REPORTE DE RIESGOS DE LA ECONOMÍA Y DEL MERCADO DE VALORES PERUANO

Superintendencia del Mercado de Valores
I SEMESTRE 2023

ÍNDICE

IMPACTO GLOBAL
Principales índices Bursátiles, Commodities

LATAM
Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam

PERÚ
Impacto Económico, Mercados Bursátiles

ACCIONES DEL GOBIERNO
BCRP, MEF, SBS, SMV

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS DE DEUDA
Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Emisiones locales

SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA
Resultados Operativos y Netos

INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS
Patrimonio y partícipes, Evolución de las suscripciones netas

REPORTES DE INDICADORES CLAVE DE RIESGO OPERACIONAL
Análisis de contenido periodo 2022

Impacto Global

Principales Economías, Principales índices Bursátiles, Commodities

LOS EFECTOS PROLONGADOS DE LA SUPERPOSICIÓN DE SHOCKS NEGATIVOS JUNTO CON EL ENDURECIMIENTO DE LA POLITICA MONETARIA PARA CONTENER LA ALTA INFLACIÓN MUNDIAL

"Los riesgos para las perspectivas siguen sesgados a la baja. Las recientes turbulencias bancarias en las economías avanzadas resaltan la posibilidad de que haya fallos sistémicos bancarios y recesiones económicas prolongadas, con efectos de contagio hacia los soberanos y a través de las fronteras. " ***WB***

MERCADOS BURSÁTILES | COMPORTAMIENTO HISTÓRICO Y TENDENCIAS

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES DEL MERCADO NORTEAMERICANO al 30/06/23

(base 100 = 31/12/2019)

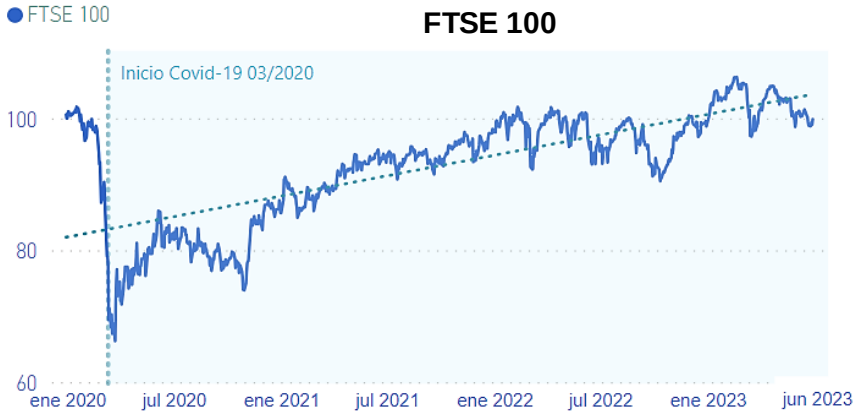
COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES

(al 30/06/23)

Índice	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
Nasdaq	13,787.92	1.45 % ▲	14.77 % ▲	25.02 % ▲	-11.87 % ▼
NIKKEI 500	2,996.23	-0.31 % ▼	13.82 % ▲	23.91 % ▲	6.26 % ▲
S&P 500	4,450.38	1.23 % ▲	9.86 % ▲	17.57 % ▲	-6.63 % ▼
Dow Jones	34,407.60	0.84 % ▲	4.71 % ▲	11.80 % ▲	-5.31 % ▼
FTSE 100	7,531.53	0.80 % ▲	-1.17 % ▼	5.05 % ▲	1.99 % ▲
SHANGAI SE	3,202.06	0.62 % ▲	-1.81 % ▼	-5.78 % ▼	-12.03 % ▼
HANG SENG	18,916.43	-0.09 % ▼	-6.86 % ▼	-13.46 % ▼	-19.15 % ▼

Última cotización: 30 de junio 2023 (100 = 31/12/2019). Fuente: Investing, Yahoo finance

FTSE 100



NIKKEI 500

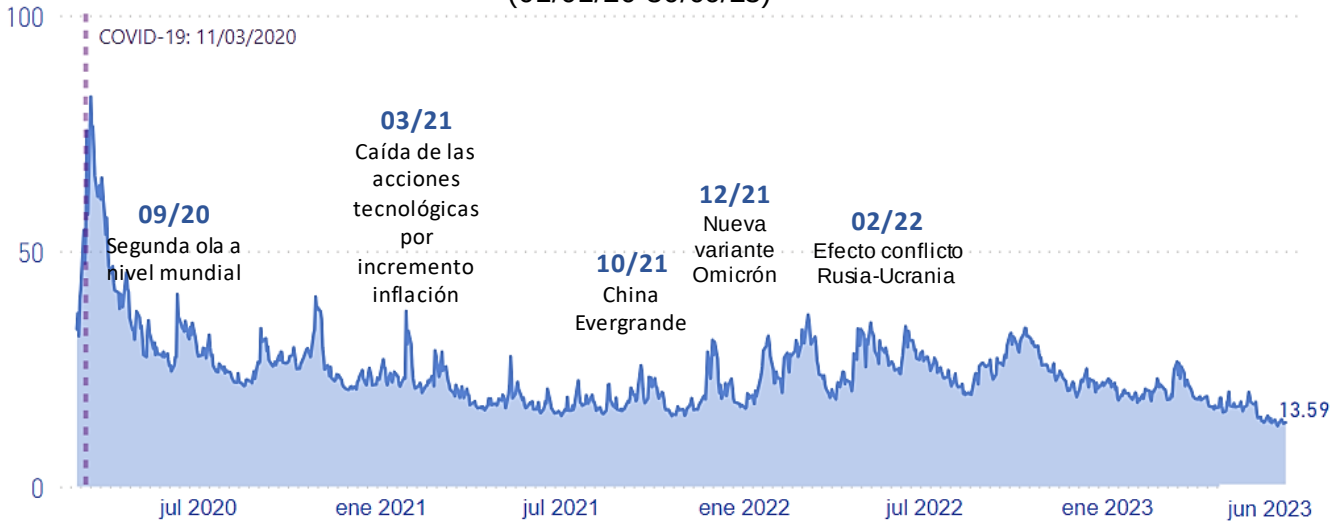
HANG SENG y SHANGAI SE

El desempeño del mercado accionario norteamericano durante el segundo trimestre de 2023 y los mercados bursátiles a nivel mundial experimentaron un rendimiento positivo, continuando con la sólida actuación observada en el trimestre anterior. Esto ocurrió en un entorno caracterizado por un mayor apetito por el riesgo y una mayor resistencia de la actividad económica. En este período, el mercado estadounidense lideró las ganancias, seguido por los mercados de América Latina, Asia y Europa.

En un contexto de menor percepción de riesgo, los índices estadounidenses se beneficiaron de noticias económicas positivas y resultados sólidos en los sectores tecnológico y financiero. Empresas como Nvidia, Apple, Microsoft, así como los bancos Citibank, Wells Fargo y JP Morgan, presentaron resultados corporativos al alza durante el trimestre.

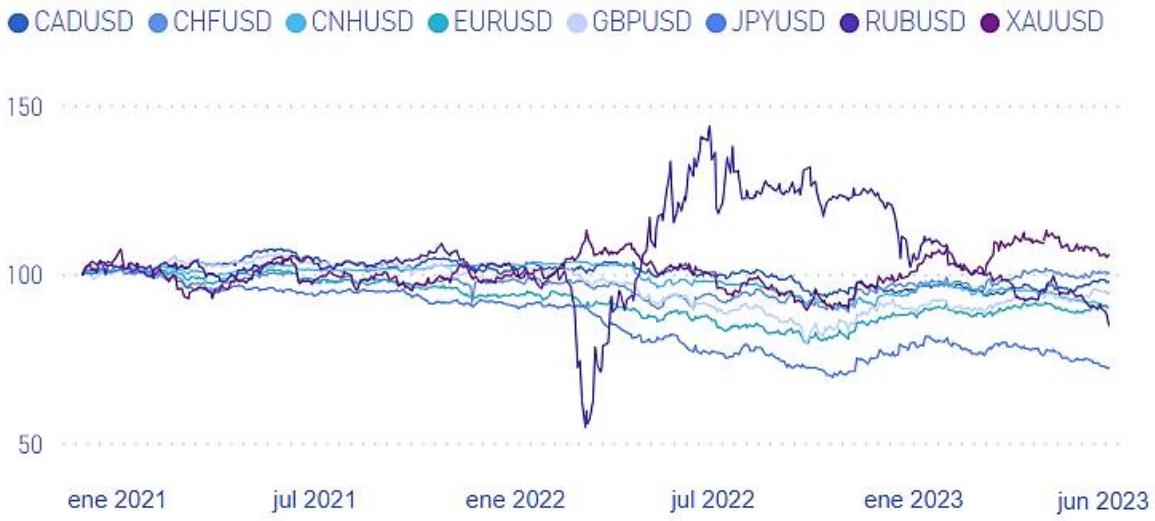
VOLATILIDAD DE LOS MERCADOS | COMPORTAMIENTO DEL VIX Y MONEDAS

VIX – VOLATILITY INDEX MARKETS
(01/01/20-30/06/23)



Fuente: FRED Economic data

PRINCIPALES MONEDAS FRENTE AL DÓLAR al 30/06/23
(Base 100 = 01/12/20)



VIX al 30/06/23

Última cotización VIX	Variación diaria	Variación mensual	Variación Trimestral VIX	Variación Anual VIX	YTD
13.59	0.37 % ▲	-24.25 % ▼	-28.55 % ▼	-52.66 % ▼	-37.29 % ▼

El VIX refleja la volatilidad implícita en las opciones a 30 días sobre el índice bursátil S&P 500. Actualmente se encuentra en sus mínimos históricos desde la incertidumbre generada por la pandemia del Covid-19 en el 2020. En el primer trimestre del 2023 se presentó un aumento de la aversión al riesgo a nivel global como consecuencia de la quiebra de algunos bancos norteamericanos, y de los episodios que pusieron en duda la resiliencia del sector bancario norteamericano a causa de sucesos con Credit Suisse. En contraste, durante el segundo trimestre 2023 no se presentaron episodios adicionales y se comenzó a resolver el caso de Credit Suisse con su posterior adquisición por parte de UBS.

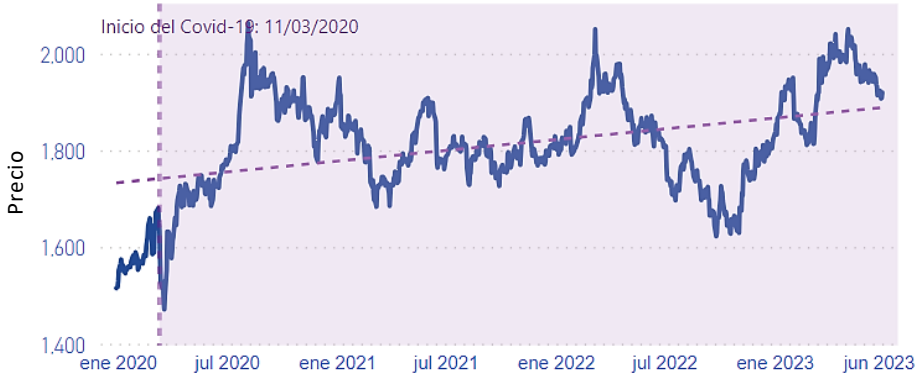
COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS FRENTE AL DÓLAR

Moneda	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
XAUUSD	1.919.35	0.58 % ▲	-3.08 % ▼	6.20 % ▲	5.23 % ▲
GBPUSD	1.27	0.71 % ▲	2.56 % ▲	4.31 % ▲	5.13 % ▲
CHFUSD	1.12	0.42 % ▲	1.96 % ▲	6.62 % ▲	3.22 % ▲
CADUSD	0.76	0.08 % ▲	2.12 % ▲	-2.78 % ▼	2.36 % ▲
EURUSD	1.09	0.40 % ▲	0.04 % ▲	4.05 % ▲	1.91 % ▲
CNHUSD	0.14	0.00 % ▲	-5.43 % ▼	-7.90 % ▼	-4.71 % ▼
JPYUSD	0.01	0.32 % ▲	-8.04 % ▼	-5.93 % ▼	-9.14 % ▼
RUBUSD	0.01	-2.27 % ▼	-13.45 % ▼	-39.06 % ▼	-16.79 % ▼

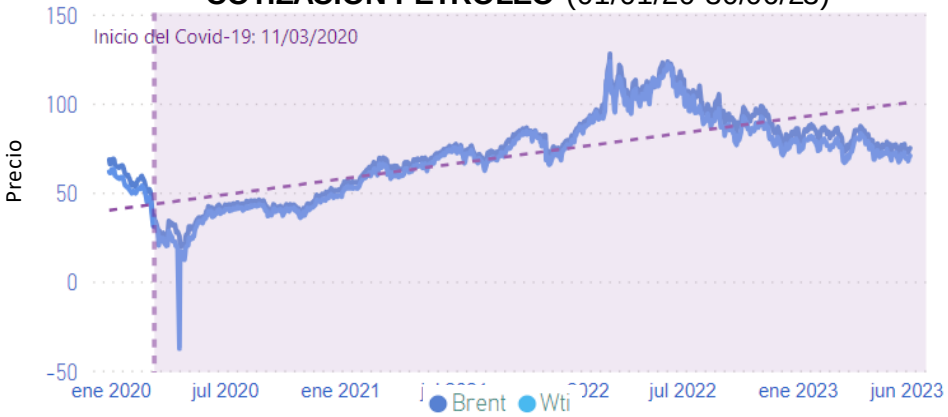
Última cotización: 30 de junio 2023
Fuente: Onada, Yahoo Finance, Investing

COMPORTAMIENTO DE LOS COMMODITIES | TRIMESTRE DE INESTABILIDAD

COTIZACIÓN ORO (01/01/20-30/06/23)



COTIZACIÓN PETRÓLEO (01/01/20-30/06/23)



COTIZACIÓN MAIZ (01/01/20-30/06/23)

COTIZACIÓN COBRE Y BVL (01/01/20-30/06/23)

En cuanto a la evolución del petróleo, tanto el WTI como el Brent mostraron inestabilidad debido principalmente a la anticipación de una demanda más baja, fundamentada en las proyecciones de tasas de interés más altas por parte de los bancos centrales europeos y la Reserva Federal (FED), así como a la baja demanda de combustibles en Estados Unidos y China.

COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES COMMODITIES al 30/06/23

Commodities	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
Wti	70.64	1.12 % ▲	-5.02 % ▼	-33.21 % ▼	-11.99 % ▼
Soya	1,343.25	6.12 % ▲	3.05 % ▲	-7.87 % ▼	-11.86 % ▼
Oro	1,919.35	0.58 % ▲	-3.08 % ▼	6.20 % ▲	5.23 % ▲
Maiz	494.75	-6.39 % ▼	-12.74 % ▼	-20.17 % ▼	-27.08 % ▼
Cobre	8,315.50	1.69 % ▲	-7.62 % ▼	0.70 % ▲	-0.67 % ▼
Brent	74.90	0.75 % ▲	-5.51 % ▼	-34.76 % ▼	-12.82 % ▼

Última cotización: 30 de junio 2023. Fuente: BCA Research,, Investing, KME, BVL,. Yahoo finance

LATAM

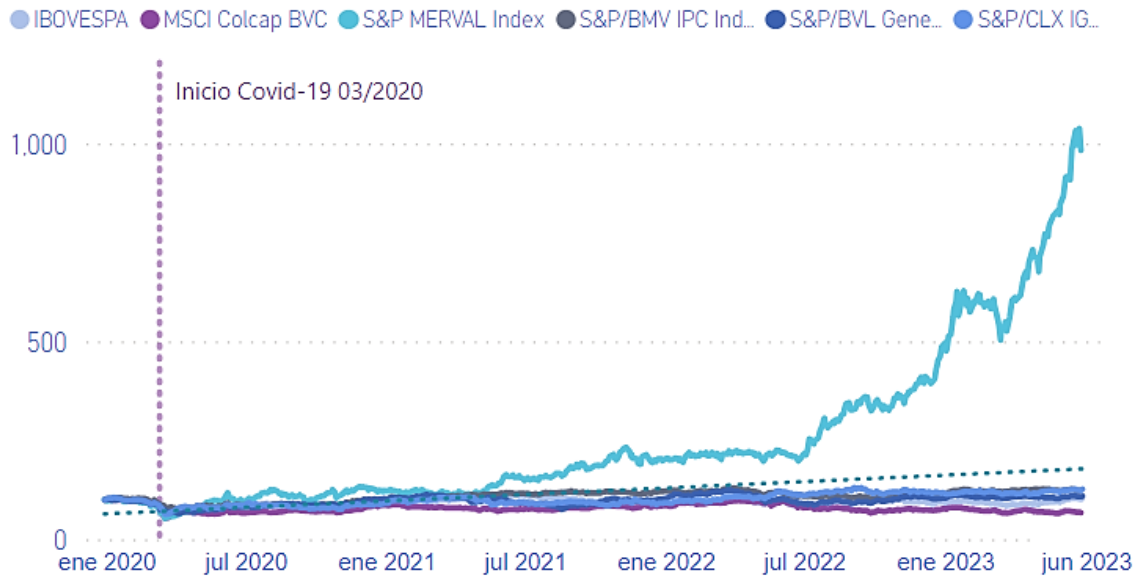
Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam

A UN MAL DESEMPEÑO DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO SE SUMAN LAS FUERTES PRESIONES INFLACIONARIAS, EL BAJO DINAMISMO DE LA CREACIÓN DE EMPLEO, CAÍDAS DE LA INVERSIÓN Y CRECIENTES DEMANDAS SOCIALES.

La ralentización es un efecto que se está viviendo en Latinoamérica en conjunto, los pronósticos son cada vez más a la baja.

LATAM | COMPORTAMIENTO DE ÍNDICES BURSÁTILES Y MONEDAS

Índices de las principales bolsas latinoamericanas (Base 100 = 31/12/2019)



Evolución de las principales monedas latinoamericanas (Base 100 = 31/12/2019)

COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES al 30/06/23

Índice	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
S&P MERVAL Index	426,281.00	2.36 % ▲	69.40 % ▲	381.95 % ▲	410.52 % ▲
S&P/CLX IGPA Index	29,662.83	1.02 % ▲	7.79 % ▲	14.09 % ▲	37.54 % ▲
S&P/BVL General Ind...	22,329.75	0.60 % ▲	1.92 % ▲	21.43 % ▲	5.77 % ▲
MSCI Colcap BVC	1,133.60	0.24 % ▲	-1.11 % ▼	-14.31 % ▼	-19.66 % ▼
S&P/BMV IPC Index	53,526.10	-0.11 % ▼	-1.24 % ▼	12.63 % ▲	0.48 % ▲
IBOVESPA	118,087.00	-0.25 % ▼	13.86 % ▲	19.83 % ▲	12.65 % ▲

COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS al 30/06/23

Moneda	Última Cotización	Variación Diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
Perú	3.63	-0.21 % ▼	-3.62 % ▼	-5.27 % ▼	-4.76 % ▼
México	17.12	-0.01 % ▼	-5.35 % ▼	-14.88 % ▼	-12.18 % ▼
DXY	102.91	-0.42 % ▼	0.75 % ▲	-1.69 % ▼	-0.59 % ▼
Colombia	4,171.70	0.14 % ▲	-9.76 % ▼	0.40 % ▲	-14.03 % ▼
Chile	802.25	-0.15 % ▼	1.57 % ▲	-12.62 % ▼	-5.74 % ▼
Brasil	4.79	-1.46 % ▼	-6.07 % ▼	-8.97 % ▼	-9.37 % ▼

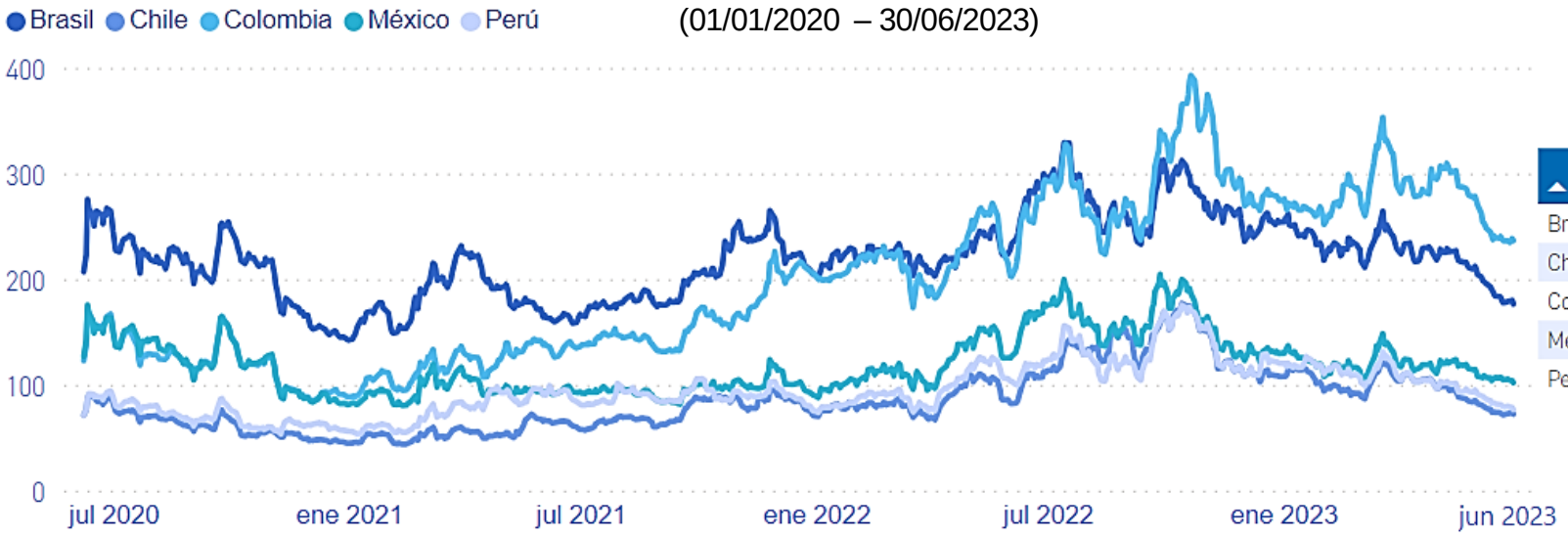
Las plazas bursátiles latinoamericanas tuvieron un desempeño mixto en el segundo trimestre del año.

Última cotización al 30 de junio 2023. Fuente: S&P, MSCI, Investing

Última cotización al 30 de junio 2023. Fuente: Investing, Yahoo Finance

LATAM | COMPORTAMIENDO DE LOS CREDIT DEAFULT SWAP Y DEL RIESGO PAIS

CDS USD A 5 AÑOS
(01/01/2020 – 30/06/2023)



País	30/06/23
Brasil	176.69
Chile	72.44
Colombia	236.69
México	102.11
Perú	76.75

RIESGO PAÍS EMBIG
(01/03/2021 – 30/06/2023)

País	30/06/23
Brasil	414.00
Chile	273.18
Colombia	548.00
Mexico	292.50
Peru	278.90

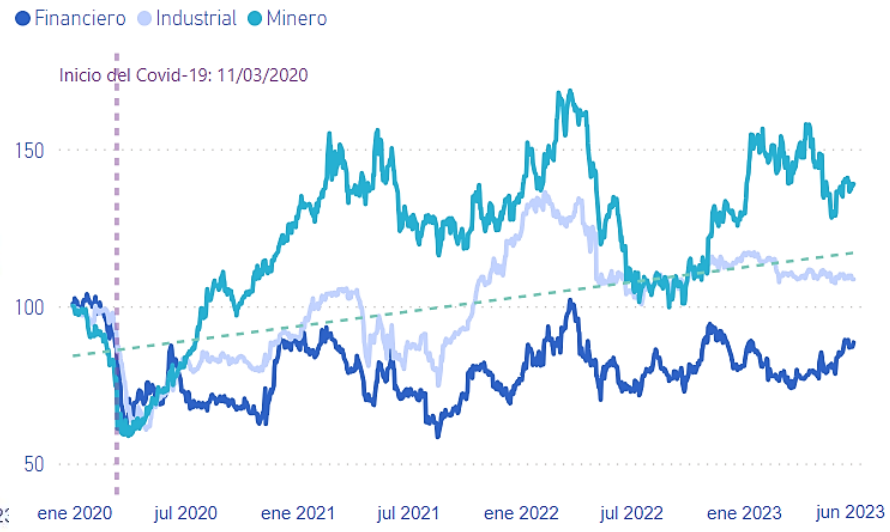
Respecto a la percepción del riesgo país de los países de Latinoamérica, durante el segundo trimestre se mantuvieron con mayor estabilidad y con tendencia a la baja.

Última cotización: 30 de junio 2023
Fuente: MEF, BCRP, BBVA Research

PERÚ | INDICES BURSÁTILES Y VALORES MÁS NEGOCIADOS

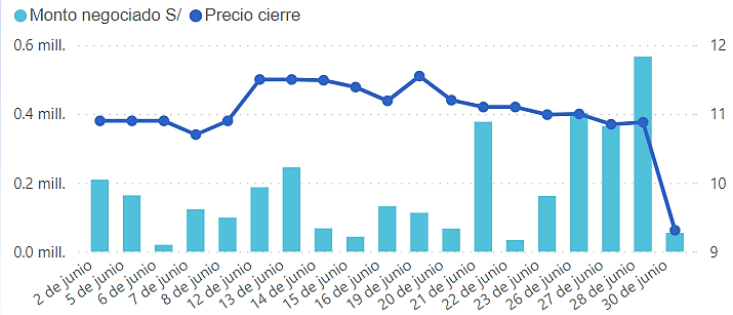
ÍNDICES BURSÁTILES S&P/BVL GENERAL RETURN Y S&P/BVL LIMA 25

ÍNDICES SECTORIALES DE LA BVL (BASE 100 = 31/12/2020)

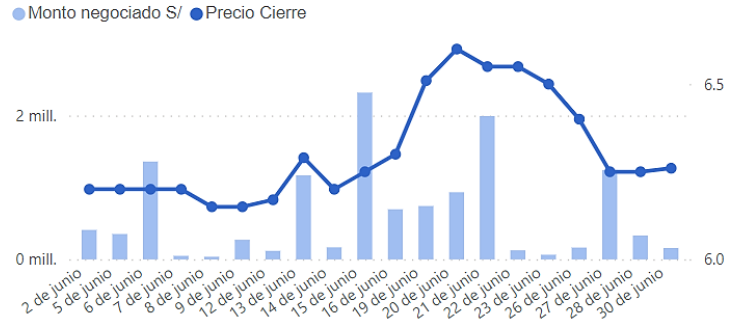


COTIZACIÓN DE LOS VALORES MÁS NEGOCIADOS EN JUNIO 2023

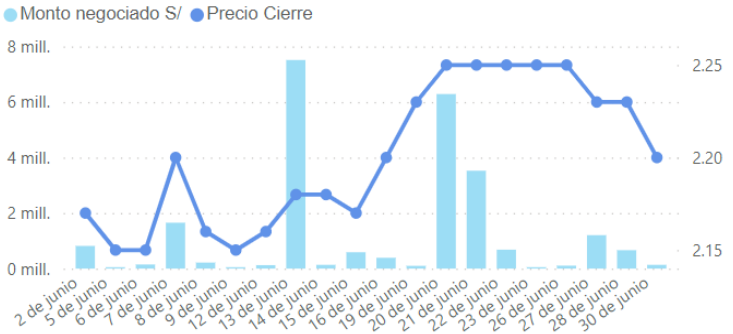
CASAGRC1



ALICORC1



FERREYC1



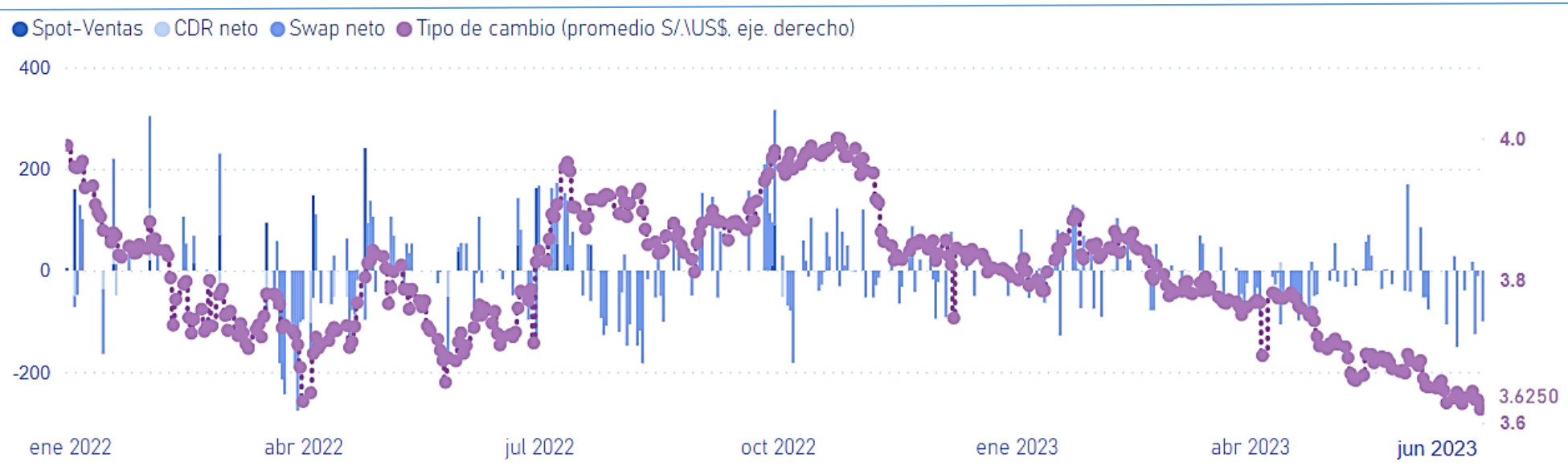
Index	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
Construcción	214.30	0.37 % ▲	-4.65 % ▼	-2.07 % ▼	-24.38 % ▼
Consumo	1,255.17	0.11 % ▲	2.44 % ▲	29.45 % ▲	9.34 % ▲
Electricidad	1,036.46	-0.13 % ▼	5.89 % ▲	98.04 % ▲	93.56 % ▲
Financiero	1,043.93	1.47 % ▲	13.08 % ▲	21.46 % ▲	15.21 % ▲
General	22,329.75	0.60 % ▲	1.92 % ▲	21.43 % ▲	5.77 % ▲
Industrial	229.39	-0.22 % ▼	0.06 % ▲	4.06 % ▲	-11.11 % ▼
Minero	423.20	0.02 % ▲	-6.92 % ▼	28.24 % ▲	2.82 % ▲
Selectivo	567.43	0.46 % ▲	0.40 % ▲	17.43 % ▲	0.69 % ▲
Top 25	29,866.15	0.34 % ▲	-0.54 % ▼	14.29 % ▲	-1.35 % ▼

Las acciones más negociadas en la Bolsa de Valores de Lima en el mes junio 2023 fueron CASAGRC1 (N° ope. 684), ALICORC1 (N° Ope. 587) y FERREYC1 (N° Ope. 566).

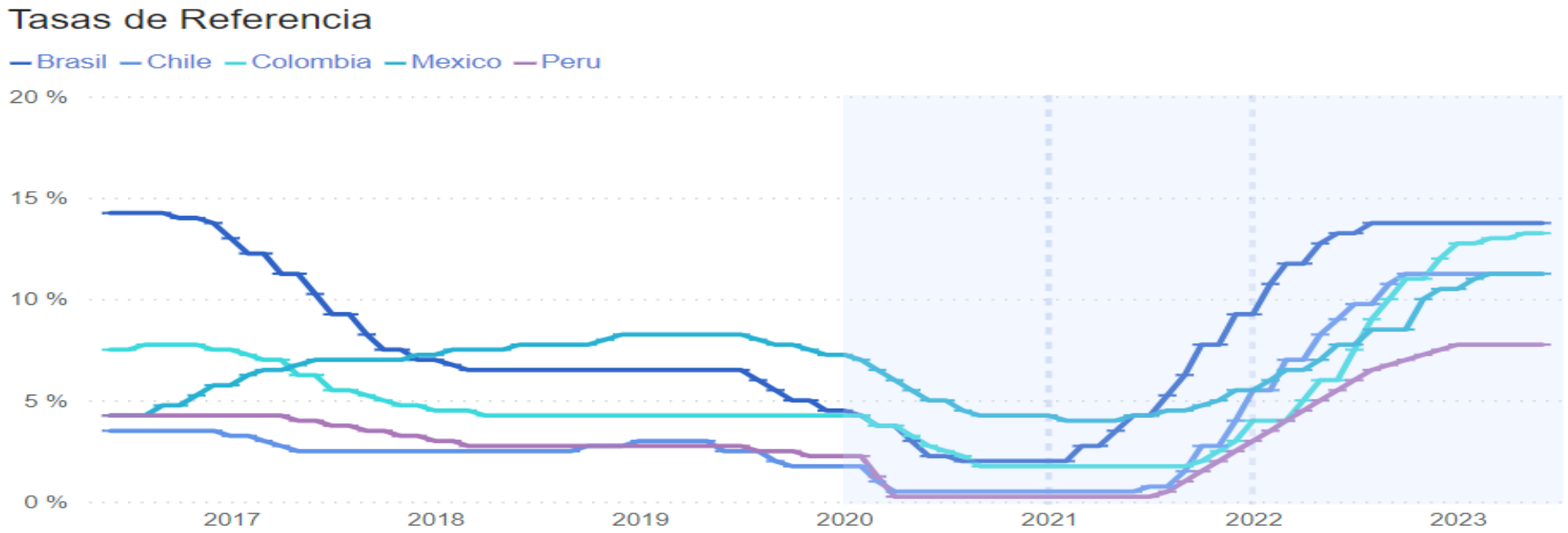
Destaca la continua tendencia al alza de los índices de la BVL durante el segundo trimestre del 2023.

Última cotización: 30 de junio 2023. Fuente: BVL, S&P Global, Semana Económica

PERÚ | POLÍTICA MONETARIA – SE MANTIENEN LAS TASAS DE REFERENCIA



En cuanto a la intervención bancaria y las operaciones de cambio, el Banco Central de Reserva del Peru (BCRP) tuvo una posición compradora en el mercado de contado por USD 1.306 mill y tuvo una posición vendedora a través de CDR por USD 6 mil.

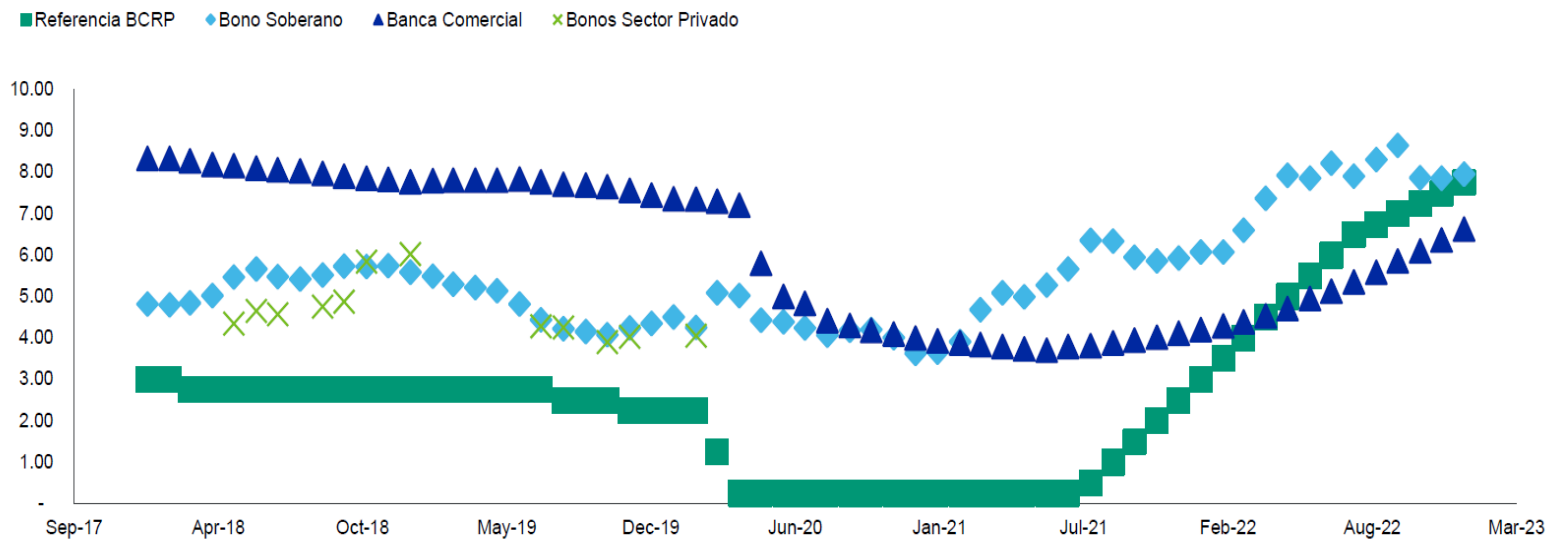


Los bancos centrales han elevado sus tasas de interés desde 2021, en función de sus propias condiciones macroeconómicas.

Última cotización: 30 de junio 2023. Fuente: Diferentes Bancos Centrales de la región

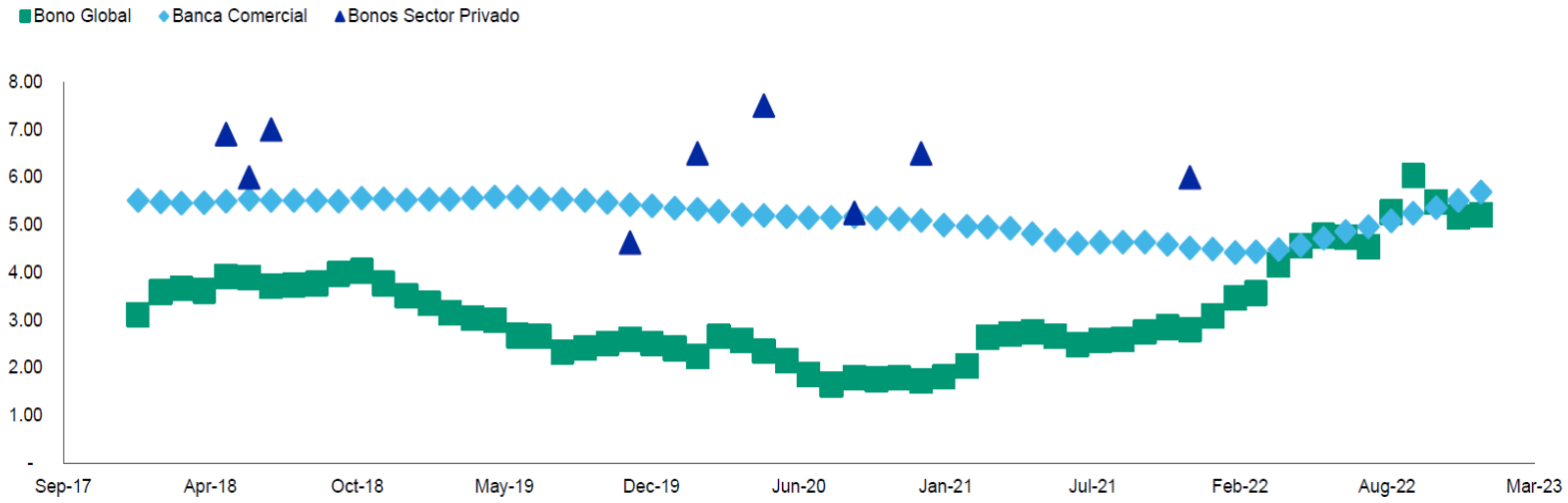
PERÚ | TASA DE INTERÉS DE BCRP. BONOS SOBERANOS Y SECTOR PRIVADO

Evolución de las tasas de interés en Soles



Fuente: BCRP / Elaboración: Moody´s Local

Evolución de las tasas de interés en Dólares



Fuente: BCRP / Elaboración: Moody´s Local

Las **tasas de interés en soles** han presentado una **tendencia creciente** como consecuencia de una política monetaria restrictiva por el BCRP a fin de controlar las presiones inflacionarias. **Las tasas de interés en dólares** han presentado una tendencia similar producto también de la devaluación de la moneda nacional frente al dólar desde la mayor demanda de dicha moneda a raíz de la incertidumbre que se generó cuando tomó el mando el expresidente Pedro Castillo.

La tasa de interés promedio del sistema bancario para el segmento corporativo grande y mediana empresa ha seguido una evolución muy similar a la tasa de referencia.

Si bien la tasa del **Bono soberano** ha presentado cierta fluctuación hasta antes del 2020, a partir del 2021 se observa una tendencia al alza, en línea con el mayor riesgo país. La tasa de interés de bonos del sector privado (hasta 3 años) depende de que existan colocaciones en el mercado de capitales peruano, la cual mantuvo cierta actividad hasta finales del 2019 para dejar de tener participación desde el 2020.

La tasa promedio de la banca comercial presentó cierta estabilidad incluso una ligera tendencia a la baja durante el año 2020 cambiando de dirección en el 2022 como consecuencia de los efectos de la devaluación de la moneda.

La tasa del **Bono global** también presentó una tendencia **hacia la baja** hasta inicios del 2021, cambiando la tendencia para seguir una dirección alcista que continúa hasta la fecha**. Con respecto a la tasa de interés de bonos del sector privado** hasta 3 años, la información es limitada por la **baja colocación** exhibiéndose niveles altos debido también a que son pocas las empresas que han efectuado emisiones en dólares**.(Moody's Local)**

Fuente: Moody's Local PE

PERÚ

Impacto Económico, Mercados Bursátiles

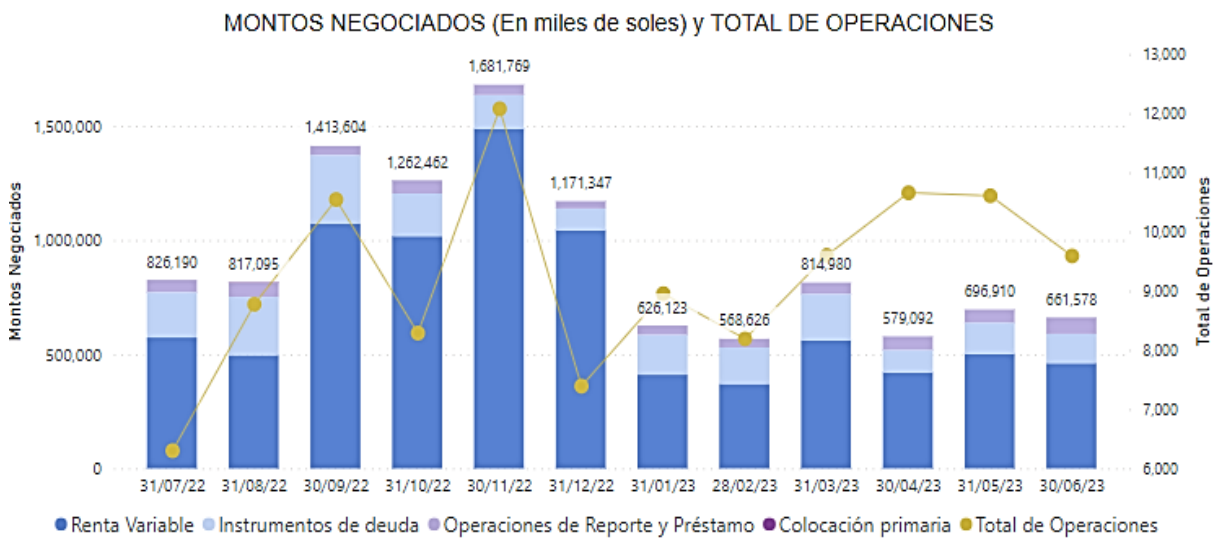
SI BIEN LA ESTABILIDAD FINANCIERA HA CONTRIBUIDO A LA RECUPERACIÓN DE LA ECONOMÍA, SE MANTIENEN LATENTES UNA SERIE DE FACTORES QUE PODRÍAN REDUCIR LA FORTALEZA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS.

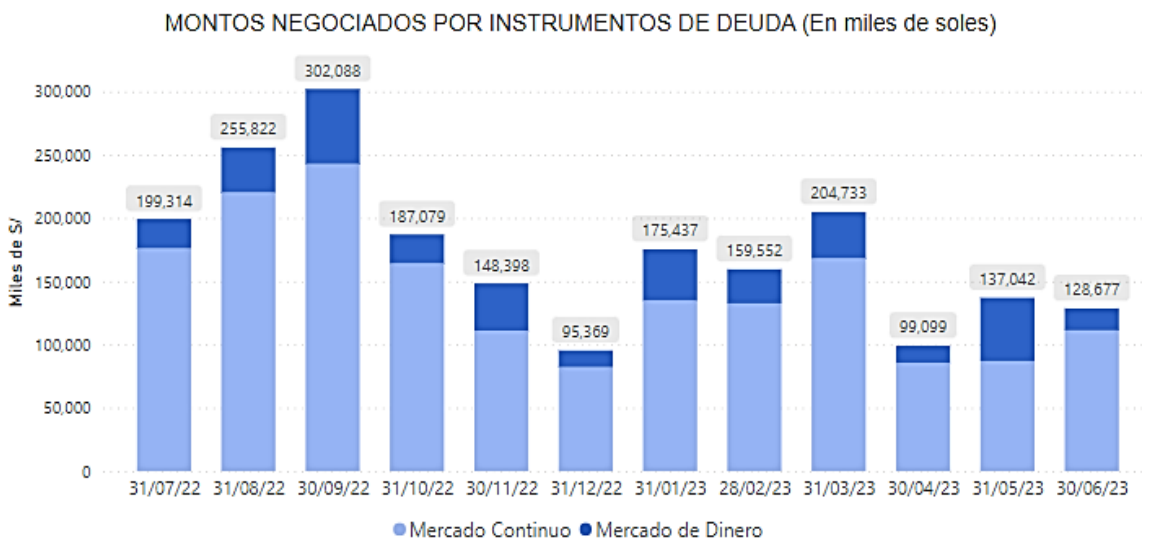
Nivel de riesgo de los contagios en las regiones

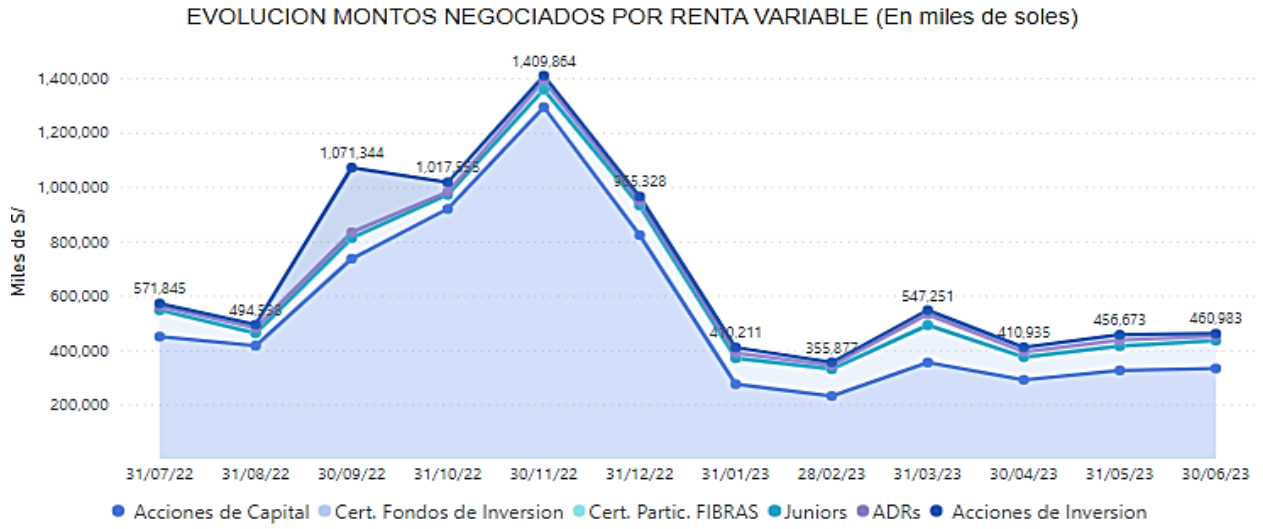
La tasa de inflación a doce meses se elevó de 8.40 % en agosto a 8.53 % en setiembre, ubicándose por encima del rango meta por las alzas significativas de los precios internacionales de insumos alimenticios y combustibles.

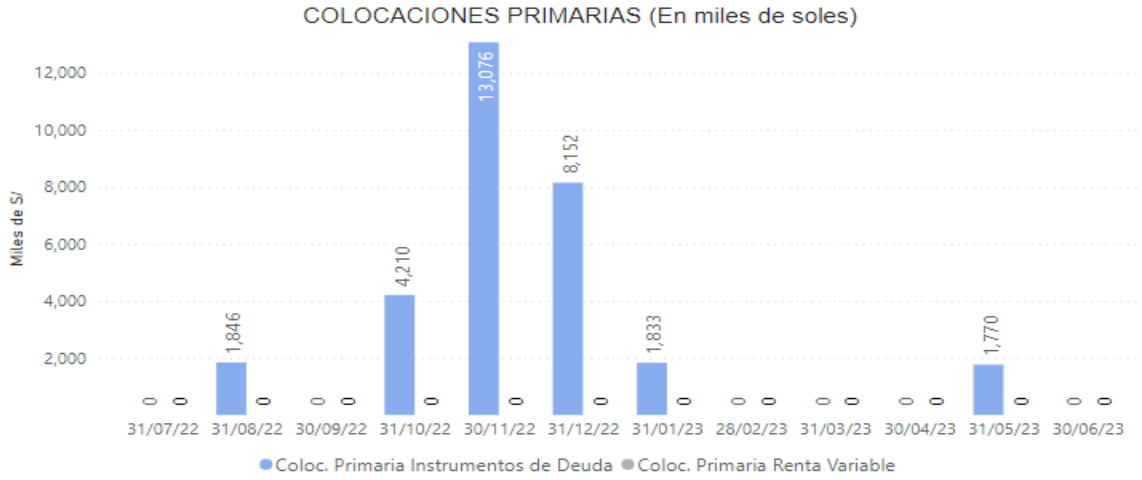
Por su parte, la tasa de inflación sin alimentos y energía a doce meses aumentó de 5.39 % en agosto a 5.51 % en setiembre, por encima del límite superior del rango meta de inflación. ***BCRP, Oct.2022.***

MONTOS NEGOCIADOS RÉGIMEN GENERAL | BVL







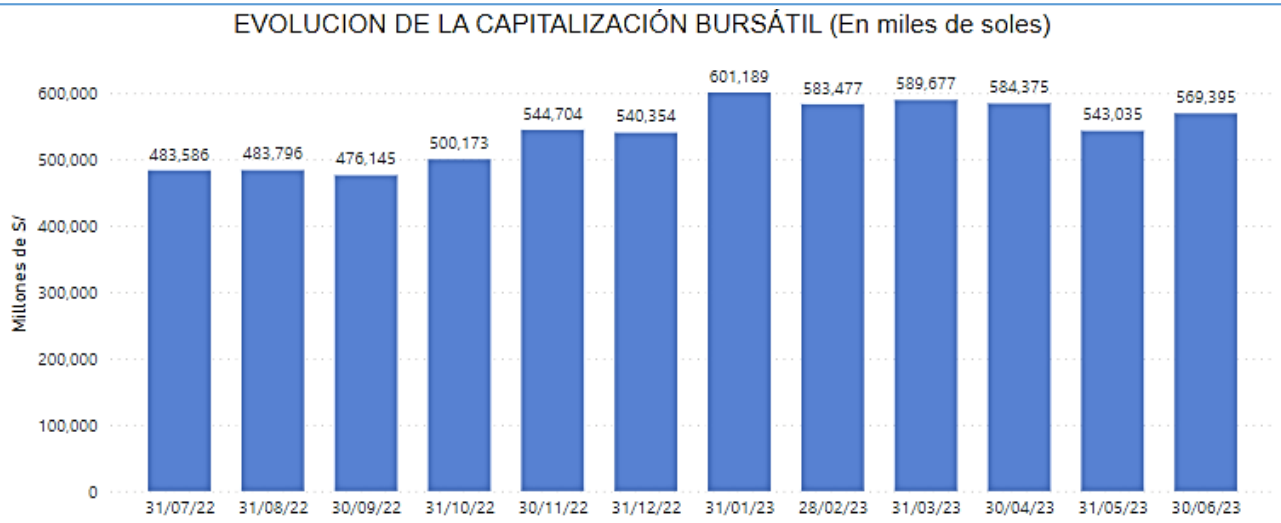


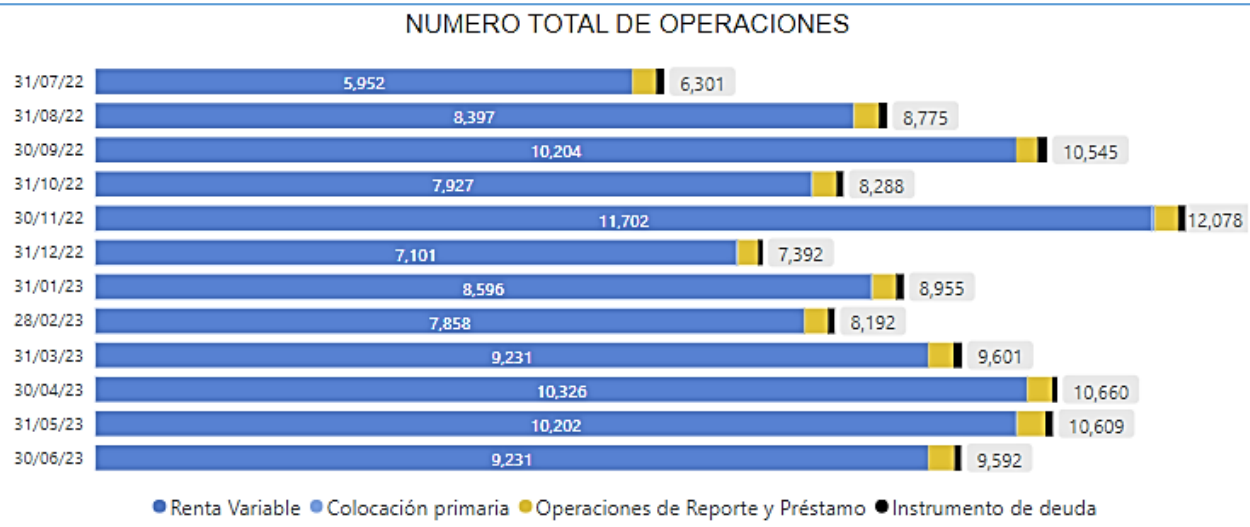
Los montos negociados al segundo trimestre totalizaron S/ 661.6 MM, 18.82 % menos respecto al trimestre anterior explicado por la leve caída en la negociación de la renta variable, principalmente.

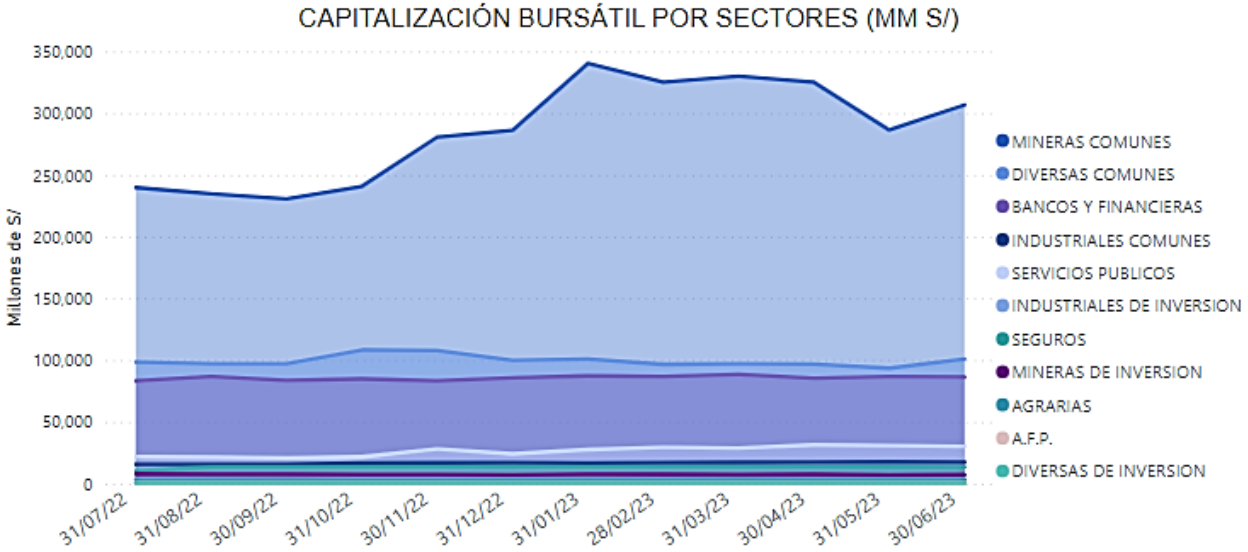
En junio, la negociación de instrumentos de deuda se redujo en 37.1% totalizando S/ 128,677 miles, explicado por la reducción de la negociación en el mercado continuo y de dinero. No se registraron montos negociados por colocaciones primarias de instrumentos de deuda en el mes de junio.

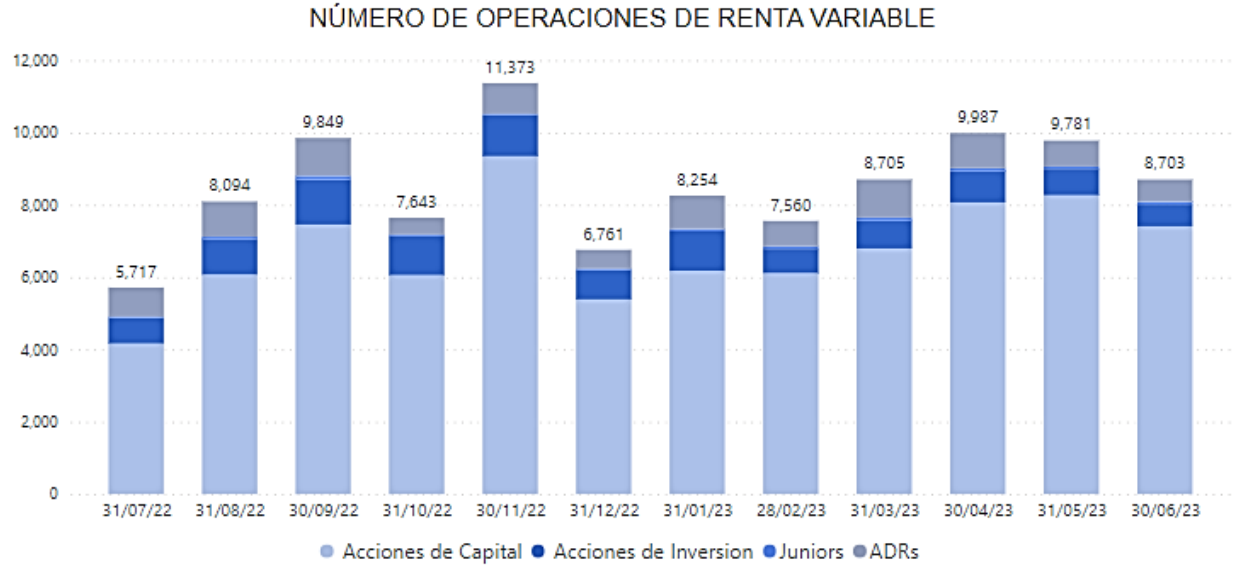
Información al 30 de junio 2023. Fuente: BVL

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL Y NÚMERO DE OPERACIONES | BVL







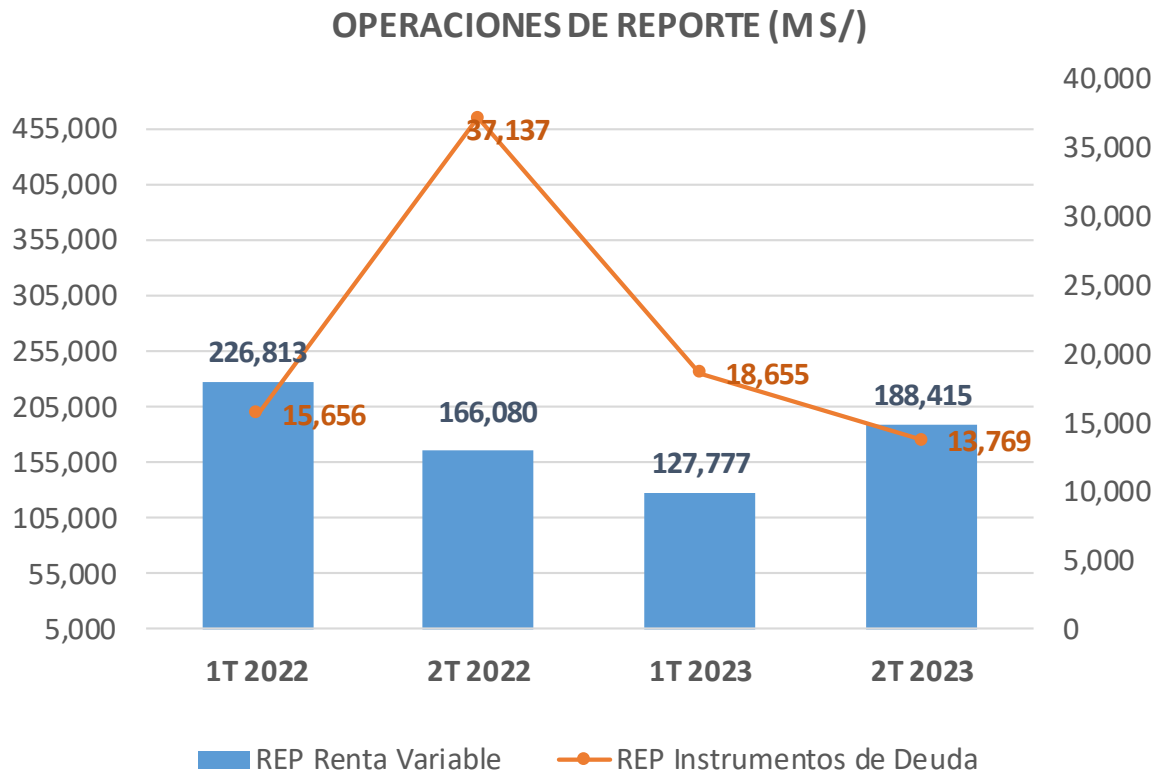


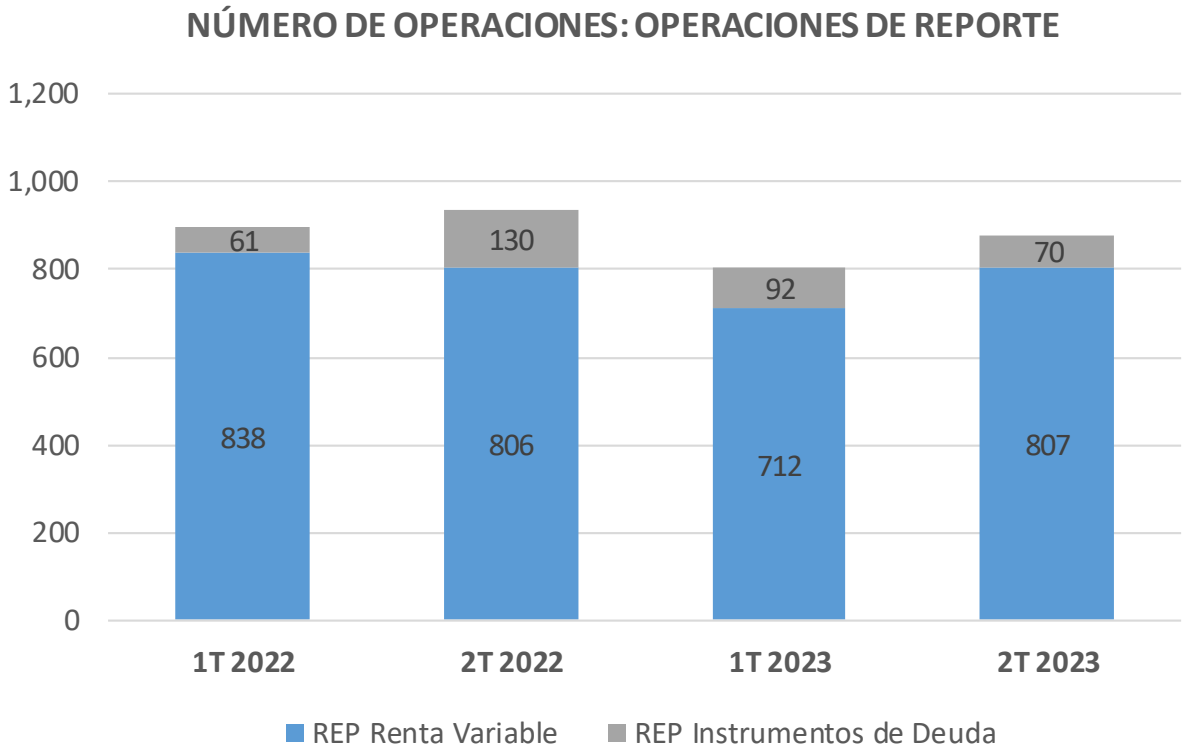
La Capitalización Bursátil de junio se redujo respecto al trimestre anterior (de S/ 589,677 MM a S/ 569,395 MM) manteniendo la tendencia entre marzo y junio 2023.

En junio se registró un total de 9,592 operaciones realizadas en la BVL (0.09 % menos respecto al trimestre anterior). El 96.2 % de las operaciones de junio fueron de renta variable, las cuales han sido la misma cantidad de operaciones de renta variable en marzo por lo que la reducción se explica por la ligera disminución de las operaciones de renta fija.

Información al 30 de junio 2023. Fuente: BVL

EVOLUCIÓN MONTOS NEGOCIADOS Y OPERACIONES | Operaciones de Reporte



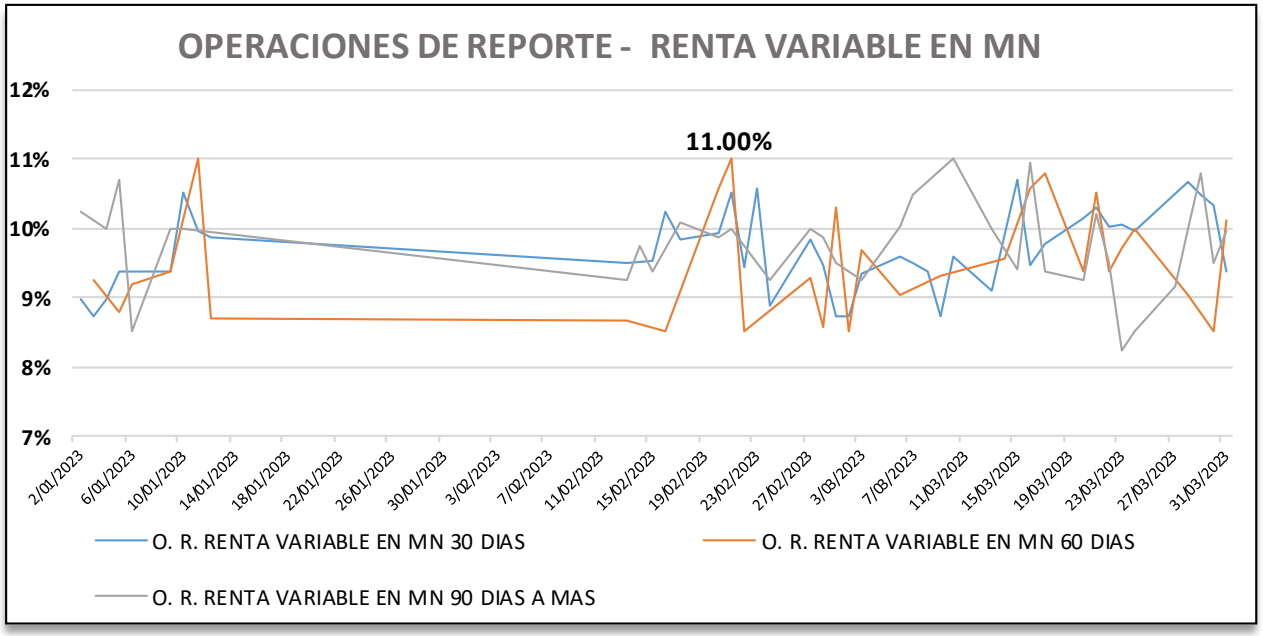


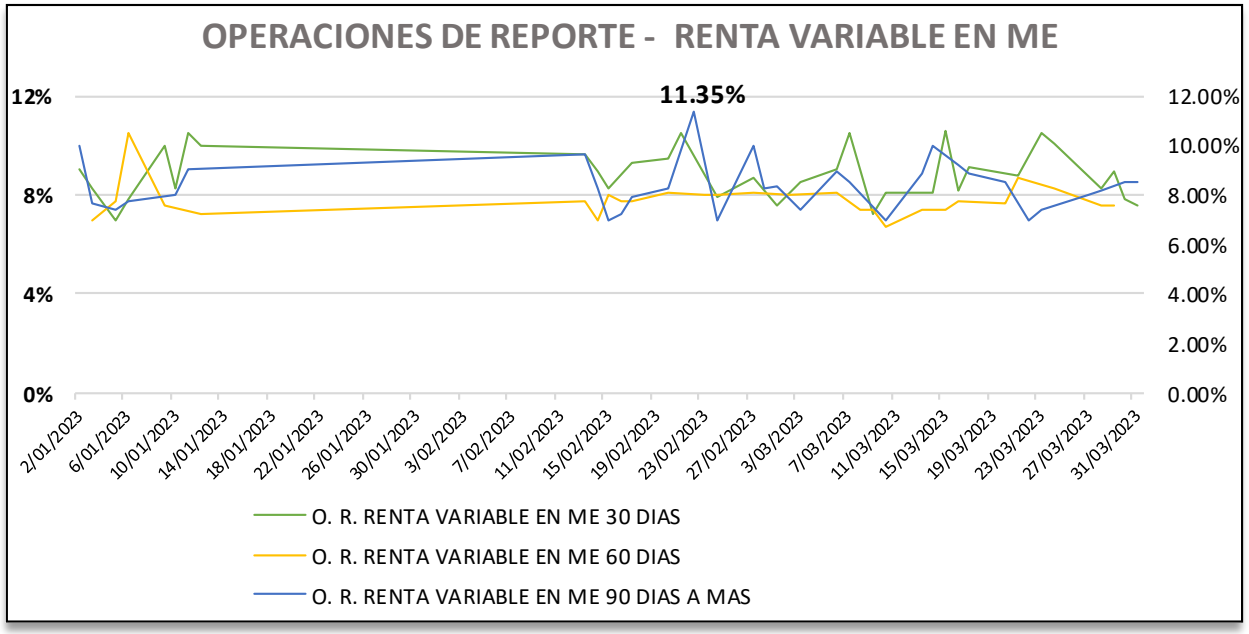
- Los montos negociados en REP Renta Variable al 2T 2023, ***aumentaron en 13 %*** en comparación al 2T 2022.
- Los montos negociados en REP Instrumentos de Deuda al 2T 2023, ***disminuyeron en 63 %*** en comparación al 2T 2022.

- El número de operaciones en REP Renta Variable al 2T 2023, ***aumentaron en 0.12 %*** en comparación al 2T 2022.
- El número de operaciones en REP Instrumentos de Deuda al 2T 2023, ***disminuyeron en 46 %*** en comparación al 2T 2022.
- **No se registran operaciones en préstamo de valores** desde marzo de 2019 (S/ 343 mil).

Fuente: SMV

EVOLUCIÓN TASAS EFECTIVAS ANUALES | Operaciones de Reporte



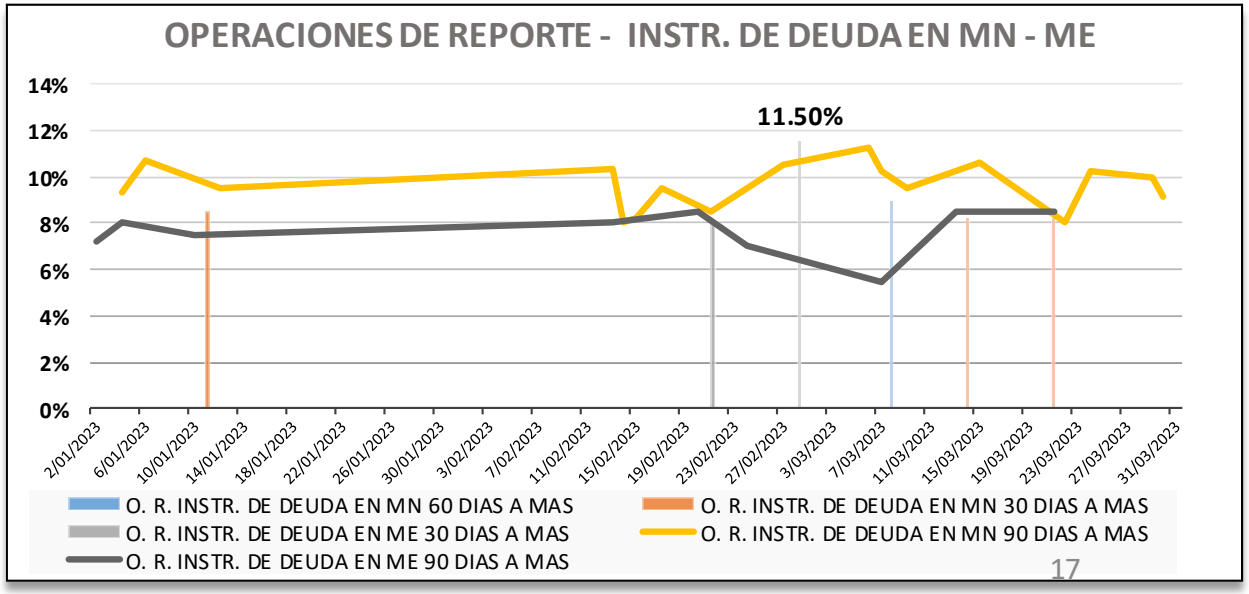


- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron las tasas efectivas anuales pactadas en las operaciones de reporte de renta variable en moneda nacional y extranjera.

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
10.70%	11.00%	11.00%	10.60%	10.50%	11.35%

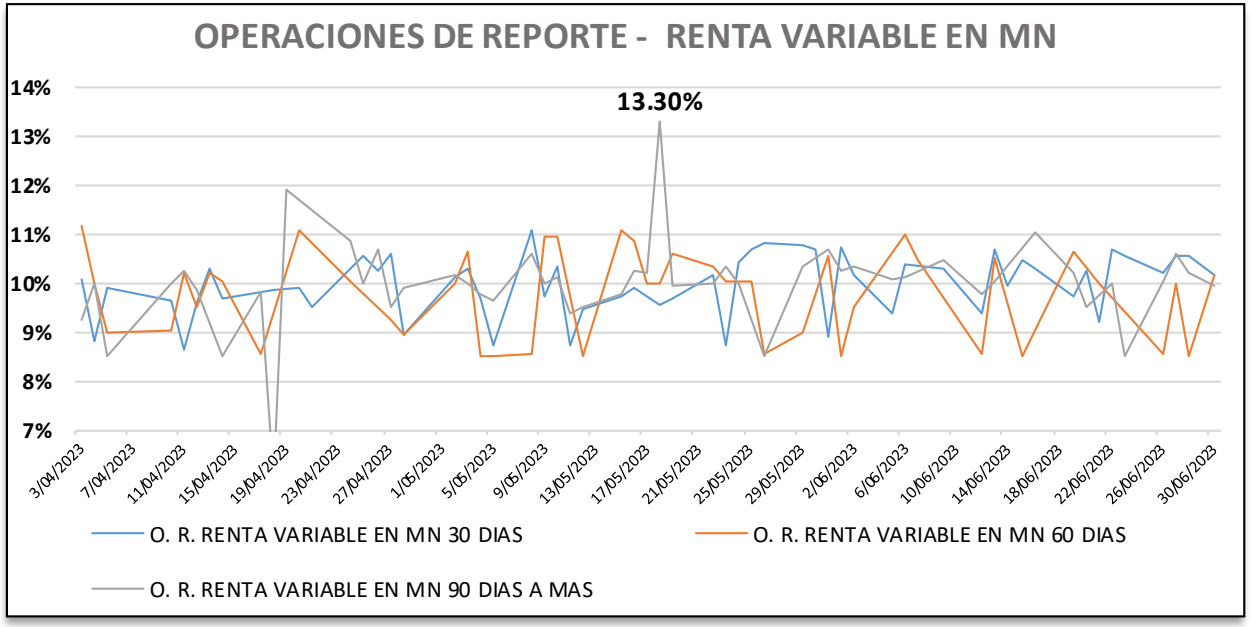
- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron las tasas efectivas anuales pactadas en las operaciones de reporte de instrumentos de deuda en moneda nacional y extranjera.

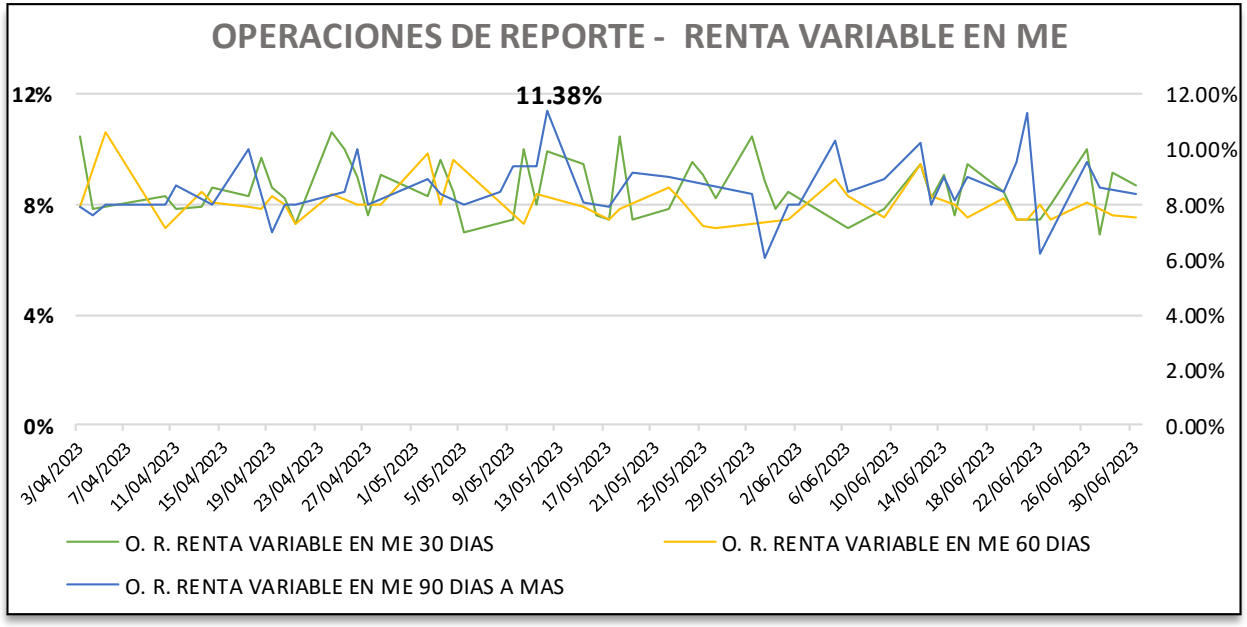
O. R. INSTR. DE DEUDA EN MN			O. R. INSTR. DE DEUDA EN ME		
30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS A MAS	30 DIAS	60 DIAS	90 DIAS A MAS
8.50%	9.00%	11.25%	11.50%	9.00%	8.50%



Fuente: SMV

EVOLUCIÓN TASAS EFECTIVAS ANUALES | Operaciones de Reporte



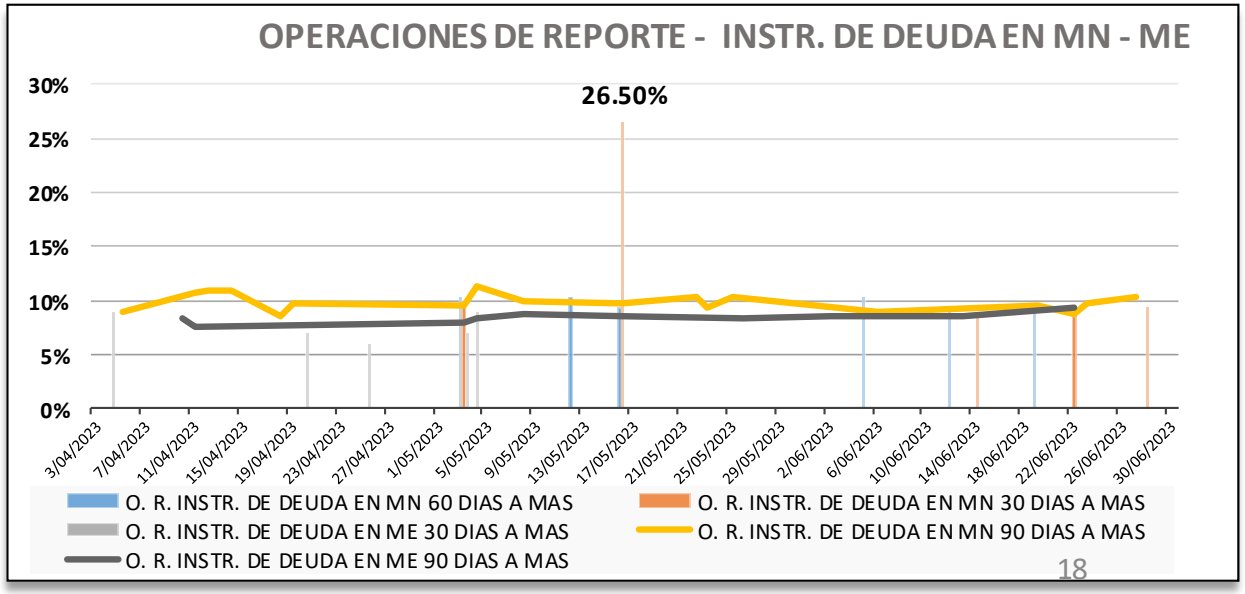


- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron las tasas efectivas anuales pactadas en las operaciones de reporte de renta variable en moneda nacional y extranjera.

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
11.08%	11.17%	13.30%	10.60%	10.60%	11.38%

- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron 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
26.50%	10.38%	11.25%	9.00%	8.75%	9.25%



Fuente: SMV

Acciones de Gobierno

BCRP, MEF, SBS, SMV

El Producto Bruto Interno (PBI) disminuyó 0.6 % en junio y 0.5 % en el primer semestre. El resultado del mes refleja el nulo crecimiento de los sectores primarios y una caída de los sectores no primarios, aunque más moderada que la observada en meses previos.

En junio, el sector agropecuario cayó 1.4 % interanual, por efectos negativos de El Niño costero sobre la producción de arroz en la Costa Norte y la incidencia de la gripe aviar.

El sector minería metálica se expandió 19 % en junio con respecto a similar mes de 2022, principalmente por el aporte de cobre, zinc y molibdeno.

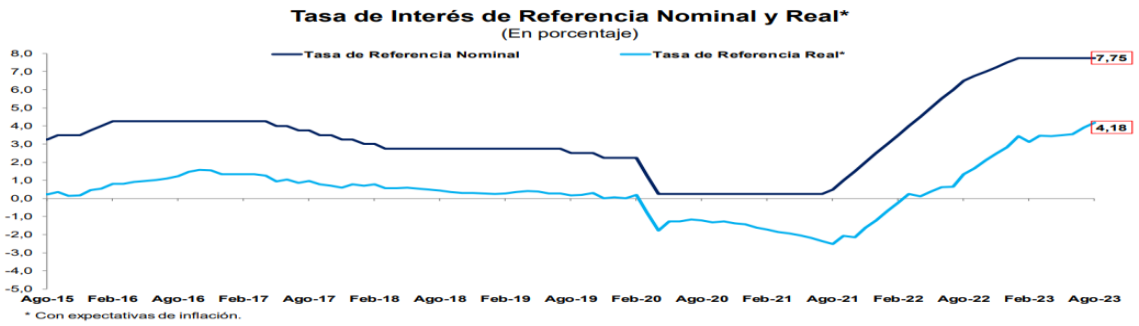
En junio, la producción de hidrocarburos se redujo 0.7 % interanual, por la menor extracción de petróleo y de líquidos de gas natural.

BCRP, Jun.2023.

PROGRAMA MONETARIO DE AGOSTO 2023 | NORMALIZACIÓN DE POSICIÓN

Agosto 2023

TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA



Fuente: BCRP

El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó mantener la tasa de interés de referencia en 7.75 %. Futuros ajustes en la tasa de referencia estarán condicionados a la nueva información sobre la inflación y sus determinantes.

POLITICA MONETARIA PRINCIPALES EMERGENTES

País	% nominal	Expectativa de inflación 12 meses (interpolado)	Tasa real ex ante
Brasil	13.25	4.29	8.96
Colombia	13.25	6.02	7.23
México	11.25	4.27	6.98
Chile	10.25	3.50	6.75
Perú	7.75	3.57	4.18

Fuente: Bancos Centrales del mundo

OPERACIONES MONETARIAS – INYECCIÓN DE LIQUIDEZ (10 al 16 de agosto)

- **Repos de valores**: Saldo de S/ 15, 003 millones, tasa de interés promedio de 6.62 %.
- **Repos de cartera:** Saldo fue de S/ 6,294 millones, tasa promedio de 1.28 %.
- **Repos de Reactiva Perú: S**aldo fue de S/ 7 219 millones.

OPERACIONES MONETARIAS - ESTERILIZACIÓN DE LIQUIDEZ (10 al 16 de agosto)

- **CD BCRP**: Saldo de S/ 30,772 millones con una tasa de 7.50 %.
- **Depósitos overnight:** Saldo de este instrumento fue de S/ 678 millones con una tasa de interés promedio de 5.25 %
- **Depósitos a plazo:** Saldo de depósitos a plazo fue de S/ 7,700 millones con una tasa promedio de 7.73 %.

OPERACIONES CAMBIARIAS (10 al 16 de agosto)

- **Intervención cambiaria:** NO SE REALIZARON ventas **en el mercado spot.**
- **Swap cambiarios venta:** El saldo de este instrumento Fue de S/ 34,521 millones (US$ 9,272 millones), con una tasa de interés promedio de 5.44 %.

Al 16 de agosto de 2023, la emisión primaria disminuyó en S/ 4 372 millones con respecto al 9 de agosto de 2023, y los depósitos del sector público en soles se redujeron en S/ 5 143 millones.
Las operaciones del BCRP de esterilización de liquidez fueron la colocación neta de depósitos a plazo y overnight (S/ 7 512 millones), el vencimiento neto de Repo de Valores (S/1 600 millones), la amortización de Repos de Cartera con Garantía Estatal (S/ 324 millones) y la colocación neta de CD BCRP (S/ 239 millones). Estas operaciones fueron parcialmente compensadas por la liquidación de compra de BTP (S/ 96 millones).

Fuente: BCRP

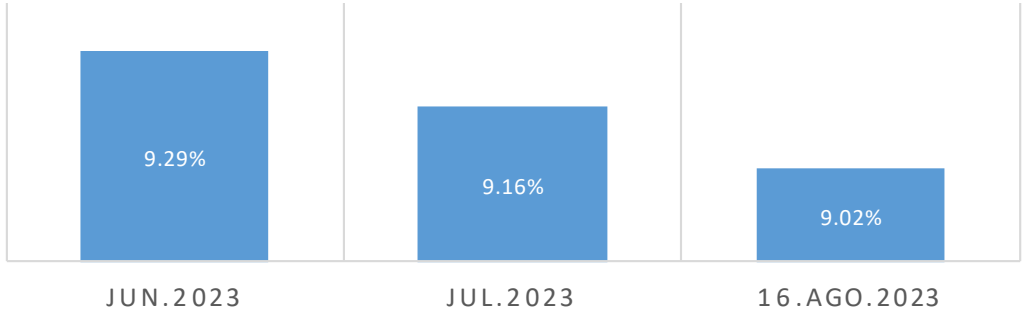
POLÍTICA MONETARIA | TASAS DE INTERÉS DE CORTO PLAZO AL ALZA - BCR

16 de Agosto 2023

TASAS DE INTERÉS

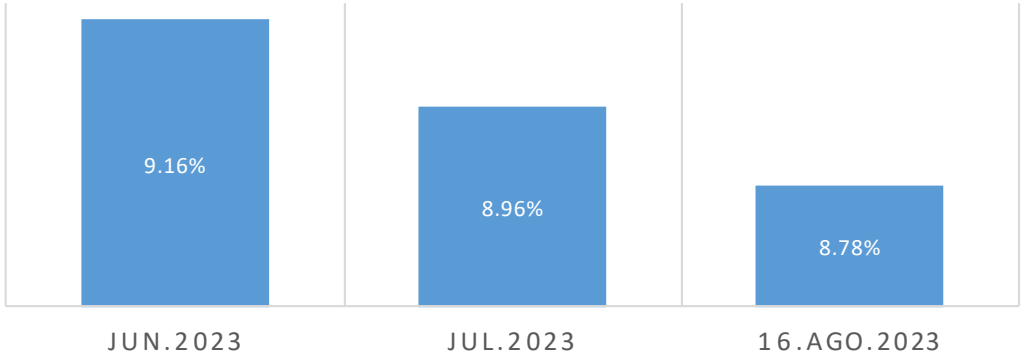
TASA DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 90 DÍAS EN SOLES

%



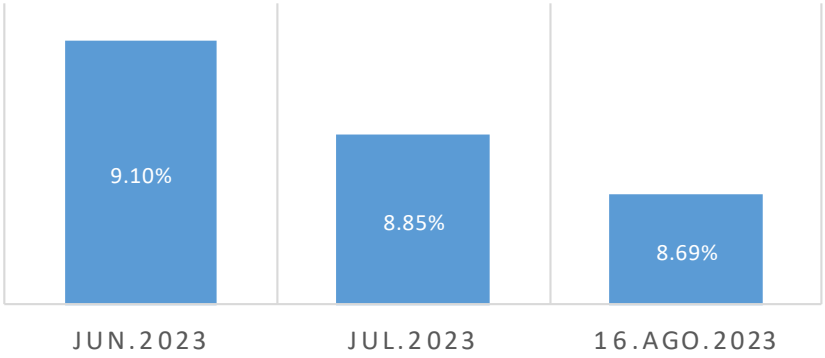
TASAS DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 180 DÍAS

%



TASAS DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 360 DÍAS

%



- Al 16 de agosto 2023, la tasa de interés interbancaria en soles fue 7.75 % anual, mientras que la tasa en dólares fue de 5.5 %
- La tasa de interés preferencial corporativa a 90 días –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en 9.02 % anual y la tasa en dólares fue 6.26 % anual.
- La tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 180 días en soles fue 8.78 % anual y esta tasa en dólares fue 6. 32 % anual.
- La tasa de interés para préstamos a 360 días en soles fue 8.69 % anual y esta tasa en dólares se ubicó en 6.24 % anual.

Fuente: BCRP

I SEMESTRE 2023

NORMATIVA			
26/06/2023	R SBS N° 02192-2023	Se modifica el Reglamento de los Regímenes Especiales y de la Liquidación de las Empresas del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, y se dictan otras disposiciones.	SF
23/06/2023	R SBS N° 02186-2023	Modifica los Título VI y X del Compendio de Normas del SPP, el Reglamento para la inversión de los Fondos de Pensiones en el exterior, los Manuales de Contabilidad de la AFP y de la Cartera Administrada a fin de establecer disposiciones relacionadas al Encaje Legal dentro del SPP, entre otras disposiciones. (Vigente a partir del 1.1.2024)	SPP
16/06/2023	Circular B-2267-2023, F-605-2023, EAF-254-2023, CM-454-2023, CR-321-2023, EAH-22-2023, EC-1-2023, ESF-13-2023, FOGAPI-48-2023	Constancia de Irrecuperabilidad para Castigo Tributario de Créditos y Cuentas por Cobrar	SF
07/06/2023	Circular B-2266-2023, F-604-2023, CM-453-2023, CR-320-2023	Actualización del monto máximo de cobertura del Fondo de Seguro de Depósitos correspondiente al trimestre junio 2023 - agosto 2023	SF
29/05/2023	R SBS N° 01829-2023	En el caso de las empresas del sistema financiero, a la parte de los créditos reprogramados en el marco del Decreto de Urgencia N° 026-2022 que cuentan con la cobertura del Fondo de Apoyo Empresarial a la MIPYME del Sector Turismo (FAE-TURISMO), le resulta aplicable el mismo tratamiento dispuesto a la parte de los créditos reprogramados que cuentan con la cobertura del Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE.	SF
29/05/2023	R SBS N° 01828-2023	Establecen que a la parte de los créditos reprogramados en el marco del Decreto de Urgencia N° 026-2022 que cuentan con la cobertura del Programa REACTIVA PERÚ, le resulta aplicable el mismo tratamiento dispuesto a la parte de los créditos que cuentan con la cobertura del Programa de Garantía del Gobierno Nacional para la Continuidad en la Cadena de Pagos y modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.	SF
26/05/2023	Oficio Múltiple N° 26640-2023-SBS	Reprogramación de créditos garantizados con el Programa "Reactiva Perú"	SF
25/05/2023	R SBS N° 1814-2023	Modifican Reglamento de Infracciones y Sanciones de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones	SF-CCOPAC
27/04/2023	R SBS N° 01505-2023	Modifican el Formato "Operaciones a través de Aplicaciones Móviles y Banca por Internet"	SF
25/04/2023	R SBS N° 1485-2023	Dictan disposiciones relativas al acogimiento a una Pensión Mínima Objetivo (PMO)	SPP

Fuente: SBS

NORMATIVA

I SEMESTRE 2023

21/04/2023	Oficio Múltiple N° 18718-2023-SBS	Precisiones sobre el Programa Impulso Empresarial MYPE (IMPULSO MYPERU) a que se refiere la Ley N° 31658	COOPAC
20/04/2023	R SBS N° 1372-2023	Modifican denominación del ¿Capítulo XII: Enfermedades Mentales y del Comportamiento¿ del Manual de Evaluación y Calificación del Grado de Invalidez (MECGI), incorporado como Subtítulo IV del Título VII del Compendio de Normas de Superintendencia Reglamentarias del SPP, aprobado mediante Resolución Nº 058-94-EF/SAFP, por la de "Capítulo XII: Trastornos Mentales, del Comportamiento y del Neurodesarrollo"; y dictan otras disposiciones	SPP
14/04/2023	Oficio Múltiple N° 17305-2023-SBS	Medidas prudenciales relacionadas a conflictos sociales a nivel nacional	SF
14/04/2023	Oficio Múltiple N° 17574-2023-SBS	Precisiones sobre el Programa Impulso Empresarial MYPE (IMPULSO MYPERU) a que se refiere la Ley N° 31658	SF
14/04/2023	R SBS N° 1304-2023	Modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.	SF
14/04/2023	R SBS N° 1297-2023	Modifican el Reglamento del Fondo de Seguro de Depósitos Cooperativo	COOPAC
07/04/2023	Circular G-219-2023	Actualización del capital social mínimo correspondiente al trimestre abril-junio de 2023	SF, SS
05/04/2023	R SBS N° 1213-2023	Establecen precisiones sobre aspectos de carácter prudencial y contable que deben ser considerados por las COOPAC que participen del Programa IMPULSO MYPERU y modifican el Manual de Contabilidad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público de Nivel 2 y 3	COOPAC
05/04/2023	R SBS N° 1214-2023	Establecen que, excepcionalmente, resulta aplicable una tasa de provisión por riesgo de crédito de 0% a la parte del crédito que cuenta con la cobertura del Programa IMPULSO MYPERU y modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero	SF
27/03/2023	Resolución SBS N° 1048-2023	Se modifica el Reglamento de los Regímenes Especiales y de la Liquidación de las Empresas del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros; así como la Res. SBS N° 3952-2022 y otras disposiciones.	SF

Fuente: SBS

I y II TRIMESTRE 2023

NORMATIVA

15/03/2023	Oficio Múltiple N° 12054-2023-SBS	Lineamientos sobre las pólizas de seguro de desgravamen con devolución	SS
15/03/2023	Oficio Múltiple N° 12174-2023-SBS	Medidas prudenciales relacionadas a declaratorias de Estado de Emergencia dictadas por el Estado	SF
15/03/2023	Oficio Múltiple N° 12187-2023-SBS	Canal de envío de los Anexos B y C del Reglamento de Oficinas	SF, SS
10/03/2023	R SBS N° 00838-2023	Modifican el Reglamento de Patrimonios Autónomos de Seguro de Crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC), el TUPA de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP; asimismo, los Manuales de Contabilidad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público de Nivel 1, 2 y 3	COOPAC
08/03/2023	Circular B-2265-2023, F-603-2023, CM-452-2023, CR-319-2023	Actualización del monto máximo de cobertura del Fondo de Seguro de Depósitos correspondiente al trimestre marzo 2023 - mayo 2023	SF
03/03/2023	R SBS N° 739-2023	Modifican el artículo 35 del Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito, y dictan otras disposiciones	SF, SS, SPP, COOPAC
28/02/2023	R SBS N° 689-2023	Aprueban el Reglamento de apertura, conversión, traslado o cierre de oficinas y modifican el TUPA	SF, SS
28/02/2023	Oficio Múltiple N° 8441-2023-SBS	Medidas adoptadas en el ámbito del Estado de Emergencia Nacional como consecuencia del COVID-19	SF
20/02/2023	R SBS N° 552-2023	Modifican el Reglamento de la Reserva de Riesgos en Curso y el Plan de Cuentas para empresas del Sistema Asegurador	SS
16/02/2023	R SBS N° 511-2023	Aprueban procedimiento para realizar control previo de operaciones comprendidas en la Ley N° 31112, y su Reglamento, cuando no se haya contemplado en la regulación un procedimiento de autorización específico establecido por esta Superintendencia, e incorporan procedimiento administrativo N° 210 en el TUPA de la SBS	SF, SS
17/02/2023	R SBS N° 478-2023	Modifican las Normas para la cobertura, recursos y pago de imposiciones cubiertas del Fondo de Seguro de Depósitos	SF
14/02/2023	Circular B-2264-2023, F-602-2023, CM-451-2023, CR-318-2023	Establecen límites a la exposición a los instrumentos de deuda de gobiernos del exterior	SF

Fuente: SBS

I SEMESTRE 2023

NORMATIVA

14/02/2023	R SBS N° 468-2023	Modifican las Normas Especiales para la Implementación de la Ley N° 30607, el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero y el TUPA de la SBS	SF
13/02/2023	R SBS N° 467-2023	Modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero y el Reglamento de Auditoría Interna.	SF
07/02/2023	Oficio Múltiple N° 5761-2023-SBS	Precisiones sobre la información a remitirse a través del SUCAVE, relacionada a la adecuación de reportes en el marco de lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1531	SF
02/02/2023	R SBS N° 332-2023	Reglamento de seguros de crédito, de caución y de fianzas emitidas por las empresas de seguros	SS
31/01/2023	Circular S-673-2023	Circular que establece requerimientos de información sobre el Seguro de Vida Ley para trabajadores y extrabajadores	SS
25/01/2023	Oficio Múltiple N° 3583-2023	Medidas prudenciales complementarias relacionadas a conflictos sociales a nivel nacional	SF
16/01/2023	Circular AFP-182-2023	Actualiza el capital mínimo de las AFP para el año 2023	SPP
13/01/2023	Resolución SBS N° 0066-2023	Se modifica el Reglamento para la Gestión del Riesgo de Mercado y el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero (vigente a partir del 12.02.2023)	SF
09/01/2023	Circular G-218-2023	Actualización del capital social mínimo correspondiente al trimestre enero-marzo de 2023	SF, SS
09/01/2023	Circular CS-40, AS-35	Actualización del capital social mínimo correspondiente al año 2023	SS
11/01/2023	R SBS N° 0053-2023	Se aprueba el Reglamento de Gestión de Riesgos de Modelo; y se modifica el Reglamento de Auditoría Interna	SF, SS
10/01/2023	Resolución SBS N° 58-2023	Amplían tratamiento excepcional referido a la prórroga para la tenencia de bienes adjudicados y recuperados, establecido en la Primera Disposición Final y Transitoria del Reglamento para el Tratamiento de los Bienes Adjudicados y Recuperados y sus Provisiones, para aquellas empresas que lo requieran	SF
04/01/2023	Oficio Múltiple N° 217-2023-SBS	Elegibilidad de certificados de participación emitidos por Patrimonios en Fideicomiso o por Sociedades de Propósito Especia	SS

Fuente: SBS

I SEMESTRE 2023

31/05/2023	RESOLUCION N° 043-2023-SMV/02	**Se suspende la autorización de funcionamiento otorgada a Plan Rentable Perú S.A.C. EAFC**
		• Suspender la autorización de funcionamiento otorgada a Plan Rentable Perú S.A.C. EAFC por mantener como accionistas a los señores Jorge David Zegarra Paredes, Manuel Francisco Zegarra Paredes, Ramiro Narciso Zegarra Paredes, Leyla Beatriz Sotil Gómez, Silvia Doris Murillo Cárdenas, Angélica Murillo Cárdenas y Aytara del Rosario Zegarra Salas sin haber cumplido con acreditar su solvencia económica y/o moral, de conformidad con el artículo 12º de las Normas comunes a las entidades que requieren autorización de organización y funcionamiento de la SMV, aprobado mediante Resolución SMV N° 039- 2016-SMV/01.
12/05/2023	RESOLUCION N° 038-2023-SMV/02	**Se aprueba la modificación del estatuto social de CAVALI S.A. I.C.L.V.**
		• Aprobar la modificación de los artículos Vigésimo, Trigésimo Primero, Trigésimo Segundo, Trigésimo Sexto, Trigésimo Octavo y Trigésimo Noveno del estatuto social de CAVALI S.A. I.C.L.V., de acuerdo con el texto contenido en el anexo de la presente resolución.
14/04/2023	RESOLUCION N° 004-2023-SMV/01	**Se autoriza la difusión del Proyecto de Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito en una segunda consulta pública**
		• Se autoriza la difusión del Proyecto de Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito en una segunda consulta pública. El proyecto señalado se difundió en la Página Institucional de la Superintendencia del Mercado de Valores en la Plataforma Digital Única del Estado Peruano.
03/02/2023	RESOLUCION N° 08-2023-SMV/02	**Se autoriza la integración corporativa de la Bolsa de Valores de Lima S.A. y Cavali S.A. ICLV con la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y la Bolsa de Valores de Colombia**
		• Autorizar la integración corporativa de la Bolsa de Valores de Lima S.A. y Cavali S.A. ICLV con la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y la Bolsa de Valores de Colombia, en el marco de una integración regional, donde la sociedad matriz de dichas personas jurídicas será una sociedad que se identificará como la Holding Regional, y que será controladora de Grupo BVL S.A.A., sociedad que mantiene la excepción a los límites accionarios en mérito a la integración corporativa aprobada mediante Resolución de Superintendente N° 046-2021-SMV/02.
19/01/2023	RESOLUCION N° 001-2023-SMV/01	**Se aprueba el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos**
		• Se aprueba el Reglamento de Gestión Integral de Riesgos que consta de diecinueve (19) artículos, dos (2) disposiciones complementarias finales y dos (2) disposiciones complementarias transitorias.

Fuente: SMV

SITUACIÓN DE LOS MERCADO DE DEUDA

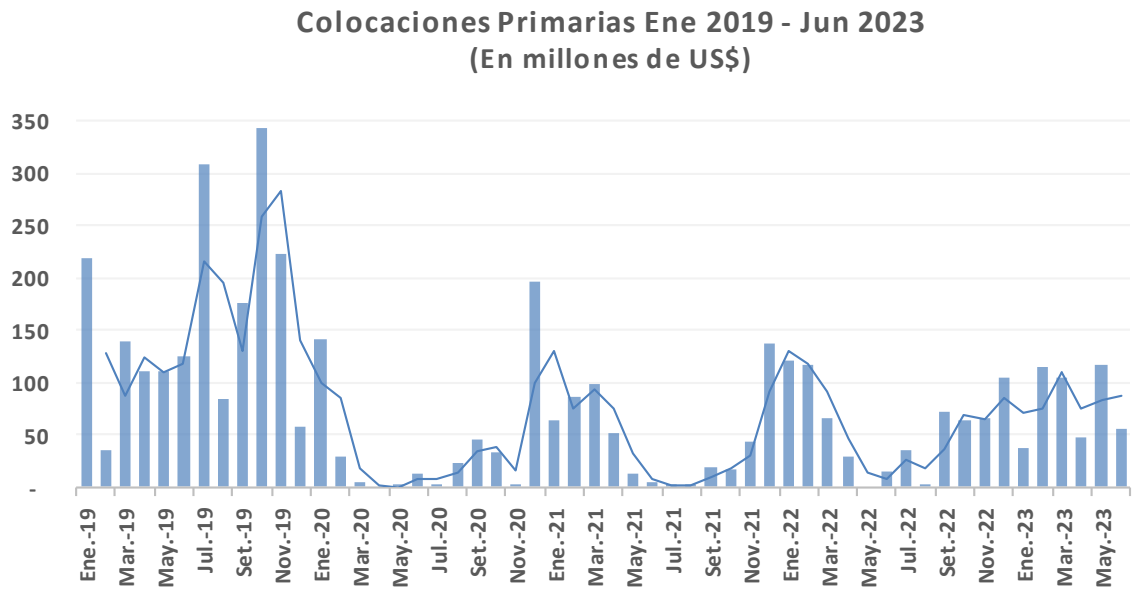
Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Emisiones locales e internacionales

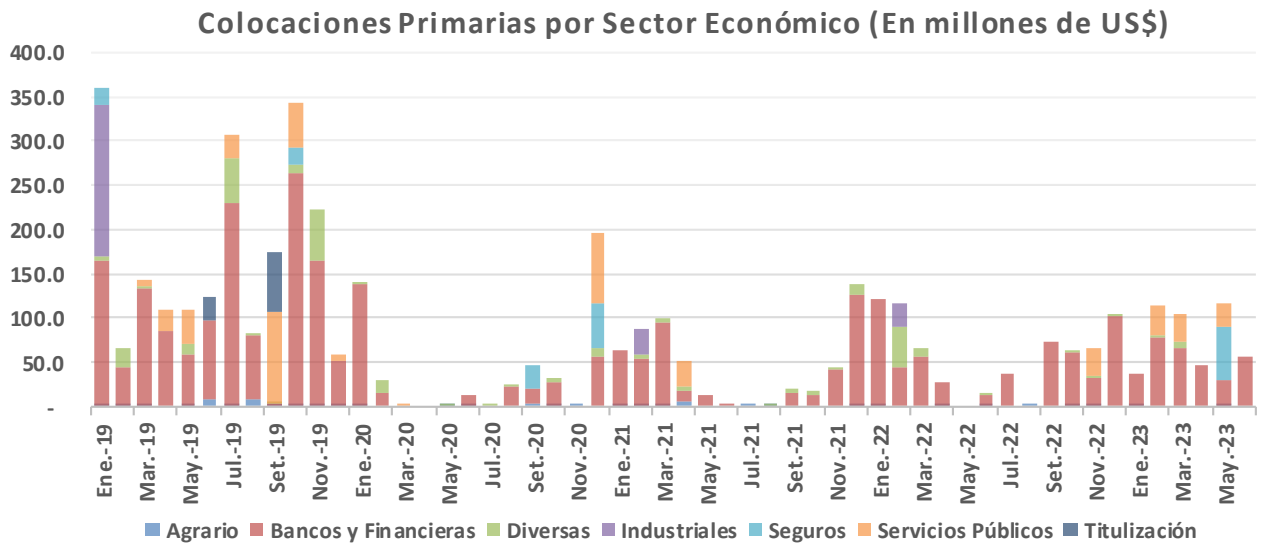
EL MERCADO DE CAPITALES PERUANO HA VENIDO EXPERIMENTANDO UN MENOR DINAMISMO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, GENERANDO INCERTIDUMBRE EN LOS AGENTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS, RETRASANDO LOS PLANES DE INVERSIÓN Y EXPANSIÓN DE LAS GRANDES EMPRESAS Y ESTANCANDO BUENA PARTE DE LOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PREVISTOS PARA EL PAÍS.

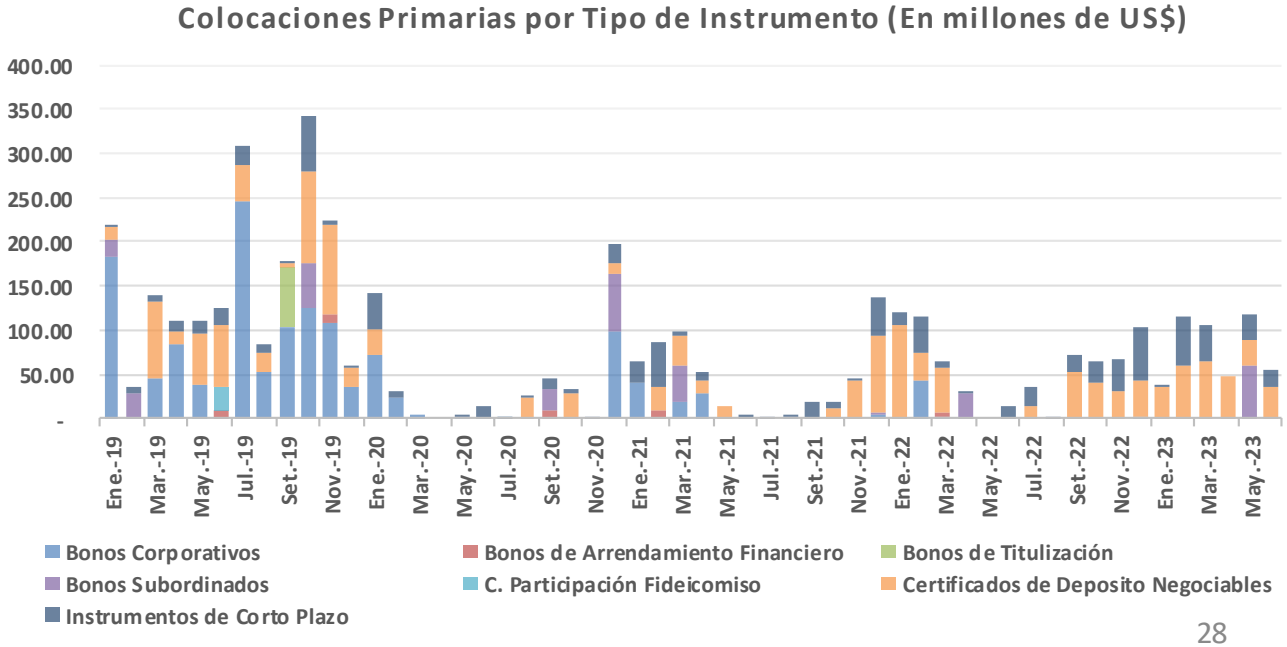
"El mercado de capitales nacional e internacional es una importante fuente de financiamiento para proyectos de inversión y expansión así como de reperfilamiento y refinanciamiento de obligaciones, esto último con el objetivo de aliviar la presión sobre la caja de las empresas más aún a consecuencia de los efectos recesivos que generó la pandemia y que sigue generando la inestabilidad política mermando los índices de confianza empresarial." ***Moody's Local Perú***

EMISIONES LOCALES | Instrumentos de Deuda

COLOCACIONES PRIMARIAS



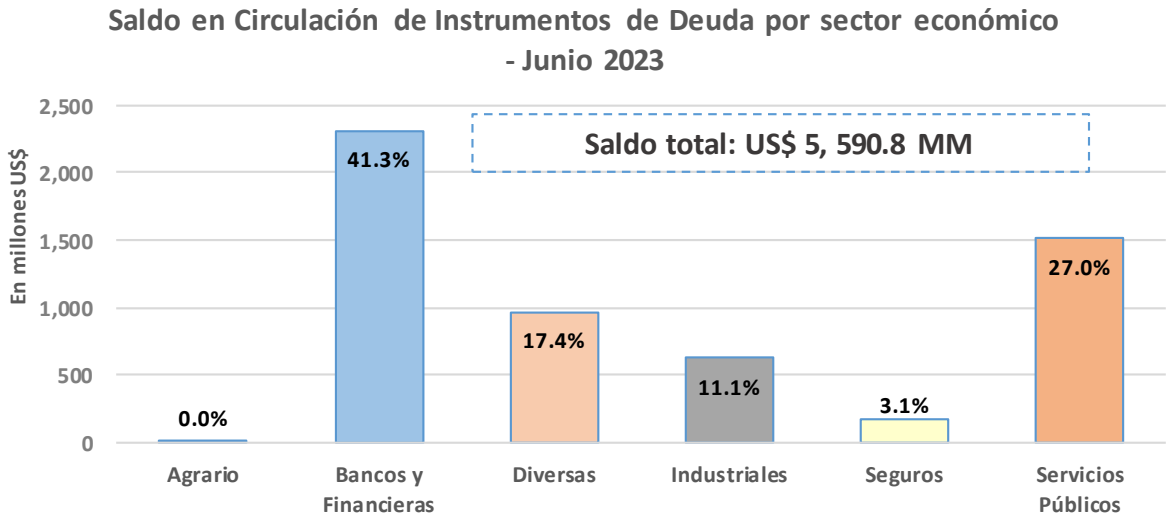


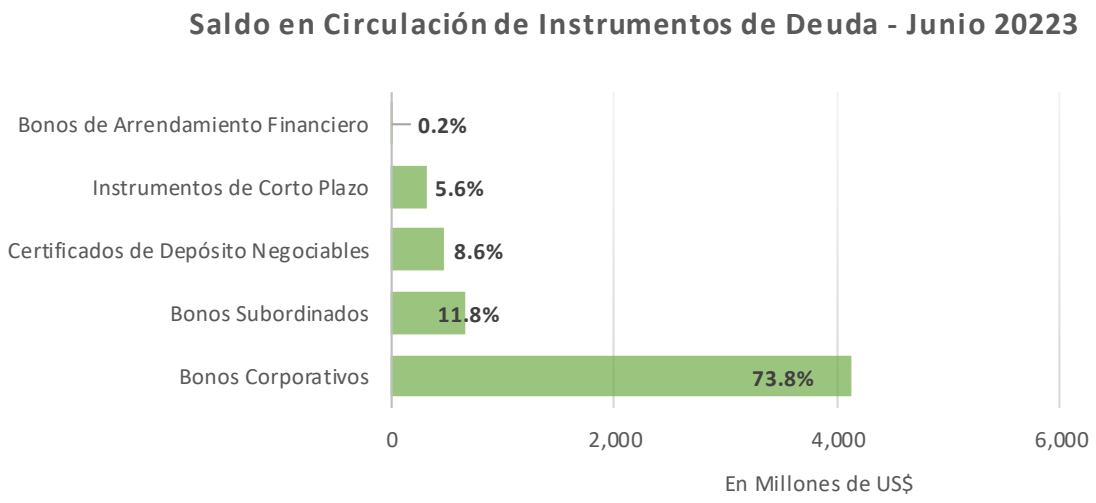


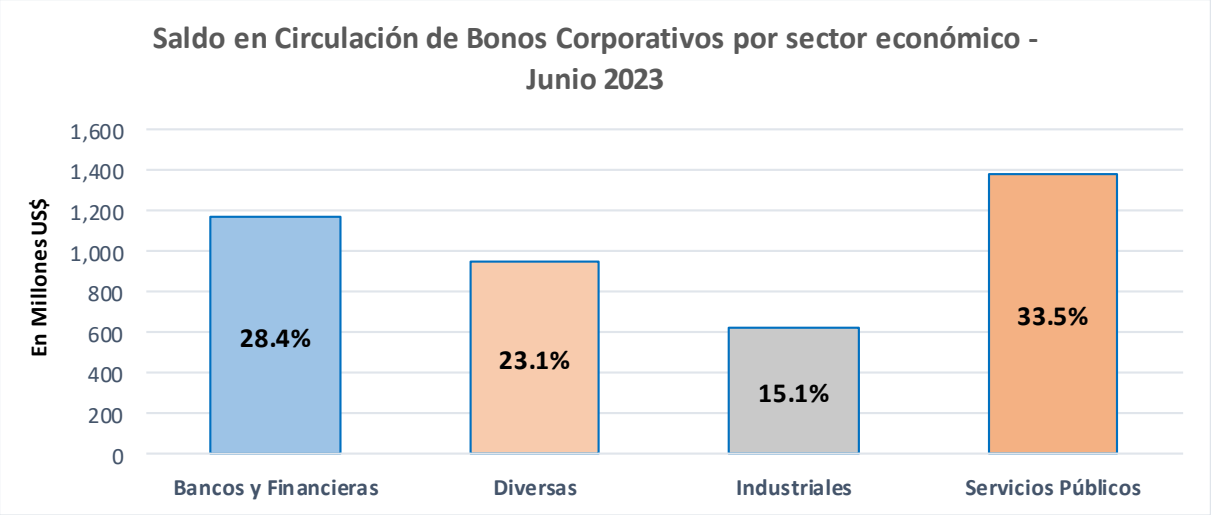
Durante el primer semestre del año 2023 se registraron colocaciones primarias en el mercado local por un monto total aproximado de US$ US$ 476.8 MM, incremento de 37.8 % con respecto al primer semestre del año anterior. Las principales colocaciones fueron los instrumentos de corto plazo de Luz del Sur S.A.A. por S/ 350 MM, los bonos subordinados de Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros por US$ 60 MM, y los Certificados de Depósito Negociable (CDN) de Banco Falabella Perú S.A. y de Mibanco Banco de la Microempresa S.A., por S/ 100 MM cada uno.

Fuente: SMV

SALDO EN CIRCULACIÓN DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EN EL MERCADO LOCAL







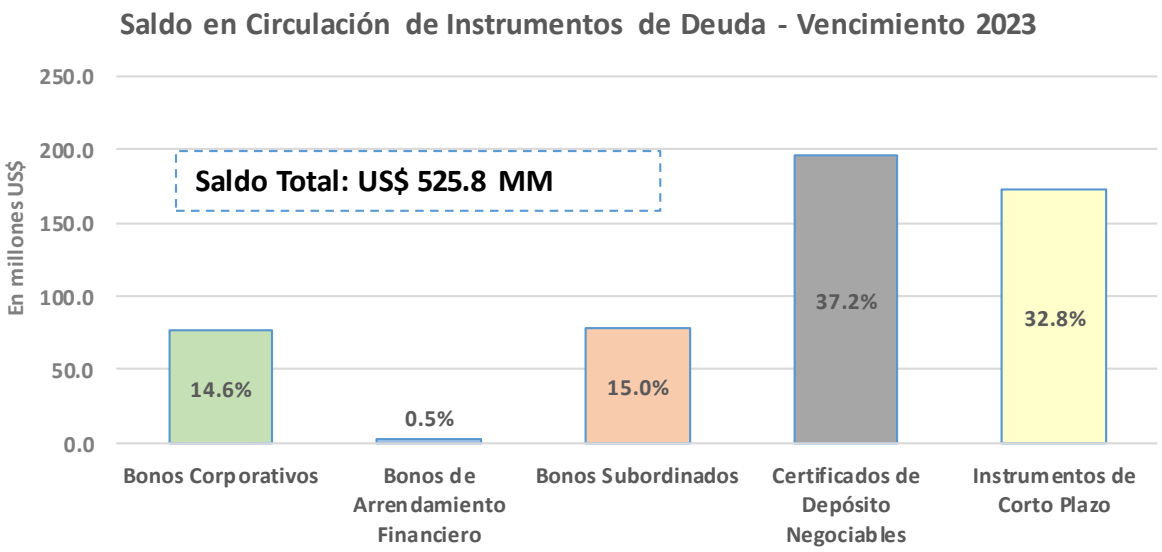
El sector *Bancos y Financieras* participa con el 41.3 % del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a junio de 2023. El 73.8 % del saldo total corresponde a bonos corporativos, del cual el 33.5 % ha sido emitido por empresas del sector *Servicios Públicos*.

Saldo total en BC: US$ 4, 125.7 MM

Fuente: SMV

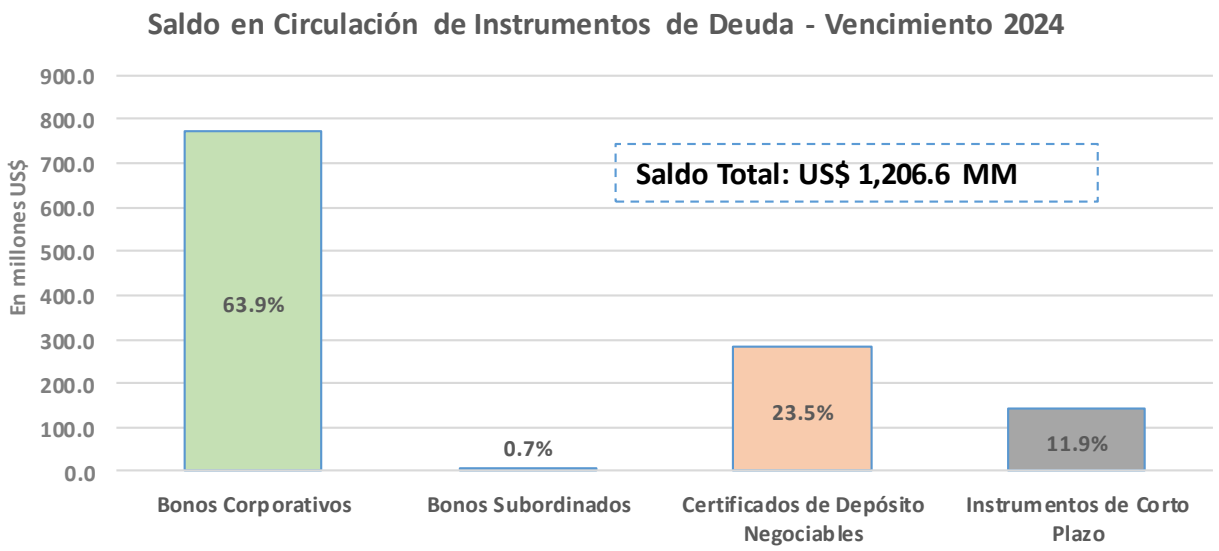
EMISIONES LOCALES | Vencimientos 2023 y 2024

VENCIMIENTOS 2023



Al cierre de junio de 2023, el 37.2 % de los vencimientos del 2023 corresponden a CDNs y el 32.8 % a ICP.

VENCIMIENTOS 2024



Fuente: SMV

EMISIONES LOCALES | Bonos Corporativos

El sector **Diversas** tiene una participación de **54.7 %** del saldo en circulación (a junio 2023) de los bonos corporativos emitidos en US$ y **20.8 %** del saldo en S/. Por su parte, el sector **Servicios Públicos**, tiene un **45.3 %** en US$ y 32.6 % en S/.

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)		% US$	% S/.
		US$	S/.		
Bancos y Financieras	Banco BBVA Perú	-	420.02	-	3.0%
	Banco Pichincha	-	70.0	-	0.5%
	Banco Santander Perú S.A.	-	56.1	-	0.4%
	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	-	1,183.9	-	8.5%
	Financiera OH! S.A.	-	70.0	-	0.5%
	Fondo Mivivienda S.A.	-	2,300.2	-	16.5%
	Interbank	-	150.0	-	1.1%
Total Bancos y Financieras		**-**	**4,250.18**	**-**	**30.4%**
Industriales	Alicorp S.A.A.	-	719.8	-	5.2%
	Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	570.0	-	4.1%
	Gloria S.A.	-	150.0	-	1.1%
	Productos Tissue del Peru S.A.C.	-	100.0	-	0.7%
	Yura S.A.	-	722.8	-	5.2%
Total Industriales		**-**	**2,263**	**-**	**16.2%**

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)		% US$	% S/.
		US$	S/.		
Diversas	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	2.12	-	0.8%	-
	Administradora Jockey Plaza Shopping Center S.A.	97.36	132.0	34.7%	0.9%
	Bosques Amazónicos S.A.C.	7.00	-	0.02	0.0%
	Cineplex S.A.	-	97.5	0.0%	0.7%
	Concesionaria Trasvase Olmos S.A.	-	88.4	-	0.6%
	Corporación Azucarera del Perú S.A.	-	245.0	-	1.8%
	Corporación Primax	-	987.8	-	7.1%
	Cosapi S.A.	-	25.0	0.0%	0.00
	Desarrolladora del Pacífico S.A.C.	5.14	-	0.02	0.0%
	Falabella Perú	-	473.9	-	3.4%
	H2olmos S.A.	-	202.8	-	1.5%
	Hermes Transportes Blindados S.A.	-	329.0	0.0%	0.02
	Norvial S.A.	-	197.0	-	1.4%
	Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	-	125.7	-	0.9%
	Centenario Renta Inmobiliaria S.A.C.	42.00	-	0.15	0.0%
Total Diversas		**153.6**	**2,904**	**54.7%**	**20.8%**
Servicios Públicos	Atria Energía S.A.C.	4.00	-	1.4%	-
	Conelsur LT S.A.C.	-	113.5	-	0.8%
	Electro Dunas S.A.A.	-	296.0	-	2.1%
	Enel Distribución Perú S.A.A.	-	1,085.9	0.0%	7.8%
	Enel Generación Perú S.A.A.	10.00	-	3.6%	0.0%
	Engie Energía Perú S.A (antes Enersur S.A)	35.00	810.0	0.12	5.8%
	Gas Natural de Lima y Callao S.A.	-	542.0	-	3.9%
	Luz del Sur S.A.A.	-	1,107.8	0.0%	7.9%
	Red de Energía del Perú S.A.	78.00	-	0.28	0.0%
	Telefónica del Peru S.A.A.	-	597.1	-	4.3%
Total Servicios Públicos		**127.0**	**4,552**	**45.3%**	**32.6%**
Total general		**280.6**	**13,969**	**100.0%**	**100.0%**

Fuente: SMV

EMISIONES LOCALES | Vencimientos Bonos Corporativos

VENCIMIENTOS POR SECTOR

Número de emisiones vigentes de Bonos Corporativos por vencimiento (a Junio 2023)

Vencimientos	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total
A. Menor a 6 meses	2	1		1	4
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año	2	2		3	7
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años	1	2	2	6	11
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años	3	3		9	15
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	7	6		12	25
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	2	10	3	11	26
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años	3	4	4	3	14
H. Mayor a 30 años	1	1		1	3
Total general	**21**	**29**	**9**	**46**	**105**

Un total de 11 emisiones de Bonos Corporativos vencen entre julio de 2023 y junio de 2024.

Saldo en circulación por vencimiento de Bonos Corporativos a Junio 2023 (En millones de US$)

Vencimientos	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total	%
A. Menor a 6 meses	47.7	1.2	-	27.5	76.5	1.9%
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año	452.5	2.1	-	93.0	547.6	13.3%
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años	26.6	32.7	88.0	112.0	259.3	6.3%
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años	54.0	31.2	-	283.9	369.1	8.9%
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	357.9	193.2	-	352.8	903.8	21.9%
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	68.8	490.2	270.8	406.9	1,236.7	30.0%
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años	79.8	180.1	264.0	72.7	596.5	14.5%
H. Mayor a 30 años	82.6	22.3	-	31.2	136.1	3.3%
Total general	**1,169.9**	**953.0**	**622.8**	**1,380.1**	**4,125.7**	**100.0%**

Los vencimientos se concentran, principalmente, en el rango de cinco a diez años (30.0 % del saldo total y 24.8 % del total del número de emisiones vigentes).

Fuente: SMV

EMISIONES LOCALES | Vencimientos Bonos Corporativos 2023 y 2024

VENCIMIENTOS 2023

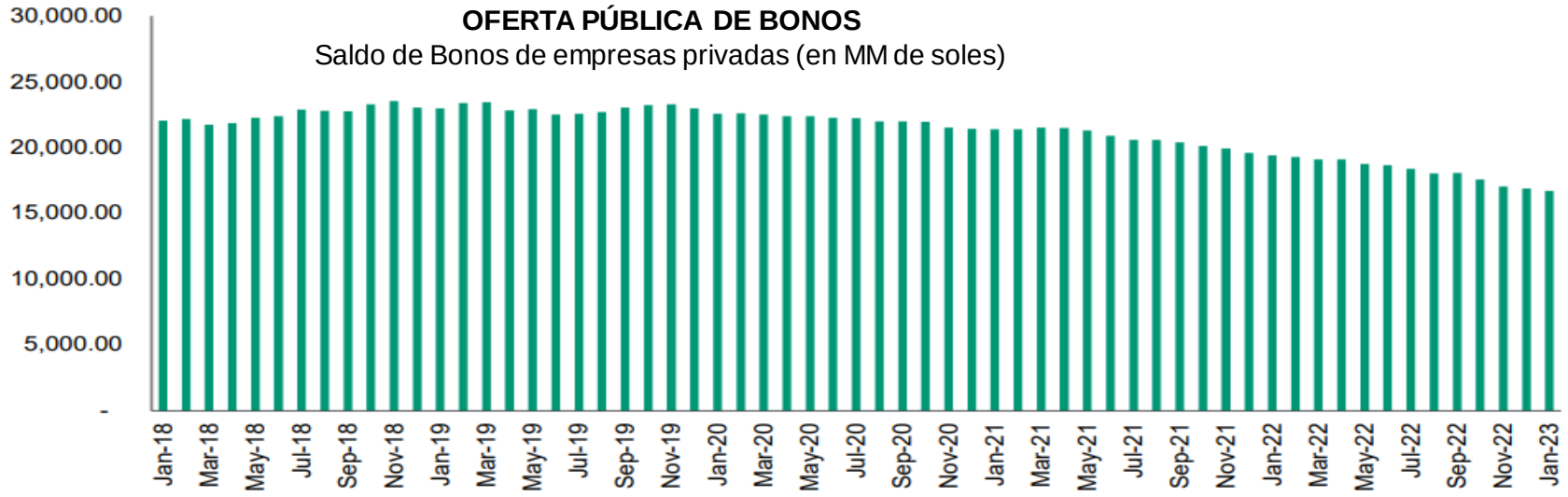
Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US$	S/.
6-Jul	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	100.0
11-Jul	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	100.0
20-Jul	Falabella Perú	Diversas	-	4.5
15-Ago	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	73.5
Total			**-**	**278.0**

VENCIMIENTOS 2024

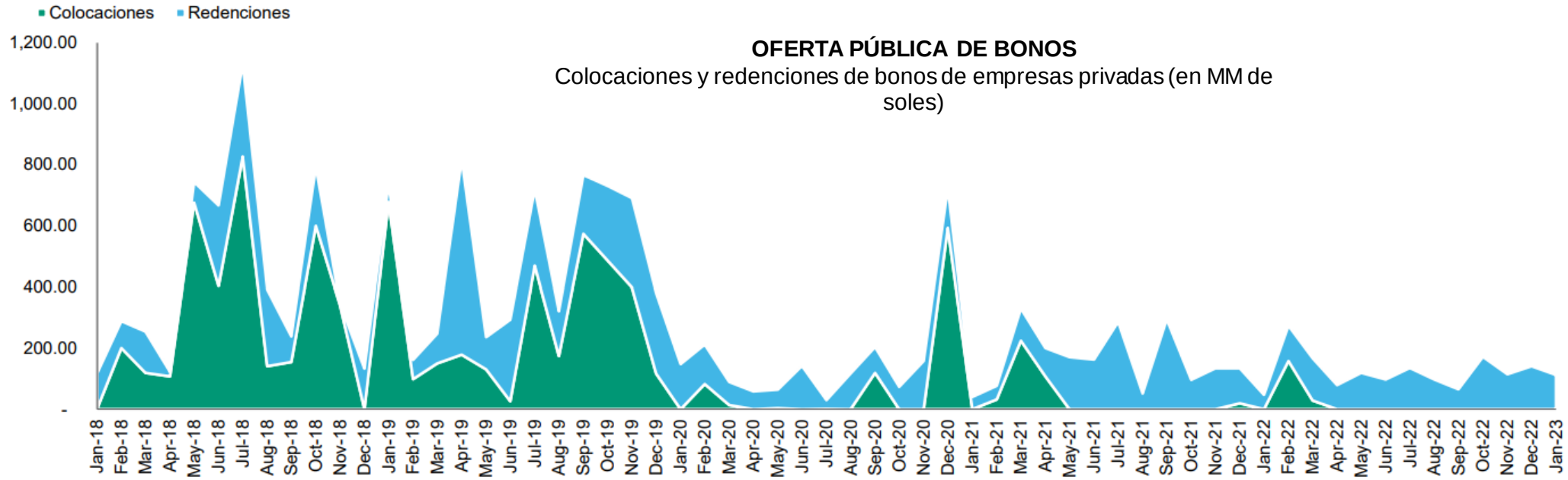
Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US$	S/.
6-Ene	A. Jaime Rojas Representaciones Ge	Diversas	0.1	-
13-Ene	A. Jaime Rojas Representaciones Ge	Diversas	2.0	-
28-Ene	Corporación Financiera de Desarroll	Bancos y Financieras	-	143.9
14-Feb	Fondo Mivivienda S.A.	Bancos y Financieras	-	1,500.0
5-Abr	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	120.0
5-Jun	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	139.0
27-Jun	Engie Energía Perú S.A (antes Enersu	Servicios Públicos	-	78.9
15-Ago	Corporación Azucarera del Perú S.A.	Diversas	-	100.0
18-Set	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	80.0
12-Oct	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	72.4
13-Oct	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	135.0
23-Oct	Productos Tissue del Peru S.A.C.	Industriales	-	100.0
25-Oct	Alicorp S.A.A.	Industriales	-	219.8
4-Dic	Atria Energía S.A.C.	Servicios Públicos	2.3	-
6-Dic	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	96.6
Total			**4.4**	**2,785.5**

Fuente: SMV

ANÁLISIS | OFERTA DE INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL MERCADO DE CAPITALES



Fuente: BCRP / Elaboración: Moody´s Local



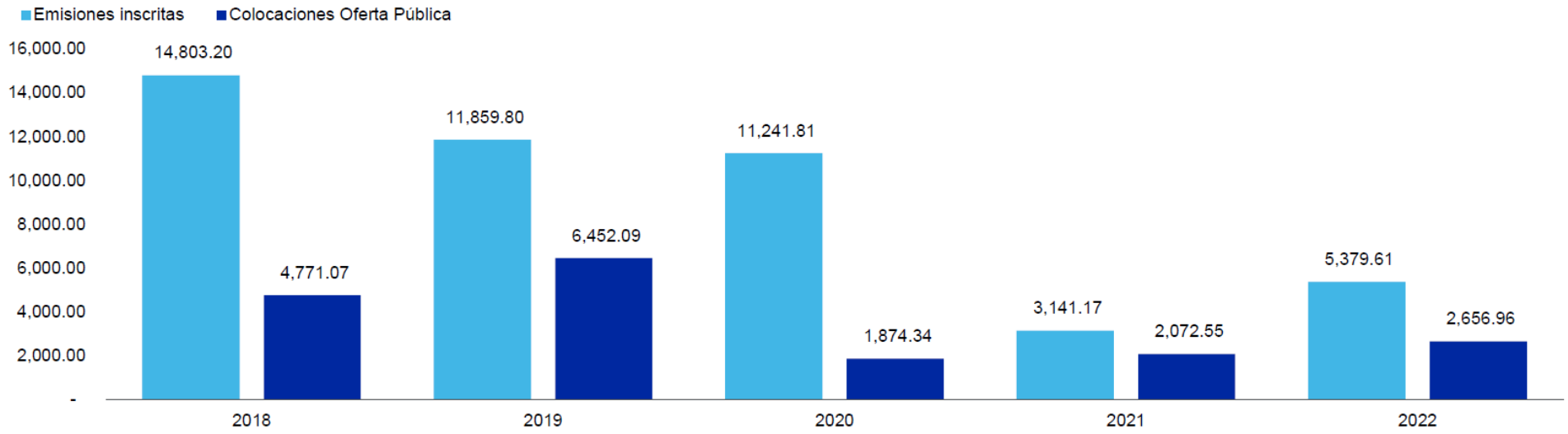
Fuente: BCRP / Elaboración: Moody´s Local

Fuente: Moody's Local Perú

ANÁLISIS | OFERTA DE INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL MERCADO DE CAPITALES

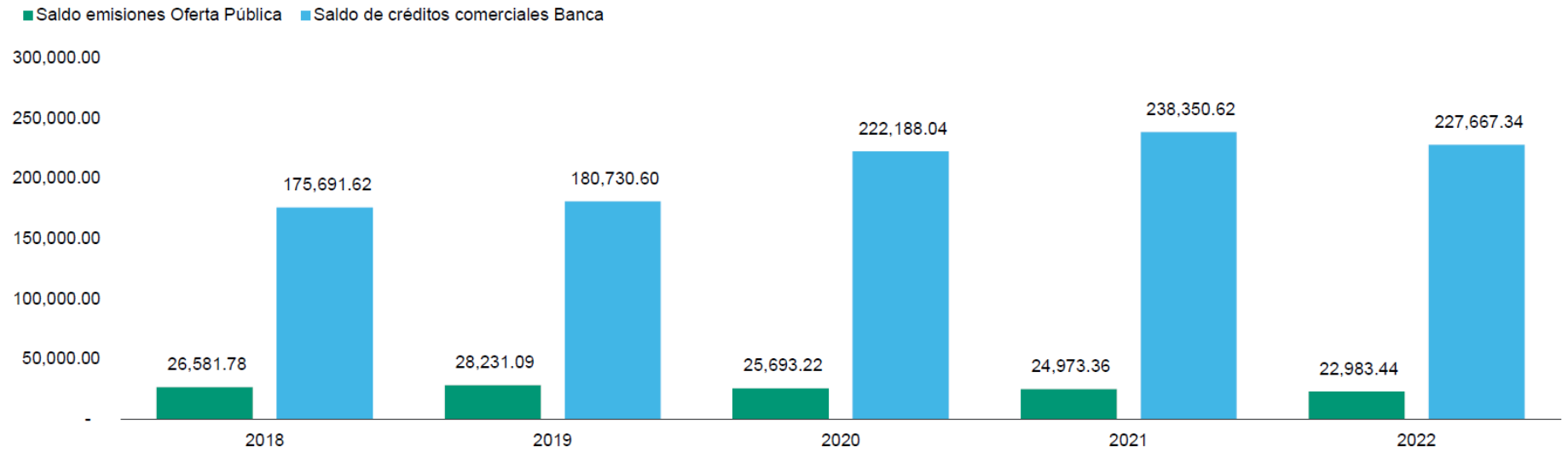
OFERTA PÚBLICA DE BONOS

Inscripción y colocación de emisiones de oferta pública (en MM de Soles)



Fuente: SMV / Elaboración: Moody´s Local

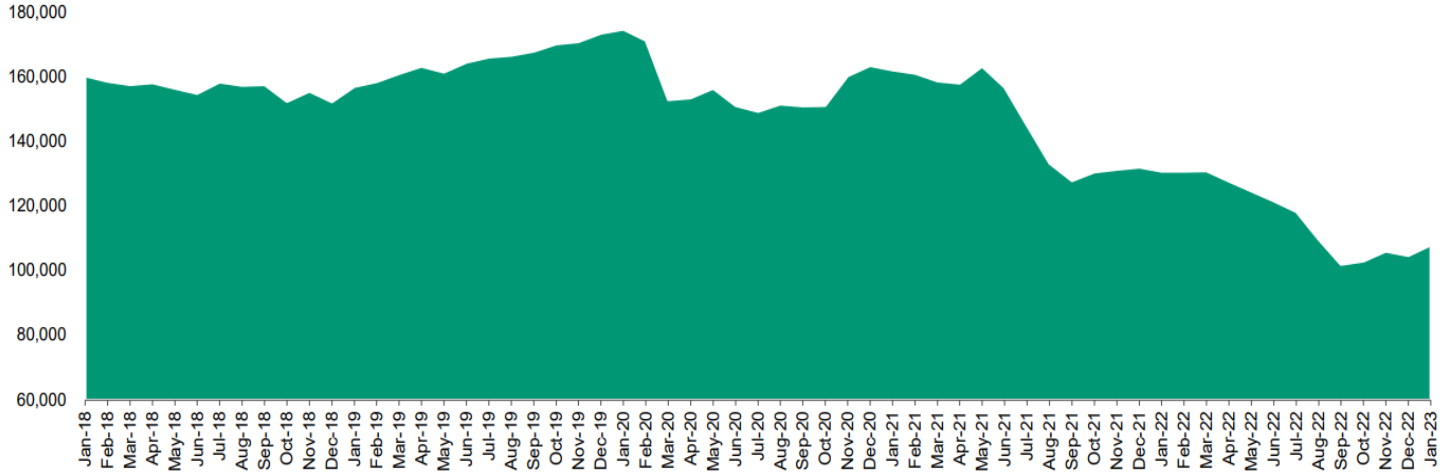
Saldo de instrumentos emitidos por Oferta Pública y saldo de Créditos Comerciales de la Banca Múltiple (en MM de Soles)



Fuente: Moody's Local Perú

ANÁLISIS | DEMANDA DE INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL MERCADO DE CAPITALES

Evolución del saldo del SPP
(en MM de soles)



Fuente: BCRP / Elaboración: Moody´s Local

- **Compañías de seguros:** Compran principalmente instrumentos de largo plazo para respaldar sus obligaciones técnicas. El mercado de seguros tuvo una leve caída en el 2020 producto de la pandemia y ha tenido un fuerte efecto rebote en el año 2021. El crecimiento de la suscripción de las primas aumenta la necesidad de invertir de las aseguradoras para mantener una cobertura adecuada de las obligaciones técnicas. Post pandemia existió una mayor conciencia por parte de la población en contar con seguro médico y seguro de vida, así como rentas vitalicias alternativas al retiro programado de las AFPs. En tal sentido *se puede inferir que las compañías de seguro cuentan con una liquidez importante para absorber la oferta que puede otorgar el mercado de capitales aunque las necesidades de inversión están concentradas en el largo plazo buscando a su vez emisiones con clasificaciones de categoría 1 (AA- o Superior).*

- **APFs :** El importe total de los fondos del SPP alcanzó su mayor valor en enero del 2020 mientras que el punto más bajo fue en septiembre del 2022 con un valor de casi S/ 102,000 millones como consecuencia de los retiros impulsados por las leyes. Al 31 de enero del 2023 el importe total ascendió a S/ 107.9 mil millones. La reducción de los fondos de pensiones han generado la menor acumulación de inversiones en el largo plazo *debiéndose a que las AFPs deben mantener inversiones líquidas de corto plazo para poder atender los retiros extraordinarios impulsados por las leyes peruanas que permitieron el retiro extraordinario de fondos, las AFPs, tuvieron que salir a liquidar posiciones a fin de obtener la liquidez necesaria para atender esas obligaciones afectando así la rentabilidad de fondos y por ende la cuenta individual de la capitalización de los afiliados.*

- **Fondos Mutuos:** constituían otro participante importante de la demanda de instrumentos emitidos en el mercado de capitales. La pandemia y crisis política, el incremento de tasas que generó un mayor riesgo de mercado tuvo efectos muy negativos para los fondos mutuos, propiciando un volumen importante de rescates. *Lo anterior también conllevó a que los participantes migren de invertir en fondos de largo plazo hacia aquellos de corto o muy corto plazo. Cabe mencionar que, si bien los fondos mutuos son compradores de bonos, los plazos y duraciones que buscan tener en sus portafolios son de mediano plazo.*

Fuente: Moody's Local Perú

RIESGO DE REFINANCIAMIENTO ACTUAL PARA LAS EMPRESAS PERUANAS

1
- Los saldos disponibles de los fondos de pensiones para comprar bonos se han reducido como consecuencia de las leyes que han permitido retiros importantes de las sic de los afiliados.

2
- Las AFP tienen incentivos para mantener una mayor porción de sus portafolios en el corto plazo a fin de poder afrontar los retiros extraordinarios que el gobierno disponga a futuro limitando sus procesos de toma de decisión hacia inversiones de largo plazo, las cuales deberán contar con un beneficio más alto, es decir, exigiendo mayores rendimientos, pero con niveles de riesgo aceptables.

3
- Las compañías de seguro han experimentado crecimiento en los últimos dos años con una estrategia de inversión que recae principalmente en la compra de bonos de largo plazo y de categoría 1 con el fin de obtener flujos estables para respaldar obligaciones técnicas principalmente concentradas en las rentas vitalicias.

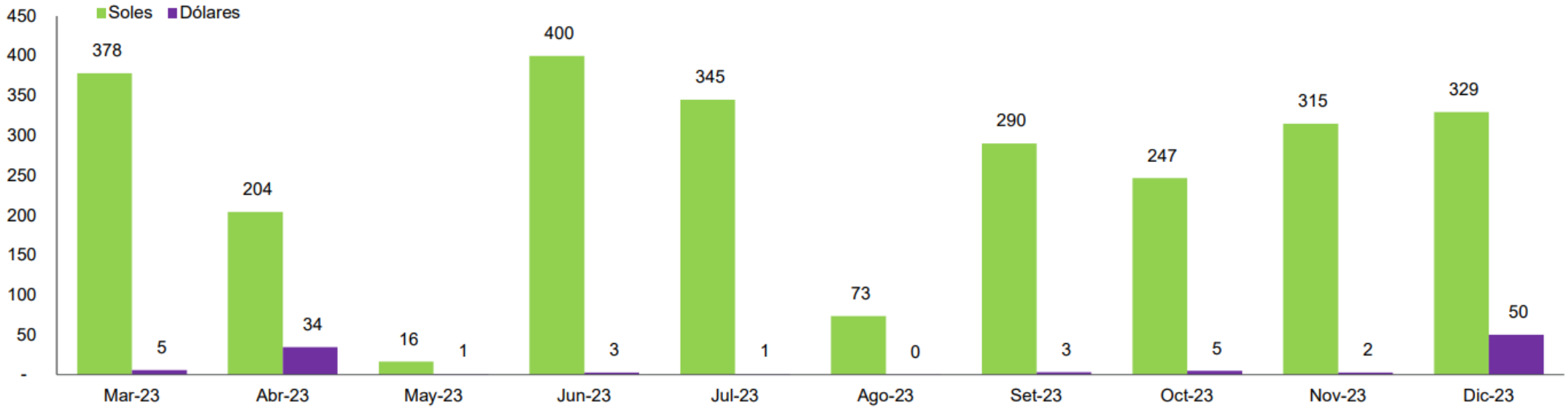
4
- Los fondos mutuos han estado muy afectados en los últimos años por consecuencia de la pandemia, crisis política y el incremento de tasas que generó un mayor riesgo de mercado reduciendo su masa crítica disponible para la compra de instrumentos de deuda, si bien los fondos mutuos también son compradores de bonos la demanda se da en instrumentos con duraciones menores.

5
- Las tasas de interés han exhibido una tendencia creciente en el 2022 tanto en soles como en dólares conllevando a que las condiciones para las empresas privadas sean menos favorables incluyendo en este panorama las fuentes de financiamiento bancario que también han incrementado sus tasas y además ofrecen plazos de financiamiento menores que en el mercado de capitales.

Fuente: Moody's Local Perú

ANÁLISIS DEL RIESGO | REFINANCIAMIENTO EN EMISORES PERUANOS

Vencimientos de obligaciones (en MM de Soles y Dólares) entre marzo y diciembre de 2023



Fuente: SMV / Elaboración: Moody´s Local

- Las obligaciones que están por vencer entre el mes de marzo y diciembre 2023 suman S/ 2.5 98 millones y US$ 104 millones, respectivamente. Importes que incluyen todos los tipos de instrumentos que se tienen en el mercado de capitales de oferta pública, es decir, bonos en todas sus modalidades (corporativo, de arrendamiento financiero, subordinados y titulizados, así como instrumentos de corto plazo y certificados de depósitos negociables).

- Si bien los importes de estos instrumentos con vencimientos en lo que resta del presente año *podrían ser absorbidos por los fondos del sistema privado de pensiones, aseguradoras y fondos mutuos, el reto estará en refinanciar estas obligaciones a condiciones más favorables que las que inicialmente obtenidas por lo cual es poco probable al enfrentar un escenario de tasas de interés que todavía continúa el alza con el principal gremio demandante de instrumentos de largo plazo que será cada vez más exigente en la selección de los riesgos que está dispuesto a incorporar en sus portafolios. La banca comercial es otra fuente de financiamiento importante, sin embargo, como se señaló anteriormente, los plazos que ofrecen son menores a los que históricamente se han podido conseguir en el mercado de capitales, a lo cual se suma que también han incrementado sus tasas activas y han estado expuestas a una menor liquidez debido a la salida de fondos al exterior que experimentó el sistema cuando se agravó la inestabilidad política*.

- Finalmente, el panorama de nuevas emisiones de bonos para las empresas privadas es desafiante, existiendo un riesgo de refinanciamiento para estas emisiones en el mercado de capitales que podría afectar su liquidez, rentabilidad y niveles de cobertura del servicio de deuda y el tener que afrontar condiciones menos favorables que las obtenidas cuando estos instrumentos se emitieron en años anteriores.

Fuente: Moody's Local Peru

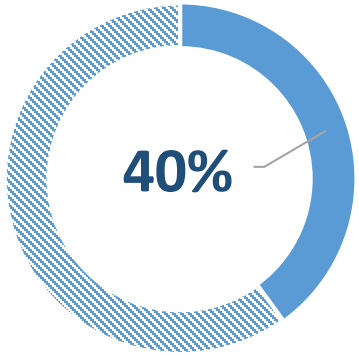
Desempeño de la Industria de Sociedades Agentes de Bolsa

Al cierre de junio, 8 de las 20 SAB's han registrado pérdidas netas por un monto de S/ 6.03 millones en lo que va del año.

SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA | Utilidad Operativa – Enero a Junio 2023

					Variación Utilidad Operativa		
N°	SAB	Utilidad Operativa (UO)	Patrimonio (P)	Ratio UO/P	1M	YTD	52 Semanas
1	BTG PACTUAL PERU SAB	-1.57	36.86	-4%	-22%	73%	68%
2	CREDICORP CAPITAL SAB	-1.37	31.40	-4%	-2%	57%	-59%
3	FIT CAPITAL SAB	-1.35	3.63	-37%	-2%	-633%	-168%
4	SAB SURA	-1.00	12.03	-8%	-1%	81%	19%
5	SCOTIA BOLSA SAB	-0.66	34.43	-2%	-6%	-166%	-225%
6	INVESTA SAB	-0.19	9.52	-2%	66%	69%	-48%
7	SAB CARTISA PERU	-0.08	3.69	-2%	57%	-110%	-133%
8	INTELIGO SAB	-0.04	20.42	0%	-136%	-104%	-107%
9	BBVA SAB	0.02	16.30	0%	-70%	-98%	-98%
10	RENTA4 SAB	0.12	10.61	1%	175%	-88%	-58%
11	ACRES SAB	0.20	4.89	4%	5%	-12%	748%
12	DIVISO BOLSA SAB	0.50	19.21	3%	363%	-73%	-37%
13	MAGOT SAB	0.55	29.18	2%	-2%	111%	155%
14	TRADEK SAB	0.64	6.83	9%	17%	-51%	-20%
15	BNB VALORES PERU SOLFII	1.26	10.19	12%	27%	-56%	17%
16	LARRAIN VIAL SAB	1.44	29.18	5%	217%	-84%	-50%
17	INVERSION Y DESARROLLC	1.88	33.00	6%	220%	64%	333%
18	KALLPA SECURITIES SAB	2.91	15.21	19%	40%	-32%	-12%
19	GRUPO CORIL SAB	3.83	15.23	25%	11%	-57%	-7%
20	SEMINARIO y CIA. SAB	6.02	46.24	13%	32%	-44%	54%
	Total general	**13.12**	**388.06**	**3%**	**129%**	**-58%**	**5%**

N° SAB'S EN PÉRDIDA OPERATIVA



8 SAB's registran **pérdida operativa** con un monto de **S/ 6.26 millones.**

**** Importes en millones soles.***

Fuente: SMV

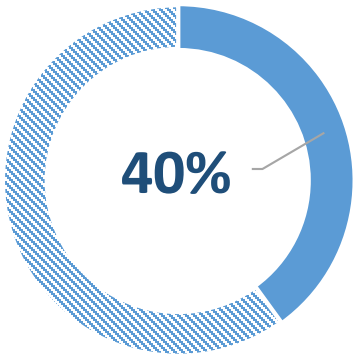
SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA | Utilidad Neta – Enero a Junio 2023

N°	SAB	Utilidad Neta (UN)	Patrimonio (P)	Ratio UN/P	Variación Utilidad Neta 1M	YTD	52 Semanas
1	BTG PACTUAL PERU SAB	-2.14	36.86	-6%	-30%	65%	34%
2	FIT CAPITAL SAB	-1.39	3.63	-38%	-2%	-4443%	-98%
3	SAB SURA	-1.13	12.03	-9%	-5%	83%	37%
4	INTELIGO SAB	-0.55	20.42	-3%	-45%	-351%	-177%
5	SCOTIA BOLSA SAB	-0.48	34.43	-1%	-9%	-168%	-328%
6	SAB CARTISA PERU	-0.15	3.69	-4%	34%	-135%	-292%
7	BBVA SAB	-0.11	16.30	-1%	-168%	-104%	-119%
8	CREDICORP CAPITAL SAB	-0.07	31.40	0%	71%	98%	95%
9	INVESTA SAB	0.16	9.52	2%	13%	28%	120%
10	ACRES SAB	0.18	4.89	4%	7%	153%	430%
11	DIVISO BOLSA SAB	0.35	19.21	2%	133%	-64%	18080%
12	RENTA4 SAB	0.35	10.61	3%	44%	-64%	10%
13	MAGOT SAB	0.36	29.18	1%	-20%	-76%	25%
14	TRADEK SAB	0.47	6.83	7%	8%	-49%	-15%
15	LARRAIN VIAL SAB	0.47	29.18	2%	120%	-90%	-27%
16	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	0.73	10.19	7%	23%	-55%	55%
17	GRUPO CORIL SAB	2.42	15.23	16%	12%	-61%	-17%
18	KALLPA SECURITIES SAB	2.61	15.21	17%	40%	-8%	-10%
19	INVERSION Y DESARROLLO SAB	3.00	33.00	9%	20%	516%	302%
20	SEMINARIO y CIA. SAB	5.76	46.24	12%	21%	-39%	220%
	Total general	**10.84**	**388.06**	**3%**	**91%**	**-34%**	**926%**

**** Importes en millones soles.***

N° SAB'S EN PÉRDIDA NETA

8 SAB's registran una **pérdida neta** con un monto de **S/ 6.03 millones.**



N°	SAB	Utilidad Neta	Otros RI	Resultado Integral
1	MAGOT SAB	0.36	1.98	2.35
2	BBVA SAB	-0.11	0.53	0.42
3	SEMINARIO y CIA. SAB	5.76	-0.27	5.49
4	SAB CARTISA PERU	-0.15	0.05	-0.10
5	Otras SAB´s	4.98	-0.01	4.97
	Total general	**10.84**	**2.28**	**13.13**

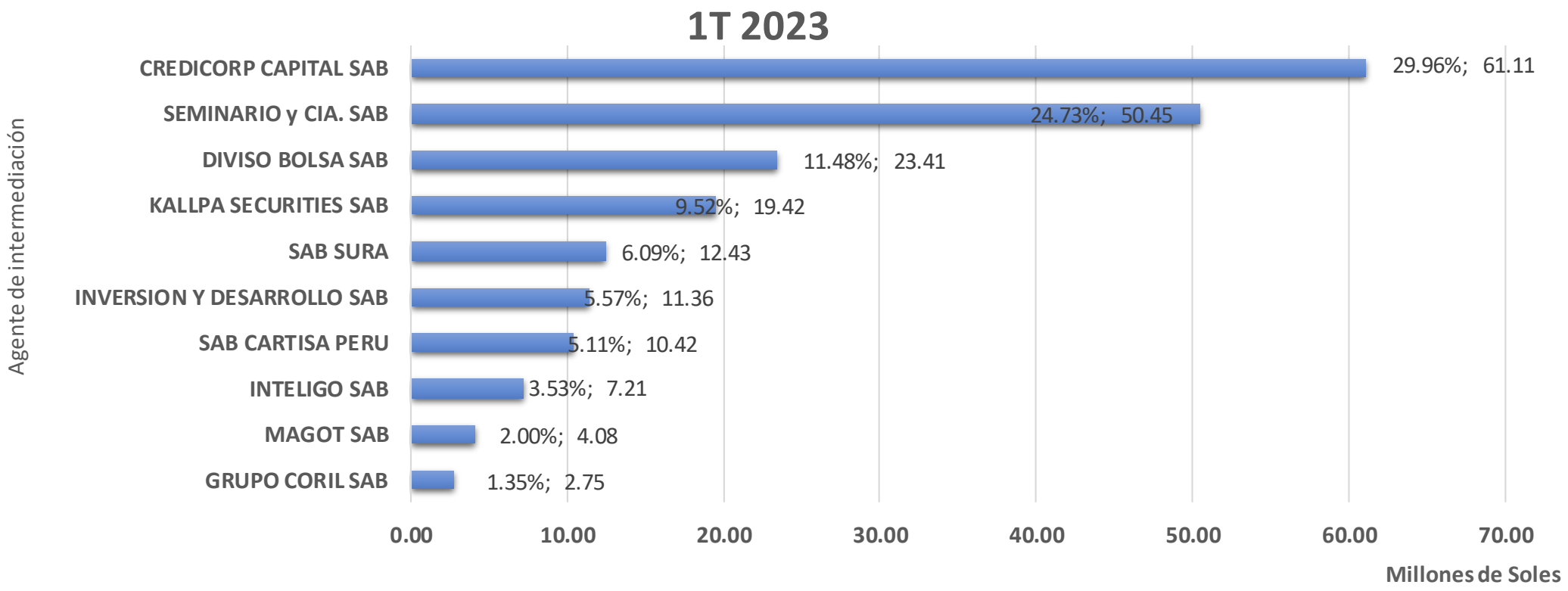
- Las 3 SAB's con **mayores pérdidas netas** a junio fueron: **BTG PACTUAL PERU SAB (S/ 2.14 mill.), FIT CAPITAL SAB (S/ 1.39 mill.) y SAB SURA (S/ 1.13 mill.).** Las pérdidas se explicarían por los gastos de administración que ascendieron a S/. 2.07 mill., S/ 1.87 mill., y S/ 3.31 mill., respectivamente.
- **SEMINARIO Y CIA. SAB** registró la **mayor utilidad neta acumulada** a junio, **S/ 5.76 millones**.

Fuente: SMV

OPERACIONES DE REPORTE | Ranking por SAB

Durante el primer trimestre de 2023, el Monto Intermediado por las SABs en Operaciones de Reporte fue **S/ 146 millones.**

PARTICIPACIÓN (%) DE LAS SABS EN LAS OPERACIONES DE REPORTE



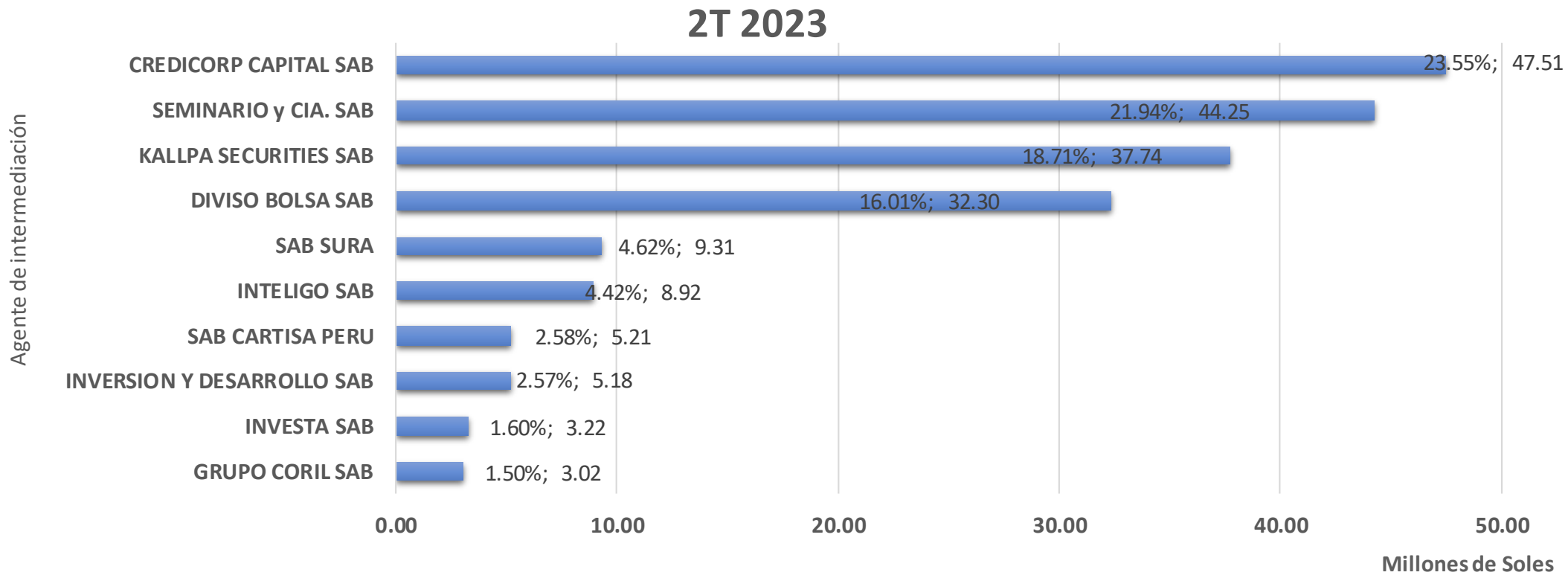
Mayor participación :
CREDICORP CAPITAL SAB con S/ 47 millones (32 %)

Fuente: SMV

OPERACIONES DE REPORTE | Ranking por SAB

Durante el segundo trimestre de 2023, el Monto Intermediado por las SABs en Operaciones de Reporte fue **S/ 202 millones.**

PARTICIPACIÓN (%) DE LAS SABS EN LAS OPERACIONES DE REPORTE

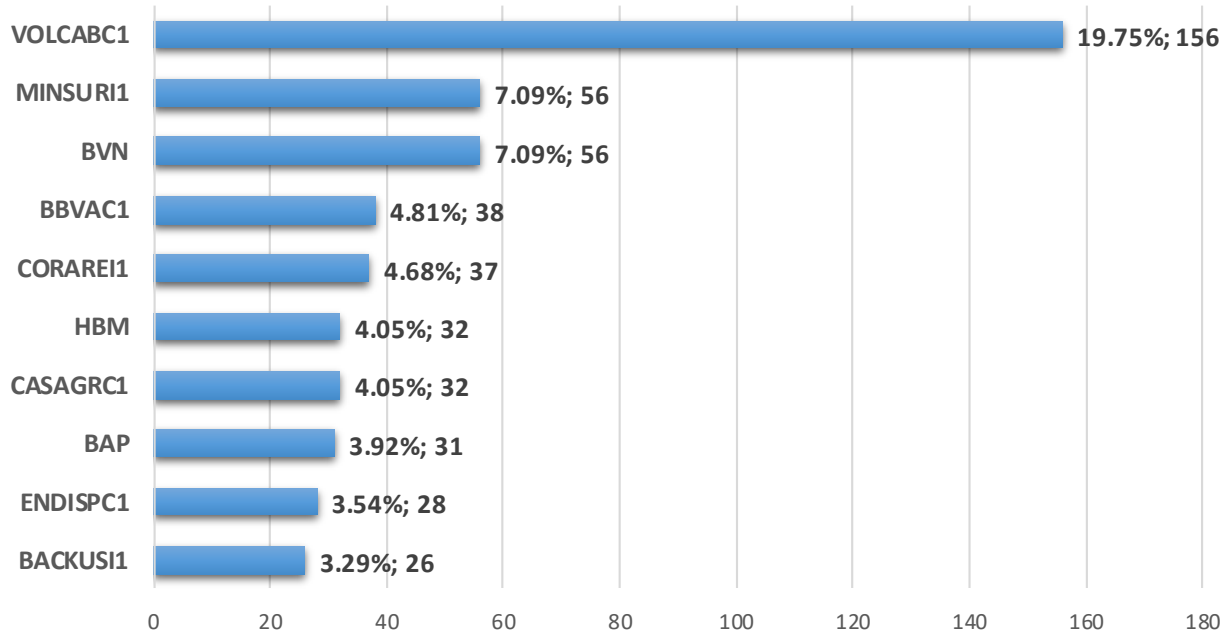


Mayor participación :
CREDICORP CAPITAL SAB con S/ 47.5 millones (24 %)

Fuente: SMV

OPERACIONES DE REPORTE | Ranking por Valor 1T 2023

RANKING VALORES MÁS NEGOCIADOS



El número total de operaciones de reporte fueron 790 durante el primer trimestre de 2023.

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

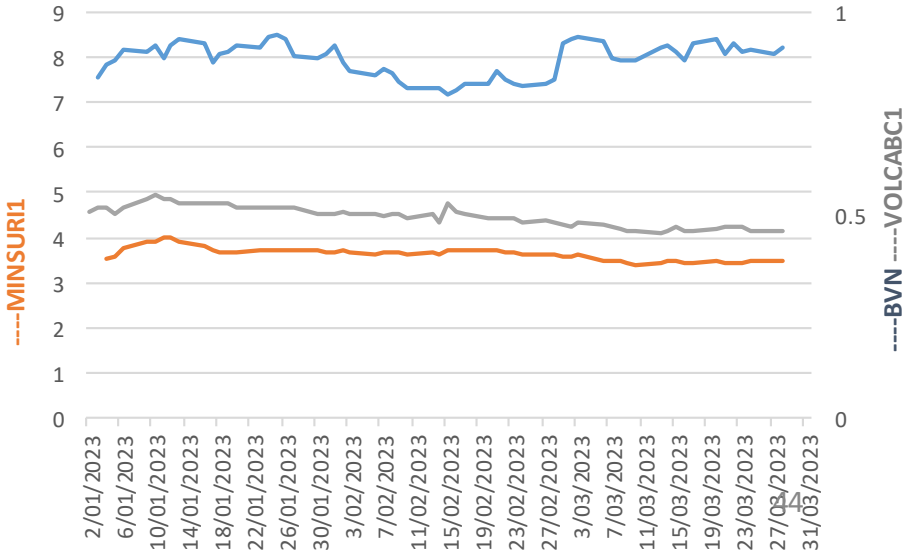
- ✓ **Volcán (156)**
- ✓ **Minsur (56)**
- ✓ **Compañía Minera Buenaventura (56)**

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

Nº	SAB	Valores más negociados	Monto MM S/.	Participación interna
1	CREDICORP CAPITAL SAB	BAP	21.44	19.81%
2	SEMINARIO y CIA. SAB	AAL	17.14	19.02%
3	KALLPA SECURITIES SAB	FERREYC1	14.86	39.79%

CREDICORP CAPITAL SAB realizó 47 operaciones con el valor BAP (Credicorp) por un monto aprox. de S/ 21.4 millones de soles.

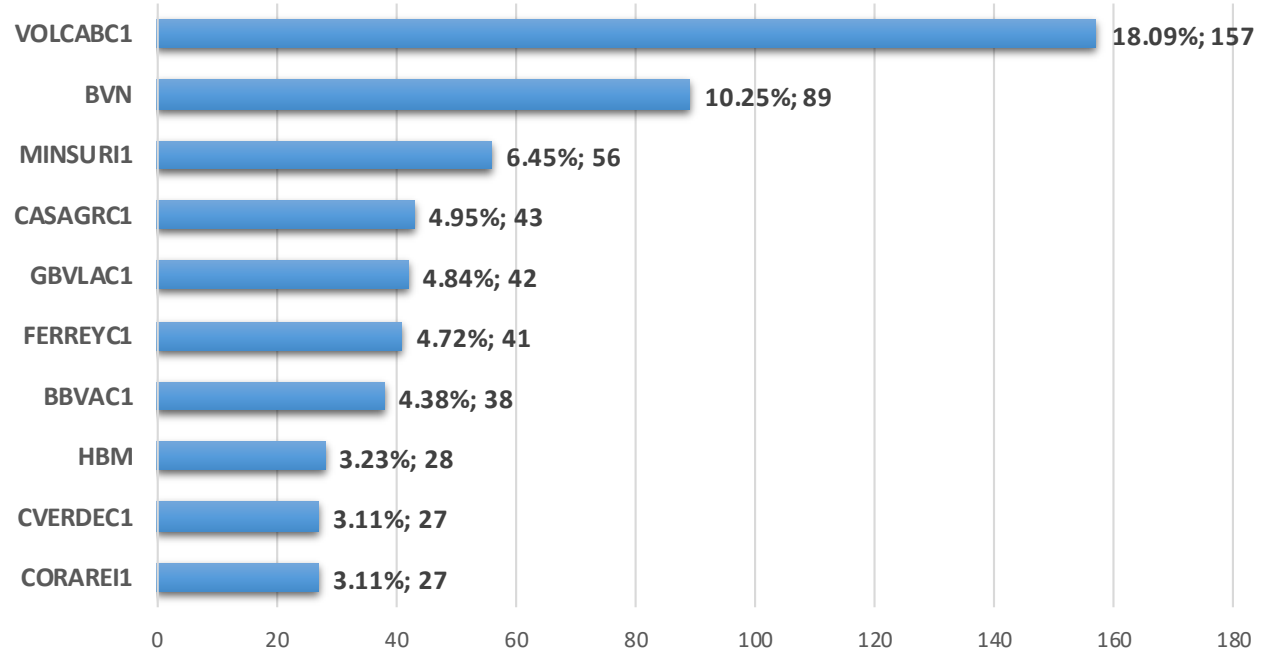
COMPORTAMIENTO DEL PRECIO DE LAS ACCIONES MÁS NEGOCIADAS



Fuente: SMV

OPERACIONES DE REPORTE | Ranking por Valor 2T 2023

RANKING VALORES MÁS NEGOCIADOS



El número total de operaciones de reporte fueron 868 durante el segundo trimestre de 2023.

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

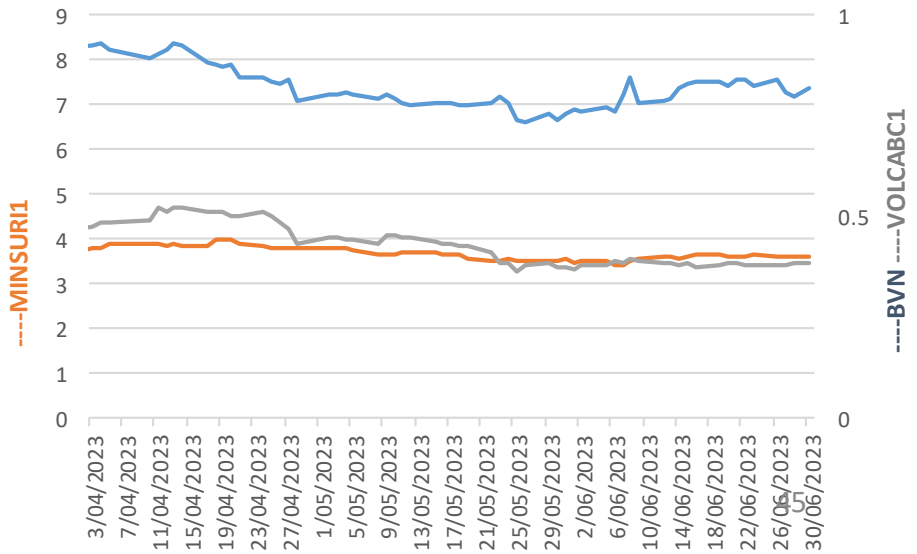
- ✓ **Volcán (157)**
- ✓ **Compañía Minera Buenaventura (89)**
- ✓ **Minsur (56)**

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

Nº	SAB	Valores más negociados	Monto MM S/.	Participación interna
1	CREDICORP CAPITAL SAB	BAP	13.16	27.70%
2	SEMINARIO y CIA. SAB	AAL	21.41	48.37%
3	KALLPA SECURITIES SAB	FERREYC1	13.35	35.38%

CREDICORP CAPITAL SAB realizó 21 operaciones con el valor BAP (Credicorp) por un monto aprox. de S/ 13.2 millones.

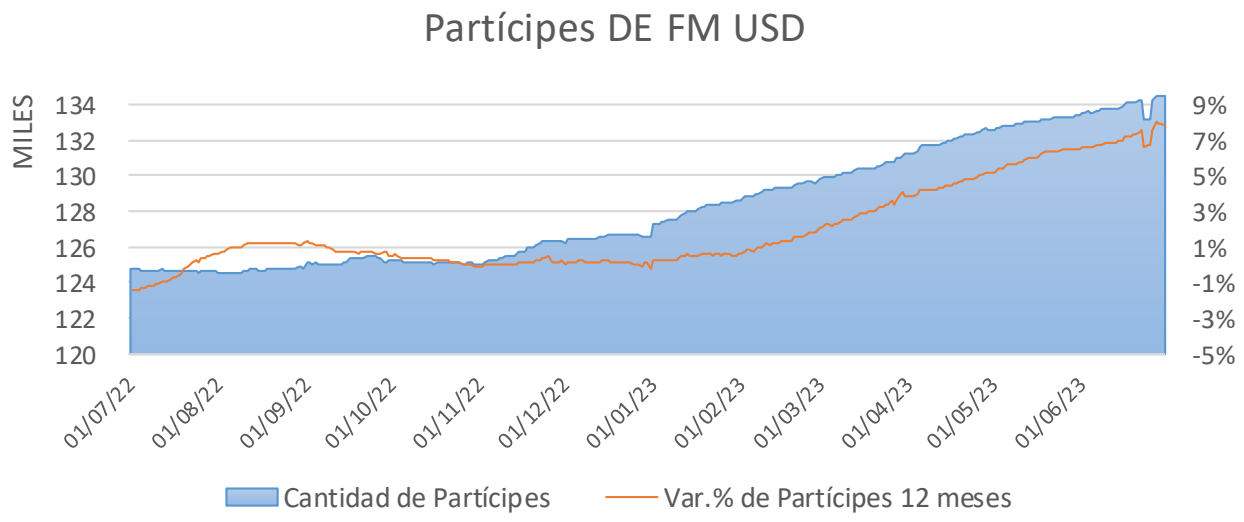
COMPORTAMIENTO DEL PRECIO DE LAS ACCIONES MÁS NEGOCIADAS

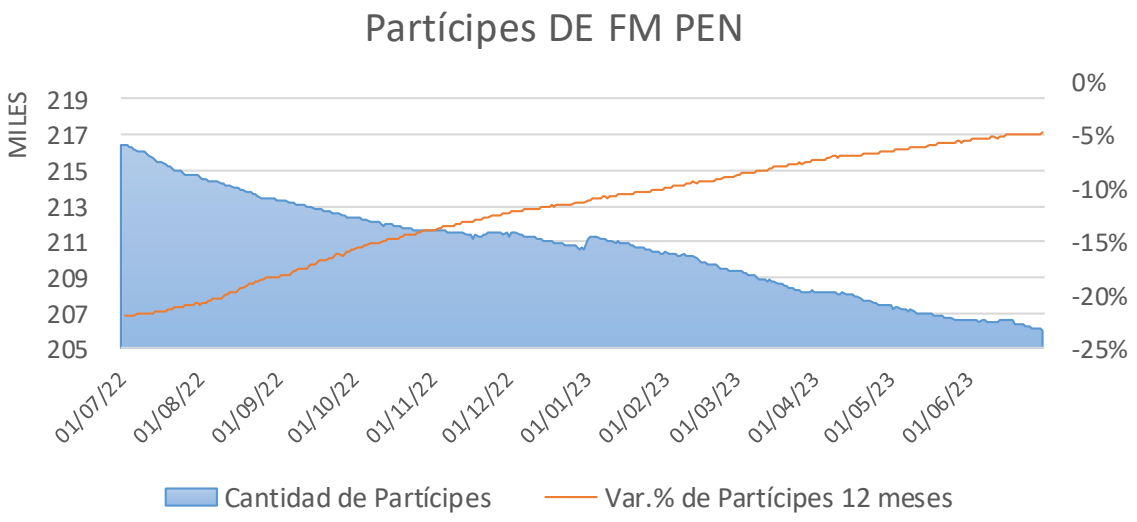


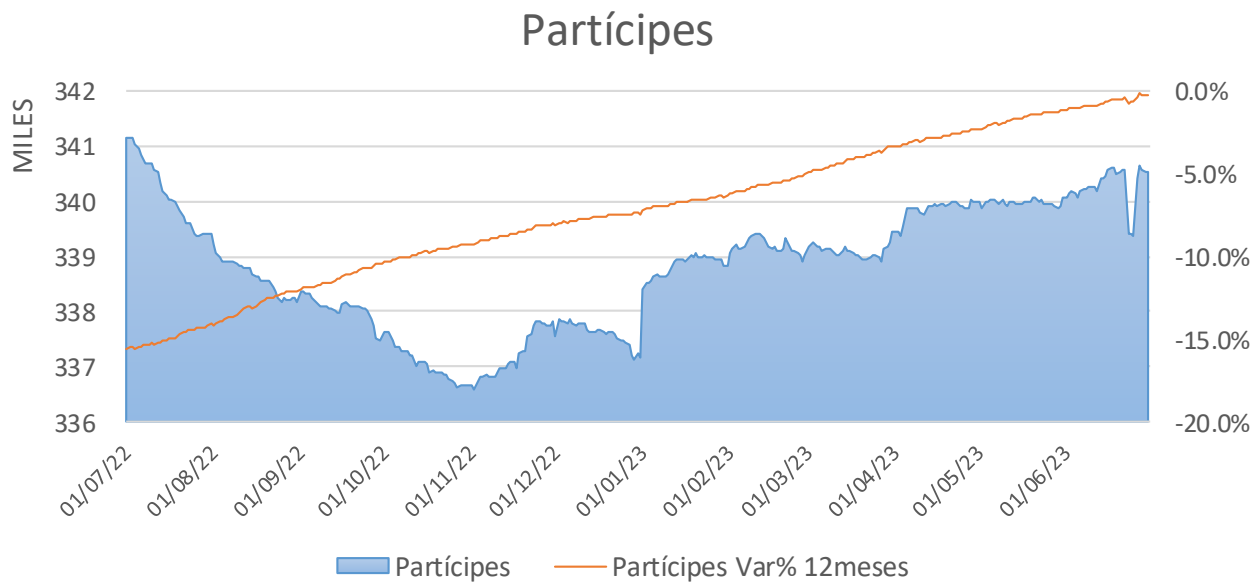
Fuente: SMV

Industria de Fondos Mutuos

Al cierre de Junio de 2023 el activo administrado (AUM) fue S/ 28,914 MM con una variación de 4.7 % con respecto a Junio de 2022. Por su parte, el número de partícipes varió en -0.2 % para el mismo periodo.





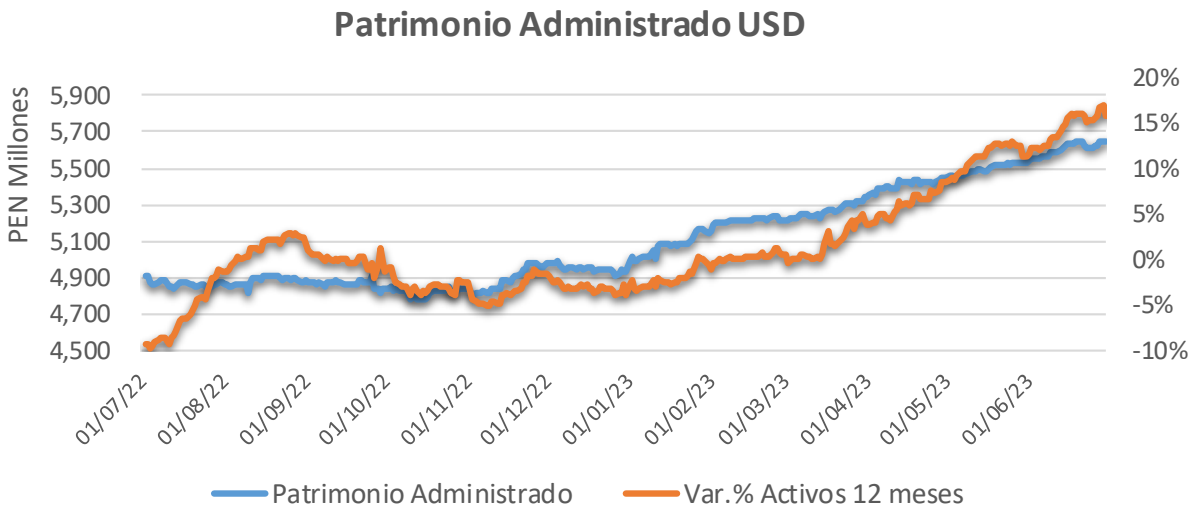


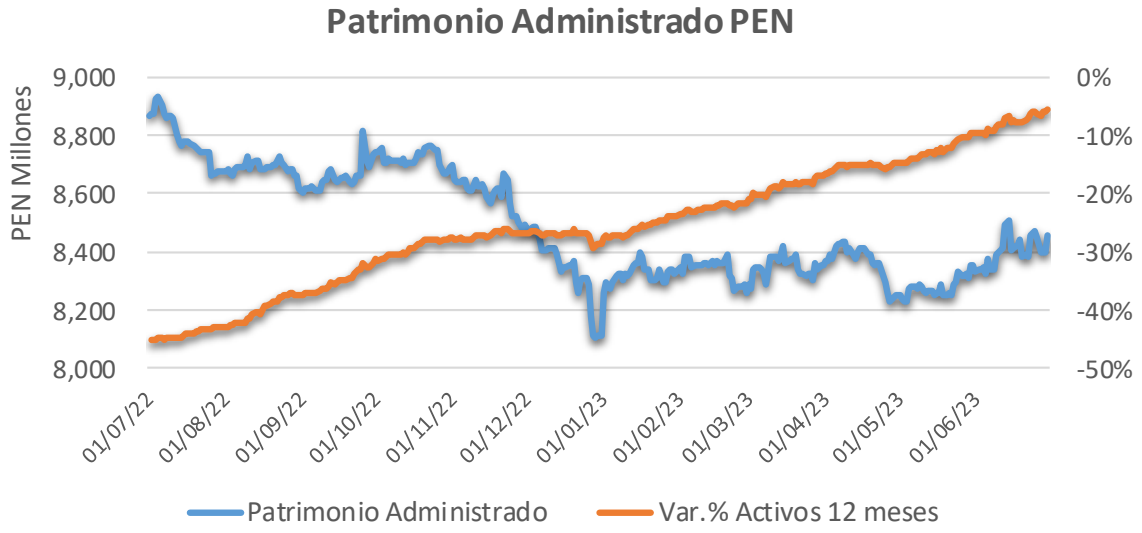
Alertas de variación:

- Dentro de periodos de 15 días, ningún periodo ha sufrido un variación menor a -3 %.
- El ***Máximo Drawndown*** de periodos de 15 días fue de **-0.43 %**, ocurrido el 01-jun-22.

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Indicadores





Alertas de variación

Para periodos (ventanas) de 15 días, 0 periodos han sufrido una variación (%) menor a -5 %.

La mayor disminución del AUM dentro de periodos de 15 días fue de -2.42 %, ocurrido el 15-nov-22.

El ***Maximo Drawndown*** dentro de los LTM fue de **4.7 %**, del 25-set-22 al 28-dic-22.

Suscripciones Netas de Rescate

Las suscripciones netas de rescates del 2023-2Q fue de PEN +833 millones.

La variación del AUM QoQ (de Mar-23 a Jun-23) fue de PEN +455 millones.

- La variación del AUM se puede dar por dos motivos: incremento del valor de los instrumentos financieros, y por suscripciones netas de rescates.

Fuente: SMV

Partícipes y Patrimonio Administrado por Moneda

Las variaciones porcentuales corresponden entre los importes del trimestre y el anterior trimestre

❖ Partícipes

Fecha	30-Jun-22	30-Set-22	31-Dic-22	31-Mar-23	30-Jun-23
Partícipes	**341**	**338**	**337**	**339**	**341**
% Part. USD / Total Part.	37%	37%	38%	39%	39%
Var.% Partícipes	-2.9%	-1.1%	-0.1%	0.7%	0.3%
Partícipes USD	**125**	**125**	**127**	**131**	**135**
Var.% Partícipes USD	-1.3%	0.4%	1.1%	3.7%	2.5%
Partícipes PEN	**217**	**212**	**211**	**208**	**206**
Var.% Partícipes PEN	-3.8%	-1.9%	-0.8%	-1.1%	-1.0%

(*) Montos en Miles

❖ Total Activo

Fecha	30-Jun-22	30-Set-22	31-Dic-22	31-Mar-23	30-Jun-23
FFMM	**27,621**	**28,011**	**26,919**	**28,469**	**28,914**
% FFMM USD / Total FFMM	68%	69%	70%	71%	71%
Var.% FFMM	-99.9%	1.4%	-3.9%	5.8%	1.6%
FFMM USD	**18,668**	**19,276**	**18,804**	**20,113**	**20,460**
Var.% FFMM USD	-1.4%	3.3%	-2.4%	7.0%	1.7%
FFMM PEN	**8,953**	**8,735**	**8,115**	**8,356**	**8,455**
Var.% FFMM PEN	-11.0%	-2.4%	-7.1%	3.0%	1.2%

(*) Montos en Millones

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Indicadores

A Jun-23

SAFM (en PEN Millones)	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
Patrimonio Administrado (en PEN Millones)											
CREDIFONDOS SAF	4,916	869	196	290	1,629	70	936	21	29	42	8,996
CONTINENTAL FM	4,588	155	186	-	565	-	-	-	-	-	5,494
SCOTIA FONDOS	1,946	-	-	2,349	719	5	81	7	-	-	5,107
INTERFONDOS	-	140	2,857	733	721	12	271	16	-	4	4,755
FONDOS SURA SAF	1,547	85	319	3	1,831	17	-	-	-	-	3,803
EL DORADO SAF	-	-	-	-	343	-	-	-	-	-	343
FARO CAPITAL SAFI	4	-	-	63	34	109	-	-	-	-	209
BLUM SAF2	-	-	-	93	-	-	-	-	-	-	93
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	65	-	-	-	-	-	-	65
BD CAPITAL SAF	-	-	-	15	-	-	-	-	-	-	15
DIVISO FONDOS SAF S.A.	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	5	-	-	-	-	5
CORIL SAF	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3
BLANCO SAFI S.A.C.	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3
PRUDENTIAL SAF	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-	2
Total	**13,016**	**1,249**	**3,558**	**3,617**	**5,847**	**220**	**1,288**	**43**	**29**	**46**	**28,914**

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Indicadores

A Jun-23

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
Total Partícipes											
CREDIFONDOS SAF	58,287	11,152	458	1,130	14,653	1,608	4,365	377	606	788	93,424
CONTINENTAL FM	95,413	5,893	446	-	6,556	-	-	-	-	-	108,308
SCOTIA FONDOS	7,233	-	-	34,318	2,597	245	364	267	-	-	45,024
INTERFONDOS	-	7,376	47,531	12,064	4,468	1,174	2,358	668	-	280	75,919
FONDOS SURA SAF	5,536	1,061	405	61	6,694	778	-	-	-	-	14,535
EL DORADO SAF	-	-	-	-	299	-	-	-	-	-	299
FARO CAPITAL SAFI	13	-	-	52	377	111	-	-	-	-	553
BLUM SAF2	-	-	-	311	-	-	-	-	-	-	311
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	1,213	-	-	-	-	-	-	1,213
BD CAPITAL SAF	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-	10
DIVISO FONDOS SAF S.A.	348	-	-	-	-	-	-	-	-	-	348
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	521	-	-	-	-	521
CORIL SAF	-	-	-	24	-	-	-	-	-	-	24
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	13	-	-	-	-	-	13
BLANCO SAFI S.A.C.	-	-	-	-	15	-	-	-	-	-	15
PRUDENTIAL SAF	-	-	-	18	-	13	-	-	-	-	31
Total	**166,830**	**25,482**	**48,840**	**49,201**	**35,672**	**4,450**	**7,087**	**1,312**	**606**	**1,068**	**340,548**

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Indicadores

A Jun-23

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
Cantidad de FM											
CREDIFONDOS SAF	4	2	5	4	26	2	15	1	1	2	62
CONTINENTAL FM	6	2	3	-	15	-	-	-	-	-	26
SCOTIA FONDOS	2	-	-	22	10	1	2	1	-	-	38
INTERFONDOS	-	2	3	7	12	1	5	1	-	1	32
FONDOS SURA SAF	4	2	4	2	9	1	-	-	-	-	22
EL DORADO SAF	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4
FARO CAPITAL SAFI	1	-	-	1	3	2	-	-	-	-	7
BLUM SAF2	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	4
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2
BD CAPITAL SAF	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1
DIVISO FONDOS SAF S.A.	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
CORIL SAF	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
BLANCO SAFI S.A.C.	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
PRUDENTIAL SAF	-	-	-	1	-	1	-	-	-	-	2
Total	**19**	**8**	**15**	**45**	**81**	**10**	**22**	**3**	**1**	**3**	**207**

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Indicadores

A continuación se muestra el detalle de la Industria de FFMM a **Jun-23**, por tipo de FM, por SAFM y por moneda. La cantidad de partícipes se muestra en miles y el AUM, en PEN millones.

N°	Tipo de FM	USD						PEN					
		Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	FM de IRD Corto Plazo	2,158	38%	9	6%	45	33%	5,191	61%	10	23%	122	59%
2	FM de IRD Mediano Plazo	211	4%	4	2%	13	10%	485	6%	4	9%	12	6%
3	FM de IRD Flexible	545	10%	11	7%	16	12%	1,582	19%	4	9%	33	16%
4	FM Flexible	733	13%	34	21%	20	15%	957	11%	11	25%	29	14%
5	Fondo de Fondos	1,575	28%	75	46%	30	22%	134	2%	6	14%	6	3%
6	FM de Renta Variable	51	1%	6	4%	2	2%	35	0%	4	9%	2	1%
7	FM Estructurado	347	6%	20	12%	7	5%	28	0%	2	5%	0	0%
8	FM Mixto Balanceado	12	0%	3	2%	1	1%	-	0%	-	0%	-	0%
9	FM Mixto Crecimiento	-	0%	-	0%	-	0%	29	0%	1	2%	1	0%
10	FM Mixto Moderado	9	0%	1	1%	0	0%	14	0%	2	5%	1	0%
	Total	**5,641**	**100%**	**163**	**100%**	**135**	**100%**	**8,455**	**100%**	**44**	**100%**	**206**	**100%**

N°	Tipo de FM	USD						PEN					
		Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	Credifondos	1,825	32%	53	33%	46	35%	2,376	28%	9	20%	47	23%
2	BBVA SAF	927	16%	18	11%	25	19%	2,130	25%	8	18%	83	40%
3	Scotia SAF	1,123	20%	30	18%	19	14%	1,035	12%	8	18%	26	13%
4	Interfondos	837	15%	25	15%	32	24%	1,719	20%	7	16%	44	21%
5	Sura SAF	724	13%	13	8%	9	7%	1,177	14%	9	20%	6	3%
6	Faro SAF	58	1%	7	4%	1	0%	-	0%	-	0%	-	0%
7	EL Dorado SAF	95	2%	4	2%	0	0%	-	0%	-	0%	-	0%
8	Independiente	18	0%	2	1%	1	1%	-	0%	-	0%	-	0%
9	Diviso SAF	1	0%	1	1%	0	0%	12	0%	1	2%	0	0%
10	BD SAF	4	0%	1	1%	0	0%	-	0%	-	0%	-	0%
11	Promoinvest	1	0%	1	1%	0	0%	1	0%	1	2%	0	0%
12	BTG SAF	1	0%	1	1%	0	0%	-	0%	-	0%	-	0%
13	BLUM SAF	26	0%	4	2%	0	0%	-	0%	-	0%	-	0%
14	CORIL SAF	-	0%	-	0%	-	0%	5	0%	1	2%	0	0%
15	Blanco SAF	1	0%	1	1%	0	0%	-	0%	-	0%	-	0%
16	Prudential	1	0%	2	1%	0	0%	-	0%	-	0%	-	0%
	Total	**5,641**	**100%**	**163**	**100%**	**135**	**100%**	**8,455**	**100%**	**44**	**100%**	**206**	**100%**

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Indicadores

Concentración de los 10 principales FM, según Patrimonio Administrado

N°	SAF	Tipo FM	FM	Pat. Adm. (PEN Mill.)	Pat.Adm./Total Industria
1	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	BBVA CASH DOLARES	2,204	7.6%
2	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ $	2,004	6.9%
3	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	BBVA CASH SOLES	1,709	5.9%
4	INTERFONDO	FM de IRD Flexible	IF LIBRE DISPONIBILIDAD	1,553	5.4%
5	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/	1,462	5.1%
6	SCOTIA FONDOS	FM de IRD Corto Plazo	SF LIQUIDEZ $	1,453	5.0%
7	FONDOS SURA SAF	Fondo de Fondos	Sura Real Estate Global Income	1,325	4.6%
8	INTERFONDO	FM de IRD Flexible	IF LIBRE DISPONIBILIDAD S/.	1,295	4.5%
9	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSER. CORTO PLAZO $	1,002	3.5%
10	FONDOS SURA SAF	FM de IRD Corto Plazo	SURA ULTRA CASH SOLES	701	2.4%
	Otros (197)			14,207	49.1%

Top 10 FM = 50.9%

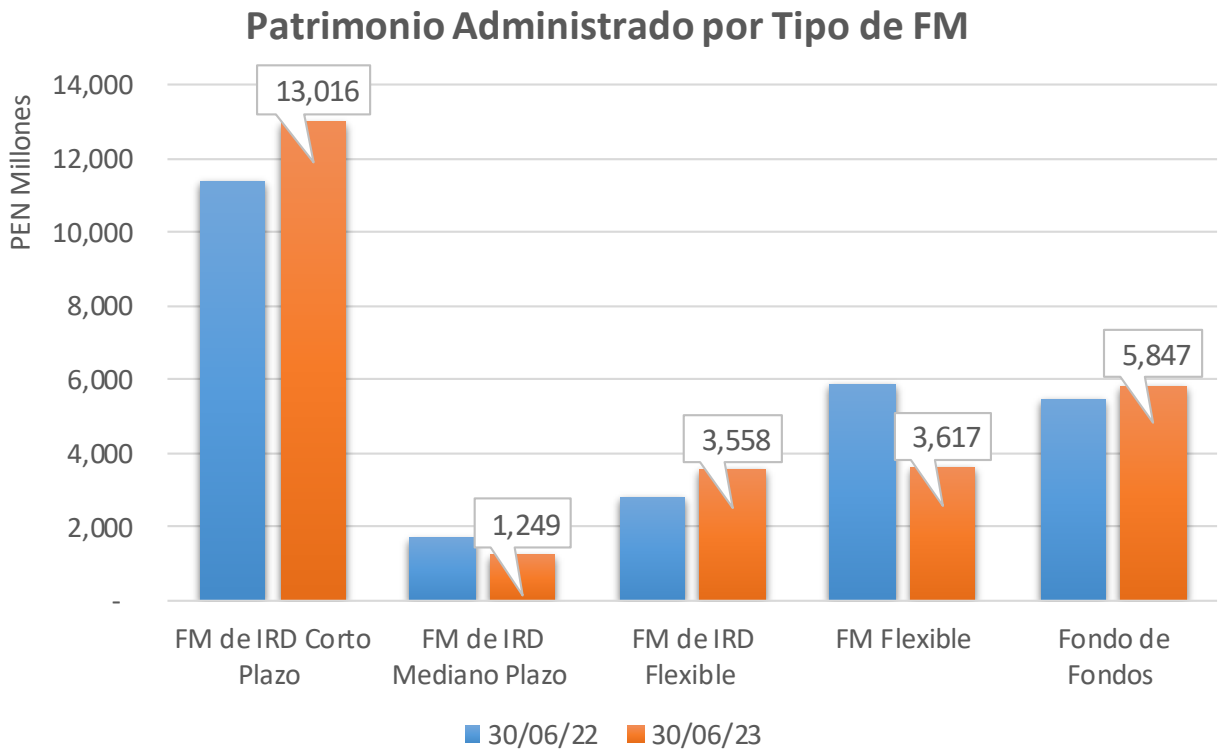
Concentración de los 10 principales FM, según cantidad de Partícipes

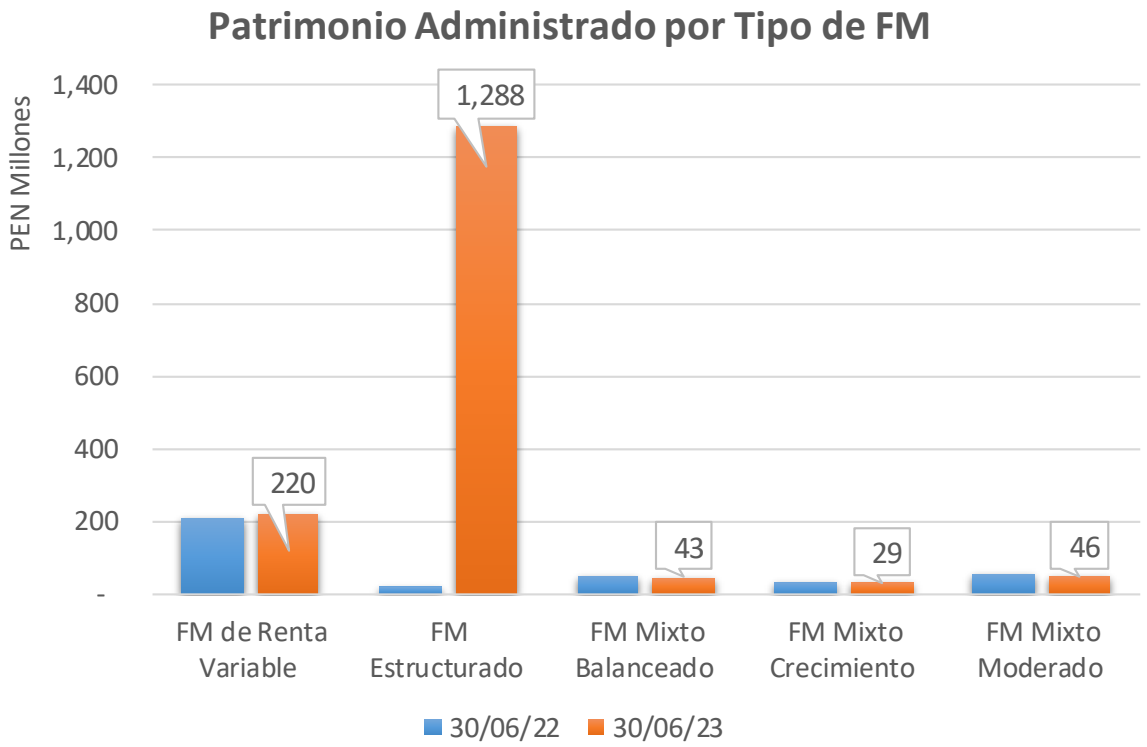
N°	SAF	Tipo FM	FM	Cantidad de Partícipes	Partícipes/Total Industria
1	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	BBVA CASH SOLES	69,286	20.3%
2	INTERFONDO	FM de IRD Flexible	IF LIBRE DISPONIBILIDAD S/.	32,709	9.6%
3	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/	29,207	8.6%
4	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	BBVA CASH DOLARES	17,767	5.2%
5	INTERFONDO	FM de IRD Flexible	IF LIBRE DISPONIBILIDAD	14,709	4.3%
6	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ $	13,302	3.9%
7	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/.	11,643	3.4%
8	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSER. CORTO PLAZO S/	10,656	3.1%
9	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SCOTIA FONDO CASH S/.	7,204	2.1%
10	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Mediano Plazo	CREDICORP CONSER. MED. PLA. $	6,381	1.9%
	Otros (197)			127,684	37.5%

Top 10 FM = 62.5%

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Indicadores





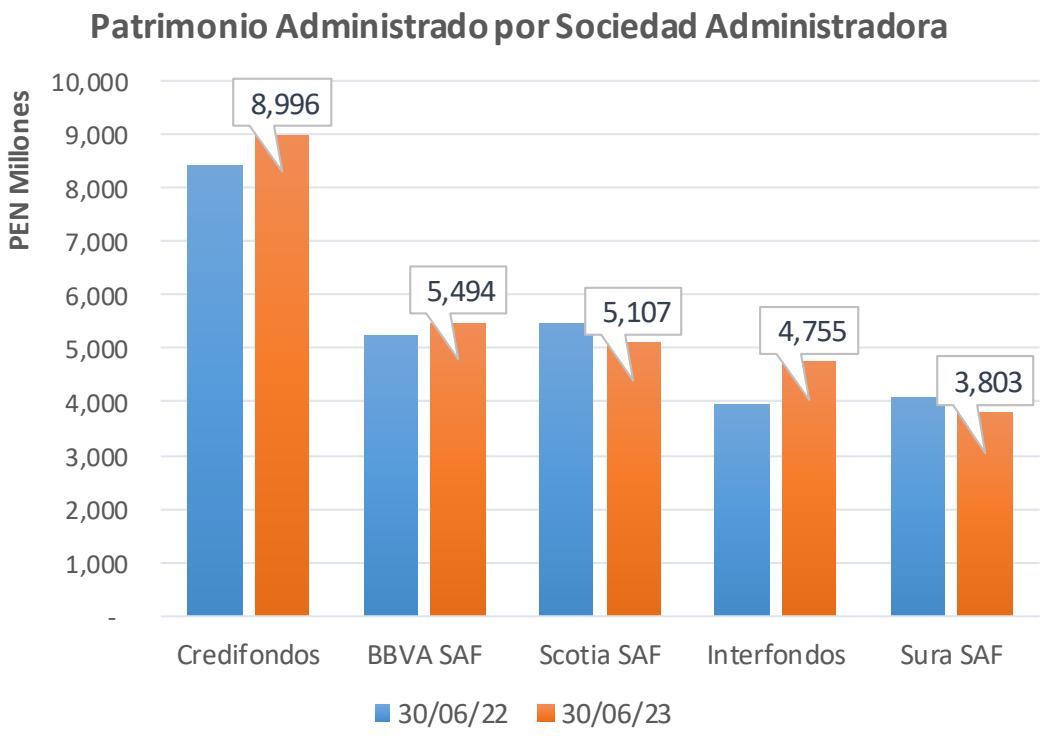
Variación %				
FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos
14%	-26%	26%	-39%	7%

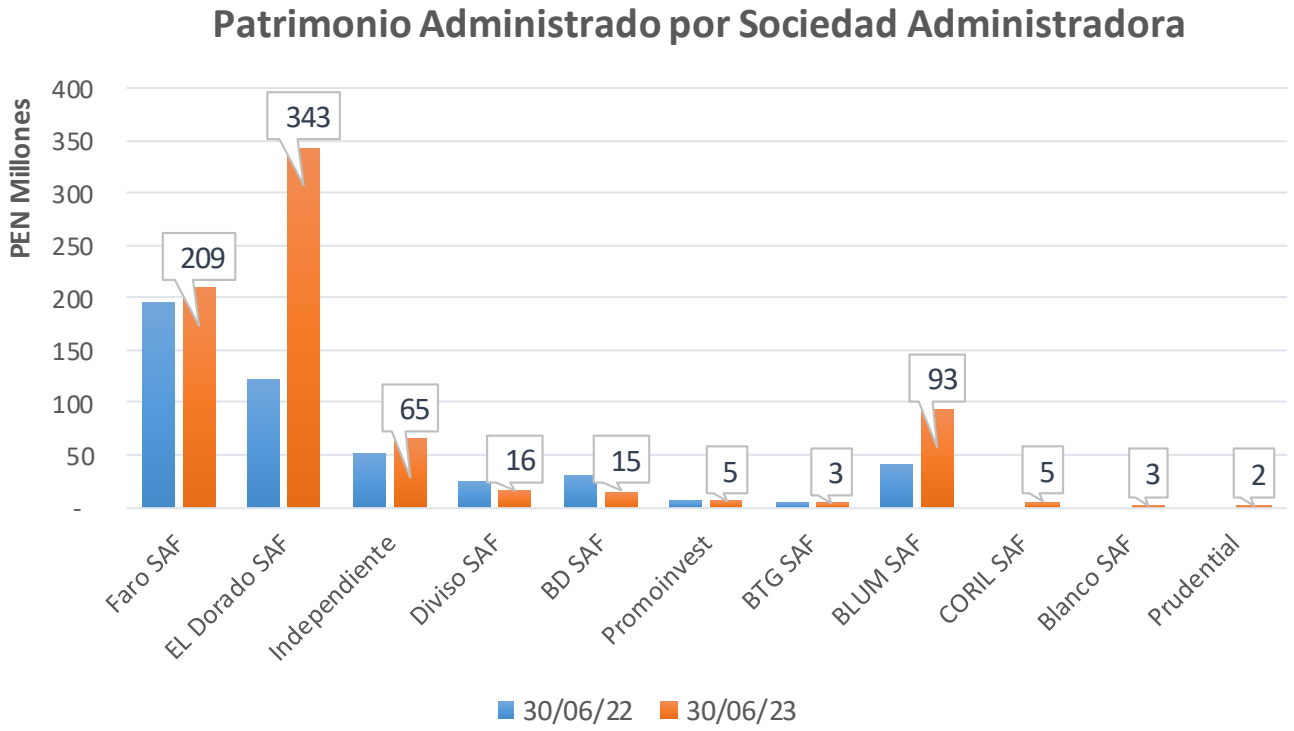
Variación %				
FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado
6%	6285%	-12%	-1%	-11%

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

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Indicadores





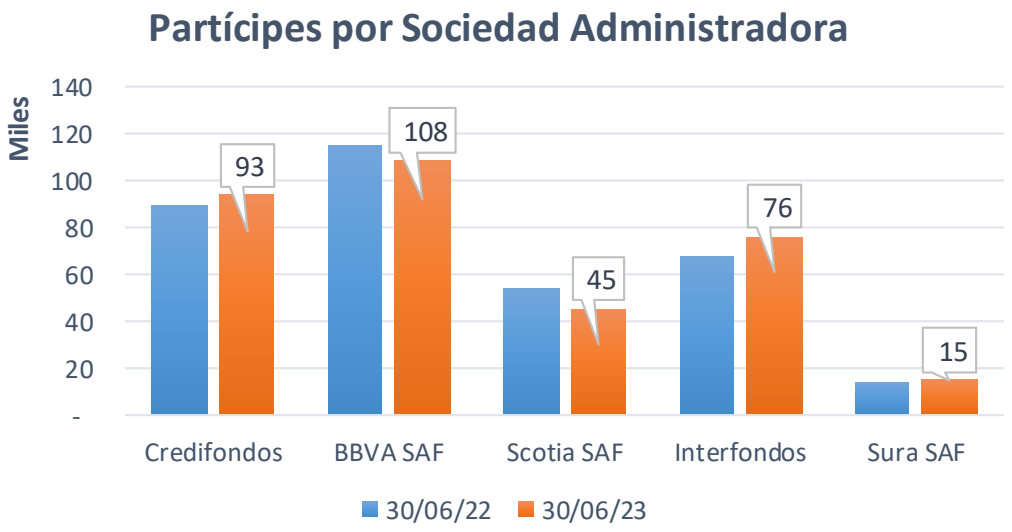
Variación %				
Credifondos	BBVA SAF	Scotia SAF	Interfondos	Sura SAF
7%	5%	-7%	20%	-7%

Variación %										
Faro SAF	EL Dorado SAF	Independiente	Diviso SAF	BD SAF	Promoinvest	BTG SAF	BLUM SAF	CORIL SAF	Blanco SAF	Prudential
7%	179%	26%	-34%	-51%	-14%	-3%	133%	-	-	-

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

Fuente: SMV

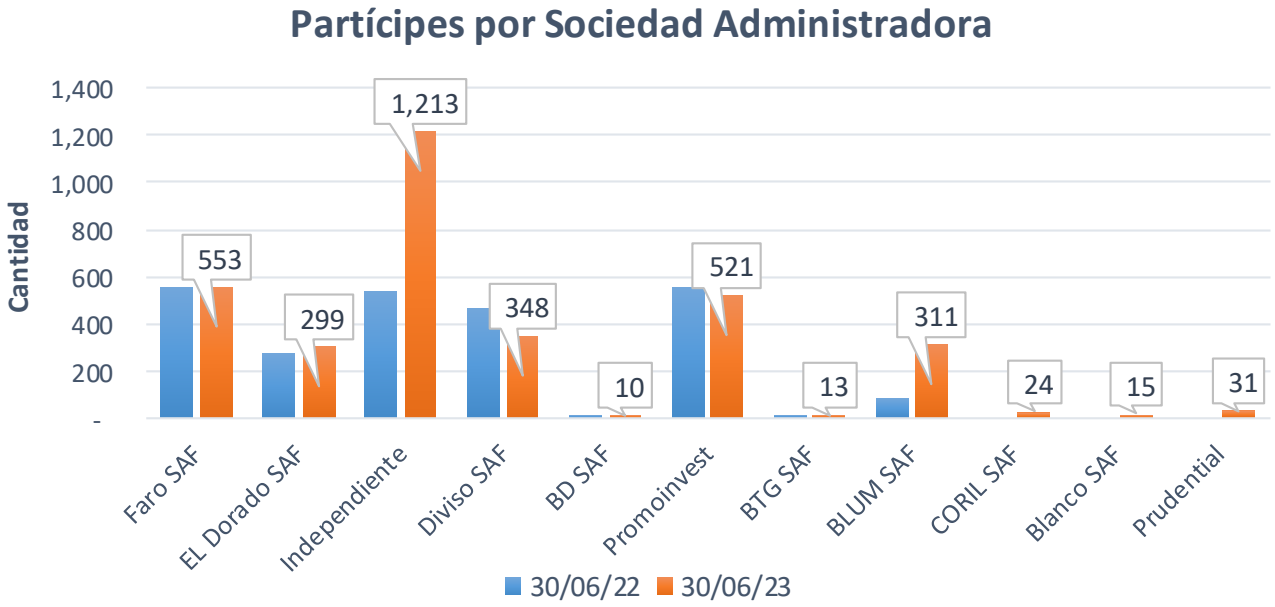
FONDOS MUTUOS | Indicadores



Variación %				
Credifondos	BBVA SAF	Scotia SAF	Interfondos	Sura SAF
-3%	-13%	-16%	6%	5%

SAFM más significativas de la industria (99% del total de partícipes).

Variación %										
Faro SAF	EL Dorado SAF	Independiente	Diviso SAF	BD SAF	Promoinvest	BTG SAF	BLUM SAF	CORIL SAF	Blanco SAF	Prudential
-1%	7%	127%	-25%	-9%	-6%	-	-	-	-	-



Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS CON MENORES RETORNOS YoY POR MONEDA

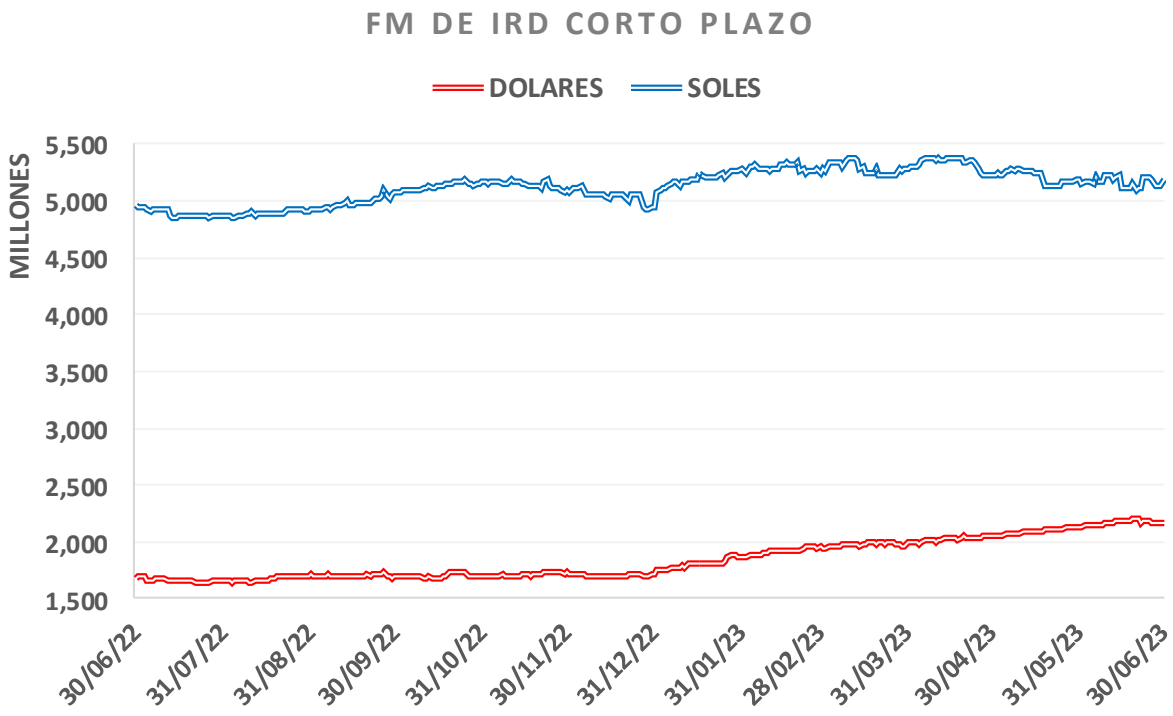
N°	Fondo	SAFM	Tipo FM	Retorno YoY Jun-23	Pat. Adm. %Industria Jun-23	Partícipes %Industria Jun-23
	USD					
1	Sura Deuda Latam $	FONDOS SURA SAF	FM Flexible	-56.83%	0.0%	0.0%
2	FdF CC Acciones China	CREDIFONDO SAF	Fondo de Fondos	-29.08%	0.0%	0.0%
3	BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV	BD CAPITAL SAF	FM Flexible	-18.55%	0.1%	0.0%
4	Sura Renta Periodica II $	FONDOS SURA SAF	FM Flexible	-9.03%	0.0%	0.0%
5	SCOTIA FONDO PREMIUM $	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	-8.89%	0.2%	0.6%
6	Sura Real Estate Global Income	FONDOS SURA SAF	Fondo de Fondos	-7.93%	4.6%	0.8%
7	SFNotaEstructurada IV-F. Insti	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	-4.41%	0.1%	0.0%
	PEN					
1	SCOTIA FONDO PREMIUM S/.	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	-17.83%	0.1%	0.6%
2	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/.	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	-8.64%	0.5%	3.4%
3	SCOTIA FONDO CASH S/.	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	-6.02%	0.4%	2.1%
4	CRED. EQUILIBRADO VCS	CREDIFONDO SAF	Fondo de Fondos	-0.54%	0.0%	0.2%
5	IF MEDIANO PLAZO SOLES	INTERFONDO	FM de IRD Mediano Plazo	2.72%	0.2%	1.0%
6	FF BBVA ESTRATE CONSERV S/	CONTINENTAL FM	Fondo de Fondos	3.52%	0.1%	0.2%
7	FF BBVA ESTRATE EQUILIBRA S/	CONTINENTAL FM	Fondo de Fondos	4.50%	0.1%	0.6%

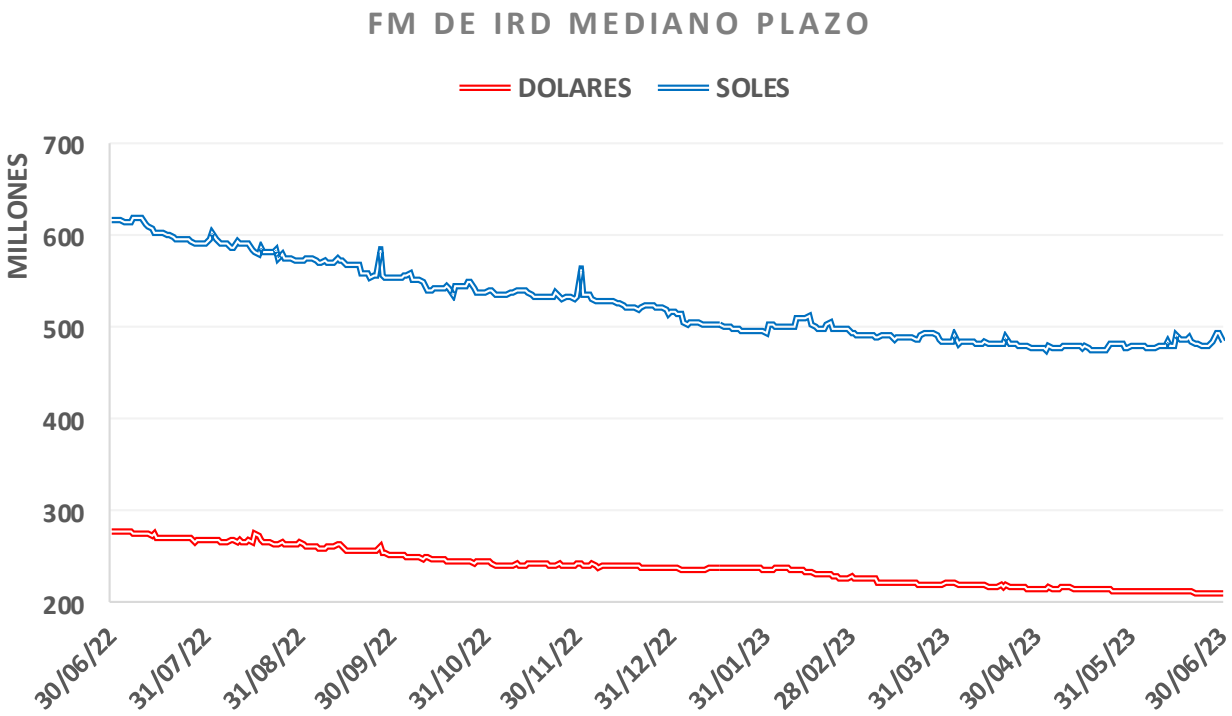
- *Retornos aritméticos.*
- *Los retornos fueron calculados sobre los valores cuotas en su moneda original (no efecto del tc).*
- *No se consideraron los Fondos Mutuos con series, ni los que tienen menos de 12 meses.*

Fuente: SMV

ACTIVOS ADMINISTRADOS (AUM) POR LOS FM SEGÚN SU TIPO Y MONEDA FUNCIONAL (ÚLTIMOS DOCE MESES-UDM)

- En los siguientes gráficos se puede apreciar la evolución en los UDM del AUM de los FM en PEN y en USD para los tipos de FM significativos: 1. FM de IRD de Corto Plazo, 2. FM de IRD de Mediano Plazo, 3. FM de IRD Flexible, 4. FM Flexible, 5. Fondos de Fondos. Estos 5 tipos de FM totalizan el 98 % de la industria de FM.
- El movimiento del AUM de los FM en USD y en PEN se puede haber producido tanto por retornos de mercado como por suscripciones y rescates.
- *El **Máximo Drawdown** dentro del periodo analizado es el siguiente:*
  - ✓ *FM de IRD de Corto Plazo: 1. **USD** es **3.8%**, del 25-09-22 al 10-10-22, 2. **PEN** es **5.3%**, del 22-11-22 al 28-12-22,*
  - ✓ *FM de IRD de Mediano Plazo: 1. **USD** es **24.2%**, del 02-07-22 al 30-06-23, 2. **PEN** es **23.4%**, del 09-07-22 al 23-05-23.*

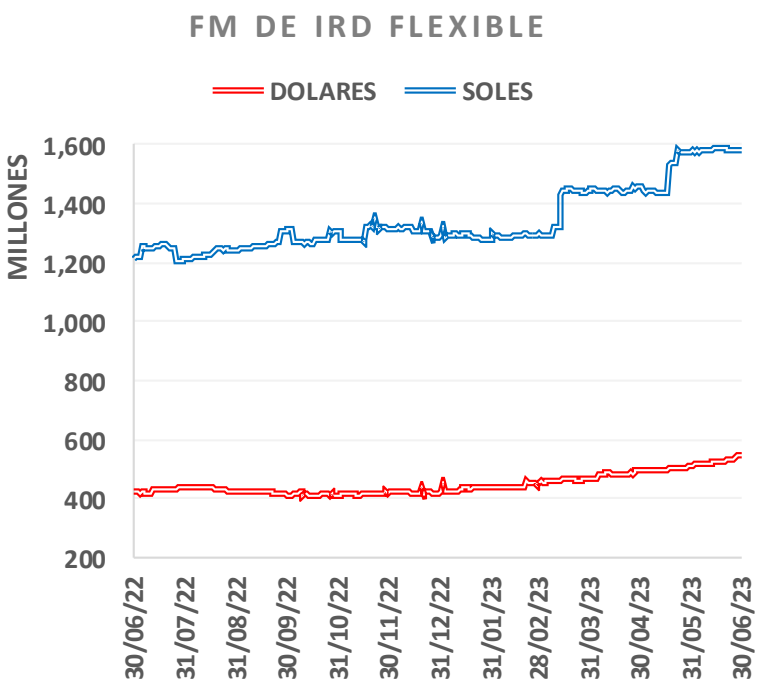


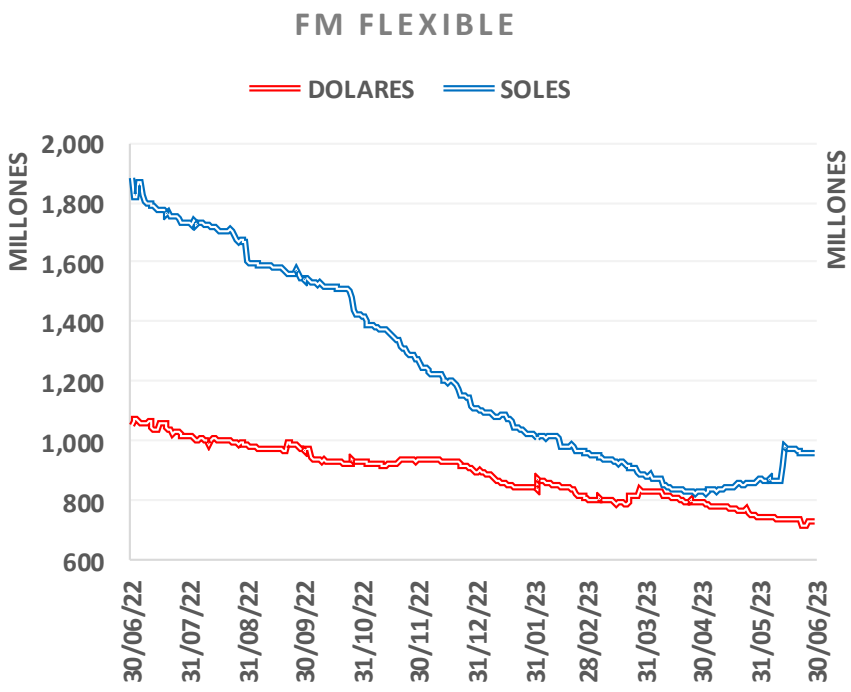


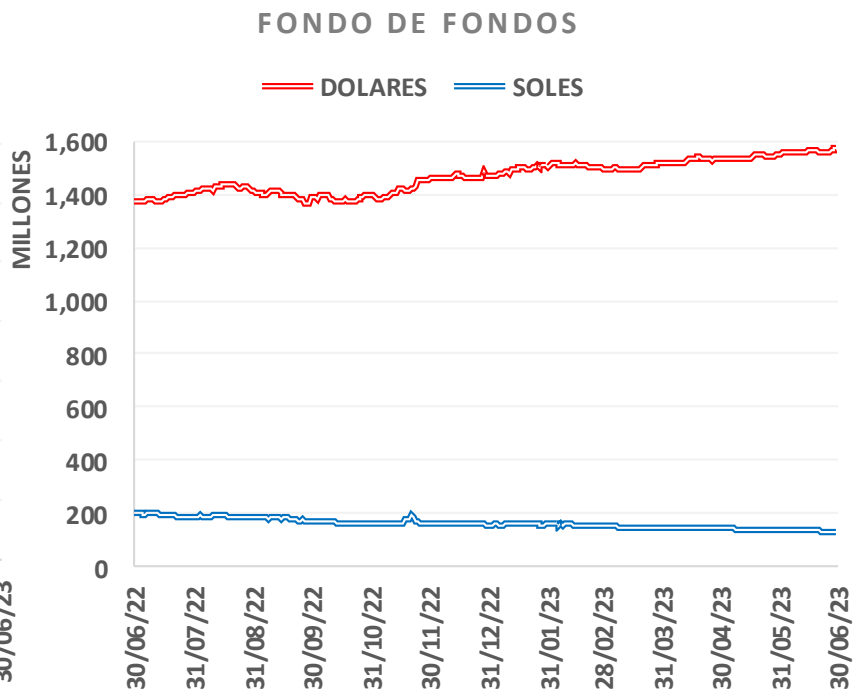
Fuente: SMV

AUM DE LOS LTM DE LOS FM SEGÚN SU TIPO Y MONEDA FUNCIONAL

- En los siguientes gráficos se puede apreciar la evolución en los LTM del AUM de los FM en PEN y en USD para los tipos de FM significativos: 1. FM de IRD de Corto Plazo, 2. FM de IRD de Mediano Plazo, 3. FM de IRD Flexible, 4. FM Flexible, 5. Fondos de Fondos. Estos 5 tipos de FM totalizan el 98% de la industria de FM.
- El movimiento del AUM de los FM en USD y en PEN se puede haber producido tanto por retornos de mercado como por suscripciones y rescates.
- *El **Maximo Drawdown** dentro del periodo analizado es el siguiente:*
  - ✓ *FM de IRD Flexible: 1. **USD** es **6.7%**, del 30-07-22 al 19-10-22, 2. **PEN** es **5.6%**, del 22-11-22 al 25-01-23.*
  - ✓ *FM Flexible: 1. **USD** es **33.1%**, del 04-07-22 al 23-06-23, 2. **PEN** es **55.9%**, del 03-07-22 al 02-05-23.*
  - ✓ *Fondo de Fondos: 1. **USD** es **5.2%**, del 17-08-22 al 27-09-22, 2. **PEN** es **33.0%**, del 10-07-22 al 23-06-23.*







Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Riesgo de Mercado

➢ Los Depósitos a Plazo / Certificados de Depósito al 30-Jun son S/ 17,565 millones, representando el 62 % de la cartera.

Tipo de Instrumento	Dic-22			Variación 12 meses		
	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total
Depositos A Plazo / Certificados De Deposito	10,347	7,218	17,565	26%	25%	25%
Bonos / Letras Hipotecarias	3,346	1,138	4,485	-35%	-32%	-34%
Renta Variable	2,483	97	2,580	25%	19%	24%
Instrumentos no clasificados	1,029	-	1,029	-5%	0%	-5%
Depositos De Ahorro	358	166	523	-18%	-54%	-35%
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	2,062	139	2,202	26%	144%	30%
Operaciones De Reporte / Pacto	-	1	1	0%	-26%	-26%
Instrumentos Derivados	4	-32	-28	173099%	-3198%	-2790%
Total general	**19,630**	**8,727**	**28,357**	**6%**	**9%**	**7%**

Dep. A Plazo / Certificados De Dep.

Moneda	Monto PEN	%
USD	**10,347 millones**	**59%**
PEN	7,217 millones	41%

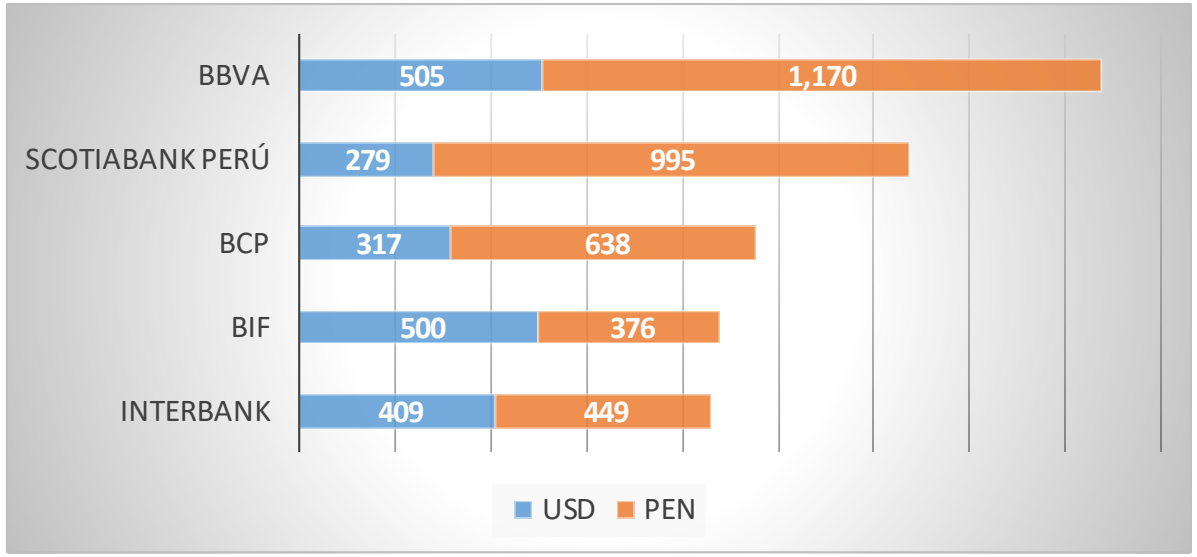
Bonos / Letras Hipotecarias

Moneda	Monto PEN	%
USD	**3,346 millones**	**75%**
PEN	1,138 millones	25%

FONDOS MUTUOS | Riesgo de Mercado

CONCENTRACIÓN DE LAS 5 PRINCIPALES CONTRAPARTES

N°	En PEN Millones	USD	PEN	TOTAL PEN	% Total de DP y CD
1	BBVA	505	1,170	1,675	9.5%
2	Scotiabank Perú	279	995	1,274	7.3%
3	BCP	317	638	955	5.4%
4	BIF	500	376	876	5.0%
5	Interbank	409	449	857	4.9%
	Top 5	2,010	3,627	5,638	32.1%
	Total DP y CD	**10,347**	**7,218**	**17,565**	
	% Total Top 5	**19.4%**	**50.3%**	**32.1%**	



TIPO DE INSTRUMENTOS POR SAF (sistémicas), A JUNIO 2023

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	77%	23%	**352**	71%	29%	**1,847**	53%	47%	**128**	77%	23%	**888**	80%	20%	**1,252**	**4,467**
Depositos A Plazo / Certificados De Deposito	56%	44%	**4,127**	59%	41%	**5,046**	45%	55%	**1,903**	58%	42%	**3,410**	73%	27%	**3,037**	**17,523**
Depositos De Ahorro	66%	34%	**459**	-	-	**-**	-	-	**-**	-	-	**-**	85%	15%	**64**	**523**
Instrumentos Derivados	0%	100%	**-5**	-17%	117%	**-23**	0%	100%	**-1**	59%	41%	**0**	0%	100%	**-1**	**-28**
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	0%	100%	**9**	66%	34%	**203**	99%	1%	**1,414**	0%	100%	**42**	100%	0%	**501**	**2,169**
Operaciones De Reporte / Pacto	-	-	**-**	-	-	**-**	-	-	**-**	-	-	**-**	-	-	**-**	**-**
Renta Variable	100%	0%	**550**	95%	5%	**570**	96%	4%	**275**	98%	2%	**361**	99%	1%	**179**	**1,936**
(en blanco)	-	-	**-**	100%	0%	**1,018**	100%	0%	**1**	-	-	**-**	-	-	**-**	**1,018**
Total general	**62%**	**38%**	**5,493**	**69%**	**31%**	**8,662**	**69%**	**31%**	**3,720**	**64%**	**36%**	**4,702**	**78%**	**22%**	**5,033**	**27,609**

Fuente: SMV

Retorno de los patrimonios administrados

- Se realizó el cálculo de la variación del **AUM QoQ** de los FFMM, y se les restó el importe acumulado de las **suscripciones netas** correspondientes al trimestre de **2023-2Q**. El resultado se presenta a continuación por **SAFM** y por tipo de **FM**, el cual representa una aproximación al ***efecto mercado*** en PEN millones. El retorno porcentual tomó como base **Mar-23**.

A. En PEN Millones

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
CREDIFONDOS SAF	-89.2	6.4	-2.0	-1.3	29.9	3.0	-18.9	-0.5	-0.4	-0.9	-74.0
CONTINENTAL FM	-24.9	-9.3	-4.3	-	-15.4	-	-	-	-	-	-54.0
SCOTIA FONDOS	-28.2	-	-	-71.1	-11.5	-0.0	-1.5	-0.5	-	-	-113.0
INTERFONDOS	-	-1.4	-15.4	-3.5	-19.6	-0.2	-6.9	-0.1	-	0.1	-47.0
FONDOS SURA SAF	-2.8	-1.2	4.4	-33.6	-66.9	0.2	-	-	-	-	-99.9
FARO CAPITAL SAFI	-0.2	-	-	-1.7	0.6	4.0	-	-	-	-	2.6
EL DORADO SAF	-	-	-	-	-4.1	-	-	-	-	-	-4.1
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	-1.2	-	-	-	-	-	-	-1.2
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2
BD CAPITAL SAF	-	-	-	-1.0	-	-	-	-	-	-	-1.0
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-0.4	-	-	-	-	-0.3
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	-0.1	-	-	-	-	-	-0.1
BLUM SAF2	-	-	-	21.7	-	-	-	-	-	-	2.5
CORIL SAF	-	-	-	0.1	-	-	-	-	-	-	0.1
BLANCO SAFI S.A.C.	-	-	-	-	2.5	-	-	-	-	-	1.1
PRUDENTIAL SAF	-	-	-	1.2	-	1.2	-	-	-	-	0.1
Total general	**-145.14**	**-66.59**	**358.73**	**-397.59**	**0.46**	**9.15**	**-27.30**	**-1.07**	**-0.38**	**-0.87**	**-387.82**

Fuente: SMV

Retorno de los patrimonios administrados

- Se realizó el cálculo de la variación del **AUM QoQ** de los FFMM, y se les restó el importe acumulado de las **suscripciones netas** correspondientes al trimestre de **2023-2Q**. El resultado se presenta a continuación por **SAFM** y por tipo de **FM**, el cual representa una aproximación al ***efecto mercado*** en PEN millones. El retorno porcentual tomó como base **Mar-23**.

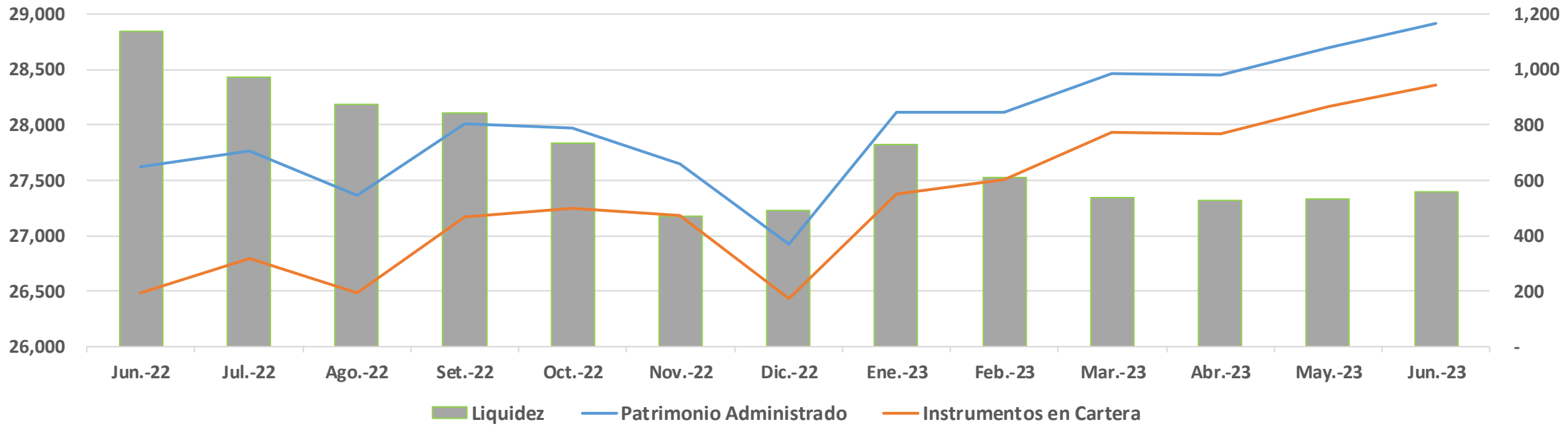
B. En % (retornos QoQ)

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
CREDIFONDOS SAF	-1.8%	0.7%	-1.8%	-0.5%	1.9%	4.3%	-2.8%	-2.0%	-1.2%	-2.1%	-0.8%
CONTINENTAL FM	-0.5%	-5.3%	-3.3%	-	-2.6%	-	-	-	-	-	-1.0%
SCOTIA FONDOS	-2.0%	-	-	-2.5%	-1.5%	-0.2%	-1.9%	-7.0%	-	-	-2.2%
INTERFONDOS	-	-1.0%	-0.6%	-0.5%	-3.2%	-1.3%	-2.8%	-0.5%	-	1.5%	-1.0%
FONDOS SURA SAF	-0.2%	-1.4%	2.4%	-92.0%	-3.4%	1.0%	-	-	-	-	-2.6%
FARO CAPITAL SAFI	-8.0%	-	-	-2.9%	1.8%	3.9%	-	-	-	-	1.3%
EL DORADO SAF	-	-	-	-	-1.4%	-	-	-	-	-	-1.4%
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	-1.8%	-	-	-	-	-	-	-1.8%
DIVISO FONDOS SAF S.A.	1.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.3%
BD CAPITAL SAF	-	-	-	-6.3%	-	-	-	-	-	-	-6.3%
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-7.2%	-	-	-	-	-4.8%
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	-2.9%	-	-	-	-	-	-2.9%
BLUM SAF2	-	-	-	30.3%	-	-	-	-	-	-	3.6%
CORIL SAF	-	-	-	1.5%	-	-	-	-	-	-	1.5%
BLANCO SAFI S.A.C.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRUDENTIAL SAF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total general	**-1.1%**	**-5.1%**	**11.2%**	**-9.9%**	**0.0%**	**4.3%**	**-2.7%**	**-2.2%**	**-1.2%**	**-1.8%**	**-1.4%**

Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Riesgo de Liquidez

Variación de la liquidez al cierre de cada mes



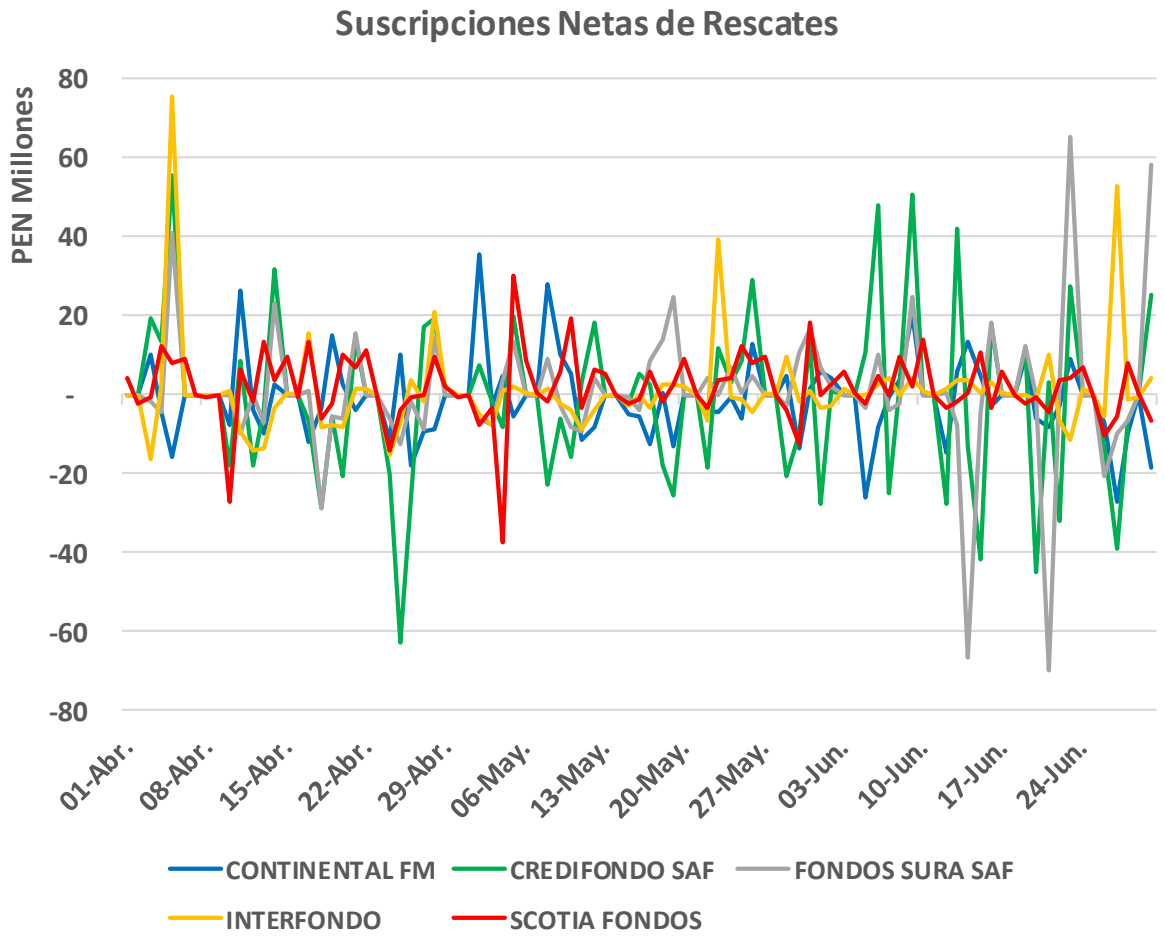
- Se considera como input solo los FM vigente al 30-Jun-23, y sus saldos a cada fin de mes, exclusivamente.
- La liquidez en esta gráfica (eje derecho) está conformada por Ctas corrientes y CxC.
- Montos en PEN Millones.

Montos en PEN Millones	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22	Oct-22	Nov-22	Dic-22	Ene-23	Feb-23	Mar-23	Abr-23	May-23	Jun-23
Patrimonio Administrado	27,621	27,762	27,360	28,011	27,975	27,646	26,919	28,109	28,116	28,469	28,452	28,700	28,914
Instrumentos en Cartera	26,483	26,791	26,486	27,168	27,243	27,178	26,426	27,379	27,506	27,930	27,926	28,169	28,357
Liquidez (Cta Cte y CxC)	1,138	971	874	843	732	468	493	730	610	540	525	531	557

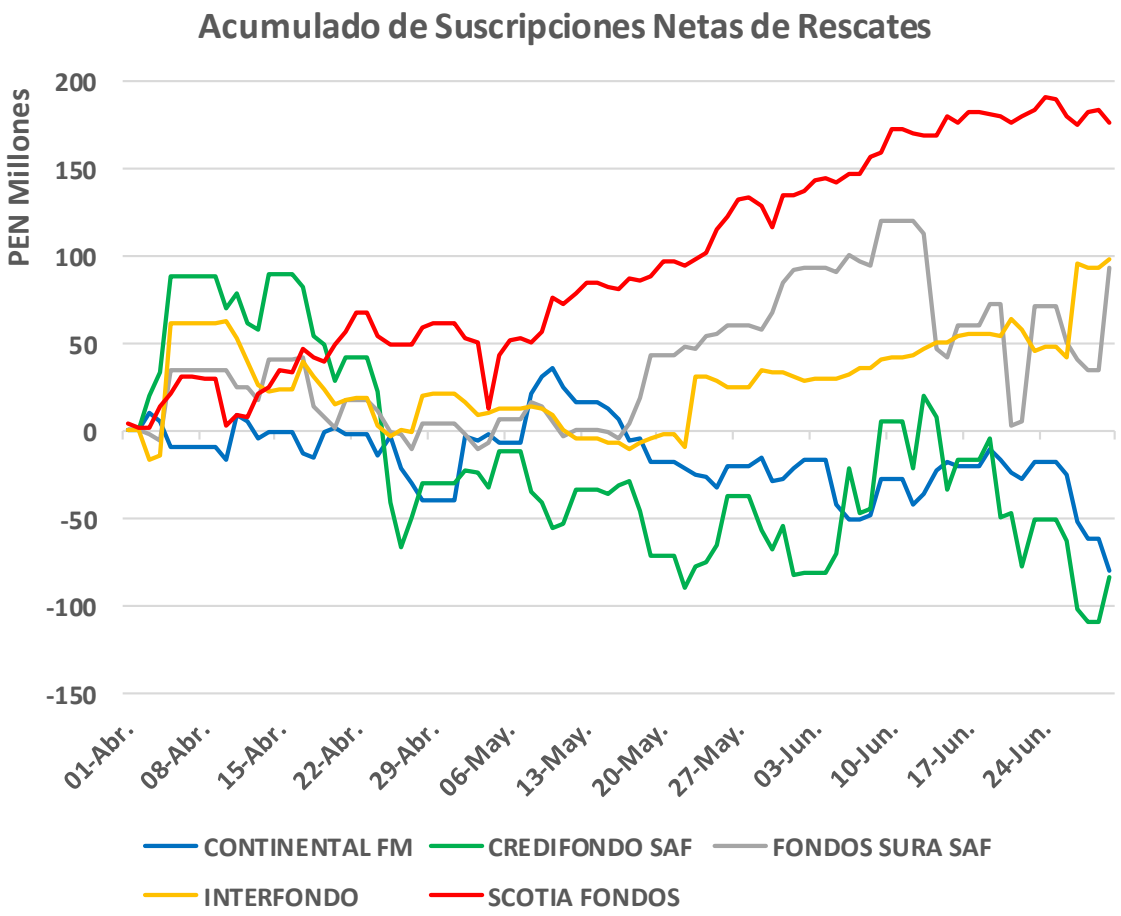
Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Riesgo de Liquidez

SUSCRIPCIONES NETAS DIARIAS DE LOS ÚLTIMOS 3 MESES, DE LOS FFMM SELECCIONADOS.



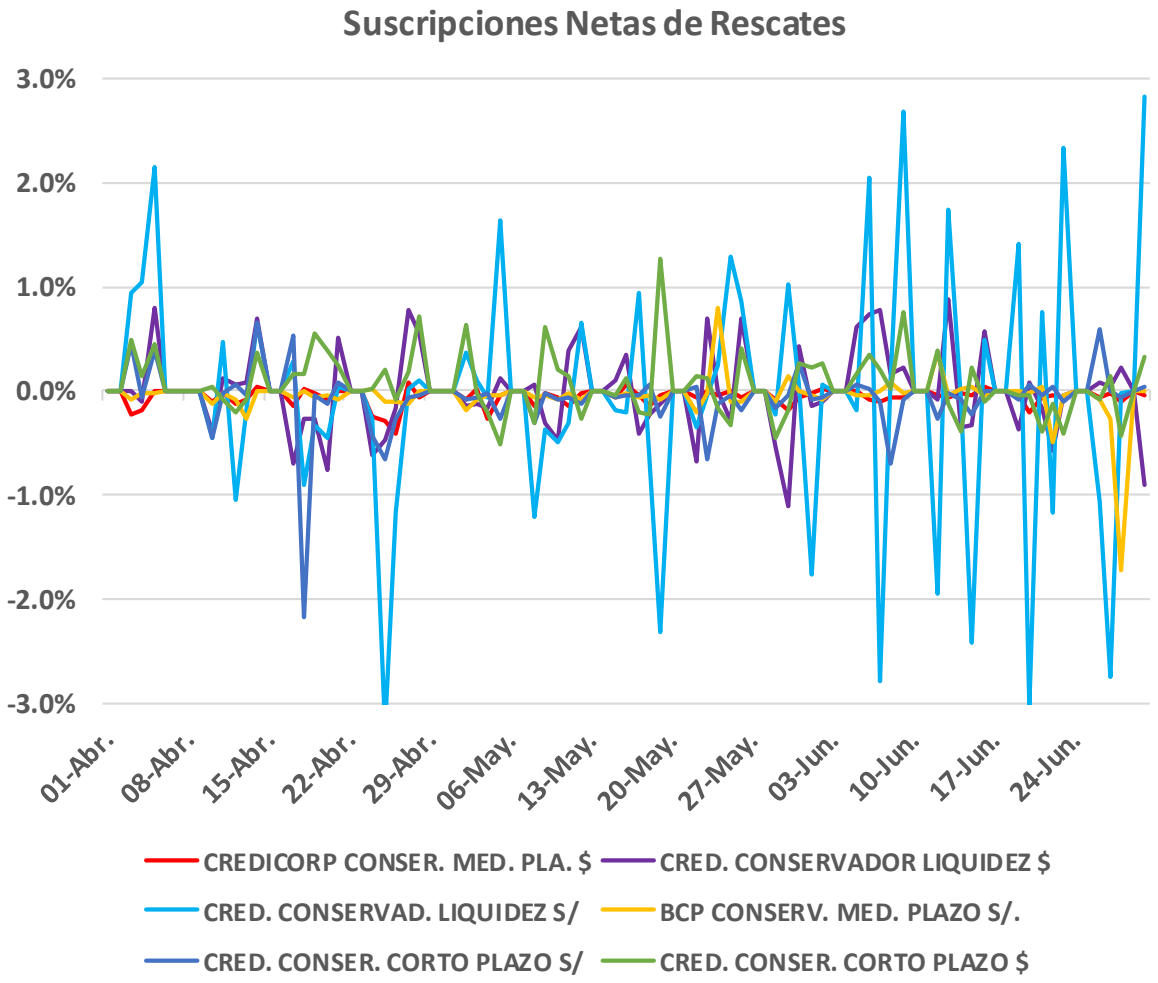
SUSCRIPCIONES NETAS DIARIAS ACUMULADAS DE LOS ÚLTIMOS 3 MESES, DE LOS FFMM SELECCIONADOS.

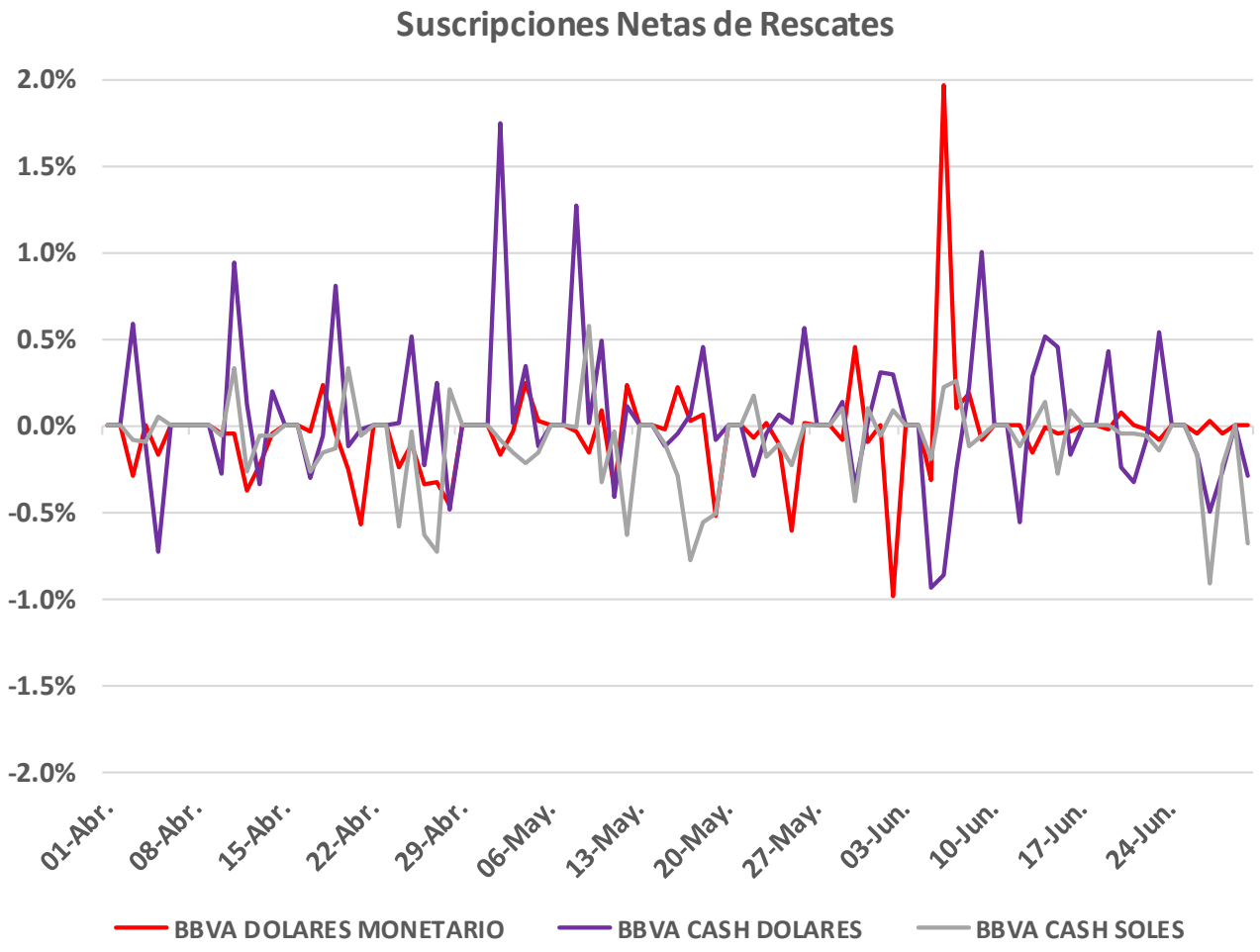


Fuente: SMV

% SUSCRIPCIONES NETAS SOBRE PAT. ADM., POR FFMM

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

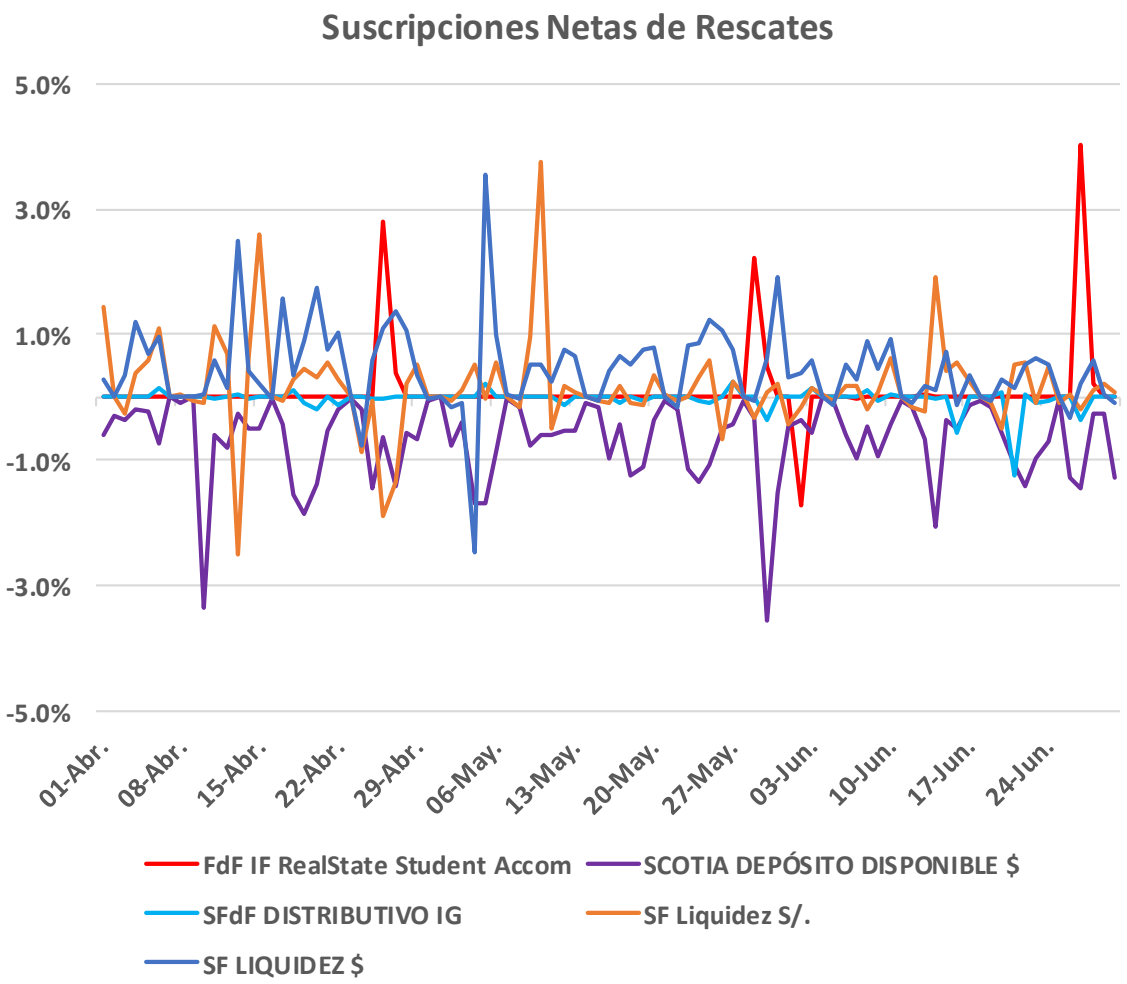


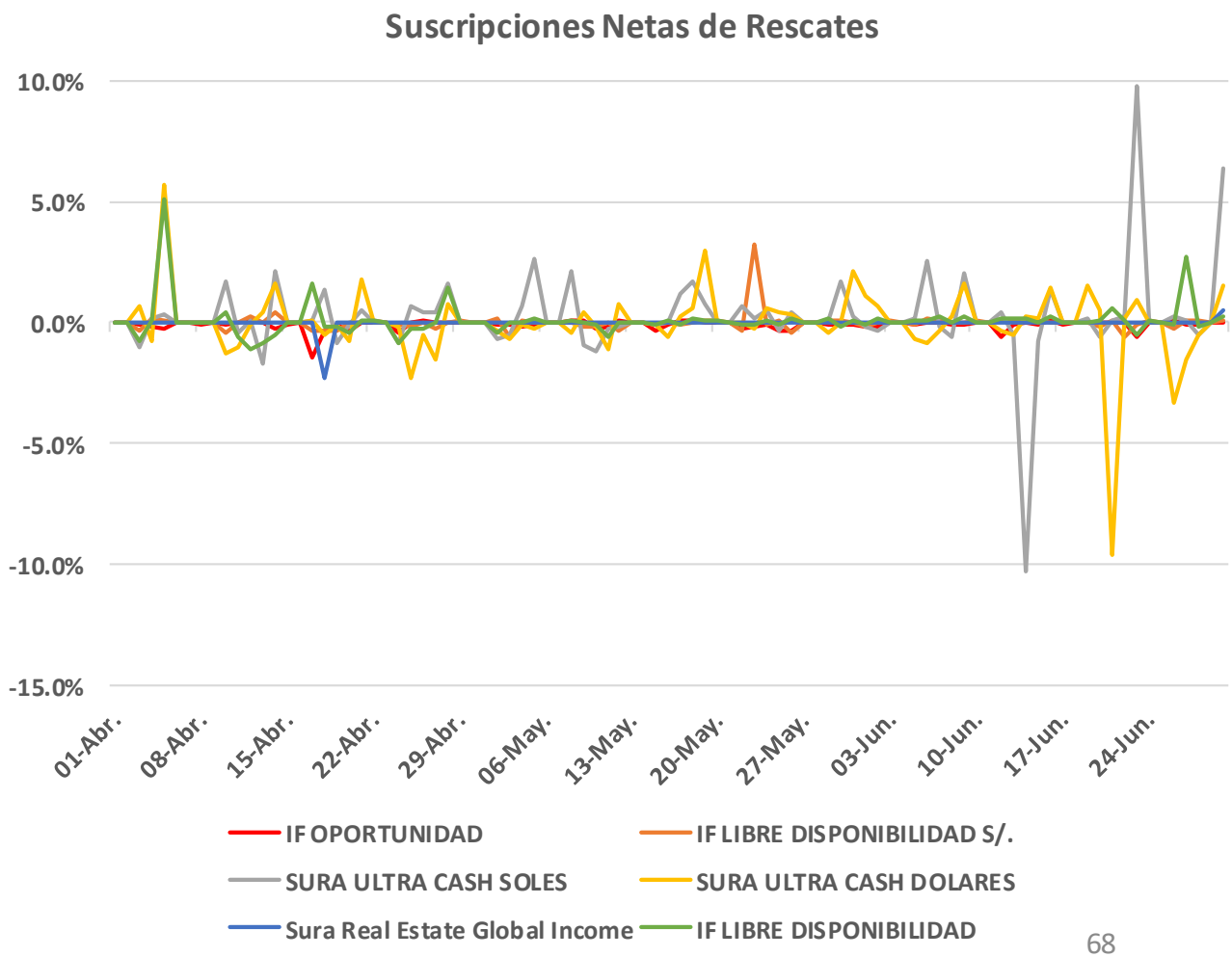


Fuente: SMV

% 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. Part 2 (Scotia SAF, Interfondos, y Sura SAF).





Fuente: SMV

FONDOS MUTUOS | Riesgo de Liquidez

Variación de Jun-22 a Set-22

La variación total del AUM MoM fue de **1.6 %.** La variación para cada tipo de FM y para cada SAFM, es la siguiente (se resaltaron las negativas):

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
CREDIFONDO SAF	-2.7%	-3.6%	73.2%	14.3%	2.2%	2.0%	39.9%	-10.2%	-5.0%	-5.0%	2.9%
CONTINENTAL FM	-3.6%	-12.0%	42.0%	-	-6.0%	-	-	-	-	-	-3.0%
SCOTIA FONDOS	36.9%	-	-	-15.9%	-7.0%	-8.9%	-1.9%	-12.0%	-	-	0.5%
INTERFONDO	-	-7.4%	3.1%	3.2%	18.3%	-3.0%	11.4%	-8.3%	-	-6.4%	5.2%
FONDOS SURA SAF	2.4%	-2.4%	73.0%	-92.1%	-5.5%	-3.6%	-	-	-	-	0.7%
FARO CAPITAL	23.7%	-	-	3.6%	-1.4%	8.4%	-	-	-	-	5.4%
EL DORADO SAF	-	-	-	-	16.6%	-	-	-	-	-	16.6%
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	-3.5%	-	-	-	-	-	-	-3.5%
DIVISO FONDOS SAF S.A.	-6.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.0%
BD CAPITAL SAF	-	-	-	-6.3%	-	-	-	-	-	-	-6.3%
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-7.2%	-	-	-	-	-7.2%
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	-2.9%	-	-	-	-	-	-2.9%
BLUM SAF2	-	-	-	30.3%	-	-	-	-	-	-	30.3%
CORIL SAF	-	-	-	1.5%	-	-	-	-	-	-	1.5%
BLANCO SAF S.A.C.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PRUDENTIAL SAF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total general	**2.0%**	**-5.1%**	**11.2%**	**-9.9%**	**0.0%**	**4.3%**	**29.4%**	**-9.8%**	**-5.0%**	**-5.1%**	**1.6%**

- Las entidades que tuvieron un saldo en un tipo de FM para este trimestre, y no en el trimestre anterior, muestran un indicador de 100%.
- Blanco SAF y Prudential SAF no tienen más de 3 meses con fondos mutuos operativos.

Fuente: SMV

MAYORES AUMENTOS EN UN MES DE LAS TASAS DE DESCUENTO DE LOS BONOS MANTENIDOS POR LOS FFMM:

N°	Código	País	Emisor	Moneda	Vencimiento	tasa dscto Jun-23 (%)	tasa dscto Mar-23 (%)	Diferencia (%)
1	USP0607LAB91	Chile	AES Andes	USD	14/07/25	8.29232	6.3414	1.9509
2	PEP12100D250	Perú	Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)	USD	26/01/25	5.16809	3.3385	1.8296
3	US195325BQ70	Colombia	Colombia (país)	USD	26/02/24	6.52817	5.0660	1.4621
4	USP16259AK29	México	BBVA Bancomer (Texas branch)	USD	10/04/24	6.43863	5.3742	1.0644
5	USP4954BAF33	México	Grupo Kuo	USD	07/07/27	9.19846	8.2438	0.9546

Total de los valores en cartera a Jun-23:

SAFM	PEP12100D250	USP0607LAB91	USP4954BAF33	USP16259AK29	US195325BQ70	Total general
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS		1,797,533		6,310,055		8,107,588
CREDICORP CAPITAL S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS			12,163,759			12,163,759
INTERFONDOS S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	5,907,144		1,491,469	6,850,917	724,167	14,973,697
Total general	**5,907,144**	**1,797,533**	**13,655,228**	**13,160,972**	**724,167**	**35,245,044**

Fuente: SMV

EXCESOS DE LÍMITE DE INVERSIÓN | Participación SAFM

Segundo trimestre 2023

- Durante el segundo trimestre, **en el acumulado,** la mayoría de ratios excesos/fondos se encuentran por encima de 1:
  - PRUDENTIAL SAF, entidad que en el acumulado tiene un ratio excesos/fondos de 11.5 debido a que al cierre de junio tiene 21 excesos no atribuibles a la gestión de la administradora y 2 atribuibles.
  - CORIL SAF en el acumulado tiene un ratio de 8 explicado por los 8 excesos atribuibles generados en el último trimestre.
  - SCOTIA FONDOS SAF en el acumulado presenta un ratio de excesos de 4.82 debido a la relación de 8 excesos no atribuibles y 175 excesos no atribuibles en relación con sus 38 fondos administrados.
- BTG Pactual SAF, BLANCO SAF, DIVISO SAF e INDEPENDIENTE SAF no presentaron excesos durante el segundo trimestre del año.

Excesos acumulados desde el 01/01/23 hasta el 30/06/23

ACUMULADO	junio de 2023				
SOCIEDAD ADMINISTRADORA	E. Atribuibles	E. No Atribuibles	Total Excesos	N° FFMM Operativos	Ratio Exceso / Fondos
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF	0	68	68	26	2.62
BD CAPITAL SAF	0	1	2	1	2.00
BLANCO SAFI S.A.C.	0	0	0	1	0.00
BLUM SAF	2	0	2	4	0.50
BTG PACTUAL PERU SAF	0	0	0	1	0.00
CORIL SAF	8	0	8	1	8.00
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	16	42	58	62	0.94
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0	0	0	2	0.00
EL DORADO AM SAF	0	1	1	4	0.25
FARO CAPITAL S.A. SAF	5	2	7	7	1.00
FONDOS SURA SAF S.A.C.	18	69	87	23	3.78
INDEPENDIENTE SAF	0	0	0	2	0.00
INTERFONDOS S.A. SAF	2	61	63	32	1.97
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0	1	1	2	0.50
PRUDENTIALSAF SAF	2	21	23	2	11.50
SCOTIA FONDOS SAF S.A.	8	175	183	38	4.82
Total	**61**	**441**	**503**	**208**	**2.42**

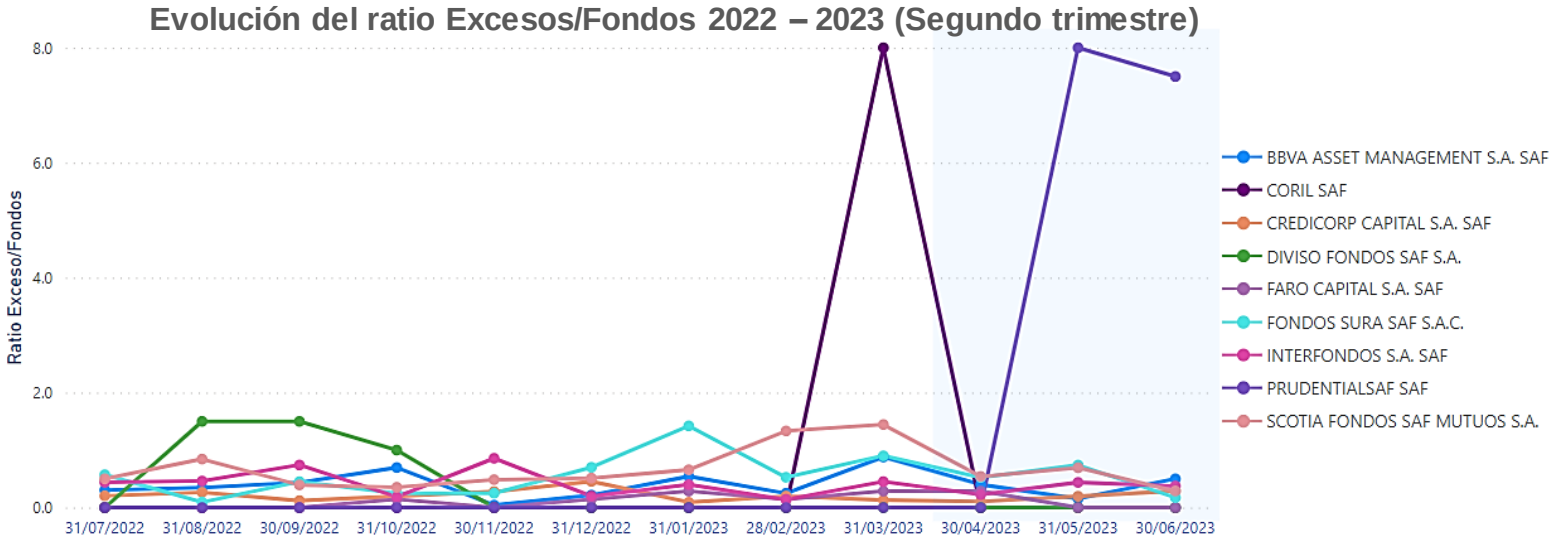
Detalle de los excesos por mes

Fecha	abril de 2023					mayo de 2023					junio de 2023				
SOCIEDAD ADMINISTRADORA	E. Atribuibles	E. No Atribuibles	Total Excesos	N° FFMM Operativos	Ratio Excesos/ Fondos	E. Atribuibles	E. No Atribuibles	Total Excesos	N° FFMM Operativos	Ratio Excesos/ Fondos	E. Atribuibles	E. No Atribuibles	Total Excesos	N° FFMM Operativos	Ratio Excesos/ Fondos
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF	0	10	10	25	0.40	0	4	4	26	0.15	0	13	13	26	0.50
BD CAPITAL SAF	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00	0	1	1	1	1.00
BLANCO SAFI S.A.C.	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00
BLUM SAF	0	0	0	4	0.00	0	0	0	4	0.00	0	0	0	4	0.00
BTG PACTUAL PERU SAF	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00
CORIL SAF	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	3	3	6	56	0.11	5	6	11	56	0.20	5	13	18	62	0.29
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0	0	0	2	0.00	0	0	0	2	0.00	0	0	0	2	0.00
EL DORADO AM SAF	0	0	0	4	0.00	0	0	0	4	0.00	0	1	1	4	0.25
FARO CAPITAL S.A. SAF	1	1	2	7	0.29	0	0	0	7	0.00	0	0	0	7	0.00
FONDOS SURA SAF S.A.C.	0	11	11	21	0.52	0	17	17	23	0.74	0	4	4	23	0.17
INDEPENDIENTE SAF	0	0	0	2	0.00	0	0	0	2	0.00	0	0	0	2	0.00
INTERFONDOS S.A. SAF	0	7	7	31	0.23	0	14	14	32	0.44	0	12	12	32	0.38
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0	1	1	2	0.50	0	0	0	2	0.00	0	0	0	2	0.00
PRUDENTIALSAF SAF	0	0	0	0	NaN	2	6	8	1	8.00	0	15	15	2	7.50
SCOTIA FONDOS SAF S.A.	1	19	20	37	0.54	6	21	27	39	0.69	1	10	11	38	0.29
Total	**5**	**52**	**57**	**195**	**NaN**	**13**	**68**	**81**	**202**	**0.64**	**6**	**69**	**75**	**208**	**0.65**

- Información de excesos y número de fondos operativos al 30-06-2023.
- *Ratio **Excesos/ Fondos:** Total de Excesos (Atribuibles y No Atribuibles) / N° de Fondos Operativos.*
- 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.

Fuente: SMV

EVOLUCIÓN DE EXCESOS DE LÍMITE DE INVERSIÓN | Participación SAFM



Evolución ratio Exceso / Fondos

SAF	31/07/2022	31/08/2022	30/09/2022	31/10/2022	30/11/2022	31/12/2022	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	30/06/2023
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SAF	0.30	0.35	0.43	0.70	0.04	0.22	0.54	0.25	0.88	0.40	0.15	0.50
BD CAPITAL SAF	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00
BLANCO SAFI S.A.C.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BLUM SAF	0.00	0.00	0.67	1.00	0.00	0.00	0.00	0.25	0.25	0.00	0.00	0.00
BTG PACTUAL PERU SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CORIL SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.00	0.00	0.00	0.00
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	0.20	0.27	0.12	0.20	0.28	0.45	0.09	0.20	0.13	0.11	0.20	0.29
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0.00	1.50	1.50	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
EL DORADO AM SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.25
FARO CAPITAL S.A. SAF	0.00	0.00	0.00	0.14	0.00	0.14	0.29	0.14	0.29	0.29	0.00	0.00
FONDOS SURA SAF S.A.C.	0.57	0.10	0.45	0.25	0.25	0.70	1.42	0.53	0.90	0.52	0.74	0.17
INDEPENDIENTE SAF	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
INTERFONDOS S.A. SAF	0.44	0.46	0.74	0.19	0.86	0.20	0.40	0.14	0.45	0.23	0.44	0.38
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.50	0.00	0.00	0.00	0.50	0.00	0.00
PRUDENTIALSAF SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.00	7.50
SCOTIA FONDOS SAF MUTUOS S.A.	0.50	0.84	0.39	0.35	0.49	0.51	0.66	1.33	1.44	0.54	0.69	0.29
Total	0.33	0.40	0.36	0.30	0.34	0.39	0.45	0.43	0.61	0.29	0.36	0.29

Fuente: SMV

*Ratio **Excesos/ Fondos:** Total de Excesos (Atribuibles y No Atribuibles) / N° de Fondos Operativos.*

ANÁLISIS DE CONTENIDO DE LOS REPORTES 2022

Por tipo de sistema de gestión, tipo de reporte y tipo de industria

Mediante Resolución SMV Nº 014-2019-SMV/01 de fecha 26 de marzo de 2019, se aprobó la modificación al Reglamento de Gestión del Riesgo Operacional(*), en adelante REGLAMENTO GRO, para incorporar la obligación de los REPORTES DE INDICADORES CLAVE DE RIESGO OPERACIONAL, entre otros aspectos. Esta modificatoria entró en vigencia a partir del 01 de enero de 2020.

La SMV a través de la Superintendencia Adjunta de Riesgos (en adelante, SAR), ha ido remitiendo circulares anuales a las entidades bajo el alcance de Reglamento GRO, haciendo referencia a la obligación establecida en el Artículo 18, el cual señala remitir periódicamente los reportes de indicadores clave de riesgo operacional, los cuales solicitan información relacionada a la Gestión del Riesgo Operacional, SI y CN, de acuerdo a la forma establecida en el Anexo III del Reglamento GRO. El 16 de agosto de 2021, la SAR remitió la Circular Nº 206-2021-SMV/13, a todas las entidades bajo el alcance de Reglamento GRO, con la finalidad de informar que el envío de información de los reportes de indicadores clave de riesgo operacional sería a través del “módulo de indicadores clave de riesgo operacional” del MVNet, el cual será utilizado obligatoriamente para registrar los reportes en mención a partir del 01 de setiembre del 2021. Asimismo, también se informó que se darían talleres de capacitación en el uso del módulo durante los días 24 y 25 de agosto de 2021.

En lo que respecta al periodo 2022, la SAR remitió el 19 de enero del 2022 la Circular Nº 24-2022-SMV/13, a todas las entidades bajo el alcance del Reglamento GRO, haciendo referencia a la obligación establecida en el Artículo 18. La SAR realizó un seguimiento y control permanente de la remisión periódica y del contenido de los reportes de indicadores clave de riesgo operacional, los cuales fueron registrados por las entidades para el periodo 2022 a través del módulo de indicadores clave de riesgo operacional” del MVNet. En base a la revisión de los reportes, se contactó a las entidades para que ajusten y/o corrijan información remitida.

(*) Se aprobó el Reglamento de Gestión del Riesgo Operacional mediante Resolución SMV Nº 027-2016-SMV/01 que entró en vigencia a partir del 01 de enero de 2018 y cuyo contenido establece lineamientos, criterios y parámetros generales mínimos que las entidades, a las que la SMV otorga autorización de funcionamiento, deben cumplir para implementar y mantener adecuadamente la Gestión del Riesgo Operacional, de Seguridad de la Información y de la Continuidad del Negocio.

En la presente sección se muestran los resultados producto del análisis de la información realizado hasta el 26.05.2023, el cual corresponde al contenido de los REPORTES DE INDICADORES CLAVE DE RIESGO OPERACIONAL remitidos por las entidades correspondiente al periodo 2022.

Una vez recibidos los reportes a través del MÓDULO DE INDICADORES CLAVE DE RIESGO OPERACIONAL del MVNet, se llevó a cabo los procesos de recolección, verificación, consistencia y validación de datos, y posterior a ello, se analizó la información recopilada y se estructuró para su presentación. Cabe mencionar, que para los procesos de verificación, consistencia y validación de datos se realizó a través de llamadas y remisión de correos de consultas hacia las entidades con observaciones significativas respecto a la estructura de los reportes presentados y su contenido mínimo.

Es preciso mencionar, que el análisis de la información y la presentación de resultados desarrollados a continuación, han sido realizados de manera segmentada por tipo de sistema de gestión, por tipo de reporte y por tipo de industria.

Tipos de Industria

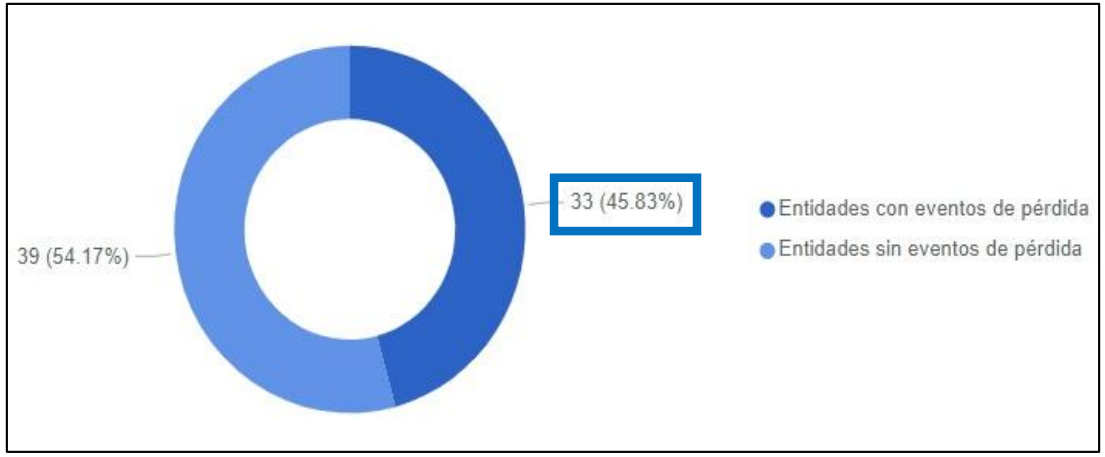
- ✓ Sociedades Agentes de Bolsa (SAB)
- ✓ Sociedades Administradoras de Fondos (SAF)
- ✓ Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI)
- ✓ Sociedades Titulizadoras
- ✓ Empresas Administradoras de Fondos Colectivos (EAFC)
- ✓ Infraestructuras de Mercado (IM)

a. Remisión de los reportes RO_r1

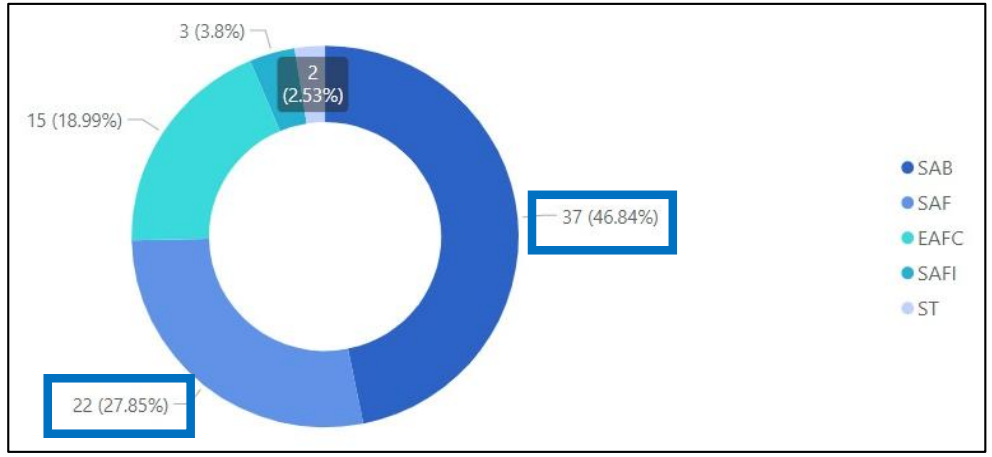
De las setenta y dos (72) entidades supervisadas que han presentado el reporte RO_r1 para el periodo 2022, treinta y tres (33) entidades han informado haber tenido eventos de pérdida por riesgo operacional durante el año 2022, lo cual representa el 45.83 % del total de entidades. Cabe resaltar que las treinta y tres (33) entidades presentaron setenta y nueve (79) reportes con información.

De los setenta y nueve (79) reportes con información, se puede observar que el tipo de industria SAB y SAF son las que más reportes han presentado con información, siendo estos treinta y siete (37) y veintidós (22) reportes, respectivamente, representando entre ambas el 74.69 % del total.

Entidades que registraron Eventos de Pérdida por Riesgo Operacional



Reportes "RO_r1: Eventos de Pérdida por Riesgo Operacional" con información según tipo de industria



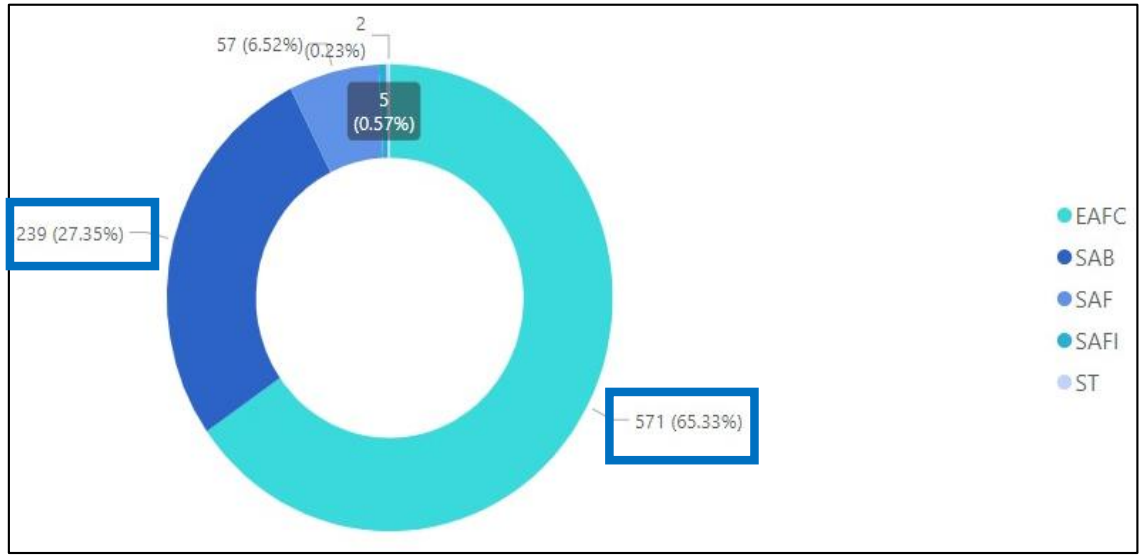
Fuente: SMV

b. Entidades con mayor pérdida neta anual por eventos de riesgo operacional

De los ochocientos setenta y cuatro (874) eventos de pérdida por riesgo operacional (EPRO) reportados por las treinta y tres (33) entidades antes mencionadas, el tipo de industria EAFC y SAB son las que han presentado más eventos de pérdida en el 2022, siendo estos quinientos setenta y uno (571) y doscientos treinta y nueve (239) reportes, respectivamente, representando entre ambas el 92.68 % del total.

Comparando con la información reportada en el año 2021, se observa que en el 2022 ha disminuido la cantidad de EPRO de mil ciento treinta y cinco (1,135) a ochocientos setenta y cuatro (874) eventos. La misma tendencia ha seguido el número de entidades con eventos de pérdida, de 41 en el año 2021 a 33 entidades en el año 2022.

Eventos de Pérdida por Riesgo Operacional según tipo de industria



Eventos de Pérdida por Riesgo Operacional según tipo de industria, según periodo

Periodo	2021		2022	
Tipo de industria	Eventos	Entidades con eventos de pérdida	Eventos	Entidades con eventos de pérdida
EAFC	715	6	571	4
SAB	307	14	239	13
SAF	92	12	57	11
SAFI	13	5	5	3
ST	6	3	2	2
IM	2	1	0	0
Total	**1,135**	**41**	**874**	**33**

Fuente: SMV

c. Entidades con mayor pérdida neta anual por eventos de riesgo operacional

De los ochocientos setenta y cuatro (874) eventos de pérdida por riesgo operacional (EPRO) se obtuvo un monto total neto de S/ 6,931,391.17. Si lo comparamos con el año anterior se observa que ha habido un incremento del 22.6 % pasando de S/ 5.7 MM en el 2021 a S/ 6.9 MM en el 2022.

De los S/ 6.9 MM de monto total neto por EPRO reportados por las treinta y tres (33) entidades antes mencionadas, el tipo de industria EAFC y SAF son las que han presentado mayor monto total neto por EPRO en el 2022, siendo S/ 5.9 MM y S/ 0.5 MM, respectivamente, representando entre ambas el 93.24 % del total.

Monto total neto de pérdida por riesgo operacional (en soles), según periodo

Periodo	Eventos	Máxima pérdida	Monto total bruto (a)	Monto total recuperado (b)	Monto total neto (a)-(b)	Entidades con eventos de pérdida
2021	1,135	S/5,422,216.42	S/9,626,028.61	S/3,974,921.49	S/5,651,107.13	41
2022	874	S/4,394,935.59	S/9,475,181.06	S/2,543,789.89	S/6,931,391.17	33

Monto total neto anual de eventos de pérdida por riesgo operacional (en soles), según tipo de industria

Tipo de industria	Eventos	Máxima pérdida	Monto total bruto (a)	Monto total recuperado (b)	Monto total neto (a-b)	% Monto total neto
EAFC	571	S/2,515,969.22	S/6,052,076.31	S/90,641.59	S/5,961,434.72	86.01%
SAF	57	S/429,240.00	S/509,415.18	S/8,180.73	S/501,234.45	7.23%
SAB	239	S/1,403,759.10	S/2,856,722.30	S/2,428,951.44	S/427,770.86	6.17%
SAFI	5	S/40,141.27	S/51,141.27	S/16,016.13	S/35,125.14	0.51%
ST	2	S/5,826.00	S/5,826.00	S/0.00	S/5,826.00	0.08%
IM	0	S/0.00	S/0.00	S/0.00	S/0.00	0.00%
Total	**874**	**S/4,394,935.59**	**S/9,475,181.06**	**S/2,543,789.89**	**S/6,931,391.17**	**100.00%**

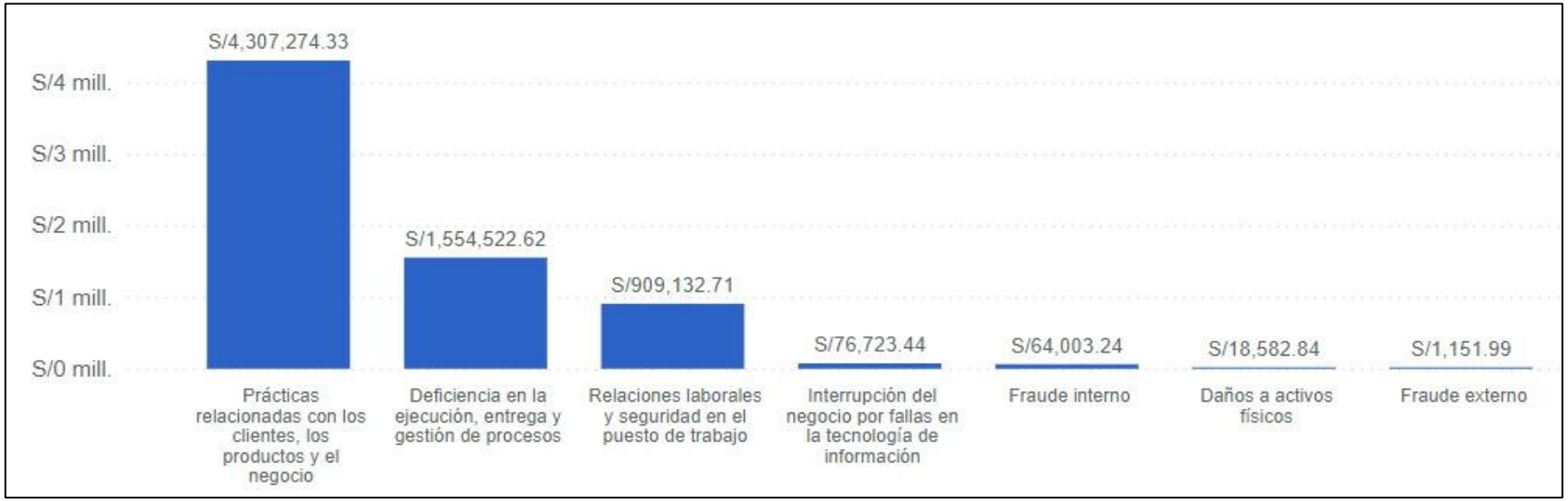
Cabe precisar que las pérdidas registradas en el 2022 se concentraron en una entidad (75.11 % del monto total neto).

Fuente: SMV

d. Pérdida neta anual por eventos de riesgo operacional según su tipo de evento:

De la clasificación de Nivel 1, el monto neto anual de pérdida se concentra en el tipo de evento de "**Prácticas relacionadas con los clientes, los productos y el negocio",** el cual registra un monto neto total aproximado de S/ 4.3 MM con doscientos noventa y dos (292) eventos de pérdida y que representan el 62.14 % del monto neto total reportado para el periodo 2022. Seguidamente, el tipo de evento "Deficiencia en la ejecución, entrega y gestión de procesos", el cual registra un monto neto total aproximado de S/ 1.6 MM con quinientos treinta y nueve (539) eventos de pérdida y representa el 22.43 % del monto total.

Monto total neto anual de eventos de pérdida por riesgo operacional (en soles) según tipo de evento nivel 1

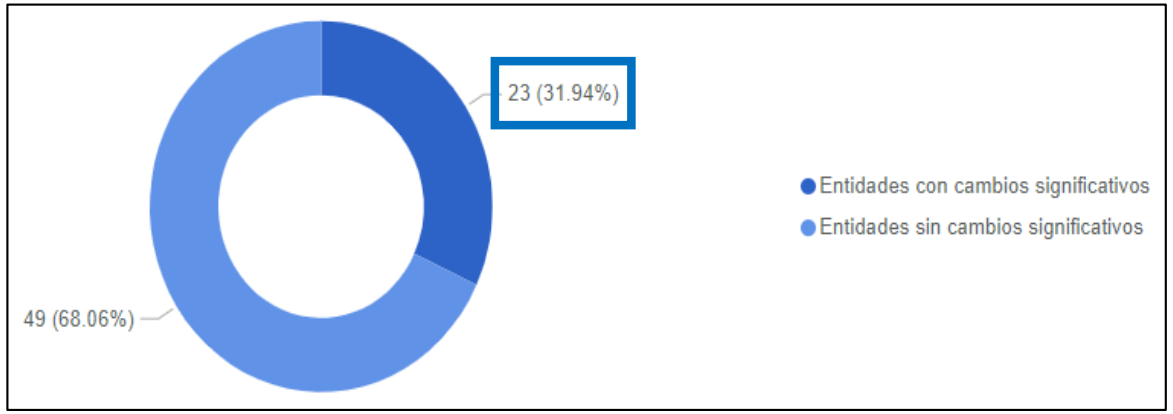


Fuente: SMV

a. Remisión de los reportes RO_r2

Se recibieron cuarenta y siete (47) reportes RO_r2 en el 2022 por parte de veintitrés (23) entidades supervisadas, las cuales representan el 31.94 % del total de setenta y dos (72) entidades. Esta información se observa en el siguiente gráfico:

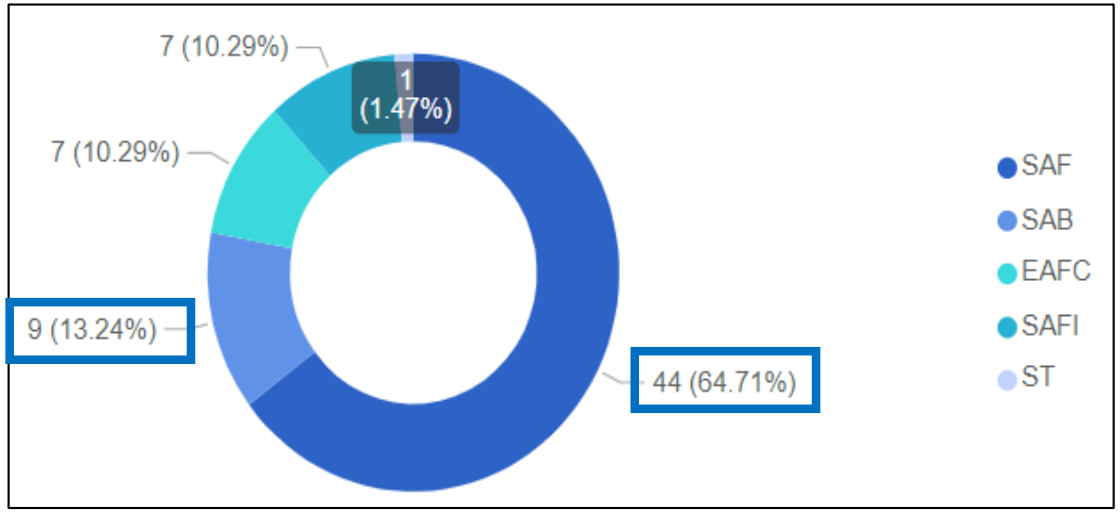
Entidades que reportaron tener cambios significativos



b. Cambios significativos según el tipo de industria

De las veintitrés (23) entidades supervisadas que han registrado sesenta y ocho (68) cambios significativos en los reportes RO_r2 para el periodo 2022, las industrias SAF y SAB han sido las que más cambios han registrado, siendo estos cuarenta y cuatro (44) y nueve (9), respectivamente, representando ambas el 77.95 % del total.

Cambios significativos por tipo de industria

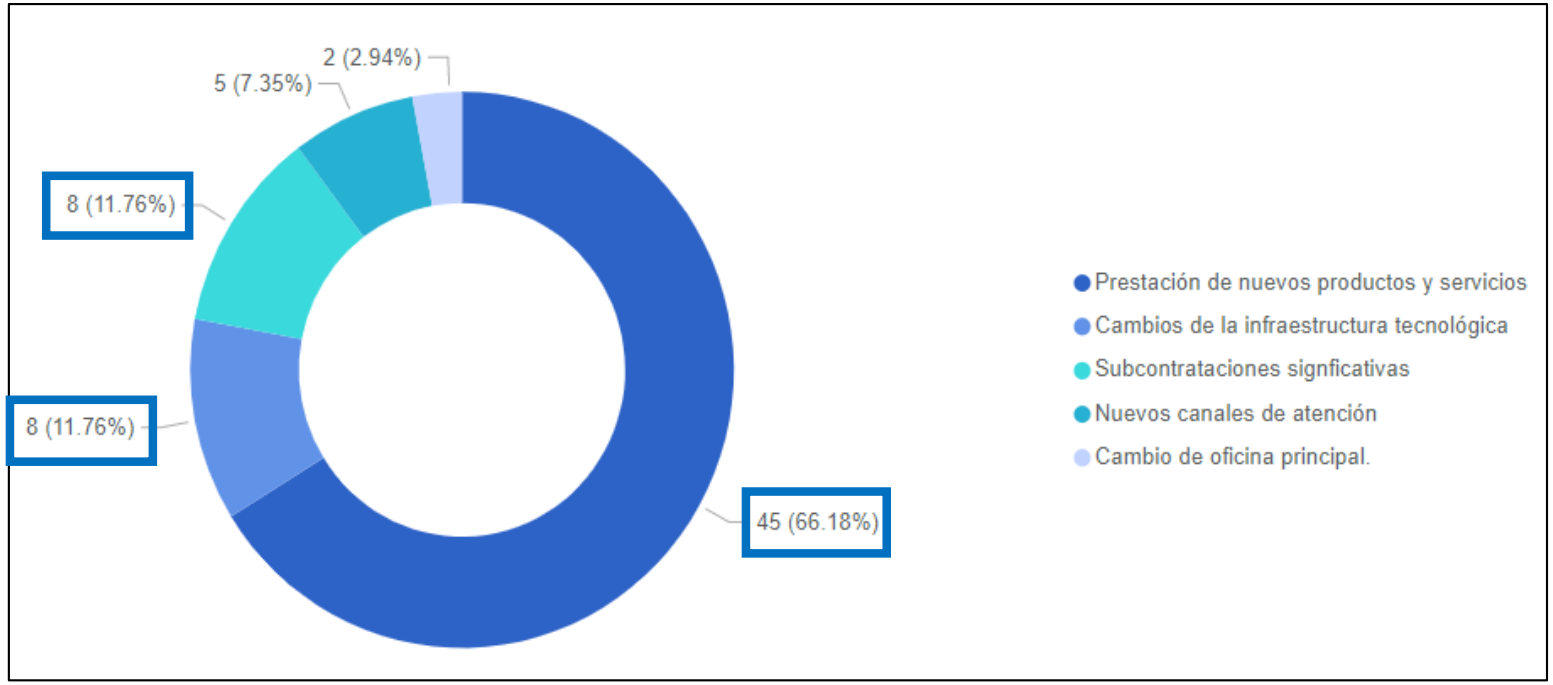


Fuente: SMV

c. Cambios significativos según tipo

De los 68 cambios significativos registrados en el 2022, la mayor cantidad de cambios se concentran en la categoría de *"Prestación de nuevos servicios y productos, modificaciones importantes y/o cese en la prestación de los mismos"* con cuarenta y cinco (45) cambios que representan el 66.18 % del total. Seguidamente los tipos de cambios significativos *"Cambios de la infraestructura tecnológica que soportan los principales productos y/o servicios"* y *"Subcontrataciones significativas, insourcing de actividades significativas y/o modificaciones de los mismos, u otro cambio relevante en procesos"*, registran ocho (8) cambios y representan el 11.76 % cada uno. Cabe mencionar, que estos tres (3) tipos de cambios significativos representan el 89.70 % del total reportado en el 2022.

Cambios significativos por tipo de cambio



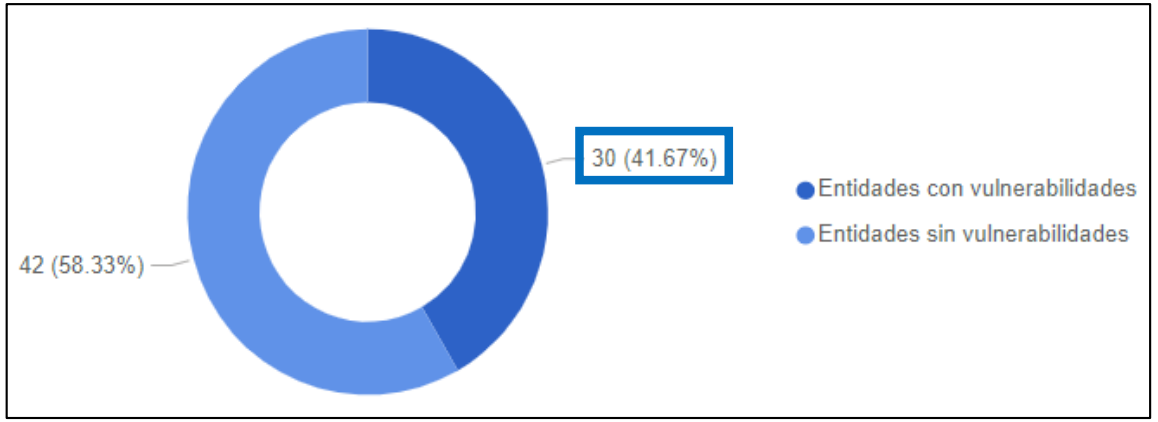
Fuente: SMV

a. Remisión de los reportes SI_r1

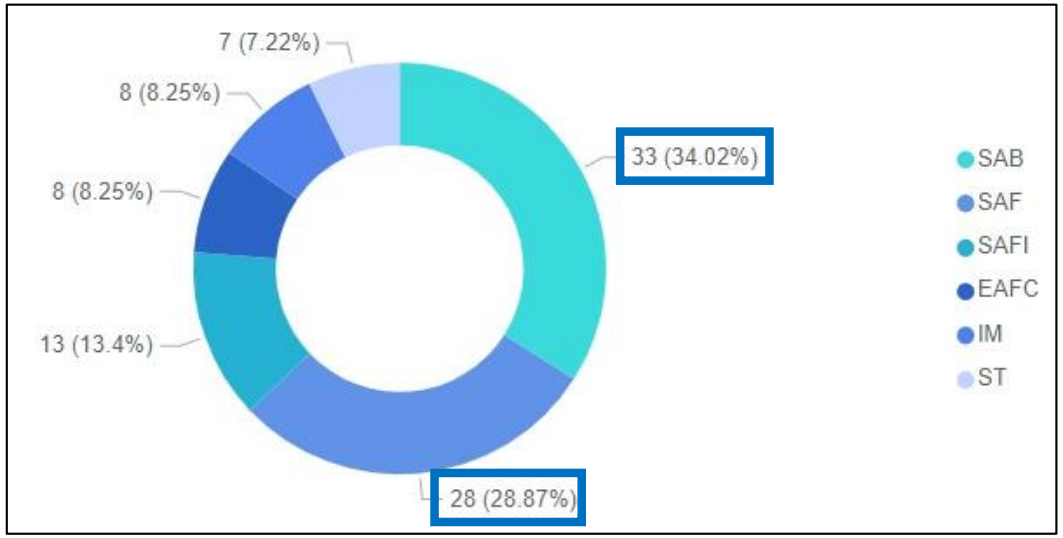
De las setenta y dos (72) entidades supervisadas que han presentado el reporte SI_r1 para el periodo 2022, treinta (30) entidades han reportado tener vulnerabilidades altas y críticas, lo cual representa el 41.67 % del total de entidades. Cabe resaltar, que estas treinta (30) entidades presentaron noventa y siete (97) reportes con información.

De las treinta (30) entidades supervisadas que han registrado vulnerabilidades que asciende a noventa y siete (97) reportes SI_r1 en el 2022, las industrias de SAB y SAF son las que más han presentado reportes con información, siendo estos treinta y tres (33) y veintiocho (28), respectivamente, representando ambas el 62.89 % del total.

Entidades que registraron vulnerabilidades altas y críticas



Reportes "SI_r1: Vulnerabilidades identificadas" con información según tipo de industria



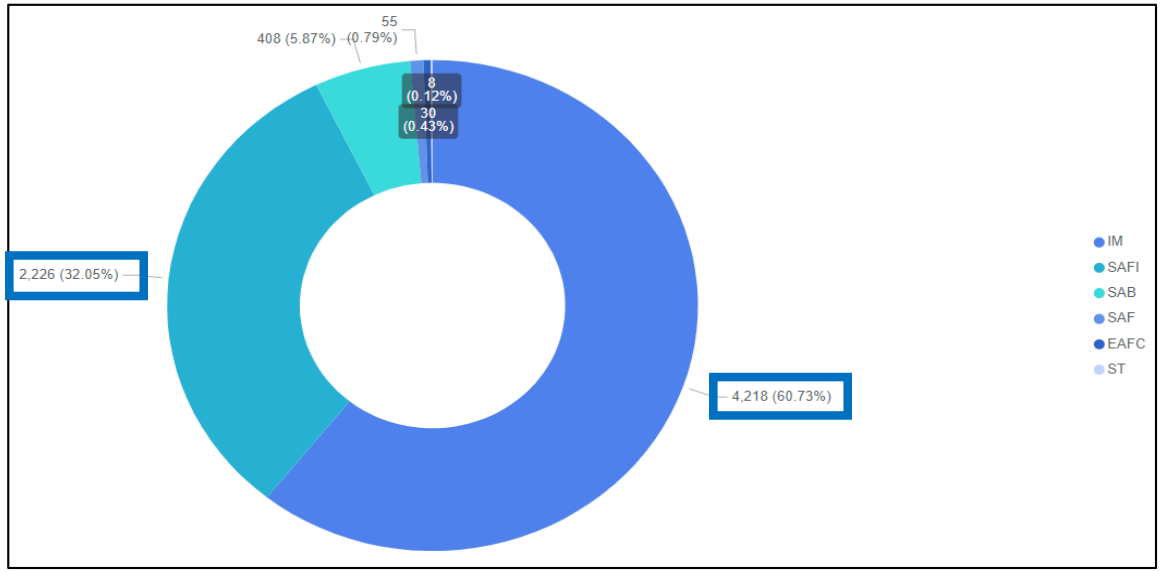
Fuente: SMV

b. Vulnerabilidades altas y críticas identificadas según el tipo de industria

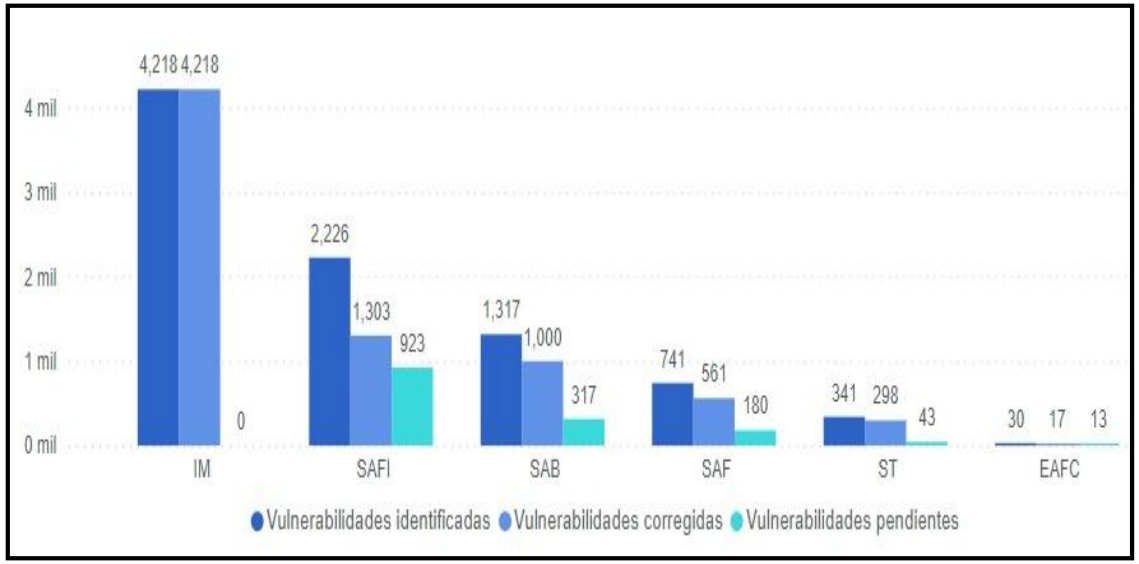
Del total registrado de vulnerabilidades altas y críticas identificadas (8,873), las industrias de IM y SAFI han presentado la mayor cantidad de estas, cuatro mil doscientos dieciocho (4,218) y dos mil doscientos veintiséis (2,226), respectivamente, representando entre ambas industrias el 92.78 % del total.

A continuación, se muestra en el siguiente gráfico las vulnerabilidades altas y críticas identificadas, corregidas y pendientes, por tipo de industria:

Vulnerabilidades altas y críticas según tipo de industria



Vulnerabilidades altas y críticas según tipo de industria



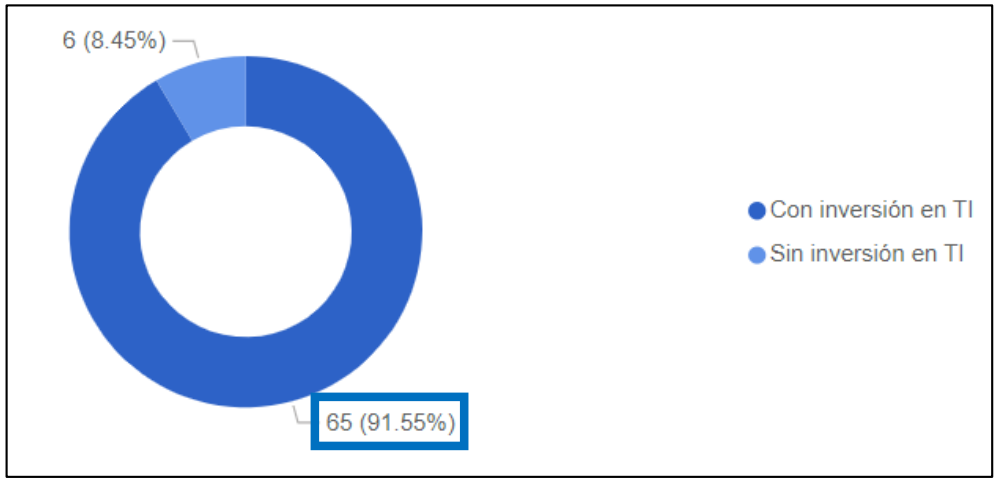
Fuente: SMV

a. Remisión de los reportes SI_r2

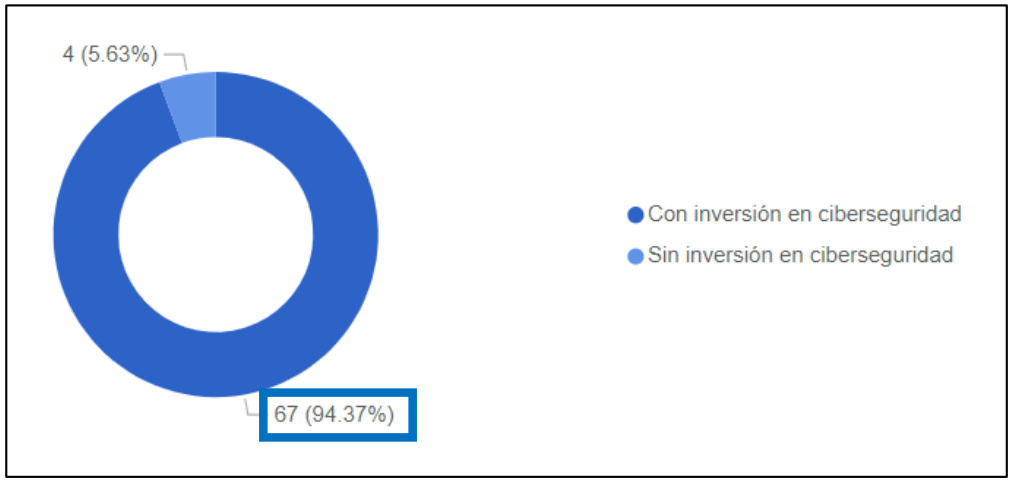
De las setenta y uno (71) entidades supervisadas que han presentado el reporte SI_r2 con información para el periodo 2022, sesenta y cinco (65) entidades han reportado tener "Inversión en Tecnologías de la Información (en adelante, TI)", lo cual representa el 91.55 % del total de entidades.

De las setenta y uno (71) entidades supervisadas que han presentado información, sesenta y siete (67) entidades han reportado tener "Inversión en Ciberseguridad", lo cual representa el 94.37 % del total de entidades.

Entidades con información en inversión en TI



Entidades con información en inversión en ciberseguridad

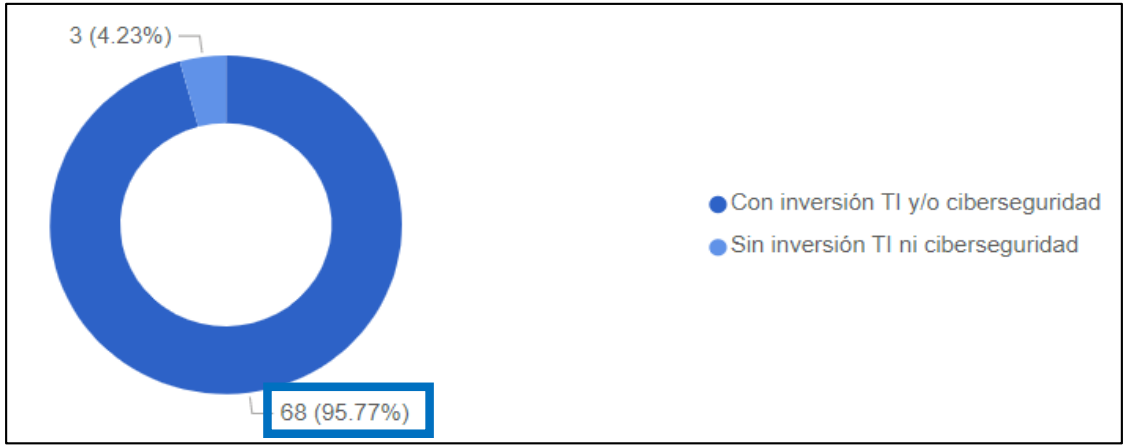


Fuente: SMV

a. Remisión de los reportes SI_r2

De las setenta y uno (71) entidades supervisadas que han presentado información, sesenta y ocho (68) entidades han registrado su "Inversión en TI" e "Inversión en Ciberseguridad", o solo uno de estos, lo cual representa el 95.77% del total de entidades supervisadas

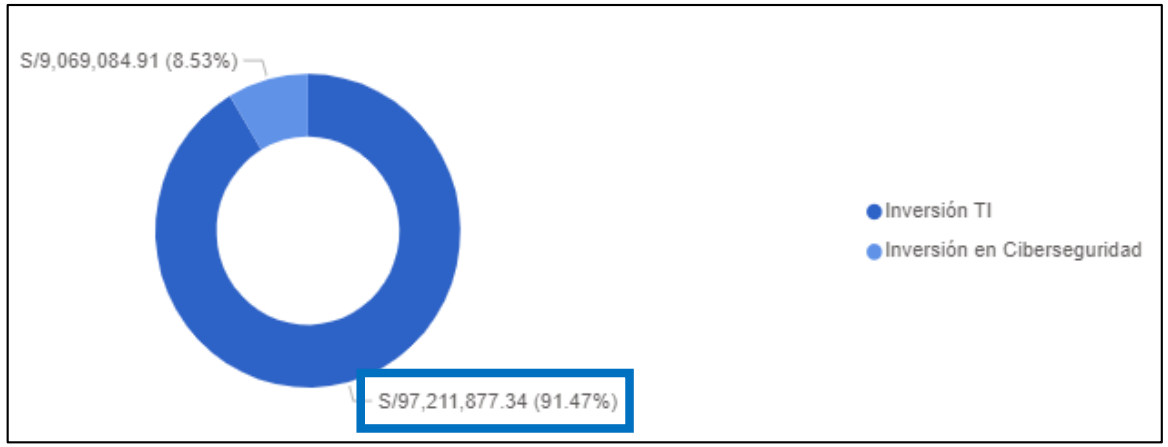
Entidades con información en inversión en TI y/o en ciberseguridad



b. Inversiones en TI y en ciberseguridad

En función a la información presentada por setenta y uno (71) entidades supervisadas en el reporte SI_r2 durante el 2022, se tiene una inversión total, considerando la inversión en TI y la inversión en ciberseguridad, aproximada de S/ 106.3 MM. En ese sentido, la inversión en TI es de S/ 97.2 MM que representa el 91.47 % del total.

Inversión de las entidades en TI y en ciberseguridad (en soles)

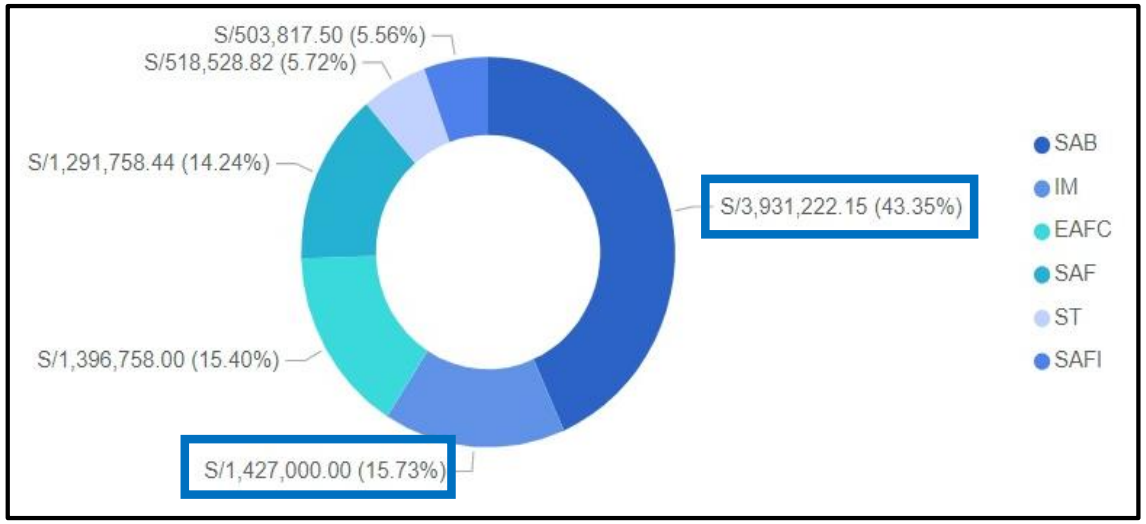


Fuente: SMV

c. Inversiones en TI y en ciberseguridad según el tipo de industria

De las setenta y uno (71) entidades supervisadas que registraron sus inversiones en ciberseguridad (S/ 9.1 MM), la industria de SAB ha presentado el mayor monto de inversión, siendo aproximadamente S/ 3.9 MM que representa el 43.35 % del total de las inversiones en ciberseguridad, mientras que, las IM les siguen con una inversión aproximada de S/ 1.4 MM que representan el 15.73 % del total.

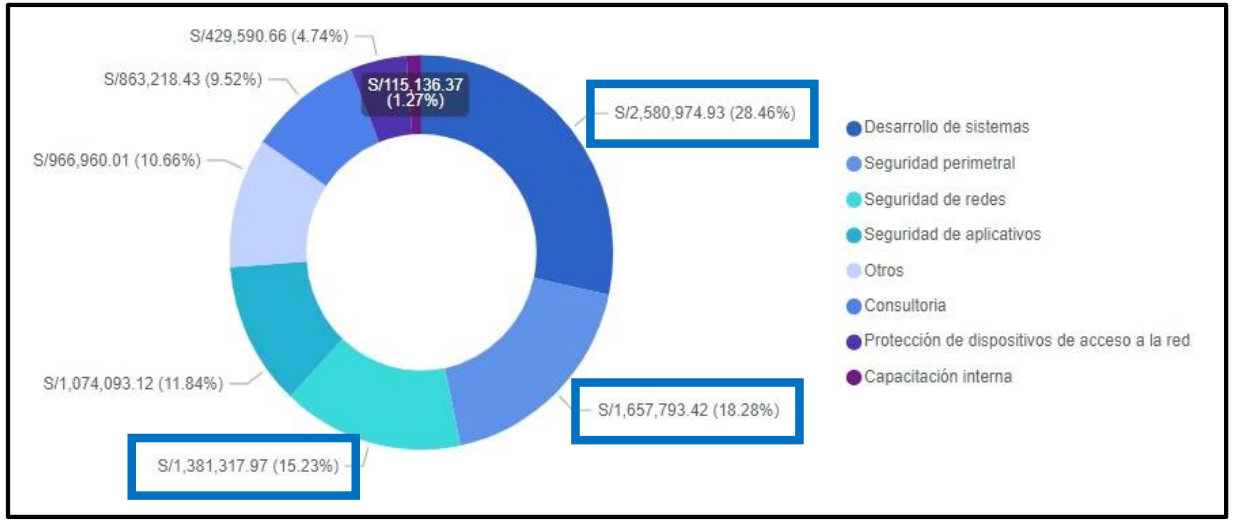
Inversión en ciberseguridad (en soles) según tipo de industria



d. Inversiones en ciberseguridad según tipo

En función al tipo de inversión se observa que estas se han realizado principalmente en “Desarrollo de sistemas” con un monto aproximado de S/ 2.6 MM que representa el 28.46 % del total, seguido de “Seguridad Perimetral” con un monto aproximado de S/ 1.7 MM que representa el 18.28 % del total, y luego, el tipo de inversión en “Seguridad de redes” con aproximadamente S/ 1.4 MM que representa el 15.23 % del total. Cabe mencionar, que estos tres (3) tipos de inversión en ciberseguridad representan el 61.97 % del total registrado en el 2022.

Inversión en ciberseguridad (en soles) según tipo de inversión



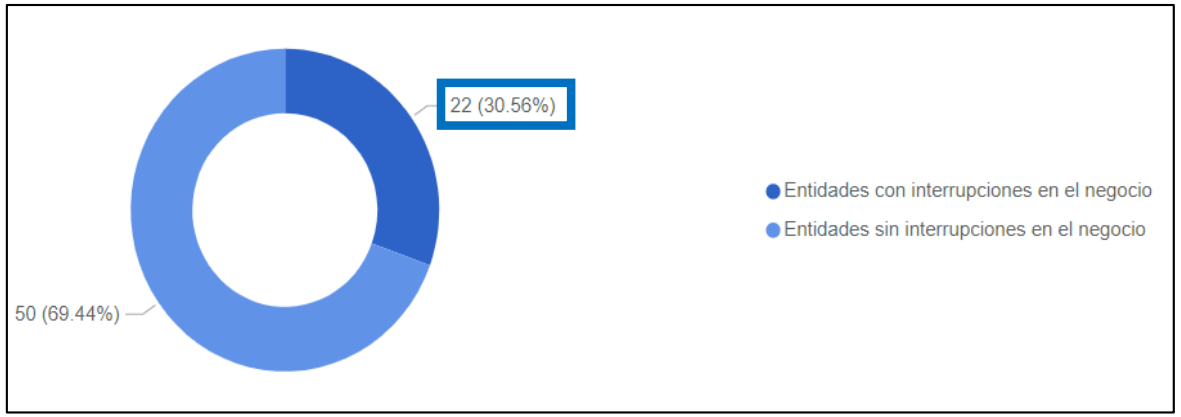
Fuente: SMV

a. Remisión de los reportes CN_r1

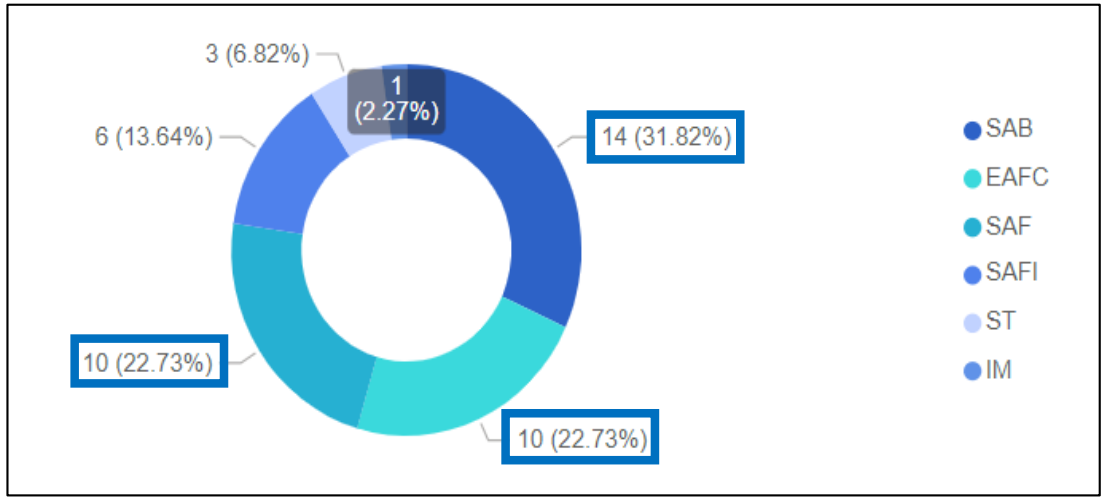
De las setenta y dos (72) entidades supervisadas que han presentado el reporte CN_r1 para el periodo 2022, veintidós (22) entidades han reportado tener interrupciones en el negocio, lo cual representa el 30.56 % del total de entidades. Cabe resaltar, que estas veintidós (22) entidades presentaron cuarenta y cuatro (44) reportes con información.

De los cuarenta y cuatro (44) reportes con información, las industrias de SAB, EAFC y SAF son las que más reportes han presentado con información, siendo estos catorce (14), diez (10) y diez (10) reportes, respectivamente, representando en conjunto el 77.28 % del total.

Entidades que registraron interrupciones en el negocio



Reportes "CN_r1: Eventos de Interrupción" con información según tipo de industria



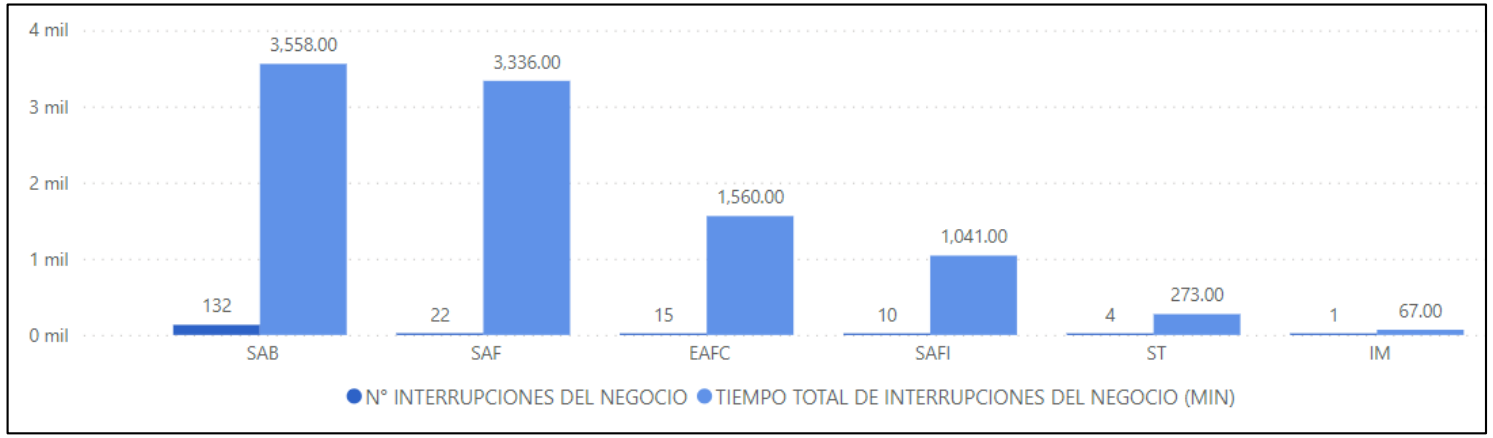
Fuente: SMV

b. Interrupciones en el negocio según el tipo de industria

De las veintidós (22) entidades supervisadas que han registrado interrupciones en el negocio, se tienen ciento ochenta y cuatro (184) interrupciones que equivale a nueve mil ochocientos treinta y cinco (9,835.00) minutos, donde el tipo de industria SAB ha presentado la mayor cantidad de interrupciones, siendo estas ciento treinta y dos (132) que representa el 71.74 % del total de interrupciones y con una cantidad de tres mil quinientos cincuenta y ocho (3,558.00) minutos que representa el 36.18 % del total de minutos reportados.

Interrupciones en el negocio según tipo de industria

Tipo de industria	Número de INTERRUPCIONES DEL NEGOCIO (a)	Tiempo (min) total de INTERRUPCIONES DEL NEGOCIO (b)	Número de INTERRUPCIONES DEBIDO A FALLAS EN LOS SISTEMAS INFORMÁTICOS (c)	Tiempo (min) total de INTERRUPCIONES DEBIDO A FALLAS EN LOS SISTEMAS INFORMÁTICOS (d)	Número de INTERRUPCIONES POR FALLAS EN PROVEEDORES PRINCIPALES (e)	Tiempo (min) total de INTERRUPCIONES POR FALLAS EN PROVEEDORE PRINCIPALES (f)
SAB	132	3,558.00	89	1,582.00	43	1,976.00
SAF	22	3,336.00	10	1,958.00	12	1,378.00
EAFC	15	1,560.00	7	750.00	8	810.00
SAFI	10	1,041.00	9	1,011.00	1	30.00
ST	4	273.00	3	236.00	1	37.00
IM	1	67.00	1	67.00	0	0.00
Total	**184**	**9,835.00**	**119**	**5,604.00**	**65**	**4,231.00**



Fuente: SMV

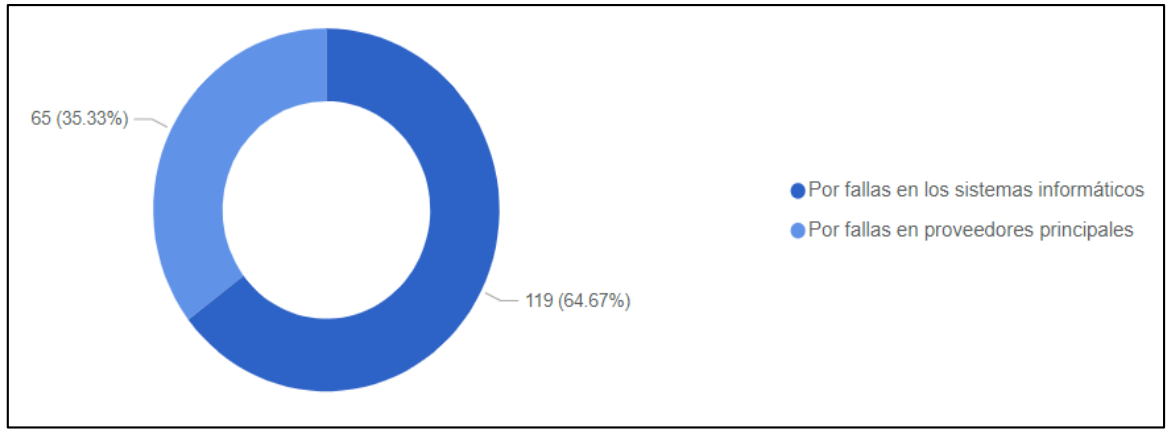
c. Interrupciones en el negocio según tipo

De los ciento ochenta y cuatro (184) interrupciones en el negocio y que equivalen a nueve mil ochocientos treinta y cinco (9,835.00) minutos, se ha identificado que principalmente se han generado del tipo de *"Interrupciones debido a fallas en los sistémicas informáticos"*, con un total de ciento diecinueve (119) interrupciones que representan el 64.67 % del total y con cinco mil seiscientos cuatro (5,604.00) minutos que representan el 56.98 % del total reportado. Seguidamente, las del tipo de *"Interrupciones por fallas en proveedores principales"* suman sesenta y cinco (65) interrupciones que representan el 35.33 % del total y con cuatro mil doscientos treinta y uno (4,231.00) minutos que representan el 42.02 % del total reportado. Finalmente, no se presentaron interrupciones del tipo "Otras interrupciones" en el 2022.

Interrupciones en el negocio según tipo de interrupción por trimestre

Trimestre	Número de INTERRUPCIONES DEBIDO A FALLAS EN LOS SISTEMAS INFORMÁTICOS (c)	Tiempo (min) total de INTERRUPCIONES DEBIDO A FALLAS EN LOS SISTEMAS INFORMÁTICOS (d)	Número de INTERRUPCIONES POR FALLAS EN PROVEEDORES PRINCIPALES (e)	Tiempo (min) total de INTERRUPCIONES POR FALLAS EN PROVEEDORE PRINCIPALES (f)	Número de OTRAS INTERRUPCIONES	Tiempo (min) total de OTRAS INTERRUPCIONES
1	41	1,042.00	33	2,312.00	0	0.00
2	35	1,823.00	10	195.00	0	0.00
3	22	1,448.00	12	850.00	0	0.00
4	21	1,291.00	10	874.00	0	0.00
Total	**119**	**5,604.00**	**65**	**4,231.00**	**0**	**0.00**

Interrupciones en el negocio según tipo de interrupción



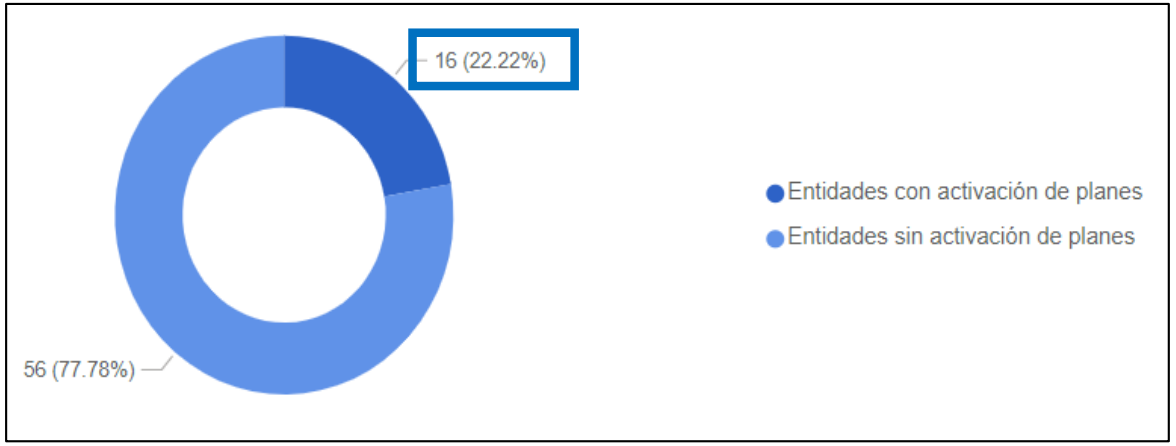
Fuente: SMV

a. Remisión de los reportes CN_r2

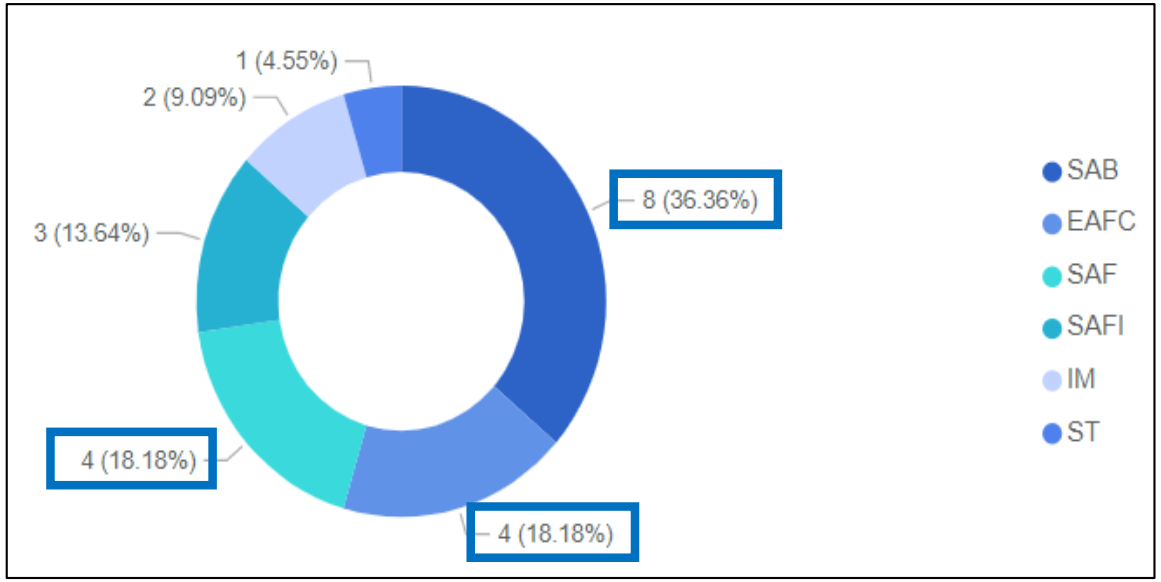
De las setenta y dos (72) entidades supervisadas que han presentado el reporte CN_r2 para el periodo 2022, dieciséis (16) entidades han reportado activaciones de sus planes de continuidad durante todos los cuatro trimestres o como mínimo en alguno de ellos, lo cual representa el 22.22 % del total de entidades. Cabe resaltar, que estas dieciséis (16) entidades presentaron veintidós (22) reportes con información.

De los veintidós (22) reportes con información, se puede observar que las industrias de SAB, EAFC y SAF son las que más reportes han presentado con información, siendo estos ocho (8), cuatro (4) y cuatro (4) reportes, respectivamente, representando entre las tres el 72.72 % del total.

Entidades que registraron activaciones de sus planes de continuidad



Reportes "CN_r2: Activación de planes de continuidad" con información según tipo de industria



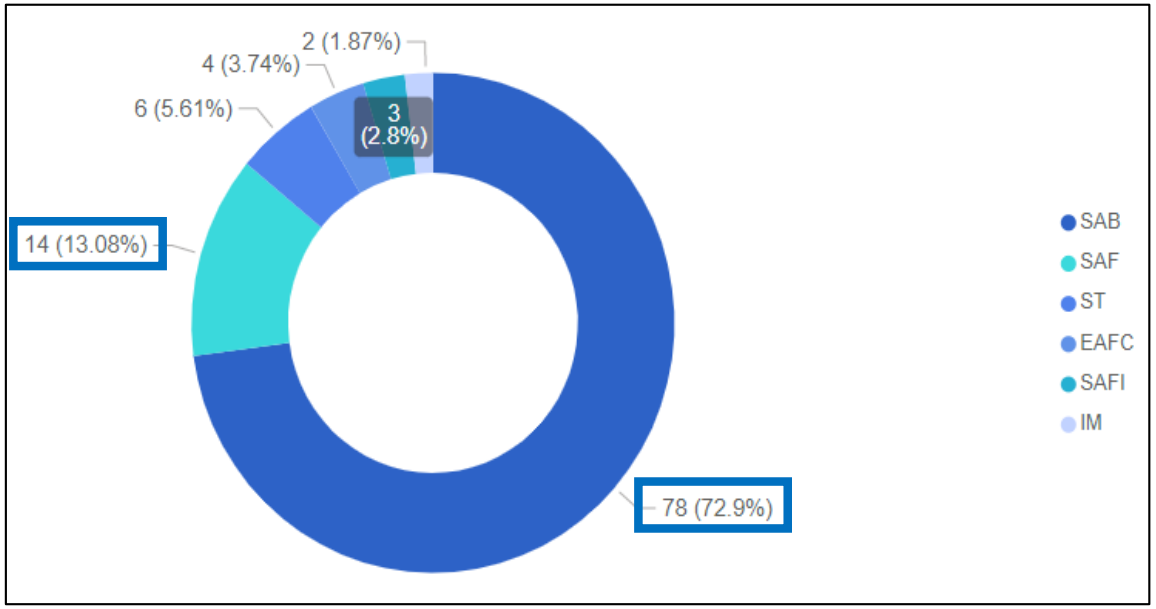
Fuente: SMV

b. Activaciones de planes de continuidad según el tipo de industria

De las dieciséis (16) entidades supervisadas que han registrado activaciones de sus planes de continuidad se identificaron ciento siete (107) activaciones, donde las industrias de SAB y SAF han presentado la mayor cantidad de activaciones de sus planes, siendo estas setenta y ocho (78) y catorce (14), respectivamente, representando en conjunto el 85.98 % del total.

Activaciones de planes de continuidad según tipo de industria

Tipo de industria	Planes de gestión de crisis	Planes de emergencia	Plan de continuidad de negocio	Plan de recuperación de servicios de TI	Total de planes activados
SAB	30	0	28	20	78
SAF	1	0	10	3	14
ST	0	0	3	3	6
EAFC	0	0	1	3	4
SAFI	0	0	2	1	3
IM	0	0	2	0	2
Total	**31**	**0**	**46**	**30**	**107**

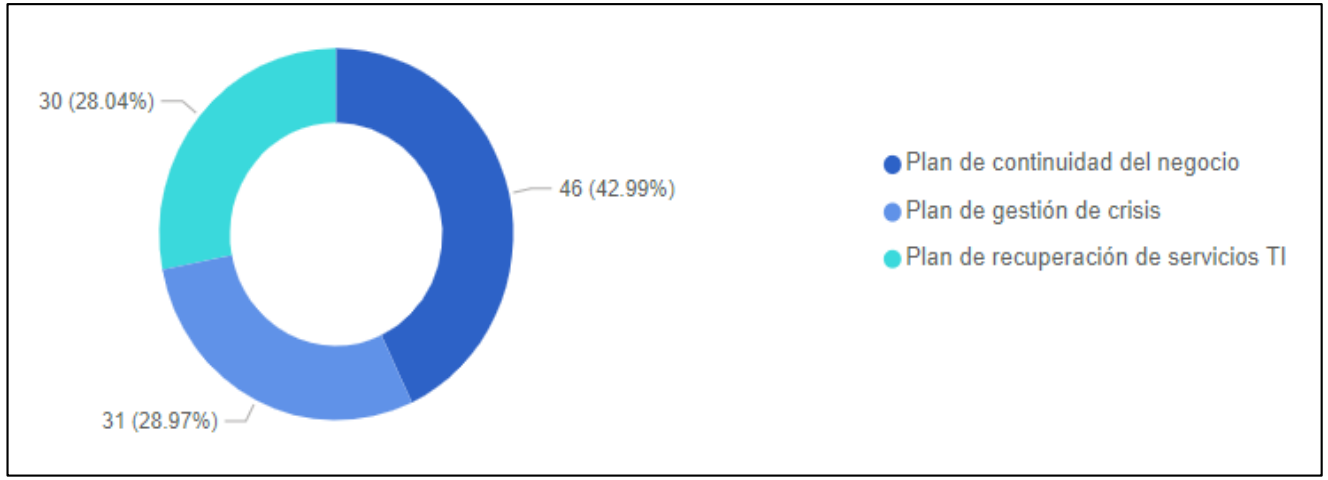


Fuente: SMV

c. Activaciones de planes de continuidad según tipo de plan

De las dieciséis (16) entidades supervisadas que presentaron información de ciento siete (107) activaciones de sus planes de continuidad para el periodo 2022, la mayor cantidad de activaciones se dieron en el Plan de Continuidad del Negocio, siendo estas cuarenta y seis (46) activaciones y representando el 42.99 % del total. Cabe mencionar, que no se dieron activaciones del Plan de Emergencia.

Activaciones de planes de continuidad según tipo de plan

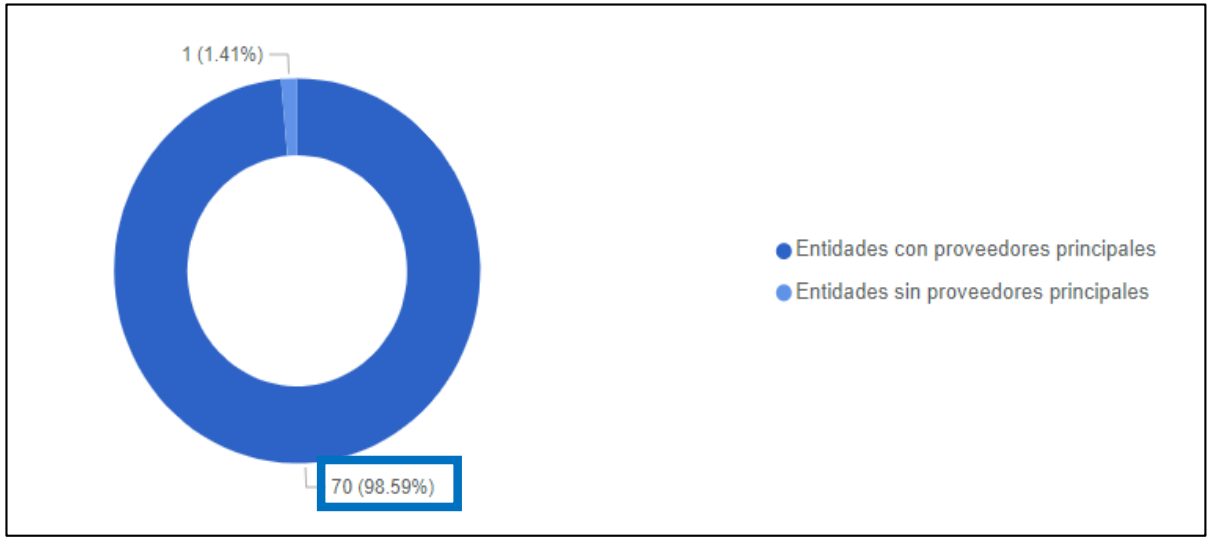


Fuente: SMV

a. Remisión de los reportes CN_r3

Para este reporte solo se considera la presentación del segundo semestre del 2022 puesto que se quiere identificar con cuántos proveedores principales terminaron las entidades al cierre del año, por ello, las setenta (70) entidades supervisadas que han presentado el reporte CN_r3 con información de sus proveedores principales representa el 98.59 % del total de entidades.

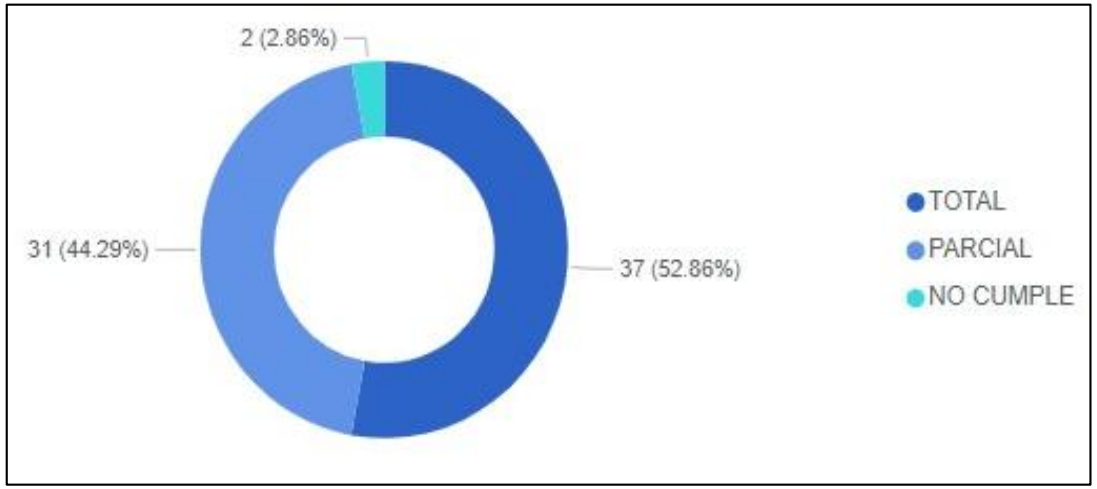
Entidades que registraron proveedores principales, II semestre



b. Proveedores principales

De las setenta (70) entidades con proveedores principales, treinta y siete (37) entidades están clasificadas como **"TOTAL"** (tienen todos sus proveedores principales con PCN o cuentan con proveedores alternativos). Seguidamente, treinta y uno (31) entidades están clasificadas como **"PARCIAL"** (tienen algunos de sus proveedores principales con PCN o cuentan con proveedores alternativos). Finalmente, dos (2) entidades que están clasificadas como **"NO CUMPLE"** han informado que tienen proveedores principales sin PCN o sin proveedores alternativos.

Entidades clasificadas por sus proveedores principales según ratio, II semestre



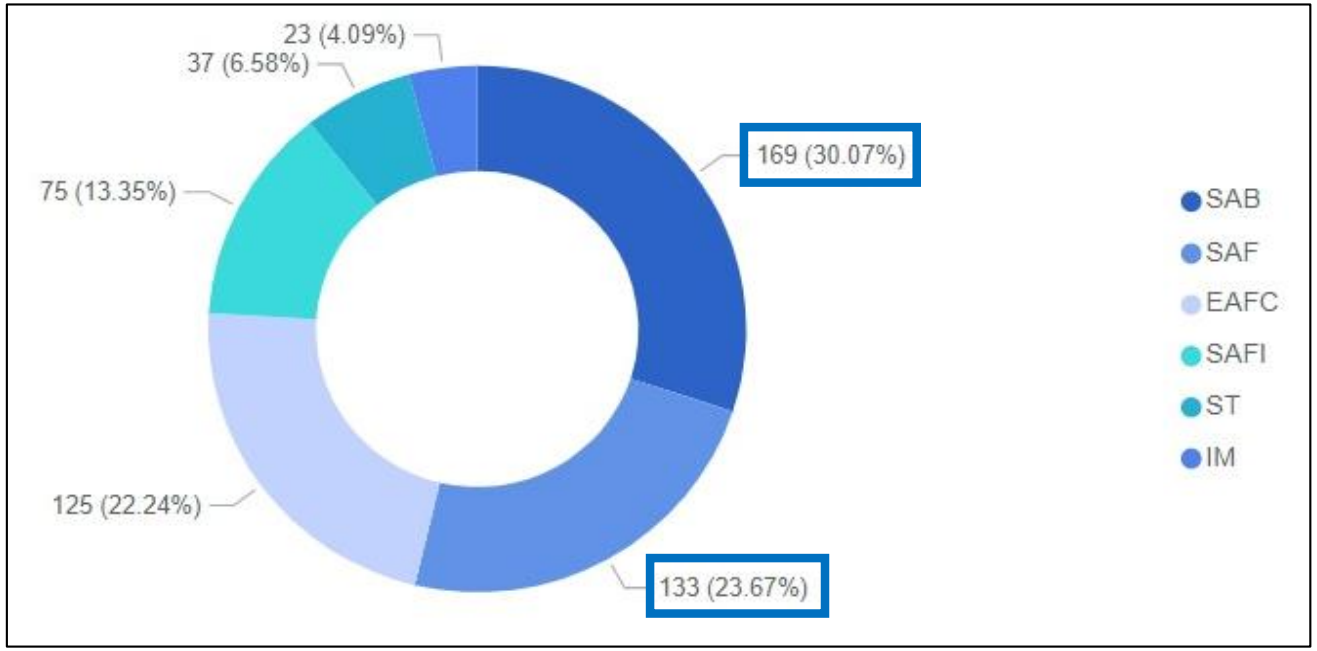
Al iniciar el año se contabilizaban setenta y dos (72) entidades, pero en el segundo trimestre se canceló la autorización de funcionamiento de PROVALOR SAB (RS 051-2022-SMV/02, de fecha 27/05/2022), por ello, esta entidad no presentó los reportes CN_r3.

Fuente: SMV

c. Proveedores principales según tipo de industria

De las setenta (70) entidades supervisadas que han registrado quinientos sesenta y dos (562) proveedores principales en el segundo semestre del 2022, se identificó que las industrias de SAB y SAF han presentado la mayor cantidad de proveedores principales, siendo estos ciento sesenta y nueve (169) y ciento treinta y tres (133), respectivamente, representando entre ambas industrias el 53.74 % del total.

Proveedores principales según tipo de industria, II semestre

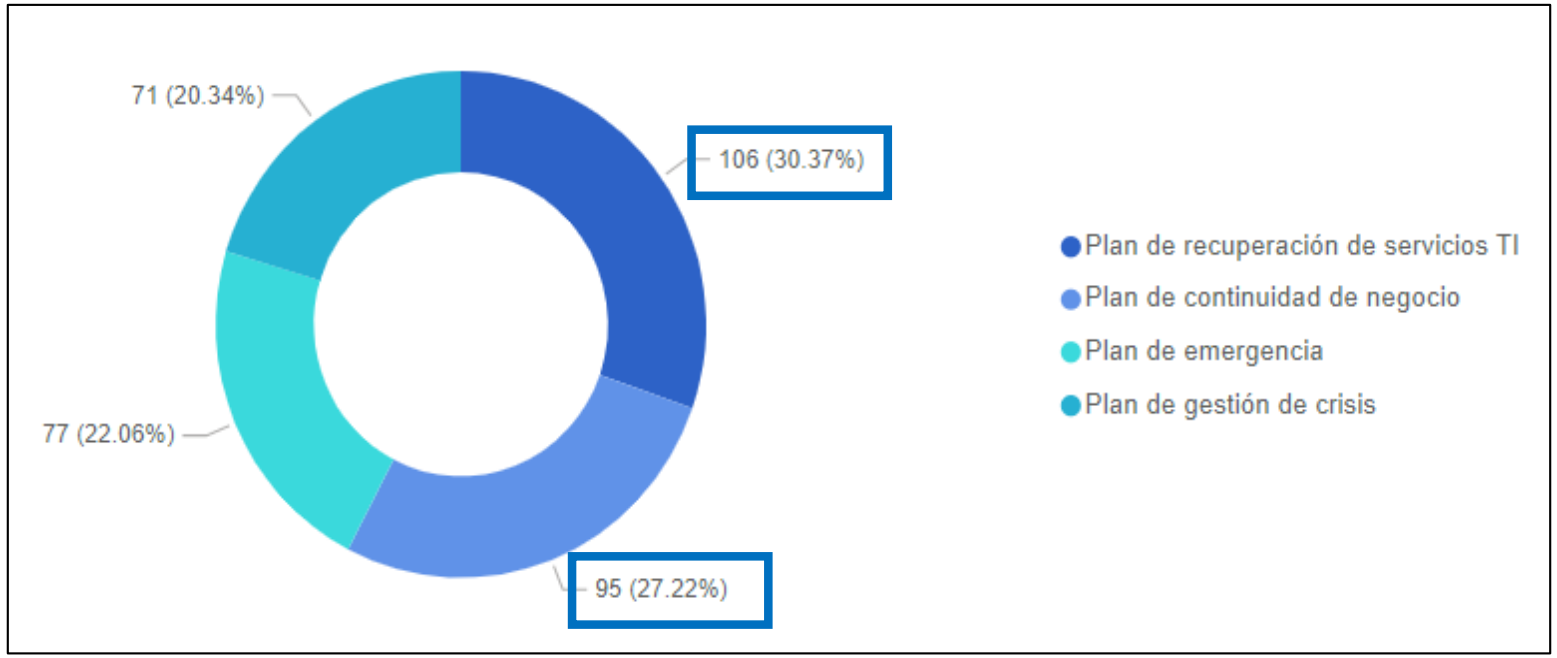


Fuente: SMV

a. Planes de continuidad del negocio

Para este reporte solo se considera la presentación del segundo semestre del 2022 puesto que se quiere identificar con cuántos planes de continuidad del negocio terminaron las entidades al cierre del año, por ello, se identifica que las setenta y uno (71) entidades supervisadas han registrado trescientos cuarenta y nueve (349) planes de continuidad del negocio, de estos planes, ciento seis (106) le pertenecen a los Planes de Recuperación de servicios de TI (PRSTI) que representan el 30.37 % del total, seguido por noventa y cinco (95) planes que pertenecen a los Planes de Continuidad del Negocio (PCN) y que representan el 27.22 % del total reportado.

Planes de continuidad del negocio según tipo de plan, II semestre



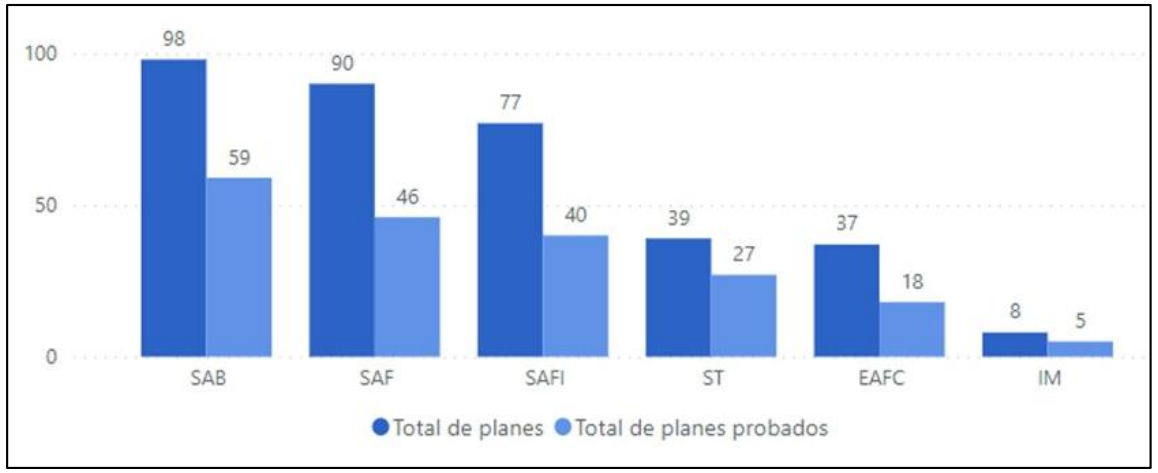
Fuente: SMV

b. Planes de continuidad del negocio según tipo de industria

De los trecientos cuarenta y nueve (349) planes de continuidad del negocio en el segundo semestre del 2022, se identificó que las industrias de SAB y SAF han presentado la mayor cantidad de planes de continuidad del negocio, siendo estos noventa y ocho (98) y noventa (90), respectivamente, representando entre las dos industrias el 53.87 % del total reportado.

Planes de continuidad del negocio según tipo de industria, II semestre

Tipo de industria	N° de PGC	N° de PGC probados	N° de PE	N° de PE probados	N° de PCN	N° de PCN probados	N° de PRSTI	N° de PRSTI probados	Total de planes	Total de planes probados
SAB	20	8	24	11	27	18	27	22	98	59
SAF	20	8	20	8	27	13	23	17	90	46
SAFI	13	6	14	3	20	15	30	16	77	40
ST	9	5	10	6	10	7	10	9	39	27
EAFC	7	3	7	4	9	4	14	7	37	18
IM	2	2	2	0	2	1	2	2	8	5
Total	**71**	**32**	**77**	**32**	**95**	**58**	**106**	**73**	**349**	**195**

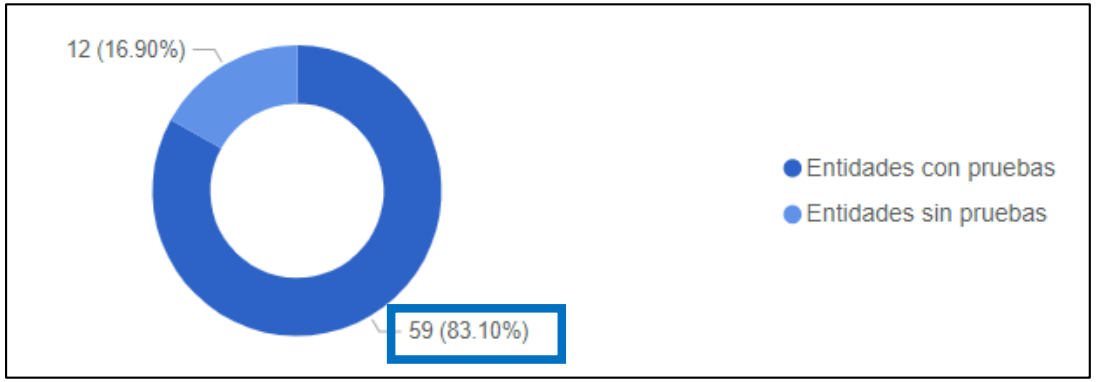


Fuente: SMV

a. Remisión de los reportes CN_r4 (Pruebas)

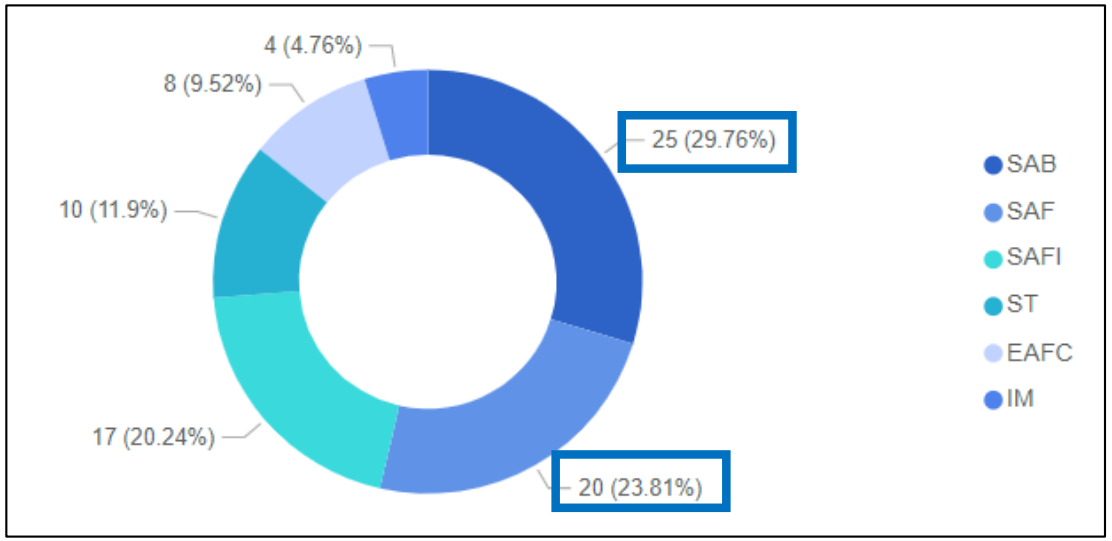
De las setenta y uno (71) entidades supervisadas que han presentado el reporte CN_r4 (Pruebas) en el 2022, cincuenta y nueve (59) entidades han reportado tener pruebas para sus planes de continuidad del negocio (PCN y PRSTI), lo cual representa el 83.10 % del total de entidades. Cabe resaltar, que estas cincuenta y nueve (59) entidades presentaron ochenta y cuatro (84) reportes con información.

Entidades que registraron pruebas de continuidad del negocio del PCN y/o del PRSTI



De los ochenta y cuatro (84) reportes CN_r4 (Pruebas) en el año 2022, se puede observar que las industrias de SAB y SAF han presentado la mayor cantidad de reportes con información, siendo estos veinticinco (25) y veinte (20), respectivamente, representando entre la dos el 53.57 % del total.

Reportes "CN_r4: Pruebas de continuidad del negocio" con información según tipo de industria

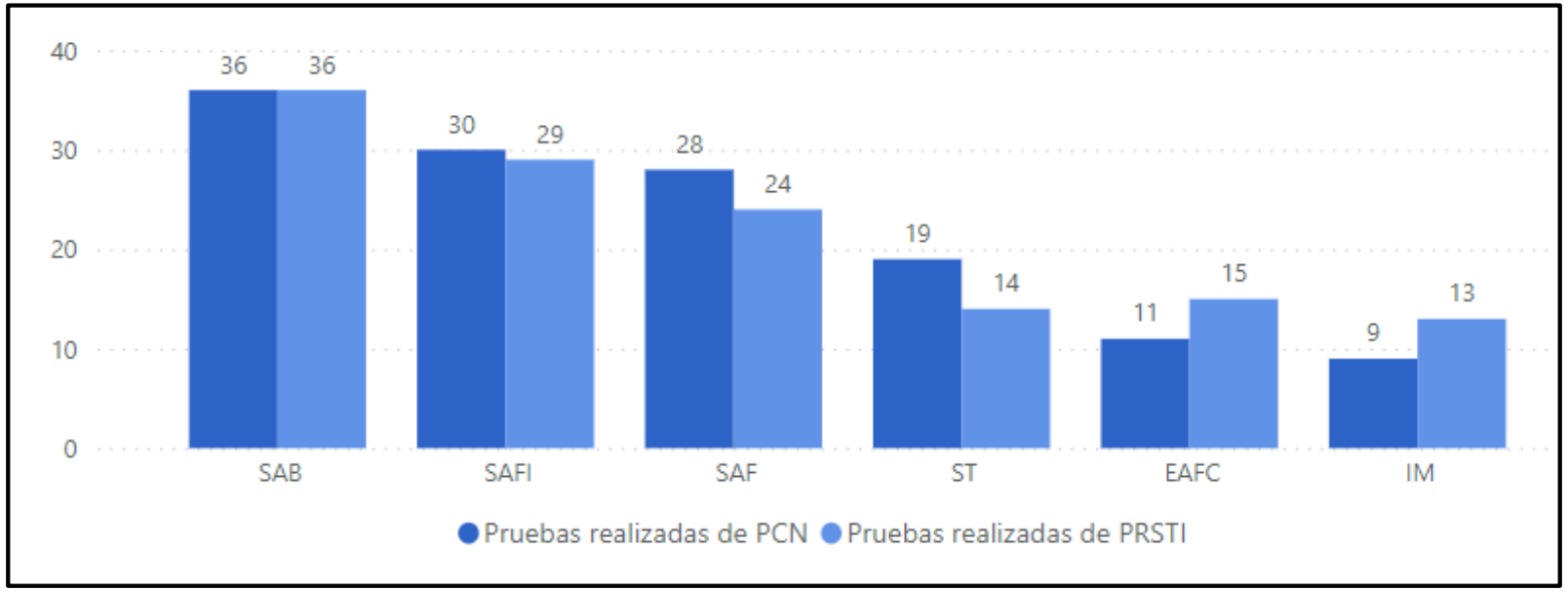


Fuente: SMV

b. Pruebas de continuidad del negocio según el tipo de industria

De las cincuenta y nueve (59) entidades supervisadas que han registrado doscientos sesenta y cuatro (264) pruebas realizadas a los PCN y a los PRSTI en el 2022, se identificó que las industrias de SAB y SAFI han presentado la mayor cantidad de estas pruebas, siendo estas setenta y dos (72) y cincuenta y nueve (59), respectivamente, representando en conjunto el 49.62 % del total.

Pruebas de continuidad del negocio según tipo de industria



Fuente: SMV