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

**Superintendencia del Mercado de Valores**
**II TRIMESTRE 2022**

# ÍNDICE


## IMPACTO GLOBAL

*Principales Economías, Principales índices Bursátiles, Commodities*

## LATAM

*Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam*

## PERÚ

*Impacto Económico, Mercados Bursátiles*

## RESPUESTAS DEL GOBIERNO

*BCRP, SBS, SMV*

## SITUACIÓN DE LOS MERCADOS DE DEUDA

*Emisores Corporativos, Emisores MAV y Downgrades*

## SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA

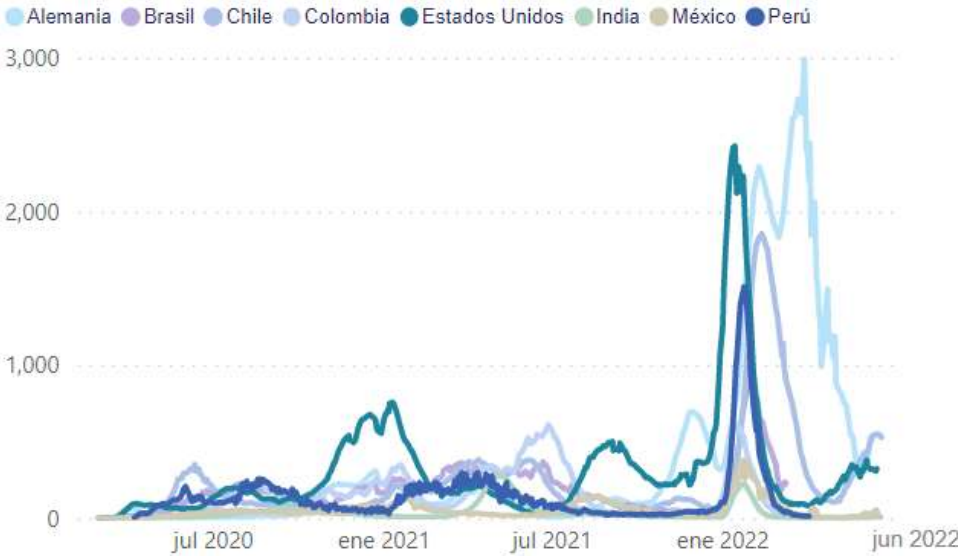
*Montos Negociados, Resultados Operativos y Netos*

## INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS

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

# COVID-19 | SITUACIÓN GLOBAL

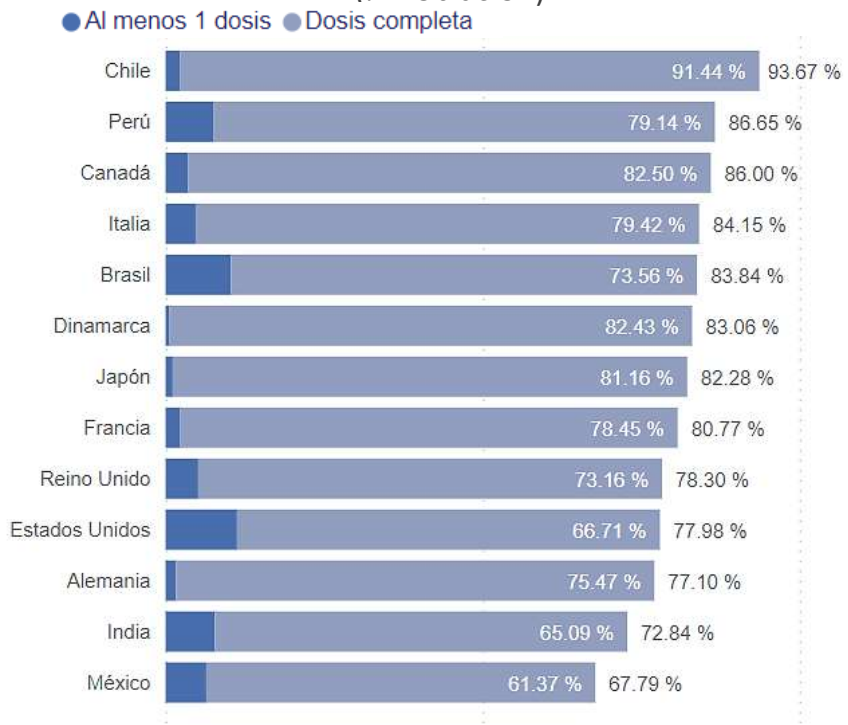
## CASOS CONFIRMADOS POR COVID 19
(Media móvil 7 días)




A nivel mundial, se ha presentado un incremento de los casos diarios de COVID-19 durante el segundo trimestre del año. El Perú se encuentra atravesando su cuarta ola de contagios de COVID no tan letal debido a que la mayoría de los contagios están asociados a las variantes de ómicron BA.4 y BA.5, siendo esta última la de mayor incidencia en las provincias de Junín, Arequipa, Cusco y Lima.

*Información al 30 de junio 2022. Fuente: OurWorldinData.org*

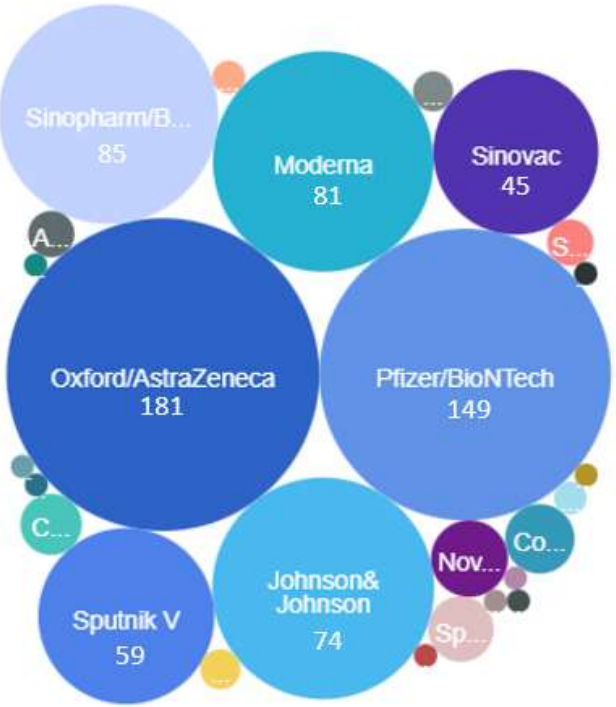
## DISTRIBUCIÓN DE VACUNAS APLICADAS
(% Población)




Respecto al proceso de vacunación, al 30 de junio, el 66.7 % de la población mundial ha recibido dosis completa de la vacuna contra el COVID-19, Perú se encuentra por encima del promedio del mundo. Se han administrado 12.23 mil millones de dosis en todo el mundo y se han administrado 4.43 millones de dosis por día. A pesar de que solo el 19.4 % de las personas en países de bajos ingresos ha recibido al menos una dosis, la tendencia en este segmento es ascendente A nivel local, al cierre del segundo trimestre del 2022, Perú ha vacunado al 89.6 % con una dosis de la vacuna contra el COVID-19 y 83.9 % con las dos dosis.

*Información al 30 de junio 2022. Fuente: OurWorldinData.org*

## AGRUPACIÓN DE PAISES POR APLICACIÓN DE VACUNAS SEGÚN EL LABORATORIO DE PROCEDENCIA




La vacuna del laboratorio Oxford/AstraZeneca (76% efectividad) ha sido la más aplicada en el mundo, siendo aplicada en 181 países, seguido por la vacuna del laboratorio Pfizer/Biotech (95 % efectividad), Sinopharm (79 % efectividad) y Moderna (94 % efectividad).

*Fuente: OurWorldinData.org*

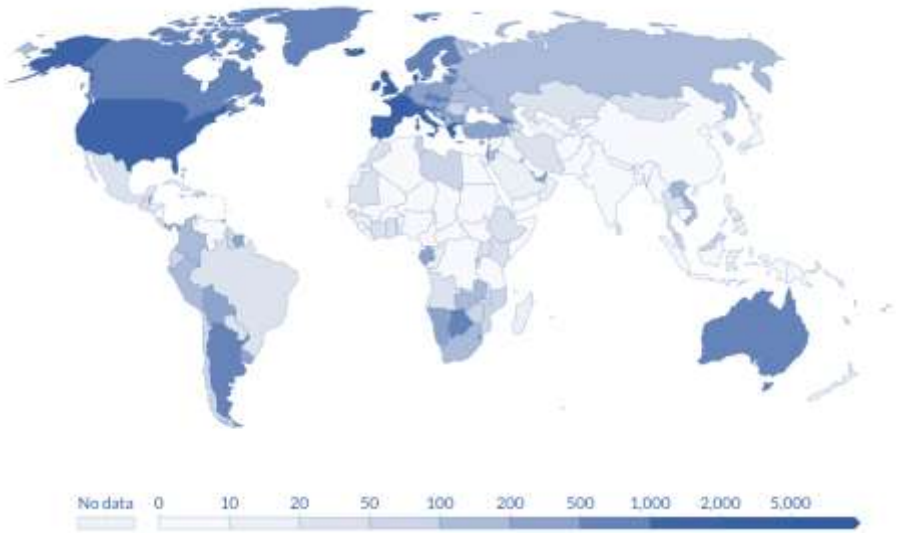
# Impacto Global

*Principales Economías, Principales índices Bursátiles, Commodities*

## SE PROFUNDIZA LA DESACELERACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EN 2022 SE ESPERA UN CRECIMIENTO REGIONAL DE 1.8 % EN PROMEDIO

***"Las economías de la región enfrentan una coyuntura difícil en 2022. Por un lado, existe un contexto externo que ya antes del inicio de la guerra mostraba una desaceleración del ritmo de crecimiento de la actividad económica y el comercio internacional, pero que el conflicto, la persistencia del COVID-19 y el incremento de los precios de la energía y de los alimentos han vuelto aún más difícil. Por otro lado, se enfrentan contextos internos caracterizados por una fuerte desaceleración de la actividad económica, aumentos de la inflación y una lenta e incompleta recuperación de los mercados laborales, lo que aumenta la pobreza y la desigualdad" CEPAL***

Casos Confirmados por millón de habitantes al 31/03



# MERCADOS BURSÁTILES | COMPORTAMIENTO HISTÓRICO Y TENDENCIAS

**EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES DEL MERCADO NORTEAMERICANO al 30/06/22**
(base 100 = 31/12/2019)

**COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES**
(al 30/06/22)

| Índice | Última cotización | Variación diaria | Variación Trimestral | Variación Anual | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| FTSE 100 | 7,515.68 | -0.83 % ▼ | 1.78 % ▲ | 11.95 % ▲ | 1.78 % ▲ |
| Dow Jones | 34,678.35 | -1.56 % ▼ | -4.57 % ▼ | 5.14 % ▲ | -4.57 % ▼ |
| S&P 500 | 4,530.41 | -1.57 % ▼ | -4.95 % ▼ | 14.03 % ▲ | -4.95 % ▼ |
| HANG SENG | 21,996.85 | -1.06 % ▼ | -5.99 % ▼ | -22.49 % ▼ | -5.99 % ▼ |
| NIKKEI 500 | 2,591.68 | -1.02 % ▼ | -8.09 % ▼ | -6.24 % ▼ | -8.09 % ▼ |
| Nasdaq | 14,220.52 | -1.54 % ▼ | -9.10 % ▼ | 7.35 % ▲ | -9.10 % ▼ |
| SHANGAI SE | 3,252.20 | -0.44 % ▼ | -10.65 % ▼ | -5.51 % ▼ | -10.65 % ▼ |

*Última cotización: 30 de junio 2022 (100 = 31/12/2019).*
*Fuente: Investing, Yahoo finance, FMI, FED, BCE.*

**HANG SENG y SHANGAI SE**

**NIKKEI 500**

**FTSE 100**

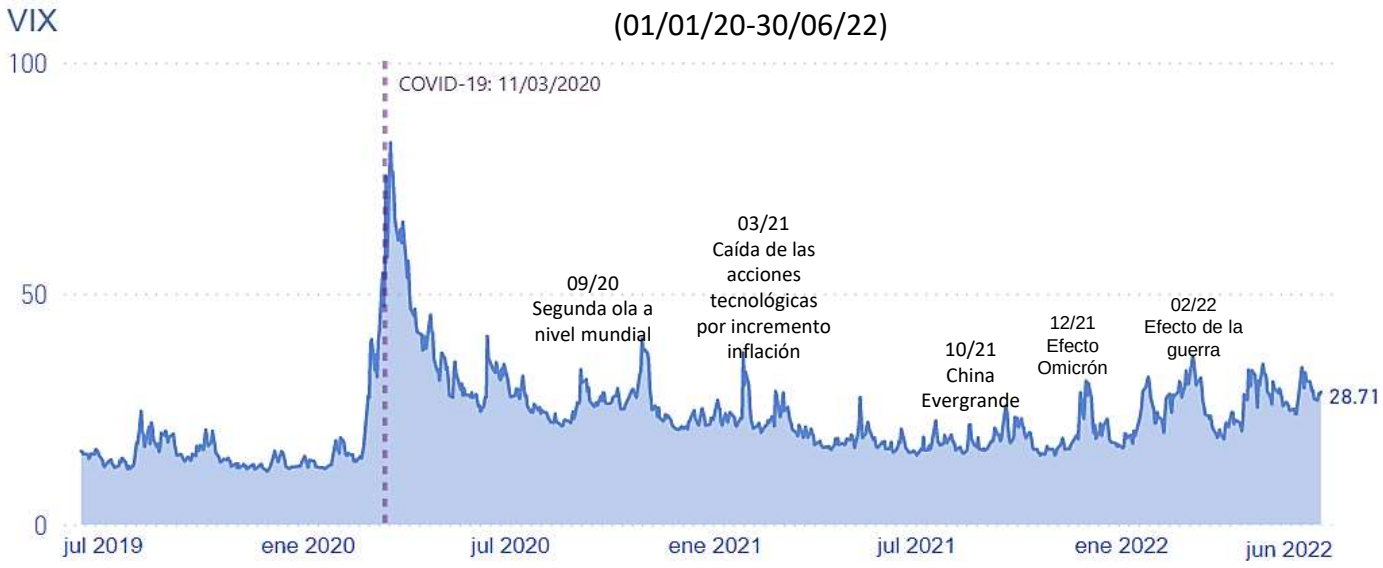
El rendimiento a la baja de las bolsas norteamericanas se vio influenciado por el incremento de las presiones inflacionarias a nivel global, el tema alimentario, las perspectivas negativas sobre la actividad económica mundial, el conflicto entre Ucrania y Rusia así como el desempeño de la pandemia del covid-19 que aún no termina. Bajo este escenario, en julio la FED ha incrementado su tasa de referencia en 75 pb por segundo mes consecutivo en un rango de 2.20 % a 2.5 % significando el ajuste más agresivo desde los años 80's para frenar la inflación pero tomando el riesgo de un golpe en la economía. Las proyecciones de crecimiento para EE.UU. son de 2.3 % para el 2022 (FMI).

Los índices de referencia asiáticos presentaron rendimientos mixtos en junio debido a la recuperación del desempeño del Hang Sheng por el dato de las fábricas y las señales de una reducción de las restricciones de la política Cero Tolerancia covid, política que ha tenido un impacto negativo en su crecimiento económico. Las proyecciones de crecimiento FMI para China son de 3.3 % y 4.6 %, 2022 y 2023, respectivamente. El Nikkei tuvo resultados a la baja debido a los problemas económicos en Japón.

Los índices europeos presentaron rendimientos negativos al cierre de junio. La proximidad geográfica al conflicto Rusia-Ucrania así como la dependencia al gas y petróleo ruso han reducido las proyecciones de crecimiento para Europa a 2.8 % (BCE) y 2.6 % (FMI) a fines del 2022. La inflación llegó a 8.6 % en mayo debido a las dificultades en la cadena de suministro mundial y por el incremento de los precios de los fertilizantes y alimentos, entre otros commodities.

# VOLATILIDAD DE LOS MERCADOS | COMPORTAMIENTO DEL VIX Y MONEDAS

## VIX – VOLATILITY INDEX MARKETS
(01/01/20-30/06/22)



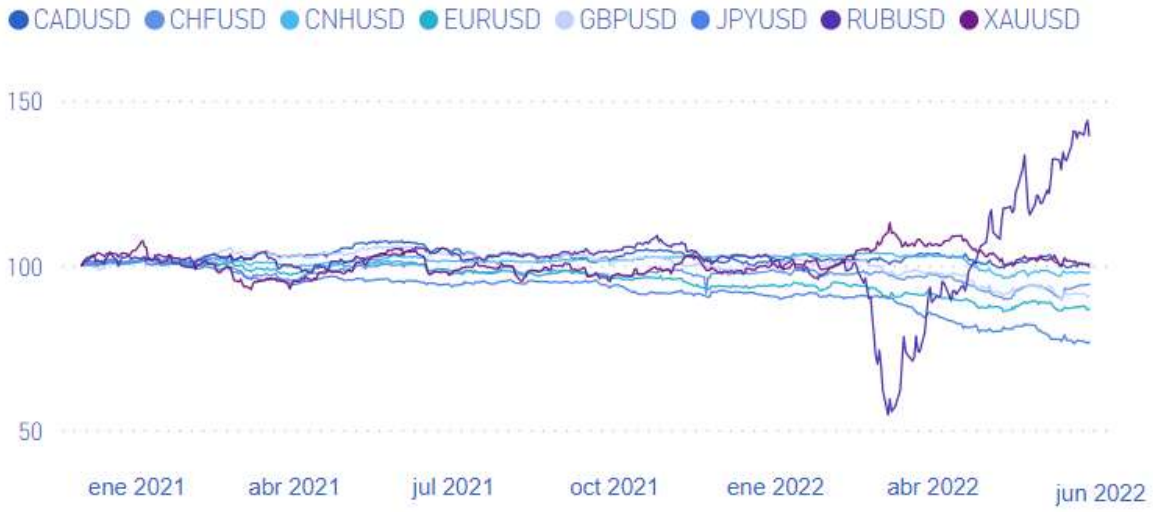

| Última cotización VIX | Variación diaria | Variación mensual | Variación Trimestral VIX | Variación Anual VIX | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| 28.71 | 1.95 % ▲ | 9.62 % ▲ | 48.53 % ▲ | 81.36 % ▲ | 66.72 % ▲ |

*Fuente: FRED Economic data*

- Durante el 2T22, el VIX se mantuvo al alza presentando una alta volatilidad al igual que su par europeo, el Vstoxx. El 13 de junio alcanzó su tercer nivel más alto desde el inicio de la pandemia, ubicándose en 34.02 unidades debido al dato de inflación de EE.UU. y las mayores expectativas de una subida de tasas de interés de la FED.

- El dólar se fortaleció a nivel mundial durante el 2T22, debilitando el desempeño de algunas monedas como el EUR/USD, GBP/USD. Por primera vez, en casi 20 años el valor del Euro ha caído frente al dólar debido a los mayores temores de una recesión en Europa.

## PRINCIPALES MONEDAS FRENTE AL DÓLAR al 30/06/22
(Base 100 = 01/12/20)




### COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS FRENTE AL DÓLAR

| Moneda | Última cotización | Variación diaria | Variación Trimestral | Variación Anual | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| RUBUSD | 0.02 | -3.16 % ▼ | 54.32 % ▲ | 34.46 % ▲ | 37.99 % ▲ |
| XAUUSD | 1.807.27 | -0.58 % ▼ | -6.50 % ▼ | 2.10 % ▲ | -1.20 % ▼ |
| CADUSD | 0.78 | 0.17 % ▲ | -3.05 % ▼ | -3.69 % ▼ | -1.82 % ▼ |
| CHFUSD | 1.05 | 0.00 % ▲ | -3.31 % ▼ | -3.13 % ▼ | -4.47 % ▼ |
| CNHUSD | 0.15 | 0.20 % ▲ | -4.96 % ▼ | -3.36 % ▼ | -4.90 % ▼ |
| EURUSD | 1.05 | 0.40 % ▲ | -6.05 % ▼ | -11.59 % ▼ | -7.79 % ▼ |
| GBPUSD | 1.22 | 0.45 % ▲ | -7.28 % ▼ | -11.95 % ▼ | -10.01 % ▼ |
| JPYUSD | 0.01 | 0.63 % ▲ | -10.25 % ▼ | -18.14 % ▼ | -15.20 % ▼ |

*Ultima cotización: 30 de junio 2022*
*Fuente: Onada, Yahoo Finance, Investing*

# COMPORTAMIENTO DE LOS COMMODITIES | VOLATILIDAD Y EFECTO DE LA GUERRA

**COTIZACIÓN ORO** (01/01/20-30/06/22)

**COTIZACIÓN COBRE Y BVL** (01/01/20-30/06/22)

**COTIZACIÓN PETRÓLEO** (01/01/20-30/06/22)

**COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES COMMODITIES** al 31/06/22

| Commodities | Última cotización | Variación diaria | Variación Trimestral | Variación Anual | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| Wti | 105.76 | -3.66 % ▼ | -1.91 % ▼ | 43.95 % ▲ | 40.62 % ▲ |
| Soya | 1,458.00 | -1.37 % ▼ | -11.23 % ▼ | 4.16 % ▲ | 8.87 % ▲ |
| Oro | 1,807.27 | -0.58 % ▼ | -6.50 % ▼ | 2.10 % ▲ | -1.20 % ▼ |
| Maiz | 619.75 | -5.20 % ▼ | -13.92 % ▼ | 4.07 % ▲ | 4.47 % ▲ |
| Cobre | 8,258.00 | -1.70 % ▼ | -20.35 % ▼ | -11.91 % ▼ | -15.05 % ▼ |
| Brent | 114.81 | -1.25 % ▼ | 1.20 % ▲ | 52.82 % ▲ | 47.61 % ▲ |

**COTIZACIÓN MAIZ** (01/01/20-30/06/22)

**Cobre**

Durante el segundo trimestre del año, el cobre se ha contraído significativamente influenciado por la situación económica de China, país que implementó una serie de restricciones para controlar el covid-19 que a su vez generaron un impacto negativo en su producción y una menor demanda del mineral. A este efecto se le suman las menores expectativas de crecimiento de Europa y el mundo así como la probabilidad de que EE.UU. entre en una recesión. En paralelo también se suma la apreciación mundial del dólar frente al yuan y el dato del incremento de los inventarios de cobre en la Bolsa de Metales de Londres.

**Petróleo**

El petróleo de WTI y Brent cerraron a la baja el segundo trimestre en medio de las expectativas de que los bancos centrales endurecieran la política monetaria y ante las noticias de una proximidad de una desaceleración económica. Respecto a la oferta del crudo, Arabia Saudita, por su parte, ha elevado los precios del petróleo en Asia. Los precios en EE.UU. se mantuvieron, y en la mayoría de los países europeos también aumentaron.

De acuerdo con el BCRP, los principales factores de incertidumbre son la evolución de la inflación en las economías desarrolladas, el ritmo de reducción del estímulo de la FED y los eventos geopolíticos (en particular los vinculados al conflicto entre Rusia y Ucrania, podrían afectar el desempeño de commodities como el oro.



*Última cotización: 30 de junio 2022. Fuente: Investing, KME, BVL,. Yahoo finance, BCRP*

# LATAM

*Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam*

**LUEGO DE DOS AÑOS DESDE QUE LA OMS DECLARARA LA PANDEMIA DEL COVID-19, LOS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE CONTINÚAN AFECTADOS POR UNA PROFUNDA CRISIS SANITARIA, SOCIAL Y ECONÓMICA, QUE HA GENERADO UN GRAN DETERIORO EN LAS CONDICIONES DE VIDA Y SALUD DE LA POBLACIÓN.**

Casos Confirmados por millón de habitantes al31/12

*Este fenómeno gatilló a nivel regional y mundial una profunda crisis sanitaria y social que sigue vigente y ha generado un gran deterioro en las condiciones de vida de la población, en su nivel de bienestar básico y en su estado de salud. Ello ha sido agravado por una crisis económica que mostró señales de recuperación en 2021, pero que proyecta una desaceleración en 2022 con altos niveles de incertidumbre y sin alcanzar los niveles de crecimiento previos a la pandemia.* ***CEPAL***

# LATAM | COMPORTAMIENTO DE LOS CREDIT DEAFULT SWAP Y DEL RIESGO PAIS

**CDS USD A 5 AÑOS**
(01/01/2020 – 30/06/2022)

Al cierre del segundo trimestre (2T22) se ha incrementado el costo de la cobertura para las principales economías latinoamericanas, siendo el Perú una de las más bajas de la región ubicándose por debajo de la cobertura de la deuda Mexicana (CDS México) y por encima de Chile. Perú sigue siendo uno de los países de menor riesgo en la región.

**RIESGO PAÍS EMBIG**
(01/01/2021 – 30/06/2022)

El riesgo país de Perú medido a través del EMBIG viene presentando una tendencia al alza desde inicios de junio. El EMBIG de Perú en junio ha cerrado en 361.60 pbs. siendo mayor al registrado en el trimestre anterior manteniéndose por debajo de Brasil y Colombia.

*Última cotización: 30 de junio 2022*
*Fuente: MEF, BCRP, BBVA Research*

# LATAM | COMPORTAMIENTO DE ÍNDICES BURSÁTILES Y MONEDAS

## ÍNDICES DE LAS PRINCIPALES BOLSAS LATINOAMERICANAS
(Base 100 = 31/12/2019)

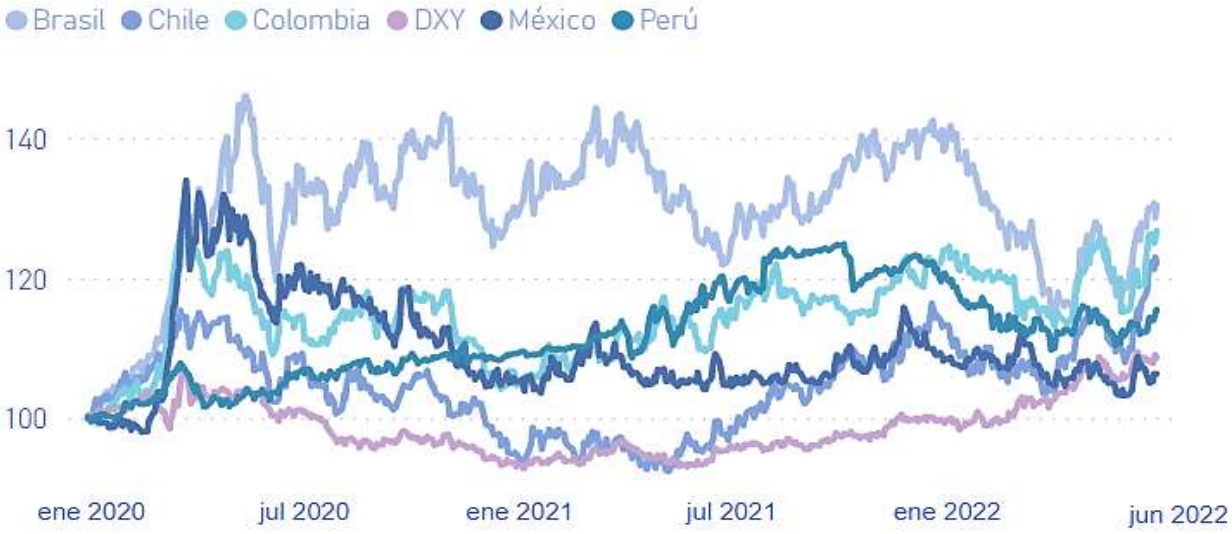
**COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES** al 30/06/22

| Índice | Última cotización | Variación diaria | Variación Trimestral | Variación Anual | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P MERVAL Index | 88.449.89 | 0.36 % ▲ | -2.66 % ▼ | 41.81 % ▲ | 5.93 % ▲ |
| S&P/CLX IGPA Index | 26.000.40 | -1.05 % ▼ | 3.93 % ▲ | 19.65 % ▲ | 20.56 % ▲ |
| IBOVESPA | 98.541.95 | -1.08 % ▼ | -18.06 % ▼ | -22.29 % ▼ | -5.99 % ▼ |
| S&P/BMV IPC Index | 47.524.45 | -1.12 % ▼ | -14.85 % ▼ | -5.50 % ▼ | -10.79 % ▼ |
| S&P/BVL General Index | 18.388.82 | -1.53 % ▼ | -27.02 % ▼ | -2.45 % ▼ | -12.90 % ▼ |
| MSCI Colcap BVC | 1.322.88 | -1.78 % ▼ | -17.39 % ▼ | 5.93 % ▲ | -6.24 % ▼ |

En línea con las bolsas norteamericanas, las plazas bursátiles latinoamericanas no tuvieron un buen desempeño en el segundo trimestre del año influenciado principalmente por la caída de los precios de los commodities. La plaza bursátil chilena fue la que tuvo el mejor desempeño en toda la región.

*Última cotización al 30 de junio 2022. Fuente: S&P, MSCI, Investing*

## EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS
(Base 100 = 31/12/2019)



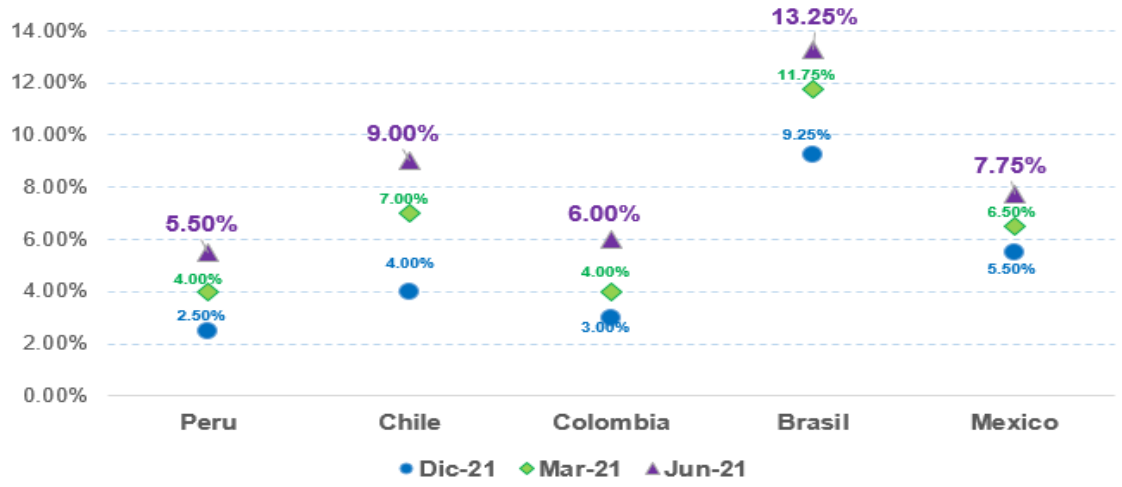

**COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES MONEDAS** al 30/06/22

| Moneda | Última Cotización | Variación Diaria | Variación Trimestral | Variación Anual | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| Perú | $3.8265 | 1.02 % ▲ | 3.00 % ▲ | -1.02 % ▼ | -4.32 % ▼ |
| México | $20.1183 | -0.05 % ▼ | 1.22 % ▲ | 0.91 % ▲ | -2.00 % ▼ |
| DXY | $104.685 | -0.40 % ▼ | 7.05 % ▲ | 13.25 % ▲ | 9.42 % ▲ |
| Colombia | $4.155.11 | 0.96 % ▲ | 10.58 % ▲ | 10.73 % ▲ | 2.22 % ▲ |
| Chile | $918.08 | -0.73 % ▼ | 16.35 % ▲ | 25.01 % ▲ | 7.78 % ▲ |
| Brasil | $5.2568 | 1.44 % ▲ | 10.17 % ▲ | 5.78 % ▲ | -5.65 % ▼ |

El dólar DXY bajó en 0.40 % al cierre del 2T22. A nivel de Latinoamérica, casi todas las tasas de cambio se depreciaron en parte a la incertidumbre de los datos de inflación de EE.UU., noticias de una probable recesión y por el continuo incremento de las tasas de interés de la FED afectando a Colombia, Perú y Chile, así como también la caída del precio del cobre reforzando la devaluación del peso chileno.

*Última cotización al 30 de junio 2022. Fuente: Investing, Yahoo Finance*

## TASA DE INTERES POLÍTICA MONETARIA LATAM




*Fuente: Diferentes Bancos Centrales de la región. Elaboración: SMV*

En el transcurso del segundo trimestre del 2022, se han dado incrementos moderados de tasas de referencia en los países de la región asumiendo una postura hawish similar a la de la FED. Los bancos centrales han continuado aumentando sus tasas de referencia o han mostrado señales de la aceleración del retiro de los estímulos monetarios en medio de la batalla contra el aumento de los precios. Las expectativas de crecimiento mundial se han deteriorado, ante las peores condiciones financieras globales, la evolución del conflicto en Europa y el debilitamiento de la economía china el Banco Central de México en un intento de mantener a raya la inflación subió la tasas de referencia en hasta 7.75 %. El Consejo del Banco Central de Chile acordó incrementar la tasa de interés de política monetaria en 75 puntos base, hasta 9 %.

A nivel mundial, a principios de julio, el Banco de Canadá aumentó las tasas en un punto porcentual completo y el Banco Central Europeo sorprendió con un movimiento de medio punto más grande de lo esperado, su primer aumento en más.

## INFLACIÓN MAYO 2022

Variación % interanual

| Maximo desde: |
|---|
| Abr-2022 |
| Jul-1994 |
| Abr-2022 |
| Dic-1981 |
| Jun-1998 |
| Abr-2022 |

*Fuente: BCRP*

La inflación global siguió mostrando una tendencia alcista. En algunos casos, la inflación continúa registrando máximos de varios años. (BCRP, Reporte de Inflación junio 2022). A nivel de América Latina, los países que tienen una mayor inflación son Brasil y Chile seguido de Colombia quienes superan la inflación de EE.UU. Ante ello se estiman que las inversiones en renta fija, tanto soberana como corporativa, serían las que más resalten en un contexto de alta inflación y alza de tasas de interés. Estos instrumentos serán los preferidos, en tanto, activos seguros, pero con retornos atractivos. Por otro lado, también se señala que los inversionistas tendrán una actitud más selectiva hacia la renta variable, inclinándose sobre todo a acciones no ligadas al ciclo económico.

*Fuente: Semana Económica y Diferentes Bancos Centrales de la región, BCE, BCRP, BCCH*

# PERÚ

*Impacto Económico, Mercados Bursátiles*

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

Nivel de riesgo de los contagios en las regiones

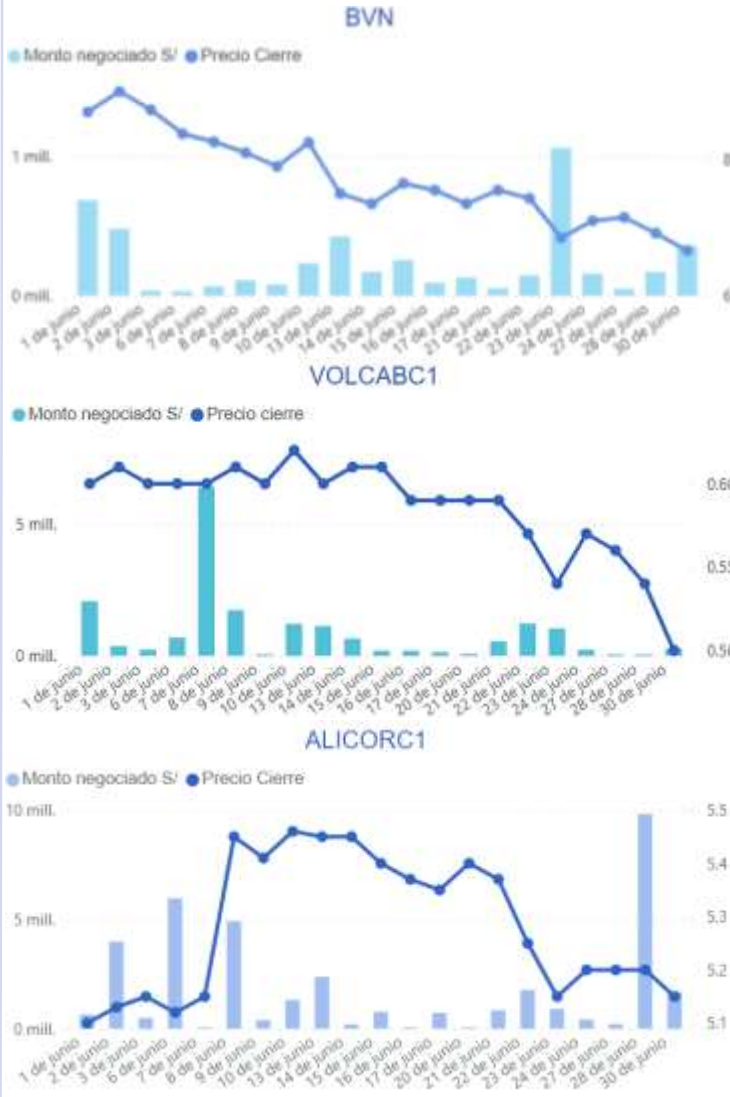
*La tasa de inflación a doce meses aumentó de 8.09 % en mayo a 8.81 % en junio, ubicándose por encima del rango meta por las alzas significativas de los precios internacionales de insumos alimenticios y combustibles. La tasa de inflación sin alimentos y energía a doce meses también se elevó de 4.26 % en mayo a 4.95 % en junio, por encima del límite superior del rango meta de inflación* ***BCRP, Jul.2022.***

# PERÚ | INDICES BURSÁTILES Y VALORES MÁS NEGOCIADOS

## ÍNDICES BURSÁTLES S&P/BVL GENERAL RETURN Y S&P/BVL LIMA 25

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

## COTIZACIÓN DE LOS VALORES MÁS NEGOCIADOS EN JUNIO




La Bolsa de Valores de Lima (BVL) registró un retroceso de 12.90 % en el general afectada por factores externos como el descenso de los precios de los commodities así como la política de covid cero impartida en China, las perspectivas de una recesión mundial, así como el ruido político. El desempeño en todos los sectores ha sido negativo respecto al trimestre anterior y respecto de lo que va del año. Los sectores con el peor desempeño YTD son el sector minero (-19.83 %), construcción (-22.78 %), consumo (-15.54 %) mientras que los sectores que menos perdieron son el financiero (-5.14 %) y electricidad (-2.26 %).

Las acciones más negociadas en junio fueron BNV (N° ope. 888), VOLCABC1 (N° Ope. 490) y ALICORC1 (N° Ope. 499).

**COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES SECTORIALES DE LA BVL** al 30/06/22

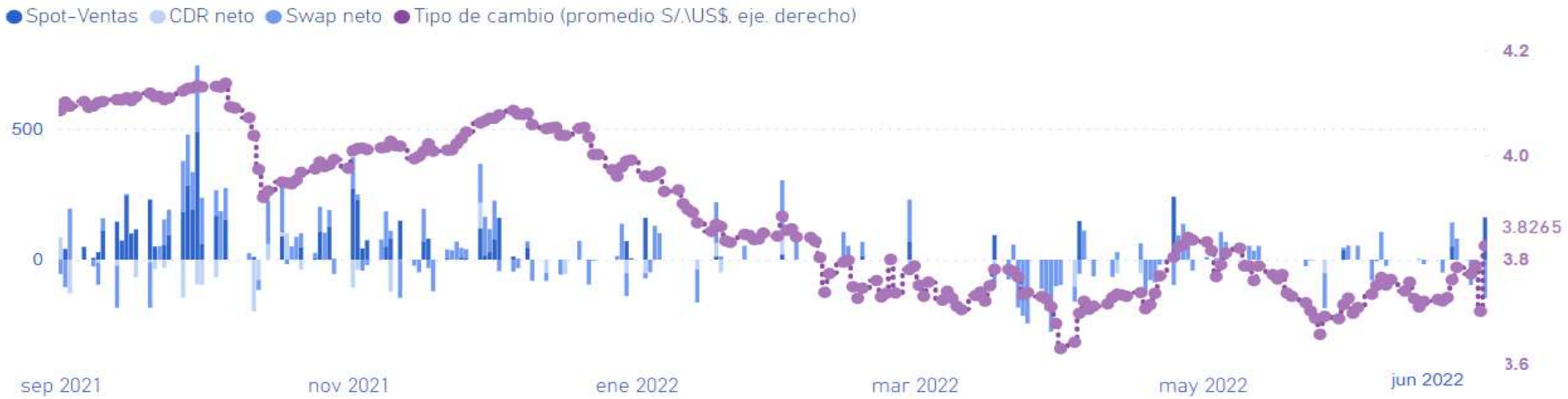
| Index | Última cotización | Variación diaria | Variación Trimestral | Variación Anual | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| Top 25 | 26.132.13 | -1.31 % ▼ | -27.22 % ▼ | 5.40 % ▲ | -13.68 % ▼ |
| Selectivo | 483.22 | -0.71 % ▼ | -26.17 % ▼ | -2.83 % ▼ | -14.26 % ▼ |
| Minero | 330.00 | -3.15 % ▼ | -34.00 % ▼ | -14.82 % ▼ | -19.83 % ▼ |
| Industrial | 220.45 | -0.62 % ▼ | -19.70 % ▼ | 17.86 % ▲ | -14.58 % ▼ |
| General | 18.388.82 | -1.53 % ▼ | -27.02 % ▼ | -2.45 % ▼ | -12.90 % ▼ |
| Financiero | 859.49 | -1.82 % ▼ | -26.51 % ▼ | 1.76 % ▲ | -5.14 % ▼ |
| Electricidad | 523.35 | 0.00 % ▲ | -12.79 % ▼ | 1.69 % ▲ | -2.26 % ▼ |
| Consumo | 969.63 | 0.48 % ▲ | -17.88 % ▼ | -5.69 % ▼ | -15.54 % ▼ |
| Construcción | 218.84 | -0.91 % ▼ | -22.22 % ▼ | 8.05 % ▲ | -22.78 % ▼ |



*Última cotización: 30 de junio 2022. Fuente: BVL, S&P Global, Semana Económica*

# PERÚ | POLÍTICA MONETARIA – RETIRO DE ESTÍMULOS MONETARIOS

## EVOLUCIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA

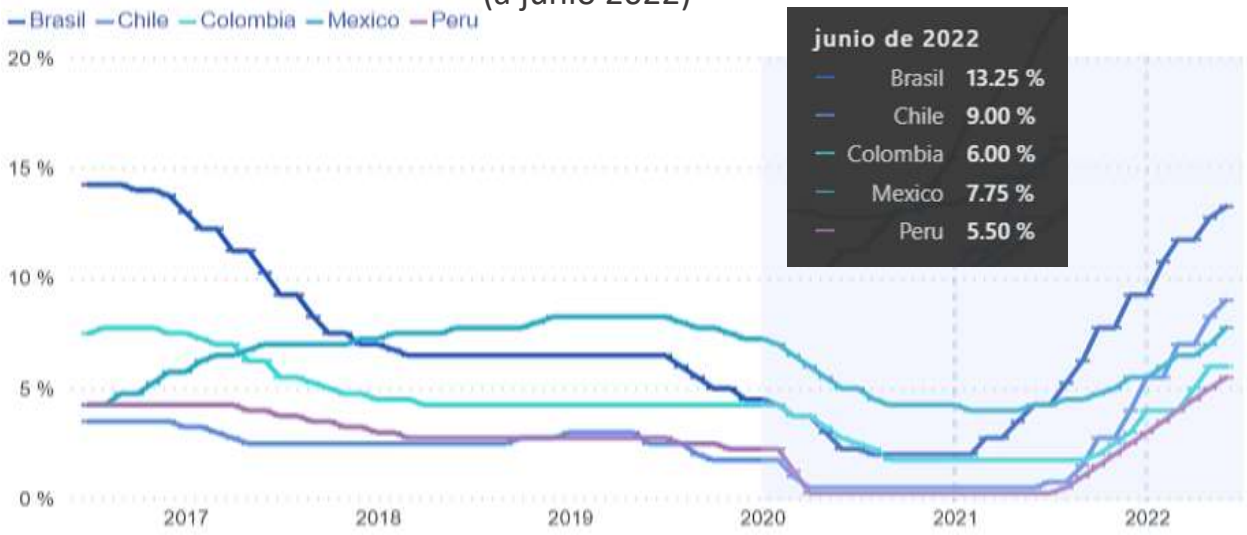



Al último día del 1S22, el tipo de cambio terminó a la baja, una depreciación de 3 % frente al cierre del día anterior, según cifras BCRP.

El BCRP durante el segundo trimestre tuvo ventas netas por USD 211 millones, con una posición vendedora en el mercado spot por USD 641 millones y tuvo una posición compradora de dólares de Swap Cambiarios Netos por USD 171 millones y una colocación neta de derivados y CDR's BCRP por USD 259 millones.

## TASAS DE REFERENCIA LATAM

(a junio 2022)




A nivel nacional, en junio la tasa de referencia de Perú se ubicó en 5.5 %. No obstante, en su última reunión del 7 de julio el BCRP incrementó la tasa de referencia en 50 pbs. a 6.0 %. Con esta subida de tasas de interés se cumplen doce meses consecutivos que se mantiene al alza, alcanzando su nivel más alto desde marzo del 2009.

Por otro lado, la tasa de inflación a 12 meses pasó de 8.09 % en mayo a 8.81 % en junio según el BCRP, ubicándose por encima del rango meta. *"Se espera que la trayectoria decreciente de la inflación interanual se inicie en julio del presente año, debido a la moderación del efecto de los precios internacionales de alimentos y energía y a una economía aún por debajo de su nivel potencial". (BCRP, reporte de inflación junio 2022).*

A nivel internacional, en julio la FED elevó su tasa de interés de referencia en 2 oportunidades, en 75 pbs cada subida, llegando a un rango de 2.20 % a 2.5 % significando el ajuste más agresivo desde los años 80's con la finalidad de retornar la inflación a 2 %. El incremento de tasas ya está teniendo un impacto en la economía estadounidense, los efectos son visibles en la desaceleración de las ventas en el mercado inmobiliario.

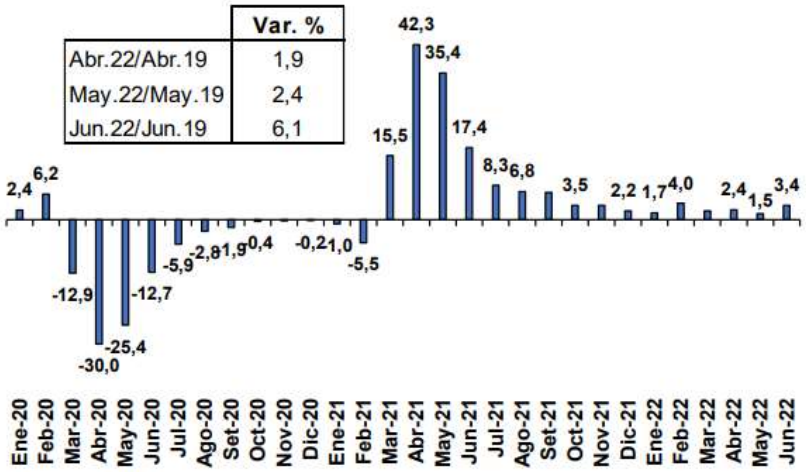


*Última cotización: 30 de junio 2022. Fuente: Diferentes Bancos Centrales de la región*

# PERÚ | INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

### PRODUCCIÓN PROMEDIO MENSUAL DE ELECTRICIDAD (GWh)

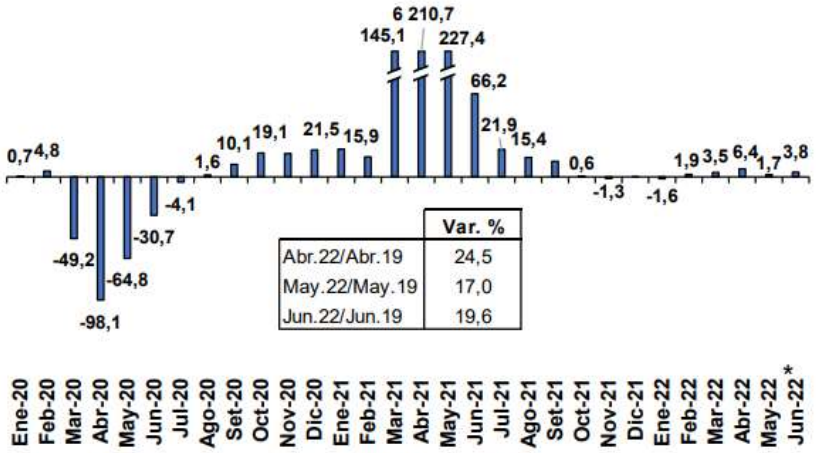
Var.% 12 meses




Fuente: COES.

### CONSUMO INTERNO DE CEMENTO

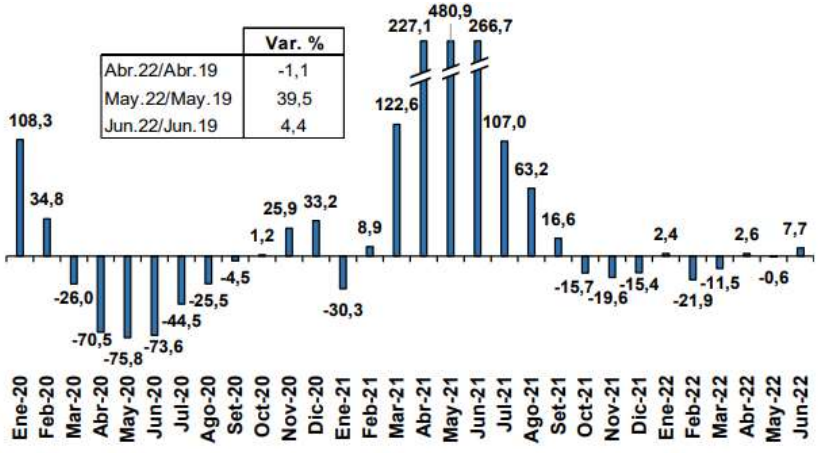
Var.% 12 meses




Fuente: Empresas cementeras. * Junio proyectado.

### INVERSIÓN DEL GOBIERNO GENERAL

Var.% 12 meses



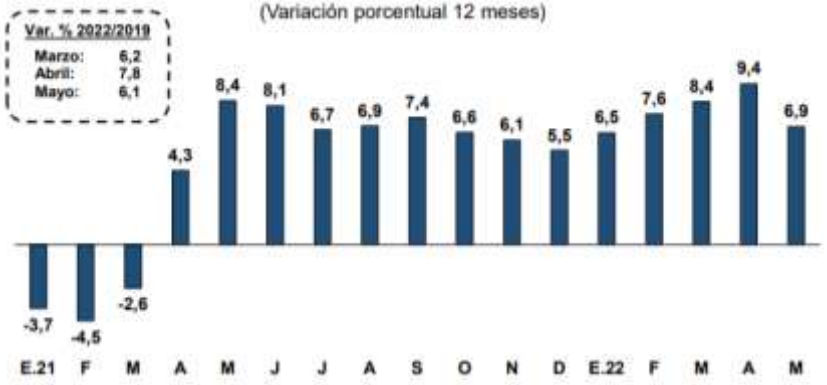

Fuente: MEF. * Variación de la inversión en términos reales

Los indicadores adelantados al cierre de junio señalan que se mantiene la recuperación del consumo privado.

### PUESTOS DE TRABAJO FORMAL – PLANILLA ELECTRÓNICA

Var.% 12 meses

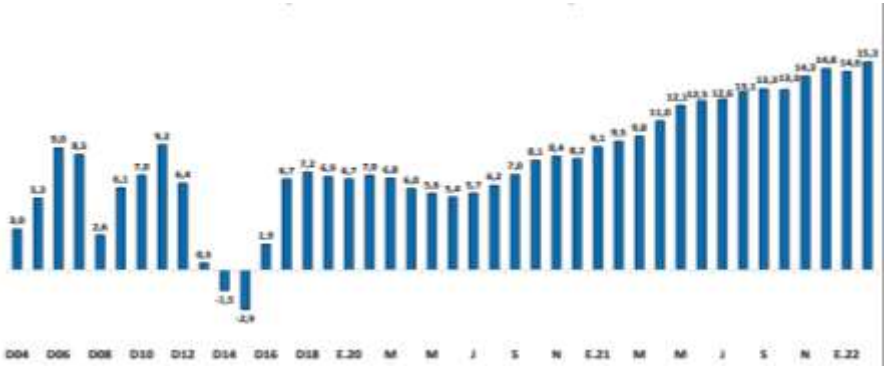
(Variación porcentual 12 meses)




En mayo, el empleo formal total a nivel nacional aumentó 6.9 % respecto a mayo de 2021, principalmente por el crecimiento del empleo en el sector privado

### BALANZA COMERCIAL

Miles de millones de US$ - Acumulado últimos 12 meses

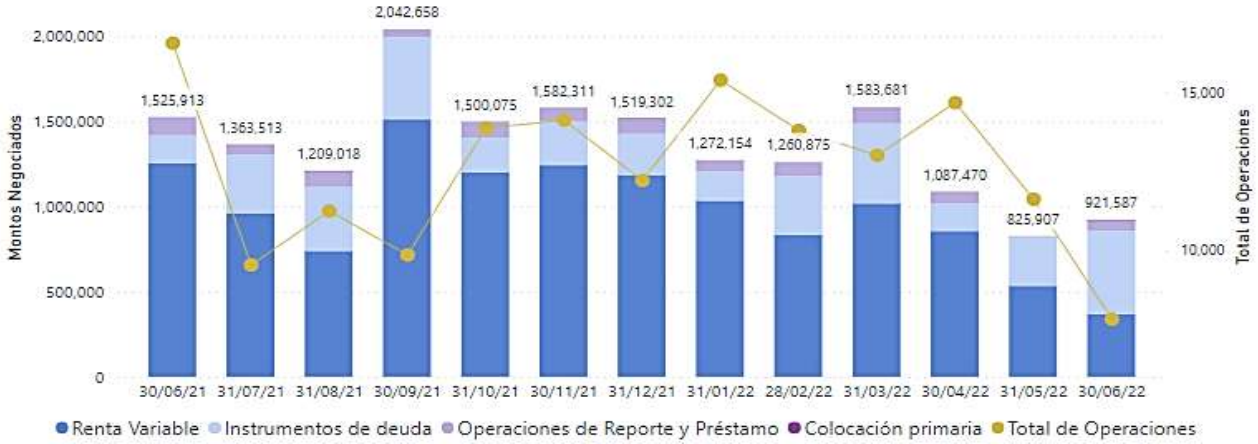


En febrero el superávit de la balanza comercial sumó US$ 1 651 millones, superior en US$ 686 millones al de febrero de 2021. En términos acumulados 12 meses, el superávit comercial ascendió a US$ 15,3 mil millones.

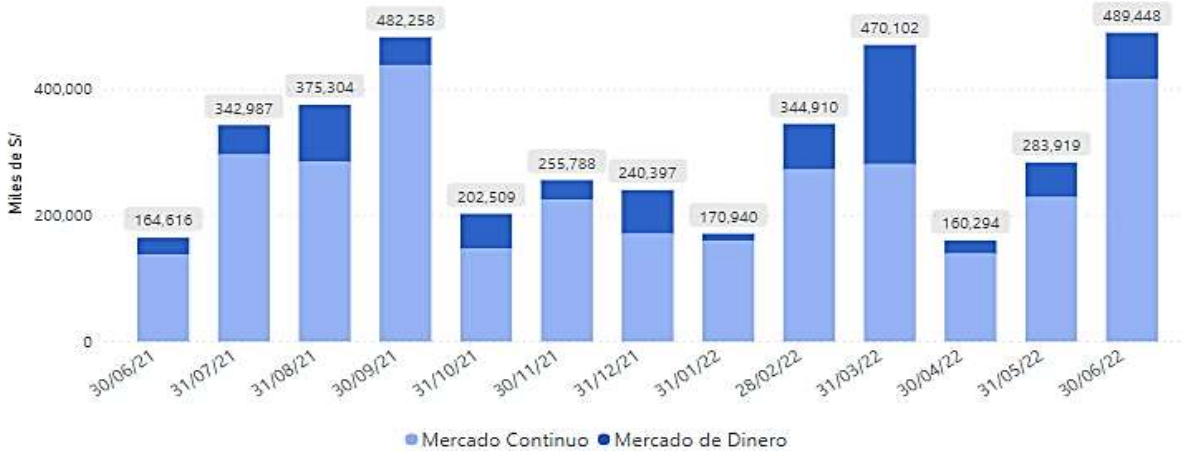
*Fuente: BCRP - Programa Monetario*

# MONTOS NEGOCIADOS RÉGIMEN GENERAL | BVL

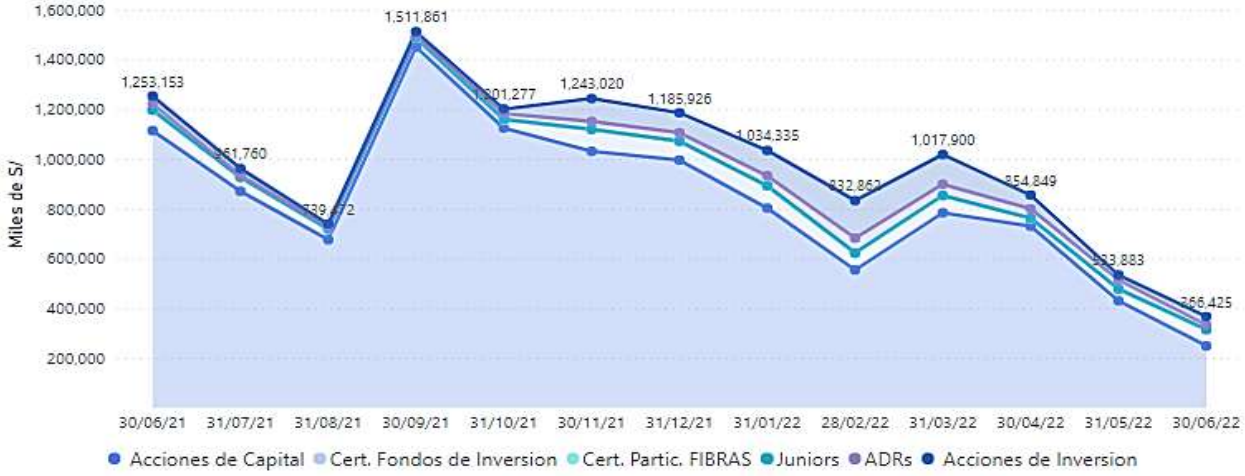
**MONTO NEGOCIADO (Miles) Y TOTAL OPERACIONES** a Jun 2022



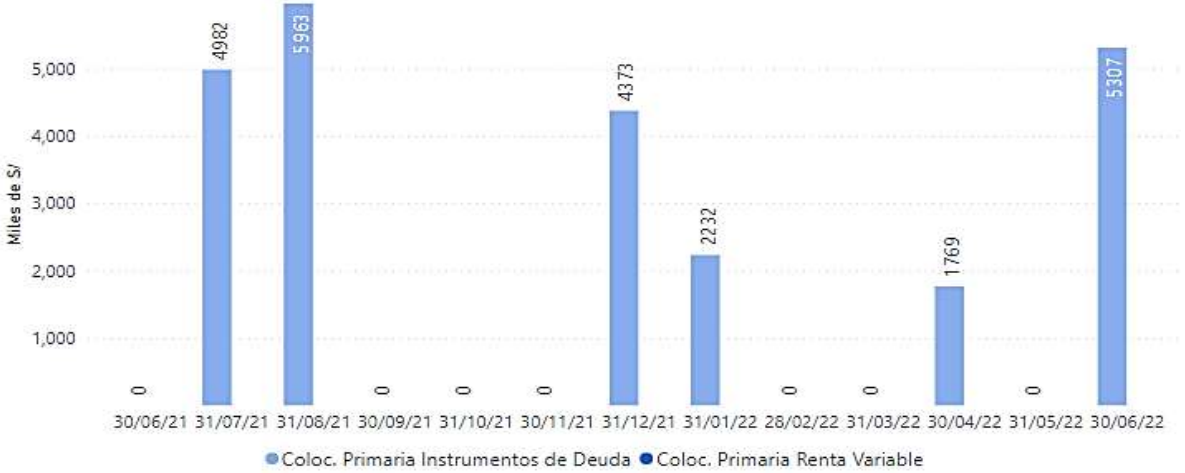

**INSTRUMENTO DE DEUDA (Miles S/)** a Jun 2022




**EVOLUCIÓN MONTOS NEGOCIADOS RENTA VARIABLE (MILES S/)** a Jun 2022




**COLOCACIONES PRIMARIAS (Miles S/)** a Jun 2022



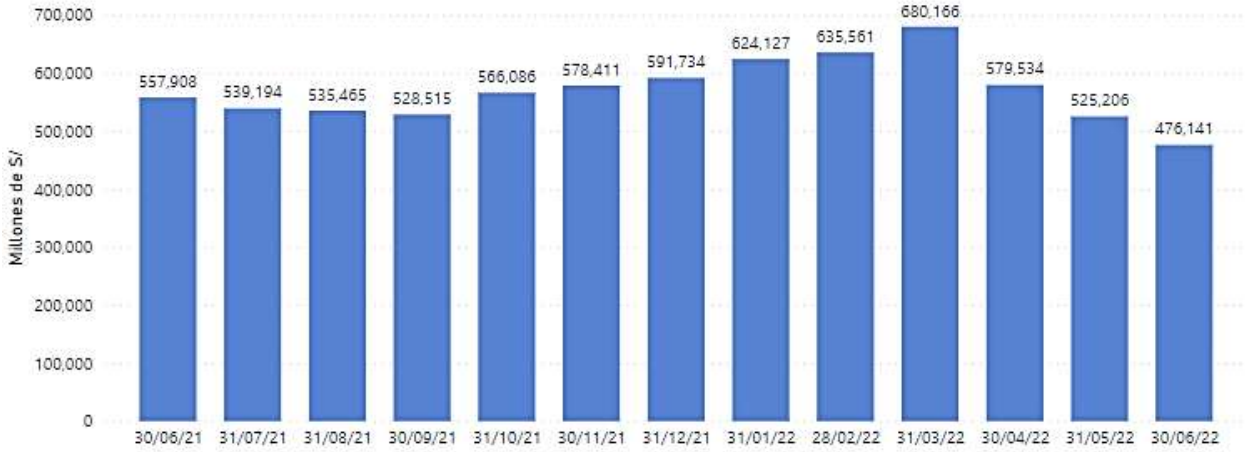

Los montos negociados en el segundo trimestre totalizaron S/ 921,587 miles de millones, 41.8 % menor respecto al trimestre anterior explicado por una menor negociación de la renta variable, principalmente (acciones de inversión).

En junio, la negociación de instrumentos de deuda se incrementó en 6.02 % totalizando 489,448 miles de soles, explicado por el incremento de la negociación en el mercado continuo en 47.81 %, principalmente bonos. Se registraron montos negociados por colocaciones primarias de instrumentos de deuda por S/ 5,307 miles. No se han registrado colocaciones de renta variable durante más de un año.

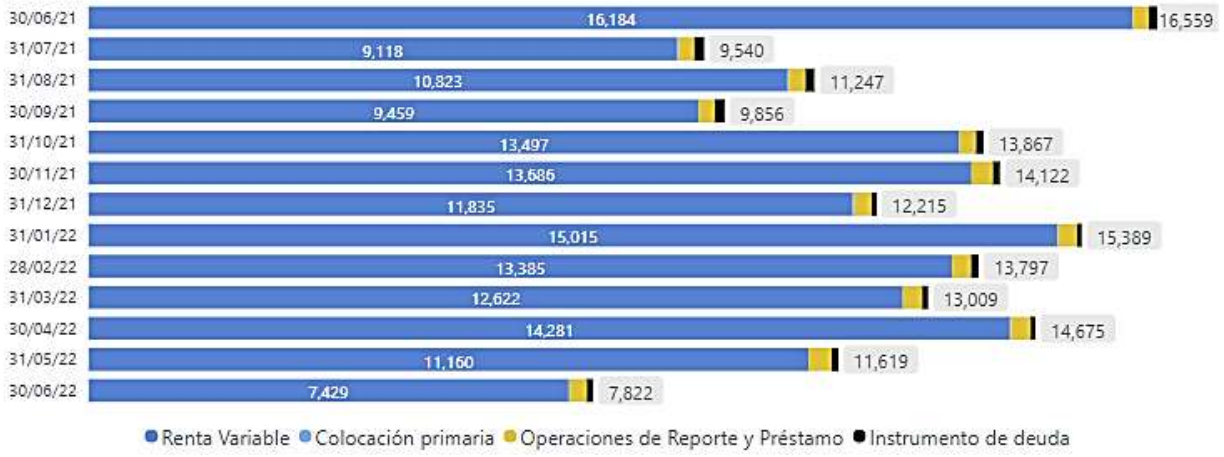
*Información al 30 de junio 2022. Fuente: BVL*

# CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL Y NÚMERO DE OPERACIONES | BVL

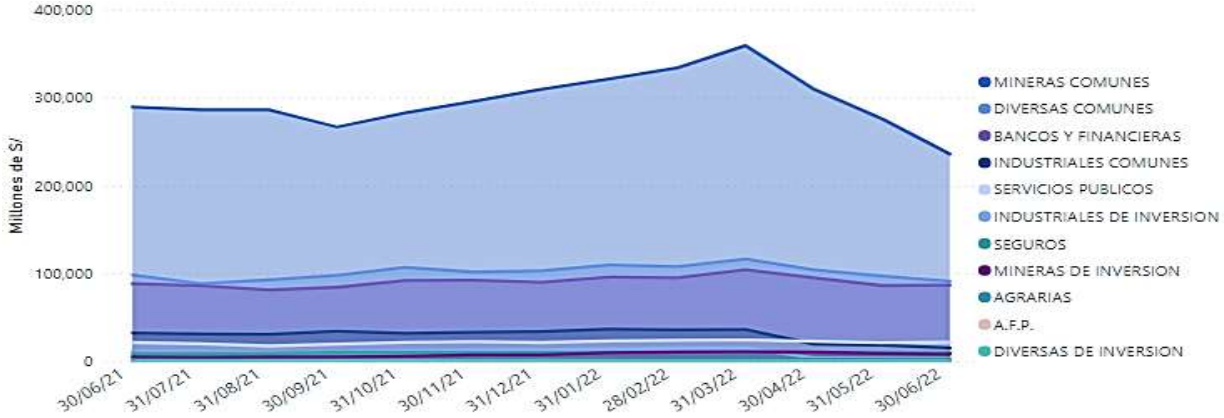
**EVOLUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL (MM S/)** a Jun 2022



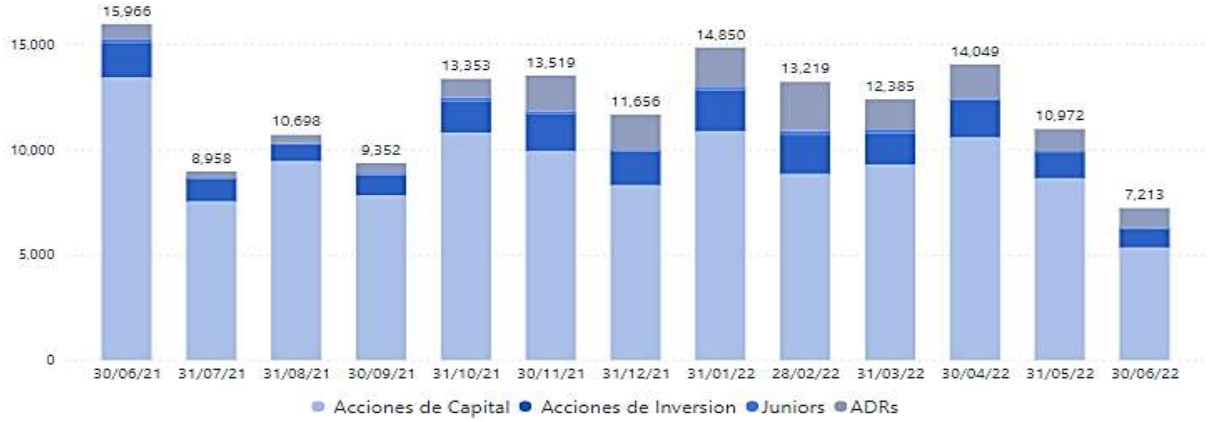

**NÚMERO TOTAL DE OPERACIONES AL MES** a Jun 2022




**CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL POR SECTORES (MM S/)** a Jun 2022




**NÚMERO DE OPERACIONES RENTA VARIABLE** a Jun 2022




La Capitalización Bursátil se redujo en 30 % respecto al trimestre anterior (de S/ 680 a S/ 476 miles de mill.) explicado principalmente por la reducción de la capitalización bursátil de las mineras comunes, diversas comunes y de bancos y financieros.

En junio se registró un total de 7,822 operaciones realizadas en la BVL (39.9 % menor respecto al trimestre anterior). El 95.0 % de las operaciones de junio fueron de renta variable, las cuales mostraron una reducción del 41.1 % respecto al primer trimestre explicado por la reducción de las operaciones de Acciones de capital.

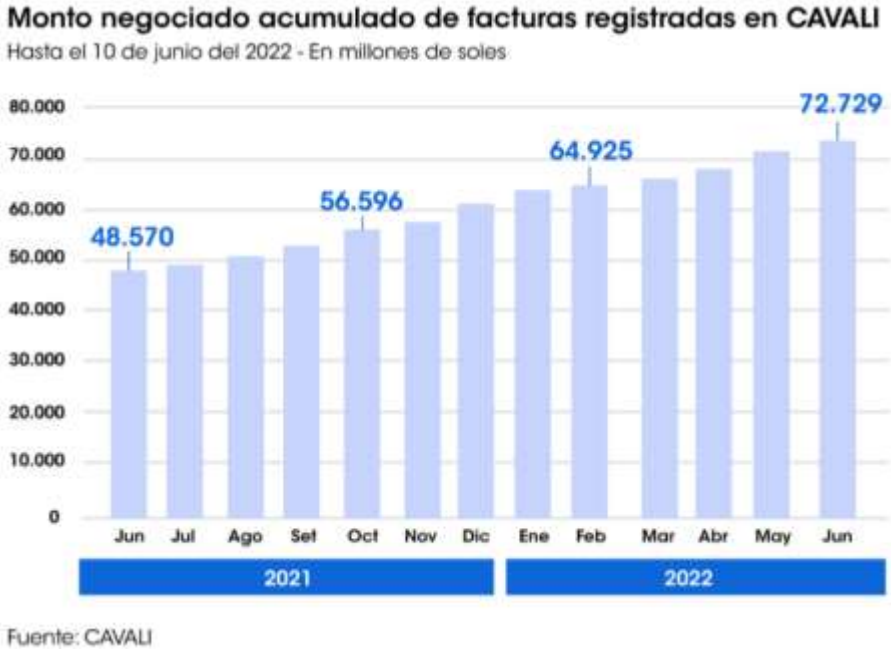
*Información al 30 de junio 2022. Fuente: BVL*

## EVOLUCIÓN DEL REGISTRO DE LAS FACTURAS ELECTRÓNICAS

- De acuerdo a lo señalado por CAVALI, a junio del presente año el monto negociado fue de S/ 13,055 millones del cual el 95 % fue de financiamiento de facturas y el 5 % restante correspondió a cobranzas. En mayo se anotaron en cuenta 467,542 facturas en Factrack, y el monto negociado durante este periodo fue de S/ 10,598 millones, alcanzando un incremento del 29 %, respecto al año pasado.
- En junio, los participantes que tienen mayor cuota de mercado en el servicio de Financiamiento son: Sistema Financiero (74 %), Empresas de Factoring (18 %) y otros (8 %) mientras que en el servicio de cobranza está el sistema financiero (54 %), empresas de factoring (18 %) y otros (27 %).

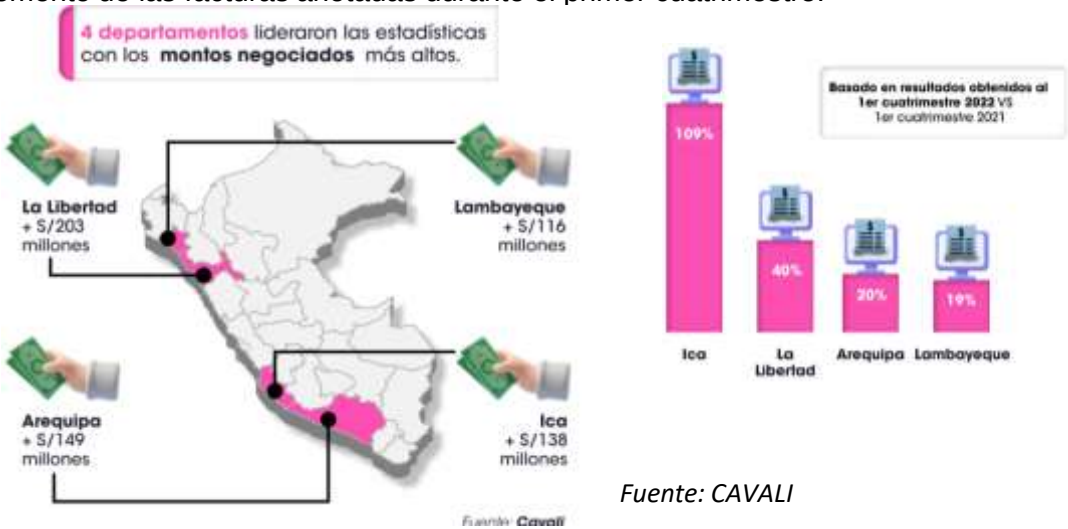
- Para el cierre del 2022 se estima que en Factrack se registrarán más de 1.5 millones de facturas.

*Fuente: CAVALI*




*Fuente: CAVALI*

- Incremento de las facturas anotadas durante el primer cuatrimestre:




*Fuente: CAVALI*

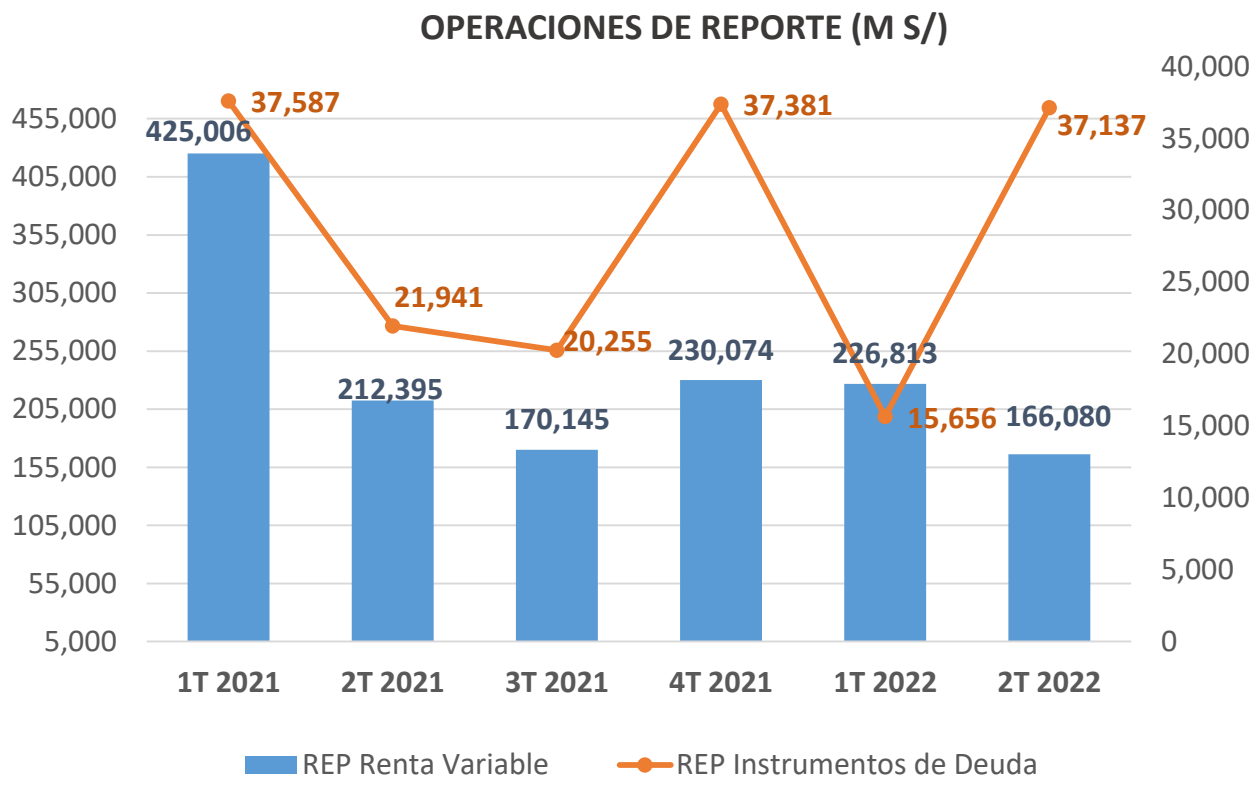
*Fuente: CAVALI*

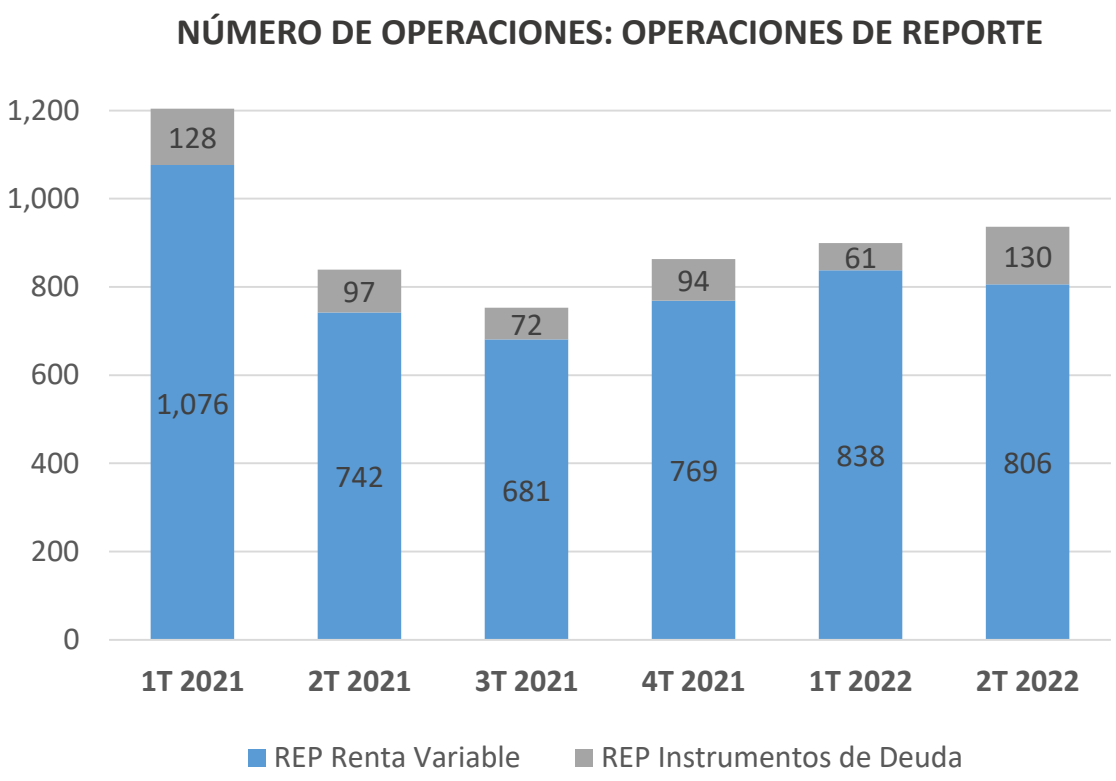
Con la factura negociable se puede optar por 2 servicios:

1. Financiamiento: Obtener liquidez inmediata a través del adelanto de tus facturas comerciales.
2. Cobranza: Administra por medio de una entidad de financiamiento tus facturas por cobrar.

*Fuente: CAVALI*

# EVOLUCIÓN MONTOS NEGOCIADOS Y OPERACIONES | Operaciones de Reporte



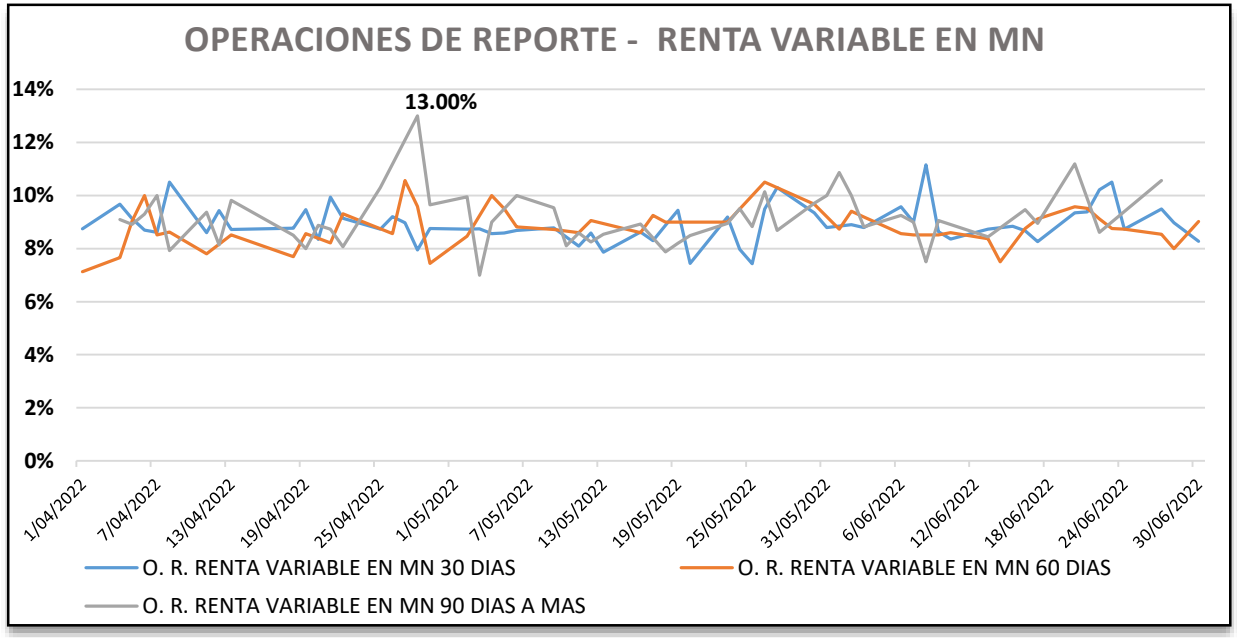

- Los montos negociados en REP Renta Variable al 2T 2022, ***disminuyeron en 22 %*** en comparación al 1T 2021.
- Los montos negociados en REP Instrumentos de Deuda al 2T 2022, ***aumentaron en 69 %*** en comparación al 1T 2021.

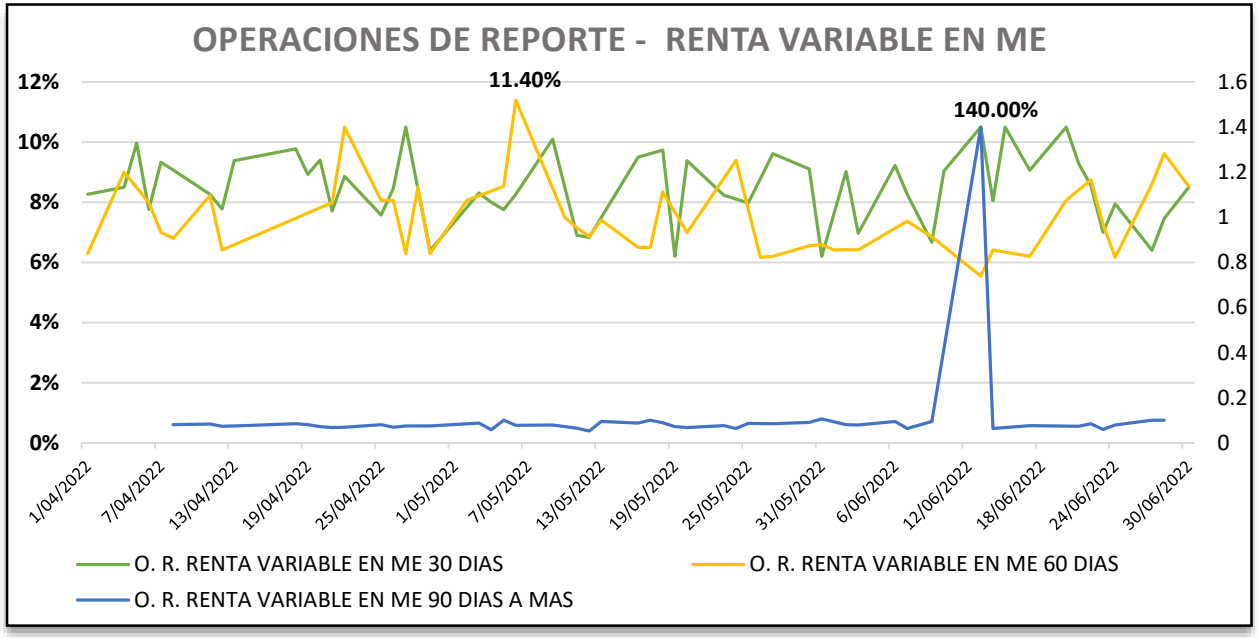
- El número de operaciones en REP Renta Variable al 2T 2022, ***aumentaron en 9 %*** en comparación al 1T 2021.
- El número de operaciones en REP Instrumentos de Deuda al 2T 2022, ***aumentaron en 34 %*** en comparación al 1T 2021.
- **No se registraron operaciones en préstamo de valores** en el 2T 2022.



**Fuente: SMV**

# EVOLUCIÓN TASAS EFECTIVAS ANUALES | Operaciones de Reporte



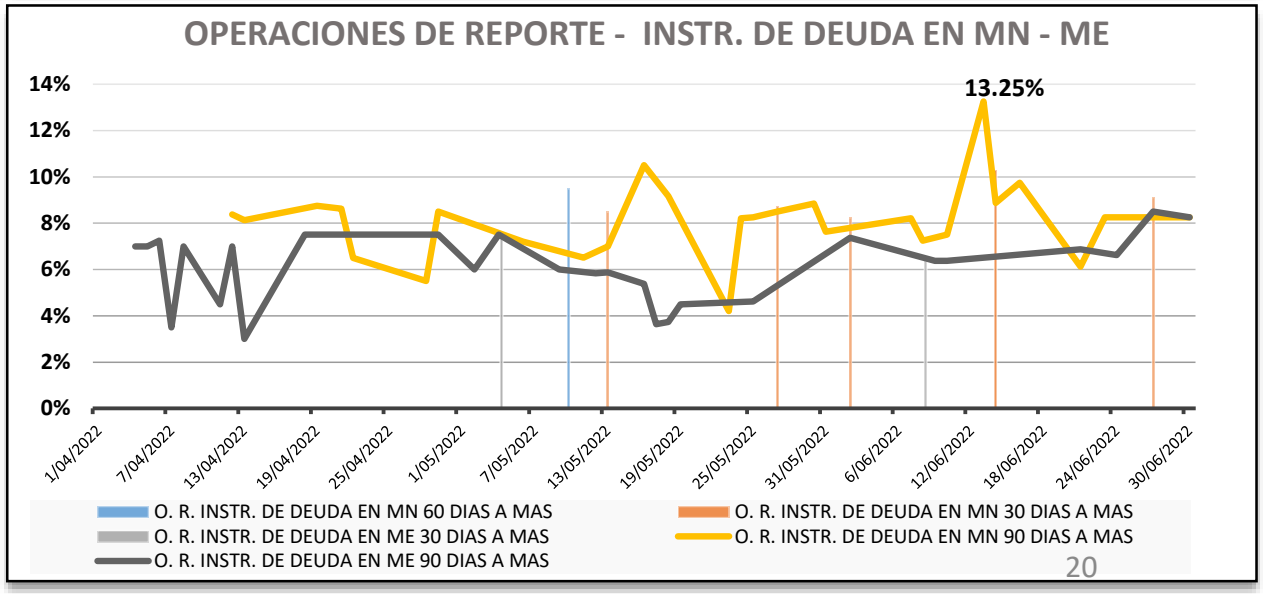




- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron las tasas efectivas anuales pactadas en las operaciones de reporte de renta variable en moneda nacional y extranjera.

| O. R. RENTA VARIABLE EN MN | | | O. R. RENTA VARIABLE EN ME | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 30 DIAS | 60 DIAS | 90 DIAS A MAS | 30 DIAS | 60 DIAS | 90 DIAS A MAS |
| 11.15% | 10.57% | 13.00% | 10.50% | 11.40% | 140.00% |

- 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 |
| 10.30% | 9.50% | 13.25% | 7.50% | 6.38% | 8.50% |




**Fuente: SMV**

# Respuestas de Gobierno

*BCRP, MEF, SBS, SMV*

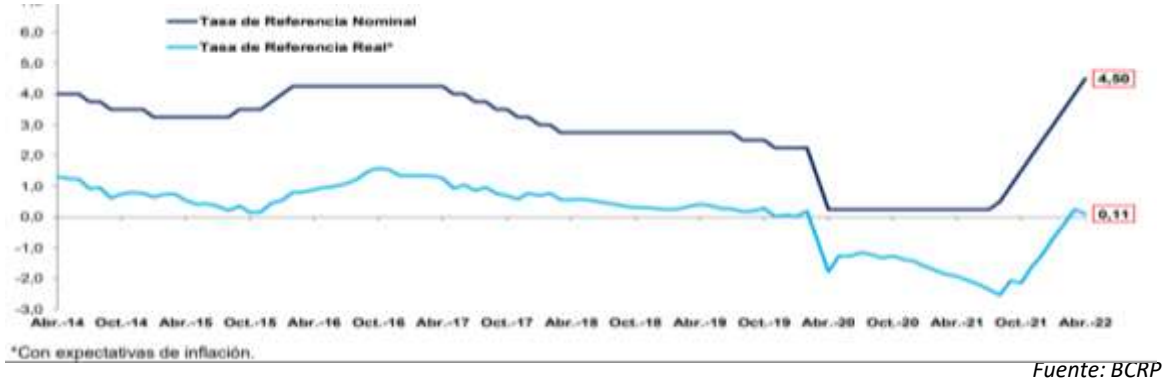
**EL DIRECTORIO DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ ACORDÓ ELEVAR LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 50 PBS. A 6 %, CONTINUANDO CON LA NORMALIZACIÓN DE LA POSICIÓN DE POLÍTICA MONETARIA.**

*La inflación es un fenómeno global. Los bancos centrales han elevado sus tasas de interés desde el año pasado, en función de sus propias condiciones macroeconómicas.*
*La tasa de inflación a doce meses aumentó de 8.09 % en mayo a 8.81% en junio, ubicándose por encima del rango meta por las alzas significativas de los precios internacionales de insumos alimenticios y combustibles.*
***BCRP, Jul.2022.***

# PROGRAMA MONETARIO DE JULIO 2021 | NORMALIZACIÓN DE POSICIÓN

20 de julio 2022

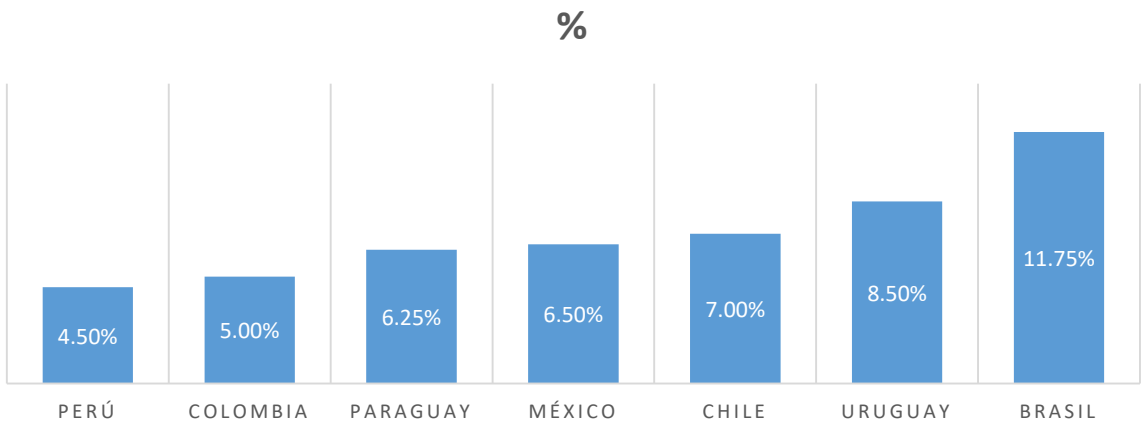
## TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA ( Al 20 de Julio)




*Fuente: BCRP*

El Directorio del BCRP acordó elevar la tasa de interés de referencia a 6 %, continuando con la normalización de la posición de política monetaria

## POLITICA MONETARIA PRINCIPALES EMERGENTES




*Fuente: Bancos Centrales del mundo*

## OPERACIONES MONETARIAS – INYECCIÓN DE LIQUIDEZ (14 al 20 de julio)

- **Repos de monedas**: Saldo de Repos de monedas regular fue de S/ 2,447 millones con una tasa de interés promedio de 3.98 %.
- **Repos de valores**: Saldo de S/ 10, 662 millones, tasa de interés promedio de 4.94 %.
- **Repos de cartera:** Saldo fue de S/ 6381 millones, tasa promedio de 1.27 %.
- **Repos con garantía del Gobierno**: Saldo liquidado fue de S/ 28,359 millones, tasa promedio de 1.4 %.
- **Subastas de depósitos del Tesoro Público**: Saldo fue de S/ 6,442 millones, tasa promedio de 5.74 %.

## OPERACIONES MONETARIAS - ESTERILIZACIÓN DE LIQUIDEZ (14 al 20 de julio)

- **CD BCRP**: Saldo de S/ 6,618 millones con una tasa de 5.34 %.
- **CDV BCRP**: Saldo de S/ 20,889 millones con una tasa flotante y vinculada al ION.
- **Depósitos overnight:** Saldo de este instrumento fue de S/ 599 millones con una tasa de interés promedio de 4.0 %
- **Depósitos a plazo:** Saldo de depósitos a plazo fue de S/ 2,700 millones con una tasa promedio de 5.58 %.

## OPERACIONES CAMBIARIAS (14 al 20 de julio)

- **Intervención cambiaria:** NO SE REALIZARON ventas **en el mercado spot.**
- **Swap cambiarios venta:** El saldo de este instrumento Fue de S/38,165 millones (US$ 9,795 millones), con una tasa de interés promedio de 1.25 %.
- **CDR BCRP:** El saldo de este instrumento fue de S/ 200 millones (US$ 52 millones), con una tasa de interés promedio de 2.33 %.

Al 20 de julio de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 71 millones con respecto al 13 de julio de 2022, y los depósitos del sector público en soles se incrementaron en S/ 907 millones por el inicio del periodo de pago de impuestos

**Fuente: BCRP**

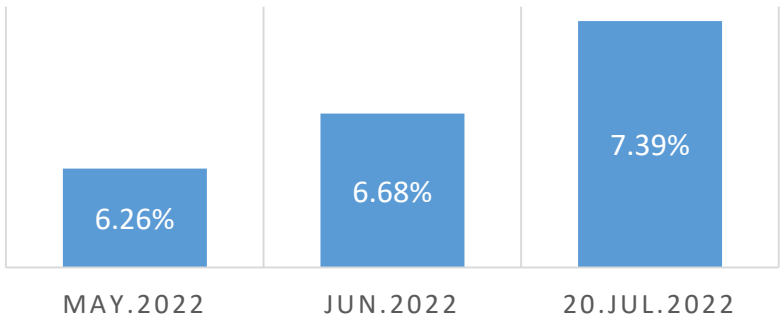
# POLÍTICA MONETARIA | TASAS DE INTERÉS DE CORTO PLAZO AL ALZA BCR

.20 de julio 2021

## TASAS DE INTERÉS

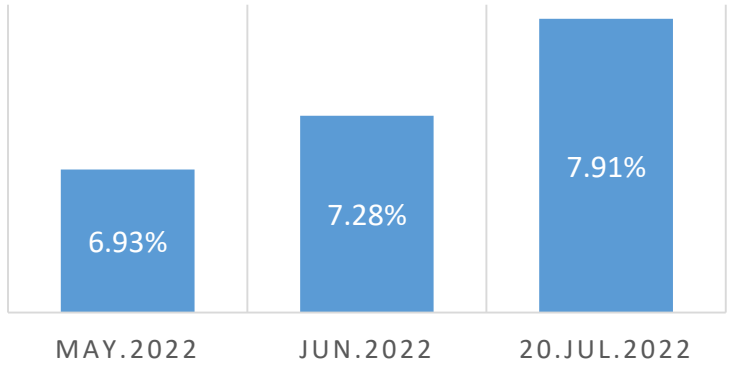
### TASA DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 90 DÍAS EN SOLES

%



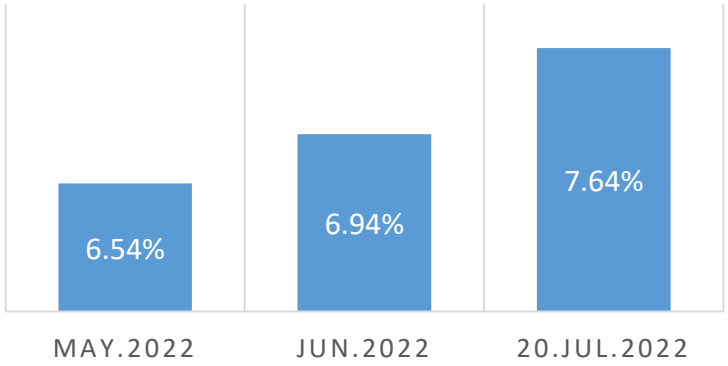

### TASAS DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 360 DÍAS

%




### TASAS DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 180 DÍAS

%




- Al 20 de julio 2022, la tasa de interés interbancaria en soles fue 6 % anual, mientras que la tasa en dólares fue de 1.75 %
- La tasa de interés preferencial corporativa a 90 días –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en 7.39 % anual y la tasa en dólares fue 3.2 % anual.
- La tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 180 días en soles fue 7.64 % anual y esta tasa en dólares fue 3.87 % anual.
- La tasa de interés para préstamos a 360 días en soles fue 7.91 % anual y esta tasa en dólares se ubicó en 4.45 % anual.



**Fuente: BCRP**

II TRIMESTRE 2022

| NORMATIVA | | | |
|---|---|---|---|
| 13/06/2022 | R. SBS N° 1905-2022 | Modifican, aplazan entrada en vigencia de diversas modificaciones y sustituyen Anexos del Reglamento para la Supervisión Consolidada de los Conglomerados Financieros y Mixtos. | SF, SS |
| 07/06/2022 | R. SBS N° 1840-2022 | Modifican el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema de Seguros y el Reglamento de Registro de Modelos de Pólizas y Requerimientos Mínimos de Notas Técnicas. | SS |
| 04/06/2022 | C. B-2260-2022, F-599-2022, CM-448-2022, CR-315-2022 | Actualización del monto máximo de cobertura del Fondo de Seguro de Depósitos correspondiente al trimestre junio 2022 - agosto 2022 | SF |
| 31/05/2022 | R. SBS N° 1767-2022 | Procedimiento Operativo para el retiro extraordinario y facultativo de fondos en el Sistema Privado de Pensiones, establecido en la Ley N° 31478 (vigente a partir del 13.06.2022) | SPP |
| 17/05/2022 | R. SBS N° 1624-2022 | Modifican el Reglamento de los Regímenes Especiales y de la Liquidación de las Empresas del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros. | SF, SS |
| 12/05/2022 | R. SBS N° 1559-2022 | Modifican el Título VI para establecer porcentajes máximos operativos y/o sublímites de inversión, conforme a lo dispuesto por el D.S. N° 196-2021-EF (Vigente a partir del 09.09.2022) | SPP |
| 12/05/2022 | R. SBS N° 1560-2022 | Modifican el Título VI a fin de actualizar la metodología de cálculo de la rentabilidad del SPP (Entra en vigencia a partir del 01.01.2023) | SPP |
| 28/04/2022 | R. SBS N° 1395-2022 | Modifican el Reglamento de Comisiones y Gastos del Sistema Financiero. | SF |
| 22/04/2022 | R. SBS N° 1297-2022 | Aprueban el Reglamento de Auditoría Externa para las Cooperativas de Ahorro y Crédito No Autorizadas a Captar Recursos del Público. | COOPAC |
| 12/04/2022 | R. SBS N° 1158-2022 | Disponen que las Entidades de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa EDPYME cuentan con plazo hasta el 30 de abril de 2023 para efectuar actos societarios y registrales que resulten necesarios para el cambio de su denominación a Empresas de Créditos. | SF |
| 11/04/2022 | R. SBS N° 1169-2022 | Disponen extender el plazo de adecuación del artículo cuarto de la Res. SBS Nº 01147-2021, que incorporó y modificó disposiciones del Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero y el Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema de Seguros. | SF, SS |
| 05/04/2022 | C. G-215-2022 | Actualización del capital social mínimo correspondiente al trimestre abril - junio de 2022 | SF, SS |
| 04/04/2022 | R. SBS N° 1087-2022 | Autorizan al Fondo de Seguro de Depósitos Cooperativo para iniciar la recaudación de las primas que deben pagar las Cooperativas de Ahorro y Crédito miembros, en el mes de julio del año 2022 | COOPAC |

*Fuente: SBS*

II TRIMESTRE 2022

| | | |
|---|---|---|
| 30/06/2022 | RESOLUCION N° 001-2022-SMV/12.1 | **Autorizan difusión del proyecto de modificación del artículo 11 de las Normas Aplicables a la Negociación Fuera de Rueda de Valores inscritos en Bolsa aprobadas mediante Resolución Conasev N° 027-95-EF/94.10.0.** |

- Se autoriza la difusión del proyecto de modificación del artículo 11 de las Normas Aplicables a la Negociación Fuera de Rueda de Valores inscritos en Bolsa, aprobadas mediante Resolución Conasev N° 027-95-EF/94.10.0.
- El proyecto se encuentra en el siguiente enlace web: https://www.smv.gob.pe/Frm_ConsultaCiudadana?data=420C6209C04628A3B13DF60B3819A5EBC94F95611A.

| | | |
|---|---|---|
| 30/06/2022 | RESOLUCION N° 012-2022-SMV/01 | **Autorizan la difusión del proyecto de modificación de las Normas para la integración corporativa de las bolsas de valores e instituciones de compensación y liquidación de valores** |

- Se autoriza la difusión del proyecto de modificación de las “Normas para la integración corporativa de las bolsas de valores e instituciones de compensación y liquidación de valores”.
- El proyecto se encuentra en el siguiente enlace web: https://www.smv.gob.pe/Frm_ConsultaCiudadana?data=420C6209C04628A3B13DF60B3819A5EBC94F95611A.

| | | |
|---|---|---|
| 24/06/2022 | RESOLUCION N° 010-2022-SMV/01 | **Modifican el artículo 5° de la Resolución SMV N° 019-2021-SMV/01 y su entrada en vigencia así como el plazo para la presentación de la hoja de vida de los directores designados con anterioridad a la vigencia de dicha resolución y derogan el artículo 3 de la Resolución de Superintendente N° 003-2022-SMV/02** |

- Se modifica el artículo 10º de la Resolución SMV Nº 019-2021-SMV/01, sustituyéndolo con el siguiente texto:
  “Artículo 10º.- La presente resolución entrará en vigencia al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial El Peruano, salvo la obligación establecida en el artículo 5º de la presente resolución, que entrará en vigencia el 2 de enero de 2023.
  Los emisores que hubiesen designado a los miembros de su Directorio con anterioridad a la entrada en vigencia del artículo 5º de la presente resolución, deben remitir la hoja de vida de los mismos, con la información mínima exigida y bajo las especificaciones técnicas aprobadas por el Superintendente del Mercado de Valores, a más tardar el 16 de enero de 2023.”
- Se deroga el artículo 3 de la Resolución de Superintendente Nº 003-2022-SMV/02.



***Fuente: SMV***

II TRIMESTRE 2022

| | | |
|---|---|---|
| 23/06/2022 | RESOLUCION N° 061-2022-SMV/02 | **Modifican Reglamento de Sanciones aprobado por Resolución SMV N° 035-2018-SMV/01** |

- Las modificaciones realizadas son con el objeto de establecer el marco legal aplicable a las conductas que transgredan las obligaciones establecidas para la Actividad de Financiamiento Participativo Financiero y sus Sociedades Administradoras.
- Estas modificaciones se encuentran dirigidas a establecer los tipos de infracciones derivados de las obligaciones contenidas en la nueva regulación, y las facultades de instrucción y sanción que recaen sobre la Intendencia General de Investigación e Innovación y en la Superintendencia Adjunta de Investigación, Desarrollo e Innovación, respectivamente, ya que cuenta con las mismas facultades y obligaciones contempladas en el Reglamento de Sanciones para las Intendencias Generales de Cumplimiento;
- En específico se modifica el primer párrafo del artículo 1, el primer párrafo del artículo 3, los literales j) y q) del artículo 4, el primer párrafo del artículo 6, el segundo y tercer párrafo del artículo 9, el primer y segundo párrafo del artículo 14, el primer párrafo del artículo 15, literal f) del artículo 27, la denominación del Capítulo II, el artículo 32 y los numerales 16) y 22) del Anexo XX del Reglamento de Sanciones.

| | | |
|---|---|---|
| 09/06/2022 | RESOLUCION N° 051-2022-SMV/02 | **Cancelan autorización de funcionamiento como sociedad agente de bolsa de Provalor Sociedad Agente de Bolsa S.A. y disponen excluirla de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores.** |

- Se cancela la autorización de funcionamiento como sociedad agente de bolsa de Provalor SAB S.A. y, en consecuencia, se le excluye de la sección de Agentes de Intermediación del RPMV. Lo cual no exime a Provalor SAB S.A. del cumplimiento de las obligaciones contraídas en el mercado de valores con anterioridad a la emisión de la presente resolución, ni a sus directores o gerentes de la responsabilidad administrativa en que hubieren incurrido durante el funcionamiento de la referida SAB.

| | | |
|---|---|---|
| 27/05/2022 | RESOLUCION N° 008-2022-SMV/01 | **Autorizan la difusión del proyecto de norma que modifica el Anexo de la Memoria numeral (10150) Reporte sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas** |

- Se autoriza la difusión del proyecto de norma que modifica el Anexo de la Memoria, numeral (10150) Reporte sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas", el mismo que forma parte de las Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos, aprobadas por Resolución Gerencia General N° 211-98-EF/94.11.

| | | |
|---|---|---|
| 22/05/2022 | RESOLUCION N° 048-2022-SMV/02 | **Autorizan el funcionamiento de Inversiones.IO Perú Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero S.A.C. como Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero** |

- Autorizar el funcionamiento de Inversiones.IO Perú Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero S.A.C., como Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero.

***Fuente: SMV***

II TRIMESTRE 2022

| | | |
|---|---|---|
| 29/04/2022 | RESOLUCION N° 007-2022-SMV/01 | **Modifican Reglamento de Sanciones aprobado por Resolución SMV N° 035-2018-SMV/01** |

- Se modifican los artículos 2, 3, 7 y 8, la primera parte y el literal e) del artículo 11, los artículos 12 y 14, el último párrafo del artículo 15, el segundo párrafo del artículo 18, el numeral 3 del primer párrafo y el último párrafo del artículo 23, el literal c) del primer párrafo del artículo 26, el penúltimo párrafo del artículo 26B, los artículos 26C y 26D, el literal i) del artículo 27, los literales e) y g) del primer párrafo del artículo 29, el artículo 30, el literal m) del primer párrafo del artículo 44, el literal c) del artículo 53, el último párrafo del literal b) y el primer párrafo del literal c) del artículo 71 del Reglamento de los Procesos de Titulización de Activos.

| | | |
|---|---|---|
| 29/04/2022 | RESOLUCION N° 006-2022-SMV/01 | **Modifican la entrada en vigencia de la Res. N° 012-2022-SMV/02 que aprobó la modificación de los artículos 40, 44 y el Anexo F del Reglamento de Agentes de Intermediación** |

- Se modifica la entrada en vigencia de la Resolución, al 23 de octubre de 2022.

| | | |
|---|---|---|
| 21/04/2022 | RESOLUCION N° 038-2022-SMV/02 | **Autorizan el funcionamiento de Afluenta Perú Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero S.A.C. como Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero.** |

- Autorizar el funcionamiento de Afluenta Perú Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero S.A.C., como Sociedad Administradora de Plataforma de Financiamiento Participativo Financiero.

| | | |
|---|---|---|
| 17/04/2022 | RESOLUCION N° 040-2022-SMV/02 | **Aprueban las «Especificaciones técnicas para el envío de información financiera de las empresas del Mercado Alternativo de Valores - MAV» a la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV** |

- Aprobar las «Especificaciones técnicas para el envío de información financiera de las empresas del– MAV» a la - SMV, las cuales forman parte integrante de la presente resolución; debiendo considerarse que para la presentación de información financiera intermedia con periodicidad trimestral e información financiera auditada anual, las empresas bajo el régimen MAV deberán aplicar lo establecido en las «Especificaciones para el Envío de Información Financiera – Taxonomía SMV 2016.



***Fuente: SMV***

II TRIMESTRE 2022

| | | |
|---|---|---|
| 13/04/2022 | RESOLUCION N° 037-2022-SMV/02 | **Autorizan el funcionamiento de Andean Crown Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.C. como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores** |

- Autorizar el funcionamiento de Andean Crown Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.C. como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores.

| | | |
|---|---|---|
| 08/04/2022 | RESOLUCION N° 031-2022-SMV/10.2 | **Otorgan a ciudadanos la autorización de organización de una empresa administradora de fondos colectivos que será denominada Proponte Sociedad Anónima Cerrada Empresa Administradora de Fondos Colectivos** |

- Otorgar a las señoras Ángela María Corrales Ramos y Diana Paola Corrales Ramos y a los señores Alejandro Marcos Corrales Ramos y Bruno Esteban Corrales Ramos la autorización de organización de una empresa administradora de fondos colectivos que será denominada Proponte Sociedad Anónima Cerrada Empresa Administradora de Fondos Colectivos.

| | | |
|---|---|---|
| 07/04/2022 | RESOLUCION N° 005-2022-SMV/01 | **Modifican los reglamentos de agentes de intermediación de fondos mutuos de inversión en valores y sus sociedades administradoras de fondos de inversión y sus sociedades administradoras de empresas proveedoras de precios de instituciones de compensación y liquidación de valores del sistema de fondos colectivos y de sus empresas administradoras y las normas comunes a las entidades que requieren autorización de organización y funcionamiento de la SMV** |

- Dentro de los considerandos se indica como finalidad del proyecto, la de uniformizar el alcance de los impedimentos aplicables a las distintas personas relacionadas con las entidades supervisadas por la SMV; establecer un procedimiento homogéneo para subsanar y comunicar inmediatamente a la SMV la perdida de las condiciones para ser accionista o la perdida de las condiciones y/o requisitos que dieron mérito al otorgamiento de la autorización de funcionamiento; así como permitir la nueva modalidad de aportes en bienes no dinerarios en los fondos mutuos, entre otras modificaciones.



***Fuente: SMV***

# Situación de los Mercados de Deuda

*Emisores Corporativos, Emisores MAV y Downgrades*

**DESDE DICIEMBRE DE 2021, LA PARTICIPACIÓN DE LOS INVERSIONISTAS NO RESIDENTES EN LA ESTRUCTURA DE LA TENDENCIA DE BTP EN SOLES HA DISMINUIDO GRADUALMENTE.**

*"Esto refleja la menor demanda de BTP por parte de los inversionistas no residentes en un entorno de mayor aversión al riesgo internacional, ya que los bonos soberanos de economías emergentes se consideran menos atractivos en comparación con los bonos del tesoro de los países desarrollados, cuyos rendimientos han aumentado en línea con el alza de las tasas de interés internacionales."*

Durante el segundo trimestre se realizó un downgrade debido a problemas de liquidez. También se realizaron dos rebajas en las perspectiva de una empresa del sector financiero y a otra empresa del sector de consumo debido a la debilidad con la que cumplen los criterios dentro de la categoría de clasificación.

**DOWNGRADES/REBAJA EN LA PERSPECTIVA DE EMISORES**

| Empresa | Clasificadora | Fecha | Tipo | Anterior | Actual | Perspectiva | Descripción |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Alicorp S.A.A. | Moody's | 06/04/22 | Emisor de deuda a largo plazo | Baa3 | **Baa3** | Negativa ▼ | El cambio en la perspectiva de Alicorp a negativa refleja la expectativa de Moody's de que las métricas de crédito de Alicorp se mantendrán relativamente débiles para la categoría de calificación en los próximos 12-18 meses. La calificación Baa3 de Alicorp está respaldada por su posición de liderazgo en el mercado peruano en categorías clave de productos, su extensa y difícil de replicar red de distribución. |
| Crediscotia Financiera S.A. | Apoyo & Asociados | 19/04/22 | Emisor de deuda a largo plazo | AA+ (pe) | **AA+ (pe)** | Negativa ▼ | Apoyo & Asociados modifica la perspectiva de Estable a Negativa los ratings de largo plazo de Crediscotia Financia S.A. y ratifica los ratings del Quinto Programa de Certificados de Depósitos Negociable en CP-1+(pe) y el Primer Programa de Bonos Subordinados en AA(pe).<br>El anuncio realizado por parte de Scotiabank (BBB+ por FitchRatings) del acuerdo para vender Crediscotia Financiera (CSF), subsidiaria de crédito de consumo en Perú, al Grupo Unicomer, empresa de origen de El Salvador con una clasificación internacional de BB- con perspectiva positiva otorgada por FitchRatings. Si bien aún se encuentra a la espera de la autorización de la SBS, Apoyo & Asociados (A&A) considera que el cambio de entidad controladora (matriz) puede generar un modificación del perfil de riesgo de la Financiera, debido a que la solvencia financiera del Sponsor (y por ende del soporte) es distinta. |
| Petroperú – Petróleos del Perú | S&P Global Rating | 27/04/22 | Emisor de deuda a largo plazo | BB+ | **BB** | Negativa | La liquidez y la flexibilidad financiera de la refinería y proveedor de combustibles propiedad del gobierno peruano, Petróleos del Perú S.A. (Petroperú o la compañía), se han debilitado, y esperamos que continúen bajo presión en el corto plazo a medida que el plan para abordar la auditoría pendiente sobre sus estados financieros de 2021 se materializa y el gobierno implementa iniciativas para apoyar la liquidez de la empresa. |

# CALIFICACIÓN SOBERANA | "PARÁLISIS POLÍTICA QUE LIMITA LAS EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO" (S&P Marzo 2022)

## FUNDAMENTOS DEL DOWNGRADE (18/03)

- La persistente **parálisis política** está debilitando los esfuerzos para mantener una sólida confianza de los inversores y limita las perspectivas de crecimiento. Las continuas tensiones entre el ejecutivo y legislativo reducen la capacidad de implementar políticas oportunas para sostener el crecimiento en el mediano plazo.
- Estima que el Perú crecerá en **2.5 % en el 2022** con un alto dinamismo en exportaciones contrarrestado por inversión y consumo moderados. Considera que los favorables precios del cobre y la demanda externa deberán contribuir al crecimiento del país pero todo ello dependerá de la confianza de los inversores.
- **Los retiros de pensiones** y una **mayor dependencia del financiamiento externo** derivaron en una composición más vulnerable de la deuda.
- La perspectiva estable incorpora la expectativa de un continuo ajuste fiscal mantendrá la deuda neta del gobierno general **por debajo de 30 % del PIB** en los próximos dos a tres años.

**Clasificación crediticia del soberano**

| | S&P Global Ratings | | Fitch | Moody's |
|---|---|---|---|---|
| Soberano | Anterior | Actual | | |
| Largo plazo | BBB+ | BBB ▼ | BBB | Baa1 |
| Corto plazo | A- | BBB+▼ | F2 | - |

## DOWNGRADE A 7 INSTITUCIONES FINANCIERAS POR REBAJA AL SOBERANO (21/03)

21/03: S&P Global Rating bajó la calificación de 7 bancos del país reflejando la influencia de la calidad crediticia soberana en las calificaciones de los bancos. La perspectiva es estable en línea con la del soberano. La clasificadora no contempla que las entidades puedan soportar un escenario de incumplimiento soberano debido a su gran exposición el país en forma de préstamos y valores.

Se confirmó la clasificación de dos controladoras cuyas operaciones se encuentran en Perú. La perspectiva se mantiene negativa debido a las presiones de la tendencia negativa del riesgo económico.

**Sistema Financiero - Clasificación crediticia del emisor, deuda de largo plazo**

| Empresa | Fecha | Anterior | Actual | Perspectiva |
|---|---|---|---|---|
| Banco BBVA Perú | 21/03/22 | BBB+ | BBB ▼ | Estable |
| Banco de Crédito del Perú | 21/03/22 | BBB+ | BBB ▼ | Estable |
| Scotiabank Perú S.A.A. | 21/03/22 | BBB+ | BBB ▼ | Estable |
| Banco Internacional del Perú - Interbank | 21/03/22 | BBB | BBB- ▼ | Estable |
| Mibanco, Banco de la Microempresa SA | 21/03/22 | BBB+ | BBB ▼ | Estable |
| Corporación Financiera de desarrollo | 21/03/22 | BBB | BBB- ▼ | Estable |
| Fondo Mivivienda | 21/03/22 | BBB+ | BBB ▼ | Estable |
| Credicorp Ltd. | 21/03/22 | BBB | BBB | Negativa |
| Intercorp Servicios Financieros Inc. (IFS) | 21/03/22 | BBB- | BBB- | Negativa |

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

# CALIFICACIÓN SOBERANA | EVOLUCIÓN RATING SOBERANO PERÚ 2020 - 2022

**01/09/21**

**Downgrade Moody's Investors:**

- 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.

**14/10/21**

**Rebaja perspectiva S&P Global Rating:**

- Debido a las tensiones políticas entre el poder ejecutivo y el Congreso, surgidas por el cambio de gabinete.

**15/10/21**

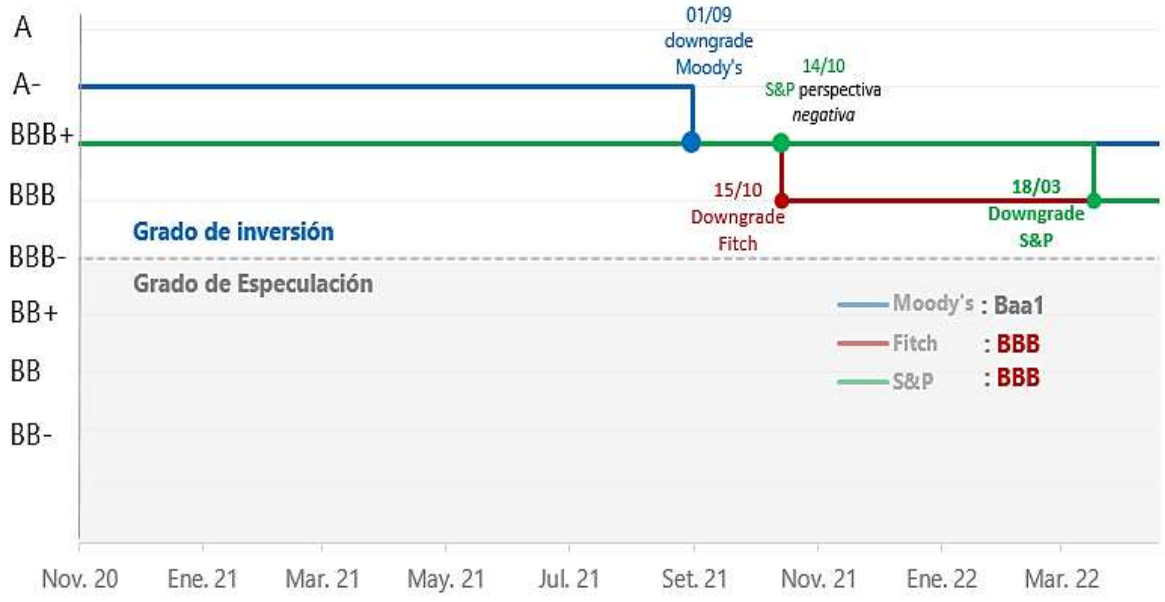
**Downgrade Fitch Ratings:**

- Debido a la erosión constante a lo largo del tiempo de las cuentas fiscales y otras métricas claves de calificación, como resultado de una serie de shocks; los cuales se han acelerado desde 2020 debido a la recesión relacionada con la pandemia y la respuesta fiscal.

**18/03/22**

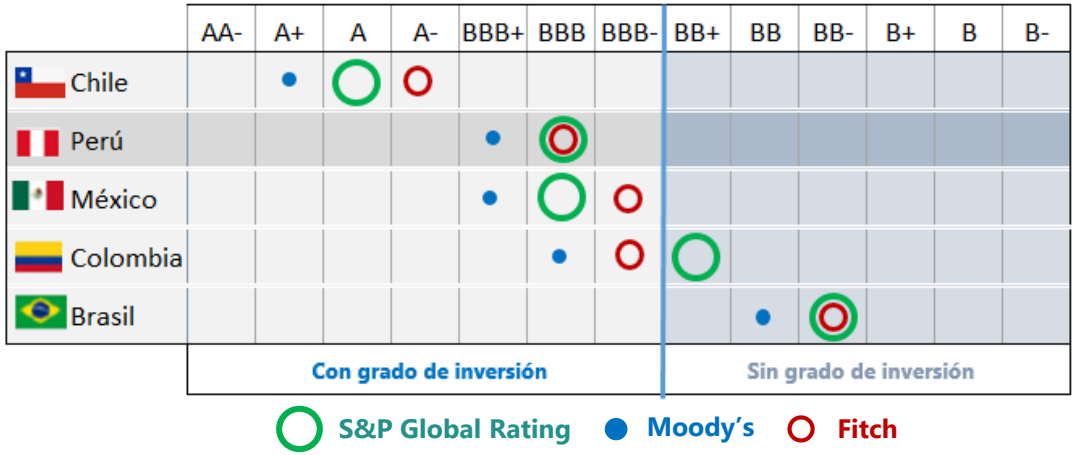
**Downgrade S&P Global Ratings:**

- Debido el persistente choque político del país está socavando los esfuerzos por mantener una sólida confianza de los inversiones y limitando las perspectivas de crecimiento.




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

## RATINGS SOBERANOS LATAM



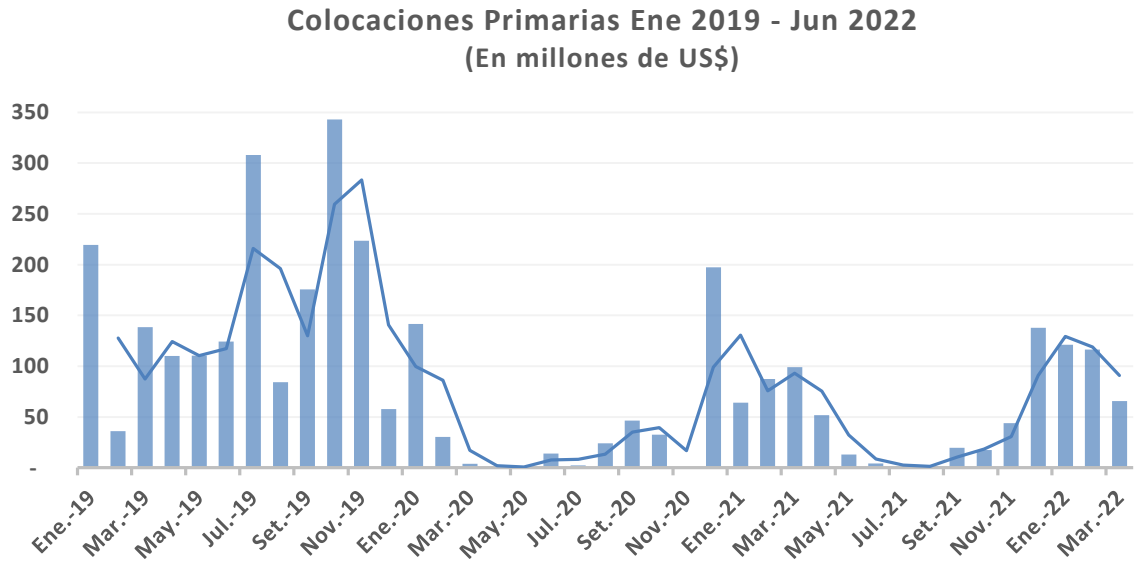

## Perspectivas Rating soberanos LATAM

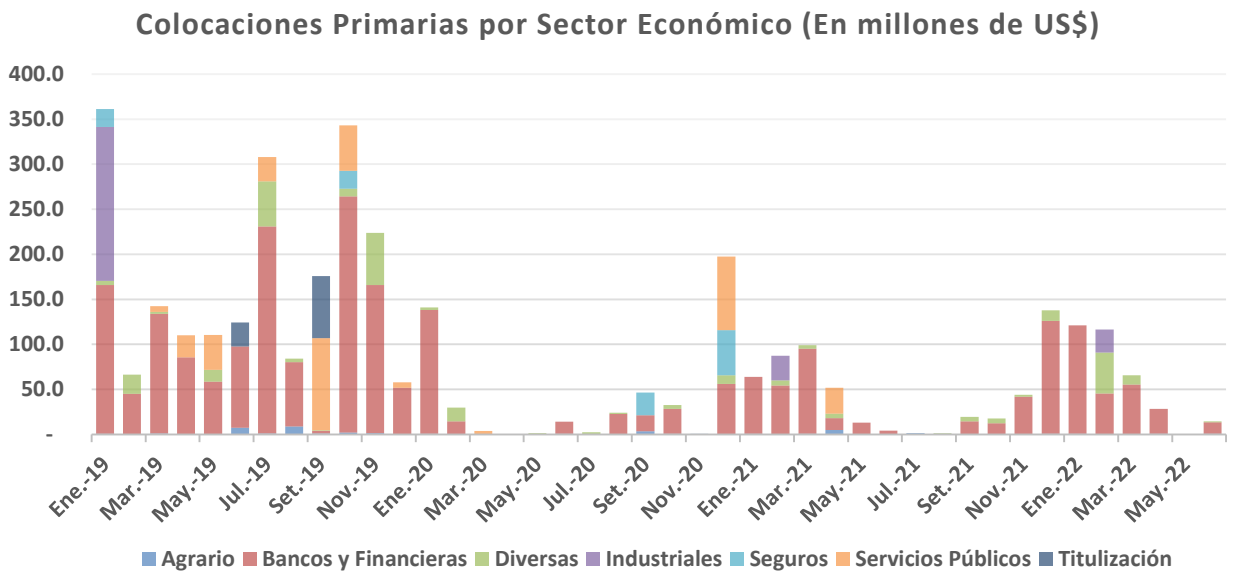
| | S&P | Moody's | Fitch |
|---|---|---|---|
| Chile | Estable | *Negativa* | Estable |
| Perú | Estable | Estable | Estable |
| México | *Negativa* | *Negativa* | Estable |
| Colombia | Estable | *Negativa* | Estable |
| Brasil | Estable | Estable | *Negativa* |

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

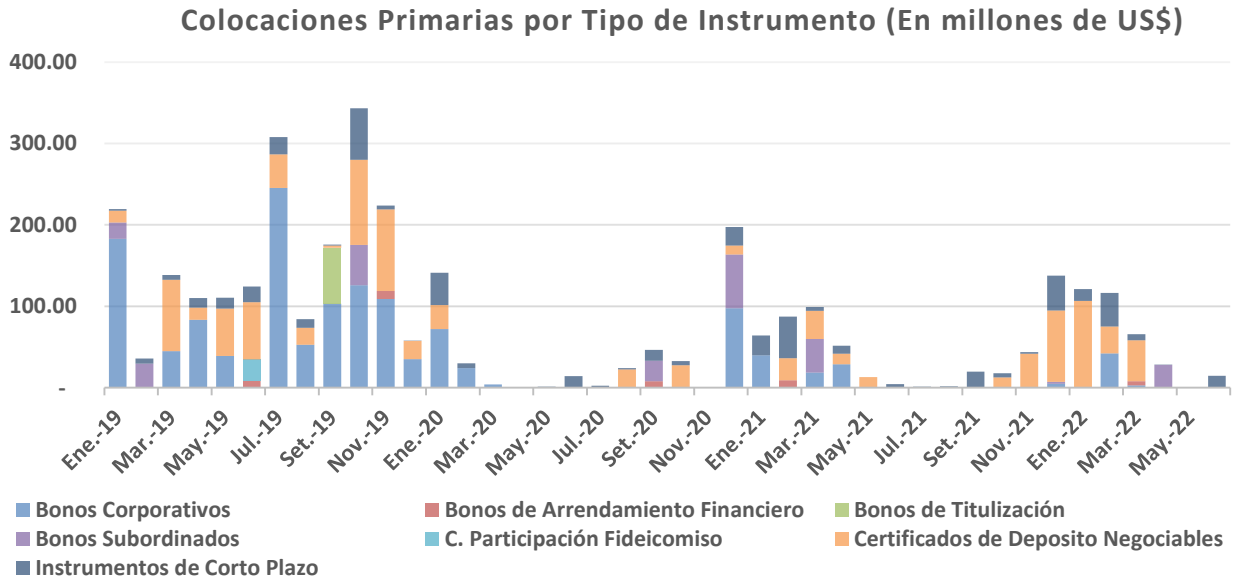
# EMISIONES LOCALES | Instrumentos de Deuda

## COLOCACIONES PRIMARIAS



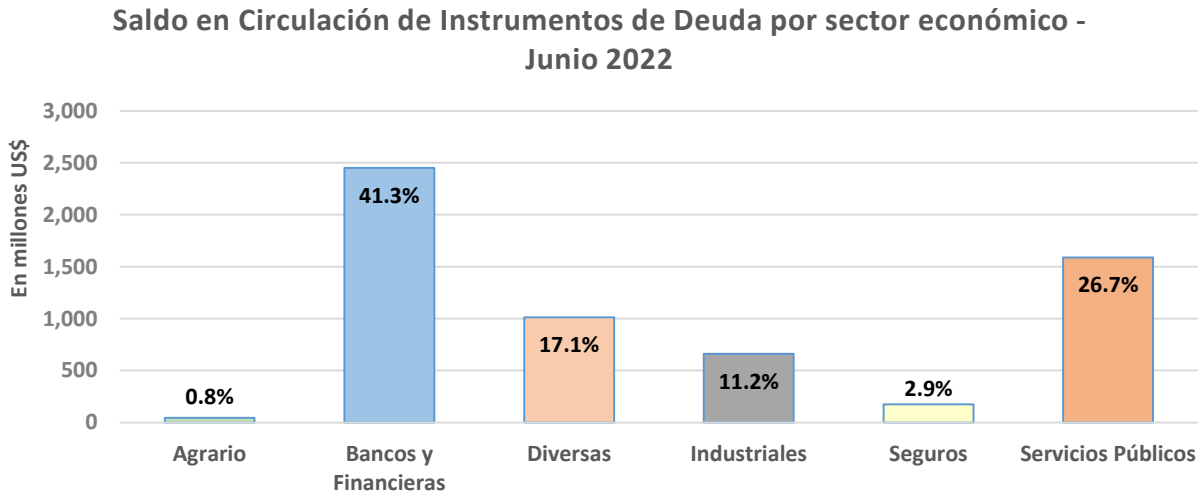




Durante el segundo trimestre del año 2022 se registraron colocaciones primarias en el mercado local por un monto total de US$ US$ 43 MM, reducción de 37.6 % con respecto al segundo trimestre del año anterior. Las principales colocaciones fueron los certificados de depósito negociable (CDN) de Financiera Confianza S.A.A. por S/ 50 MM, los instrumentos de corto plazo de Edpyme Santander Consumo Perú S.A. por S/ 49.95 MM y los CDN de Banco Ripley Perú S.A. por S/ 31.5 MM.

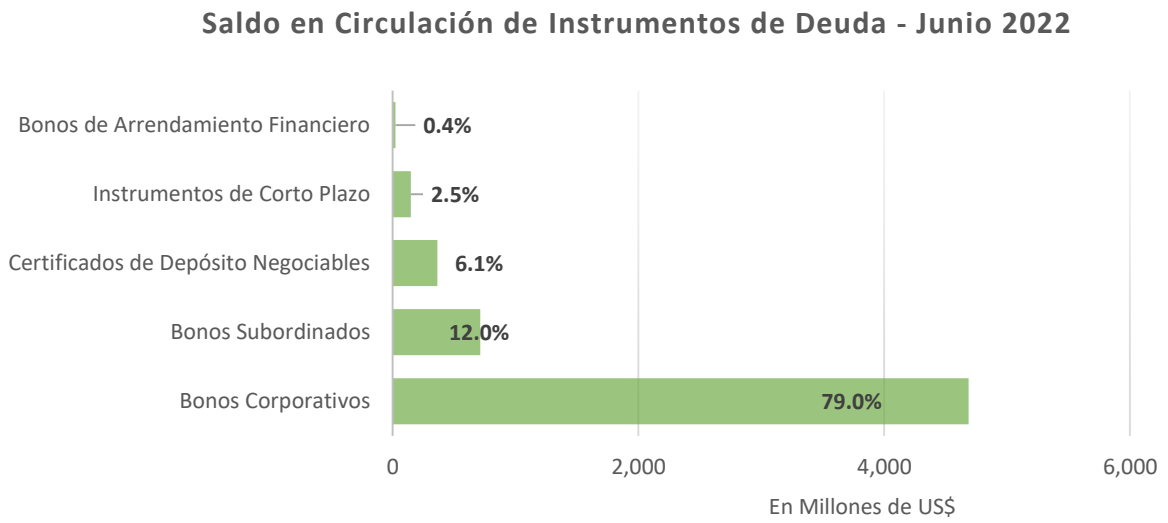


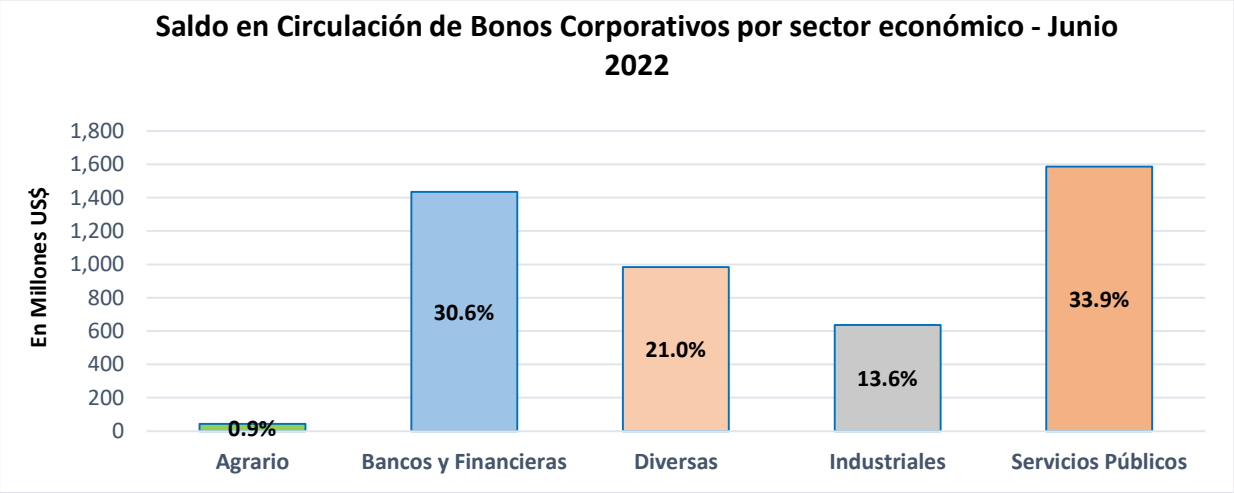

***Fuente: SMV***

## SALDO EN CIRCULACIÓN DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EN EL MERCADO LOCAL




**Saldo total: US$ 5, 935.3 MM**




**Saldo total en BC: US$ 4, 686.4 MM**

El sector *Bancos y Financieras* participa con el 41.3 % del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a junio de 2022. El 79 % del saldo total corresponde a bonos corporativos, del cual el 33.9 % ha sido emitido por empresas del sector *Servicios Públicos*.

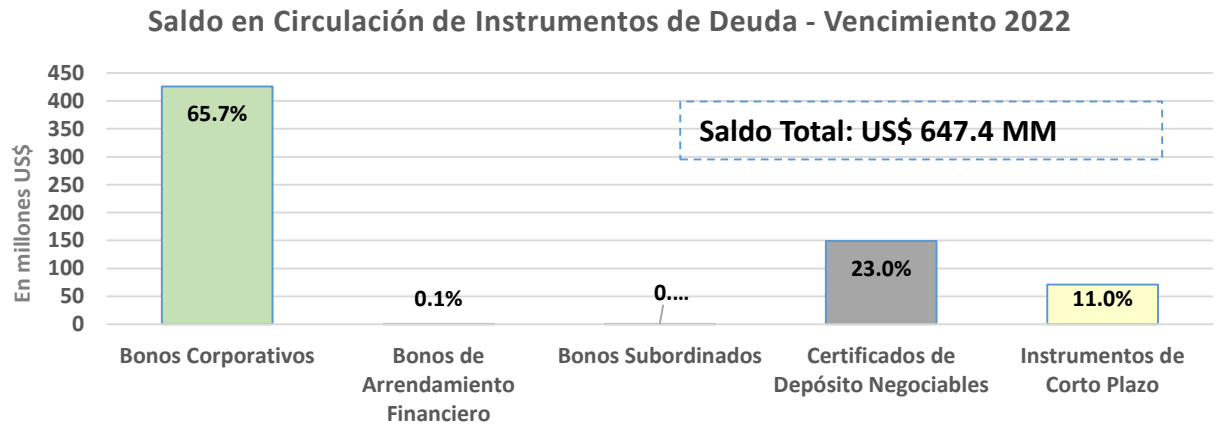
***Fuente: SMV***

# EMISIONES LOCALES | Vencimientos 2022 y 2023

Durante el segundo trimestre de 2022 se redimieron los siguientes instrumentos:

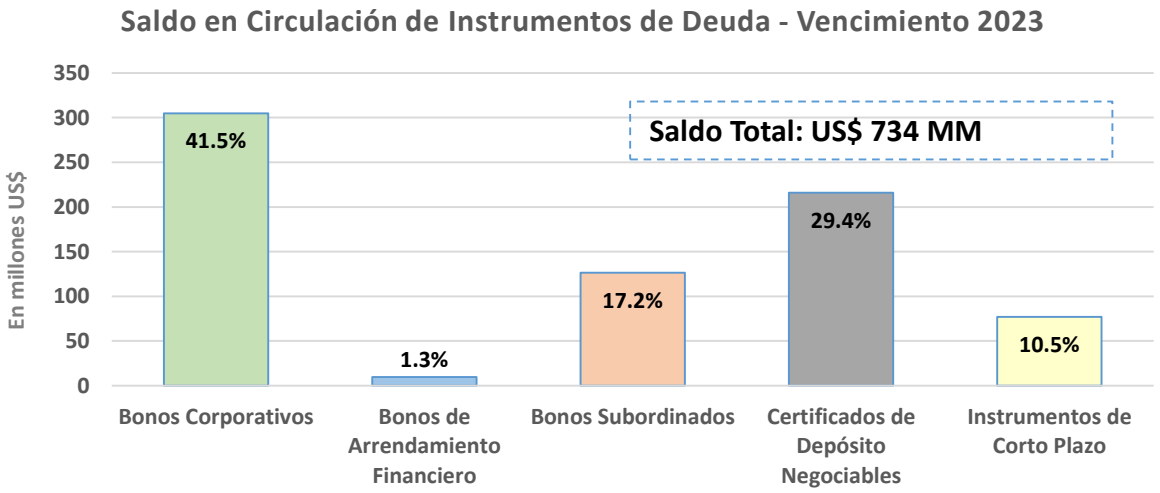
| EMISOR | TIPO DE INSTRUMENTO | PROGRAMA | EMISIÓN | SERIE | Saldo en circulación $ (MM) | Saldo en circulación S/ (MM) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | Instrumentos de Corto Plazo | 2do. | 1ra. | P | 0.50 | - |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | Instrumentos de Corto Plazo | 2do. | 1ra. | Q | 0.60 | - |
| Banco de Comercio | Bonos Subordinados | TG | 2da. | 1ra. | - | 10.0 |
| Banco Interamericano de Finanzas- Banbif | Bonos Subordinados | 1er. | 1ra. | A | - | 15.0 |
| Banco Interamericano de Finanzas- Banbif | Bonos Subordinados | 1er. | 1ra. | B | - | 15.0 |
| Bosques Amazónicos S.A.C. | Instrumentos de Corto Plazo | 2do. | 2da. | A | 5.00 | - |
| Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A. | Certificados de Depósito Negociables | 1er. | 1ra. | A | - | 50.0 |
| Cineplex S.A. | Bonos Corporativos | 1er. | 1ra. | A | - | 6.0 |
| Compartamos Financiera S.A. | Bonos Corporativos | 1er. | 2da. | A | - | 70.0 |
| Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE | Bonos Corporativos | 5to. | 1ra. | A | - | 100.0 |
| Enel Generación Perú S.A.A. | Bonos Corporativos | 3er. | 1ra. | A | - | 25.0 |
| Edpyme Santander Consumo Peru S.A. | Instrumentos de Corto Plazo | 1er. | 4ta. | C | - | 16.0 |
| Enel Distribución Perú S.A.A. | Bonos Corporativos | 4to. | 9na. | A | - | 40.0 |
| EuroCapital Servicios Financieros S.A.C. | Instrumentos de Corto Plazo | 1er. | 5ta. | A | 2.00 | - |
| Financiera Efectiva S.A. | Certificados de Depósito Negociables | 1er. | 3ra. | A | - | 50.0 |
| Financiera OH! S.A. | Bonos Corporativos | 1er. | 2da. | B | - | 60.0 |
| Interbank | Bonos Subordinados | 1er. | 8va. | A | - | 137.9 |
| Servicios Financieros TOTAL EDPYME | Bonos de Arrendamiento Financiero | 5to. | 5ta. | B | 0.43 | - |
| Saga Falabella S.A. | Bonos Corporativos | 3er. | 1ra. | A | - | 1.5 |

## VENCIMIENTOS 2022




Al cierre de junio de 2022, el 65.7 % de los vencimientos del 2022 corresponden a Bonos Corporativos y el 23 % a CDN.

## VENCIMIENTOS 2023




***Fuente: SMV***

# EMISIONES LOCALES | Bonos Corporativos

El sector **Diversas** tiene una participación de **53.5 %** del saldo en circulación (a junio 2022) de los bonos corporativos emitidos en US$ y **18.9 %** del saldo en S/. Por su parte, el sector **Servicios Públicos** , tiene un **46.5 %** en US$ y 33.1 % en S/.

| SECTOR | EMISOR | Saldo en Circulación (En millones) | | % US$ | % S/. |
|---|---|---|---|---|---|
| | | US$ | S/. | | |
| Agrario | Palmas del Espino S.A. | - | 165.0 | - | 1.0% |
| **Total Agrario** | | - | 165.00 | **0.0%** | **1.0%** |
| Bancos y Financieras | Banco BBVA Perú | - | 755.54 | - | 4.5% |
| | Banco de Crédito del Perú | - | 552.0 | - | 3.3% |
| | Banco Pichincha | - | 70.0 | - | 0.4% |
| | Banco Ripley Perú S.A. | - | 50.0 | - | 0.3% |
| | Banco Santander Perú S.A. | - | 147.7 | - | 0.9% |
| | Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE | - | 1,283.9 | - | 7.6% |
| | Financiera Efectiva S.A. | - | 17.5 | - | 0.1% |
| | Financiera OH! S.A. | - | 165.9 | - | 1.0% |
| | Fondo Mivivienda S.A. | - | 2,300.2 | - | 13.6% |
| | Interbank | - | 150.0 | - | 0.9% |
| **Total Bancos y Financieras** | | **-** | **5,492.65** | - | **32.5%** |
| Industriales | Alicorp S.A.A. | - | 879.7 | - | 5.2% |
| | Cementos Pacasmayo S.A.A. | - | 570.0 | - | 3.4% |
| | Gloria S.A. | - | 150.0 | - | 0.9% |
| | Productos Tissue del Peru S.A.C. | - | 100.0 | - | 0.6% |
| | Unacem S.A.A. | - | 18.8 | - | 0.1% |
| | Yura S.A. | - | 722.8 | - | 4.3% |
| **Total Industriales** | | - | **2,441** | - | **14.5%** |

| SECTOR | EMISOR | Saldo en Circulación (En millones) | | % US$ | % S/. |
|---|---|---|---|---|---|
| | | US$ | S/. | | |
| Diversas | A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A. | 1.48 | - | 0.5% | - |
| | Administradora Jockey Plaza Shopping Center S.A. | 97.36 | 132.0 | 34.9% | 0.8% |
| | Bosques Amazónicos S.A.C. | 7.00 | - | 0.03 | 0.0% |
| | Cineplex S.A. | - | 127.5 | 0.0% | 0.8% |
| | Concesionaria Trasvase Olmos S.A. | - | 123.6 | - | 0.7% |
| | Corporación Azucarera del Perú S.A. | - | 270.0 | - | 1.6% |
| | Corporación Primax | - | 1,008.0 | - | 6.0% |
| | Cosapi S.A. | - | 35.0 | 0.0% | 0.00 |
| | Falabella Perú | - | 553.0 | - | 3.3% |
| | H2olmos S.A. | - | 215.2 | - | 1.3% |
| | Hermes Transportes Blindados S.A. | - | 364.4 | - | 2.2% |
| | Norvial S.A. | - | 234.0 | 0.0% | 0.01 |
| | Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud | - | 130.0 | - | 0.8% |
| | Saga Falabella S.A. | - | 6.0 | - | 0.0% |
| | San Martin Contratistas Generales S.A. | 1.33 | - | 0.00 | 0.0% |
| | Centenario Renta Inmobiliaria S.A.C. | 42.00 | - | 0.15 | 0.0% |
| **Total Diversas** | | **149.2** | **3,199** | **53.5%** | **18.9%** |
| Servicios Públicos | Atria Energía S.A.C. | 6.50 | - | 2.3% | - |
| | Conelsur LT S.A.C. | - | 113.5 | - | 0.7% |
| | Electro Dunas S.A.A. | - | 296.0 | - | 1.8% |
| | Enel Distribución Perú S.A.A. | - | 1,195.9 | 0.0% | 7.1% |
| | Enel Generación Perú S.A.A. | 10.00 | - | 3.6% | 0.0% |
| | Engie Energía Perú S.A (antes Enersur S.A) | 35.00 | 810.0 | 0.13 | 4.8% |
| | Gas Natural de Lima y Callao S.A. | - | 542.0 | - | 3.2% |
| | Luz del Sur S.A.A. | - | 1,347.9 | 0.0% | 8.0% |
| | Red de Energía del Perú S.A. | 78.00 | 181.4 | 0.28 | 1.1% |
| | Telefónica del Peru S.A.A. | - | 1,097.1 | - | 6.5% |
| **Total Servicios Públicos** | | **129.5** | **5,584** | **46.5%** | **33.1%** |
| **Total general** | | **278.7** | **16,882** | **100.0%** | **100.0%** |

***Fuente: SMV***

# EMISIONES LOCALES | Vencimientos Bonos Corporativos

## VENCIMIENTOS POR SECTOR

Número de emisiones vigentes de Bonos Corporativos por vencimiento (a Junio 2022)

| Vencimientos | Agrario | Bancos y Financieras | Diversas | Industriales | Servicios Públicos | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| A. Menor a 6 meses | | 11 | 4 | | 5 | 20 |
| B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año | | 1 | 2 | 2 | 4 | 9 |
| C. Mayor a 1 años y menor a 2 años | | 4 | 1 | | 4 | 9 |
| D. Mayor a 2 años y menor a 3 años | | 1 | 1 | 2 | 6 | 10 |
| E. Mayor a 3 años y menor a 5 años | | 10 | 7 | | 11 | 28 |
| F. Mayor a 5 años y menor a 10 años | 1 | 2 | 11 | 3 | 20 | 37 |
| G. Mayor a 10 años y menor a 20 años | | 1 | 5 | 4 | 4 | 14 |
| H. Mayor a 30 años | | 3 | 1 | | 1 | 5 |
| **Total general** | **1** | **33** | **32** | **11** | **55** | **132** |

Un total de 29 emisiones de Bonos Corporativos vencen entre julio y junio de 2023. El 41.4 % corresponden a emisiones del sector *Bancos y Financieras*.

Saldo en circulación por vencimiento de Bonos Corporativos a Junio 2022 (En millones de US$)

| Vencimientos | Agrario | Bancos y Financieras | Diversas | Industriales | Servicios Públicos | Total | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A. Menor a 6 meses | - | 299.4 | 3.1 | - | 123.2 | 425.6 | 9.1% |
| B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año | - | 25.0 | 9.8 | 46.7 | 146.2 | 227.7 | 4.9% |
| C. Mayor a 1 años y menor a 2 años | - | 474.5 | 5.9 | - | 114.3 | 594.7 | 12.7% |
| D. Mayor a 2 años y menor a 3 años | - | 25.2 | 32.6 | 83.5 | 109.0 | 250.3 | 5.3% |
| E. Mayor a 3 años y menor a 5 años | - | 390.7 | 142.8 | - | 359.2 | 892.7 | 19.0% |
| F. Mayor a 5 años y menor a 10 años | 43.1 | 65.3 | 538.7 | 256.9 | 623.9 | 1,527.9 | 32.6% |
| G. Mayor a 10 años y menor a 20 años | - | 26.1 | 230.3 | 250.4 | 82.0 | 588.8 | 12.6% |
| H. Mayor a 30 años | - | 127.9 | 21.1 | - | 29.6 | 178.7 | 3.8% |
| **Total general** | **43.1** | **1,434.1** | **984.3** | **637.4** | **1,587.4** | **4,686.4** | **100.0%** |

Los vencimientos se concentran, principalmente, en el rango de cinco a diez años (32.6 % del saldo total y 28 % del total del número de emisiones vigentes).

***Fuente: SMV***

# EMISIONES LOCALES | Vencimientos Bonos Corporativos 2022

## VENCIMIENTOS 2022

| Fecha Ven. | EMISOR | Sector | Saldo en Circulación (En millones) | |
|---|---|---|---|---|
| | | | US$ | S/. |
| 4-Jul | Banco BBVA Perú | Bancos y Financieras | - | 120.0 |
| 10-Jul | Banco de Crédito del Perú | Bancos y Financieras | - | 109.3 |
| 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 | - | 1.0 |
| 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 | 1.5 | - |
| 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 | - | 17.5 |
| 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 | 1.3 | - |
| 8-Nov | Red de Energía del Perú S.A. | Servicios Públicos | - | 104.1 |
| 26-Nov | Banco Santander Perú S.A. | Bancos y Financieras | - | 91.6 |
| 28-Nov | Banco de Crédito del Perú | Bancos y Financieras | - | 200.0 |
| **Total** | | | **2.8** | **1,619.3** |

***Fuente: SMV***

# EMISIONES LOCALES | Titulizaciones

## EMISIONES VIGENTES – JUNIO 2022

| 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 | 80.81 | | 30.5% | - |
| Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. | 3 | 105.51 | | 39.8% | - |
| Internacional de Titulos Sociedad Titulizadora S.A. | 1 | - | 230.00 | - | 33.2% |
| Scotia Sociedad Titulizadora S.A. | 7 | 78.68 | 463.19 | 29.7% | 66.8% |
| **Total** | **12** | **265.00** | **693.19** | **100.0%** | **100.0%** |

| SOCIEDAD TITULIZADORA | PATRIMONIO | Monto en Circulación (En millones) | | Clasificación de Riesgo | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Apoyo & Asociados | | | Class & Asociados | | | Moodys | | |
| | | 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 Raices - FIBRA PRIME | 80.81 | - | | | | Af | Af- | 1-Jun-20 | A-fi | BBB+fi | 31-May-21 |
| | **Total** | 80.81 | - | | | | | | | | | |
| Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A. | Abengoa Transmisión Norte - Carhuamayo - Cajamarca - ATN 1er Programa, 2da Emisión | 34.71 | - | | 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 Raices - FIBRA Credicorp | 25.80 | | | | | | | | | A-fi | 20-Ago-20 |
| | **Total** | 105.51 | - | | | | | | | | | |
| Internacional de Titulos Sociedad Titulizadora S.A. | Colegios Peruanos | - | 230.00 | | | | AA | AA- | 1-Jun-20 | AA | AA- | 21-May-20 |
| | **Total** | - | **230.00** | | | | | | | | | |
| Scotia Sociedad Titulizadora S.A. | Centro Comercial Atocongo Open Plaza y Centro Comercial Los Jardines Open Plaza | - | 29.63 | | | | | AA+ | | AA+ | AA | 22-Abr-20 |
| | Redesur y Tesur 1er Programa, 1era Emisión | 43.66 | - | | | | | AAA | | | AAA | |
| | Redesur y Tesur 1er Programa, 2da Emisión | 35.02 | - | | | | | AAA | | | AAA | |
| | Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias 1er Programa, 1era Emisión | - | 48.56 | | | | AA+ | AA | 19-Jun-20 | AA | AA- | 14-Abr-20 |
| | Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias 1er Programa, 2da Emisión | - | 35.00 | | | | AA+ | AA | 19-Jun-20 | AA | AA- | 14-Abr-20 |
| | Plaza Norte 1er Programa, 1era Emisión | - | 100.00 | AA | AA- | 3-Jul-20 | | | | AA | AA- | 15-Abr-20 |
| | Plaza Norte 1er Programa, 2da Emisión | - | 250.00 | AA | AA- | 3-Jul-20 | | | | AA | AA- | 15-Abr-20 |
| | **Total** | **78.68** | **463.19** | | | | | | | | | |
| **Total general** | | **265.00** | **693.19** | | | | | | | | | |

Al cierre de junio de 2022 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).

El 10/02/2022, se procedió a la recompra de parte de los valores de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos de Titulización – Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias



***Fuente: SMV***

# EMPRESAS RPMV | Posición Acumulada de Instrumentos Derivados a Mayo 2022

## ENTIDADES QUE REMITEN EE.FF. EN SOLES

| Entidad | Moneda EE.FF. | Ganancia o Pérdida (En millones en S/) |
|---|---|---|
| ALICORP S.A.A | Soles | -195.76 |
| TELEFONICA DEL PERU S.A.A. | Soles | -130.95 |
| CORPORACION LINDLEY S.A. | Soles | -36.25 |
| SAGA FALABELLA S.A. | Soles | -20.56 |
| INVERFAL PERU S.A.A. | Soles | -15.23 |
| CEMENTOS PACASMAYO S.A.A. | Soles | -4.59 |
| ENEL DISTRIBUCION PERU S.A.A. | Soles | -2.67 |
| BAYER S.A . | Soles | -1.28 |
| AENZA S.A.A. | Soles | -0.18 |
| AGROINDUSTRIAL LAREDO | Soles | 1.77 |
| INRETAIL PERU CORP. | Soles | 5.64 |
| ENEL GENERACION PERU S.A.A. | Soles | 7.70 |
| UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. | Soles | 14.05 |
| PETROLEOS DEL PERÚ - PETROPERU S.A. | Soles | 16.59 |
| **Ganancia/Pérdida** | | **-361.71** |

## ENTIDADES QUE REMITEN EE.FF. EN DÓLARES

| Entidad | Moneda EE.FF. | Ganancia o Pérdida (En millones US$ ) |
|---|---|---|
| SOCIEDAD MINERA EL BROCAL | USD | -8.20 |
| ENGIE ENERGIA PERU SA (ANTES ENERSUR S.A.) | USD | -7.28 |
| MINSUR S.A. | USD | -4.69 |
| INDUSTRIAS ELECTRO QUÍMICAS S.A. | USD | -1.93 |
| INDECO S.A. | USD | 0.28 |
| RED DE ENERGIA DEL PERU S.A. | USD | 4.32 |
| **Ganancia/Pérdida** | | **-17.49** |



***Fuente: SMV***

# PROGRAMAS INSCRITOS EN EL MAV| Programas, Montos Negociados y Colocaciones

## 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.CAMPOSUR INC S.A.C.
4.ECO - ACUICOLA S.A.C.
5.GERENS ESCUELA DE GESTION Y ECONOMIA S.A.
6.LARI CONTRATISTAS S.A.C.
7.MEDROCK CORPORATION S.A.C. **(Programa Privado de ICP).**

**RENTA VARIABLE**

1.GLOBOKAS PERU S.A.

## MONTOS NEGOCIADOS Y NÚMERO DE OPERACIONES MAV AL 30 JUNIO 2022

| TRIMESTRE | 2022 - I | | | 2022 - II | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Segmento MAV | Montos Negociados S/. | Montos Negociados $ | Numero de Operaciones | Montos Negociados S/. | Montos Negociados $ | Numero de Operaciones |
| COLOCACION PRIMARIA | 2.23 mill. | 0.57 mill. | 12 | 7.08 mill. | 1.89 mill. | 46 |
| INSTRUMENTOS DE DEUDA | 0.84 mill. | 0.22 mill. | 6 | 0.30 mill. | 0.08 mill. | 3 |
| RENTA VARIABLE | 0.00 mill. | 0.00 mill. | 0 | 0.00 mill. | 0.00 mill. | 0 |
| **Total** | **3.07 mill.** | **0.79 mill.** | **18** | **7.37 mill.** | **1.97 mill.** | **49** |

Durante el segundo trimestre se realizaron 49 operaciones en el segmento MAV.

## COLOCACIONES DE VALORES OBJETO DE OPP MAV VIGENTES A MARZO

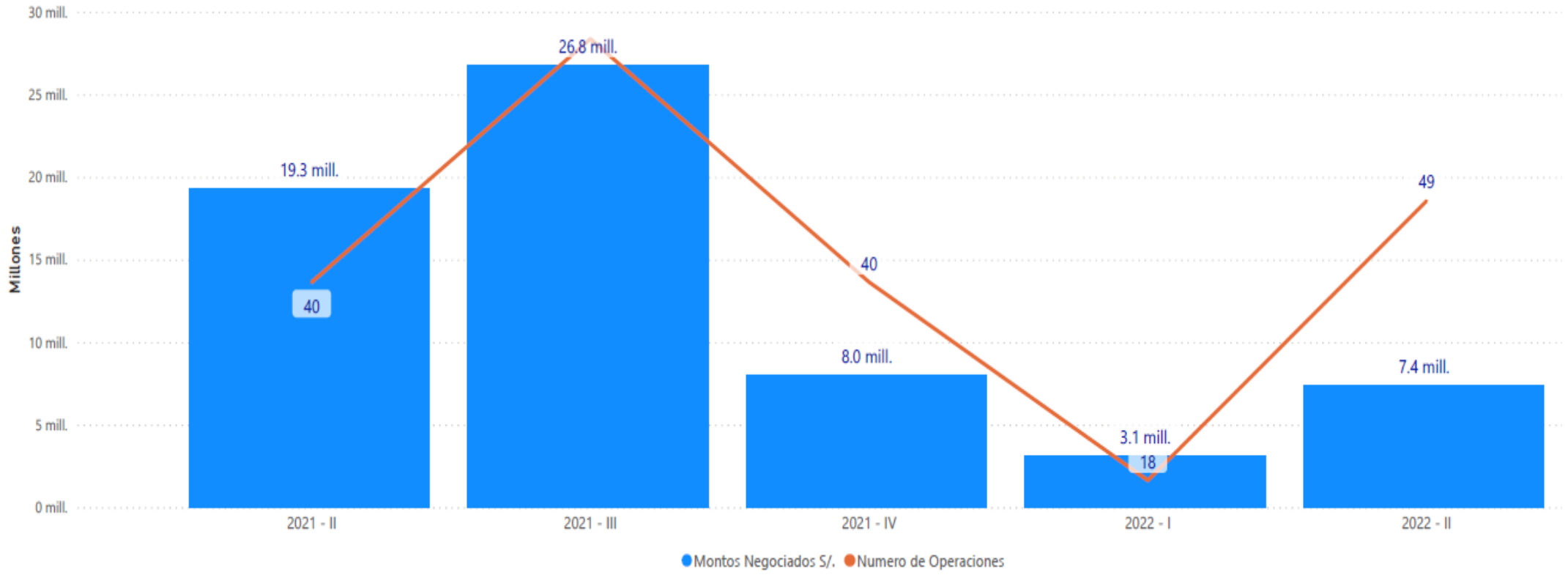
| EMISOR | TIPO DE VALOR | FECHA DE SUBASTA | FECHA DE VENCIMIENTO | MONTO EN CIRCULACION US$ |
|---|---|---|---|---|
| A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A. | Bonos Corporativos | 24/08/21 | 19/09/22 | 883,000.00 |
| A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A. | Bonos Corporativos | 21/12/21 | 16/01/23 | 600,000.00 |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | Instrumentos de Corto Plazo | 2/12/21 | 25/08/22 | 500,000.00 |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | Instrumentos de Corto Plazo | 17/01/22 | 13/10/22 | 600,000.00 |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | Instrumentos de Corto Plazo | 11/04/22 | 12/01/23 | 500,000.00 |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | Instrumentos de Corto Plazo | 16/06/22 | 16/03/23 | 500,000.00 |
| Lari Contratistas S.A.C. | Instrumentos de Corto Plazo | 9/06/22 | 5/06/23 | 1,000,000.00 |
| **Total** | | | | **4,583,000.00** |



***Fuente: SMV - BVL***

# PROGRAMAS INSCRITOS | MAV Montos Negociados Y Número de Operaciones

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



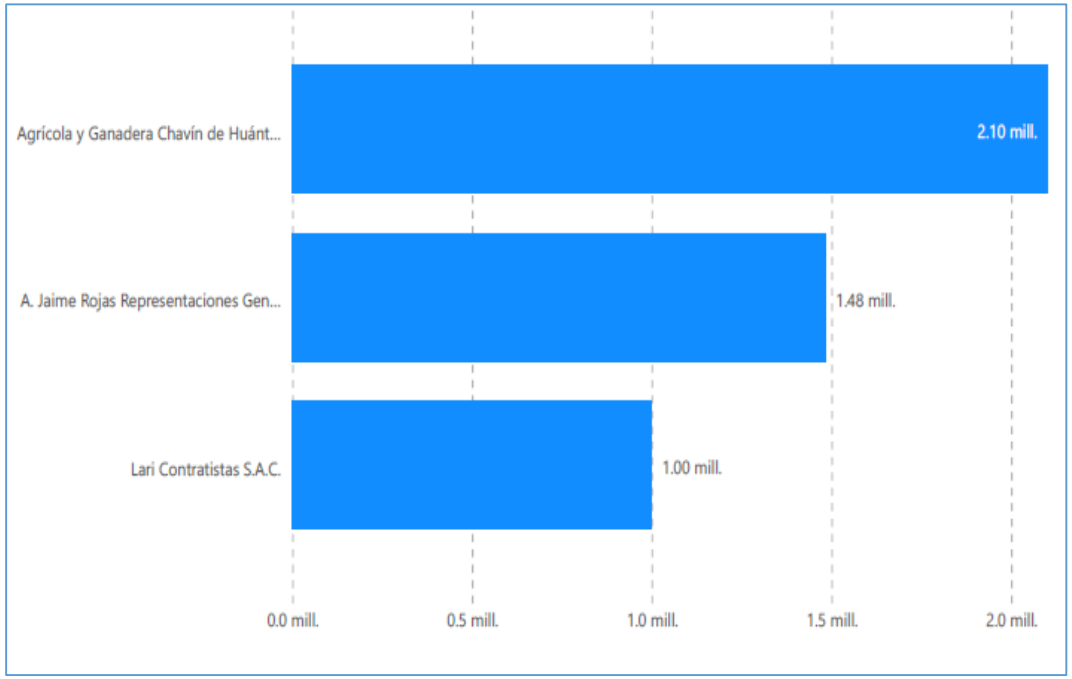

- Durante el **segundo trimestre del 2022**, se realizaron **49 operaciones** en el segmento MAV.
- Los **montos negociados** en el segmento MAV alcanzaron los **S/ 7.4 millones**, 138.7 % mayor a los montos negociados durante el primer trimestre del 2022 (S/ 3.07 millones).



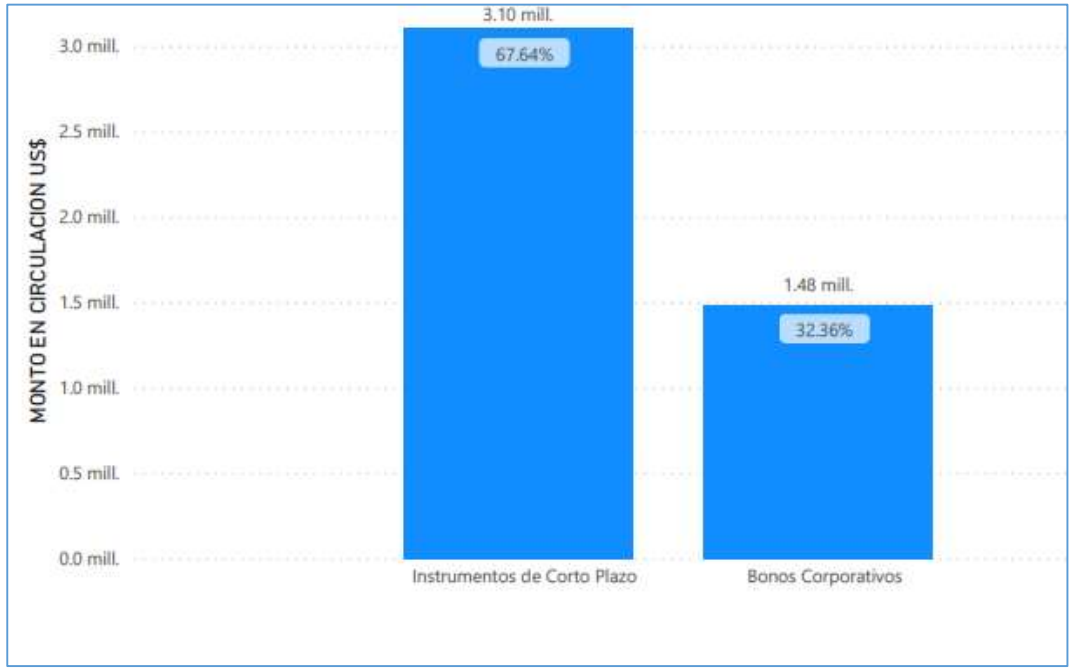
***Fuente: SMV - BVL***

# SALDO EN CIRCULACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA| MAV

**SALDO EN CIRCULACIÓN MAV POR EMISOR**
(en millones de US$) al cierre del segundo trimestre 2022




**SALDO EN CIRCULACIÓN MAV POR TIPO DE INSTRUMENTO**
(en millones de US$) al cierre del segundo trimestre 2022




- **Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A.** lidera la participación de emisores MAV con **el 45.9 % (US$ 2.1 MM)** del saldo en circulación de los instrumentos de deuda al cierre del segundo trimestre de 2022.
- Al cierre de junio, el segmento MAV mantiene como saldo en **circulación total de aprox. US$ 4.58 MM.**

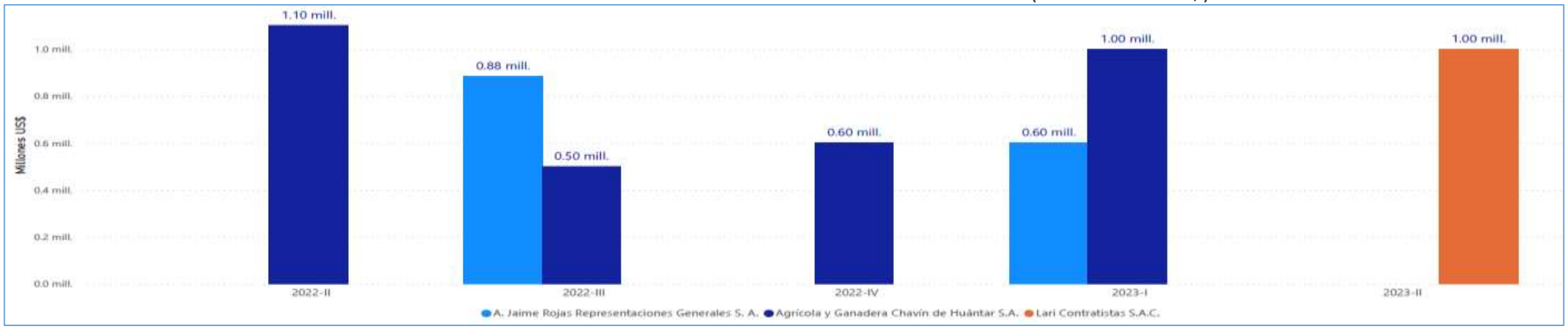
- En cuanto al tipo de instrumento según su vencimiento, el **67.64 %** del saldo total corresponden a **Instrumentos de Corto Plazo** y el restante **32.36 % a los Bonos Corporativos.**



***Fuente: SMV***

# PERFIL DE VENCIMIENTO | MAV

## FECHA DE VENCIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE DEUDA POR EMISOR (Millones de US$)




## DETALLE DE LOS VENCIMIENTOS POR TRIMESTRE, EMISOR Y TIPO DE VALOR (Millones de US$)

| VALOR | Bonos Corporativos | | Instrumentos de Corto Plazo | | Total | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| TRIMESTRE | MONTO EN CIRCULACION US$ | % de Monto en Circulación por Trim | MONTO EN CIRCULACION US$ | % de Monto en Circulación por Trim | MONTO EN CIRCULACION US$ | % de Monto en Circulación por Trim |
| ⊟ 2022-II | | | 1,100,000.00 | 100.00 % | 1,100,000.00 | 100.00 % |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | | | 1,100,000.00 | 100.00 % | 1,100,000.00 | 100.00 % |
| ⊟ 2022-III | 883,000.00 | 100.00 % | 500,000.00 | 100.00 % | 1,383,000.00 | 100.00 % |
| A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A. | 883,000.00 | 100.00 % | | | 883,000.00 | 63.85 % |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | | | 500,000.00 | 100.00 % | 500,000.00 | 36.15 % |
| ⊟ 2022-IV | | | 600,000.00 | 100.00 % | 600,000.00 | 100.00 % |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | | | 600,000.00 | 100.00 % | 600,000.00 | 100.00 % |
| ⊟ 2023-I | 600,000.00 | 100.00 % | 1,000,000.00 | 100.00 % | 1,600,000.00 | 100.00 % |
| A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A. | 600,000.00 | 100.00 % | | | 600,000.00 | 37.50 % |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. | | | 1,000,000.00 | 100.00 % | 1,000,000.00 | 62.50 % |
| ⊟ 2023-II | | | 1,000,000.00 | 100.00 % | 1,000,000.00 | 100.00 % |
| Lari Contratistas S.A.C. | | | 1,000,000.00 | 100.00 % | 1,000,000.00 | 100.00 % |
| Total | 1,483,000.00 | 100.00 % | 4,200,000.00 | 100.00 % | 5,683,000.00 | 100.00 % |

- En el segundo trimestre del 2022 el **100 %** de los vencimientos corresponde a los **ICP** de **Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A.** por US$ 1.1 MM. Por su parte, en el tercer trimestre, el **63.8 %** de los vencimientos corresponde a los Bonos Corporativos de **A. Jaime Rojas Representaciones Generales S.A.** por US$ 0.88 MM y el **36.2 % restante** a los ICP de Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A. por US$ 0.5 MM.



***Fuente: SMV***

# PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS IITRIM| MAV

## BALANCE (Millones de US$)

| PERIODO | 2020 | | | | 2021 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Razón Social | Total Activo | Total Pasivo | Patrimonio | Capital social | Total Activo | Total Pasivo | Patrimonio | Capital social | % ACTIVO 2021-2020 | % PASIVO 2021-2020 | % PATRIMONIO 2021-2020 | % CAPITAL SOCIAL 2021-2020 |
| A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A. | 94.69 | 61.24 | 33.46 | 16.05 | 78.65 | 45.93 | 32.72 | 16.05 | -16.94 % | -25.00 % | -2.19 % | 0.00 % |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A. | 94.59 | 61.42 | 33.16 | 10.98 | 104.11 | 74.59 | 29.52 | 10.98 | 10.07 % | 21.44 % | -10.99 % | 0.00 % |
| Eco - Acuicola | 237.93 | 97.84 | 140.09 | 71.58 | 275.21 | 114.77 | 160.44 | 71.58 | 15.67 % | 17.30 % | 14.52 % | 0.00 % |
| Gerens Escuela de Gestión y Economía S.A. | 55.51 | 27.23 | 28.27 | 12.52 | 58.44 | 29.24 | 29.21 | 12.52 | 5.29 % | 7.36 % | 3.30 % | 0.00 % |
| Globokas Perú S.A | 56.36 | 13.20 | 43.15 | 22.46 | 72.62 | 24.05 | 48.58 | 22.46 | 28.86 % | 82.13 % | 12.57 % | 0.00 % |
| Lari Contratistas S.A.C. | 100.75 | 91.49 | 9.26 | 8.58 | 93.33 | 85.22 | 8.11 | 8.58 | -7.36 % | -6.85 % | -12.41 % | 0.00 % |
| Medrock Corporation S.A.C. | 155.80 | 80.13 | 75.68 | 26.00 | 152.18 | 106.53 | 45.65 | 26.00 | -2.33 % | 32.95 % | -39.68 % | 0.00 % |

## ESTADO DE RESULTADOS (Millones de US$)

| PERIODO | 2020 | | | | | 2021 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Razón Social | Ingresos Brutos | Costo de venta | Resultado Bruto | Utilidad Operativa | Utilidad Neta | Ingresos Brutos | Costo de venta | Resultado Bruto | Utilidad Operativa | Utilidad Neta | % I.B. 2021-2020 | % C.V. 2021-2020 | % R.B. 2021-2020 | % U.O. 2021-2020 | % U.N. 2021-2020 |
| A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A. | 65.04 | -45.23 | 19.82 | 5.52 | 0.90 | 46.83 | -28.47 | 18.36 | 2.62 | 0.61 | -28.00 % | 37.04 % | -7.38 % | -52.51 % | -31.85 % |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A. | 26.13 | -18.61 | 7.53 | -1.77 | -4.38 | 33.84 | -22.05 | 11.79 | 6.16 | -10.42 | 29.50 % | -18.53 % | 56.60 % | 447.69 % | -138.10 % |
| Eco - Acuicola | 18.55 | -21.01 | -2.46 | -5.82 | -6.94 | 17.66 | -19.04 | -1.38 | -4.03 | 22.98 | -4.82 % | 9.40 % | 43.99 % | 30.77 % | 431.06 % |
| Gerens Escuela de Gestión y Economía S.A. | 3.36 | -1.27 | 2.08 | 0.72 | 0.86 | 3.39 | -1.27 | 2.11 | 3.09 | 0.51 | 0.89 % | -0.16 % | 1.34 % | 331.61 % | -41.05 % |
| Globokas Perú S.A | 47.03 | -14.29 | 32.75 | 13.03 | 7.91 | 64.94 | -23.61 | 41.33 | 19.63 | 8.84 | 38.07 % | -65.27 % | 26.21 % | 50.64 % | 11.81 % |
| Lari Contratistas S.A.C. | 114.09 | -104.82 | 9.26 | 2.91 | -0.73 | 140.89 | -128.00 | 12.89 | 4.27 | 0.10 | 23.49 % | -22.11 % | 39.14 % | 46.71 % | 113.79 % |
| Medrock Corporation S.A.C. | 36.47 | -20.58 | 15.89 | 7.53 | 0.77 | 30.78 | -17.32 | 13.46 | 4.66 | 0.49 | -15.60 % | 15.83 % | -15.29 % | -38.16 % | -35.64 % |

Resalta la fuerte **disminución de la Utilidad Neta** registrada en el año 2021 respecto al 2020 en la empresa **Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A**.

## INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2021

| Razón Social | Sector Económico | R1 : EBITDA / G. Financieros | R2 :EBITDA / (G. Financieros + Deuda Financiera CP) | R3 : Pasivo / Patrimonio | R4 : Pasivo Corriente / Pasivo Total | R5 : Pasivo / EBITDA | R6 : Activo Corriente / Pasivo Corriente | ROA | ROE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A. | Diversas | 1.63 | 0.17 | 1.40 | 0.84 | 15.56 | 1.40 | 0.01 | 0.02 |
| Agrícola y Ganadera Chavín de Huantar S.A. | Agrario | 4.16 | 2.36 | 2.53 | 0.29 | 6.62 | 1.37 | -0.10 | -0.35 |
| Eco - Acuicola | Agrario | -0.19 | -0.06 | 0.72 | 0.35 | -108.79 | 1.02 | 0.08 | 0.14 |
| Gerens Escuela de Gestión y Economía S.A. | Diversas | 2.10 | 1.08 | 1.00 | 0.06 | 8.68 | 0.90 | 0.01 | 0.02 |
| Globokas Perú S.A | Diversas | 421.16 | 108.48 | 0.49 | 0.86 | 1.12 | 1.95 | 0.12 | 0.18 |
| Lari Contratistas S.A.C. | Diversas | 1.26 | 0.33 | 10.51 | 0.61 | 14.45 | 1.23 | 0.00 | 0.01 |
| Medrock Corporation S.A.C. | Industriales | 2.01 | 0.31 | 2.33 | 0.39 | 17.37 | 1.08 | 0.00 | 0.01 |

| LEYENDA RATIOS | RATIO 1 | RATIO 2 | RATIO 3 | RATIO 4 | RATIO 5 | RATIO 6 | ROA | ROE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Mayor a 2 | Mayor a 1 | - | - | - | Mayor a 1.5 | - | - |
| | Entre 1 y 2 | Entre 0.5 | <= a 2.99x | <= al 0.35 | - | Menor a 1.5 | - | - |
| | Menor a 1 | Menor a 0.5 | Mayor a 3x | Mayor al 0.35 | <0 | - | <0 | <0 |

Se evidencian problemas de liquidez de los emisores con programas inscritos en el segmento MAV debido principalmente a un aumento de sus obligaciones de corto plazo ante un acercamiento al vencimiento de sus obligaciones financieras y la progresiva subida de sus cuentas por pagar comerciales y otras relacionadas al aumento de los costos de diversos insumos y servicios como las materias primas y la energía.

Adicionalmente se destaca la fuerte disminución del ROE y ROA de Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A. ,

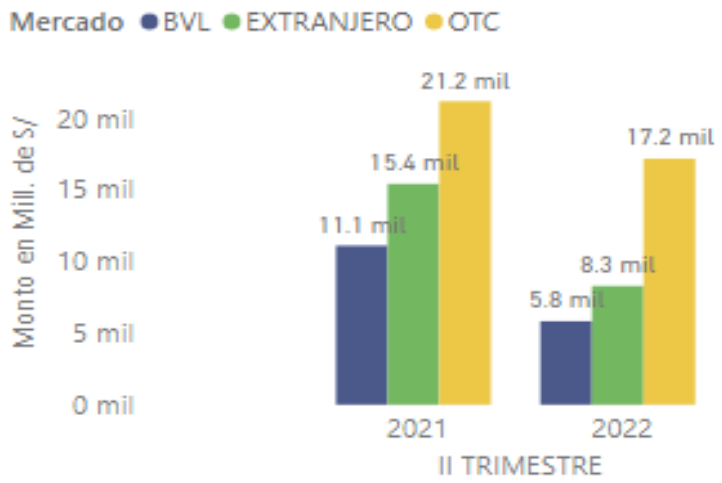


***Fuente: SMV***

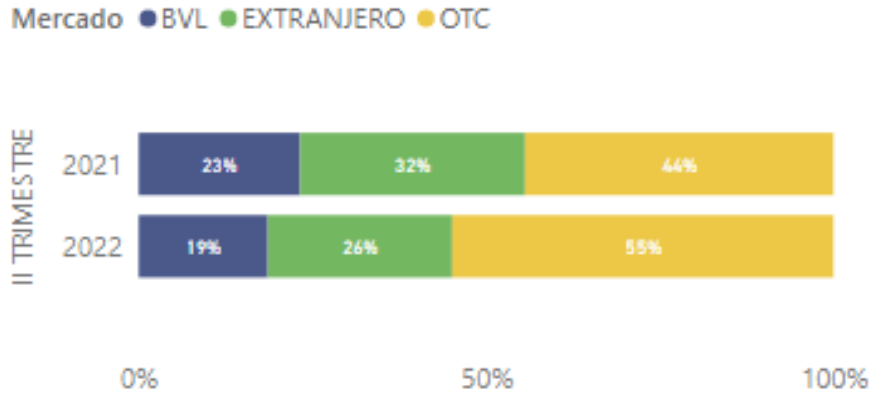
# Desempeño de la Industria de Sociedades Agentes de Bolsa

Durante el segundo trimestre del 2022 los montos negociados por las Sociedades Agentes de Bolsa se redujeron 34 % con respecto a similar periodo de 2021. Con respecto a las utilidades netas, nueve (09) SABs registran pérdida neta con un monto de S/ 9.49 millones.

## MONTOS NEGOCIADOS POR MERCADO AL II TRIMESTRE DEL 2021 Y 2022

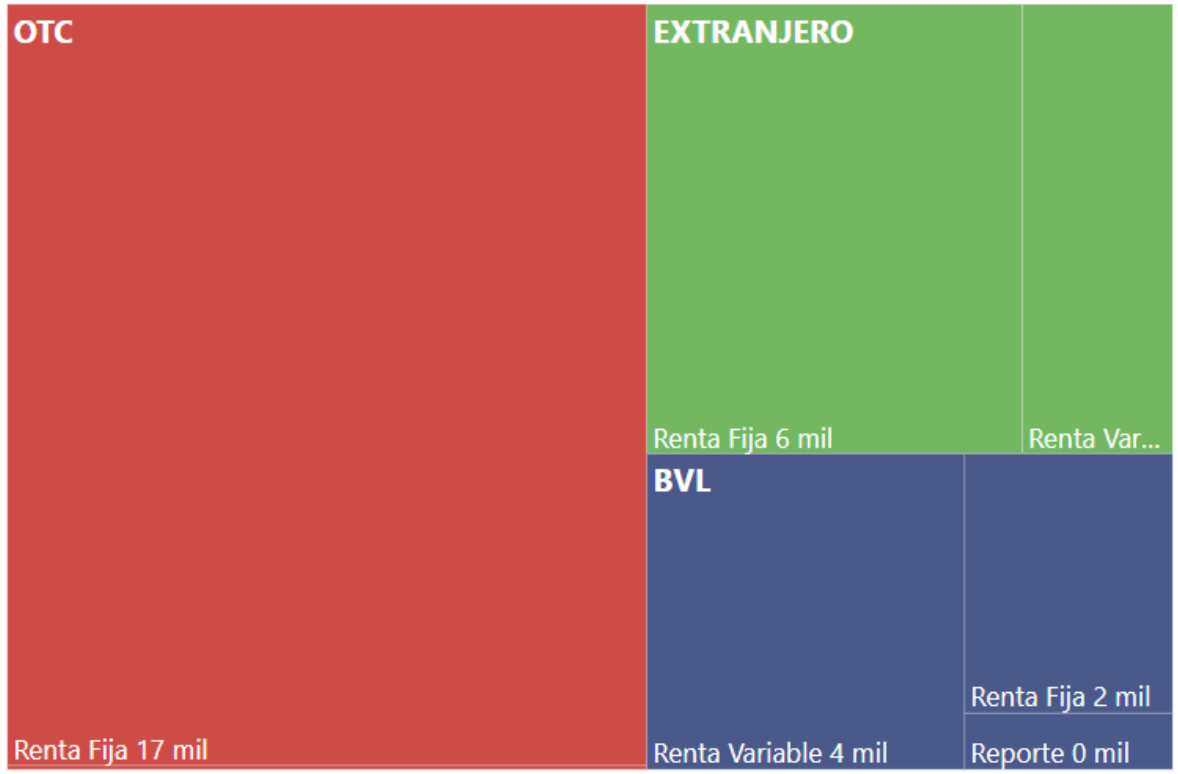



## MONTOS NEGOCIADOS POR MERCADO AL II TRIMESTRE DEL 2021 Y 2022 (en %)




## RADIOGRAFÍA DE LOS MONTOS NEGOCIADOS POR MERCADO Y MODALIDAD DE OPERACIÓN – II TRIMESTRE 2022

(en millones de soles)




Durante el segundo trimestre de 2022 los montos negociados por las Sociedades Agentes de Bolsa se redujeron 34 % con respecto a similar periodo del 2021.

Con respecto al tipo de mercado, el 55 % de los montos negociados en el segundo trimestre del año corresponde al segmento OTC.

***Nota:*** *Provalor SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento cancelada mediante Resolución N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022*



***Fuente: SMV.***

## EVOLUCIÓN DEL MONTO NEGOCIADO EN LA BVL

## EVOLUCIÓN DEL MONTO NEGOCIADO EN MERCADOS EXTRANJEROS

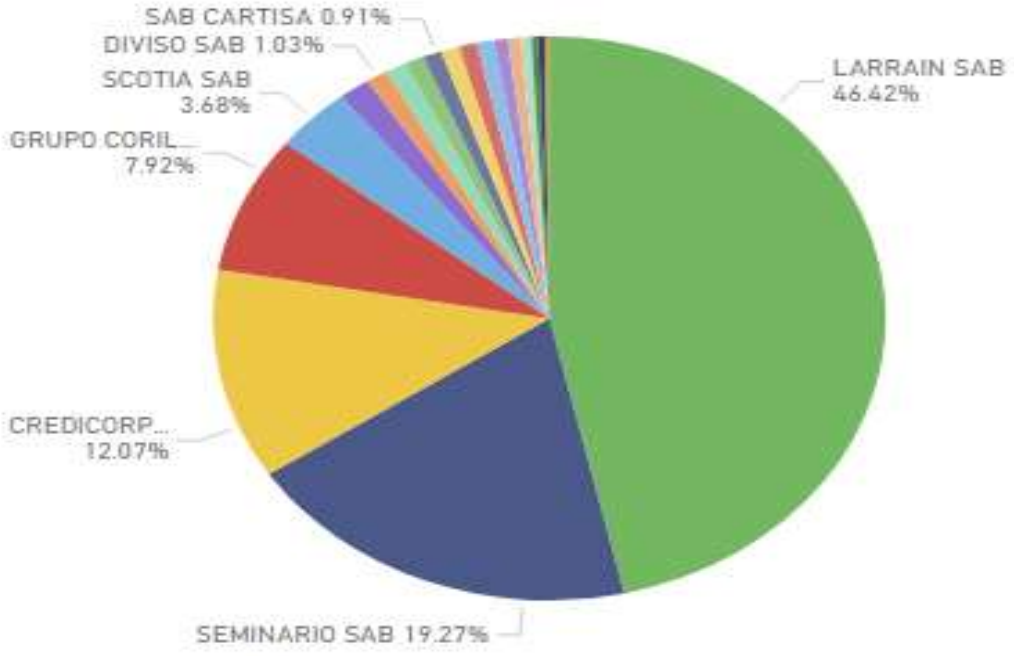
## EVOLUCIÓN DEL MONTO NEGOCIADO EN MERCADO EXTRABURSÁTILES (OTC)

***Nota:*** *Provalor SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento cancelada mediante Resolución N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022*

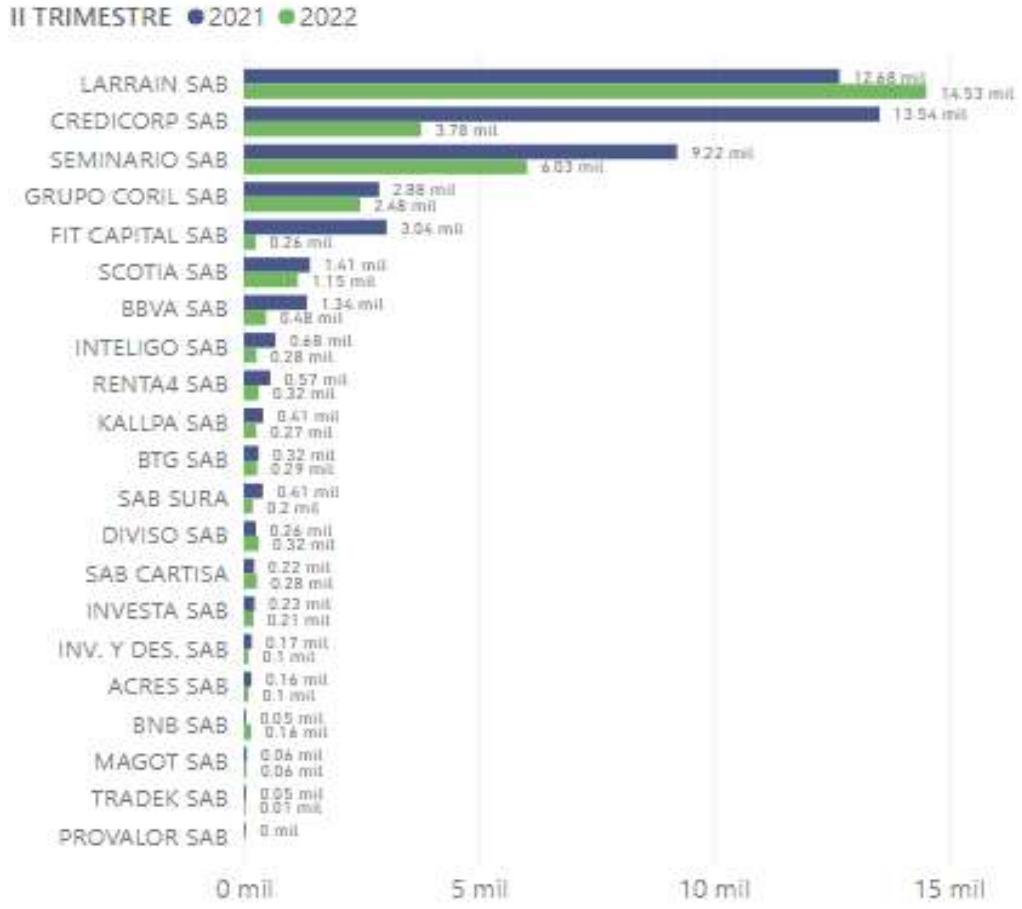
***Fuente: SMV***

# SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA | EVOLUCIÓN DE LOS MONTOS NEGOCIADOS

**PARTICIPACIÓN POR SAB – TOTAL NEGOCIADO**
**ABRIL A JUNIO 2022**




**MONTO NEGOCIADO POR SAB AL II TRIMESTRE DEL 2021 Y 2022**
**(en millones de soles)**

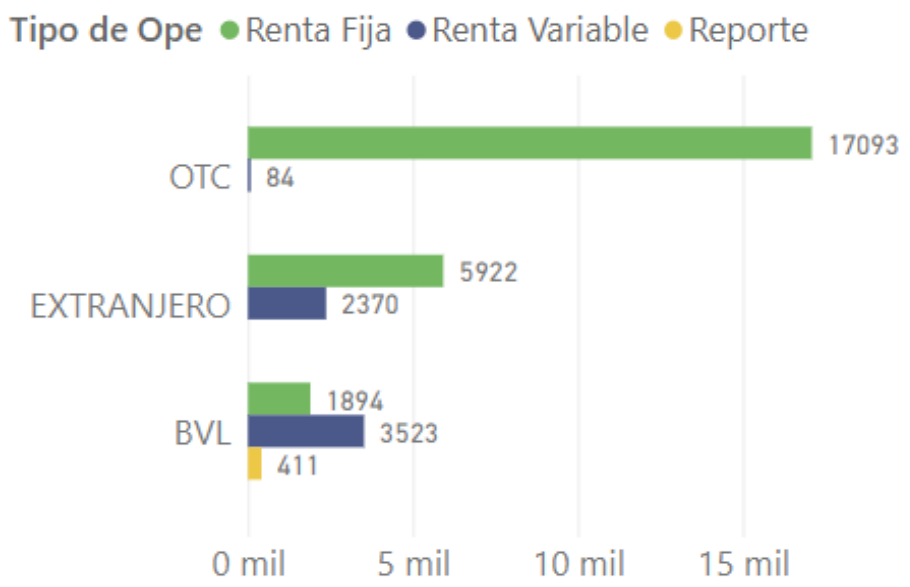



Larraín Vial fue la SAB que más ha negociado en el segundo trimestre del 2022, alcanzando una participación de 46.4 % en la industria.

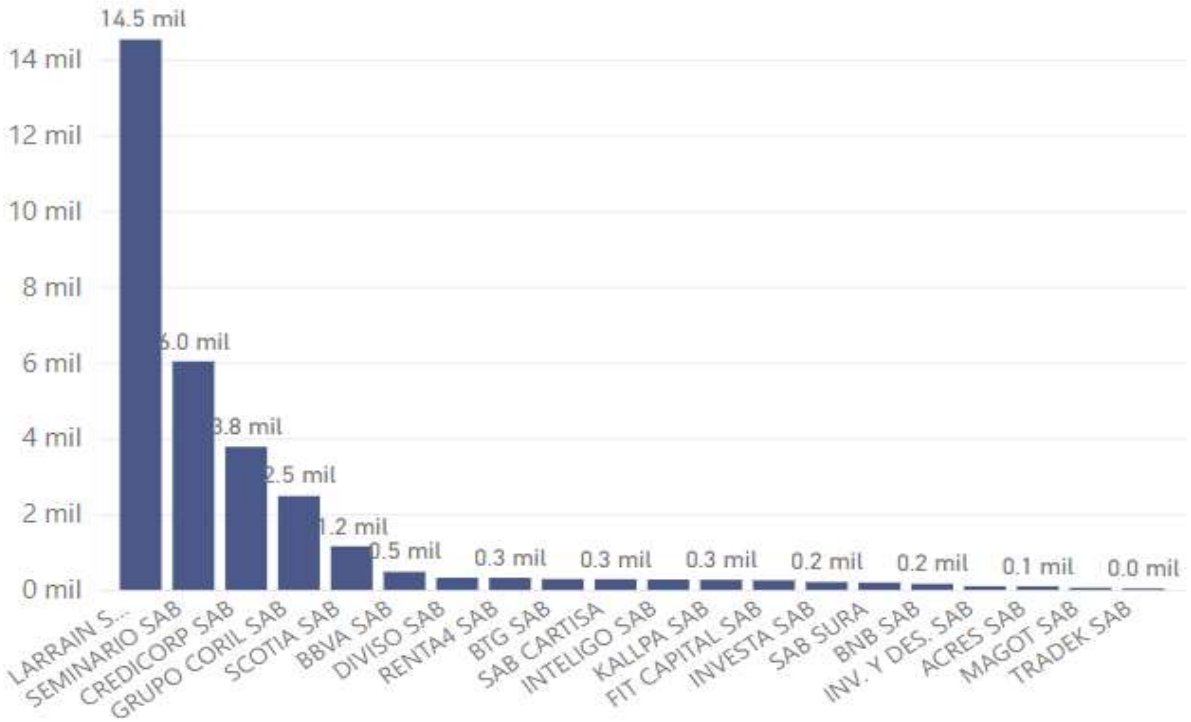
***Nota:*** *Provalor SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento cancelada mediante Resolución N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022*

***Fuente: SMV***

**MONTO NEGOCIADO POR MERCADO Y TIPO DE OPERACIÓN – II TRIM 2022**
(en Millones de Soles)




**MONTOS NEGOCIADOS POR SAB – II TRIM 2022**
(en Millones de Soles)



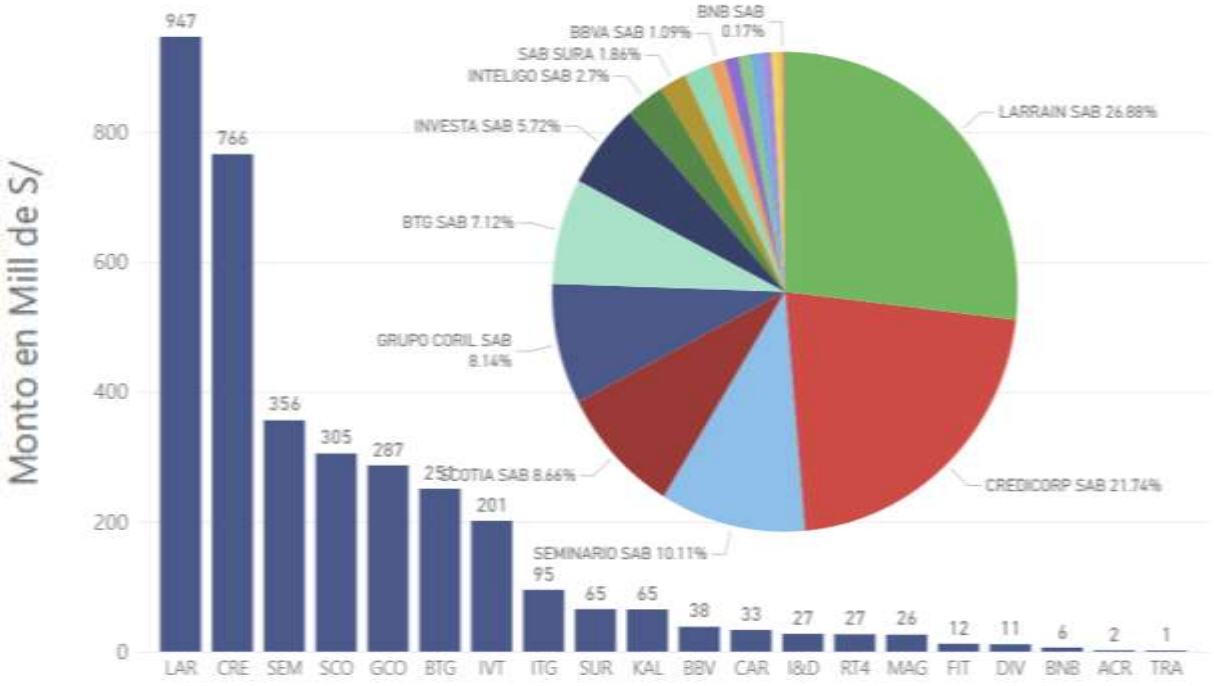

En el segundo trimestre de 2022 **Larraín Vial lidera el ranking** con un monto negociado de S/ 14,527 MM, seguida de **Seminario SAB** con un monto de S/ 6,032 MM.

***Nota:*** *Provalor SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento cancelada mediante Resolución N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022*

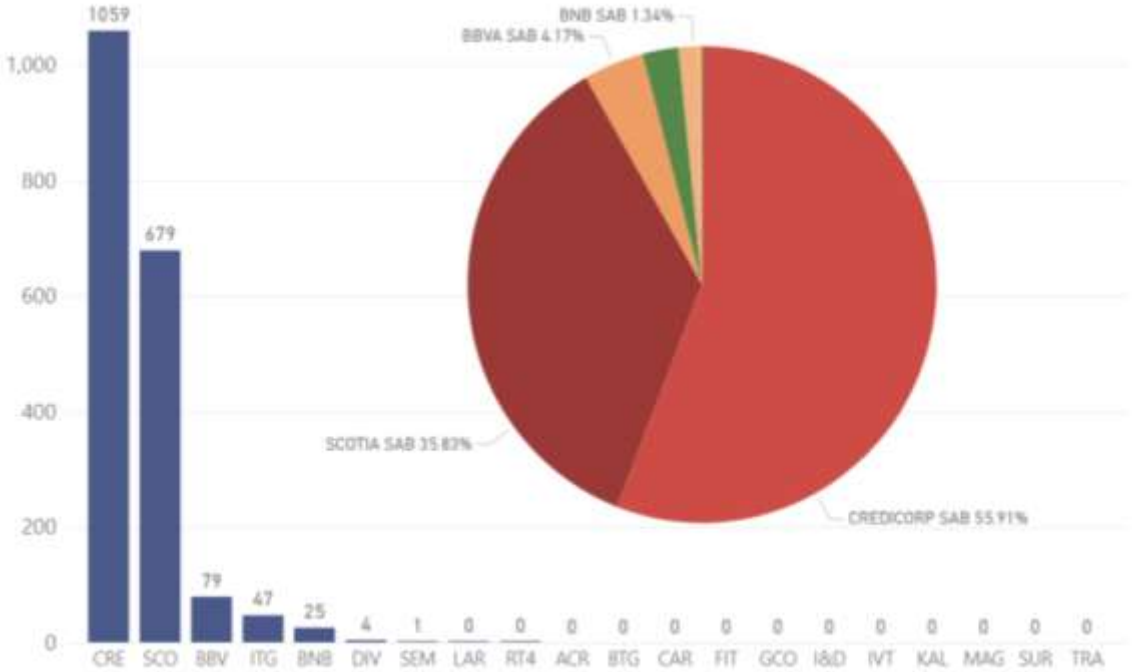
***Fuente: SMV***

## MONTOS NEGOCIADOS EN LA BVL – II TRIMESTRE 2022

### RENTA VARIABLE




### EN RENTA FIJA



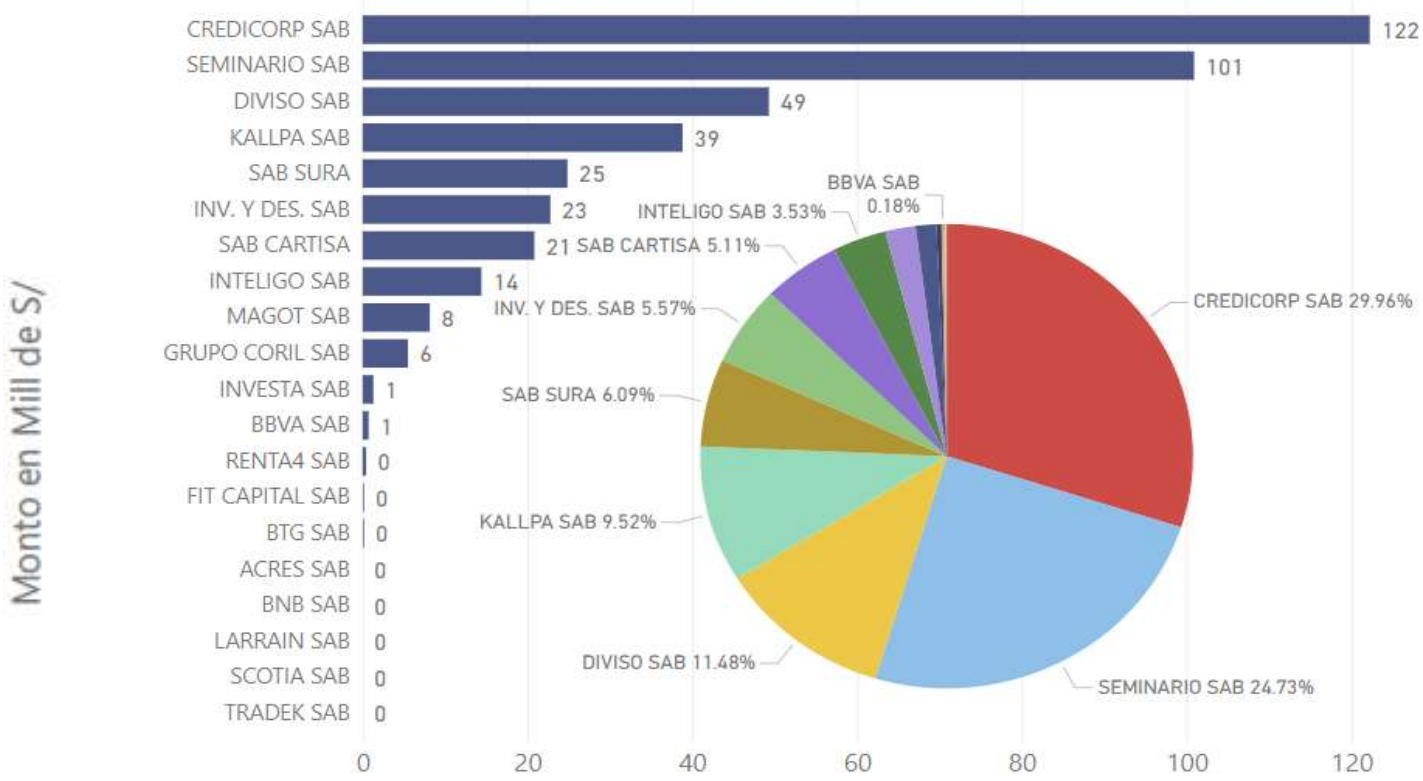

En el segundo trimestre del año **Larraín Vial** lidera el segmento bursátil en renta variable transando el 26.9 % del total negociado en la industria. Por su parte, **Credicorp SAB** lidera el segmento en renta fija transando el 55.9 %.

***Nota:*** *Provalor SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento cancelada mediante Resolución N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022*

***Fuente: SMV***

## MONTOS NEGOCIADOS EN LA BVL – II TRIMESTRE 2022

### Operaciones de Reporte (*)



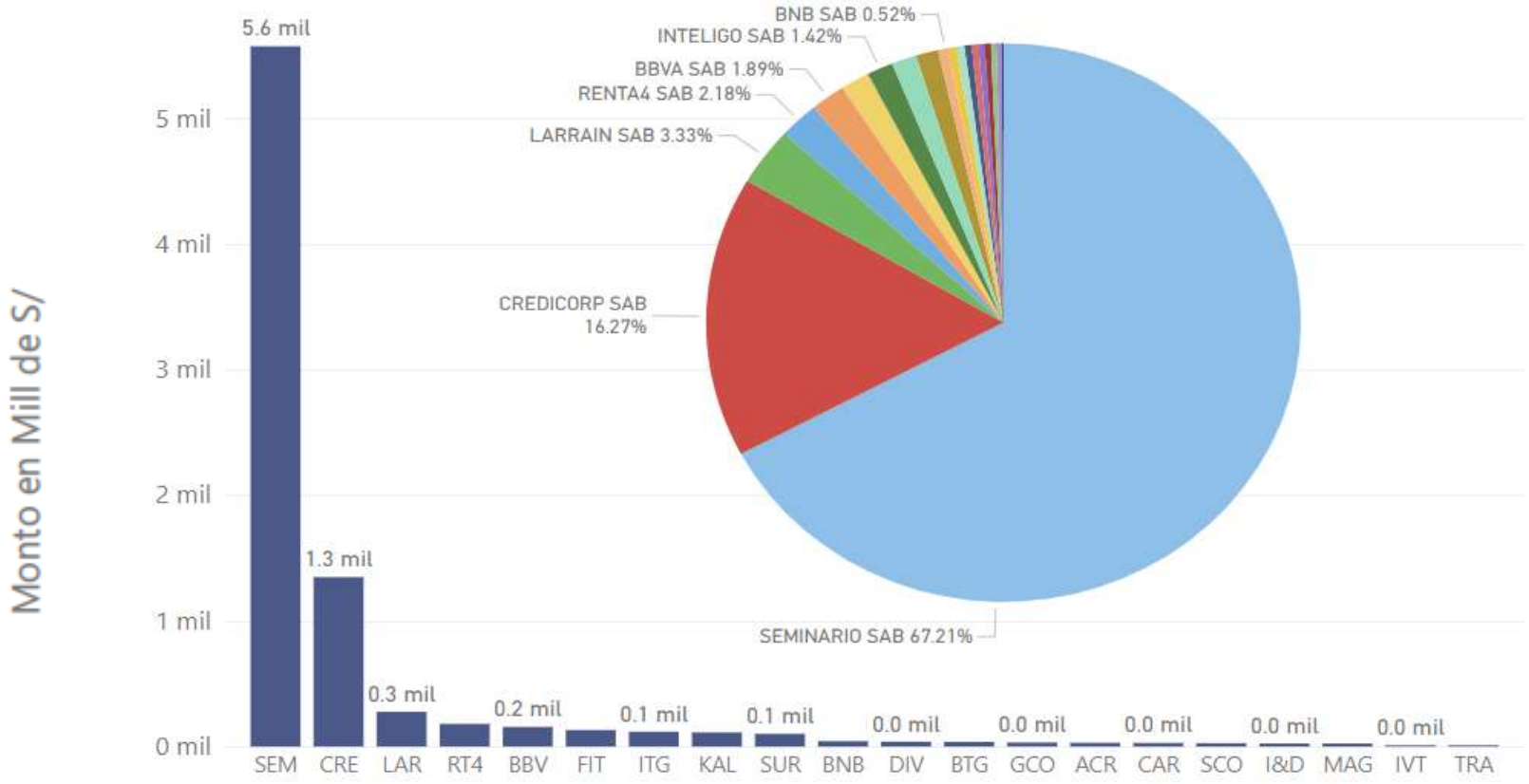

*(*) Es la suma de la operaciones al contado y a plazo de la operación de reporte*

**Credicorp SAB** lidera el segmento de Operaciones de Reporte, en el segundo trimestre transó el 30 % del total negociado en la industria en dicho segmento.

***Nota:*** *Provalor SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento cancelada mediante Resolución N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022*

***Fuente: SMV***

## MONTOS NEGOCIADOS EN MERCADOS EXTRANJEROS – II TRIMESTRE 2022



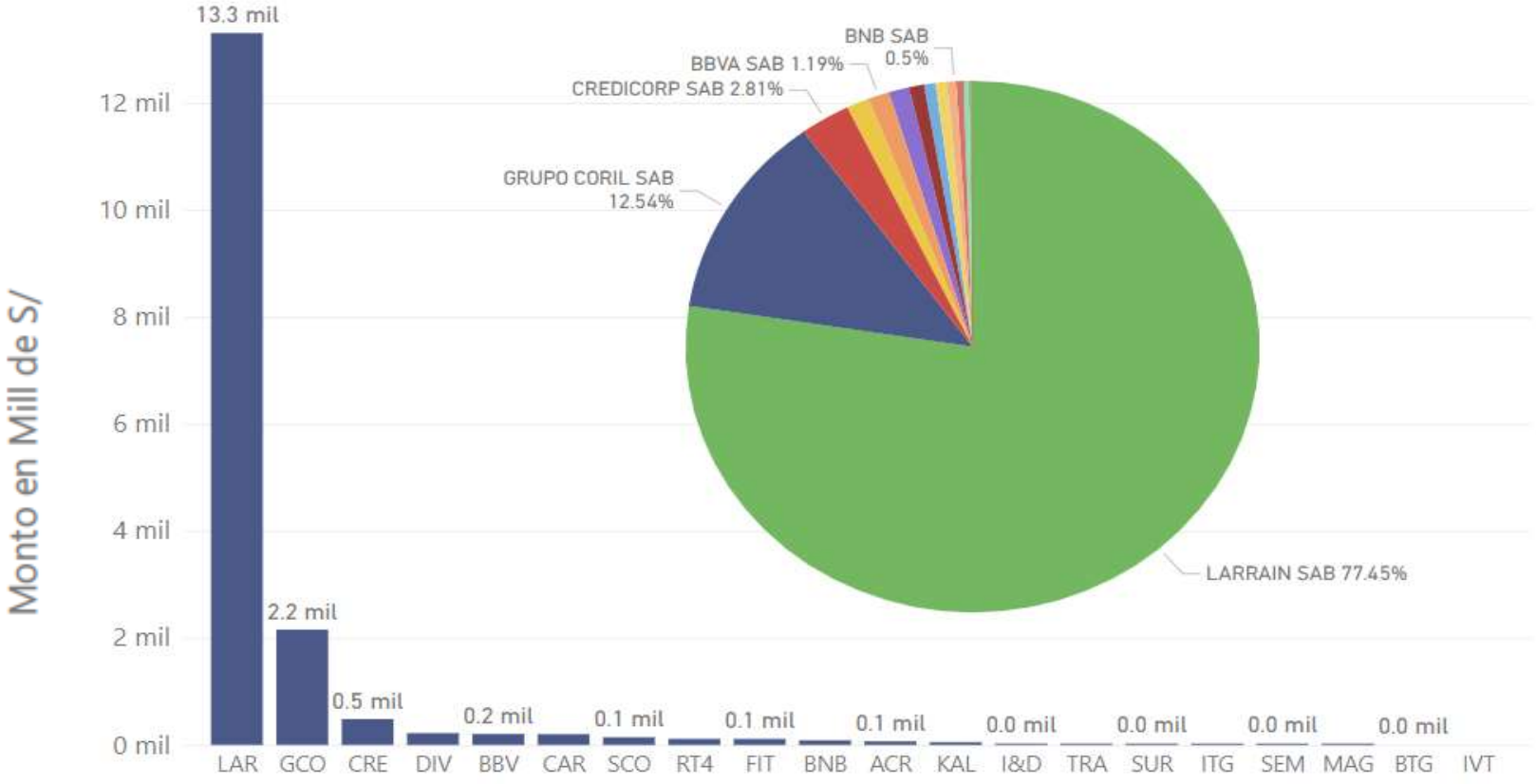

**Seminario SAB** lidera el segmento de Mercado Extranjero, en el segundo trimestre transó el 67.2 % del total negociado en la industria en dicho segmento.

***Nota:*** *Provalor SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento cancelada mediante Resolución N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022*



***Fuente: SMV***

## MONTOS NEGOCIADOS EN MERCADOS OTC – II TRIMESTRE 2022




Por su parte, **Larraín Vial SAB** lidera el segmento extrabursátil. En el segundo trimestre alcanzó el 77.5 % del total negociado en la industria.

***Nota:*** *Provalor SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento cancelada mediante Resolución N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022*

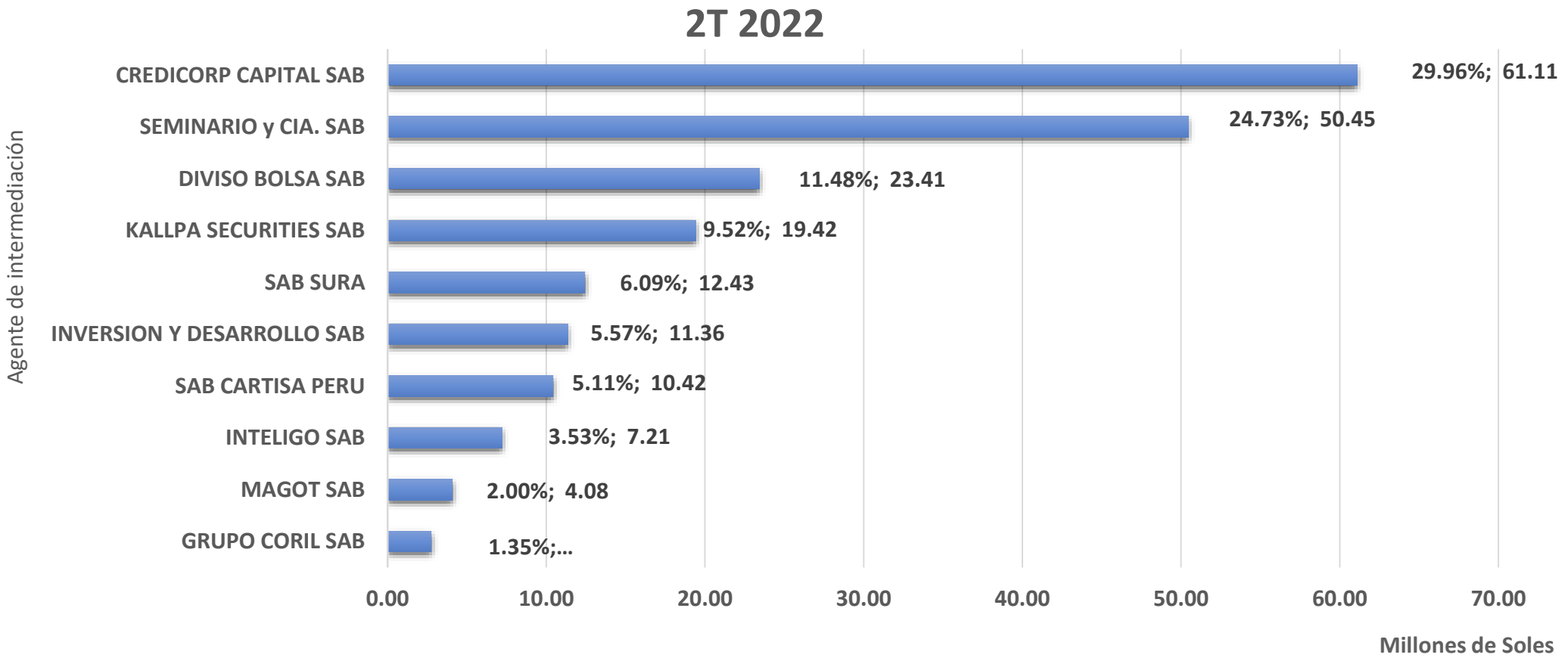


***Fuente: SMV***

# OPERACIONES DE REPORTE | Ranking por SAB

Durante el segundo trimestre de 2022, el Monto Intermediado por las SABs en Operaciones de Reporte fue respectivamente de **S/ 204 millones.**

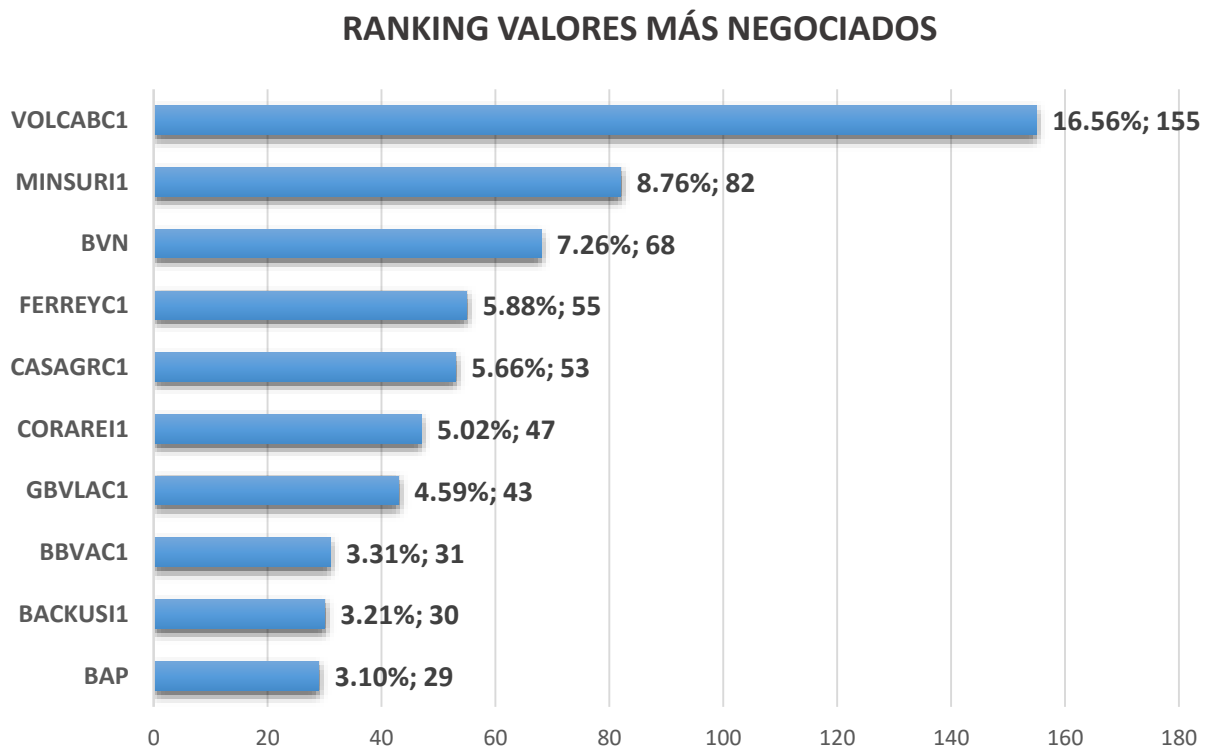
**PARTICIPACIÓN (%) DE LAS SABS EN LAS OPERACIONES DE REPORTE**




Mayor participación :
CREDICORP CAPITAL SAB con S/ 61 millones (30 %)

*Fuente: SMV*

# OPERACIONES DE REPORTE | Ranking por Valor 2T 2022




El número total de operaciones de reporte fueron 936 durante el segundo trimestre de 2022.

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

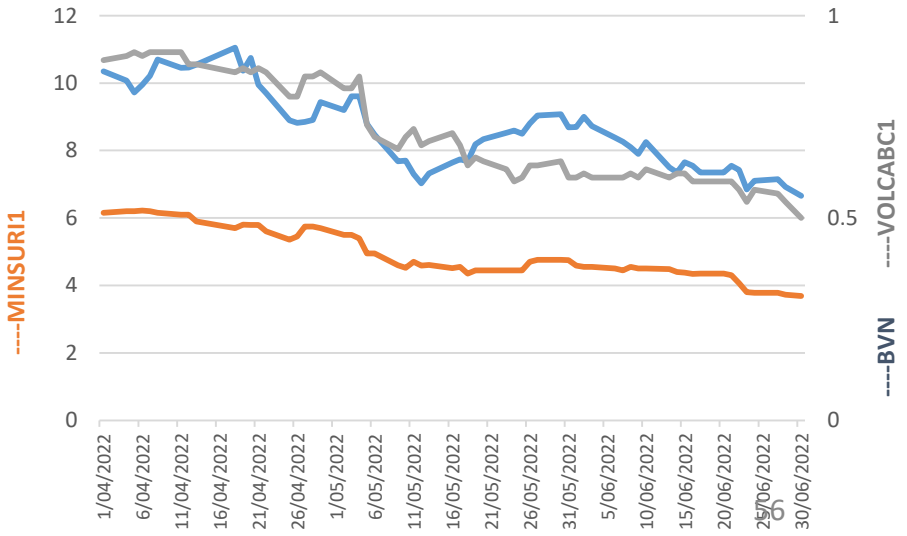
- ✓ **Volcán (155)**
- ✓ **Minsur (82)**
- ✓ **Compañía Minera Buenaventura (68)**

## SABs CON MAYOR MONTO DE NEGOCIACIÓN Y VALORES EN LOS QUE MÁS NEGOCIA

| N° | SAB | Valores más negociados | Monto MM S/. | Participación interna |
|---|---|---|---|---|
| 1 | CREDICORP CAPITAL SAB | PACIF1BS1A | 9.17 | 15.00% |
| 2 | SEMINARIO y CIA. SAB | SIDERC1 | 13.29 | 26.35% |
| 3 | DIVISO BOLSA SAB | GBVLAC1 | 14.14 | 60.39% |

CREDICORP CAPITAL SAB realizó 13 operaciones con el valor PACIF1BS1A (Pacifico Seguros) por un monto aprox. de S/ 9.17 millones de soles.

## COMPORTAMIENTO DEL PRECIO DE LAS ACCIONES MÁS NEGOCIADAS



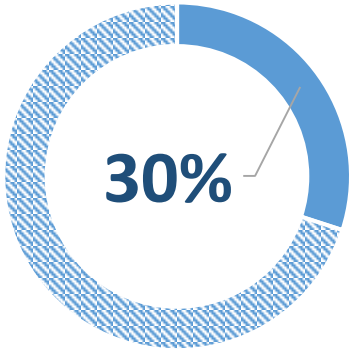



*Fuente: SMV*

# SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA | Utilidad Operativa – Enero a Mayo 2022

| N° | SAB | Utilidad Operativa (UO) | Patrimonio (P) | Ratio UO/P | Variación Utilidad Operativa 1M | YTD | 52 Semanas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | BTG PACTUAL PERU SAB | -3.59 | 42.47 | -8% | 10% | -425% | -239% |
| 2 | SAB SURA | -0.96 | 10.41 | -9% | -39% | -196% | -110% |
| 3 | FIT CAPITAL SAB | -0.54 | 4.18 | -13% | -27% | -354% | -191% |
| 4 | INVESTA SAB | -0.36 | 11.60 | -3% | 12% | 13% | -1311% |
| 5 | ACRES SAB | -0.24 | 4.52 | -5% | 2% | -24% | -197% |
| 6 | CREDICORP CAPITAL SAB | -0.08 | 34.08 | 0% | -206% | -105% | -101% |
| 7 | SAB CARTISA PERU | 0.22 | 3.41 | 6% | 57% | 766% | -10% |
| 8 | RENTA4 SAB | 0.30 | 9.58 | 3% | 12% | 17% | 130% |
| 9 | MAGOT SAB | 0.30 | 25.80 | 1% | 8% | 55% | -36% |
| 10 | INVERSION Y DESARROLL | 0.48 | 29.37 | 2% | 16% | 383% | -47% |
| 11 | INTELIGO SAB | 0.53 | 20.31 | 3% | 58% | -21% | -37% |
| 12 | TRADEK SAB | 0.64 | 5.84 | 11% | 26% | 111% | -34% |
| 13 | DIVISO BOLSA SAB | 0.66 | 17.51 | 4% | 51% | 42% | 113% |
| 14 | SCOTIA BOLSA SAB | 0.70 | 35.09 | 2% | -10% | 22% | 1223% |
| 15 | BNB VALORES PERU SOLF | 0.95 | 9.67 | 10% | 27% | 60% | 52% |
| 16 | BBVA SAB | 0.97 | 15.86 | 6% | -14% | -11% | -52% |
| 17 | SEMINARIO y CIA. SAB | 2.93 | 37.32 | 8% | 3% | 17% | -74% |
| 18 | KALLPA SECURITIES SAB | 3.09 | 15.34 | 20% | 26% | 42% | -7% |
| 19 | GRUPO CORIL SAB | 3.71 | 22.77 | 16% | 52% | 81% | 13% |
| 20 | LARRAIN VIAL SAB | 4.67 | 25.20 | 19% | 499% | 93% | -9% |
| | **Total general** | **14.38** | **380.35** | **4%** | **83%** | **-6%** | **-66%** |

## N° SAB'S EN PÉRDIDA OPERATIVA




**6** SAB's registran **pérdida operativa** con un monto de **S/5.77 millones.**

*Fuente: SMV*

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

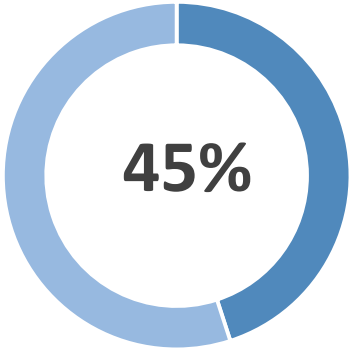
- ***PROVALOR SAB fue excluida de la sección de Agentes de Intermediación del Registro Público del Mercado de Valores y su autorización de funcionamiento como sociedad agente de bolsa fue cancelada mediante RESOLUCION N° 051-2022-SMV/02 del 09.06.2022***

# SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA | Utilidad Neta – Enero a Mayo 2022

| N° | SAB | Utilidad Neta (UN) | Patrimonio (P) | Ratio UN/P | Variación Utilidad Neta 1M | YTD | 52 Semanas |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | BTG PACTUAL PERU SAB | -2.62 | 42.47 | -6% | -7% | -2436% | -125% |
| 2 | INVERSION Y DESARROLL | -1.85 | 29.37 | -6% | -62% | -187% | -485% |
| 3 | SAB SURA | -1.71 | 10.41 | -16% | -42% | -43% | -1066% |
| 4 | INVESTA SAB | -0.87 | 11.60 | -8% | -60% | -39% | -929% |
| 5 | FIT CAPITAL SAB | -0.81 | 4.18 | -19% | -39% | -180% | -254% |
| 6 | CREDICORP CAPITAL SAB | -0.57 | 34.08 | -2% | -203% | -367% | -109% |
| 7 | INTELIGO SAB | -0.44 | 20.31 | -2% | -53% | -47% | -185% |
| 8 | DIVISO BOLSA SAB | -0.40 | 17.51 | -2% | -67% | -28% | -187% |
| 9 | ACRES SAB | -0.22 | 4.52 | -5% | 10% | -47% | -191% |
| 10 | SAB CARTISA PERU | 0.00 | 3.41 | 0% | -86% | 101% | -99% |
| 11 | SCOTIA BOLSA SAB | 0.19 | 35.09 | 1% | -54% | 308% | -44% |
| 12 | BNB VALORES PERU SOLF | 0.23 | 9.67 | 2% | -11% | 583% | -62% |
| 13 | RENTA4 SAB | 0.32 | 9.58 | 3% | 11% | 26% | -46% |
| 14 | TRADEK SAB | 0.39 | 5.84 | 7% | 5% | 132% | -45% |
| 15 | MAGOT SAB | 0.41 | 25.80 | 2% | -34% | -38% | -14% |
| 16 | SEMINARIO y CIA. SAB | 0.46 | 37.32 | 1% | -51% | 198% | -95% |
| 17 | BBVA SAB | 0.57 | 15.86 | 4% | -14% | -6% | -61% |
| 18 | LARRAIN VIAL SAB | 1.15 | 25.20 | 5% | 384% | 254% | -78% |
| 19 | GRUPO CORIL SAB | 2.16 | 22.77 | 9% | 31% | 121% | -35% |
| 20 | KALLPA SECURITIES SAB | 2.41 | 15.34 | 16% | 14% | 66% | -36% |
| | **Total general** | **-1.20** | **380.35** | **0%** | **-3569%** | **-195%** | **-104%** |

## N° SAB'S EN PÉRDIDA NETA

**9** SAB's registran una **pérdida neta** con un monto de **S/9.49 millones.**




| N° | SAB | Utilidad Neta | Otros RI | Resultado Integral |
|---|---|---|---|---|
| 1 | MAGOT SAB | 0.41 | -2.67 | -2.27 |
| 2 | GRUPO CORIL SAB | 2.16 | -1.09 | 1.07 |
| 3 | SEMINARIO y CIA. SAB | 0.46 | -0.76 | -0.29 |
| 4 | BBVA SAB | 0.57 | -0.61 | -0.04 |
| 5 | Otras SAB´s | -4.80 | -0.71 | -5.51 |
| | **Total general** | **-1.20** | **-5.85** | **-7.05** |

*Fuente: SMV*

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

- Las 3 SAB's con **mayores pérdidas netas acumuladas** a febrero fueron: **BTG PACTUAL PERU SAB (S/ 2.62 mill.), I&D SAB (S/ 1.85 mill.) y SAB SURA (S/ 1.71 mill.).** Las pérdidas se explicarían principalmente por pérdidas cambiarias (S/. 2.11 mill.), la pérdida del valor razonable de los instrumentos financieros (S/ 2.47 mill.), y gastos de administración (S/ 2.58 mill.), respectivamente.
- **Kallpa Securities SAB** es la SAB que registró **mayor utilidad neta acumuladas** a mayo, **S/ 2.41 millones**.

# CAPITAL OPERATIVO POR RO | Sociedades Agentes de Bolsa

| Agente Intermediario | Ratio Patrimonio / (Capital mínimo + Capital operativo) | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Jun-21 | Jul-21 | Ago-21 | Set-21 | Oct-21 | Nov-21 | Dic-21 | Ene-22 | Feb-22 | Mar-22 | Abr-22 | May-22 | Jun-22 |
| ACRES SAB | 1.91 | 1.83 | 1.76 | 1.68 | 1.60 | 1.59 | 1.59 | 1.39 | 1.39 | 1.09 | 1.07 | 1.03 | 1.04 |
| FIT CAPITAL SAB | 1.44 | 1.52 | 1.59 | 1.56 | 1.65 | 1.70 | 1.70 | 1.30 | 1.30 | 1.22 | 1.23 | 1.17 | 1.11 |
| BNB VALORES PERU SOLFIN SAB | 3.68 | 3.74 | 3.83 | 3.85 | 3.90 | 3.89 | 3.92 | 3.03 | 3.28 | 3.20 | 3.20 | 3.25 | 3.22 |
| BTG PACTUAL PERU SAB | 17.59 | 17.20 | 17.35 | 17.24 | 17.24 | 17.34 | 17.29 | 15.08 | 15.55 | 15.76 | 15.76 | 14.83 | 15.74 |
| CONTINENTAL BOLSA SAB | 5.10 | 5.19 | 5.36 | 5.43 | 5.52 | 5.80 | 6.42 | 5.86 | 5.66 | 4.81 | 4.76 | 4.83 | 4.86 |
| CREDICORP CAPITAL SAB | 7.86 | 8.28 | 8.63 | 8.82 | 8.82 | 8.96 | 9.42 | 9.26 | 9.01 | 7.61 | 6.36 | 7.91 | 7.82 |
| DIVISO BOLSA SAB | 6.65 | 6.68 | 6.76 | 6.77 | 6.77 | 6.72 | 6.94 | 6.37 | 6.10 | 6.01 | 6.03 | 6.04 | 5.92 |
| GRUPO CORIL SAB | 2.51 | 2.61 | 2.67 | 2.65 | 2.74 | 3.09 | 3.14 | 3.27 | 4.03 | 4.05 | 4.08 | 4.30 | 4.91 |
| INTELIGO SAB | 3.79 | 3.83 | 3.85 | 3.84 | 3.90 | 3.71 | 3.71 | 3.70 | 3.70 | 3.60 | 3.60 | 3.63 | 3.54 |
| INVERSION Y DESARROLLO SAB | 11.57 | 11.34 | 11.55 | 11.44 | 11.27 | 11.24 | 12.23 | 11.22 | 11.24 | 10.81 | 10.81 | 10.92 | 10.92 |
| INVESTA SAB | 5.17 | 5.05 | 5.13 | 5.12 | 5.11 | 4.97 | 5.26 | 4.49 | 4.39 | 4.06 | 4.06 | 6.41 | 4.58 |
| KALLPA SECURITIES SAB | 4.37 | 4.65 | 4.93 | 5.08 | 5.29 | 5.35 | 5.52 | 5.09 | 3.61 | 3.75 | 3.75 | 4.13 | 4.21 |
| LARRAIN VIAL SAB | 5.66 | 5.92 | 6.29 | 6.62 | 5.95 | 6.20 | 6.65 | 6.14 | 6.66 | 6.63 | 4.48 | 4.66 | 4.82 |
| MAGOT SAB | 12.39 | 12.36 | 12.37 | 12.37 | 12.36 | 12.31 | 12.06 | 11.00 | 11.00 | 10.94 | 10.94 | 10.88 | 9.45 |
| RENTA4 SAB | 3.60 | 3.60 | 3.69 | 3.71 | 3.72 | 3.66 | 3.67 | 3.32 | 3.32 | 3.29 | 3.32 | 3.21 | 3.22 |
| SAB CARTISA PERU | 1.54 | 1.54 | 1.77 | 1.68 | 1.67 | 1.69 | 1.67 | 1.42 | 1.43 | 1.40 | 1.23 | 1.22 | 1.23 |
| SAB SURA | 4.03 | 4.12 | 4.12 | 4.10 | 4.23 | 3.97 | 3.96 | 3.40 | 3.14 | 2.95 | 2.84 | 2.81 | 2.63 |
| SCOTIA BOLSA SAB | 14.50 | 14.54 | 12.04 | 12.12 | 12.18 | 12.13 | 12.19 | 11.16 | 11.21 | 11.23 | 11.01 | 11.17 | 11.18 |
| SEMINARIO y CIA. SAB | 6.52 | 6.81 | 5.37 | 5.58 | 5.64 | 5.53 | 5.66 | 5.54 | 5.41 | 5.43 | 5.60 | 5.78 | 5.19 |
| TRADEK SAB | 2.34 | 2.34 | 2.35 | 2.34 | 2.35 | 2.41 | 2.46 | 2.21 | 2.21 | 2.23 | 2.28 | 2.36 | 2.34 |

*Según la evolución del RATIO Patrimonio Neto Art 105 / (Capital mínimo + Capital operativo) de los últimos 12 meses, se observa que a Junio 2022* ***Acres SAB, Fit Capital SAB y SAB Cartisa*** *se encuentran por debajo al nivel preventivo (ratio entre 1.3 y 2.5).*

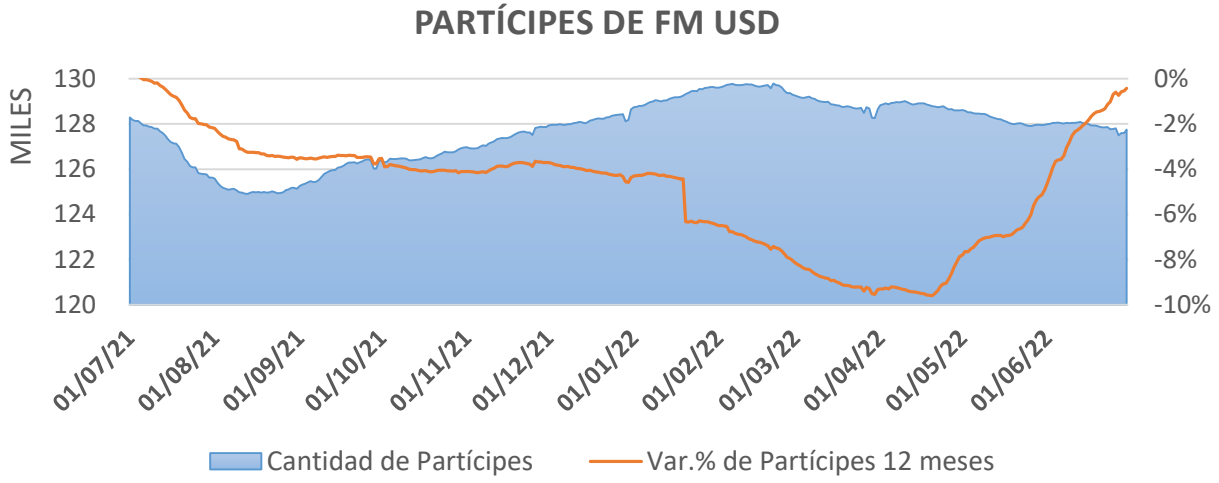


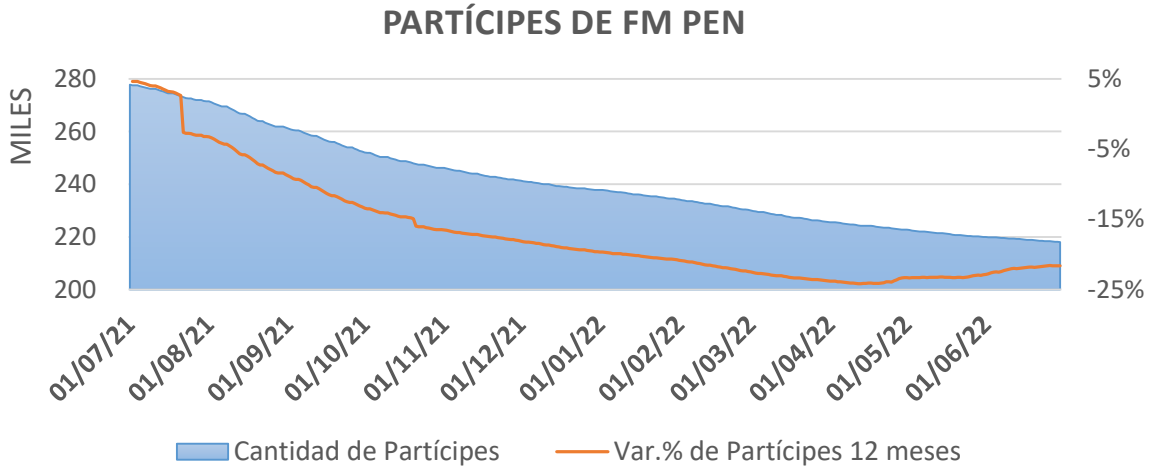
***Fuente: SMV***

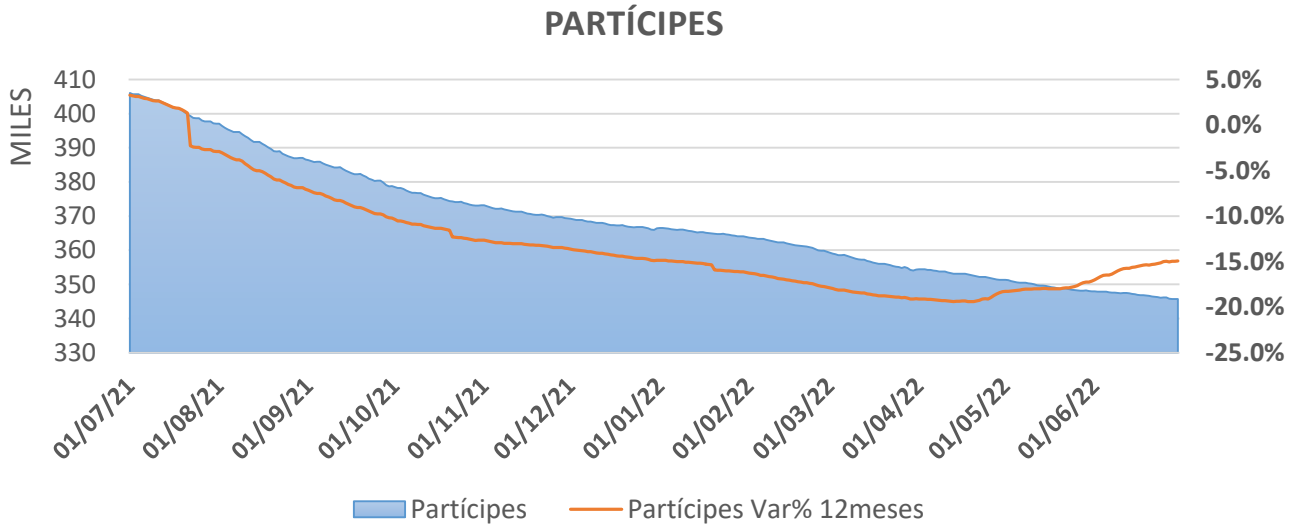
# Industria de Fondos Mutuos

Al cierre de Junio de 2022 el AUM fue de S/ 28,858 MM con una variación de -24.0 % con respecto a Junio de 2021. Por su parte, el número de partícipes varió en -14.9 % para el mismo periodo.

# FONDOS MUTUOS | Indicadores




**Alertas de variación:**

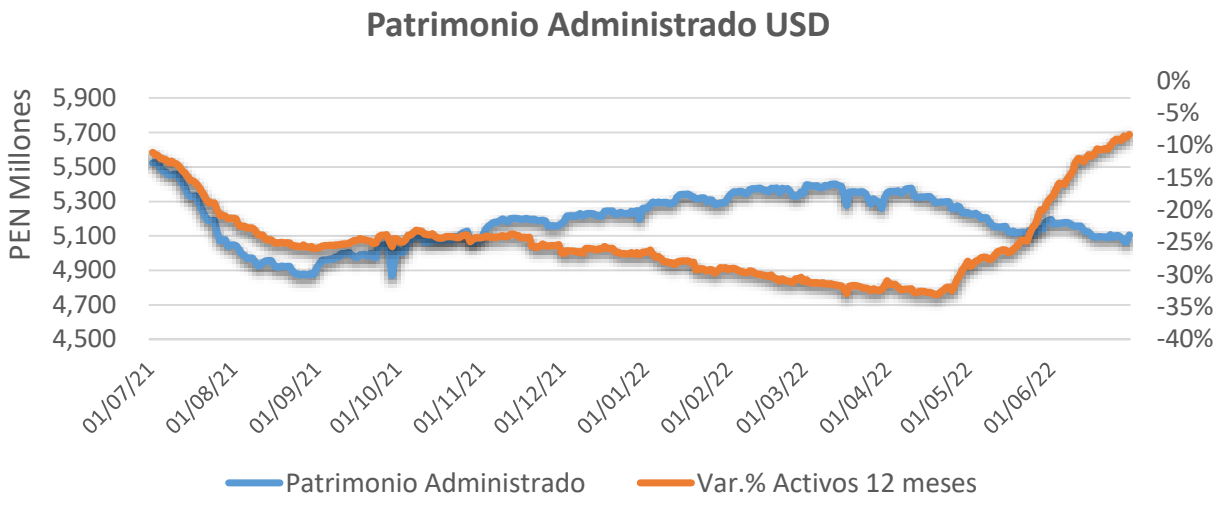
- Dentro de periodos de 15 días, ningún periodo ha sufrido un variación menor a -3%.
- El ***Máximo Drawndown*** de periodos de 15 días fue de **-1.61%**, ocurrido el 23-ago-21.

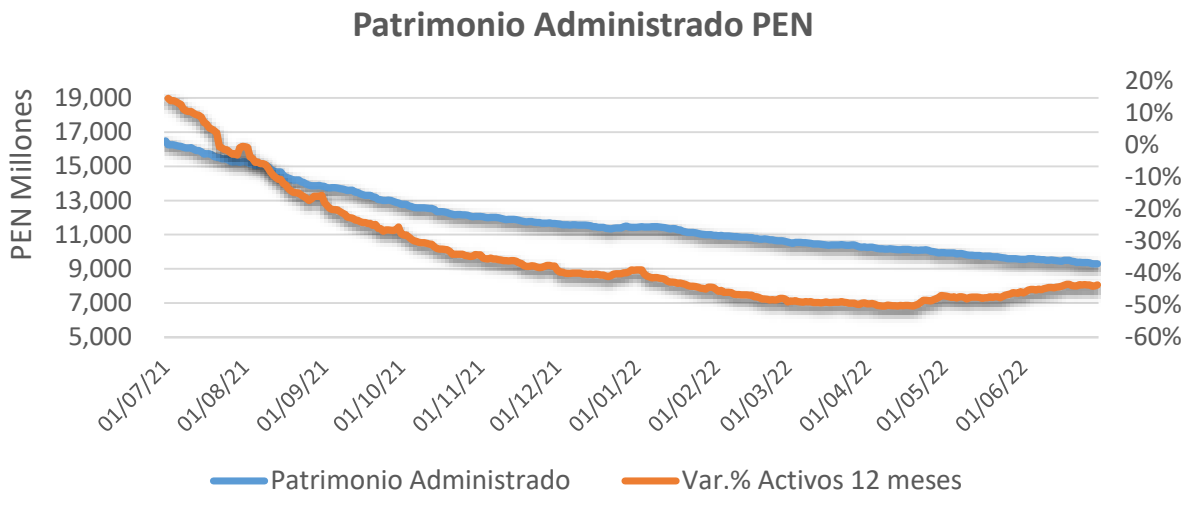
* Las variaciones significativas de un día a otro se deben a fusiones entre fondos mutuos (survival bias)

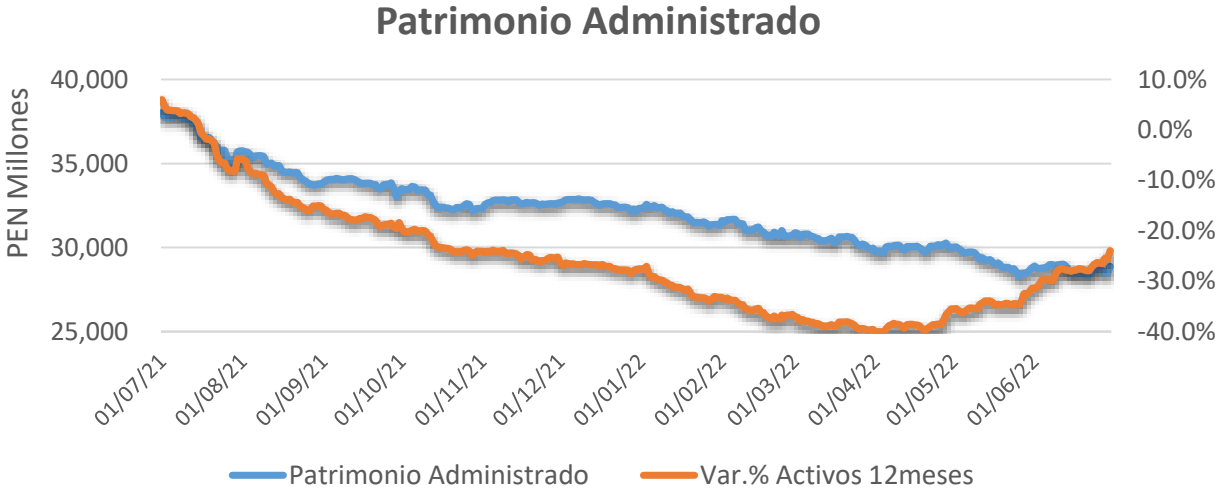


***Fuente: SMV***

# FONDOS MUTUOS | Indicadores




**Alertas de variación**

Para periodos (ventanas) de 15 días, 7 periodos han sufrido una variación% menor a -5%.

La mayor disminución del AUM dentro de periodos de 15 días fue de -6.29%, ocurrido el 26-jul-21.

El ***Maximo Drawndown*** dentro de los LTM fue de **25.6%**, del 01-jul-21 al 26-may-22.

**Suscripciones Netas de Rescate**

Las suscripciones netas de rescates del 2022-2Q fue de PEN -1,407 millones.

La variación del AUM QoQ a Jun-22 fue de PEN -1,087 millones.

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

## PARTÍCIPES Y PATRIMONIO ADMINISTRADO POR MONEDA

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

### ❖ Partícipes

| Fecha | 30-Jun-21 | 30-Set-21 | 31-Dic-21 | 31-Mar-22 | 30-Jun-22 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Partícipes** | **406** | **379** | **366** | **354** | **346** |
| % Part. USD / Total Part. | 32% | 33% | 35% | 36% | 37% |
| Var.% Partícipes | -7.2% | -6.8% | -3.3% | -3.3% | -2.4% |
| **Partícipes USD** | **128** | **126** | **129** | **129** | **128** |
| Var.% Partícipes USD | -9.6% | -1.5% | 1.8% | 0.0% | -0.7% |
| **Partícipes PEN** | **278** | **252** | **238** | **226** | **218** |
| Var.% Partícipes PEN | -6.1% | -9.2% | -5.8% | -5.1% | -3.4% |

(*) Montos en Miles

### ❖ Total Activo

| Fecha | 30-Jun-21 | 30-Set-21 | 31-Dic-21 | 31-Mar-22 | 30-Jun-22 |
|---|---|---|---|---|---|
| **FFMM** | **37,964** | **33,348** | **32,322** | **29,946** | **28,859** |
| % FFMM USD / Total FFMM | 56% | 61% | 65% | 66% | 68% |
| Var.% FFMM | -99.9% | -12.2% | -3.1% | -7.4% | -3.6% |
| **FFMM USD** | **21,443** | **20,504** | **20,887** | **19,654** | **19,555** |
| Var.% FFMM USD | -26.7% | -4.4% | 1.9% | -5.9% | -0.5% |
| **FFMM PEN** | **16,521** | **12,845** | **11,434** | **10,292** | **9,304** |
| Var.% FFMM PEN | -18.6% | -22.3% | -11.0% | -10.0% | -9.6% |

(*) Montos en Millones



*Fuente: SMV*

# FONDOS MUTUOS | Indicadores

| SAFM | FM de IRD Corto Plazo | FM de IRD Mediano Plazo | FM de IRD Flexible | FM Flexible | Fondo de Fondos | FM de Renta Variable | FM Estructurado | FM Mixto Balanceado | FM Mixto Crecimiento | FM Mixto Moderado | Total general |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Total Partícipes** | | | | | | | | | | | |
| CREDIFONDO SAF | 57,154 | 13,415 | 393 | 989 | 14,419 | 1,662 | 400 | 425 | 695 | 911 | 90,463 |
| CONTINENTAL FM | 99,611 | 6,905 | - | 290 | 7,608 | - | - | - | - | - | 114,414 |
| SCOTIA FONDOS | - | - | - | 50,975 | 3,114 | 284 | 688 | 315 | - | - | 55,376 |
| INTERFONDO | - | 7,960 | 42,354 | 13,412 | 2,634 | 1,204 | - | 734 | - | 270 | 68,568 |
| FONDOS SURA SAF | 4,812 | 1,339 | - | 499 | 6,877 | 866 | - | - | - | - | 14,393 |
| FARO CAPITAL SAFI | - | - | 43 | - | 399 | 115 | - | - | - | - | 557 |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | 465 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 465 |
| BTG PACTUAL PERU SAF | - | - | - | - | 13 | - | - | - | - | - | 13 |
| INDEPENDIENTE SAF | - | - | - | 535 | - | - | - | - | - | - | 535 |
| PROMOINVEST SAF | - | - | - | - | - | 554 | - | - | - | - | 554 |
| EL DORADO SAF | - | - | - | - | 279 | - | - | - | - | - | 279 |
| BD CAPITAL SAF | - | - | - | 11 | - | - | - | - | - | - | 11 |
| BLUM SAF | - | - | - | 82 | - | - | - | - | - | - | 82 |
| **Total** | **162,042** | **29,619** | **42,790** | **66,793** | **35,343** | **4,685** | **1,088** | **1,474** | **695** | **1,181** | **345,710** |
| **Cantidad de FM** | | | | | | | | | | | |
| CREDIFONDO SAF | 4 | 2 | 3 | 3 | 26 | 2 | 3 | 1 | 1 | 2 | 47 |
| CONTINENTAL FM | 5 | 2 | - | 2 | 13 | - | - | - | - | - | 22 |
| SCOTIA FONDOS | - | - | - | 17 | 10 | 1 | 1 | 1 | - | - | 30 |
| INTERFONDO | - | 2 | 4 | 7 | 9 | 1 | - | 1 | - | 1 | 25 |
| FONDOS SURA SAF | 4 | 2 | - | 4 | 10 | 1 | - | - | - | - | 21 |
| FARO CAPITAL SAFI | - | - | 1 | - | 3 | 2 | - | - | - | - | 6 |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | 2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| BTG PACTUAL PERU SAF | - | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 |
| INDEPENDIENTE SAF | - | - | - | 2 | - | - | - | - | - | - | 2 |
| PROMOINVEST SAF | - | - | - | - | - | 2 | - | - | - | - | 2 |
| EL DORADO SAF | - | - | - | - | 4 | - | - | - | - | - | 4 |
| BD CAPITAL SAF | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 |
| BLUM SAF | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 |
| **Total** | **15** | **8** | **8** | **37** | **76** | **9** | **4** | **3** | **1** | **3** | **164** |



***Fuente: SMV***

# FONDOS MUTUOS | Indicadores

| SAFM (en PEN Millones) | FM de IRD Corto Plazo | FM de IRD Mediano Plazo | FM de IRD Flexible | FM Flexible | Fondo de Fondos | FM de Renta Variable | FM Estructurado | FM Mixto Balanceado | FM Mixto Crecimiento | FM Mixto Moderado | Total general |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Patrimonio Administrado (en PEN Millones)** | | | | | | | | | | | |
| CREDIFONDO SAF | 5,159 | 1,131 | 173 | 258 | 1,647 | 66 | 60 | 22 | 29 | 47 | 8,593 |
| CONTINENTAL FM | 4,166 | 239 | - | 216 | 659 | - | - | - | - | - | 5,279 |
| SCOTIA FONDOS | - | - | - | 5,070 | 904 | 5 | 113 | 9 | - | - | 6,100 |
| INTERFONDO | - | 187 | 2,754 | 764 | 535 | 12 | - | 18 | - | 5 | 4,273 |
| FONDOS SURA SAF | 1,877 | 124 | - | 197 | 1,920 | 20 | - | - | - | - | 4,138 |
| FARO CAPITAL SAFI | - | - | 59 | - | 37 | 99 | - | - | - | - | 195 |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | 24 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24 |
| BTG PACTUAL PERU SAF | - | - | - | - | 3 | - | - | - | - | - | 3 |
| INDEPENDIENTE SAF | - | - | - | 52 | - | - | - | - | - | - | 52 |
| PROMOINVEST SAF | - | - | - | - | - | 6 | - | - | - | - | 6 |
| EL DORADO SAF | - | - | - | - | 123 | - | - | - | - | - | 123 |
| BD CAPITAL SAF | - | - | - | 31 | - | - | - | - | - | - | 31 |
| BLUM SAF | - | - | - | 40 | - | - | - | - | - | - | 40 |
| **Total** | **11,226** | **1,681** | **2,986** | **6,627** | **5,827** | **207** | **173** | **49** | **29** | **52** | **28,859** |



***Fuente: SMV***

# FONDOS MUTUOS | Indicadores

A continuación se muestra el detalle de la Industria de FFMM a **Jun-22**, por tipo de FM y por SAFM, y por moneda. La cantidad de partícipes se muestra en miles, y el AUM en PEN millones.

| N° | Tipo de FM | USD | | | | | | PEN | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pat. Adm. | Pat. Adm. % | Cant. FM | Cant. FM % | Partíc. | Partíc. % | Pat. Adm. | Pat. Adm. % | Cant. FM | Cant. FM % | Partíc. | Partíc. % |
| 1 | FM de IRD Corto Plazo | 1,682 | 33% | 7 | 6% | 41 | 32% | 4,785 | 51% | 8 | 21% | 121 | 56% |
| 2 | FM de IRD Mediano Plazo | 278 | 5% | 4 | 3% | 15 | 12% | 617 | 7% | 4 | 10% | 15 | 7% |
| 3 | FM de IRD Flexible | 463 | 9% | 7 | 6% | 14 | 11% | 1,214 | 13% | 1 | 3% | 29 | 13% |
| 4 | FM Flexible | 1,138 | 22% | 26 | 21% | 26 | 20% | 2,267 | 24% | 11 | 28% | 41 | 19% |
| 5 | Fondo de Fondos | 1,463 | 29% | 69 | 55% | 28 | 22% | 224 | 2% | 7 | 18% | 7 | 3% |
| 6 | FM de Renta Variable | 44 | 1% | 5 | 4% | 2 | 2% | 37 | 0% | 4 | 10% | 2 | 1% |
| 7 | FM Estructurado | 16 | 0% | 3 | 2% | 0 | 0% | 113 | 1% | 1 | 3% | 1 | 0% |
| 8 | FM Mixto Balanceado | 13 | 0% | 3 | 2% | 1 | 1% | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| 9 | FM Mixto Crecimiento | - | 0% | - | 0% | - | 0% | 29 | 0% | 1 | 3% | 1 | 0% |
| 10 | FM Mixto Moderado | 9 | 0% | 1 | 1% | 1 | 0% | 17 | 0% | 2 | 5% | 1 | 0% |
| | **Total** | **5,106** | **100%** | **125** | **100%** | **128** | **100%** | **9,304** | **100%** | **39** | **100%** | **218** | **100%** |

| N° | Tipo de FM | USD | | | | | | PEN | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pat. Adm. | Pat. Adm. % | Cant. FM | Cant. FM % | Partíc. | Partíc. % | Pat. Adm. | Pat. Adm. % | Cant. FM | Cant. FM % | Partíc. | Partíc. % |
| 1 | Credifondos | 1,583 | 31% | 39 | 31% | 44 | 34% | 2,532 | 27% | 47 | 29% | 90 | 26% |
| 2 | BBVA SAF | 788 | 15% | 14 | 11% | 25 | 20% | 2,262 | 24% | 22 | 13% | 114 | 33% |
| 3 | Scotia SAF | 1,114 | 22% | 24 | 19% | 21 | 17% | 1,835 | 20% | 30 | 18% | 55 | 16% |
| 4 | Interfondos | 700 | 14% | 17 | 14% | 27 | 21% | 1,591 | 17% | 25 | 15% | 69 | 20% |
| 5 | Sura SAF | 802 | 16% | 14 | 11% | 9 | 7% | 1,067 | 11% | 21 | 13% | 14 | 4% |
| 6 | Faro SAF | 51 | 1% | 6 | 5% | 1 | 0% | - | 0% | 6 | 4% | 1 | 0% |
| 7 | Diviso SAF | 2 | 0% | 1 | 1% | 0 | 0% | 17 | 0% | 2 | 1% | 0 | 0% |
| 8 | BTG SAF | 1 | 0% | 1 | 1% | 0 | 0% | - | 0% | 1 | 1% | 0 | 0% |
| 9 | Independiente | 13 | 0% | 2 | 2% | 1 | 0% | - | 0% | 2 | 1% | 1 | 0% |
| 10 | Promoinvest | 1 | 0% | 1 | 1% | 0 | 0% | 1 | 0% | 2 | 1% | 1 | 0% |
| 11 | EL Dorado SAF | 32 | 1% | 4 | 3% | 0 | 0% | - | 0% | 4 | 2% | 0 | 0% |
| 12 | BD SAF | 8 | 0% | 1 | 1% | 0 | 0% | - | 0% | 1 | 1% | 0 | 0% |
| 13 | BLUM SAF | 10 | 0% | 1 | 1% | 0 | 0% | - | 0% | 1 | 1% | 0 | 0% |
| | **Total** | **5,106** | **100%** | **125** | **100%** | **128** | **100%** | **9,304** | **100%** | **164** | **100%** | **346** | **100%** |



***Fuente: SMV***

## CONCENTRACIÓN DE LOS 10 PRINCIPALES FM, SEGÚN PATRIMONIO ADMINISTRADO

| N° | SAF | Tipo FM | FM | Pat. Adm. (PEN Mill.) | T.A. % |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | SCOTIA FONDOS | FM Flexible | SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE $ | 2,141 | 7.4% |
| 2 | CREDIFONDO SAF | FM de IRD Corto Plazo | CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ $ | 1,988 | 6.9% |
| 3 | CONTINENTAL FM | FM de IRD Corto Plazo | BBVA CASH DOLARES | 1,622 | 5.6% |
| 4 | CONTINENTAL FM | FM de IRD Corto Plazo | BBVA CASH SOLES | 1,555 | 5.4% |
| 5 | INTERFONDO | FM de IRD Flexible | IF LIBRE DISPONIBILIDAD | 1,520 | 5.3% |
| 6 | FONDOS SURA SAF | Fondo de Fondos | Sura Real Estate Global Income | 1,468 | 5.1% |
| 7 | CREDIFONDO SAF | FM de IRD Corto Plazo | CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/ | 1,457 | 5.0% |
| 8 | INTERFONDO | FM de IRD Flexible | IF LIBRE DISPONIBILIDAD S/. | 1,214 | 4.2% |
| 9 | CREDIFONDO SAF | FM de IRD Corto Plazo | CRED. CONSER. CORTO PLAZO $ | 1,170 | 4.1% |
| 10 | SCOTIA FONDOS | FM Flexible | SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. | 1,015 | 3.5% |
| | Otros (154) | | | 13,708 | 47.5% |

**Top 10 FM = 52.5%**

## CONCENTRACIÓN DE LOS 10 PRINCIPALES FM, SEGÚN CANTIDAD DE PARTÍCIPES

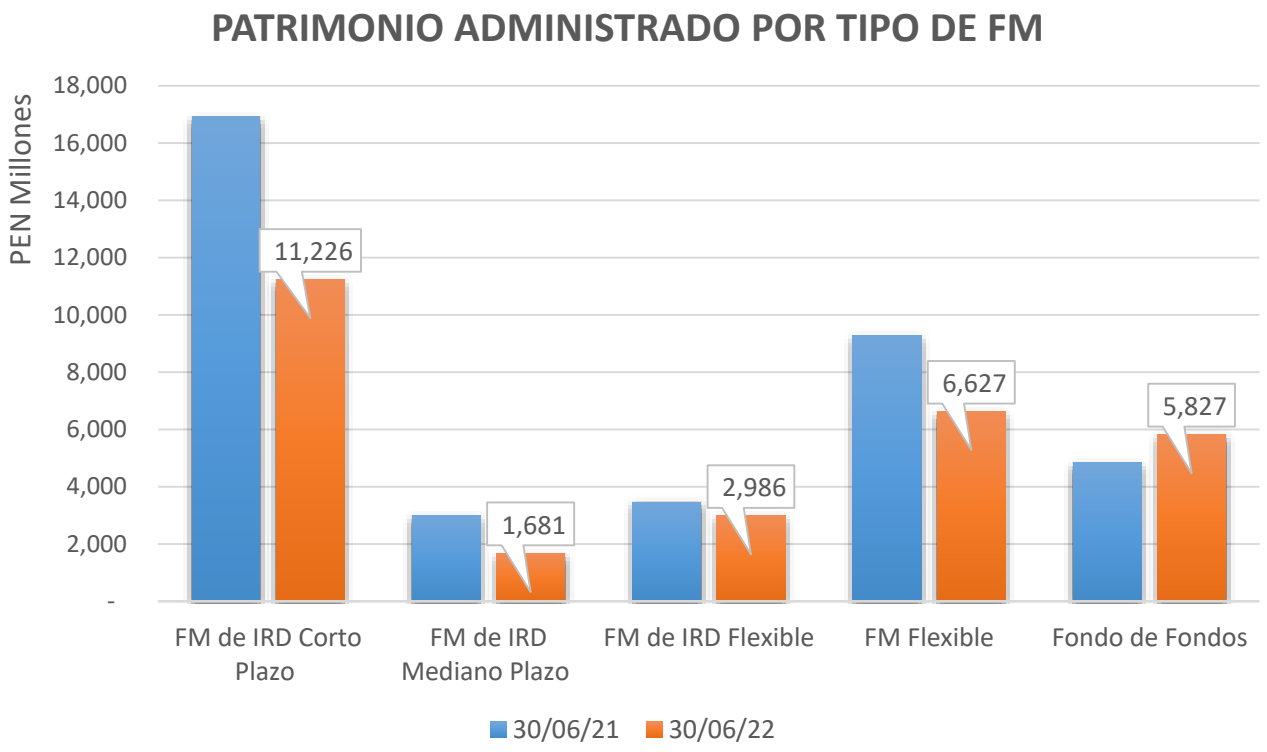
| N° | SAF | Tipo FM | FM | Cantidad de Partícipes | Partícipes % |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | CONTINENTAL FM | FM de IRD Corto Plazo | BBVA CASH SOLES | 71,995 | 20.8% |
| 2 | INTERFONDO | FM de IRD Flexible | IF LIBRE DISPONIBILIDAD S/. | 29,222 | 8.5% |
| 3 | CREDIFONDO SAF | FM de IRD Corto Plazo | CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/ | 29,025 | 8.4% |
| 4 | SCOTIA FONDOS | FM Flexible | SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. | 19,273 | 5.6% |
| 5 | CONTINENTAL FM | FM de IRD Corto Plazo | BBVA CASH DOLARES | 16,250 | 4.7% |
| 6 | CREDIFONDO SAF | FM de IRD Corto Plazo | CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ $ | 13,138 | 3.8% |
| 7 | INTERFONDO | FM de IRD Flexible | IF LIBRE DISPONIBILIDAD | 12,976 | 3.8% |
| 8 | SCOTIA FONDOS | FM Flexible | SCOTIA FONDO CASH S/. | 11,006 | 3.2% |
| 9 | CREDIFONDO SAF | FM de IRD Corto Plazo | CRED. CONSER. CORTO PLAZO S/ | 9,587 | 2.8% |
| 10 | SCOTIA FONDOS | FM Flexible | SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE $ | 9,285 | 2.7% |
| | Otros (154) | | | 123,953 | 35.9% |

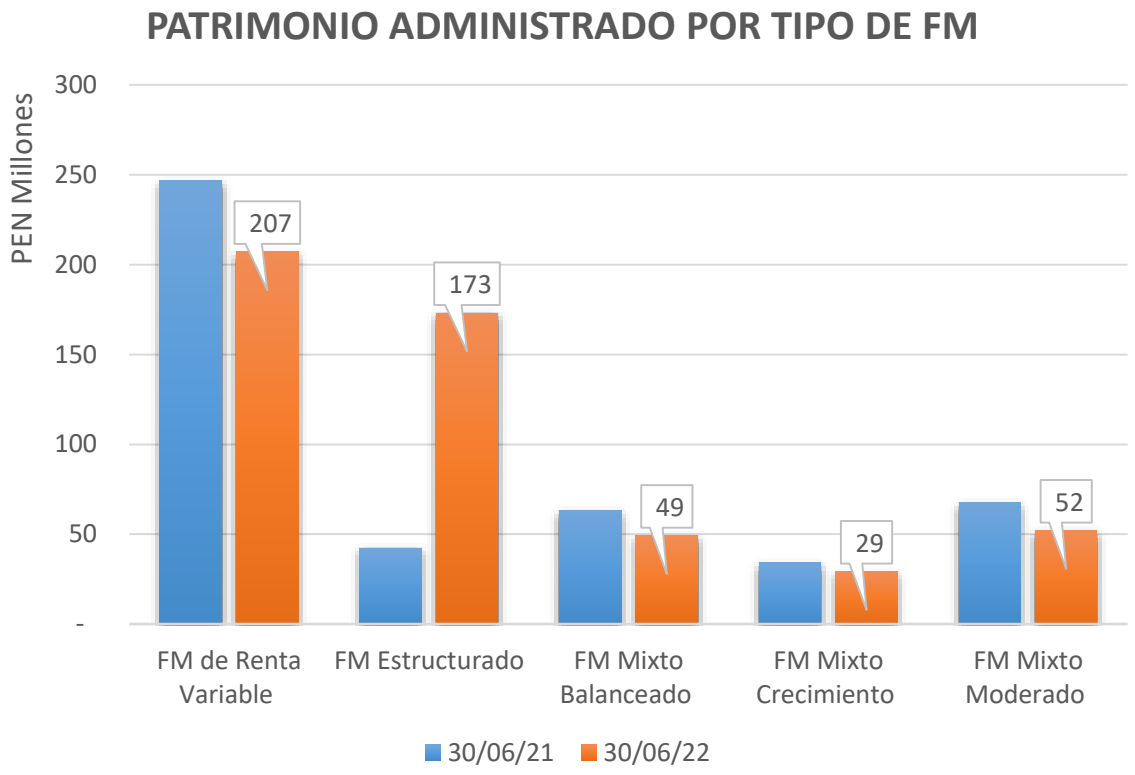
**Top 10 FM = 64.1%**



*Fuente: SMV*

# FONDOS MUTUOS | Indicadores




| Variación % | | | | |
|---|---|---|---|---|
| FM de IRD Corto Plazo | FM de IRD Mediano Plazo | FM de IRD Flexible | FM Flexible | Fondo de Fondos |
| -34% | -44% | -14% | -29% | 20% |

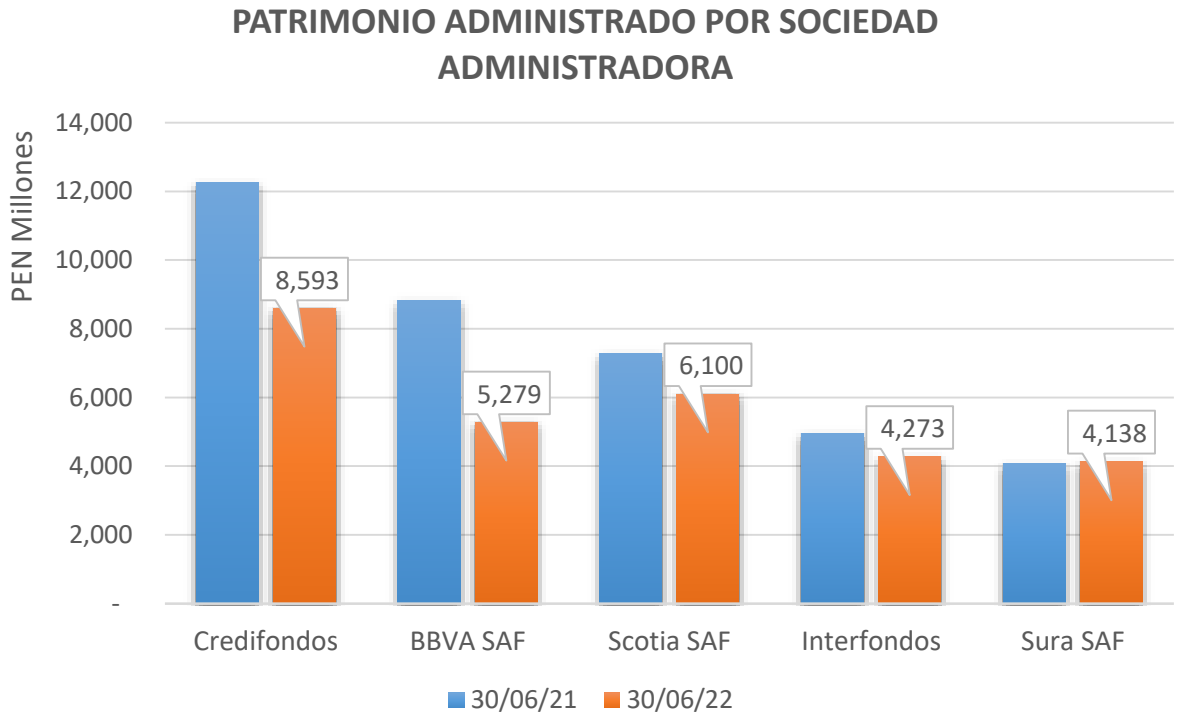
| Variación % | | | | |
|---|---|---|---|---|
| FM de Renta Variable | FM Estructurado | FM Mixto Balanceado | FM Mixto Crecimiento | FM Mixto Moderado |
| -16% | 310% | -22% | -14% | -23% |

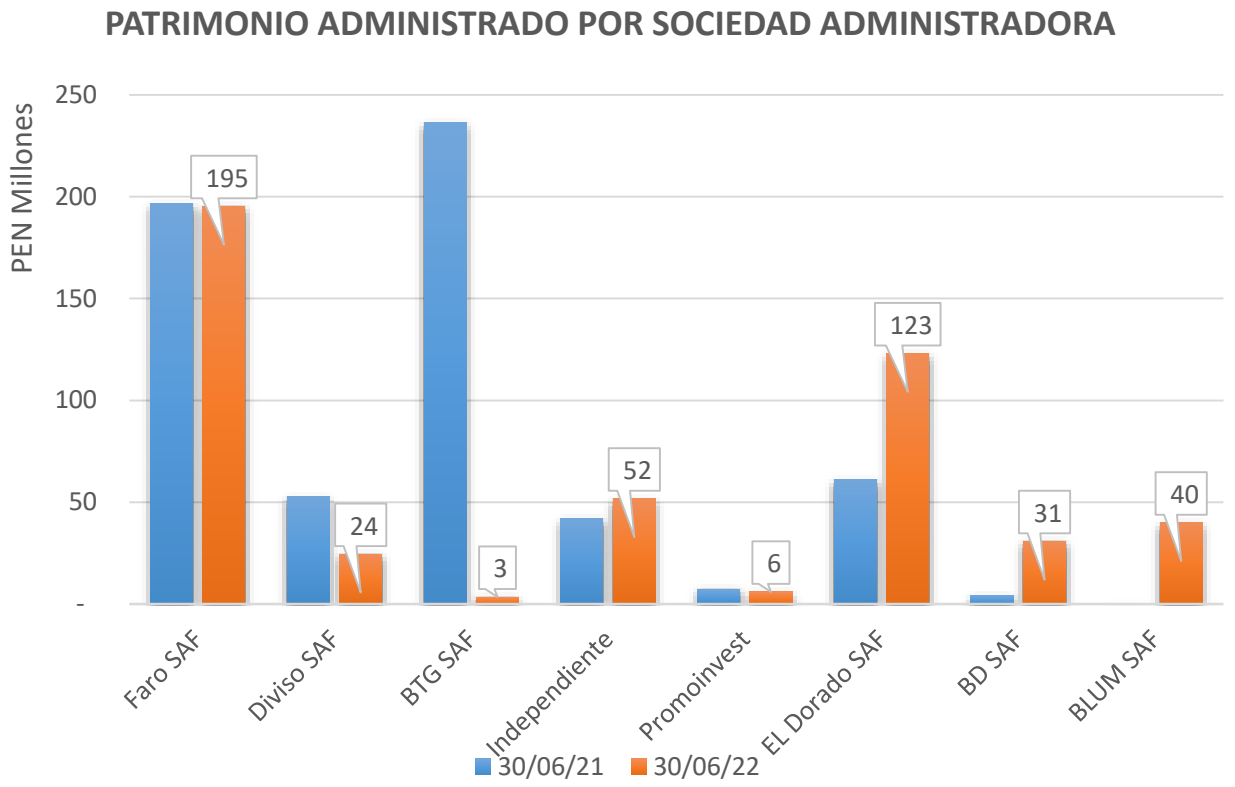
*Tipos de FM más significativos de la industria (98% del total patrimonio administrado).*



***Fuente: SMV***

# FONDOS MUTUOS | Indicadores




| Variación % | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Credifondos | BBVA SAF | Scotia SAF | Interfondos | Sura SAF |
| -30% | -40% | -16% | -14% | 2% |

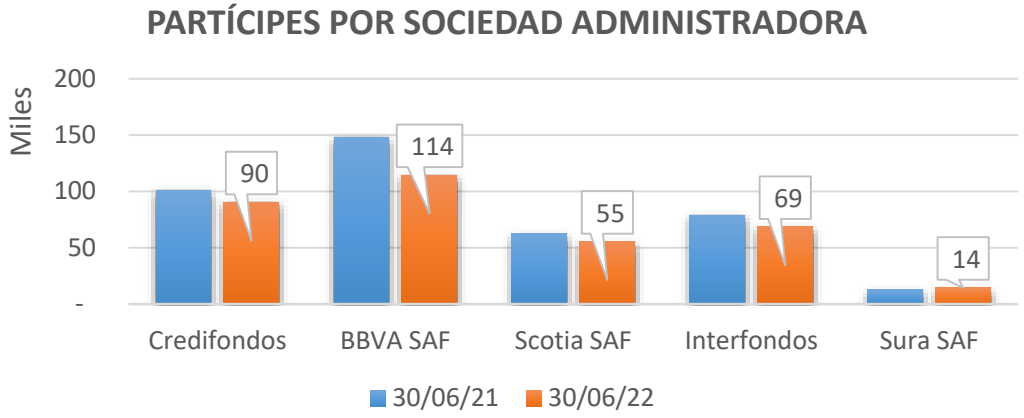
| Variación % | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Faro SAF | Diviso SAF | BTG SAF | Independiente | Promoinvest | EL Dorado SAF | BD SAF | BLUM SAF |
| -1% | -54% | -99% | 23% | -16% | 102% | 616% | - |

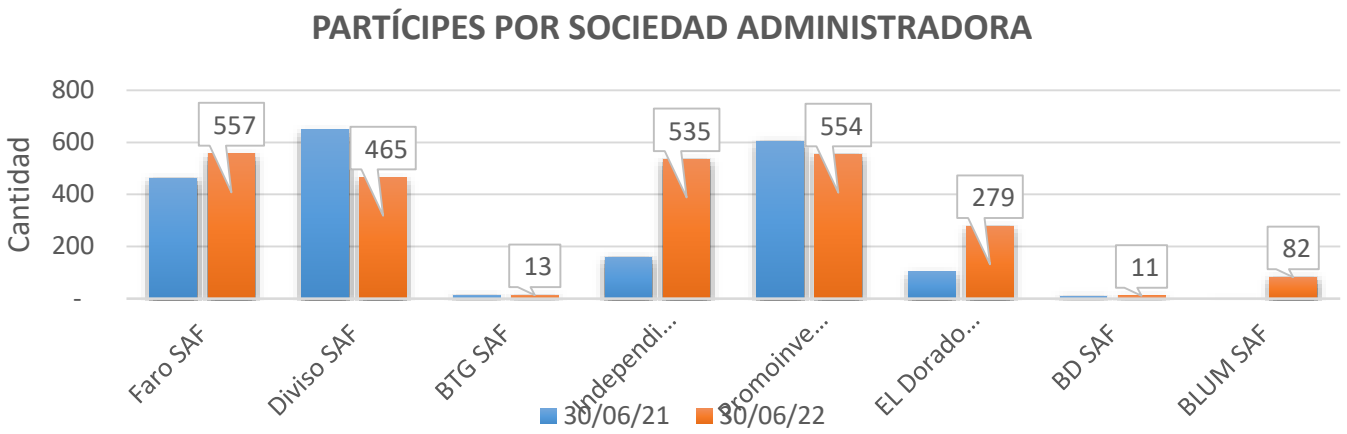
*SAFM más significativas de la industria (99% del total patrimonio administrado).*



***Fuente: SMV***

# FONDOS MUTUOS | Indicadores




| Variación % | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Credifondos | BBVA SAF | Scotia SAF | Interfondos | Sura SAF |
| -11% | -23% | -12% | -13% | 12% |

| Variación % | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Faro SAF | Diviso SAF | BTG SAF | Independiente | Promoinvest | EL Dorado SAF | BD SAF | BLUM SAF |
| 21% | -28% | 0% | 236% | -8% | 168% | 10% | - |

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

## SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS MUTUOS SISTÉMICAS Y NO SISTÉMICAS

En función a la significancia del patrimonio administrado y la cantidad de partícipes, las SAFM sistémicas y no sistémicas en la Industria de FFMM son las siguientes:

| N° | SAF SISTÉMICAS | Conglomerado Financiero |
|---|---|---|
| 1 | BBVA SAF | Si |
| 2 | CREDIFONDOS | Si |
| 3 | SURA SAF | Si |
| 4 | INTERFONDOS | Si |
| 5 | SCOTIA SAF | Si |

| N° | SAF NO SISTÉMICAS | Conglomerado Financiero |
|---|---|---|
| 1 | Diviso SAF | Si |
| 2 | El Dorado | No |
| 3 | Faro | No |
| 4 | Promoinvest | No |
| 5 | BTG | No |
| 6 | Independiente | No |
| 7 | BD Capital | No |
| 8 | BLUM SAF | No |

***Fuente: SMV***

## FONDOS MUTUOS CON MENORES RETORNOS YoY SEPARADOS POR MONEDA

| N° | Fondo | SAFM | Tipo FM | Retorno YoY Dic-21 | Pat. Adm. %Industria Dic-21 | Partícipes %Industria Dic-21 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **USD** | | | | | |
| 1 | FdF Cred. Tendencias Globales | CREDIFONDO SAF | Fondo de Fondos | -36.89% | 0.1% | 0.1% |
| 2 | FdeF CC Acciones Innovacion | CREDIFONDO SAF | Fondo de Fondos | -35.16% | 0.1% | 0.1% |
| 3 | SFdF Acciones Emergentes | SCOTIA FONDOS | Fondo de Fondos | -34.14% | 0.1% | 0.1% |
| 4 | FdF Faro Global Innovation | FARO CAPITAL SAFI | Fondo de Fondos | -33.04% | 0.0% | 0.0% |
| 5 | Scotia Fondo de F. Acc. Europa | SCOTIA FONDOS | Fondo de Fondos | -30.76% | 0.1% | 0.1% |
| 6 | SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE | FONDOS SURA SAF | Fondo de Fondos | -28.32% | 0.0% | 0.1% |
| 7 | FdeF IF Global Thematics | INTERFONDO | Fondo de Fondos | -27.80% | 0.1% | 0.1% |
| | **PEN** | | | | | |
| 1 | CRED. EQUILIBRADO VCS | CREDIFONDO SAF | Fondo de Fondos | -20.31% | 0.1% | 0.2% |
| 2 | SURA RENTA PERIÓDICA I S/ | FONDOS SURA SAF | FM Flexible | -19.91% | 0.1% | 0.1% |
| 3 | SCOTIA FONDO PREMIUM S/. | SCOTIA FONDOS | FM Flexible | -17.21% | 0.2% | 0.8% |
| 4 | SCOTIA FONDO ACCIONES | SCOTIA FONDOS | FM de Renta Variable | -11.68% | 0.0% | 0.1% |
| 5 | FF BBVA ESTRATE DINAMICO S/ | CONTINENTAL FM | Fondo de Fondos | -10.79% | 0.1% | 0.5% |
| 6 | FF BBVA ESTRATE EQUILIBRA S/ | CONTINENTAL FM | Fondo de Fondos | -8.54% | 0.1% | 0.6% |
| 7 | FF BBVA ESTRATE CONSERV S/ | CONTINENTAL FM | Fondo de Fondos | -5.98% | 0.1% | 0.3% |

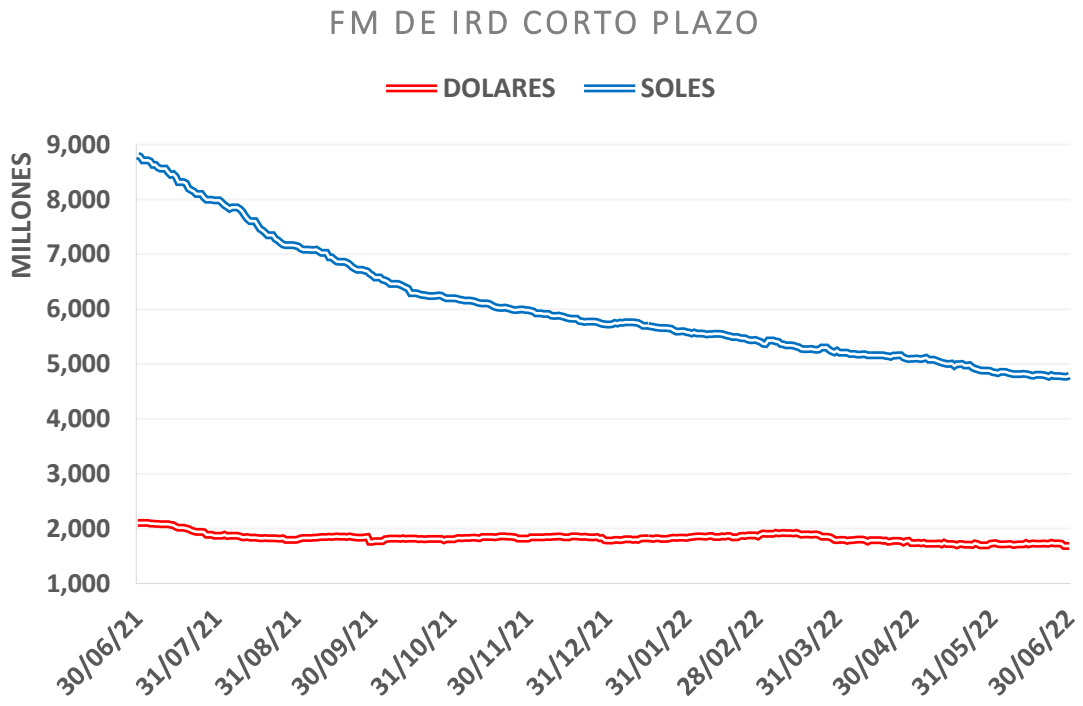
- *Retornos aritméticos.*
- *Los retornos fueron calculados sobre los valores cuotas en su moneda original (no efecto del tc).*
- *No se consideraron los Fondos Mutuos con series, ni los que tienen menos de 12 meses.*

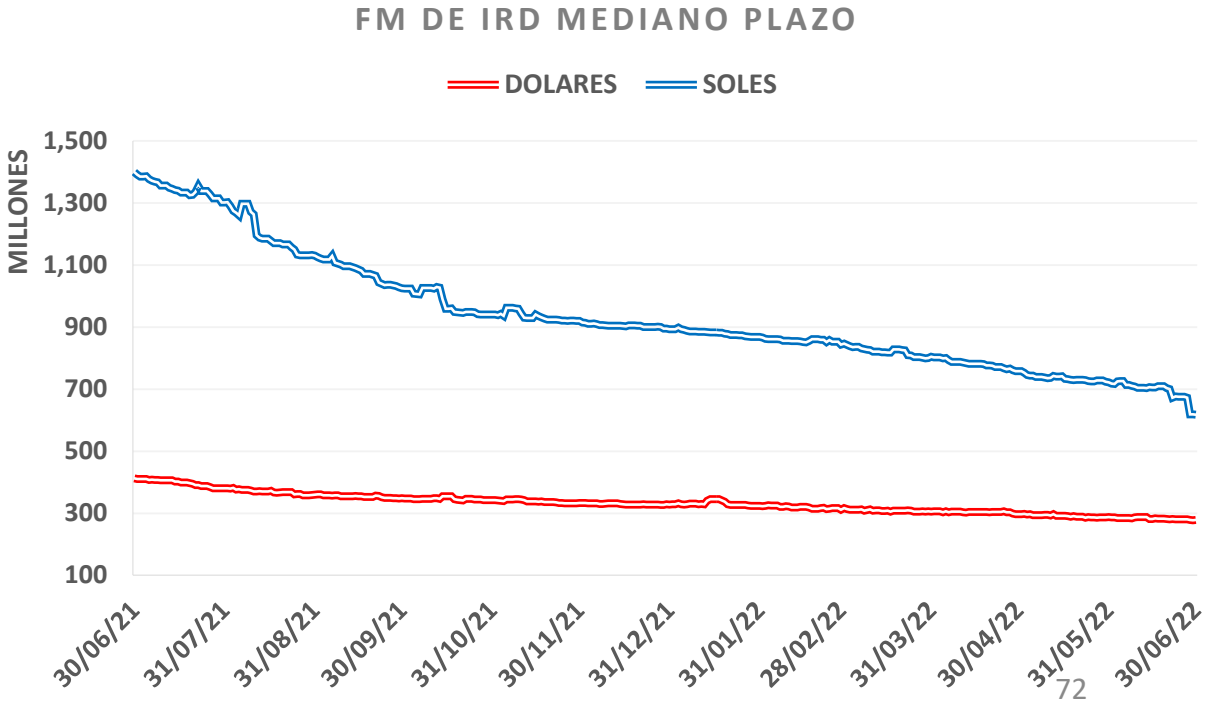


***Fuente: SMV***

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

- En los siguientes gráficos se puede apreciar la evolución en los LTM del AUM de los FM en PEN y en USD para los tipos de FM significativos: 1. FM de IRD de Corto Plazo, 2. FM de IRD de Mediano Plazo, 3. FM de IRD Flexible, 4. FM Flexible, 5. Fondos de Fondos. Estos 5 tipos de FM totalizan el 98 % de la industria de FM.
- El movimiento del AUM de los FM en USD y en PEN se puede haber producido tanto por retornos de mercado como por suscripciones y rescates.
- *El **Maximo Drawdown** dentro del periodo analizado es el siguiente:*
  - ✓ *FM de IRD de Corto Plazo: 1. **USD** es **19.9%**, del 30-06-21 al 30-06-22, 2. **PEN** es **45.7%**, del 30-06-21 al 22-06-22,*
  - ✓ *FM de IRD de Mediano Plazo: 1. **USD** es **32.3%**, del 30-06-21 al 29-06-22, 2. **PEN** es **55.6%**, del 30-06-21 al 30-06-22.*



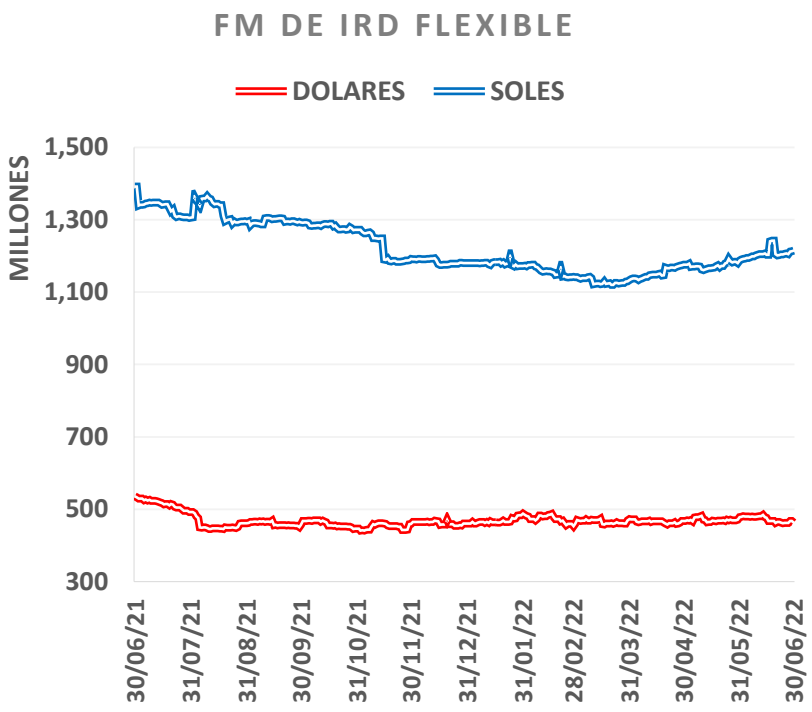



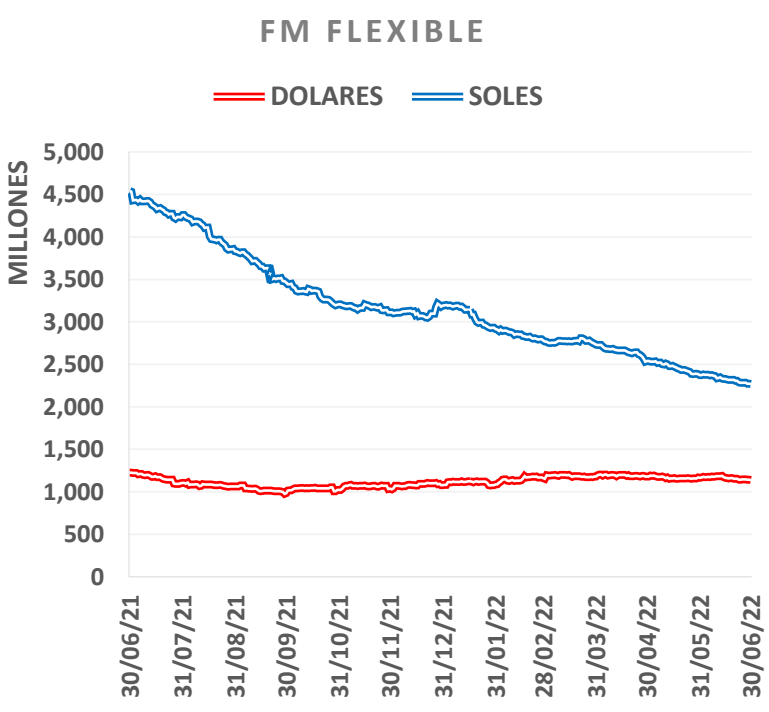


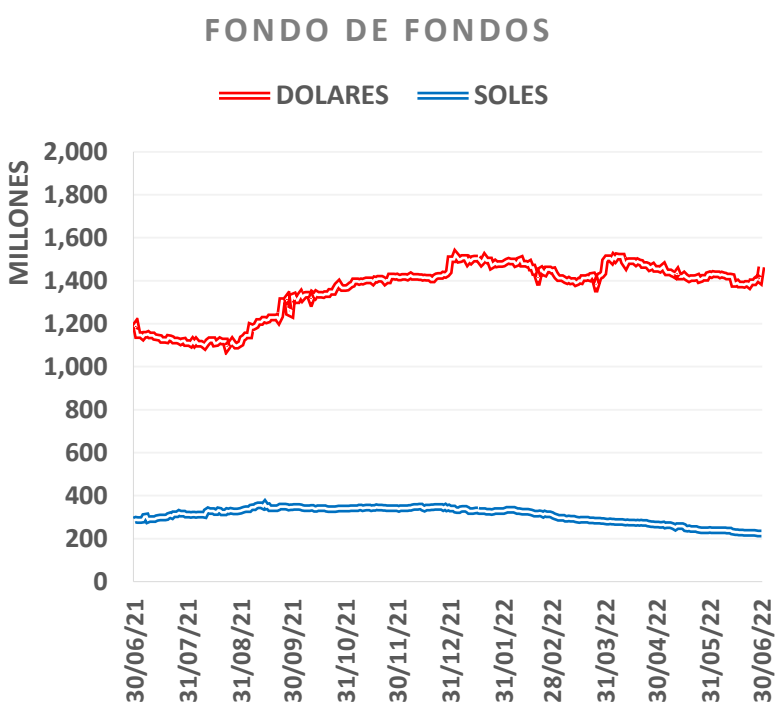

***Fuente: SMV***

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

- En los siguientes gráficos se puede apreciar la evolución en los LTM del AUM de los FM en PEN y en USD para los tipos de FM significativos: 1. FM de IRD de Corto Plazo, 2. FM de IRD de Mediano Plazo, 3. FM de IRD Flexible, 4. FM Flexible, 5. Fondos de Fondos. Estos 5 tipos de FM totalizan el 98% de la industria de FM.
- El movimiento del AUM de los FM en USD y en PEN se puede haber producido tanto por retornos de mercado como por suscripciones y rescates.
- *El **Maximo Drawdown** dentro del periodo analizado es el siguiente:*
  - ✓ *FM de IRD Flexible: 1. **USD** es **17.3%**, del 30-06-21 al 04-11-21, 2. **PEN** es **19.5%**, del 30-06-21 al 21-03-22.*
  - ✓ *FM Flexible: 1. **USD** es **20.3%**, del 30-06-21 al 29-09-21, 2. **PEN** es **50.0%**, del 30-06-21 al 30-06-22.*
  - ✓ *Fondo de Fondos: 1. **USD** es **9.2%**, del 03-01-21 al 23-06-22, 2. **PEN** es **37.7%**, del 14-09-21 al 30-06-22.*



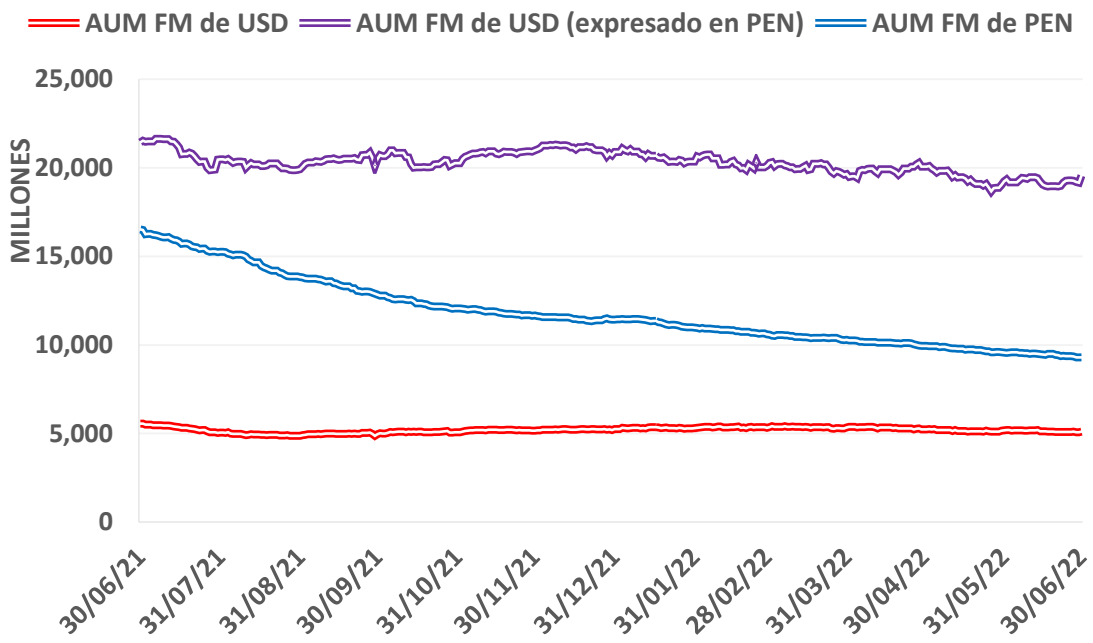




***Fuente: SMV***

## AUM DE LA INDUSTRIA DE FFMM POR MONEDA FUNCIONAL DE LOS FM.

- En el siguiente gráfico 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 **Maximo Drawdown** para el AUM dentro de los LTM analizados es el siguiente:*
  - ✓ *Para los fm en USD es **39.1%**, del 01-07-21 al 28-08-21.*
  - ✓ *Para los fm en PEN es **43.7%**, del 30-06-21 al 28-06-22.*




***Fuente: SMV***

## ANÁLISIS DEL TC

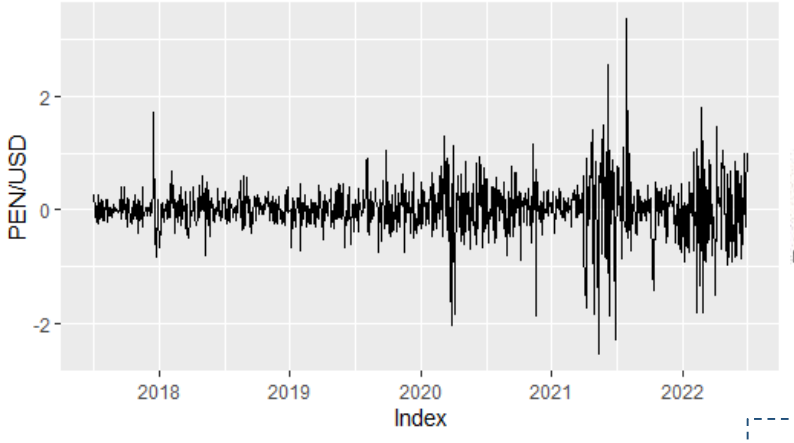
- *Se tomó la data del tc para un horizonte de 5 años.*
- *Para poder apreciar la evolución del tc, comparándolo como un activo más del portafolio, se muestra el retorno acumulado desde el inicio del periodo (promedio geométrico de retornos aritméticos):*

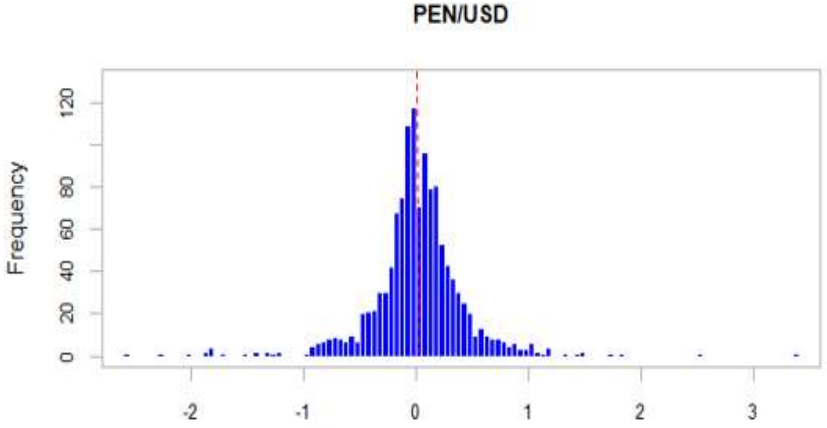
***Fuente: DATATEC***

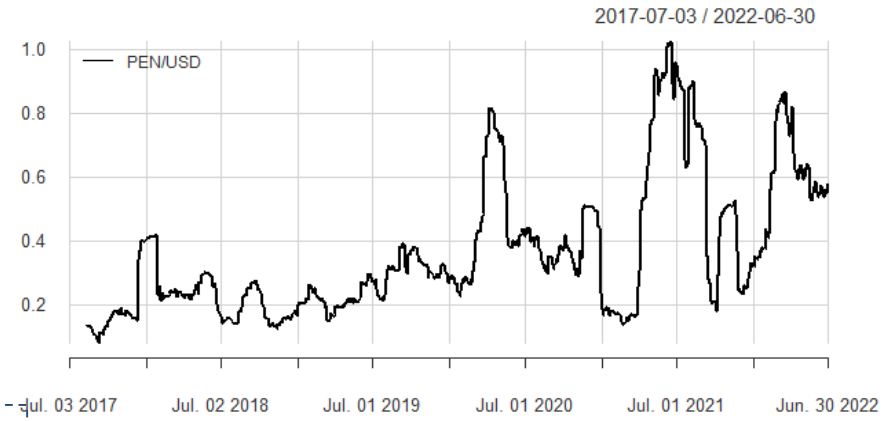
## ANÁLISIS DEL TC

- *Se tomó la data del tc para un horizonte de 5 años.*
- *Se muestra a continuación los retornos logarítmicos y el histograma de retornos para la serie diaria y semanal (gráfica superior e inferior, respectivamente).*
- *La desviación estándar para las series diarias y semanales son **0.423%** y **0.945%**, 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).*

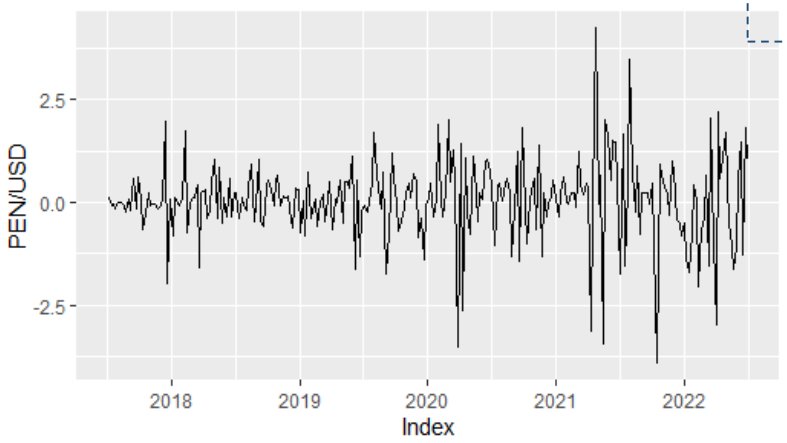
**Serie Diaria**

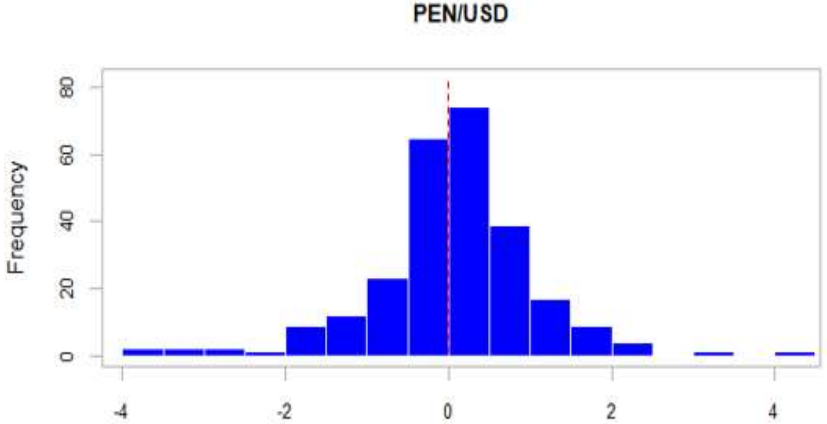


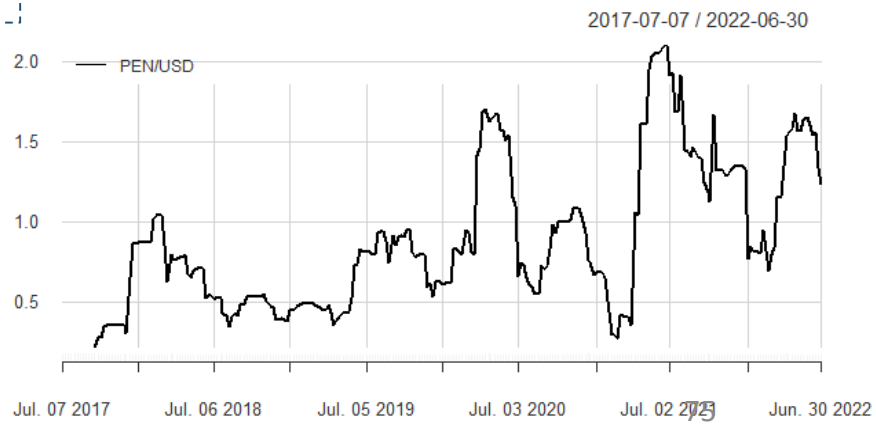




**Serie Semanal**



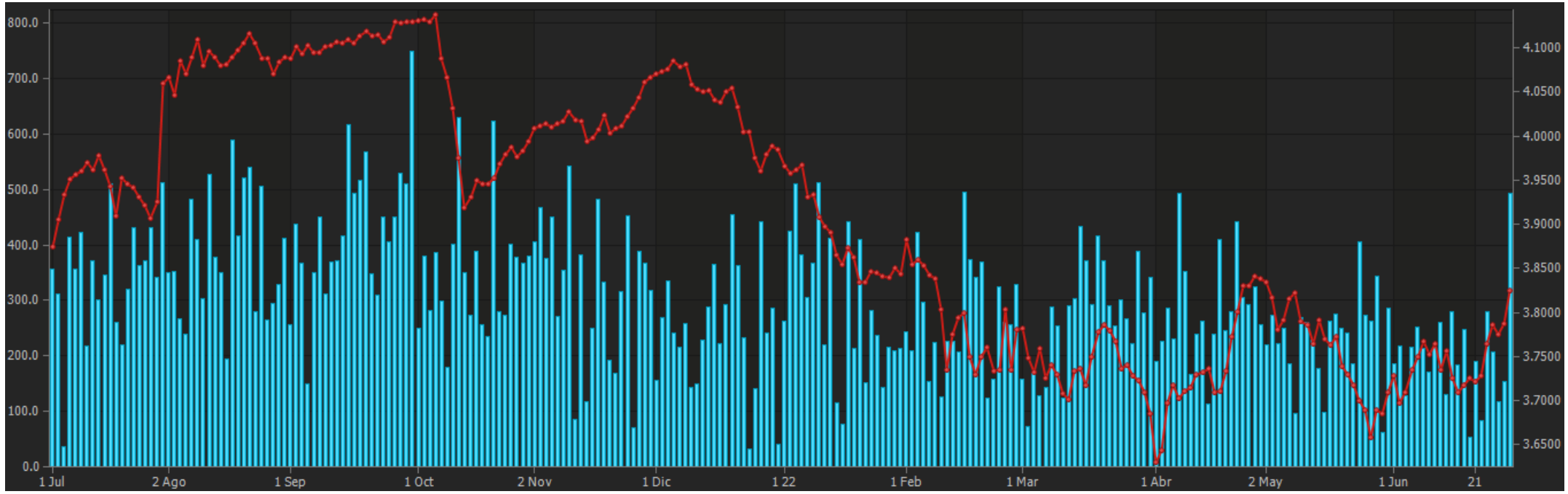




***Fuente: DATATEC***

# FONDOS MUTUOS | Riesgo de Mercado

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

TC Cierre
31/03/22: 3.6850
30/06/22: 3.8250
Var%: 3.80%




| Tipo de Instrumento | Jun-21 | | | Jun-22 | | | Variación 12 meses | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | PEN | Total | USD | PEN | Total | USD | PEN | Total |
| Depósitos A Plazo / Certificados De Depósito | 10,532 | 10,079 | 20,611 | 8,329 | 6,146 | 14,476 | -21% | -39% | -30% |
| Bonos / Letras Hipotecarias | 6,623 | 2,725 | 9,349 | 5,745 | 1,770 | 7,514 | -13% | -35% | -20% |
| Renta Variable | 2,057 | 138 | 2,196 | 2,385 | 84 | 2,469 | 16% | -39% | 12% |
| Instrumentos no clasificados | 1,528 | - | 1,528 | 1,142 | - | 1,142 | -25% | 0% | -25% |
| Depósitos De Ahorro | 923 | 654 | 1,577 | 467 | 301 | 768 | -49% | -54% | -51% |
| Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros | 963 | 47 | 1,011 | 1,605 | 29 | 1,634 | 67% | -38% | 62% |
| Operaciones De Reporte / Pacto | 19 | 7 | 25 | - | 3 | 3 | 0% | -53% | -88% |
| Instrumentos Derivados | -1 | -204 | -205 | -0 | 36 | 36 | -92% | -118% | -118% |
| **Total general** | **22,645** | **13,446** | **36,091** | **19,673** | **8,370** | **28,043** | **-13%** | **-38%** | **-22%** |

*Montos en PEN millones. Solo instrumentos en cartera independientemente de si el FM es en USD o en PEN (no se consideran equivalentes de efectivo).

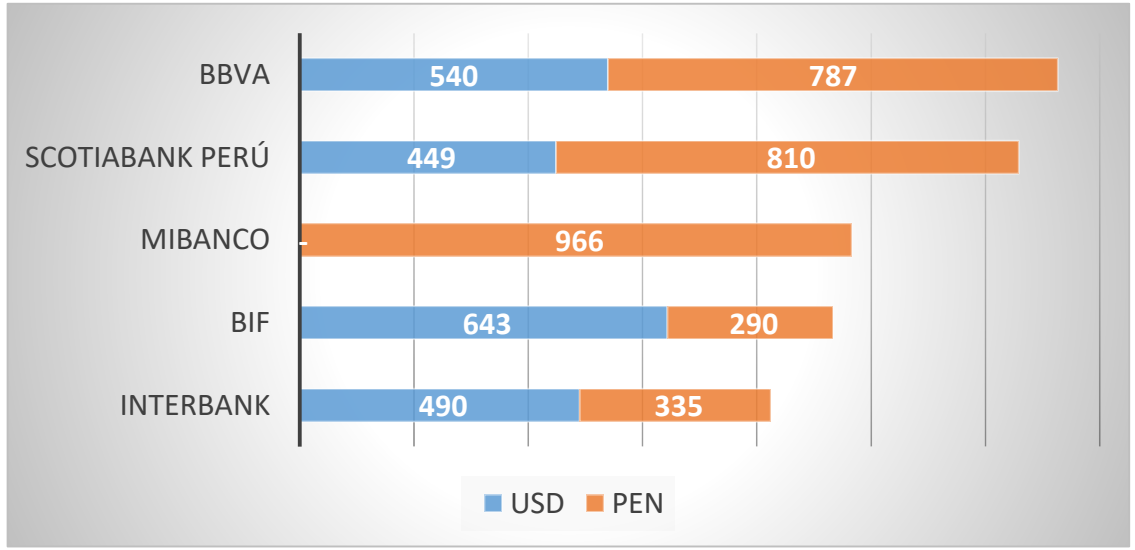
- En los **Dep a Pzo/CDs y los Bonos** se encuentra el 78.4 % de los activos administrados por la industria de FFMM.

***Fuente: SMV y DATATEC***

# FONDOS MUTUOS | Riesgo de Mercado

## CONCENTRACIÓN DE LAS 5 PRINCIPALES CONTRAPARTES

| N° | En PEN Millones | USD | PEN | TOTAL PEN | % Total de DP y CD |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | BBVA | 540 | 787 | 1,327 | 9.2% |
| 2 | Scotiabank Perú | 449 | 810 | 1,258 | 8.7% |
| 3 | Mibanco | 0 | 966 | 966 | 6.7% |
| 4 | BIF | 643 | 290 | 934 | 6.5% |
| 5 | Interbank | 490 | 335 | 825 | 5.7% |
| | **Top 5** | **2,122** | **3,188** | **5,310** | **36.7%** |
| | **Total DP y CD** | **8,329** | **6,146** | **14,476** | |
| | **% Total Top 5** | **25.5%** | **51.9%** | **36.7%** | |




## TIPO DE INSTRUMENTOS POR SAF (sistémicas)

| Tipo de Instrumento (PEN Millones) | CONTINENTAL FM | | | CREDIFONDO SAF | | | FONDOS SURA SAF | | | INTERFONDO | | | SCOTIA FONDOS | | | Total general |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | USD | PEN | TOTAL | USD | PEN | TOTAL | USD | PEN | TOTAL | USD | PEN | TOTAL | USD | PEN | TOTAL | |
| Bonos / Letras Hipotecarias | 75% | 25% | **620** | 71% | 29% | **3,158** | 89% | 11% | **462** | 84% | 16% | **1,227** | 78% | 22% | **2,027** | **7,494** |
| Depositos A Plazo / Certificados De Deposito | 50% | 50% | **3,406** | 55% | 45% | **3,330** | 60% | 40% | **1,960** | 53% | 47% | **2,581** | 71% | 29% | **3,178** | **14,455** |
| Depositos De Ahorro | 60% | 40% | **747** | - | - | **-** | - | - | **-** | - | - | **-** | 100% | 0% | **21** | **768** |
| Instrumentos Derivados | 0% | 100% | **-4** | 0% | 100% | **3** | 2% | 98% | **-5** | 0% | 100% | **8** | 0% | 100% | **34** | **36** |
| Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros | - | - | **-** | 100% | 0% | **97** | 100% | 0% | **1,093** | 14% | 86% | **13** | 96% | 4% | **432** | **1,634** |
| Operaciones De Reporte / Pacto | - | - | **-** | - | - | **-** | - | - | **-** | - | - | **-** | - | - | **-** | **-** |
| Renta Variable | 100% | 0% | **638** | 96% | 4% | **659** | 87% | 13% | **307** | 98% | 2% | **268** | 99% | 1% | **212** | **2,083** |
| (en blanco) | - | - | **-** | 100% | 0% | **1,125** | 100% | 0% | **6** | - | - | **-** | - | - | **-** | **1,131** |
| **Total general** | **60%** | **40%** | **5,408** | **71%** | **29%** | **8,371** | **77%** | **23%** | **3,824** | **65%** | **35%** | **4,097** | **76%** | **24%** | **5,903** | **27,602** |



***Fuente: SMV***

## RETORNO DE LOS PATRIMONIOS ADMINISTRADOS

- Se realizó el cálculo de la variación del **AUM QoQ** de los FFMM, y se les restó el importe de las **suscripciones netas** correspondientes al trimestre de **2022-1Q**. El resultado se presenta a continuación por **SAFM** y por tipo de **FM**, el cual representa una aproximación al ***efecto mercado*** en PEN millones. El retorno porcentual tomó como base **Mar-22**.

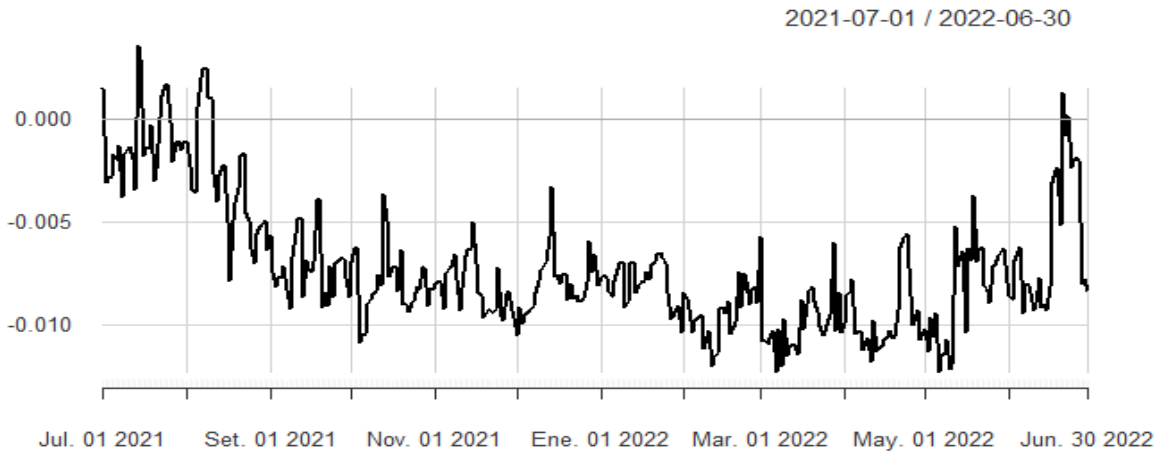
| SAFM | FM de IRD Corto Plazo | FM de IRD Mediano Plazo | FM de IRD Flexible | FM Flexible | Fondo de Fondos | FM de Renta Variable | FM Estructurado | FM Mixto Balanceado | FM Mixto Crecimiento | FM Mixto Moderado | Total general |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CREDIFONDO SAF | 147.0 | 7.2 | 0.5 | 7.2 | -136.1 | -17.0 | 3.2 | -3.2 | -6.5 | -2.5 | -0.3 |
| CONTINENTAL FM | 96.9 | -2.8 | - | 2.5 | -22.1 | - | - | - | - | - | 74.5 |
| SCOTIA FONDOS | - | - | - | 111.2 | -71.3 | -1.6 | -0.6 | -1.8 | - | - | 35.8 |
| INTERFONDO | - | 0.7 | 64.2 | 7.2 | 39.0 | -3.3 | - | -2.2 | - | -0.2 | 105.4 |
| FONDOS SURA SAF | 71.7 | 2.1 | - | 12.9 | 59.9 | -6.6 | - | - | - | - | 140.0 |
| FARO CAPITAL SAFI | - | - | -1.6 | - | -5.4 | -13.8 | - | - | - | - | -20.8 |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | 0.6 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0.6 |
| BTG PACTUAL PERU SAF | - | - | - | - | -0.2 | - | - | - | - | - | -0.2 |
| INDEPENDIENTE SAF | - | - | - | -2.6 | - | - | - | - | - | - | -2.6 |
| PROMOINVEST SAF | - | - | - | - | - | -2.2 | - | - | - | - | -2.1 |
| EL DORADO SAF | - | - | - | - | 7.3 | - | - | - | - | - | -8.3 |
| BD CAPITAL SAF | - | - | - | -0.2 | - | - | - | - | - | - | 0.1 |
| BLUM SAF | - | - | - | 0.9 | - | - | - | - | - | - | -2.7 |
| **Total general** | **316.2** | **7.2** | **63.1** | **135.9** | **-144.4** | **-44.5** | **2.5** | **-7.2** | **-6.5** | **-2.8** | **319.5** |
| CREDIFONDO SAF | 2.8% | 0.6% | 0.3% | 2.9% | -7.7% | -19.7% | 8.1% | -11.2% | -18.2% | -5.0% | 0.0% |
| CONTINENTAL FM | 2.1% | -1.1% | - | 0.9% | -2.8% | - | - | - | - | - | 1.2% |
| SCOTIA FONDOS | - | - | - | 2.0% | -6.6% | -23.0% | - | -15.6% | - | - | 0.5% |
| INTERFONDO | - | 0.3% | 2.4% | 0.9% | 11.4% | -23.7% | - | -11.0% | - | -4.4% | 2.6% |
| FONDOS SURA SAF | 3.9% | 1.3% | - | 6.8% | 3.6% | -25.7% | - | - | - | - | 3.6% |
| FARO CAPITAL SAFI | - | - | -3.0% | - | -12.4% | -11.7% | - | - | - | - | -9.7% |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | 1.6% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.6% |
| BTG PACTUAL PERU SAF | - | - | - | - | -5.7% | - | - | - | - | - | -5.7% |
| INDEPENDIENTE SAF | - | - | - | -5.6% | - | - | - | - | - | - | -5.6% |
| PROMOINVEST SAF | - | - | - | - | - | -27.0% | - | - | - | - | -25.6% |
| EL DORADO SAF | - | - | - | - | 6.3% | - | - | - | - | - | -7.1% |
| BD CAPITAL SAF | - | - | - | -0.6% | - | - | - | - | - | - | 0.5% |
| BLUM SAF | - | - | - | 2.2% | - | - | - | - | - | - | -6.9% |
| **Total general** | **2.7%** | **0.4%** | **2.2%** | **1.9%** | **-2.5%** | **-17.2%** | **6.5%** | **-12.0%** | **-18.2%** | **-4.9%** | **1.1%** |

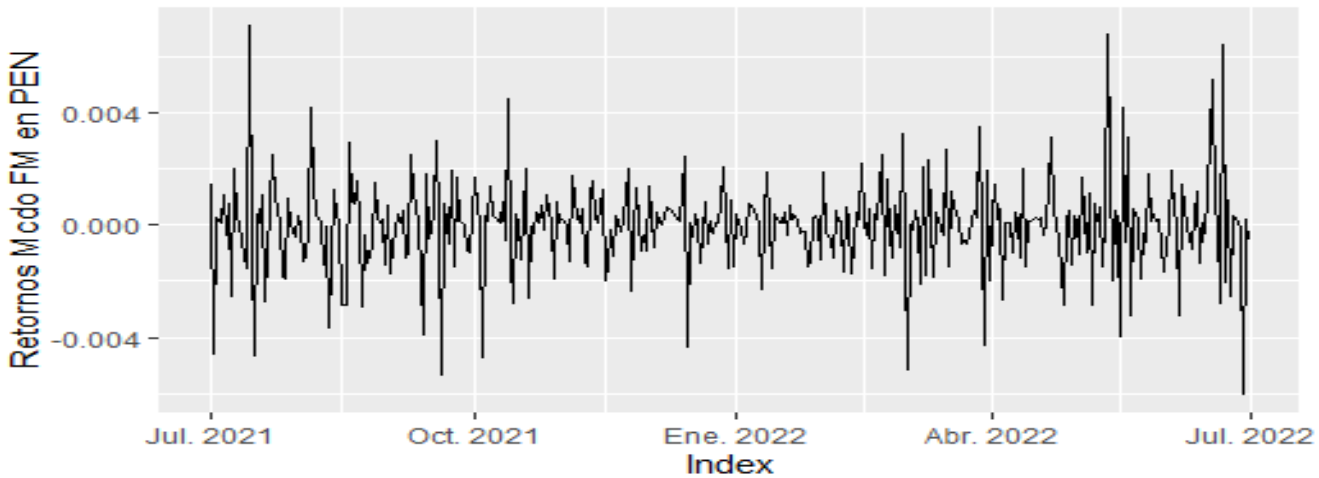


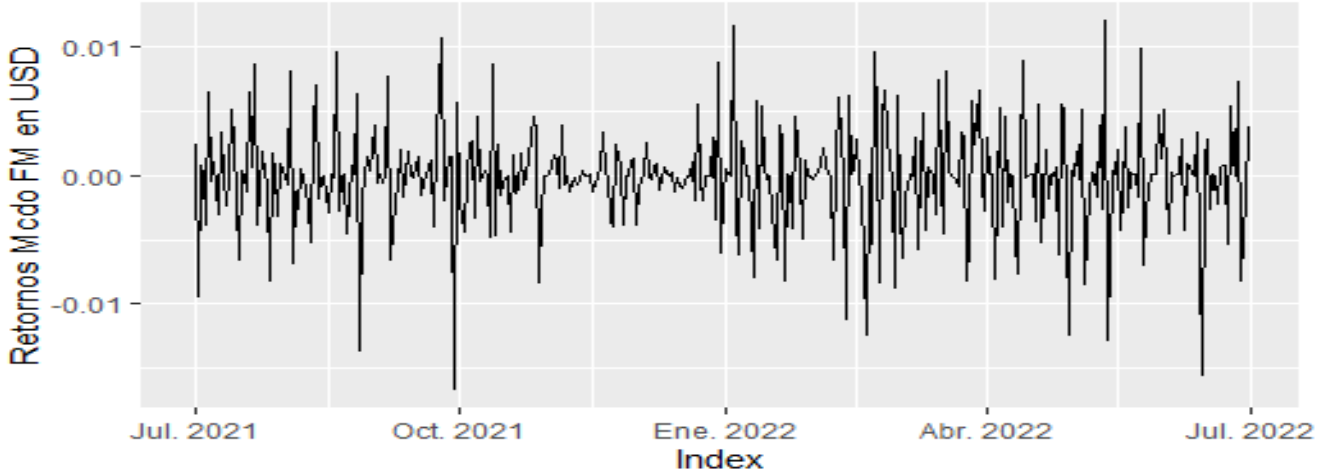
***Fuente: SMV***

## 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 diarias).
- Se establecieron retornos diarios sobre el AUM del t-1, y a continuación se muestran tanto los retornos acumulados (promedio geométrico, retornos aritméticos), como los retornos diarios (aritméticos) desde el inicio del horizonte (gráfica superior PEN, gráfica inferior USD).



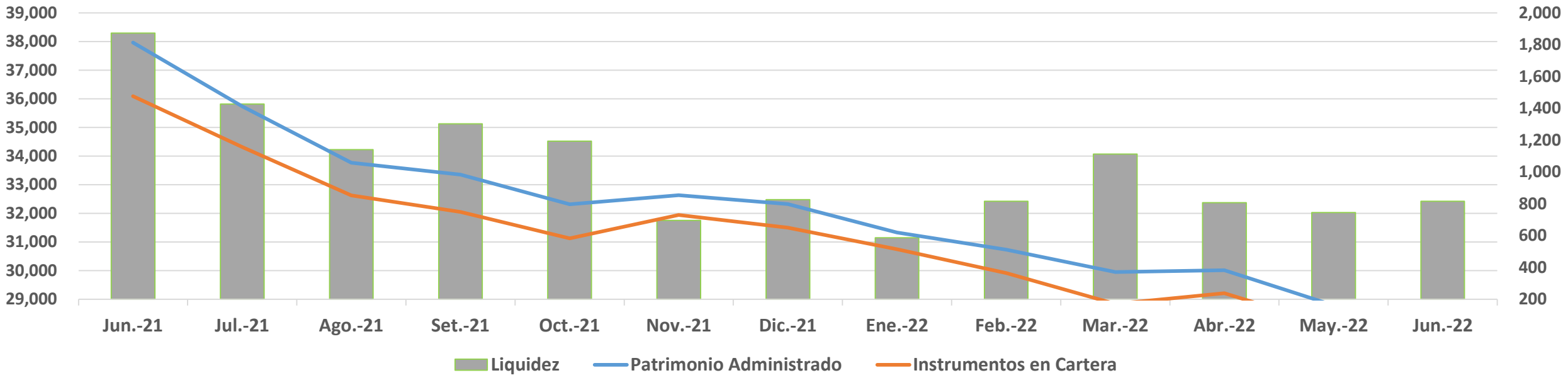






***Fuente: SMV***

# FONDOS MUTUOS | Riesgo de Liquidez

## VARIACIÓN DE LA LIQUIDEZ AL CIERRE DE CADA MES




- Se considera como input solo los FM vigente al 31-mar-22, y sus saldos a cada fin de mes, exclusivamente.
- La liquidez en esta gráfica (eje derecho) está conformada por Ctas corrientes y CxC.
- Montos en PEN Millones.

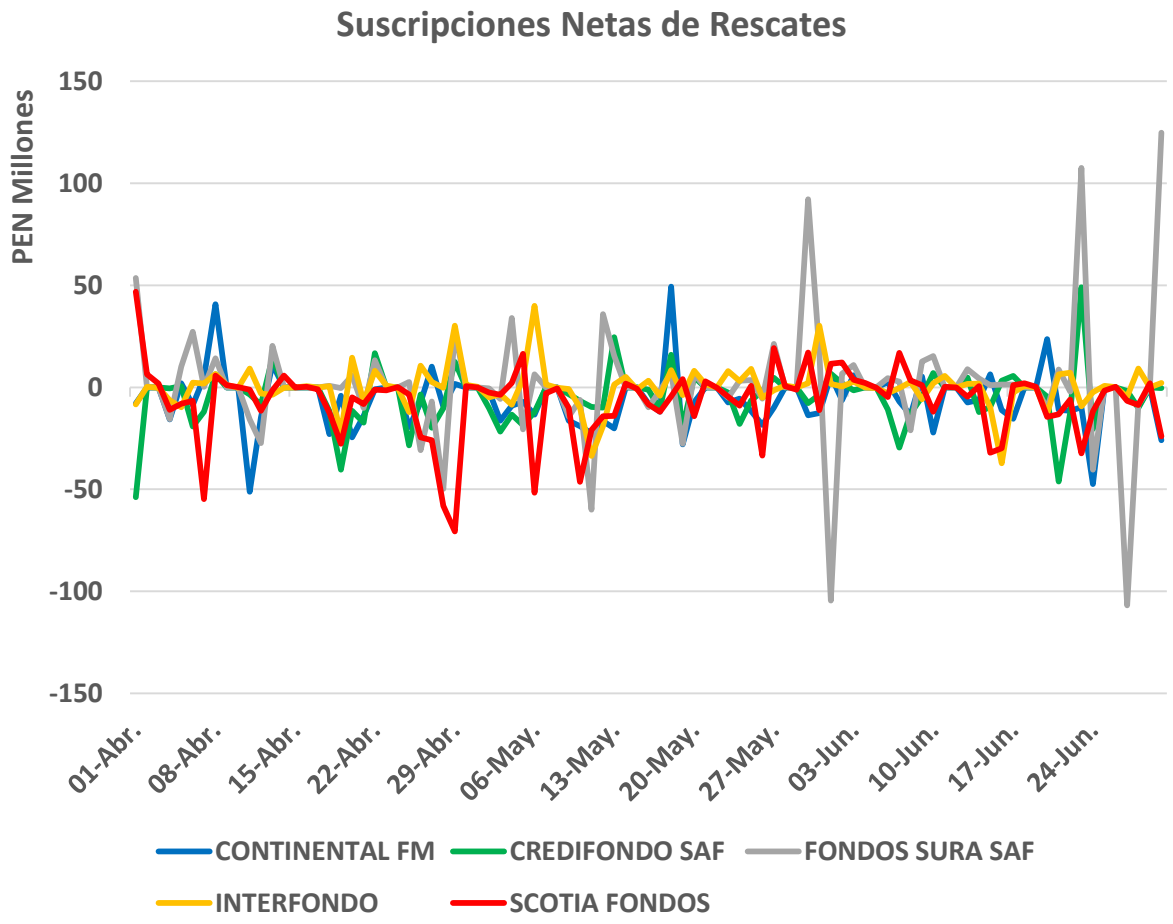
| Montos en PEN Millones | Jun-21 | Jul-21 | Ago-21 | Set-21 | Oct-21 | Nov-21 | Dic-21 | Ene-22 | Feb-22 | Mar-22 | Abr-22 | May-22 | Jun-22 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Patrimonio Administrado | 37,964 | 35,739 | 33,765 | 33,348 | 32,316 | 32,634 | 32,322 | 31,332 | 30,729 | 29,946 | 30,014 | 28,788 | 28,859 |
| Instrumentos en Cartera | 36,091 | 34,312 | 32,625 | 32,045 | 31,122 | 31,939 | 31,496 | 30,746 | 29,913 | 28,833 | 29,207 | 28,043 | 28,043 |
| Liquidez (Cta Cte y CxC) | 1,873 | 1,427 | 1,140 | 1,303 | 1,193 | 695 | 826 | 586 | 816 | 1,113 | 807 | 745 | 816 |



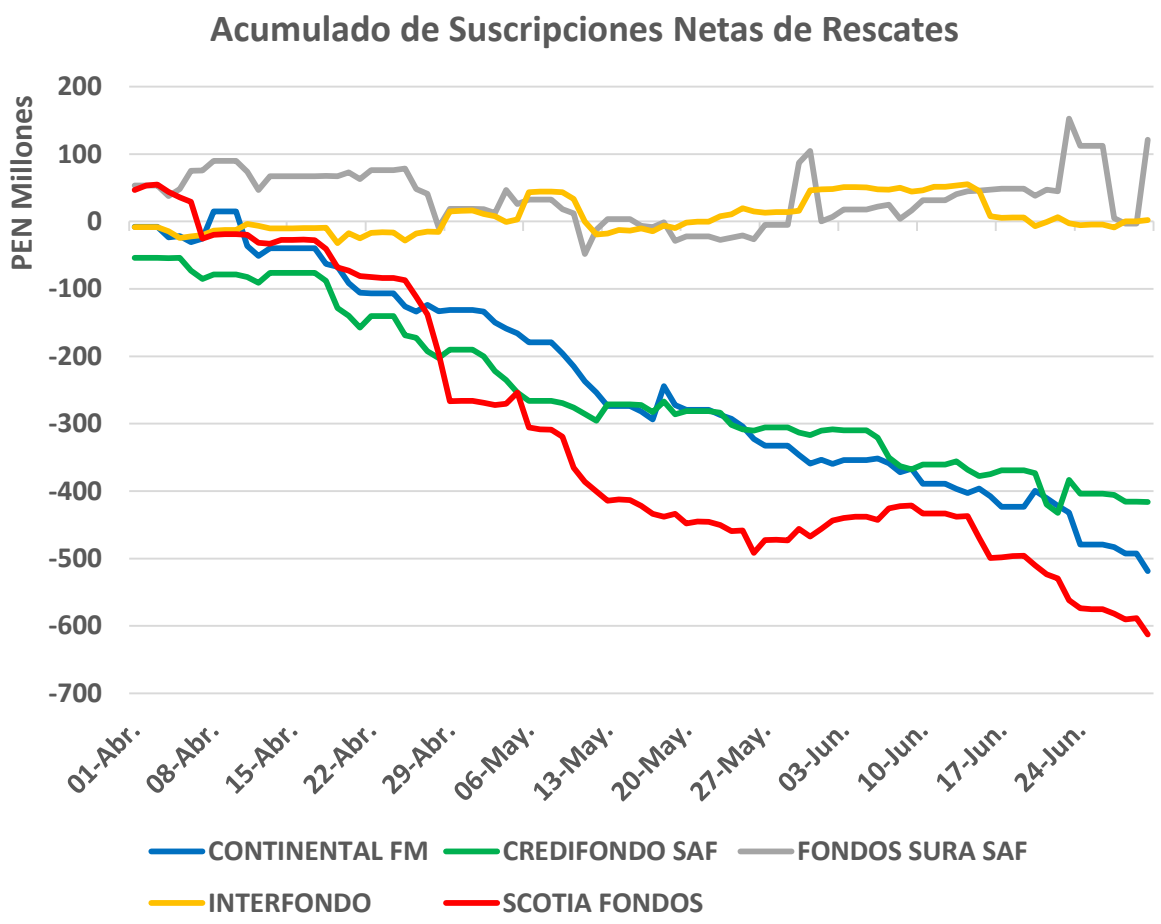
***Fuente: SMV***

# FONDOS MUTUOS | Riesgo de Liquidez

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



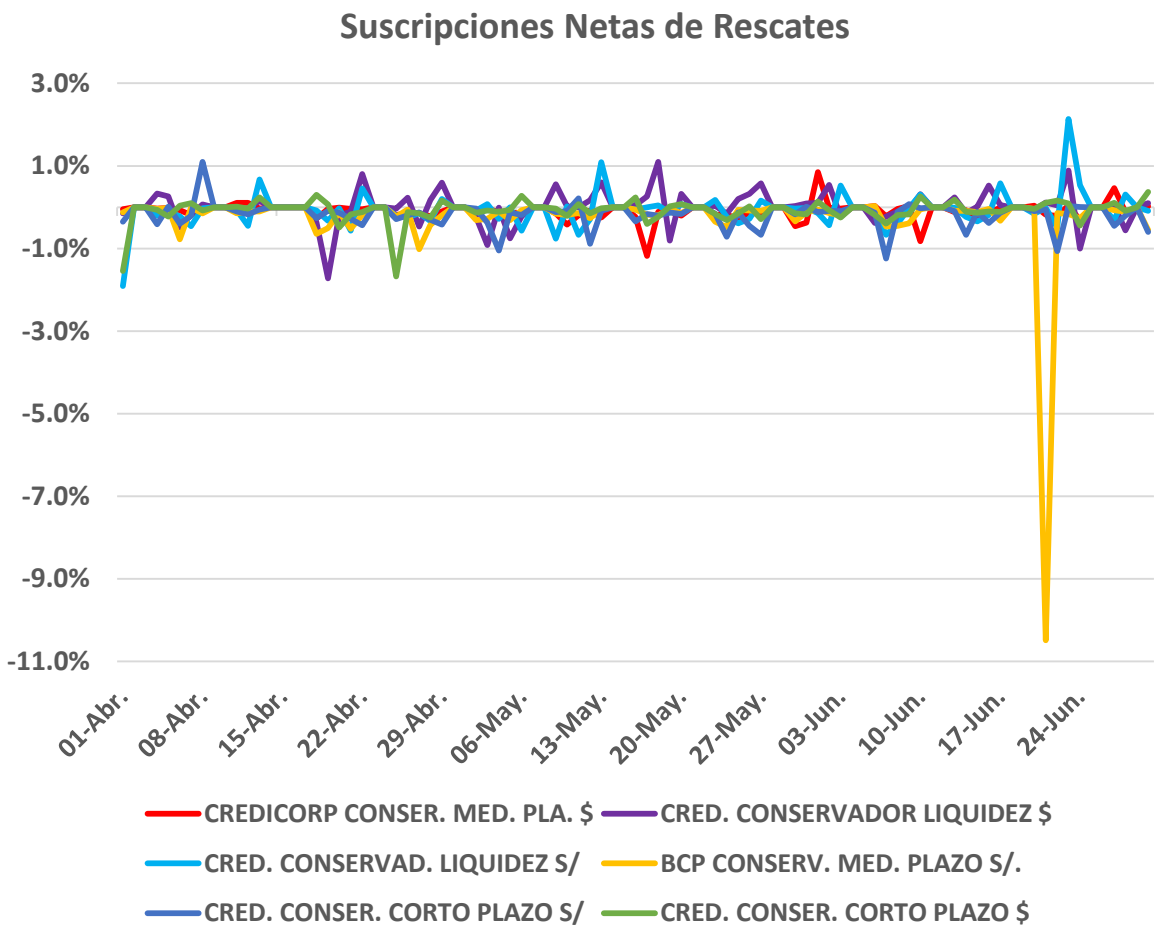

**SUSCRIPCIONES NETAS DIARIAS ACUMULADAS DE LOS ÚLTIMOS 3 MESES, DE LOS FFMM SELECCIONADOS.**

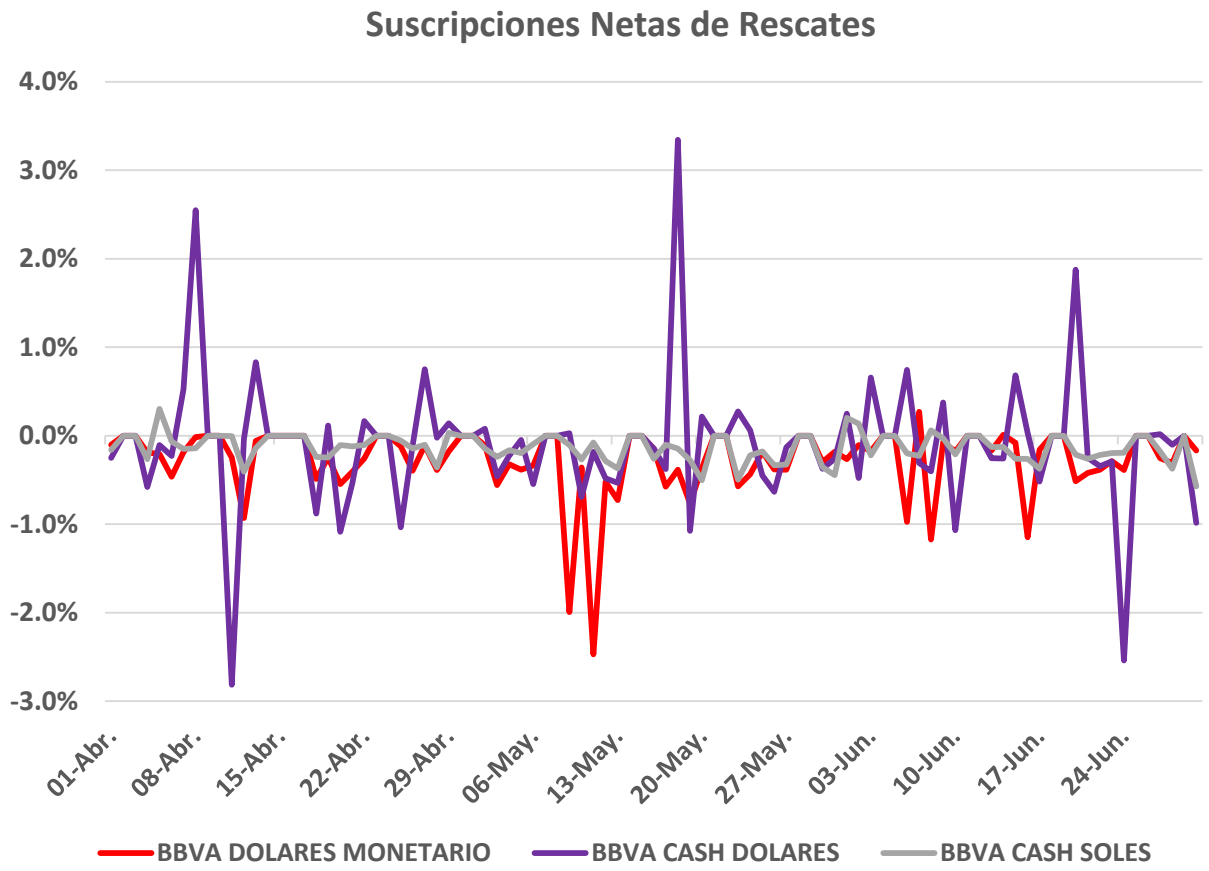



*Fuente: SMV*

**% SUSCRIPCIONES NETAS SOBRE PAT. ADM., POR FFMM**

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

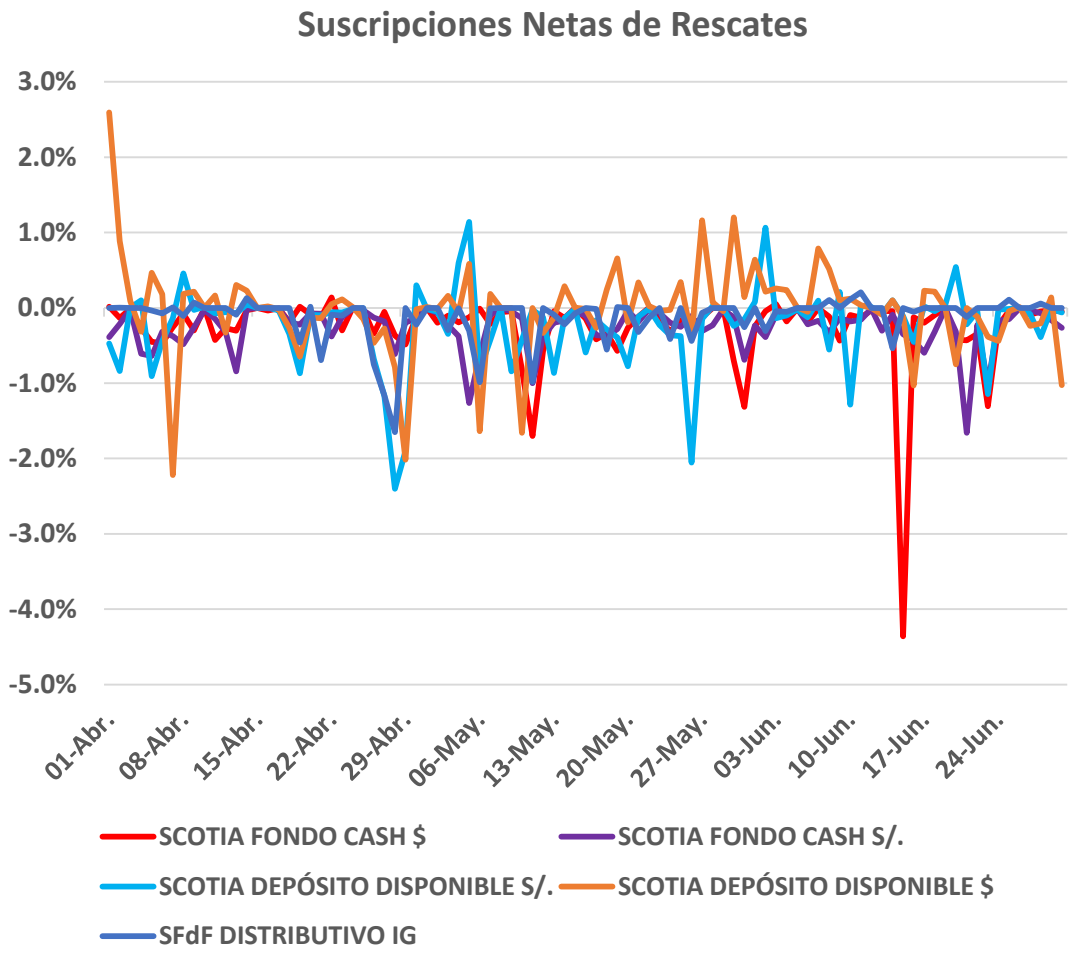


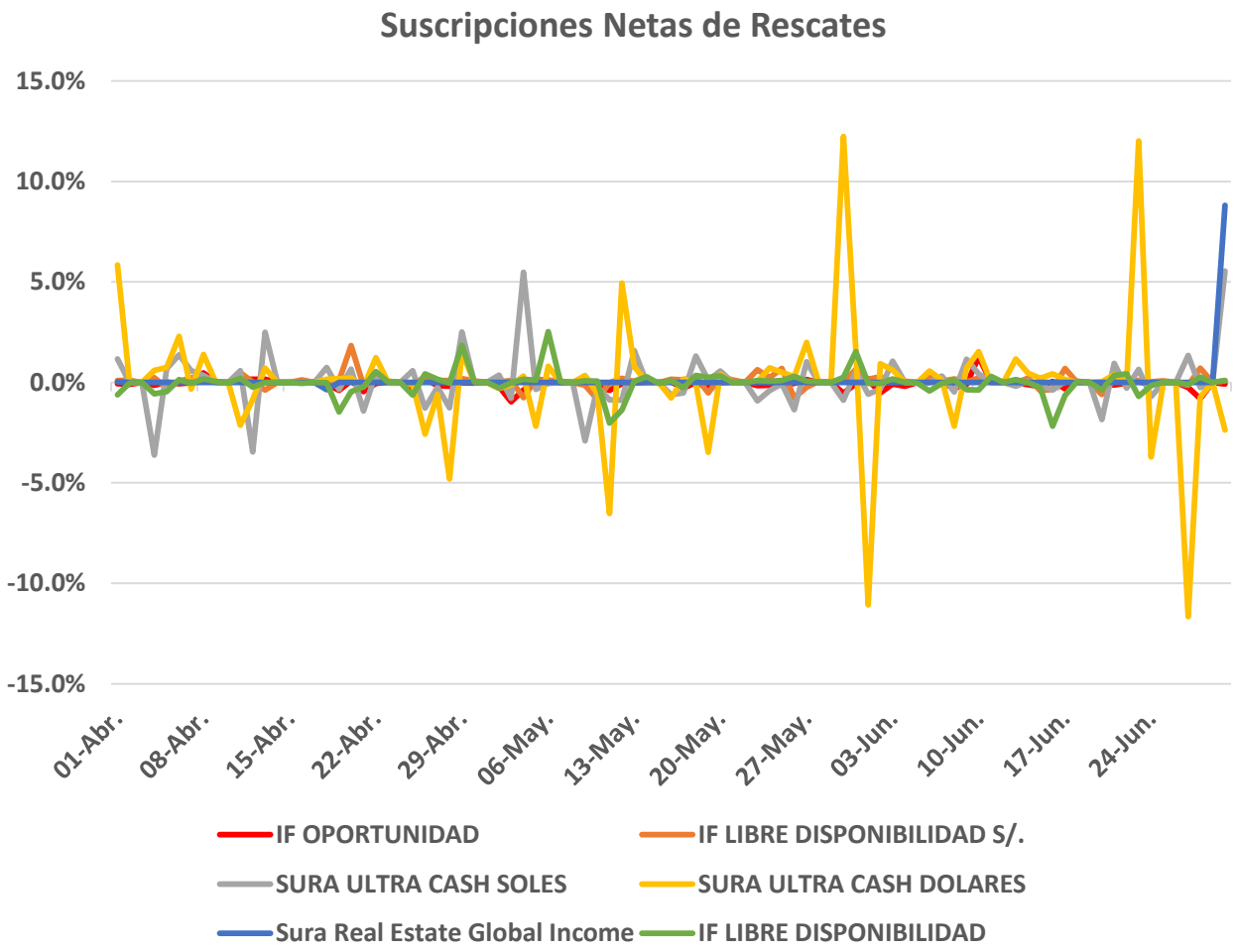




*Fuente: SMV*

**% SUSCRIPCIONES NETAS SOBRE PAT. ADM., POR FM**

Suscripciones netas con respecto al patrimonio administrado (t-1) de los últimos 3 meses de los FM Seleccionados. Part 2 (Scotia SAF, Interfondos, y Sura SAF).




*Fuente: SMV*

# FONDOS MUTUOS | Riesgo de Liquidez

**VARIACIÓN DE MAR-22 A JUN-22**

La variación total del AUM MoM fue de **-3.6 %.** La variación para cada tipo de FM y para cada SAFM, es la siguiente (se resaltaron las negativas):

| SAFM | FM de IRD Corto Plazo | FM de IRD Mediano Plazo | FM de IRD Flexible | FM Flexible | Fondo de Fondos | FM de Renta Variable | FM Estructurado | FM Mixto Balanceado | FM Mixto Crecimiento | FM Mixto Moderado | Total general |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CREDIFONDO SAF** | -1.9% | -12.5% | 6.9% | 2.3% | -6.4% | -24.0% | 54.5% | -22.7% | -18.8% | -7.6% | -4.2% |
| **CONTINENTAL FM** | -10.9% | -9.9% | - | -19.3% | -15.5% | - | - | - | - | - | -11.8% |
| **SCOTIA FONDOS** | - | - | - | -6.6% | -16.9% | -27.3% | NA | -20.2% | - | - | -6.7% |
| **INTERFONDO** | - | -7.6% | 3.5% | -7.6% | 56.2% | -16.2% | - | -11.9% | - | -9.3% | 4.9% |
| **FONDOS SURA SAF** | 1.2% | -25.7% | - | 4.0% | 16.3% | -23.8% | - | - | - | - | 6.4% |
| FARO CAPITAL SAFI | - | - | 12.6% | - | -15.4% | -15.9% | - | - | - | - | -8.8% |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | -36.1% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -36.1% |
| BTG PACTUAL PERU SAF | - | - | - | - | -5.7% | - | - | - | - | - | -5.7% |
| INDEPENDIENTE SAF | - | - | - | 12.0% | - | - | - | - | - | - | 12.0% |
| PROMOINVEST SAF | - | - | - | - | - | -27.0% | - | - | - | - | -27.0% |
| EL DORADO SAF | - | - | - | - | 6.3% | - | - | - | - | - | 6.3% |
| BD CAPITAL SAF | - | - | - | -0.6% | - | - | - | - | - | - | -0.6% |
| BLUM SAF | - | - | - | 2.2% | - | - | - | - | - | - | 2.2% |
| **Total general** | **-5.1%** | **-12.8%** | **3.8%** | **-6.4%** | **0.8%** | **-20.1%** | **342.8%** | **-18.6%** | **-18.8%** | **-7.8%** | **-3.6%** |

* Scotia SAF no tuvo saldo de FM Estructurados a Mar-22, pero sí a Jun-22.

***Fuente: SMV***

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

| N° | Código | País | Emisor | Moneda | Vencimiento | tasa dscto Jun-21 (%) | tasa dscto Mar-21 (%) | Diferencia (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | **USP32457AA44** | México | **Crédito Real** | USD | 20/07/23 | 327.575 | 256.5070 | 71.0676 |
| 2 | USP94461AB96 | México | UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. de C.V. | USD | 27/09/23 | 65.816 | 31.1797 | 34.6363 |
| 3 | USP94461AE36 | México | UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. de C.V. | USD | 12/02/26 | 36.9911 | 24.5089 | 12.4822 |
| 4 | USP94461AC79 | México | UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. de C.V. | USD | 15/01/25 | 44.8141 | 33.5406 | 11.2735 |
| 5 | **USP32466AA50** | México | **Crédito Real** | USD | 07/02/26 | 143.158 | 136.5834 | 6.5742 |

**Total de los valores en cartera a Jun-22:**

| SAFM | USP32457AA44 | USP32466AA50 | USP94461AB96 | USP94461AC79 | USP94461AE36 | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FONDOS SURA SAF | 1,973,418 | | 14,012,004 | | | 15,985,422 |
| INTERFONDOS | | 1,006,650 | 200,257 | | | 1,206,907 |
| SCOTIA FONDOS | 1,845,610 | | | 121,181 | 71,497 | 2,038,288 |
| **Total general** | **3,819,028** | **1,006,650** | **14,212,262** | **121,181** | **71,497** | **19,230,618** |

**Crédito Real**, el mayor prestamista de créditos personales en México ha entrado en liquidación. Se emitió una orden de liquidación luego de una acción legal de un accionista. La entidad cayó en incumplimiento de pago de bonos extranjeros en Feb-22. Algunos acreedores intentaron obligar a la entidad a declarase en quiebra en EE.UU., pero ésta se acogió al Capítulo 15 de bancarrota en Delaware, una medida que protege sus activos en EE.UU. durante los procedimientos en México.

*Fuente: Bloomberg*

***Fuente: SMV***

# EXCESOS DE LÍMITE DE INVERSIÓN | PARTICIPACIÓN SAFM

## SEGUNDO TRIMESTRE 2022

- Durante el segundo trimestre**, en el acumulado,** la mayoría de ratios excesos/fondos se encuentran por encima de 1, a excepción de Faro Capital SAF
  - INTERFONDOS SAF, entidad que en el acumulado tiene un ratio excesos/fondos de 3.84 debido a que al cierre de junio tiene 96 excesos no atribuibles a la gestión de la administradora.
  - SCOTIA SAF en el acumulado presenta un ratio de excesos de 3.43 que lo componen 103 excesos, de los cuales solo 10 fueron atribuibles a la gestión de la administradora.
- Credicorp Capital SAF presentó 9 excesos atribuibles en abril y 6 excesos atribuibles en junio, acumulando un total de 27 excesos atribuibles a la gestión de la administradora de lo que va del 2022.
- Faro Capital SAF, BD Capital SAF, Independiente SAF y BTG Pactual SAF no presentaron excesos durante el segundo trimestre.

**Excesos acumulados desde el 01/01/22 hasta el 30/06/2022**

| ACUMULADO | junio de 2022 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| SOCIEDAD ADMINISTRADORA | E. Atribuibles | E. No Atribuibles | Total Excesos | N° FFMM Operativos | Ratio Exceso / Fondos |
| BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF | 0 | 47 | 47 | 22 | 2.14 |
| BD CAPITAL SAF | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 |
| BLUM SAF | 2 | 0 | 2 | 1 | 2.00 |
| BTG PACTUAL PERU SAF | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 |
| CREDICORP CAPITAL S.A. SAF | 27 | 42 | 69 | 47 | 1.47 |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | 0 | 2 | 2 | 2 | 1.00 |
| EL DORADO AM SAF | 0 | 0 | 0 | 4 | 0.00 |
| FARO CAPITAL S.A. SAF | 1 | 4 | 5 | 6 | 0.83 |
| FONDOS SURA SAF S.A.C. | 13 | 25 | 38 | 21 | 1.81 |
| INDEPENDIENTE SAF | 0 | 0 | 0 | 2 | 0.00 |
| INTERFONDOS S.A. SAF | 0 | 96 | 96 | 25 | 3.84 |
| PROMOINVEST SAF S.A.A. | 0 | 4 | 4 | 2 | 2.00 |
| SCOTIA FONDOS SAF S.A. | 10 | 93 | 103 | 30 | 3.43 |
| **Total** | **53** | **313** | **366** | **164** | **2.23** |

## DETALLE DE LOS EXCESOS POR MES

| Fecha | abril de 2022 | | | | | mayo de 2022 | | | | | junio de 2022 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SOCIEDAD ADMINISTRADORA | E. Atribuibles | E. No Atribuibles | Total Excesos | N° FFMM Operativos | Ratio Excesos/ Fondos | E. Atribuibles | E. No Atribuibles | Total Excesos | N° FFMM Operativos | Ratio Excesos/ Fondos | E. Atribuibles | E. No Atribuibles | Total Excesos | N° FFMM Operativos | Ratio Excesos/ Fondos |
| BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF | 0 | 6 | 6 | 22 | 0.27 | 0 | 16 | 16 | 22 | 0.73 | 0 | 8 | 8 | 22 | 0.36 |
| BD CAPITAL SAF | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 |
| BLUM SAF | 2 | 0 | 2 | 1 | 2.00 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 |
| BTG PACTUAL PERU SAF | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0.00 |
| CREDICORP CAPITAL S.A. SAF | 9 | 3 | 12 | 47 | 0.26 | 1 | 3 | 4 | 47 | 0.09 | 6 | 10 | 16 | 47 | 0.34 |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | 0 | 2 | 2 | 2 | 1.00 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0.00 |
| EL DORADO AM SAF | 0 | 0 | 0 | 3 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0.00 |
| FARO CAPITAL S.A. SAF | 0 | 1 | 1 | 6 | 0.17 | 1 | 0 | 1 | 6 | 0.17 | 0 | 1 | 1 | 6 | 0.17 |
| FONDOS SURA SAF S.A.C. | 2 | 3 | 5 | 20 | 0.25 | 4 | 5 | 9 | 20 | 0.45 | 2 | 3 | 5 | 21 | 0.24 |
| INDEPENDIENTE SAF | 0 | 0 | 0 | 2 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0.00 |
| INTERFONDOS S.A. SAF | 0 | 9 | 9 | 23 | 0.39 | 0 | 13 | 13 | 24 | 0.54 | 0 | 9 | 9 | 25 | 0.36 |
| PROMOINVEST SAF S.A.A. | 0 | 0 | 0 | 2 | 0.00 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0.00 | 0 | 2 | 2 | 2 | 1.00 |
| SCOTIA FONDOS SAF S.A. | 1 | 4 | 5 | 28 | 0.18 | 0 | 13 | 13 | 29 | 0.45 | 4 | 14 | 18 | 30 | 0.60 |
| **Total** | **14** | **28** | **42** | **158** | **0.35** | **6** | **50** | **56** | **160** | **0.19** | **12** | **47** | **59** | **164** | **0.24** |

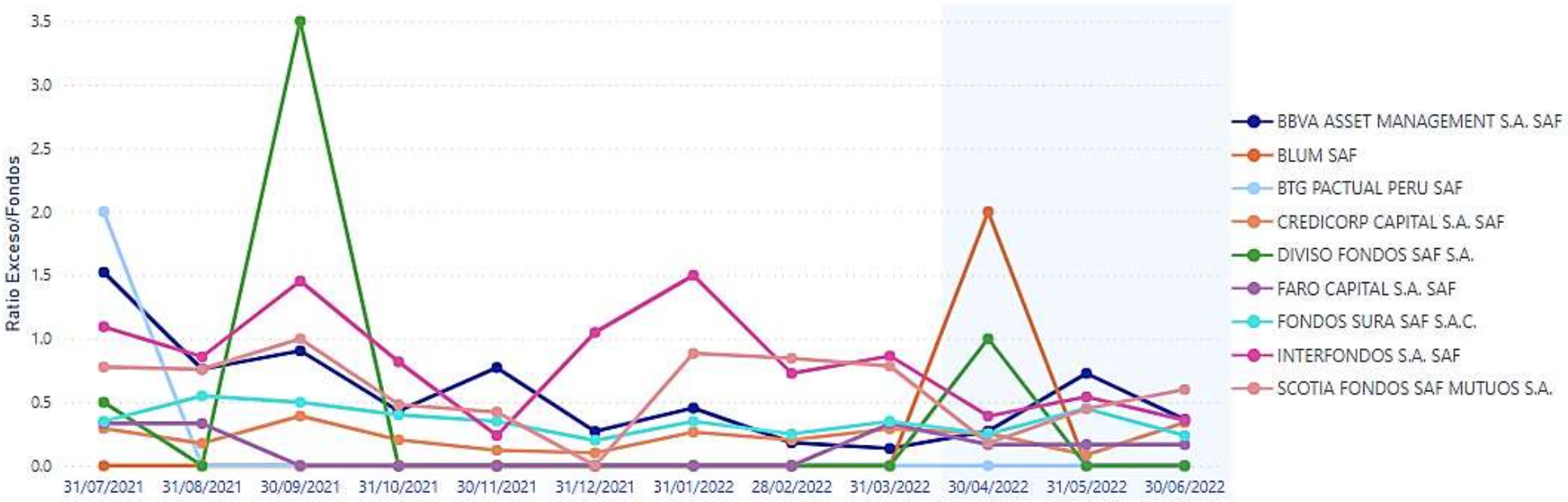
- Información de excesos y número de fondos operativos al 31-03-2022. *Ratio **Excesos/ Fondos:** Total de Excesos (Atribuibles y No Atribuibles) / N° de Fondos Operativos.*
- Los excesos incluyen excesos por límites de inversión y participación. Los excesos por límites de inversión son por entidad, grupo económico, instrumentos de deuda, instrumentos de participación, moneda, etc.



**Fuente: SMV**

# EVOLUCIÓN DE EXCESOS DE LÍMITE DE INVERSIÓN | PARTICIPACIÓN SAFM

## EVOLUCIÓN DEL RATIO EXCESOS/FONDOS 2021 – 2022 (Segundo trimestre)




## EVOLUCIÓN RATIO EXCESO / FONDOS

| SAF | 31/07/2021 | 31/08/2021 | 30/09/2021 | 31/10/2021 | 30/11/2021 | 31/12/2021 | 31/01/2022 | 28/02/2022 | 31/03/2022 | 30/04/2022 | 31/05/2022 | 30/06/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SAF | 1.52 | 0.76 | 0.90 | 0.43 | 0.77 | 0.27 | 0.45 | 0.18 | 0.14 | 0.27 | 0.73 | 0.36 |
| BD CAPITAL 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 |
| BLUM SAF | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2.00 | 0.00 | 0.00 |
| BTG PACTUAL PERU SAF | 2.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| CREDICORP CAPITAL S.A. SAF | 0.29 | 0.18 | 0.39 | 0.20 | 0.12 | 0.10 | 0.27 | 0.20 | 0.29 | 0.26 | 0.09 | 0.34 |
| DIVISO FONDOS SAF S.A. | 0.50 | 0.00 | 3.50 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.00 | 0.00 | 0.00 |
| FARO CAPITAL S.A. SAF | 0.33 | 0.33 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.33 | 0.17 | 0.17 | 0.17 |
| FONDOS SURA SAF S.A.C. | 0.35 | 0.55 | 0.50 | 0.40 | 0.35 | 0.20 | 0.35 | 0.25 | 0.35 | 0.25 | 0.45 | 0.24 |
| INDEPENDIENTE 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 |
| INTERFONDOS S.A. SAF | 1.10 | 0.86 | 1.45 | 0.82 | 0.24 | 1.05 | 1.50 | 0.73 | 0.86 | 0.39 | 0.54 | 0.36 |
| PROMOINVEST SAF S.A.A. | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.00 | 0.50 | 0.00 | 0.00 | 1.00 |
| SCOTIA FONDOS SAF MUTUOS S.A. | 0.78 | 0.76 | 1.00 | 0.48 | 0.42 | 0.00 | 0.88 | 0.85 | 0.79 | 0.18 | 0.45 | 0.60 |
| Total | 0.66 | 0.49 | 0.73 | 0.37 | 0.31 | 0.25 | 0.55 | 0.37 | 0.43 | 0.27 | 0.35 | 0.36 |



***Fuente: SMV***

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