 días

|             |     |
|-------------|-----|
| May.2015    | 0,8 |
| Jun.2015    | 0,8 |
| Jul.2015    | 0,7 |
| Ago.2015    | 0,6 |
| Set.2015    | 0,9 |
| 27 Oct.2015 | 1,2 |

## Tipo de cambio

El 27 de octubre, el tipo de cambio venta interbancario cerró en S/. 3,28 por dólar.

### Tipo de cambio e intervención en el mercado cambiario



En los últimos meses, se ha observado una apreciación del dólar norteamericano en relación a las monedas del resto de países tal como se observa en la evolución del Índice FED desde enero de 2013. Esto debido a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la FED.

### Índice Fed 1/

130

120

110

90

100

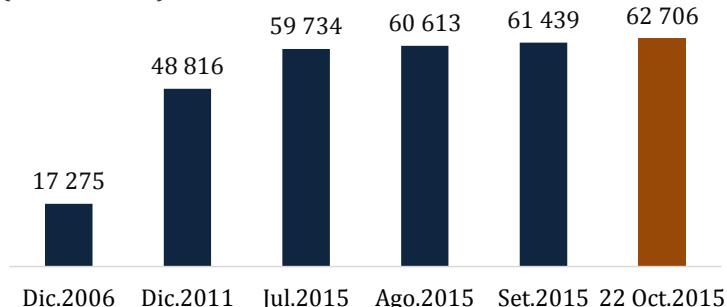
1/ Se calcula tomando en cuenta las monedas de los socios comerciales de Estados Unidos ponderados por el peso en el comercio de dicho país. Un alza del índice significa una apreciación del dólar.

Fuente: FED.

## Reservas internacionales en US\$ 62 706 millones al 22 de octubre

Al 22 de octubre de 2015 las Reservas Internacionales Netas ascendieron a US\$ 62 706 millones, constituidas principalmente por activos internacionales líquidos. Este nivel es equivalente a 32 por ciento del PBI y a 20 meses de importaciones.

**Perú: Reservas Internacionales Netas**  
(Millones US\$)



**Ratio RIN/PBI: Octubre 2015**

(%)

32

16

16

16

16

Perú

Chile

Colombia

México

**Ratio RIN/Importaciones: Octubre 2015**

(Nº meses)

20

10

Chile

México

## Mercados Internacionales

### Riesgo país en 221 puntos básicos

Del 20 al 27 de octubre, el riesgo país medido por el **spread EMBIG Perú** bajó de 225 a 221 pbs.

Asimismo, el **spread EMBIG Latinoamérica** bajó 3 pbs., en un contexto de difusión de datos de actividad positivos en EUA y de un mayor estímulo monetario de China.

**Indicadores de Riesgo País**

(Pbs.)

700

600

500

400

300

200

100

70

60

50

40

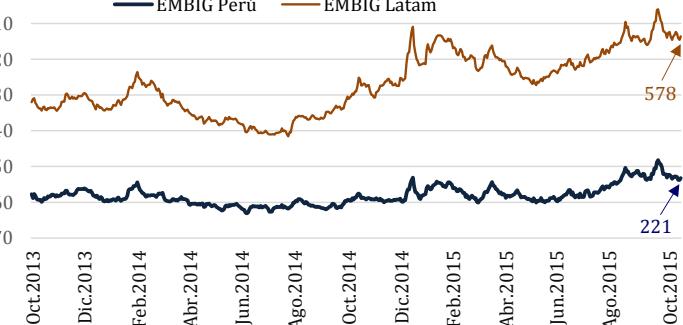
30

20

10

0

— EMBIG Perú — EMBIG Latam



**Variación en pbs.**

|                   | 27 Oct.2015 | Semanal | Mensual | Anual |
|-------------------|-------------|---------|---------|-------|
| EMBIG Perú (Pbs)  | 221         | -4      | -24     | 50    |
| EMBIG Latam (Pbs) | 578         | -3      | -38     | 123   |

## Cotización del oro en US\$ 1 165,7 por onza troy

En el mismo período, el precio del **oro** cayó 1,0 por ciento, cerrando en US\$/oz.tr. 1 165,7.

Esta caída del precio se asoció principalmente con el fortalecimiento del dólar frente a sus principales contrapartes.

### Cotización del Oro

(US\$/oz.tr.)

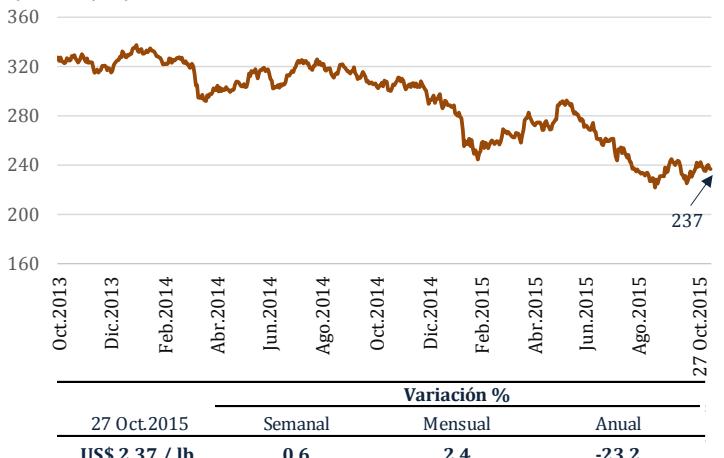


Del 20 al 27 de octubre, el precio del **cobre** subió 0,6 por ciento a US\$/lb. 2,37.

Esta evolución estuvo explicada por una disminución de las existencias en la Bolsa de Metales de Londres, así como por las noticias de mayores recortes de producción.

### Cotización del Cobre

(ctv. US\$/lb.)



En similar periodo, el precio del **zinc** bajó 1,3 por ciento a US\$/lb. 0,78.

Esta evolución estuvo explicada por un inesperado incremento del superávit en el mercado global de zinc refinado acumulado entre enero y agosto de 2015, reportado por el ILZSG.

### Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



El precio del petróleo **WTI** se redujo 5,2 por ciento entre el 20 y el 27 de octubre y cerró en US\$/bl. 43,2.

La evolución del precio reflejó la persistente preocupación por el exceso de suministro, luego que la EIA reportó alzas de los inventarios de crudo en Estados Unidos.

#### Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



#### Dólar se apreció frente al euro

Del 20 al 27 de octubre, el **dólar** se apreció 2,6 por ciento frente al **euro**, en medio de noticias de un posible aumento de estímulo monetario del BCE en diciembre y de probable ajuste de política monetaria de la FED antes de fin de año.

#### Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)



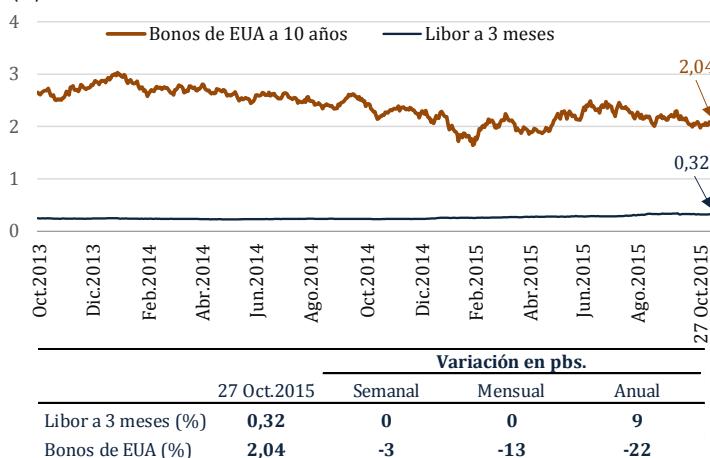
#### Rendimiento de los US Treasuries a 10 años en 2,04 por ciento

Entre el 20 y el 27 de octubre, la tasa **Libor a 3 meses** se mantuvo en 0,32 por ciento.

En el mismo periodo, el rendimiento del **bono del Tesoro norteamericano a diez años** bajó 3 pbs a 2,04 por ciento, en medio de la incertidumbre sobre cuando decidirá la FED elevar su tasa de interés.

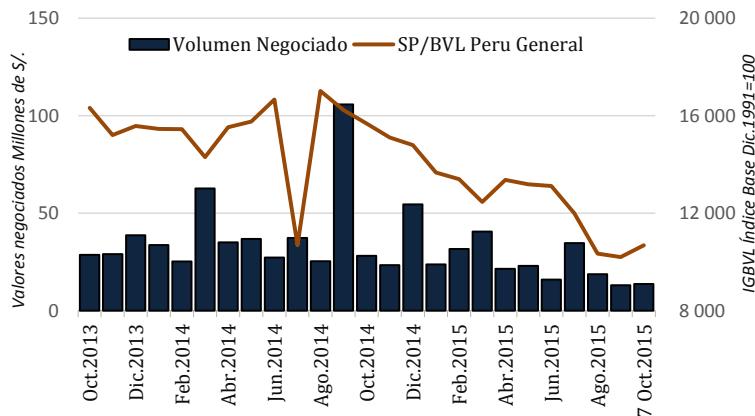
#### Libor y Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años

(%)



## Bolsa de Valores de Lima

## Indicadores Bursátiles



Del 20 al 27 de octubre, el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) subió 0,5 por ciento y el **Selectivo** cayó 0,6 por ciento.

La BVL estuvo influida por el comportamiento mixto del precio de los *commodities* y por la incertidumbre sobre el futuro de las tasas de interés de la FED.

| Nivel al: | Variación % acumulada respecto al: |             |             |
|-----------|------------------------------------|-------------|-------------|
|           | 27 Oct.2015                        | 20 Oct.2015 | 30 Set.2015 |
| IGBVL     | <b>10 680</b>                      | <b>0,5</b>  | <b>4,7</b>  |
| ISBVL     | <b>14 334</b>                      | <b>-0,6</b> | <b>2,5</b>  |

| BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|--|--|--|
| RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| (Millones de Nuevos Soles)   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| 21 Octubre 15  |                 | 22 Octubre 15   |                 | 23 Octubre 15   |                 | 26 Octubre 15   |  |  |  |  |
| 4 177,6  |                 | 3 944,2         |                 | 3 439,6         |                 | 27 Octubre 15   |  |  |  |  |
| <b>1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP</b>         |                 | <b>4 177,6</b>  |                 | <b>3 944,2</b>  |                 | <b>3 859,0</b>  |  |  |  |  |
| <b>2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones</b>                      |                 |                 |                 |                 |                 | <b>3 986,3</b>  |  |  |  |  |
| a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Propuestas recibidas   | 50,0            | 200,0           | 50              | 200             |                 | 50,0            |  |  |  |  |
| Plazo de vencimiento   | 130,0           | 261,5           | 115             | 223             |                 | 246,9           |  |  |  |  |
| Tasas de Interés Mínima  | 533 d           | 92 d            | 350 d           | 91 d            |                 | 164 d           |  |  |  |  |
| Máxima   | 4,50            | 4,05            | 4,40            | 4,25            |                 | 4,14            |  |  |  |  |
| Promedio   | 4,61            | 4,35            | 4,49            | 4,50            |                 | 4,18            |  |  |  |  |
| Saldo  | 4,61            | 4,23            | 4,48            | 4,34            |                 | 4,17            |  |  |  |  |
|  | <b>17 418,0</b> |                 | <b>17 668,0</b> |                 | <b>17 718,0</b> | <b>17 718,0</b> |  |  |  |  |
| ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Saldo  |                 | <b>450,0</b>    |                 | <b>450,0</b>    |                 | <b>450,0</b>    |  |  |  |  |
| iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Propuestas recibidas   |                 |                 |                 |                 |                 | 300,0           |  |  |  |  |
| Plazo de vencimiento   |                 |                 |                 |                 |                 | 600,0           |  |  |  |  |
| Tasas de Interés Mínima  |                 |                 |                 |                 |                 | 93 d            |  |  |  |  |
| Máxima   |                 |                 |                 |                 |                 | 4,70            |  |  |  |  |
| Promedio   |                 |                 |                 |                 |                 | 4,70            |  |  |  |  |
| Saldo  |                 | <b>2 284,0</b>  |                 | <b>2 284,0</b>  |                 | <b>2 284,0</b>  |  |  |  |  |
| Próximo vencimiento de Repo Especial - CDR el 28 de Octubre de 2015  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| iv. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Propuestas recibidas   | 1395,4          | 1116,6          | 1 999,9         | 1110,5          | 100,0           | 1000,0          |  |  |  |  |
| Plazo de vencimiento   | 1395,4          | 1116,6          | 2 498,2         | 1120,5          | 100,0           | 1050,5          |  |  |  |  |
| Tasas de Interés Mínima  | 1 d             | 1 d             | 1 d             | 3 d             | 7 d             | 3 d             |  |  |  |  |
| Máxima   | 3,45            | 3,45            | 3,30            | 3,48            | 3,50            | 3,45            |  |  |  |  |
| Promedio   | 3,50            | 3,50            | 3,50            | 3,50            | 3,50            | 3,50            |  |  |  |  |
| Saldo  | 3,49            | 3,50            | 3,45            | 3,49            | 3,50            | 3,49            |  |  |  |  |
|  | <b>2 892,0</b>  |                 | <b>2 379,9</b>  |                 | <b>2 590,6</b>  | <b>2 720,0</b>  |  |  |  |  |
| v. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Saldo  |                 | <b>3 049,9</b>  |                 | <b>3 049,9</b>  |                 | <b>3 049,9</b>  |  |  |  |  |
| vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Saldo  |                 | <b>600,0</b>    |                 | <b>600,0</b>    |                 | <b>600,0</b>    |  |  |  |  |
| vii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)                                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Propuestas recibidas   | 300,0           |                 |                 | 300,0           |                 | 300,0           |  |  |  |  |
| Plazo de vencimiento   | 688,0           |                 |                 | 395,0           |                 | 400,0           |  |  |  |  |
| Tasas de Interés Mínima  | 93 d            |                 |                 | 95 d            |                 | 93 d            |  |  |  |  |
| Máxima   | 0,49            |                 |                 | 0,15            |                 | 0,50            |  |  |  |  |
| Promedio   | 0,50            |                 |                 | 0,17            |                 | 0,75            |  |  |  |  |
| Saldo  | 0,49            |                 |                 | 0,16            |                 | 0,65            |  |  |  |  |
|  | <b>6 383,6</b>  |                 | <b>6 383,6</b>  |                 | <b>6 683,6</b>  | <b>6 983,6</b>  |  |  |  |  |
| viii. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)                                     |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Saldo  |                 | <b>15 950,0</b> |                 | <b>15 950,0</b> |                 | <b>15 950,0</b> |  |  |  |  |
| ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)                                     |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Saldo  |                 | <b>7 900,0</b>  |                 | <b>7 900,0</b>  |                 | <b>7 900,0</b>  |  |  |  |  |
| x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)                                    |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Saldo  |                 | <b>4 804,7</b>  |                 | <b>4 804,7</b>  |                 | <b>4 804,7</b>  |  |  |  |  |
| xi. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Propuestas recibidas   | 600,0           | 200,0           | 300             | 300             | 250             | 300             |  |  |  |  |
| Plazo de vencimiento   | 93 d            | 95 d            | 94 d            | 95 d            | 95 d            | 93 d            |  |  |  |  |
| Tasas de Interés Mínima  | 0,19            | 0,70            | 0,50            | 0,24            | 0,69            | 0,75            |  |  |  |  |
| Máxima   | 0,70            | 0,70            | 0,69            | 0,39            | 0,70            | 0,75            |  |  |  |  |
| Promedio   | 0,36            | 0,70            | 0,64            | 0,27            | 0,70            | 0,75            |  |  |  |  |
| Saldo  | 23 086,4        |                 | 22 586,5        |                 | 22 836,4        |                 |  |  |  |  |
| b. Operaciones cambiarias en la Mesa de Negociación del BCR  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| ii. Ventas (millones de US\$)  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |  |  |  |  |
| Tipo de cambio promedio  |                 |                 |                 |                 |                 | 3,2798          |  |  |  |  |
| <b>3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones</b> |                 | <b>1 115,6</b>  | <b>1 694,3</b>  | <b>929,1</b>    | <b>969,0</b>    | <b>1 369,6</b>  |  |  |  |  |
| 4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Comisión (tasa efectiva diaria)  | 0,0108%         |                 | 0,0108%         |                 | 0,0108%         | 0,0107%         |  |  |  |  |
| b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Tasa de interés  | 4,05%           |                 | 4,05%           |                 | 4,05%           | 4,05%           |  |  |  |  |
| c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Tasa de interés  | 4,05%           |                 | 4,05%           |                 | 4,05%           | 4,05%           |  |  |  |  |
| d. Depósitos Overnight en moneda nacional  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Tasa de interés  | 2,27,0          |                 | 491,8           |                 | 236,8           | 369,3           |  |  |  |  |
|  | 2,25%           |                 | 2,25%           |                 | 2,25%           | 2,25%           |  |  |  |  |
| <b>5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones</b>        |                 | <b>888,6</b>    | <b>1 202,5</b>  | <b>692,3</b>    | <b>599,7</b>    | <b>541,1</b>    |  |  |  |  |
| a) Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.) (*)                            |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
|  | 7 080,9         |                 | 6 791,0         |                 | 6 731,3         | 6 625,1         |  |  |  |  |
| b) Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                 |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
|  | 7,4             |                 | 7,1             |                 | 7,1             | 7,0             |  |  |  |  |
| c) Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/.)                                   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
|  | 2 167,4         |                 | 2 065,4         |                 | 2 065,4         | 1 951,5         |  |  |  |  |
| d) Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)                                    |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
|  | 2,3             |                 | 2,2             |                 | 2,1             | 2,1             |  |  |  |  |
| 6. Mercado interbancario y mercado secundario de CDBCRP  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| a. Operaciones a la vista en moneda nacional   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 3,50/3,65/3,52  |                 | 3,50/3,60/3,50  |                 | 3,50/3,65/3,58  | 3,50/3,60/3,56  |  |  |  |  |
| b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio   | 197,0           |                 | 167,0           |                 | 205,0           | 149,0           |  |  |  |  |
| c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Plazo 6 meses (monto / tasa promedio)  | 0,0             |                 | 80,0            |                 | 0,0             | 0,0             |  |  |  |  |
| 7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)                           |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| 20 Octubre 15  |                 | 21 Octubre 15   |                 | 22 Octubre 15   |                 | 23 Octubre 15   |  |  |  |  |
| Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g  | 9,1             |                 | -150,6          |                 | 20,1            | 168,1           |  |  |  |  |
| Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g  | -79,0           |                 | -60,1           |                 | -8,3            | 72,6            |  |  |  |  |
| a. <u>Mercado spot con el público</u>  |                 | <b>-128,7</b>   | <b>-150,8</b>   | <b>-57,4</b>    | <b>-87,5</b>    | <b>-47,6</b>    |  |  |  |  |
| i. Compras   | 206,0           |                 | 241,5           |                 | 220,1           | 232,8           |  |  |  |  |
| ii. (-) Ventas   | 334,6           |                 | 393,2           |                 | 277,6           | 320,3           |  |  |  |  |
| b. <u>Compras forward al público (con y sin entrega)</u>   |                 | <b>126,4</b>    | <b>100,5</b>    | <b>-4,9</b>     | <b>75,9</b>     | <b>-93,2</b>    |  |  |  |  |
| i. Pactadas  | 235,4           |                 | 220,2           |                 | 120,1           | 171,9           |  |  |  |  |
| ii. (-) Vencidas   | 109,0           |                 | 119,7           |                 | 125,0           | 96,0            |  |  |  |  |
| c. <u>Ventas forward al público (con y sin entrega)</u>  |                 | <b>81,2</b>     | <b>235,7</b>    | <b>-144,2</b>   | <b>64,0</b>     | <b>-20,5</b>    |  |  |  |  |
| i. Pactadas  | 203,5           |                 | 372,8           |                 | 186,5           | 154,1           |  |  |  |  |
| ii. (-) Vencidas   | 122,3           |                 | 137,1           |                 | 332,7           | 90,1            |  |  |  |  |
| d. <u>Operaciones cambiarias interbancarias</u>  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| i. Al contado  | 481,0           |                 | 988,2           |                 | 580,5           | 500,0           |  |  |  |  |
| ii. A futuro   | 0,0             |                 | 0,0             |                 | 14,0            | 0,0             |  |  |  |  |
| e. <u>Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega</u>                        |                 | <b>83,7</b>     | <b>130,4</b>    | <b>297,0</b>    | <b>63,3</b>     | <b>169,1</b>    |  |  |  |  |
| i. Compras   | 95,8            |                 | 131,0           |                 | 331,5           | 72,3            |  |  |  |  |
| ii. (-) Ventas   | 12,1            |                 | 0,6             |                 | 34,5            | 9,0             |  |  |  |  |
| f. <u>Efecto de Opciones</u>   |                 | <b>-18,5</b>    | <b>49,2</b>     | <b>46,7</b>     | <b>11,7</b>     | <b>39,7</b>     |  |  |  |  |
| g. <u>Operaciones netas con otras instituciones financieras</u>  |                 | <b>40,6</b>     | <b>-26,8</b>    | <b>-197,8</b>   | <b>162,8</b>    | <b>10,4</b>     |  |  |  |  |
| h. <u>Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera</u>  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Tasa de interés  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |  |  |  |  |
| Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Dataotec)   | 3,2571          |                 | 3,2613          |                 | 3,2562          | 3,2660          |  |  |  |  |
| (*) Datos preliminares   |                 |                 |                 |                 |                 | 3,2706          |  |  |  |  |

(\*) a = diario, e = semana(s), m = mes(es), a = año(s).

Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

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

|   | Dic-13<br>(p)       | Dic-14<br>(q) | Set-15<br>(q) | 20-oct<br>(1) | 27-oct<br>(2) | Variaciones respecto a: |       |                   |                   |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|-------|-------------------|-------------------|
|   |                     |               |               |               |               | Semana                  | Mes   | Dic-14<br>(2)/(q) | Dic-13<br>(2)/(b) |
| <b>TIPOS DE CAMBIO</b>                      |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| AMÉRICA                                     |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| BRASIL                                      | Real                | 2,36          | 2,66          | 3,95          | 3,91          | 3,89                    | -0,5% | -1,5%             | 46,3% 64,6%       |
| ARGENTINA                                   | Peso                | 6,52          | 8,54          | 9,42          | 9,46          | 9,51                    | 0,5%  | 1,0%              | 11,4% 46,0%       |
| MÉXICO                                      | Peso                | 13,03         | 14,74         | 16,92         | 16,56         | 16,54                   | -0,1% | -2,2%             | 12,2% 26,9%       |
| CHILE                                       | Peso                | 525           | 606           | 696           | 687           | 687                     | 0,0%  | -1,3%             | 13,4% 30,9%       |
| COLOMBIA                                    | Peso                | 1.929         | 2.388         | 3.087         | 2.936         | 2.948                   | 0,4%  | -4,5%             | 23,5% 52,8%       |
| PERÚ  | N. Sol (Venta)      | 2,800         | 2,980         | 3,235         | 3,258         | 3,281                   | 0,7%  | 1,4%              | 10,1% 17,2%       |
| PERÚ  | N. Sol x Canasta    | 0,54          | 0,54          | 0,55          | 0,56          | 0,56                    | 0,1%  | 1,9%              | 3,5% 3,5%         |
| EUROPA                                      |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| EURO  | Euro                | 1,37          | 1,21          | 1,12          | 1,13          | 1,10                    | -2,6% | -1,1%             | -8,7% -19,6%      |
| SUIZA                                       | FS por euro         | 0,89          | 0,99          | 0,97          | 0,96          | 0,99                    | 3,1%  | 1,3%              | 0,8% 10,4%        |
| INGLATERRA                                  | Libra               | 1,66          | 1,56          | 1,51          | 1,54          | 1,53                    | -0,9% | 1,1%              | -1,8% -7,6%       |
| TURQUÍA                                     | Lira                | 2,15          | 2,33          | 3,02          | 2,90          | 2,90                    | 0,2%  | -4,0%             | 24,4% 35,3%       |
| ASIA Y OCEANÍA                              |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| JAPÓN                                       | Yen                 | 105,30        | 119,68        | 119,84        | 119,82        | 120,45                  | 0,5%  | 0,5%              | 0,6% 14,4%        |
| COREA                                       | Won                 | 1 049,50      | 1 092,90      | 1 184,44      | 1 130,49      | 1 135,14                | 0,4%  | -4,2%             | 3,9% 8,2%         |
| INDIA                                       | Rupia               | 61,80         | 63,03         | 65,51         | 65,01         | 65,10                   | 0,1%  | -0,6%             | 3,3% 5,3%         |
| CHINA                                       | Yuan                | 6,05          | 6,20          | 6,36          | 6,35          | 6,35                    | 0,1%  | -0,1%             | 2,4% 4,9%         |
| AUSTRALIA                                   | US\$ por AUD        | 0,89          | 0,82          | 0,70          | 0,73          | 0,72                    | -1,0% | 2,4%              | -12,0% -19,4%     |
| <b>COTIZACIONES</b>                         |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| ORO   | LME (\$/Oz.T.)      | 1 204,50      | 1 199,25      | 1 114,00      | 1 177,75      | 1 165,70                | -1,0% | 4,6%              | -2,8% -3,2%       |
| PLATA                                       | H & H (\$/Oz.T.)    | 19,49         | 15,75         | 14,55         | 15,83         | 15,97                   | 0,9%  | 9,7%              | 1,4% -18,1%       |
| COBRE                                       | LME (US\$/lb.)      | 3,35          | 2,88          | 2,31          | 2,35          | 2,37                    | 0,6%  | 2,5%              | -17,9% -29,4%     |
| ZINC  | LME (US\$/lb.)      | 0,95          | 0,98          | 0,75          | 0,79          | 0,78                    | -0,1% | 0,9%              | -16,5% -29,5%     |
| Futuro a 15 meses                           |                     | 0,96          | 1,00          | 0,77          | 0,80          | 0,79                    | -1,3% | 4,1%              | -20,4% -17,3%     |
| PLOMO                                       | LME (US\$/lb.)      | 1,00          | 0,84          | 0,75          | 0,80          | 0,79                    | -1,5% | 2,6%              | -21,3% -18,3%     |
| Futuro a 15 meses                           |                     | 1,03          | 0,85          | 0,76          | 0,81          | 0,79                    | -1,8% | 4,4%              | -7,2% -22,9%      |
| PETRÓLEO                                    | West Texas (\$/B)   | 98,42         | 53,27         | 45,09         | 45,55         | 43,20                   | -5,2% | -4,2%             | -18,9% -56,1%     |
| PETR. WTI                                   | Dic. 13 Bolsa de NY | 91,94         | 58,58         | 45,56         | 46,29         | 43,20                   | -6,7% | -5,2%             | -26,3% -53,0%     |
| TRIGO SPOT                                  | Kansas (\$/TM)      | 234,98        | 229,46        | 171,50        | 158,55        | 162,77                  | 2,7%  | -5,1%             | -29,1% -30,7%     |
| TRIGO FUTURO                                | Dic.13 (\$/TM)      | 249,12        | 242,78        | 184,36        | 175,08        | 179,31                  | 2,4%  | -2,7%             | -26,1% -28,0%     |
| MAÍZ SPOT                                   | Chicago (\$/TM)     | 157,67        | 145,07        | 143,10        | 140,35        | 142,91                  | 1,8%  | -0,1%             | -1,5% -9,4%       |
| MAÍZ FUTURO                                 | Dic. 13 (\$/TM)     | 183,16        | 168,50        | 152,65        | 148,32        | 149,60                  | 0,9%  | -2,0%             | -11,2% -18,3%     |
| ACEITE SOYA                                 | Chicago (\$/TM)     | 806,23        | 710,33        | 578,27        | 604,29        | 584,45                  | -3,3% | 1,1%              | -17,7% -27,5%     |
| ACEITE SOYA                                 | Dic. 13 (\$/TM)     | 907,42        | 719,37        | 602,74        | 631,84        | 614,87                  | -2,7% | 2,0%              | -14,5% -32,2%     |
| AZÚCAR                                      | May.13 (\$/TM)      | 365,09        | 380,08        | 380,08        | 380,08        | 380,08                  | 0,0%  | 0,0%              | 0,0% 4,1%         |
| ARROZ                                       | Tailandés (\$/TM)   | 400,00        | 425,00        | 359,00        | 381,00        | 383,00                  | 0,5%  | 6,7%              | -9,9% -4,3%       |
| <b>TASAS DE INTERÉS (Variación en pbs.)</b> |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| SPR. GLOBAL 16                              | PER. (pbs)          | 62            | 81            | 81            | 81            | 81                      | 0     | 0                 | 0 19              |
| SPR. GLOBAL 25                              | PER. (pbs)          | 134           | 143           | 216           | 181           | 177                     | -4    | -39               | 34 43             |
| SPR. GLOBAL 37                              | PER. (pbs)          | 170           | 188           | 273           | 236           | 235                     | -1    | -38               | 47 65             |
| SPR. EMBIG                                  | PER. (pbs)          | 162           | 181           | 258           | 225           | 221                     | -4    | -37               | 40 59             |
| ARG. (pbs)                                  |                     | 808           | 719           | 591           | 555           | 520                     | -35   | -71               | -199 -288         |
| BRA. (pbs)                                  |                     | 230           | 241           | 491           | 481           | 453                     | -28   | -38               | 212 223           |
| CHI. (pbs)                                  |                     | 148           | 169           | 244           | 221           | 216                     | -5    | -28               | 47 68             |
| COL. (pbs)                                  |                     | 163           | 192           | 318           | 278           | 284                     | 6     | -34               | 92 121            |
| MEX. (pbs)                                  |                     | 177           | 210           | 313           | 278           | 280                     | 2     | -33               | 70 103            |
| TUR. (pbs)                                  |                     | 310           | 225           | 343           | 282           | 279                     | -3    | -64               | 54 31             |
| ECO. EMERG. (pbs)                           |                     | 327           | 402           | 474           | 430           | 433                     | 3     | -41               | 31 106            |
| Spread CDS 5 (pbs)                          | PER. (pbs)          | 133           | 114           | 196           | 180           | 170                     | -10   | -26               | 56 37             |
| ARG. (pbs)                                  |                     | 1 638         | 3 262         | 3 262         | 3 262         | 3 262                   | 0     | 0                 | 0 1 624           |
| BRA. (pbs)                                  |                     | 193           | 202           | 476           | 485           | 443                     | -42   | -33               | 241 249           |
| CHI. (pbs)                                  |                     | 80            | 95            | 145           | 133           | 121                     | -12   | -24               | 26 41             |
| COL. (pbs)                                  |                     | 118           | 142           | 250           | 225           | 211                     | -14   | -39               | 69 92             |
| MEX. (pbs)                                  |                     | 92            | 105           | 177           | 157           | 149                     | -9    | -29               | 44 57             |
| TUR (pbs)                                   |                     | 244           | 183           | 313           | 261           | 252                     | -9    | -61               | 70 8              |
| LIBOR 3M (%)                                |                     | 0,25          | 0,26          | 0,33          | 0,32          | 0,32                    | 1     | 0                 | 7 8               |
| Bonos del Tesoro Americano (3 meses)        |                     | 0,07          | 0,04          | (0,02)        | 0,01          | 0,02                    | 1     | 3                 | -2 -5             |
| Bonos del Tesoro Americano (2 años)         |                     | 0,38          | 0,67          | 0,63          | 0,63          | 0,62                    | -1    | -1                | -5 24             |
| Bonos del Tesoro Americano (10 años)        |                     | 3,03          | 2,17          | 2,04          | 2,07          | 2,04                    | -3    | 0                 | -13 -99           |
| <b>ÍNDICES DE BOLSA</b>                     |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| <b>AMÉRICA</b>                              |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| E.E.U.U.                                    | Dow Jones           | 16 577        | 18 019        | 16 285        | 17 217        | 17 581                  | 2,1%  | 8,0%              | -2,4% 6,1%        |
|   | Nasdaq Comp.        | 4 177         | 4 796         | 4 620         | 4 881         | 5 030                   | 3,1%  | 8,9%              | 4,9% 20,4%        |
| BRASIL                                      | Bovespa             | 51 507        | 50 007        | 45 059        | 47 077        | 47 043                  | -0,1% | 4,4%              | -5,9% -8,7%       |
| ARGENTINA                                   | Merval              | 5 391         | 8 579         | 9 815         | 11 069        | 11 694                  | 5,6%  | 19,1%             | 36,3% 116,9%      |
| MÉXICO                                      | IPC                 | 42 727        | 43 161        | 42 633        | 44 654        | 44 698                  | 0,1%  | 4,8%              | 3,6% 4,6%         |
| CHILE                                       | IGP                 | 18 227        | 18 870        | 18 056        | 18 731        | 19 008                  | 1,5%  | 5,3%              | 0,7% 4,3%         |
| COLOMBIA                                    | IGBC                | 13 071        | 11 635        | 9 283         | 9 473         | 9 343                   | -1,4% | 0,6%              | -19,7% -28,5%     |
| PERÚ  | Ind. Gral.          | 15 754        | 14 732        | 10 031        | 10 629        | 10 680                  | 0,5%  | 6,5%              | -27,5% -32,2%     |
| PERÚ  | Ind. Selectivo      | 22 878        | 20 130        | 13 982        | 14 420        | 14 334                  | -0,6% | 2,5%              | -28,8% -37,3%     |
| <b>EUROPA</b>                               |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| ALEMANIA                                    | DAX                 | 9 552         | 9 806         | 9 660         | 10 148        | 10 692                  | 5,4%  | 10,7%             | 9,0% 11,9%        |
| FRANCIA                                     | CAC 40              | 4 296         | 4 273         | 4 455         | 4 674         | 4 847                   | 3,7%  | 8,8%              | 13,4% 12,8%       |
| REINO UNIDO                                 | FTSE 100            | 6 749         | 6 566         | 6 062         | 6 345         | 6 365                   | 0,3%  | 5,0%              | -3,1% -5,7%       |
| TURQUÍA                                     | XU100               | 67 802        | 85 721        | 74 205        | 80 496        | 78 663                  | -2,3% | 6,0%              | -8,2% 16,0%       |
| RUSIA                                       | INTERFAX            | 1 442         | 791           | 790           | 876           | 839                     | -4,1% | 6,3%              | 6,1% -41,8%       |
| <b>ASIA</b>                                 |                     |               |               |               |               |                         |       |                   |                   |
| JAPÓN                                       | Nikkei 225          | 16 291        | 17 451        | 17 388        | 18 207        | 18 777                  | 3,1%  | 8,0%              | 7,6% 15,3%        |
| HONG KONG                                   | Hang Seng           | 23 306        | 23 605        | 20 846        | 22 989        | 23 143                  | 0,7%  | 11,0%             | -2,0% -0,7%       |
| SINGAPUR                                    | Straits Times       | 3 167         | 3 365         | 2 791         | 3 019         | 3 053                   | 1,1%  | 9,4%              | -9,3% -3,6%       |
| COREA                                       | Seul Composite      | 2 011         | 1 916         | 1 963         | 2 039         | 2 045                   | 0,3%  | 4,2%              | 6,7% 1,7%         |
| INDONESIA                                   | Jakarta Comp.       | 4 274         | 5 227         | 4 224         | 4 586         | 4 674                   | 1,9%  | 10,7%             | -10,6% 9,4%       |
| MALASIA                                     | KLSE                | 1 867         | 1 761         | 1 621         | 1 705         | 1 697                   | -0,5% | 4,7%              | -3,7% -9,1%       |
| TAILANDIA                                   | SET                 | 1 299         | 1 498         | 1 349         | 1 419         | 1 424                   | 0,4%  | 5,6%              | -4,9% 9,7%        |
| INDIA                                       | NSE                 | 6 304         | 8 283         | 7 949         | 8 262         | 8 233                   | -0,3% | 3,6%              | -0,6% 30,6%       |
| CHINA                                       | Shanghai Comp.      | 2 116         | 3 235         | 3 053         | 3 425         | 3 434                   | 0,3%  | 12,5%             | 6,2% 62,3%        |

Fuente: Reuters, Bloomberg, JP Morgan y Oryza y Creed Rice para el arroz.

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

## Resumen de Indicadores Económicos / Summary of Economic Indicators

| RESERVAS INTERNACIONALES (Mills. US\$) / INTERNATIONAL RESERVES                                     |  |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         | Var.    |       |
|---|--|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| 2014  | Dic  | Mar    | Jun    | Jul    | Ago    | Set.   | 20 Oct. | 21 Oct. | 22 Oct. | 23 Oct. | 26 Oct. | 27 Oct. |       |
| Acum.   | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |         |         |         |         |         |         |       |
| Posición de cambio / Net international position   | 35 368   | 31 674 | 28 359 | 28 128 | 26 358 | 26 359 | 26 502  | 26 486  | 26 486  | 26 294  | 26 299  | 26 293  | -66   |
| Reservas internacionales netas / Net international reserves   | 62 308   | 61 323 | 60 017 | 59 734 | 60 613 | 61 439 | 62 483  | 62 658  | 62 706  | 62 709  | 62 625  | 62 345  | 906   |
| Depositos del sistema financiero en el BCRP / Financial system deposits at BCRP                     | 15 649   | 17 566 | 19 828 | 19 888 | 21 159 | 21 636 | 22 520  | 22 707  | 22 757  | 22 945  | 22 863  | 22 590  | 953   |
| Empresas bancarias / Banks  | 14 881   | 16 936 | 19 227 | 19 300 | 20 507 | 20 981 | 21 967  | 22 146  | 22 159  | 22 197  | 22 103  | 22 040  | 1 059 |
| Banco de la Nación / Banco de la Nación   | 145  | 114    | 74     | 65     | 60     | 49     | 35      | 40      | 80      | 229     | 242     | 30      | -19   |
| Resto de instituciones financieras / Other financial institutions                                   | 623  | 516    | 527    | 523    | 592    | 607    | 519     | 521     | 518     | 519     | 518     | 520     | -87   |
| Depositos del sector público en el BCRP / Public sector deposits at BCRP *                          | 11 919   | 12 725 | 12 437 | 12 314 | 13 679 | 14 018 | 14 012  | 14 017  | 14 014  | 14 021  | 14 016  | 14 015  | -3    |
| OPERACIONES CAMBIARIAS BCR (MIL. US\$) / BCRP FOREIGN OPERATIONS                                    | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |         |         |         |         |         |         | Acum. |
| Origen externo de la emisión primaria / External origin of monetary base                            | -126   | -1 673 | -904   | -28    | -1 742 | 0      | 0       | 0       | 0       | -170    | 0       | -5      | -174  |
| Compras netas en Mesa de Negociación / Net purchases of foreign currency                            | -790   | -1 415 | -643   | -28    | -1 590 | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | -5      | -5    |
| Operaciones swaps netas / Net swap operations   | -2   | 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                         | 1 000  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0     |
| Operaciones con el Sector Público / Public sector   | -335   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | -170    | 0       | 0       | -170  |
| TIPO DE CAMBIO (S/. per US\$) / EXCHANGE RATE   | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  |         |         |         |         |         |         | Prom. |
| Compra interbancario/Interbank  | 2,961  | 3,092  | 3,161  | 3,181  | 3,238  | 3,218  | 3,256   | 3,261   | 3,256   | 3,264   | 3,270   | 3,278   | 3,242 |
| Apertura / Opening  | 2,965  | 3,094  | 3,163  | 3,184  | 3,242  | 3,223  | 3,259   | 3,264   | 3,257   | 3,263   | 3,275   | 3,278   | 3,245 |
| Venta Interbancario   | 2,963  | 3,094  | 3,162  | 3,183  | 3,240  | 3,220  | 3,262   | 3,260   | 3,257   | 3,270   | 3,273   | 3,280   | 3,245 |
| Mediodía / Midday   | 2,964  | 3,092  | 3,163  | 3,182  | 3,239  | 3,219  | 3,258   | 3,261   | 3,262   | 3,271   | 3,275   | 3,281   | 3,246 |
| Cierre / Close  | 2,963  | 3,093  | 3,162  | 3,183  | 3,240  | 3,221  | 3,258   | 3,262   | 3,258   | 3,266   | 3,272   | 3,280   | 3,244 |
| Promedio / Average  | 2,963  | 3,093  | 3,162  | 3,183  | 3,240  | 3,221  | 3,258   | 3,262   | 3,255   | 3,263   | 3,269   | 3,277   | 3,241 |
| Sistema Bancario (SBS) / Banking System   | 2,960  | 3,090  | 3,160  | 3,180  | 3,237  | 3,217  | 3,254   | 3,260   | 3,255   | 3,263   | 3,269   | 3,277   | 3,241 |
| Venta / Ask   | 2,963  | 3,093  | 3,162  | 3,183  | 3,240  | 3,221  | 3,258   | 3,262   | 3,257   | 3,267   | 3,270   | 3,280   | 3,244 |
| Indice de tipo de cambio real (2009 = 100) / Real exchange rate Index (2009 = 100)                  | 94,1   | 93,9   | 96,1   | 95,1   | 94,8   | 93,6   |         |         |         |         |         |         |       |
| INDICADORES MONETARIOS / MONETARY INDICATORS  |  |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Moneda nacional / Domestic currency   |  |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Emitación Primaria (Var. % mensual) / (% monthly change)  | 13,6   | 0,3    | -0,4   | 8,3    | -6,6   | -1,2   | 0,3     | 0,1     | 0,6     | -0,2    | -0,6    | -1,0    |       |
| Monetary base (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)                                       | 3,7  | 3,0    | -1,1   | 4,6    | -2,4   | -2,1   |         |         |         |         |         |         |       |
| Oferta monetaria (Var. % mensual) / (% monthly change)  | 5,9  | -1,6   | -0,2   | 1,7    | -1,5   | -0,9   |         |         |         |         |         |         |       |
| Money Supply (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)  | 10,1   | 7,9    | 6,4    | 5,5    | 3,4    | 2,2    |         |         |         |         |         |         |       |
| Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)  | 1,6  | 3,6    | 1,9    | 1,8    | 2,8    | 2,4    |         |         |         |         |         |         |       |
| Crédito al sector privado (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)                           | 18,2   | 19,2   | 24,5   | 26,1   | 28,3   | 29,3   |         |         |         |         |         |         |       |
| TOSE saldo fin de período (Var.% acum. en el mes) / TOSE balance (% change)                         | 1,5  | 0,5    | 0,8    | 1,2    | -2,2   | -1,1   | 0,7     | 0,2     | 0,5     | 0,2     | 0,6     |         |       |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)             | 0,3  | 0,3    | 0,3    | 0,2    | 0,1    | 0,1    | 0,7     | 0,7     | 0,6     | 0,6     | 0,4     |         |       |
| Cuenta corriente de los bancos (saldo mill. S/. ) / Banks' current account (balance)                | 4 129  | 2 304  | 2 098  | 1 883  | 1 692  | 1 998  | 959     | 889     | 1 203   | 692     | 600     | 541     |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de S/. ) / Rediscounts (Millions of S.)                 | 0  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |       |
| Depositos públicos en el BCRP (millones S.) / Public sector deposits at the BCRP (Mills.S.)         | 36 488   | 38 784 | 39 233 | 37 568 | 34 721 | 33 693 | 33 950  | 34 296  | 34 085  | 33 536  | 33 230  | 32 942  |       |
| Certificados de Depósito BCRP (Saldo Mill. S.) / CDBCRP balance (Millions of S.)                    | 15 575   | 18 343 | 16 583 | 15 633 | 15 138 | 16 597 | 17 168  | 17 418  | 17 668  | 17 668  | 17 718  | 17 718  |       |
| Subasta de Depósitos a Plazo (saldo Mill. S.) / Time Deposits Auctions (Millions of S.)**           | 0  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 2 892   | 2 380   | 2 591   | 2 720   | 2 700   |       |
| CDBCRP con Negociación Restringida (Saldo Mill. S.) / CDBCRP-NR balance (Millions of S.)            | 0  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |       |
| CDBCRP-MN con Tasa Variable (CDV BCRP) (Saldo Mill. S.) / CDBCRP-balance (Millions of S.)           | 0  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |       |
| CD Liquidables en Dólares del BCRP (Saldo Mill. S.) / CDLDBCRP -balance (Millions of S.)***         | 0  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |       |
| CD Reajustables BCRP (Saldo Mill. S.) / CDRBCRP balance (Millions of S.)                            | 2 590  | 1 935  | 1 140  | 2 497  | 6 207  | 8 211  | 6 366   | 6 384   | 6 384   | 6 684   | 6 984   | 7 284   |       |
| Operaciones de reporte monedas / Currency repos (Balance millions of S.)                            | 8 600  | 12 300 | 20 905 | 22 505 | 24 655 | 28 755 | 28 655  | 28 655  | 28 655  | 28 655  | 28 655  | 28 655  |       |
| Operaciones de reporte saldo (saldo Mill. S.) / repos (Balance millions of S.)                      | 9 900  | 17 200 | 23 536 | 26 805 | 28 255 | 31 789 | 31 389  | 31 389  | 31 389  | 31 389  | 31 389  | 31 389  |       |
| Moneda extrajera / foreign currency   |  |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Crédito sector privado (Var. % mensual) / (% monthly change)  | -0,6   | -3,3   | -3,3   | -1,4   | -1,8   | -1,5   |         |         |         |         |         |         |       |
| Crédito al sector privado (Var. % últimos 12 meses) / (% 12-month change)                           | 0,3  | -4,6   | -14,2  | -16,1  | -16,9  | -17,4  |         |         |         |         |         |         |       |
| TOSE saldo fin de período (Var.% acum. en el mes) / TOSE balance (% change)                         | -0,4   | 0,8    | -0,4   | 0,1    | 5,5    | 5,5    | -0,6    | -0,5    | -0,6    | -0,4    | -0,5    |         |       |
| Superávit de encaje promedio (% respecto al TOSE) / Average reserve surplus (% of TOSE)             | 0,7  | 0,5    | 0,1    | 0,8    | 0,3    | 0,3    | 1,1     | 1,1     | 1,2     | 1,1     | 1,1     | 0,6     |       |
| 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       | 0       |       |
| Créditos por regulación monetaria (millones de US dólares) / Rediscounts                            | 0  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |       |
| TAMEX / Average lending rates in foreign currency   | 7,55   | 7,78   | 7,68   | 7,72   | 7,64   | 7,65   | 7,68    | 7,69    | 7,70    | 7,70    | 7,71    | 7,73    | 7,67  |
| Préstamos hasta 360 días / Loans up to 360 days ****  | 10,79  | 12,28  | 10,86  | 10,76  | 10,84  | 10,90  | 10,93   | 10,95   | 10,97   | 11,02   | 11,03   | 10,95   |       |
| Interbancaria / Interbank   | 3,80   | 3,40   | 3,42   | 3,46   | 3,60   | 3,66   | 3,50    | 3,52    | 3,50    | 3,58    | 3,56    | 3,60    | 3,52  |
| Preferencial corporativa a 90 días / Corporate Prime  | 4,70   | 4,20   | 4,10   | 4,21   | 4,57   | 4,90   | 4,77    | 4,77    | 4,77    | 4,77    | 4,77    | 4,77    | 4,74  |
| Operaciones de reporte con CDBCRP / CDBCRP repos  | 4,56   | 4,08   | 4,16   | 4,17   | 4,41   | 4,51   | 4,52    | 4,52    | 4,52    | 4,52    | 4,52    | 4,52    | 4,56  |
| Operaciones de reporte monedas / Currency repos   | 4,30   | 4,14   | 4,14   | 4,17   | 4,31   | 4,54   | 4,54    | 4,54    | 4,54    | 4,54    | 4,54    | 4,54    | 4,54  |
| Créditos por regulación monetaria / Rediscounts *****   | 4,30   | 4,05   | 3,80   | 3,80   | 3,80   | 4,05   | 4,05    | 4,05    | 4,05    | 4,05    | 4,05    | 4,05    | 4,05  |
| Del saldo de CDBCRP / CDBCRP balance  | 3,64   | 3,56   | 3,43   | 3,45   | 3,46   | 3,54   | 3,61    | 3,62    | 3,63    | 3,63    | 3,63    | 3,63    | 3,63  |
| Del saldo de depósitos a Plazo / Time Deposits  | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.   | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.    | s.m.    |       |
| Ratio de dolarización de la liquidez (%) / Liquidity dollarization ratio (%)                        | 32,2   | 34,9   | 35,9   | 35,4   | 37,0   | 38,1   |         |         |         |         |         |         |       |
| Ratio de dolarización de los depósitos (%) / Deposits dollarization ratio (%)                       | 39,7   | 42,4   | 43,8   | 43,5   | 45,2   | 46,4   |         |         |         |         |         |         |       |
| INDICADORES BURSÁTILES / STOCK MARKET INDICES   | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  | Acum.  |         |         |         |         |         |         | Acum. |
| Indice General Bursátil (Var. %) / General Index (% change)   | -2,1   | -7,0   | -0,5   | -8,6   | -13,7  | -3,0   | 0,3     | -0,5    | 0,8     | 1,4     | -0,1    | -0,9    | 6,5   |
| Indice Selectivo Bursátil (Var. %) / Blue Chip Index (% change)                                     | -2,4   | -6,7   | 0,7    | -8,3   | -15,8  | -6,1   | 0,2     | -0,3    | 0,6     | 0,3     | 0,5     | -1,7    | 2,5   |
| Monto negociado en acciones (Mill. S.) / Prom. Diario / Trading volume -Average daily (Mill. of S.) | 54,4   | 40,6   | 16,0   | 34,6   | 18,7   | 13,0   | 6,2     | 8,8     | 9,0     | 27,2    | 9,5     | 20,0    | 23,1  |
| INFLACIÓN (%) / INFLATION (%)   |  |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Inflación mensual / Monthly   | 0,23   | 0,76   | 0,33   | 0,45   | 0,38   | 0,03   |         |         |         |         |         |         |       |
| Inflación últimos 12 meses / % 12 months change   | 3,22   | 3,02   | 3,54   | 3,56   | 4,04   | 3,90   |         |         |         |         |         |         |       |
| SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (MIL. S.) / NON-FINANCIAL PUBLIC SECTOR (Mills. of S.)                 |  |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Resultado primario / Primary result   | -11 178  | 2 509  | -484   | -2 117 | 532    |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Ingresos corrientes del GG / Current revenue of GG  | 10 593   | 10 776 | 9 436  | 9 350  | 9 872  |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Gastos no financieros del GG / Non-financial expenditure of GG                                      | 21 633   | 8 816  | 10 076 | 11 384 | 9 601  |        |         |         |         |         |         |         |       |
| COMERCIO EXTERIOR (MIL. US\$) / FOREIGN TRADE (Mills. of US\$)                                      |  |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Balanza Comercial / Trade balance   | 282  | -528   | -35    | -373   |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Exportaciones / Exports   | 3 380  | 2 692  | 3 111  | 2 718  |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| Importaciones / Imports   | 3 098  | 3 220  | 3 146  | 3 090  |        |        |         |         |         |         |         |         |       |
| PRODUCTO BRUTO INTERNO (Índice 2007=100) / GROSS DOMESTIC PRODUCT                                   | Variac. % respecto al mismo mes del año anterior / Annual rate of growth (12 months) | 0,5    | 2,7    | 3,9    | 3,3    | 2,6    |         |         |         |         |         |         |       |
| COTIZACIONES INTERNACIONALES / INTERNATIONAL QUOTATIONS   | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  | Prom.  |         |         |         |         |         |         | Prom. |
| LIBOR a tres meses (%) / LIBOR 3-month (%)  | 0,24   | 0,27   | 0,28   | 0,29   | 0,32   | 0,33   | 0,32    | 0,32    | 0,32    | 0,32    | 0,32    | 0,32    | 0,32  |
| Dow Jones (Var %) / (% change)  | -0,03  | -1,97  | -2,17  | 0,40   | -6,57  | -1,47  | -0,08   | -0,28   | 1,87    | 0,90    | -0,13   | -0,24   | 7,96  |
| Rendimiento de los U.S. Treasuries (10 años) / U.S. Treasuries yield (10 years)                     | 2,20   | 2,03   | 2,36   | 2,33   | 2,16   | 2,16   | 2,07    | 2,02    | 2,03    | 2,09    | 2,06    | 2,04    |       |
| Spread del EMBIG PERÚ (pbs) / EMBIG PERU spread (basis points)                                      | 183  | 184    | 176    | 185    | 217    | 234    | 225     | 225     | 224     | 216     | 221     | 228     |       |
| Credit Default Swaps PERÚ 5 años (pbs) / CDS PERU 5Y (basis points)                                 | 117  | 133    | 137    | 139    | 163    | 177    | 180     | 178     | 173     | 170     | 168     | 170     |       |

\* Incluye depósitos de Promecipé, Fondo de Estabilización Fiscal (FEF), Cofide, fondos administrados por la ON