



Resumen Informativo Semanal N° 8

23 de febrero de 2017

CONTENIDO

• Producto Bruto Interno: IV trimestre de 2016	ix
• Balanza de pagos: IV trimestre de 2016	x
• Sector público no financiero: IV trimestre de 2016	xi
• Coeficientes de monetización: IV trimestre de 2016	xii
• Crédito y liquidez al sector privado: Enero de 2017	xii
• Tasas de interés y operaciones monetarias	xiv
• Operaciones cambiarias y tipo de cambio	xvi
• Reservas Internacionales en US\$ 62 400 millones al 22 de febrero	xvii
• Mercados Internacionales	xvii
Sube la cotización internacional del oro	xvii
Bajan los precios internacionales de los alimentos	xviii
Dólar se fortalece en los mercados internacionales	xix
Riesgo país en 154 puntos básicos	xx
Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 2,42 por ciento	xx
• Bajan Índices de la Bolsa de Valores de Lima	xxi

Resumen Informativo Semanal N° 8

PRODUCTO BRUTO INTERNO: IV TRIMESTRE DE 2016

En el cuarto trimestre de 2016, el **PBI** creció 3,0 por ciento frente al 4,8 por ciento observado en similar trimestre de 2015. El crecimiento del PBI fue afectado por la caída del gasto público y de la inversión privada, atenuados por mayores exportaciones. El gasto público registró una fuerte contracción, en línea con los objetivos de consolidación fiscal fijados para el año. La inversión privada disminuyó por problemas asociados a la ejecución de proyectos de infraestructura, que se sumaron a la caída que se venía observando en la inversión minera por finalización de grandes proyectos. En contraste, las exportaciones contribuyeron generando un impulso positivo por la mayor producción de cobre de las minas que entraron en la fase de operación desde fines de 2015.

Producto Bruto Interno por tipo de gasto

(Variación % respecto a similar período del año anterior)

	Estructura porcentual del PBI 2015 ^{1/}	2015		2016	
		IVT	Año	IVT	Año
I. Demanda interna	101,3	3,3	3,1	0,1	0,9
1. Gasto privado	84,3	1,6	2,8	4,4	1,1
Consumo	63,8	3,6	3,4	3,1	3,4
Inversión privada fija	20,1	-1,8	-4,4	-6,1	-6,1
Variación de inventarios (Contribución)	0,4	-0,6	1,2	2,7	0,0
2. Gasto público	17,1	9,1	4,4	-13,7	-0,5
Consumo	12,3	12,8	9,8	-12,8	-0,5
Inversión	4,8	2,0	-7,3	-15,5	-0,5
II. Exportaciones	24,9	10,7	3,5	9,2	9,7
III. Importaciones	26,3	4,6	2,5	-1,5	-2,3
PBI (I +II- III)	100,0	4,8	3,3	3,0	3,9

1/ A precios de 2007.

BALANZA DE PAGOS: IV TRIMESTRE DE 2016

En el cuarto trimestre de 2016, la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un superávit de US\$ 157 millones (0,3 por ciento del PBI), en contraste con el déficit de US\$ 1 491 millones del mismo período del año 2015. La mejora del resultado de la cuenta corriente en el cuarto trimestre estuvo principalmente en línea con la mejor posición en la balanza comercial, que pasó de un déficit de US\$ 133 millones en el cuarto trimestre de 2015 a un superávit de US\$ 1 730 millones. El mayor flujo comercial estuvo en línea con el aumento de los volúmenes de exportación (10,9 por ciento), la reducción de los de importación (2,5 por ciento) y la mejora de los términos de intercambio (6,0 por ciento).

El flujo neto de **capitales de largo plazo del sector privado** ascendió a US\$ 1 518 millones, menor en US\$ 199 millones al registrado en similar período del año anterior. Este resultado es reflejo de la liquidación de inversiones de cartera en el exterior, principalmente por parte de las AFPs (con una variación de US\$ 1 067 millones), así como por una mayor inversión extranjera directa en el país (crecimiento de US\$ 1 386 millones) y un menor financiamiento neto por préstamos privados de largo plazo (reducción de US\$ 735 millones). Con ello, a nivel anual, el flujo neto de capitales del año 2016 fue de US\$ 3 709 millones, menor en US\$ 5 083 millones a la cuenta financiera del sector privado de 2015.

Balanza de Pagos

(Millones US\$)

	2015		2016	
	IVT	Año	IVT	Año
I. Balanza en Cuenta Corriente	-1 491	-9 402	157	-5 461
<i>(% PBI)</i>	<i>-3,0</i>	<i>-4,9</i>	<i>0,3</i>	<i>-2,8</i>
1. Balanza comercial	-133	-3 150	1 730	1 730
a. Exportaciones FOB	9 207	34 236	10 935	36 838
b. Importaciones FOB	-9 340	-37 385	-9 205	-35 107
2. Servicios	-551	-2 040	-609	-1 974
3. Renta de factores	-1 656	-7 544	-2 135	-9 184
4. Transferencias corrientes	849	3 331	1 172	3 967
del cual: Remesas del exterior	716	2 725	747	2 884
II. Cuenta Financiera	3 656	9 454	1 174	6 418
1. Sector privado	1 717	8 792	1 518	3 709
2. Sector público	1 071	3 110	523	2 657
3. Capitales de corto plazo	868	-2 448	-867	52
III. Financiamiento Excepcional	0	0	0	0
IV. Errores y Omisiones Netos	-1 953	21	-896	-788
V. Resultado de Balanza de Pagos	211	73	434	168
(V = I + II + III + IV)				

Fuente: BCRP, MEF, SBS, SUNAT, MINCETUR, PROMPERÚ, Ministerio de Relaciones Exteriores, Cofide, ONP, FCR, Zofratatna, Banco de la Nación, Cavali S.A. ICLV, Proinversión, Bank for International Settlements (BIS) y empresas.

SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO: IV TRIMESTRE DE 2016

En el cuarto trimestre de 2016, el **sector público no financiero** registró un déficit económico de 6,3 por ciento del PBI, menor en 3,2 puntos porcentuales al déficit registrado en similar periodo de 2015. La reducción del déficit se explicó principalmente por la caída de los gastos no financieros en 4,6 puntos porcentuales del PBI (de los cuales 2,4 puntos porcentuales correspondieron a menores gastos corrientes y 2,3 puntos porcentuales a menores gastos de capital). El menor impulso fiscal asociado al ajuste del gasto fue compensado particularmente por la caída de los ingresos corrientes en 1,6 puntos porcentuales del producto debido al incremento en las devoluciones por exportaciones y por los menores niveles de otros ingresos tributarios (básicamente los asociados a los traslados de detracciones).

Operaciones del Sector Público No financiero 1/
(% PBI)

	2015		2016	
	IVT	Año	IVT	Año
1. Ingresos corrientes	19,0	20,0	17,4	18,5
<i>Var. % real</i>	-6,7%	-7,1%	-4,9%	-4,1%
a. Ingresos tributarios	14,7	15,1	13,2	14,0
b. Ingresos no tributarios	4,3	4,9	4,2	4,5
2. Gastos no financieros	27,7	21,2	23,1	20,0
<i>Var. % real</i>	3,3%	1,4%	-13,7%	-2,4%
a. Corriente	19,1	15,8	16,8	15,3
b. Capital	8,6	5,4	6,3	4,7
<i>del cual: Formación Bruta de Capital</i>	7,7	4,7	6,1	4,3
3. Otros 2/	-0,1	0,2	-0,1	-0,1
4. Resultado Primario	-8,9	-1,0	-5,8	-1,5
5. Intereses	0,6	1,1	0,6	1,1
6. Resultado Económico	-9,5	-2,1	-6,3	-2,6
7. Financiamiento	9,5	2,1	6,3	2,6
Externo	2,9	1,6	-0,6	0,7
Interno	6,6	0,5	7,0	1,9

1/ Preliminar.

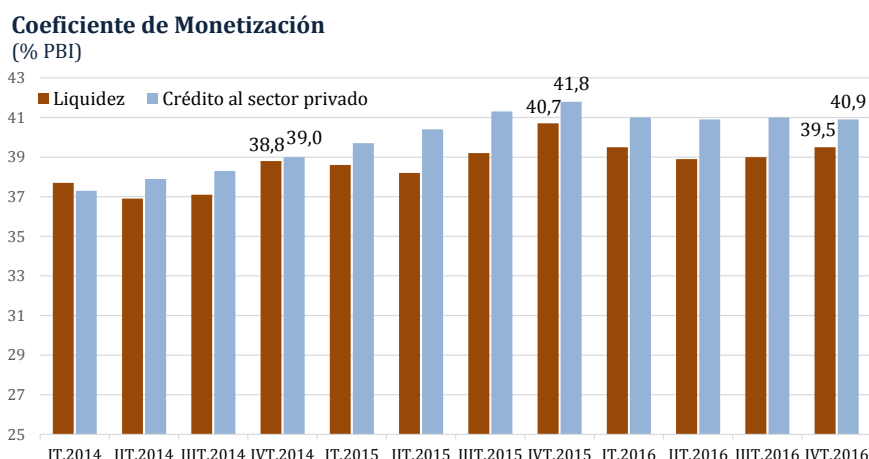
2/ Incluye ingresos de capital del gobierno general y resultado primario de empresas estatales.

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

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, el saldo de la **deuda pública bruta** ascendió a S/ 156 817 millones (23,8 por ciento del PBI), siendo mayor en 0,5 puntos porcentuales del producto respecto al nivel registrado en diciembre de 2015. Dicho incremento se explica principalmente por un mayor nivel de los pasivos del sector público no financiero (colocaciones de bonos globales y bonos soberanos), como parte del manejo de activos y pasivos de la deuda pública y para pre-financiar el servicio de deuda del siguiente año.

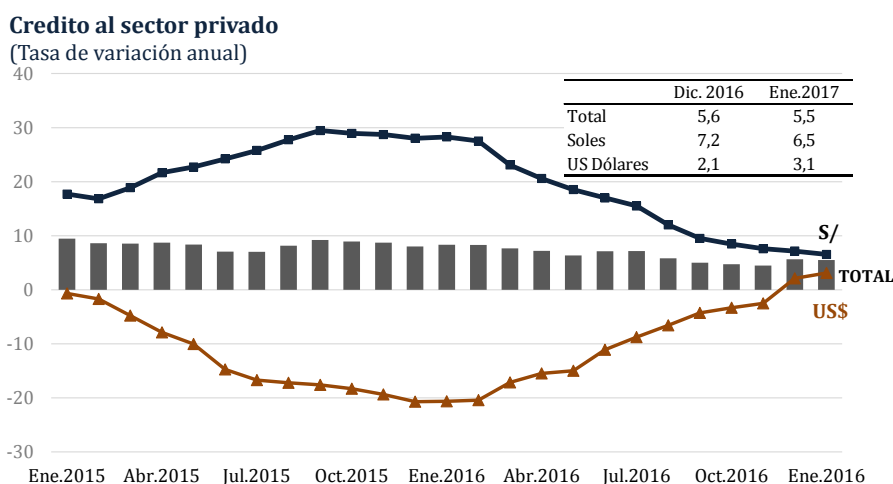
COEFICIENTES DE MONETIZACIÓN: IV TRIMESTRE DE 2016

Los **coeficientes de monetización**, que miden el nivel de liquidez y crédito al sector privado como porcentaje del PBI, continuaron mostrando un comportamiento estable durante el cuarto trimestre. El coeficiente de monetización del crédito representó el 40,9 por ciento del PBI, mientras que el asociado a la liquidez ascendió a 39,5 por ciento del PBI en el cuarto trimestre de 2016.



CRÉDITO Y LIQUIDEZ AL SECTOR PRIVADO: ENERO DE 2017

El **crédito total** de las sociedades de depósito al sector privado, que incluye las colocaciones de las sucursales en el exterior de los bancos locales, aumentó S/ 152 millones en enero, con lo que registró una tasa de crecimiento de 0,1 por ciento en el mes y de 5,5 por ciento en los últimos doce meses¹.



El crédito en soles creció S/ 47 millones en enero, acumulando un incremento de 6,5 por ciento respecto a enero de 2016. El crédito en dólares aumentó 0,1 por ciento en

¹ Los saldos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio constante de diciembre de 2016 (S/ 3,36 por US dólar) para poder aislar el efecto de la valuación cambiaria sobre los saldos en moneda extranjera.

enero (US\$ 31 millones), con lo que su saldo subió 3,1 por ciento en los últimos doce meses.

En los últimos 12 meses, el crédito a empresas acumuló un incremento de 4,7 por ciento, destacando el dinamismo de las operaciones de la pequeña y microempresa (8,2 por ciento). Por su parte, el crédito a los hogares aumentó 7 por ciento impulsado por los préstamos de consumo (8,6 por ciento).

Crédito al sector privado por tipo de colocación

(Var. % 12 meses)

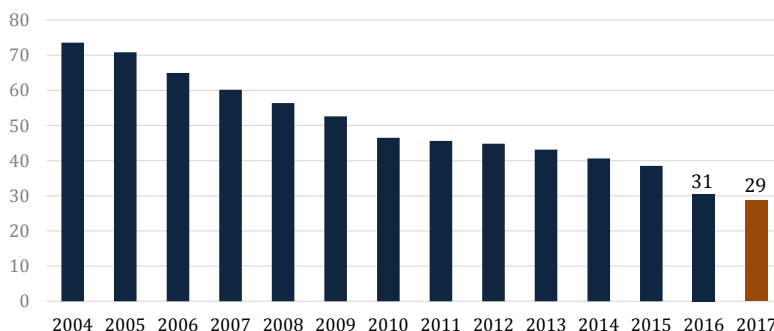
	Dic.2016	Ene.2017
Crédito a empresas 1/	4,8	4,7
Corporativo y gran empresa	4,7	5,0
Medianas empresas	2,6	1,0
Pequeña y microempresa	7,7	8,2
Crédito a personas 2/	7,1	7,0
Consumo	8,7	8,6
Hipotecario	4,9	4,8
TOTAL	5,6	5,5

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

2/ Incluye personas jurídicas sin fines de lucro.

El **coeficiente de dolarización** del crédito al sector privado en enero fue 29 por ciento, menor en 2 puntos porcentuales con respecto a enero de 2016.

Coeficiente de dolarización del crédito en enero de cada año (%)



La **liquidez total** del sector privado registró un incremento de 0,3 por ciento en enero (S/ 778 millones), con lo que su tasa de crecimiento anual se ubicó en 5,2 por ciento.

Liquidez total al sector privado por tipo de pasivo

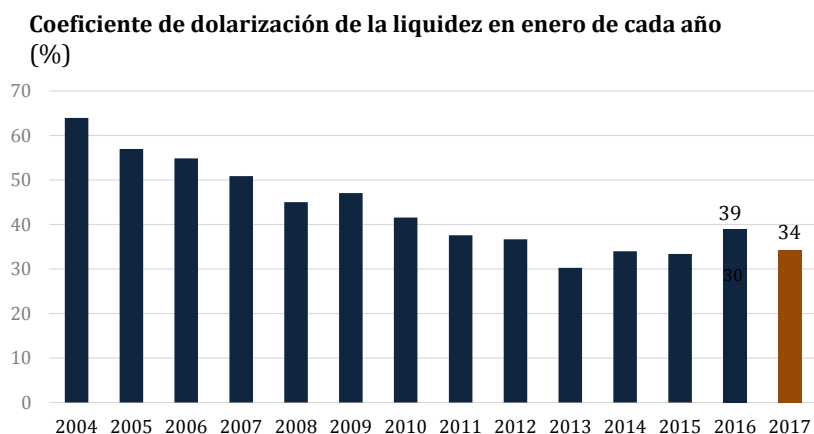
(Var. % 12 meses)

	Dic.2016	Ene.2017
Circulante	6,5	4,1
Depósitos	4,6	5,6
Depósitos vista	3,6	6,0
Depósitos de ahorro	9,2	9,1
Depósitos a plazo	1,6	2,5
Depósitos CTS	6,2	6,6
Valores y otros 1/	-1,4	-3,9
TOTAL	5,0	5,2

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

La liquidez en soles disminuyó 0,1 por ciento en el mes (S/ 227 millones), pero creció 10,9 por ciento en el año. La liquidez en dólares aumentó 1,1 por ciento en enero (US\$ 299 millones). Con ello, el saldo del agregado monetario en dólares disminuyó 4,0 por ciento en los últimos doce meses.

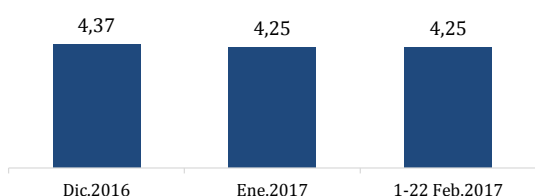
El **coeficiente de dolarización** de la liquidez en enero de 2017 fue 34 por ciento, menor en 5 puntos porcentuales con respecto a enero de 2016.



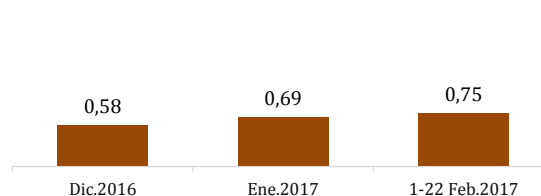
TASAS DE INTERÉS Y OPERACIONES MONETARIAS

Del 1 al 22 de febrero, la tasa de interés **interbancaria** en soles promedió 4,25 por ciento anual y esta tasa en dólares se ubicó en 0,75 por ciento anual.

Tasas de interés interbancaria en soles (%)

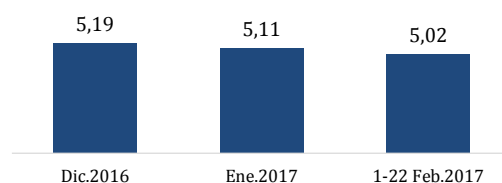


Tasas de interés interbancaria en dólares (%)

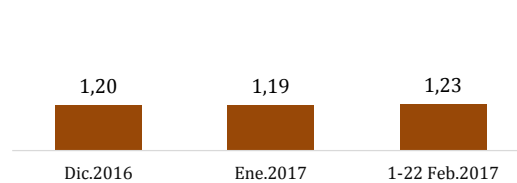


Para el mismo periodo, la tasa de interés promedio **preferencial corporativa** –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles fue 5,02 por ciento, mientras que esta tasa en dólares fue 1,23 por ciento.

Tasas de interés corporativa en soles (%)



Tasas de interés corporativa en dólares (%)



Las **operaciones monetarias** del BCRP al 21 de febrero fueron las siguientes:

(a) Operaciones de esterilización monetaria:

- i. CD BCRP: El saldo al 21 de febrero fue de S/ 27 265 millones con una tasa de interés promedio de 4,7 por ciento, mientras que este saldo al cierre de enero fue de S/ 25 582 millones con similar tasa de interés.

Tasa de interés de subasta de CD BCRP
(%)

	Plazo (meses)				
	1	3	6	12	18
1 feb.					4,77
2 feb.				4,61	
3 feb.					
6 feb.			4,49		
7 feb.	4,24				
8 feb.	4,26				4,76
9 feb.	4,26	4,36		4,60	
10 feb.	4,27	4,42	4,52		
13 feb.	4,28		4,50 - 4,55		
14 feb.	4,30	4,40			4,78
15 feb.	4,30	4,39			4,78 - 4,78
16 feb.	4,31	4,39		4,56	4,79
17 feb.	4,31	4,40			4,79
20 feb.	4,29	4,39	4,52		
21 feb.	4,28	4,39			

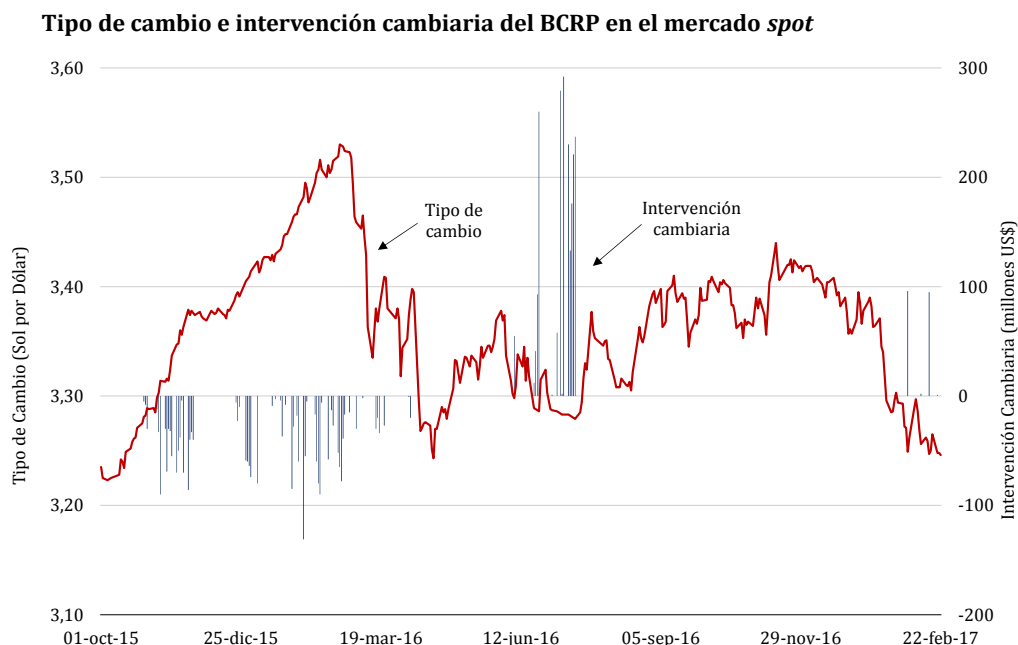
- ii. Depósitos *overnight*: Al 21 de febrero, el saldo de este instrumento fue S/ 397 millones con una tasa de interés promedio de 3,0 por ciento. El saldo a fines de enero fue de S/ 568 millones con la misma tasa de interés.
- iii. Depósitos a plazo: El saldo al 21 de febrero fue de S/ 2 573 millones con una tasa de interés promedio de 4,1 por ciento. El saldo al 31 de enero fue de S/ 1 803 millones con una tasa de interés promedio de 4,2 por ciento.

(b) Operaciones de inyección monetaria:

- i. Repos de monedas: Al 21 de febrero, el saldo de Repos de moneda regular fue de S/ 13 980 millones con una tasa de interés promedio de 5,3 por ciento y no se registró variación con respecto al saldo del cierre de enero. El saldo de Repos de expansión fue S/ 6 650 millones con una tasa de 5,1 por ciento y al cierre de enero fue S/ 7 450 millones con una tasa de interés de 4,9 por ciento. El saldo de Repos de sustitución alcanzó S/ 4 805 millones a una tasa de 3,6 por ciento y no se registró variación con respecto al saldo de fines de enero.
- ii. Repos de valores: El saldo al 21 de febrero fue de S/ 1 500 millones con una tasa de interés promedio de 5,5 por ciento. El saldo de este instrumento a fines de enero fue de S/ 1 200 millones con una tasa de interés de 5,4 por ciento.
- iii. Subastas de fondos del Tesoro Público: El saldo de este instrumento al 21 de febrero fue de S/ 1 600 millones con una tasa de interés promedio de 6,0 por ciento. El saldo no tuvo variación con respecto al registrado al cierre de enero.

OPERACIONES CAMBIARIAS Y TIPO DE CAMBIO

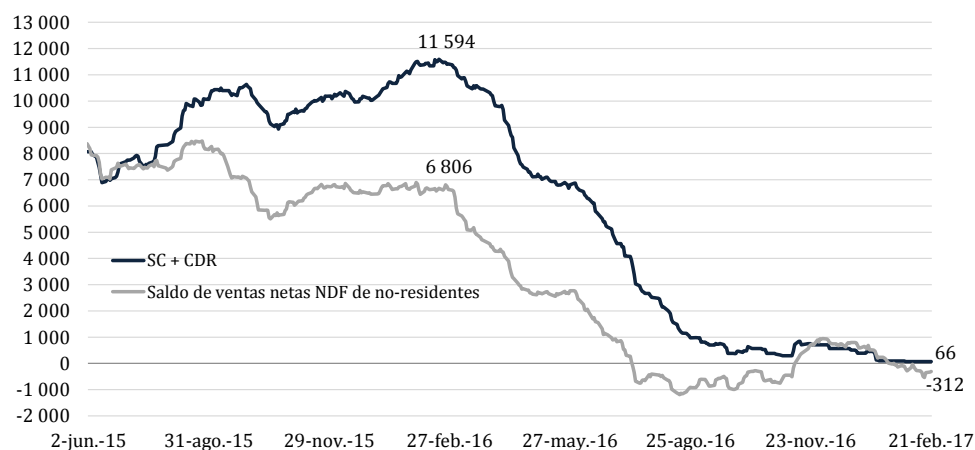
El 22 de febrero, el tipo de cambio venta interbancario cerró en S/ 3,25 por dólar, acumulando una disminución de 3,3 por ciento respecto al cierre de diciembre de 2016, mientras que con respecto a fines de enero registra una caída de 0,8 por ciento.



Del 1 al 21 de febrero, las **operaciones cambiarias** del BCRP tuvieron una posición compradora de US\$ 222 millones:

- Intervención cambiaria: El BCRP intervino en el mercado *spot* comprando US\$ 194 millones entre el 1 y el 21 de febrero.
- Swap* cambiario: El saldo de este instrumento al 21 de febrero fue nulo. El saldo de *Swaps* cambiarios a fines de enero fue de S/ 96 millones (US\$ 28 millones).
- CDR BCRP: El saldo al 21 de febrero fue de S/ 225 millones (US\$ 66 millones) con una tasa de interés promedio de 0,38 por ciento. El saldo no tuvo variación con respecto al registrado al cierre de enero.

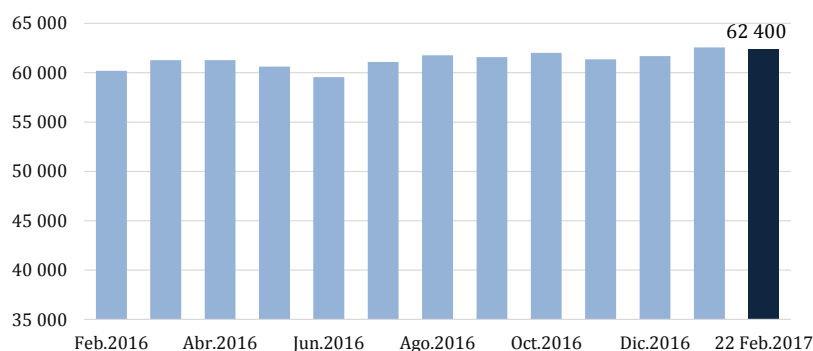
Saldos de swaps cambiarios + CDR-BCRP y ventas netas NDF
(Millones de US\$)



RESERVAS INTERNACIONALES EN US\$ 62 400 MILLONES AL 22 DE FEBRERO

Al 22 de febrero, las Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizaron US\$ 62 400 millones, mayores en US\$ 714 millones a las registradas a fines de diciembre de 2016. Las RIN están constituidas principalmente por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 32 por ciento del PBI y a 21 meses de importaciones.

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



MERCADOS INTERNACIONALES

Sube la cotización internacional del oro

Del 15 al 22 de febrero, el precio del **oro** subió 1,0 por ciento a US\$/oz.tr. 1 236,7.

Este comportamiento se sustentó en una mayor demanda como activo de refugio ante la incertidumbre por las políticas a implementarse en Estados Unidos y Europa.

Cotización del Oro
(US\$/oz.tr.)



	Variación %			
	22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
US\$ 1 236,7 / oz tr.	1,0	2,0	6,7	

Del 15 al 22 de febrero, el precio del **cobre** bajó 0,7 por ciento a US\$/lb. 2,71.

La caída estuvo asociada a toma de ganancias de los inversores tras la tendencia alcista en la semana previa por problemas de suministros en Chile e Indonesia.

Cotización del Cobre
(ctv. US\$/lb.)



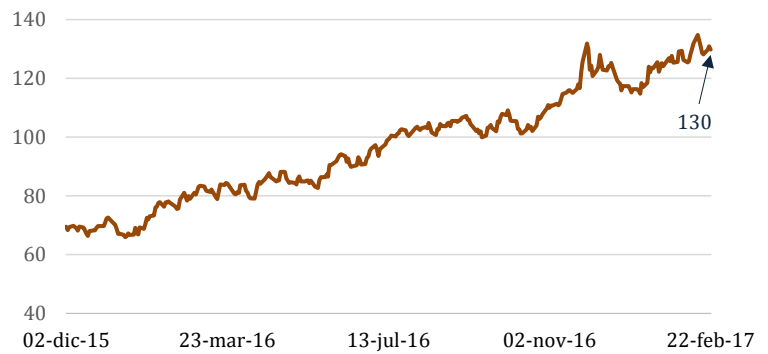
	Variación %			
	22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
US\$ 2,71 / lb.	-0,7	0,9	8,6	

En el mismo período, el precio del **zinc** cayó 1,0 por ciento a US\$/lb. 1,30.

Este resultado se asoció al aumento global de inventarios, principalmente los registrados en la Bolsa de Metales de Londres.

Cotización del Zinc

(ctv. US\$/lb.)



Variación %			
22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
US\$ 1,30 / lb.	-1,0	0,4	11,6

El precio del petróleo **WTI** subió 0,4 por ciento entre el 15 y el 22 de febrero, alcanzando US\$/bl. 53,3.

Este resultado obedeció al impacto de los recortes de producción acordados por la OPEP, que compensaron la mayor producción en Estados Unidos.

Cotización del Petróleo

(US\$/bl.)



Variación %			
22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
US\$ 53,3 / barril	0,4	1,0	-0,7

Bajan los precios internacionales de los alimentos

Del 15 al 22 de febrero, el precio del **trigo** disminuyó 1,6 por ciento a US\$/ton. 151,5.

Este resultado reflejó la fortaleza del dólar y las altas temperaturas en planicies productoras que harían que el producto salga de forma temprana.

Cotización del trigo

(US\$/ton.)



Variación %			
22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
US\$ 151,5 / ton.	-1,6	12,0	17,4

El precio del **maíz** bajó 1,9 por ciento a US\$/ton. 139,2, entre el 15 y el 22 de febrero.

La caída fue producto de ventas de fondos de cobertura luego del reporte del USDA y del aumento de la proyección de producción en Sudamérica.

Cotización del maíz

(US\$/ton.)



Variación %			
22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
US\$ 139,2 / ton.	-1,9	3,4	4,7

En el mismo período, el precio del **aceite de soya** cayó 3,8 por ciento a US\$/ ton. 685,0.

Este comportamiento se sustentó en avances de la cosecha de Brasil y en expectativas de que aumente la superficie de siembra en Estados Unidos.

Cotización del aceite soya

(US\$/ton.)



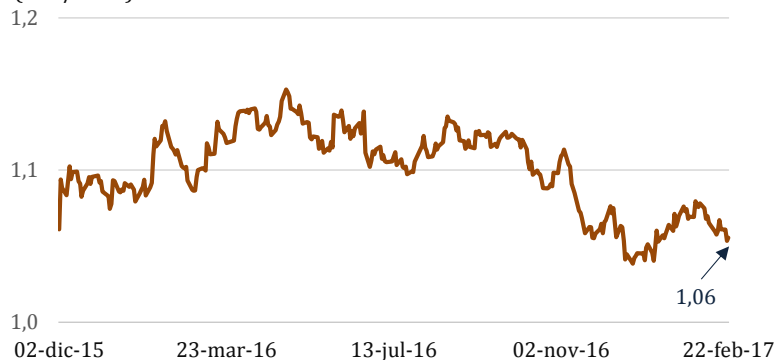
Variación %			
22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
US\$ 685,0 / ton.	-3,8	-3,5	-5,9

Dólar se fortalece en los mercados internacionales

Del 15 al 22 de febrero, el **dólar** se apreció 0,4 por ciento con relación al **euro**, por expectativas de mayores tasas en Estados Unidos y percepción de riesgo político en Europa.

Cotización del US Dólar vs. Euro

(US\$/Euro)

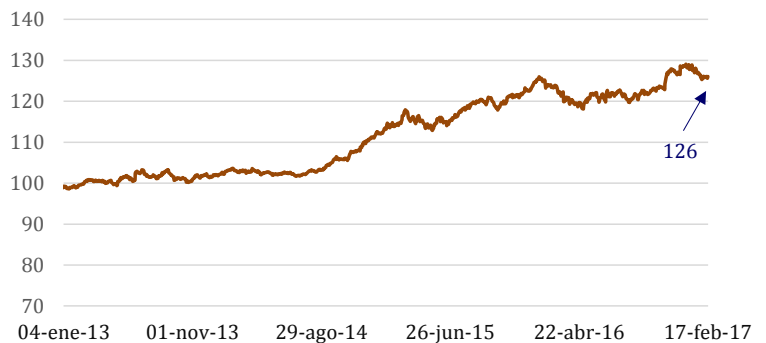


Nivel	Variación %		
22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
1,06 US\$/euro	-0,4	-2,2	0,4

Cabe señalar que desde enero de 2013, la divisa norteamericana se ha apreciado con relación a las monedas del resto de países, tal como se observa en la evolución del **Índice FED**. Esto debido a la expectativa del proceso de normalización de las tasas de interés de la Reserva Federal.

Índice FED

(Enero 97=100)



Variación %			
17 Feb.2017	10 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
126	0,2	0,1	-1,7

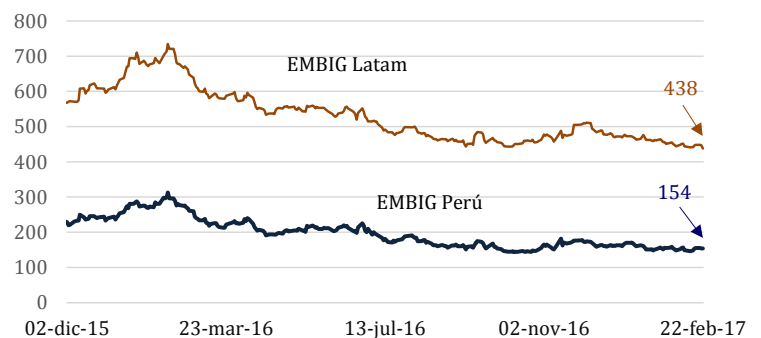
Riesgo país en 154 puntos básicos

Del 15 al 22 de febrero el riesgo país medido por el *spread* **EMBIG Perú** pasó de 148 a 154 pbs.

En el mismo periodo, el *spread* **EMBIG Latinoamérica** bajó 3 pbs a 438 pbs, por datos de actividad positivos a nivel global.

Indicadores de Riesgo País

(Pbs.)



	Variación en pbs.			
	22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
EMBIG Perú (Pbs)	154	6	-5	-16
EMBIG Latam (Pbs)	438	-3	-17	-35

Rendimiento de los US Treasuries a 10 años baja a 2,42 por ciento

En igual periodo, el rendimiento del **bono del Tesoro** norteamericano a diez años bajó 8 pbs a 2,42 por ciento ante incertidumbre política en Estados Unidos y riesgo político en Europa.

Tasa de Interés de Bono del Tesoro de EUA a 10 años

(%)

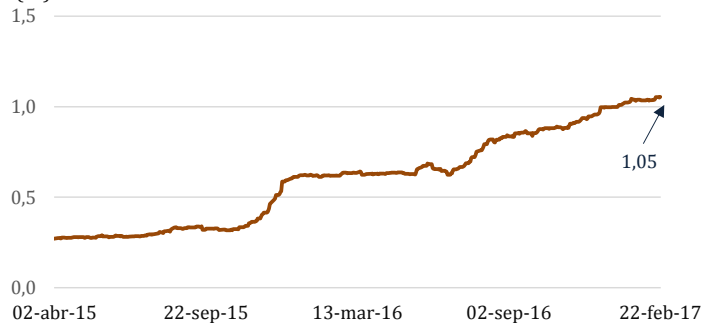


Variación en pbs.			
22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
2,42%	-8	-4	-3

Entre el 15 y el 22 de febrero, la tasa **Libor a 3 meses** subió 2 pbs a 1,05 por ciento por mayor percepción de riesgo político en Europa.

Tasa de Interés Libor a 3 meses

(%)



Variación en pbs.			
22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
1,05 %	2	2	6

BAJAN ÍNDICES DE LA BOLSA DE VALORES DE LIMA

Del 15 al 22 de febrero el índice **General** de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajó 0,2 por ciento y el **Selectivo**, 1,0 por ciento.

La BVL fue influida por la caída de las cotizaciones internacionales de los metales básicos.

En lo que va del año, el IGBVL subió 4,8 por ciento y el ISBVL aumentó 3,5 por ciento.

Indicadores Bursátiles



	Nivel al:	Variación % acumulada respecto al:		
	22 Feb.2017	15 Feb.2017	31 Ene.2017	30 Dic.2016
IGBVL	16 319	-0,2	2,1	4,8
ISBVL	24 404	-1,0	2,1	3,5

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ
RESUMEN DE OPERACIONES MONETARIAS Y CAMBIARIAS
(Millones de soles)

	15 Febrero 2017				16 Febrero 2017				17 Febrero 2017			20 Febrero 2017			21 Febrero 2017	
1. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias antes de las operaciones del BCRP	5 063,3				5 248,2				4 044,3			3 489,0			3 460,1	
2. Operaciones monetarias y cambiarias del BCR antes del cierre de operaciones																
a. Operaciones monetarias anunciadas del BCR																
i. Subasta de Certificados de Depósitos del BCRP (CD BCRP)	30,0	100,0	100,0	100,0	30,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	30,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Propuestas recibidas	144,0	210,0	228,0	266,0	232,0	160,0	292,0	328,0	230,0	234,0	289,0	124,0	223,0	223,0	218,0	214,0
Plazo de vencimiento	540 d	28 d	90 d	540 d	355 d	28 d	89 d	539 d	28 d	88 d	538 d	178 d	28 d	85 d	28 d	84 d
Tasas de interés: Mínima	4,77	4,29	4,39	4,77	4,56	4,29	4,36	4,77	4,31	4,39	4,79	4,49	4,29	4,39	4,28	4,38
Máxima	4,79	4,31	4,39	4,79	4,56	4,32	4,40	4,79	4,31	4,40	4,79	4,53	4,29	4,39	4,29	4,39
Promedio	4,78	4,30	4,39	4,78	4,56	4,31	4,39	4,79	4,31	4,40	4,79	4,52	4,29	4,39	4,28	4,39
Saldo	<u>27 054,9</u>				<u>26 535,0</u>				<u>26 835,0</u>			<u>27 065,0</u>			<u>27 265,0</u>	
ii. Subasta de Compra Temporal de Valores (REPO)																
Saldo	<u>1 499,0</u>				<u>1 499,0</u>				<u>1 499,0</u>			<u>1 499,0</u>			<u>1 499,0</u>	
iii. Subasta de Compra Temporal de Valores (Repo Especial - CDR)																
Saldo	<u>0,0</u>				<u>0,0</u>				<u>0,0</u>			<u>0,0</u>			<u>0,0</u>	
iv. Subasta de Certificados de Depósitos variables del BCR (CDV BCRP)																
Saldo	<u>0,0</u>				<u>0,0</u>				<u>0,0</u>			<u>0,0</u>			<u>0,0</u>	
v. Subasta de Depósitos a Plazo en Moneda Nacional	1425,5	200,1	1700,0		969,0	160,0	2600,0		1499,9	1100,0		1320,5	1000,0		1013,0	1200,0
Propuestas recibidas	1425,5	326,9	2621,5		969,0	160,0	3114,6		1499,9	1100,0		1320,5	1221,9		1063,0	1265,6
Plazo de vencimiento	1 d	7 d	1 d		1 d	7 d	1 d		3 d	3 d		1 d	1 d		1 d	1 d
Tasas de interés: Mínima	4,00	4,10	3,98		4,13	4,20	4,00		4,18	3,89		4,20	3,89		4,18	3,90
Máxima	4,25	4,24	4,10		4,25	4,25	4,09		4,25	4,05		4,25	4,05		4,25	4,20
Promedio	4,14	4,22	4,01		4,19	4,22	4,03		4,23	3,96		4,23	3,93		4,24	3,95
Saldo	<u>4 351,6</u>				<u>4 955,1</u>				<u>3 686,0</u>			<u>3 106,6</u>			<u>2 573,1</u>	
Próximo vencimiento de Depósitos a Plazo el 20 de abril de 2016																
Vencimiento de Depósitos a Plazo entre el 20 y el 22 de Abril de 2016																
vi. Subasta de Colocación DP en M.N. del Tesoro Público																
Saldo	<u>1 600,0</u>				<u>1 600,0</u>				<u>1 600,0</u>			<u>1 600,0</u>			<u>1 600,0</u>	
vii. Subasta de Colocación DP en M.N. del Banco de la Nación																
Saldo	<u>0,0</u>				<u>0,0</u>				<u>0,0</u>			<u>0,0</u>			<u>0,0</u>	
viii. Subasta de Certificados de Depósitos Reajustables del BCRP (CDR BCRP)																
Propuestas recibidas																
Plazo de vencimiento																
Tasas de interés: Mínima																
Máxima																
Promedio																
Saldo	<u>225,0</u>				<u>225,0</u>				<u>225,0</u>			<u>225,0</u>			<u>225,0</u>	
ix. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Regular)																
Saldo	<u>13 980,1</u>				<u>13 980,1</u>				<u>13 980,1</u>			<u>13 980,1</u>			<u>13 980,1</u>	
x. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Expansión)																
Saldo	<u>7 150,0</u>				<u>7 150,0</u>				<u>6 650,0</u>			<u>6 650,0</u>			<u>6 650,0</u>	
xi. Compra con compromiso de Recompra de moneda extranjera (Sustitución)																
Saldo	<u>4 804,7</u>				<u>4 804,7</u>				<u>4 804,7</u>			<u>4 804,7</u>			<u>4 804,7</u>	
xii. Subasta de Swap Cambiario Venta del BCRP																
Propuestas recibidas																
Plazo de vencimiento																
Tasas de interés: Mínima																
Máxima																
Promedio																
Saldo	<u>0,0</u>				<u>0,0</u>				<u>0,0</u>			<u>0,0</u>			<u>0,0</u>	
3. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR antes del cierre de operaciones	1 715,9				1 189,2				1 144,4			941,7			1 047,1	
4. Operaciones monetarias del BCR para el cierre de operaciones																
a. Compra temporal de moneda extranjera (swaps).																
Comisión (tasa efectiva diaria)	0,0139%				0,0139%				0,0128%			0,0139%			0,0139%	
b. Compra temporal directa de valores (fuera de subasta)																
Tasa de interés	4,80%				4,80%				4,80%			4,80%			4,80%	
c. Crédito por regulación monetaria en moneda nacional																
Tasa de interés	4,80%				4,80%				4,80%			4,80%			4,80%	
d. Depósitos Overnight en moneda nacional	445,5				108,0				344,6			123,0			353,0	
Tasa de interés	3,00%				3,00%				3,00%			3,00%			3,00%	
5. Saldo de la cuenta corriente de las empresas bancarias en el BCR al cierre de operaciones	1 270,4				1 081,2				799,8			818,7			694,1	
a. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (millones de S/) (*)	8 267,2				8 127,4				7 987,4			7 723,9			7 835,5	
b. Fondos de encaje en moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	7,2				7,1				6,9			6,7			6,8	
c. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (millones de S/)	3 319,2				3 179,4				3 088,1			2 953,5			2 631,4	
d. Cuenta corriente moneda nacional promedio acumulado (% del TOSE) (*)	2,9				2,8				2,6			2,4			2,5	
6. Mercado Interbancario y mercado secundario de CDBCRP																
a. Operaciones a la vista en moneda nacional	135,0				222,0				335,0			259,0			632,0	
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	4,20/4,25/4,22				4,25/4,25/4,22				4,25/4,25/4,25			4,25/4,25/4,25			4,25/4,25/4,25	
b. Operaciones a la vista en moneda extranjera (millones de US\$)	329,0				273,0				334,0			270,0			307,0	
Tasas de interés: Mínima / Máxima / Promedio	0,75/0,75/0,75				0,75/0,75/0,75				0,75/0,80/0,76			0,75/0,80/0,76			0,75/0,80/0,76	
c. Total mercado secundario de CDBCRP, CDBCRP-NR y CDV	144,3				130,0				220,0			23,0			100,0	
Plazo 12 meses (monto / tasa promedio)																
Plazo 18 meses (monto / tasa promedio)																
7. Operaciones en moneda extranjera de las empresas bancarias (millones de US\$)	14 febrero 17				15 febrero 17				16 febrero 17			17 febrero 17			20 febrero 17	
Flujo de la posición global = a + b.i - c.i + e + f + g	-40,6				57,7				62,4			-17,4			27,1	
Flujo de la posición contable = a + b.ii - c.ii + e + g	143,0				-91,2				22,7			143,8			50,3	
a. Mercado spot con el público	-128,2				13,1				30,1			140,1			57,2	
i. Compras	231,4				222,9				222,8			362,0			245,4	
ii. (-) Ventas	359,7				209,8				192,7			221,9			188,2	
b. Compras forward al público (con y sin entrega)	-147,9				199,0				-193,4			1,2			-23,3	
i. Pactadas	236,1				349,7				120,8			37,5			23,4	
ii. (-) Vencidas	384,0				150,7				314,2			36,3			46,8	
c. Ventas forward al público (con y sin entrega)	48,1				52,3				-233,9			164,5			0,9	
i. Pactadas	105,1				155,0				192,3			255,3			36,3	
ii. (-) Vencidas	57,0				102,7				426,2			90,8			35,5	
d. Operaciones cambiarias interbancarias																
i. Al contado	477,0				334,1				234,8			316,3			248,0	
ii. A futuro	0,0				0,0				0,0			0,0			0,0	
e. Operaciones spot asociadas a swaps y vencimientos de forwards sin entrega	-49,9				-47,5				104,8			50,0			-12,3	
i. Compras	48,7				98,9				406,3			80,3			32,0	
ii. (-) Ventas	98,6				146,5				301,5			30,3			44,4	
f. Efecto de Opciones	12,4				2,2				-0,8			2,1			1,0	
g. Operaciones netas con otras instituciones financieras	-5,8				-104,7				-0,2			8,2			-5,9	
h. Crédito por regulación monetaria en moneda extranjera																
Tasa de interés																
Nota: Tipo de cambio interbancario promedio (Fuente: Datatec)	3,2645				3,2485				3,2475			3,2622			3,2487	
(*) Datos preliminares																

d. = día(s) s. = semana(s) m. = mes(es) a. = año(s)
Elaboración: Gerencia de Operaciones Monetarias y Estabilidad Financiera.

