

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,
FINANCIERO Y SOCIAL**

REPORTE MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

NOVIEMBRE 2024



MUNDO

El FMI espera que el crecimiento mundial se sitúe en 3.1% en 2024 y aumente ligeramente a 3.2% para 2025 (por debajo del promedio histórico 2000-2019: 3.8%). Asimismo, la entidad espera que el crecimiento de las economías avanzadas pase de 1.5% en 2024 a 1.8% en 2025. Por su parte, esperan que la inflación mundial se reduzca, de 6.8% en 2023 a 5.8% en 2024 y 4.4% en 2025, debido al endurecimiento de la política monetaria.



Actividad Global

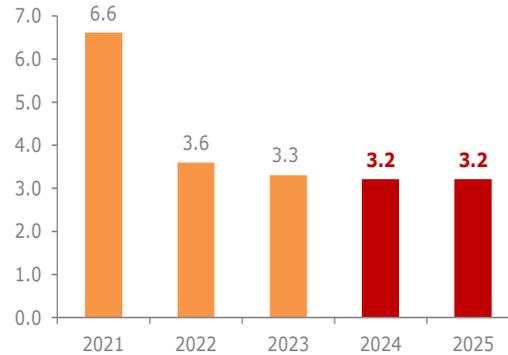
El FMI proyecta que el crecimiento mundial se sitúe en 3.2% durante el 2024 y se mantenga igual en el 2025.

Estos pronósticos de crecimiento se mantuvieron iguales a la anterior edición. Estas proyecciones al 2025 aún serían inferiores al promedio histórico de 3.8% (2000-2019), puesto que si bien hubo mejoras en el crecimiento proyectado para EE.UU., este se ve amortiguado por menor crecimiento en otras economías avanzadas, particularmente en Europa. Existen aún factores estructurales en muchas economías que limitan el crecimiento potencial, tales como el envejecimiento de la población y una débil productividad.

La entidad menciona que los riesgos para el crecimiento mundial han aumentado, pues si bien se ha logrado reducir la inflación, se ve perjudicado por la posibilidad de una escalada en los conflictos geopolíticos, la política monetaria que fue restrictiva por más tiempo del debido, la mayor volatilidad financiera, una mayor desaceleración de China y el retorno continuo de políticas proteccionistas.

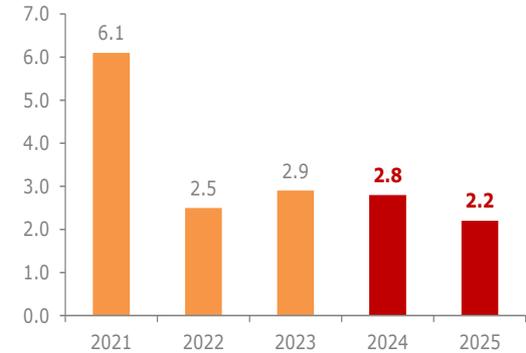
Crecimiento del PBI Mundial

(Variación % real)



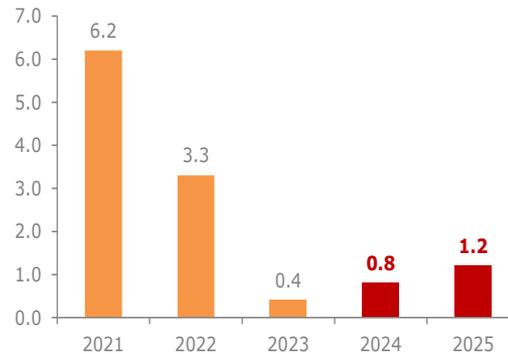
Crecimiento del PBI Estados Unidos

(Variación % real)



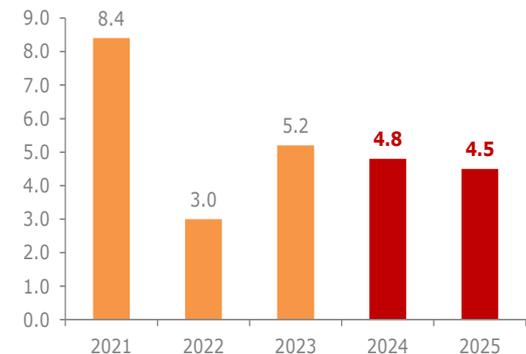
Crecimiento del PBI Eurozona

(Variación % real)



Crecimiento del PBI China

(Variación % real)





Precios Internacionales

En la última semana, el precio del cobre se redujo ante mayores inventarios en la Bolsa de Metales de Londres, así como por la preocupación alrededor de los estímulos anunciados por China y de las medidas comerciales que tomará EE.UU. en el próximo año. Por su parte, hubo una reducción en el precio del oro ante el fortalecimiento del dólar.

El petróleo se ubica en torno a USD/bl. 69 ante la revisión a la baja de la proyección de la demanda mundial para 2024 y 2025 por parte de la OPEP junto con el escaso impacto del plan de estímulos monetarios de China sobre los mercados.

Hubo una reducción del precio del trigo por la mejora en el estado de los cultivos reportada por el Departamento de Agricultura de EE.UU. En el caso del aceite de soya, tuvo un aumento ante la mayor demanda por parte de la India ante las festividades y por el aumento en el precio del aceite de palma por las expectativas de una oferta ajustada ante la baja producción. Por su parte, el precio del maíz aumentó por la mayor demanda del grano de EEUU.

Cotización del Cobre

(USD/lb., al 20-nov)



Cotización del Trigo

(USD/Ton., al 19-nov)



Cotización del Oro

(USD/onza, al 20-nov)



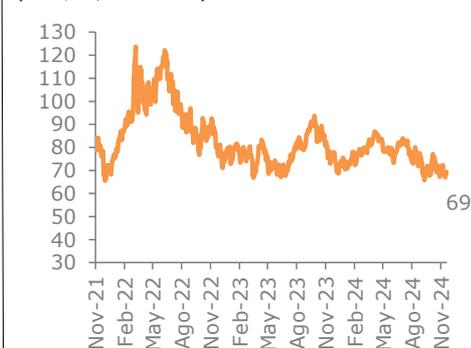
Cotización del Aceite de Soya

(USD/Ton., al 19-nov)



Cotización del Petróleo

(USD/bl., al 20-nov)



Cotización del Maíz

(USD/Ton., al 19-nov)





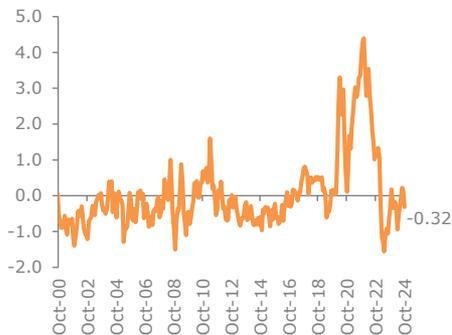
Inflación Global

El Fondo Monetario Internacional estima una desaceleración de la inflación global, cayendo hasta un 5.8% en 2024 y un 4.3% en 2025, dado que en las economías avanzadas se han dado reducido los desequilibrios entre la actividad económica y su potencial.

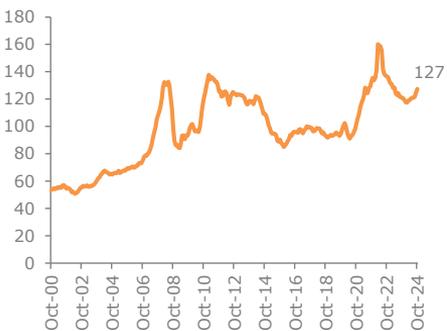
En cuanto a la inflación subyacente, que excluye precios de alimentos y energía, esta ha persistido por el precio de los servicios, 50% por encima del nivel prepandemia, mientras que la inflación de los bienes se ha reducido hasta casi cero. Recientes aranceles, especialmente hacia y de parte de China, generan presiones sobre el precio de los bienes, mitigados por menores precios de sus exportaciones.

En general, se espera que la inflación continúe descendiendo. En las economías desarrolladas se dará ante una moderación del crecimiento de los salarios. No obstante, en algunas economías emergentes se ha dado un resurgimiento de las presiones inflacionarias por el mayor precio de los alimentos.

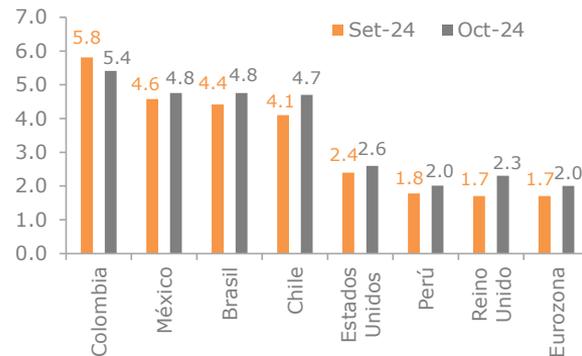
Índice de Presiones sobre la cadena global de suministros (Desv. estándar respecto al valor promedio)



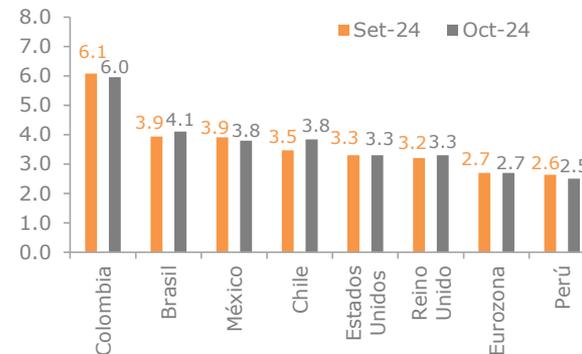
Precio de alimentos FAO (índice, 2014-2016=100)



Inflación Total (Var. % a/a)



Inflación Subyacente (Var. % a/a)





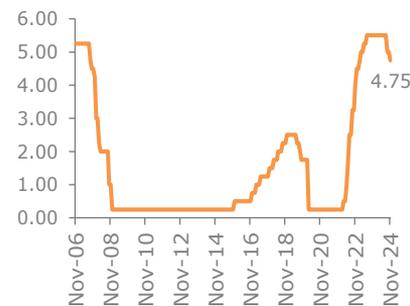
Tasas Externas e índice del dólar

Las tasas del bono del Tesoro norteamericano a 2 y 10 años se ubican en 4.32% y 4.41%, respectivamente. Estas aumentaron en las últimas semanas ante declaraciones de miembros de la FED a favor de una trayectoria de reducciones de la tasa más graduales (recortes de sólo 25 pbs), sumado a los nuevos datos de inflación y a las expectativas de mayor déficit fiscal en EEUU.

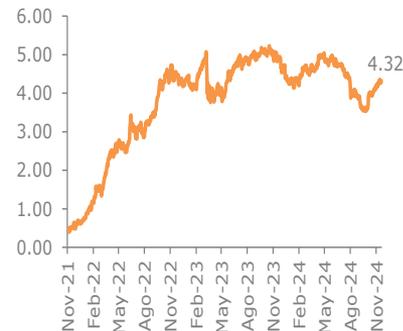
Por su parte, el índice del dólar aumentó en 2.5% m/m y se ubicó en 107 ante las expectativas de una reducción de tasas de la FED más lenta dado los datos de inflación algo más elevados, además de las nuevas medidas anunciadas por la nueva administración en EE.UU., que incluyen aumento de aranceles, política migratoria más estricta y mayores déficits fiscales.

En este contexto, esperamos que la tasa de referencia (upper bound) se mantenga en la reunión de diciembre ante un leve repunte de la inflación (2.6% oct-24 vs 2.4% set-24) y menores cambios en la generación de empleo, permaneciendo la tasa de desempleo en el 4.1% en oct-24.

Tasa FED (upper bound)
(%)



Rendimiento del UST2Y
(%, al 20-nov)



Rendimiento del UST10Y
(%, al 20-nov)



Índice DXY
(mar-73=100, al 20-nov)



**Próxima Reunión de la
FED:**

17/18-Dic de 2024



PERÚ

Mantenemos nuestra proyección que el PBI en 2024 crezca alrededor de 3.0%, tras la reversión de los choques de oferta que afectaron la economía en 2023 (Niño, protestas sociales, gripe aviar, entre otros). A pesar de que la proyección de este año implica crecer a una tasa similar a su nivel potencial, la economía tendría una brecha producto aún negativa.



Actividad Económica

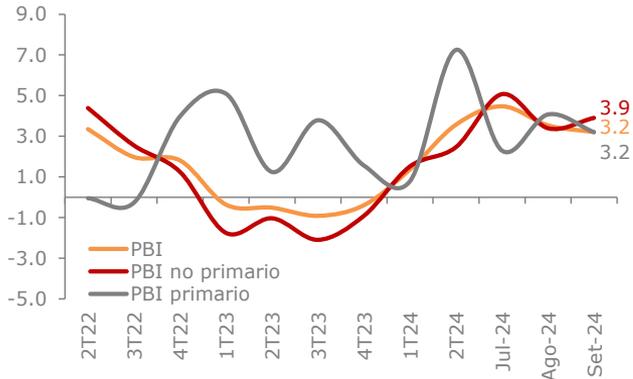
La actividad económica creció un 3.2% a/a en set-24, inferior a lo registrado en ago (3.5%). Los sectores no primarios crecieron un 3.9% a/a, principalmente por el avance de otros servicios (+5.4%). Asimismo, crecieron el sector comercio (+3.5%), transporte, almacenamiento, correo y mensajería (+7.6%), manufactura no primaria (+4.2%), entre otros.

Por su parte, los sectores primarios crecieron en un 3.2% a/a, impulsados por la expansión de la minería (+1.1%) por la mayor producción en minería metálica dados los mayores volúmenes de molibdeno, plata y estaño, así como por mayor actividad agropecuaria (+1.1%) ante la mayor producción de aves (+2.9%). No obstante, hubo una contracción en los sectores pesca (-14.6%) y manufactura primaria (-2.4%).

Mantenemos nuestra proyección que el PBI en 2024 crezca alrededor de 3.0%, tras la reversión de los choques de oferta que afectaron la economía en 2023. A pesar de que implicaría crecer a una tasa similar a su nivel potencial, la economía peruana este año no cerraría la brecha producto (ver siguiente lámina).

PBI y principales componentes

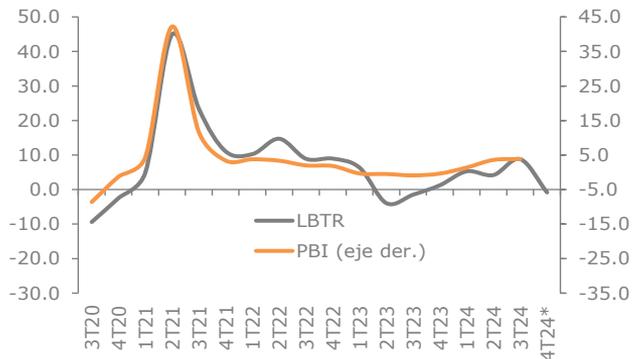
(Var. % a/a)



“Según Midagri, la sequía en Piura podría afectar la producción agrícola durante los meses de dic-24 a feb-25, principalmente en los cultivos de arroz y maíz. .”

PBI y número de transacciones de clientes

en el Sistema LBTR (Var. % a/a, al 19-nov)



*Liquidación Bruta en Tiempo Real (LBTR) al 19-nov

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas:

PBI (Var. %)

	Encuesta realizada al:		
	30 Ago-24	30 Set-24	31 Oct-24
Analistas Económicos			
2024	2.9	3.0	3.0
2025	3.0	3.0	3.0
2026	3.0	3.0	3.0
Sistema Financiero			
2024	3.0	3.0	2.9
2025	2.8	2.8	2.8
2026	2.7	2.7	2.7



Brecha producto

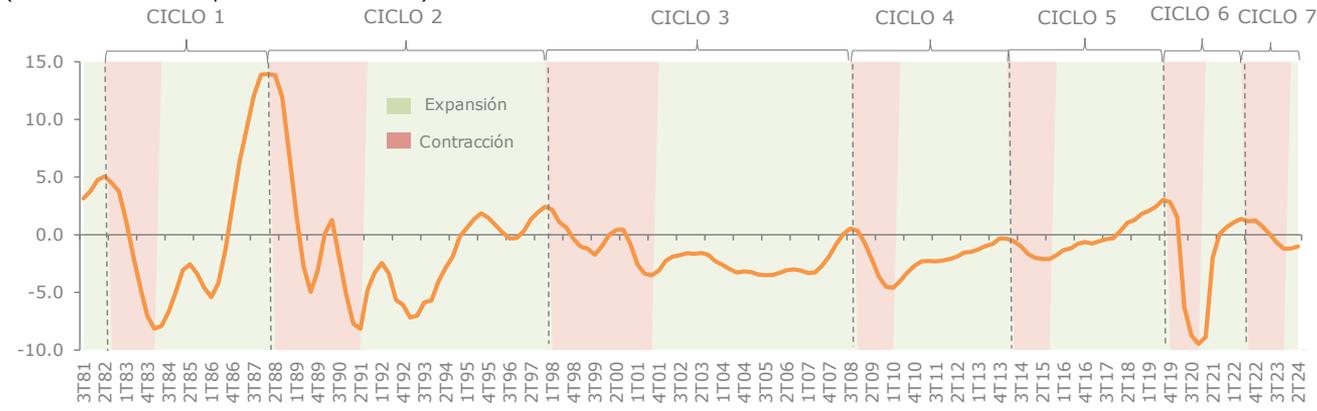
La brecha producto se define como la desviación porcentual del PBI respecto a su potencial. Sus máximos y mínimos locales se conocen como picos y valles, y se le denomina ciclo económico completo al periodo de tiempo entre pico y pico. La fase inicial hasta llegar al valle se llama contracción, mientras que la fase final se llama expansión.

Identificamos seis ciclos completos en la economía, usando data trimestral del PBI desde el 1T80 hasta 1T24, la cual fue desestacionalizada utilizando la metodología X-13ARIMA-SEATS, corrigiendo así efectos estacionales e identificando patrones cíclicos o tendencias a largo plazo.

Actualmente, nos encontramos en un séptimo ciclo, el cual inició en 2T22 y finalizó su fase contractiva en 4T23. Para el cierre de este año esperamos que la brecha producto se ubique alrededor de 0.5% por debajo de su nivel potencial. Respecto al PBI no primario, nuestras estimaciones apuntan a brecha alrededor de -0.8%.

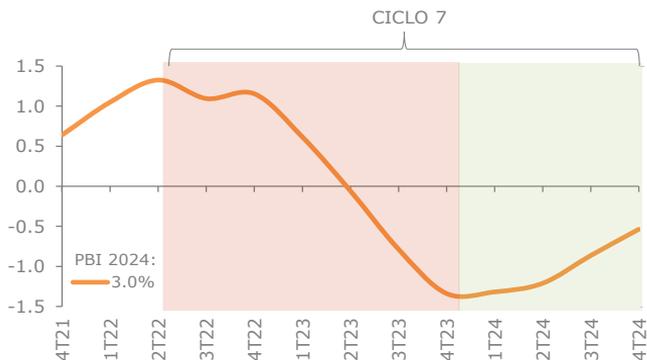
Brecha Producto del PBI

(Desvío % del PBI respecto de su tendencia)



Pronóstico: Brecha Producto del PBI*

(Desvío % del PBI respecto de su tendencia)



Pronóstico: Brecha Producto del PBI no primario*

(Desvío % del PBI no primario respecto de su tendencia)





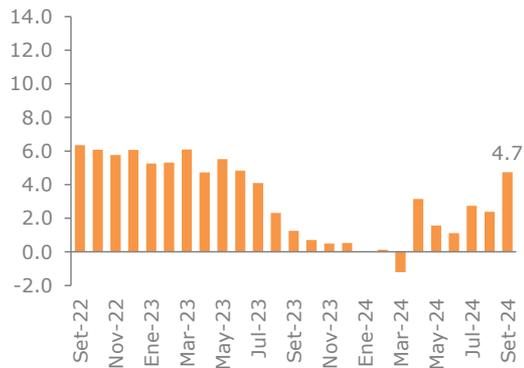
Empleo formal y Expectativas Empresariales

En set-24, el empleo formal en el sector privado mostró un incremento del 4.7% a/a, destacando el crecimiento en los sectores agropecuario (+14.7%), construcción, (+6.1%), minería (+5.8%), servicios (+2.8%), electricidad (+2.6%), comercio (+2.2%) y manufactura (+1.0%). Por el contrario, se contrajo el empleo en el sector pesca (-9.6%).

Para oct-24, el índice Compuesto de Situación del Negocio, se mantuvo en 51 puntos, ubicándose en el rango optimista. Por su parte, los indicadores de expectativas a 3 meses se mantuvieron y los indicadores a 12 meses se aumentaron, ubicándose respectivamente en 52 y 60 puntos, encontrándose ambos en el rango optimista.

*Incluye sector agroexportador: procesamiento y conservación de frutas y vegetales. **Promedio de los indicadores de situación actual del negocio, nivel de ventas, nivel de producción, nivel de demanda con respecto a lo esperado y órdenes de compra respecto al mes anterior de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP. ***Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP.

Empleo formal en el sector privado (Var. % a/a)



Empleo formal en el sector privado según sectores durante set-24 (Miles de puestos)

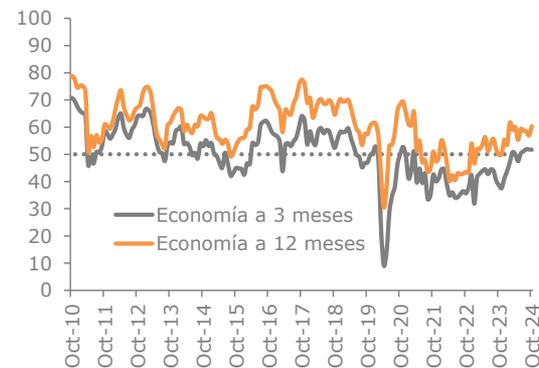
	Var. 2024/2023	
	Miles	%
Total	197	4.7
Agropecuaria*	71	14.7
Pesca	-2	-9.6
Minería	7	5.8
Manufactura	5	1.0
Electricidad	0	2.6
Construcción	14	6.1
Comercio	16	2.2
Servicios	58	2.8

Índice Compuesto de Situación Actual Negocio** (puntos, optimista > 50 y pesimista < 50)



Expectativas de la Economía*** (puntos, optimista > 50 y pesimista < 50)

(puntos, optimista > 50 y pesimista < 50)





Inflación

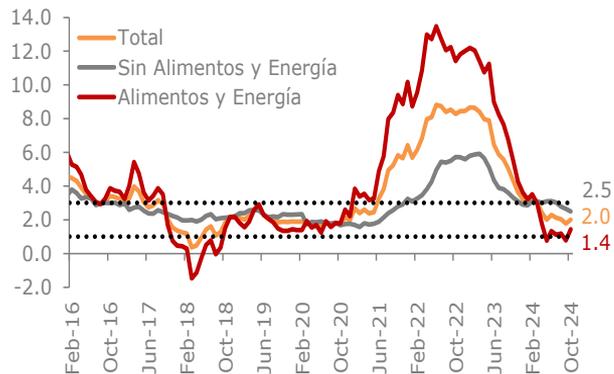
En oct-24, LM registró una inflación de -0.09% m/m y 2.0% a/a. Este resultado se vio influenciado por la aceleración de pescado fresco marítimo, limón, tomate, palta, transporte aéreo nacional y local y gas doméstico. En este mes, la inflación sin alimentos y energía fue de 0.08% m/m y 2.5% a/a, ligeramente menor en comparación con el mes anterior.

A nivel regional, todas las ciudades mostraron tasas de inflación menores al 3.0% a/a. La ciudad con mayor inflación fue Ayacucho (+2.9% a/a) dado el incremento en el precio del gas (+16.0%), de la enseñanza secundaria (+9.9%) y de los servicios domésticos (+9.1%). Por el contrario, Tumbes tuvo la deflación más fuerte (-1.0% a/a) por los menores precios de las frutas (-38.2%), aceites y grasas (-16.8%), el transporte aéreo de pasajeros (-14.4%) y consumo de electricidad residencial (-12.6%).

*Sur incluye los departamentos de Moquegua, Arequipa, Tacna, Puerto Maldonado, Puno, Abancay y Cusco. Centro contiene Chimbote, Huaraz, Ica, Huancayo, Huánuco, Cerro de Pasco, Ayacucho y Huancavelica. El norte consta de Tumbes, Piura, Chidayo, Trujillo y Cajamarca. Oriente abarca Pucallpa, Iquitos, Moyobamba, Tarapoto y Chachapoyas.

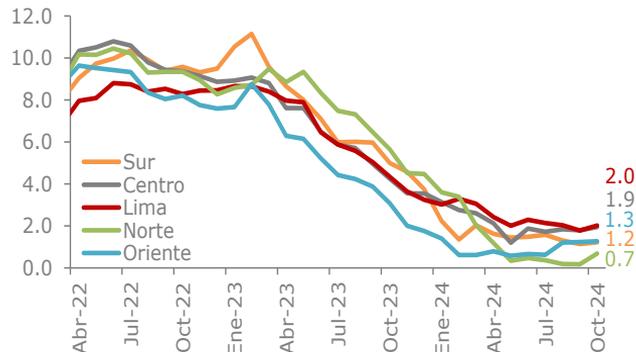
Inflación – Lima Metropolitana

(Var. % a/a)



Inflación por región*

(Var. % a/a)



Inflación según divisiones de consumo

(Var. % a/a)

Divisiones de consumo	Peso	Set-24	Oct-24
Alimentos y bebidas no alcohólicas	23.0	-1.1	0.2
Bebidas alcohólicas	1.6	3.3	3.1
Prendas de vestir y calzado	4.2	1.0	0.9
Alojamiento, agua, electricidad, gas	10.6	3.3	3.1
Muebles y artículos para el hogar	5.1	1.3	1.3
Salud	3.5	1.7	1.5
Transporte	12.4	2.8	2.4
Comunicaciones	4.8	-0.1	-0.1
Recreación y cultura	4.0	1.9	1.9
Educación	8.6	5.0	5.0
Restaurantes y hoteles	15.9	3.3	3.1
Bienes y servicios diversos	6.5	2.7	2.5
IPC General	100.0	1.8	2.0
Sin alimentos y Energía	55.3	2.6	2.5
Alimentos y Energía	44.7	0.8	1.4

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Inflación (%)

Encuesta realizada al:				
	30 Ago-2024	30 Set-2024	31 Oct-2024	
Analistas Económicos				
2024	2.5	2.5	2.5	—
2025	2.5	2.4	2.5	▲
2026	2.4	2.4	2.5	▲
Sistema Financiero				
2024	2.5	2.5	2.5	—
2025	2.4	2.4	2.4	—
2026	2.5	2.5	2.5	—

Inflación de alimentos en Lima Metropolitana

Las estimaciones de los precios de alimentos en Lima Metropolitana (LM) se realizaron utilizando datos interdiarios de mercados minoristas, recolectados por MIDAGRI.

En oct-24, los principales productos que tuvieron que registrar aumentos de precio medio fueron el pollo (+22.3%) y el pescado* (+16.3%). En contraste, las disminuciones que moderaron el impacto inflacionario indujeron el limón (-45.7%), el tomate (-30.1%), la palta (-24.6%), y los huevos (-20.9%).

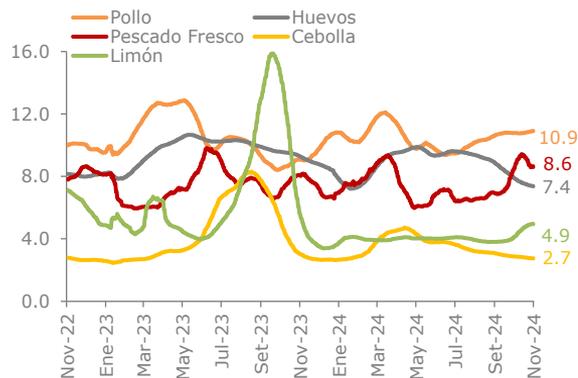
Se observó incremento del 0.2% a/a en la inflación de Alimentos y Bebidas no alcohólicas. Nuestras estimaciones indican que esta tasa será positiva para nov-24, proyectando alrededor de 0.9% a/a.

*Se incluye pescado bonito y jurel

**Se incluye papa amarilla, canchan, única, negra andina, huayro, peruanita y yungay.

Principales productos minoristas

(Media móvil a 30 días al 12 de noviembre, en soles)

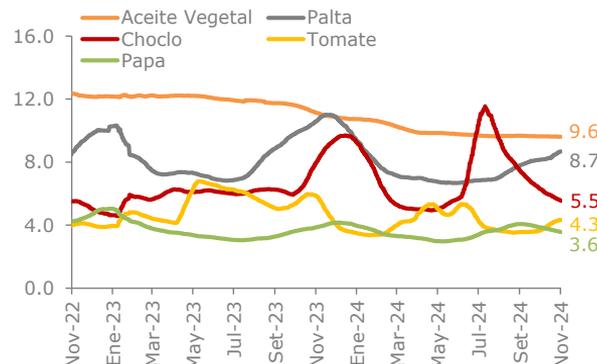


Precio histórico promedio (2010-2019) (En soles)

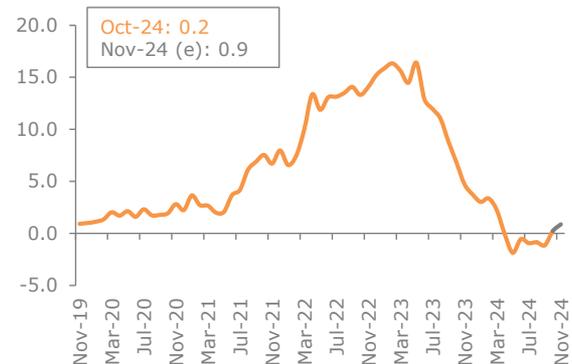
Histórico	Octubre	Noviembre	Diciembre
Pollo	7.3	7.3	7.5
Huevos	4.9	4.7	4.5
Pescado	9.0	7.5	7.3
Cebolla	2.2	2.0	1.9
Limón	3.6	3.3	2.9
Aceite	6.9	6.9	6.9
Palta	6.8	7.0	6.7
Choclo	4.2	4.0	4.0
Tomate	2.9	2.9	2.7
Papa	2.2	2.2	2.2

Principales productos minoristas

(Media móvil a 30 días al 12 de noviembre, en soles)



Pronóstico de inflación de Alimentos y Bebidas no alcohólicas (Var. % a/a)





Inflación cíclica y acíclica

La inflación cíclica, que incluye categorías de bienes y servicios sensibles a las condiciones económicas, disminuyó a 1.7% a/a en oct-24. Este resultado fue impulsado por la disminución estacional de los gastos por utilización de vehículos (-9.9%), grasas y aceites comestibles (-6.5%), leche, queso y huevos (-4.8%), entre otros.

Por otro lado, la inflación acídica se disparó, llegando a 2.3% a/a. Esto se explica por el aumento del componente acídico de los combustibles (11.0%), carnes (7.6%) y otros productos alimenticios (5.5%). Así como la moderación en los precios de las frutas, pasando de -21.7% (set-24) a -10.5% (oct-24)

Nuestro pronóstico para la inflación subyacente sugiere una continuación en la desaceleración de los precios, proyectando 2.4% a/a para nov-24.

* La inflación total fue reponderada a fin de hacer compatibles las distintas metodologías empleadas históricamente; para conseguir una serie de datos homogénea con la mayor cantidad de observaciones posible.

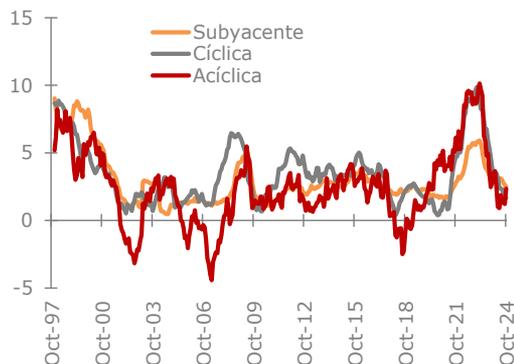
Comparativa de medidas de inflación

(Variación % a/a)

Inflación	Total	Reponderada*	Subyacente	Cíclica	Acíclica
Dic-23	3.2	3.5	2.9	3.8	2.9
Ene-24	3.0	3.3	2.9	3.1	3.5
Feb-24	3.3	3.4	3.1	3.2	3.7
Mar-24	3.0	3.1	3.1	3.5	2.4
Abr-24	2.4	2.4	3.0	3.2	1.0
May-24	2.0	1.9	3.1	2.4	0.9
Jun-24	2.3	2.2	3.1	2.3	1.9
Jul-24	2.1	2.0	3.0	2.3	1.3
Ago-24	2.0	1.9	2.8	2.0	1.6
Set-24	1.8	1.6	2.6	1.8	1.2
Oct-24	2.0	1.9	2.5	1.7	2.3

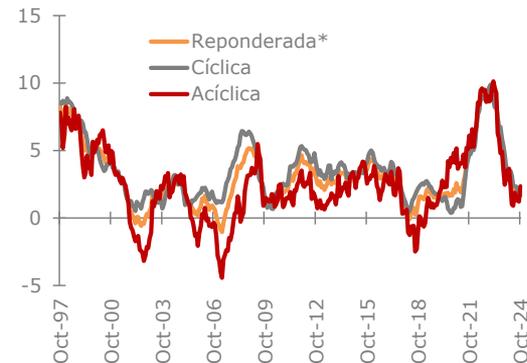
Inflación subyacente, cíclica y acíclica

(Variación % a/a)



Inflación reponderada, cíclica y acíclica

(Variación % a/a)



Pronóstico de inflación subyacente

(Variación % a/a)





Tasa BCRP

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) acordó el 07-nov reducir la tasa de referencia en 25 pbs a 5.00% ante una reducción de la inflación sin alimentos y energía del 2.6% en setiembre a 2.5% en octubre y por la reducción de la tasa FED que permite mantener el spread en 25 pbs.

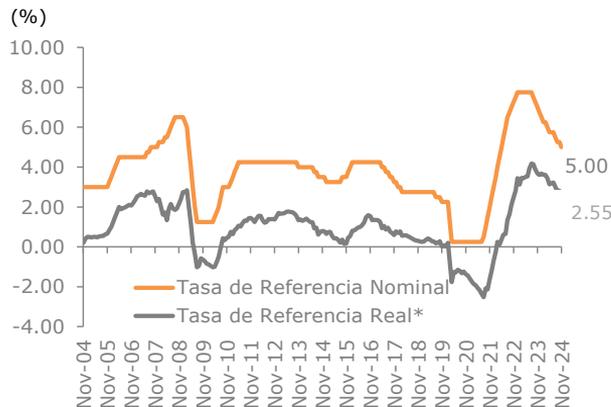
El Directorio se encuentra especialmente atento a la nueva información referida a la inflación y sus determinantes, **incluyendo la evolución de la inflación subyacente**, las expectativas de inflación y la actividad económica, para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria.

En este contexto, esperamos que se mantenga la tasa en dic-24, terminando el año en 5.00% para evitar mayores presiones cambiarias dado un spread tasa BCR vs tasa FED de 25 pbs (promedio histórico 2003-2023: +206 pbs).

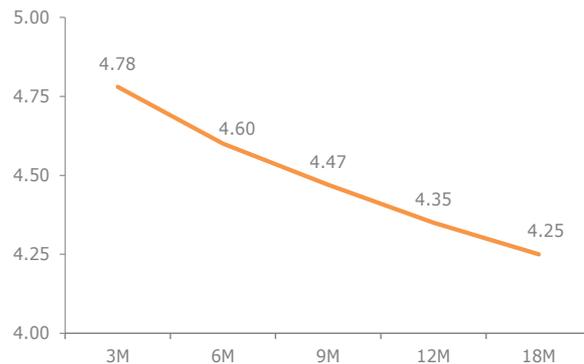
*Con expectativas de inflación.

**Tasas calculadas a partir de los precios de los mercados primario y secundario de CDBCRP del día hábil previo.

Tasa de Referencia BCRP



Curva de CD BCRP's **(% , al 20-nov)



“El BCRP espera que la inflación interanual y la inflación sin alimentos y energía se mantengan en el rango meta en el horizonte de proyección, aunque esperan un leve incremento transitorio de la inflación interanual en el resto del año por un efecto base”.

Próxima Reunión del Directorio del BCRP: 12-dic de 2024

Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tasa de referencia al cierre del año (%)

Encuesta realizada al:				
	30 Ago-2023	30 Set-2023	31 Oct-2023	
Analistas Económicos				
2024	5.00	5.00	5.00	—
2025	4.00	4.25	4.00	↓
2026	4.00	4.00	4.00	—
Sistema Financiero				
2024	5.00	4.75	4.75	—
2025	4.25	4.25	4.25	—
2026	4.00	4.00	4.00	—



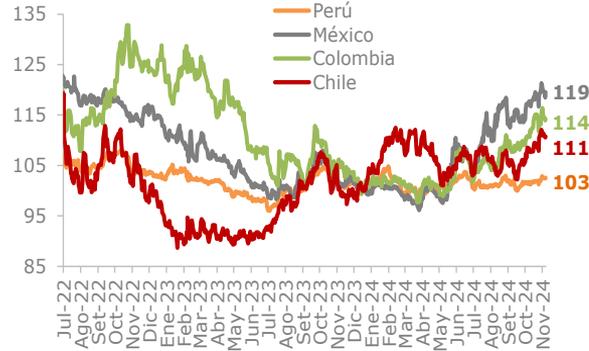
Tipo de cambio

El tipo de cambio peruano se ubicó en torno a PEN/USD 3.80 a la apertura del 18-nov, acumulando una depreciación del sol de 2.49% con respecto al cierre del año pasado.

En lo que va del año, el BCRP ha efectuado operaciones venta spot en mesa de negociaciones por USD 318 millones, y ha subastado Swaps cambiarios venta y CDR BCRP, con lo que el saldo de estas operaciones se ha incrementado en USD 802 millones.

Nuestro pronóstico para el tipo de cambio sugiere que este será de PEN/USD 3.78 al cierre de año, ante una moderación en el aumento del índice del dólar por menor incertidumbre relacionada a las elecciones en EEUU., sumada al crecimiento de la balanza comercial en Perú que permitiría una mayor entrada de dólares, contrarrestados por una caída en el precio del cobre y del oro.

Tipo de cambio nominal
(índice, al 29-Dic 2023=100, al 20-nov)



Tipo de Cambio Perú
(PEN/USD, al 20-nov)



Encuesta de Expectativas Macroeconómicas: Tipo de Cambio (PEN/USD)

		Encuesta realizada al:		
		30 Ago-2024	30 Set-2024	31 Oct-2024
Analistas Económicos				
2024	3.76	3.75	3.75	🟡
2025	3.80	3.80	3.80	🟡
2026	3.80	3.80	3.80	🟡
Sistema Financiero				
2024	3.77	3.75	3.75	🟡
2025	3.76	3.77	3.77	🟡
2026	3.79	3.80	3.80	🟡

“Al 18 de noviembre de 2024, las Reservas Internacionales Netas totalizaron US\$ 83 371 millones, mayores en US\$ 12 338 millones a las registradas al cierre de 2023. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente al 30.1% por ciento del PBI.”



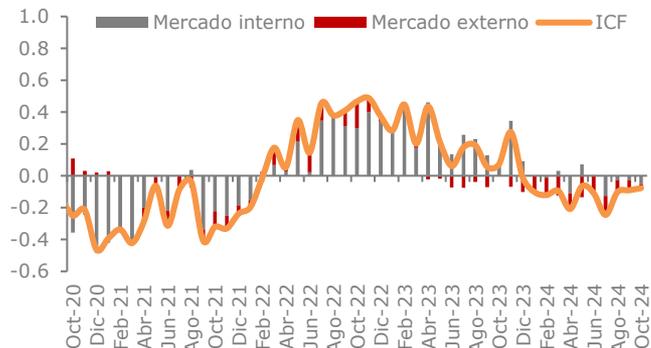
Índice de condición financiera*

Nuestro Índice de Condiciones Financieras (ICF) indica que estás se mantuvieron en oct-24, en terreno relajado, ante una ligera relajación del mercado interno contrarrestada por una menor relajación del externo.

Las condiciones del mercado interno se relajaron principalmente por el mercado bursátil, dado el menor rendimiento de acciones ajustadas a la inflación y la menor volatilidad de la BVL, y por el menor estrés del mercado de bonos, debido al menor riesgo país. No obstante, aumentó el estrés en el mercado cambiario, ante mayor diferencia entre la tasa futura en soles y la interbancaria.

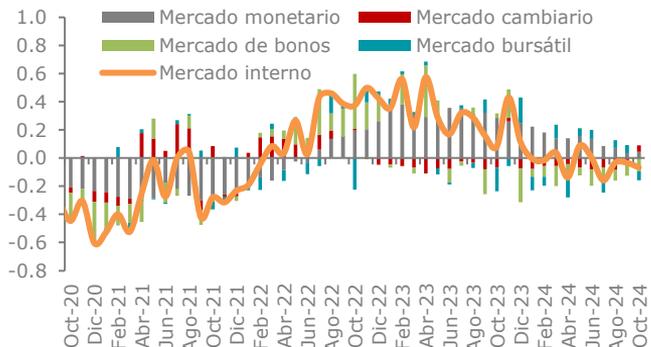
Por el lado del mercado externo, las condiciones se volvieron menos relajadas, ante la mayor volatilidad del S&P500 en EE.UU. y sobre todo ante la mayor volatilidad de los mercados emergentes.

ICF
(Desviación estándar de la media)

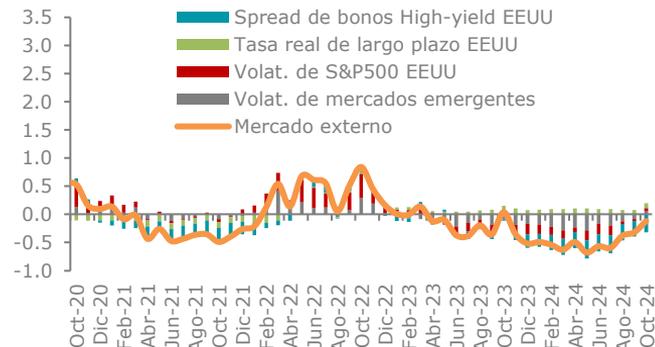


“Para nov-24, se esperan condiciones financieras más relajadas, ante menor estrés en el mercado monetario por la reducción de la tasa de referencia del BCRP, así como en el mercado externo, por menor volatilidad del S&P500 y de los mercados emergentes ante la reducción de la tasa de la FED y la expectativa de un último recorte de 25 pbs en diciembre.”

Mercado interno
(Desviación estándar de la media)



Mercado externo
(Desviación estándar de la media)



*Sólo se consideró los días con datos completos.



Cuentas Fiscales y sector externo

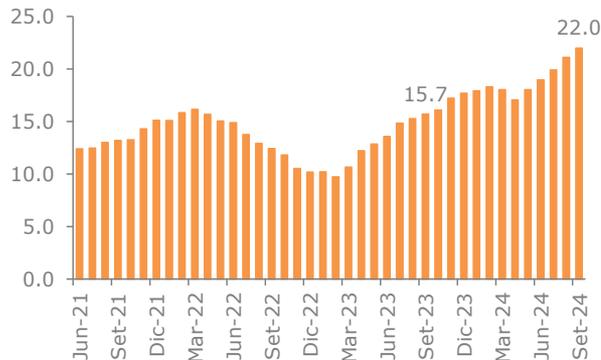
La balanza comercial registró un superávit mensual en set-24 de USD 2,343 millones y un acumulado 12 meses de USD 22.0 mil millones (ago-24: USD 21.1 mil millones). Los términos de intercambio aumentaron 10.2% a/a, principalmente por un mayor incremento de los precios de exportación (14.0%) sumado a una caída en el precio de las importaciones (-3.3%).

Por su parte, el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a oct-24 fue de 4.1% del PBI (**nueva regla fiscal: -2.8% del PBI**). El aumento en el déficit se explica principalmente por el incremento de los gastos no financieros del gobierno general en 12.8% a/a, el cual se dio por mayor gasto en formación bruta de capital y en remuneraciones, sumado al menor resultado primario de empresas públicas, atenuado levemente por los mayores ingresos en 2.8% a/a, sobre todo los ingresos tributarios que se incrementaron en un 2.9% a/a.

*Sector Público No Financiero.

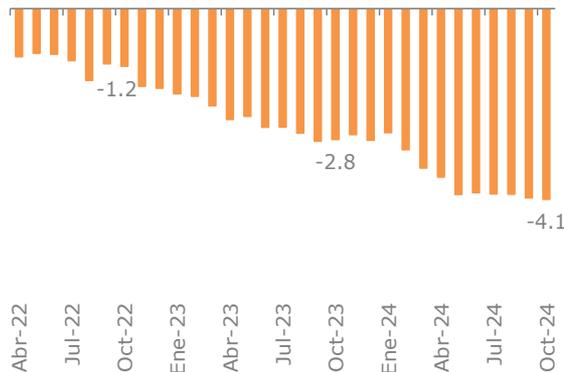
Balanza Comercial

(USD Miles de Millones, acumulado 12 meses)



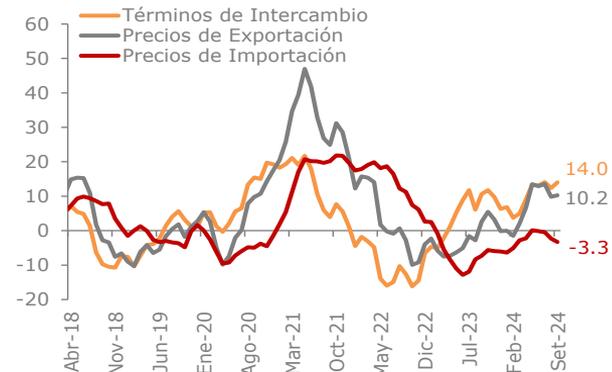
Resultado Económico del SPNF*

(acumulado últimos 12 meses, % del PBI)



Términos de Intercambio y componentes

(Var. % a/a)



Operaciones del SPNF* (Var. % nominal)

Var. %	Enero-Octubre 2024/2023
1. Ingresos corrientes	2.8
a. Ingresos Tributarios	2.8
b. Ingresos No Tributarios	2.9
2. Gastos no financieros	12.8
a. Corriente	4.9
b. Formación Bruta de Capital	26.9
c. Otros gastos de capital	101.9

Fuente: BCRP.



UNIVERSIDAD
DE LIMA

**Responsable del
Observatorio Económico
Financiero y Social**
Mag. Julio del Castillo

**Responsable de
Investigación y Proyectos**
Mag. José Luis Nolasco

**Responsable de
Investigación**
Ph.D. Rosa Luz Durán

**Responsable del Laboratorio
del Mercado de Capitales**
Mag. Javier Penny

Practicante Profesional
Luis Martínez

Practicantes Pre
Nicole Vadillo
Daniela Marcelo
Frank Jiménez