



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

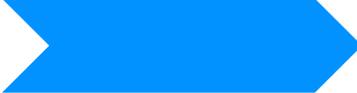
Superintendencia del Mercado de Valores  
Agosto 2021

# ÍNDICE



## IMPACTO GLOBAL

*Principales Economías, Principales Índices Bursátiles, Commodities*



## LATAM

*Impacto Económico, Indicadores de Riesgo*



## PERÚ

*Impacto Económico, Mercados Bursátiles*



## RESPUESTAS DEL GOBIERNO

*BCRP, SBS, SMV*



## SITUACIÓN DE LOS MERCADOS DE DEUDA

*Emisores Corporativos, Emisores MAV y Downgrades*



## SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA

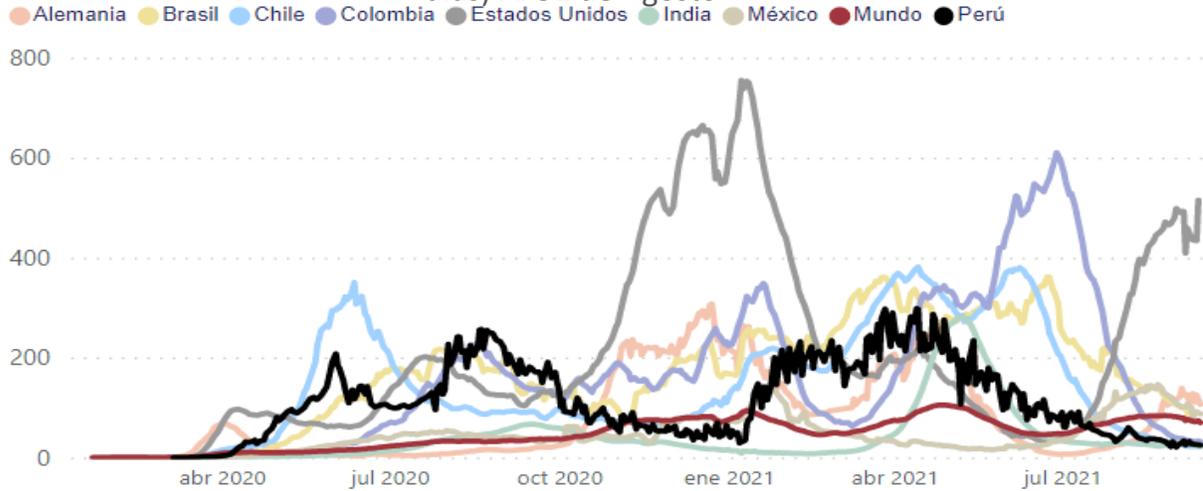
*Montos Negociados, Resultados Operativos y Netos*



## INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS

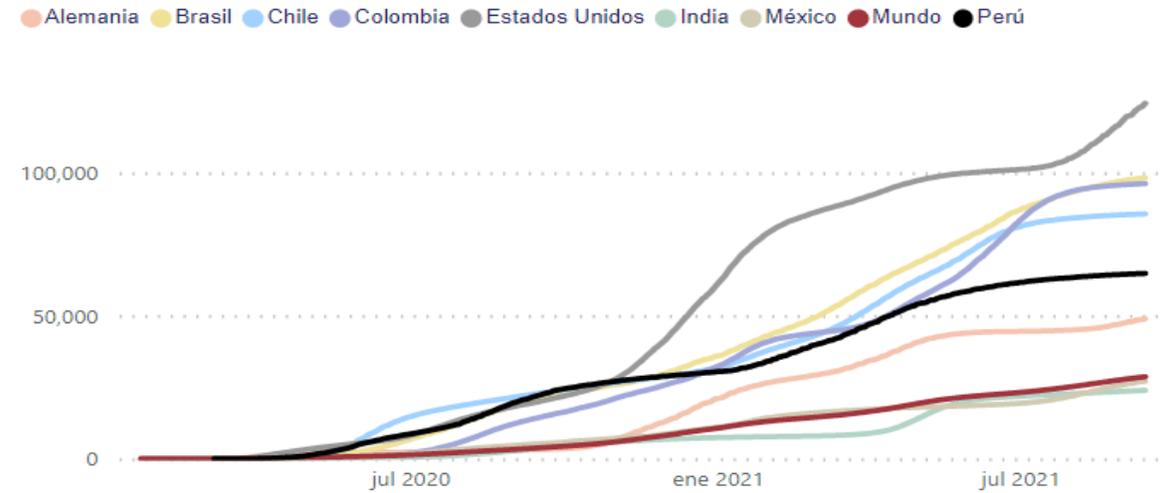
*Patrimonio y partícipes, Evolución de las suscripciones netas y Excesos de límites*

## CASOS CONFIRMADOS COVID 19 POR MILLÓN DE HABITANTES- (media móvil 7 días) Al 31 de Agosto



Información al 31 de agosto 2021. Fuente: OurWorldinData.org

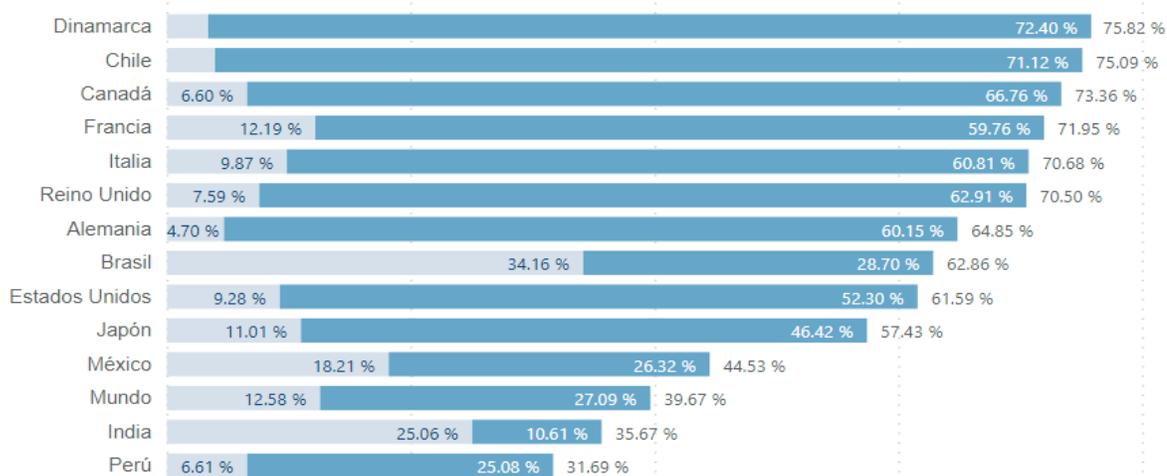
## COVID-19: CASOS CONFIRMADOS - ACUMULADO Al 31 de Agosto



Información al 31 de agosto 2021. Fuente: OurWorldinData.org

## PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN QUE HA RECIBIDO LA VACUNA CONTRA EL COVID 19 – Al 31 de Agosto

● Al menos 1 dosis ● Dosis completa

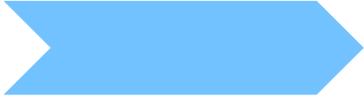


Información al 31 de agosto 2021. Fuente: OurWorldinData.org

✓ A nivel mundial, se han incrementado nuevamente los casos diarios de COVID-19 durante el mes de agosto, al registrar un aumento de 9 % frente al promedio de julio. El rebrote mundial de los nuevos contagios de COVID-19 se ha concentrado en Estados Unidos, principalmente.

✓ Respecto al proceso de vacunación, al 31 de agosto del 2021, el 39.67 % de la población mundial ha recibido al menos una dosis de la vacuna COVID-19. Se han administrado 5.34 millones de dosis en todo el mundo y ahora se administran 41.28 millones cada día. Solo el 1.8 % de las personas en países de bajos ingresos ha recibido al menos una dosis.

Información al 31 de agosto 2021. Fuente: OurWorldinData.org



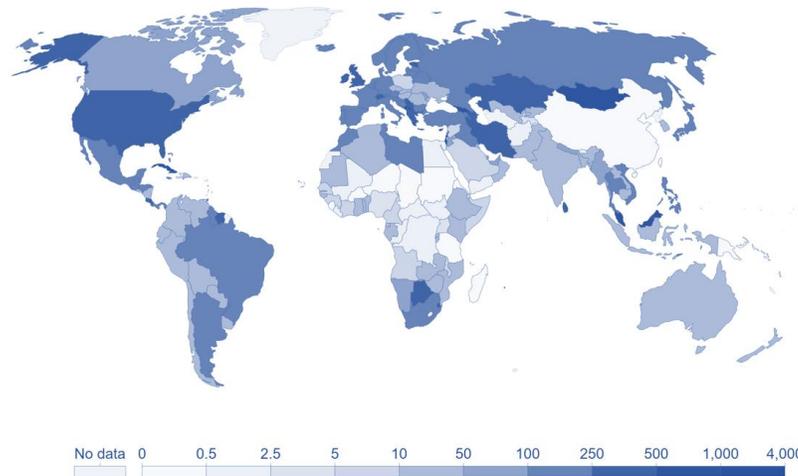
# Impacto Global

Principales Economías, Principales Índices Bursátiles, Commodities

## EL ACCESO A LAS VACUNAS SE HA CONVERTIDO EN LA PRINCIPAL BRECHA DE LA RECUPERACIÓN MUNDIAL. IFM, jul.2021

*En lo que va del tercer trimestre, la actividad económica mundial ha mostrado un ritmo de recuperación más lento. Luego de alcanzar niveles máximos en julio, los indicadores de actividad global de bienes y servicios (índices PMI) han mostrado cierta desaceleración en agosto. Esta desaceleración se explica en parte por el aumento de casos de COVID-19 y su impacto sobre la actividad económica, en particular en aquellos países con menor grado de vacunación.*

Casos Confirmados por millón de habitantes  
al 31/08



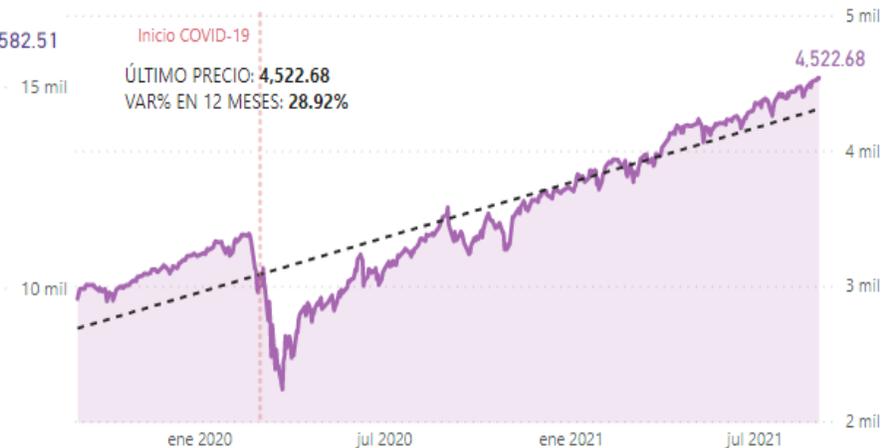
**DOW JONES**  
De Agt.2019 a Agt.2021



**NASDAQ 100**  
De Agt.2019 a Agt.2021



**S&P 500**  
De Agt.2019 a Agt.2021



**FTSE 100**  
De Agt.2019 a Agt.2021

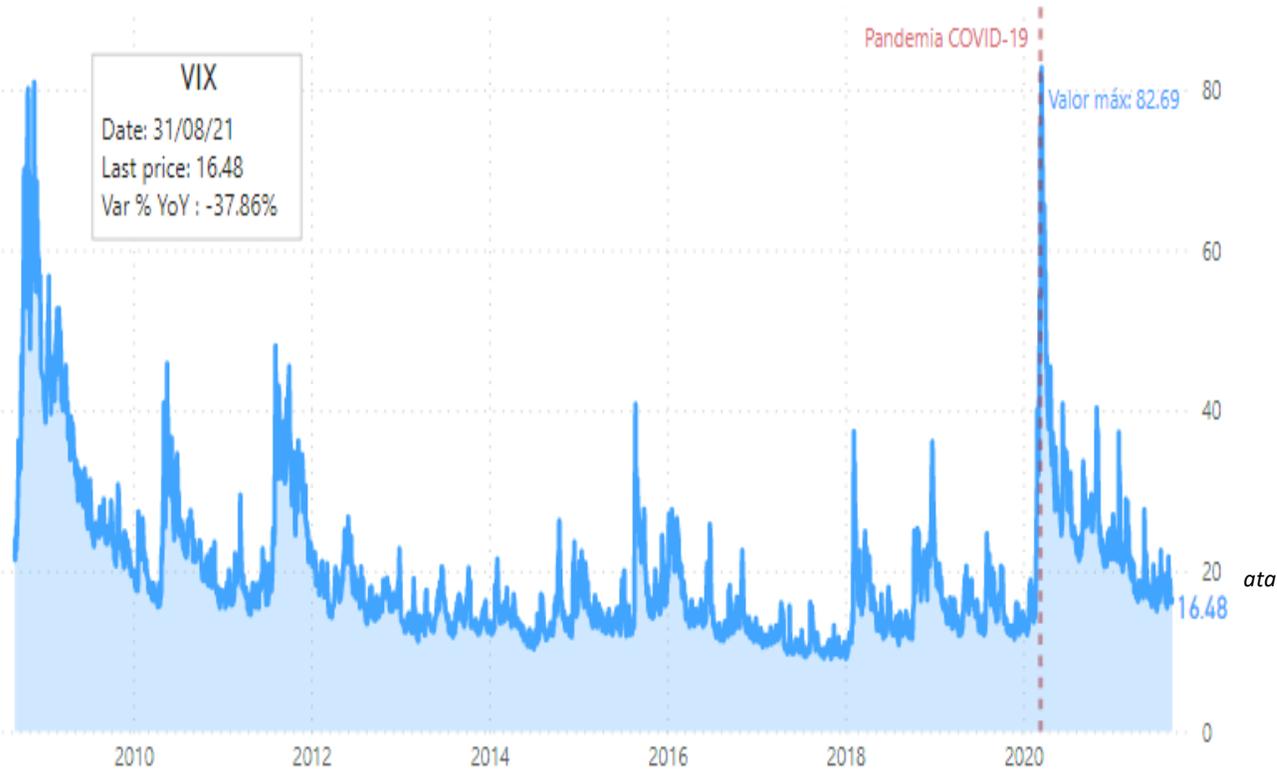


**NIKKEI 225**  
De Agt.2019 a Agt.2021



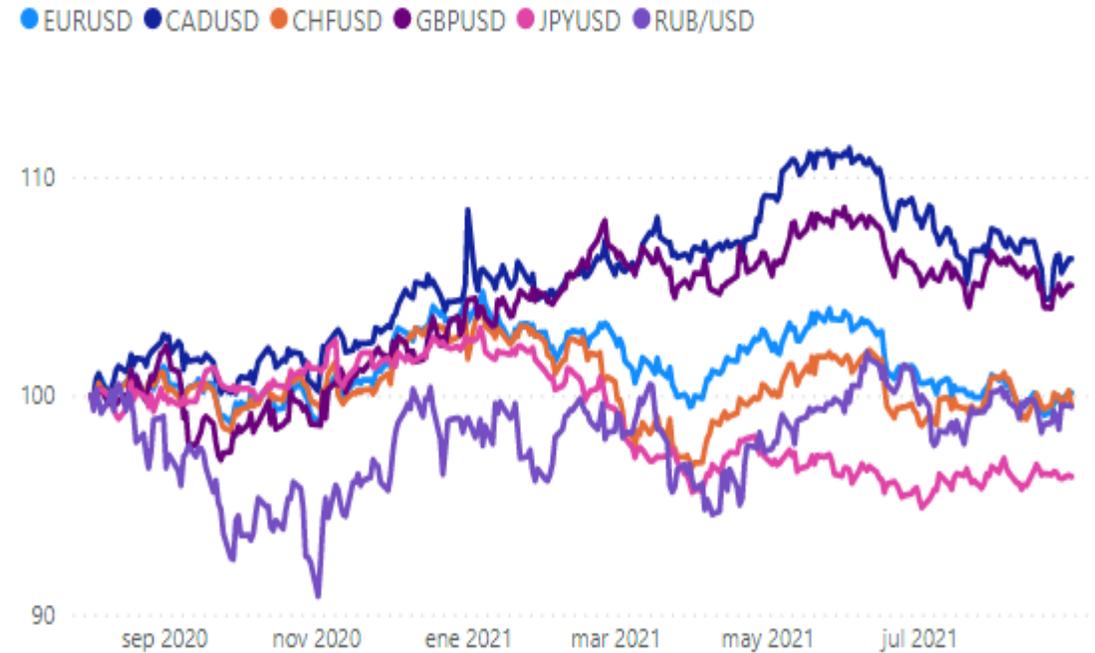
La mayoría de las bolsas avanzaron por la continua recuperación global, la evolución de la vacunación, los resultados corporativos de las firmas en los países desarrollados y el progreso en las negociaciones fiscales de Estados Unidos.

## VIX – VOLATILITY INDEX MARKETS De Agt.2008 a Agt.2021



- ✓ Al terminó la jornada del 31 de agosto, el índice de volatilidad VIX del S&P 500 **repuntó un 1.79 %** hasta 16.48 puntos tras dos sesiones a la baja. El S&P 500 registró 43 nuevos máximos de 52 semanas y un nuevo mínimo, mientras que el Nasdaq Composite registró 119 nuevos máximos y 23 nuevos mínimos.

## REACCIÓN DE LAS MONEDAS INTERNACIONALES FRENTE AL BROTE DEL COVID-19 A Agt 2021 Base 100 el 03.08.2020

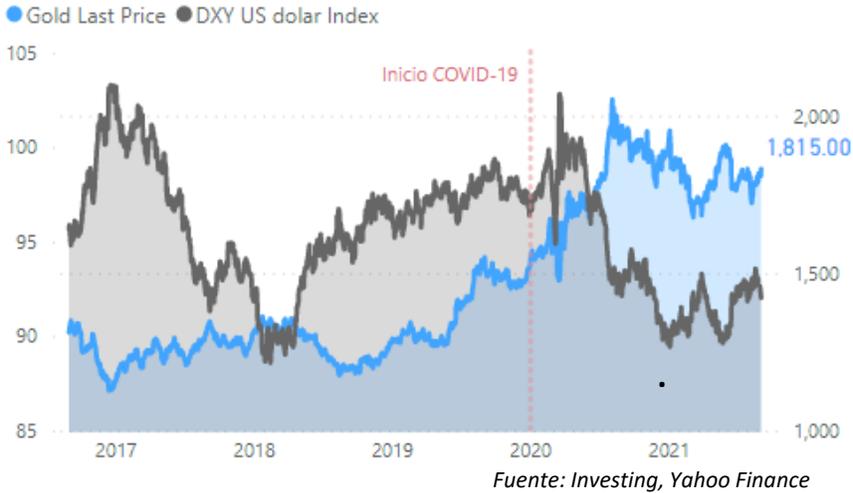


- ✓ Para el cierre de Agosto, respecto a los mercados cambiarios, el **dólar se apreció** de forma casi generalizada ante la expectativa de que la FED inicie la reducción de las compras de activos para los próximos meses. Se destaca la apreciación del dólar frente al euro y a la libra. Por el contrario, el dólar se depreció frente al yen por la evolución observada durante la segunda quincena de agosto, en un contexto de mayor incertidumbre global.

# COMPORTAMIENTO HISTÓRICO Y DE CORTO PLAZO DE LOS COMMODITIES | Alta volatilidad



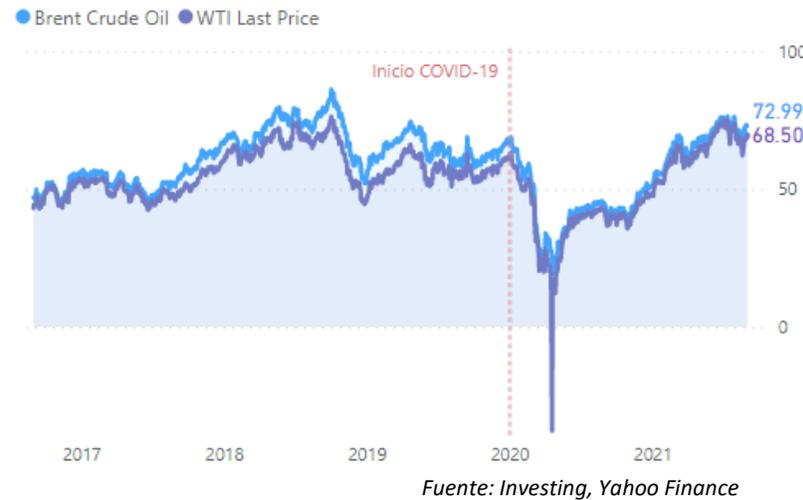
**ORO Vs DXY US dólar Index 2017 – Agt.2021**



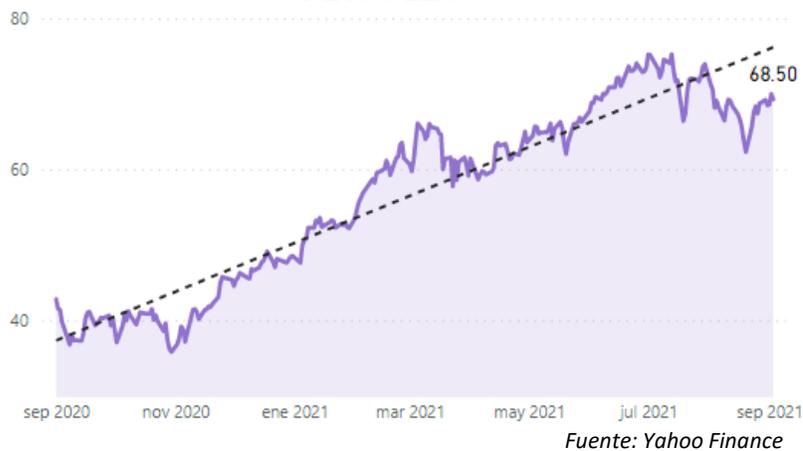
**ORO**



**PETROLEO Vs BRENT CRUDE OIL 2017 - Agt.2021**



**PETRÓLEO**



**COBRE LME (US&Lb) Vs Índice de la BVL 2020 - Agt.2021**



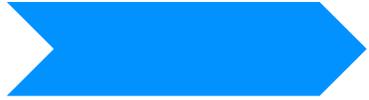
**COBRE**



En agosto, el **precio del oro bajó 0.6 %**, consistente con la depreciación de la divisa estadounidense respecto a una canasta de principales monedas.

El precio del **petróleo WTI bajó 7.3 % en agosto**, impulsado por la depreciación del dólar respecto a una canasta de principales monedas.

En agosto, el **precio del cobre se redujo en 2.9 %**, luego que China subastó metales básicos de sus reservas estratégicas; así como por la menor actividad manufacturera de China anunciada recientemente.

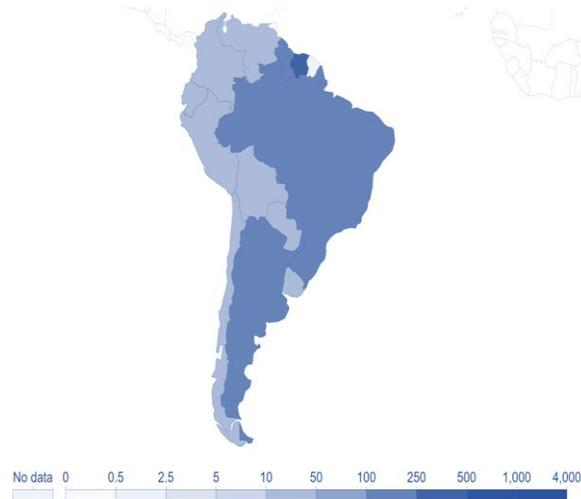


# LATAM

Índices de Bolsa, Monedas Latam

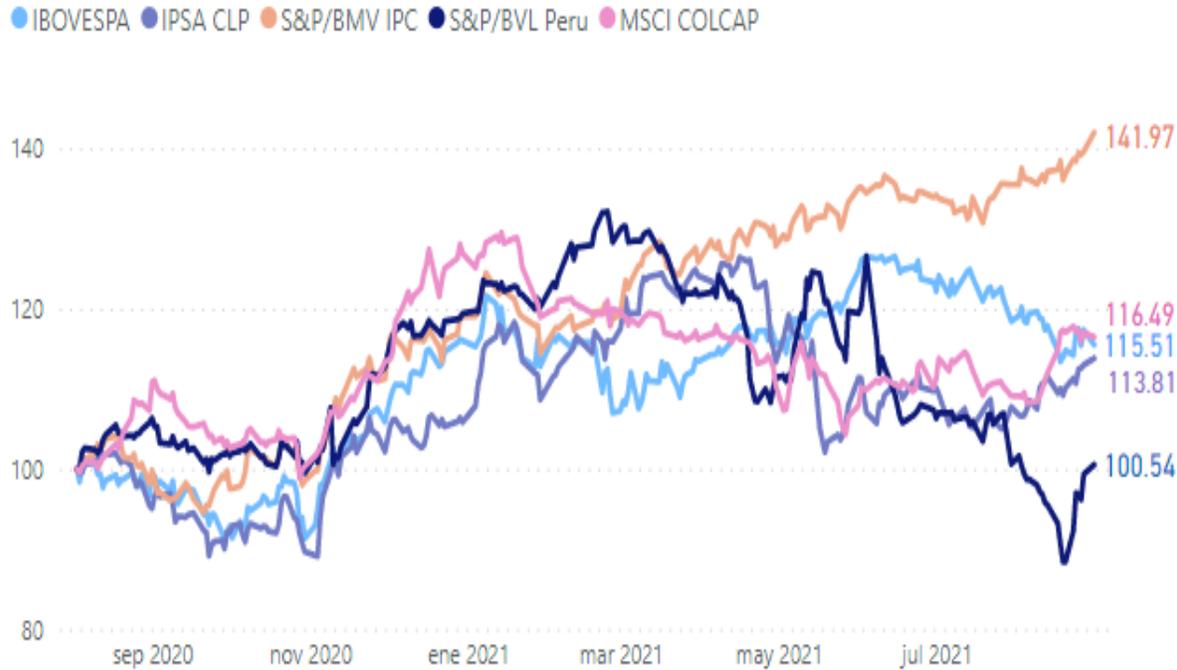
## DE ACUERDO A CEPAL SE PROYECTA UN CRECIMIENTO ECONÓMICO DEL 5.9 % EN AMÉRICA LATINA EN 2021 Y DEL 2.9 % EN 2022

Casos Confirmados por millón de habitantes  
a131/08



*“El crecimiento proyectado para Latinoamérica este año y para 2022 es menor a lo proyectado en economías desarrolladas. Además, la baja productividad y alta informalidad, desocupación, desigualdad y pobreza se agudizaron con la pandemia, por lo que la Cepal aboga porque los gobiernos continúen entregando los ingresos básicos que se implementaron de emergencia, con montos y coberturas similares a las vistas en 2020, durante este año.”* **Cepal, Agosto 2021**

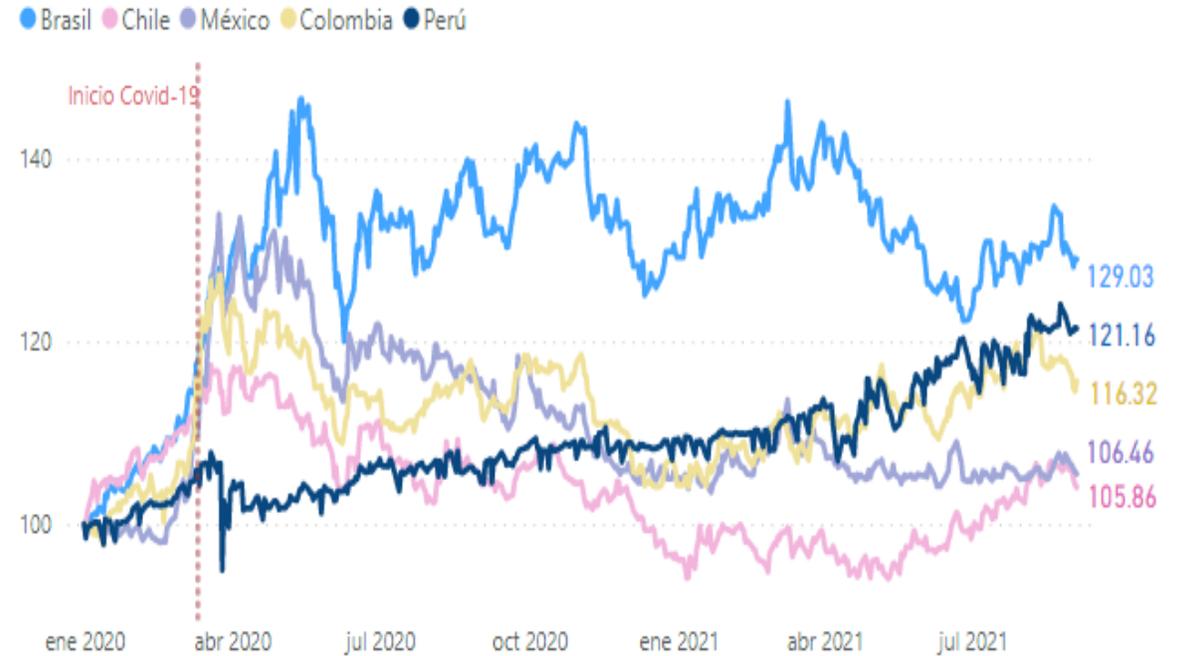
**INDICES DE LAS BOLSAS LATAM**  
(Base 100 = 02/08/2020)



*Fuente: S&P, MSCI, Investing*

- ✓ Las plazas bursátiles de LATAM han registrado alta volatilidad. Con una apreciable recuperación del índice de la bolsa de Lima y México, ambas bolsas con una continua alza durante el mes de Agosto.

**EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO**  
(Base 100 = 01/01/2020)



*Fuente: Investing, Yahoo Finance*

- ✓ Las monedas latinoamericanas presentaron entre junio y setiembre de 2021 un mejor desempeño en comparación al segundo trimestre. El incremento en el precio de las principales materias primas ha mitigado en cierta medida el impacto negativo del mayor riesgo político en la región, y ello ha afectado de forma diferenciada a las monedas de la región.



# PERÚ

Impacto Económico, Mercados Bursátiles

## SEGÚN EL ÚLTIMO REPORTE DEL BCRP, LA ECONOMÍA CRECERÍA 3.4 % EN EL 2022, TASA MENOR A LA PROYECTADA PREVIAMENTE (4.5 %).

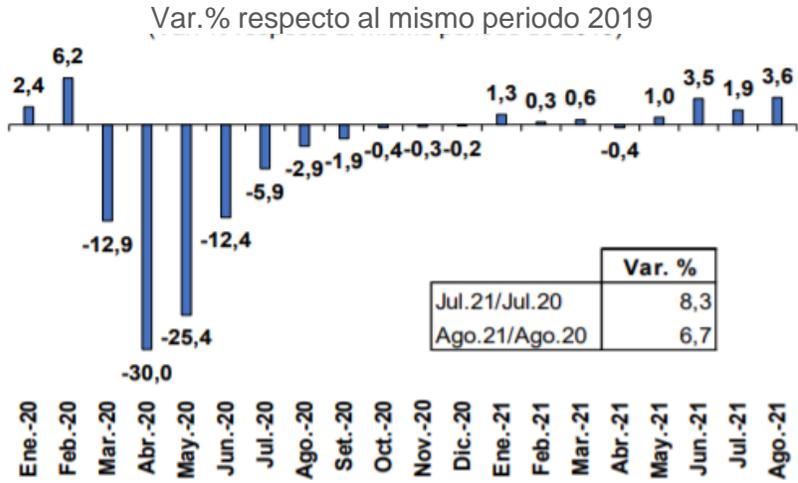
Nivel de riesgo de los contagios en las regiones



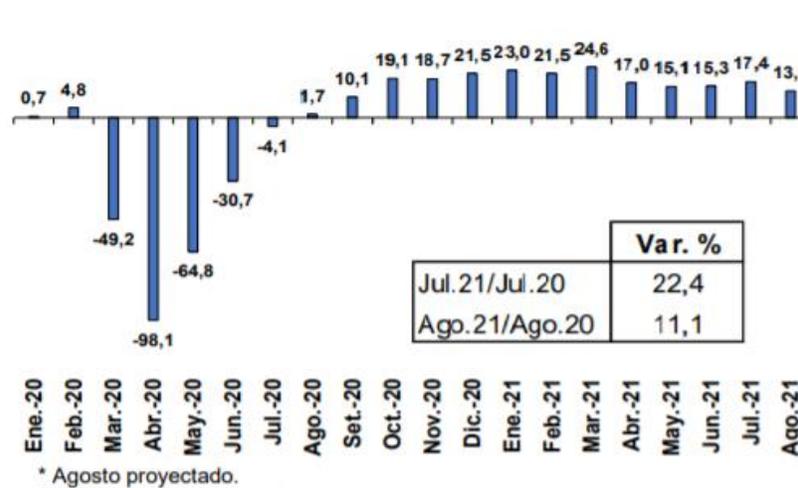
*La actividad económica registró una tasa de crecimiento interanual de 19.7 % en el periodo de enero a julio de 2021, impulsada principalmente por el dinamismo del gasto privado y por una baja base comparativa (variación nula respecto al mismo periodo de 2019).*

*Con ello, el PBI registraría un crecimiento de 11.9 %, tasa mayor a la estimada en el Reporte previo (10.7 %), explicado por un resultado mejor al esperado durante el primer semestre tras la mayor ejecución del gasto público y la inversión privada. **Reporte de Inflación BCRP, Sep.2021***

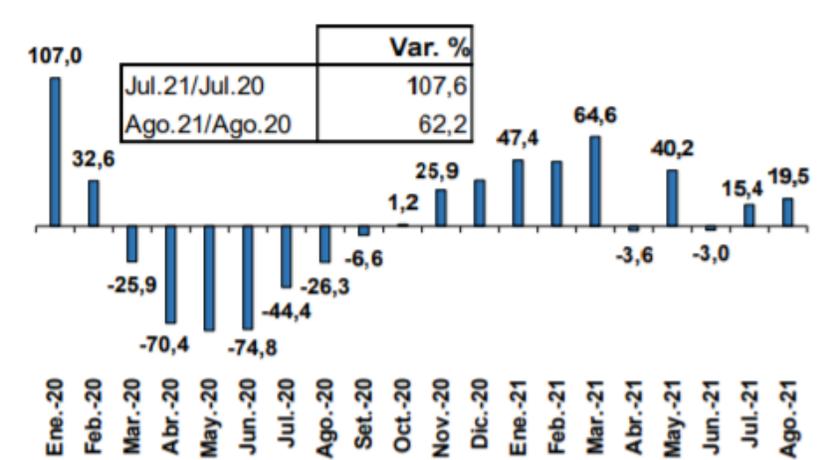
## PRODUCCIÓN PROMEDIO MENSUAL DE ELECTRICIDAD (GWh)



## CONSUMO INTERNO DE CEMENTO

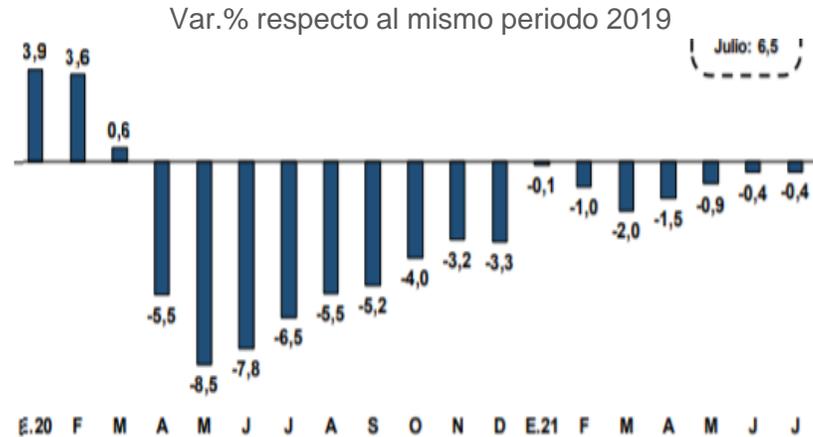


## INVERSIÓN DEL GOBIERNO GENERAL



Los indicadores de julio y agosto señalan que la actividad económica se mantendría ligeramente por debajo de su nivel pre-pandemia.

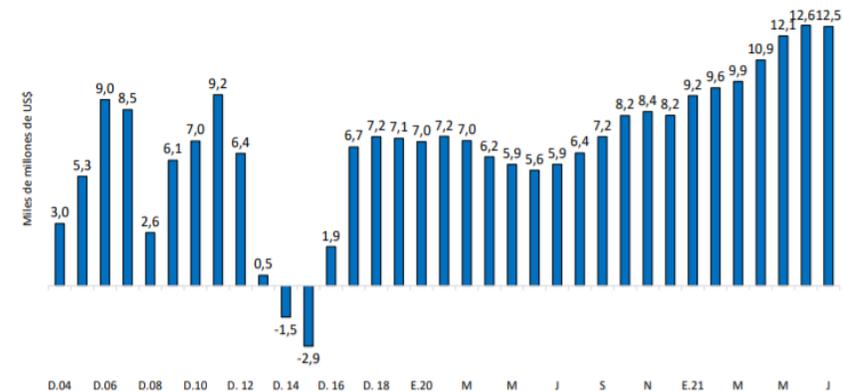
## PUESTOS DE TRABAJO FORMAL – PLANILLA ELECTRÓNICA



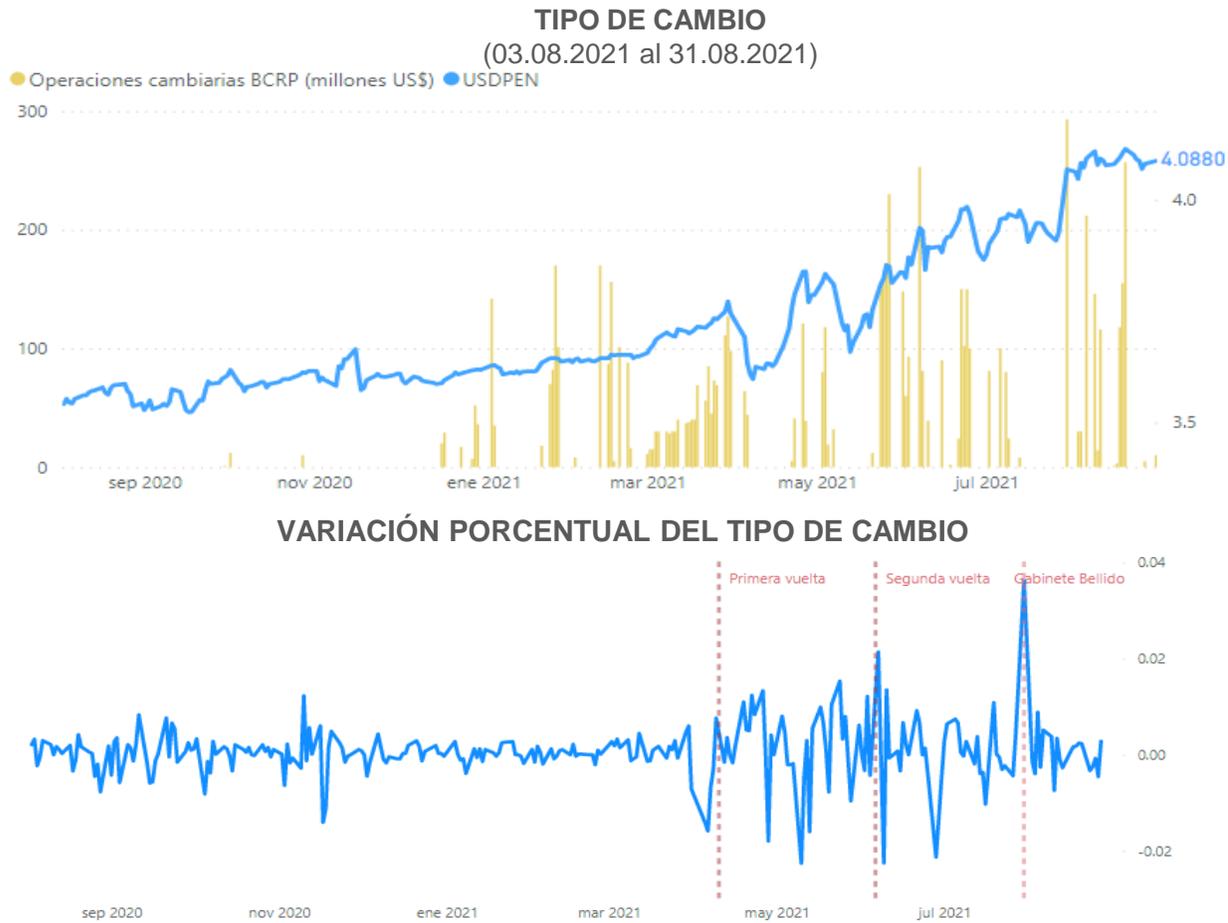
Respecto al mismo periodo de 2019, los puestos de trabajo formales (incluyendo sector privado y público) se redujeron en 0.4 % en julio, mientras la masa salarial formal aumentó 5.6 %.

## BALANZA COMERCIAL

Miles de millones de US\$ - Acumulado últimos 12 meses

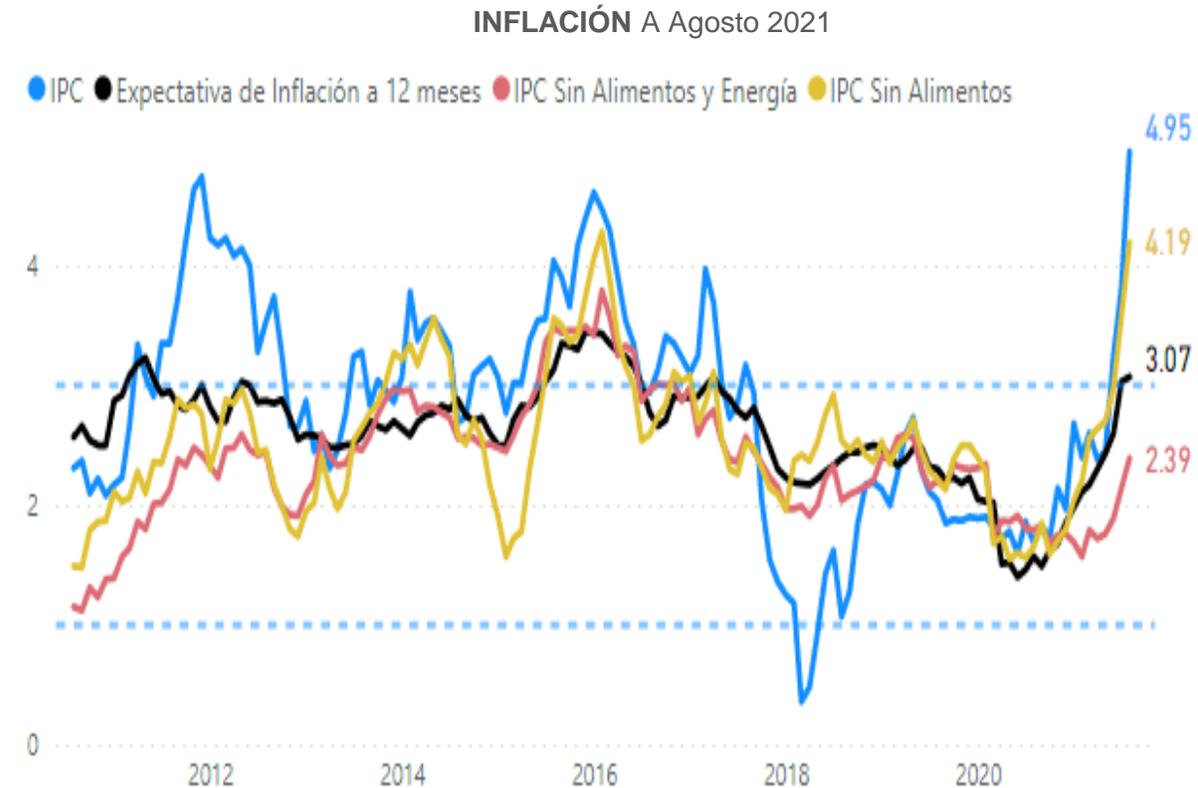


El superávit de balanza comercial de los últimos 12 meses al cierre de julio de 2021 se encuentra en máximos históricos.



Fuente: BCRP

- ✓ El **incremento del tipo de cambio ha afectado el costo de insumos importados en moneda local**. Así, los rubros vinculados al tipo de cambio, a las cotizaciones internacionales y contratos vinculados al IPM contribuyeron con 2.8 % a la variación 12 meses de la inflación al mes de agosto.
- ✓ La intervención cambiaria promedio en el episodio actual de volatilidad (de ene - set 2021) se ubica en US\$ 2 689 millones, superior al periodo de la crisis financiera internacional (US\$ 1 388 millones) y al existente entre febrero de 2013 y abril de 2016 (US\$ 2 248 millones).
- ✓ En lo que va del año el BCRP ha ofertado US\$ 11.6 mil millones en el mercado cambiario mediante ventas en el mercado spot (US\$ 7.4 mil millones) y colocación neta de derivados cambiarios y de CDBCRP (US\$ 4.1 mil millones).



Fuente: BCRP

- ✓ La **inflación interanual fue 4.95 % en agosto, debido al aumento de los precios de alimentos**, así como de electricidad, gas, agua, gasolina y vehículos. La inflación sin alimentos y energía se ubicó en 2.39 % interanual en agosto.
- ✓ En términos mensuales, la tasa de inflación fue 0.98 % en agosto; los aumentos de precios con mayor incidencia en la inflación del mes fueron electricidad (3.2 %), carne de pollo (3.5 %), pescado fresco y congelado (12.8 %) y gas (5.4 %); mientras que las disminuciones de precios con mayor contribución negativa correspondieron a huevos (-2.5 %), otras frutas frescas (-3.1 %) y otras hortalizas (-1.9 %).

S&P/ BVL PERU GENERAL TOTAL RETURN PEN Index – 2016 - Agosto 2021



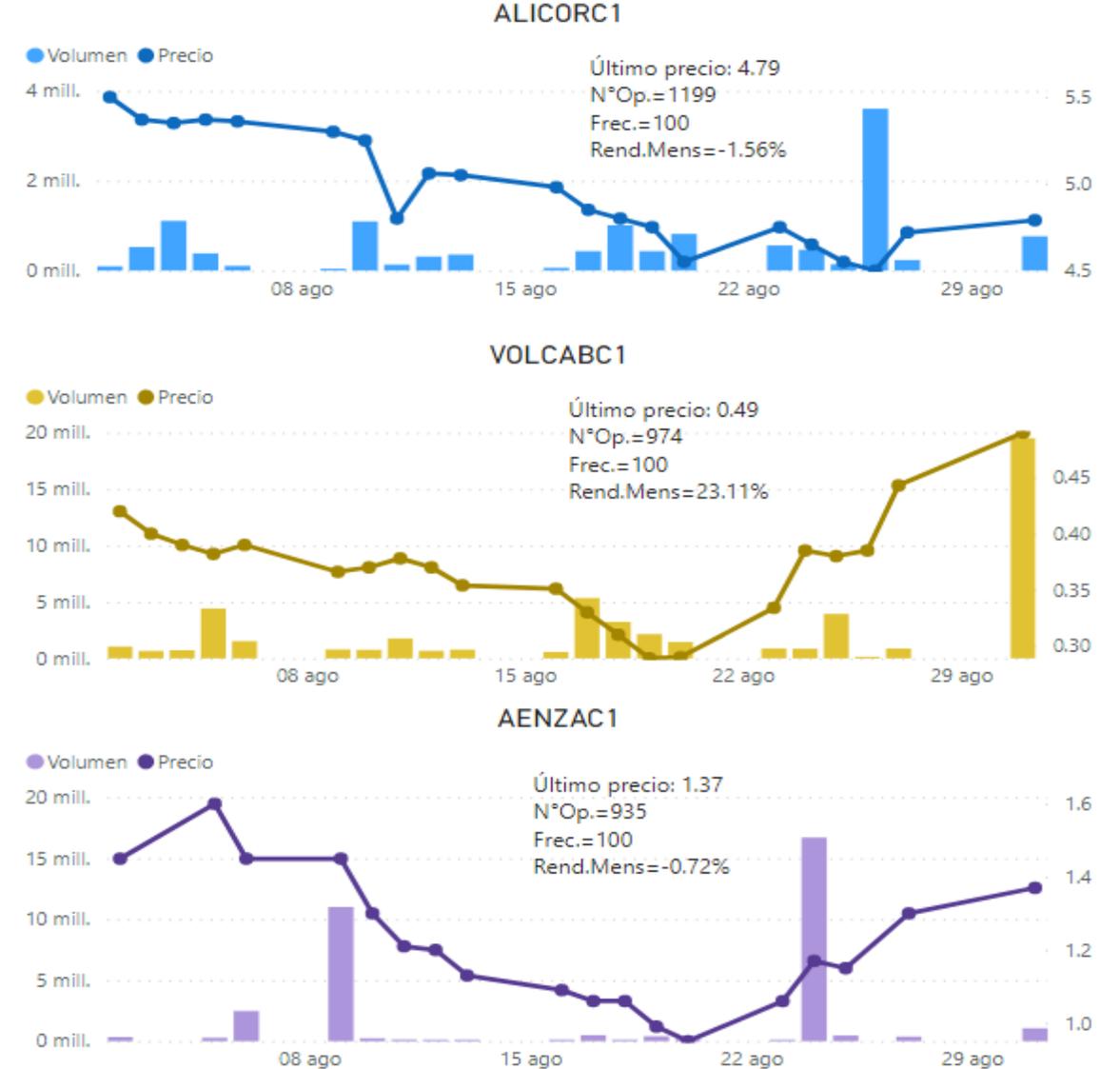
S&P/ BVL PERU LIMA 25 TOTAL RETURN PEN Index – 2016 - Agosto 2021



En agosto, el Índice General disminuyó 0.1 % y el Índice Selectivo subió en 2.6 %.

Fuente: BVL, S&P Global

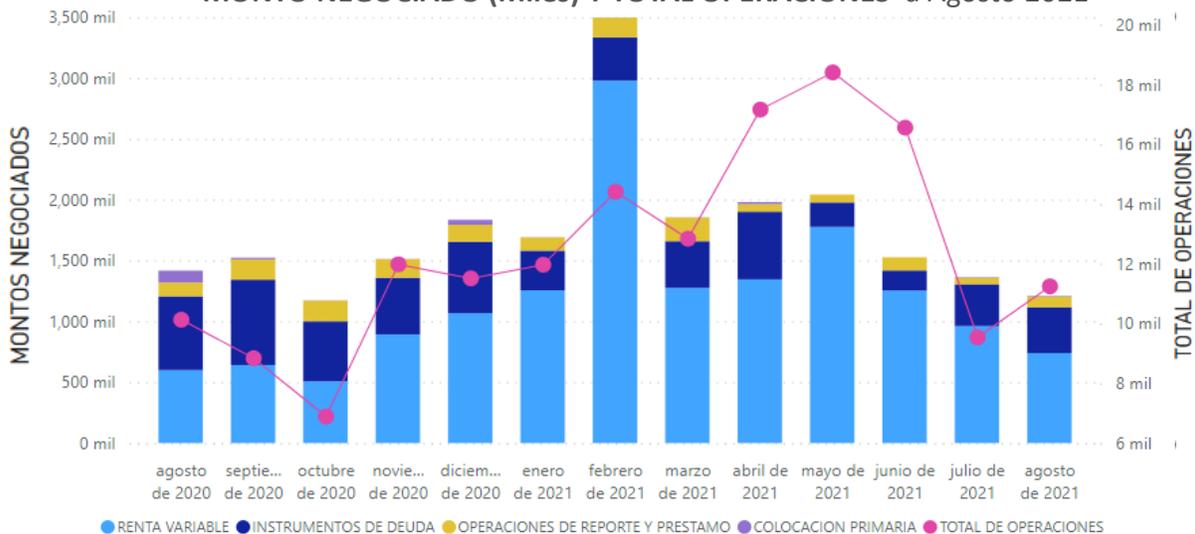
COTIZACIONES DE LOS VALORES MAS NEGOCIADOS EN AGOSTO



Las acciones más negociadas durante agosto fueron **ALICORC1**, **VOLCABC1** y **AENZAC1**.

Fuente: BVL

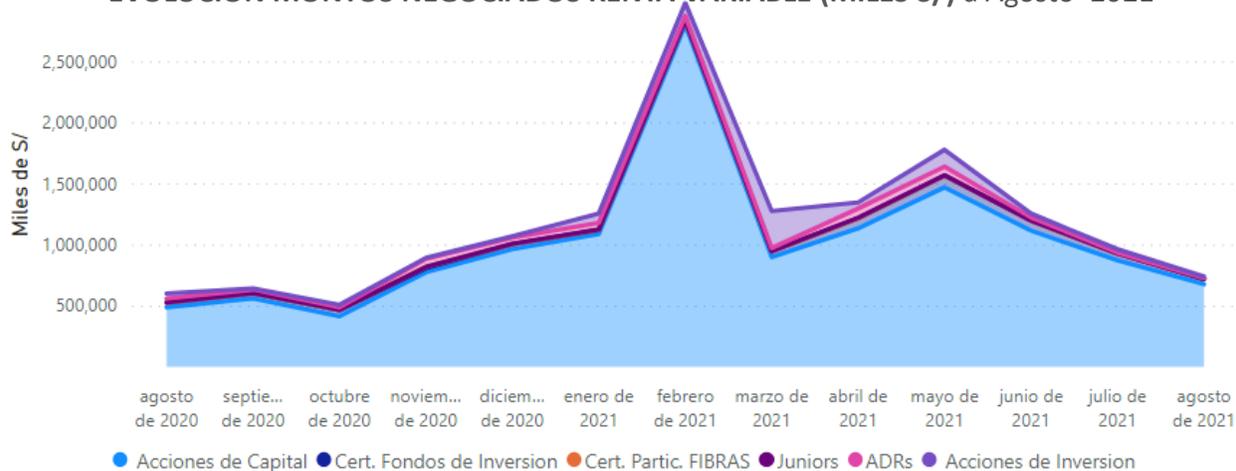
## MONTO NEGOCIADO (Miles) Y TOTAL OPERACIONES a Agosto 2021



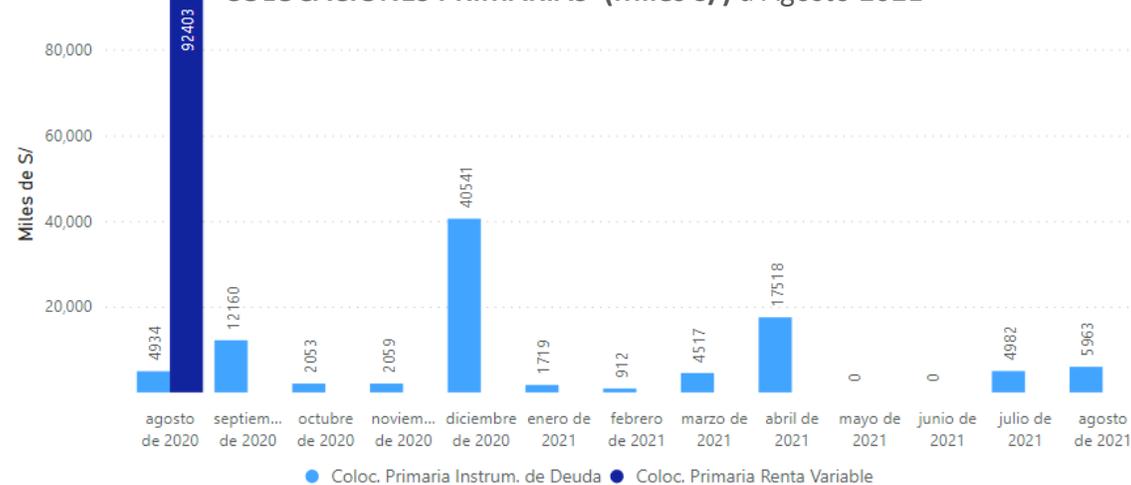
## INSTRUMENTO DE DEUDA (Miles S/) a Agosto 2021



## EVOLUCIÓN MONTOS NEGOCIADOS RENTA VARIABLE (MILES S/) a Agosto 2021



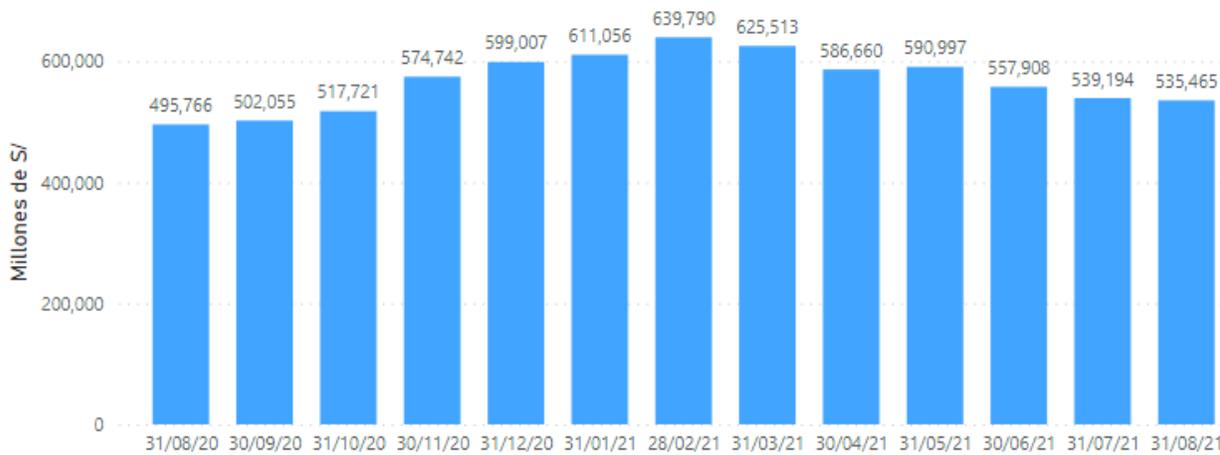
## COLOCACIONES PRIMARIAS (Miles S/) a Agosto 2021



Los montos negociados en agosto totalizaron S/ 1,209 miles de millones, 11.3 % menor al mes anterior explicados principalmente por la renta variable. No obstante, se han incrementado los montos negociados en instrumentos de deuda en 9.4 %.

En agosto se incrementó en 9.4 % la negociación de instrumentos de deuda, impulsado principalmente por el incremento de la negociación en el mercado de dinero en 93.7 %. Respecto a las colocaciones primarias, este mes se registró colocaciones primarias de Inst. de deuda por S/ 5,963. No se registraron colocaciones de RV durante un año.

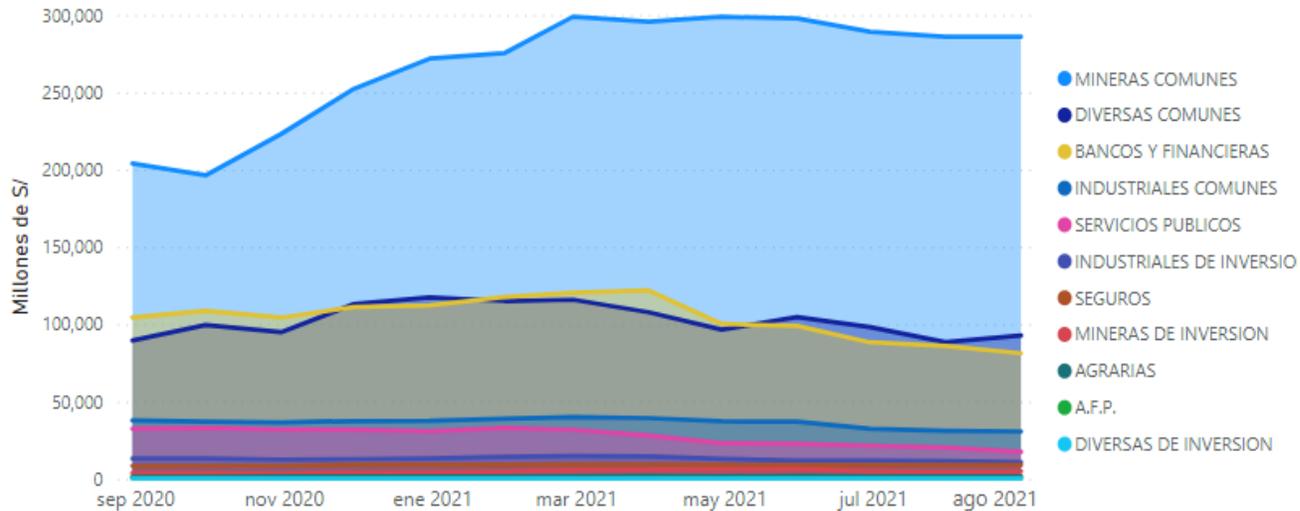
## CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL (MM S/) a Agosto 2021



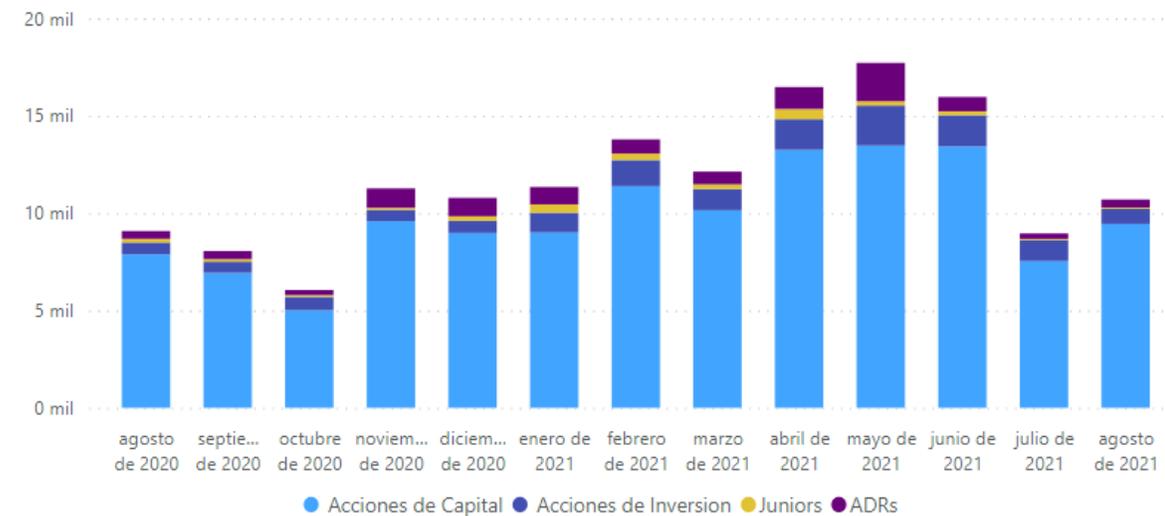
## NÚMERO TOTAL DE OPERACIONES AL MES a Agosto 2021



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



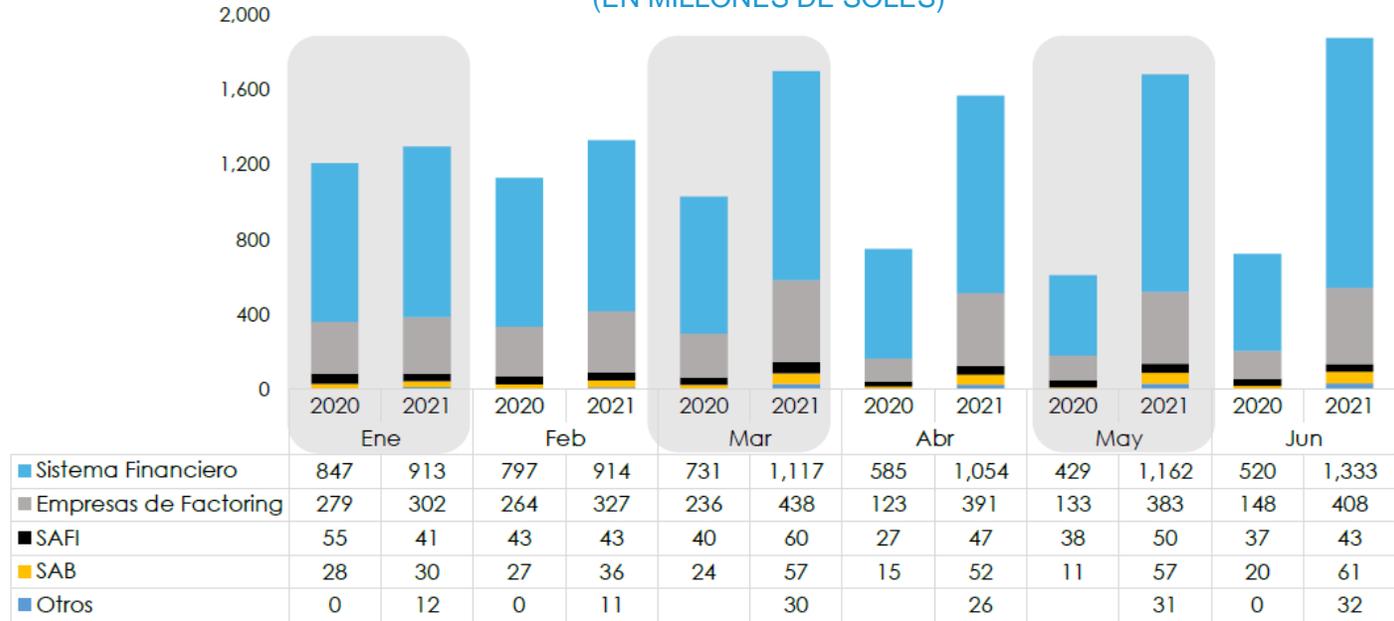
## NÚMERO DE OPERACIONES RENTA VARIABLE a Agosto 2021



Para Agosto, la **Capitalización Bursátil se redujo ligeramente en 0.69 %** respecto a julio (de S/539 a S/ 535 mil de mill) explicado principalmente por la reducción de la capitalización bursátil de los sectores de servicios públicos, de industriales de inversión y de bancos y financieras.

En agosto se registraron **11,247** operaciones en la BVL (**17.89 % mayor** respecto a julio), de las cuales el **96.2 %** fueron operaciones de **renta variable**, las cuales mostraron un incremento explicado por las operaciones de Acciones de Capital.

## COMPARATIVO MENSUAL DE MONTO NEGOCIADO FACTURAS NEGOCIABLES 2020 VS 2021 (EN MILLONES DE SOLES)

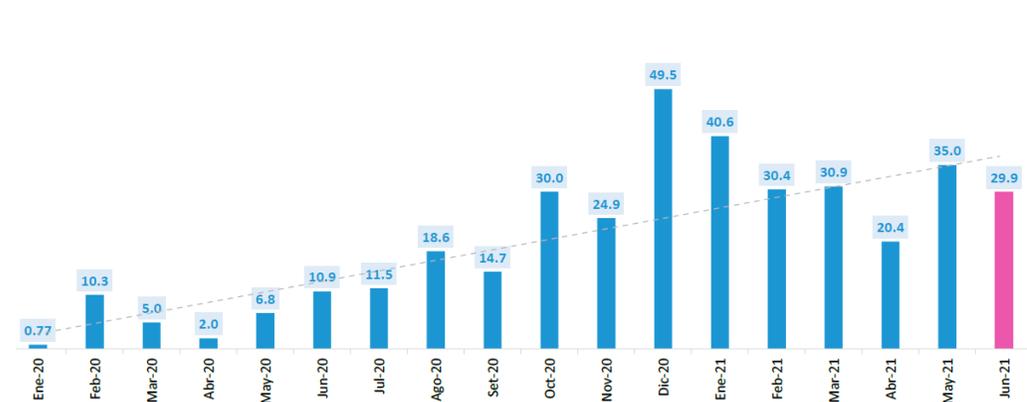


Fuente: CAVALI

### Factoring primer semestre 2021

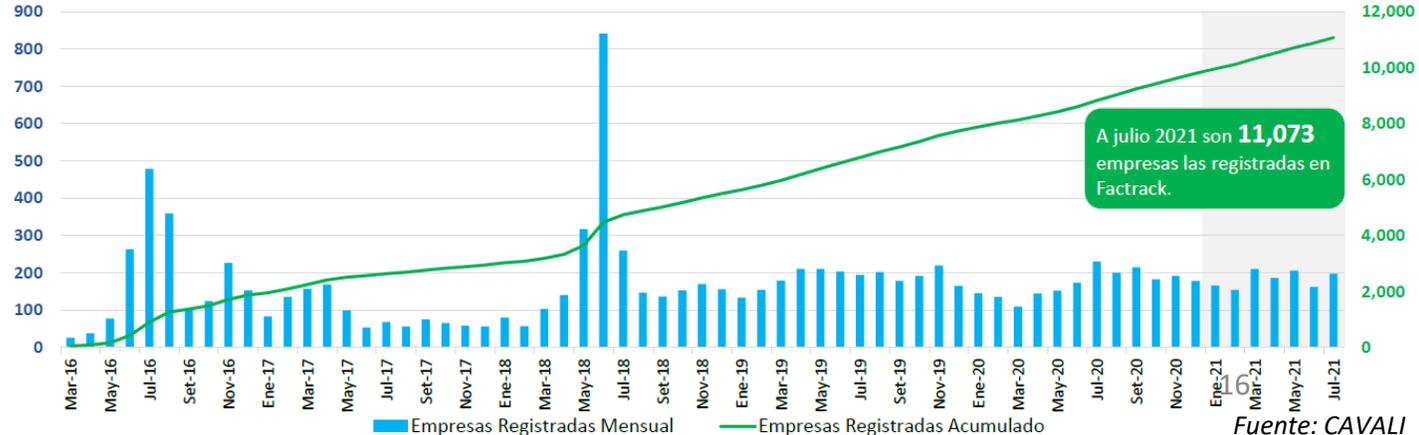
- El uso de facturas negociables a nivel nacional continúa creciendo pese a la crisis política y sanitaria que atraviesa el país. **Se ha visto un incremento del 73 % en el monto negociado en el 1S2021 frente al 1S2020**, y a nivel mensual el Factoring creció 7 % en enero 2021 respecto al 2020; y en el mes de junio el monto negociado total creció 159 % respecto a igual mes del año pasado.
- A nivel de SAFI y SAF (empresas participantes) también se muestra un incremento del monto negociado en comparación con el periodo del aislamiento social por el COVID-19 (Marzo, Abril, Mayo y Junio 2020).

## LETRAS REGISTRADAS - IMPORTE ( MILLONES USD) ENERO 2020 A JUNIO 2021



Fuente: CAVALI

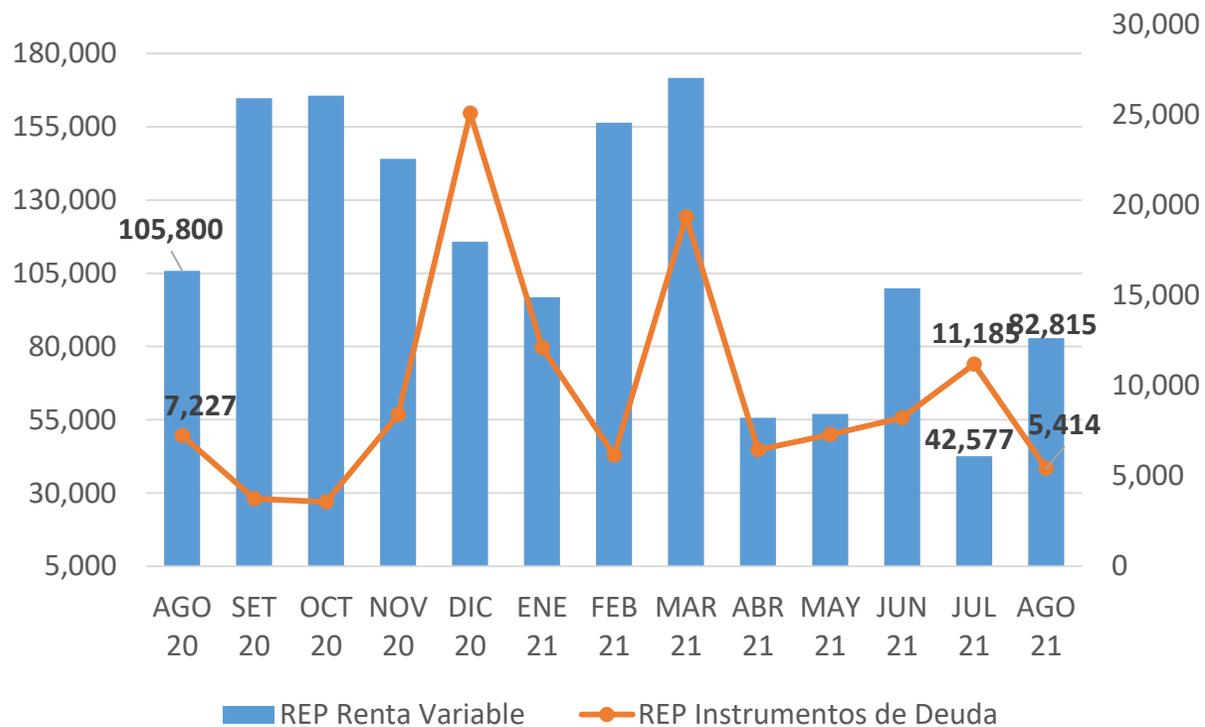
## EVOLUCIÓN MENSUAL Y ACUMULADO DEL NÚMERO DE EMPRESAS REGISTRADAS EN FACTRACK MARZO 2016 A JULIO 2021



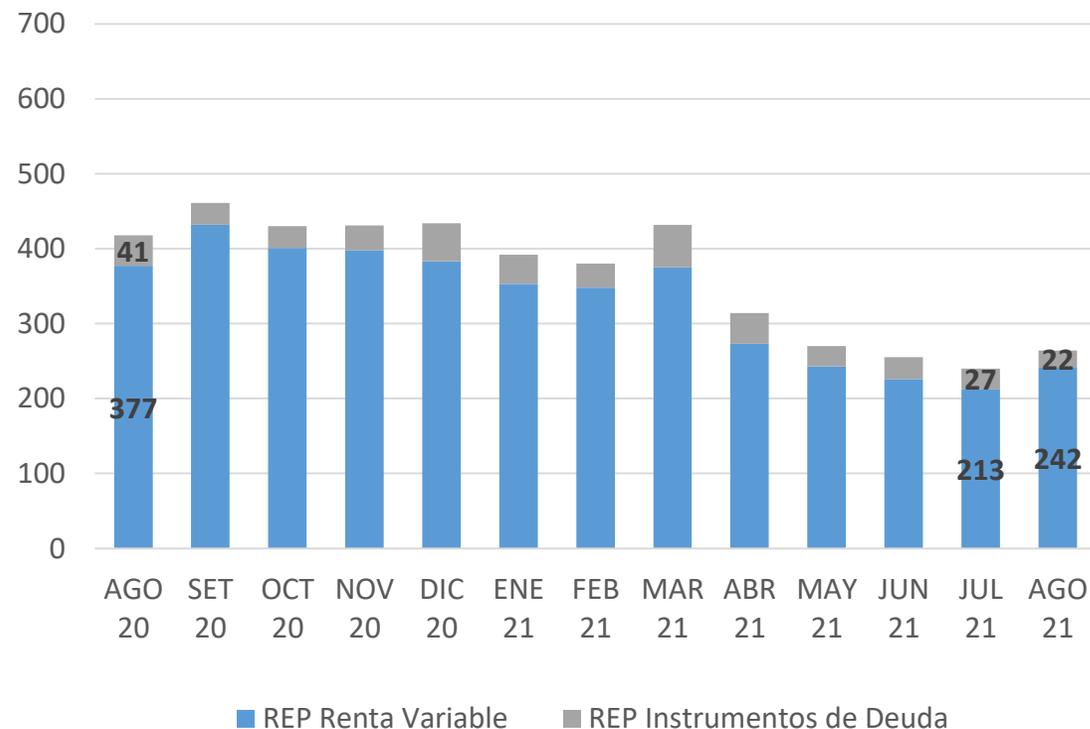
Fuente: CAVALI

# EVOLUCIÓN MONTOS NEGOCIADOS Y OPERACIONES | Operaciones de Reporte

## OPERACIONES DE REPORTE (M S/)



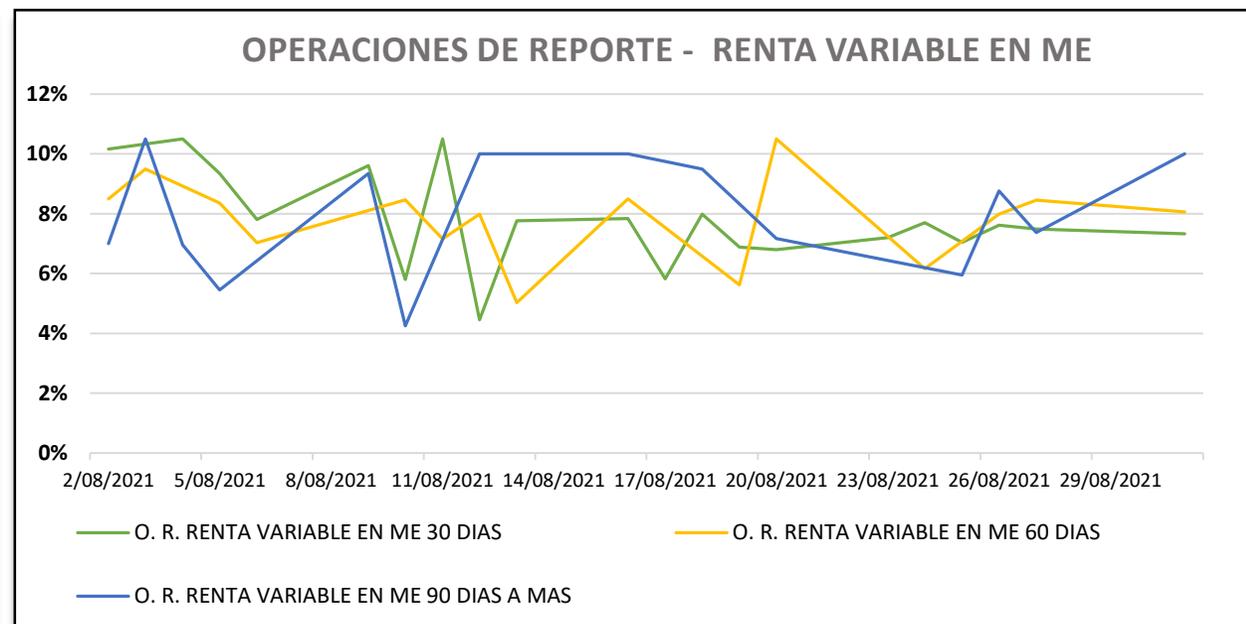
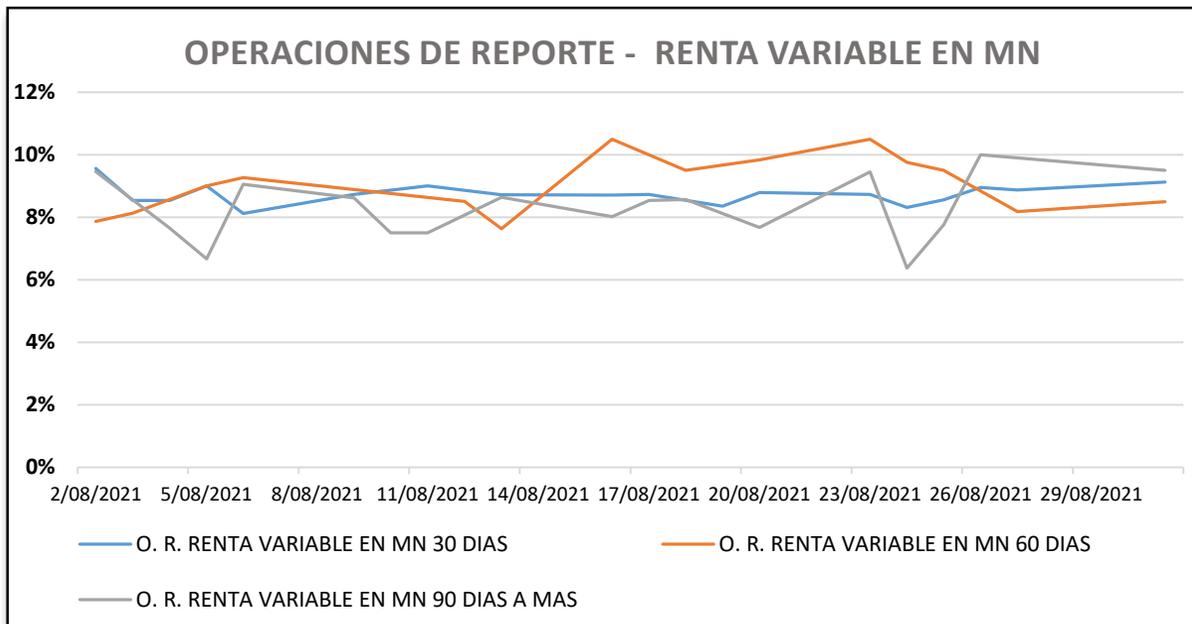
## NÚMERO DE OPERACIONES: OPERACIONES DE REPORTE



- Los montos negociados en REP Renta Variable a ago.21, **disminuyeron en 22 %** en comparación a **ago.20**.
- Los montos negociados en REP Instrumentos de Deuda a ago.21, **disminuyeron en 25 %** en comparación a **ago.20**.

- El número de operaciones en REP Renta Variable a ago.21, **disminuyó en 36 %** en comparación a **ago.20**.
- El número de operaciones en REP Instrumentos de Deuda a ago.21, **disminuyó en 46 %** en comparación a **ago.20**.
- **No se registraron operaciones en préstamo de valores** en los últimos 12 meses a ago.21.

# EVOLUCIÓN TASAS EFECTIVAS ANUALES | Operaciones de Reporte

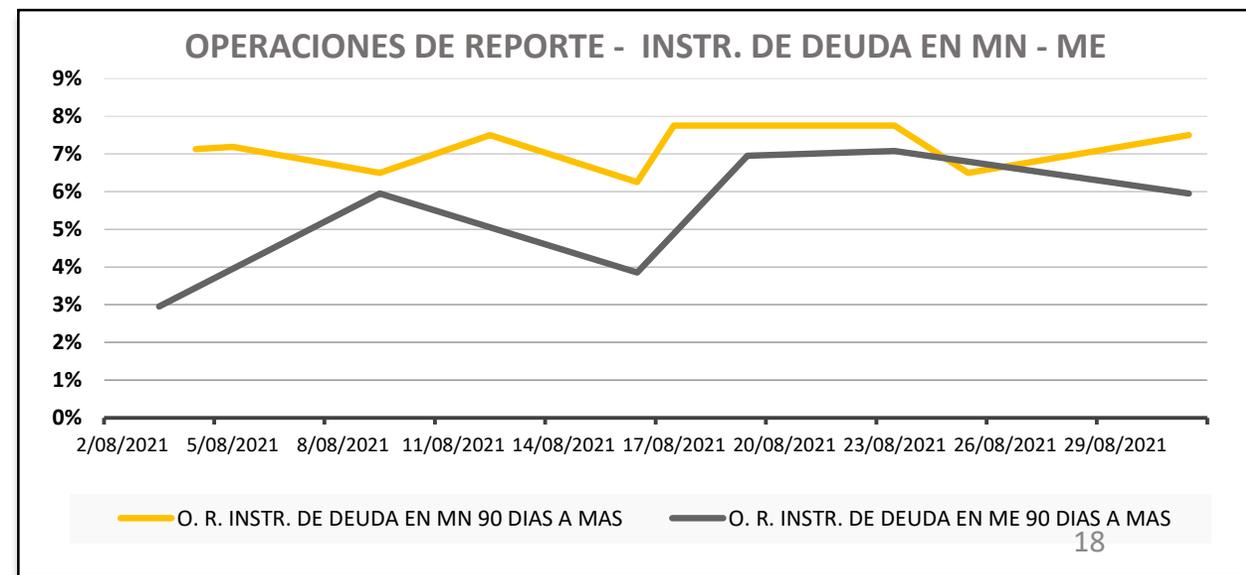


- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron las tasas efectivas anuales pactadas en las operaciones de reporte de renta variable en moneda nacional y extranjera.

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
9.56%	10.50%	10.00%	9.32%	10.50%	10.50%

- 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
-	7.50%	7.75%	6.95%	-	7.08%





# Respuestas de Gobierno

BCRP, MEF, SBS, SMV

**EN LAS SESIONES DE AGOSTO Y SETIEMBRE, EL DIRECTORIO ACORDÓ TAMBIÉN ELEVAR LAS TASAS DE INTERÉS DE LAS OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL DEL BCRP CON EL SISTEMA FINANCIERO BAJO LA MODALIDAD DE VENTANILLA.**

*“Los choques de oferta que han elevado la inflación también han conllevado a un aumento de las expectativas de inflación, ubicándose las mismas alrededor del límite superior del rango meta. Por ello, la tasa de interés real de política monetaria continuó disminuyendo en los últimos meses. En este contexto, el Directorio del BCRP acordó en agosto y setiembre elevar la tasa de interés de referencia desde 0.25 hasta 1.0 % (la elevación fue de 25 puntos básicos en agosto y 50 puntos básicos en setiembre). Estas decisiones implican mantener una posición expansiva de la política monetaria, ya que la tasa de interés real de referencia se mantiene en niveles significativamente negativos (-2.07 % en setiembre). **Reporte de Inflación BCRP Sep.2021***

10 DE SEPTIEMBRE 2021

## TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA ( AL 10 DE SEPTIEMBRE)

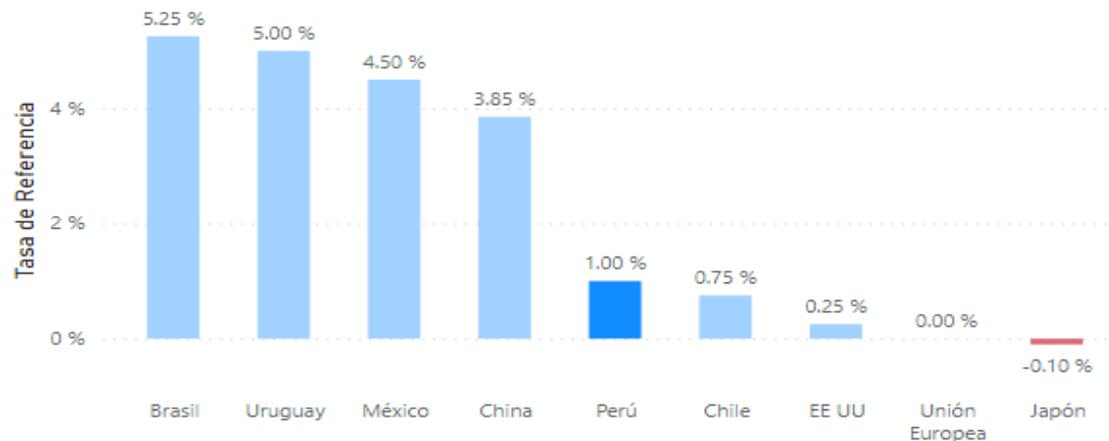
Tasa de referencia de la Política monetaria Perú



Fuente: BCRP

El Directorio del BCRP acordó elevar la tasa de interés de referencia en 50 pbs. a 1.0 %. La política monetaria continúa siendo expansiva con una tasa de interés de referencia históricamente baja.

## POLITICA MONETARIA PRINCIPALES ECONOMÍAS DEL MUNDO



Fuente: Bancos Centrales del mundo

## OPERACIONES MONETARIAS – INYECCIÓN DE LIQUIDEZ (2 de Septiembre)

- **Repos de monedas:** Saldo de Repos de monedas regular fue de S/ 1,872 millones con una tasa de interés promedio de 1.8 %.
- **Repos de valores:** Saldo fue de S/ 7,765 millones, tasa promedio de 0.6 %.
- **Repos de cartera:** Saldo fue de S/ 2,960 millones, tasa promedio de 0.5 %.
- **Repos con garantía del Gobierno:** Saldo liquidado fue de S/ 44,810 millones, tasa promedio de 1.4 %.
- **Subastas de depósitos del Tesoro Público:** Saldo fue de S/ 4,665 millones, tasa promedio de 0.5 %.

## OPERACIONES MONETARIAS - ESTERILIZACIÓN DE LIQUIDEZ (2 de Septiembre)

- **CD BCRP:** Saldo de S/ 28,740 millones con una tasa de 0.4 %.
- **Depósitos overnight:** Saldo de este instrumento fue de S/ 2,044 millones con una tasa de interés promedio de 0.4 %
- **Depósitos a plazo:** Saldo de depósitos a plazo fue de S/ 25,744 millones con una tasa promedio de 0.5 %.

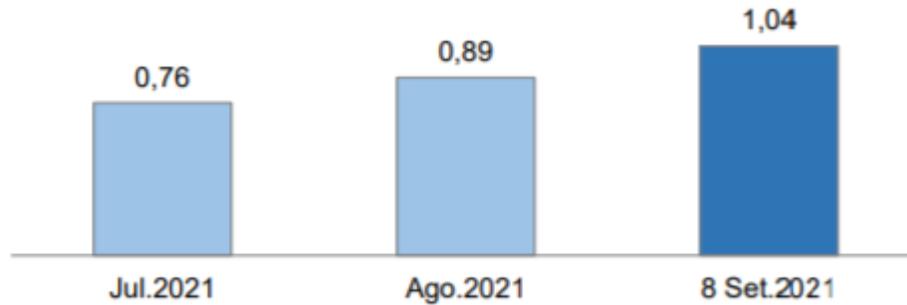
## OPERACIONES CAMBIARIAS (9 de Septiembre)

- **Intervención cambiaria:** El BCRP **vendió US\$ 197 millones en el mercado spot.**
- **Swap cambiarios venta:** El saldo de este instrumento Fue de S/ 26,625 millones (US\$ 6,546 millones), con una tasa de interés promedio de 0.34 %.
- **CDR BCRP:** El saldo de este instrumento fue de S/ 5,532 millones (US\$ 1,380 millones), con una tasa de interés promedio de 0.47 %.

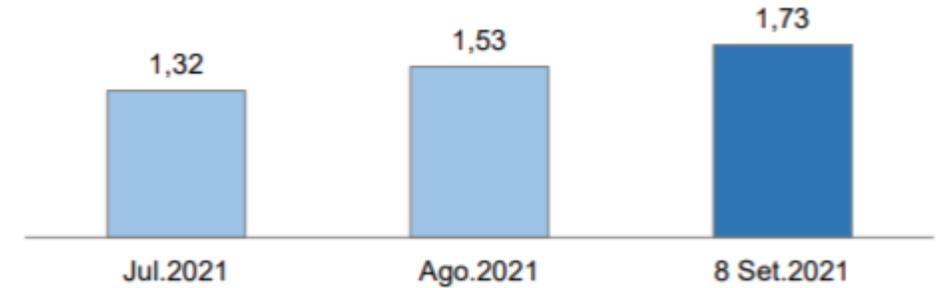
- Al 8 de setiembre, la emisión primaria aumentó en S/ 1 556 millones respecto al 31 de agosto y los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 584 millones.

## TASAS DE INTERÉS

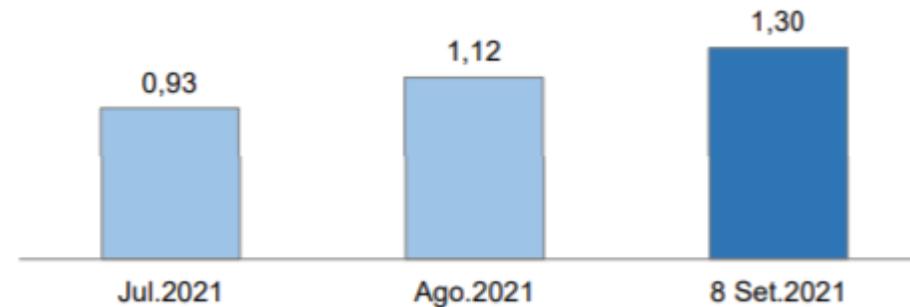
### Tasa de interés preferencial corporativa a 90 días en soles



### Tasas de Interés preferencial corporativa a 360 días



### Tasas de Interés Preferencial Corporativa a 180 días



- Al 8 de septiembre, la tasa de interés interbancaria en soles fue 0.5 % anual, mientras que la tasa en dólares fue de 0.25 %
- La tasa de interés preferencial corporativa a 90 días –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en 1.04 % anual y la tasa en dólares fue 1.15 % anual.
- La tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 180 días en soles fue 1.3 % anual y esta tasa en dólares fue 1.32 % anual.
- La tasa de interés para préstamos a 360 días en soles fue 1.73 % anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1.31 % anual.

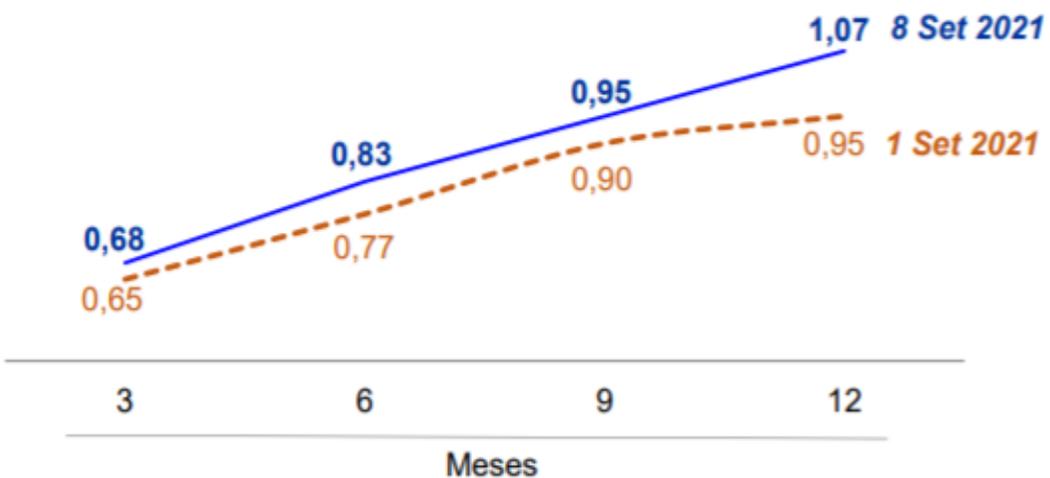
## CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

## BONOS DEL TESORO PÚBLICO

9 SEPTIEMBRE 2021

### Curva de rendimiento de CDBCRP

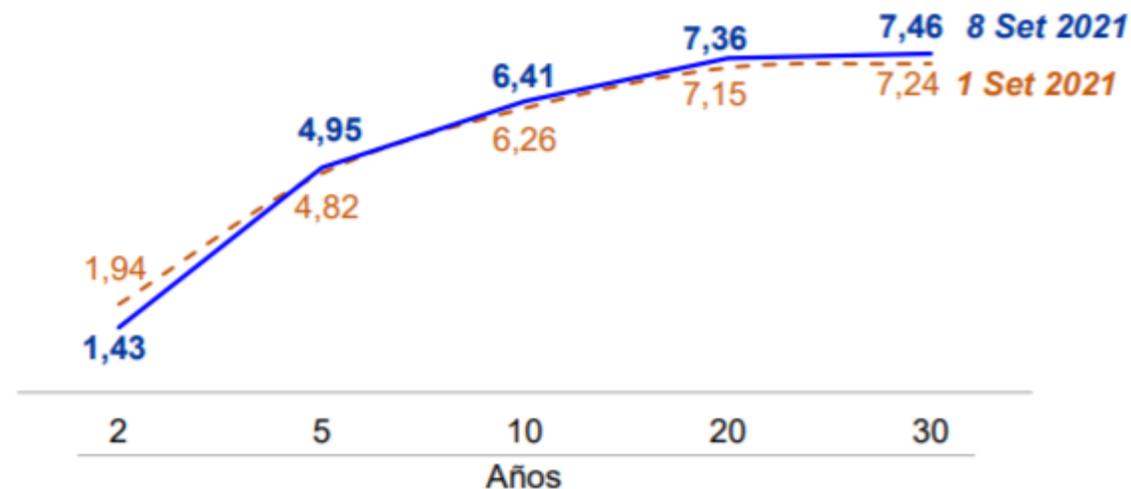
(%)



✓ El 8 de setiembre, la curva de rendimiento de CD BCRP registró, en comparación con la del 1 de setiembre, tasas mayores para todos los plazos

### Curva de rendimiento de bonos del Tesoro

(%)



✓ Al 8 de setiembre de 2021, la curva de rendimiento de los bonos soberanos registró, en comparación con la del 1 de setiembre, valores mayores para todos los plazos con excepción del de 2 años

## NORMATIVA

AGOSTO 2021

20/08/2021	R SBS N° 2455-2021	Modifican la Res. SBS N° 2224-2019, referida al PO para el Régimen Especial de Jubilación Anticipada para Desempleados, el Título VII del Compendio de Normas del SPP, la Circular N°AFP-169-2019, referida a las precisiones respecto al trámite de jubilación anticipada ordinaria (JAO) y Régimen Especial de Jubilación Anticipada por Desempleo (REJA), y dictan otras disposiciones. VIGENTE a partir del 1.9.2021	SPP
20/08/2021	R SBS N° 2451-2021	Aprueban los Procedimientos mínimos para la gestión, clasificación, reporte y constitución de provisiones por controversias, y modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, el Plan de Cuentas para las Empresas del Sistema Asegurador, el Manual de Contabilidad para las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones y el Reglamento de Auditoría Interna.	SF, SS, SPP
19/08/2021	R SBS N° 2429-2021	Aprueban el Reglamento para la realización temporal de actividades en modelos novedosos y modifican el Reglamento para la Gestión del Riesgo Operacional.	SF, SS, SPP
17/08/2021	R SBS N° 2400-2021	Modifican Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito y el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.	SF
16/08/2021	R SBS N° 2388-2021	Aprueban el Reglamento de Seguros de Vida con Componentes de Ahorro y/o Inversión	SS
13/08/2021	R SBS N° 2371-2021	Incorporan en el Capítulo V Información Complementaria del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, el Reporte N° 36 denominado Detalle por Operación de la Cartera de Créditos, y dictan otras disposiciones.	SF
13/08/2021	OM N° 40013-2021-SBS	Disposiciones sobre el Programa de Fortalecimiento Patrimonial de Instituciones Especializadas en Microfinanzas.	SF
12/08/2021	R SBS N° 2354-2021	Modifican el Manual de Contabilidad para las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público de Nivel 2 y 3 y dictan otras disposiciones	COOPAC
11/08/2021	R SBS N° 2345-2021	Modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.	SF

30/08/2021	R N° 015-2021-SMV/01	<p><b>Autorizan la difusión del Proyecto que modifica las Normas para la Difusión de Información al Mercado de Valores a través de la Página Web Corporativa de las sociedades emisoras aprobadas por la Res. SMV N° 020-2016-SMV/01 y realiza otras modificaciones</b></p> <p><i>Se autoriza la difusión del Proyecto que modifica las “Normas para la Difusión de Información al Mercado de Valores a través de la Página Web Corporativa de las sociedades emisoras, aprobadas por la Resolución SMV N° 020-2016-SMV/01 y realiza otras modificaciones.”</i></p>
20/08/2021	R N° 082-2021-SMV/02	<p><b>Modifican el Organigrama y aprueban el Cuadro de Equivalencias y Siglas de la SMV</b></p> <p><i>Artículo 1º.- Modificar el Organigrama de la SMV, en los términos que se señalan en el Anexo N° 1.</i></p> <p><i>Artículo 2º.- Aprobar el Cuadro de Equivalencias y Siglas de la SMV que como Anexo N° 2</i></p> <p><i>Artículo 3º.- Disponer que toda referencia a los órganos y unidades orgánicas de la SMV conforme a su denominación previa a la Resolución de Superintendente N° 080-2021-SMV/02, contenida en las normas de alcance general, normativa interna de la SMV, actos administrativos y, en general, en cualquier documento, deberá entenderse hecha respecto a los órganos y unidades orgánicas contemplados en el texto vigente del Reglamento de Organización y Funciones de la SMV, conforme al Cuadro de Equivalencias y Siglas de la SMV que se aprueba con la presente resolución. En el caso de referencias a la Secretaría General, deberá entenderse que se hace referencia a la Oficina de Secretaría de Directorio y Relaciones Institucionales.</i></p> <p><i>Artículo 4º.- La presente resolución será publicada en el Diario Oficial El Peruano, en la Plataforma Digital Única para Orientación al Ciudadano (<a href="http://www.gob.pe">www.gob.pe</a>) y en el Portal del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores (<a href="http://www.smv.gob.pe">www.smv.gob.pe</a>).</i></p>
13/08/2021	R N° 001-2021-SMV/12.1	<p><b>Otorgar a Finsmart S.A.C. y a personas naturales autorización de organización de una sociedad administradora de plataforma de financiamiento participativo financiero que será denominada FS CROWD Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero S.A.C.</b></p> <p><i>La autorización tendrá una vigencia improrrogable de un (01) año a partir de su notificación a los organizadores.</i></p> <p><i>La resolución <b>no faculta a FS CROWD Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero S.A.C. para realizar la actividad de financiamiento participativo financiero.</b> Para ello, <u>deberá obtener previamente la respectiva autorización de funcionamiento por parte de la SMV.</u></i></p>
12/08/2021	R N° 072-2021-SMV/02	<p><b>Autorizan el funcionamiento de BD Capital Sociedad Titulizadora S.A.C. como sociedad titulizadora y disponen su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores.</b></p> <p><i>Se autoriza el funcionamiento de BD Capital Sociedad Titulizadora S.A.C. como sociedad titulizadora y se dispone su inscripción en el RPMV</i></p>



# Situación de los Mercados de Deuda

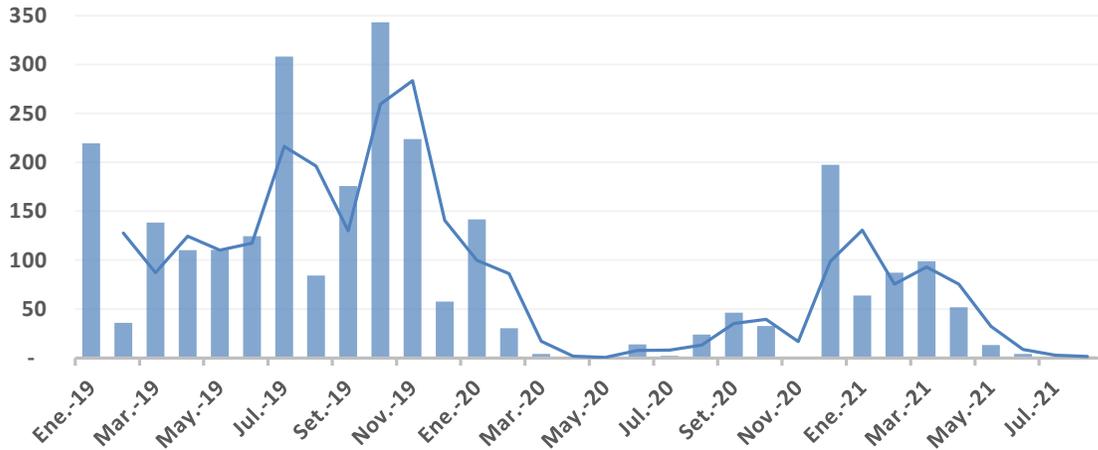
*Emisores Corporativos, Emisores MAV y Downgrades*

**EL 01 DE SEPTIEMBRE MOODY'S BAJÓ LA CALIFICACIÓN CREDITICIA SOBERANA DE LP EN MONEDA EXTRANJERA DE PERÚ DESDE A3 A BAA1 CON PERSPECTIVA ESTABLE. PERÚ AÚN MANTIENE GRADO DE INVERSIÓN**

*El principal motivo del downgrade se debe a un entorno político continuamente polarizado y fracturado que ha aumentado el riesgo político y ha debilitado materialmente la capacidad de formulación de políticas. Estas condiciones han afectado negativamente la confianza de los inversores y han socavado la resistencia económica de Perú, lo que ha afectado negativamente las perspectivas crediticias de Perú a mediano plazo. **Moody's, Sep.2021***

## Colocaciones Primarias

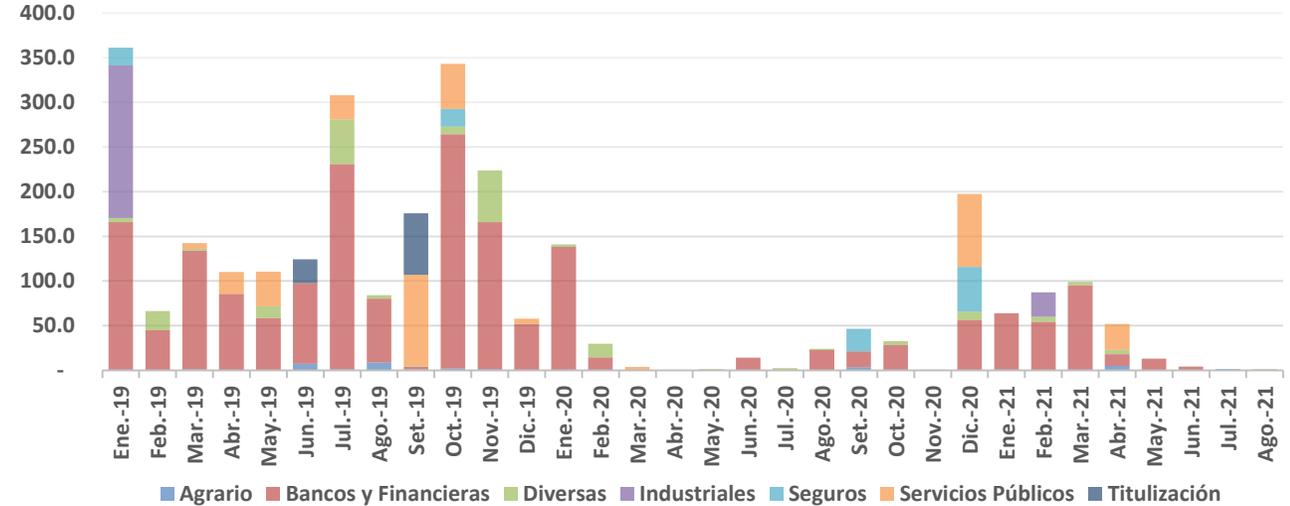
Colocaciones Primarias Ene 2019 - Ago 2021  
(En millones de US\$)



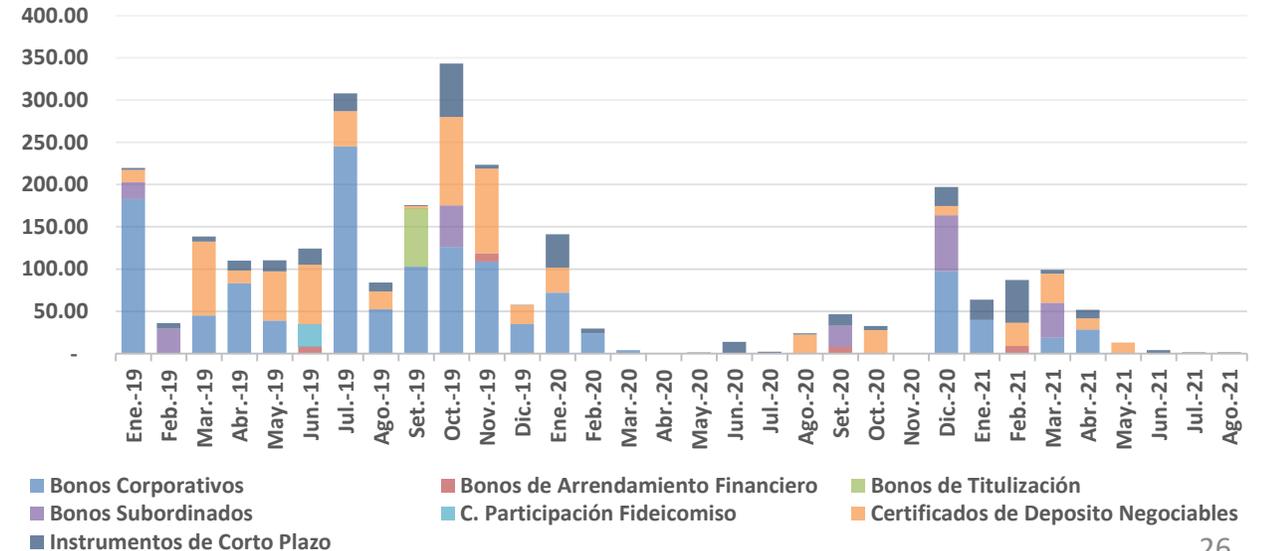
Se observa una marcada caída en las colocaciones primarias desde el inicio de la pandemia, con un repunte significativo en el mes de diciembre de 2020, registrando un monto total de US\$ 197.3 MM. Sin embargo, desde marzo de 2021 se observa una tendencia a la baja en el número de colocaciones locales.

En agosto de 2021 se registró una reducción de 11.7 % en el monto colocado con respecto al mes anterior. Se registraron las colocaciones de bonos corporativos de A. Jaime Rojas Representaciones Generales S.A por un monto de U\$ 0.88 MM y de instrumentos de corto plazo de Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. por un monto de U\$ 0.6 MM. El monto total colocado acumulado hasta agosto de 2021 es 47.9 % mayor a lo registrado en similar periodo de 2020.

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

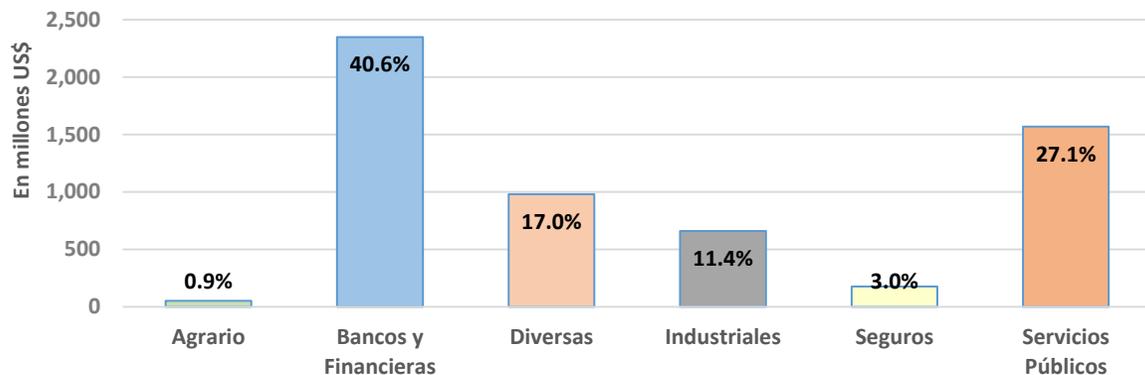


Colocaciones Primarias por Tipo de Instrumento (En millones de US\$)



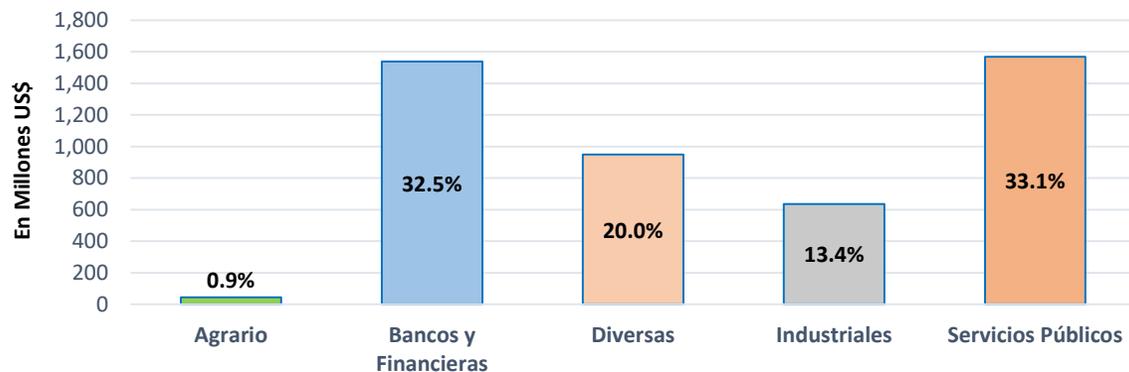
## Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda en el mercado local

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



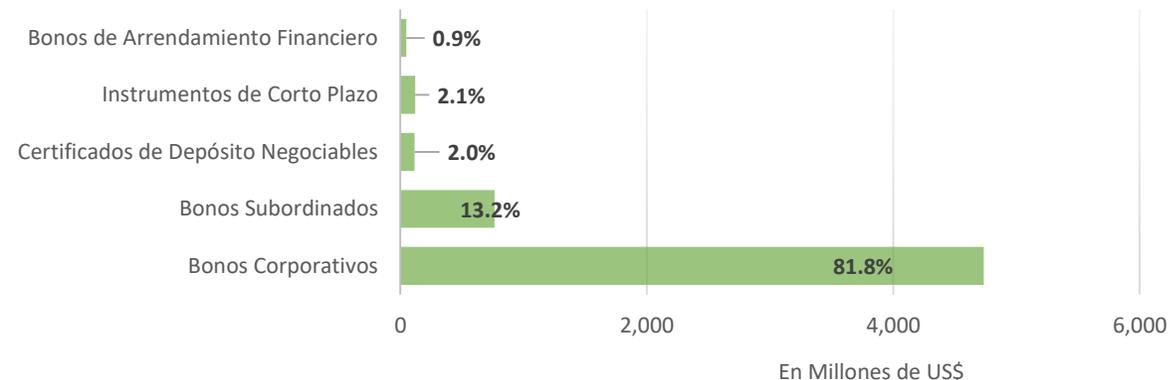
Saldo total: US\$ 5, 785.1 MM

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



Saldo total en BC: US\$ 4, 735 MM

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Agosto 2021



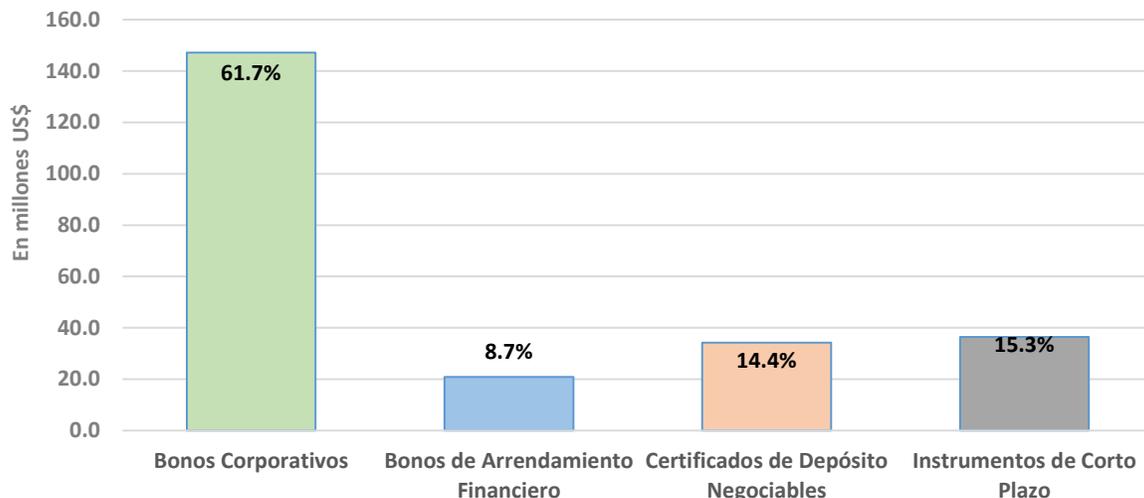
El sector *Bancos y Financieras* participa con el 40.6 % del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a agosto de 2021. El 81.8 % del saldo total corresponde a bonos corporativos, del cual el 33.1 % ha sido emitido por empresas del sector servicios públicos.

Durante agosto de 2021 se redimieron los siguientes instrumentos:

EMISOR	VALOR	PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	\$ (MM)	S/ (MM)
A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Bonos Corporativos	1er.	2da.	B	0.27	-
Agrícola y Ganadera Chavin de Huántar S.A.	Instrumentos de Corto Plazo	2do.	1ra.	L	0.60	-
Bosques Amazónicos S.A.C.	Instrumentos de Corto Plazo	1er.	1er.	C	1.50	-
Compartamos Financiera S.A.	Certificados de Depósito Negociables	2do.	1ra.	F	-	80.0

## Vencimientos 2021

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Vencimiento 2021

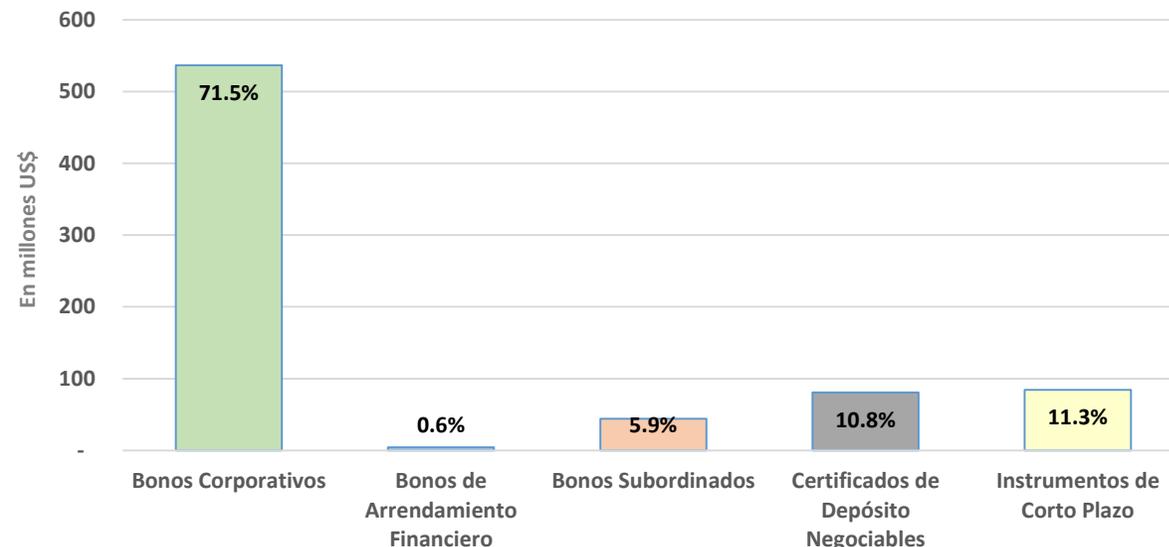


**Saldo Total: US\$ 238.7 MM**

Al cierre de agosto de 2021, el 61.7 % de los vencimientos del 2021 corresponden a Bonos Corporativos y el 15.3 % a Instrumentos de Corto Plazo.

## Vencimientos 2022

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Vencimiento 2022



**Saldo Total: US\$ 750.3 MM**

Al cierre de agosto de 2021, el 71.5 % de los vencimientos del 2022 corresponden a Bonos Corporativos y el 11.3 % a Instrumentos de Corto Plazo.

El sector **Servicios Públicos** tiene una participación de **53.2 %** del saldo en circulación (a agosto 2021) de los bonos corporativos emitidos en US\$ y **32 %** del saldo en S/. Por su parte, el sector **Diversas**, tiene un **45.4 %** en US\$ y 18.6 % en S/.

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En		% US\$	% S/.
		US\$	S/.		
Agrario	Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.	3.38	-	1.4%	0.0%
	Palmas del Espino S.A.	-	165.0	-	0.9%
<b>Total Agrario</b>		<b>3.38</b>	<b>165.00</b>	<b>1.4%</b>	<b>0.9%</b>
Bancos y Financieras	Banco BBVA Perú	-	825.54	-	4.5%
	Banco de Crédito del Perú	-	744.2	-	4.1%
	Banco GNB Peru S.A.	-	41.1	-	0.2%
	Banco Pichincha	-	70.0	-	0.4%
	Banco Ripley Perú S.A.	-	152.4	-	0.8%
	Banco Santander Perú S.A.	-	147.7	-	0.8%
	Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.	-	20.0	-	0.1%
	Compartamos Financiera S.A.	-	70.0	-	0.4%
	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	-	1,383.9	-	7.5%
	Financiera Efectiva S.A.	-	52.5	-	0.3%
	Financiera OH! S.A.	-	325.9	-	1.8%
	Fondo Mivivienda S.A.	-	2,300.2	-	12.5%
	Interbank	-	150.0	-	0.8%
	<b>Total Bancos y Financieras</b>		<b>-</b>	<b>6,283.34</b>	<b>-</b>
Industriales	Alicorp S.A.A.	-	879.7	-	4.8%
	Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	570.0	-	3.1%
	Gloria S.A.	-	187.5	-	1.0%
	Productos Tissue del Peru S.A.C.	-	100.0	-	0.5%
	Unacem S.A.A.	-	60.0	-	0.3%
	Yura S.A.	-	802.4	-	4.4%
<b>Total Industriales</b>		<b>-</b>	<b>2,600</b>	<b>-</b>	<b>14.2%</b>

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En		% US\$	% S/.
		US\$	S/.		
Diversas	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	1.38	-	0.6%	-
	Administradora Jockey Plaza Shopping Center S.A.	97.36	132.0	39.3%	0.7%
	Cineplex S.A.	-	168.0	-	0.9%
	Concesionaria Trasvase Olmos S.A.	-	151.3	0.0%	0.8%
	Corporación Azucarera del Perú S.A.	-	295.0	-	1.6%
	Corporación Primax	-	1,008.0	-	5.5%
	Cosapi S.A.	-	45.0	-	0.2%
	Desarrolladora del Pacífico S.A.C.	6.31	-	2.5%	-
	Factoring Total S.A.	1.48	-	0.6%	-
	Falabella Perú	-	590.9	-	3.2%
	H2olmos S.A.	-	223.9	-	1.2%
	Hermes Transportes Blindados S.A.	-	399.9	-	2.2%
	Norvial S.A.	-	256.5	0.0%	0.01
	Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	-	130.0	-	0.7%
Saga Falabella S.A.	-	17.3	-	0.1%	
San Martin Contratistas Generales S.A.	6.13	-	0.02	0.0%	
<b>Total Diversas</b>		<b>112.7</b>	<b>3,418</b>	<b>45.4%</b>	<b>18.6%</b>
Servicios Públicos	Atria Energía S.A.C.	9.00	-	3.6%	-
	Conelsur LT S.A.C.	-	113.5	-	0.6%
	Electro Dunas S.A.A.	-	296.0	-	1.6%
	Enel Distribución Perú S.A.A.	-	1,235.9	0.0%	6.7%
	Enel Generación Perú S.A.A.	10.00	25.0	4.0%	0.1%
	Engie Energía Perú S.A (antes Enersur S.A)	35.00	810.0	0.14	4.4%
	Gas Natural de Lima y Callao S.A.	-	542.0	-	3.0%
	Luz del Sur S.A.A.	-	1,543.1	0.0%	8.4%
Red de Energía del Perú S.A.	78.00	181.4	0.31	1.0%	
Telefónica del Peru S.A.A.	-	1,121.1	-	-	
<b>Total Servicios Públicos</b>		<b>132.0</b>	<b>5,868</b>	<b>53.2%</b>	<b>32.0%</b>
<b>Total general</b>		<b>248.0</b>	<b>18,334</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## Vencimientos por sector

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

Vencimientos	Agrario	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total
A. Menor a 6 meses		7	2	1	4	14
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año		9	4		4	17
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años		9	6	2	8	25
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años	2	2	1		3	8
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	4	6	4	2	15	31
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	1	7	11	3	21	43
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años		1	5	4	5	15
H. Mayor a 30 años		3	1		1	5
<b>Total general</b>	<b>7</b>	<b>44</b>	<b>34</b>	<b>12</b>	<b>61</b>	<b>158</b>

Un total de 31 emisiones de Bonos Corporativos vencen entre setiembre de 2021 y agosto de 2022. El 51.6 % corresponden a emisiones del sector *Bancos y Financieras*.

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

Vencimientos	Agrario	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total	%
A. Menor a 6 meses	-	118.3	2.0	9.2	53.7	183.1	3.9%
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año	-	161.5	9.3	-	62.4	233.2	4.9%
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años	-	260.3	35.4	53.8	230.4	579.9	12.2%
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años	1.7	402.3	36.7	-	82.7	523.5	11.1%
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	1.7	208.7	84.8	78.3	364.4	737.8	15.6%
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	40.4	242.3	538.5	260.0	657.7	1,738.9	36.7%
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años	-	24.5	222.7	234.9	89.1	571.2	12.1%
H. Mayor a 30 años	-	119.9	19.8	-	27.8	167.5	3.5%
<b>Total general</b>	<b>43.8</b>	<b>1,537.8</b>	<b>949.1</b>	<b>636.2</b>	<b>1,568.1</b>	<b>4,735.0</b>	<b>100.0%</b>

Los vencimientos se concentran, principalmente, en el rango de cinco a diez años (36.7 % del saldo total y 27.2 % del total del número de emisiones vigentes).

## Vencimientos 2021

En millones

Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US\$	S/.
21-Set	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	70.0
26-Set	Gloria S.A.	Industriales	-	37.5
6-Oct	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	24.0
9-Oct	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	42.2
26-Oct	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	27.2
6-Nov	Factoring Total S.A.	Diversas	1.5	-
19-Nov	Banco GNB Peru S.A.	Bancos y Financieras	-	41.1
23-Nov	Financiera OH! S.A.	Bancos y Financieras	-	100.0
2-Dic	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	150.0
6-Dic	CMAC de Arequipa S.A.	Bancos y Financieras	-	20.0
20-Dic	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	83.5
<b>Total</b>			<b>1.5</b>	<b>595.4</b>

Se tiene 9 emisores cuyos bonos vencen durante el 2021.

## Vencimientos 2022

Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US\$	S/.
17-Ene	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Diversas	0.5	-
12-Feb	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	84.6
23-Feb	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	60.0
1-Mar	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	42.4
16-Mar	San Martin Contratistas Generales S.A.	Diversas	2.8	-
10-Abr	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	109.3
13-Abr	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	40.0
26-Abr	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	Bancos y Financieras	-	100.0
30-Abr	Cineplex S.A.	Diversas	-	18.0
10-May	Financiera OH! S.A.	Bancos y Financieras	-	60.0
14-May	Compartamos Financiera S.A.	Bancos y Financieras	-	70.0
24-May	Saga Falabella S.A.	Diversas	-	4.5
20-Jun	Enel Generación Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	25.0
4-Jul	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	120.0
14-Jul	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	140.0
6-Ago	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	65.5
10-Ago	Saga Falabella S.A.	Diversas	-	4.0
14-Ago	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	42.7
21-Ago	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	50.0
23-Ago	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	50.0
6-Set	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	100.0
19-Set	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Diversas	0.9	-
9-Oct	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	200.0
18-Oct	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	150.0
19-Oct	Financiera Efectiva S.A.	Bancos y Financieras	-	52.5
25-Oct	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	Bancos y Financieras	-	100.0
29-Oct	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	77.6
29-Oct	San Martin Contratistas Generales S.A.	Diversas	3.3	-
8-Nov	Red de Energía del Perú S.A.	Servicios Públicos	-	104.1
26-Nov	Banco Santander Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	-
28-Nov	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	-
<b>Total</b>			<b>7.5</b>	<b>2,161.8</b>

## Emisiones Vigentes – Agosto 2021

SOCIEDAD TITULIZADORA	Emisiones	Monto en Circulación (En millones de US\$)	Monto en Circulación (En millones de S/)	% del Total en US\$	% del Total en S/
BBVA Sociedad Titulizadora S.A.	1	70.75		26.9%	-
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.	3	109.94		41.8%	-
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A.	1	-	230.00	-	31.5%
Scotia Sociedad Titulizadora S.A.	7	82.59	499.20	31.4%	68.5%
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>263.28</b>	<b>729.20</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

SOCIEDAD TITULIZADORA	PATRIMONIO	Monto en Circulación (En millones)		Clasificación de Riesgo									
				Apoyo & Asociados			Class & Asociados			Moody's			
		US\$	S/	Anterior	Vigente	Actualización	Anterior	Vigente	Actualización	Anterior	Vigente	Actualización	
BBVA Sociedad Titulizadora S.A.	Fideicomiso de Titulización para inversión en venta de Bienes Raíces - FIBRA PRIME	70.75	-				Af	Af-	1-Jun-20	A-fi	BBB+fi	31-May-21	
	<b>Total</b>	70.75	-										
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.	Abengoa Transmisión Norte - Carhuamayo - Cajamarca - ATN 1er Programa, 2da Emisión	39.14	-		AA+				AAA				
	Abengoa Transmisión Norte - Carhuamayo - Cajamarca - ATN 1er Programa, 3da Emisión	45.00	-		AA+				AAA				
	Fideicomiso de Titulización para inversión en renta de Bienes Raíces - FIBRA Credicorp	25.80	-								A-fi	20-Ago-20	
	<b>Total</b>	109.94	-										
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A.	Colegios Peruanos	-	230.00				AA	AA-	1-Jun-20	AA	AA-	21-May-20	
	<b>Total</b>	-	230.00										
Scotia Sociedad Titulizadora S.A.	Centro Comercial Atocongo Open Plaza y Centro Comercial Los Jardines Open Plaza	-	32.89						AA+		AA+	AA	22-Abr-20
	Redesur y Tesur 1er Programa, 1era Emisión	46.94	-						AAA			AAA	
	Redesur y Tesur 1er Programa, 2da Emisión	35.65	-						AAA			AAA	
	Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias 1er Programa, 1era Emisión	-	81.31				AA+	AA	19-Jun-20	AA	AA-	AA-	14-Abr-20
	Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias 1er Programa, 2da Emisión	-	35.00				AA+	AA	19-Jun-20	AA	AA-	AA-	14-Abr-20
	Plaza Norte 1er Programa, 1era Emisión	-	100.00	AA	AA-	3-Jul-20				AA	AA-	AA-	15-Abr-20
	Plaza Norte 1er Programa, 2da Emisión	-	250.00	AA	AA-	3-Jul-20				AA	AA-	AA-	15-Abr-20
<b>Total</b>	82.59	499.20											
<b>Total general</b>	263.28	729.20											

Al cierre de agosto de 2021 se cuenta con un total de ocho (08) patrimonios fideicometidos con saldo en circulación (diez (10) emisiones de bonos titulizados y dos (02) emisiones de Certificados de Participación - Fideicomiso de Titulización para inversión en venta de Bienes Raíces - FIBRA PRIME – BBVA ST; y Fideicomiso de Titulización para inversión en renta de Bienes Raíces – FIBRA Credicorp). Durante el periodo Abril-Diciembre de 2020, seis (06) de los patrimonios fideicometidos sufrieron downgrades debido principalmente a la menor generación esperada en sus correspondientes sectores a raíz de las medidas de emergencia adoptadas por el Gobierno. El 31 de mayo de 2021, Moody's redujo la calificación de la primera, segunda y cuarta colocación de la 1era emisión del Programa de Certificados de Participación FIBRA PRIME a **BBB+fi** desde **A-fi**.

## Entidades que remiten EE.FF. en soles

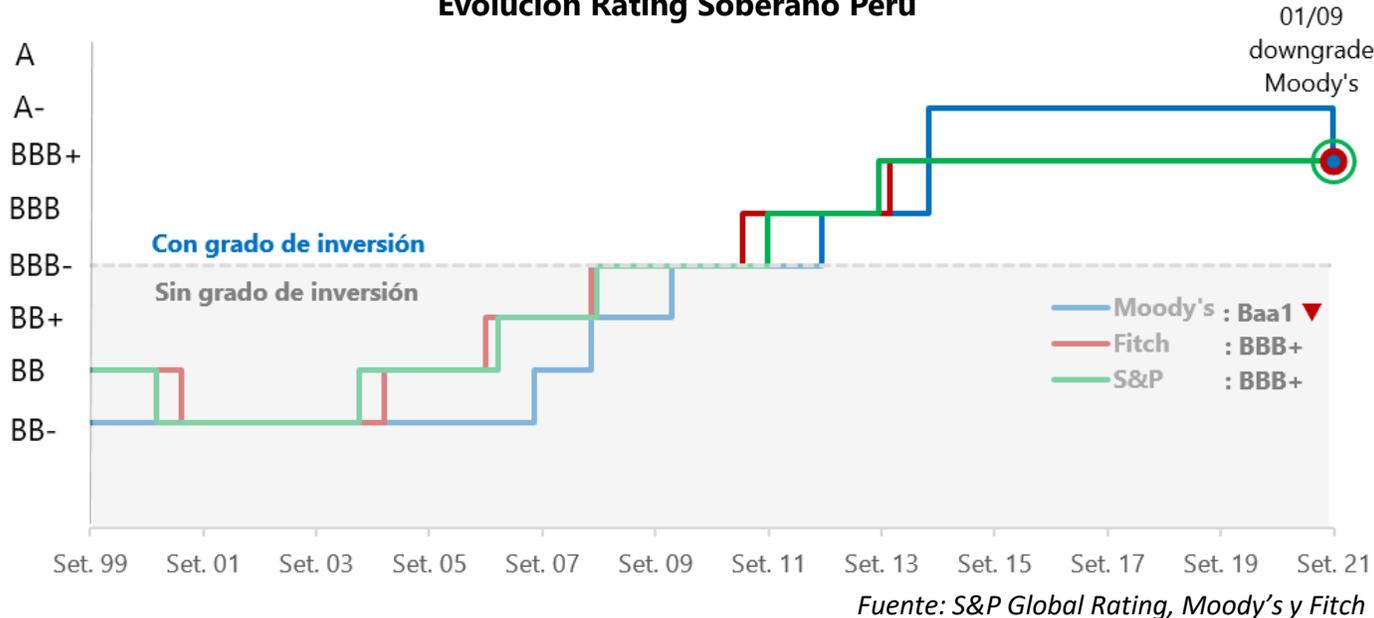
Entidad	Moneda EE.FF.	Ganancia o Pérdida (En millones en S/)
BAYER S.A .	Soles	-39.69
INRETAIL PERU CORP.	Soles	-6.61
CEMENTOS PACASMAYO S.A.A.	Soles	-0.68
PETROLEOS DEL PERÚ - PETROPERU S.A.	Soles	16.37
CORPORACION LINDLEY S.A.	Soles	48.41
TELEFONICA DEL PERU S.A.A.	Soles	102.92
ALICORP S.A.A	Soles	173.79
<b>Ganancia/Pérdida</b>		<b>294.50</b>

## Entidades que remiten EE.FF. en dólares

Entidad	Moneda EE.FF.	Ganancia o Pérdida (En millones US\$ )
SOCIEDAD MINERA EL BROCAL	USD	-37.40
RED DE ENERGIA DEL PERU S.A.	USD	-4.86
VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.	USD	-3.39
INDUSTRIAS ELECTRO QUÍMICAS S.A.	USD	-1.15
ENGIE ENERGIA PERU SA (ANTES ENERSUR S.A.)	USD	6.22
MINSUR S.A.	USD	12.39
<b>Ganancia/Pérdida</b>		<b>-28.19</b>

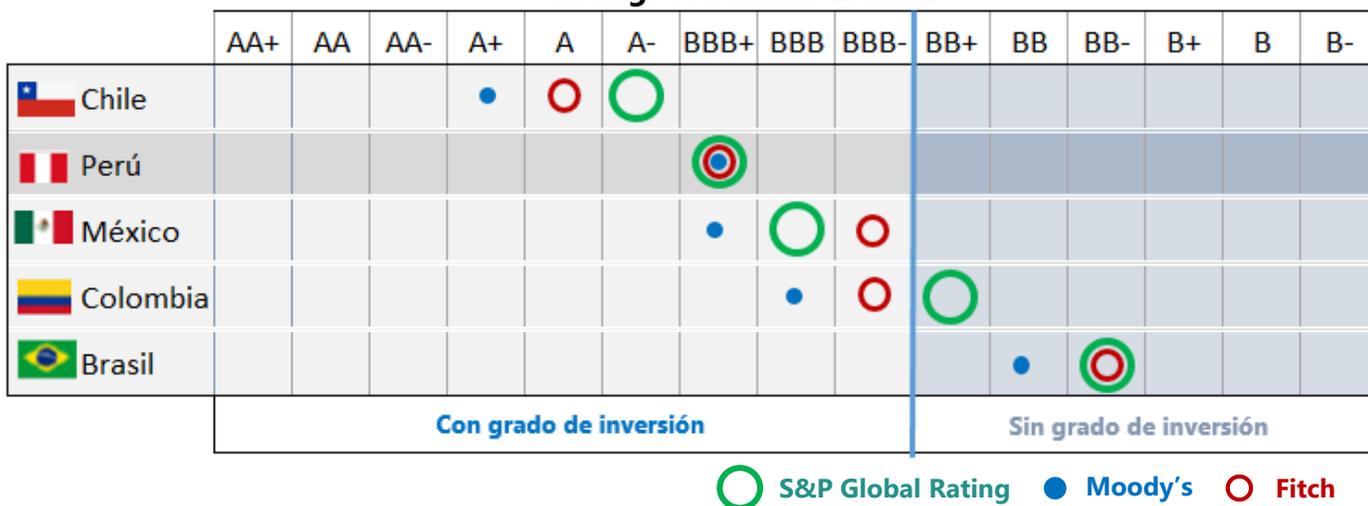
- *INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC., SAGA FALABELLA, UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A., COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA S.A.A., COMPAÑIA MINERA SAN IGNACIO DE MOROCOCHA S.A.A., FERREYCORP S.A.A., y QUIMPAC S.A. cuentan con instrumentos financieros derivados (EE.FF.) al 31/03/2021, sin embargo no cumplen con enviar el Anexo de posición mensual en instrumentos derivados señalados en la Circular N° 156-2016-SMV/11.1*

## Evolución Rating Soberano Perú



- Downgrade a consecuencia de un entorno político continuamente polarizado y fracturado lo que ha incrementado el riesgo político y ha debilitado la capacidad de generar políticas.
- La perspectiva estable refleja la opinión de que el Perú continuará reteniendo un alto grado de fortaleza fiscal y asume que las acciones del gobierno serán consistentes con la senda de consolidación fiscal propuesta por las autoridades. La perspectiva estable incorpora la expectativa de que la política general y el marco institucional del Perú resultarán eficaces para equilibrar las fortalezas y los riesgos crediticios subyacentes.
- La nueva calificación otorgada por Moody's actualmente se encuentra en línea con la calificación de la deuda de largo plazo en moneda extranjera otorgada por S&P y Fitch.
- Perú aún mantiene el grado de inversión pero se encuentra a tres escaños del grado especulativo o high yield.
- Moody's ha rebajado la calificación crediticia del Perú por primera vez en más de 20 años.

## Ratings soberanos LATAM



Fuente: S&P Global Rating, Moody's y Fitch

## Perspectivas Rating soberanos LATAM

	S&P	Moody's	Fitch
Chile	Estable	<i>Negativa</i>	Estable
Perú	Estable 23/11/20	Estable 01/09/21	<i>Negativa</i> 15/12/20
México	<i>Negativa</i>	<i>Negativa</i>	Estable
Colombia	Estable	<i>Negativa</i>	Estable
Brasil	Estable	Estable	<i>Negativa</i>

Fuente: S&P Global Rating, Moody's y Fitch

Fecha	Emisor	Clasificadora	Tipo	Calificación		Fundamentos
				Anterior	Actual	
05/08	FERREYCORP S.A.A. Y SUBSIDIARIAS	Pacific Credit Rating	Perspectiva instrumentos	Negativa	Estable ▲	La perspectiva cambió luego que la empresa alcanzara niveles de actividad similares a los previos a la pandemia, lo que le ha permitido mejorar su nivel de EBITDA y los indicadores de cobertura. También se valora el crecimiento observado en la actividad minera y de construcción, principales sectores a los que atiende la compañía.
05/08	PESQUERA EXALMAR S.A.A.	Pacific Credit Rating	Issuer Credit Rating	CCC+/Negative	CCC+/Stable ▲	La empresa registró resultados operativos y financieros mucho más sólidos durante los últimos 12 meses, incluyendo ventas y EBITDA de \$415 millones y \$119 millones, respectivamente. Por lo tanto, S&P revisó al alza sus expectativas de ingresos y EBITDA para 2021 debido a una mayor captura efectiva y demanda de productos pesqueros en 2021.
05/08	PERU LNG	Fitch Ratings	LT IDR LC LT IDR LTR (Bono/Notas)	BB- BB- BB-	B+ B+ B+ ▼	El downgrade refleja un débil desempeño operativo debido a los menores precios internacionales del gas natural, las interrupciones operativas en la planta y el consecuente mayor apalancamiento debido a la disminución de la generación de EBITDA debido a una disminución en la utilidad bruta como resultado de menores precios internacionales del GNL en el 2020.

## Comentario de Moody's respecto a la situación de los bancos peruanos:

- Un deterioro de las condiciones económicas podría afectar negativamente la fortaleza financiera de los bancos debido a la realización de políticas que afecten el status quo del BCRP, SBS o el MEF, lo cual implicaría consecuencias crediticias negativas para todos los bancos.
- Toma en consideración las acciones legislativas para brindar alivio durante la pandemia y, la capacidad de los bancos para absorber los choques con los esfuerzos coordinados del gobierno.
- Considera que los bancos grandes y diversificados, como BCP, BBVA, Interbank y Scotiabank, están mejor equipados para adaptarse a las nuevas condiciones operativas gracias a su amplia experiencia, a su acceso a fuentes de fondeo de bajo costo y a los servicios complementarios que ofrecen.

Emisor / Entidad	Clasificadora	Instrumentos		Calificación		
		Fecha	Tipo	Anterior	Vigente	
Scotiabank Perú S.A.A.	Moody's Investors	02.09.21	Long Term Deposit Rating (Foreign Currency)	A3	Baa1 ▼	
			Long Term Deposit Rating (Local Currency)	A3	Baa1 ▼	
			Outlook	Negative	Estable ▲	
Banco de la Nación	Moody's Investors	02.09.21	Long Term Counterparty Risk Assessment	A3(cr)	Baa1(cr) ▼	
			LT Counterparty Risk Rating (Foreign Curr.)	A3	Baa1 ▼	
			LT Counterparty Risk Rating (Local Currency)	A3	Baa1 ▼	
			Long Term Deposit Rating (Foreign Currency)	A3	Baa1 ▼	
			Long Term Deposit Rating (Local Currency)	A3	Baa1 ▼	
		Outlook	Negative	Estable ▲		
Banco de Crédito del Perú	Moody's Investors	02.09.21	Evaluación de riesgo de contraparte a LP	A3(cr)	Baa1(cr) ▼	
			Calificación de riesgo de contraparte a LP	A3	Baa1 ▼	
			Calificación de riesgo de contraparte a LP (moneda local)	A3	Baa1 ▼	
Banco de Crédito del Perú, Sucursal Panamá	Moody's Investors	02.09.21	Evaluación de riesgo de contraparte a LP	A3(cr)	Baa1(cr) ▼	
			Calificación de riesgo de contraparte a LP	A3	Baa1 ▼	
BBVA	Moody's Investors	02.09.21	Evaluación de riesgo de contraparte a LP	A3(cr)	Baa1(cr) ▼	
			Calificación de riesgo de contraparte a LP	A3	Baa1 ▼	
			Calificación de riesgo de contraparte a LP (moneda local)	A3	Baa1 ▼	
Interbank	Moody's Investors	02.09.21	Evaluación de riesgo de contraparte a LP	A3(cr)	Baa1(cr) ▼	
			Calificación de riesgo de contraparte a LP	A3	Baa1 ▼	
			Calificación de riesgo de contraparte a LP (moneda local)	A3	Baa1 ▼	

## PROGRAMAS MAV INSCRITOS y VIGENTES EN EL RPMV

### RENTA FIJA

1. A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.
2. AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.
3. ATRIA ENERGIA S.A.C.\*
4. BOSQUES AMAZONICOS S.A.C. **(Programa de ICP inscritos el 29/05/2020 RIGSC N° 029-2020)**
5. CAMPOSUR INC S.A.C. **(cancelación total del monto emisión serie B).**
6. ECO - ACUICOLA S.A.C.
7. GERENS ESCUELA DE GESTION Y ECONOMIA S.A. **(cancelación total del monto 2da emisión 1er programa).**
8. LABORATORIOS LANSIER S.A.C. **(Programa de ICP inscritos el 07/05/2021 RIGSC N° 017-2021)**
9. LARI CONTRATISTAS S.A.C.
10. MEDROCK CORPORATION S.A.C **(Programa Privado de ICP).**
11. REPRESENTACIONES QUIMICA EUROPEA S.A.C.

### RENTA VARIABLE

1. GLOBOKAS PERU S.A.

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

## MONTOS NEGOCIADOS Y NÚMERO DE OPERACIONES MAV AL 31 AGOSTO 2021

MONTOS NEGOCIADOS Y NUMERO DE OPERACIONES						
	MES			AÑO		
	MM S/.	MM US\$	N° Op.	MM S/.	MM US\$	N° Op.
RENTA VARIABLE	-	-	0	-	-	0
INSTRUMENTOS DE DEUDA	6.85	1.68	1	30.52	8.10	41
COLOCACION PRIMARIA	5.96	1.46	29	32.32	8.66	145
<b>TOTAL MAV</b>	<b>12.82</b>	<b>3.14</b>	<b>30</b>	<b>62.83</b>	<b>16.75</b>	<b>186</b>

\*Información al 31 de Agosto de 2021

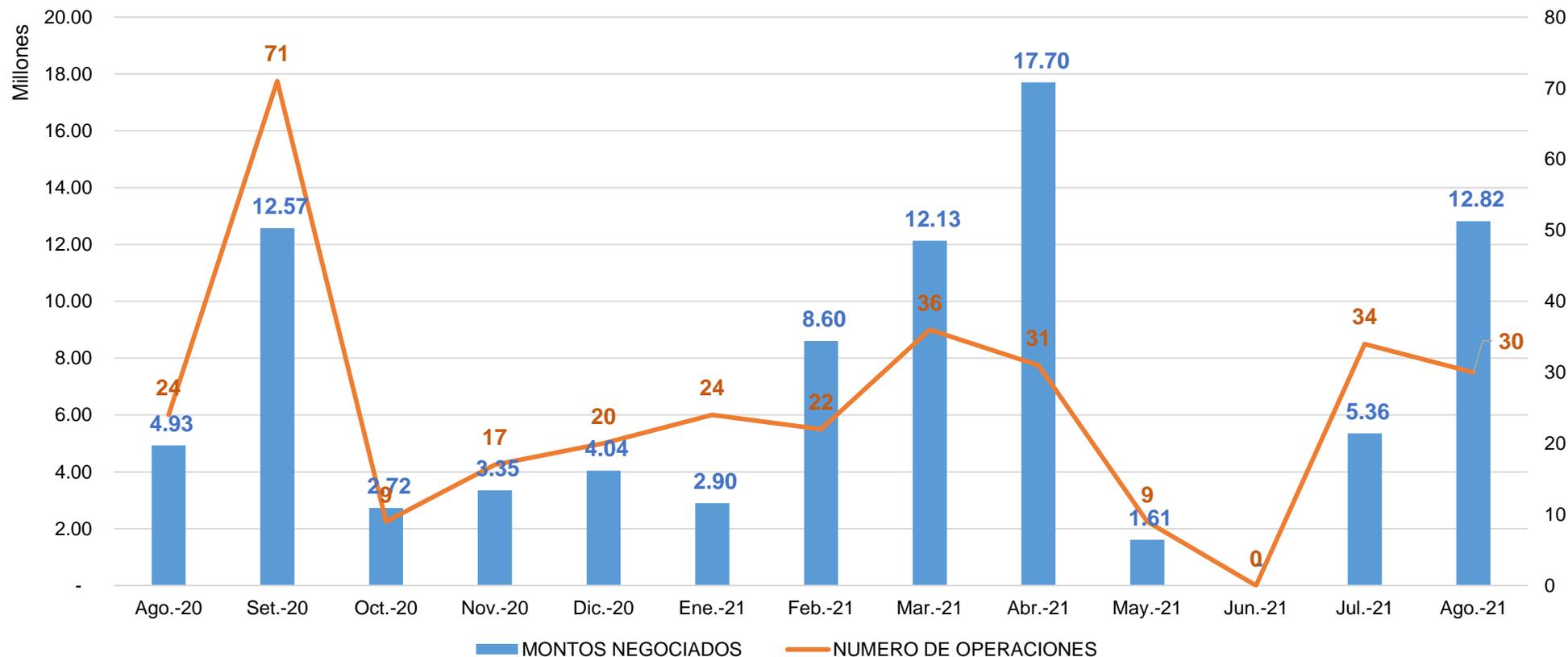
Fuente: BVL

Durante el mes de Agosto se realizaron 29 colocaciones primarias en el segmento MAV.

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

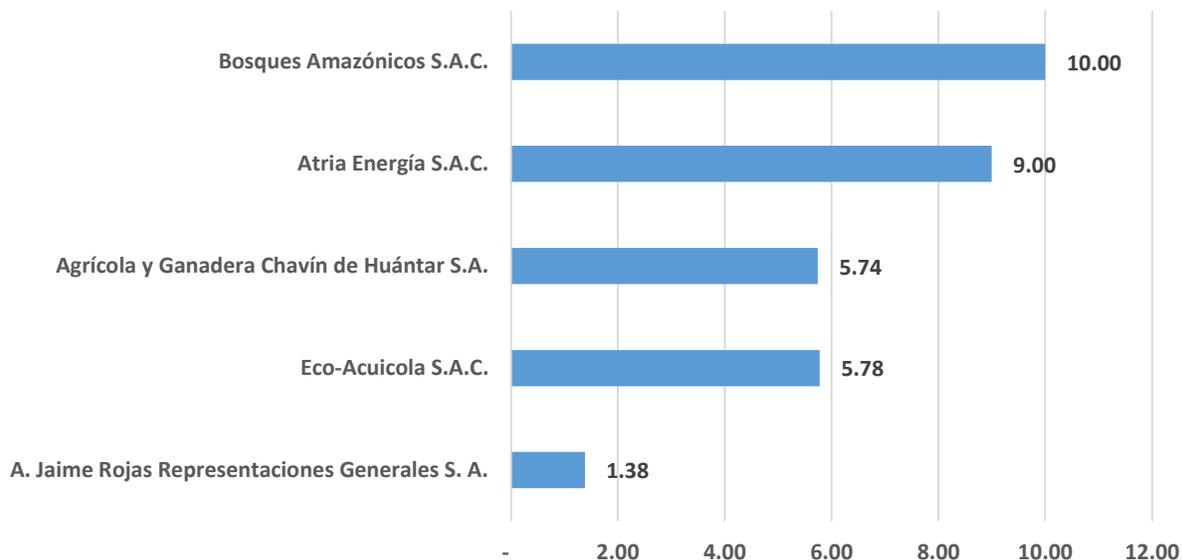
Emisor	Tipo de Valor	Fecha de subasta	Fecha de vencimiento	Miles US\$
Atria Energía S.A.C.	BC	5/03/2020	28/02/2025	4,000.00
A. Jaime Rojas Rep. Gen. S.A.	BC	14/07/2020	9/08/2021	270.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	20/08/2020	16/08/2021	1,496.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	5/11/2020	3/08/2021	600.00
A. Jaime Rojas Rep. Gen. S.A.	BC	22/12/2020	17/01/2022	500.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	29/12/2020	25/12/2021	5,000.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	26/01/2021	24/10/2021	495.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	19/02/2021	19/11/2021	262.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	8/04/2021	4/04/2022	5,000.00
Eco Acuícola	ICP	9/04/2021	7/01/2022	4,950.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	2/07/2021	1/04/2022	500.00
Eco Acuícola	ICP	6/07/2021	3/01/2022	828.00
A. Jaime Rojas Rep. Gen. S.A.	BC	24/08/2021	19/09/2022	883.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	6/08/2021	6/05/2022	600.00
<b>SUBTOTAL</b>				<b>USD 25,884.00</b>

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



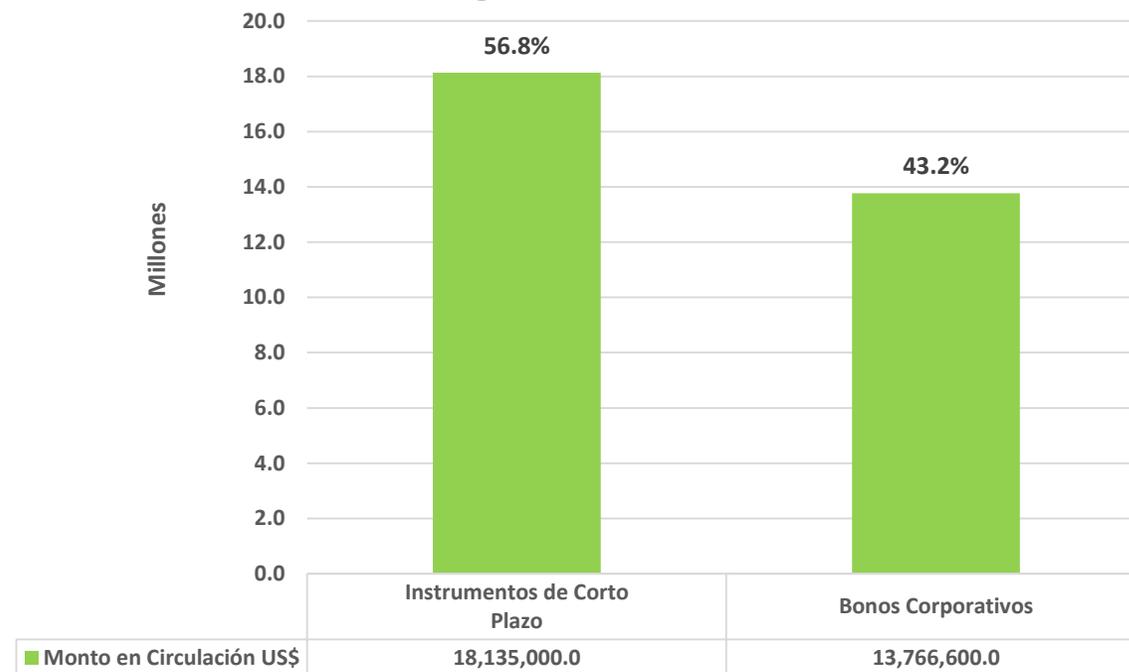
- Durante **Agosto 2021**, se realizaron **30 operaciones** cifra menor a la del mes de Julio, en el que se realizaron 34 operaciones.
- Los **montos negociados** en el segmento MAV alcanzaron los **S/ 12.82 millones**, 159.74% mayor a los montos negociados durante Agosto del 2020 (S/ 4.93 millones) y 139.29 % mayor a los montos negociados durante Julio del 2021 (S/ 5.36 millones).

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

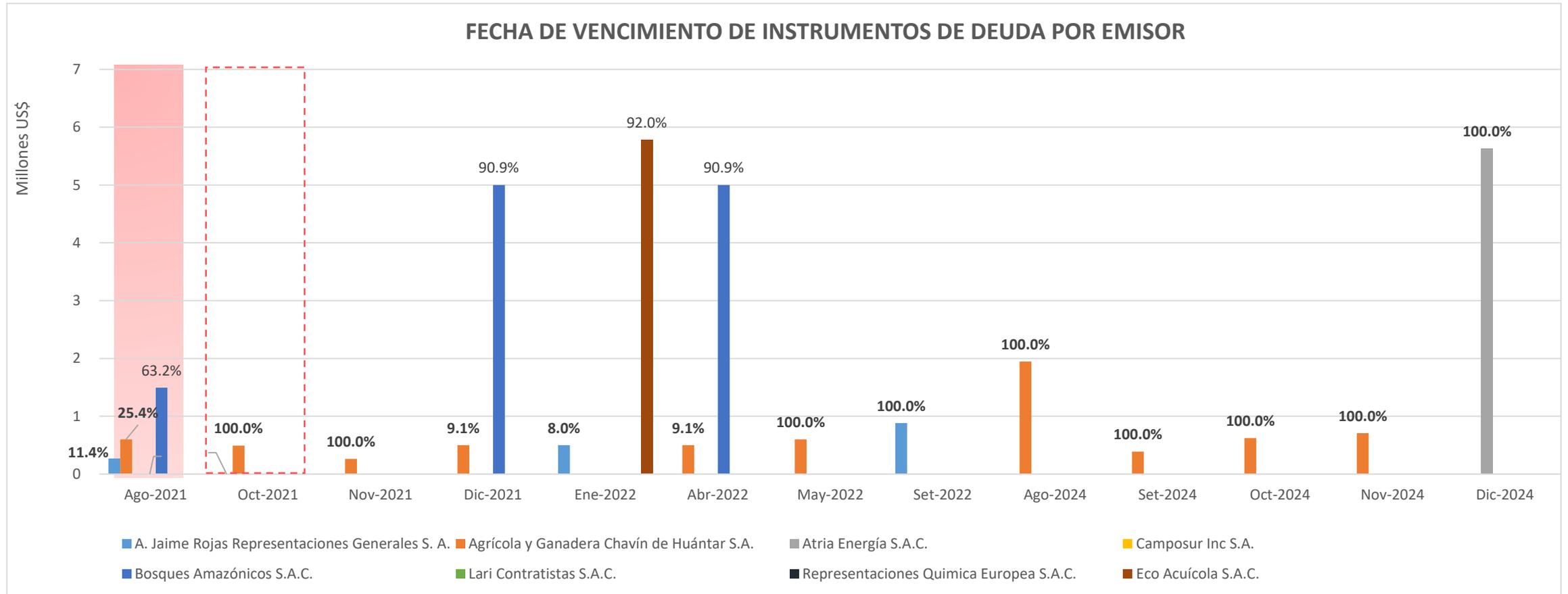


- **Bosques Amazónicos SAC** lidera la participación de emisores MAV con el **31.3 % (US\$ 10 MM)** del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a agosto de 2021.
- Al cierre de agosto, el segmento MAV mantiene como saldo en circulación total de aprox. **US\$ 31.9 MM.**

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



En cuanto al tipo de instrumento según su vencimiento, el **56.8 %** del saldo total corresponden a **Instrumentos de Corto Plazo** y el restante **43.2 %** a **Bonos Corporativos.**



- El **63.2 %** de los vencimientos del mes de Agosto 2021 corresponde a los ICP de **Bosques Amazónicos S.A.C** por US\$ 1.50 MM, el **25.4 %** a **Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.** por US\$ 0.6 MM y el restante a **A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.** por US\$ 0.27 MM .
- Por otra parte, en Octubre del 2021 el **100 %** de los vencimientos corresponde a los ICP de **Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.** por US\$ 0.49 MM.

## RESUMEN DE PRINCIPALES CUENTAS Y COMPARACION JUNIO 2020 Y JUNIO 2021 (Mill. S/.)

Empresa	Activos			Pasivos			Patrimonio			Capital Social		
	Jun-20	Jun-21	Var. anual	Jun-20	Jun-21	Var. anual	Jun-20	Jun-21	Var. anual	Jun-20	Jun-21	Var. anual
A. Jaime Rojas Rep.Gen.	107.81	84.48	-21.64%	80.38	54.66	-32.01%	27.43	29.83	8.76%	16.05	16.05	0.00%
Agr. Chavín de Huántar	102.15	92.37	-9.57%	64.16	63.31	-1.33%	37.99	29.06	-23.50%	10.98	10.98	0.00%
Atria Energía	151.56	184.52	21.75%	114.65	121.67	6.12%	36.90	62.85	70.30%	8.09	17.28	113.60%
Eco Acuícola	251.36	220.88	-12.12%	99.37	95.75	-3.65%	151.99	125.14	-17.66%	71.58	71.58	0.00%
Gerens	52.81	57.55	8.98%	24.55	26.71	8.78%	28.26	30.84	9.16%	12.04	12.52	3.94%
Globokas	58.65	67.73	15.48%	13.25	18.94	42.97%	45.40	48.79	7.46%	22.46	22.46	0.00%
Lab. Lansier (*)	97.78	104.17	6.54%	53.27	52.82	-0.84%	44.51	51.35	15.37%	5.14	5.14	0.00%
Lari Contratistas	89.76	89.50	-0.29%	82.64	81.66	-1.18%	7.12	7.84	10.08%	8.58	8.58	0.00%
Medrock	157.63	170.26	8.01%	81.86	94.47	15.40%	75.77	75.79	0.02%	26.00	26.00	0.00%
Rep. Quimica	34.14	47.95	40.43%	24.93	21.40	-14.14%	9.22	26.55	187.99%	5.21	25.21	383.80%

\*En el caso de Laboratorios Lansier, la comparación se realiza entre junio 2021 y diciembre 2020

Empresa	Ingresos Brutos			Costo de venta			Resultado Bruto			Utilidad Operativa			Utilidad Neta		
	Jun-20	Jun-21	Var. anual	Jun-20	Jun-21	Var. anual	Jun-20	Jun-21	Var. anual	Jun-20	Jun-21	Var. anual	Jun-20	Jun-21	Var. anual
A. Jaime R.Rep.	11.01	15.10	37.10%	- 7.81	- 9.49	21.39%	3.20	5.61	75.44%	- 2.77	- 1.48	46.46%	- 5.13	- 2.69	47.57%
Chavín	27.64	29.34	6.12%	- 19.52	- 22.54	15.44%	8.12	6.80	-16.28%	4.84	2.92	-39.56%	- 0.12	- 1.60	-1222.31%
Atria	57.68	97.72	69.42%	- 36.97	- 65.93	78.34%	20.72	31.80	53.49%	11.83	22.98	94.31%	6.71	12.28	83.06%
Eco - Acuicola	13.34	10.50	-21.29%	- 11.95	- 11.36	-4.95%	1.39	- 0.86	-161.45%	- 0.12	- 3.40	-2667.48%	0.27	- 11.49	-4404.49%
Gerens	1.37	1.86	35.37%	- 0.37	- 0.74	98.40%	1.00	1.12	11.80%	0.41	3.08	646.60%	2.23	1.58	-29.50%
Globokas	20.81	29.69	42.67%	- 6.74	- 10.14	50.47%	14.07	19.55	38.94%	5.30	9.52	79.56%	3.49	5.56	59.08%
Lab. Lansier	32.71	36.94	12.96%	- 17.12	- 18.64	8.84%	15.58	18.31	17.49%	6.02	6.21	3.12%	7.25	6.84	-5.67%
Lari Cont.	48.38	69.81	44.31%	- 46.72	- 64.25	37.53%	1.66	5.56	235.52%	- 1.55	1.67	207.67%	- 2.89	- 0.17	94.26%
Medrock	19.73	17.89	-9.34%	- 10.88	- 10.09	-7.31%	8.85	7.80	-11.82%	4.96	4.17	-15.87%	0.86	0.80	-6.73%
Rep. Quimica	12.36	9.96	-19.40%	- 8.42	- 7.81	-7.24%	3.95	2.16	-45.35%	0.99	0.15	-84.51%	- 0.16	- 1.11	-596.86%

\* Las empresas **Bosques Amazónicos S.A.C.** y **Camposur Inc** no han presentado su información financiera a la SMV correspondiente al primer semestre 2021.

**Resalta la fuerte disminución de la Utilidad Neta registrada en el primer semestre del año 2021 respecto al 2020 en las empresas Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A., Eco – Acuícola S.A.C. y Representaciones Química Europea S.A.C.**

Razón Social	Sector Económico	R1: EBITDA/(G. Financiero)	R2: EBITDA/(G. Financiero+ Deuda Financiera CP)	R3: Pasivo /Patrimonio	R4: Pasivo Corriente/Pasivo Total	R5: Pasivo/EBITDA	R6: Ratio de Liquidez: (Activo Corriente)/P. Corrientes	ROA	ROE
A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Diversas	-1.28	-0.12	1.83	0.76	-41.16	1.40	-0.03	-0.09
Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A.	Agrario	1.88	0.27	2.18	0.68	16.71	0.55	-0.02	-0.06
Atria Energía S.A.C.	Servicios Públicos	13.73	1.42	1.94	0.65	4.78	1.52	0.07	0.20
Eco - Acuícola	Agrario	-0.48	-0.05	0.77	0.61	-51.09	0.35	-0.05	-0.09
Gerens Escuela de Gestión y Economía S.A.	Diversas	3.92	1.18	0.87	0.09	8.30	1.00	0.03	0.05
Globokas Perú S.A	Diversas	38.55	20.42	0.39	0.79	1.84	2.29	0.08	0.11
Laboratorios Lansier S.A.C.	Diversas	4.55	0.84	1.03	0.67	7.86	1.59	0.07	0.13
Lari Contratistas S.A.C.	Diversas	1.07	0.19	10.42	0.52	33.26	1.33	0.00	-0.02
Medrock Corporation S.A.C.	Industriales	1.64	0.28	1.25	0.59	19.71	1.33	0.00	0.01
Representaciones Química Europea S.A.C.	Diversas	0.34	0.02	0.81	0.65	110.89	1.42	-0.02	-0.04

LEYENDAS RATIOS	RATIO 1	RATIO 2	RATIO 3	RATIO 4	RATIO 5	RATIO 6	RATIO 7	RATIO 8
	Mayor a 2	Mayor a 1		-	-	Mayor a 1.5	-	-
	Entre 1 y 2	Entre 0.5 y 0.99	<= a 2.99x	<= al 0.349	-	Menor a 1.5	-	-
	Menor a 0.99	Menor a 0.5	Mayor a 3x	Mayor al 0.35	<0	-	< 0	< 0

Destaca la fuerte disminución del ROE y ROA de **Jaime Rojas Rep.**, **Agrícola Chavín de Huántar**, **Eco Acuícola**, **Lari Contratistas** y **Representaciones Química Europea**, debido a una fuerte disminución de sus Utilidades Netas para el primer semestre del año 2021, explicado principalmente por una reducción significativa de sus ingresos que responde a la coyuntura de la pandemia sanitaria del COVID 19 y sus efectos sobre el comercio, y debido al aumento de los costos de diversos insumos como las materias primas.

## RESCATE ANTICIPADO DE LOS BONOS DE LA PRIMERA EMISIÓN DEL PRIMER PROGRAMA DE BONOS CORPORATIVOS

Por medio de un H.I. de fecha 27/08/21 se informó que en Junta General de Accionistas se aprobó lo siguiente: (i) adquirir un préstamo senior garantizado hasta por la suma de US\$ 12.5 Millones, teniendo en cuenta los siguientes términos:

Monto	Plazo	Ley Aplicable	Garantías
Hasta por US\$ 12.5 Millones	8 años	Ley del Estado de New York	(i) Fideicomiso de Activos sobre bienes muebles, equipo maquinaria y bienes inmuebles. (ii) Fideicomiso de activos sobre el 100% de las acciones emitidas por Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. (iii) Garantía personal solidaria e incondicionada, sin beneficio de división y excusión, otorgada por Mario Alberto Salazar Vergaray, Mónica Patricia Salazar Vergaray y Agro-Inversiones Chavín S.A.C.

ii) Realizar las gestiones necesarias para el pago anticipado de los montos pendientes de diversas obligaciones financieras vigentes a la fecha del desembolso del Financiamiento.

Mediante H.I. del 31/08/21 Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. manifestó lo siguiente:

- i. Invita a la totalidad de los titulares de bonos corporativos emitidos mediante la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos Chavín a **ofrecer voluntariamente la transferencia del total de sus bonos**.
- ii. Solicitó el **consentimiento de los bonistas para la adopción de diversos acuerdos en asamblea general y especial**, con el propósito de incluir y regular el procedimiento de una **opción de rescate a favor de Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.**, en el marco del eventual pago anticipado de las deudas financieras de la empresa vigentes a la fecha.
- iii. La oferta es válida hasta el 07 de setiembre de 2021.

A través de posteriores H.I. la entidad brindó mayor detalle con respecto al préstamo senior garantizado así como al pago anticipado mencionado anteriormente:

### Finalidad del préstamo:

- ✓ Prepago de las siguientes obligaciones financieras:
  - Línea de Crédito a CP otorgada por Banco Pichincha.
  - Préstamo contrato de crédito - Programa Reactiva Perú - Banco Pichincha.
  - **Primera Emisión de BC del Primer Programa de Bonos Corporativos Chavín**, por las sumas pendientes de pago a la fecha de desembolso, hasta por la suma de US\$ 8.3 MM.
- ✓ **Liberación de garantías** que se encuentran otorgadas en las obligaciones financieras a ser prepagadas.
- ✓ Capex y capital de trabajo para ampliación de la capacidad de la planta procesadora y empacadora Sechín, Casma, Perú.

El desembolso del Financiamiento se encontrará sujeto al cumplimiento de diversas condiciones precedentes estándar para este tipo de operaciones, lo cual incluye la **modificación del Contrato Marco del Primer Programa de Bonos Corporativos Chavín** y el Complemento del Contrato Marco de la Primera Emisión **para incluir la opción de rescate de la emisión**. Asimismo, cumplirán con informar, de forma oportuna, el desembolso del Financiamiento.

El **14.09** se celebraron las **asambleas general y especial de obligacionistas** en las cuales se acordó:

- ✓ Modificar los términos del contrato marco del Primer Programa de BC y del complemento de este contrato para **incluir la posibilidad de una opción de rescate a favor de Chavín y regular el levantamiento de garantías específicas**.

El valor de rescate de los bonos será equivalente al **100.3 %** del monto del saldo del principal.

EMISOR	FECHA DE ENVIO DE HI	TIPO DE EVENTO	DESCRIPCION DEL HECHO DE IMPORTANCIA
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.	2-Ago	Aviso de Colocación de Valores	Serie Q de la Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumento de Corto Plazo Chavin, por un importe de US\$ 300,000.00 ampliable a US\$ 600,000.00.
REPRESENTACIONES QUIMICA EUROPEA S.A.C.	2-Ago	Acuerdos de Junta General de Accionistas	Aprobación de los estados financieros sin observaciones a Junio de 2021
REPRESENTACIONES QUIMICA EUROPEA S.A.C.	2-Ago	Rectificación de Acta	Reapertura de Junta de Accionista del 02/08/2021 para rectificar el acta del 14/04/2021 en donde se consigna erróneamente el número de acciones suscritas y pagadas de la empresa
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.	6-Ago	Colocación de Valores por Oferta Pública	Serie Q de la Primera Emisión del Segundo Programa de ICP Chavín, por un Plazo de 270 Días, Monto de US\$600,000 y TASA R.I. (Rendimiento Implícito): 6.00%
LARI CONTRATISTAS S.A.C.	9-Ago	Acuerdos de Junta General de Accionistas	Se designa a Ramirez Enriquez y Asociados Civil de RL como sociedad de auditoria externa para el ejercicio 2021.
BOSQUES AMAZONICOS S.A.C.	12-Ago	Boletin Trimestral	Boletín Trimestral de Resultados correspondiente al Segundo Trimestre del 2021, en el cual se detallan los avances y logros de la Sociedad en sus distintas líneas de negocio durante este periodo, el cual puede ser ubicado en el siguiente link: <a href="https://www.bosques-amazonicos.com/uploads/boletin-2trimestre-vf-op.pdf">https://www.bosques-amazonicos.com/uploads/boletin-2trimestre-vf-op.pdf</a>
LARI CONTRATISTAS S.A.C.	12-Ago	Donación de Acciones	Debido al fallecimiento de Leonardo Lari Castañón, acaecido el 7 de julio del 2021, Juan Antonio Lari Fallaque, su único sucesor, adquirió la totalidad de las acciones del fallecido accionista, Asimismo, Juan Antonio Lari Fallaque ha donado la totalidad de sus acciones en la Sociedad a favor de Antonino Lari Castañón.
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.	16-Ago	Amortización de Deuda	Se procedió al pago 18 ava emisión del Quinto Programa Privado de Papeles Comerciales por un monto de US\$ 400,000.
BOSQUES AMAZONICOS S.A.C.	16-Ago	Amortización de Deuda	Se ha procedido a cancelar la totalidad del monto colocado mediante la emisión de la Serie C de la Primera Emisión del Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos bajo el régimen del Mercado Alternativo de Valores - MAV
ECO - ACUICOLA S.A.C.	16-Ago	Colocación de Valores	Resultados de la colocación de la Serie B de la Sexta Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo Eco-Acuícola por un monto de US\$ 828,000 y una T.I.N.A. (Tasa de Interés Nominal Anual): 6.50
A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.	18-Ago	Aviso de Colocación por Oferta Pública	Serie D de la Segunda Emisión del Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos A. Jaime Rojas Representaciones Generales S.A., por un importe de US\$ 500,000.00 ampliable a US\$ 1'000,000.00 y un plazo de 13 meses.
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.	18-Ago	Colocación de Valores	Vigesima Tercera emisión del Quinto Programa Privado de Papeles Comerciales Chavin de Huantar por un monto de US\$ 400,000 y plazo de 270 días
A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.	24-Ago	Colocación y Emisión de Valores	Serie D de la 2da Emisión del 1er Programa de Bonos Corporativos por un monto total de US\$ 883,000, un plazo de 1 Año y 1 Mes, y una T.I.N.A. (Tasa de Interés Nominal Anual): 6.50%.
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.	27-Ago	Acuerdos de Junta General de Accionistas	a) Adquirir un préstamo Senior Garantizado hasta por la suma de US\$12,500,000, a un plazo de 8 años b) Realizar todas las gestiones necesarias para el pago anticipado de los montos pendientes de todas las obligaciones financieras vigentes a la fecha de desembolso del Financiamiento
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.	31-Ago	Solicitud de consentimiento	Invitación a titulares de bonos de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos, para la adopción de diversos acuerdos en asamblea general y en asamblea especial para el rescate de dichos valores
ATRIA ENERGIA S.A.C.	31-Ago	Exclusión de Valores	Se aprueba la exclusión de los valores "Primera Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Eléctrica Santa Rosa" del RPMV de la SMV y del RBVL.



## **SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA**

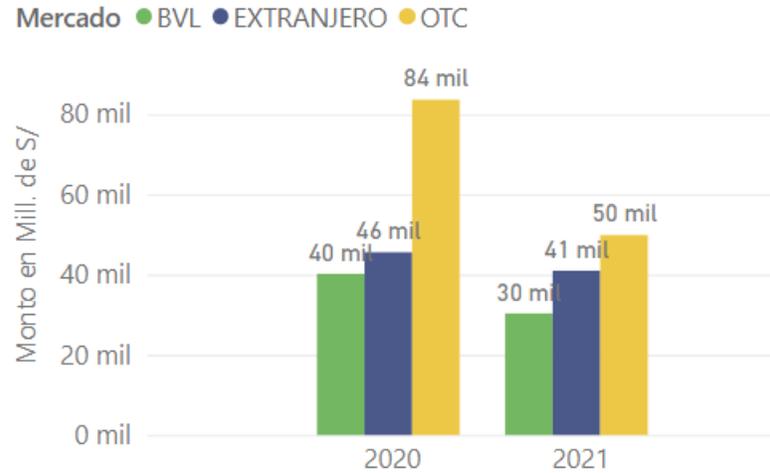
*Montos Negociados, Resultados Operativos y Netos, Seguimiento Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional*

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

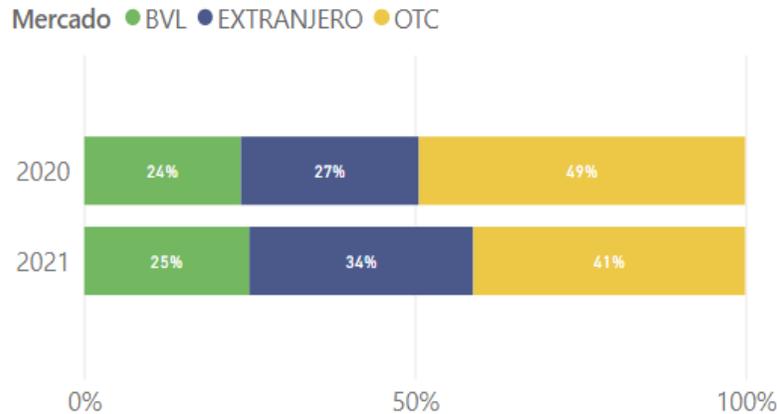
---

De enero a agosto de 2021 los montos negociados por las Sociedades Agentes de Bolsa se incrementaron 8.2 % con respecto a similar periodo del año 2020, resaltando el segmento extrabursátil con el 41 % del total. Con respecto a las utilidades netas, dos (2) SABs registran pérdida neta con un monto de S/ 2.17 millones.

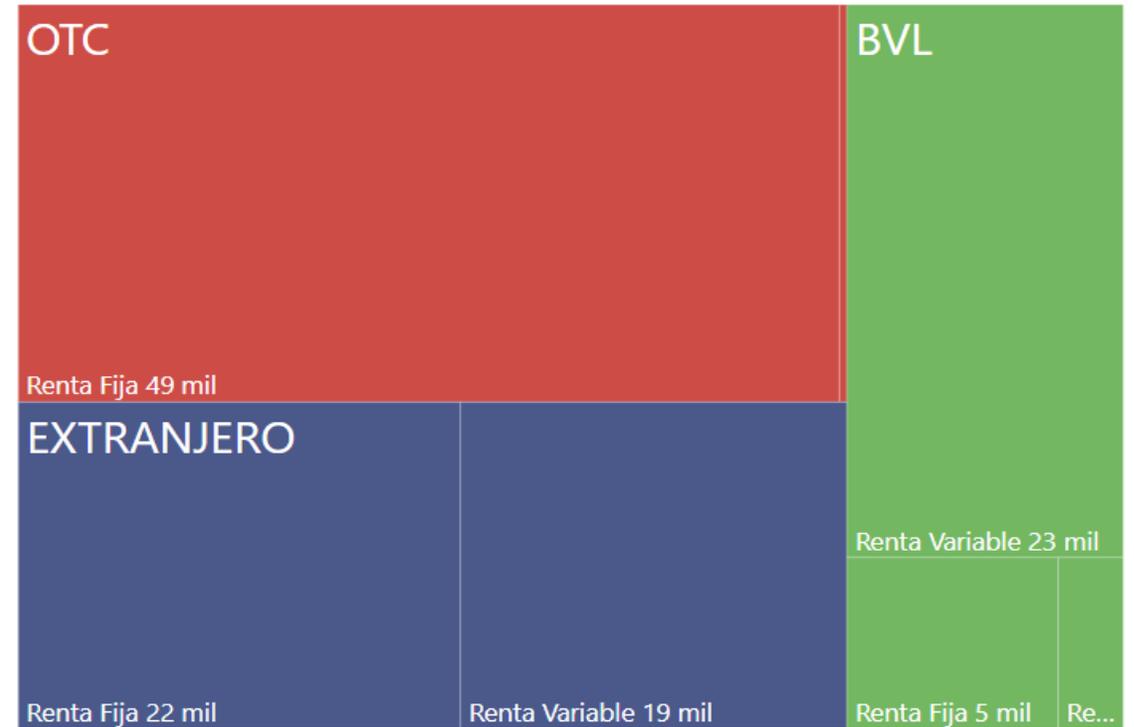
MONTOS NEGOCIADOS POR AÑO Y MERCADO



MONTOS NEGOCIADOS POR AÑO Y MERCADO (en %)



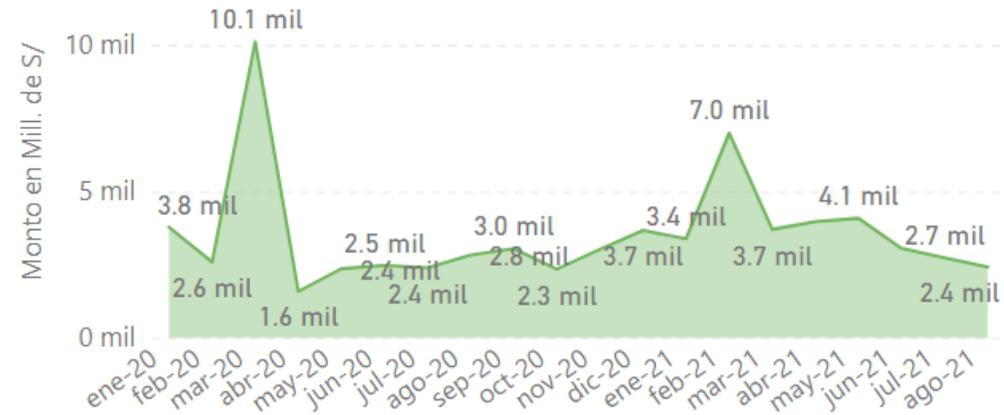
RADIOGRAFÍA DE LOS MONTOS NEGOCIADOS POR MERCADO Y MODALIDAD DE OPERACIÓN – ACUMULADO A AGOSTO 2021  
(En millones de soles)



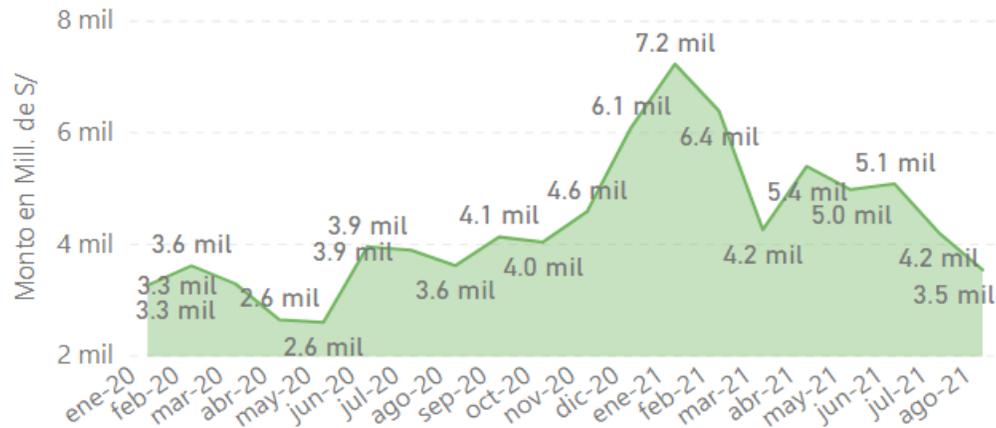
De enero a agosto de 2021 los montos negociados por las Sociedades Agentes de Bolsa se incrementaron 8.2 % con respecto a similar periodo del año 2020.

Con respecto al tipo de mercado, el 41 % de los montos negociados en el 2021 corresponde al segmento OTC.

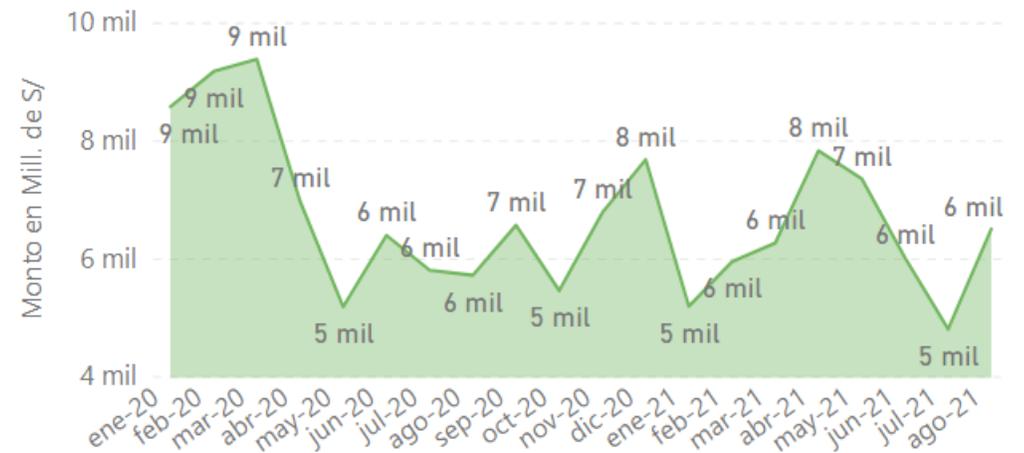
### MONTO NEGOCIADO EN BVL



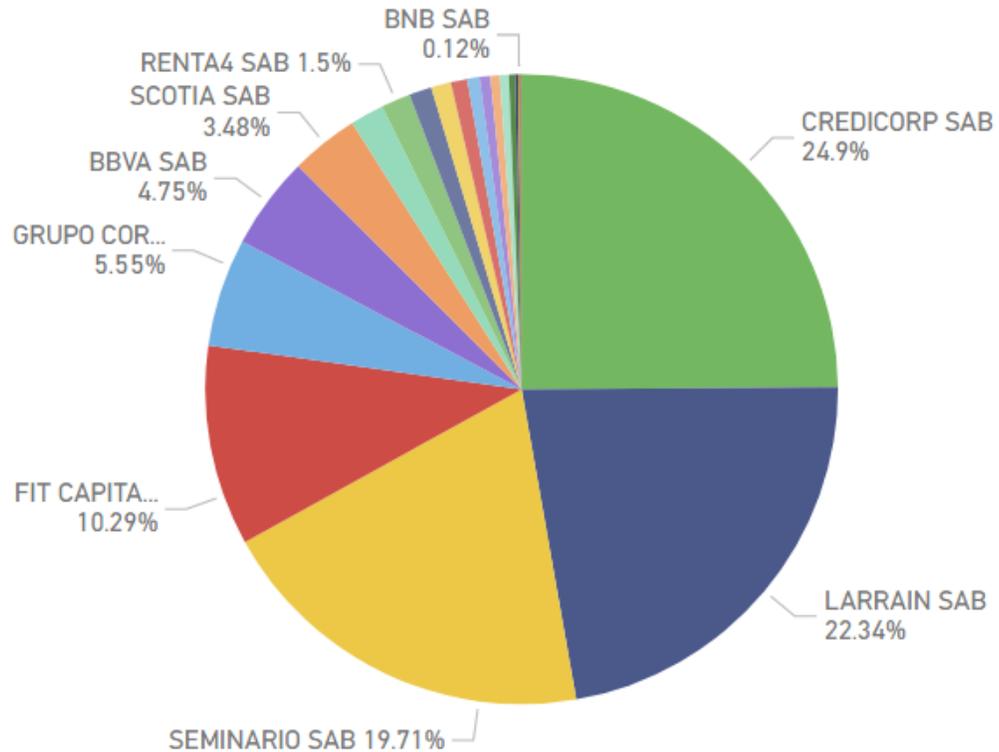
### MONTO NEGOCIADO EN MERCADOS EXTRANJEROS



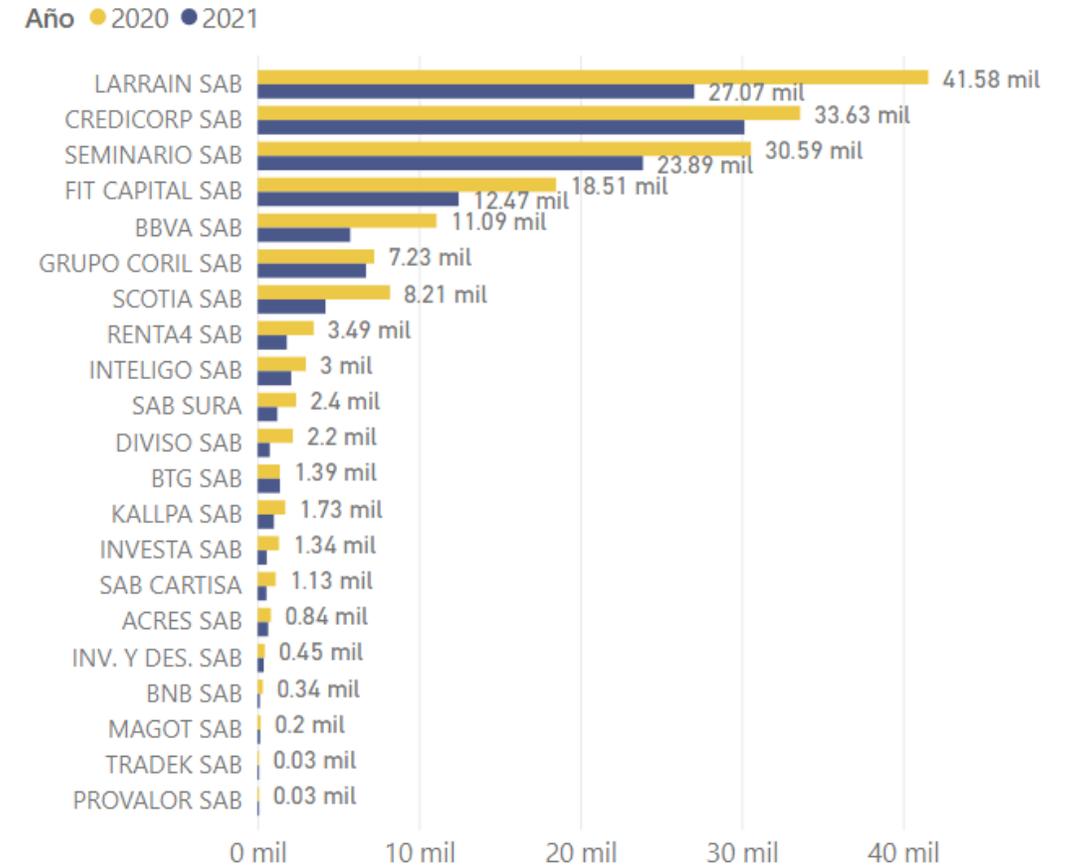
### MONTO NEGOCIADO EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC)



**PARTICIPACIÓN POR SAB – TOTAL NEGOCIADO ENERO A AGOSTO 2021**

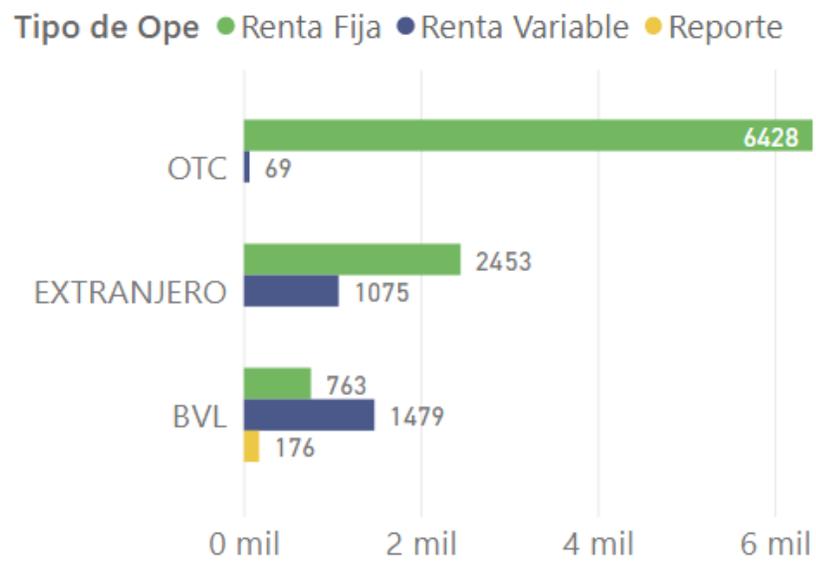


**MONTO NEGOCIADO POR SAB Y AÑO (en millones de soles)**

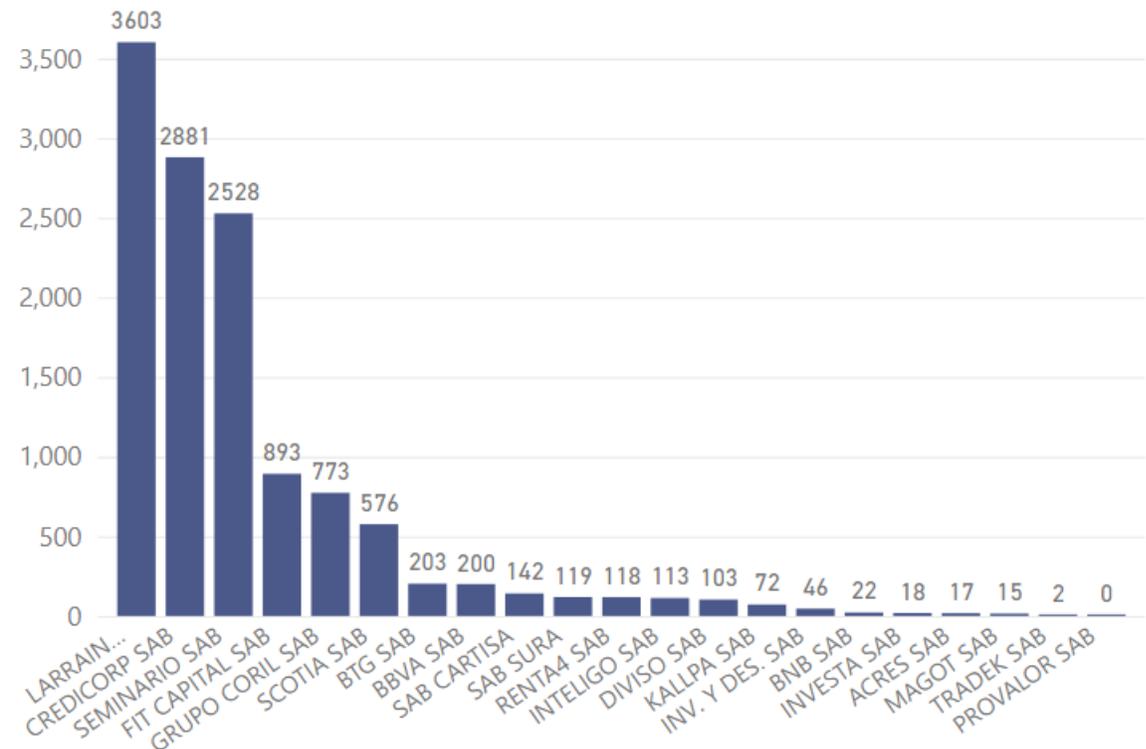


Credicorp SAB fue la SAB que más ha negociado en lo que va del 2021, alcanzando una participación de 24.9 % en la industria.

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



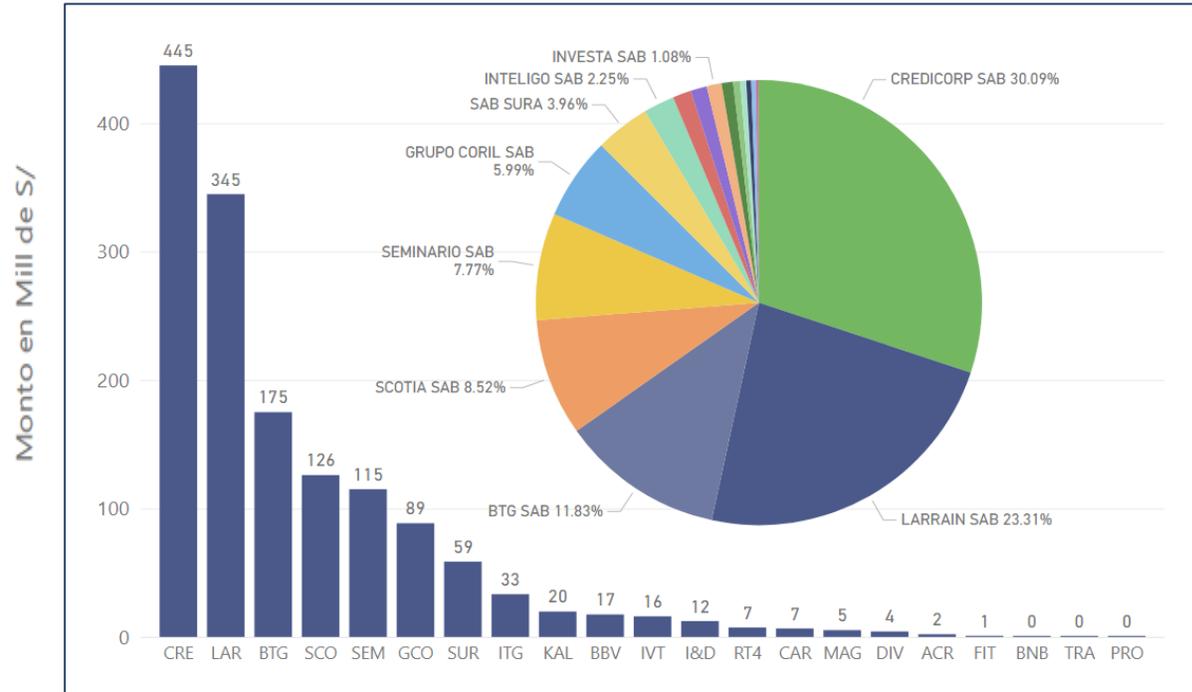
MONTOS NEGOCIADOS POR SAB  
(en Millones de Soles)



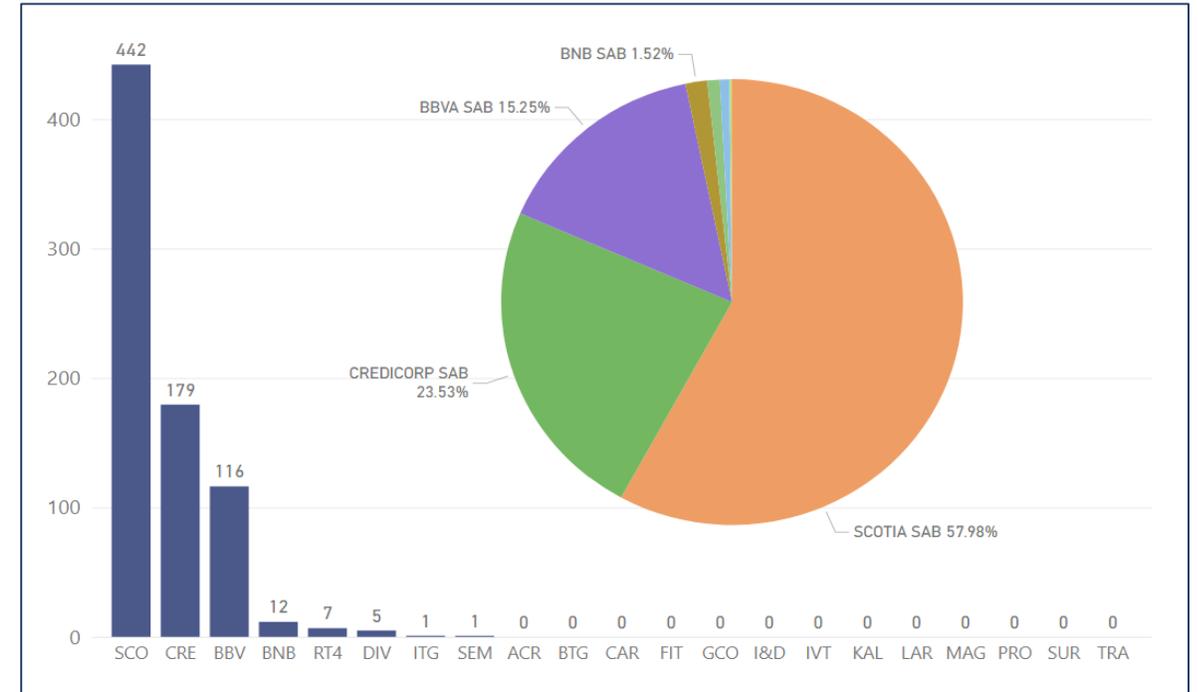
En el mes de agosto **Larraín Vial** es la SAB que lidera el ranking con un monto negociado de S/ 3,603 MM, seguida de **Credicorp Capital** con un monto de S/ 2,881 MM.

## MONTOS NEGOCIADOS EN LA BVL – AGOSTO 2021

### RENTA VARIABLE



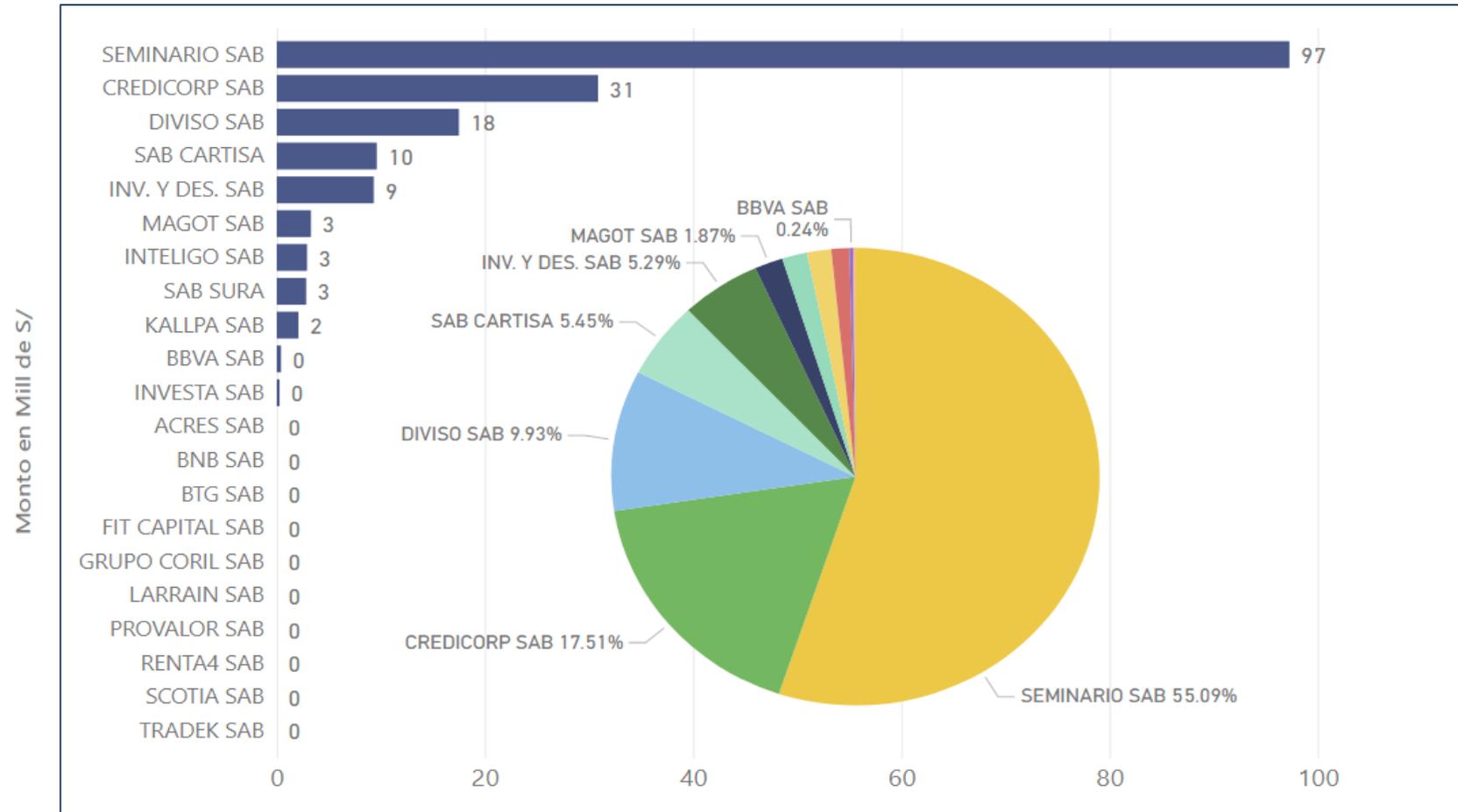
### EN RENTA FIJA



En el mes de agosto **Credicorp Capital SAB** lidera el segmento bursátil en renta variable transando el 30.1 % del total negociado en la industria. Por su parte, Scotia SAB lidera el segmento bursátil en renta fija con el 58 % del total negociado.

## MONTOS NEGOCIADOS EN BVL – AGOSTO 2021

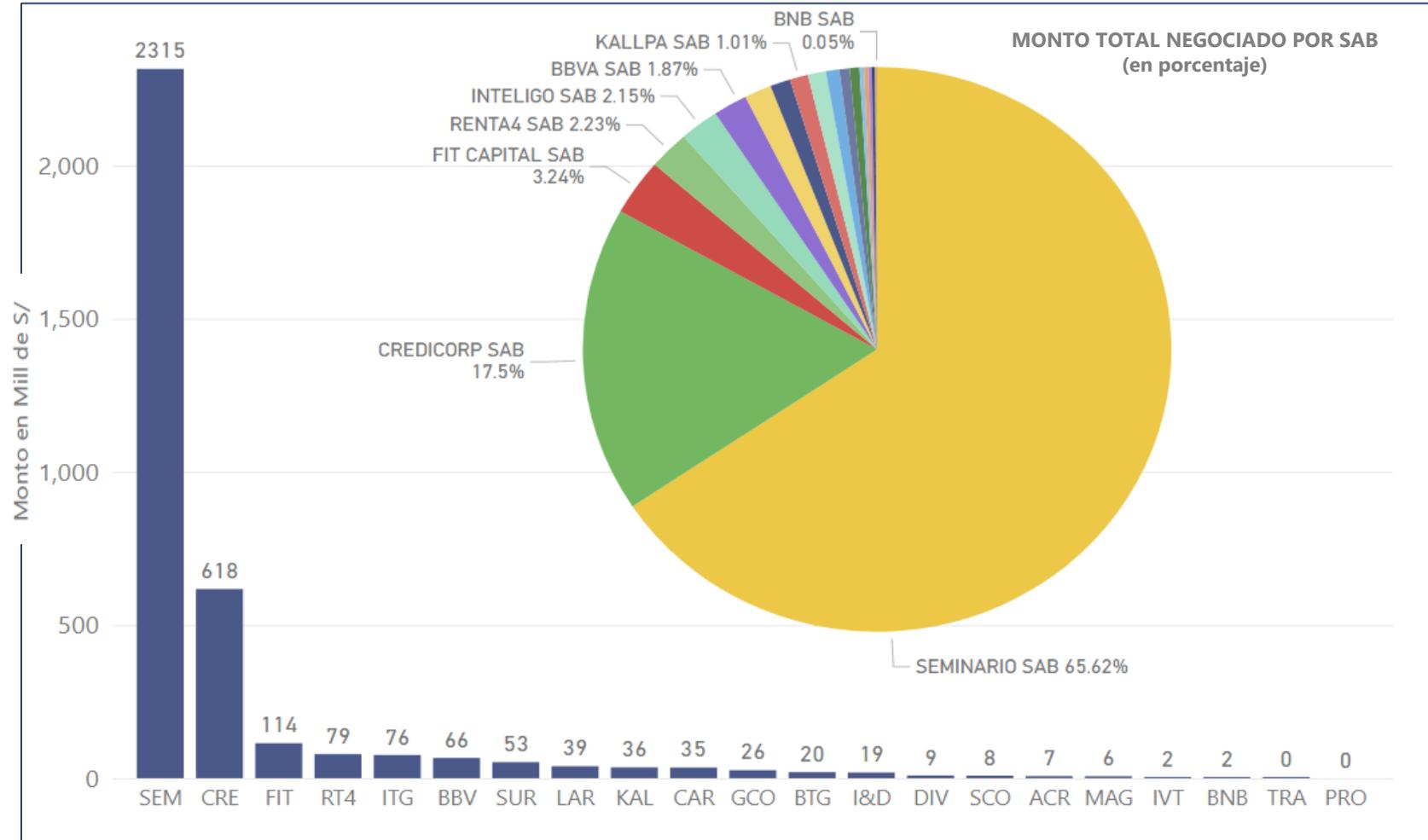
### Operaciones de Reporte (\*)



(\*) Es la suma de la operación al contado y a plazo de la operación de reporte

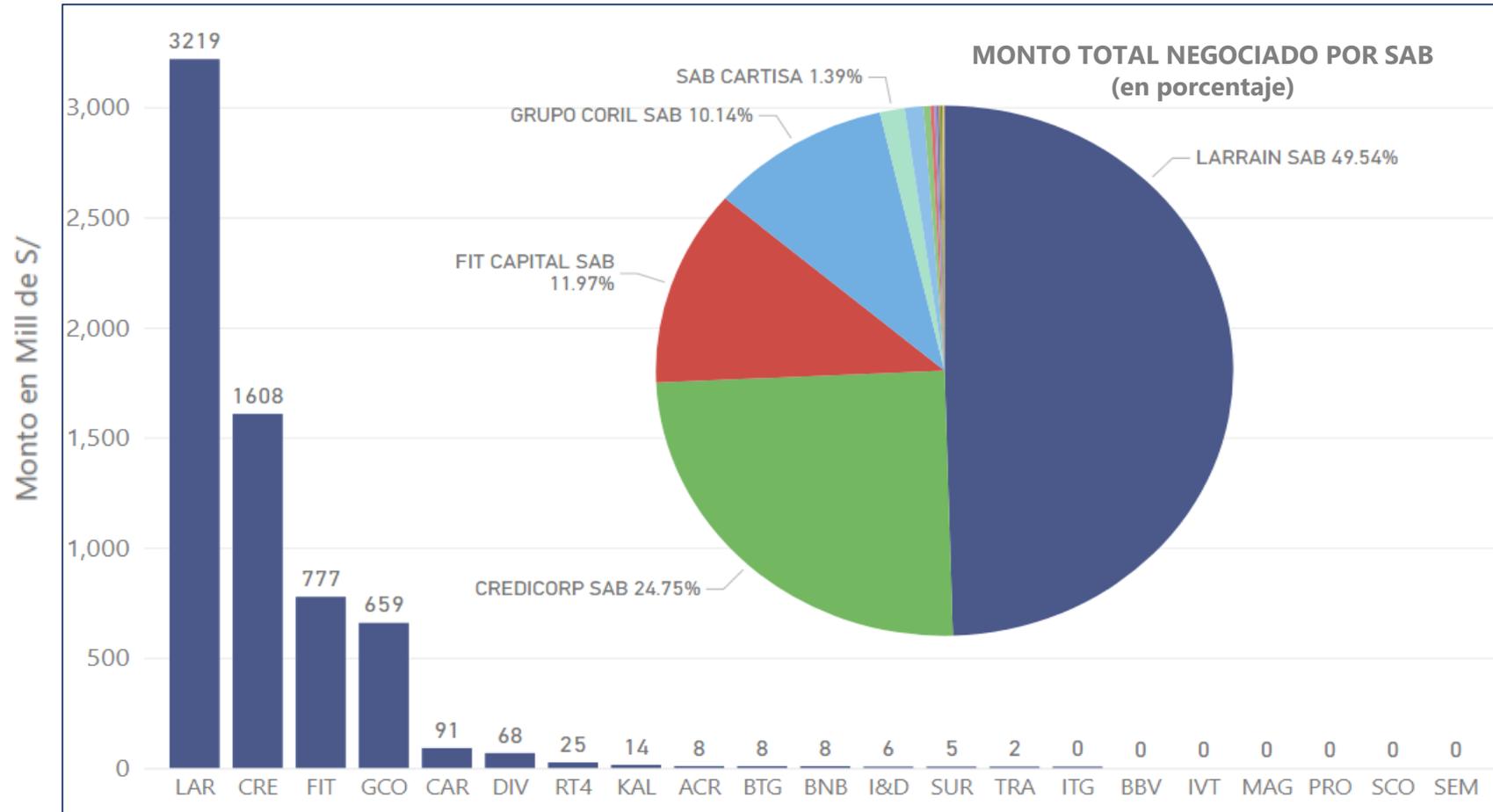
**Seminario SAB** lidera el segmento de Operaciones de Reporte, en el mes de agosto transó el 55.1 % del total negociado en la industria en dicho segmento.

MONTOS NEGOCIADOS EN MERCADOS EXTRANJEROS – AGOSTO 2021



**Seminario SAB** lidera el segmento de Mercado Extranjero, en el mes de agosto transó el 65.62 % del total negociado en la industria en dicho segmento.

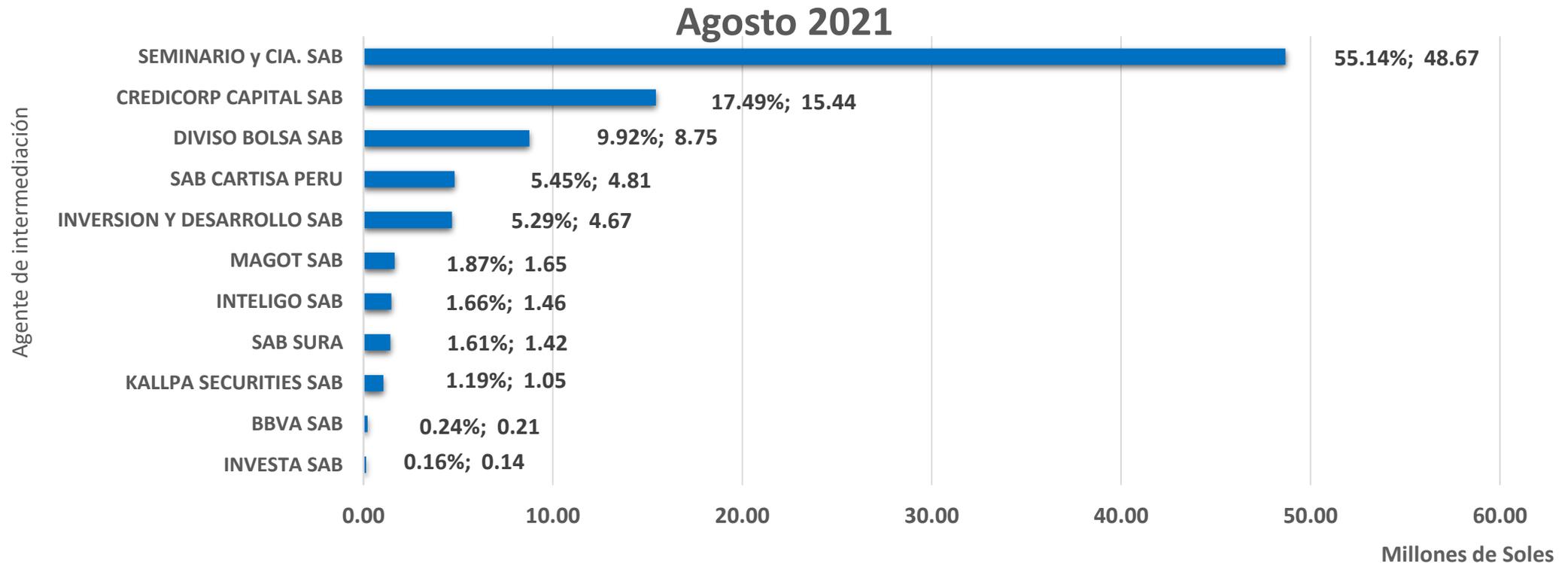
MONTOS NEGOCIADOS EN MERCADOS OTC – AGOSTO 2021



Por su parte, **Larraín Vial SAB** lidera el segmento extrabursátil. En el mes de agosto alcanzó el 49.5 % del total negociado en la industria.

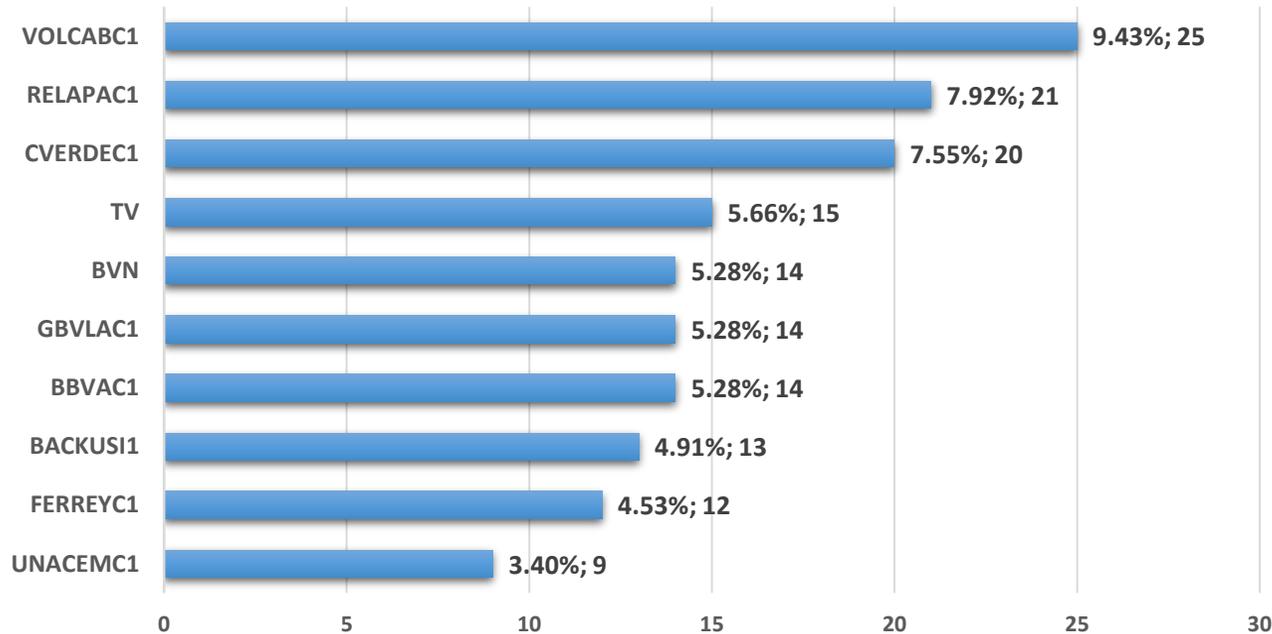
Durante el mes de agosto 2021, el monto negociado por las SABs en Operaciones de Reporte fue respectivamente de **S/ 88.26 MM** .

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



Mayor participación :  
SEMINARIO y CIA. SAB con S/ 48.67 MM (55.14 %)

## RANKING VALORES MÁS NEGOCIADOS



El número total de operaciones de reporte fue 265 durante agosto de 2021.

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

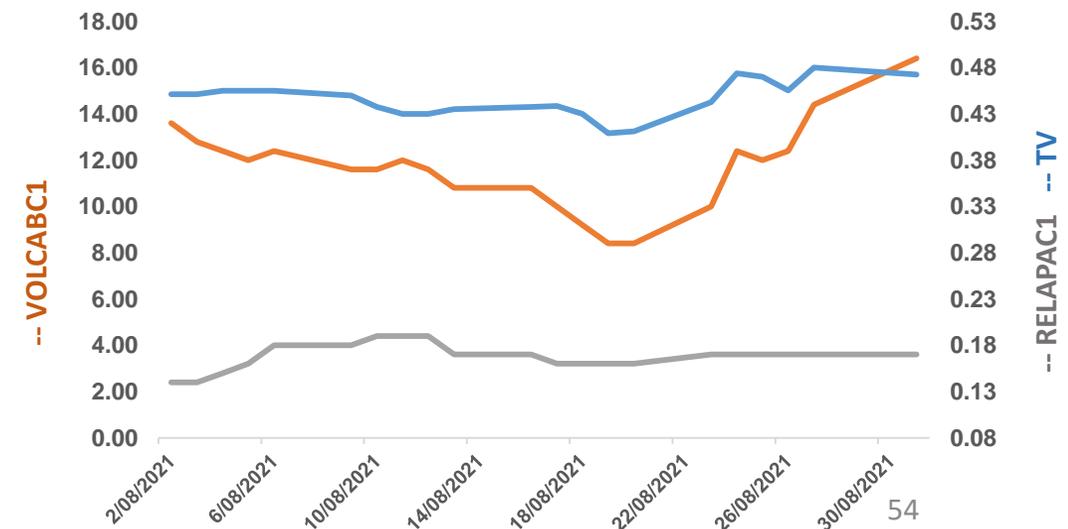
- ✓ **Volcán (25)**
- ✓ **Refinería La Pampilla (21)**
- ✓ **Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. (14)**

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

Nº	SAB	Valores más negociados	Monto MM S/	Participación interna
1	SEMINARIO y CIA. SAB	BAP	15.56	31.97%
		RIMSEGC1	11.52	23.67%
2	CREDICORP CAPITAL SAB	BAP	4.48	29.00%
		CREDITC1	1.67	10.79%
3	DIVISO BOLSA SAB	GBVLAC1	7.15	81.68%

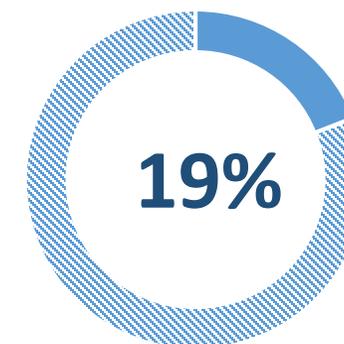
SEMINARIO y CIA. SAB realizó 3 operaciones con el valor BAP (Credicorp) y 1 operación con el valor RIMSEGC1 (Rímac Seguros) por un monto aprox. de S/ 15.56 MM y S/ 11.52 MM, respectivamente.

## COMPORTAMIENTO DEL PRECIO DE LAS ACCIONES MÁS NEGOCIADAS



N°	SAB	Utilidad Operativa (UO)	Patrimonio (P)	Ratio UO/P	Variación Utilidad Operativa		
					1M	YTD	52 Semanas
1	BTG PACTUAL PERU SAB	-1.72	49.33	-3%	▼ -20%	▲ 53%	▲ 26%
2	SAB SURA	-0.52	13.19	-4%	▼ -55%	▲ 78%	▲ 67%
3	ACRES SAB	-0.13	5.99	-2%	▼ -398%	▲ 69%	▲ 72%
4	INVESTA SAB	-0.03	12.39	0%	▼ -135%	▲ 100%	▲ 100%
5	RENTA4 SAB	0.01	8.84	0%	▲ 19241%	▼ -95%	▼ -94%
6	DIVISO BOLSA SAB	0.22	17.43	1%	▼ -20%	▼ -58%	▲ 2%
7	PROVALOR SAB	0.25	26.64	1%	▲ 16%	▼ -22%	▼ -10%
8	SCOTIA BOLSA SAB	0.35	35.62	1%	▲ 1%	▲ 237%	▲ 221%
9	MAGOT SAB	0.48	26.91	2%	▼ -9%	▼ -12%	▼ 0%
10	SAB CARTISA PERU	0.56	3.68	15%	▼ -3%	▼ -57%	▲ 291%
11	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	0.83	10.43	8%	▲ 15%	▼ -50%	▼ -18%
12	INVERSION Y DESARROLLO SAB	1.07	28.98	4%	▼ 0%	▲ 776%	▲ 772%
13	TRADEK SAB	1.29	5.10	25%	▲ 18%	▼ -21%	▲ 33%
14	FIT CAPITAL SAB	1.38	5.51	25%	▲ 38%	▼ -71%	▼ -58%
15	INTELIGO SAB	1.40	19.55	7%	▲ 12%	▲ 131%	▲ 133%
16	BBVA SAB	2.48	17.32	14%	▲ 2%	▼ -35%	▲ 26%
17	GRUPO CORIL SAB	3.84	19.90	19%	▲ 2%	▼ -41%	▲ 26%
18	KALLPA SECURITIES SAB	4.42	16.62	27%	▲ 14%	▲ 13%	▲ 68%
19	LARRAIN VIAL SAB	9.71	29.58	33%	▲ 24%	▼ -29%	▼ -24%
20	SEMINARIO y CIA. SAB	13.76	38.93	35%	▲ 1%	▼ -36%	▲ 22%
21	CREDICORP CAPITAL SAB	35.11	45.42	77%	▲ 17%	▲ 490%	▲ 703%
<b>Total general</b>		<b>74.76</b>	<b>437.36</b>	<b>17%</b>	▲ <b>12%</b>	▲ <b>72%</b>	▲ <b>236%</b>

## N° SAB'S EN PÉRDIDA OPERATIVA



**4** SAB's registran pérdida operativa con un monto de **S/2.39** millones.

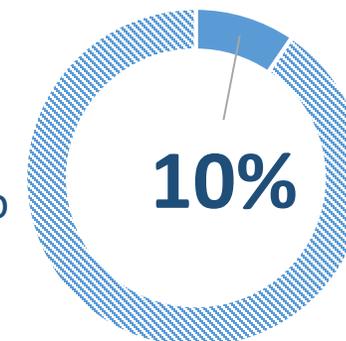
Fuente: SMV

\* Importes en millones soles.

N°	SAB	Utilidad Neta (UN)	Patrimonio (P)	Ratio UN/P	Variación Utilidad Neta		
					1M	YTD	52 Semanas
1	BTG PACTUAL PERU SAB	-2.06	49.33	-4%	▼ -18%	▼ -39%	▼ -828%
2	ACRES SAB	-0.11	5.99	-2%	▼ -351%	▼ -134%	▲ 76%
3	INVESTA SAB	0.20	12.39	2%	▲ 611%	▲ 103%	▲ 102%
4	SAB SURA	0.31	13.19	2%	▲ 547%	▲ 117%	▲ 127%
5	SAB CARTISA PERU	0.57	3.68	15%	▲ 15%	▼ -38%	▲ 170%
6	PROVALOR SAB	0.63	26.64	2%	▲ 51%	▼ -8%	▲ 32%
7	DIVISO BOLSA SAB	0.74	17.43	4%	▲ 44%	▼ -7%	▲ 48%
8	TRADEK SAB	0.76	5.10	15%	▲ 4%	▼ -43%	▲ 48%
9	INVERSION Y DESARROLLO SAB	0.84	28.98	3%	▼ -24%	▼ -53%	▼ -27%
10	RENTA4 SAB	0.86	8.84	10%	▲ 21%	▲ 6%	▲ 55%
11	SCOTIA BOLSA SAB	0.95	35.62	3%	▲ 146%	▲ 129%	▲ 5971%
12	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	0.98	10.43	9%	▲ 28%	▼ -38%	▲ 2%
13	FIT CAPITAL SAB	1.00	5.51	18%	▲ 28%	▼ -76%	▼ -67%
14	INTELIGO SAB	1.22	19.55	6%	▲ 30%	▲ 120%	▲ 137%
15	MAGOT SAB	1.69	26.91	6%	▲ 219%	▲ 145%	▲ 276%
16	BBVA SAB	1.87	17.32	11%	▲ 6%	▼ -40%	▲ 1%
17	GRUPO CORIL SAB	4.47	19.90	22%	▲ 14%	▼ -24%	▲ 47%
18	KALLPA SECURITIES SAB	5.43	16.62	33%	▲ 18%	▲ 70%	▲ 84%
19	LARRAIN VIAL SAB	9.36	29.58	32%	▲ 31%	▼ -13%	▲ 1%
20	CREDICORP CAPITAL SAB	10.77	45.42	24%	▲ 25%	▲ 58%	▲ 142%
21	SEMINARIO y CIA. SAB	12.85	38.93	33%	▲ 20%	▼ -27%	▲ 24%
<b>Total general</b>		<b>53.33</b>	<b>437.36</b>	<b>12%</b>	<b>▲ 26%</b>	<b>▲ 36%</b>	<b>▲ 103%</b>

**N° SAB'S EN PÉRDIDA NETA**

**2 SAB's** registran una pérdida neta con un monto de **S/2.17 millones.**



N°	SAB	Utilidad Neta	Otros RI	Resultado Integral
1	GRUPO CORIL SAB	4.47	0.80	5.27
2	INVESTA SAB	0.20	0.29	0.50
3	MAGOT SAB	1.69	-0.21	1.49
4	BBVA SAB	1.87	0.14	2.01
5	Otras SAB's	45.10	-0.03	45.07
<b>Total general</b>		<b>53.33</b>	<b>1.00</b>	<b>54.33</b>

Fuente: SMV

\* Importes en millones soles.

Las SAB's con **pérdidas netas acumuladas** a julio fueron: **BTG Pactual (S/ 2.06 mil.)** y **Acres (S/ 0.11 mil.)**. Ambas pérdidas se explicarían principalmente por los gastos de administración, los cuales ascendieron a S/ 2.30 millones y S/ 2.34 millones, respectivamente. .

**Seminario y Cia** es la SAB que registró **mayor utilidad neta acumuladas** a julio, **S/ 12.85 millones**. Esto principalmente se estaría explicando por la ganancia generada por la venta de instrumentos financieros (S/ 13.03 millones de enero a julio 2021).

Agente Intermediario	Ratio Patrimonio / (Capital mínimo + Capital operativo)												
	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21
ACRES SAB	1.57	1.57	1.57	1.59	1.64	1.94	1.94	1.82	1.86	1.82	1.91	1.83	1.76
FIT CAPITAL SAB	1.90	1.88	1.93	1.10	1.70	1.68	1.60	1.33	1.49	1.53	1.44	1.52	1.59
BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	3.93	4.01	4.05	4.09	4.12	4.07	3.51	3.54	3.60	3.63	3.68	3.74	3.83
BTG PACTUAL PERU SAB	17.50	17.73	18.08	18.51	19.06	18.84	19.02	19.15	19.17	17.54	17.59	17.20	17.35
CONTINENTAL BOLSA SAB	5.15	5.23	5.29	5.44	5.52	5.46	5.64	4.89	5.05	5.05	5.10	5.19	5.36
CREDICORP CAPITAL SAB	7.75	7.64	8.09	8.25	8.67	8.96	8.48	8.75	7.20	7.34	7.86	8.28	8.63
DIVISO BOLSA SAB	6.34	6.38	6.40	6.45	6.47	6.44	6.49	6.54	6.62	6.61	6.65	6.68	6.76
GRUPO CORIL SAB	3.29	3.45	3.54	2.20	1.84	1.91	2.03	2.12	2.30	2.47	2.51	2.61	2.67
INTELIGO SAB	3.40	3.41	3.39	3.29	3.14	2.50	2.50	2.67	3.76	3.75	3.79	3.83	3.85
INVERSION Y DESARROLLO SAB	11.04	10.98	10.98	11.04	10.99	10.86	10.92	11.16	11.16	11.66	11.57	11.34	11.55
INVESTA SAB	3.62	3.73	4.49	4.50	4.70	4.51	4.51	4.64	5.15	5.17	5.17	5.05	5.13
KALLPA SECURITIES SAB	4.20	4.54	4.71	4.71	5.14	4.68	4.68	4.19	4.40	4.65	4.37	4.65	4.93
LARRAIN VIAL SAB	7.07	7.06	7.14	7.11	7.05	7.05	7.08	6.68	7.27	7.77	5.66	5.92	6.29
MAGOT SAB	12.26	14.13	12.44	12.52	12.62	12.37	12.37	12.36	12.32	12.36	12.39	12.36	12.37
PROVALOR SAB	11.60	11.74	11.73	11.71	11.75	11.59	11.63	11.77	12.03	12.00	12.05	12.09	12.16
RENTA4 SAB	3.56	3.56	3.57	3.60	3.60	3.60	3.48	3.43	3.54	3.57	3.60	3.60	3.69
SAB CARTISA PERU	1.12	1.09	1.54	1.50	1.48	1.55	1.52	1.42	1.43	1.37	1.54	1.54	1.77
SAB SURA	4.62	4.58	4.44	4.32	4.34	4.26	4.22	4.17	4.21	4.17	4.03	4.12	4.12
SCOTIA BOLSA SAB	13.59	13.57	13.79	13.89	13.97	13.97	14.09	14.18	14.30	14.32	14.50	14.54	12.04
SEMINARIO y CIA. SAB	6.12	6.29	6.42	6.52	5.98	6.14	6.22	6.47	6.69	6.37	6.52	6.81	5.37
TRADEK SAB	1.67	1.70	1.80	1.85	2.00	2.03	2.08	2.14	2.22	2.23	2.34	2.34	2.35

Según la evolución del RATIO Patrimonio Neto Art 105 / (Capital mínimo + Capital operativo) de los últimos 12 meses, se observa que a Agosto 2021, **Acres SAB, Fit Capital SAB, Cartisa SAB y Tradek SAB** se encuentran cercanas al nivel preventivo (ratio entre 1.3 y 2.5).



# Industria de Fondos Mutuos

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

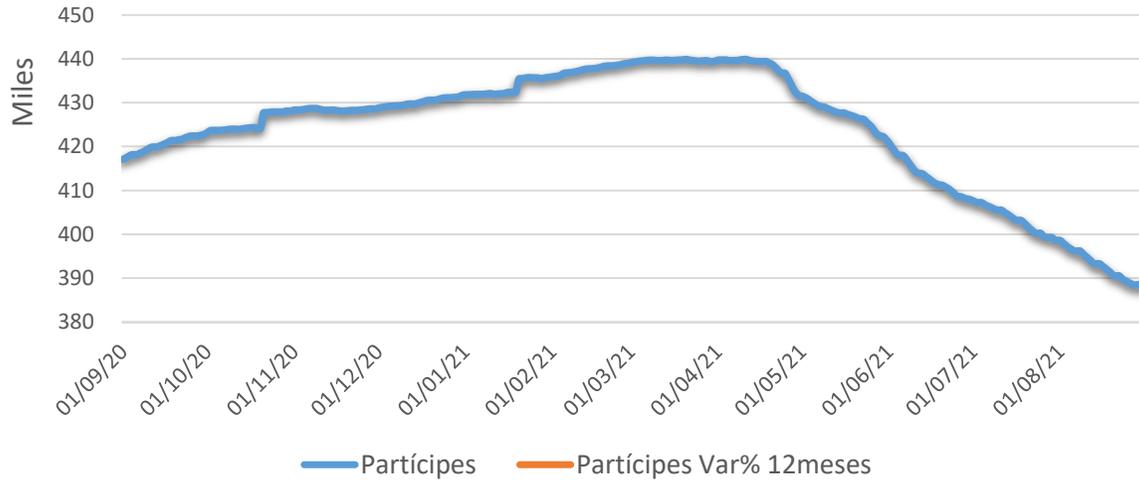
## Industria de Fondos Mutuos

---

Al cierre de Agosto de 2021 el AUM fue de S/ 34,391 MM con una variación de -14.3 % con respecto a Agosto de 2020. Por su parte, el número de partícipes varió en -6.9 % para el mismo periodo.

## PARTICIPES Y TOTAL DE ACTIVOS

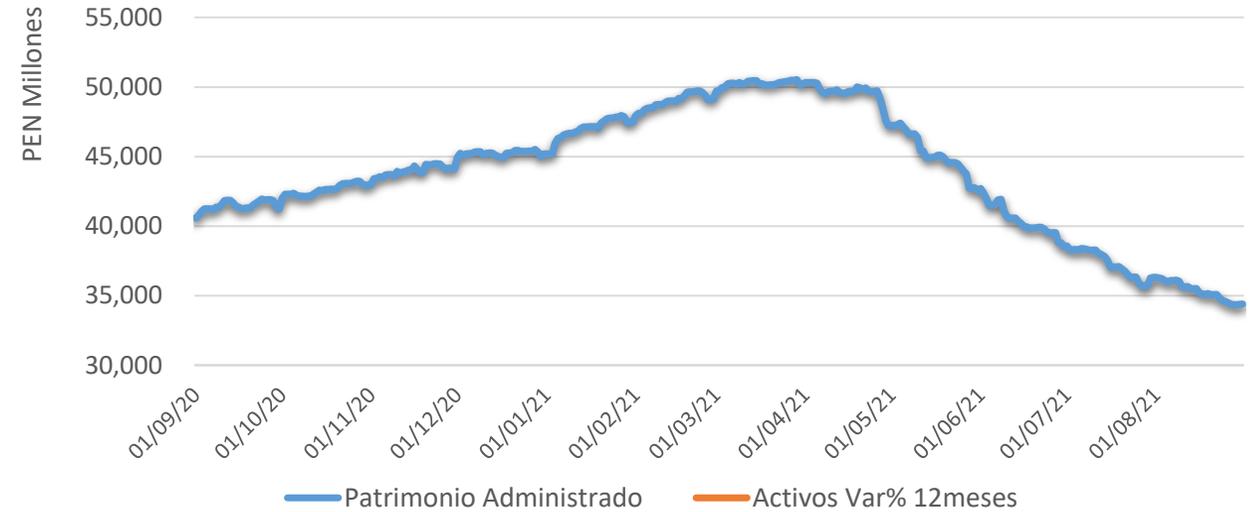
### Partícipes



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

- 21-10-20: IF Cash Soles absorbido por IF Oportunidad Soles
- 20-01-21: IF Cash Dólares absorbido por IF Oportunidad Dólares

### Patrimonio Administrado



#### Alertas de variación:

Para periodos (ventanas) de 15 días, 41 periodos han sufrido una variación % menor a -5 %.

- ✓ El **Máximo Drawdown** de periodos de 15 días fue de -8.66 %, ocurrido el 11-may-21.
- ✓ El **Máximo Drawdown** dentro de los LTM fue de 32 %, del 29-mar-21 al 28-ago-21.

#### Suscripciones Netas de Rescates

- ✓ Las suscripciones netas de rescates del mes de Ago-21 fue de PEN - 1,898 millones.
- ✓ La disminución del AUM MoM en Ago-21 fue de PEN - 1,927 millones.

Fecha	30-Set-20	31-Oct-20	30-Nov-20	31-Dic-20	31-Ene-21	28-Feb-21	31-Mar-21	30-Abr-21	31-May-21	30-Jun-21	31-Jul-21	31-Ago-21
Total Partícipes(*)	423	428	429	432	436	439	439	432	422	408	399	388
Total Activo(**)	41,234	42,956	44,123	45,186	47,489	49,134	50,205	47,214	42,543	38,520	36,318	34,391
Var% 12 meses (activo)	36.2%	39.6%	38.7%	42.3%	43.1%	43.2%	58.7%	49.1%	28.3%	7.4%	-5.2%	-14.3%

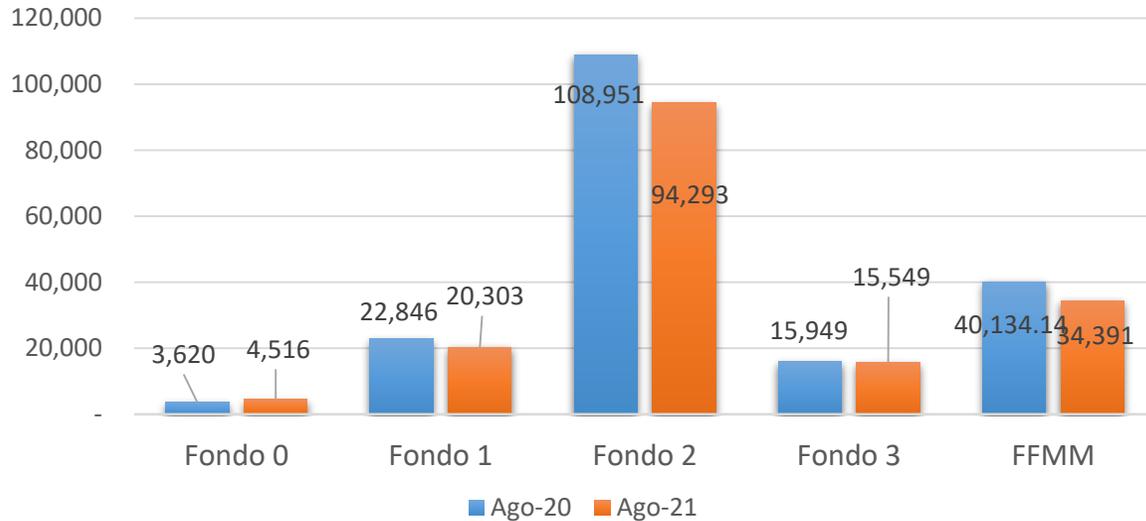
(\*) Miles

(\*\*) PEN Millones

- La tasa de crecimiento YoY del total activo se mantiene en promedio cercana a un 30.6 % en los últimos 12 meses. La variación del AUM se puede dar por dos motivos: incremento del valor de los instrumentos financieros y por suscripciones netas de rescates.

## PORTAFOLIO ADMINISTRADO POR AFPs Y FFMM

### TOTAL FFMM y Fondos Administrados por las AFPs

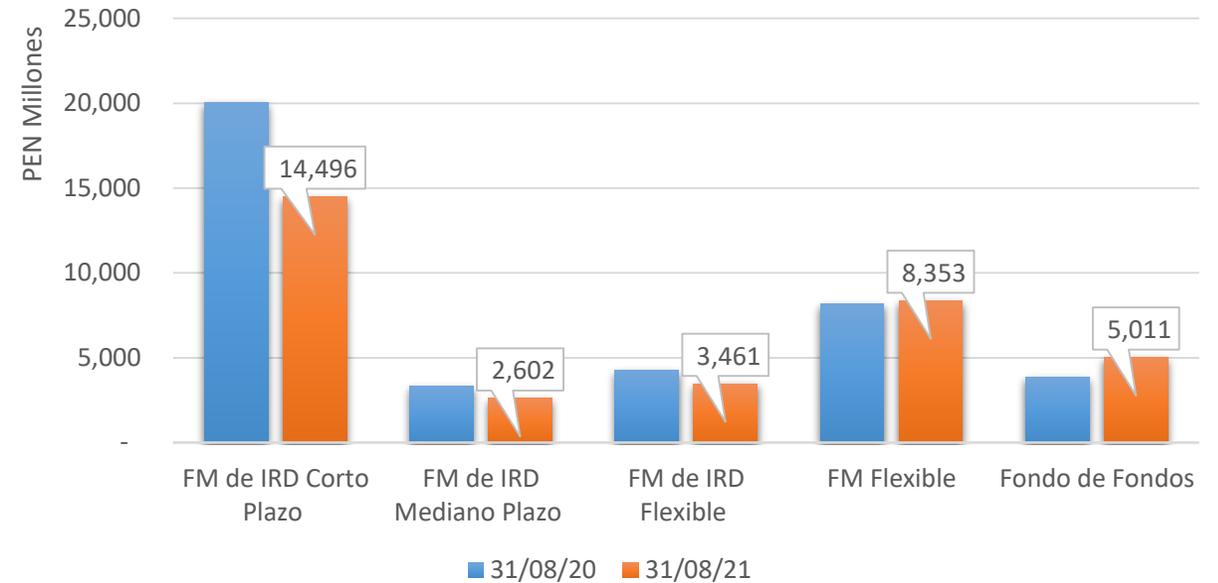


\* Data en PEN Millones. Data de AFPs al 31-Ago.

Variación% 12 meses				
Fondo 0	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3	FFMM
30.2%	0.8%	3.9%	16.9%	-74.5%

Los porcentajes representan la variación del total administrado en los últimos 12 meses. No representa rentabilidad.

### Patrimonio Adminstrado por Tipo de FM



Variación % 12 meses				
FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos
-28%	-21%	-19%	2%	30%

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

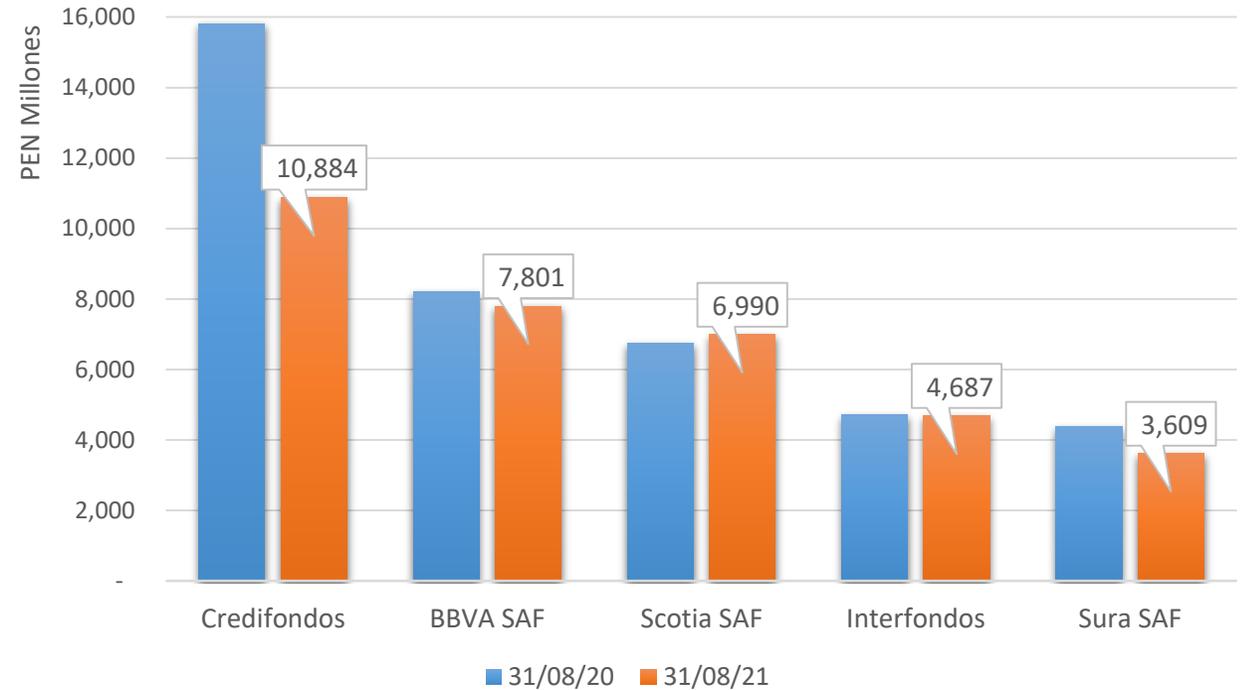
## Patrimonio administrado según Tipo de FM y según SAF al cierre de Agosto 2021

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

N°	Tipo de FM	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	FM de IRD Corto Plazo	14,496	42%	15	10%	193	50%
2	FM de IRD Mediano Plazo	2,602	8%	8	5%	36	9%
3	FM de IRD Flexible	3,461	10%	14	9%	44	11%
4	FM Flexible	8,353	24%	31	20%	80	21%
5	Fondo de Fondos	5,011	15%	66	43%	27	7%
6	FM de Renta Variable	247	1%	9	6%	5	1%
7	FM Estructurado	68	0%	4	3%	0	0%
8	FM Mixto Balanceado	59	0%	3	2%	2	0%
9	FM Mixto Crecimiento	31	0%	1	1%	1	0%
10	FM Mixto Moderado	63	0%	3	2%	1	0%
	<b>Total</b>	<b>34,391</b>	<b>100%</b>	<b>154</b>	<b>100%</b>	<b>388</b>	<b>100%</b>

N°	SAFM	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	Credifondos	10,884	32%	51	33%	97	25%
2	BBVA SAF	7,801	23%	21	14%	141	36%
3	Scotia SAF	6,990	20%	25	16%	62	16%
4	Interfondos	4,687	14%	21	14%	73	19%
5	Sura SAF	3,609	10%	20	13%	13	3%
6	Faro SAF	231	1%	6	4%	1	0%
7	Diviso SAF	48	0%	2	1%	1	0%
8	BTG SAF	4	0%	1	1%	0	0%
9	Independiente	48	0%	1	1%	0	0%
10	Promoinvest	7	0%	2	1%	1	0%
11	EL Dorado SAF	76	0%	3	2%	0	0%
12	BD SAF	5	0%	1	1%	0	0%
	<b>Total</b>	<b>34,391</b>	<b>100%</b>	<b>154</b>	<b>100%</b>	<b>388</b>	<b>100%</b>

## Patrimonio Administrado por Sociedad Administradora



Variación %				
Credifondos	BBVA SAF	Scotia SAF	Interfondos	Sura SAF
-31%	-5%	4%	-1%	-18%

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

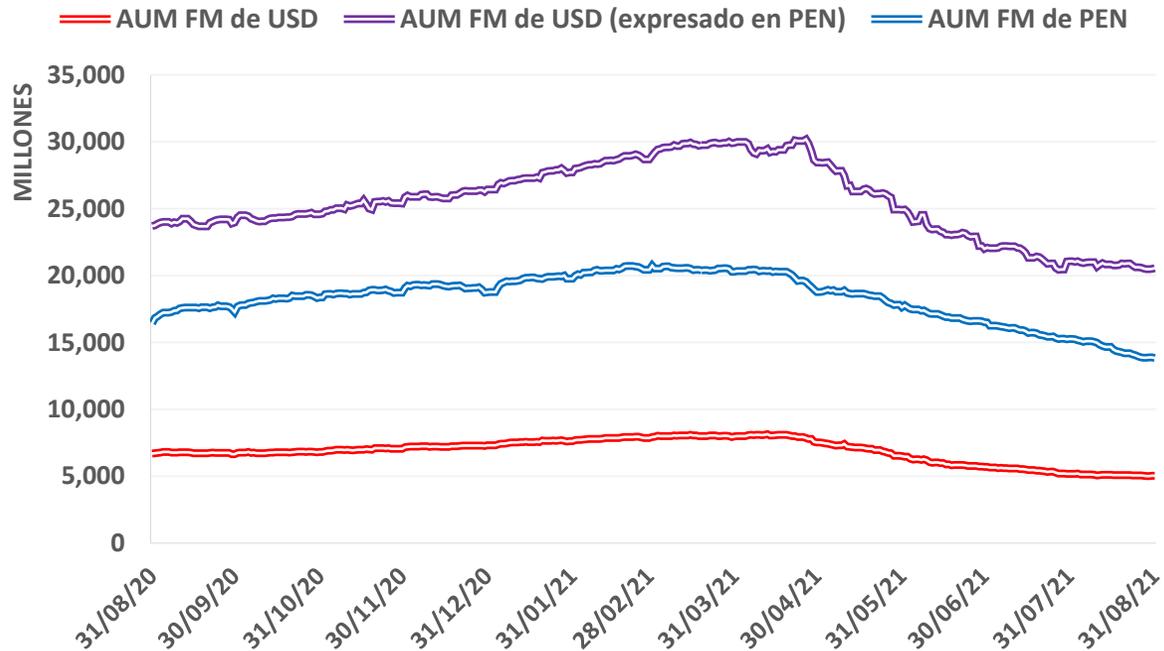
## Fondos Mutuos con menores retornos YoY

N°	Fondo	SAFM	Tipo FM	Retorno YoY Ago-21	Pat. Adm. %Industria Ago-21	Partícipes %Industria Ago-21
<b>USD</b>						
1	CREDICORP CAPITAL ACCIONES	CREDIFONDO SAF	FM de Renta Variable	-17.31%	0.1%	0.2%
2	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO	PROMOINVEST SAF	FM de Renta Variable	-16.99%	0.0%	0.1%
3	SCOTIA FONDO MIXTO BALANCEADO	SCOTIA FONDOS	FM Mixto Balanceado	-8.60%	0.0%	0.1%
4	IF MIXTO BALANCEADO	INTERFONDO	FM Mixto Balanceado	-8.15%	0.1%	0.2%
5	CRED. EQUILIBRADO	CREDIFONDO SAF	FM Mixto Balanceado	-7.37%	0.1%	0.1%
6	CRED. MODERADO	CREDIFONDO SAF	FM Mixto Moderado	-3.76%	0.1%	0.2%
7	CC BARRERA CONDICIONAL XI	CREDIFONDO SAF	FM Estructurado	-2.34%	0.1%	0.0%
<b>PEN</b>						
1	SURA ACCIONES	FONDOS SURA SAF	FM de Renta Variable	-4.98%	0.1%	0.2%
2	PROMOINVEST INCASOL	PROMOINVEST SAF	FM de Renta Variable	-4.45%	0.0%	0.0%
3	BBVA SOLES	CONTINENTAL FM	FM de IRD Mediano Plazo	-3.58%	0.5%	1.5%
4	CRED. MODERADO VCS	CREDIFONDO SAF	FM Mixto Moderado	-3.37%	0.0%	0.1%
5	IF MEDIANO PLAZO SOLES	INTERFONDO	FM de IRD Mediano Plazo	-3.30%	0.3%	1.1%
6	CRED. CRECIMIENTO VCS	CREDIFONDO SAF	FM Mixto Crecimiento	-3.23%	0.1%	0.2%
7	BCP CONSERV. MED. PLAZO S/.	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Mediano Plazo	-2.65%	2.0%	1.9%

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

## AUM de la industria de FFMM por moneda funcional de los FM.

- ❖ Se puede apreciar la evolución en los LTM del AUM de los fm en PEN, y de los fm en USD, tanto en su moneda original como expresados en PEN (apreciando el efecto de tc). Fuente de tc: datatec
- ❖ 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** para el AUM dentro de los LTM analizados es el siguiente:
  - ✓ Para los fm en USD es **38.4%**, del 12-04-21 al 28-08-21.
  - ✓ Para los fm en PEN es **33.2%**, del 01-03-21 al 31-08-21.



## Análisis del TC

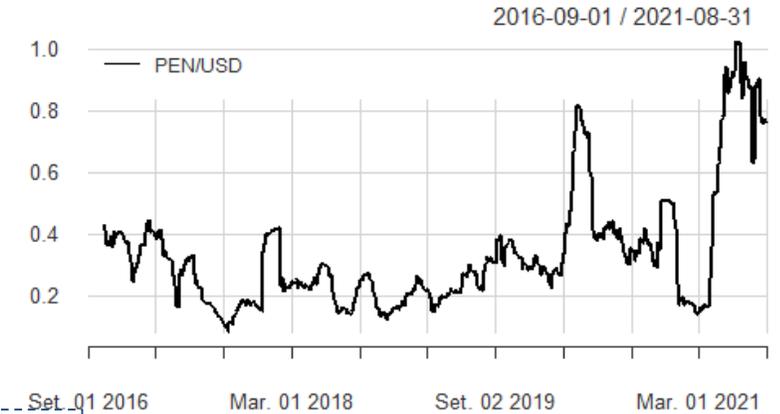
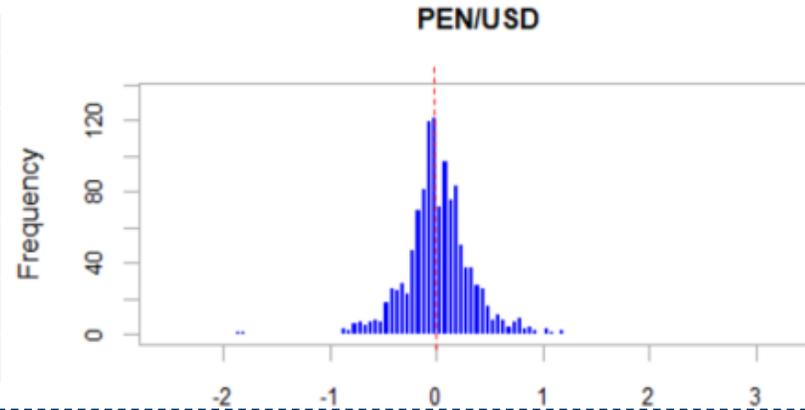
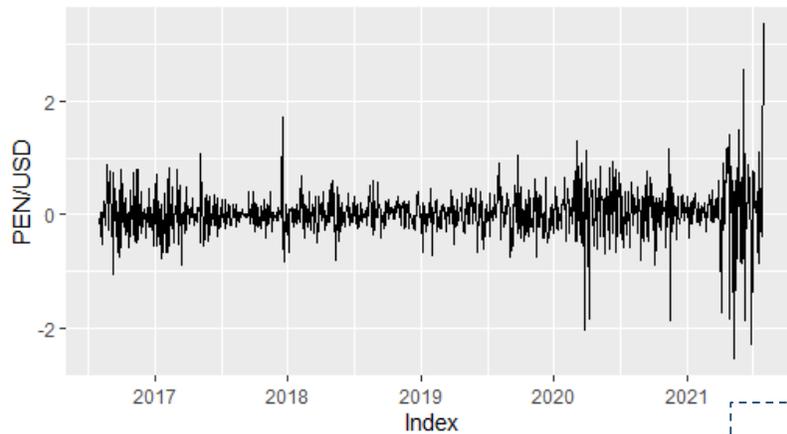
- ❖ Se consideró la data del tc para un horizonte de 5 años. Fuente: Datatec.
- ❖ Para poder apreciar la evolución del tc, comparándolo como un activo más del portafolio, se muestra el retorno acumulado desde el inicio del periodo.



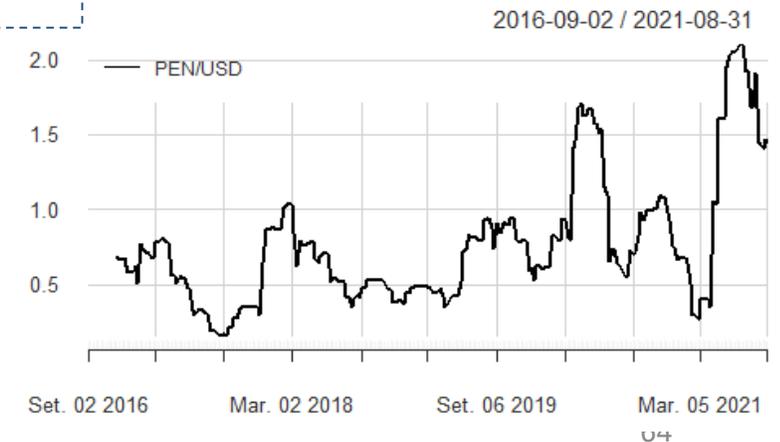
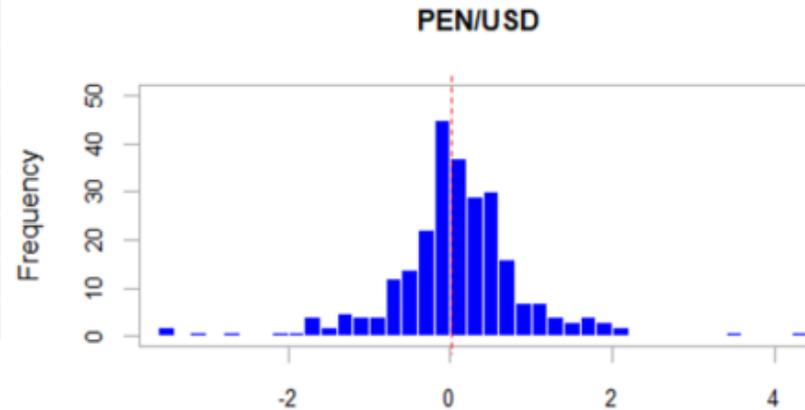
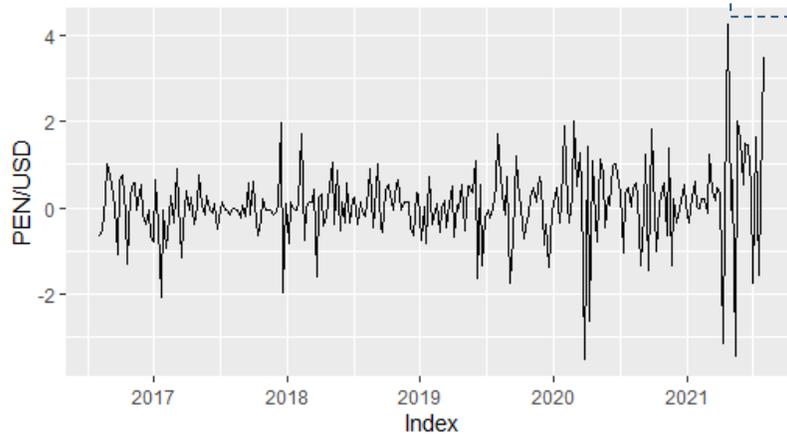
## Análisis del TC

- ❖ Se utilizó la data del tc para un horizonte de 5 años. Fuente: Datatec.
- ❖ Se muestra a continuación los retornos logarítmicos y el histograma de retornos para la serie diaria y semanal.
- ❖ La desviación estándar para las series diarias y semanales son **0.386%** y **0.868%**, respectivamente. Así también, se muestra el gráfico de la desviación estándar móvil para la serie diaria (ventanas de 30 días) y semanal (ventanas de 12 semanas).

Serie Diaria



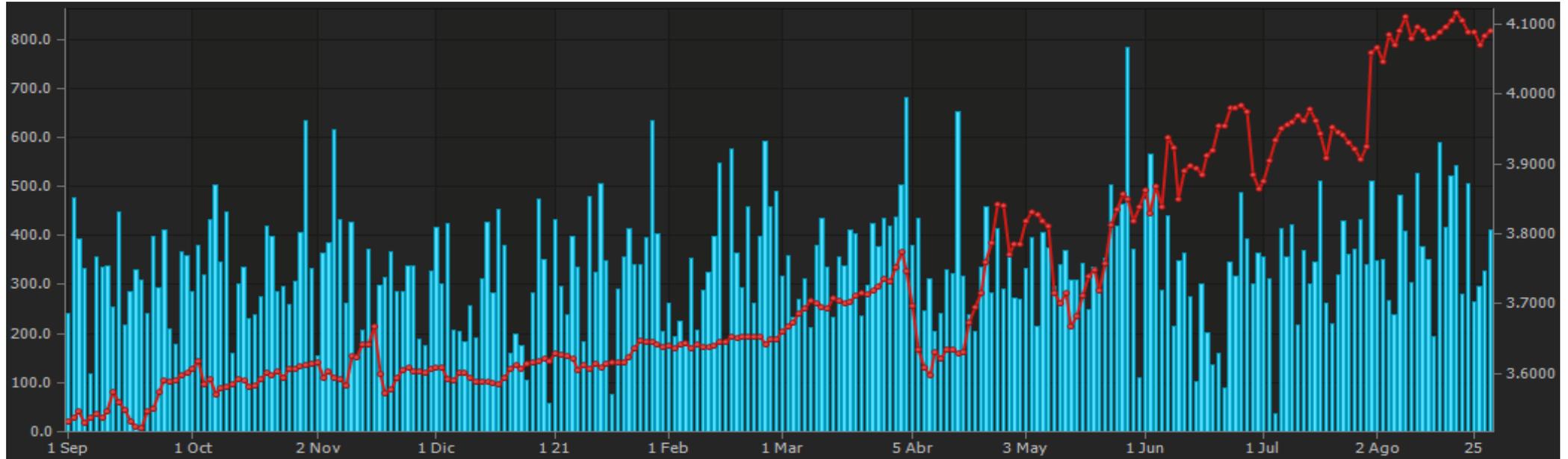
Serie Semanal



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

**TC Cierre**  
**31/07/21: 4.060**  
**31/08/21: 4.090**  
**Var%: +0.73%**

Fuente: Datatec



Tipo de Instrumento	Ago-20			Ago-21			Variación 12 meses		
	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total
Depósitos A Plazo / Certificados De Depósito	16,708	8,957	25,666	10,487	7,834	18,321	-37%	-13%	-29%
Bonos / Letras Hipotecarias	5,239	1,953	7,192	7,336	2,322	9,658	40%	19%	34%
Renta Variable	1,541	100	1,641	2,311	119	2,430	50%	19%	48%
Instrumentos no clasificados	1,944	-	1,944	1,216	-	1,216	-37%	0%	-37%
Depósitos De Ahorro	1,259	849	2,108	631	549	1,180	-50%	-35%	-44%
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	662	28	690	1,152	47	1,199	74%	67%	74%
Operaciones De Reporte / Pacto	36	10	46	6	6	13	-82%	-38%	-72%
Instrumentos Derivados	-1	-55	-56	-1	-358	-359	7%	549%	537%
<b>Total general</b>	<b>27,388</b>	<b>11,843</b>	<b>39,231</b>	<b>23,138</b>	<b>10,519</b>	<b>33,657</b>	<b>-16%</b>	<b>-11%</b>	<b>-14%</b>

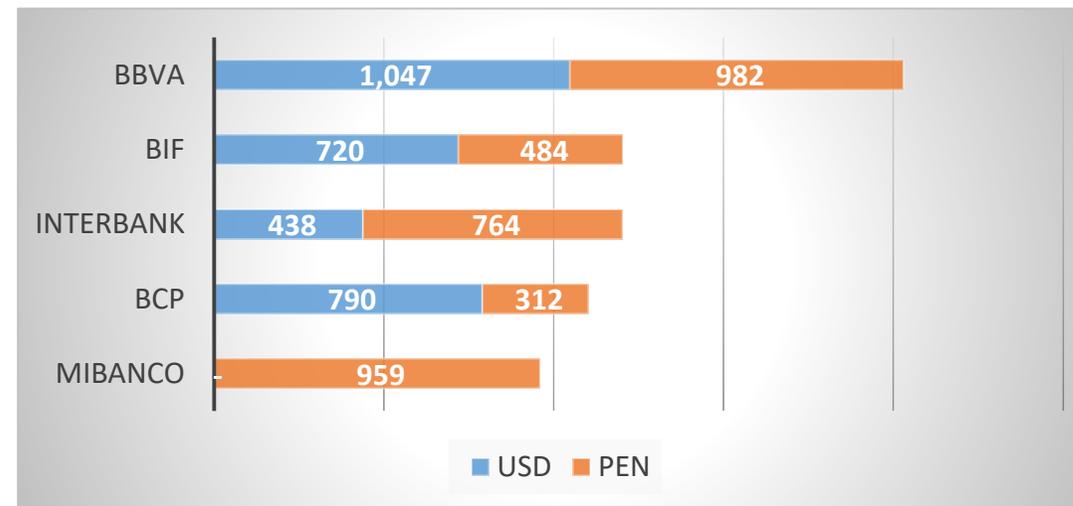
Montos en PEN millones. Solo instrumentos en cartera (no se consideran equivalentes de efectivo)

➤ En los **Dep a Pzo/CDs** y los **Bonos** se encuentra el 83.1 % de los activos administrados por la industria de FFMM.

## CONCENTRACIÓN DE LAS 5 PRINCIPALES CONTRAPARTES

Concentración de las cinco principales contrapartes (depósitos a plazo y CDs) al 30.07:

N°	En PEN Millones	USD	PEN	TOTAL PEN	% Total de DP y CD
1	BBVA	1,047	982	2,029	11.1%
2	BIF	720	484	1,203	6.6%
3	Interbank	438	764	1,202	6.6%
4	BCP	790	312	1,102	6.0%
5	Mibanco	0	959	959	5.2%
<b>Top 5</b>		<b>3,651</b>	<b>2,965</b>	<b>6,616</b>	<b>36.1%</b>
<b>Total DP y CD</b>		<b>10,487</b>	<b>7,834</b>	<b>18,321</b>	
<b>% Total Top 5</b>		<b>34.8%</b>	<b>37.8%</b>	<b>36.1%</b>	



## TIPO DE INSTRUMENTOS POR SAF (sistémicas)

Tipo de Instrumento (PEN Millones)	CONTINENTAL FM			CREDIFONDO SAF			FONDOS SURA SAF			INTERFONDOS			SCOTIA FONDOS			Total general
	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	
Bonos / Letras Hipotecarias	62%	38%	847	68%	32%	3,444	86%	14%	1,056	85%	15%	1,490	82%	18%	2,782	9,618
Depositos A Plazo / Certificados De Deposito	51%	49%	5,193	56%	44%	5,131	60%	40%	1,530	63%	37%	2,969	62%	38%	3,482	18,305
Depositos De Ahorro	49%	51%	1,028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86%	14%	152	1,180
Instrumentos Derivados	0%	100%	-57	0%	100%	-51	1%	99%	-69	0%	100%	-75	1%	99%	-107	-359
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	-	-	-	100%	0%	88	100%	0%	691	23%	77%	13	91%	9%	408	1,199
Operaciones De Reporte / Pacto	-	-	-	-	-	-	100%	0%	6	-	-	-	-	-	-	6
Renta Variable	98%	2%	778	96%	4%	661	79%	21%	295	97%	3%	207	98%	2%	192	2,133
(en blanco)	-	-	-	100%	0%	1,201	100%	0%	11	-	-	-	-	-	-	1,212
<b>Total general</b>	<b>57%</b>	<b>43%</b>	<b>7,789</b>	<b>68%</b>	<b>32%</b>	<b>10,474</b>	<b>79%</b>	<b>21%</b>	<b>3,520</b>	<b>72%</b>	<b>28%</b>	<b>4,604</b>	<b>74%</b>	<b>26%</b>	<b>6,908</b>	<b>33,295</b>

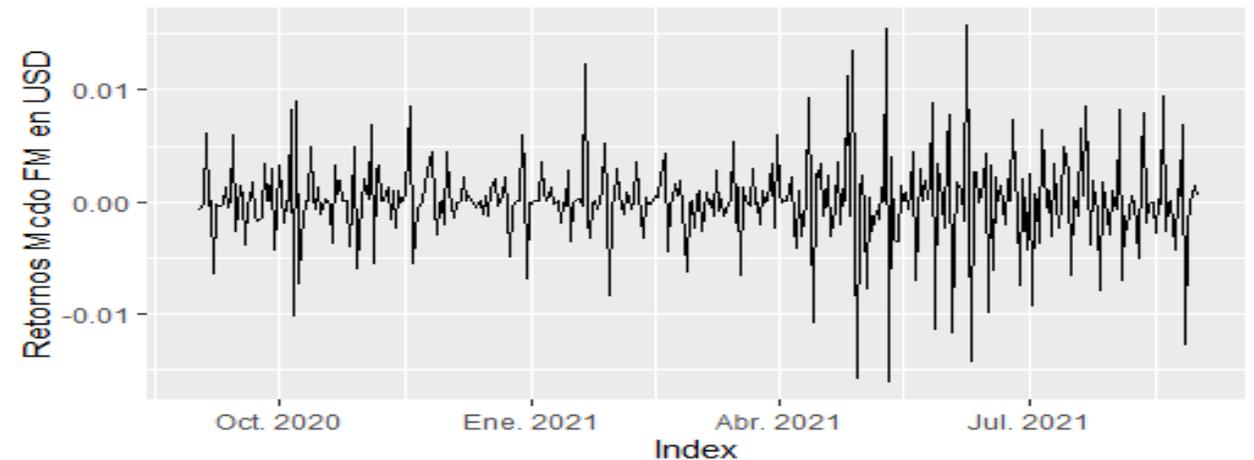
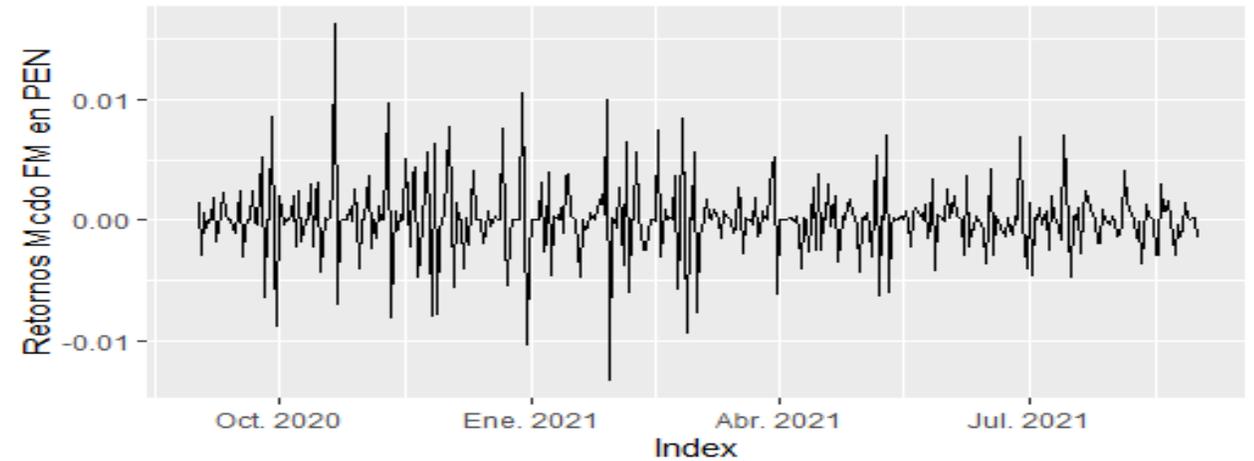
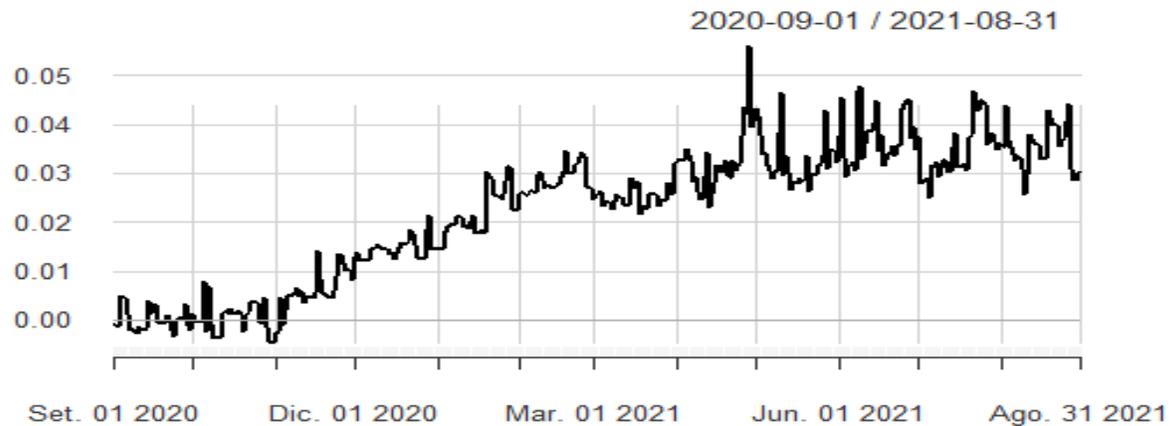
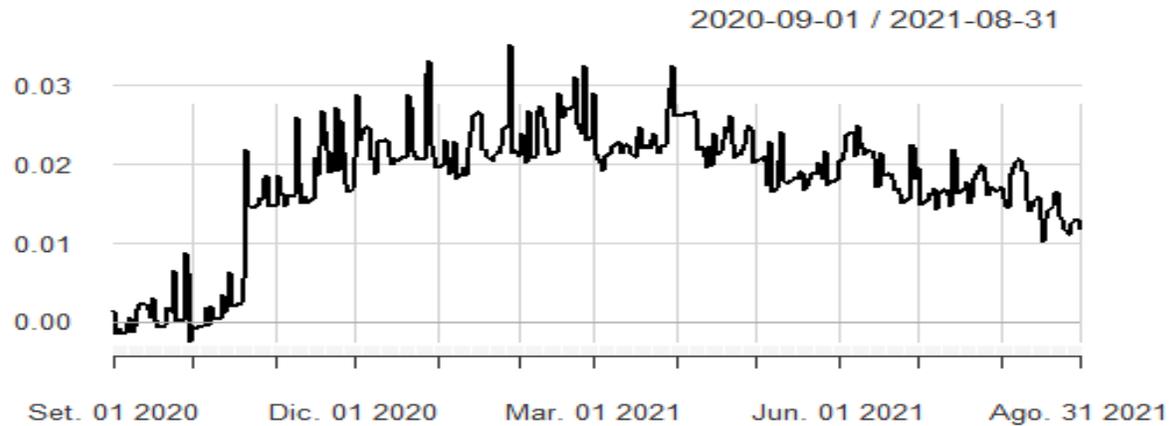
## Retorno de los patrimonios administrados

- Se realizó el cálculo de la variación del **AUM MoM** de los FFMM, y se les restó el importe de las **suscripciones netas** correspondientes al mes de **Ago-21**. 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 el mes T-1 (**Jul-21**).

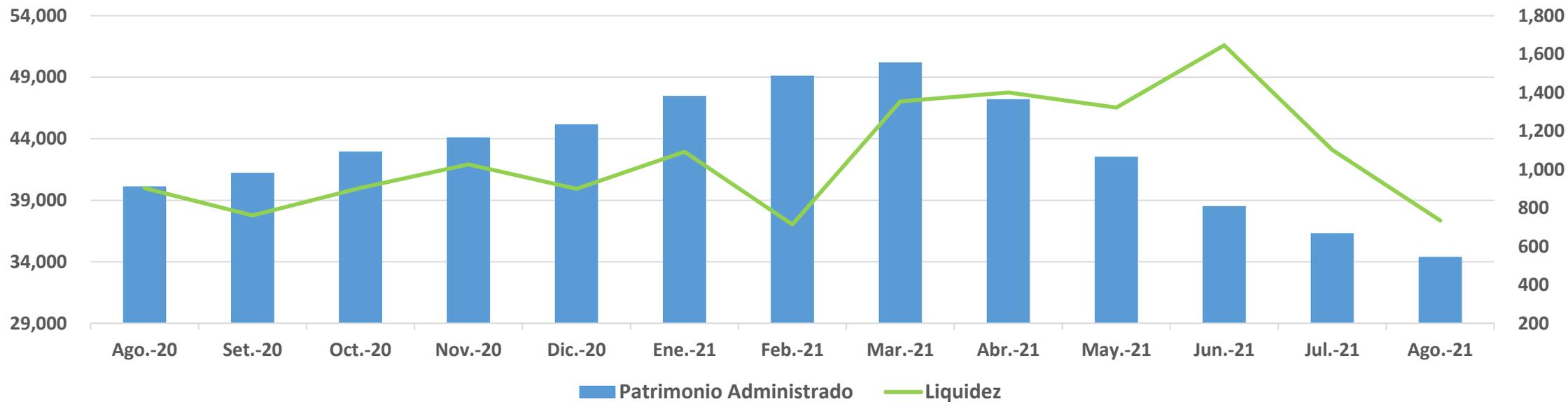
SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
CREDIFONDO SAF	7.9	-18.3	-10.5	1.5	-21.6	-0.7	1.0	-0.4	-0.8	-0.8	-42.7
CONTINENTAL FM	26.7	1.1	-	0.3	-24.6	-	-	-	-	-	3.5
SCOTIA FONDOS	-	-	-	-15.3	19.3	0.1	-	-0.1	-	-	4.0
INTERFONDO	-	-2.1	2.0	-5.1	0.6	0.2	0.0	-0.1	-	0.0	-4.5
FONDOS SURA SAF	-12.1	5.0	-	1.3	10.1	0.4	-	-	-	-	4.7
FARO CAPITAL SAFI	-	-	-0.6	-	0.8	2.7	-	-	-	-	3.0
DIVISO FONDOS SAF S.A.	-0.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.2
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	1.3	-	-	-	-	-	1.3
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	0.7	-	-	-	-	-	-	0.7
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	0.2	-	-	-	-	0.2
EL DORADO SAF	-	-	-	-	1.7	-	-	-	-	-	1.7
BD CAPITAL SAF	-	-	-	0.1	-	-	-	-	-	-	0.1
<b>Total general</b>	<b>22.4</b>	<b>-14.4</b>	<b>-9.1</b>	<b>-16.5</b>	<b>-12.3</b>	<b>2.8</b>	<b>1.0</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.8</b>	<b>-0.8</b>	<b>-28.2</b>
CREDIFONDO SAF	0.1%	-1.0%	-2.4%	0.5%	-1.1%	-0.9%	1.5%	-1.3%	-2.4%	-1.3%	-0.4%
CONTINENTAL FM	0.4%	0.2%	-	0.1%	-3.2%	-	-	-	-	-	0.0%
SCOTIA FONDOS	-	-	-	-0.2%	2.4%	1.0%	-	-0.6%	-	-	0.1%
INTERFONDO	-	-0.8%	0.1%	-0.4%	0.2%	1.4%	0.9%	-0.7%	-	0.0%	-0.1%
FONDOS SURA SAF	-0.5%	1.8%	-	0.4%	1.0%	1.7%	-	-	-	-	0.1%
FARO CAPITAL SAFI	-	-	-0.8%	-	2.1%	2.4%	-	-	-	-	1.3%
DIVISO FONDOS SAF S.A.	-0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.3%
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	1.0%	-	-	-	-	-	1.0%
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	1.4%	-	-	-	-	-	-	1.4%
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	3.0%	-	-	-	-	3.0%
EL DORADO SAF	-	-	-	-	2.6%	-	-	-	-	-	2.6%
BD CAPITAL SAF	-	-	-	1.2%	-	-	-	-	-	-	1.2%
<b>Total general</b>	<b>0.1%</b>	<b>-0.5%</b>	<b>-0.3%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-0.2%</b>	<b>1.2%</b>	<b>1.5%</b>	<b>-1.0%</b>	<b>-2.4%</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-0.1%</b>

## Retorno de los patrimonios administrados

- ❑ Se recopiló los LTM de los AUM para los fm en PEN y en USD; y se aisló el **efecto mercado** (retirando las suscripciones y rescates).
- ❑ Se establecieron retornos diarios sobre el AUM del t-1, y a continuación se muestran tanto los retornos como los retornos acumulados (promedio geométrico, retornos aritméticos) desde el inicio del horizonte (gráfica superior PEN, gráfica inferior USD).



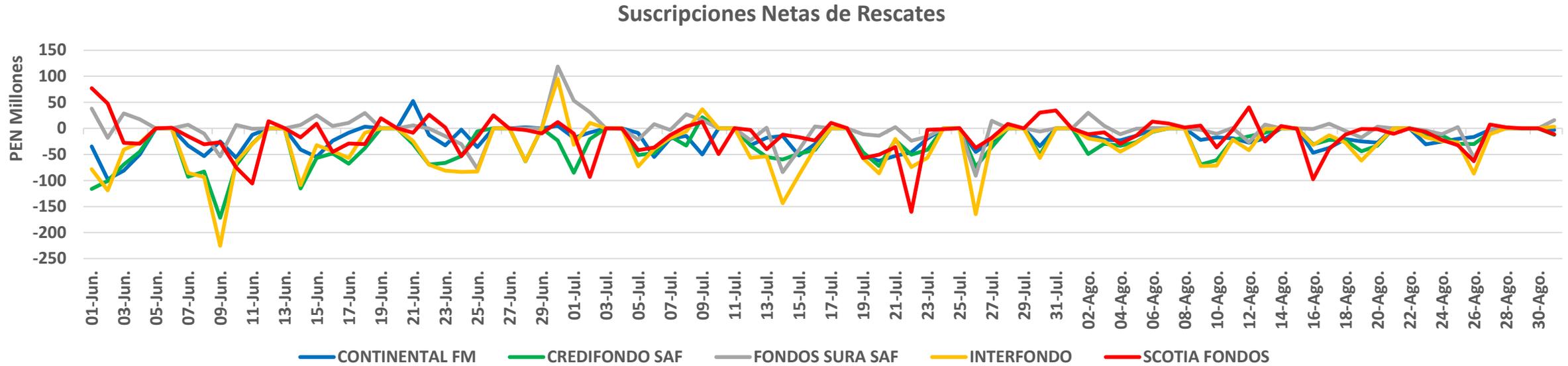
## Variación de la liquidez al cierre de cada mes



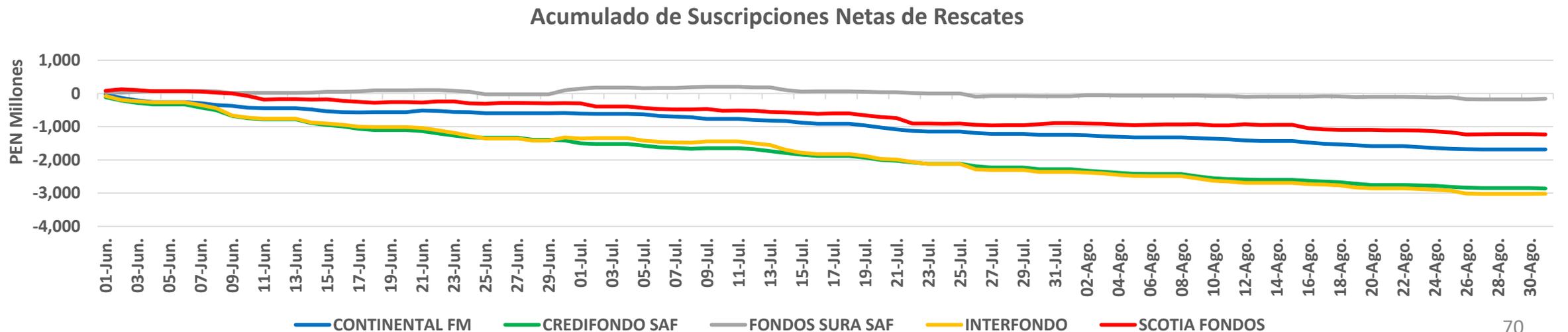
- Se considera como input solo los FM vigente al 31-ago-21, y sus saldos a cada fin de mes.
- La liquidez en esta gráfica está conformada por Cash (cta corriente) y CxC
- Montos en PEN millones.

Montos en PEN Millones	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21
Patrimonio Administrado	40,134	41,234	42,956	44,123	45,186	47,489	49,134	50,205	47,214	42,543	38,520	36,318	34,391
Instrumentos en Cartera	39,231	40,472	42,052	43,096	44,286	46,397	48,421	48,851	45,813	41,221	36,874	35,216	33,657
Liquidez (Cta Cte y CxC)	903	761	904	1,027	899	1,092	713	1,354	1,401	1,322	1,646	1,102	734

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



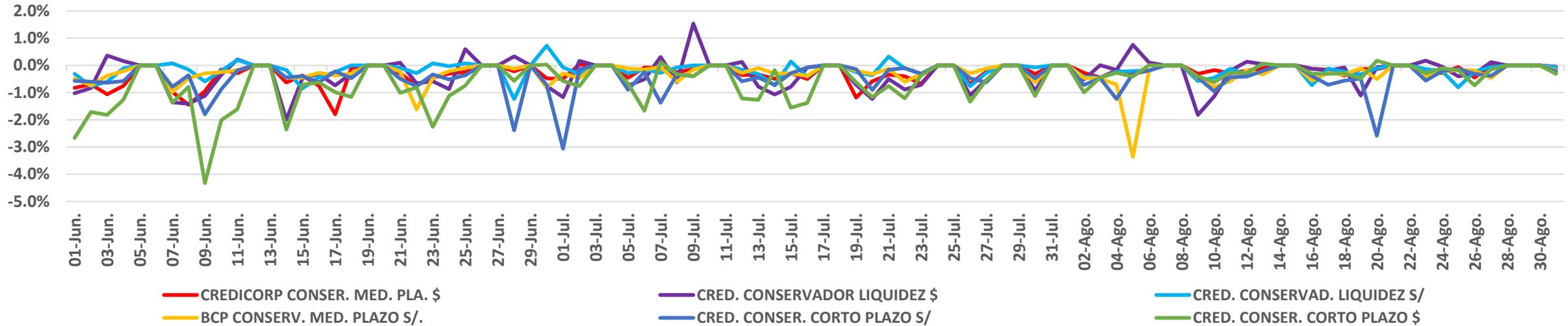
## Suscripciones netas diarias acumuladas de los últimos 3 meses de los FM Seleccionados.



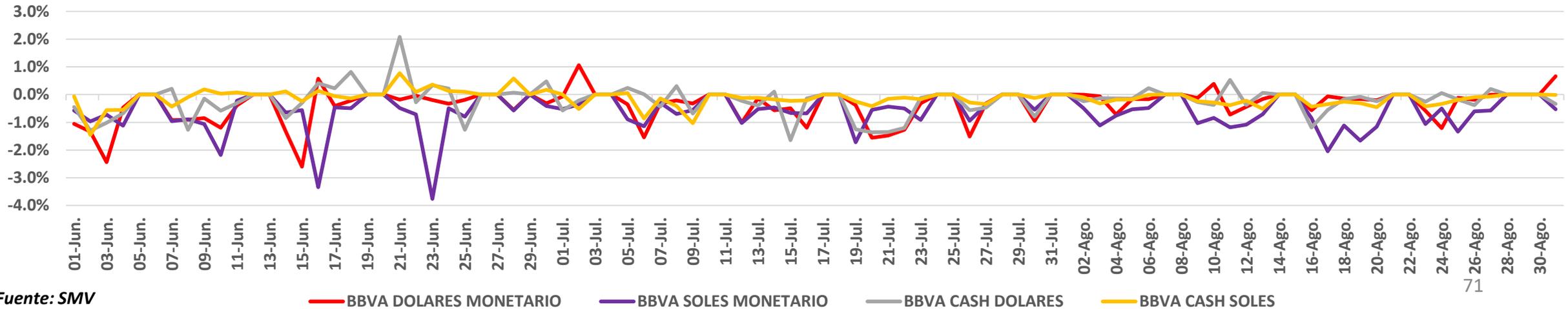
## % Suscripciones Netas sobre Pat. Adm., por FM

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

### Suscripciones Netas de Rescates



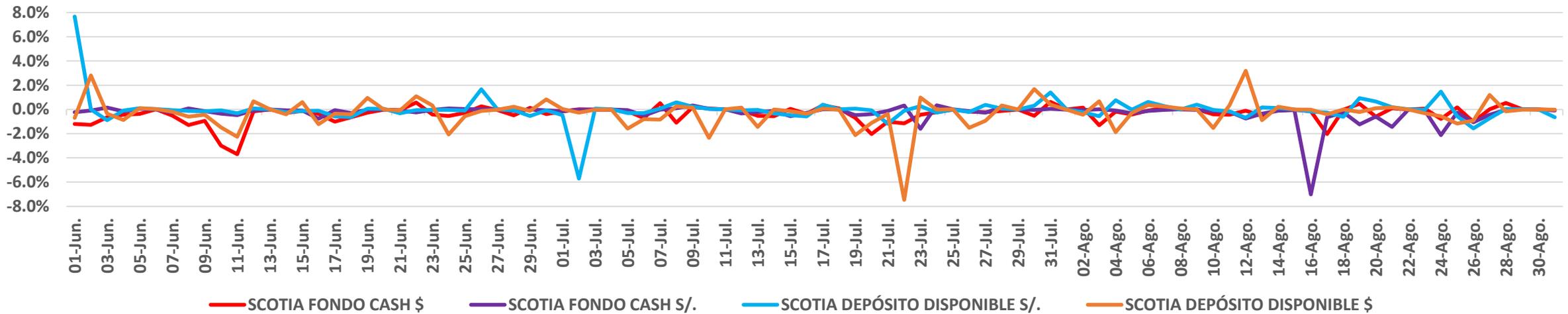
### Suscripciones Netas de Rescates



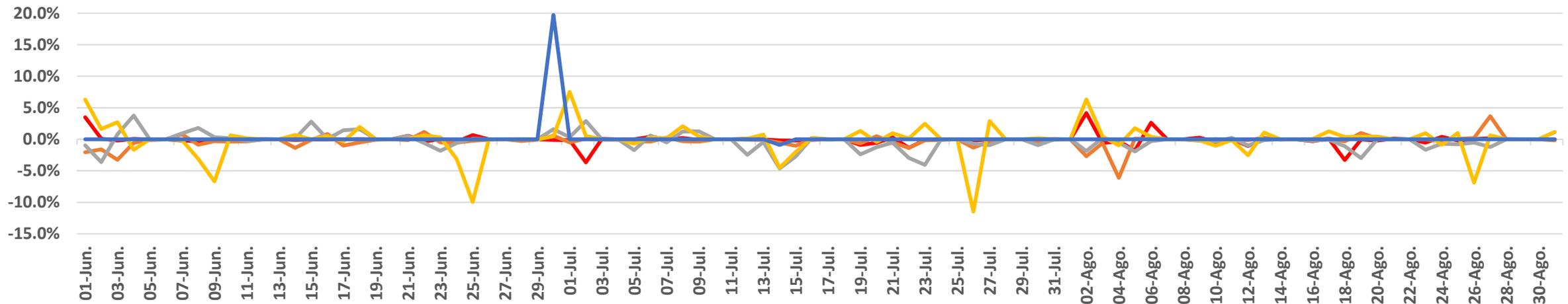
## % Suscripciones Netas sobre Pat. Adm., por FM

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

### Suscripciones Netas de Rescates



### Suscripciones Netas de Rescates



## Variación de de Jul-21 a Ago-21

La variación total del AUM MoM fue de **-5.3%**. La variación para cada tipo de FM y para cada SAFM, se muestra a continuación:

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	-6.5%	-7.9%	-6.3%	1.2%	-4.8%	-3.9%	1.5%	-4.3%	-4.9%	-3.0%	-6.1%
CONTINENTAL FM	-6.3%	-12.6%	-	-3.7%	3.4%	-	-	-	-	-	-5.6%
SCOTIA FONDOS	-	-	-	-5.4%	21.5%	1.1%	-	-4.3%	-	-	-2.3%
INTERFONDO	-	-9.0%	-3.3%	-12.1%	1.1%	-2.7%	0.9%	-4.3%	-	-9.0%	-5.7%
FONDOS SURA SAF	-10.5%	-6.2%	-	0.5%	4.6%	0.1%	-	-	-	-	-5.3%
FARO CAPITAL SAFI	-	-	4.4%	-	7.6%	4.4%	-	-	-	-	5.0%
DIVISO FONDOS SAF S.A.	4.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.0%
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	-96.6%	-	-	-	-	-	-96.6%
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	-4.4%	-	-	-	-	-	-	-4.4%
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	2.6%	-	-	-	-	2.6%
EL DORADO SAF	-	-	-	-	13.1%	-	-	-	-	-	13.1%
BD CAPITAL SAF	-	-	-	1.2%	-	-	-	-	-	-	1.2%
<b>Total general</b>	<b>-7.0%</b>	<b>-8.6%</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-5.8%</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.7%</b>	<b>1.5%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>-5.3%</b>

## 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 Ago-21 (%)	tasa dscto Jul-21 (%)	Diferencia (%)
1	PEP66450D056	Perú	Interseguro Compania de Seguros	USD	29/01/29	10.6045	8.5676	2.0369
2	PEP70500M715	Perú	Telefonica Moviles Peru	PEN	09/06/23	5.05735	3.1648	1.8926
3	USP9T36GAR67	Perú	Telefonica del Peru (Eurobonos)	PEN	10/04/27	9.59457	8.0461	1.5485
4	PEP11600M277	Perú	BBVA Peru	PEN	11/07/23	3.81552	2.2836	1.5320
5	PEP70101M662	Perú	Enel Distribución Perú	PEN	06/07/23	3.74555	2.2793	1.4662

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

SAFM	PEP11600M277	PEP66450D056	PEP70500M715	USP9T36GAR67	PEP70101M662	Total
CONTINENTAL FM			4,468,811			4,468,811
CREDIFONDO SAF	4,530,367	11,713,172	6,250,085	11,847,487	39,203,985	73,545,095
INTERFONDOS				13,743,085	3,151,446	16,894,531
SCOTIA FONDOS			5,208,404			5,208,404
<b>Total general</b>	<b>4,530,367</b>	<b>11,713,172</b>	<b>15,927,300</b>	<b>25,590,572</b>	<b>42,355,431</b>	<b>100,116,841</b>

## Downgrades

A continuación se muestran los saldos de los valores dentro de los patrimonios administrados a **Ago-21**, que han sufrido un downgrade del rating crediticio

Fecha del Informe	Entidad	Clasificadora	Anterior	Vigente
04/03/21	Telefónica del Perú (TdP)	Fitch Ratings	BBB	BBB-
26/03/21	Banco Falabella Perú S.A.	Class & Asoc. S.A.	A	A-
29/03/21	BANCO RIPLEY PERU S.A.	Class & Asoc S.A.	A-(pe)	B+(pe)
13/04/21	Compañía de Minas Buenaventura SAA	Fitch Ratings	BB+	BB
28/06/21	Telefónica del Perú S.A.A.	Moody's Investors	Ba2	Ba1
11/08/21	Peru LNG	Fitch Ratings	BB-	B+
11/08/21	Peru LNG	Moody's Investors	B1	B3

En PEN Millones

SAF	Telefónica del Perú (TdP)	BANCO RIPLEY PERU S.A.	Compañía de Minas Buenaventura SAA	Total
BBVA SAF	16.06	-	-	16.06
BTG SAF	-	-	-	-
Credifondos	33.27	-	7.70	40.97
Diviso SAF	-	-	-	-
El Dorado	-	-	4.05	4.05
Faro SAF	-	-	-	-
Sura SAF	-	-	2.19	2.19
Independiente	-	-	-	-
Interfondos	13.74	-	1.49	15.23
Promoinvest	-	-	0.40	0.40
Scotia SAF	84.79	63.22	1.16	149.17
BD SAF	-	-	-	-
<b>Total general</b>	<b>147.86</b>	<b>63.22</b>	<b>16.98</b>	<b>228.06</b>

## Downgrades a los Fondos Mutuos

Fecha del Reporte	Fondo Mutuo	Clasificadora	Anterior	Vigente	AUM%	Partícipes %	SAFM	Tipo de FM	Moneda	Descripción
24/05/21	Fondos Mutuos IF Mediano Plazo Soles	Moody's Local PE	BBB	BBB-	0.32%	1.06%	INTERFONDO	FM de IRD Mediano Plazo	SOLES	La modificación en el riesgo de crédito se debe al incremento del nivel de pérdida esperada del portafolio de inversiones del Fondo.
24/05/21	IF Libre Disponibilidad	Moody's Local PE	A	A-	4.46%	3.28%	INTERFONDO	FM de IRD Flexible	DOLARES	La modificación en el Riesgo de Crédito se fundamenta en el incremento del nivel de pérdida esperada del portafolio de inversiones del Fondo (a 0.46%, desde 0.07% en el trimestre anterior).
24/05/21	IF Libre Disponibilidad Soles	Moody's Local PE	A-(pe)	B+(pe)	3.59%	7.67%	INTERFONDO	FM de IRD Flexible	SOLES	La modificación en el Riesgo de Crédito se sustenta en el incremento del nivel de pérdida esperada del portafolio de inversiones del Fondo (a 0.64%, desde 0.29% en el trimestre anterior).
24/05/21	BBVA Dólares Monetario	Moody's Local PE	BB+	BB	3.33%	1.39%	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	DOLARES	La modificación en el Riesgo de Crédito se fundamenta en el aumento del nivel de pérdida esperada del portafolio de inversiones del Fondo (a 0.36%, desde 0.05% en setiembre de 2020).
16/06/21	SCOTIA FONDO DEPOSITO DISPONIBLE S/ FMIV	Pacific Credit Rating	peC1f-	peC2f+	3.93%	5.23%	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SOLES	Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez adecuada para el horizonte de inversión del Fondo y la amplia experiencia del gestor Scotia Fondos SAF.
16/06/21	SCOTIA FONDO DEPOSITO DOLARES \$ FMIV	Pacific Credit Rating	peC1-	peC2+	5.70%	2.25%	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	DOLARES	Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez adecuada para el horizonte de inversión del Fondo y la amplia experiencia del gestor Scotia Fondos SAF.
16/06/21	SCOTIA FONDO CASH S/ FMIV	Pacific Credit Rating	peC2f+	peC2f	3.65%	4.13%	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SOLES	Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez adecuada para el horizonte de inversión del Fondo y la amplia experiencia del gestor Scotia Fondos SAF.
16/06/21	SCOTIA FONDO CASH \$ FMIV	Pacific Credit Rating	peC2f+	peC2f	2.68%	1.60%	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	DOLARES	Las calificaciones consideran la calidad crediticia de los instrumentos invertidos, la liquidez adecuada para el horizonte de inversión del Fondo y la amplia experiencia del gestor Scotia Fondos SAF.
16/08/21	Scotia Fondos SAF - Scotia Fondo Cash Soles - FMIV	Moody's Local PE	Afm.pe	A-fm.pe	3.30%	4.15%	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SOLES	La modificación en el Riesgo de Crédito se debe a el aumento de la pérdida esperada del Portafolio de Inversiones del Fondo (a 1.50%, desde 0.43% al 31 de marzo de 2020).
20/08/21	Sura Corto Plazo Soles	Moody's Local PE	AA-fm.pe	A+fm.pe	1.22%	0.30%	FONDOS SURA SAF	FM de IRD Corto Plazo	SOLES	La modificación en el Riesgo de Crédito se debe a la disminución en la participación relativa de los activos de Categoría I, los cuales presentaron una tendencia decreciente en relación con similar periodo del ejercicio previo (a 80.95%, desde 96.87% en marzo de 2020).

## Excesos Agosto 2021

SAF	Agosto 2021					Acumulado 2021				
	Atribuible	No Atribuible	Total Excesos	N° Fondos Operativos	EXCESO/ FONDOS	Atribuible	No Atribuible	Total Excesos	N° Fondos Operativos	EXCESO/ FONDOS
BD CAPITAL SAF	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF	1	15	16	21	0.76	85	203	288	21	13.71
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	4	5	9	51	0.18	56	90	146	51	2.86
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0	0	0	2	0.00	1	20	21	2	10.50
FARO CAPITAL S.A. SAF	0	2	2	6	0.33	0	13	13	6	2.17
FONDOS SURA SAF S.A.C.	3	8	11	20	0.55	25	41	66	20	3.30
INDEPENDIENTE SAF	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00
INTERFONDOS S.A. SAF	0	18	18	21	0.86	1	167	168	21	8.00
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0	0	0	2	0.00	0	1	1	2	0.50
EL DORADO AM SAF	0	0	0	3	0.00	0	0	0	3	0.00
SCOTIA FONDOS SAF S.A.	7	12	19	25	0.76	41	149	190	25	7.60
BTG PACTUAL PERU SAF	0	0	0	1	0.00	0	6	6	1	6.00
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>60</b>	<b>75</b>	<b>154</b>	<b>0.49</b>	<b>209</b>	<b>690</b>	<b>899</b>	<b>154</b>	<b>5.84</b>

❖ Información de excesos y número de fondos operativos al 31-08-2021.

❖ 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.

### • Agosto 2021

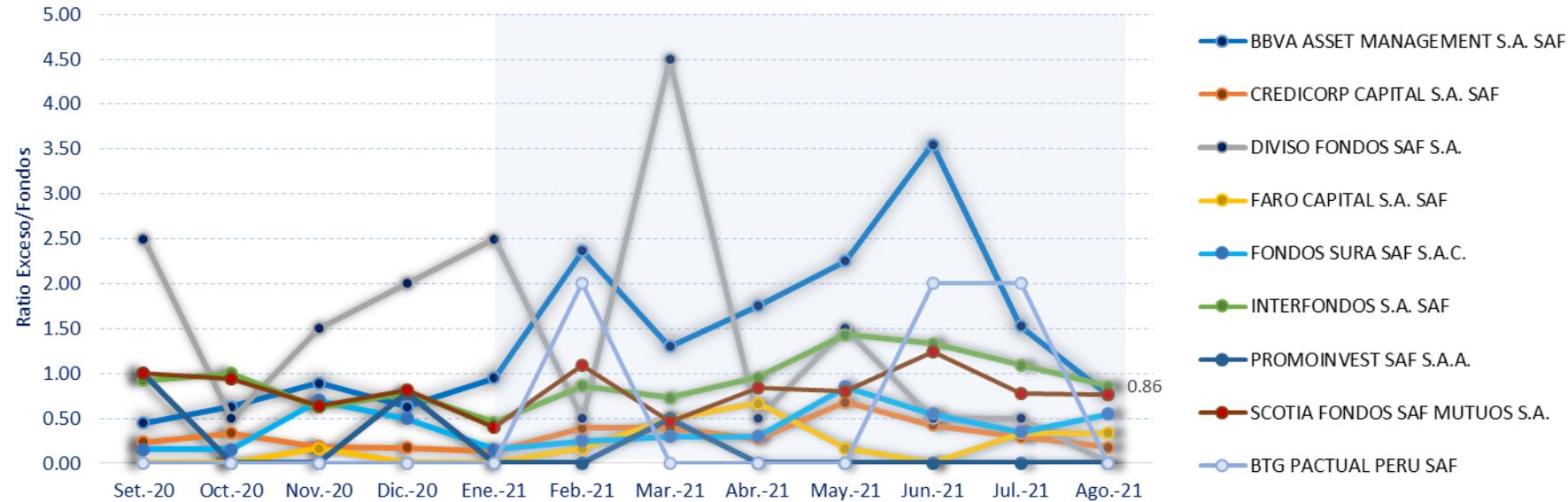
- En agosto, todos los ratios excesos/fondos mostraron una reducción respecto al mes anterior, a excepción del ratio de SURA SAF.
- **INTERFONDOS SAF** registró el mayor ratio de excesos en relación a los 21 fondos administrados.
- **BBVA ASSET MANAGEMENT SAF y SCOTIA FONDOS SAF** son las entidades que registraron el segundo mayor ratio de excesos en relación a los 21 y 25 fondos administrados, respectivamente.

### • Acumulado 2021

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

## Evolución del ratio Excesos/Fondos 2020 - 2021

### Evolución del ratio Excesos/Fondos



### EVOLUCIÓN RATIO EXCESO/ FONDOS

SAF	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21	Jun-21	Jul-21	Ago-21
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SAF	0.45	0.63	0.89	0.63	0.95	2.37	1.30	1.75	2.25	3.55	1.52	0.76
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	0.24	0.33	0.19	0.17	0.13	0.39	0.39	0.27	0.68	0.42	0.29	0.18
DIVISO FONDOS SAF S.A.	2.50	0.50	1.50	2.00	2.50	0.50	4.50	0.50	1.50	0.50	0.50	0.00
FARO CAPITAL S.A. SAF	0.00	0.00	0.17	0.00	0.00	0.17	0.50	0.67	0.17	0.00	0.33	0.33
FONDOS SURA SAF S.A.C.	0.15	0.15	0.70	0.50	0.15	0.25	0.30	0.30	0.85	0.55	0.35	0.55
INTERFONDOS S.A. SAF	0.93	1.00	0.63	0.78	0.45	0.86	0.73	0.95	1.43	1.33	1.10	0.86
PROMOINVEST SAF S.A.A.	1.00	0.00	0.00	0.78	0.00	0.00	0.50	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	0.00
SCOTIA FONDOS SAF MUTUOS S.A.	1.00	0.94	0.64	0.82	0.41	1.09	0.47	0.84	0.81	1.24	0.78	0.76
BTG PACTUAL PERU SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.00	0.00	0.00	0.00	2.00	2.00	0.00
<b>Total</b>	<b>0.544</b>	<b>0.549</b>	<b>0.503</b>	<b>0.497</b>	<b>0.350</b>	<b>0.801</b>	<b>0.595</b>	<b>0.659</b>	<b>0.982</b>	<b>1.082</b>	<b>0.660</b>	<b>0.487</b>