



# IMPACTO COVID-19 EN LA ECONOMÍA Y LOS MERCADOS DE VALORES

Superintendencia del Mercado de Valores  
Mayo 2021

# ÍNDICE



## IMPACTO GLOBAL

*Principales Economías, Principales Índices Bursátiles, Commodities*



## LATAM

*Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam*



## PERÚ

*Impacto Económico, Mercados Bursátiles*



## RESPUESTAS DEL GOBIERNO

*BCRP, SBS, SMV*



## SITUACIÓN DE LOS MERCADOS DE DEUDA

*Emisores Corporativos, Emisores MAV y Downgrades*



## SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA

*Montos Negociados, Resultados Operativos y Netos*



## INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS

*Patrimonio y partícipes, Evolución de las suscripciones netas y Excesos de límites*



## MODELO DE PREVENCIÓN DEL DELITO

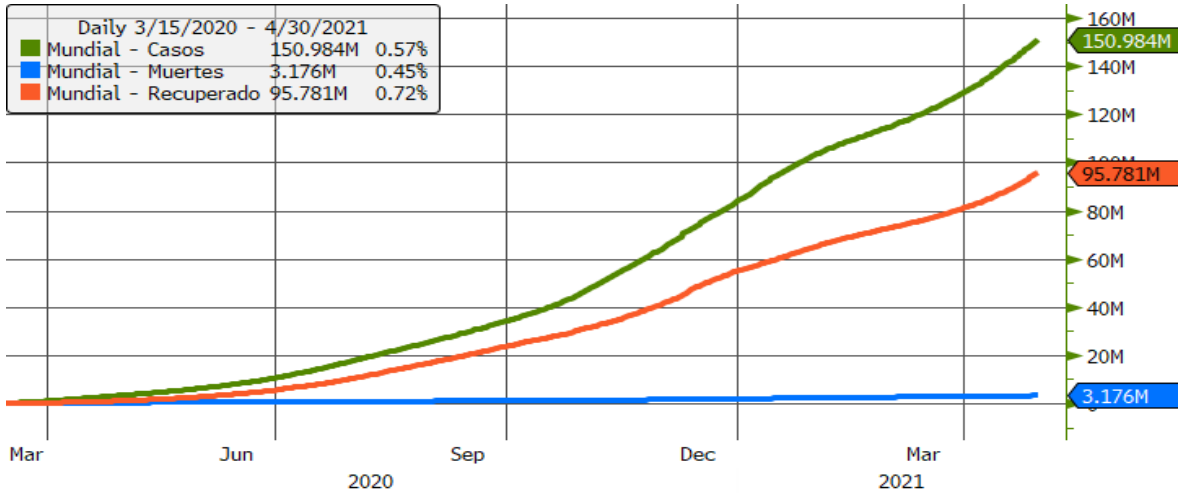
*Eventos vinculados a la difusión de los Lineamientos*



## COMITÉ DE SUPERVISIÓN BANCARIA DE BASILEA

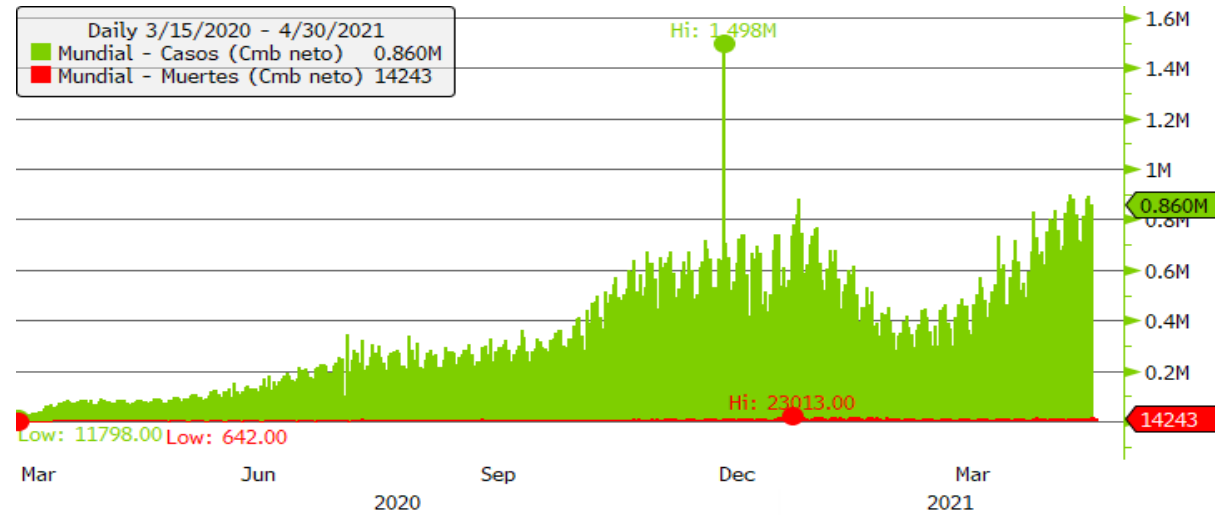
*Programa de Trabajo 2021-2022*

## CASOS CONFIRMADOS, MUERTES Y RECUPERADOS - Al 30 de Abril



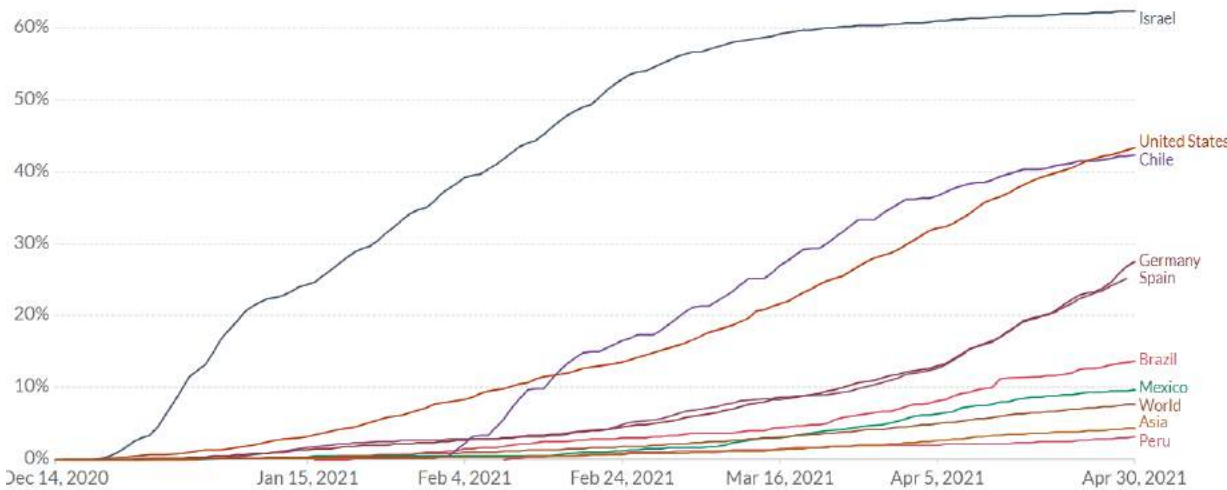
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## CAMBIO NETO CASOS CONFIRMADOS Y MUERTES - Al 30 de Abril



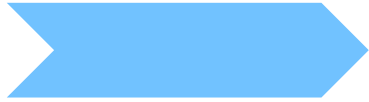
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN QUE HA RECIBIDO AL MENOS UNA DOSIS DE LA VACUNA CONTRA EL COVID 19 - ABRIL



Source: Official data collated by Our World In Data

Israel ha alcanzado vacunar al 62.39 % de su población, EE.UU. por su parte ha logrado vacunar al 43.3 %, Chile al 42.4 %, Brasil al 13.7 %. En el caso de Perú, se encuentra rezagado en el ritmo de su vacunación, al 30 de abril se vacunó al 3.16 %. En términos globales, al 30 de abril el 7.57 % de la población mundial ha sido vacunado.



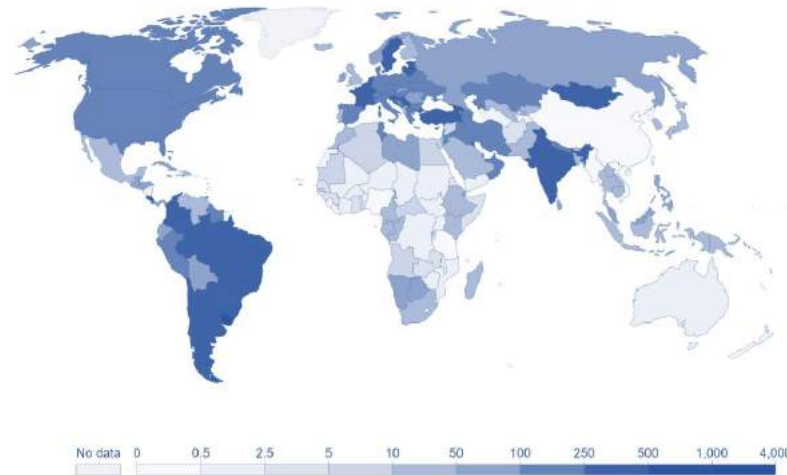
# Impacto Global

*Principales Economías, Principales Índices Bursátiles, Commodities*

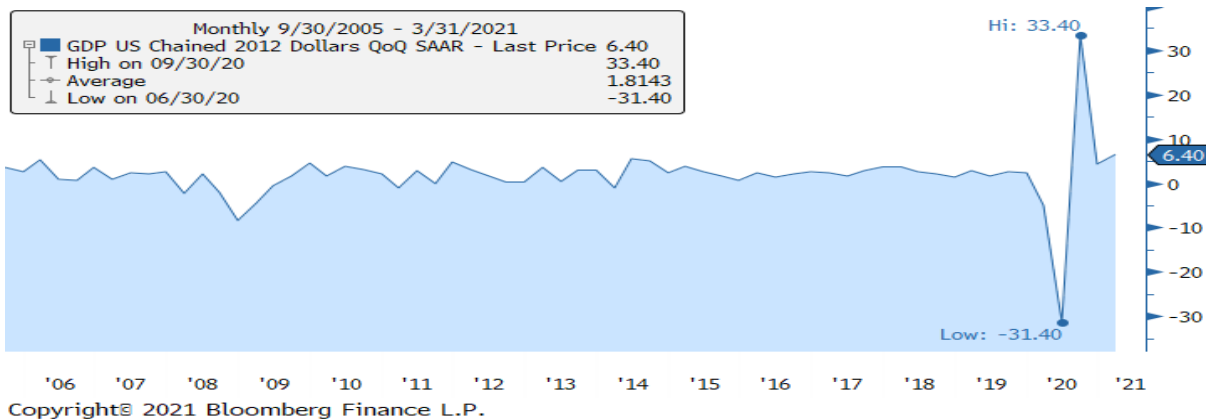
## LA PERSPECTIVA GENERAL ES MÁS OPTIMISTA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2021

Se espera que el crecimiento del PBI real mundial en 2021 sea del 5.3 % (con un rango de pronóstico de referencia plausible del 4.3 % al 6.3 %). Se espera que continúe en 2022 con un crecimiento del PBI real de alrededor de 4 %. Según el pronóstico de referencia, la recuperación económica mundial en 2021-2022 todavía dejará el PBI real mundial alrededor de un 3.7 % por debajo del nivel de pronóstico previo a la pandemia.

Casos Confirmados por millón de habitantes



## % PBI TRIMESTRAL de EE.UU. – a Mar 20



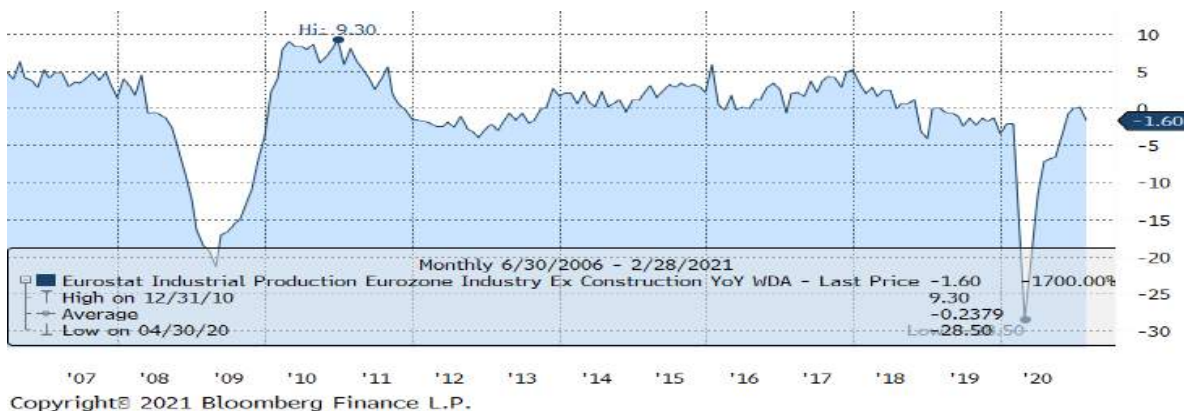
Menores peticiones iniciales de desempleo sorprenden gratamente, indicador líder de marzo se expande, PMI manufacturero (Markit) vuelve a crecer, ventas de viviendas nuevas registran incremento importante. La propuesta tributaria de Biden genera sentimientos encontrados.

## % PBI MENSUAL de CHINA a Mar.21



Las últimas lecturas sobre los indicadores de alta frecuencia que observamos para evaluar la recuperación económica de China enviaron señales positivas sobre el consumo y la producción.

## ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL EUROZONA - a Feb.21



PMI manufacturero (Markit) por encima del consenso, BCE mantiene tasa de referencia y refirma intención de seguir comprando activos financieros. Sector minero con buen panorama ante ritmo más acelerado de actividad industrial mundial.

Fuente: Bloomberg

## PROYECCIONES GLOBALES Y REVISIONES DEL ÚLTIMO TRIMESTRE (%)

COUNTRY / REGION	2020 %	2021 %	2022 %	2023 %	2024-2028 AVERAGE (F) %	2021 FORECAST REVISION % Percentage points	2022 FORECAST REVISION % Percentage points
Advanced Economies	-5.0	4.1	3.2	2.2	1.5	0.2▲	0.3▲
US	-3.5	4.7	3.0	2.2	1.6	1.5▲	0.4▲
Canada	-5.3	4.0	3.7	2.4	1.7	0.0	0.6▲
Eurozone	-6.8	4.1	3.5	2.2	1.2	-0.9▼	0.2▲
Germany	-5.0	3.3	3.2	1.8	1.0	-0.7▼	0.3▲
France	-8.3	5.0	3.5	2.1	1.4	-0.7▼	0.3▲
Italy	-8.9	4.2	3.5	2.0	0.7	-1.3▼	-0.3▼
Spain	-11.0	5.5	4.8	2.7	1.3	-1.2▼	1.5▲
UK	-9.9	4.0	4.8	2.5	1.6	-1.0▼	1.5▲
Japan	-4.8	2.3	1.8	1.2	0.6	-0.5▼	-0.1▼
South Korea	-0.9	3.0	2.8	2.5	2.0	-0.3▼	-0.3▼

De la revisión de proyecciones de crecimiento hacia el 2021, se presencian mejoras en las perspectivas en la mayoría de países.

Fuente: Euromonitor Internacional 2021



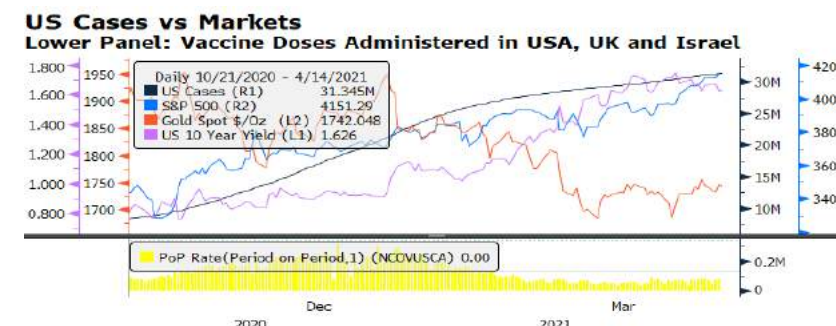
## TABLERO DE PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ESTADOUNIDENSE Y SU IMPACTO POR EL COVID 19

		27-Nov	4-Dec	11-Dec	18-Dec	25-Dec	1-Jan	8-Jan	15-Jan	22-Jan	29-Jan	5-Feb	12-Feb	19-Feb	26-Feb	5-Mar	12-Mar	19-Mar	26-Mar	2-Apr	9-Apr	16-Apr	23-Apr	30-Apr
Virus	New Covid-19 Cases <sup>[1]</sup>	1,077,366	1,278,636	1,475,330	1,616,507	1,297,064	1,380,233	1,756,251	1,627,642	1,267,956	1,030,750	885,210	680,363	488,681	486,583	433,621	367,862	384,229	426,342	451,732	475,845	492,559	416,568	353,288
	New Covid-19 Deaths <sup>[1]</sup>	10,466	14,022	16,578	18,138	16,658	17,542	20,385	23,182	22,049	22,430	22,726	21,407	14,326	14,765	12,303	9,600	8,735	6,371	6,002	6,383	5,163	4,382	4,724
	Lockdown Index <sup>[2]</sup>	75	73	72	72	72	72	72	72	72	72	72	70	68	68	67	64	64	63	57	57	57	57	
Labor Market	Jobless Claims <sup>[3]</sup>	719	853	873	803	763	781	304	886	836	837	863	847	747	761	734	765	658	729	742	586	566	553	
	Job Posting - New <sup>[4]</sup>	13	-19	-3	2	0	-9	8	27	15	18	28	35	29	24	32	33	37	45	46	44	57	60	
	Job Posting - Total <sup>[4]</sup>	-5	-5	-5	-4	-2	-2	-2	0	0	1	2	4	5	6	7	9	11	13	16	18	19	22	
Real Economy	Public Transport Usage <sup>[5]</sup>	-50	-53	-52	-52	-52	-57	-57	-55	-54	-63	-53	-50	-50	-48	-48	-48	-48	-46	-45	-44	-43	-42	-41
	Airline Passengers <sup>[6]</sup>	902	861	683	770	963	1056	940	728	769	668	635	852	900	955	1001	1127	1281	1357	1420	1427	1372	1363	1364
	Mortgage Applications <sup>[7]</sup>	21	15	17	12	12	11	20	23	18	18	12	6	-7	-5	2	4	6	5	0	-1	4	-1	
Consumer Demand	Consumer Comfort <sup>[8]</sup>	43	43	48	47	45	44	43	44	46	45	45	46	47	49	49	49	49	50	52	54	54	55	
	Johnson Redbook Same Store Sales <sup>[9]</sup>	3.7	2.1	2.5	3.7	5.0	5.1	2.1	2.2	2.7	3.2	0.7	2.4	2.6	3.1	8.0	8.3	8.6	8.9	9.3	13.2	13.4	13.5	
	Restaurant Bookings <sup>[10]</sup>	-56	-61	-65	-67	-62	-53	-58	-60	-57	-53	-43	-57	-45	-41	-38	-37	-31	-29	-21	-18	-23	-33	-20
Industrial Demand	Oil Rigs <sup>[11]</sup>	-64	-63	-61	-60	-60	-60	-53	-57	-57	-56	-55	-54	-54	-53	-53	-53	-52	-51	-43	-43	-48	-48	-43
	Steel Production <sup>[12]</sup>	-18	-17	-18	-15	-16	-14	-11	-3	-10	-10	-11	-3	-3	-8	-8	-8	-8	-8	-8	-8	-7	-7	
	Internet Truckstop <sup>[13]</sup>	80	104	100	109	121	136	133	111	106	127	133	138	213	203	190	188	201	206	175	161	176	177	
Financial Markets	S&P 500 <sup>[14]</sup>	12	13	13	14	14	15	16	17	18	17	18	21	21	19	18	20	22	21	23	26	28	28	23
	Financial Cond. Index <sup>[14]</sup>	1	1	0	1	1	1	1	1	1	0	1	1	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	1

Notes: 1. Weekly new Covid-19 cases based on data from Bloomberg News and Johns Hopkins. 2. Oxford COVID-19 Government Response Tracker based on a zero to 100 scale. 3. Jobless claims are in thousands. 4. Public Transport Use from Moovit, [https://moovitapp.com/insights/en/Moovit\\_Insights\\_Public\\_Transit\\_Index-country](https://moovitapp.com/insights/en/Moovit_Insights_Public_Transit_Index-country) (average of New York area, Chicago and Los Angeles) 5. Airline passengers are in thousands. 6. Mortgage applications are percent changes from the average of the first two weeks in January. 7. Bloomberg Consumer Comfort index levels. 8. Redbook sales (%YoY) 9. Restaurant bookings (%YoY) from OpenTable; 10, 11, 13. Oil rigs, steel production and S&P 500 are percent changes from the average of the first two weeks in January. 12. Difference between actual daily load and business-as-usual expectation, weekly rolling average (%) 14. Bloomberg Financial Conditions Index.

- Los indicadores de alta frecuencia apuntan a que la economía se está acelerando.
- Los nuevos casos netos de virus cayeron en las últimas dos semanas y las vacunas están aumentando. Al ritmo actual, tomará aproximadamente tres meses para cubrir el 75 % de la población.
- Solicitudes de desempleo cayeron en la semana siguiente al período de la encuesta de empleo de abril, marcando un nuevo mínimo de pandemia de 553.000.
- La movilidad ha ido mejorando. Los viajes internacionales a la mayoría de los destinos aún están fuera de los límites, pero la capacidad nacional está aumentando y las aerolíneas planean agregar vuelos en las próximas semanas.
- La demanda hipotecaria cayó la semana pasada. La actividad se ha disparado debido a que un cambio en las preferencias de vivienda llevó a la demanda a niveles que abrumaron la oferta.
- El S&P 500 se mantuvo fuerte. Las propuestas de política fiscal parecen ser resultados abrumadores de ganancias como motor de los precios de las acciones.

### NÚMERO DE CASOS EN US VS MERCADOS



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

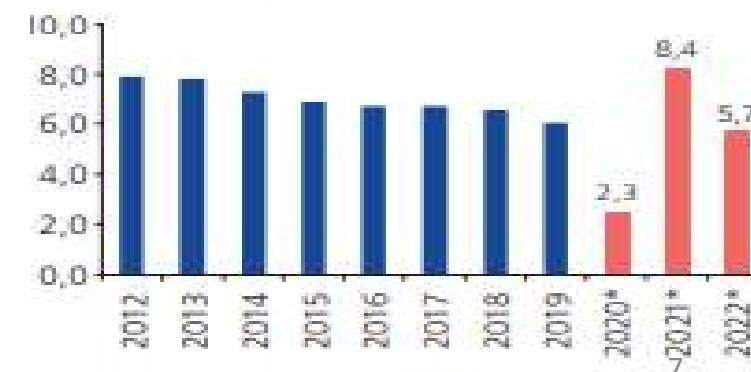
## TABLERO DE PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA CHINA Y SU IMPACTO POR EL COVID 19

	Source and tickers	Measure	4-Dec	11-Dec	18-Dec	25-Dec	1-Jan	8-Jan	15-Jan	22-Jan	29-Jan	5-Feb	19-Feb	26-Feb	5-Mar	12-Mar	19-Mar	26-Mar	2-Apr	
Trust	New Covid-19 Cases <sup>1</sup>	NVCNCASE Index	Absolute number	100	100	105	107	138	265	652	823	568	290	68	61	75	75	56	64	79
	Job Losses <sup>2</sup>	Baidu Search Index	Absolute level	473	556	525	561	372	492	450	352	383	331	381	371	466	493	438	418	373
Real economy	10-city metro passenger volume <sup>3</sup>	ECST T CMTRBJ	% change	-9%	-11%	-12%	-12%	-12%	-14%	-16%	-19%	-25%	-27%	-51%	-15%	-10%	-6%	-3%	-2%	5%
	Car Sales <sup>4,5</sup>	PCAOPW Index	% change	0%	-16%	-11%	-7%	-	-35%	-30%	-18%	35%	-33%	-59%	-5%	0%	-34%	-32%	-17%	-
	Property Sales In Tie-1 Cities <sup>6</sup>	CRICCBJW Index CRICCSZW Index CRICCGZW Index CRICCSHW Index	Change from pre-pandemic level	41%	33%	70%	116%	83%	22%	23%	43%	98%	22%	60%	21%	44%	24%	14%	43%	-
	FX Turnover <sup>7</sup>	CFEBCNYV Index	% change	30%	55%	50%	30%	4%	24%	18%	16%	11%	10%	6%	12%	13%	41%	21%	11%	17%
	Refinery Run Rate <sup>8</sup>	CRCRSDIR Index	% change	14%	15%	15%	15%	14%	14%	10%	11%	8%	8%	0%	13%	10%	10%	10%	8%	9%
	Steel Rebar Inventory <sup>9</sup>	CNIXRETO Index	% change	-23%	-29%	-33%	-35%	-35%	-29%	-24%	-14%	5%	32%	83%	122%	137%	137%	134%	124%	114%
	Financial markets	Stock Market <sup>10</sup>	SHSZ300 Index	Change from pre-pandemic level	22%	18%	20%	21%	25%	32%	31%	34%	29%	32%	39%	28%	27%	24%	21%	21%
AA, AA+ Corporate Bond Yield Spread		CNCBR3 Index - CNCBA3 Index	Basis Points	32	35	35	32	36	44	51	48	47	46	45	45	42	42	43	40	51

- Hubo 70 nuevos casos de Covid-19 en China continental en la semana que terminó el 2 de abril, por debajo de 100 durante una séptima semana y por debajo de los 600 a fines de enero.
- Por el lado de la producción, el inventario de barras de refuerzo de acero ha disminuido desde finales de marzo, lo que sugiere que la actividad de construcción se está recuperando.
- Las ventas de propiedades en ciudades de nivel 1 (Pekín, Shanghai, Guangzhou y Shenzhen) se mantuvieron fuertes, llegando un 43 % por encima del nivel previo a la pandemia en la semana que terminó el 26 de marzo.
- En el mercado laboral, un índice compilado por el motor de búsqueda Baidu basado en las búsquedas de "shiyè" (perder trabajo en chino) disminuyó a 418 en la semana que terminó el 26 de marzo y a 373 en la semana que terminó el 2 de abril, frente a 438 en el semana que terminó el 19 de marzo y por debajo del nivel promedio de 400 antes de la pandemia.
- Otros indicadores de actividad (tasa de ejecución de la refinería de petróleo, FX) y las condiciones financieras (el índice del mercado de valores y los rendimientos de los bonos corporativos) se mantuvieron relativamente estables en la semana que terminó el 2 de abril desde los niveles de mediados de marzo.

### CHINA: PBI y PROYECCIONES

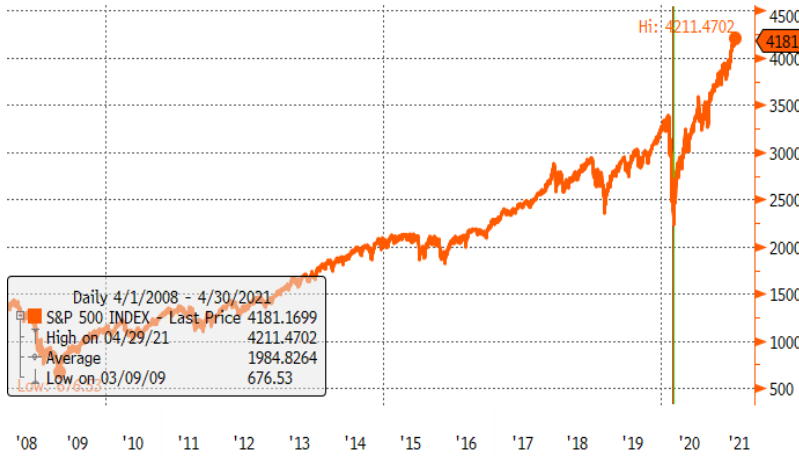
China: 2012 - 2022  
Promedio 2014-2019: 6,7



Fuente: BCRP

## S&P 500

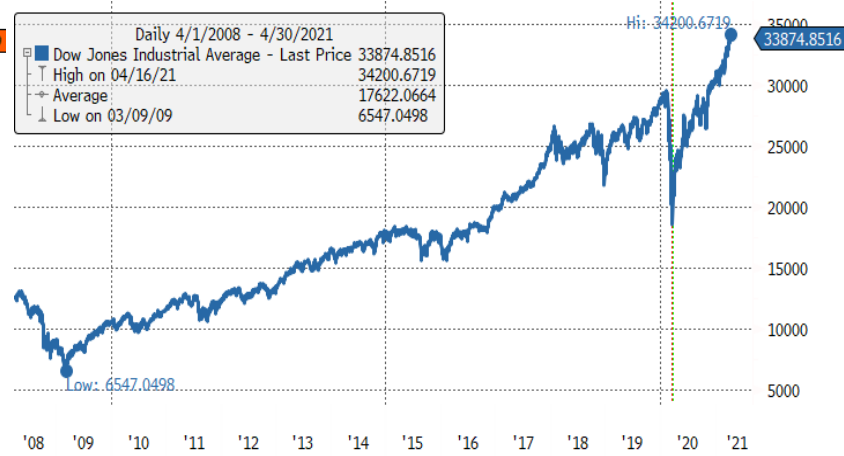
De Abr.2008 a Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## DOW JONES

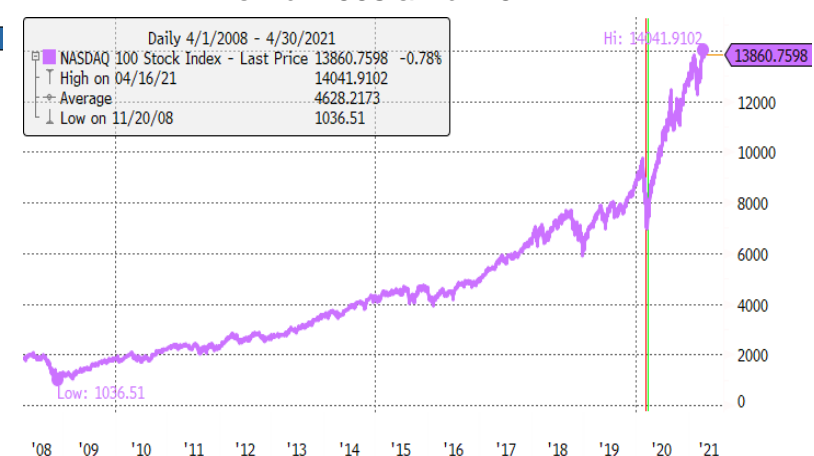
De Abr.2008 a Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## NASDAQ 100

De Abr.2008 a Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## NIKKEI 225

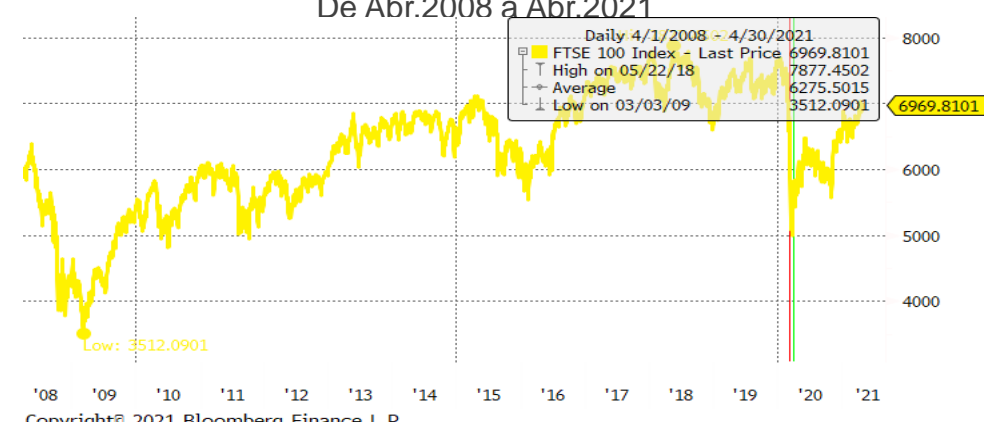
De Abr.2008 a Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## FTSE 100

De Abr.2008 a Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

En EE.UU., el S&P500 retrocedió mientras que el Nasdaq hizo lo propio, destacando las caídas de los sectores energía (-1.77 %), consumo discrecional (-1.23 %), y servicios (-0.95 %).

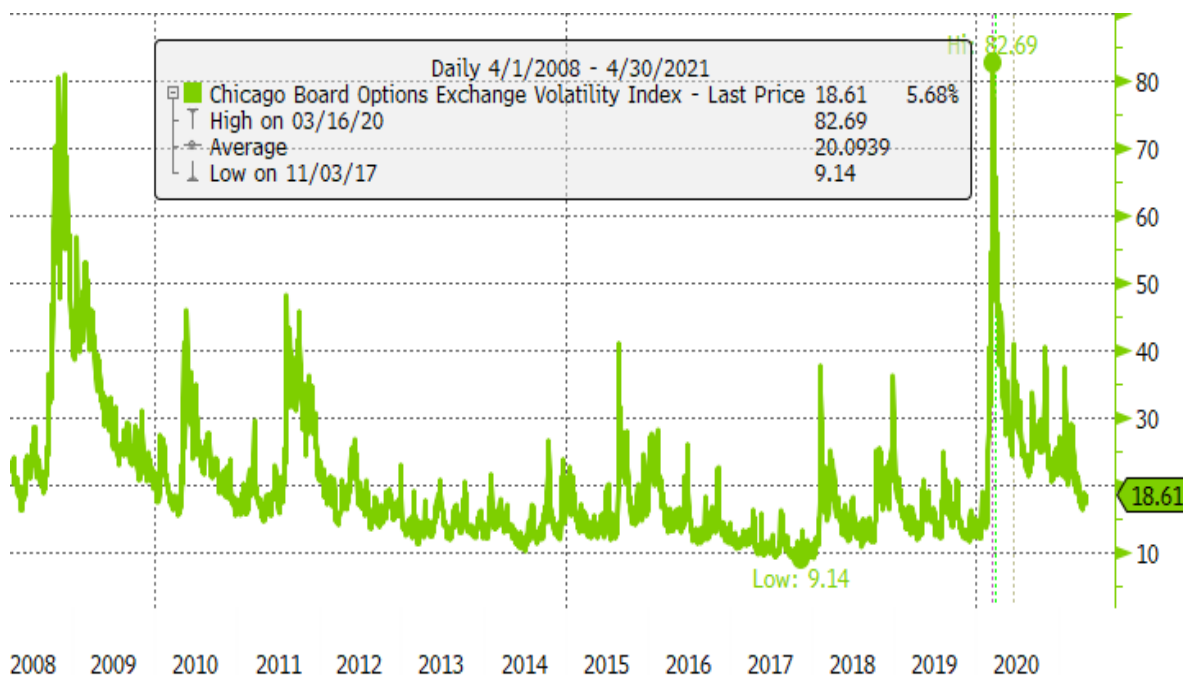
En Europa, el Stoxx 600 se contrajo 0.78 % en la semana.

En Asia, el índice de China avanzó 1.39 %, mientras que el índice de Japón corrigió a la baja 2.23 % en la semana.



## VIX – VOLATILITY INDEX MARKETS

De Abr.2008 a Abr.2021

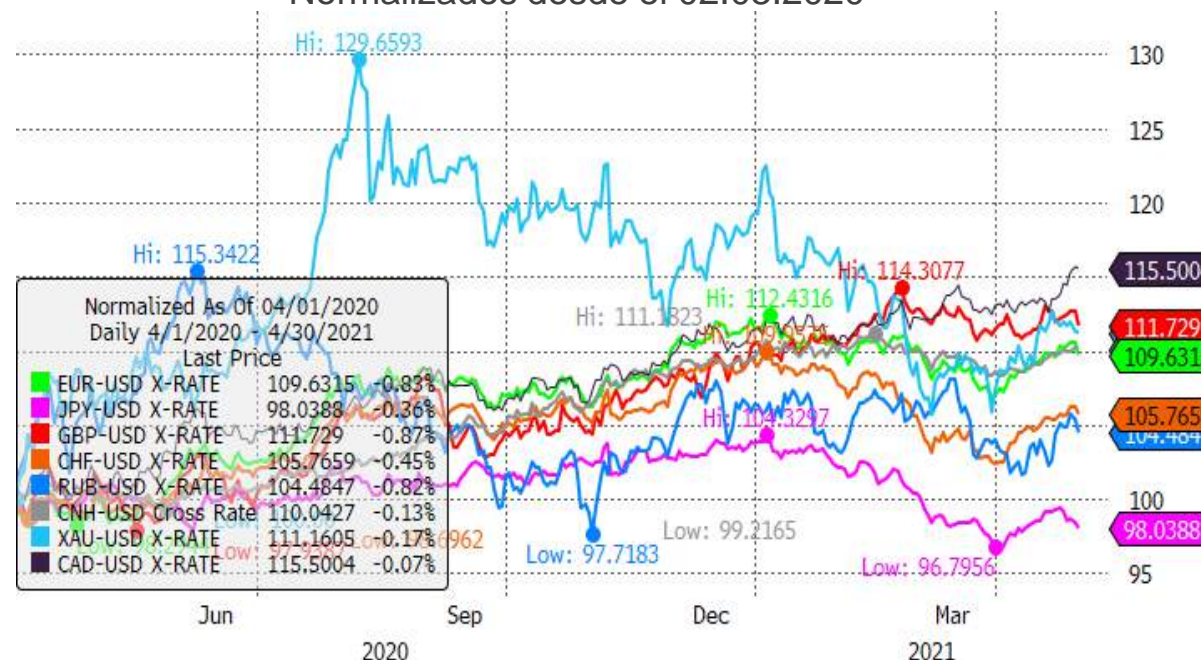


Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

El índice de volatilidad CBOE (VIX) se mantuvo relativamente estable durante el mes de abril, alcanzando un nivel de 16.25 el 16 de abril, nivel más bajo desde febrero de 2020, impulsando a las acciones a nuevos máximos históricos. Esto ante expectativas de que la FED no haría cambios en su política monetaria, lo que se confirmó en su reunión del 28 de abril.

## REACCIÓN DE LAS MONEDAS INTERNACIONALES FRENTE AL BROTE DEL COVID-19 A Abr 2021

Normalizados desde el 02.03.2020

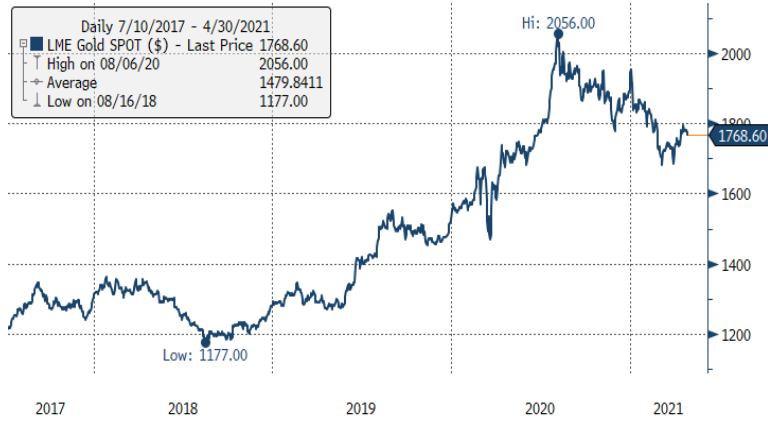


Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

El dólar se ha ido depreciando de forma generalizada durante el mes de abril, con una corrección en los dos últimos días del mes. Destaca la apreciación del euro por la expectativa de tipos de interés mas altos en la zona euro motivados por los avances en la vacunación en Europa que pueda acelerar la vuelta a la normalidad y por la propia debilidad del dólar ante el movimiento a la baja de los tipos de interés a largo plazo de los bonos estadounidenses.

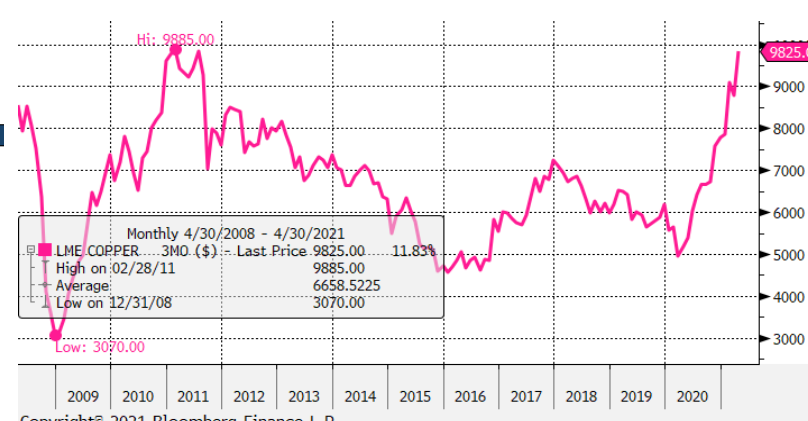
\*VIX: una medida de los cambios de precios esperados en el índice S&P 500 conocido como el "indicador de miedo".

## ORO 2008 - Abr.2021



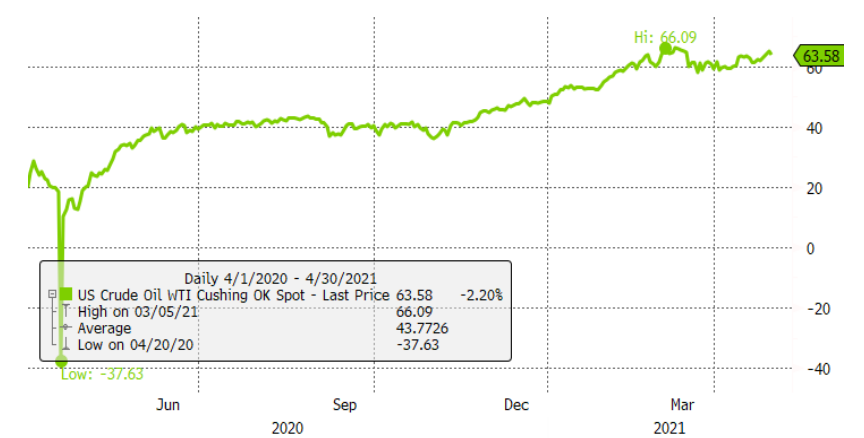
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## COBRE 2008 - Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## PETRÓLEO 2008 - Abr.2021



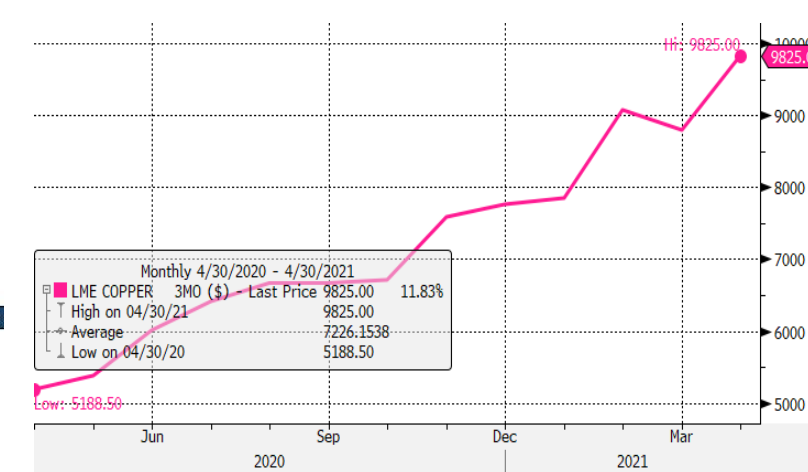
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## ORO Abr.2020 - Abr.2021



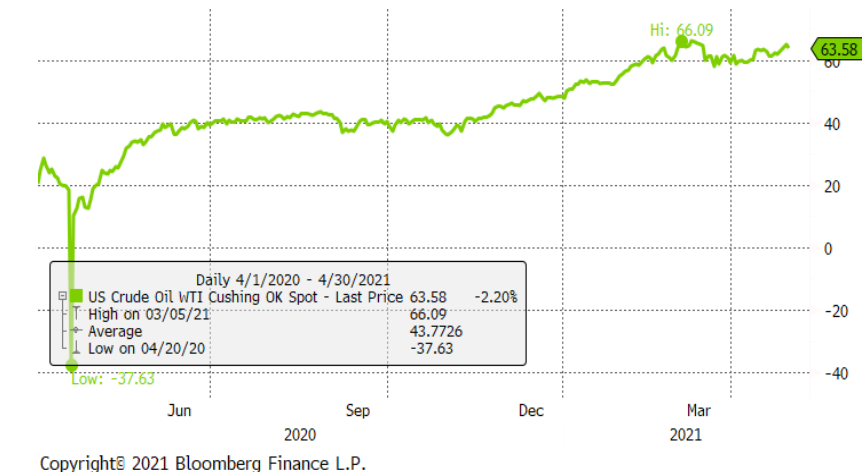
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## COBRE Abr.2020 - Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## PETRÓLEO Abr.2020 - Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

Del 21 al 28 de abril, el precio del oro bajó 1.4 % a US\$/oz.tr 1 772,2. El precio se ha visto afectado por una reducción en la aversión al riesgo reflejado también en el aumento de la confianza del consumidor en Estados Unidos.

Entre el 21 y el 28 de abril, la cotización del cobre se incrementó en 4.8 % a US\$/lb. 4.46. El mayor precio se sustentó en los indicadores positivos de actividad global y en la huelga de los trabajadores portuarios chilenos, reforzando las expectativas de escasez este año, así como en la reducción de inventarios en la Bolsa de Metales de Londres.

Entre el 21 y el 28 de abril, el precio del petróleo WTI aumentó 4.0 % a US\$/bl 63.8. El aumento en el precio se explicó por los inventarios de petróleo crudo de EE.UU. muy por debajo del nivel esperado, y por las expectativas de una creciente demanda de combustible en línea con las reaperturas de las economías.

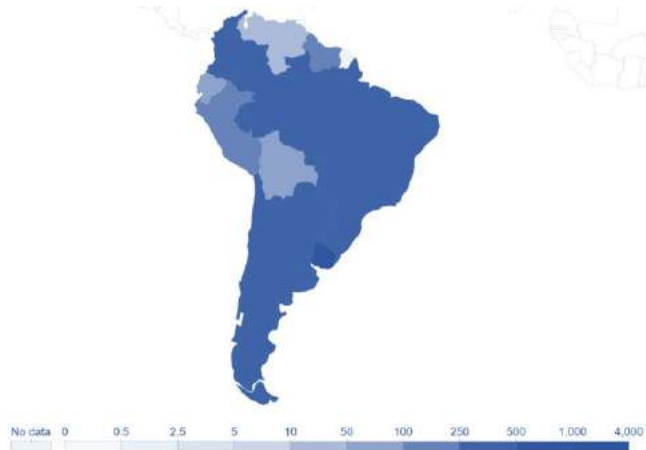


# LATAM

Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam

## DE ACUERDO AL BANCO MUNDIAL LA ECONOMÍA DE AMÉRICA LATINA REGRESARÁ A NIVELES PRECRISIS A FINALES DE 2022

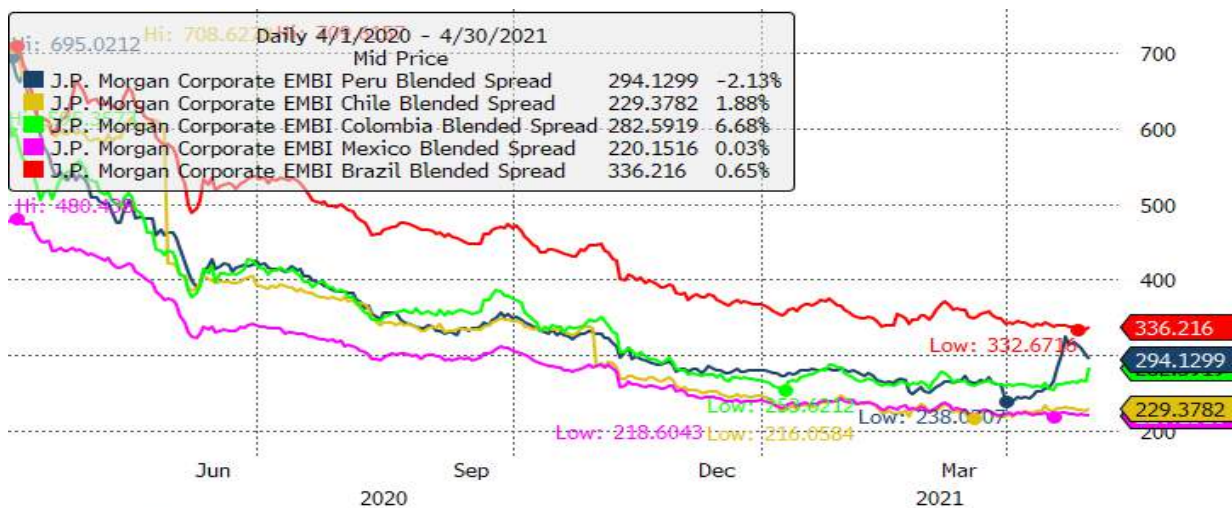
Casos Confirmados por millón de habitantes



*“Esta pandemia ha dado lugar a un proceso de destrucción creativa que puede resultar en un crecimiento más acelerado, pero que también puede agrandar la desigualdad dentro y entre países de la región”, según el Banco Mundial para América Latina y el Caribe. La mayor transformación, puede provenir de la digitalización acelerada, que podría conducir a un mayor dinamismo en la intermediación financiera, el comercio internacional y los mercados de trabajo. La crisis dejará lo malo tras de sí, pero también un puñado de oportunidades que los países del área deberán aprovechar.” Banco Mundial*



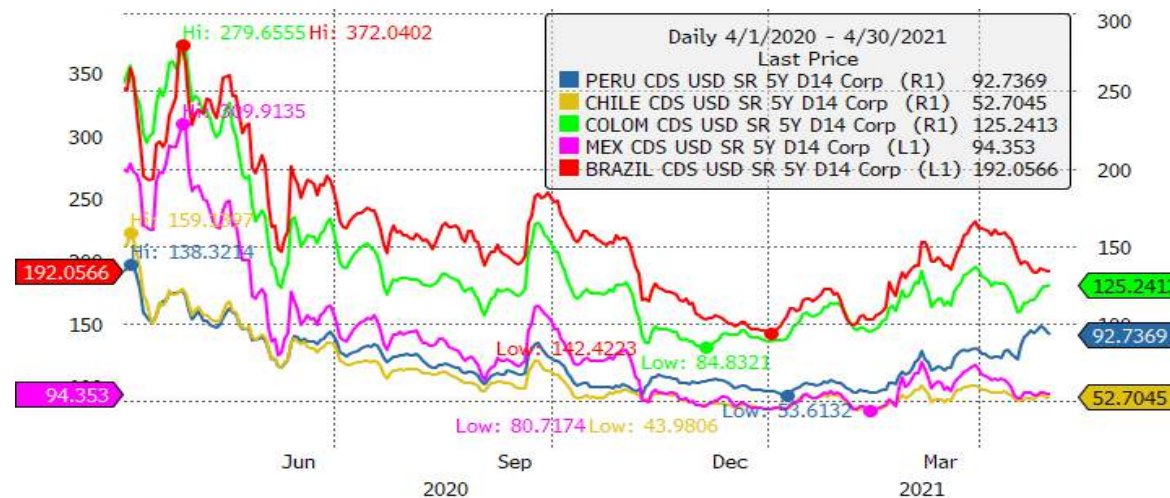
## EMBI LATAM (Abri.2020 - Abr.2021)



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

En abril el EMBI Perú aumentó a 294.12 principalmente explicado por el entorno electoral, en medio de una menor aversión al riesgo asociada a las expectativas favorables de la economía mundial, a la política monetaria de los principales bancos centrales y a los avances en el proceso de vacunación.

## CDS 5Y LATAM (Abr.2020 - Abr.2021)



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

Durante el mes de marzo, los CDS a 5y de los países de LATAM aumentaron considerablemente. Por su parte los CD 5y de Perú, disminuyeron ligeramente a 92.74 pts de 93.053 pts. en marzo.

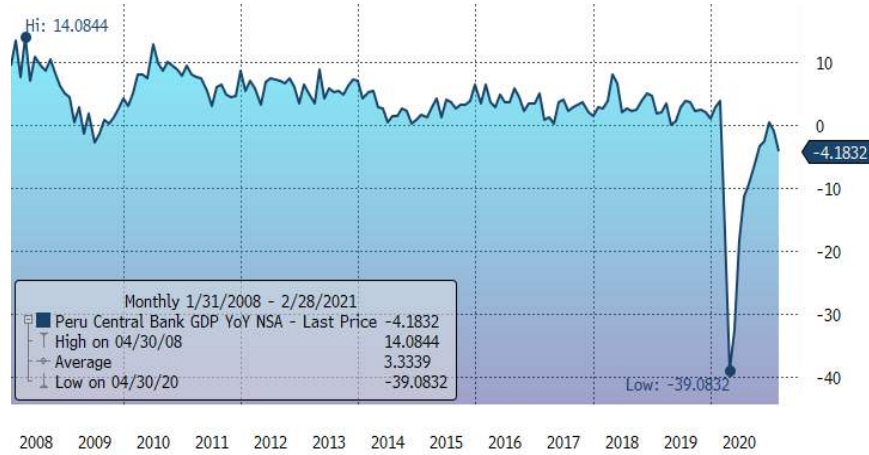
## RATING SOBERANOS LATAM

País	Moneda extranjera							Moneda Local							
	Deuda a LP			Deuda a CP				Fecha de cambio	Deuda a LP			Deuda a CP			
	Moody's	S&P	Fitch	Moody's	S&P	Fitch	Moody's		S&P	Fitch	Moody's	S&P	Fitch	Fecha de Cambio	
Argentina	Ca	CCC+	CCC	NP	C	C	09/10/20	Ca	CCC+	CCC	NP	SD	RD	09/10/20	
Brasil	Ba2	BB-	BB-	NR	B	B	11/18/19	Ba2	BB-	BB-	NR	B	B	02/23/18	
Chile	A1	A	A-	NR	A-1	F2	10/15/20	A1	A+	A-	NR	A-1+	F1	03/24/21	
Colombia	Baa2	BBB-	BBB-	NR	A-3	F3	10/29/20	Baa2	BBB	BBB-	NR	A-2	F3	04/01/20	
Perú	A3	BBB+	BBB+	NR	A-2	F1	05/24/19	A3	A-	BBB+	NR	A-2	F1	06/03/20	
México	Baa1	BBB	BBB-	WR	A-2	F3	04/17/20	Baa1	BBB+	BBB-	WR	A-2	F3	04/17/20	

Durante el mes de Abril no se presentaron cambios en los ratings de las países LATAM.

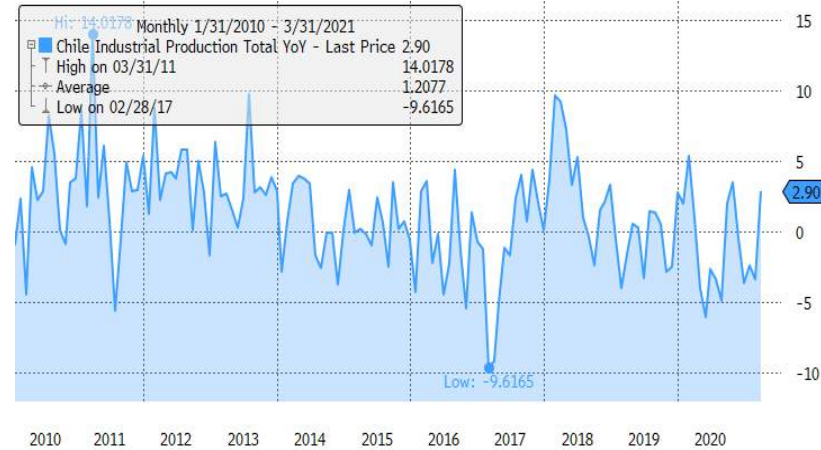


## PERU PBI MENSUAL 2008 a Feb.2021



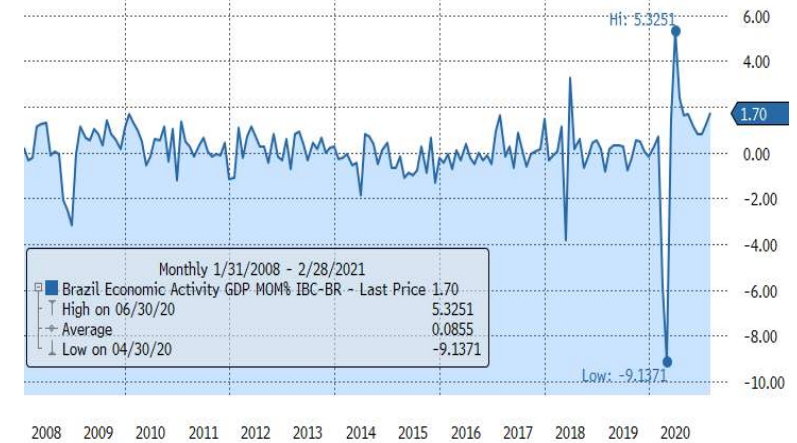
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020  
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## CHILE INDICADOR DE ACTIVIDAD ECON 2008 a Mar.2021



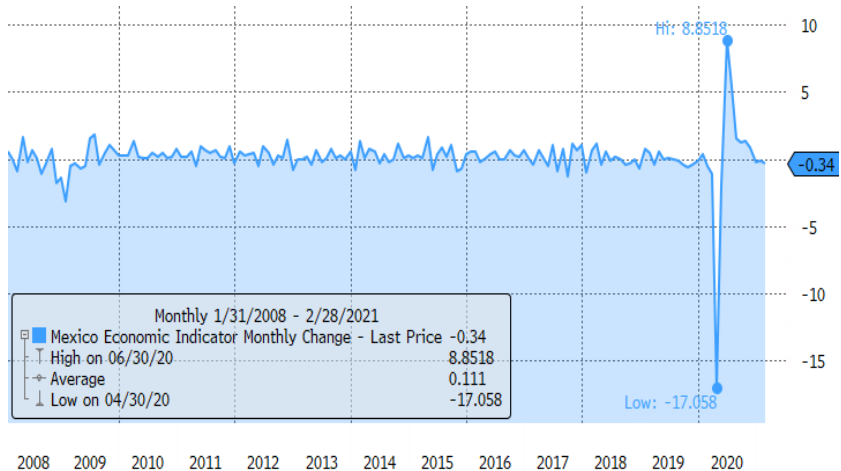
2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020  
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## BRASIL PBI MENSUAL 2008 a Feb.2021



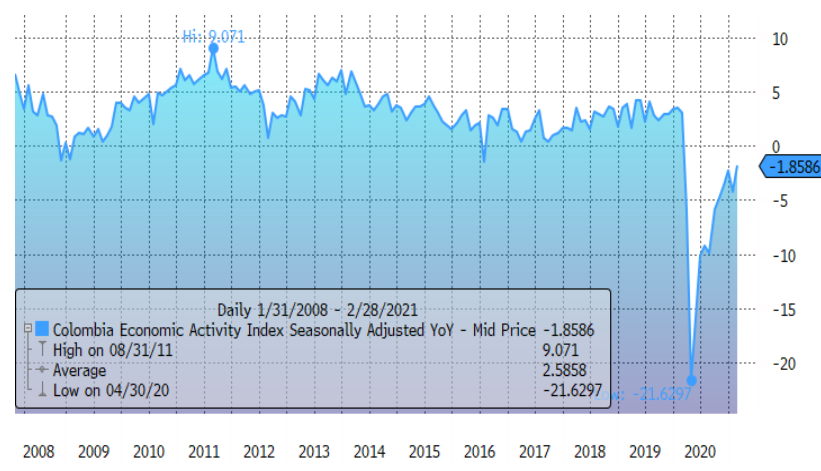
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020  
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## MÉXICO INDICADOR DE ACTIVIDAD ECON 2008 a Febrero 2021



2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020  
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

## COLOMBIA INDICADOR DE ACTIVIDAD ECON 2008 a Febrero 2021



2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020  
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

### ECONOMÍAS LATAM

**Brasil:** Se aprobó presupuesto nacional 2021 después de un periodo prolongado de debate en el Congreso.

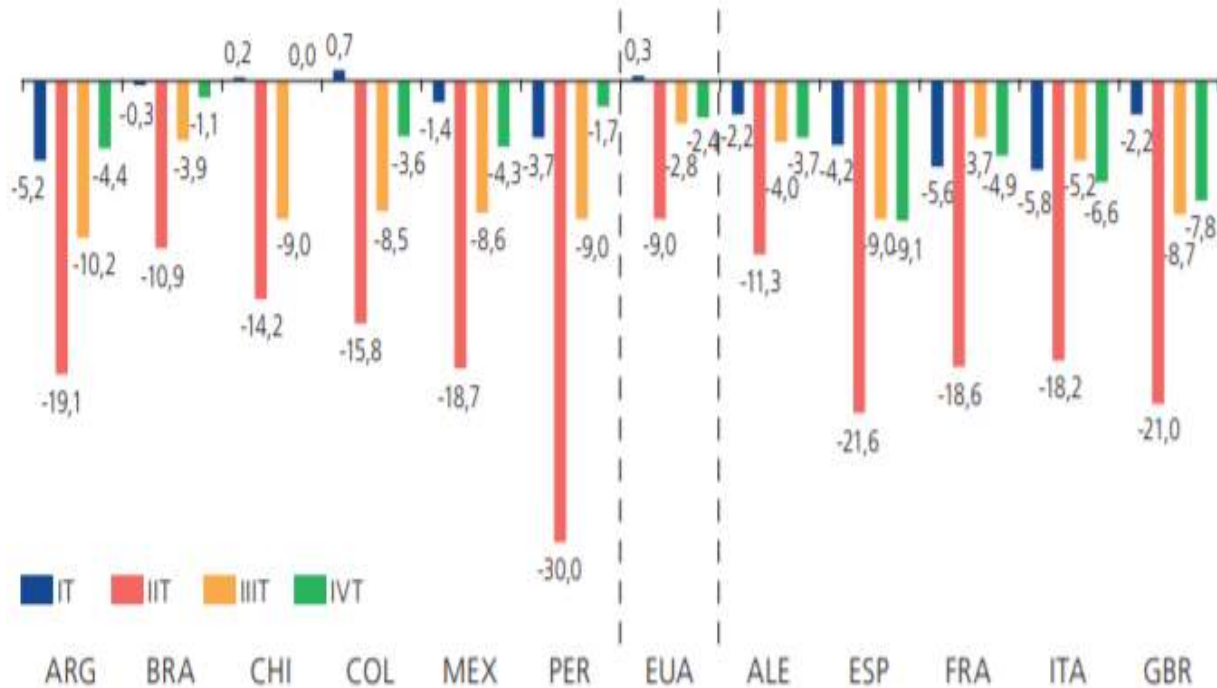
**Chile:** La incertidumbre política toma un rol central en medio de las discusiones sobre un tercer retiro desde AFPs.

**Colombia:** Actividad económica mejoró en feb 21 y en mar 21 pero se enfrenta a la tercera ola en abr 21 S&P mantiene calificación.

**México:** Avance en el empleo y aceleración en la inflación.

**Perú:** El déficit fiscal anualizado representó 7.2 % del PBI en abril de 2021.

## REACTIVACIÓN ECONÓMICA GLOBAL 2020 –PBI, var. % real anual



Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de cada país.

## MONEDAS LATAM (Abr.2020 Abr.2021) Índice Normalizado



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

- Las economías de América Latina también registraron una evolución positiva en el cuarto trimestre, aunque a un ritmo algo menor que en el trimestre previo.

- Durante abril, el sol peruano continuó depreciándose con respecto al dólar dado el contexto electoral y pese a los intentos del BCRP para lograr la estabilidad del tipo de cambio. El 26 de abril alcanzó S/ 3.84 registrando un nuevo máximo histórico.



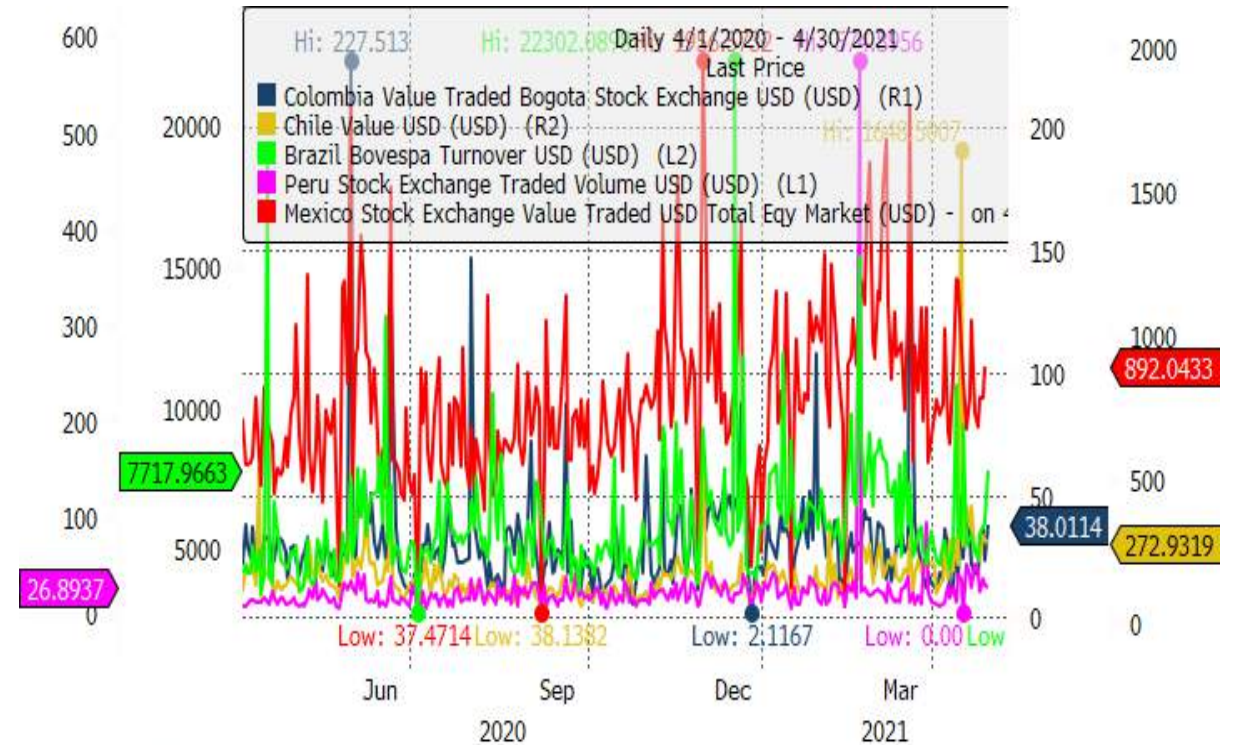
## INDICES DE LAS BOLSAS LATAM (04.01.2020 al 04.30.2021) Índice Normalizado



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

- Las plazas bursátiles de LATAM se mostraron indecisas y con tendencia a la baja. La Bolsa peruana, cerró abril con pérdidas.

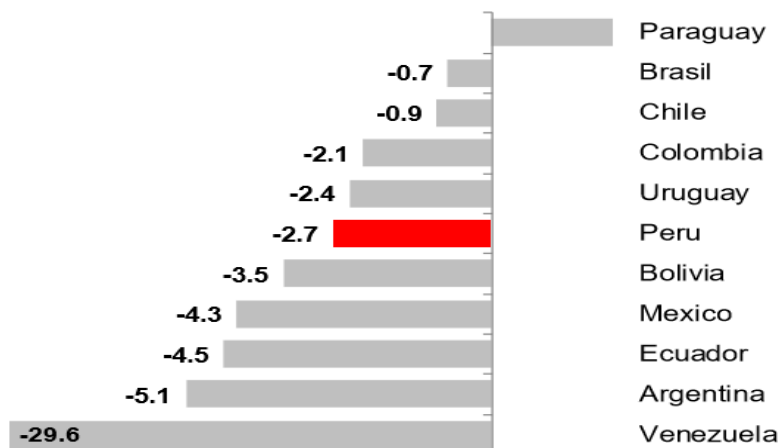
## MONTOS NEGOCIADOS BOLSAS LATAM (04.01.2020 al 04.30.2021) en millones de dólares



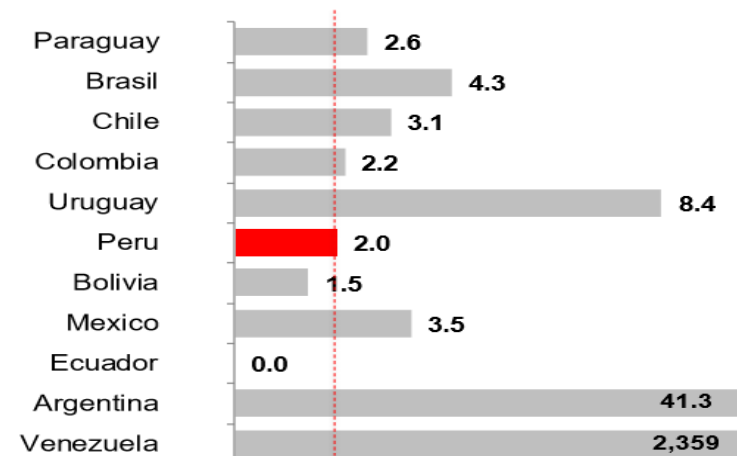
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

El contexto político ha originado que el mercado retroceda significativamente. Con respecto a sus pares internacionales, la bolsa peruana viene negociando a un descuento importante: en términos de P/E 12m FWD, se encontraría 50.4 % y 36.2 % más barata que las bolsas de EE.UU. y Europa.

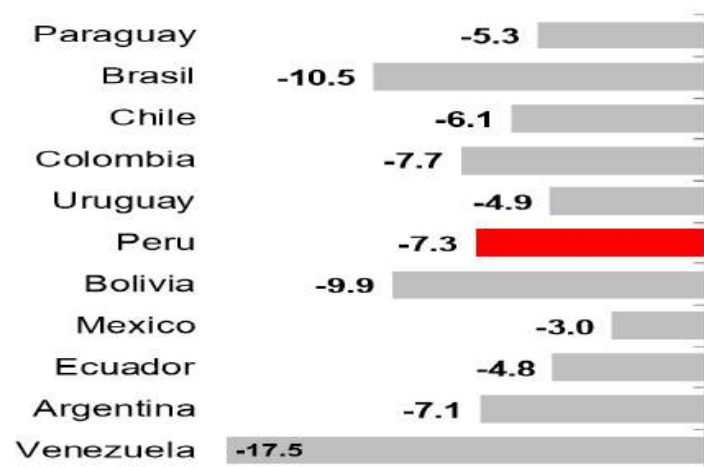
## ACTIVIDAD ECONÓMICA ( PBI acumulado 2020-2021)



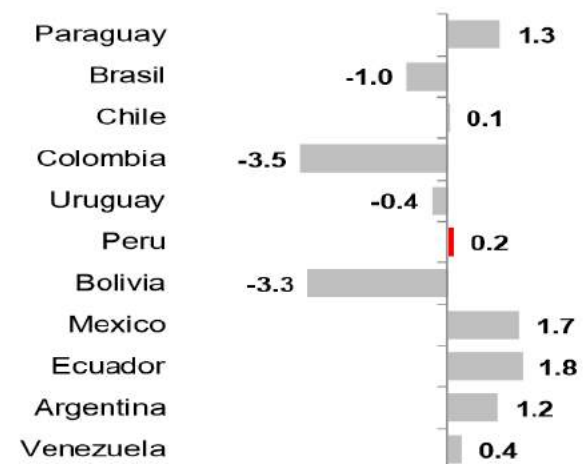
## INFLACIÓN (% promedio 2020-2021)



## BRECHA FISCAL (% déficit fiscal promedio 2020-2021)



## BRECHA EXTERNA (% déficit cuenta corriente promedio 2020-2021)





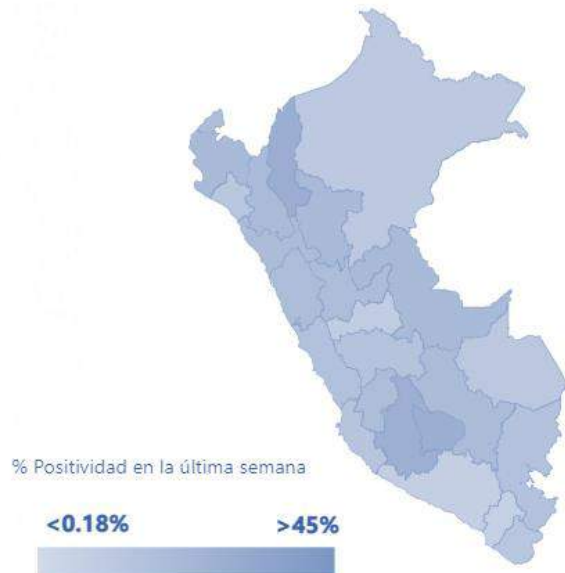


# PERÚ

Impacto Económico, Mercados Bursátiles

## EL TEMOR DE LOS MERCADOS POR LOS RESULTADOS ELECTORALES HA MELLADO EL DESEMPEÑO DEL TIPO DE CAMBIO, LOS MERCADOS SEGUIRÁN MANTENIEDOSE ALERTAS.

Nivel de riesgo de los contagios en las regiones



*“El fisco ha ampliado las medidas de gasto para hacer frente a la segunda ola del COVID-19. Como reflejo del mayor gasto no financiero, el déficit fiscal pasó de 7.6 a 9.1 % del PBI entre noviembre de 2020 y febrero de 2021.*

*Para 2022, se reduce la proyección del déficit de 3.0 a 2.8 % del PBI por mayores ingresos proyectados, sustentados en la mejora de los precios internacionales de los metales y la mayor recuperación de la actividad económica en 2022”.*

*BCRP*

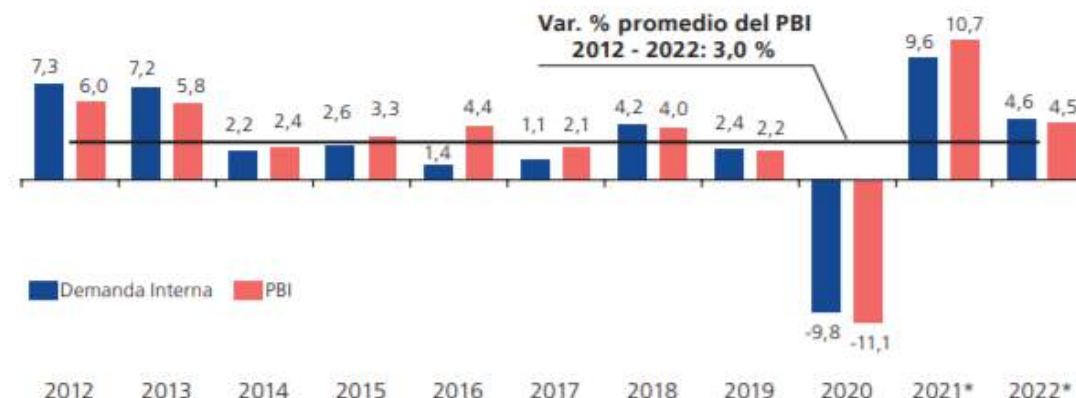
## PBI REAL (Variación porcentual anual)



Ene.20 Feb.20 Mar.20 Abr.20 May.20 Jun.20 Jul.20 Ago.20 Set.20 Oct.20 Nov.20 Dic.20 Ene.21 Feb.21

Nota: El inicio de las fases está basado en la publicación del Decreto Supremo correspondiente. Extensión hace referencia a la fecha en las que entraron en operación otras actividades.

## DEMANDA INTERNA Y PBI: 2012 -2020 y proyección 2021 -2020 (Variación porcentuales reales)

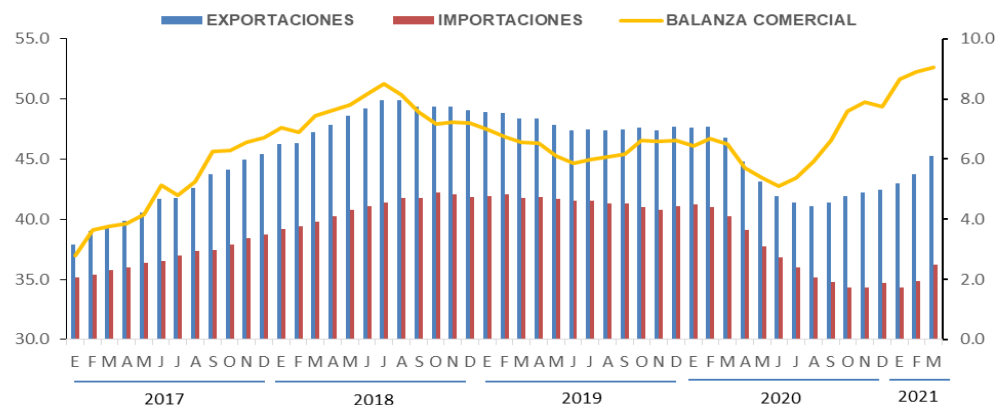


\* Proyección.

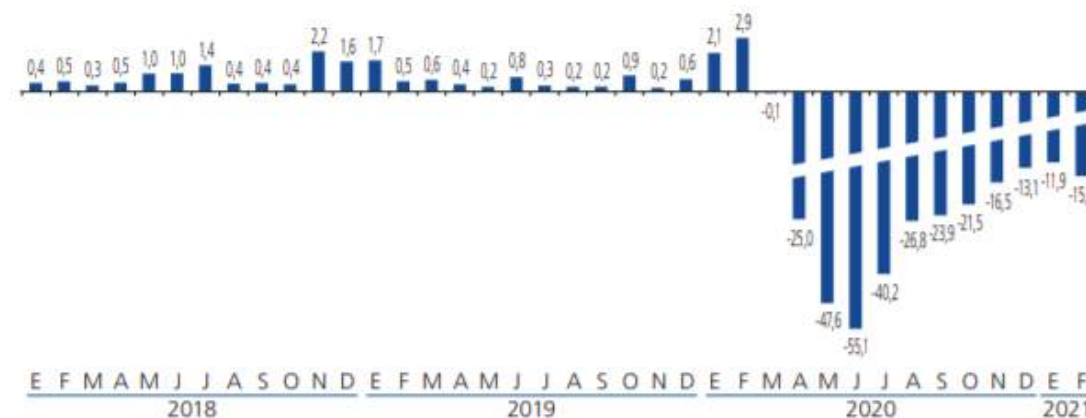
## BALANZA COMERCIAL, EXPORTACIONES E IMPORTACIONES (Acumulado últimos 12 meses, miles de millones de US\$)

### Exportaciones e Importaciones

### Balanza Comercial

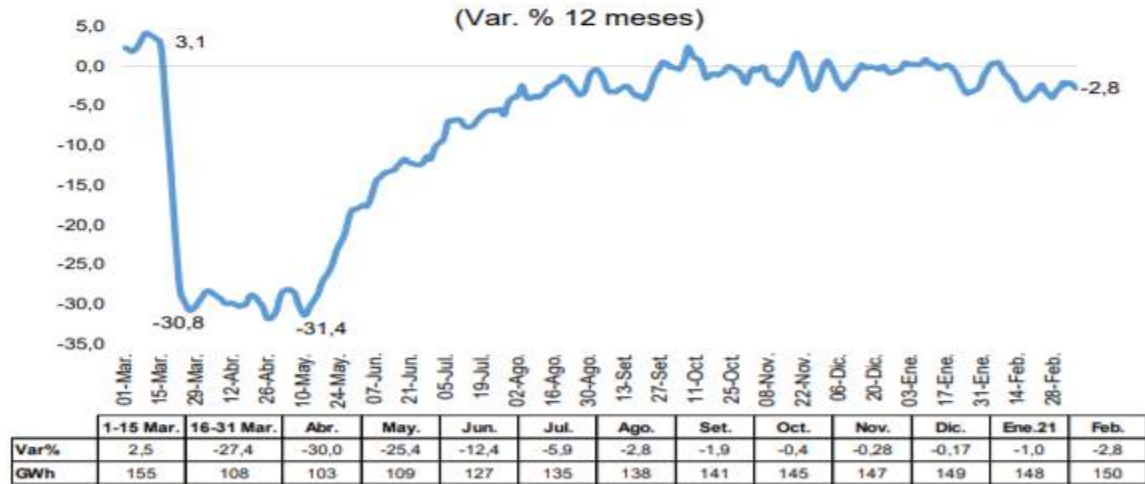


## PEA OCUPADA DE LIMA METROPOLITANA, TRIMESTRE MOVIL (Variación porcentual interanual)

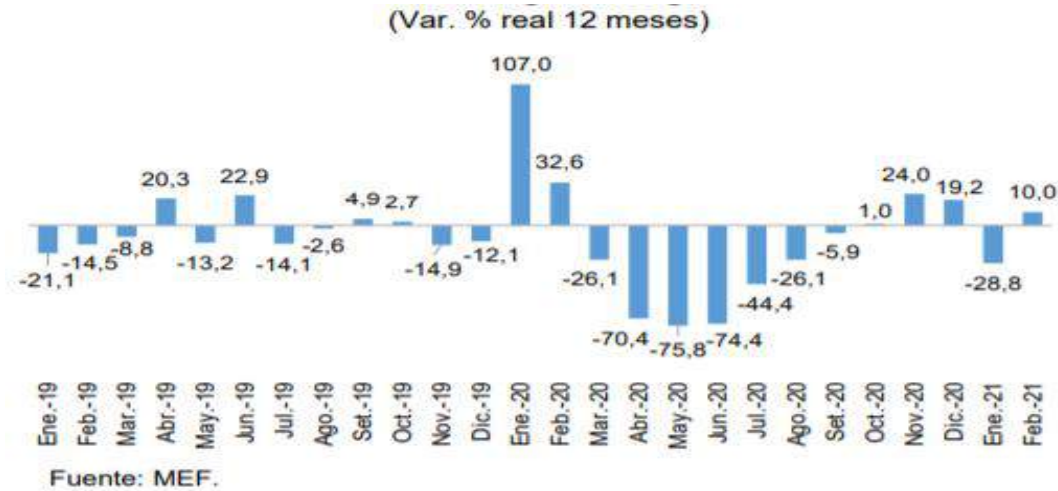


Fuente: INEL.

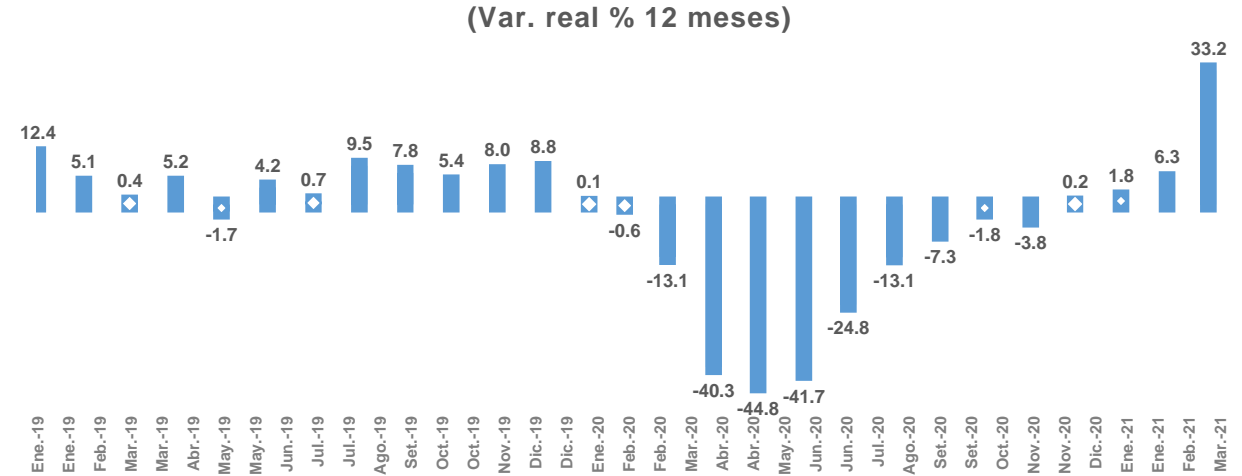
## PRODUCCIÓN DIARIA DE ELECTRICIDAD



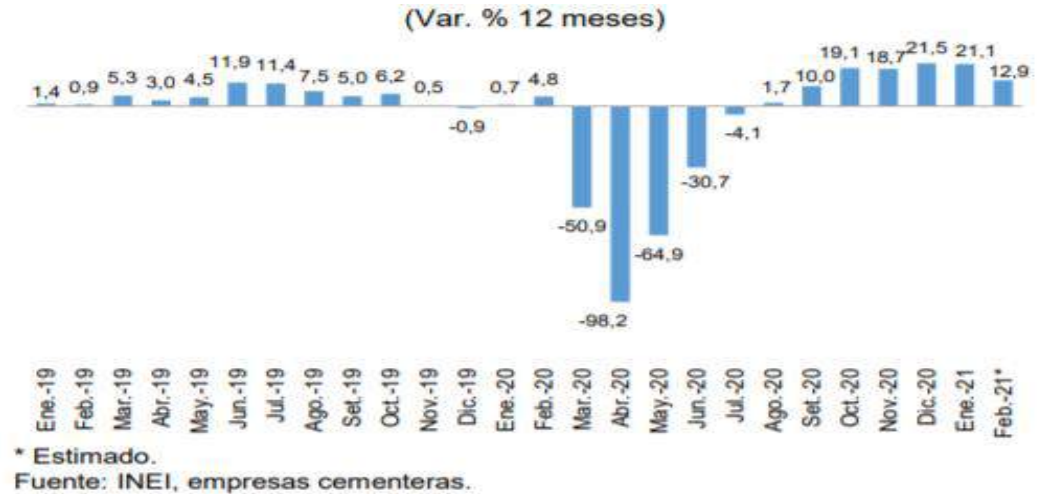
## INVERSIÓN DEL GOBIERNO GENERAL



## RECAUDACIÓN IGV INTERNO

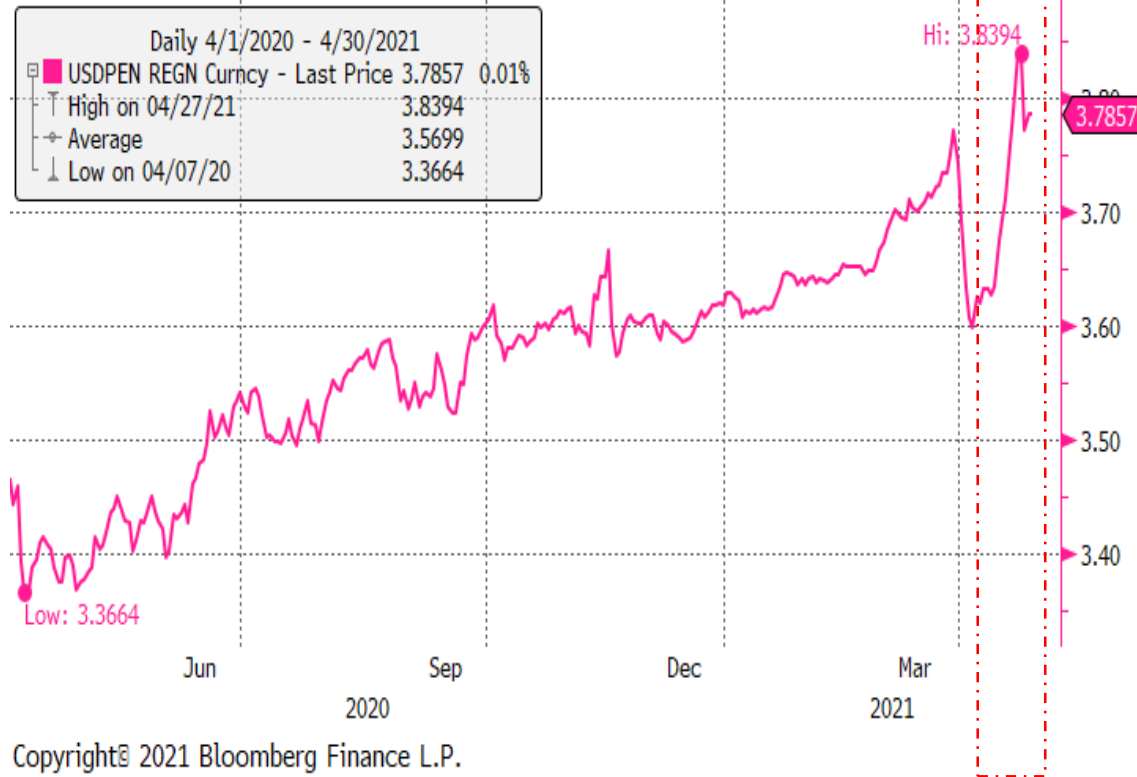


## CONSUMO INTERNO DE CEMENTO

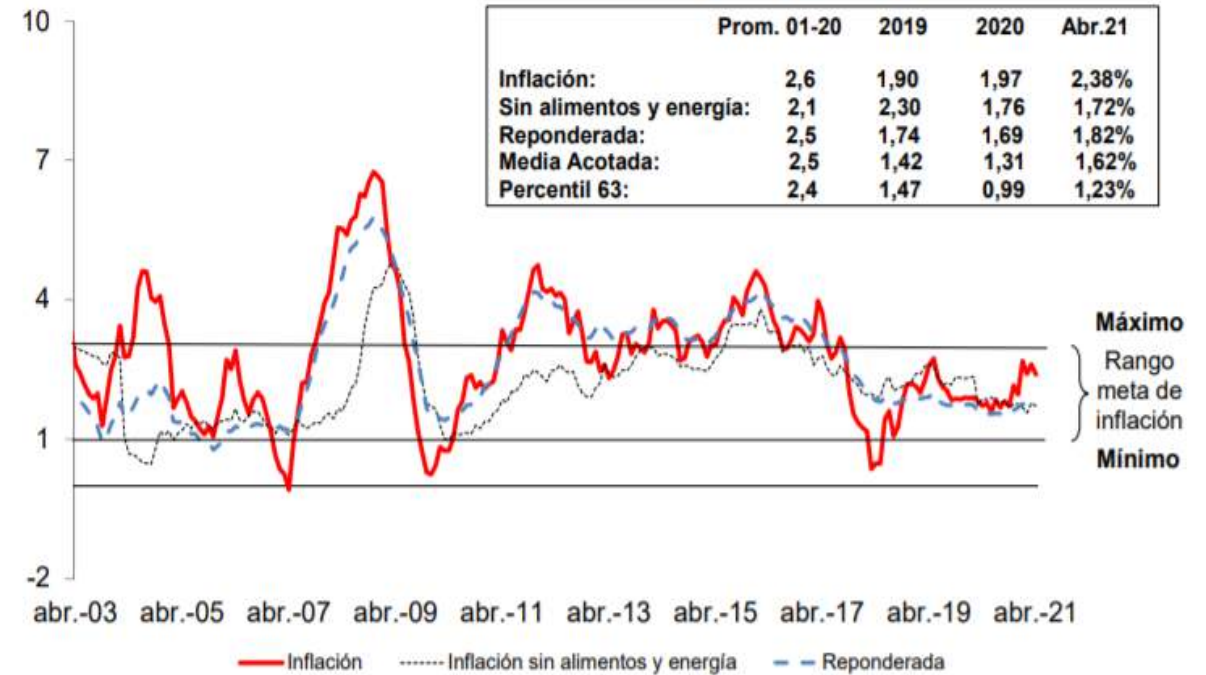


Los indicadores adelantados de actividad y de expectativas de las empresas se recuperaron en febrero.

## TIPO DE CAMBIO Al 30.04.2021



## INFLACIÓN A Abr. 2021 Variación % últimos 12 meses

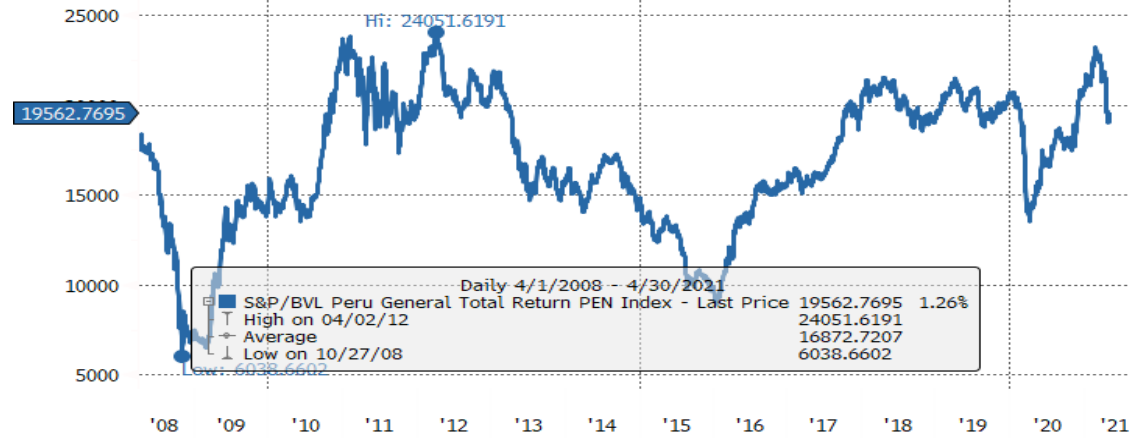


- ✓ El tipo de cambio venta interbancario cerró en S/ 3,7720 por dólar el 28 de abril, mayor en 0.7 % a la cotización de fines de marzo, acumulando un aumento de 4.2 % respecto al cierre del año pasado.
- ✓ El BCRP en lo que va del año ha efectuado ventas spot en mesa de negociaciones por US\$ 2 710 millones, y ha subastado instrumentos cambiarios (Swaps cambiarios venta y CDR BCRP), con lo cual su saldo se ha incrementado en US\$ 7 041 millones.

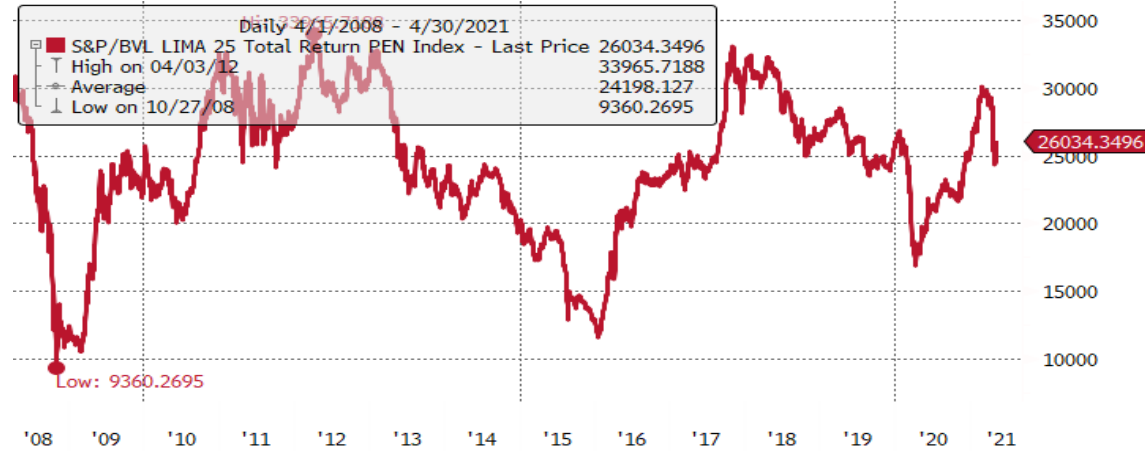
- ✓ La inflación mensual en Lima Metropolitana fue **-0.10 %** en abril (0.84 % en marzo), con lo cual la inflación interanual disminuyó de 2.60 % en marzo a 2.38 % en abril.
- ✓ La inflación del mes reflejó la disminución de los precios de alimentos, en particular de pollo, legumbres, mandarina y limón. Por otro lado aumentaron los precios de electricidad y gas, así como de pescado, papa y aceite.



## ÍNDICES DE LA BVL 2008 al 30.04.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

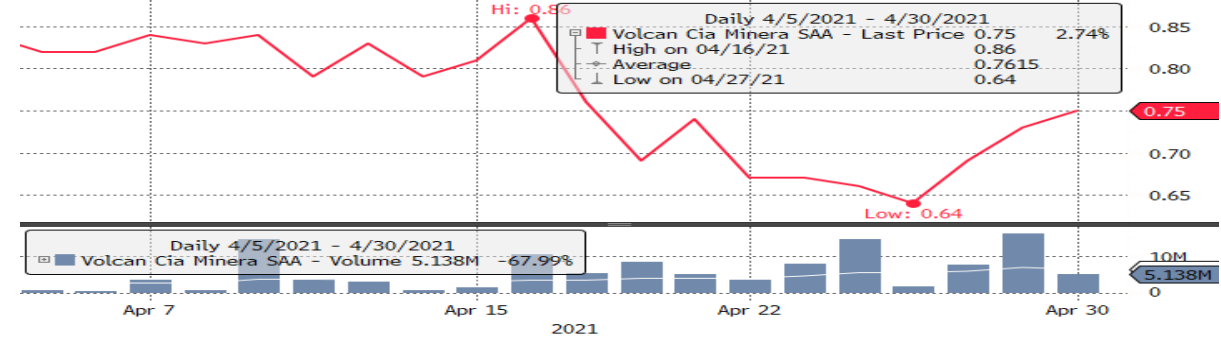


Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

Entre el 21 y el 28 de abril, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL-Perú General) se redujo en 3.1 % y el Índice Selectivo (ISBVL-Lima 25) lo hizo en 4.1 %, en un entorno de caída del sector minero, industrial y financiero.

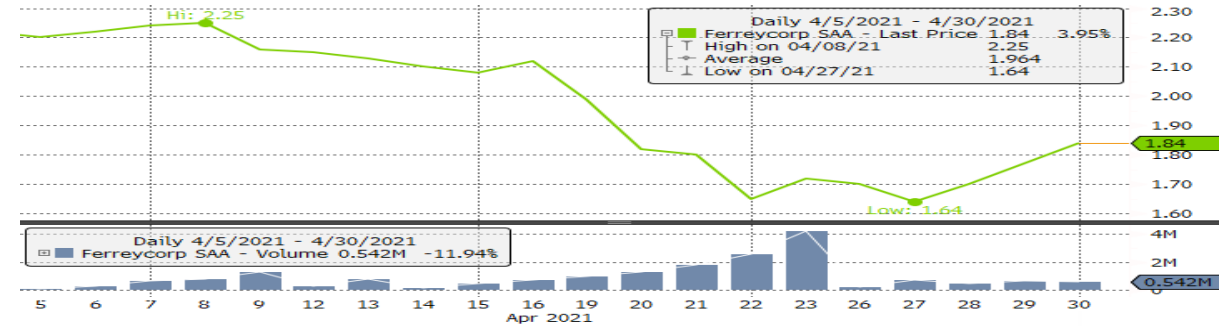
## COTIZACIONES DE LOS VALORES MAS NEGOCIADOS EN ABRIL

### VOLCABC1



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

### FERREYC1



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

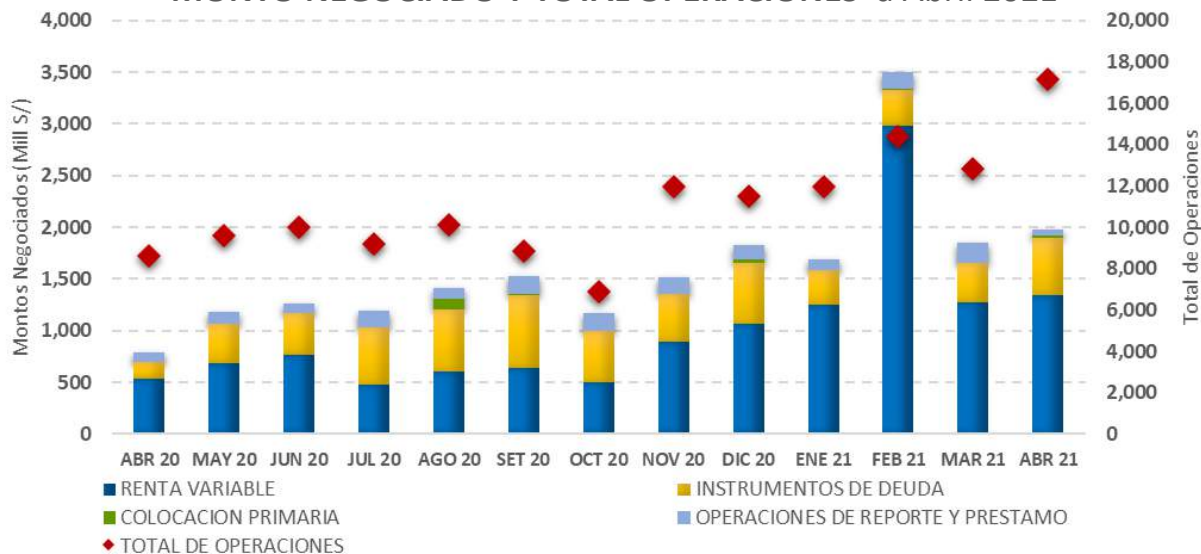
### BVN



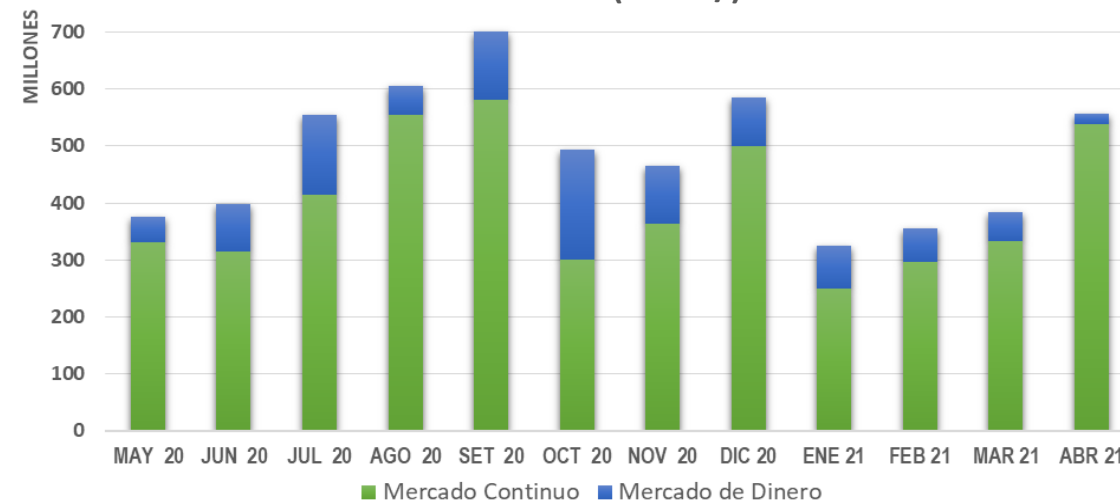
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

Las acciones más negociadas durante abril fueron **VOLCABC1**, **FERREYC1** y **BVN**.

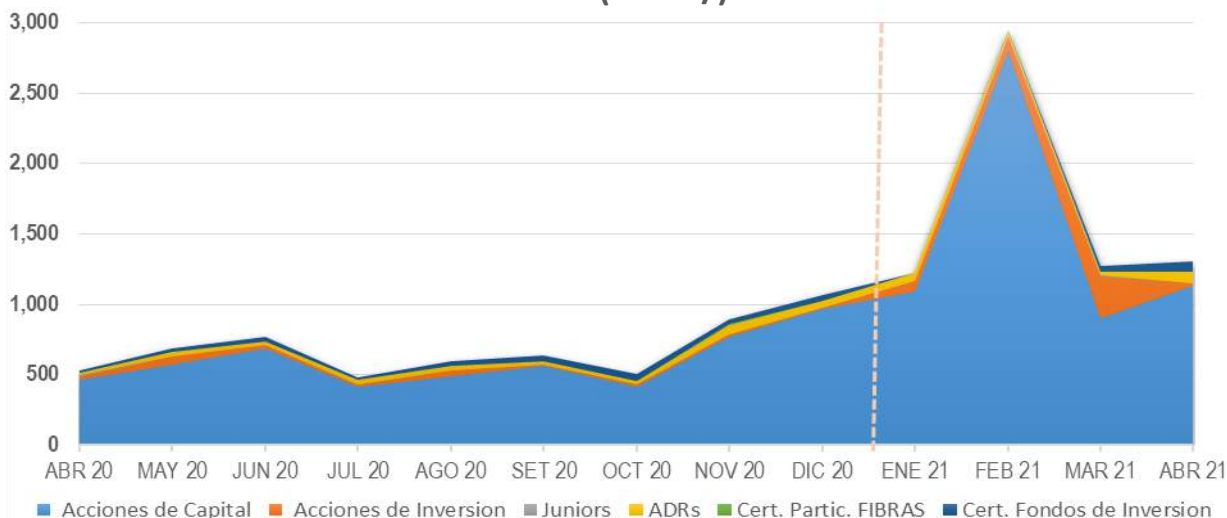
## MONTO NEGOCIADO Y TOTAL OPERACIONES a Abril 2021



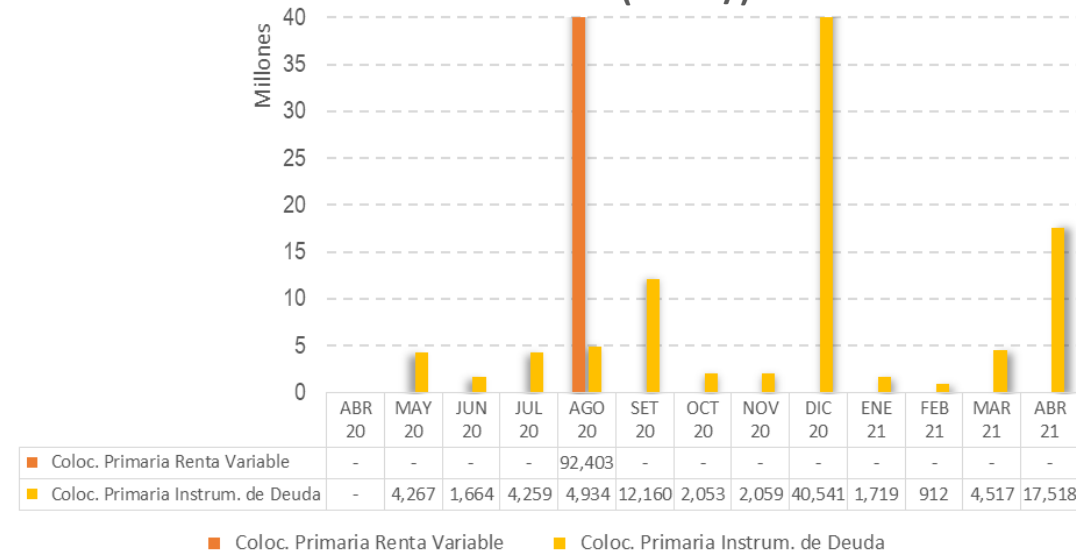
## INSTRUMENTO DE DEUDA (MM S/) a Abril 2021



## RENTA VARIABLE (MM S/) a Abril 2021



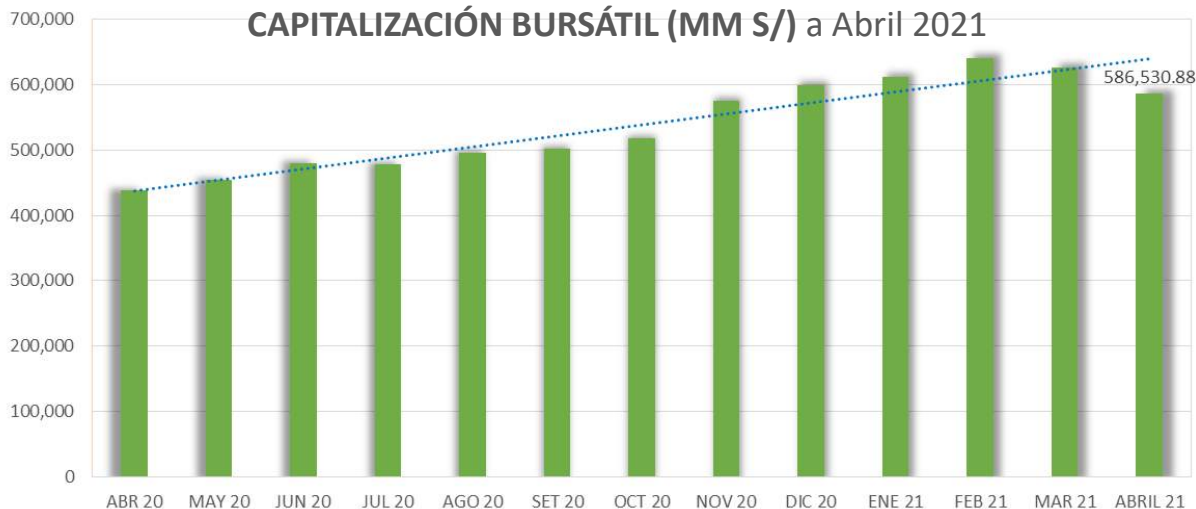
## COLOCACIONES PRIMARIAS (MM S/) a Abril 2021



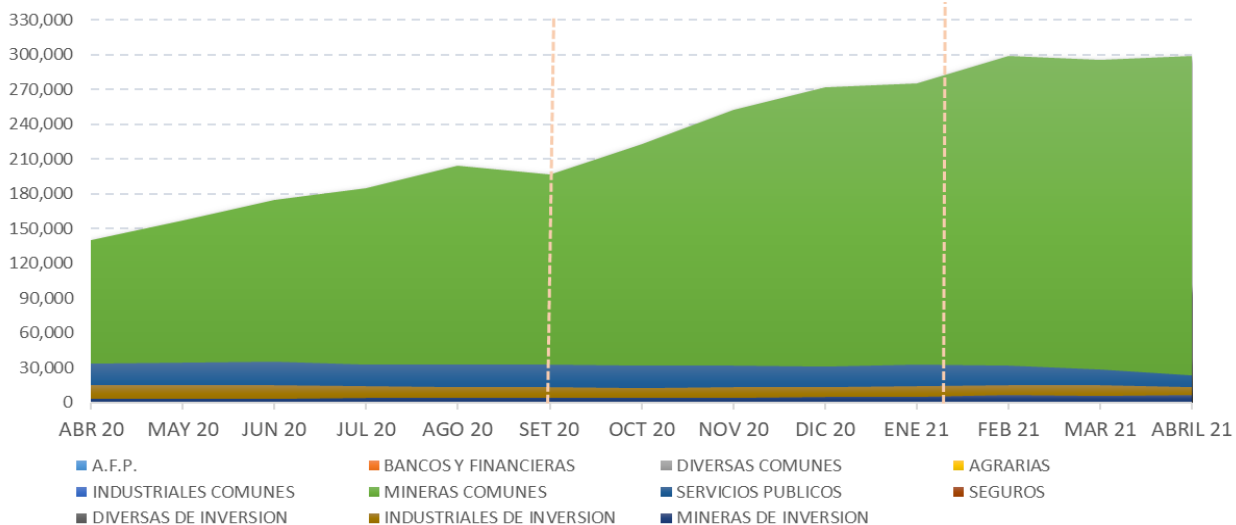
Los montos negociados en abril totalizaron S/ 1,980 miles de millones, 6.7 % mayor a marzo 2021 explicados por las acciones de capital.

En abril no se registraron colocaciones primarias de instrumentos de Renta Variable. No obstante, las colocaciones primarias de instrumentos de deuda registraron un incremento de S/ 17,518 miles respecto a las colocaciones de marzo.

## CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL (MM S/) a Abril 2021



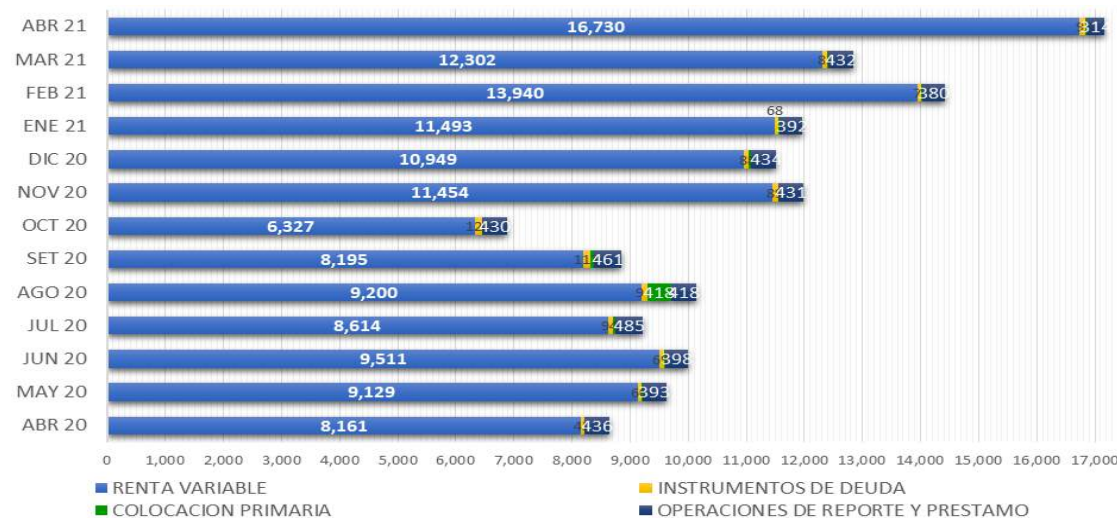
## CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL POR SECTORES (MM S/) a Abril 2021



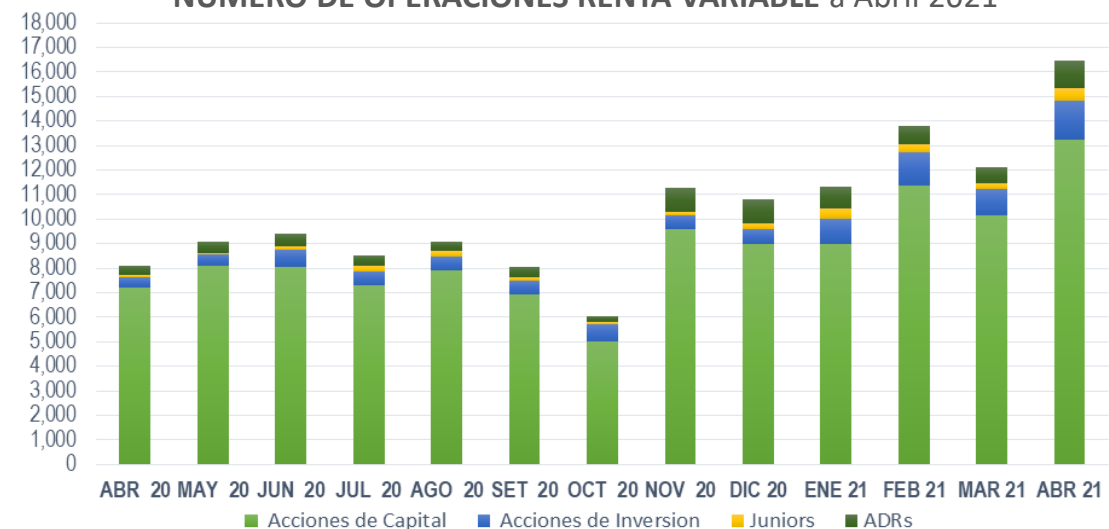
La Capitalización Bursátil se redujo en 6.23 % respecto a marzo (de S/625 a S/ 586 mil mill) explicado principalmente por la reducción de la capitalización bursátil de **bancos y financieras** y de **servicios públicos**. Se mantiene la tendencia del nivel de capitalización desde febrero.

Fuente: BVL

## NÚMERO DE OPERACIONES AL MES a Abril 2021

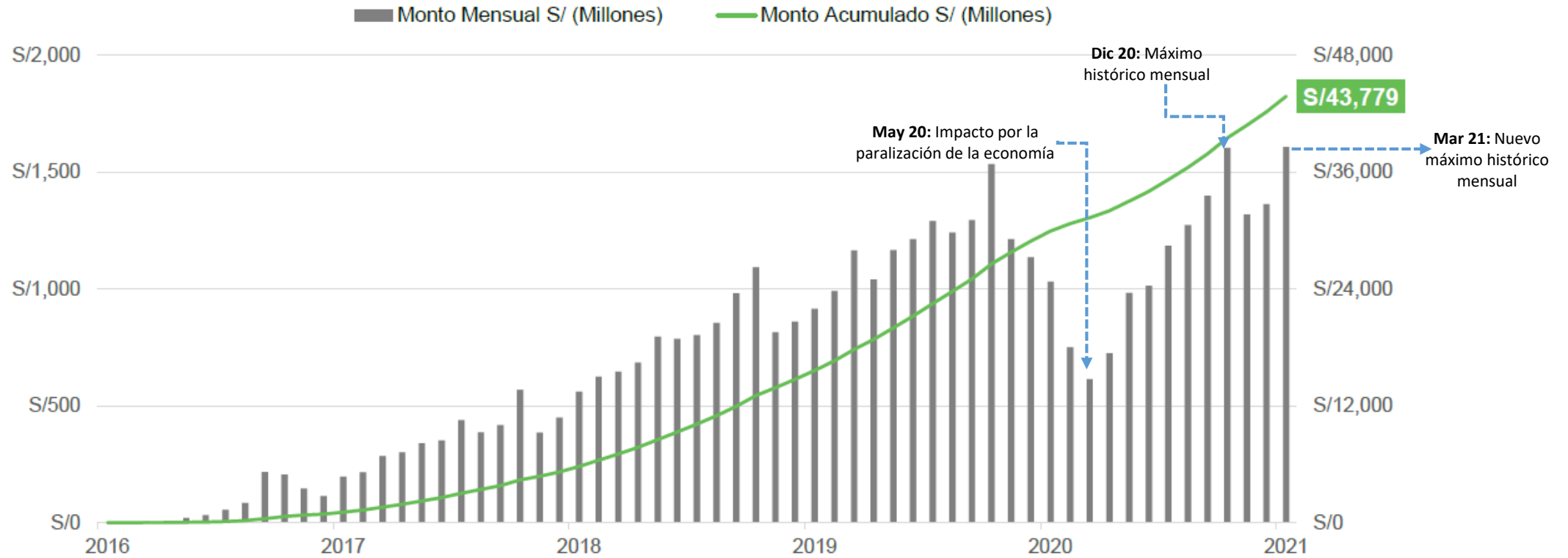


## NÚMERO DE OPERACIONES RENTA VARIABLE a Abril 2021



En abril se registraron **17,166** operaciones en la BVL (**33.7 % más** respecto a marzo), de las cuales el 97.5 % (16,730) fueron operaciones de **renta variable**.

## EVOLUCIÓN DE MONTOS NEGOCIADOS EN FACTURAS NEGOCIABLES (2016 – 2021)



- Las facturas negociables son una alternativa de financiamiento a través de la cual una micro, pequeña y mediana empresa puede obtener liquidez de manera inmediata traspasando el cobro de la factura antes de su vencimiento a otra entidad. **La entrada de nuevos inversionistas** viene impulsando esta alternativa de financiamiento, que al primer trimestre del 2021 registra un **monto acumulado de S/ 43,779 millones** financiado mediante facturas negociables.
- Las empresas de factoring han pasado de tener 11 % de participación de Mercado, a tener más **de 23 % de participación de mercado** en los últimos cinco años.
- Al primer trimestre del presente año se tiene operando en **Factrack** a casi **70 empresas de factoring**.



Decreto de Urgencia 013-2020

Establece cambios a los sistemas de facturación electrónica brindando un mayor poder de negociación a las empresas proveedoras que emite facturas así como incentivos tributarios para que las empresas deudoras no rechacen las facturas de sus proveedores.

**Problemática:** Las empresas grandes suelen pagar de 30 a 90 días después de emitir una factura.

Mipymes padecen problemas de liquidez

Decreto de Urgencia 013-2020

- Ley incrementará la capacidad de financiamiento de las **Mipymes, Emprendimientos y Startup.**
- **Mayor poder de negociación a las facturas.**

Aspectos fundamentales del DU 013-2020

## 1. Buzón de Recepción de Facturas

Los sistemas de facturación electrónica contarán con un buzón de recepción de facturas en las que llegarán las emitidas por los proveedores de las empresas deudoras que tendrán 8 días para rechazarlas **para efectos tributarios o de la factura negociable.**

Plazo de 8 días para ser rechazadas

## 2. Culminado el plazo, la factura no podrá ser rechazada

Culminado este plazo, se podrá utilizar el **crédito fiscal (IGV)** de la factura y la factura negociable **no podrá ser rechazada.**

Si no se da conformidad para la factura, **las empresas perderán la capacidad de usar este beneficio tributario.**

Actualmente una empresa grande que va a pagar esa factura puede poner cualquier justificación para **no darle conformidad** a negociar a la pequeña empresa

## 3. Causales de Disconformidad

La nueva ley **propone tres causales** con lo cual una empresa podría negar la negociación de la factura, es decir, darle **disconformidad.**

1. El plazo de pago acordado.

2. El monto neto pendiente de pago

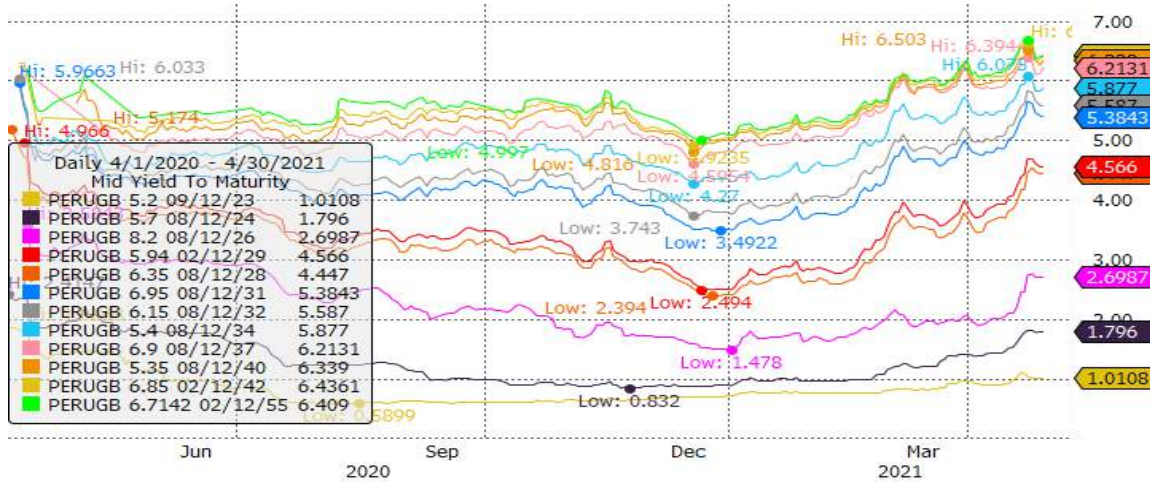
3. El reclamo respecto de los bienes adquiridos o servicios prestados de corresponder.

La medida establece cambios a los sistemas de facturación electrónica

## 4. Incrementación de la capacidad de financiamiento

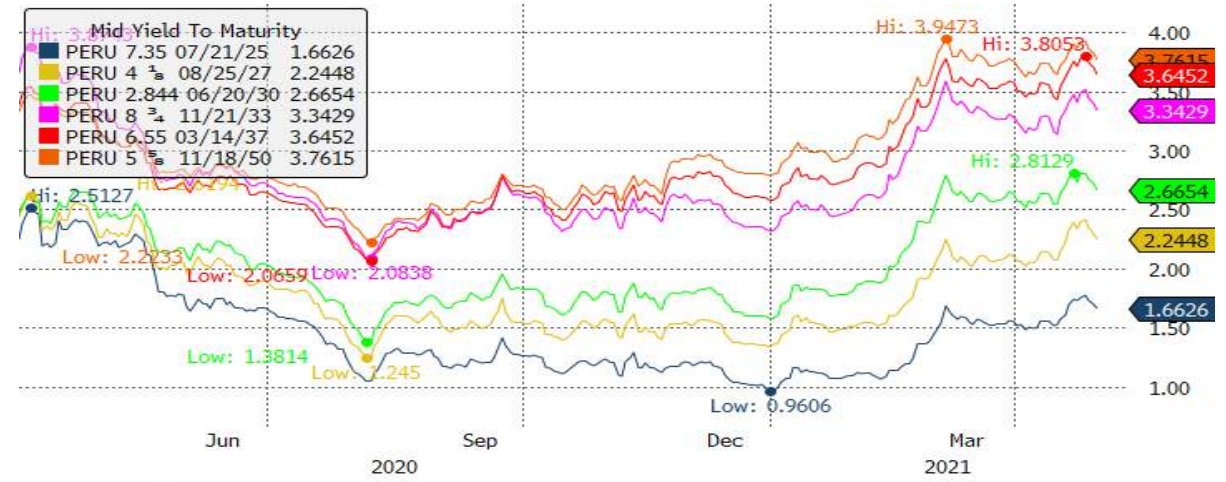
De aprobarse y publicarse el reglamento, **la cantidad de mi pymes que emplean esta herramienta podría llegar a las 800.000** empresas teniendo en cuenta que hoy son 400.000.

### RENDIMIENTO SOBERANOS Abr.2020 a Abr.2021



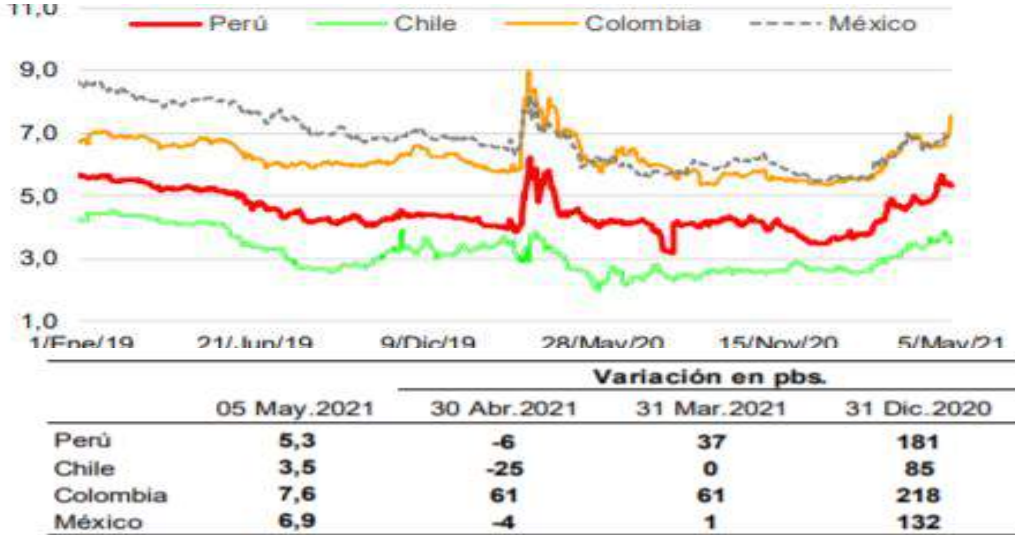
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

### RENDIMIENTO GLOBALES Abr.2020 a Abr.2021



Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

### RENDIMIENTO BONO SOBERANOS 10 AÑOS (%)



El rendimiento de los bonos soberanos peruanos a 10 años se mantiene como uno de los más bajos de la región.

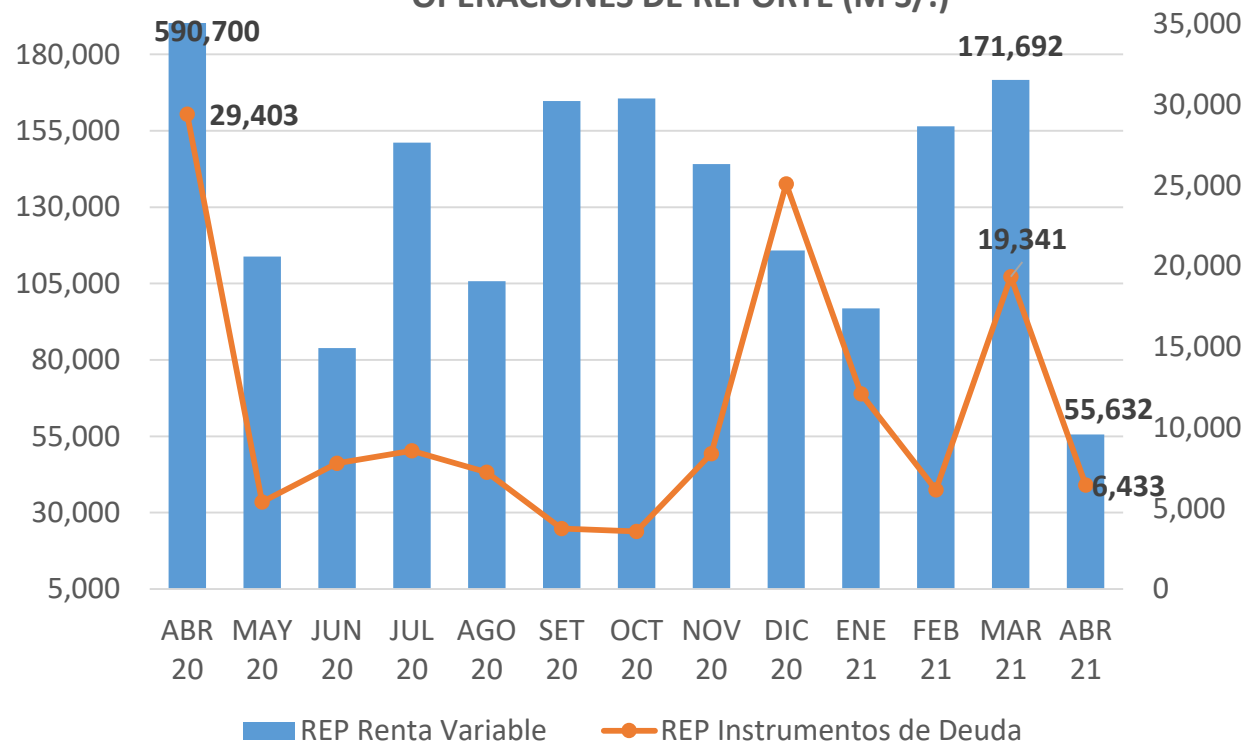
Fuente: Bloomberg, MAC&F e IFEL y BCRP

### RENDIMIENTO PROMEDIO POR TIPO DE INSTRUMENTO al 26 de Abril 2021

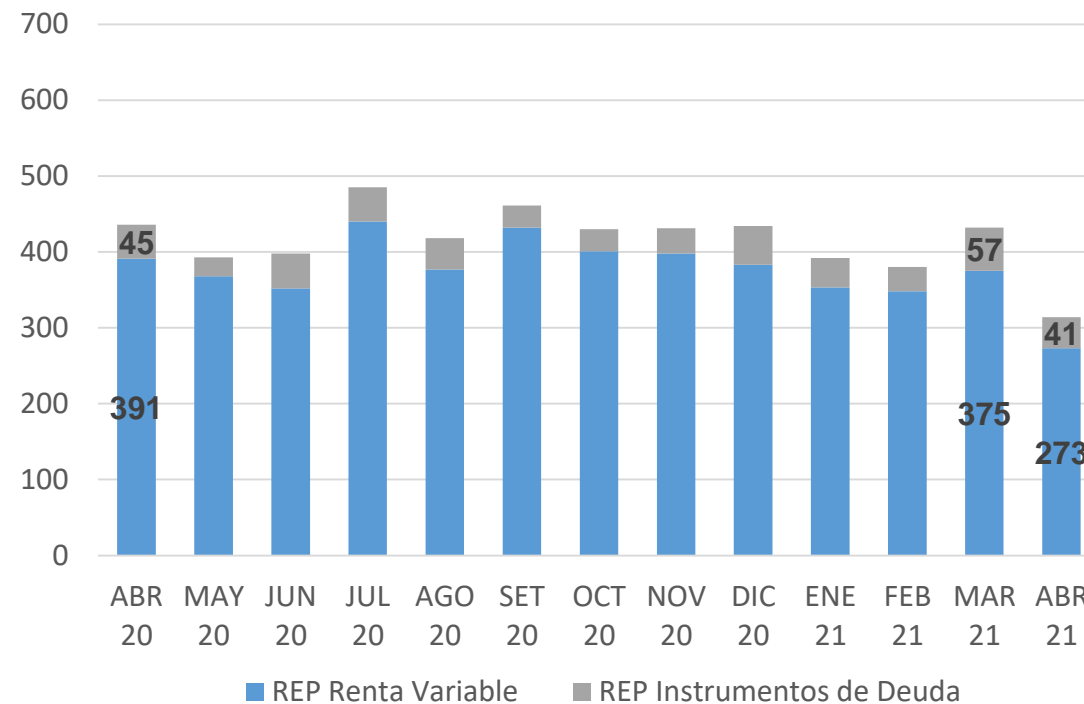


Por tipo de instrumento, la inversión en la BVL fue la más rentable durante el 1T21. Según la consultora MC&F e IFEL, la ganancia promedio fue de 6.9 %, impulsada por los sectores industrial (+15.8 %), consumo (+10.7 %), y construcción (+9.8 %).

### OPERACIONES DE REPORTE (M S/.)



### NÚMERO DE OPERACIONES: OPERACIONES DE REPORTE



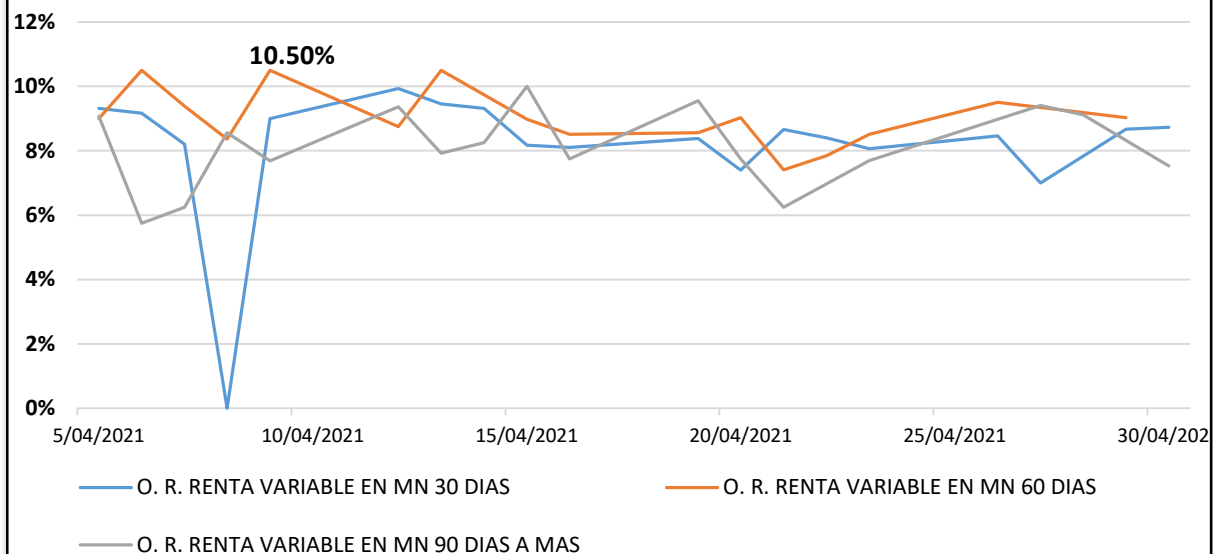
- Los montos negociados en REP Renta Variable a abr.21, **disminuyeron en 91 %** en comparación a **abr.20**, respectivamente.
- Los montos negociados en REP Instrumentos de Deuda a abr.21, **disminuyeron en 78 %** en comparación a **abr.20**, respectivamente.

- El número de operaciones en REP Renta Variable a abr.21, **disminuyó en 30 %** en comparación a **abr.20**.
- El número de operaciones en REP Instrumentos de Deuda a abr.21, **disminuyó en 9 %** en comparación a **abr.20**.
- No se registraron operaciones en préstamo de valores en los últimos 12 meses a abr.21.

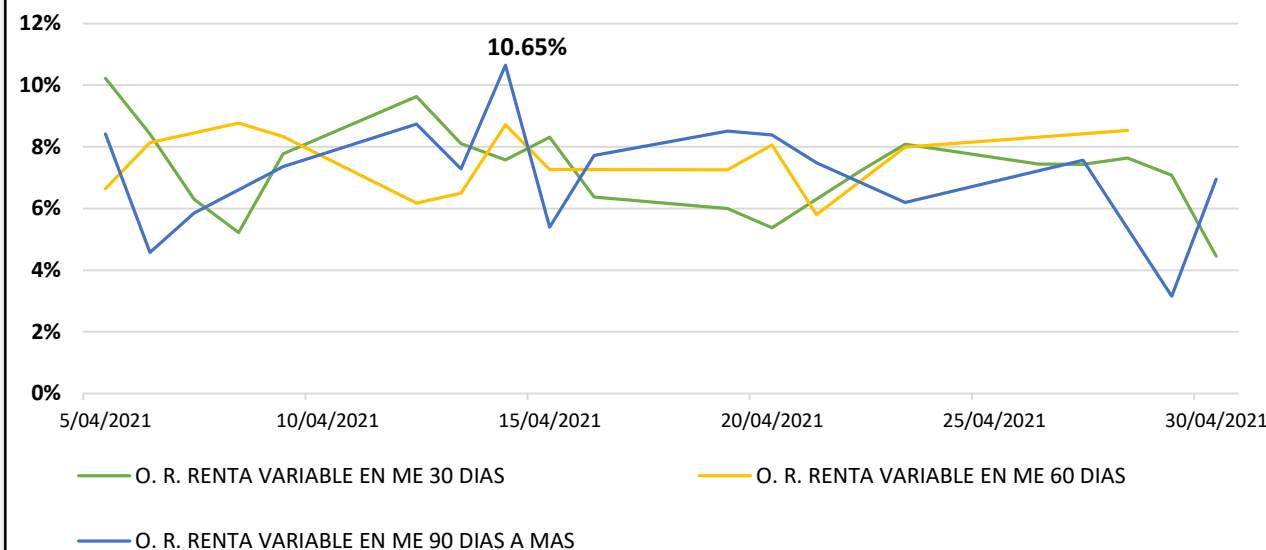
# EVOLUCIÓN TASAS EFECTIVAS ANUALES | Operaciones de Reporte



OPERACIONES DE REPORTE - RENTA VARIABLE EN MN



OPERACIONES DE REPORTE - RENTA VARIABLE EN ME



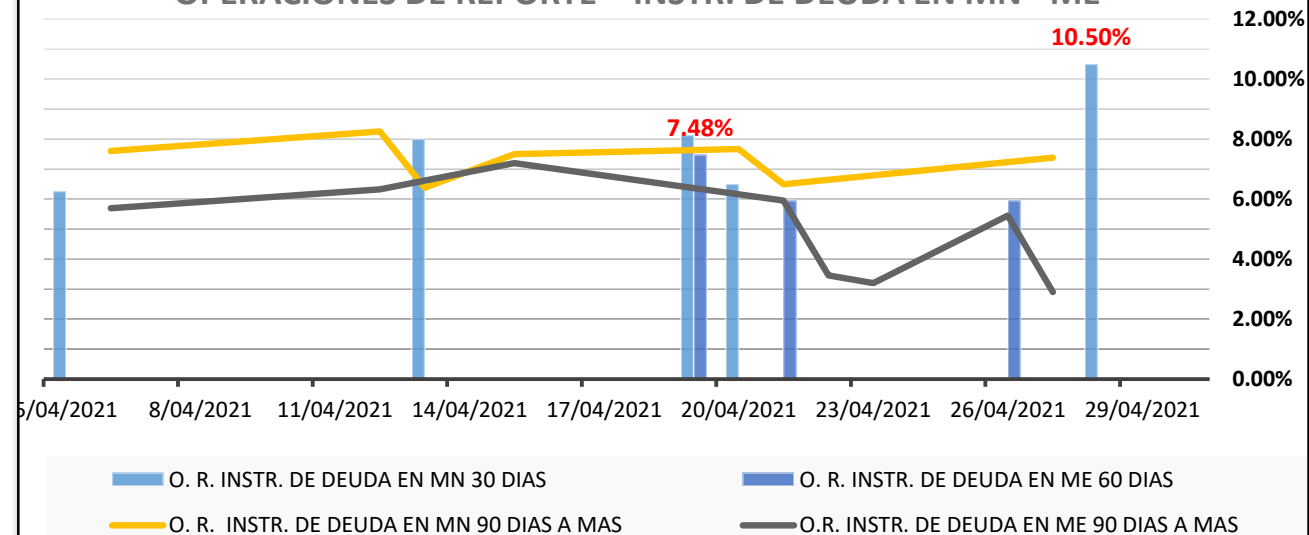
- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron durante el mes de abril las tasas efectivas anuales pactadas en las operaciones de reporte de renta variable en moneda nacional y extranjera.

O. R. RENTA VARIABLE EN MN			O. R. RENTA VARIABLE EN ME		
30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS A MAS	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS A MAS
9.93%	10.50%	10.00%	10.22%	8.77%	10.65%

- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron durante el mes de abril las tasas efectivas anuales pactadas en las operaciones de reporte de instrumentos de deuda en moneda nacional y extranjera.

O. R. INSTR. DE DEUDA EN MN			O. R. INSTR. DE DEUDA EN ME		
30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS A MAS	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS A MAS
10.50%	9.50%	8.00%	7.23%	7.48%	7.23%

OPERACIONES DE REPORTE - INSTR. DE DEUDA EN MN - ME







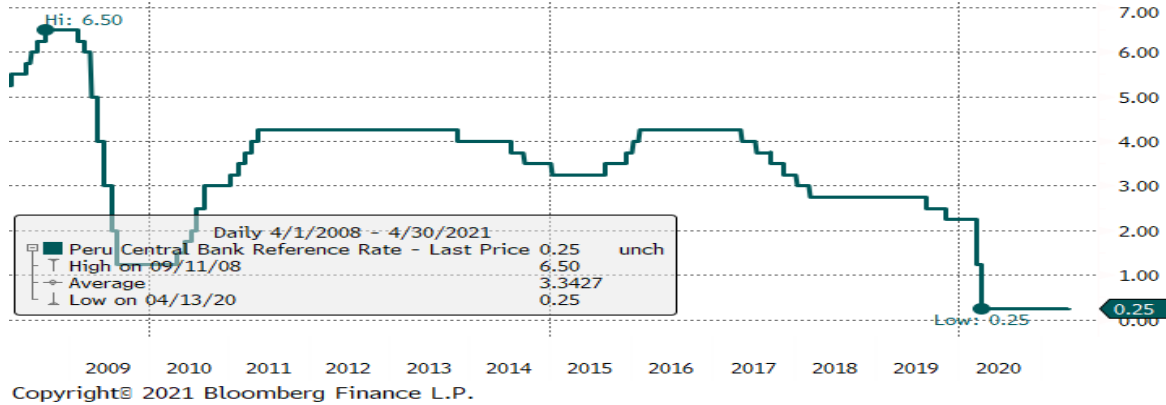
# Respuestas de Gobierno

*BCRP, MEF, SBS, SMV*

## **LAS POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA JUGARON UN ROL CRUCIAL PARA LA REACTIVACIÓN ECONÓMICA, LA PRIMERA A TRAVÉS DE TRANSFERENCIAS, SUBSIDIOS Y GARANTÍAS PARA PROGRAMAS DE CRÉDITO.**

La política monetaria, por su parte, se tornó altamente expansiva, incentivando el crédito privado a través de una rápida reducción de su tasa de interés de referencia a mínimos históricos y una amplia gama de medidas de inyección de liquidez, con el fin de que las empresas puedan afrontar sus requerimientos financieros de corto plazo e incentivando así la recuperación económica.

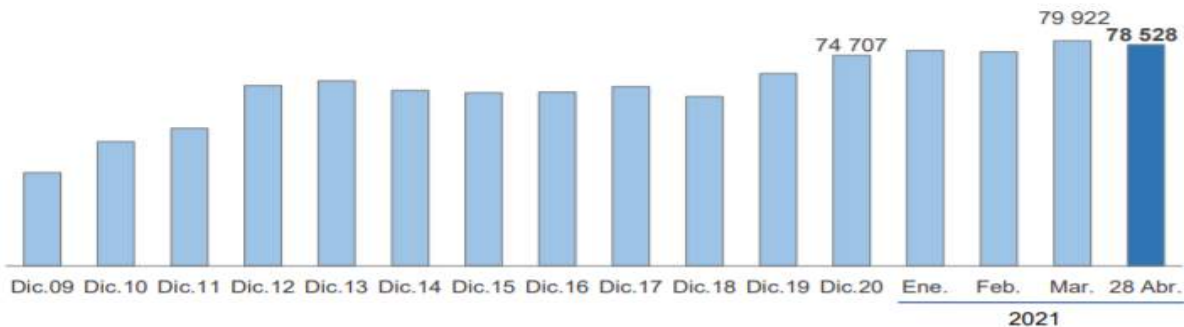
## TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA



- Continuando con su política monetaria expansiva, manteniendo la tasa de interés de referencia en 0.25 %, junto a mayores operaciones de inyección de liquidez.

## RESERVAS INTERNACIONALES NETAS

- Al 28 de abril de 2021, el nivel de RIN totalizó US\$ 78 528 millones, menor en US\$ 1 394 millones al del cierre de marzo y superior en US\$ 3 821 millones al registrado a fines de diciembre de 2020. Las reservas internacionales están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 39 % del PBI.



## OPERACIONES MONETARIAS – INYECCIÓN DE LIQUIDEZ

- Repos de monedas:** Saldo de Repos de monedas regular fue de S/ 1,657 millones con una tasa de interés promedio de 2 %.
- Repos de valores:** Saldo fue de S/ 1,929 millones, tasa promedio de 1,4 %.
- Repos de cartera:** Saldo fue de S/ 1,680 millones, tasa promedio de 0.5 %.
- Repos con garantía del Gobierno:** Saldo liquidado fue de S/ 49,680 millones, tasa promedio de 1.4 %.
- Subastas de fondos del Tesoro Público:** nulo.

## OPERACIONES MONETARIAS - ESTERILIZACIÓN DE LIQUIDEZ

- CD BCRP:** Saldo de S/ 42,720 millones con una tasa de 0.5 %.
- Depósitos overnight:** Saldo de este instrumento fue de S/ 3,384 millones con una tasa de interés promedio de 0.2 %
- Depósitos a plazo:** Saldo de depósitos a plazo fue de S/ 26,152 millones con una tasa promedio de 0.3 %.

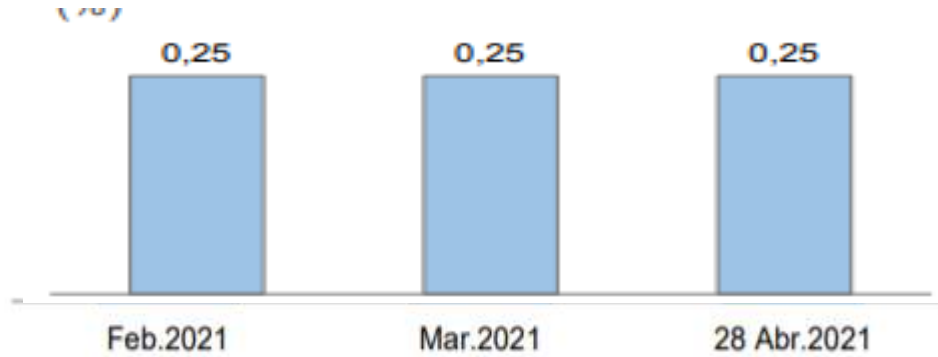
## OPERACIONES CAMBIARIAS

- Intervención cambiaria:** El BCRP **vendió US\$ 314 millones en el mercado spot.**
- Swap cambiarios venta:** El saldo de este instrumento al 28 de abril fue de S/ 34,186 millones (US\$ 9,269 millones), con una tasa de interés promedio de 0.24 %.
- CDR BCRP:** El saldo de este instrumento fue de S/ 6,425 millones (US\$ 1,748 millones), con una tasa de interés promedio de 0.24 %.

ABRIL 2021

## TASAS DE INTERÉS

Tasas de Interés Interbancaria



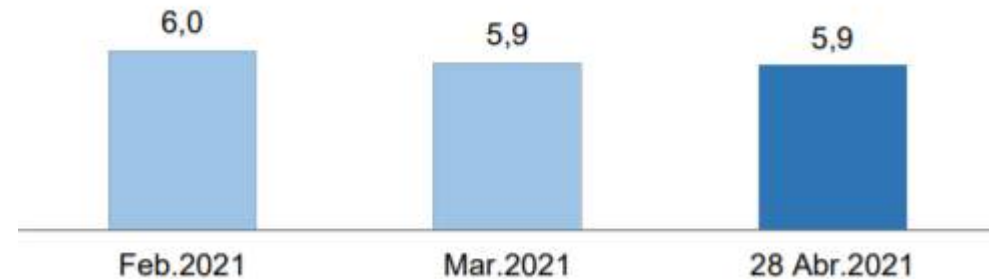
Tasas de Interés a las Mypes >360 días



Tasas de Interés Preferencial Corporativa a 90 días



Tasas de Interés Hipotecaria



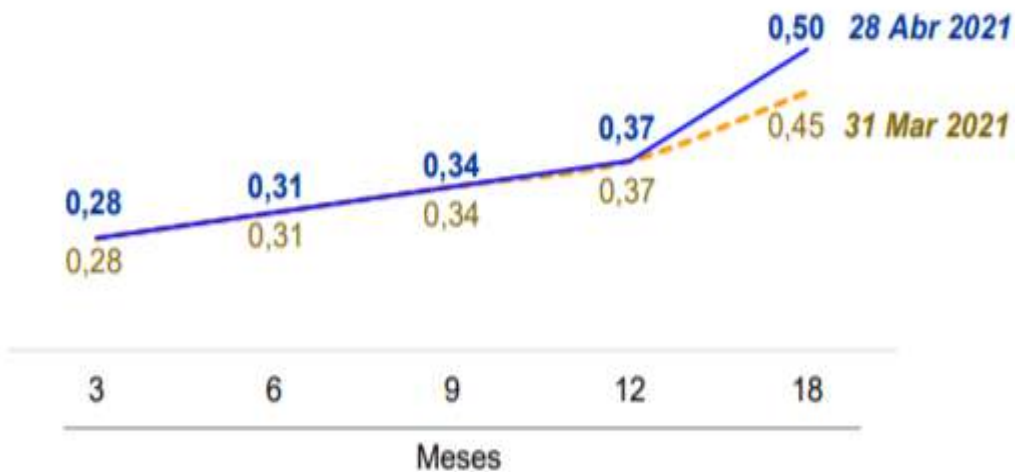
- Al cierre de abril, la tasa de interés interbancaria en soles fue 0.25 % anual.
- La tasa de interés preferencial corporativa a 90 días –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en **0.58 % anual** y la tasa en dólares fue **0.61 % anual**.
- La tasa de interés para préstamos a más de 360 días en soles fue 1.02 % anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1.10 % anual.
- La tasa de interés hipotecaria en soles fue 5.9 % anual y esta tasa en dólares se ubicó en 5.1 % anual.

## CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

## BONOS DEL TESORO PÚBLICO

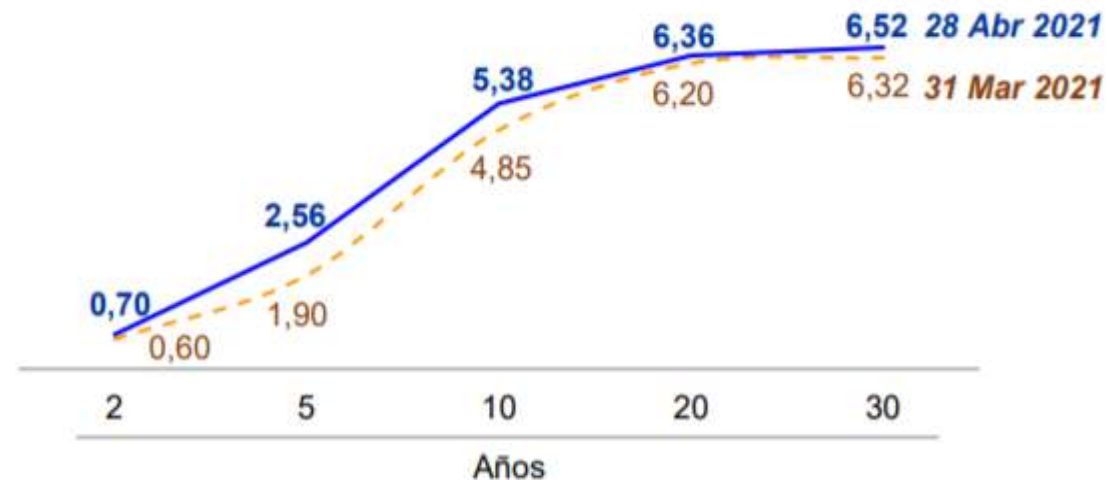
### Curva de rendimiento de CDBCRP

(%)



### Curva de rendimiento de bonos del Tesoro

(%)



28 DE ABRIL 2021

- Al día 28, la curva de rendimiento de CD BCRP registró, en comparación con la del cierre de marzo, tasas similares para los todos los plazos, con excepción del de 18 meses. Los Certificados de Depósito del BCRP son un instrumento de esterilización monetaria que puede ser negociado en el mercado o usado en repos interbancarios y repos con el BCRP.

- Para plazos desde 2 años, los mercados toman como referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro Público. Al 28 de abril de 2021, la curva de rendimiento de los bonos soberanos registró, en comparación con la de fines de marzo, valores mayores para todos los plazos.



## NORMATIVA

ABRIL 2021

30/04/2021	<b>Resolución SBS N° 1333-2021</b>	Establecen precisiones sobre aspectos de carácter prudencial y contable que deben ser consideradas por las empresas del sistema financiero para la reprogramación de los créditos garantizados con el Programa REACTIVA PERÚ y modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.	SF
19/04/2021	<b>Circular COOP-46-2021</b>	Sistema de Reporte de Auditoría Interna para Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público (SIRAI-COOPAC).	COOPAC
16/04/2021	<b>Resolución SBS N° 1143-2021</b>	Aprueban el Reglamento de Reservas Matemáticas y modifican el Texto Único de Procedimientos Administrativos de la SBS.	SS
16/04/2021	<b>Resolución SBS N° 1147-2021</b>	Modifican el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero, el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema de Seguros y el Plan de Cuentas para empresas del Sistema Asegurador	SF, SS
16/04/2021	<b>Resolución SBS N° 1142-2021</b>	Modificación del Reglamento de Regímenes Especiales y de la Liquidación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público	COOPAC
08/04/2021	<b>Resolución SBS N° 1049-2021</b>	Modifican el Reglamento para la Ampliación de Operaciones, las Normas Especiales para la Implementación de la Ley N° 30607, e incorporan el Procedimiento N° 201 Autorización simplificada para expedir y administrar tarjetas de crédito en el TUPA de la SBS.	SF
07/04/2021	<b>Circular G-209-2021</b>	Actualización del capital social mínimo correspondiente al trimestre abril - junio de 2021	SF, SS
05/04/2021	<b>Oficio Múltiple N° 16856-2021-SBS</b>	Uso de medios remotos en línea adicionales para el traspaso de aportes obligatorios en el Sistema Privado de Pensiones.	SPP

29/04/2021	R N° 010-2021-SMV/01	<p><b>Autorizan difusión del proyecto que modifica el artículo 120 del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras aprobado por Resolución CONASEV N° 068-2010-EF/94.01.1</b></p>
<p><i>Que, el Proyecto busca modificar el tercer párrafo del artículo 120 del Reglamento, estableciendo que en el caso de <b>fondos mutuos estructurados o garantizados</b>, la sociedad administradora podrá presentar, por única vez, una solicitud de prórroga debidamente fundamentada por un plazo mayor al máximo permitido, para subsanar los excesos de inversión e inversiones no previstas originadas por causas no atribuibles a la sociedad administradora;</i></p> <p><i>Que, dicha propuesta se alinea con las características del fondo mutuo estructurado, dado que éste busca la <b>recuperación del capital invertido o un porcentaje de éste y, de ser el caso, la obtención de una rentabilidad</b> previamente determinada fija y/o variable, sobre la base de una política de inversiones estructurada con instrumentos derivados para dicha finalidad; así como del fondo mutuo garantizado, que tiene como objetivo asegurar el capital invertido o un porcentaje de éste y, de ser el caso, la obtención de una rentabilidad previamente determinada fija y/o variable, al vencimiento de determinado plazo;</i></p> <p><i>Que, en razón de que la solicitud de prórroga se presenta <b>por única vez, y</b> que actualmente existen fondos mutuos estructurados a los que se otorgó una prórroga para subsanar los excesos de inversión o inversiones no previstas por causas no atribuibles a la sociedad administradora, se debe otorgar la posibilidad de solicitar una prórroga adicional por única vez, si así lo requieren.”</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El proyecto será publicado en el portal Web de la SMV, aún se encuentra pendiente.</li> <li>• El plazo para remitir sus comentarios y observaciones es de diez (10) días calendario, contados desde la fecha de publicación.</li> <li>• A la siguiente dirección de correo electrónico: <a href="mailto:ProyModRGLTO_FM@smv.gob.pe">ProyModRGLTO_FM@smv.gob.pe</a>.</li> </ul>		
17/04/2021	R N° 008-2021-SMV/01	<p><b>Se modifica Reglamento del Fondo de Garantía, aprobado por Resolución SMV N° 013-2011-SMV/01</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>El Proyecto fue difundido en consulta ciudadana en el Portal del Mercado de Valores de la SMV por diez (10) días calendario, conforme lo dispuso la Resolución SMV N° 005-2021-SMV/01, publicada el 28 de marzo de 2021, plazo durante el cual no se recibieron comentarios.</i></li> <li>• <i>La presente norma modifica el primer párrafo del artículo 1, el primer párrafo del artículo 7, el primer y último párrafo del artículo 8, los literales a) y l) del artículo 13, el último párrafo del artículo 14, el último párrafo del artículo 26, el artículo 33 y el primer párrafo del artículo 35 del Reglamento del Fondo de Garantía, aprobado por Resolución SMV N° 013-2011-SMV/01,</i></li> <li>• <i>Incorpora el último párrafo del artículo 7, el segundo y tercer párrafo del artículo 8, el segundo y tercer párrafo del artículo 14 y el último párrafo del artículo 28 del Reglamento del Fondo de Garantía aprobado por Resolución SMV N° 013-2011-SMV/01.</i></li> </ul>		

26/04/2021

R N° 009-2021-  
SMV/01
**Modifican el Reglamento Interno de CAVALI S.A. ICLV aprobado por Resolución CONASEV N° 057-2002-EF/94.10**

Artículo 1.- Modificar el inciso b) del sexto párrafo del artículo 6 del Capítulo VI “De los Servicios Vinculados al Registro Contable” del Reglamento Interno de CAVALI S.A. ICLV, aprobado por Resolución CONASEV N° 057-2002-EF/94.10, conforme al siguiente texto:

**“Artículo 6º.- Procesos Corporativos**

(...)

*b) Entrega de beneficios en efectivo, amortizaciones y redenciones*

*Los requisitos y procedimientos para dicho proceso se detallan en la Disposición Vinculada N° 04. El Emisor deberá poner a disposición de CAVALI los fondos necesarios para efectuar los Pagos, a más tardar un (1) día antes de la fecha de entrega.*

*En el caso de IENM, el Emisor o el Obligado Principal, según corresponda, deberá poner a disposición de CAVALI los fondos necesarios para efectuar los pagos en la fecha de vencimiento del valor, a fin de que CAVALI efectúe, dentro del día siguiente, la acreditación de los fondos a los Participantes, para la entrega de los mismos a los Titulares.*

*En caso de que CAVALI no cuente con los fondos necesarios en el plazo establecido, no procederá a realizar el pago de los beneficios en la fecha de entrega establecida por el Emisor, y comunicará el retraso o incumplimiento, según corresponda, a través de los medios escritos y electrónicos disponibles, al Emisor y Participantes involucrados, así como a la SMV y BVL, de ser el caso, eximiéndose de toda responsabilidad.*

*El Participante queda obligado a devolver a CAVALI los fondos que no hayan podido ser entregados a sus Titulares dentro de los ciento veinte (120) días siguientes a la fecha de entrega de éstos. Para el cobro posterior a ese plazo, los Titulares deberán acercarse a las oficinas del Emisor o del Obligado Principal, según sea el caso.*

*Los requisitos y procedimientos aplicables para el registro y/o pago de los distintos eventos corporativos solicitados a CAVALI por el Emisor, que afecten los Valores Anotados en Cuenta, se regulan, en lo que sea pertinente, por el presente artículo y se detallan en la Disposición Vinculada N° 04.*

*CAVALI se exime de toda responsabilidad frente a los daños, perjuicios, reclamos o denuncias interpuestas por terceros, originadas por la remisión de información errónea o incompleta, por parte del Emisor, o por su incumplimiento en los plazos establecidos por CAVALI para la inscripción de los Procesos Corporativos siempre que el hecho derive de un acto u omisión atribuibles por entero al Emisor.*

*Asimismo, si la entrega de beneficios respecto de valores extranjeros registrados en las cuentas que CAVALI tiene en los custodios o depósitos del exterior, implica cargos que son debitados en las cuentas que CAVALI tiene en dicho depósito, se aplicará lo dispuesto en el inciso v) del artículo 5º del Capítulo II De los Participantes del Reglamento Interno.”*

16/04/2021	R N° 007-2021-SMV/01	<p><b>Se autoriza difusión del proyecto de modificación del Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales</b></p> <p>Autoriza la difusión del proyecto de modificación del Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales, aprobado por Resolución SMV N° 021-2013-SMV/01.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El plazo para remitir a la SMV sus sugerencias y comentarios sobre el proyecto señalado en los artículos anteriores es de diez (10) días calendario.</li> <li>• Se promulgó el 10 de mayo de 2021.</li> </ul>
29/04/2021	RSUP N° 030-2021	<p>Se aprueba la ampliación de metas del Plan Estratégico Institucional 2017 - 2024 de la Superintendencia del Mercado de Valores.</p>
29/04/2021	RSMV N° 010-2021	<p>Se autoriza difusión del proyecto que modifica el artículo 120 del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras. En Consulta Ciudadana hasta el 8 de mayo de 2021.</p>
28/04/2021	RSUP N° 029-2021	<p>Se suspende la autorización de funcionamiento otorgada a Plan Rentable Perú S.A.C. EAFIC como empresa administradora de fondos colectivos.</p>





# Situación de los Mercados de Deuda

*Emisores Corporativos, Emisores MAV y Downgrades*

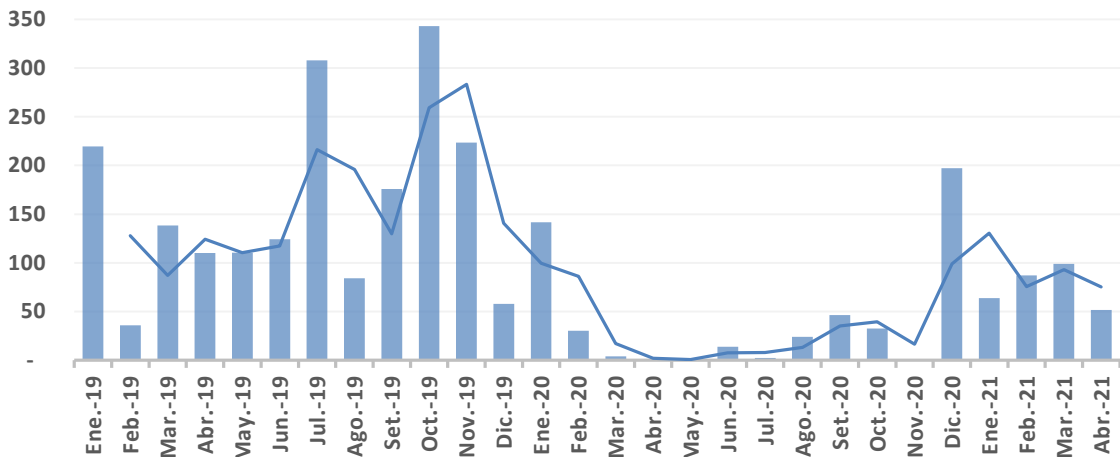
## Mejores perspectivas en el mercado de Renta Fija

---

A nivel local, en lo que va del año 2021 se ha registrado un monto total de US\$ 301.8 millones en colocaciones de instrumentos de deuda. Por su parte, en los mercados internacionales, se han registrado emisiones por un monto total de US\$ 2,724 millones.

## Colocaciones Primarias

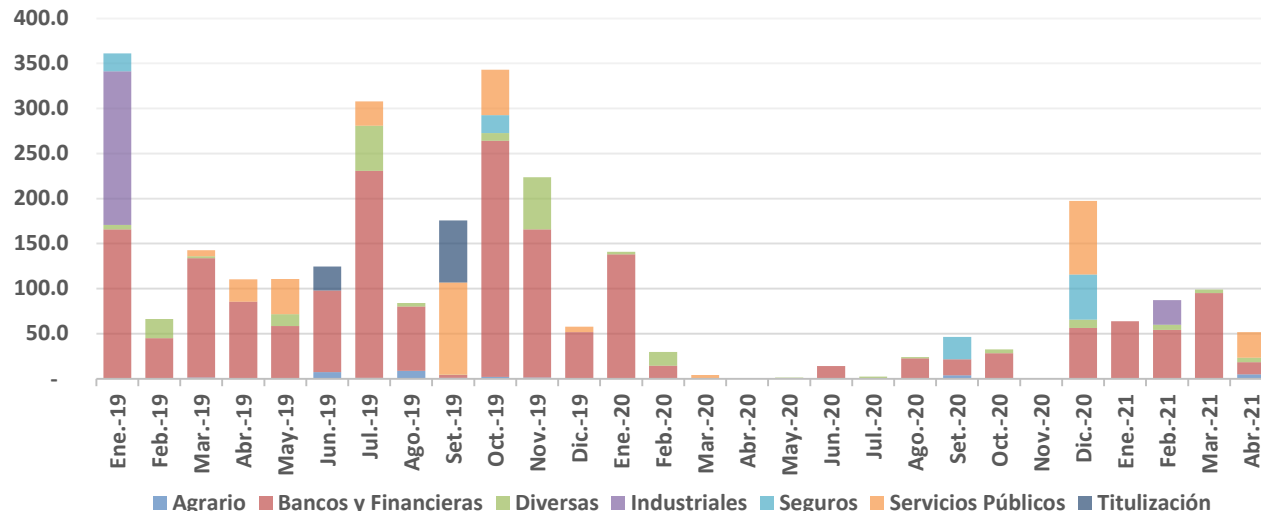
Colocaciones Primarias Ene 2019 - Abr 2021  
(En millones de US\$)



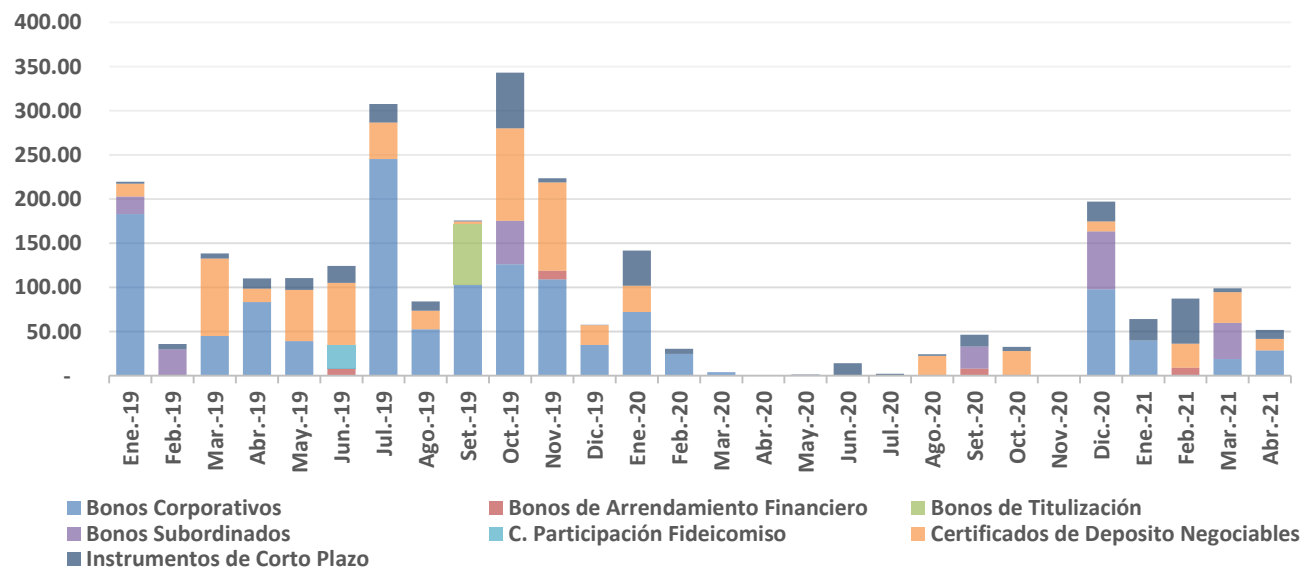
Se observa una marcada caída en las colocaciones primarias desde el inicio de la pandemia, con un repunte significativo en el mes de diciembre de 2020, registrando un monto total de US\$ 197.3 MM.

En abril 2021 se registró una reducción de 47.8 % en el monto colocado con respecto al mes anterior. Resalta la colocación de bonos corporativos de Enel Distribución Perú S.A.A. por S/ 108 MM. El monto total colocado acumulado hasta abril de 2021 es 71.4 % mayor a lo registrado en similar periodo de 2020.

Colocaciones Primarias por Sector Económico (En millones de US\$)

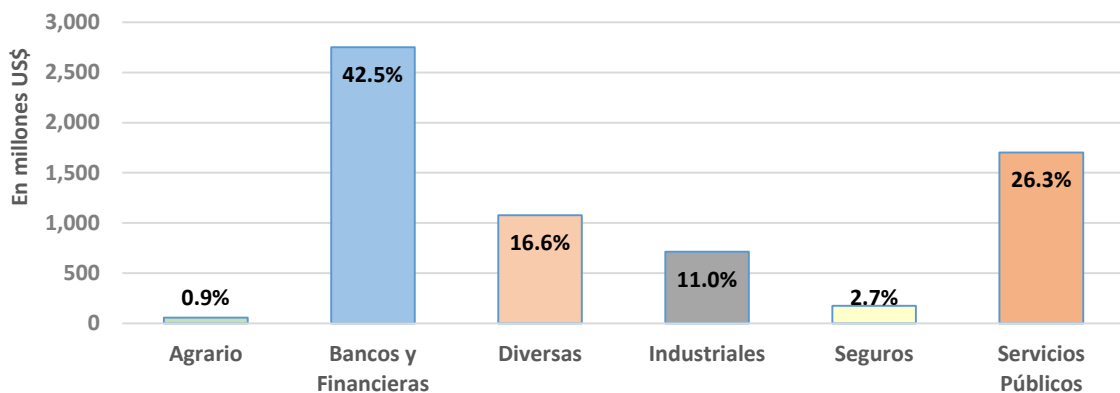


Colocaciones Primarias por Tipo de Instrumento (En millones de US\$)



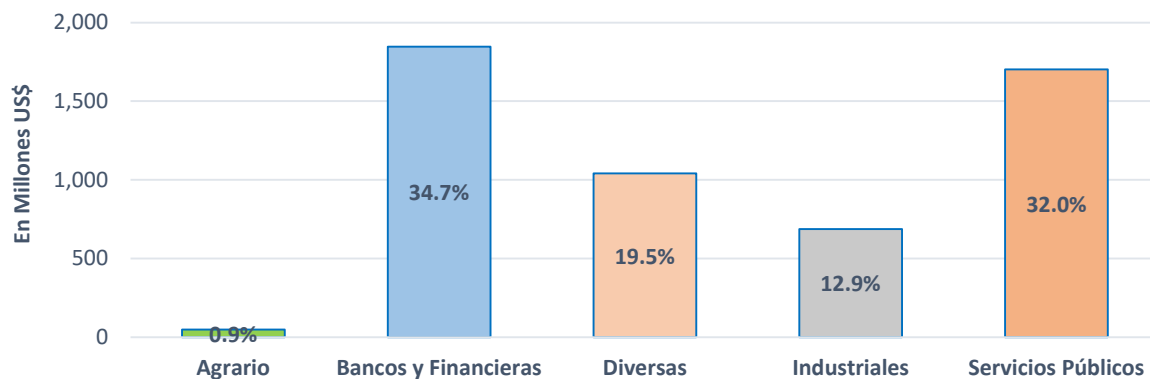
## Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda en el mercado local

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda por sector económico - Abril 2021



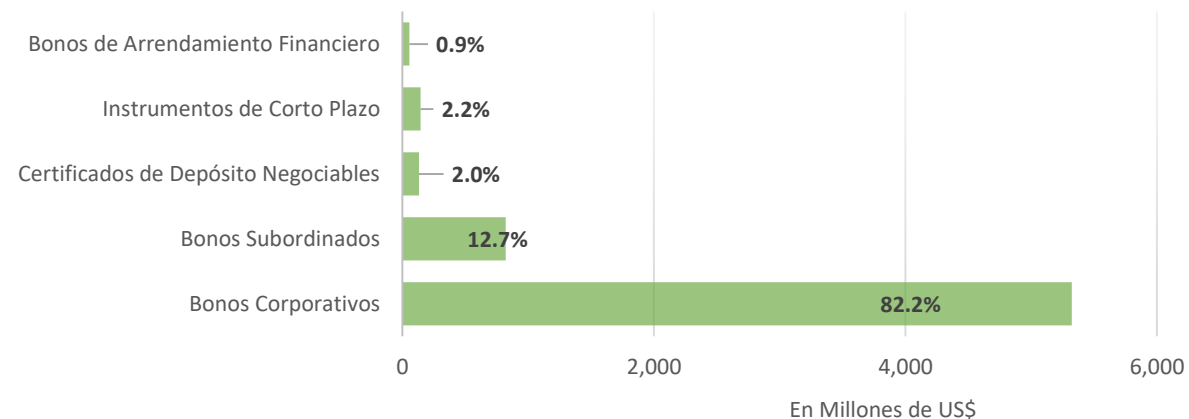
Saldo total: US\$ 6, 477.2 MM

Saldo en Circulación de Bonos Corporativos por sector económico - Abril 2021



Saldo total en BC: US\$ 5, 323.9 MM

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Abril 2021



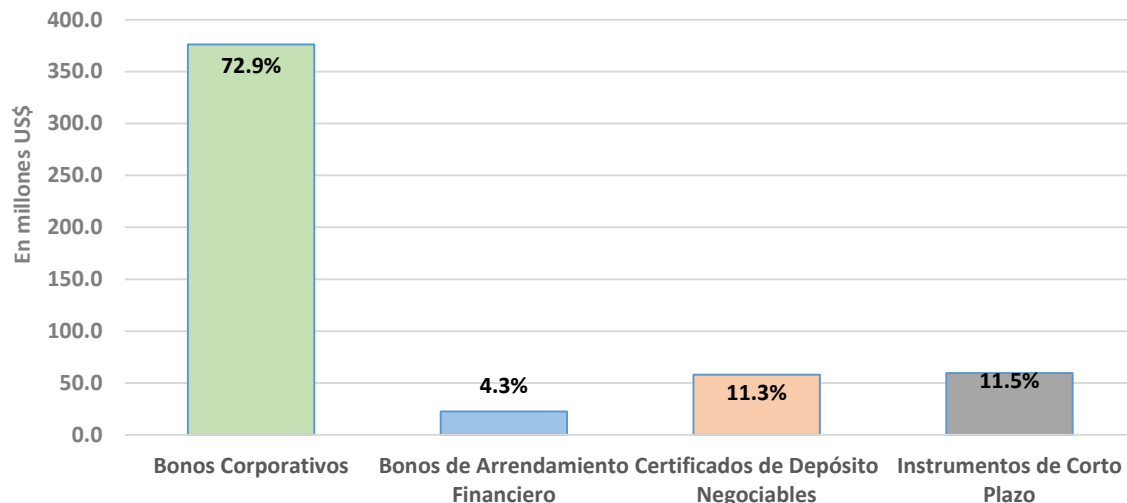
El sector *Bancos y Financieras* participa con el 42.5 % del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a abril de 2021. El 82.5 % del saldo total corresponde a bonos corporativos, del cual el 34.7 % ha sido emitido por empresas sector financiero.

Durante abril de 2021 se redimieron los siguientes instrumentos:

EMISOR	VALOR	PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	\$(MM)	S/(MM)
Cineplex S.A.	Bonos Corporativos	1er.	1ra.	A	-	24.0
Enel Distribución Perú S.A.A.	Bonos Corporativos	5to.	9na.	A	-	100.0
Leasing Total S.A.	Bonos de Arrendamiento Financiero	5to.	3ra.	B	0.34	-
Leasing Total S.A.	Bonos de Arrendamiento Financiero	5to.	4ta.	A	0.40	-

## Vencimientos 2021

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Vencimiento 2021

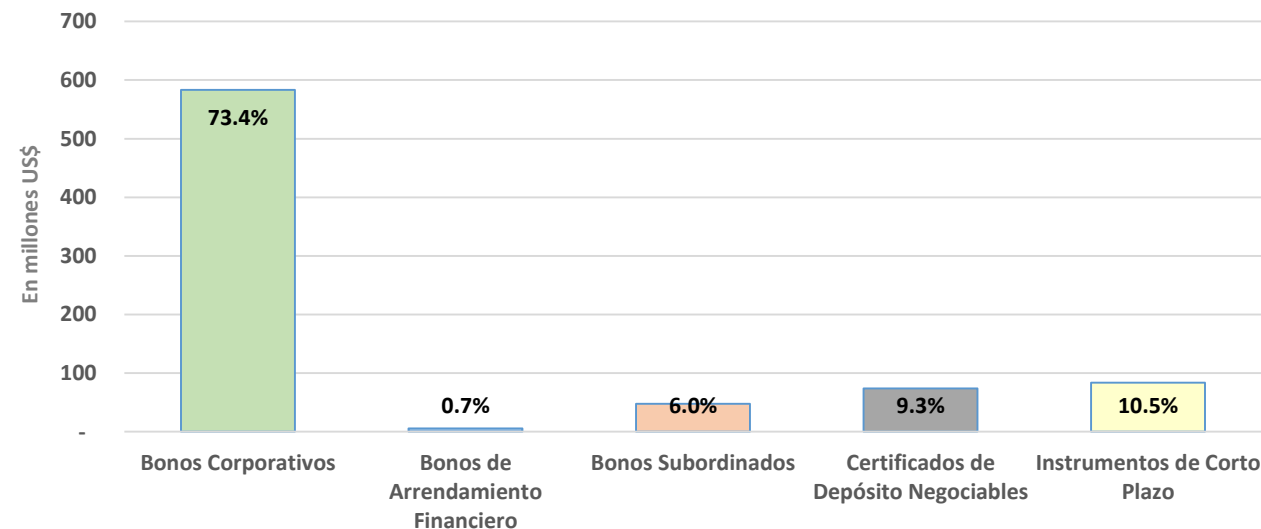


**Saldo Total: US\$ 516.2 MM**

Al cierre de abril de 2021, el 72.9 % de los vencimientos del 2021 corresponden a Bonos Corporativos y el 11.5 % a Instrumentos de Corto Plazo.

## Vencimientos 2022

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Vencimiento 2022



**Saldo Total: US\$ 794.3 MM**

Al cierre de abril de 2021, el 73.4 % de los vencimientos del 2022 corresponden a Bonos Corporativos y el 10.5 % a Instrumentos de Corto Plazo.



El sector **Servicios Públicos** tiene una participación de **51.4 %** del saldo en circulación (a abril 2021) de los bonos corporativos emitidos en US\$ y **31 %** del saldo en S/. Por su parte, el sector **Diversas**, tiene un **47.2 %** en US\$ y 18.1 % en S/.

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)		% US\$	% S/.
		US\$	S/.		
Agrario	Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.	3.67	-	1.4%	0.0%
	Palmas del Espino S.A.	-	165.0	-	0.9%
<b>Total Agrario</b>		<b>3.67</b>	<b>165.00</b>	<b>1.4%</b>	<b>0.9%</b>
Bancos y Financieras	Banco BBVA Perú	-	1,177.40	-	6.1%
	Banco de Crédito del Perú	-	814.9	-	4.3%
	Banco GNB Peru S.A.	-	41.1	-	0.2%
	Banco Pichincha	-	70.0	-	0.4%
	Banco Ripley Perú S.A.	-	237.6	-	1.2%
	Banco Santander Perú S.A.	-	147.7	-	0.8%
	Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.	-	20.0	-	0.1%
	Compartamos Financiera S.A.	-	70.0	-	0.4%
	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	-	1,383.9	-	7.2%
	Financiera Efectiva S.A.	-	52.5	-	0.3%
	Financiera OH! S.A.	-	425.3	-	2.2%
	Fondo Mivivienda S.A.	-	2,300.2	-	12.0%
	Interbank	-	150.0	-	0.8%
Scotiabank Perú S.A.	-	104.8	-	0.5%	
<b>Total Bancos y Financieras</b>		<b>-</b>	<b>6,995.36</b>	<b>-</b>	<b>36.5%</b>
Industriales	Alicorp S.A.A.	-	879.7	-	4.6%
	Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	570.0	-	3.0%
	Gloria S.A.	-	187.5	-	1.0%
	Productos Tissue del Peru S.A.C.	-	100.0	-	0.5%
	Unacem S.A.A.	-	60.0	-	0.3%
	Yura S.A.	-	802.4	-	4.2%
<b>Total Industriales</b>		<b>-</b>	<b>2,600</b>	<b>-</b>	<b>13.6%</b>

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)		% US\$	% S/.
		US\$	S/.		
Diversas	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	1.72	-	0.7%	-
	Administradora Jockey Plaza Shopping Center S.A.	97.36	132.0	37.3%	0.7%
	Cineplex S.A.	-	174.0	-	0.9%
	Concesionaria Trasvase Olmos S.A.	-	161.9	0.0%	0.8%
	Corporación Azucarera del Perú S.A.	-	295.0	-	1.5%
	Corporación Primax	-	1,008.0	-	5.3%
	Cosapi S.A.	-	45.0	-	0.2%
	Desarrolladora del Pacífico S.A.C.	6.31	-	2.4%	-
	Factoring Total S.A.	2.95	-	1.1%	-
	Falabella Perú	-	611.6	-	3.2%
	H2olmos S.A.	-	226.8	-	1.2%
	Hermes Transportes Blindados S.A.	-	399.9	-	2.1%
	Los Portales S.A.	6.59	-	2.5%	-
	Norvial S.A.	-	263.8	-	1.4%
	Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	-	130.0	-	0.7%
	Saga Falabella S.A.	-	26.0	-	0.1%
San Martin Contratistas Generales S.A.	8.39	-	3.2%	-	
<b>Total Diversas</b>		<b>123.3</b>	<b>3,474</b>	<b>47.2%</b>	<b>18.1%</b>
Servicios Públicos	Atria Energía S.A.C.	9.63	-	3.7%	-
	Conelsur LT S.A.C.	-	113.5	-	0.6%
	Electro Dunas S.A.A.	-	296.0	-	1.5%
	Enel Distribución Perú S.A.A.	-	1,235.9	0.0%	6.4%
	Enel Generación Perú S.A.A.	10.00	25.0	3.8%	0.1%
	Engie Energía Perú S.A (antes Enersur S.A)	35.00	810.0	0.13	4.2%
	Gas Natural de Lima y Callao S.A.	-	542.0	-	2.8%
	Luz del Sur S.A.A.	-	1,543.1	0.0%	8.0%
	Red de Energía del Perú S.A.	79.67	181.4	0.30	0.9%
Telefónica del Peru S.A.A.	-	1,191.1	-	-	
<b>Total Servicios Públicos</b>		<b>134.3</b>	<b>5,938</b>	<b>51.4%</b>	<b>31.0%</b>
<b>Total general</b>		<b>261.3</b>	<b>19,172</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Vencimientos por sector

Número de emisiones vigentes de Bonos Corporativos por vencimiento (a Abril 2021)

Vencimientos	Agrario	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total
A. Menor a 6 meses		10	3	1	4	18
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año		8	4		3	15
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años		13	5	2	8	28
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años		4	2		4	10
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	6	4	4	2	16	32
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	1	9	10	3	22	45
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años		1	7	4	5	17
H. Mayor a 30 años		3	1		1	5
<b>Total general</b>	<b>7</b>	<b>52</b>	<b>36</b>	<b>12</b>	<b>63</b>	<b>170</b>

Un total de 33 emisiones de Bonos Corporativos vencen entre mayo de 2021 y abril de 2022. El 54.5 % corresponden a emisiones del sector *Bancos y Financieras*.

Saldo en circulación por vencimiento de Bonos Corporativos a Abril 2021 (En millones de US\$)

Vencimientos	Agrario	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total	%
A. Menor a 6 meses	-	217.6	7.8	9.9	33.7	269.0	5.1%
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año	-	164.5	13.5	-	54.9	232.9	4.4%
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años	-	342.8	17.8	58.1	194.5	613.2	11.5%
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años	-	479.9	30.0	-	142.6	652.5	12.3%
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	3.7	77.3	94.3	84.4	379.7	639.3	12.0%
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	43.6	409.4	550.1	280.5	770.9	2,054.5	38.6%
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años	-	26.4	305.7	253.5	96.1	681.7	12.8%
H. Mayor a 30 años	-	129.4	21.4	-	30.0	180.7	3.4%
<b>Total general</b>	<b>47.2</b>	<b>1,847.2</b>	<b>1,040.7</b>	<b>686.5</b>	<b>1,702.3</b>	<b>5,323.9</b>	<b>100.0%</b>

Los vencimientos se concentran, principalmente, en el rango de cinco a diez años (38.6 % del saldo total y 26.5 % del total del número de emisiones vigentes).

## Vencimientos 2021

En millones

Fecha Ven.	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)	
		US\$	S/.
15-May	Telefónica del Peru S.A.A.	-	70.0
1-Jun	Banco BBVA Perú	-	132.4
13-Jun	Banco BBVA Perú	-	69.4
15-Jun	Banco Ripley Perú S.A.	-	44.4
19-Jun	Los Portales S.A.	6.6	-
22-Jun	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	0.9	-
30-Jun	Banco BBVA Perú	-	150.0
9-Jul	Banco de Crédito del Perú	-	70.8
10-Jul	Scotiabank Perú S.A.	-	104.8
13-Jul	Financiera OH! S.A.	-	99.4
14-Jul	Red de Energía del Perú S.A.	1.7	-
17-Jul	Banco Ripley Perú S.A.	-	40.7
9-Ago	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	0.3	-
21-Set	Banco BBVA Perú	-	70.0
26-Set	Gloria S.A.	-	-
6-Oct	Telefónica del Peru S.A.A.	-	24.0
9-Oct	Banco de Crédito del Perú	-	42.2
26-Oct	Luz del Sur S.A.A.	-	27.2
6-Nov	Factoring Total S.A.	3.0	-
19-Nov	Banco GNB Peru S.A.	-	41.1
23-Nov	Financiera OH! S.A.	-	100.0
2-Dic	Banco de Crédito del Perú	-	150.0
6-Dic	CMAC de Arequipa S.A.	-	20.0
20-Dic	Luz del Sur S.A.A.	-	83.5
<b>Total</b>		<b>12.4</b>	<b>1,377.4</b>

Se tienen 14 emisores cuyos bonos vencen durante el 2021.

## Vencimientos 2022

Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US\$	S/.
17-Ene	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Diversas	0.5	-
12-Feb	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	84.6
23-Feb	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	60.0
1-Mar	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	42.4
16-Mar	San Martin Contratistas Generales S.A.	Diversas	3.8	-
10-Abr	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	109.3
13-Abr	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	40.0
26-Abr	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	Bancos y Financieras	-	100.0
30-Abr	Cineplex S.A.	Diversas	-	24.0
10-May	Financiera OH! S.A.	Bancos y Financieras	-	60.0
14-May	Compartamos Financiera S.A.	Bancos y Financieras	-	70.0
24-May	Saga Falabella S.A.	Diversas	-	9.0
20-Jun	Enel Generación Perú S.A.A.	Bancos y Financieras	-	25.0
4-Jul	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	120.0
14-Jul	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	140.0
6-Ago	Banco BBVA Perú	Servicios Públicos	-	65.5
10-Ago	Saga Falabella S.A.	Diversas	-	7.0
14-Ago	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	42.7
21-Ago	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	50.0
23-Ago	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	50.0
6-Set	Telefónica del Peru S.A.A.	Bancos y Financieras	-	100.0
9-Oct	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	200.0
18-Oct	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	150.0
19-Oct	Financiera Efectiva S.A.	Bancos y Financieras	-	52.5
25-Oct	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	Bancos y Financieras	-	100.0
29-Oct	Luz del Sur S.A.A.	Bancos y Financieras	-	77.6
29-Oct	San Martin Contratistas Generales S.A.	Bancos y Financieras	4.6	-
8-Nov	Red de Energía del Perú S.A.	Servicios Públicos	-	104.1
26-Nov	Banco Santander Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	91.6
28-Nov	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	-
<b>Total</b>			<b>8.9</b>	<b>2,175.3</b>

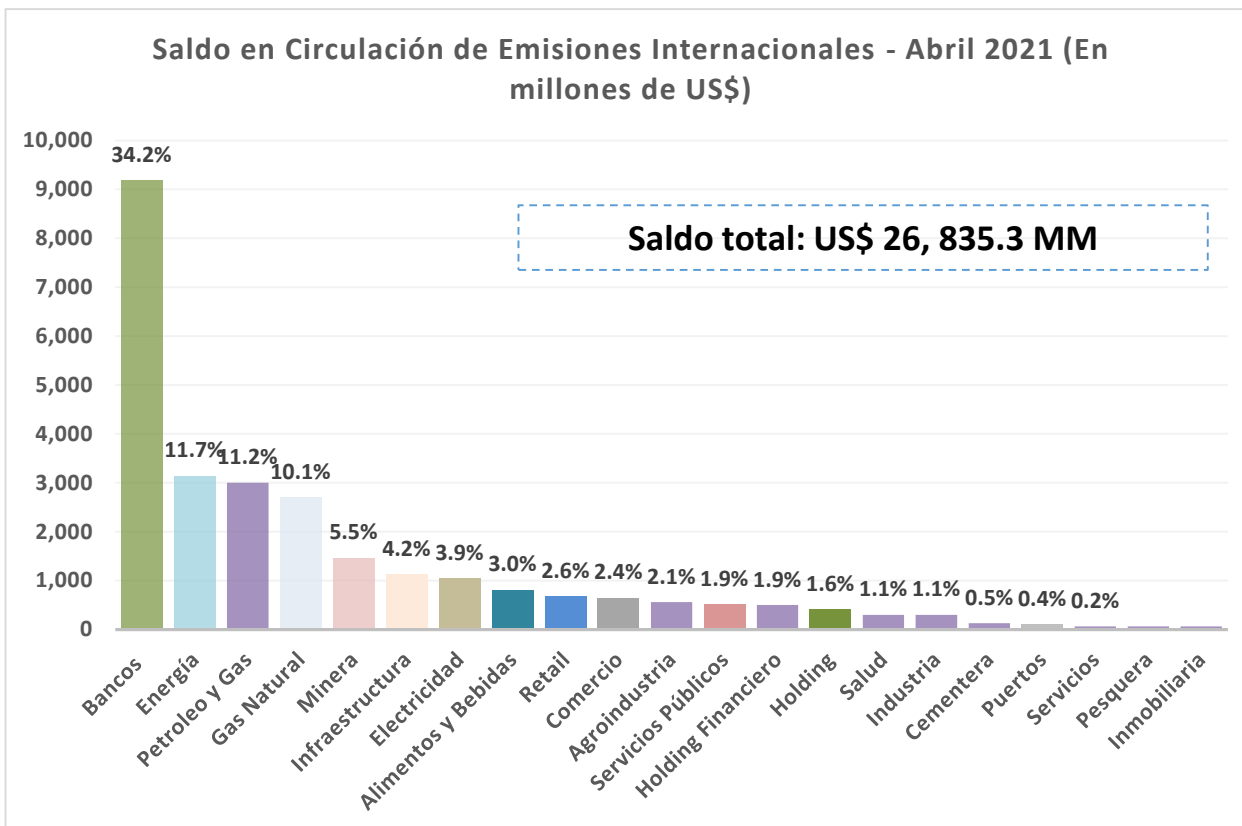
## Emisiones Vigentes – Abril 2021

SOCIEDAD TITULIZADORA	Emisiones	Monto en Circulación (En millones de US\$)	Monto en Circulación (En millones de S/)	% del Total en US\$	% del Total en S/
BBVA Sociedad Titulizadora S.A.	1	70.75		26.6%	-
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.	3	111.00		41.8%	-
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A.	1	-	230.00	-	31.5%
Scotia Sociedad Titulizadora S.A.	7	83.86	500.45	31.6%	68.5%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>265.62</b>	<b>730.45</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

SOCIEDAD TITULIZADORA	PATRIMONIO	Monto en Circulación (En millones)		Clasificación de Riesgo									
		US\$	S/	Apoyo & Asociados			Class & Asociados			Moody's			
				Anterior	Vigente	Actualización	Anterior	Vigente	Actualización	Anterior	Vigente	Actualización	
BBVA Sociedad Titulizadora S.A.	Fideicomiso de Titulización para inversión en venta de Bienes Raíces - FIBRA PRIME	70.75	-					Af	Af-	1-Jun-20	A+fi	A-fi	29-May-20
	<b>Total</b>	70.75	-										
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.	Abengoa Transmisión Norte - Carhuamayo - Cajamarca - ATN 1er Programa, 2da Emisión	40.20	-		AA+				AAA				
	Abengoa Transmisión Norte - Carhuamayo - Cajamarca - ATN 1er Programa, 3da Emisión	45.00	-		AA+				AAA				
	Fideicomiso de Titulización para inversión en renta de Bienes Raíces - FIBRA Credicorp	25.80	-									A-fi	20-Ago-20
<b>Total</b>	111.00	-											
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A.	Colegios Peruanos	-	230.00					AA	AA-	1-Jun-20	AA	AA-	21-May-20
	<b>Total</b>	-	230.00										
Scotia Sociedad Titulizadora S.A.	Centro Comercial Atocongo Open Plaza y Centro Comercial Los Jardines Open Plaza	-	34.14						AA+		AA+	AA	22-Abr-20
	Redesur y Tesur 1er Programa, 1era Emisión	48.00	-						AAA			AAA	
	Redesur y Tesur 1er Programa, 2da Emisión	35.86	-						AAA			AAA	
	Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias 1er Programa, 1era Emisión	-	81.31					AA+	AA	19-Jun-20	AA	AA-	14-Abr-20
	Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias 1er Programa, 2da Emisión	-	35.00					AA+	AA	19-Jun-20	AA	AA-	14-Abr-20
	Plaza Norte 1er Programa, 1era Emisión	-	100.00	AA	AA-	3-Jul-20			AA		AA	AA-	15-Abr-20
	Plaza Norte 1er Programa, 2da Emisión	-	250.00	AA	AA-	3-Jul-20			AA		AA	AA-	15-Abr-20
<b>Total</b>	83.86	500.45											
<b>Total general</b>	265.62	730.45											

Al cierre de abril de 2021 se cuenta con un total de ocho (08) patrimonios fideicometidos con saldo en circulación (diez (10) emisiones de bonos titulizados y dos (02) emisiones de Certificados de Participación - Fideicomiso de Titulización para inversión en venta de Bienes Raíces - FIBRA PRIME – BBVA ST; y Fideicomiso de Titulización para inversión en renta de Bienes Raíces – FIBRA Credicorp). Durante el periodo Abril-Diciembre de 2020, seis (06) de los patrimonios fideicometidos sufrieron downgrades debido principalmente a la menor generación esperada en sus correspondientes sectores a raíz de las medidas de emergencia adoptadas por el Gobierno.





En abril de 2021 no se registraron emisiones en los mercados internacionales. En marzo se registraron las siguientes:

- Inretail Consumer por US\$ 600 MM a una tasa de 3.25 % y por S/. 555 MM a una tasa de 4.90 %. Ambas emisiones se utilizarán para reembolsar el préstamo puente utilizado para la adquisición de Makro y recomprar los bonos de Inretail Pharma al 2023.
- Banco de Crédito del Perú por US\$ 500 MM a una tasa de 3.25 %, principalmente para la recompra de los bonos subordinados: “6.875% Fixed-to-Floating Rate Subordinated Notes due 2026” y “6.125% Fixed-to-Floating Rate Subordinated Notes due 2027”.

Vencimientos	Monto en Circulación (En millones de US\$)	%
A. Menor a 6 meses	148.2	0.6%
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año	704.5	2.6%
C. Mayor a 1 año y menor a 2 años	3,636.4	13.6%
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años	1,359.1	5.1%
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	3,256.7	12.1%
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	11,653.5	43.4%
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años	3,660.8	13.6%
H. Mayor a 30 años	2,416.1	9.0%
<b>Total general</b>	<b>26,835.3</b>	<b>100%</b>

Los vencimientos se concentran en un rango de cinco a diez años (43.4% del saldo total).

## Vencimientos 2021

En millones

Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Clasificación de Riesgo Vigente	Saldo en US\$
7-Nov	Banco de Credito del Peru/Panamá	Bancos	Baa3 Moody's	3.0
23-Nov	Corporación Lindley SA	Alimentos y Bebidas	BBB S&P	125.0
30-May	Grupo ACP Inversiones y Desarrollo	Servicios		62.3
24-Oct	InRetail Consumer	Retail		85.9
<b>Total</b>				<b>276.2</b>

Año Vencimiento	Monto en Circulación (En millones de US\$)	% del Total
2021	276.2	1.0%
2022	1,589.4	5.9%
2023	3,073.6	11.5%
2024	1,657.2	6.2%
2025	1,972.5	7.4%
2026	1,485.6	5.5%
2027	4,651.4	17.3%
2028	2,646.7	9.9%
2029	1,316.0	4.9%
2030	2,090.0	7.8%
2031	500.0	1.9%
2032	1,000.0	3.7%
2033	114.1	0.4%
2034	821.4	3.1%
2036	374.4	1.4%
2037	523.1	1.9%
2039	327.9	1.2%
2043	416	1.6%
2047	2,000	7.5%
<b>Total general</b>	<b>26,835</b>	<b>100.0%</b>

El 28.8 % de los vencimientos se concentran en el año 2023 (US\$ 3,073.6 MM) y en el año 2027 (US\$ 4,651.4 MM).

Año Venc.	Emisor	Monto en Circulación (En millones de US\$)	% Total
<b>2023</b>		<b>3,073.6</b>	<b>100.0%</b>
	Banco de Crédito del Perú	716.3	23.3%
	Fondo MIVIVIENDA SA	650.0	21.1%
	Banco Internacional del Perú SAA	484.9	15.8%
	Consortio Transmantaro SA	450.0	14.6%
	Gas Natural de Lima y Callao SA	320.0	10.4%
	Cementos Pacasmayo SAA	131.6	4.3%
	Corporación Lindley SA	130.0	4.2%
	Nexa Resources Peru SAA	128.5	4.2%
	Alicorp SA	62.3	2.0%
<b>2027</b>		<b>4,651.4</b>	<b>100.0%</b>
	Kallpa Generacion SA	650.0	14.0%
	Inkia Energy Ltd	600.0	12.9%
	Orazul Energy Egenor SCA	550.0	11.8%
	Telefónica del Perú SAA	516.0	11.1%
	Corp Financiera de Desarrollo SA	500.0	10.7%
	Alicorp SA	497.6	10.7%
	Scotiabank Perú SA	400.0	8.6%
	Camposol SA	350.0	7.5%
	Banco de Credito del Peru/Panama	294.7	6.3%
	Fenix Power Peru SA	293.0	6.3%
<b>Total general</b>		<b>7,724.92</b>	<b>100.0%</b>

## Entidades que remiten EE.FF. en soles

Entidad	Moneda EE.FF.	Ganancia o Pérdida (En millones en S/)
BAYER S.A.	Soles	-12.48
CEMENTOS PACASMAYO S.A.A.	Soles	1.19
INRETAIL PERU CORP.	Soles	1.49
PETROLEOS DEL PERÚ - PETROPERU S.A.	Soles	3.59
CORPORACION LINDLEY S.A.	Soles	26.31
TELEFONICA DEL PERU S.A.A.	Soles	28.56
ALICORP S.A.A.	Soles	39.11
<b>Ganancia/Pérdida</b>		<b>87.78</b>

## Entidades que remiten EE.FF. en dólares

Entidad	Moneda EE.FF.	Ganancia o Pérdida (En millones US\$ )
NEXA RESOURCES PERU SAA	USD	-13.71
SOCIEDAD MINERA EL BROCAL	USD	-9.60
RED DE ENERGIA DEL PERU S.A.	USD	-1.89
INDUSTRIAS ELECTRO QUÍMICAS S.A.	USD	-0.65
VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.	USD	-0.19
ENGIE ENERGIA PERU SA (ANTES ENERSUR S.A.)	USD	14.18
MINSUR S.A.	USD	20.58
<b>Ganancia/Pérdida</b>		<b>8.72</b>

- Se ha incorporado una nueva empresa, INRETAIL PERU CORP. y reincorporado NEXA RESOURCES PERU S.A.A.
- INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC., SAGA FALABELLA, UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A., COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A.A., COMPAÑIA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCOCHA S.A.A., FERREYCORP S.A.A., y QUIMPAC S.A. cuentan con instrumentos financieros derivados (EEFF) al 31/12/2020, sin embargo no cumplen con enviar el Anexo de posición mensual en instrumentos derivados señalados en la Circular N° 156-2016-SMV/11.1

En el mes de abril se realizó el **downgrade** a la **Compañía de Minas Buenaventura** producto del impacto de un pasivo tributario que fue evaluado recientemente por las autoridades fiscales peruanas derivado del no reconocimiento de las deducciones tributarias de 2008-2009, así como una pérdida fiscal compensada en 2009 y 2010, más multas e intereses. No obstante los recursos legales presentados por la minera para eliminar o reducir la responsabilidad, el resultado es incierto.

Fecha	Emisor	Clasificadora	Tipo	Calificación		Fundamentos
				Anterior	Actual	
13/04/21	Compañía de Minas Buenaventura SAA	Fitch Ratings	• Foreign Currency Long Term IDR	BB+	BB	▼ El downgrade refleja el impacto de un <b>pasivo fiscal de 600 millones</b> de dólares que fue evaluado recientemente por las autoridades fiscales peruanas. Buenaventura llegó al acuerdo de un pago inicial del 14 % de la obligación y 66 cuotas mensuales a partir de julio de 2021 para el saldo. Buenaventura planea financiar esta obligación mediante una combinación de venta de activos, la emisión de acciones propias y / o la emisión de bonos.
			• Local Currency Long Term IDR	BB+	BB	

En abril se presentaron **mejoras en las perspectivas por parte de dos calificadoras internacionales** de una empresa minera a partir del incremento de la producción de cobre y estaño representando un aumento significativo en la generación del efectivo en los próximos meses del presente año. También se presentaron mejoras en la perspectiva de la aseguradora líder del mercado peruano en base a su posición en el mercado y en adecuados indicadores de apalancamiento.

Fecha	Emisor	Clasificadora	Calificación de sus valores	Perspectivas		Fundamentos
				Anterior	Actual	
19/04/21	MINSUR S.A	Fitch Rating	Ratificada	Negativa	Estable ▲	La revisión a Estable refleja la puesta en marcha de su activo de cobre Mina Justa, que mejora la escala de la empresa y la diversificación de productos aún más en un fuerte mercado del cobre.
27/04/21	MINSUR S.A.	Moody's Investors Service	Ratificada	Negativa	Positiva ▲	La revisión a Positiva es basa en la finalización de un gran proyecto de expansión en Mina Justa, que fortalecerá el perfil comercial de Minsur a largo plazo y proporcionará un aumento significativo en la generación de efectivo a partir del segundo trimestre del 2021,
21/04/21	RIMAC Seguros y Reaseguros	Fitch Rating	Ratificada	Estable	Positiva ▲	A pesar de las presiones financieras debido al coronavirus, se considera la posición de liderazgo de la compañía dentro de la industria aseguradora peruana y los indicadores de apalancamiento que respaldan sólidamente la calificación.



## PROGRAMAS MAV INSCRITOS y VIGENTES EN EL RPMV

### RENTA FIJA

1. A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.
2. AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.
3. ATRIA ENERGIA S.A.C.\*
4. BOSQUES AMAZONICOS S.A.C. **(Programa de ICP inscritos el 29/05/2020 RIGSC N° 029-2020)**
5. CAMPOSUR INC S.A.C. **(cancelación total del monto emisión serie B).**
6. ECO - ACUICOLA S.A.C.
7. GERENS ESCUELA DE GESTION Y ECONOMIA S.A. **(cancelación total del monto 2da emisión 1er programa).**
8. LARI CONTRATISTAS S.A.C.
9. MEDROCK CORPORATION S.A.C **(Programa Privado de ICP).**
10. REPRESENTACIONES QUIMICA EUROPEA S.A.C.

### RENTA VARIABLE

1. GLOBOKAS PERU S.A.

*\*Las emisiones de Bonos Corporativos de Atria Energía S.A.C. fueron destinadas exclusivamente al Mercado de Inversionistas Institucionales.*

## MONTOS NEGOCIADOS Y NÚMERO DE OPERACIONES MAV AL 30 ABRIL 2021

	MONTOS NEGOCIADOS Y NUMERO DE OPERACIONES		MES		AÑO	
	MM S/.	MM US\$	N° Op.	MM S/.	MM US\$	N° Op.
RENTA VARIABLE	-	-	0	-	-	0
INSTRUMENTOS DE DEUDA	0.73	0.20	6	21.68	5.90	30
COLOCACION PRIMARIA	16.97	4.72	25	4.40	5.92	83
<b>TOTAL MAV</b>	<b>17.70</b>	<b>4.92</b>	<b>31</b>	<b>26.08</b>	<b>11.82</b>	<b>113</b>

\*Información al 30 de Abril de 2021

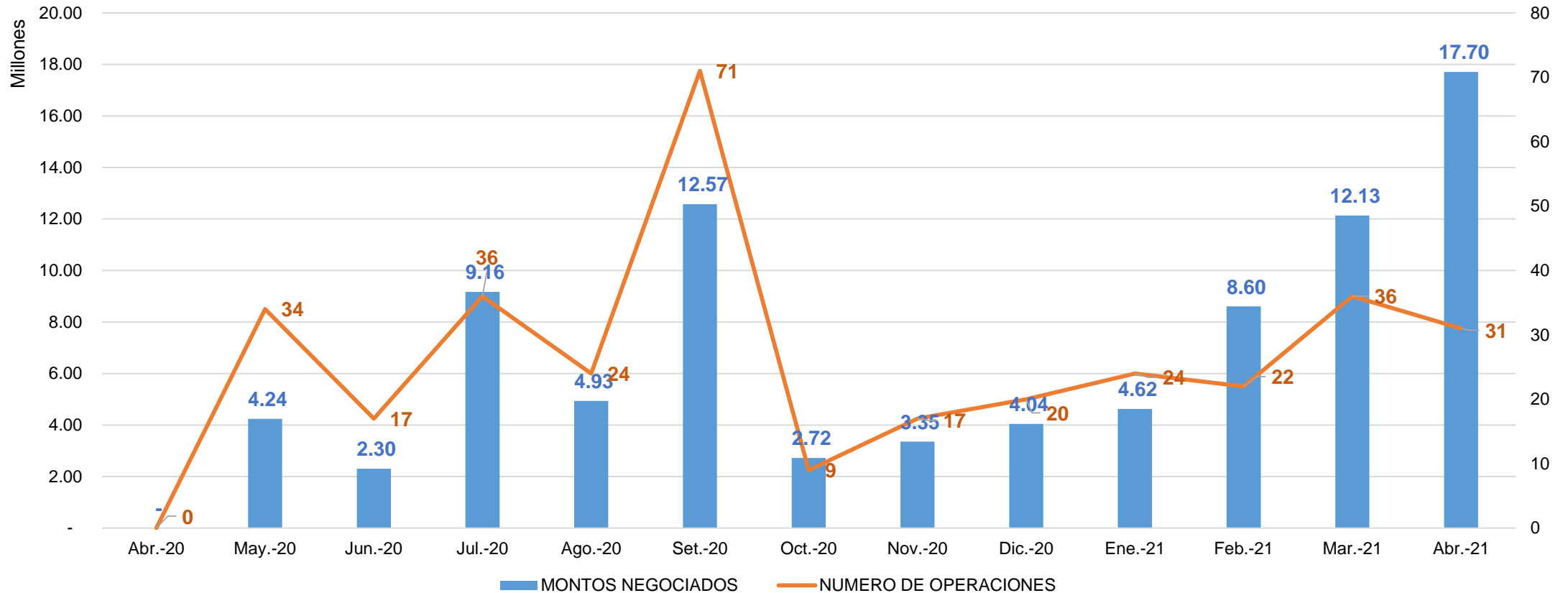
Fuente: BVL

Durante el mes de Abril se realizaron 25 colocaciones primarias en el segmento MAV.

## COLOCACIONES DE VALORES OBJETO DE OPP MAV VIGENTES A ABRIL 2021

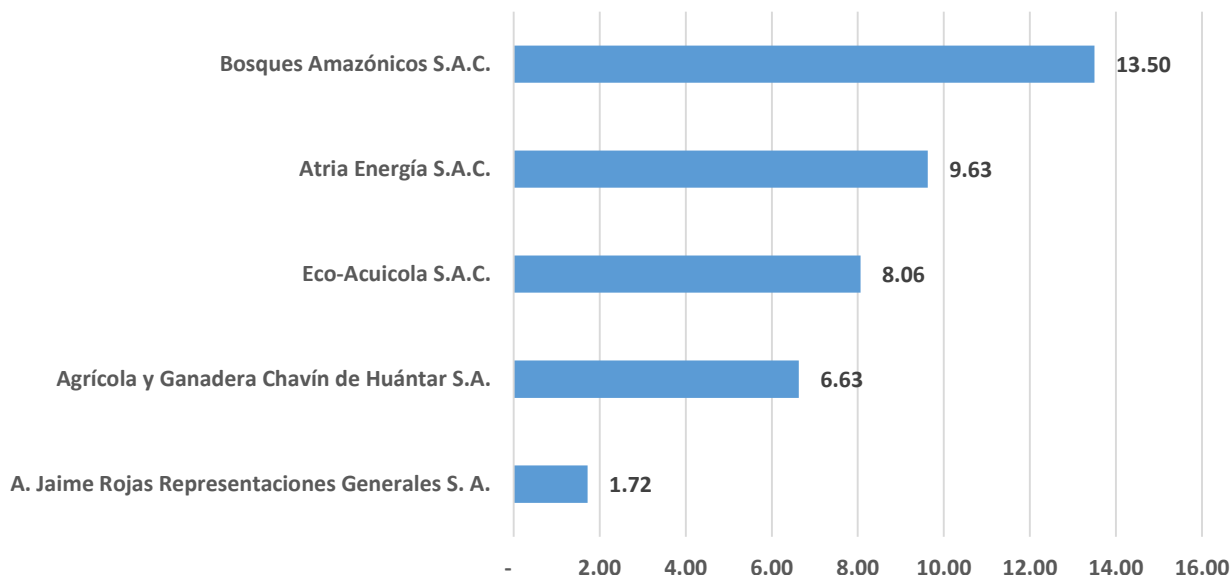
Emisor	Tipo de Valor	Fecha de Subasta	Fecha de vencimiento	Miles US\$
Atria Energía S.A.C.	BC	5/03/2020	28/02/2025	4,000.00
A. Jaime Rojas Rep. Gen. S.A.	BC	27/05/2020	22/06/2021	949.00
A. Jaime Rojas Rep. Gen. S.A.	BC	14/07/2020	9/08/2021	270.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	23/07/2020	19/07/2021	1,019.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	30/07/2020	26/07/2021	985.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	20/08/2020	16/08/2021	1,496.00
Eco Acuícola	ICP	3/09/2020	1/06/2021	2,542.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	10/09/2020	8/06/2021	500.00
Eco Acuícola	ICP	10/09/2020	8/06/2021	570.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	15/10/2020	13/07/2021	600.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	5/11/2020	3/08/2021	600.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	29/12/2020	25/12/2021	5,000.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	26/01/2021	24/10/2021	495.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	19/02/2021	19/11/2021	262.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	11/03/2021	7/12/2021	500.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	8/04/2021	4/04/2022	5,000.00
Eco Acuícola	ICP	9/04/2021	7/01/2022	4,950.00
<b>SUBTOTAL</b>				<b>USD 30,238.00</b>

EVOLUCIÓN DE MONTOS NEGOCIADOS (MILLONES S/.) Y NÚMERO DE OPERACIONES  
SEGMENTO MAV



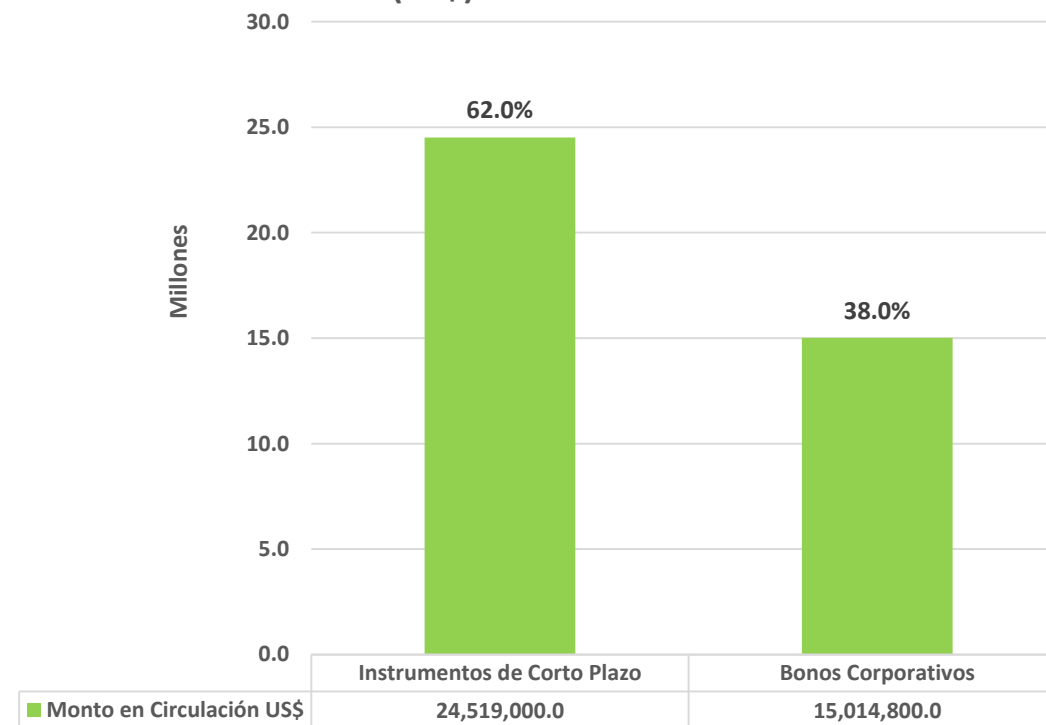
- Durante abril 2021, se realizaron **31 operaciones** cifra menor a la del mes de marzo, en la que se realizaron 36 operaciones.
- Los montos negociados en el segmento MAV alcanzaron los **S/ 17.70 millones**, 45.9 % mayor a los montos negociados durante marzo del 2021 (S/ 12.13 millones).

Saldo en Circulación MAV por emisor (en millones de US\$) - Abril 2021



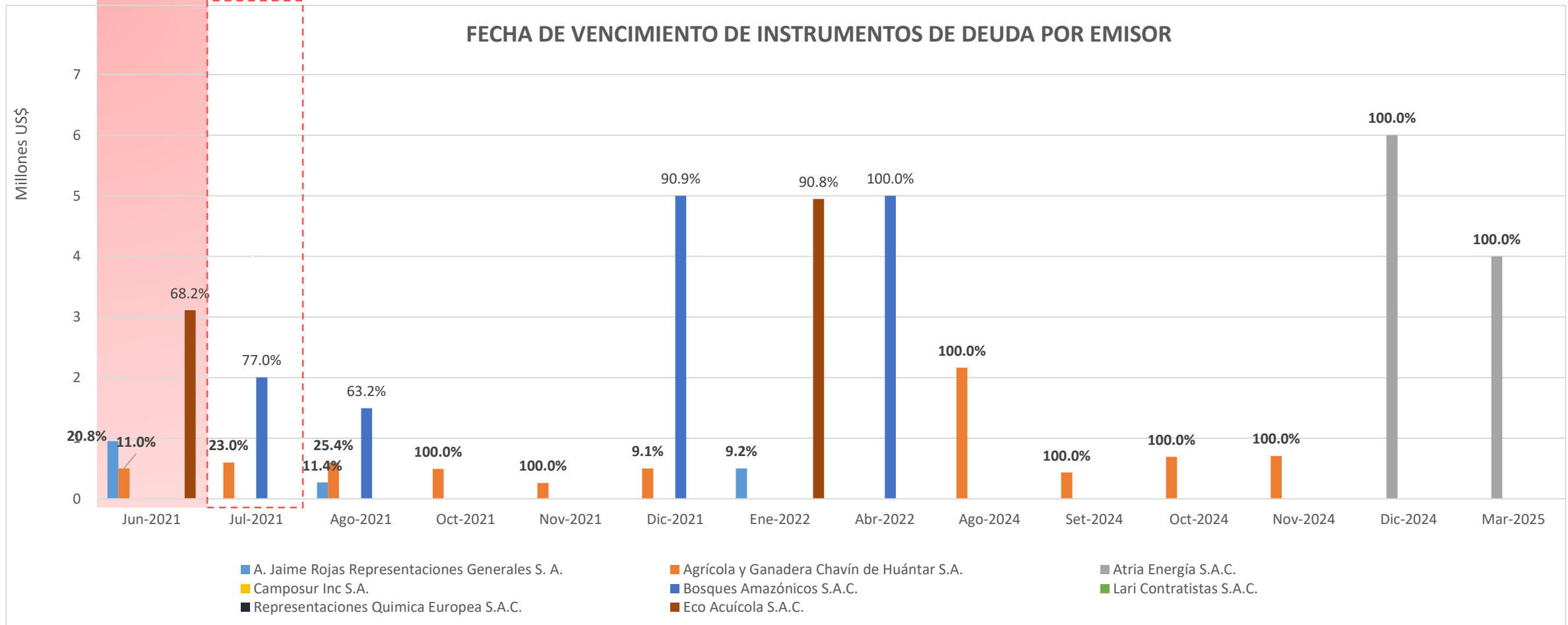
- **Bosques Amazónicos SAC** lidera la participación de emisores MAV con el **34.1 % (US\$ 13.5 MM)** del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a abril de 2021.
- Al cierre de abril, el segmento MAV mantiene como saldo en **circulación total de aprox. US\$ 39.5 MM.**

Saldo en Circulación MAV por Tipo de Instrumento (US\$) - Abril 2021



En cuanto al tipo de instrumento según su vencimiento, el **62 %** del saldo total corresponden a **Bonos Corporativos** y el restante **38 %** a los **Instrumentos de Corto Plazo.**

## FECHA DE VENCIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE DEUDA POR EMISOR



- El **68.2%** de los vencimientos del mes de Junio 2021 corresponde a los **ICP de Eco Acuicola S.A.C** por US\$ 3.11 MM, el **20.8 %** a **A. Jaime Rojas Representaciones Generales S.A.** Por US\$ 0.95 MM y el **11.0 %** restante a **Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.** por US\$ 0.5 MM.
- Por otra parte, en Julio del 2021 el **77 %** de los vencimientos corresponde a los **ICP de Bosques Amazónicos S.A.C.** por US\$ 2 MM y el **23 %** a **Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.** por US\$ 0.6 MM.

## RESUMEN DE PRINCIPALES CUENTAS Y COMPARACION 2019 Y 2020 (Mill. S/.)

Empresa	Activos			Pasivos			Patrimonio			Capital Social		
	2019	2020	Var. anual	2019	2020	Var. anual	2019	2020	Var. anual	2019	2020	Var. anual
A. Jaime Rojas Rep.Gen.	124.90	94.69	-24.19%	87.00	61.24	-29.62%	37.90	33.46	-11.72%	16.05	16.05	0.00%
Agr. Chavín de Huántar	103.21	94.59	-8.35%	60.83	61.42	0.97%	42.38	33.16	-21.74%	10.98	10.98	0.00%
Atria Energía	111.61	160.01	43.36%	78.09	108.81	39.33%	33.52	51.20	52.76%	8.09	16.45	103.34%
Bosques Amazónicos	74.78	80.32	7.42%	50.21	53.39	6.32%	24.56	26.94	9.67%	22.28	22.28	0.00%
Eco Acuícola	240.98	237.93	-1.26%	86.44	97.84	13.19%	154.54	140.09	-9.35%	71.58	71.58	0.00%
Gerens	48.91	55.51	13.49%	24.18	27.23	12.62%	24.73	28.27	14.34%	12.04	12.52	3.94%
Globokas	54.41	56.36	3.57%	12.00	13.20	10.04%	42.42	43.15	1.74%	22.46	22.46	0.00%
Lari Contratistas	89.00	100.75	13.20%	78.34	91.49	16.79%	10.66	9.26	-13.15%	8.08	8.58	6.16%
Medrock	160.16	155.80	-2.72%	84.19	80.13	-4.83%	75.97	75.68	-0.39%	26.00	26.00	0.00%
Rep. Quimica	29.92	36.11	20.68%	20.57	28.34	37.76%	9.35	7.77	-16.89%	5.21	5.21	0.00%

Empresa	Ingresos Brutos			Costo de venta			Resultado Bruto			Utilidad Operativa			Utilidad Neta		
	2019	2020	Var. anual	2019	2020	Var. anual	2019	2020	Var. anual	2019	2020	Var. anual	2019	2020	Var. anual
A. Jaime R.Rep.	70.18	65.04	-7.32%	-46.62	-45.23	-2.99%	23.56	19.82	-15.89%	9.10	5.52	-39.38%	8.42	0.90	-89.29%
Chavín	34.63	26.13	-24.55%	-25.47	-18.61	-26.96%	9.16	7.53	-17.84%	4.45	-1.77	-139.86%	0.05	-4.38	-9610.87%
Atria	107.11	136.40	27.34%	-69.78	-89.91	28.85%	37.34	46.49	24.52%	21.74	21.72	-0.09%	11.15	13.91	24.82%
Bosques Amazónicos	2.86	1.82	-36.27%	-	-	0.00%	2.86	1.82	-36.27%	4.90	6.86	40.07%	0.07	2.38	3553.85%
Eco - Acuicola	25.42	18.55	-27.01%	-22.99	-21.01	-8.62%	2.43	-2.46	-201.11%	0.16	-5.82	-3832.69%	1.41	-6.94	-592.62%
Gerens	3.37	3.36	-0.53%	-0.91	-1.27	40.09%	2.47	2.08	-15.49%	1.57	0.72	-54.49%	0.94	0.86	-8.51%
Globokas	53.55	47.03	-12.18%	-16.52	-14.29	-13.53%	37.03	32.75	-11.57%	18.41	13.03	-29.22%	12.84	7.91	-38.43%
Lari Cont.	147.54	114.09	-22.67%	-130.30	-104.82	-19.55%	17.24	9.26	-46.28%	6.90	2.91	-57.87%	2.24	-0.73	-132.44%
Medrock	53.09	36.47	-31.31%	-29.72	-20.58	-30.75%	23.38	15.89	-32.03%	10.23	7.53	-26.38%	1.58	0.77	-51.37%
Rep. Quimica	24.47	25.42	3.88%	-16.51	-18.13	9.84%	7.96	7.29	-8.48%	1.84	0.57	-69.27%	1.16	-1.60	-238.19%

La empresa **Camposur Inc** no ha presentado su información financiera a la SMV correspondiente al segundo semestre 2020.

**Resalta la fuerte disminución de la Utilidad Neta registrada en el año 2020 respecto al 2019 de las empresas emisoras del segmento MAV.**



# PRINCIPALES HECHOS DE IMPORTANCIA DE ABRIL | MAV



EMISOR	FECHA DE ENVÍO DE HI	TIPO DE EVENTO	DESCRIPCION DEL HECHO DE IMPORTANCIA
BOSQUES AMAZONICOS S.A.C.	6-Abr	Aviso de Oferta Pública	Serie A de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos por US\$ 3'000,000.00, ampliable hasta por US\$ 5'000,000.00.
ECO - ACUICOLA S.A.C.	6-Abr	Aviso de Oferta Pública	Sexta Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo Eco-Acuícola, hasta por un importe máximo de US\$ 4'000,000.00, ampliable hasta US\$ 7'500,000.
BOSQUES AMAZONICOS S.A.C.	8-Abr	Colocación de Valores	Resultados de colocación de la Segunda Emisión Serie A del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos por un monto de US\$ 5,000,000.00, plazo de 360 días y un rendimiento implícito de 6.125%
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.	9-Abr	Colocación y Emisión de Valores	Vigésima Primera Emisión del Quinto Programa Privado de Papeles Comerciales por US\$ 200,000.00
ECO - ACUICOLA S.A.C.	9-Abr	Colocación y Emisión de Valores	Resultados de la colocación de la Serie A de la Sexta Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo Eco-Acuícola., por un Monto de US\$ 4,950,000 y un Rendimiento Implícito de 6.50%
GERENS ESCUELA DE GESTION Y ECONOMIA S.A.	13-Abr	Acuerdos de Junta Universal de Accionistas	- Se aprobó la Gestión Social (EEFF Y Memoria) - Se aprobó la Política de Dividendos - Se designó a Vila Naranjo y Asociados SCRL de auditor externo para el periodo 2021
REPRESENTACIONES QUIMICA EUROPEA S.A.C.	14-Abr	Acuerdos de Junta Universal de Accionistas	- Se aprobó la Gestión Social (EEFF Y Memoria) - Se aprobó la designación de Auditoria Noles Monteblanco & Asociados para el periodo 2021
A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES S.A.	15-Abr	Acuerdos de Junta de Accionistas Obligatoria Anual	- Se aprobó la Gestión Social (EEFF Y Memoria) - Se aprobó el reparto de las utilidades por el importe total de S/390,762 entre todos los trabajadores. No se aprobó reparto de dividendos.
ECO - ACUICOLA S.A.C.	15-Abr	Acuerdos de Junta Universal de Accionistas	Se aprobó la Gestión Social (EEFF Y Memoria)
REPRESENTACIONES QUIMICA EUROPEA S.A.C.	15-Abr	Inscripción en Registros Públicos	Aumento de Capital en 20,000,000 soles por aporte de Bono de Reconstrucción por el importe de 10 mil soles oro. Por lo tanto el capital Social es de 25,211,206 soles y esta dividido en 25,211,206 acciones de una sola clase a valor nominal de S/1 c/u.
A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.	16-Abr	Acuerdos de Junta de Accionistas Obligatoria Anual	- Se aprobó la Gestión Social (EEFF Y Memoria) - Se aprobó el reparto de las utilidades por el importe total de S/390,762 entre todos los trabajadores. No se aprobó reparto de dividendos.
BOSQUES AMAZONICOS S.A.C.	16-Abr	Convocatoria a Asamblea Especial de Obligacionistas	Aviso de Convocatoria a Asamblea Especial de Obligacionistas de la 1ra Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos
MEDROCK CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	19-Abr	Acuerdos de Junta Universal de Accionistas	Se aprobó la Gestión Social (EEFF Y Memoria)
BOSQUES AMAZONICOS S.A.C.	21-Abr	Asamblea de Obligacionistas	Acuerdos adoptados por Asamblea Especial de la 1ra Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos: 1. Modificar el Contrato Complementario y el Contrato de Garantía Mobiliaria para incorporar mecanismo de liberación de VCUs y cuenta escrow. 2. Autorizar la venta de VCUs, sin necesidad de aprobación previa de la Asamblea, cuando se trate de ventas a precios no menores de US\$ 3.50. 3. Ratificar al Banco de Crédito del Perú como Representante de los Obligacionistas
REPRESENTACIONES QUIMICA EUROPEA S.A.C.	23-Abr	Inscripción en Registros Públicos	Acuerdos de la Junta General de Accionista del 02/02/2021 y envío de Escritura Pública por aumento de Capital y Modificación Parcial de Estatuto inscrita en Registros Públicos el 29 de Marzo del 2021



## **SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA**

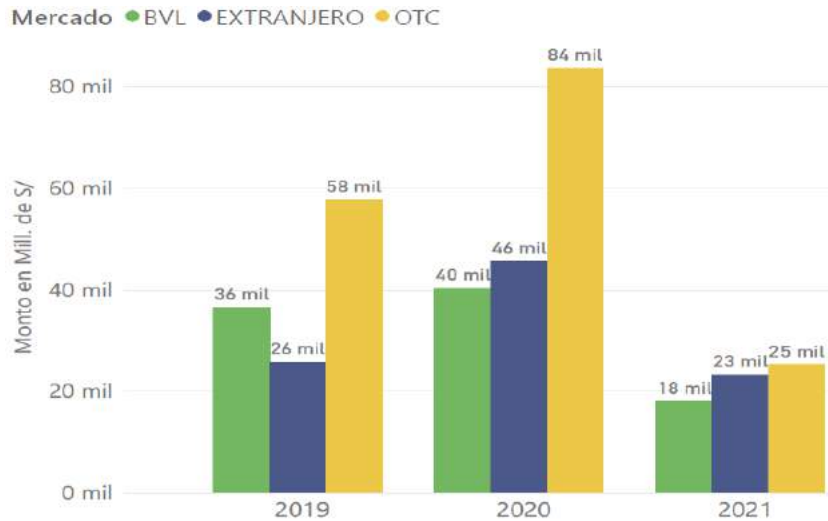
*Montos Negociados y Resultados Operativos y Netos*

### **Desempeño de la Industria de Sociedades Agentes de Bolsa**

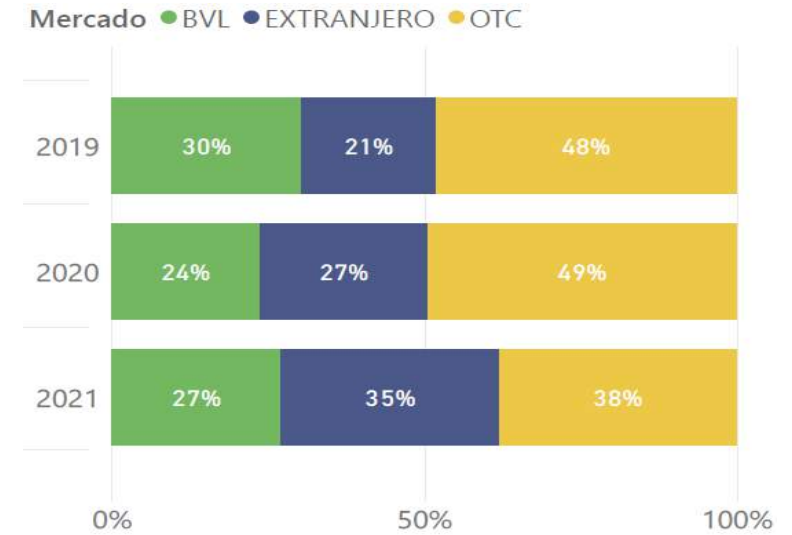
---

En lo que va del 2021, los montos negociados por las Sociedades Agentes de Bolsa representaron el 39.3 % de lo negociado durante el 2020, resaltando el segmento de extrabursátil con el 37.9 % del total. Con respecto a las utilidades netas, al mes de marzo, tres (3) SAB's registran pérdida neta con un monto de S/ 0.35 millones.

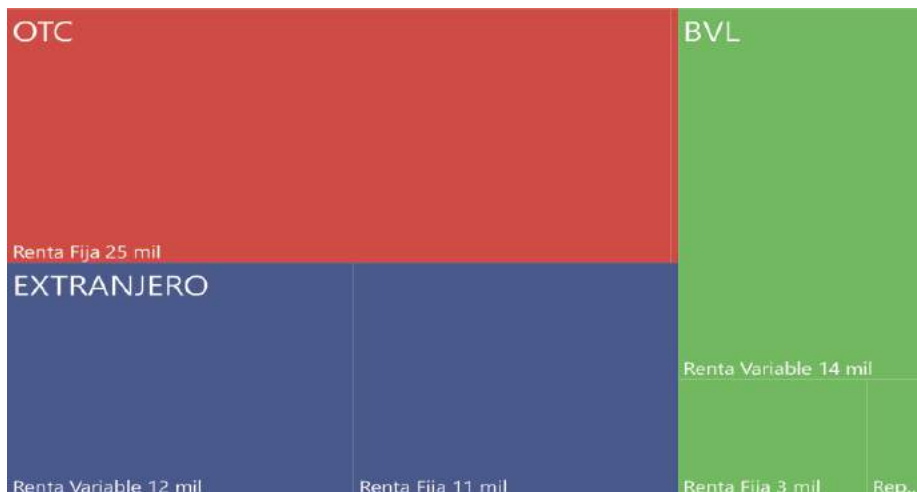
## MONTOS NEGOCIADOS POR AÑO Y MERCADO



## MONTOS NEGOCIADOS POR AÑO Y MERCADO



## RADIOGRAFÍA DE LOS MONTOS NEGOCIADOS POR MERCADO Y MODALIDAD DE OPERACIÓN – ACUMULADO A ABRIL 2021 (En millones de soles)



De enero a abril de 2021 los montos negociados por las Sociedades Agentes de Bolsa representaron el 39.3 % de lo negociado durante el 2020. El 37.9 % de los montos negociados en el 2021 corresponde al segmento OTC.

Cabe señalar que, el monto negociado en abril de 2021 es 53.5 % mayor a lo registrado durante el mes de abril de 2020.

## MONTO NEGOCIADO EN BVL



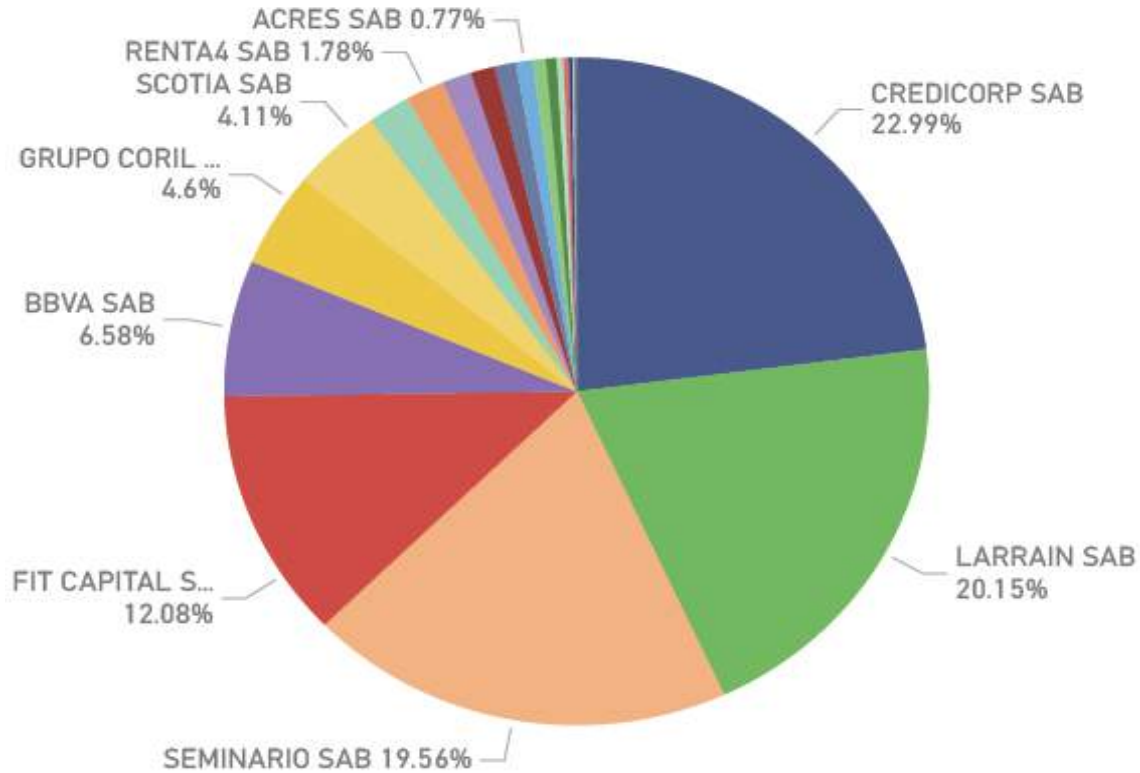
## MONTO NEGOCIADO EN MERCADOS EXTRANJEROS



## MONTO NEGOCIADO EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC)



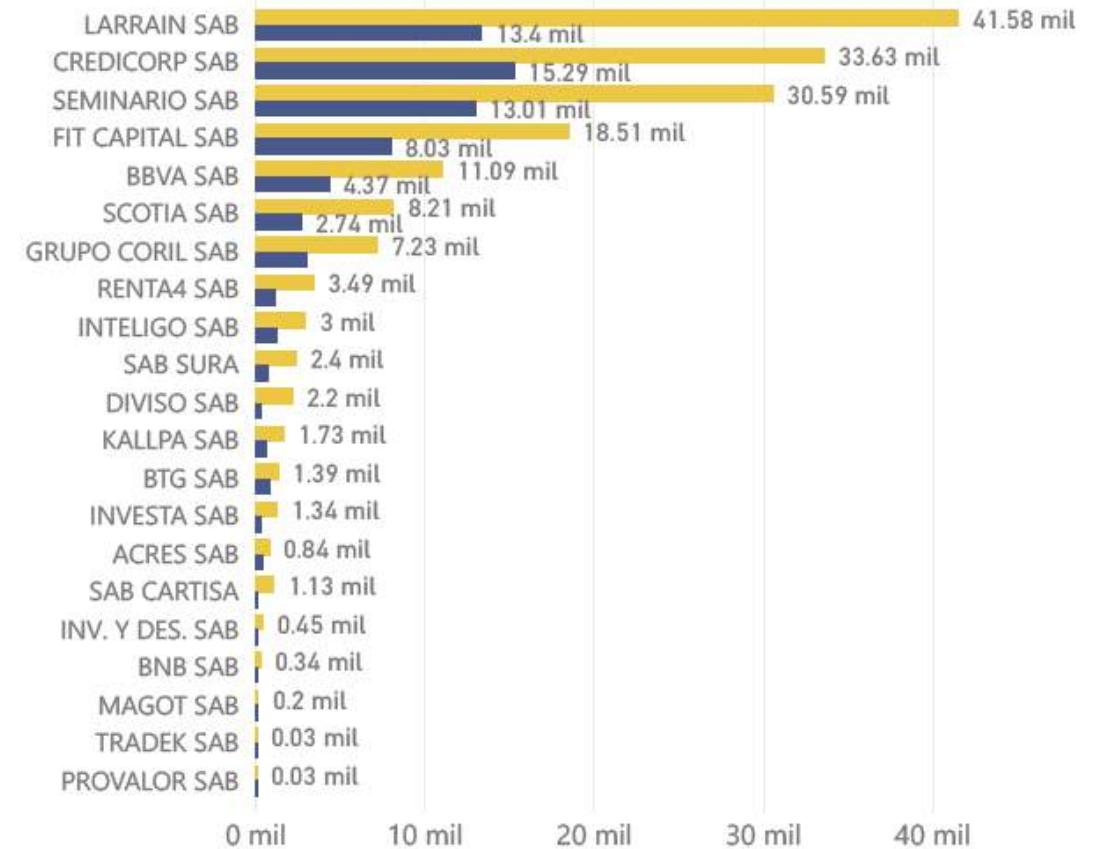
## PARTICIPACIÓN POR SAB – TOTAL NEGOCIADO ENERO A ABRIL 2021



Credicorp SAB fue la SAB que más ha negociado en lo que va del 2021, alcanzando una participación de 23 % en la industria.

## MONTO NEGOCIADO POR SAB Y AÑO (en millones de soles)

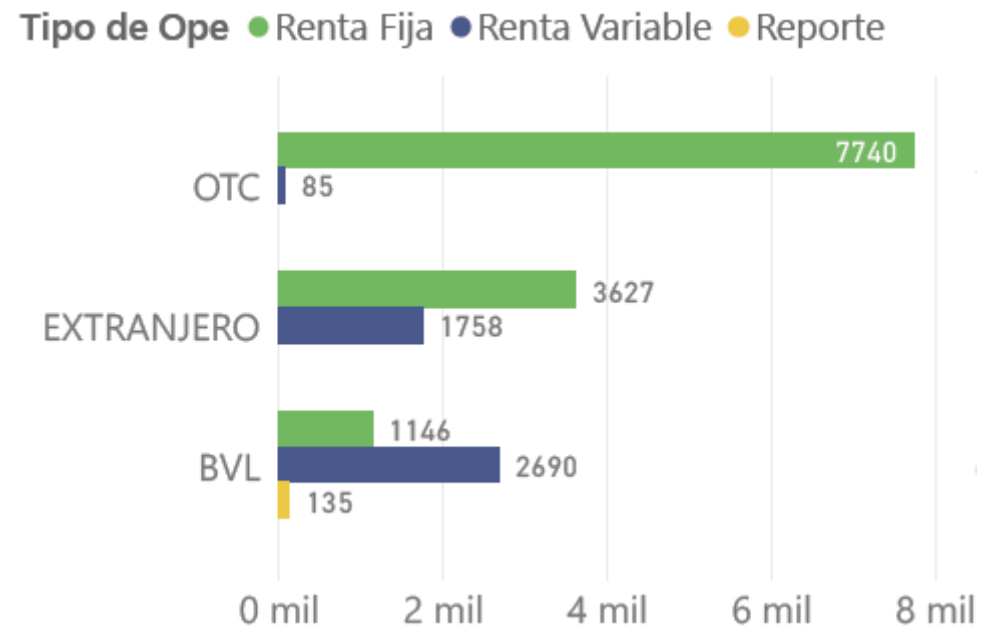
Año ● 2020 ● 2021



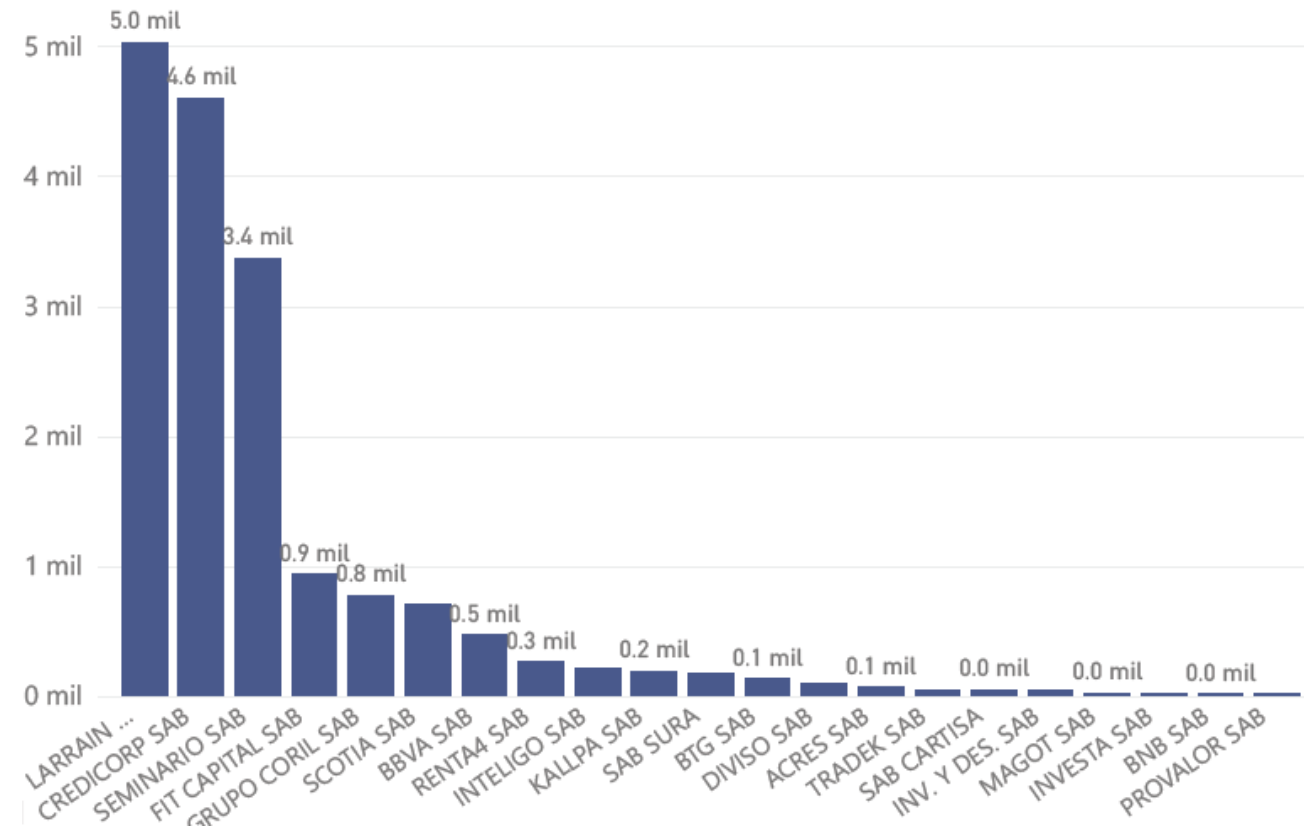
Por su parte, Larraín Vial fue la SAB con el mayor monto negociado al cierre de 2020, negociando S/ 41.6 MM.



MONTO NEGOCIADO POR MERCADO Y TIPO DE OPERACIÓN  
(en Millones de Soles)



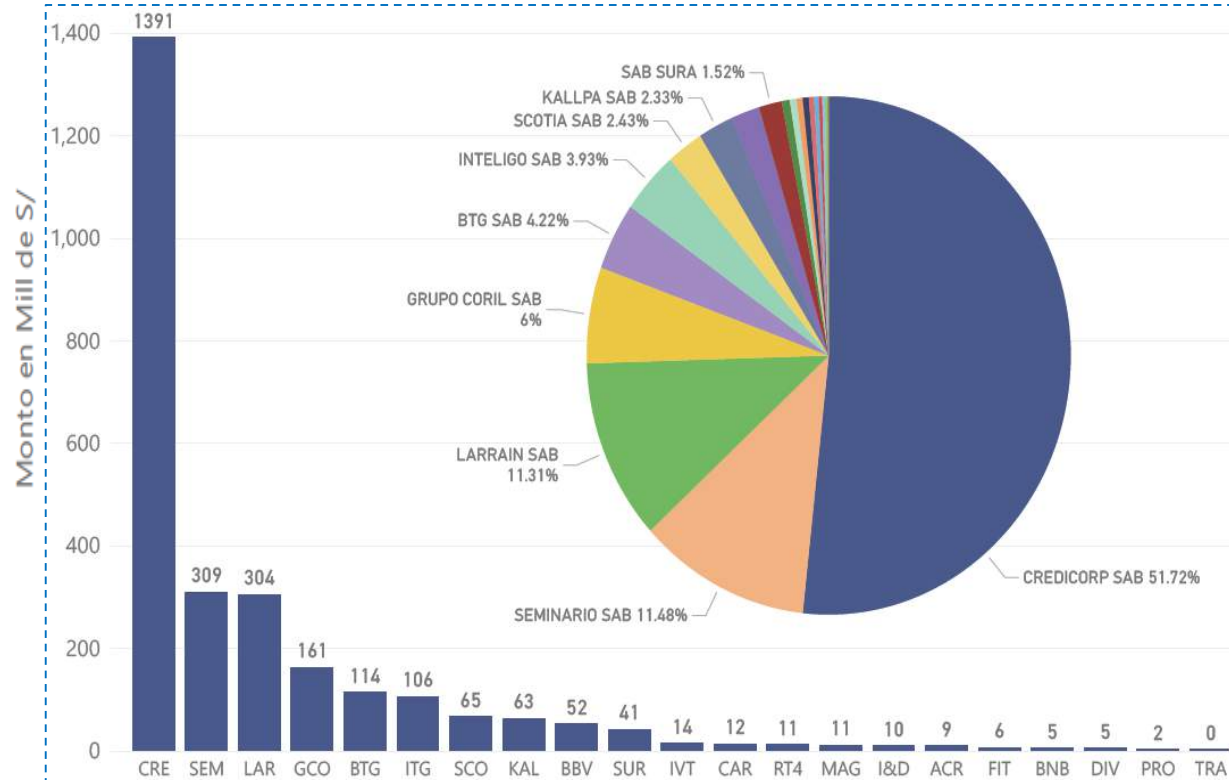
MONTOS NEGOCIADOS POR SAB  
(en Millones de Soles)



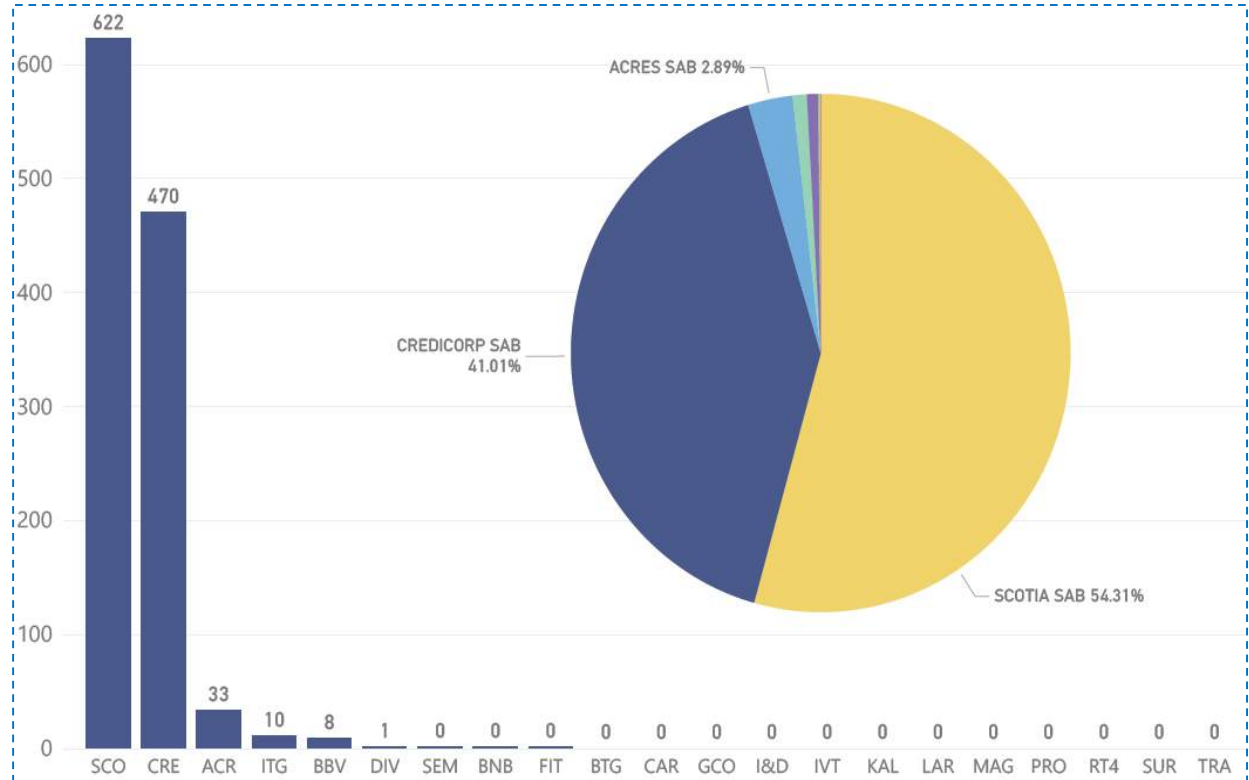
En el mes de abril **Larraín Vial** es la **SAB** que lidera el ranking con un monto negociado de S/ 5,030.6 MM, seguida de **Credicorp Capital SAB** con un monto de S/ 4,598.4 MM.

## MONTOS NEGOCIADOS EN LA BVL – ABRIL 2021

### RENTA VARIABLE

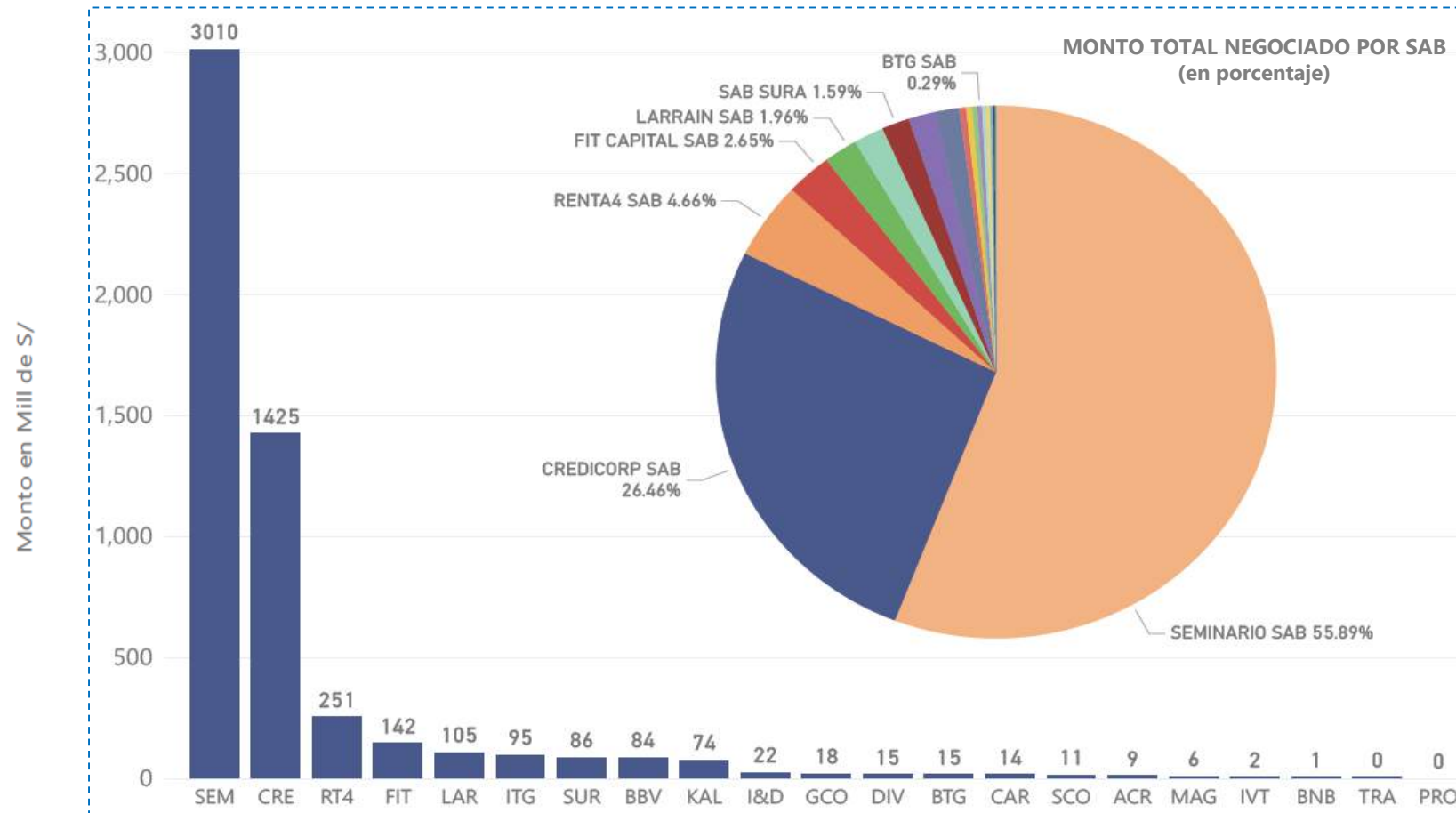


### EN RENTA FIJA



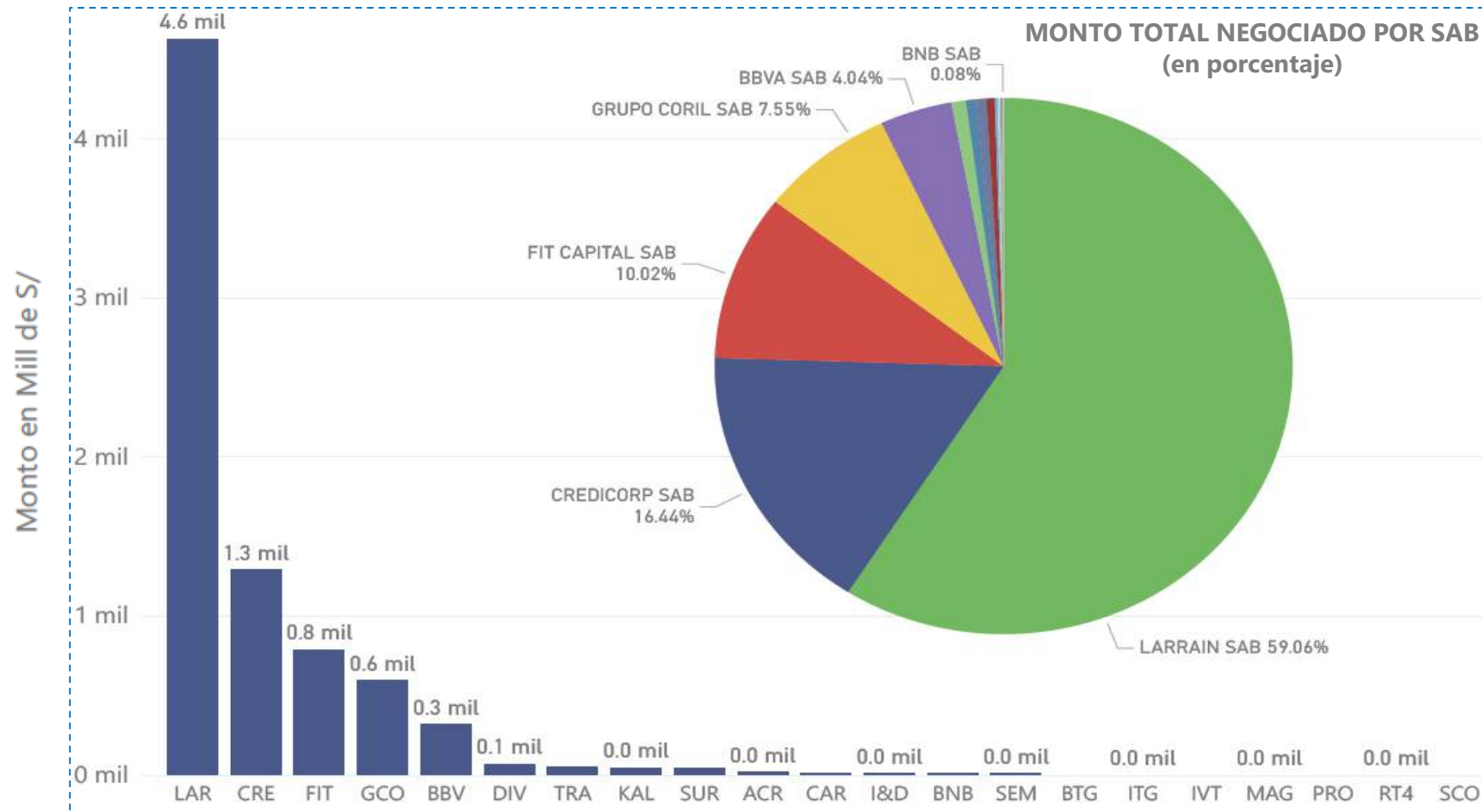
**Credicorp Capital SAB** lidera el segmento bursátil en renta variable, en el mes de abril transó el 51.72 % del total negociado en la industria en dicho segmento. Por su parte, **Scotia SAB** lidera el segmento bursátil en renta fija, con un 54.31 % de participación.

MONTOS NEGOCIADOS EN MERCADOS EXTRANJEROS – ABRIL 2021



**Seminario SAB** lidera el segmento de Mercado Extranjero, en el mes de abril transó el 55.89 % del total negociado en la industria en dicho segmento.

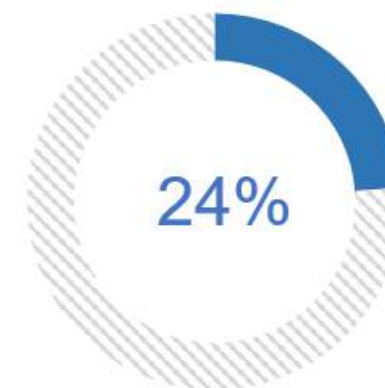
MONTOS NEGOCIADOS EN MERCADOS OTC – ABRIL 2021



Por su parte, **Larraín Vial SAB** lidera el segmento extrabursátil. En el mes de abril alcanzó el 59.1 % del total negociado en la industria.

N°	Sociedad Agente de Bolsa	Utilidad Operativa (UO)	Patrimonio Total (P)	Ratio (UO/P)	Variación Utilidad Operativa		
					1M	YTD	52 Semanas
1	LARRAIN VIAL SAB	-1,695.3	30,804.0	-5.50%	▼ -1%	▼ -112%	▼ -127%
2	BTG PACTUAL PERU SAB	-97.5	52,119.5	-0.19%	▲ 62%	▲ 97%	▲ 92%
3	ACRES SAB	-65.2	6,038.1	-1.08%	▲ 19%	▲ 84%	▲ 66%
4	SAB SURA	-54.1	12,984.8	-0.42%	▼ -331%	▲ 98%	▲ 94%
5	PROVALOR SAB	-27.3	26,456.6	-0.10%	▼ -436%	▼ -108%	▼ -347%
6	DIVISO BOLSA SAB	103.2	17,063.5	0.60%	▼ -54%	▼ -80%	▲ 63%
7	MAGOT SAB	110.2	26,543.5	0.42%	▼ -30%	▼ -80%	▲ 94%
8	SCOTIA BOLSA SAB	142.6	43,263.3	0.33%	▼ -37%	▲ 37%	▲ 369%
9	RENTA4 SAB	158.1	8,314.9	1.90%	▲ 37%	▲ 47%	▲ 12%
10	SAB CARTISA PERU	246.8	3,421.0	7.21%	▲ 26%	▼ -81%	▲ 390%
11	INTELIGO SAB	246.8	18,273.1	1.35%	▼ -70%	▲ 105%	▲ 106%
12	INVESTA SAB	330.6	12,682.8	2.61%	▲ 315%	▲ 103%	▲ 110%
13	TRADEK SAB	393.5	4,770.8	8.25%	▲ 198%	▼ -76%	▲ 100%
14	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	414.7	9,886.4	4.19%	▲ 46%	▼ -75%	▲ 23%
15	INVERSION Y DESARROLLO SAB	432.7	29,240.7	1.48%	▲ 509%	▲ 253%	▲ 416%
16	FIT CAPITAL SAB	446.0	5,011.5	8.90%	▼ -49%	▼ -91%	▼ -77%
17	BBVA SAB	1,636.3	16,651.9	9.83%	▲ 37%	▼ -57%	▲ 17%
18	KALLPA SECURITIES SAB	1,916.1	15,038.5	12.74%	▲ 41%	▼ -51%	▲ 220%
19	GRUPO CORIL SAB	2,413.1	17,215.5	14.02%	▲ 60%	▼ -63%	▲ 119%
20	CREDICORP CAPITAL SAB	5,087.6	37,833.1	13.45%	▲ 117%	▼ -15%	▲ 49%
21	SEMINARIO y CIA. SAB	5,609.6	42,568.8	13.18%	▲ 30%	▼ -74%	▲ 9%
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>17,748.5</b>	<b>436,182.4</b>	<b>4.07%</b>	<b>▲ 49%</b>	<b>▼ -59%</b>	<b>▲ 72%</b>

## % SAB'S EN PÉRDIDA OPERATIVA



**5** SAB's registran pérdida operativa con un monto de **S/ 1.94** millones

\* Importes en miles de soles.

Fuente: SMV



N°	Sociedad Agente de Bolsa	Utilidad Neta (UN)	Patrimonio Total (P)	Ratio (UN/P)	Variación Utilidad Neta		
					1M	YTD	52 Semanas
1	LARRAIN VIAL SAB	-225.2	30,804.0	-0.73%	88%	-102%	-105%
2	ACRES SAB	-63.6	6,038.1	-1.05%	26%	-120%	67%
3	INTELIGO SAB	-61.0	18,273.1	-0.33%	-113%	99%	98%
4	PROVALOR SAB	83.5	26,456.6	0.32%	181%	-88%	4%
5	MAGOT SAB	101.1	26,543.5	0.38%	-35%	103%	88%
6	SAB SURA	110.5	12,984.8	0.85%	262%	106%	119%
7	SAB CARTISA PERU	235.2	3,421.0	6.87%	45%	-74%	158%
8	RENTA4 SAB	326.9	8,314.9	3.93%	39%	-59%	-42%
9	SCOTIA BOLSA SAB	356.8	43,263.3	0.82%	77%	-14%	188%
10	DIVISO BOLSA SAB	373.9	17,063.5	2.19%	69%	-53%	94%
11	TRADEK SAB	431.6	4,770.8	9.05%	81%	-68%	1066%
12	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	432.5	9,886.4	4.37%	83%	-73%	2%
13	FIT CAPITAL SAB	506.6	5,011.5	10.11%	871%	-88%	-73%
14	INVESTA SAB	555.4	12,682.8	4.38%	119%	107%	107%
15	BTG PACTUAL PERU SAB	726.6	52,119.5	1.39%	400%	149%	1100%
16	BBVA SAB	1,097.4	16,651.9	6.59%	47%	-65%	2%
17	INVERSION Y DESARROLLO SAB	1,106.3	29,240.7	3.78%	512%	-38%	161%
18	KALLPA SECURITIES SAB	2,174.1	15,038.5	14.46%	54%	-32%	173%
19	GRUPO CORIL SAB	2,221.0	17,215.5	12.90%	85%	-62%	78%
20	CREDICORP CAPITAL SAB	3,184.4	37,833.1	8.42%	81%	-53%	7%
21	SEMINARIO y CIA. SAB	4,797.6	42,568.8	11.27%	43%	-73%	0%
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>18,471.5</b>	<b>436,182.4</b>	<b>4.23%</b>	<b>112%</b>	<b>-53%</b>	<b>264%</b>

\* Importes en miles de soles.

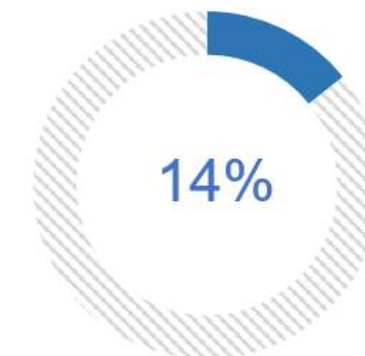
Fuente: SMV

La SAB que registra mayor **pérdida neta** a marzo de 2021 fue: **Larraín Vial (S/ 0.23 mill)**. Se explica principalmente por la pérdida generada por la venta de instrumentos financieros (S/ 0.97 millones) y los gastos de administración (S/ 2.8 millones).

**Seminario y Cia** es la SAB que registró mayor utilidad neta, **S/ 4.8 millones**. Esto principalmente se estaría explicando por la ganancia generada por la venta de instrumentos financieros (S/ 3.6 millones).

**% SAB'S EN PÉRDIDA NETA**

**3 SAB's** registran pérdida neta con un monto de **S/ 0.35 millones**



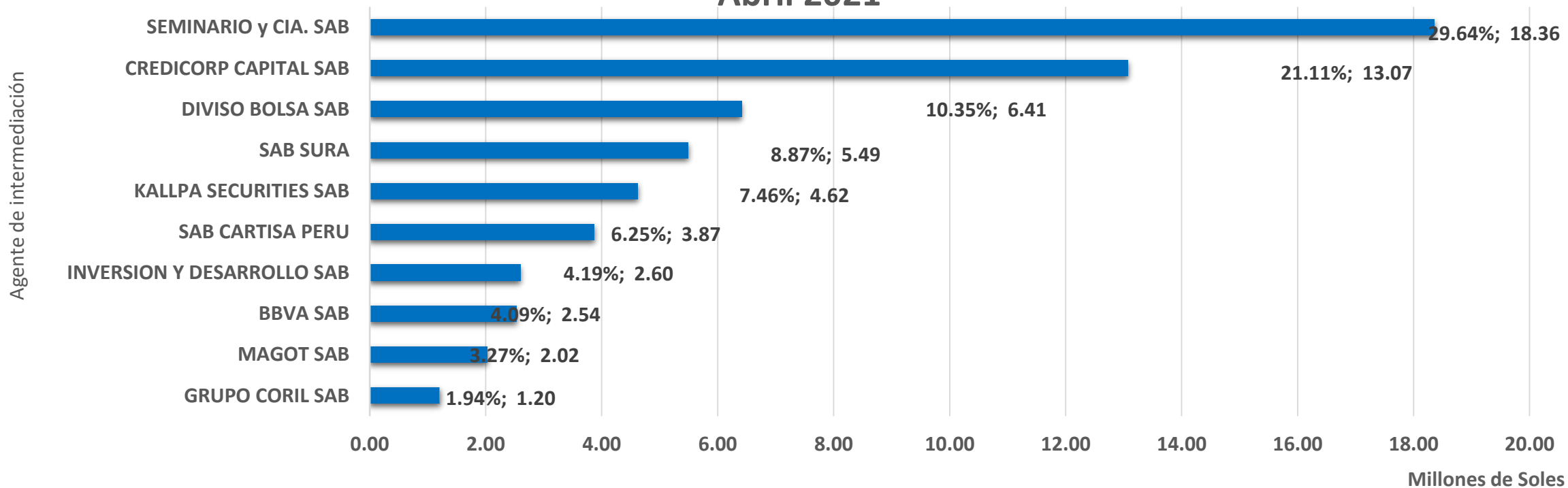
**Otros Resultados Integrales**

N°	SAB	Utilidad Neta	Otros RI	Resultado Integral
1	MAGOT SAB	101.08	1,015.23	1,116.31
2	INVESTA SAB	555.39	-430.10	125.29
3	GRUPO CORIL SAB	2,221.04	361.68	2,582.72
4	SEMINARIO y CIA. SAE	4,797.62	-87.26	4,710.36
5	OTRAS SAB'S	10,796.37	53.49	10,849.86
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>18,471.49</b>	<b>913.05</b>	<b>19,384.54</b>

Durante el mes de Abril 2021, el Monto Intermediado por las SABs en Operaciones de Reporte fue respectivamente de **S/ 62 millones de soles**.

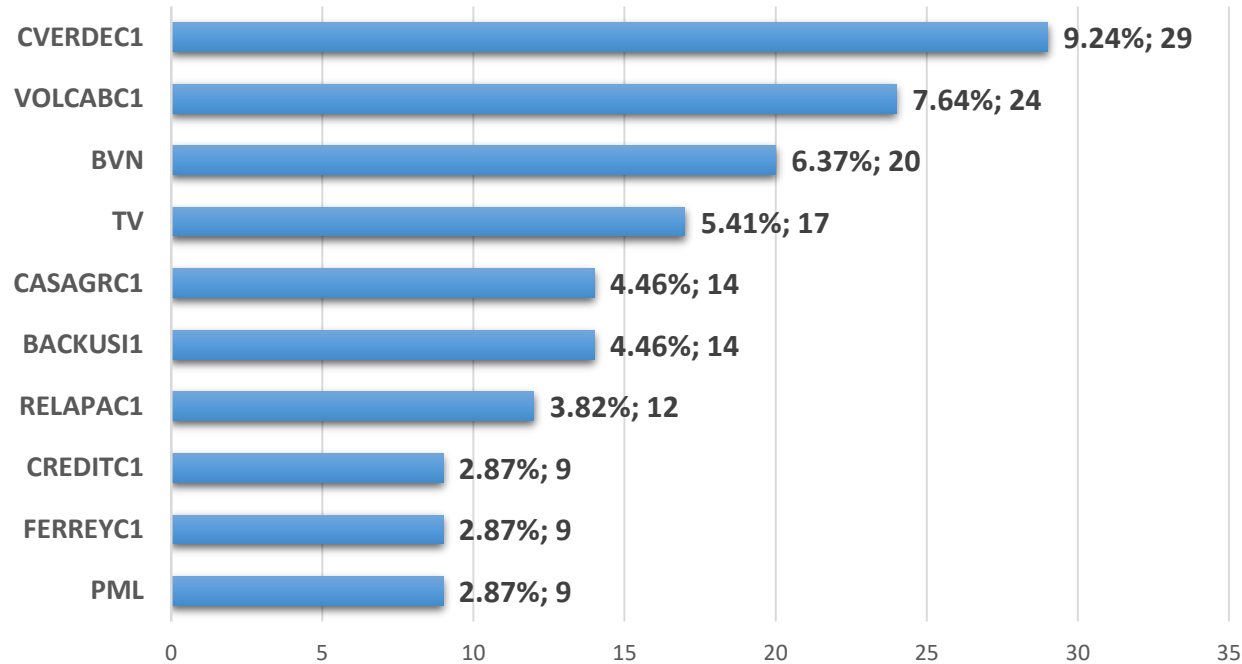
## PARTICIPACIÓN (%) DE LAS SABs EN LAS OPERACIONES DE REPORTE

Abril 2021



Mayor participación :  
SEMINARIO y CIA. SAB con S/ 18.4 millones (29.64 %)

## RANKING VALORES MÁS NEGOCIADOS



El número total de operaciones de reporte fueron 314 durante Abril de 2021.

Las 3 acciones con mayor negociación de operaciones de reporte fueron:

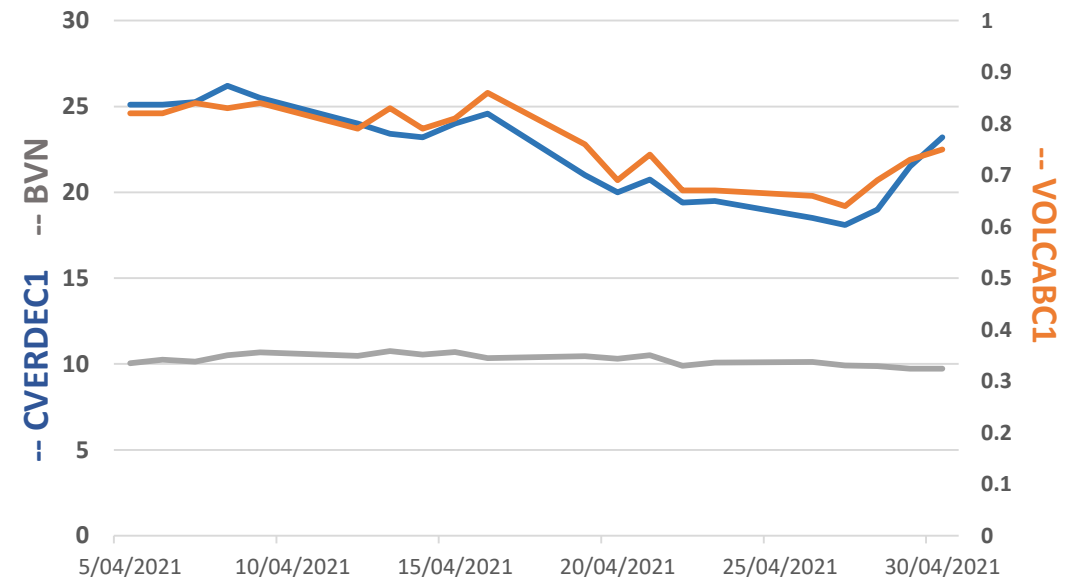
- ✓ Cerro Verde (29)
- ✓ Volcán (24)
- ✓ Buenaventura (20)

## SABS CON MAYOR MONTO DE NEGOCIACIÓN Y VALORES EN LOS QUE MAS NEGOCIA

N°	SAB	Valores más negociados	Monto MM S/.	Participación interna
1	SEMINARIO y CIA. SAB	CVERDEC1	6.87	37.45%
2	CREDICORP CAPITAL SAB	BAP	2.23	17.03%
3	DIVISO BOLSA SAB	BVLAC1	5.11	79.73%

SEMINARIO y CIA. SAB realizó 31 operaciones con el valor CVERDEC1 (CERRO VERDE) por un monto aprox. de S/ 6.87 millones.

## COMPORTAMIENTO DEL PRECIO DE LAS ACCIONES MÁS NEGOCIADAS





# Industria de Fondos Mutuos

*Indicadores principales, Evolución de las suscripciones netas, liquidez*

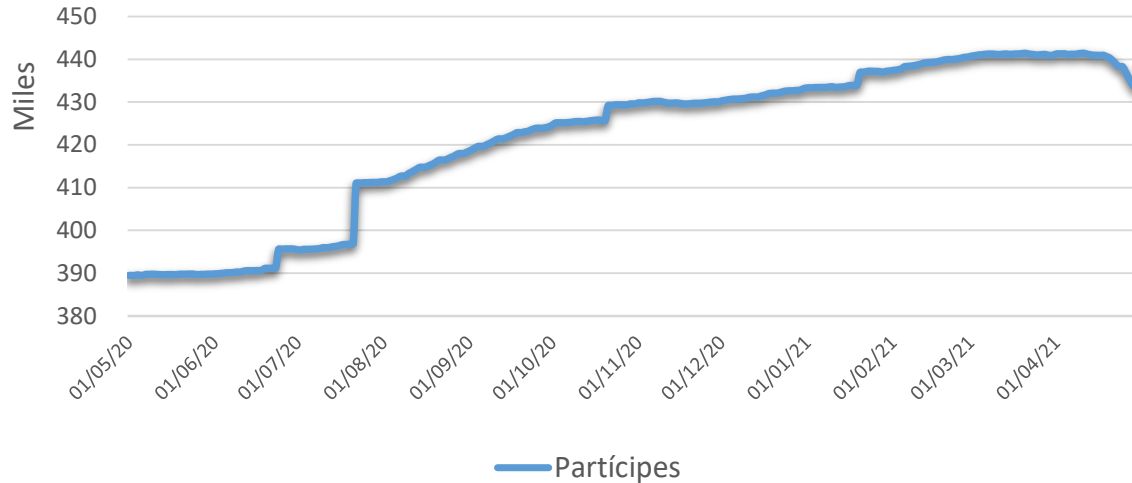
## Industria de Fondos Mutuos

---

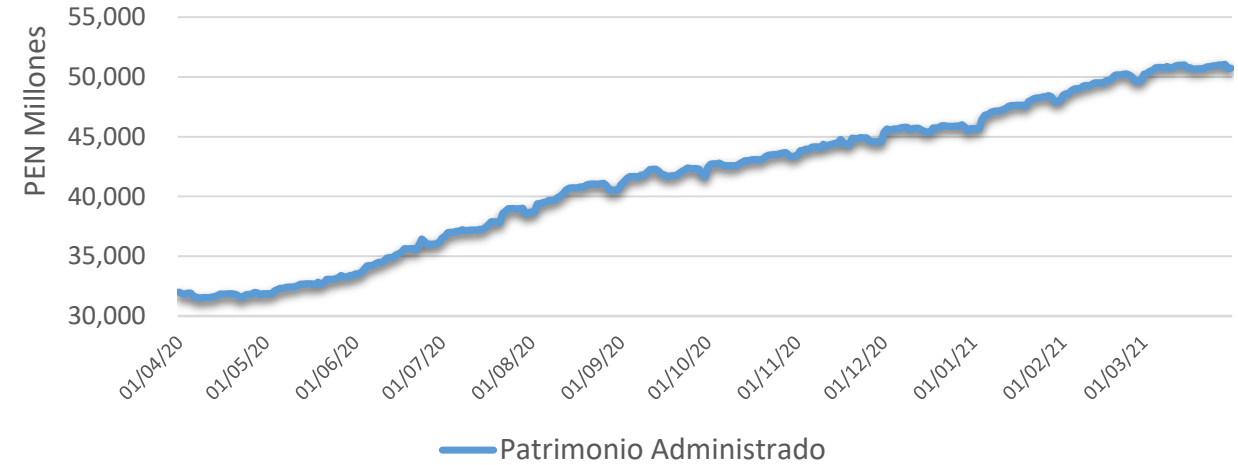
Al cierre de Abril de 2021 el AUM fue de S/ 47,744 MM con un crecimiento de 50 % con respecto a Abril de 2020. Por su parte, el número de partícipes creció en 11.2 %.

## PARTICIPES Y TOTAL DE ACTIVOS

### Partícipes



### Patrimonio Administrado



Las variaciones significativas se debe a casos de fusiones entre fondos mutuos:

- 24-06-20: IF Extra Conservador FMIV absorbido por IF Libre Disponibilidad FMIV
- 22-07-20: IF Extra Conservador Soles FMIV absorbido por IF Libre Disponibilidad Soles FMIV
- 21-10-20: IF Cash Soles absorbido por IF Oportunidad Soles
- 20-01-21: IF Cash Dólares absorbido por IF Oportunidad Dólares

Para periodos (ventanas) de 15 días, los **máximos drawdowns** para partícipes y patrimonio administrado en los últimos 12 meses fueron los siguientes:

- Partícipes: -1.78 % el 30-abr-20
- Patrimonio Administrado: -4.67 % el 30-abr-20

Fecha	31-May-20	30-Jun-20	31-Jul-20	31-Ago-20	30-Set-20	31-Oct-20	30-Nov-20	31-Dic-20	31-Ene-21	28-Feb-21	31-Mar-21	30-Abr-21
Total Partícipes(*)	390	396	411	418	424	430	430	433	437	441	441	433
Total Activo(**)	33,366	36,159	38,634	40,543	41,648	43,370	44,542	45,660	47,966	49,645	50,730	47,745
Var% 12 meses (activo)	18.5%	29.0%	34.1%	36.9%	37.0%	40.4%	39.5%	43.2%	43.7%	43.9%	59.5%	49.9%

(\*) Miles

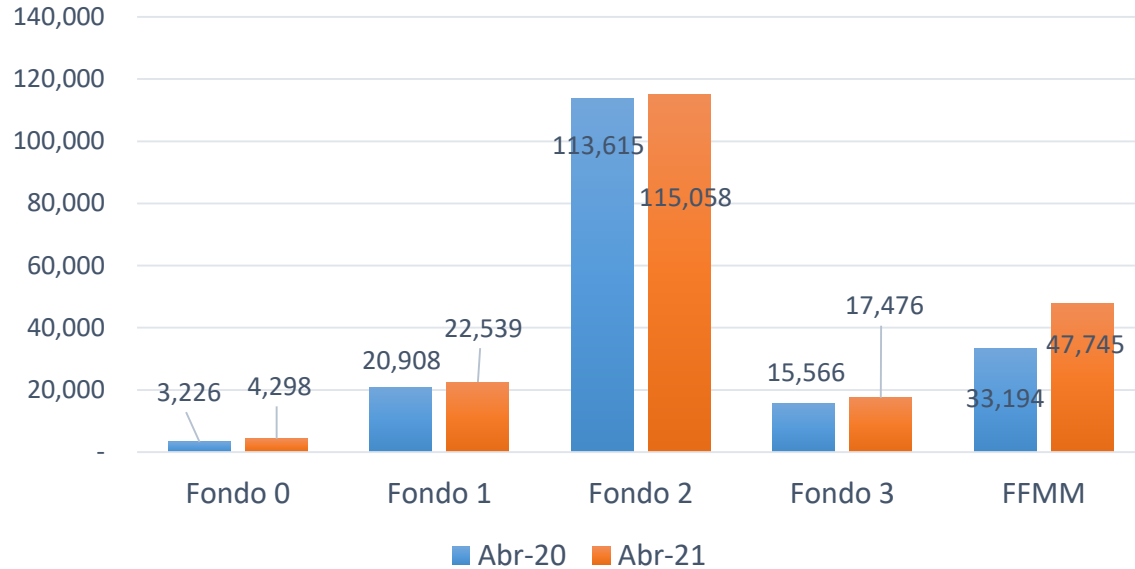
(\*\*) PEN Millones

- La tasa de crecimiento del total activo se mantiene en promedio cercana a un 39.6% en los últimos 12 meses. El crecimiento del Activo se puede dar por dos maneras: incremento del valor de los instrumentos financieros, y por suscripciones netas positivas.



## PORTAFOLIO ADMINISTRADO POR AFPs Y FFMM

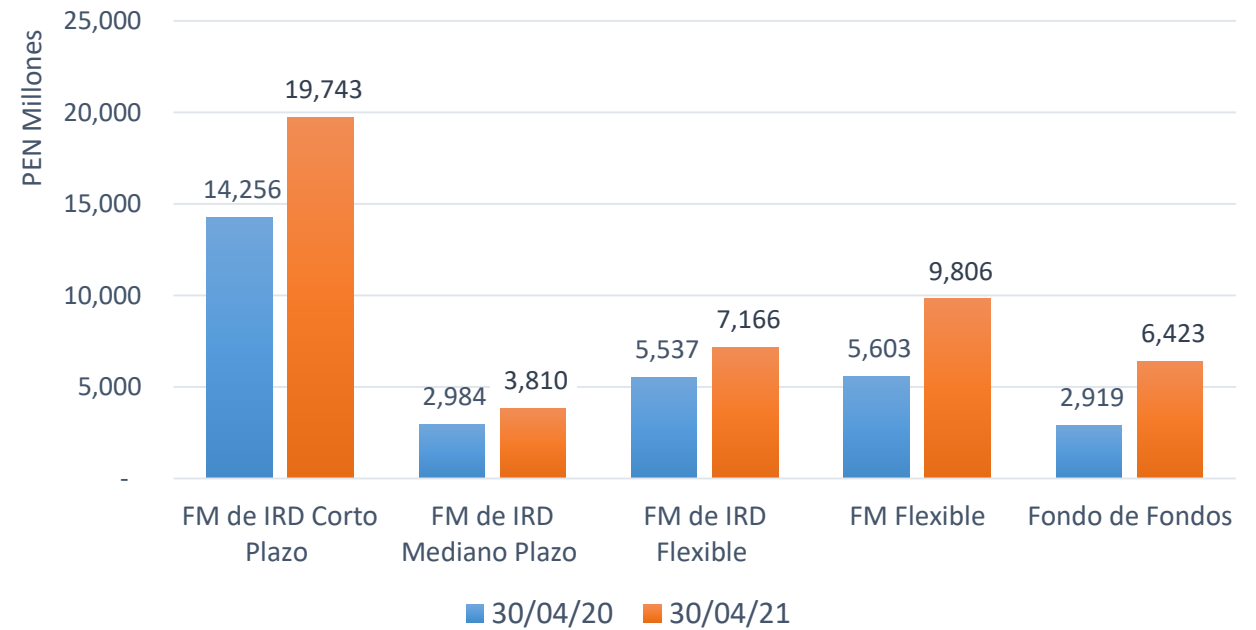
### TOTAL FFMM y Fondos Administrados por las AFPs



\* Data en PEN Millones. Data de AFPS al 31-Mar.

Variación% 12 meses				
Fondo 0	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3	FFMM
33.2%	7.8%	1.3%	12.3%	43.8%

### Patrimonio Adminstrado por Tipo de FM



Variación % 12 meses				
FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos
38%	28%	29%	75%	120%

Tipos de FM más significativos de la industria (98% del total patrimonio administrado).

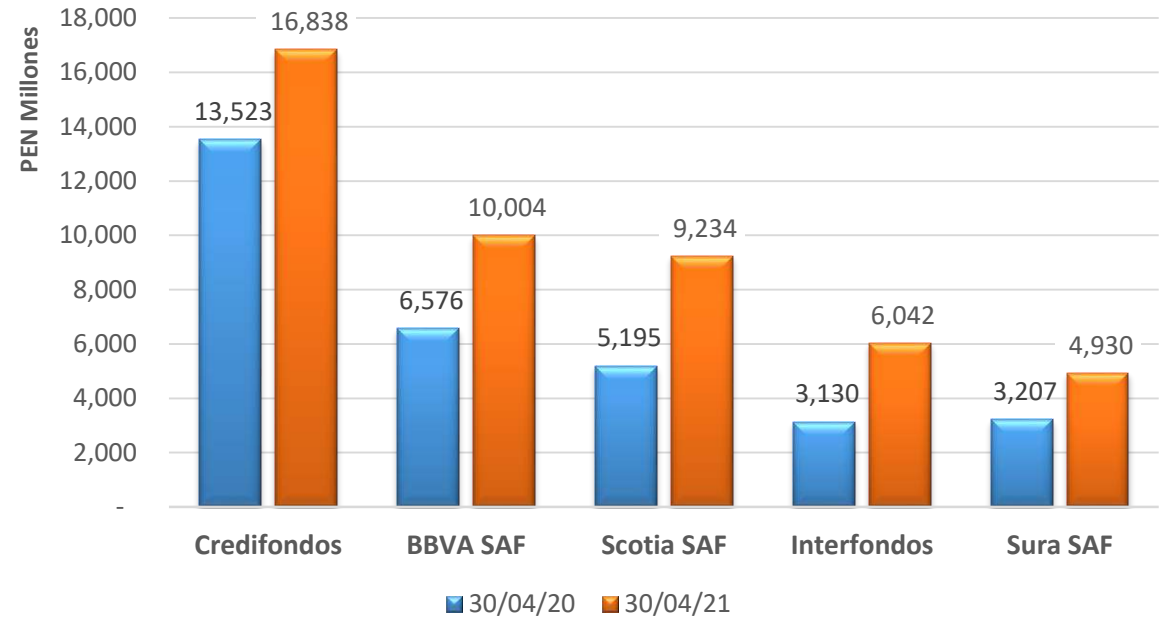
## Patrimonio administrado según Tipo de FM y según SAF al cierre de Abril 2021

(Pat. Adm. en PEN Millones y partícipes en miles)

N°	Tipo de FM	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	FM de IRD Muy Corto Plazo	43	0%	1	1%	1	0%
2	FM de IRD Corto Plazo	19,743	41%	15	9%	222	51%
3	FM de IRD Mediano Plazo	3,810	8%	8	5%	42	10%
4	FM de IRD Flexible	7,166	15%	17	10%	64	15%
5	FM Flexible	9,806	21%	32	20%	67	15%
6	Fondo de Fondos	6,423	13%	65	40%	28	6%
7	FM de Renta Variable	365	1%	9	5%	4	1%
8	FM Estructurado	177	0%	9	5%	1	0%
9	FM Mixto Balanceado	94	0%	4	2%	2	0%
10	FM Mixto Crecimiento	39	0%	1	1%	1	0%
11	FM Mixto Moderado	79	0%	3	2%	2	0%
	<b>Total</b>	<b>47,745</b>	<b>100%</b>	<b>164</b>	<b>100%</b>	<b>433</b>	<b>100%</b>

N°	SAFM	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	Credifondos	16,838	35%	55	34%	113	26%
2	BBVA SAF	10,004	21%	20	12%	151	35%
3	Scotia SAF	9,234	19%	31	19%	66	15%
4	Interfondos	6,042	13%	22	13%	87	20%
5	Sura SAF	4,930	10%	20	12%	13	3%
6	Faro SAF	313	1%	6	4%	0	0%
7	Diviso SAF	59	0%	2	1%	1	0%
8	BTG SAF	229	0%	1	1%	0	0%
9	Independiente	36	0%	1	1%	0	0%
10	Promoinvest	8	0%	2	1%	1	0%
11	EL Dorado SAF	47	0%	3	2%	0	0%
12	BD SAF	4	0%	1	1%	0	0%
	<b>Total</b>	<b>47,741</b>	<b>100%</b>	<b>163</b>	<b>100%</b>	<b>433</b>	<b>100%</b>

Patrimonio Administrado por Sociedad Administradora



Variación %				
Credifondos	BBVA SAF	Scotia SAF	Interfondos	Sura SAF
25%	52%	78%	93%	54%

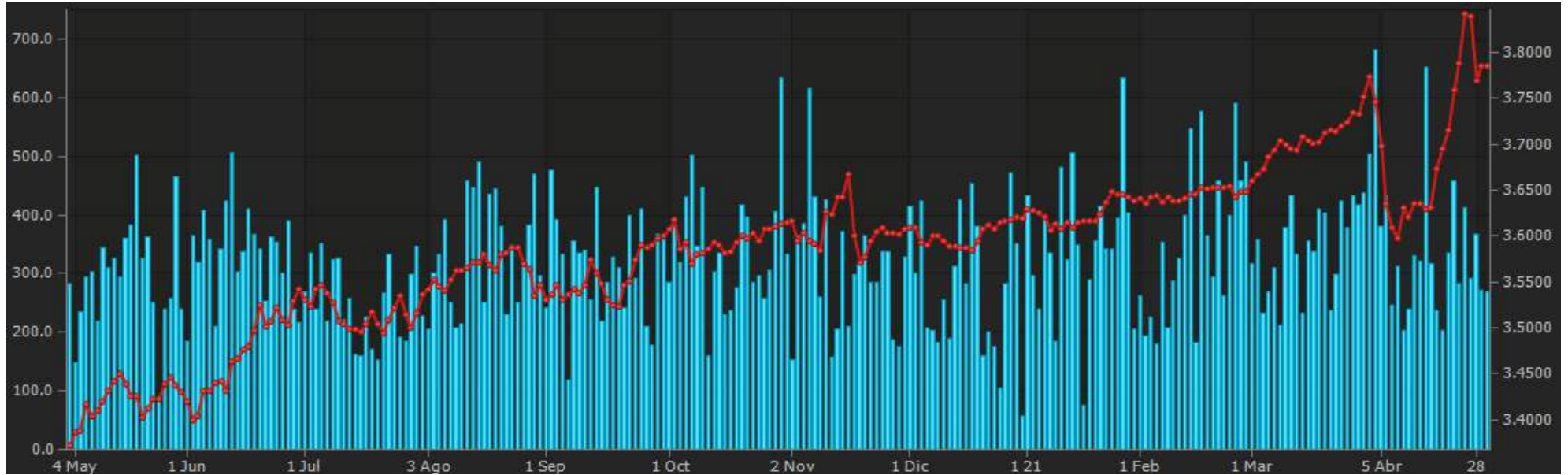
\* SAFM más significativas de la industria (99% del total patrimonio administrado).

## Fondos Mutuos con menores retornos YoY

N°	Fondo	SAFM	Tipo FM	Retorno YoY Abr-21	Pat. Adm. %Industria Abr-21	Partícipes %Industria Abr-21
<b>USD</b>						
1	FdF CC RENTA GLOBAL OBJ I	CREDIFONDO SAF	Fondo de Fondos	-0.07%	0.1%	0.0%
2	BBVA CASH DOLARES	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	0.31%	4.3%	4.4%
3	SF INSTITUCIONAL RENTA 2Y	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	0.47%	0.1%	0.0%
4	CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ \$	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Flexible	0.50%	5.9%	3.5%
5	IF LIBRE DISPONIBILIDAD	INTERFONDO	FM de IRD Flexible	0.62%	4.3%	3.3%
6	SURA ULTRA CASH DOLARES	FONDOS SURA SAF	FM de IRD Corto Plazo	0.68%	1.9%	0.2%
7	BBVA DOLARES MONETARIO	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	0.77%	3.6%	1.5%
<b>PEN</b>						
1	BBVA PERU SOLES	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	0.07%	0.1%	0.0%
2	BBVA CASH SOLES	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	0.37%	5.2%	20.2%
3	BBVA TESORERIA SOLES FMIV	CONTINENTAL FM	FM Flexible	0.59%	1.3%	0.1%
4	IF MEDIANO PLAZO SOLES	INTERFONDO	FM de IRD Mediano Plazo	0.61%	0.3%	1.1%
5	CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	0.66%	5.1%	8.3%
6	SURA ULTRA CASH SOLES	FONDOS SURA SAF	FM de IRD Corto Plazo	0.88%	1.8%	0.3%
7	BBVA SOLES MONETARIO	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	1.32%	3.3%	4.6%

No se consideraron los Fondos Mutuos con series, ni los que inician como operativos después de abr-20

Evolución del Tipo de Cambio y Monto Negociado de los últimos 12 meses (monto en USD millones)



TC Cierre (30/04/21): 3.7860

Fuente: Datatec

Tipo de Instrumento	Abr-20			Abr-21			Variación 12 meses		
	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total
Depósitos A Plazo / Certificados De Depósito	13,230	7,646	20,876	15,736	10,291	26,027	19%	35%	25%
Bonos / Letras Hipotecarias	4,099	1,477	5,577	9,226	3,321	12,547	125%	125%	125%
Renta Variable	1,142	79	1,220	2,934	152	3,086	157%	93%	153%
Instrumentos no clasificados	1,542	0	1,542	2,419	1	2,420	57%	979%	57%
Depósitos De Ahorro	947	611	1,558	767	432	1,198	-19%	-29%	-23%
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	427	55	482	1,171	59	1,231	174%	8%	155%
Operaciones De Reporte / Pacto	44	11	56	27	8	36	-38%	-26%	-36%
Instrumentos Derivados	-1	4	3	-1	-223	-224	28%	-5484%	-7023%
<b>Total general</b>	<b>21,431</b>	<b>9,883</b>	<b>31,314</b>	<b>32,279</b>	<b>14,042</b>	<b>46,321</b>	<b>51%</b>	<b>42%</b>	<b>48%</b>

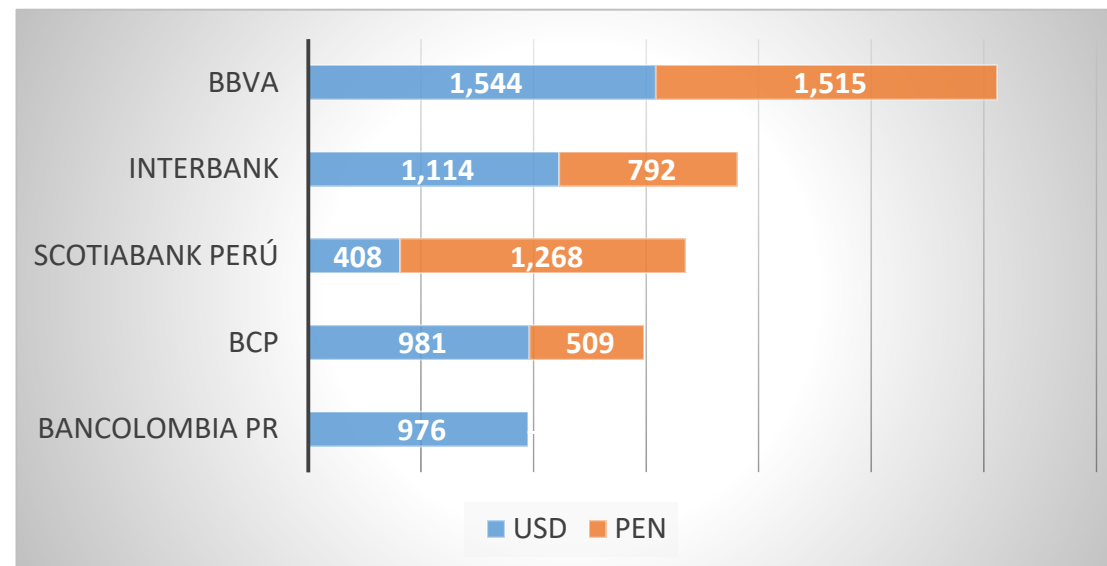
Montos en PEN millones.

➤ En los **Dep a Pzo/CDs** y los **Bonos** se encuentra el 83.3 % de los activos administrados por la industria de FFMM.

## CONCENTRACIÓN DE LAS 5 PRINCIPALES CONTRAPARTES

Concentración de las cinco principales contrapartes (depósitos a plazo y CDs) al 30.04:

N°	En Millones PEN	USD	PEN	TOTAL PEN	% de Total DP y CD
1	BBVA	1,544	1,515	3,059	11.8%
2	Interbank	1,114	792	1,906	7.3%
3	Scotiabank Perú	408	1,268	1,675	6.4%
4	BCP	981	509	1,490	5.7%
5	Bancolombia PR	976	0	976	3.8%
<b>Top 5</b>		<b>5,022</b>	<b>4,084</b>	<b>9,107</b>	<b>35.0%</b>
<b>Total DP y CD</b>		<b>15,736</b>	<b>10,291</b>	<b>26,027</b>	
<b>% Total Top 5</b>		<b>31.9%</b>	<b>39.7%</b>	<b>35.0%</b>	

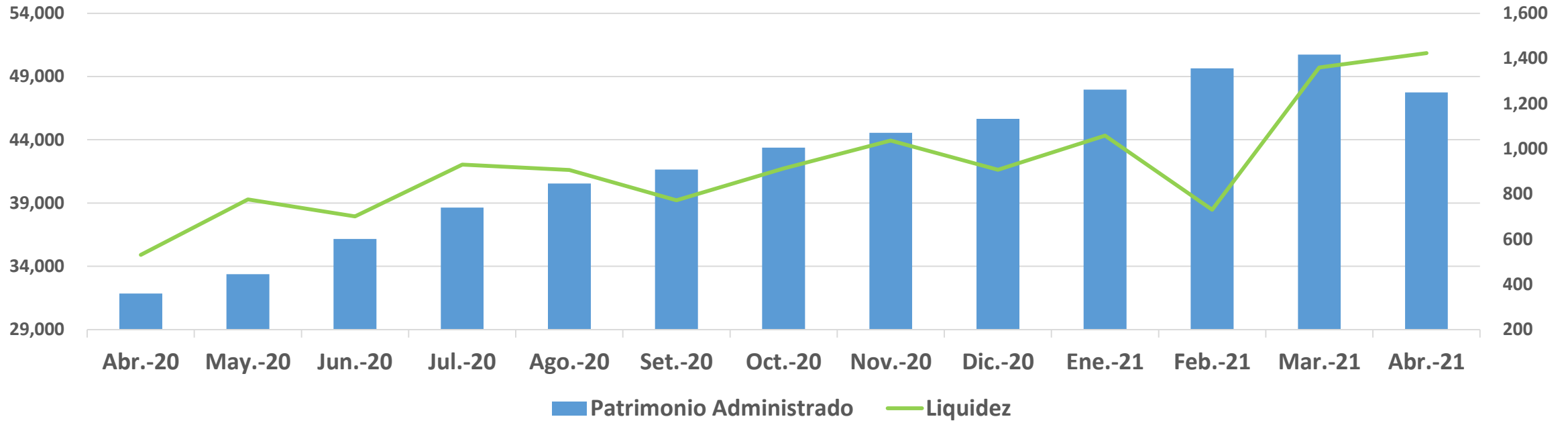


## CARTERA SEGÚN MONEDA, POR SAF (sistémicas)

Tipo de Instrumento (PEN Millones)	CONTINENTAL FM			CREDIFONDO SAF			FONDOS SURA SAF			INTERFONDO			SCOTIA FONDOS			Total general
	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	
Bonos / Letras Hipotecarias	60%	40%	1,460	67%	33%	4,461	76%	24%	1,901	82%	18%	1,736	83%	17%	2,952	12,510
Depositos A Plazo / Certificados De Deposito	46%	54%	6,918	60%	40%	7,798	69%	31%	2,095	70%	30%	3,944	70%	30%	5,253	26,008
Depositos De Ahorro	64%	36%	901	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65%	35%	297	1,198
Instrumentos Derivados	0%	100%	-14	0%	100%	-44	1%	99%	-63	-1%	101%	-41	1%	99%	-62	-224
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	-	-	-	100%	0%	250	100%	0%	556	13%	87%	26	91%	9%	399	1,231
Operaciones De Reporte / Pacto	-	-	-	-	-	-	97%	3%	28	-	-	-	-	-	-	28
Renta Variable	95%	5%	731	97%	3%	1,249	80%	20%	320	97%	3%	304	98%	2%	196	2,799
(en blanco)	-	-	-	100%	0%	2,184	100%	0%	7	-	-	-	-	-	-	2,191
<b>Total general</b>	<b>54%</b>	<b>46%</b>	<b>9,996</b>	<b>71%</b>	<b>29%</b>	<b>15,898</b>	<b>77%</b>	<b>23%</b>	<b>4,843</b>	<b>75%</b>	<b>25%</b>	<b>5,968</b>	<b>76%</b>	<b>24%</b>	<b>9,035</b>	<b>45,741</b>



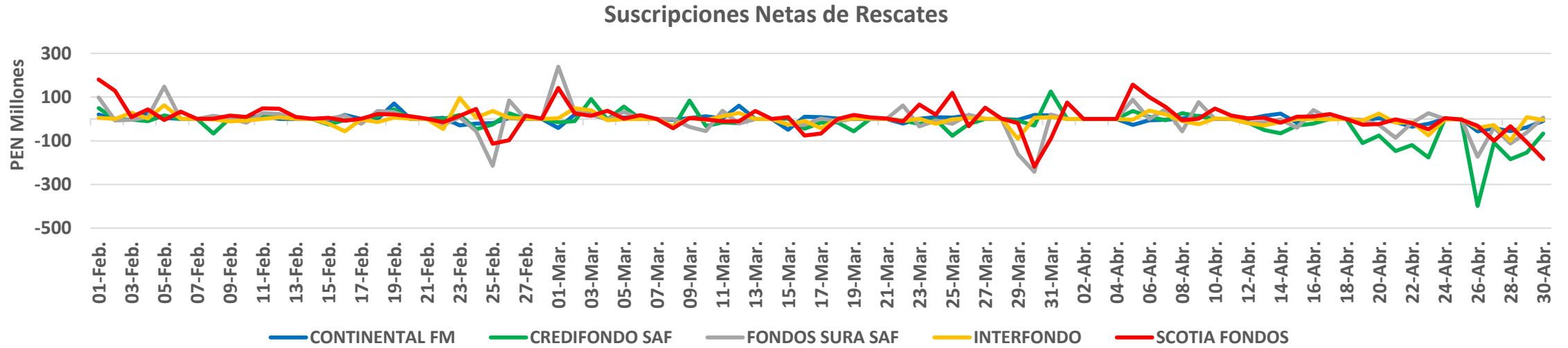
## Variación de la liquidez al cierre de cada mes



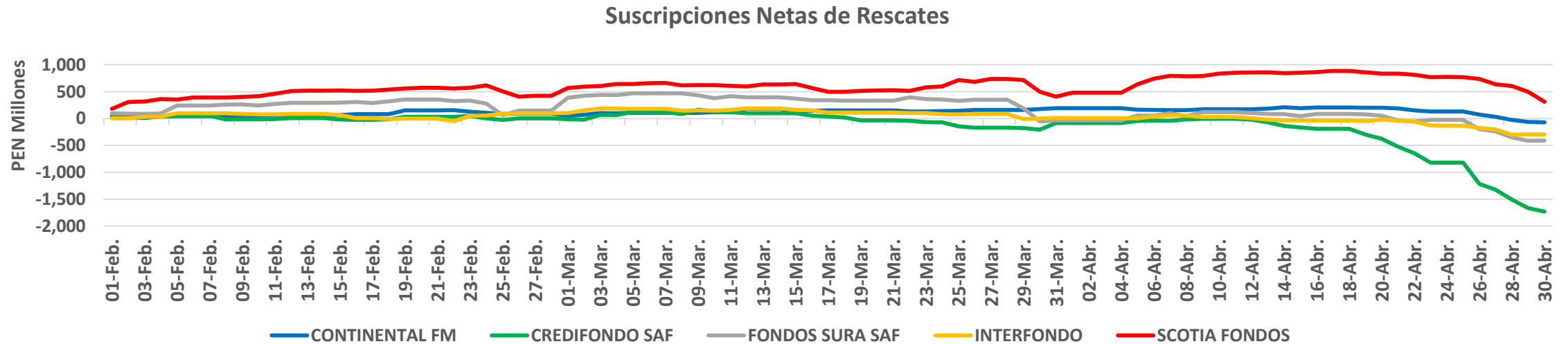
- Se consideran los fondos vigentes al 30-abr-21 y sus saldos a cada fin de mes.
- La liquidez en esta gráfica está conformada por Cash (cta corriente) y CxC
- Montos en PEN millones.

Montos en PEN Millones	Mar-20	Abr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Ene-21	Feb-21	Mar-21
Patrimonio Administrado	31,820	31,859	33,381	36,174	38,649	40,558	41,663	43,385	44,557	45,674	47,980	49,660	50,745
Instrumentos en Cartera	31,269	31,328	32,605	35,473	37,686	39,651	40,890	42,472	43,519	44,764	46,877	48,930	49,367
Liquidez (Cta Cte y CxC)	551	531	776	701	964	907	773	913	1,037	910	1,104	730	1,378

## Suscripciones netas diarias de los últimos 3 meses de los FM Seleccionados.



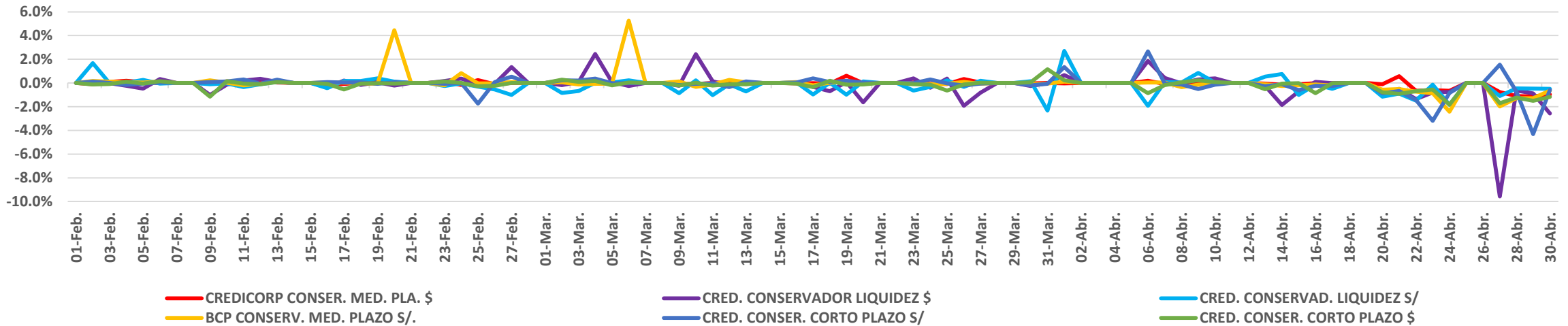
## Suscripciones netas diarias acumuladas de los últimos 3 meses de los FM Seleccionados.



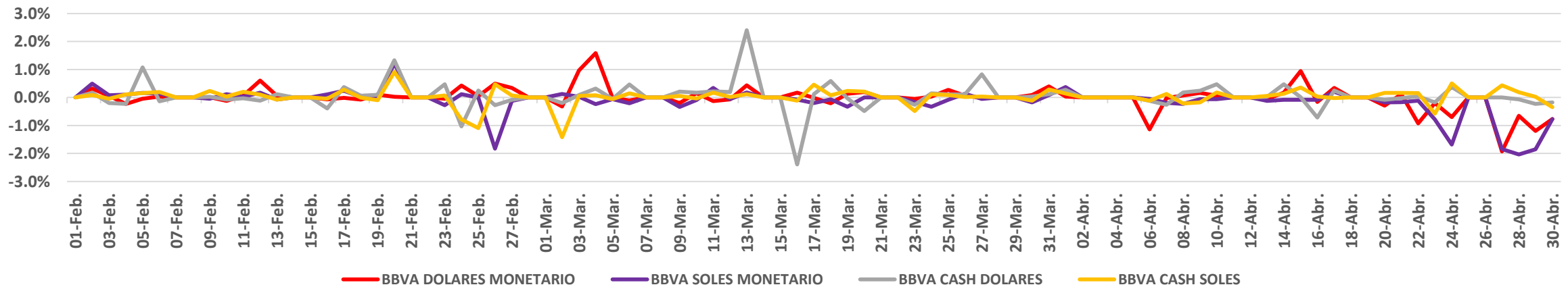
## % Suscripciones Netas sobre Pat. Adm., por FM

Suscripciones netas con respecto al patrimonio administrado (t-1) de los últimos 3 meses de los FM Seleccionados (Credifondos y BBVA SAF).

### Suscripciones Netas de Rescates



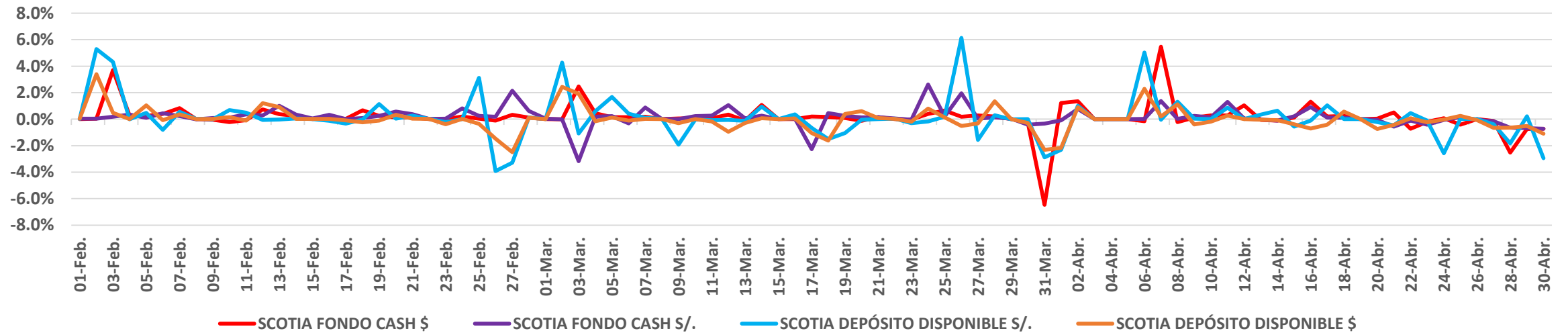
### Suscripciones Netas de Rescates



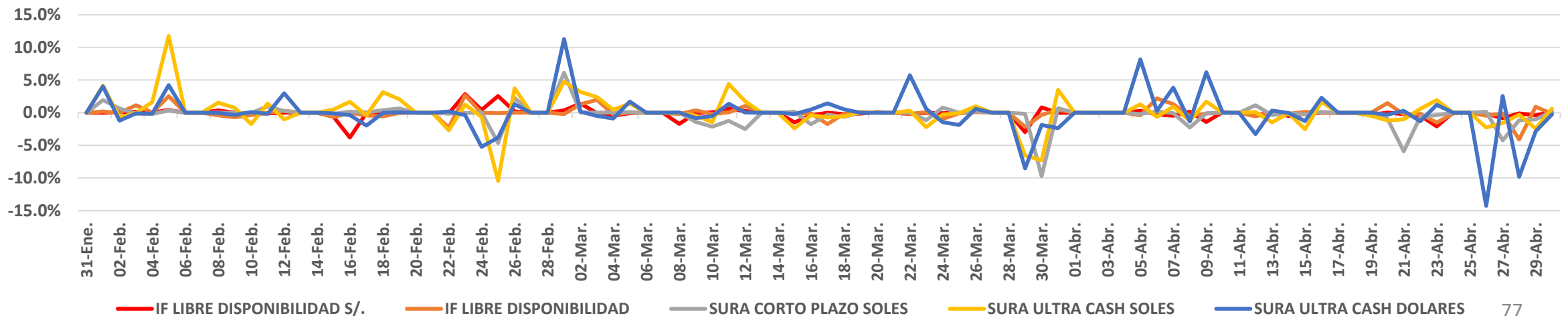
## % Suscripciones Netas sobre Pat. Adm., por FM

Suscripciones netas con respecto al patrimonio administrado (t-1) de los últimos 3 meses de los FM Seleccionados (Scotia SAF, Interfondos y Sura SAF).

### Suscripciones Netas de Rescates



### Suscripciones Netas de Rescates



## Suscripciones Netas en % y PEN

Datos del escenario calculado como VaR Histórico al 99% de las  $\%(S-R)/PatAdm(t-1)$ .

FM	%(S-R) al 99%	S-R En Millones PEN	Fecha
SURA CORTO PLAZO SOLES	-6.3%	-21.8	27/06/19
SURA ULTRA CASH SOLES	-8.8%	-49.3	20/01/20
SURA ULTRA CASH DOLARES	-9.5%	-75.8	25/11/20
BBVA DOLARES MONETARIO	-1.2%	-21.6	28/04/21
BBVA SOLES MONETARIO	-1.8%	-33.9	25/02/21
BBVA CASH DOLARES	-1.1%	-19.5	15/09/20
BBVA CASH SOLES	-0.8%	-19.5	23/02/21
CREDICORP CONSER. MED. PLA. \$	-0.9%	-11.4	20/03/20
CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ \$	-1.9%	-66.6	25/03/21
CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/	-2.2%	-43.6	10/07/19
BCP CONSERV. MED. PLAZO S/.	-1.3%	-13.5	28/04/21
CRED. CONSER. CORTO PLAZO S/	-1.7%	-30.9	24/02/21
CRED. CONSER. CORTO PLAZO \$	-1.5%	-42.5	28/04/21
IF OPORTUNIDAD SOLES	-1.2%	-5.0	20/03/20
IF LIBRE DISPONIBILIDAD S/.	-3.2%	-30.7	26/06/20
IF LIBRE DISPONIBILIDAD	-2.3%	-46.3	22/02/21
SCOTIA FONDO CASH \$	-2.0%	-25.5	03/03/20
SCOTIA FONDO CASH S/.	-2.3%	-33.6	16/03/21
SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/.	-5.2%	-83.3	29/01/21
SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$	-3.1%	-59.0	17/03/20

Datos del escenario calculado como mínima suscripción neta de rescates durante los últimos 3 meses.

FM	%(S-R) Mín 3M.	S-R En Millones PEN	Fecha
SURA CORTO PLAZO SOLES	-9.7%	-146.9	30/03/21
SURA ULTRA CASH SOLES	-10.4%	-103.5	25/02/21
SURA ULTRA CASH DOLARES	-14.3%	-154.9	26/04/21
BBVA DOLARES MONETARIO	-1.9%	-35.5	26/04/21
BBVA SOLES MONETARIO	-2.0%	-34.2	27/04/21
BBVA CASH DOLARES	-2.4%	-48.3	15/03/21
BBVA CASH SOLES	-1.4%	-34.6	01/03/21
CREDICORP CONSER. MED. PLA. \$	-1.1%	-15.9	28/04/21
CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ \$	-9.6%	-314.5	26/04/21
CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/	-2.3%	-62.6	30/03/21
BCP CONSERV. MED. PLAZO S/.	-2.4%	-27.1	23/04/21
CRED. CONSER. CORTO PLAZO S/	-4.3%	-73.3	28/04/21
CRED. CONSER. CORTO PLAZO \$	-1.8%	-52.9	23/04/21
IF OPORTUNIDAD SOLES	-2.9%	-30.9	13/04/21
IF LIBRE DISPONIBILIDAD S/.	-3.8%	-57.8	16/02/21
IF LIBRE DISPONIBILIDAD	-4.1%	-87.9	28/04/21
SCOTIA FONDO CASH \$	-6.5%	-90.6	30/03/21
SCOTIA FONDO CASH S/.	-3.2%	-47.1	02/03/21
SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/.	-5.5%	-92.3	30/04/21
SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$	-2.7%	-83.2	30/04/21



## Mayores aumentos en un mes de las tasas de descuento de los bonos mantenidos por los FFMM

N°	Código	País	Emisor	Moneda	tasa dscto Abr-21 (%)	tasa dscto Mar-21 (%)	Diferencia (%)
1	USP31353AA66	Perú	Coazucar - Corporación Azucarera del Perú SA	USD	11.7496	6.2480	5.5015
2	PEP72840M010	Perú	Cineplex S.A.	PEN	34.3258	30.7655	3.5603
3	USP67848AA22	Perú	Nexa Resources	PEN	4.34752	1.6529	2.6947
4	USP32457AA44	México	Crédito Real	USD	7.80356	5.7426	2.0609
5	USP0161KDN02	Perú	Alicorp	USD	5.28056	3.3411	1.9394

### Total de los valores en cartera a Abr-21 (en soles):

SAFM	PEP72840M010	USP0161KDN02	USP31353AA66	USP32457AA44	USP67848AA22	Total
CONTINENTAL FM	1,310,875				3,517,083	4,827,958
CREDIFONDO SAF			3,886,279	7,579,038		11,465,317
DIVISO FONDOS SAF S.A.			1,626,814			1,626,814
FONDOS SURA SAF	461,952	3,710,001		13,109,480	10,830,323	28,111,756
INTERFONDO				10,128,316	11,969,552	22,097,867
SCOTIA FONDOS	3,076,186			51,589,437		54,665,622
<b>Total general</b>	<b>4,849,012</b>	<b>3,710,001</b>	<b>5,513,094</b>	<b>82,406,271</b>	<b>26,316,957</b>	<b>122,795,335</b>

## Downgrades

A continuación se muestran los saldos de los valores dentro de los patrimonios administrados que han sufrido un downgrade del rating crediticio.

Fecha del Informe	Entidad	Clasificadora	Anterior	Vigente
04/03/21	Telefónica del Perú (TdP)	Fitch Ratings	BBB	BBB-
26/03/21	Banco Falabella Perú S.A.	Class & Asoc. S.A.	A	A-
29/03/21	BANCO RIPLEY PERU S.A.	Class & Asoc S.A.	A-(pe)	B+(pe)
13/04/21	Compañía de Minas Buenaventura SAA	Fitch Ratings	BB+	BB

En soles

SAF	Telefónica del Perú (TdP)	BANCO RIPLEY PERU S.A.	Compañía de Minas Buenaventura SAA	Total
BBVA SAF	29,689,264	0	0	29,689,264
BTG SAF	0	0	0	0
Credifondos	37,731,397	0	13,350,637	51,082,034
Diviso SAF	0	0	0	0
El Dorado	0	0	0	0
Faro SAF	0	0	0	0
Sura SAF	0	0	1,450,689	1,450,689
Independiente	0	0	0	0
Interfondos	39,199,588	0	2,265,771	41,465,360
Promoinvest	0	0	476,614	476,614
Scotia SAF	87,958,593	54,536,100	1,505,298	143,999,990
BD SAF	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>194,578,843</b>	<b>54,536,100</b>	<b>19,049,009</b>	<b>268,163,951</b>

## Excesos Abril 2021

SAF	Abril 2021					Acumulado 2021				
	Atribuible	No Atribuible	Total Excesos	N° Fondos Operativos	EXCESO/ FONDOS	Atribuible	No Atribuible	Total Excesos	N° Fondos Operativos	EXCESO/ FONDOS
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF	10	25	35	20	1.75	68	56	124	20	6.20
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	2	13	15	55	0.27	14	50	64	55	1.16
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0	1	1	2	0.50	1	15	16	2	8.00
FARO CAPITAL S.A. SAF	0	4	4	6	0.67	0	8	8	6	1.33
FONDOS SURA SAF S.A.C.	1	5	6	20	0.30	8	12	20	20	1.00
INTERFONDOS S.A. SAF	1	20	21	22	0.95	1	65	66	22	3.00
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0	0	0	2	0.00	0	1	1	2	0.50
EL DORADO AM SAF	0	0	0	3	0.00	0	0	0	3	0.00
SCOTIA FONDOS SAF S.A.	0	26	26	31	0.84	11	78	89	31	2.87
BTG PACTUAL PERU SAF	0	0	0	1	0.00	0	2	2	1	2.00
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>94</b>	<b>108</b>	<b>164</b>	<b>0.66</b>	<b>103</b>	<b>287</b>	<b>390</b>	<b>164</b>	<b>2.38</b>

- ❖ Información de excesos y número de fondos operativos al 30-04-2021. 10 de las 13 SAFM inscritas administran Fondos Mutuos.
- ❖ Los excesos incluyen excesos por límites de inversión y participación. Los excesos por límites de inversión son por entidad, grupo económico, instrumentos de deuda, instrumentos de participación, moneda, etc.

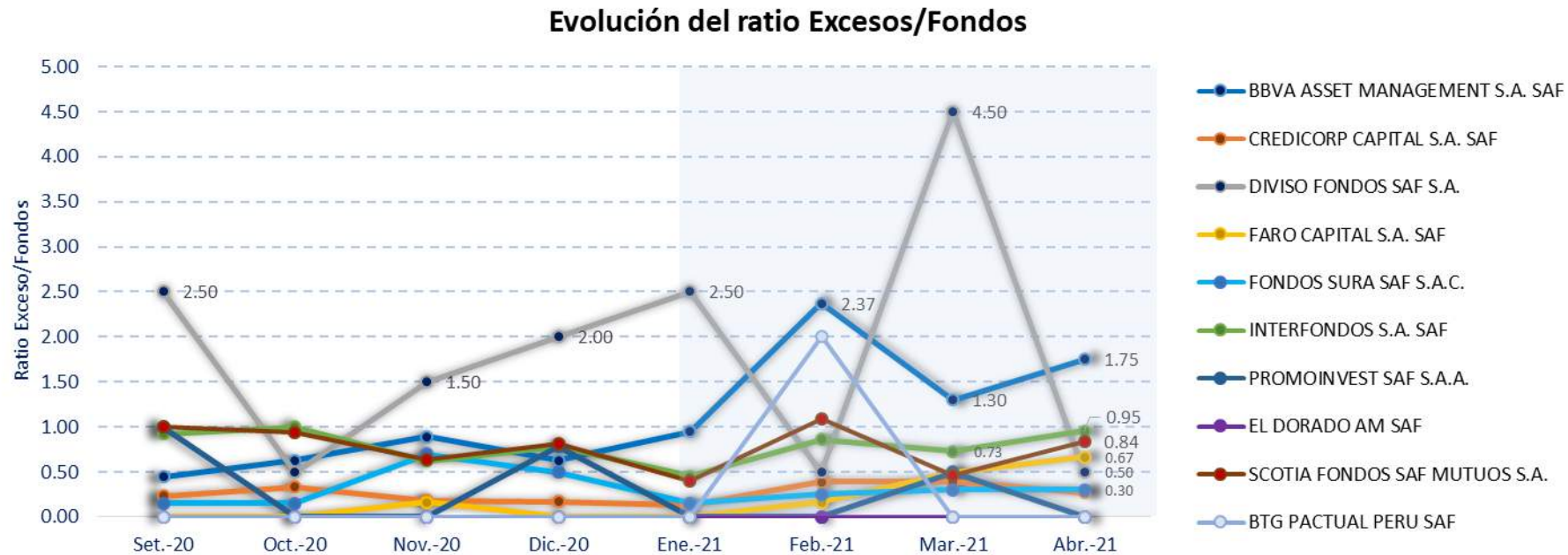
### • Abril 2021

- En el mes de abril, **BBVA AM SAF S.A.** registró la mayor cantidad de excesos, con un total de 35 excesos; representando el mayor ratio de Excesos/Fondos del mes en relación a los 20 fondos administrados. El 29 % de los excesos registrados fueron de tipo **atribuible**.
- **INTERFONDOS SAF S.A.** es la segunda entidad con el mayor ratio de excesos. Los excesos fueron tanto atribuibles (1) como no atribuibles (20).

### • Acumulado 2021

- En lo que va del año **Diviso Fondos SAF** es la entidad con el ratio de excesos mas elevado en relación a los 2 fondos operativos administrados respecto a las demás SAF.
- **BBVA AM SAF S.A.** es la entidad con la mayor cantidad de excesos impulsado por la gran cantidad excesos atribuibles registrados en Febrero.

## Evolución del ratio Excesos/Fondos 2020 - 2021



SAF	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SAF	0.45	0.63	0.89	0.63	0.95	2.37	1.30	1.75
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	0.24	0.33	0.19	0.17	0.13	0.39	0.39	0.27
DIVISO FONDOS SAF S.A.	2.50	0.50	1.50	2.00	2.50	0.50	4.50	0.50
FARO CAPITAL S.A. SAF	0.00	0.00	0.17	0.00	0.00	0.17	0.50	0.67
FONDOS SURA SAF S.A.C.	0.15	0.15	0.70	0.50	0.15	0.25	0.30	0.30
INTERFONDOS S.A. SAF	0.93	1.00	0.63	0.78	0.45	0.86	0.73	0.95
PROMOINVEST SAF S.A.A.	1.00	0.00	0.00	0.78	0.00	0.00	0.50	0.00
EL DORADO AM SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SCOTIA FONDOS SAF MUTUOS S.A.	1.00	0.94	0.64	0.82	0.41	1.09	0.47	0.84
BTG PACTUAL PERU SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.544</b>	<b>0.549</b>	<b>0.503</b>	<b>0.497</b>	<b>0.350</b>	<b>0.801</b>	<b>0.595</b>	<b>0.659</b>



# Modelo de Prevención del Delito

*Lineamientos para su implementación y funcionamiento*

## MODELO DE PREVENCIÓN DEL DELITO

---

Eventos vinculados a la difusión de los Lineamientos para la Implementación y  
Funcionamiento del Modelo de Prevención



1. “Lineamientos de la SMV para la gestión de un programa de compliance (Ley 30424)”, webinar realizado el 15 de abril por PwC, Caro & Asociados y SMV. Ponentes: Alejandro Rabanal, Lilina Gil (SMV), Guillermo Zapata, Nancy Yong (EY), Carlos Caro (Estudio Caro).
2. “Retos para la Adecuación de Modelos de Prevención a los Lineamientos de la SMV”, webinar realizado el 15 de abril por EY. Ponentes: Joaquín Valdivia, Dany Baca, Karina Kcomt y Alonso Masías.
3. “Alcances de los Lineamientos de la SMV para la Implementación de un Sistema de Prevención”, webinar realizado el 19 de abril por el Instituto Peruano de Compliance. Ponentes: Miguel Luyo y Jhoel Julca.
4. “Nuevos Lineamientos de la SMV para la Implementación y Funcionamiento del Modelo de compliance”, webinar realizado el 19 de abril por el Estudio Muñiz. Ponente: Ian Galarza.
5. “Lineamientos para la Implementación de un Modelo de Prevención según la SMV en Perú”, webinar realizado el 20 de abril por CRIMINT. Ponentes: Carlos Caro Coria y José Reaño.
6. “Lineamientos para la Implementación y Funcionamiento de los Modelos de Prevención – Ley 30424”, webinar realizado el 22 de abril por Calidar. Ponente: Carlos Hermoza.
7. “Lineamientos para un Programa de Compliance”, (con costo) taller realizado el 27 de abril por APD. Ponentes: Carlos Caro Coria, Nancy Yong y Guillermo Zapata.
8. “Efectos de los Lineamientos para la Implementación y Funcionamiento del Modelo de Prevención de la SMV”, webinar realizado el 28 de abril por ETHICS, Cámara de Comercio Suiza en el Perú y Sarrio & Asociados. Ponentes: Juan Dorich, Jackelyne Bartolo y Marco Antonio Ruiz.
9. “¿Cómo gestionarías un Programa de Compliance? Nuevos Lineamientos de la SMV”, webinar realizado el 29 de abril por la Cámara de Comercio de España en Perú. Ponentes: Guillermo Zapata y Nancy Yong.
10. “Lineamientos de la SMV para la Implementación y Funcionamiento del Modelo de Prevención (Ley N°30424 y Reglamento), webinar realizado el 4 de mayo por el estudio Payet, Rey, Cauvi & Pérez. Ponentes: Juan Diego Ugaz, Elsa Huarcaya y Erick Palao.
11. “Nuevos Lineamientos de la SMV sobre el Modelo de Prevención de Delitos”, webinar realizado el 4 de mayo por AMCHAM y CasaHierro. Ponentes: Emma Canchari y Jose Matto.

## Principales Comentarios

Lineamientos sirven como un documento referencial para aquellas personas jurídicas que decidan implementar y poner en funcionamiento un modelo de prevención en su organización.

Los Lineamientos tiene un alcance para todos las personas jurídicas, incluso para las MIPYMES que al amparo del principio de adaptabilidad podrán observar las acciones y ejemplos recomendados.

Las acciones y ejemplos recomendados serán de utilidad para las empresas que decidan implementar y poner en funcionamiento un modelo de prevención en su organización.

Los Lineamientos indirectamente establecen los criterios y estándares que utilizará la SMV al momento de evaluar el modelo de prevención.

Los Lineamientos constituyen una primera herramienta que la SMV pone a disposición de la sociedad civil.

Los Lineamientos abordan con profundidad y de forma práctica los 5 elementos mínimos del modelo de prevención.

## Desarrollo de los puntos más resaltantes de los Lineamientos

**Compromiso y liderazgo de la Alta dirección:** Su involucramiento es de suma importancia para el modelo de prevención de la organización. Se debe realizar talleres de sensibilización, enfatizar compromisos y responsabilidades. Asimismo, asignar recursos financieros, materiales y humanos para la correcta y debida implementación de todos los elementos del modelo de prevención.

**Identificación, evaluación y mitigación de riesgos:** Representa todo un reto, se tienen que entender los riesgos a los que se encuentra expuesta cada organización para poder analizarlos y mitigarlos, así como implementar controles. Dicha evaluación se tiene que realizar cada vez que haya un cambio relevante en la organización.

**Encargado de prevención:** Resulta de suma importancia su autoridad, autonomía e independencia. El encargado de prevención debe tener contacto con todos los directivos y colaboradores de la organización para que se sepa que existe una función de cumplimiento. Un encargado de prevención que pase desapercibido haría de que su propio modelo no cumpla con muchos de los objetivos.

**Implementación de procedimientos de denuncias:** Su creación resulta ser un elemento importante. Para su implementación se detallan una serie de acciones como designar una persona encargada para la administración, diseño y establecimiento de canales, así como para la implementación de medidas de confidencialidad, entre otros.

**Difusión y capacitación periódica del modelo de prevención:** Su realización debe ser más constante, se tiene que tener un cronograma de capacitaciones y estas no deberían ser anuales, si bien es cierto, la norma permite que sean anuales, lo recomendable es que sea mas periódico. Se debe manejar un lenguaje claro y de fácil entendimiento para que el MPD quede interiorizado entre todos los colaboradores.

**La evaluación y monitoreo continuo del modelo de prevención:** Se resalta la importancia de las Auditorías de Cumplimiento a la persona jurídica para la evaluación y monitoreo continuo, lo que se recomienda es que estas sean más periódicas a fin de detectar las fallas que pueda tener el modelo de prevención, así como las oportunidades de mejora.

**Debida Diligencia:** Este elemento resulta ser muy importante, su realización debe estar en concordancia con los riesgos. Se tiene que contar con medidas de seguimiento continuo a la relación comercial con los socios comerciales y stakeholders de la persona jurídica, a fin de conocerlos antes de la toma de decisiones y asegurar el cumplimiento de la normativa y procedimientos del modelo de prevención.



# Comité de Supervisión Bancaria de Basilea

*Programa de Trabajo 2021-2022*

## Comité de Supervisión Bancaria de Basilea

---

Programa de Trabajo y Prioridades Estratégicas para el 2021 - 2022

## EJES CLAVES

### Resiliencia al COVID-19 y recuperación

- ✓ Evaluación y seguimiento de riesgos y vulnerabilidades del sistema bancario global, basados en el conocimiento del supervisor y realización de evaluaciones temáticas.
- ✓ De ser relevante, mitigar los riesgos mediante el desarrollo y despliegue de respuestas regulatorias adicionales que den soporte a la resiliencia del sistema bancario y a una recuperación económica sostenible.

El Comité esta llevando a cabo una evaluación de *Lecciones Aprendidas* de la crisis del COVID-19 con respecto a los estándares de Basilea III.

### Análisis de tendencias estructurales y mitigación de riesgos

- ✓ El impacto de la digitalización en curso y la desintermediación financiera en el modelo de negocio bancario.
- ✓ La evaluación, medición y mitigación de riesgos financieros asociados al cambio climático, abarcando aspectos de regulación, supervisión y divulgación en el sistema bancario.
- ✓ El impacto de un ambiente de tasas de interés “low-for-long” en el modelo de negocio bancario.

El Comité culminará iniciativas vinculadas a la mitigación de riesgos como el tratamiento prudencial de las exposiciones a los criptoactivos.

### Fortalecimiento de la coordinación y prácticas de supervisión

- ✓ El uso de inteligencia artificial y *machine learning* en la banca y en supervisión. Y de manera mas amplia, aspectos relacionados con el uso de la tecnología en la supervisión (“suptech”).
- ✓ Gobierno de datos y tecnología en los bancos.
- ✓ Perspectivas y enfoques de supervisión en resiliencia operacional, focalizándose en ciberseguridad.
- ✓ Apalancamiento financiero y prestamos colateralizados.

El Comité buscará nuevas iniciativas para promover el rol de la proporcionalidad en la regulación y supervisión bancaria.





## **IMPACTO COVID-19 EN LA ECONOMÍA Y LOS MERCADOS DE VALORES**

**Superintendencia del Mercado de Valores  
Mayo 2021**