



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

Superintendencia del Mercado de Valores
Mayo 2021

ÍNDICE



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

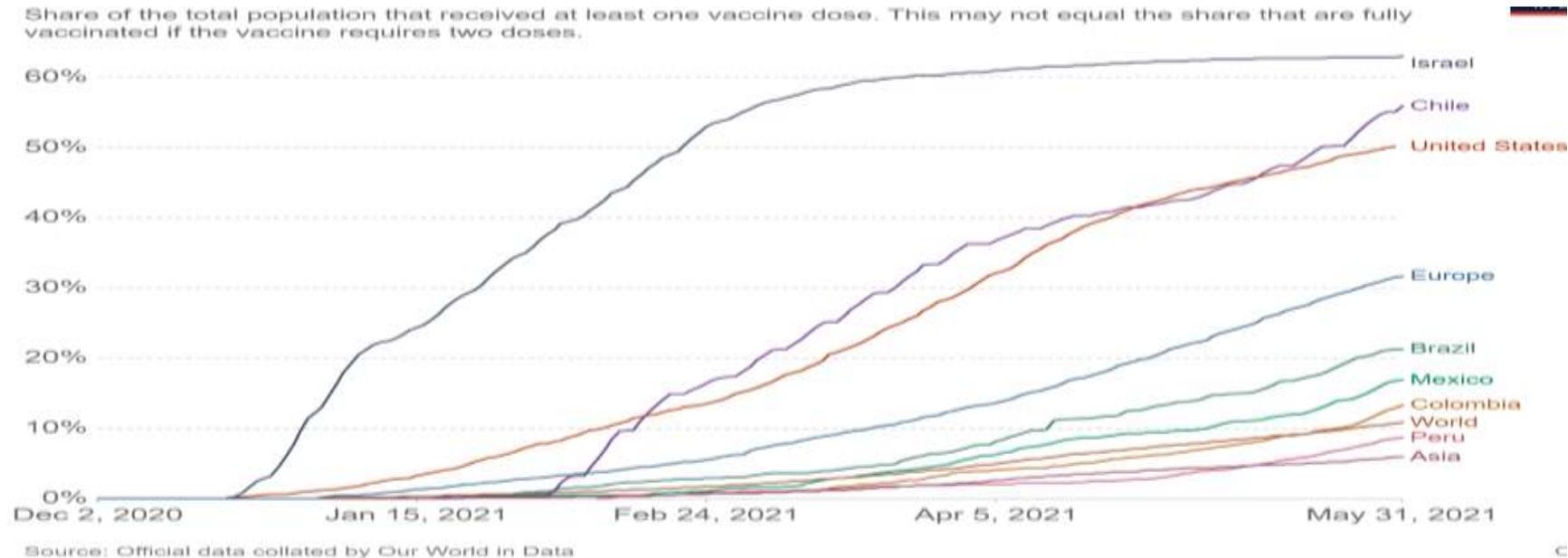
Montos Negociados, Resultados Operativos y Netos



INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS

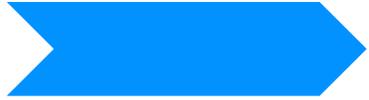
Patrimonio y partícipes, Evolución de las suscripciones netas y Excesos de límites

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



La pandemia del COVID-19 está cambiando la forma en que se percibe el riesgo a nivel mundial. El riesgo de mercado y de crédito siguen siendo el centro de atención para toda la industria. Sin embargo, las métricas de riesgo de liquidez que respaldan la ejecución de estrategias de negociación han tomado nuevamente el protagonismo desde que la pandemia alterara todos los planes en marzo de 2020.

A nivel macro, la actividad económica en muchos países puede haberse contraído en un 5-10% en 2020 y se podría esperar solo una modesta recuperación en 2021. Aunque los bancos centrales continuaron proporcionando un soporte sustancial a los mercados de tasas de interés (aproximadamente US\$5,6 billones en 2020) mientras se extendía la pandemia global del Covid-19, las empresas igualmente necesitaban gestionar sus flujos de caja y algunos informes sugieren que la debilidad crediticia continuará en 2021.

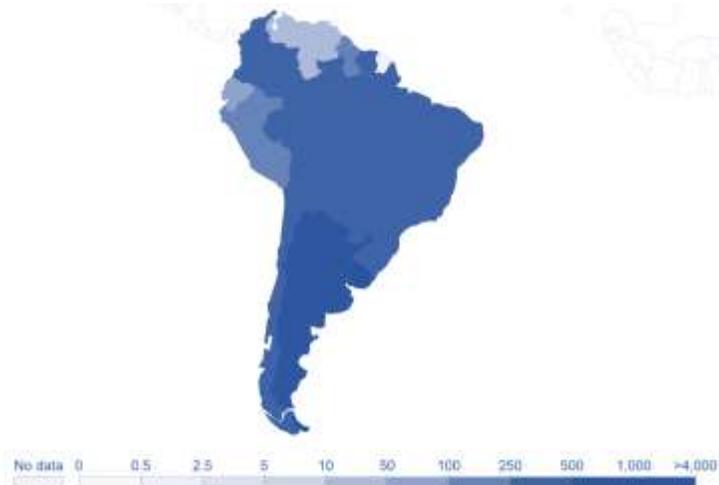


LATAM

Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam

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

Casos Confirmados por millón de habitantes
a131/05



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

RATING SOBERANOS LATAM

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

- El 21/05 Moody's cambió la perspectiva de las calificaciones de emisor a largo plazo en moneda extranjera y moneda local de A3 del **Gobierno de Perú de estable a negativa**.
- El 19/05 S&P Global Ratings bajó la calificación crediticia soberana de largo plazo en moneda extranjera de Colombia **desde BBB- a BB+ con perspectiva estable**. Colombia ha perdido el grado de inversión debido a la reforma tributaria presentada al Congreso con lo cual se desencadenó una ola de protestas en el país, en un contexto de altas presiones de gasto, lo que ha resultado en una probabilidad significativamente menor de que Colombia mejore su posición fiscal luego de un reciente y marcado deterioro.

RESUMEN DE PROYECCIONES ECONÓMICA LATINOAMERICA Y EL CARIBE

Crecimiento del PBI real a precios de mercado en %, a menos que se indique lo contrario

Puntos porcentuales de diferencia en las proyecciones desde enero 2021.

	2018	2019	2020e	2021f	2022f	2023f	2021f	2022f
EMDE LAC, GDP¹	1.8	0.9	-6.5	5.2	2.9	2.5	1.4	0.1
GDP per capita (U.S. dollars)	0.7	-0.2	-7.4	4.2	2.1	1.7	1.3	0.1
(Average including countries that report expenditure components in national accounts) ²								
EMDE LAC, GDP ²	1.8	0.9	-6.5	5.2	2.9	2.5	1.4	0.1
PPP GDP	1.8	0.9	-6.8	5.2	2.9	2.5	1.3	0.0
Private consumption	2.2	1.1	-7.7	5.3	3.2	2.7	1.2	0.2
Public consumption	1.7	0.1	-1.9	0.7	0.5	0.5	0.1	0.1
Fixed investment	2.4	-0.9	-10.7	8.8	5.3	4.3	3.4	0.4
Exports, GNFS ³	4.3	0.8	-8.3	7.3	4.9	3.9	1.1	0.5
Imports, GNFS ³	5.3	-0.8	-13.8	9.7	5.4	4.9	2.9	0.4
Net exports, contribution to growth	-0.3	0.4	1.3	-0.5	-0.1	-0.2	-0.4	0.0
Memo items: GDP								
South America ⁴	1.5	1.0	-5.8	5.2	2.7	2.5	1.4	-0.1
Central America ⁵	2.7	2.6	-7.5	4.8	4.5	3.6	1.2	1.0
Caribbean ⁶	4.9	3.2	-6.8	4.7	6.1	5.7	0.3	2.2
Brazil	1.8	1.4	-4.1	4.5	2.5	2.3	1.5	0.0
Mexico	2.2	-0.2	-8.3	5.0	3.0	2.0	1.3	0.4
Argentina	-2.6	-2.1	-9.9	6.4	1.7	1.9	1.5	-0.2

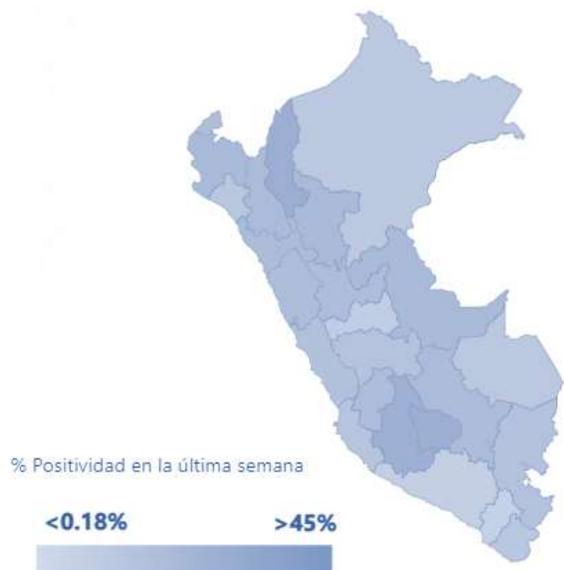


PERÚ

Impacto Económico, Mercados Bursátiles

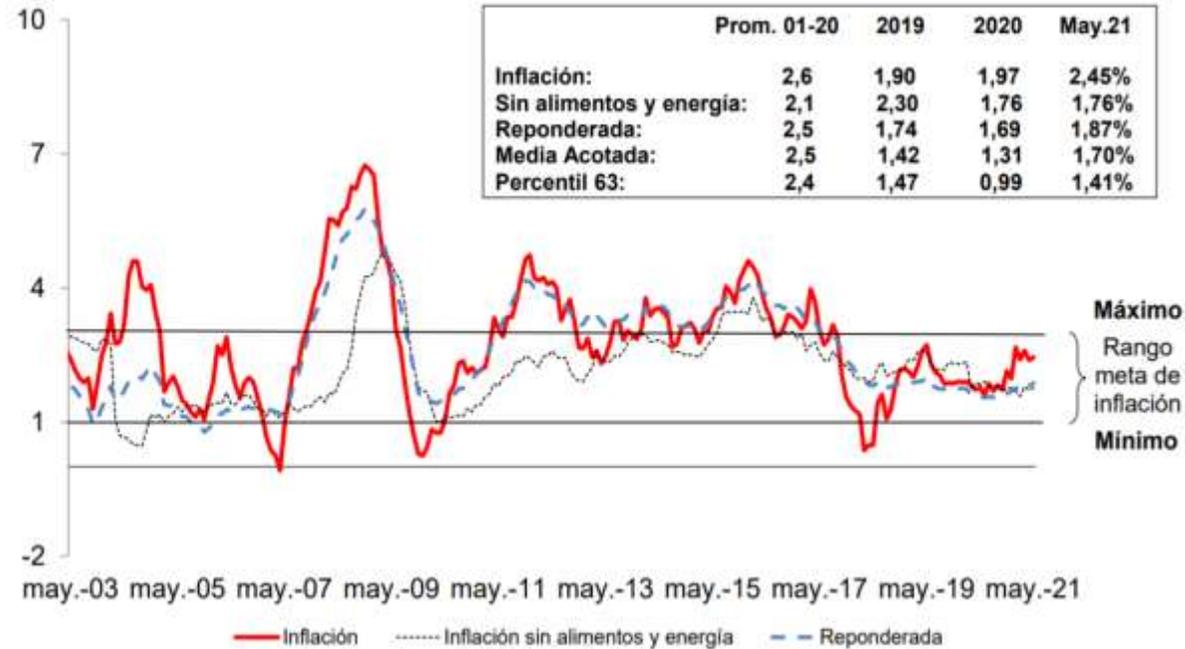
EL BCRP CONTINUA MANTENIENDO SU POSTURA MONETARIA FUERTEMENTE EXPANSIVA DADOS LOS EFECTOS NEGATIVOS DE LA PANDEMIA SOBRE LA INFLACIÓN Y SUS DETERMINANTES.

Nivel de riesgo de los contagios en las regiones



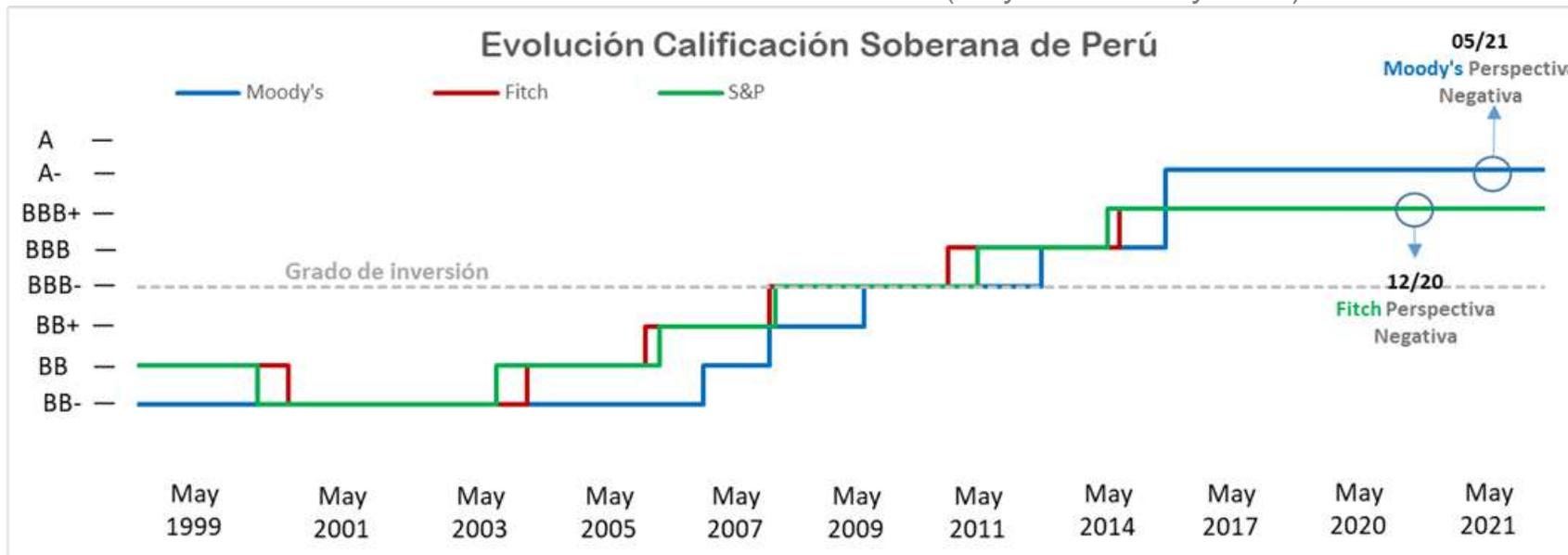
“El Banco Central continuará realizando todas las acciones necesarias para sostener el sistema de pagos y el flujo de créditos de la economía, y se encuentra atento para ampliar el estímulo monetario bajo diferentes modalidades. Los mercados financieros mostraron una alta volatilidad en un contexto de incertidumbre electoral y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.”

INFLACIÓN A May.2021 Variación % últimos 12 meses



- ✓ La tasa de inflación anual se ubicó en **2.5 % en mayo**, manteniéndose de manera continua desde junio de 2018 dentro del rango meta del Banco Central.
- ✓ La inflación sin alimentos y energía últimos doce meses fue de 1.8 % en mayo, luego de registrar 1.7 % en abril. El resto de indicadores tendenciales de inflación se mantuvieron en el tramo inferior del rango meta, con tasas entre 1.4 y 1.9 % .

EVOLUCIÓN CALIFICACIÓN SOBERANA DE PERÚ (May.1999 - May.2021)



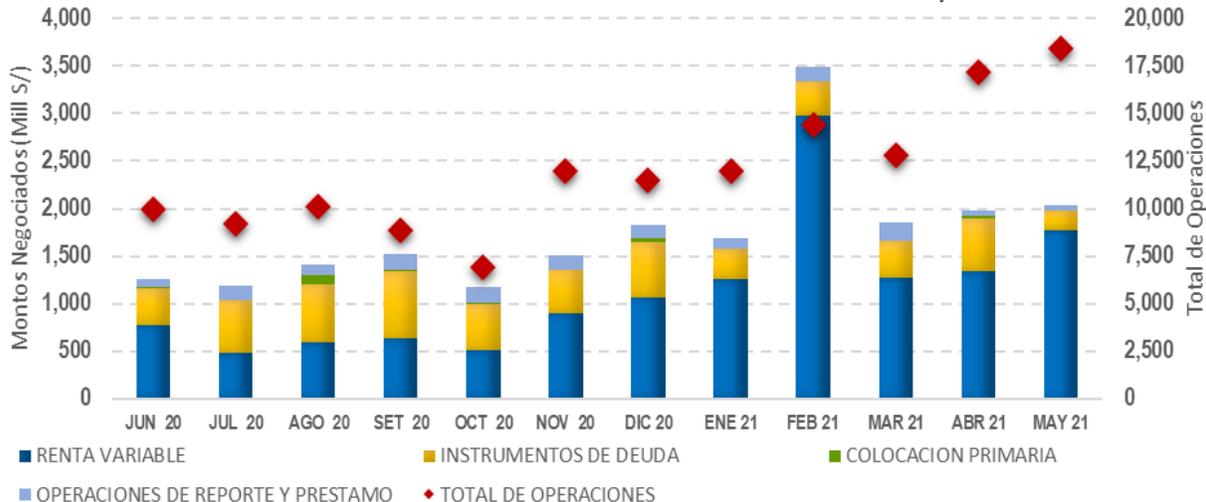
El 21 de mayo Moody's cambió la perspectiva de las calificaciones de emisor a largo plazo en moneda extranjera y moneda local de A3 de Perú **de estable a negativa**. Debido a un entorno político cada vez más polarizado y fracturado, socavando la eficacia de la formulación de políticas del país, lo que ha llevado a un deterioro progresivo de la fortaleza institucional del Perú.

Motivos:

- Entorno político cada vez más polarizado y fracturado, socavando la eficacia de la formulación de políticas del país, lo que ha llevado a un deterioro progresivo de la fortaleza institucional del Perú. Si se mantiene, esta erosión socavará la capacidad de recuperación económica y seguirá afectando la confianza empresarial y perjudicará la inversión. La menor capacidad de recuperación económica junto con una menor capacidad de formulación de políticas afectará negativamente la capacidad del soberano para revertir el deterioro fiscal de los últimos años.
- Cualquiera que sea el resultado de las próximas elecciones presidenciales, los próximos meses ofrecerán información valiosa sobre las políticas que seguirá la nueva administración y sobre su capacidad para implementar esas políticas dada la naturaleza fracturada de la legislatura.
- La afirmación de la calificación A3 refleja la visión de la relativa resistencia de la economía peruana y la fortaleza del balance del gobierno incluso después de considerar los efectos de la pandemia. Las métricas crediticias básicas siguen siendo relativamente sólidas y Moody's prevé que la economía se recuperará con fuerza de la pandemia.

Calificaciones Perú	Moody's	S&P	Fitch
Deuda Largo Plazo en Moneda Extranjera	A3	BBB+	BBB+
Deuda Largo Plazo en Moneda Local	A3	A-	BBB+
Perspectivas	<i>Negativa ▼ (21/05/21)</i>	<i>Estable (23/11/20)</i>	<i>Negativa (15/12/20)</i>

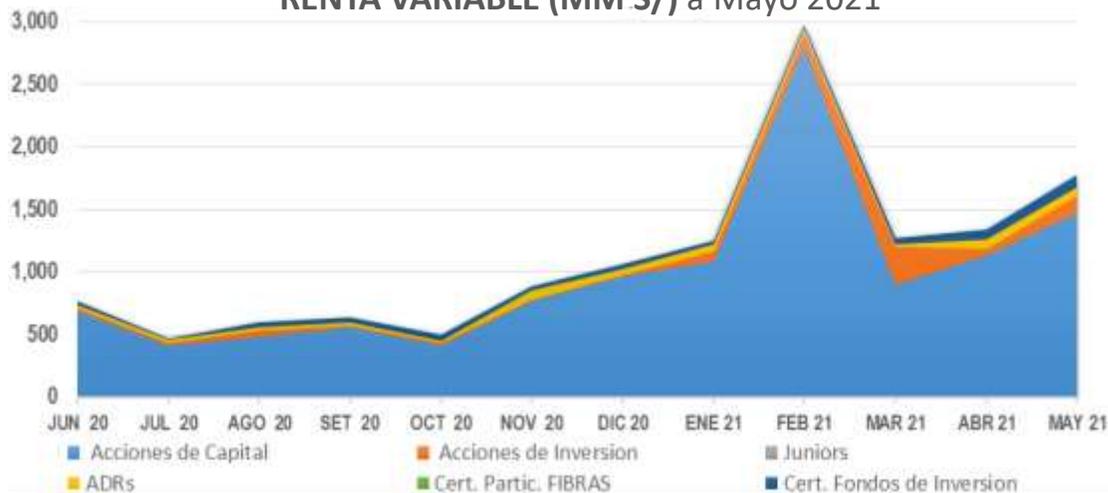
MONTO NEGOCIADO Y TOTAL OPERACIONES a Mayo 2021



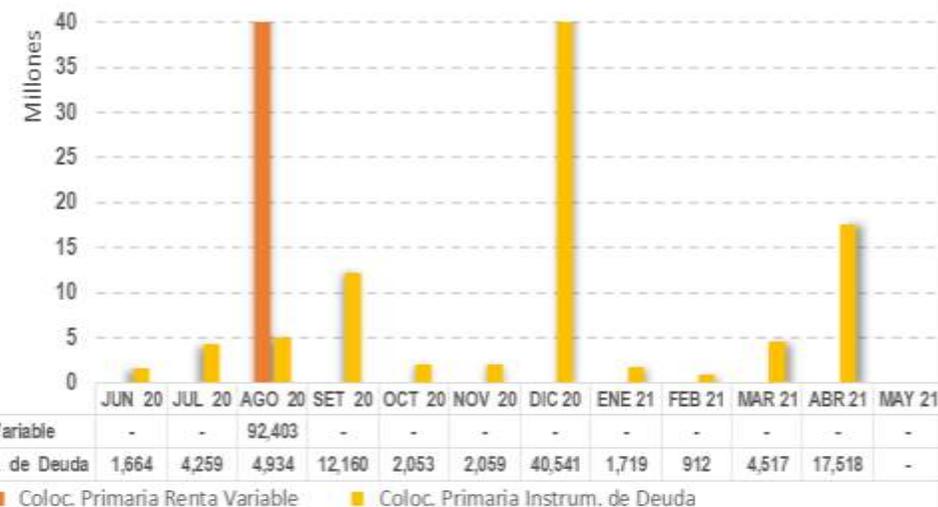
INSTRUMENTO DE DEUDA (MM S/) a Mayo 2021



RENTA VARIABLE (MM S/) a Mayo 2021



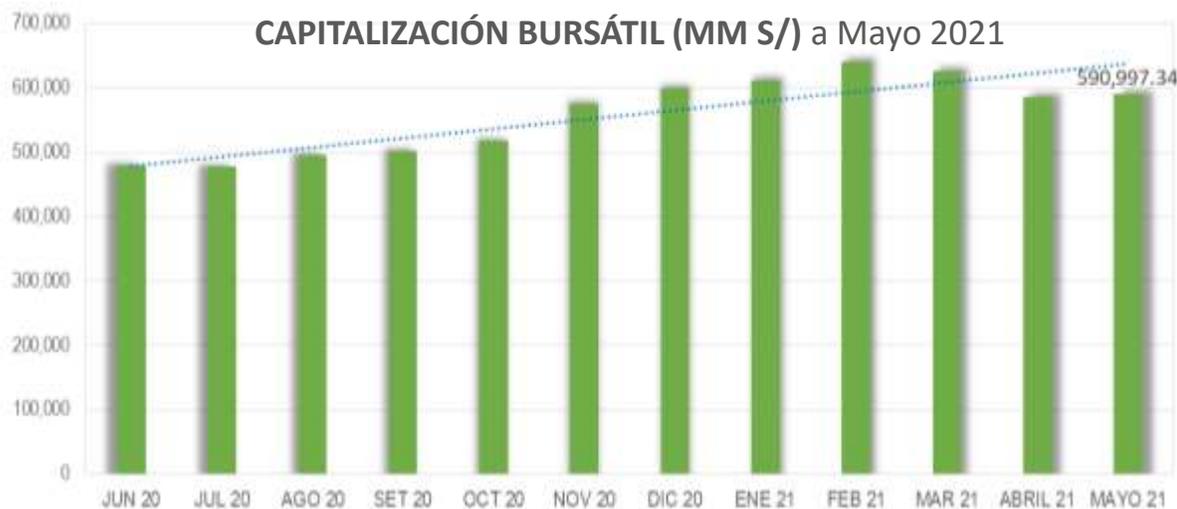
COLOCACIONES PRIMARIAS (MM S/) a Mayo 2021



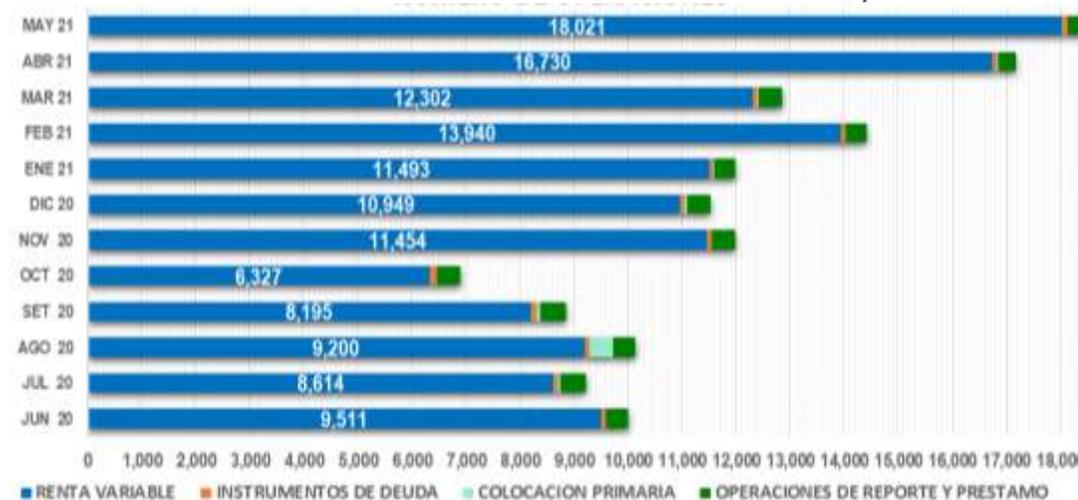
Los montos negociados en mayo totalizaron **S/ 2,041 miles de millones**, 3.1 % mayor al mes anterior explicados por los instrumentos de renta variable, principalmente acciones de capital.

En mayo **no se registraron colocaciones primarias** de instrumentos de Renta Variable ni de Inst. De Deuda. A pesar de la reducción del 74.9 % de la negociación en el mercado continuo, el monto negociado ha sido mayor que en el mercado de dinero.

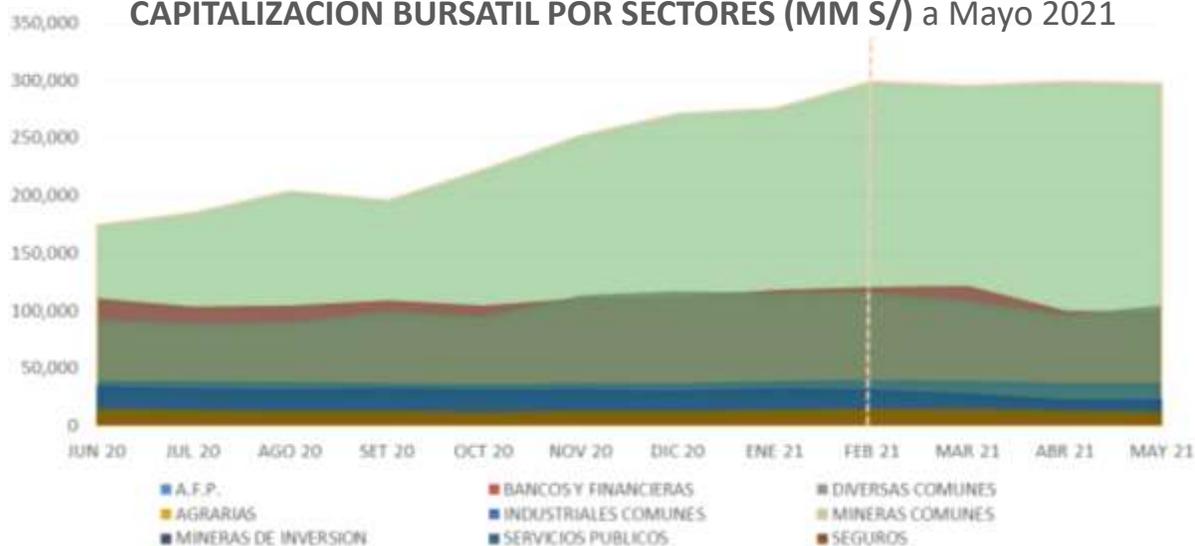
CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL (MM S/) a Mayo 2021



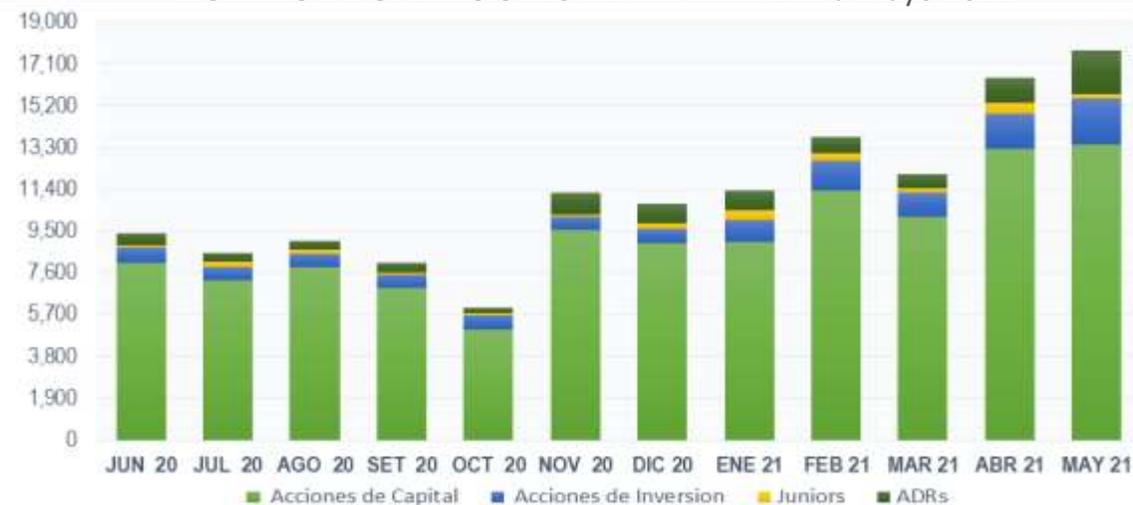
NÚMERO TOTAL DE OPERACIONES AL MES a Mayo 2021



CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL POR SECTORES (MM S/) a Mayo 2021



NÚMERO DE OPERACIONES RENTA VARIABLE a Mayo 2021

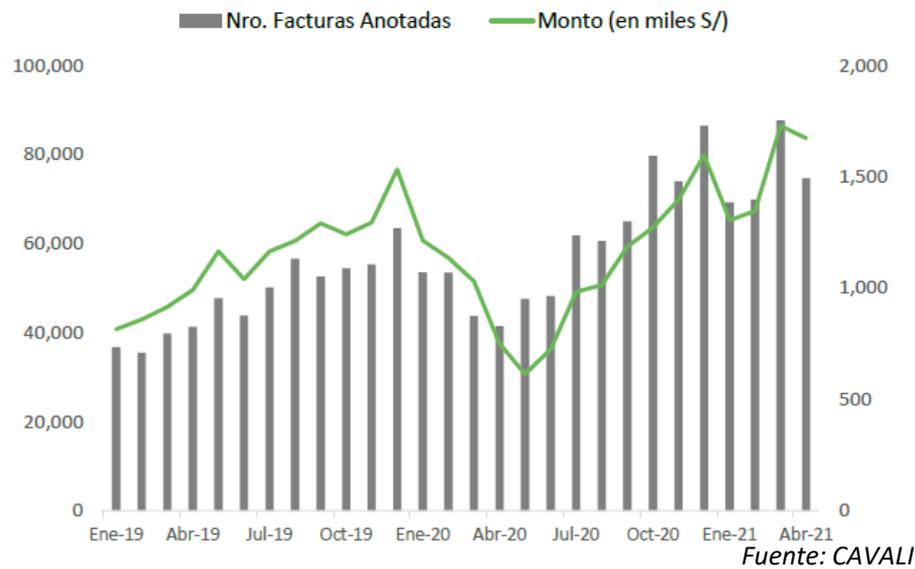


La Capitalización Bursátil se incrementó ligeramente en **0.74 %** con respecto a abril (de S/ 586 a S/ 590 mil mill) explicado principalmente por el incremento de la capitalización bursátil de las **minerías de inversión**. Se mantiene la tendencia del nivel de capitalización desde abril.

En mayo se registraron **18,409** operaciones en la BVL (**7.2 % mayor** respecto a abril), de las cuales el **97.9 % (18,021)** fueron operaciones de **renta variable** explicado por el incremento de operaciones de ADR y Acciones de Inversión.

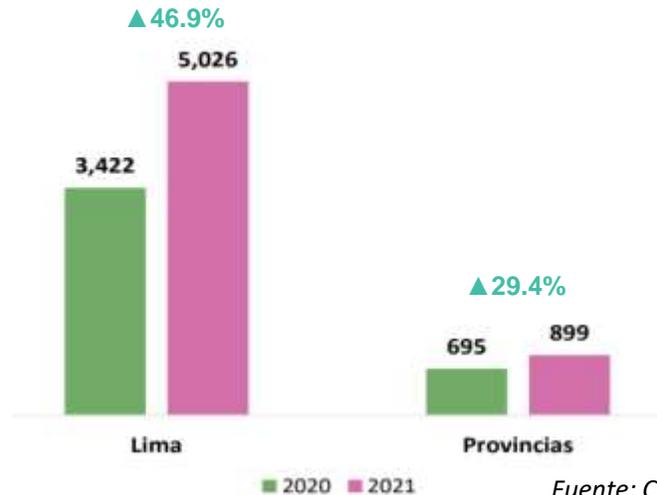
- En lo que va del 2021, el registro de facturas negociables **mantiene una senda de recuperación constante**.
- El monto negociado en el primer cuatrimestre **supera en 47 %** a lo reportado en similar periodo del año 2020.

EVOLUCIÓN DE LAS FACTURAS ANOTADAS (ENERO 2019 – ABRIL 2021)

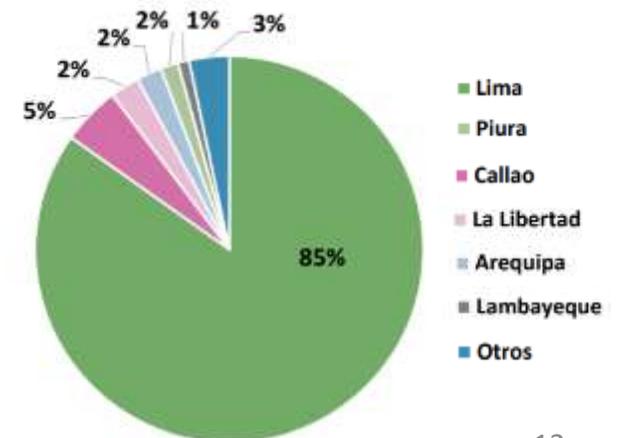


- El último año se reportó un incremento del financiamiento vía Factoring **tanto en Lima como en Provincias**, en línea con la recuperación de la economía y la mayor penetración de esta alternativa de financiamiento.
- El monto negociado en los primeros cuatro meses del 2021 creció **46.9 %** en Lima y **29.4 %** en Provincias frente a lo reportado en el mismo periodo el año pasado.

EVOLUCIÓN MONTO NEGOCIADO LIMA Y PROVINCIAS ENERO A ABRIL 2021 VS 2020 (Mill. de Soles)



PARTICIPACIÓN MONTO NEGOCIADO LIMA Y PROVINCIAS ENERO A ABRIL 2021 (EN %)



- Extensión del plazo para que las empresas puedan remitir sus facturas electrónicas poniéndolas a disposición del adquirente y SUNAT



Impacto

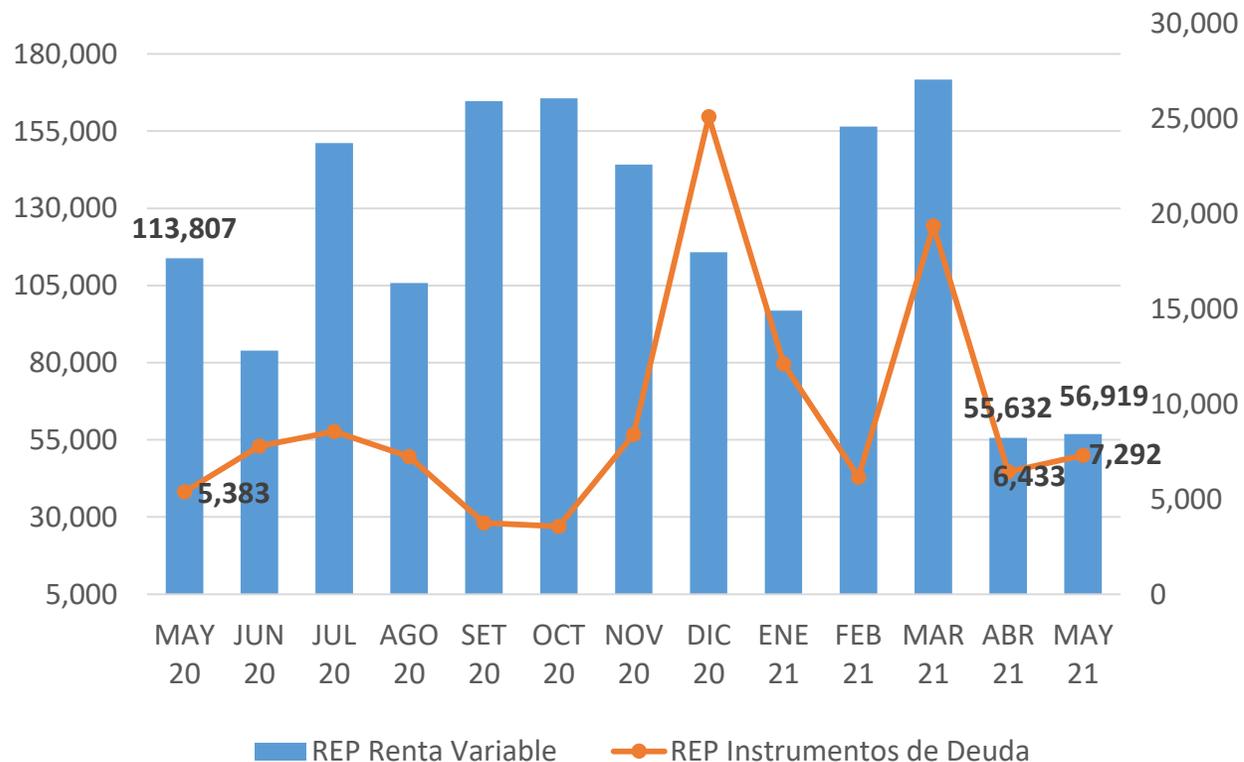
- Las empresas proveedoras de bienes o servicios, principalmente mypes, **no se verían limitadas para acceder al mecanismo de factoring** y **obtener liquidez** que requieren para sus operaciones empresariales.
- La ampliación de plazo se realiza así en un **contexto** en que muchas empresas **no han podido realizar las adecuaciones operativas requeridas** para poder informar en el plazo establecido en el DU referido.
- La implementación operativa para que las empresas realicen el procesamiento de facturas electrónicas e informen a Sunat **permitirá acompañar el proceso de reactivación económica**, considerando que anualmente se negocian a través del factoring no menos de S/10,000 millones, en que el **80 % son mype** en calidad de **proveedores de bienes y servicios** con un ticket promedio de **S/18,680**.

Fuente: SE

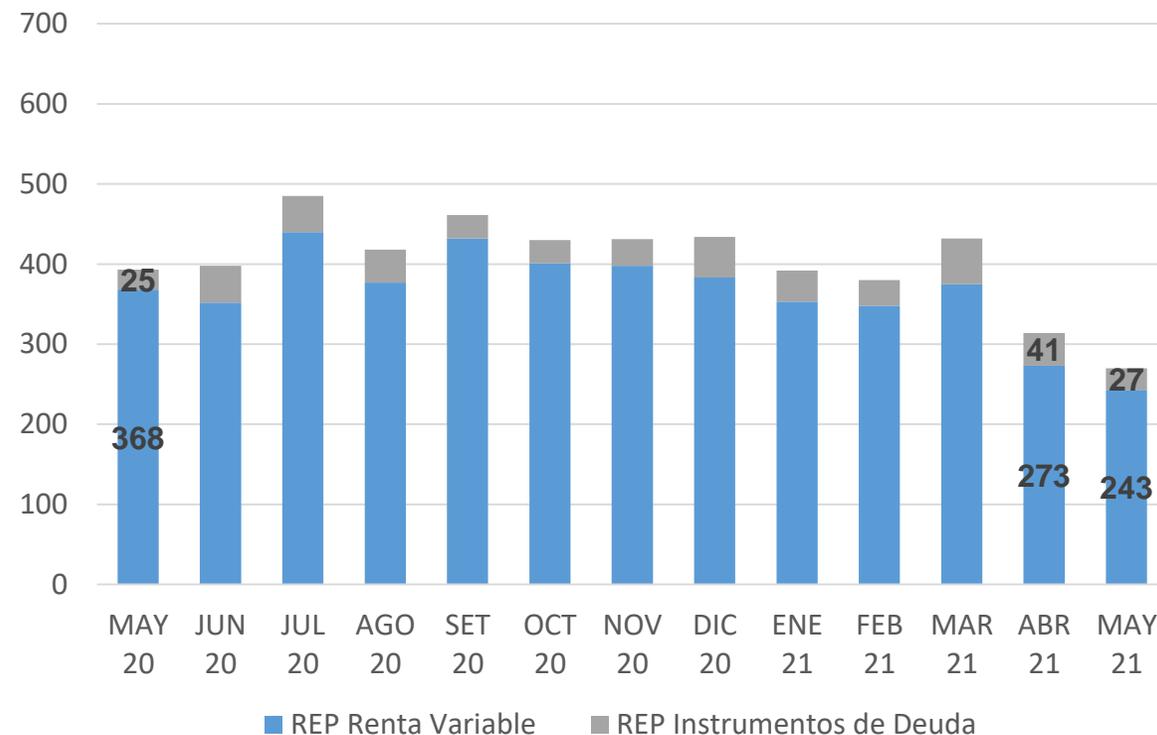
- Reglamentación del DU 013-2020 en caso de disconformidades de facturas y subsanaciones



OPERACIONES DE REPORTE (M S./.)



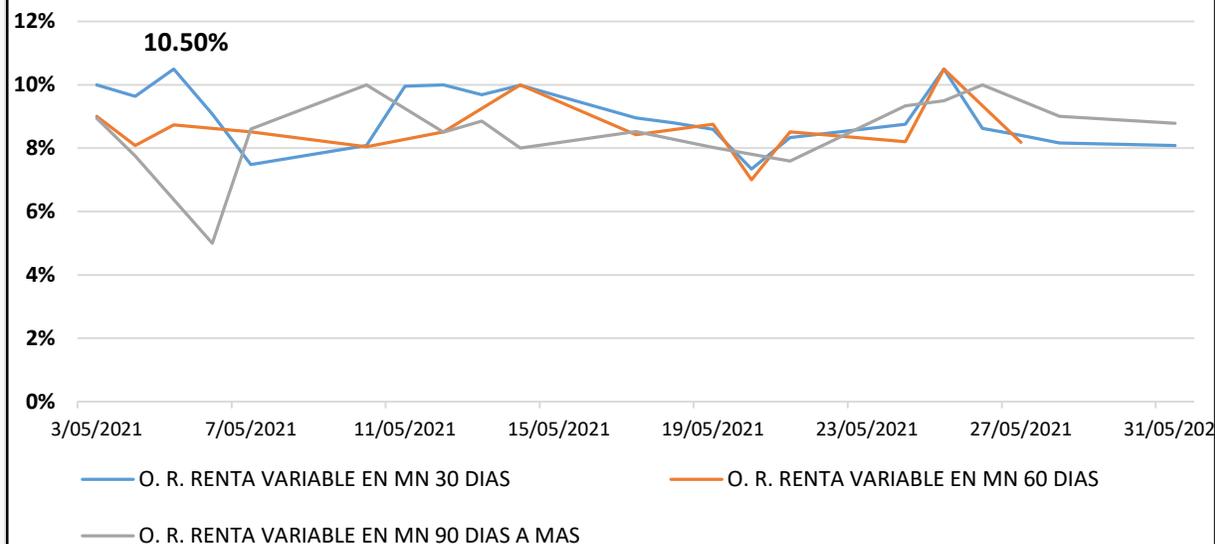
NÚMERO DE OPERACIONES: OPERACIONES DE REPORTE



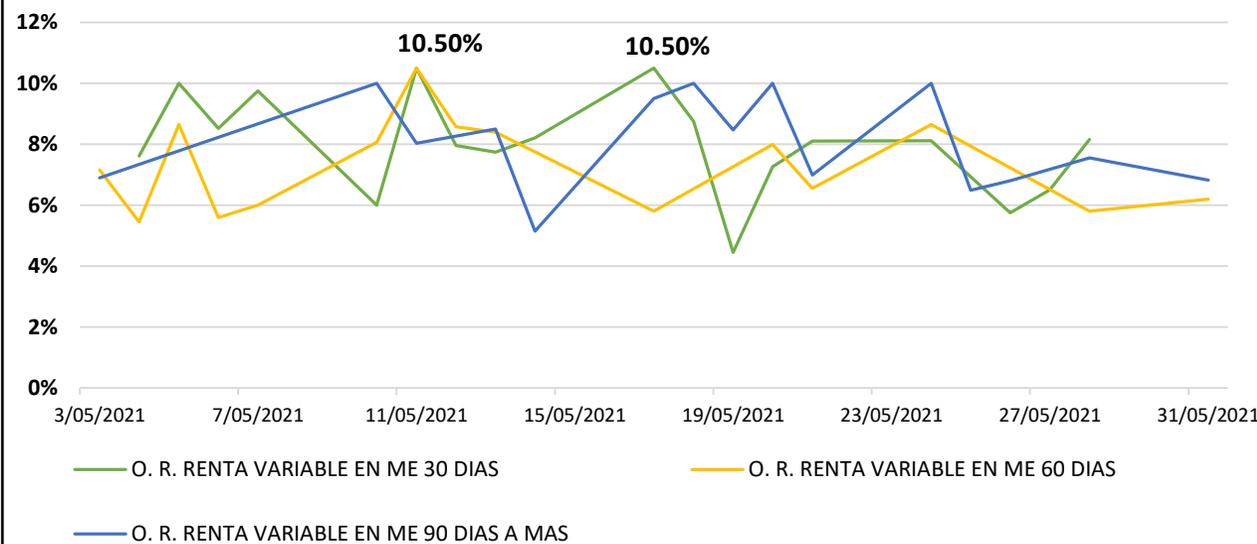
- Los montos negociados en REP Renta Variable a may.21, **disminuyeron en 50 %** en comparación a **may.20**.
- Los montos negociados en REP Instrumentos de Deuda a may.21, **augmentaron en 35 %** en comparación a **may.20**.

- El número de operaciones en REP Renta Variable a may.21, **disminuyó en 34 %** en comparación a **may.20**.
- El número de operaciones en REP Instrumentos de Deuda a may.21, **augmentó en 8 %** en comparación a **may.20**.
- No se registraron operaciones en préstamo de valores en los últimos 12 meses a may.21.

OPERACIONES DE REPORTE - RENTA VARIABLE EN MN



OPERACIONES DE REPORTE - RENTA VARIABLE EN ME



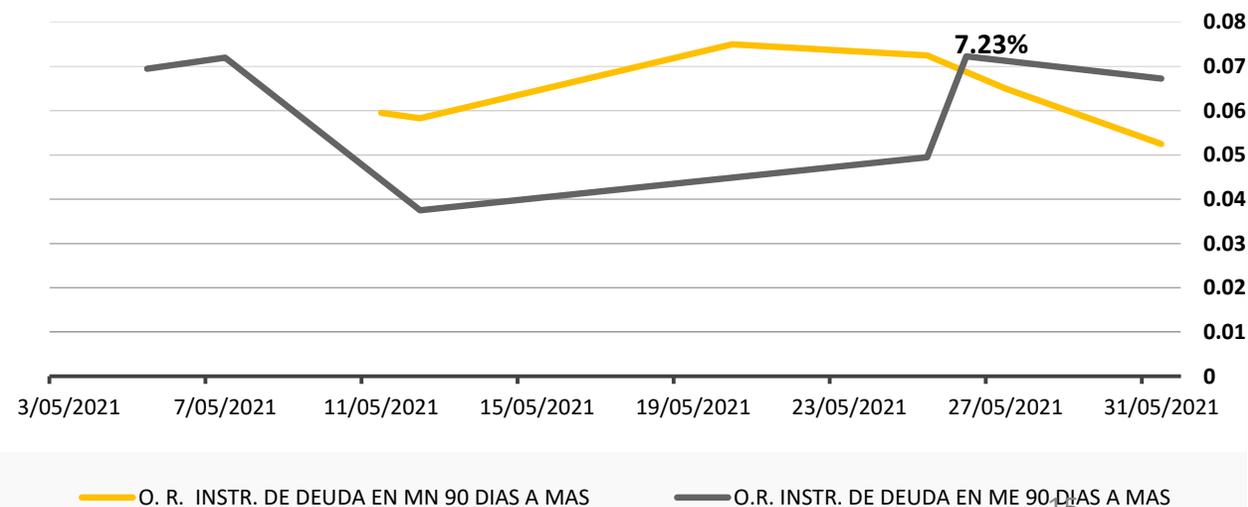
- En la siguiente tabla se muestra los valores máximos que alcanzaron las tasas efectivas anuales pactadas en las **operaciones de reporte de renta variable** en moneda nacional y extranjera.

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

- 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
0.00%	9.50%	7.50%	4.98%	5.98%	7.23%

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





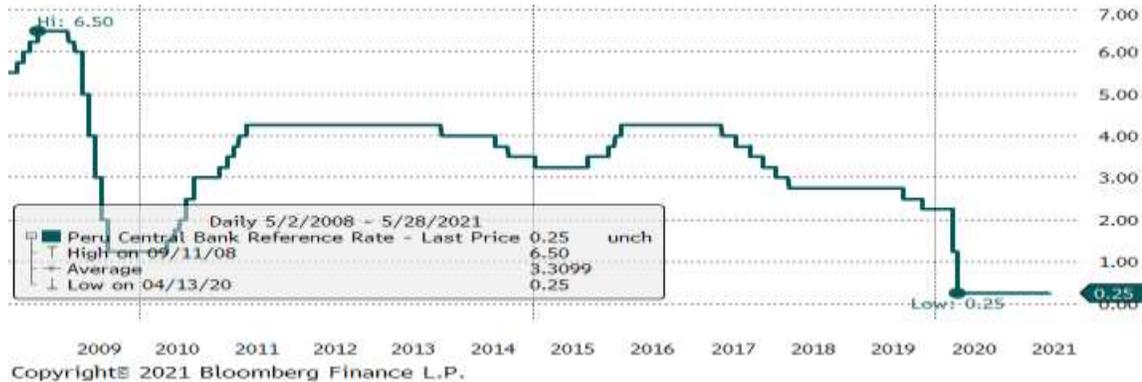
Respuestas de Gobierno

BCRP, MEF, SBS, SMV

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

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

TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA



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

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS

- Al 2 de junio de 2021, el nivel de Reservas Internacionales Netas (RIN) totalizó US\$ 73 443 millones, mayor en US\$ 374 millones al del cierre de mayo y menor en US\$ 1 263 millones al registrado a fines de diciembre de 2020. Las RIN están constituidas por activos internacionales líquidos y su nivel actual es equivalente a 36 % del PBI.



OPERACIONES MONETARIAS – INYECCIÓN DE LIQUIDEZ (2 de mayo)

- Repos de monedas:** Saldo de Repos de monedas regular fue de S/ 1,922 millones con una tasa de interés promedio de 1.8 %.
- Repos de valores:** Saldo fue de S/ 1,929 millones, tasa promedio de 1.4 %.
- Repos de cartera:** Saldo fue de S/ 2,061 millones, tasa promedio de 0.5 %.
- Repos con garantía del Gobierno:** Saldo liquidado fue de S/ 49,116 millones, tasa promedio de 1.4 %.
- Subastas de depósitos del Tesoro Público:** Saldo fue de S/ 3,321 millones, tasa promedio de 0.6 %.
- Subastas de adquisición de bonos soberanos** en el mercado secundario fue por S/ 137 millones, tasa promedio de 5.5 % a plazos de 10 y 16 de junio.

OPERACIONES MONETARIAS - ESTERILIZACIÓN DE LIQUIDEZ (2 de mayo)

- CD BCRP:** Saldo de S/ 43,196 millones con una tasa de 0.4 %.
- Depósitos overnight:** Saldo de este instrumento fue de S/ 2,732 millones con una tasa de interés promedio de 0.2 %
- Depósitos a plazo:** Saldo de depósitos a plazo fue de S/ 20,571 millones con una tasa promedio de 0.3 %.

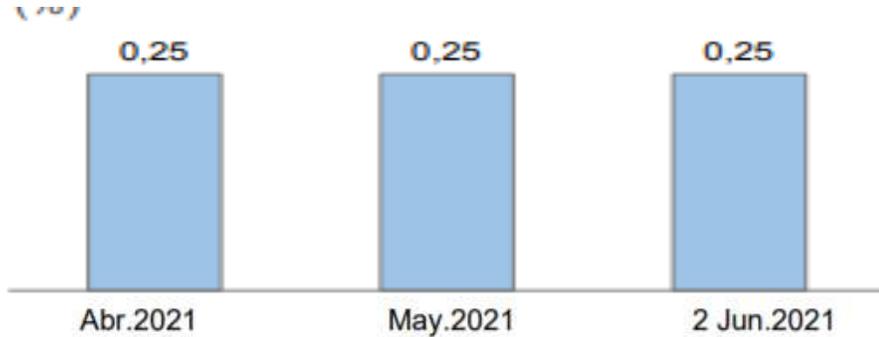
OPERACIONES CAMBIARIAS

- Intervención cambiaria:** El BCRP **vendió US\$ 438 millones en el mercado spot.**
- Swap cambiarios venta:** El saldo de este instrumento al 2 de mayo fue de S/ millones (US\$ 9,269 millones), con una tasa de interés promedio de 0.24 %.
- CDR BCRP:** El saldo de este instrumento fue de S/ 7,218 millones (US\$ 1,930 millones), con una tasa de interés promedio de 0.24 %.

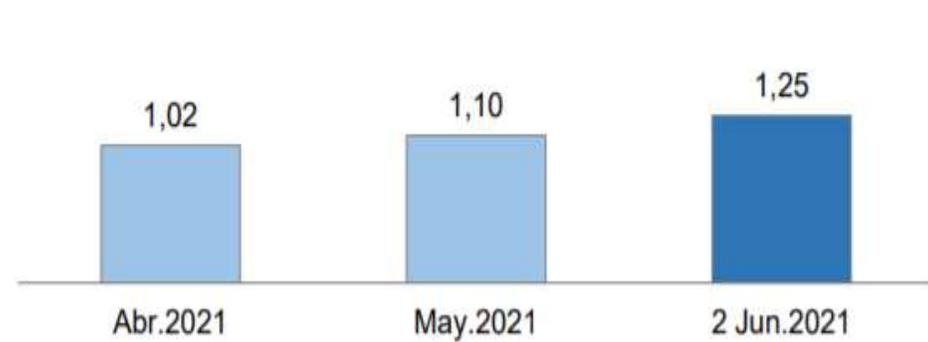
- Al 2 de junio, la emisión primaria aumentó en S/ 4 168 millones respecto al 26 de mayo y los depósitos del sector público en soles disminuyeron en S/ 1 846 millones.

TASAS DE INTERÉS

Tasas de Interés Interbancaria



Tasas de Interés a las Mypes a 360 días



Tasas de Interés Preferencial Corporativa a 90 días

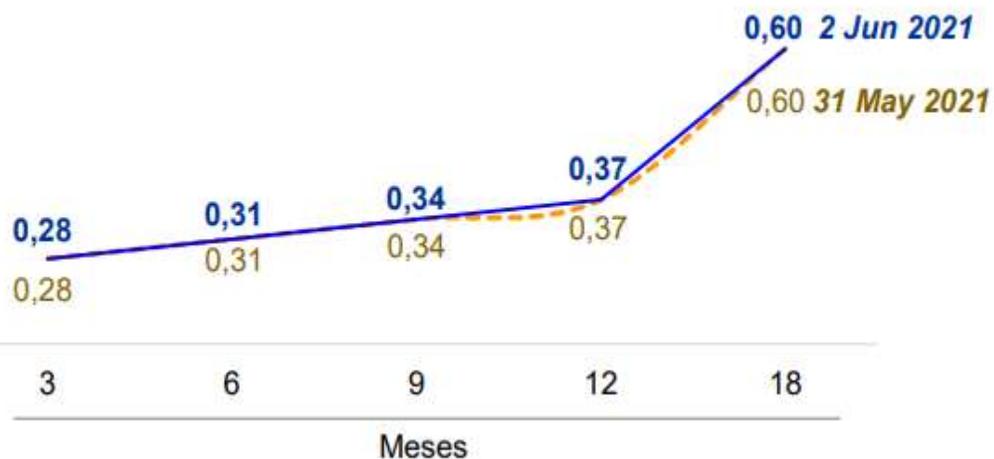


- Al cierre de mayo, la tasa de interés interbancaria en soles fue 0.25 % anual.
- La tasa de interés preferencial corporativa a 90 días –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en **0.83 % anual** y la tasa en dólares fue **0.99 % anual**.
- La tasa de interés para préstamos a 360 días en soles fue 1.25 % anual y esta tasa en dólares se ubicó en 1.41 % anual.

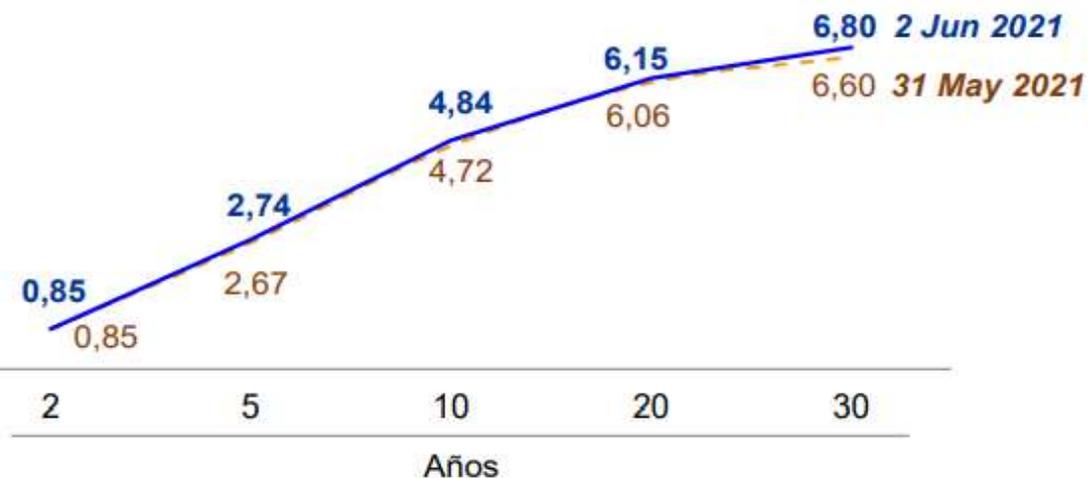
CURVAS DE RENDIMIENTO DE CORTO PLAZO

BONOS DEL TESORO PÚBLICO

Curva de rendimiento de CDBCRP (%)



Curva de rendimiento de bonos del Tesoro (%)



2 JUNIO 2021

- Al día 2 de junio la curva de rendimiento de CD BCRP registró, en comparación con la del cierre de mayo, tasas similares para todos los plazos. Los Certificados de Depósito del BCRP son un instrumento de esterilización monetaria que puede ser negociado en el mercado o usado en repos interbancarios y repos con el BCRP.

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

NORMATIVA

MAYO 2021

21/05/2021	R SBS N° 1515-2021	Modifica el Reglamento para la Gestión de la Seguridad de la Información y la Ciberseguridad,	SF, SS, SPP
18/05/2021	R SBS N° 1484-2021	Se aprueba el Procedimiento Operativo para el retiro facultativo de fondos en el Sistema Privado de Pensiones establecido en la Ley N° 31192. Vigente a partir de 27 de mayo de 2021.	SPP
17/05/2021	OM N° 24678-2021-SBS	Información de las operaciones a ser registradas en el Reporte 6-D de Tasas de Interés Activas de Operaciones Diarias	SF
17/05/2021	OM N° 24787-2021-SBS	Información del Tipo de Cambio para las operaciones de compra y venta de moneda extranjera ¿ Reporte N° 5	SF
14/05/2021	C G-210-2021	Precisiones sobre la remisión de contratos para efectos de la compensación de operaciones.	SF, SS
06/05/2021	OM N° 22799-2021-SBS	Reprogramación de créditos garantizados con el Programa Reactiva Perú	SF
05/05/2021	R SBS N° 1379-2021	Modifican el Capítulo V del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.	SF
05/05/2021	R SBS N° 1378-2021	Modifican el Reglamento para la Supervisión Consolidada de los Conglomerados Financieros y Mixtos.	SF
04/05/2021	OM 22324-2021-SBS	Precisiones complementarias sobre el reporte de información del Valor Razonable en los Anexos: ES-4 "Inversiones Totales" y ES-4K "Fuentes de Precio Valor Razonable y Clasificaciones de Riesgo"	SS

28/05/2021	R N° 046-2021-SMV/01	<p>Autorizan la integración corporativa de la Bolsa de Valores de Lima S.A.A. y CAVALI S.A. ICLV con motivo de la reorganización simple aprobada mediante junta general de accionistas de la Bolsa de Valores de Lima S.A.A. y dictan diversas disposiciones</p> <p><i>Autorizar la integración corporativa de la Bolsa de Valores de Lima S.A.A. y CAVALI S.A. ICLV con motivo de la reorganización simple aprobada mediante junta general de accionistas de la Bolsa de Valores de Lima S.A.A. del 11 de enero de 2019, a través de la cual la Bolsa de Valores de Lima S.A.A. segregará y transferirá a favor de Bolsa de Valores de Lima S.A., hoy denominada BVL Servicios Bursátiles S.A., un bloque patrimonial que incluirá, entre otros, la autorización de funcionamiento en virtud de la cual la Bolsa de Valores de Lima S.A.A. opera actualmente como bolsa de valores.</i></p> <p><i>La integración corporativa entrará en vigencia en la fecha de otorgamiento de la escritura pública de la reorganización simple a que se refiere el artículo 1º de la presente resolución, hecho que deberá ser comunicado a la SMV por las mencionadas entidades en el día de ocurrido.</i></p>
20/05/2021	RESOLUCION N° 045-2021-SMV/02	<p>Reglamento de la Actividad de Financiamiento Participativo Financiero y sus Sociedades Administradoras</p> <p><i>Cuyo objetivo es el de establecer el marco normativo aplicable a la actividad de financiamiento participativo financiero que se realice en el territorio, así como a las sociedades constituidas como S.A. en el Perú que administren plataformas donde se realiza dicha actividad.</i></p> <p><i>El reglamento consta de cincuenta y ocho (58) artículos, una disposición complementaria transitoria y cuatro (4) Anexos.</i></p>
22/05/2021	RESOLUCION N° 043-2021-SMV/02	<p>Autorizan funcionamiento de EFIC Capital Asset Management Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.C. como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores la que en adelante se denominará EFIC Capital Asset Management Sociedad Administradora de Fondos S.A.C.</p> <p><i>Autoriza el funcionamiento de EFIC Capital Asset Management Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.C., como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores, la que en adelante se denominará EFIC Capital Asset Management Sociedad Administradora de Fondos S.A.C.</i></p>

12/05/2021	R N° 028-2021-SMV/02	<p>Autorizan el funcionamiento de Salkantay Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores que en adelante se denominará Salkantay Sociedad Administradora de Fondos S.A.</p>
		<p>Autorizar el funcionamiento de Salkantay Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores, la que, en adelante, se denominará Salkantay Sociedad Administradora de Fondos S.A.</p>
28/05/2021	RIGSC N° 018-2021	<p>Disponer la inscripción, en el marco de un trámite anticipado, del programa de emisión denominado "Primer Programa de Bonos Corporativos de CMAC Huancayo" y de los valores mobiliarios denominados "Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos de CMAC Huancayo" , así como el registro Prospecto Marco correspondiente en el Registro Público del Mercado de Valores.</p>
07/05/2021	RIGSC N° 017-2021	<p>Disponer la inscripción, en el marco de un trámite anticipado, del programa de emisión denominado "Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo Lansier", hasta por un monto máximo en circulación de S/ 20'000,000.00 (Veinte Millones y 00/100 Soles) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, y el registro del Prospecto Marco en la sección "De los Valores Mobiliarios y/o Programas de Emisión inscritos en el Mercado Alternativo de Valores – MAV" del Registro Público del Mercado de Valores, a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV.</p>
03/05/2021	RIGSC N° 016-2021	<p>Disponer la exclusión de los valores mobiliarios denominados "Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables Banco Ripley Perú S.A. – Segunda Emisión" del Registro Público del Mercado de Valores.</p>



Situación de los Mercados de Deuda

Emisores Corporativos, Emisores MAV y Downgrades

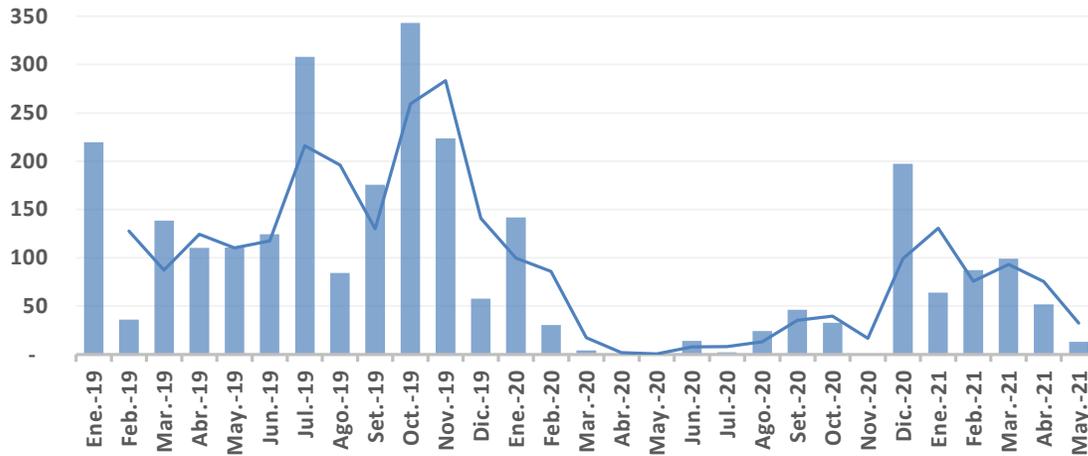
Cautela frente a las perspectivas en el mercado de Renta Fija

Moody's cambió la perspectiva de las calificaciones de emisor a largo plazo en moneda extranjera y moneda local del Gobierno de Perú de estable a negativa. "El principal motivo del cambio de perspectivas sería un entorno político cada vez más polarizado y fracturado ha estado socavando la eficacia de la formulación de políticas del país, lo que ha llevado a un deterioro progresivo de la fortaleza institucional del Perú.

Si se mantiene, esta erosión socavará la capacidad de recuperación económica y seguirá afectando la confianza empresarial y perjudicará la inversión. "

Colocaciones Primarias

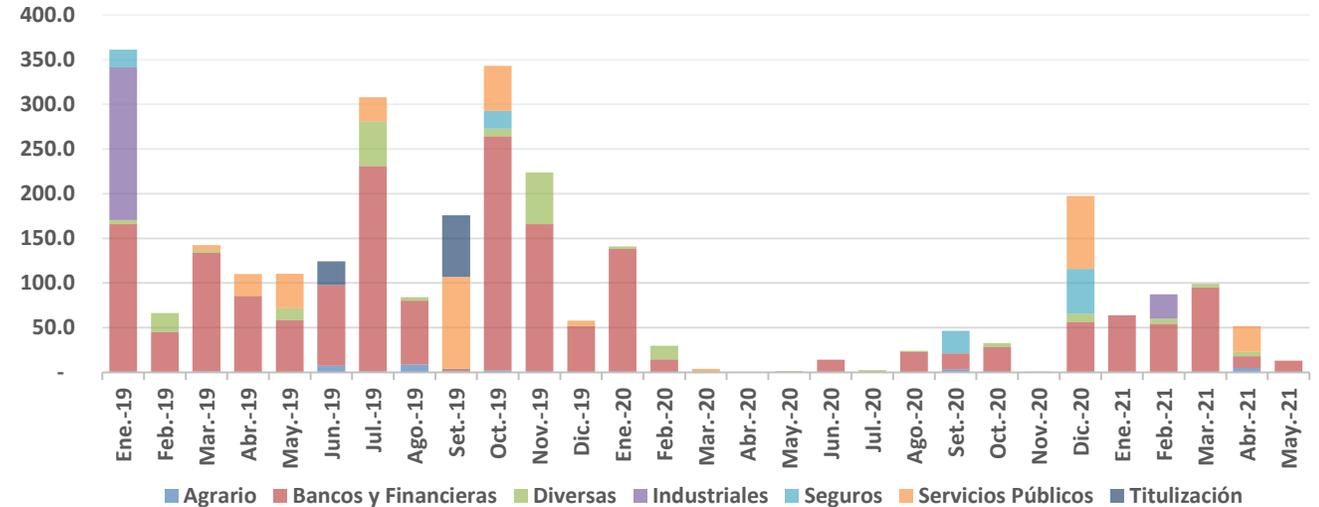
Colocaciones Primarias Ene 2019 - May 2021
(En millones de US\$)



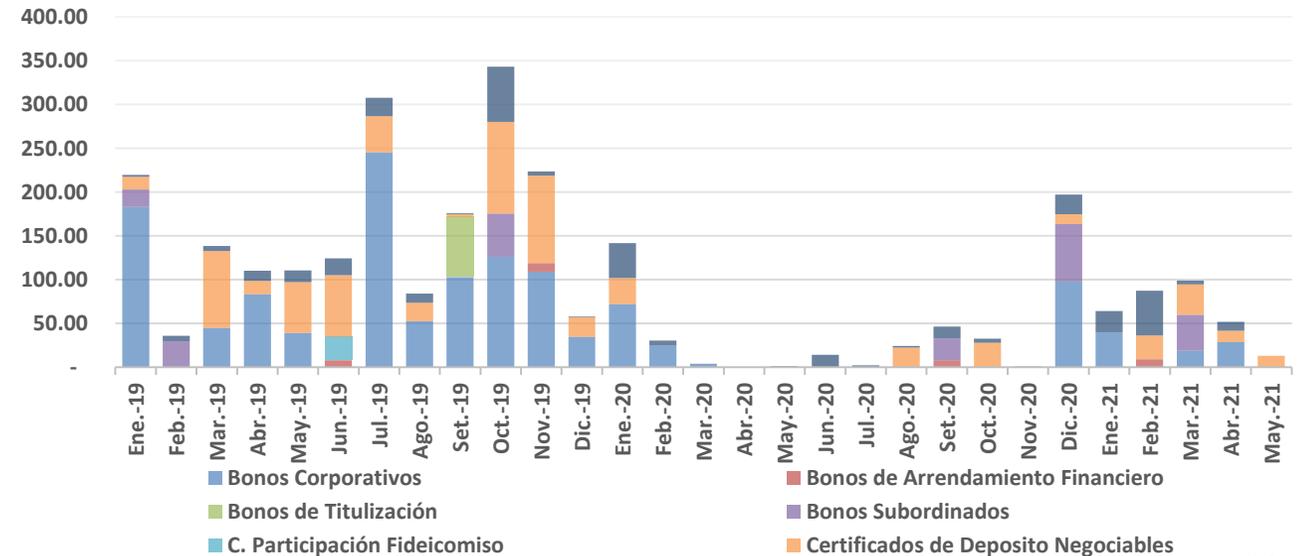
Se observa una marcada caída en las colocaciones primarias desde el inicio de la pandemia, con un repunte significativo en el mes de diciembre de 2020, registrando un monto total de US\$ 197.3 MM. Sin embargo, desde marzo de 2021 se observa una tendencia a la baja en el número de colocaciones locales.

En mayo de 2021 se registró una reducción de 74.7 % en el monto colocado con respecto al mes anterior. Solo se registró la colocación de Certificados de Depósitos Negociables de Financiera Efectiva S.A. por un monto de S/ 50 MM. El monto total colocado acumulado hasta mayo de 2021 es 77.6 % mayor a lo registrado en similar periodo de 2020.

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

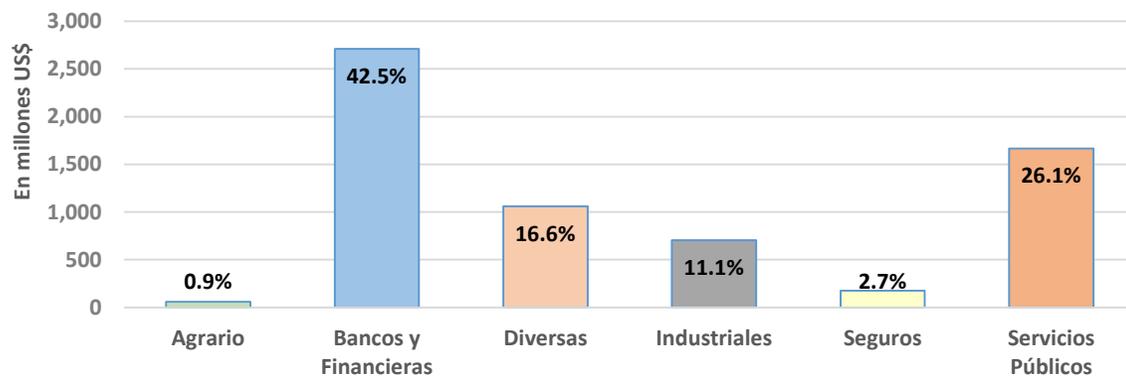


Colocaciones Primarias por Tipo de Instrumento (En millones de US\$)



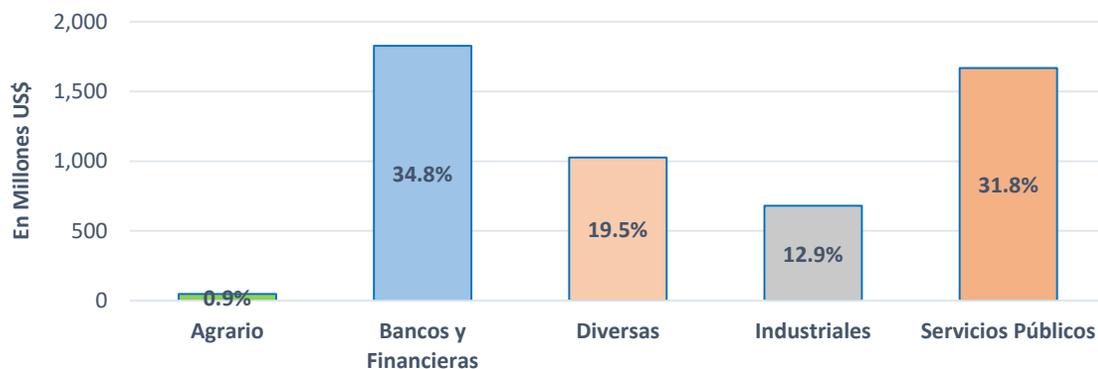
Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda en el mercado local

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



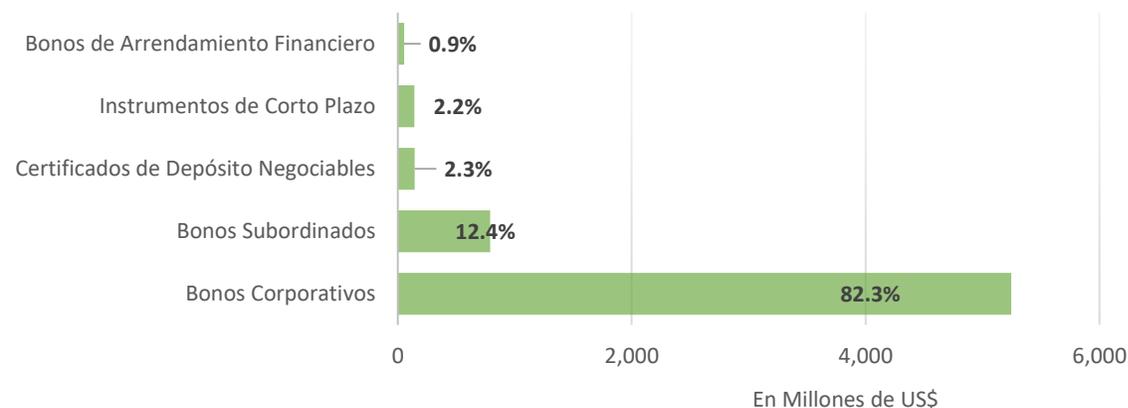
Saldo total: US\$ 6, 378.5 MM

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



Saldo total en BC: US\$ 5, 247 MM

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Mayo 2021



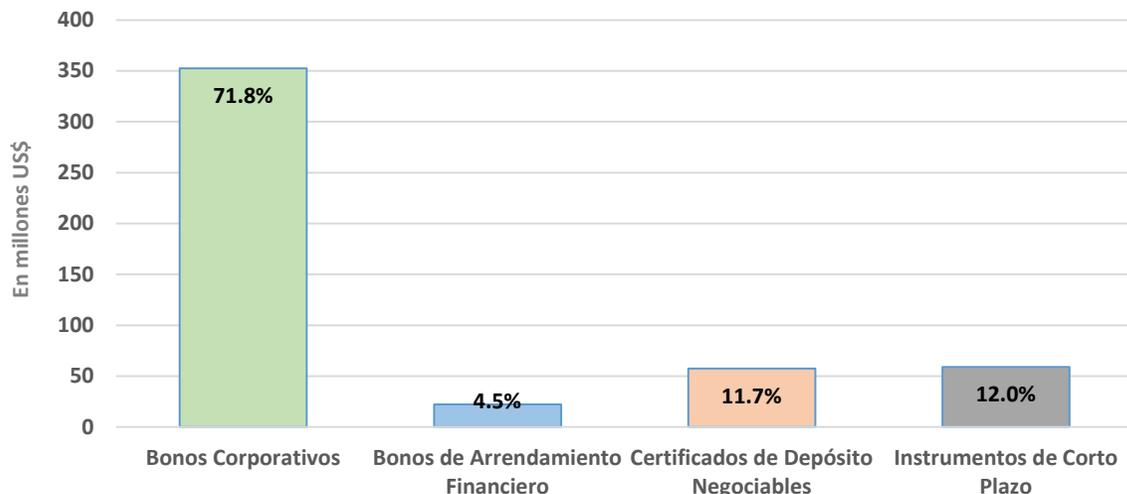
El sector *Bancos y Financieras* participa con el 42.5 % del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a mayo de 2021. El 82.3 % del saldo total corresponde a bonos corporativos, del cual el 34.78 % ha sido emitido por empresas sector financiero.

Durante mayo de 2021 se redimieron los siguientes instrumentos:

EMISOR	VALOR	PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	\$(MM)	S/(MM)
Telefónica del Peru S.A.A.	Bonos Corporativos	6to.	12da.	B	-	70.0
Mibanco Banco de la Microempresa S.A.	Bonos Subordinados	2do.	1ra.	A	-	100.0

Vencimientos 2021

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Vencimiento 2021

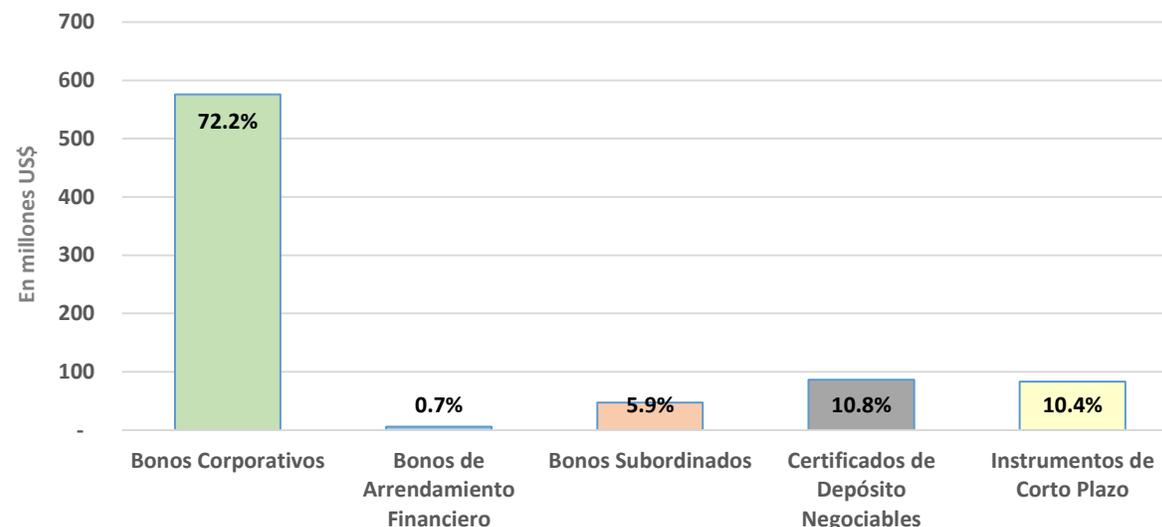


Saldo Total: US\$ 491.4 MM

Al cierre de mayo de 2021, el 71.8 % de los vencimientos del 2021 corresponden a Bonos Corporativos y el 12 % a Instrumentos de Corto Plazo.

Vencimientos 2022

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Vencimiento 2022



Saldo Total: US\$ 798.1 MM

Al cierre de mayo de 2021, el 72.2 % de los vencimientos del 2022 corresponden a Bonos Corporativos y el 10.8 % a Certificados de Depósito Negociables.

El sector **Servicios Públicos** tiene una participación de **51.8 %** del saldo en circulación (a mayo 2021) de los bonos corporativos emitidos en US\$ y **30.7 %** del saldo en S/. Por su parte, el sector **Diversas**, tiene un **46.8 %** en US\$ y 18.1 % en S/.

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)		% US\$	% S/.
		US\$	S/.		
Agrario	Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.	3.60	-	1.4%	0.0%
	Palmas del Espino S.A.	-	165.0	-	0.9%
Total Agrario		3.60	165.00	1.4%	0.9%
Bancos y Financieras	Banco BBVA Perú	-	1,177.40	-	6.2%
	Banco de Crédito del Perú	-	814.9	-	4.3%
	Banco GNB Peru S.A.	-	41.1	-	0.2%
	Banco Pichincha	-	70.0	-	0.4%
	Banco Ripley Perú S.A.	-	237.6	-	1.2%
	Banco Santander Perú S.A.	-	147.7	-	0.8%
	Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.	-	20.0	-	0.1%
	Compartamos Financiera S.A.	-	70.0	-	0.4%
	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	-	1,383.9	-	7.2%
	Financiera Efectiva S.A.	-	52.5	-	0.3%
	Financiera OH! S.A.	-	425.3	-	2.2%
	Fondo Mivivienda S.A.	-	2,300.2	-	12.1%
	Interbank	-	150.0	-	0.8%
Scotiabank Perú S.A.	-	104.8	-	0.5%	
Total Bancos y Financieras		-	6,995.36	-	36.6%
Industriales	Alicorp S.A.A.	-	879.7	-	4.6%
	Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	570.0	-	3.0%
	Gloria S.A.	-	187.5	-	1.0%
	Productos Tissue del Peru S.A.C.	-	100.0	-	0.5%
	Unacem S.A.A.	-	60.0	-	0.3%
	Yura S.A.	-	802.4	-	4.2%
Total Industriales		-	2,600	-	13.6%

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)		% US\$	% S/.
		US\$	S/.		
Diversas	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	1.72	-	0.7%	-
	Administradora Jockey Plaza Shopping Center S.A.	97.36	132.0	37.6%	0.7%
	Cineplex S.A.	-	174.0	-	0.9%
	Concesionaria Trasvase Olmos S.A.	-	159.3	0.0%	0.8%
	Corporación Azucarera del Perú S.A.	-	295.0	-	1.5%
	Corporación Primax	-	1,008.0	-	5.3%
	Cosapi S.A.	-	45.0	-	0.2%
	Desarrolladora del Pacífico S.A.C.	6.31	-	2.4%	-
	Factoring Total S.A.	1.48	-	0.6%	-
	Falabella Perú	-	603.5	-	3.2%
	H2olmos S.A.	-	226.8	-	1.2%
	Hermes Transportes Blindados S.A.	-	399.9	-	2.1%
	Los Portales S.A.	6.59	-	2.5%	-
	Norvial S.A.	-	263.8	-	1.4%
	Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	-	130.0	-	0.7%
Saga Falabella S.A.	-	23.5	-	0.1%	
San Martin Contratistas Generales S.A.	7.73	-	3.0%	-	
Total Diversas		121.2	3,461	46.8%	18.1%
Servicios Públicos	Atria Energía S.A.C.	9.63	-	3.7%	-
	Conelsur LT S.A.C.	-	113.5	-	0.6%
	Electro Dunas S.A.A.	-	296.0	-	1.6%
	Enel Distribución Perú S.A.A.	-	1,235.9	0.0%	6.5%
	Enel Generación Perú S.A.A.	10.00	25.0	3.9%	0.1%
	Engie Energía Perú S.A (antes Enersur S.A)	35.00	810.0	0.14	4.2%
	Gas Natural de Lima y Callao S.A.	-	542.0	-	2.8%
	Luz del Sur S.A.A.	-	1,543.1	0.0%	8.1%
Red de Energía del Perú S.A.	79.67	181.4	0.31	1.0%	
Telefónica del Peru S.A.A.	-	1,121.1	-	-	
Total Servicios Públicos		134.3	5,868	51.8%	30.7%
Total general		259.1	19,089	100.0%	100.0%

Vencimientos por sector

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

Vencimientos	Agrario	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total
A. Menor a 6 meses		12	4	1	3	20
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año		8	4		3	15
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años		11	5	2	8	26
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años		4	1		4	9
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	6	4	4	2	16	32
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	1	9	10	3	22	45
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años		1	7	4	5	17
H. Mayor a 30 años		3	1		1	5
Total general	7	52	36	12	62	169

Un total de 35 emisiones de Bonos Corporativos vencen entre junio de 2021 y mayo de 2022. El 57.1 % corresponden a emisiones del sector *Bancos y Financieras*.

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

Vencimientos	Agrario	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total	%
A. Menor a 6 meses	-	252.2	9.3	9.8	15.0	286.4	5.5%
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año	-	159.9	12.5	-	54.4	226.7	4.3%
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años	-	305.2	31.4	57.5	192.4	586.6	11.2%
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años	-	474.9	10.6	-	141.1	626.6	11.9%
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	3.6	76.5	92.6	83.6	376.5	632.7	12.1%
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	43.1	405.1	545.4	277.6	763.4	2,034.6	38.8%
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años	-	26.1	302.5	250.8	95.1	674.6	12.9%
H. Mayor a 30 años	-	128.0	21.2	-	29.7	178.9	3.4%
Total general	46.7	1,827.9	1,025.5	679.3	1,667.6	5,247.0	100.0%

Los vencimientos se concentran, principalmente, en el rango de cinco a diez años (38.8 % del saldo total y 26.6 % del total del número de emisiones vigentes).

Vencimientos 2021

En millones

Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US\$	S/.
1-Jun	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	132.4
13-Jun	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	69.4
15-Jun	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	44.4
19-Jun	Los Portales S.A.	Diversas	6.6	-
22-Jun	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Diversas	0.9	-
30-Jun	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	150.0
9-Jul	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	70.8
10-Jul	Scotiabank Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	104.8
13-Jul	Financiera OH! S.A.	Bancos y Financieras	-	99.4
14-Jul	Red de Energía del Perú S.A.	Servicios Públicos	1.7	-
17-Jul	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	40.7
9-Ago	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Diversas	0.3	-
21-Set	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	70.0
26-Set	Gloria S.A.	Industriales	-	-
6-Oct	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	24.0
9-Oct	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	42.2
26-Oct	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	27.2
6-Nov	Factoring Total S.A.	Diversas	1.5	-
19-Nov	Banco GNB Peru S.A.	Bancos y Financieras	-	41.1
23-Nov	Financiera OH! S.A.	Bancos y Financieras	-	100.0
2-Dic	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	150.0
6-Dic	CMAC de Arequipa S.A.	Bancos y Financieras	-	20.0
20-Dic	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	83.5
Total			11.0	1,307.4

Se tienen 14 emisores cuyos bonos vencen durante el 2021.

Vencimientos 2022

Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US\$	S/.
17-Ene	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Diversas	0.5	-
12-Feb	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	84.6
23-Feb	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	60.0
1-Mar	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	42.4
16-Mar	San Martin Contratistas Generales S.A.	Diversas	3.8	-
10-Abr	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	109.3
13-Abr	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	40.0
26-Abr	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	Bancos y Financieras	-	100.0
30-Abr	Cineplex S.A.	Diversas	-	24.0
10-May	Financiera OH! S.A.	Bancos y Financieras	-	60.0
14-May	Compartamos Financiera S.A.	Bancos y Financieras	-	70.0
24-May	Saga Falabella S.A.	Diversas	-	7.5
20-Jun	Enel Generación Perú S.A.A.	Bancos y Financieras	-	25.0
4-Jul	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	120.0
14-Jul	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	140.0
6-Ago	Banco BBVA Perú	Servicios Públicos	-	65.5
10-Ago	Saga Falabella S.A.	Diversas	-	6.0
14-Ago	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	42.7
21-Ago	Banco Ripley Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	50.0
23-Ago	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	50.0
6-Set	Telefónica del Peru S.A.A.	Bancos y Financieras	-	100.0
9-Oct	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	200.0
18-Oct	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	150.0
19-Oct	Financiera Efectiva S.A.	Bancos y Financieras	-	52.5
25-Oct	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	Bancos y Financieras	-	100.0
29-Oct	Luz del Sur S.A.A.	Bancos y Financieras	-	77.6
29-Oct	San Martin Contratistas Generales S.A.	Bancos y Financieras	4.0	-
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	-	-
Total			8.2	2,172.8

Emisiones Vigentes – Mayo 2021

SOCIEDAD TITULIZADORA	Emisiones	Monto en Circulación (En millones de US\$)	Monto en Circulación (En millones de S/)	% del Total en US\$	% del Total en S/
BBVA Sociedad Titulizadora S.A.	1	70.75		26.6%	-
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.	3	111.00		41.8%	-
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A.	1	-	230.00	-	31.5%
Scotia Sociedad Titulizadora S.A.	7	83.86	500.14	31.6%	68.5%
Total	12	265.62	730.14	100.0%	100.0%

SOCIEDAD TITULIZADORA	PATRIMONIO	Monto en Circulación (En millones)		Clasificación de Riesgo								
		US\$	S/	Apoyo & Asociados			Class & Asociados			Moody's		
				Anterior	Vigente	Actualización	Anterior	Vigente	Actualización	Anterior	Vigente	Actualización
BBVA Sociedad Titulizadora S.A.	Fideicomiso de Titulización para inversión en venta de Bienes Raíces - FIBRA PRIME	70.75	-				Af	Af-	1-Jun-20	A-fi	BBB+fi	31-May-21
	Total	70.75	-									
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.	Abengoa Transmisión Norte - Carhuamayo - Cajamarca - ATN 1er Programa, 2da Emisión	40.20	-		AA+							
	Abengoa Transmisión Norte - Carhuamayo - Cajamarca - ATN 1er Programa, 3da Emisión	45.00	-		AA+							
	Fideicomiso de Titulización para inversión en renta de Bienes Raíces - FIBRA Credicorp	25.80	-								A-fi	20-Ago-20
Total	111.00	-										
Internacional de Títulos 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	-	33.83							AA+	AA	22-Abr-20
	Redesur y Tesur 1er Programa, 1era Emisión	48.00	-							AAA	AAA	
	Redesur y Tesur 1er Programa, 2da Emisión	35.86	-							AAA	AAA	
	Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias 1er Programa, 1era Emisión	-	81.31				AA+	AA	19-Jun-20	AA	AA-	14-Abr-20
	Inmuebles Panamericana S.A. y Subsidiarias 1er Programa, 2da Emisión	-	35.00				AA+	AA	19-Jun-20	AA	AA-	14-Abr-20
	Plaza Norte 1er Programa, 1era Emisión	-	100.00		AA	AA-	3-Jul-20			AA	AA-	15-Abr-20
Plaza Norte 1er Programa, 2da Emisión	-	250.00		AA	AA-	3-Jul-20			AA	AA-	15-Abr-20	
Total	83.86	500.14										
Total general	265.62	730.14										

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

BBVA ST – FIDEICOMISO DE TITULIZACIÓN EN VENTA DE BIENES RAICES - FIBRA PRIME

El 31 de mayo **Moody's reduce a BBB+fi.pe, desde A-fi.pe**, la clasificación otorgada a la Primera, Segunda y Cuarta Colocación realizadas en el marco de la 1era Emisión de Certificados de Participación emitidos por el Patrimonio en Fideicomiso de Titulización para Inversión en Renta de Bienes Raíces – FIBRA – PRIME. Se sustenta en la **disminución de la generación y rentabilidad del FIBRA Prime durante el 2020 y 1er trimestre de 2021**, lo cual a su vez se ha materializado en una **tendencia decreciente en el Valor Cuota** del Fondo, así como a una disminución relevante en el retorno respecto a lo registrado históricamente y a lo proyectado. Dicha afectación contempla el impacto de la pandemia sobre diversos sectores de la economía en donde operan parte de sus locatarios, a quienes el FIBRA tuvo que otorgar condonaciones, flexibilizaciones en los pagos y reducción en los precios de renta por metro cuadrado, de cara a recoger la realidad actual del sector inmobiliario peruano enfocado en rentas.

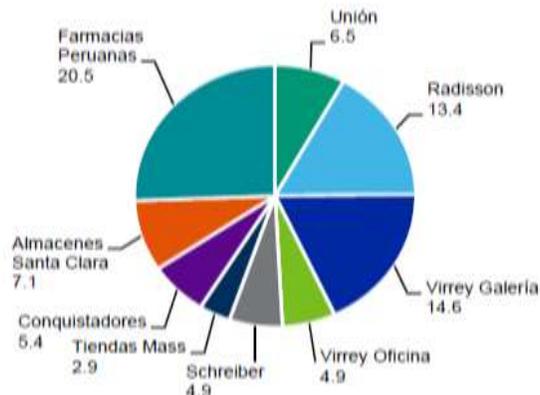
Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- Mejora sostenida en la generación de rentas de alquiler del FIBRA Prime, traducido en un mayor *Dividend Yield* para los inversionistas, para lo cual será fundamental la culminación de las medidas de reactivación económica.
- Incremento en el tamaño de las inversiones del FIBRA Prime, sustentado en un aumento en el número de activos con una adecuada diversificación por arrendatario.
- La amortización de la deuda financiera y la liberación de los activos otorgados en garantía por parte del FIBRA Prime.

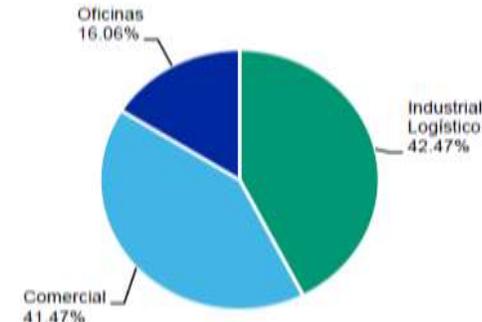
Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- El deterioro en las perspectivas del sector inmobiliario.
- El aumento en la concentración por arrendatario y/o deterioro en su capacidad de pago.
- Desviaciones significativas del modelo financiero.
- Mayor endeudamiento financiero que incremente sustancialmente el riesgo de crédito del FIBRA, poniendo en riesgo los activos otorgados en garantía y/o el incumplimiento de resguardos financieros.
- Rotación en el Comité Técnico de FIBRA Prime y/o en la plana gerencial de la Administradora que generen desviaciones en la estrategia de inversión de FIBRA Prime.

Inversión en Inmuebles al 31.03.21 (US\$ Millones)



Composición del Portafolio según Segmento Inmobiliario



Entidades que remiten EE.FF. en soles

Entidad	Moneda EE.FF.	Ganancia o Pérdida (En millones en S/)
BAYER S.A.	Soles	-13.81
INRETAIL PERU CORP.	Soles	-1.73
CEMENTOS PACASMAYO S.A.A.	Soles	1.67
PETROLEOS DEL PERÚ - PETROPERU S.A.	Soles	3.66
TELEFONICA DEL PERU S.A.A.	Soles	35.19
CORPORACION LINDLEY S.A.	Soles	35.58
ALICORP S.A.A.	Soles	46.44
Ganancia/Pérdida		107.01

Entidades que remiten EE.FF. en dólares

Entidad	Moneda EE.FF.	Ganancia o Pérdida (En millones US\$)
SOCIEDAD MINERA EL BROCAL	USD	-14.80
NEXA RESOURCES PERU SAA	USD	-8.37
RED DE ENERGIA DEL PERU S.A.	USD	-2.26
VOLCAN COMPAÑÍA MINERA S.A.A.	USD	-2.21
INDUSTRIAS ELECTRO QUÍMICAS S.A.	USD	-1.06
ENGIE ENERGIA PERU SA (ANTES ENERSUR S.A.)	USD	3.22
MINSUR S.A.	USD	16.80
Ganancia/Pérdida		-8.69

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

En mayo se realizó el **downgrade a FIBRA PRIME y a El Comercio**, producto de la reducción de la rentabilidad del fidecomiso y producto de la reducción en los márgenes de la compañía editora. No obstante, se le ha subido una categoría de calificación a **OBRAINSA** aunque aún sigue teniendo una calificación muy baja.

Fecha	Emisor	Clasificadora	Tipo	Calificación		Fundamentos
				Anterior	Actual	
28/05/21	OBRAS DE INGENIERIA S.A.C. OBRAINSA Y Sub.	Class & Asociados	1° Emisión del 1° Programa de Bonos Corporativos	D	C	▲ Determinado por (i) el riesgo reputacional de la empresa afectado a por las investigaciones por presuntos delitos de corrupción en los que habrían participado funcionarios de OBRAINSA; (ii) la importante disminución producida en su backlog, en sus ingresos, lo que impacta en su situación patrimonial y capital de trabajo negativos y (iii) la contracción del patrimonio.
31/05/21	Fid. de Titulización para Inversión en Renta de Bienes Raíces FIBRA PRIME	Moody's Local PE	Certificados de Participación	A-fi.pe	BBB+fi.pe	▼ Debido a la disminución de la generación y rentabilidad del FIBRA Prime durante el 2020 y 1° trimestre de 2021, lo que se ha materializado en una tendencia decreciente en el Valor Cuota del Fondo, así como en una disminución en el retorno de distribuciones respecto a lo proyectado por el FIBRA Prime.
31/05/21	EMPRESA EDITORA EL COMERCIO S.A. y Sub.	Pacific Credit Rating	Acciones de Inversión	PEPCN2	PEPCN3	▼ Se fundamenta en la concentración de ingresos en las unidades de negocio que han exhibido una reducción sostenida en sus márgenes producto de la contracción de los ingresos por publicidad y por costos fijos; lo que ha derivado en el deterioro de la rentabilidad del Grupo, reflejando mayor vulnerabilidad a situaciones adversas.

La clasificadora de riesgos Moody's Investors cambió la perspectiva a negativa de la calificación soberana producto de la incertidumbre política de nuestro país, lo cual conllevó a la asignación de perspectivas negativas a **Scotiabank Perú** y al **Banco de la Nación**, en línea con el soberano. Al respecto, la clasificadora expresó que de acuerdo al siguiente gobierno de turno, la fortaleza financiera de los bancos locales podría verse negativamente afectada si se produjera un deterioro en las instituciones económicas que gobiernan el sector financiero. A nivel de emisores, Saga Falabella S.A. presenta perspectivas negativas debido al impacto de la pandemia y de las medidas de aislamiento social en sus principales métricas financieras.

Fecha	Emisor	Clasificadora	Calificación de sus valores	Perspectivas		Fundamentos
				Anterior	Actual	
24/05/21	Saga Falabella S.A.	Moody's Local PE	Ratificada	Estable	Negativa	▼ Debido al impacto de las medidas establecidas por el Gobierno peruano a fin de contener la propagación del COVID-19. La compañía presenta un Flujo de Caja Operativo negativo al primer trimestre del 2021, explicado por mayores pagos a proveedores y la reanudación de compras de inventarios.
25/05/21	Scotiabank Peru's	Moody's Investors	Outlook	Estable	Negativa	▼ La afirmación de la calificación A3 del gobierno peruano refleja la visión de Moody's sobre la resistencia relativa de la economía peruana y la solidez del balance del gobierno incluso después de considerar los efectos de la pandemia.
25/05/21	Banco de la Nación	Moody's Investors	Outlook	Estable	Negativa	▼ La perspectiva negativa está en línea con la evaluación de Moody's con la calificación soberana debido a su propiedad por el MEF y su papel como agente financiero para las administraciones locales y empresas estatales.
03/05/21	Nexa Resources Perú SAA (Nexa Perú)	Fitch Ratings	Outlook	Negativa	Estable	▲ La afirmación de la calificación de Nexa y la revisión de Outlook a Estable reflejan las de su matriz última, Votorantim SA. Nexa y Votoratim Cimientos han sido consideradas subsidiarias clave de VSA por Fitch. Nexa representó el 32% del EBITDA de VSA durante 2020 y el 43% de su deuda neta.

A nivel de **Fondos Mutuos y Fondos de Inversión**, se presentaron rebajas en las calificaciones de Riesgo Crediticio producto del incremento en el nivel de Pérdida Esperada de cada portafolio de acuerdo a la calidad de los activos administrados de cada cartera. Respecto de los fondos de inversión, se han visto afectados principalmente por el rendimiento de las inversiones en la que participan. No obstante, en el mes de mayo se les ha asignado perspectivas estables a tres fondos.

Fecha	Emisor	Clasificadora	Tipo	Calificación		Fundamentos
				Anterior	Actual	
21/05/21	Fondos Mutuos IF Mediano Plazo Soles	Moody's Local PE	Riesgo Crediticio	AA-fm.pe	A+fm.pe ▼	Fundamentado en el incremento del nivel de PE de su portafolio (a 1.13%, desde 0.71% en el trimestre anterior). Los activos de Categoría I presentaron una tendencia decreciente (a 85.95%, desde 91.96% a 09/20) como consecuencia de la mayor participación relativa de instrumentos Sin Clasificación.
21/05/21	IF Libre Disponibilidad	Moody's Local PE	Riesgo Crediticio	AA-fm.pe	A+fm.pe ▼	Se fundamenta en el incremento del nivel de PE de su portafolio . En línea con lo anterior, al 31 de diciembre de 2020, los activos de Categoría I presentaron una tendencia decreciente (a 86.78%, desde 92.83% en 09/20) como consecuencia de la mayor participación relativa de instrumentos Sin Clasificación.
21/05/21	IF Libre Disponibilidad Soles	Moody's Local PE	Riesgo Crediticio	AAfm.pe	AA-fm.pe ▼	Se fundamenta en el incremento del nivel de PE de su portafolio (a 0.64%, desde 0.29% en 09/20) y la tendencia decreciente que presentaron los activos de Categoría I en relación con el trimestre previo (a 91.59%, desde 95.93% en setiembre de 2020) como consecuencia de la mayor participación relativa de instrumentos Sin Clasificación.
20/05/21	BBVA Dólares Monetario	Moody's Local PE	Riesgo Crediticio	AA-fm.pe	A+fm.pe ▼	Se fundamenta en el aumento del nivel de PE de su portafolio. Asimismo, los activos de Categoría I presentaron una tendencia decreciente (a 85.41% en 12/20, desde 98.55% a 09/20), lo cual fue compensado por una mayor participación de instrumentos de Categoría II.
24/05/21	MACROCAPITALES S.A.F.I. S.A. FORTALEZA Fondo de Inversión de Capital Privado I	Class & Asociados S.A.	Riesgo Crediticio	BBBf +	BBBf ▼	Se fundamenta en la rentabilidad negativa a diciembre 2020 que presentan 4 de 7 de las inversiones realizadas debido a que las empresas donde el Fondo invirtió vienen enfrentando menor dinamismo en la economía a consecuencia de la pandemia, y la menor valorización de la inversión en algunas de las empresas en donde el Fondo participa.
31.05.21	Faro Capital SAF S.A. Faro Capital Fondo de Inversión Inmobiliario I	Moody's Local PE	Cuotas de Participación	BBB+fi.pe	BBBfi.pe ▼	Se fundamenta en la reducción material que se observa en TIR neta del Fondo explicado por los menores precios de salida estimados para inversiones inmobiliarias en Landbanking y en los Activos de Renta Hotelera, cuyo valor razonable se ha visto afectado dado el deterioro experimentado en la economía local producto del impacto de la pandemia COVID-19.

Fecha	Emisor	Clasificadora	Calificación de sus valores	Perspectivas		Fundamentos
				Anterior	Actual	
28/05/21	C. Participación Senior Loan Private 1 BD Capital SAF	Class & Asociados	Ratificada	Negativa	Estable ▲	Explicado por las características de solvencia y de rentabilidad de las inversiones efectuadas, así como por la estructura de los préstamos y de las garantías con que se cuenta.
28/05/21	C. Participación Senior Loan Private 2 BD Capital SAF	Class & Asociados	Ratificada	Negativa	Estable ▲	Explicado por las características actuales con que cuenta el portafolio de inversión, por la situación de diversificación, y el monto de las inversiones individuales y colaterales de cada préstamo corporativo.
31/05/21	Fondo de Inversión Activa Financiamiento Estructurado Perú - LARRAÍN VIAL S.A. SAFI	Class & Asociados	Ratificada	Negativas	Estable ▲	Explicado por la estructura de la cartera, donde 65% del portafolio de instrumentos pertenecen a originadores del sector inmobiliario, con incidencia particular en primera vivienda, sector que se viene recuperando, debido al atractivo que mantiene el mercado inmobiliario local para los inversionistas.

PROGRAMAS MAV INSCRITOS y VIGENTES EN EL RPMV

RENTA FIJA

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

RENTA VARIABLE

1. GLOBOKAS PERU S.A.

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

MONTOS NEGOCIADOS Y NÚMERO DE OPERACIONES MAV AL 31 MAYO 2021

	MES			AÑO		
	MM S/.	MM US\$	N° Op.	MM S/.	MM US\$	N° Op.
RENTA VARIABLE	-	-	0	-	-	0
INSTRUMENTOS DE DEUDA	1.61	0.42	9	23.29	6.32	39
COLOCACION PRIMARIA	-	-	0	21.37	5.92	83
TOTAL MAV	1.61	0.42	9	44.66	12.24	122

*Información al 31 de Mayo de 2021

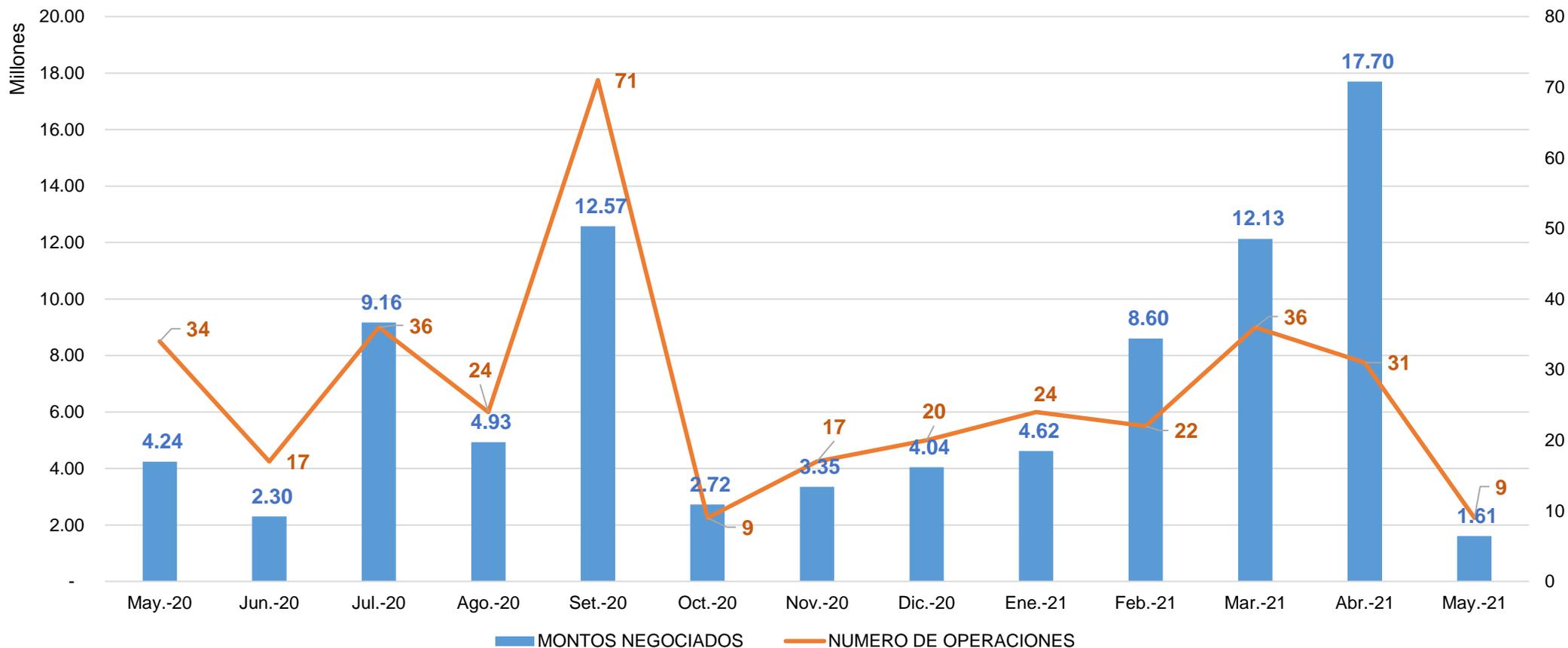
Fuente: BVL

Durante el mes de Mayo **no se realizaron colocaciones primarias** en el segmento MAV.

COLOCACIONES DE VALORES OBJETO DE OPP MAV VIGENTES A MAYO 2021

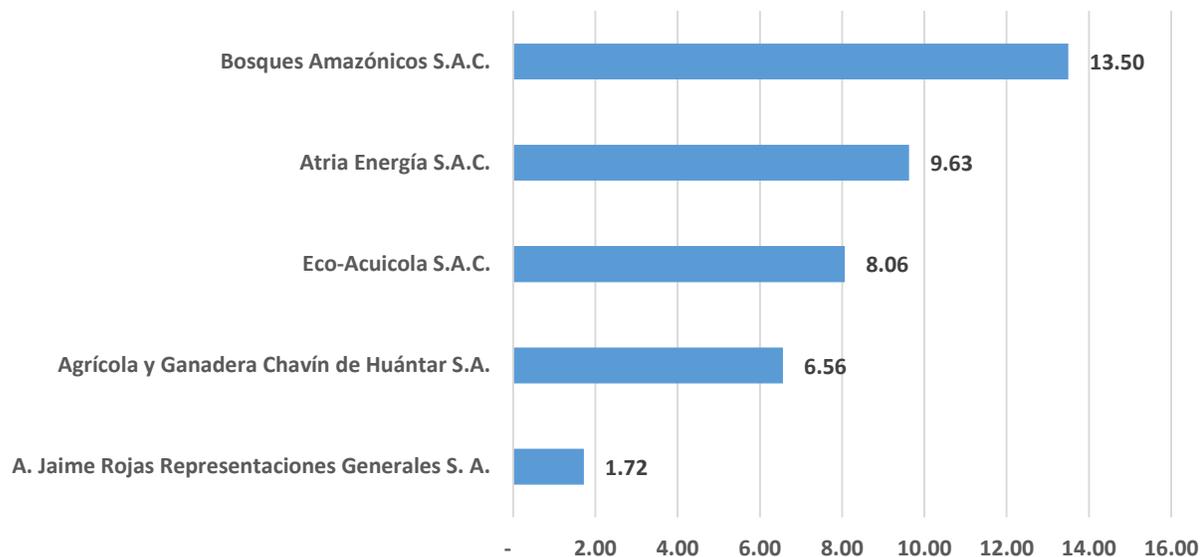
Emisor	Tipo de Valor	Fecha de subasta	Fecha de vencimiento	Miles US\$
Atria Energía S.A.C.	BC	5/03/2020	28/02/2025	4,000.00
A. Jaime Rojas Rep. Gen. S.A.	BC	27/05/2020	22/06/2021	949.00
A. Jaime Rojas Rep. Gen. S.A.	BC	14/07/2020	9/08/2021	270.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	23/07/2020	19/07/2021	1,019.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	30/07/2020	26/07/2021	985.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	20/08/2020	16/08/2021	1,496.00
Eco Acuícola	ICP	3/09/2020	1/06/2021	2,542.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	10/09/2020	8/06/2021	500.00
Eco Acuícola	ICP	10/09/2020	8/06/2021	570.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	15/10/2020	13/07/2021	600.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	5/11/2020	3/08/2021	600.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	29/12/2020	25/12/2021	5,000.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	26/01/2021	24/10/2021	495.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	19/02/2021	19/11/2021	262.00
Agr. y Gan. Chavín de Huantar S.A	ICP	11/03/2021	7/12/2021	500.00
Bosques Amazónicos S.A.C.	ICP	8/04/2021	4/04/2022	5,000.00
Eco Acuícola	ICP	9/04/2021	7/01/2022	354,950.00
TOTALES				USD 30,238.00

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



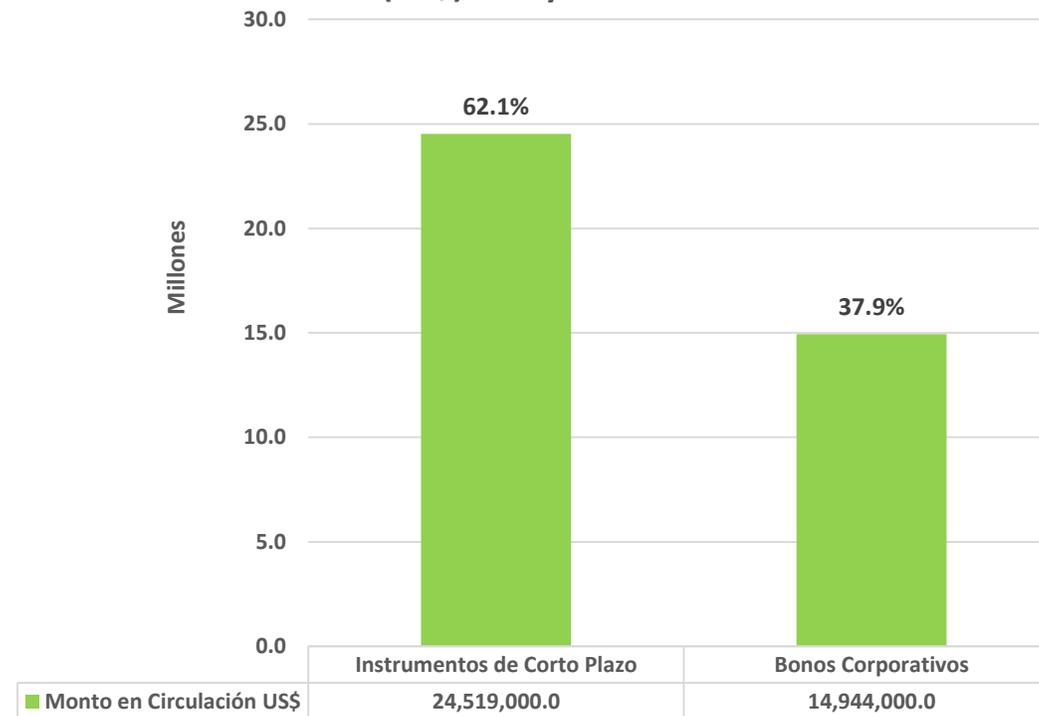
- Durante mayo del 2021, se realizaron **9 operaciones** cifra menor a la del mes de abril, en la que se realizaron 31 operaciones.
- Los montos negociados en el segmento MAV alcanzaron los **S/ 1.61 millones**, 62.04 % menor a los montos negociados durante mayo del 2020 (S/ 4.24 millones) y 90.92 % menor a los montos negociados durante abril del 2021 (S/ 17.70 millones).

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

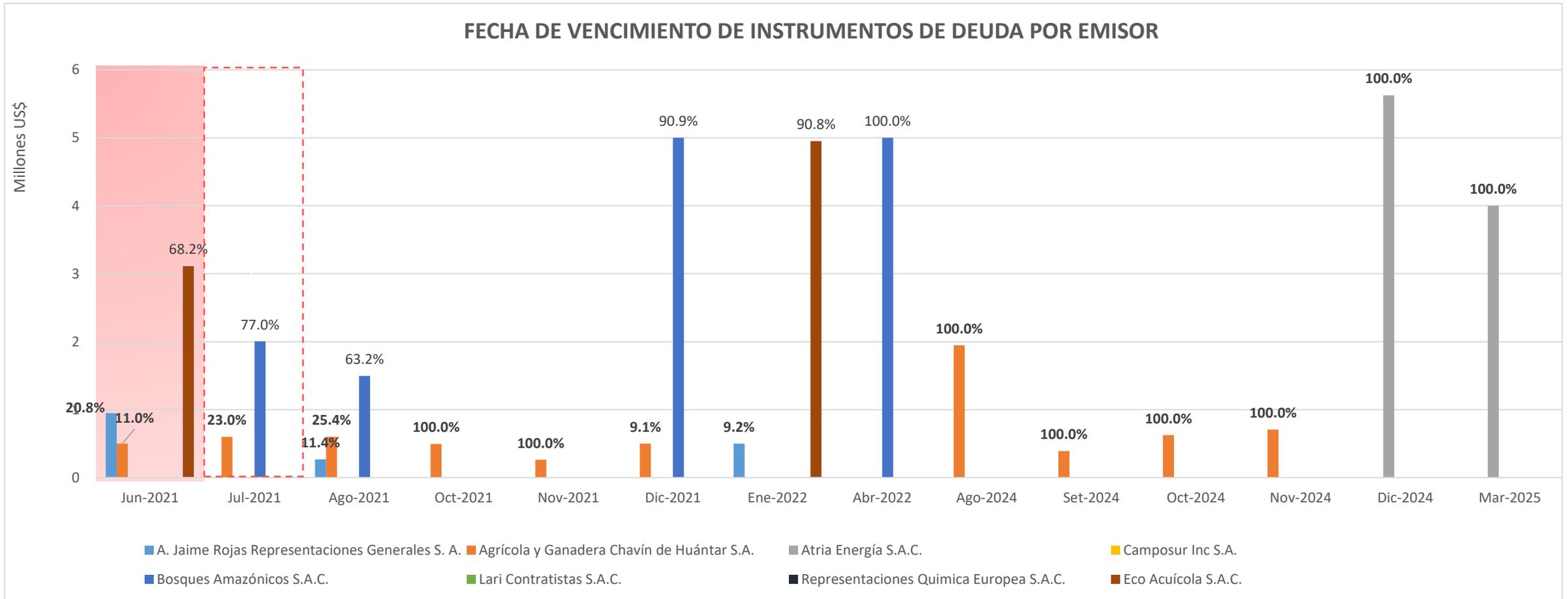


- **Bosques Amazónicos SAC** lidera la participación de emisores MAV con el **34.2 % (US\$ 13.5 MM)** del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a mayo de 2021.
- Al cierre de mayo, el segmento MAV mantiene como saldo en circulación total de aprox. **US\$ 39.46 MM.**

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



En cuanto al tipo de instrumento según su vencimiento, el **62.1 %** del saldo total corresponden a **Instrumentos de Corto Plazo** y el restante **37.9 %** a los **Bonos Corporativos.**



- El **68.2 %** de los vencimientos del mes de Junio 2021 corresponde a los ICP de **Eco Acuícola S.A.C** por US\$ 3.11 MM, el **20.8 %** a **A. Jaime Rojas Representaciones Generales S.A.** Por US\$ 0.95 MM y el **11.0 %** restante a **Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.** por US\$ 0.5 MM.
- Por otra parte, en Julio del 2021 el **77.0 %** de los vencimientos corresponde a los ICP de **Bosques Amazónicos S.A.C.** por US\$ 2.00 MM y el **23.0 %** a **Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.** por US\$ 0.6 MM.

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

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

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

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

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

EMISOR	FECHA DE ENVIO DE HI	TIPO DE EVENTO	DESCRIPCION DEL HECHO DE IMPORTANCIA
ECO - ACUICOLA S.A.C.	6-May	Oferta Pública de Valores	Actualización N° 13 Y 14 del Prospecto Marco del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo Eco-Acuícola”
BOSQUES AMAZONICOS S.A.C.	17-May	Clasificación de Riesgo	PCR decidió ratificar las calificaciones de Deuda de Largo Plazo en A, Primera Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos en 1-, Segunda Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos en 1- y Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos en 1-, con información financiera auditada a diciembre de 2021.
ECO - ACUICOLA S.A.C.	21-May	Oferta Pública Primaria	Actualización N° 3 del Complemento del Prospecto Marco de la Sexta Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo Eco-Acuícola
BOSQUES AMAZONICOS S.A.C.	25-May	Clasificación de Riesgo	Moody's Local ratifica la categoría BB+ como Emisor a Bosques Amazónicos S.A.C., asimismo, mantiene la categoría ML A-2+ a la Primera y Segunda Emisión del Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo Bosques Amazónicos por hasta US\$5.0 millones; con información financiera a marzo de 2021.
A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A.	28-May	Clasificación de Riesgo	PCR decidió ratificar la clasificación del Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Corto Plazo A. Jaime Rojas en 2 y la clasificación del Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos A. Jaime Rojas Representaciones Generales S.A. en A-, con información financiera auditada al 1 al 31 de diciembre de 2020.
AGRICOLA Y GANADERA CHAVIN DE HUANTAR S.A.	28-May	Clasificación de Riesgo	PCR decidió ratificar en 2 el Segundo Programa de Instrumentos de Corto Plazo” de Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A, y en A al “Primer Programa de Bonos Corporativos Chavín”., con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020.
CAMPOSUR INC S.A.C.	28-May	Clasificación de Riesgo	JCR Latino América Empresa Clasificadora de Riesgo S.A. ratifica la clasificación concedida de 2+ al Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo de Camposur Inc. S.A.C., con Información financiera al 31 de diciembre del 2020.
ECO - ACUICOLA S.A.C.	28-May	Clasificación de Riesgo	Class & Asociados S.A., emitió una calificación de CLA-2 a la Quinta y Sexta Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Corto Plazo Eco-Acuícola, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020.
ATRIA ENERGIA S.A.C.	31-May	Clasificación de Riesgo	Apoyo & Asociados Internacionales decidió mantener la clasificación de AA- al Primer Programa de Bonos Corporativos Atria Energía; con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020.



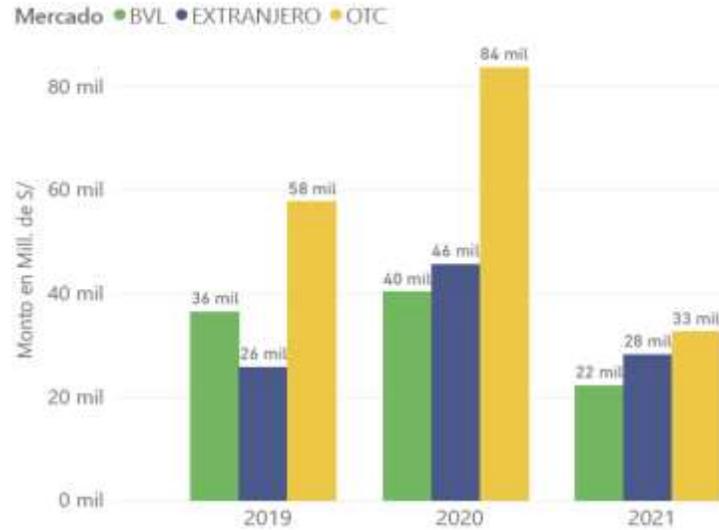
SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA

Montos Negociados, Resultados Operativos y Netos, Seguimiento Requerimiento de Capital por RO

Desempeño de la Industria de Sociedades Agentes de Bolsa

De enero a mayo del 2021, los montos negociados por las Sociedades Agentes de Bolsa representaron el 48.9 % de lo negociado durante todo el 2020, resaltando el segmento extrabursátil con el 39.3 % del total. Con respecto a las utilidades netas, dos (2) SAB's registran pérdida neta con un monto de S/ 0.72 millones.

MONTOS NEGOCIADOS POR AÑO Y MERCADO



MONTOS NEGOCIADOS POR AÑO Y MERCADO



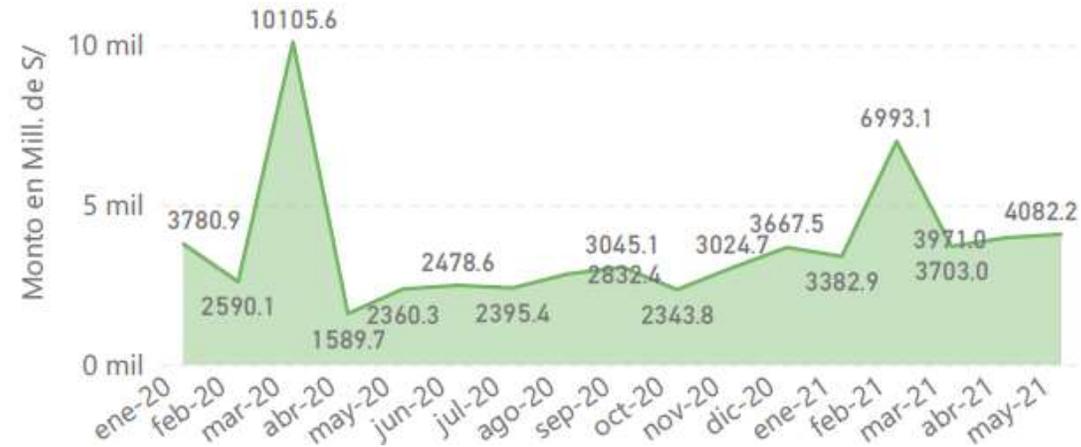
RADIOGRAFÍA DE LOS MONTOS NEGOCIADOS POR MERCADO Y MODALIDAD DE OPERACIÓN – ACUMULADO A MAYO 2021
(En millones de soles)



De enero a mayo de 2021 los montos negociados por las Sociedades Agentes de Bolsa representaron el 48.9 % de lo negociado durante todo el 2020. El 39.3 % de los montos negociados en el 2021 corresponde al segmento OTC.

Cabe señalar que, el monto negociado en mayo de 2021 es 61.8 % mayor a lo registrado durante el mes de mayo de 2020.

MONTO NEGOCIADO EN BVL



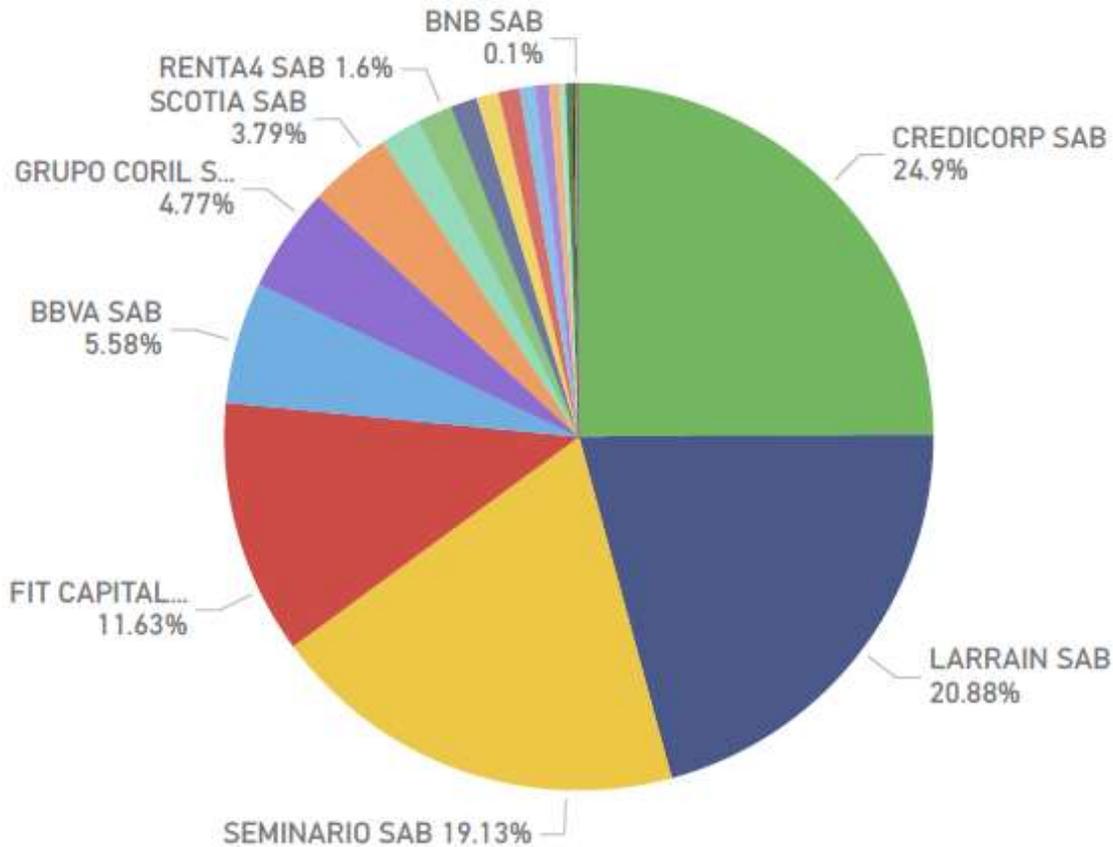
MONTO NEGOCIADO EN MERCADOS EXTRANJEROS



MONTO NEGOCIADO EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES (OTC)

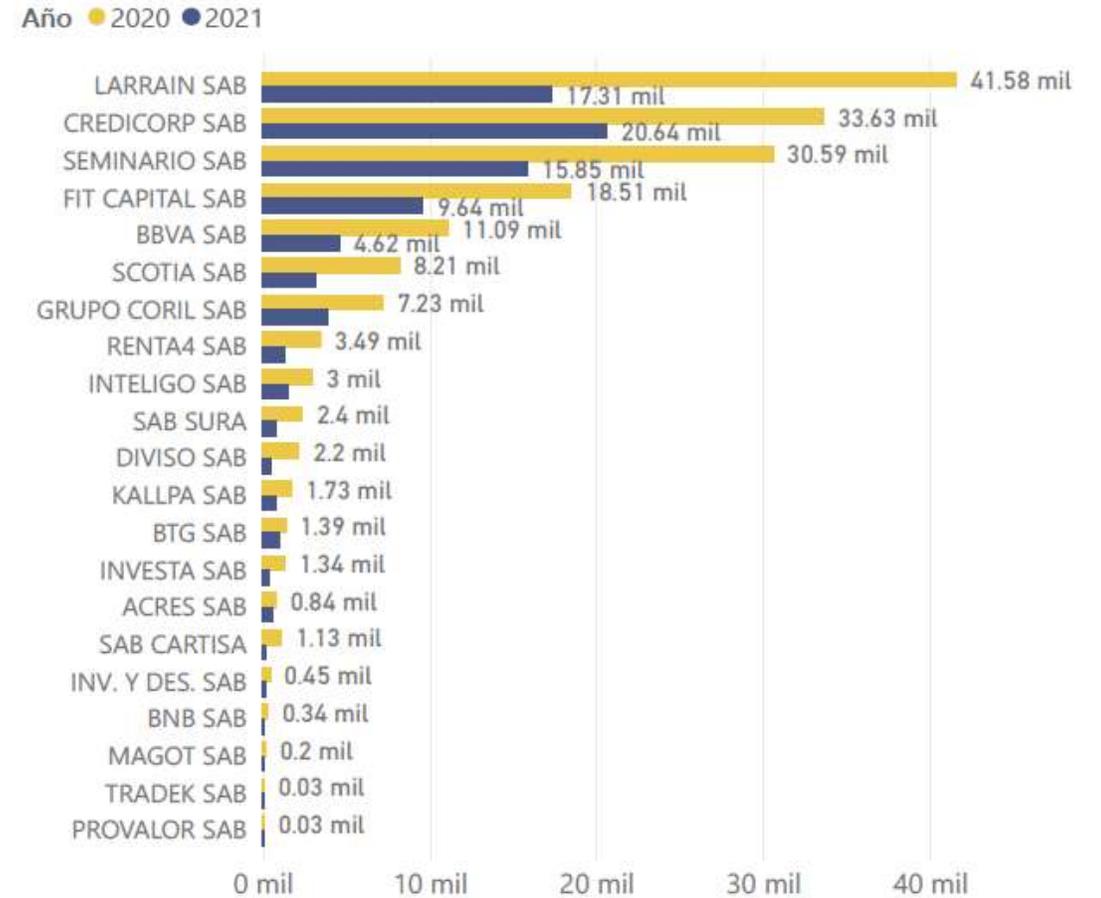


PARTICIPACIÓN POR SAB – TOTAL NEGOCIADO ENERO A MAYO 2021



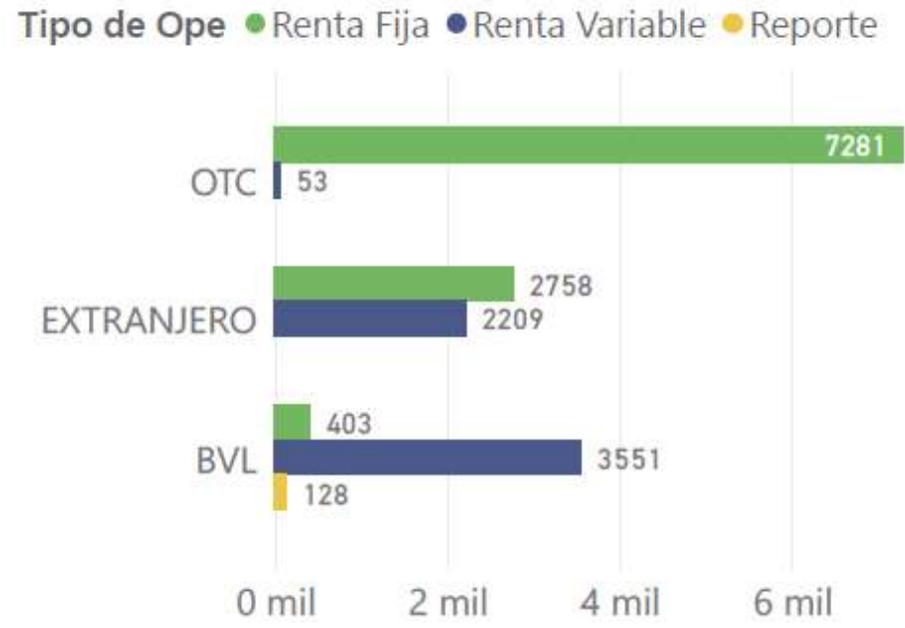
Credicorp SAB fue la SAB que más ha negociado en lo que va del 2021, alcanzando una participación de 24.9 % en la industria.

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

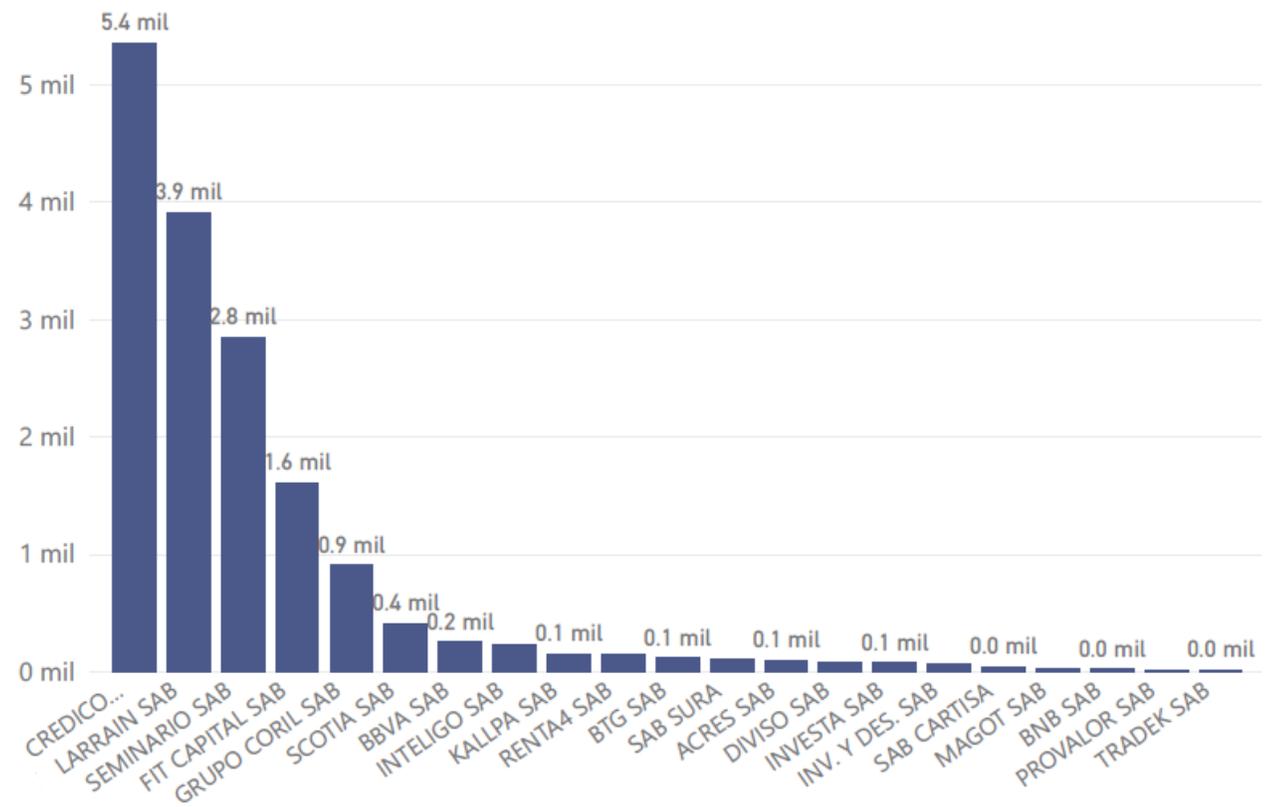


Por su parte, Larraín Vial fue la SAB con el mayor monto negociado al cierre de 2020, negociando S/ 41.6 MM.

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



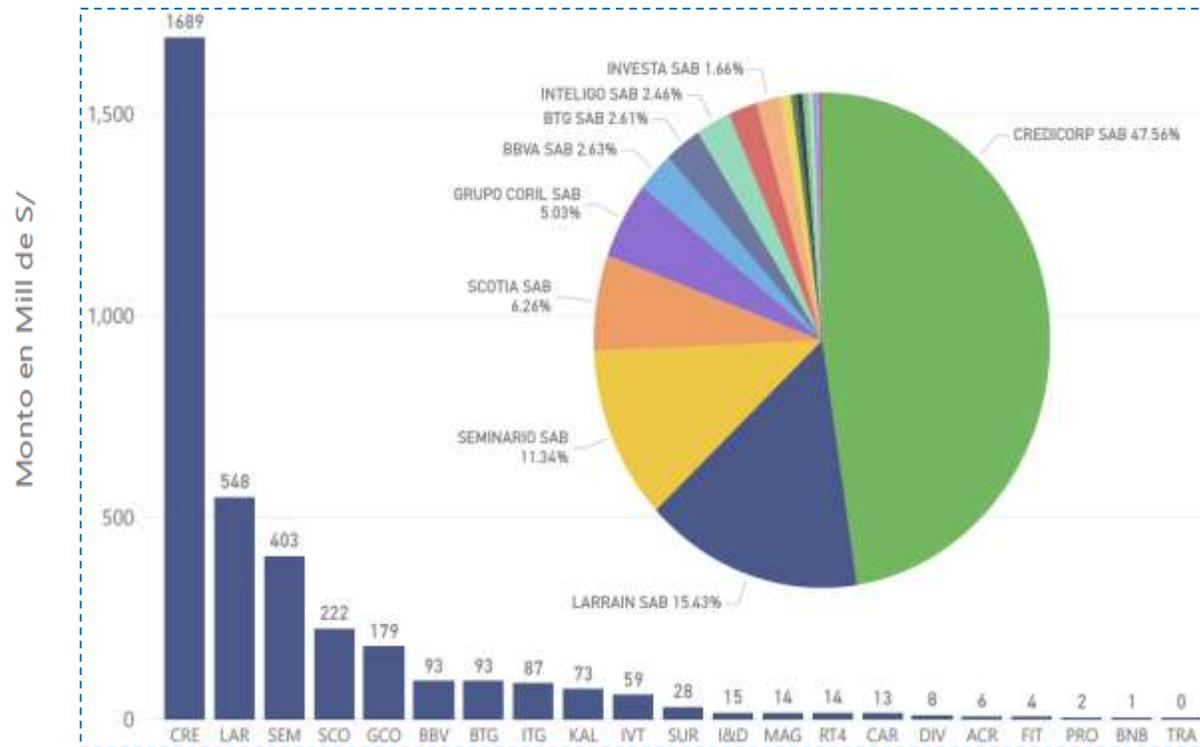
MONTOS NEGOCIADOS POR SAB
(en Millones de Soles)



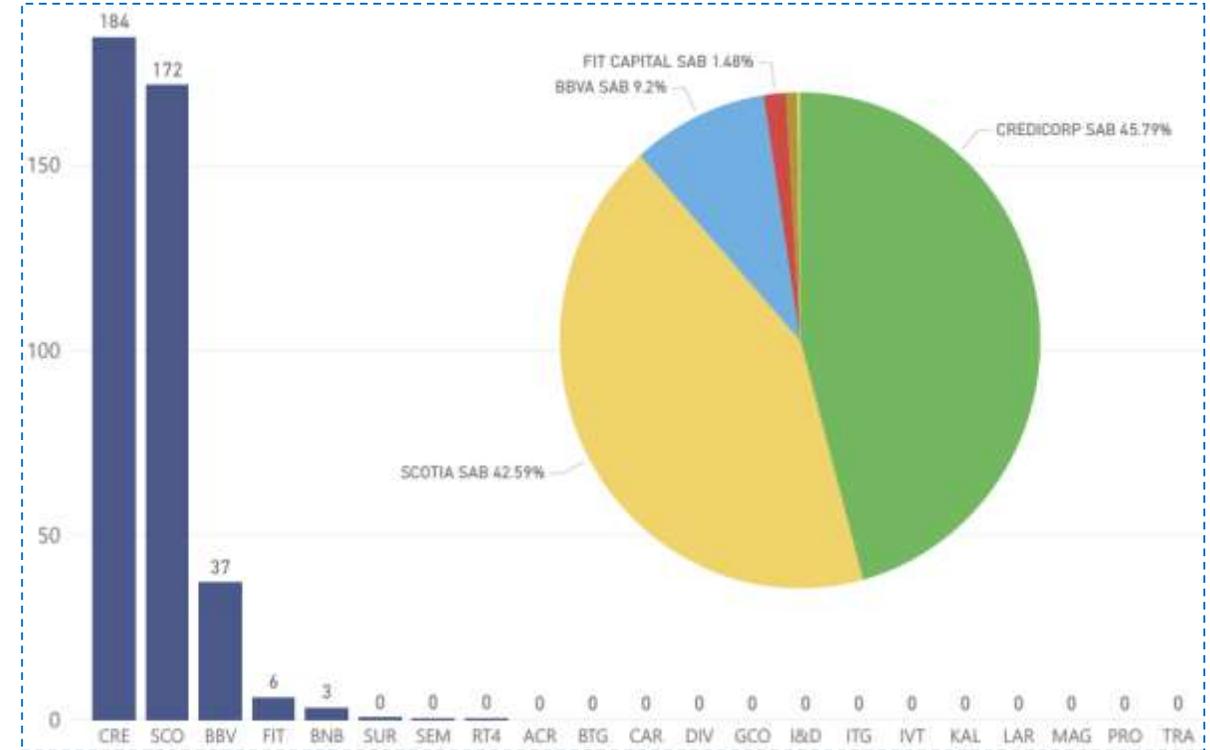
En el mes de mayo Credicorp Capital es la SAB que lidera el ranking con un monto negociado de S/ 5,353.9 MM, seguida de Larraín Vial SAB con un monto de S/ 3,910.4 MM.

MONTOS NEGOCIADOS EN LA BVL – MAYO 2021

RENTA VARIABLE

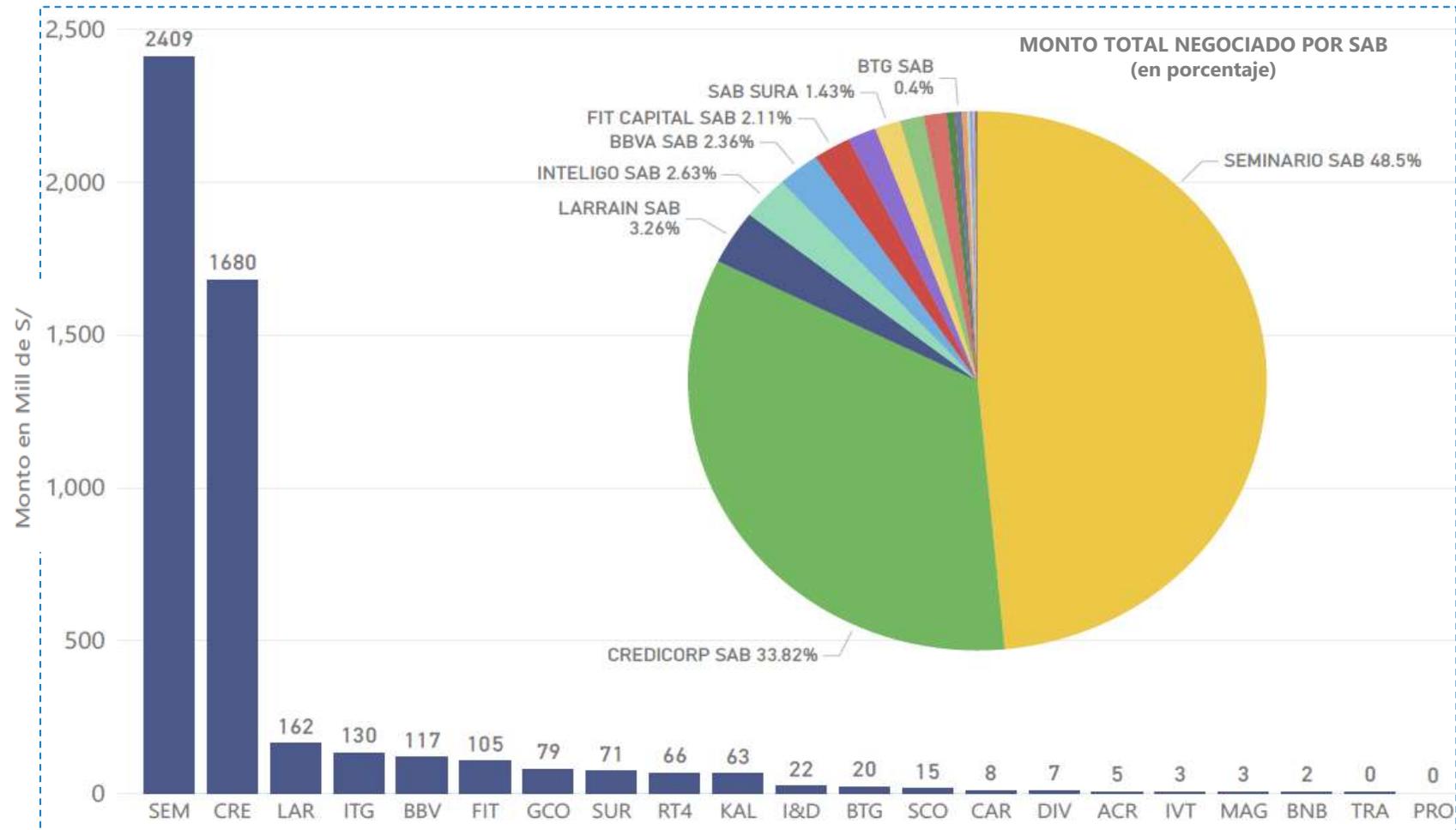


EN RENTA FIJA



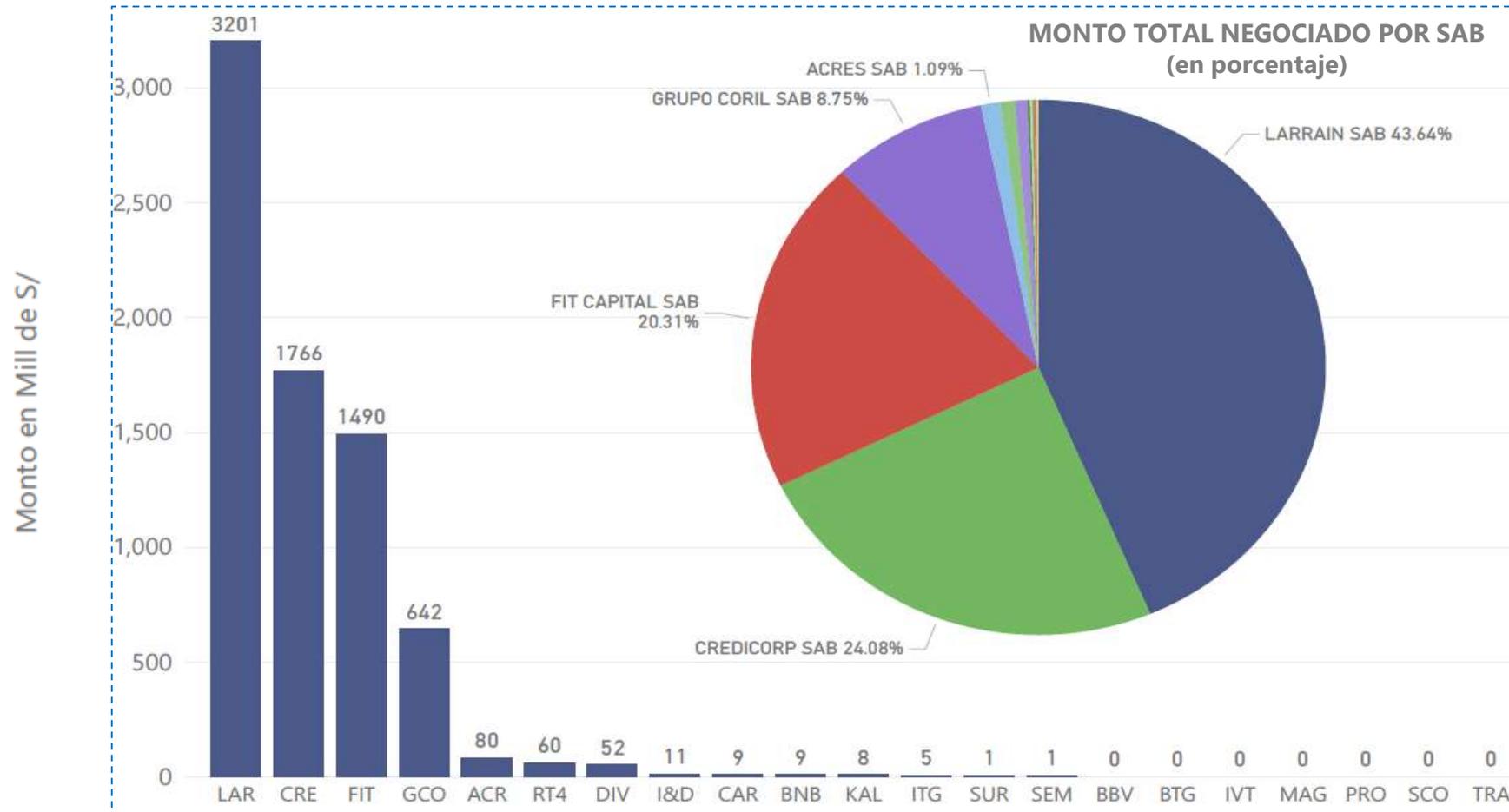
En el mes de mayo **Credicorp Capital SAB** lidera el segmento bursátil tanto en renta variable como en renta fija, transando el 47.56 % del total negociado en la industria en renta variable y el 45.79 % del total negociado en renta fija.

MONTOS NEGOCIADOS EN MERCADOS EXTRANJEROS – MAYO 2021



Seminario SAB lidera el segmento de Mercado Extranjero, en el mes de mayo transó el 48.5 % del total negociado en la industria en dicho segmento.

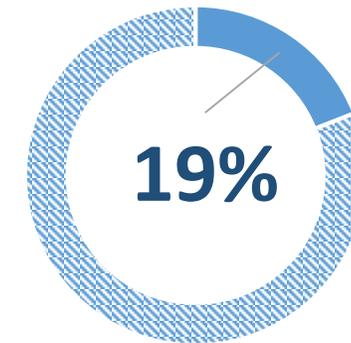
MONTOS NEGOCIADOS EN MERCADOS OTC – MAYO 2021



Por su parte, **Larraín Vial SAB** lidera el segmento extrabursátil. En el mes de mayo alcanzó el 43.6 % del total negociado en la industria.

N°	SAB	Utilidad Operativa (UO)	Patrimonio (P)	Ratio UO/P	Variación Utilidad Operativa		
					1M	YTD	52 Semanas
1	BTG PACTUAL PERU SAB	-0.71	50.71	-1%	▼ -632%	▲ 80%	▲ 58%
2	SAB SURA	-0.13	12.99	-1%	▼ -139%	▲ 95%	▲ 88%
3	ACRES SAB	-0.04	6.07	-1%	▲ 44%	▲ 91%	▲ 87%
4	INVESTA SAB	-0.01	12.29	0%	▼ -102%	▲ 100%	▲ 100%
5	PROVALOR SAB	0.15	26.30	1%	▲ 634%	▼ -55%	▲ 519%
6	SCOTIA BOLSA SAB	0.15	43.06	0%	▲ 4%	▲ 43%	▲ 167%
7	INTELIGO SAB	0.20	18.38	1%	▼ -17%	▲ 104%	▲ 104%
8	RENTA4 SAB	0.21	8.48	2%	▲ 31%	▲ 92%	▲ 529%
9	DIVISO BOLSA SAB	0.21	17.08	1%	▲ 102%	▼ -60%	▲ 102%
10	SAB CARTISA PERU	0.25	3.44	7%	▲ 2%	▼ -81%	▲ 494%
11	MAGOT SAB	0.30	26.36	1%	▲ 173%	▼ -45%	▲ 2147%
12	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	0.52	9.95	5%	▲ 26%	▼ -69%	▲ 7%
13	TRADEK SAB	0.61	4.80	13%	▲ 56%	▼ -63%	▲ 104%
14	INVERSION Y DESARROLLO SAB	0.69	28.95	2%	▲ 60%	▲ 465%	▲ 399%
15	FIT CAPITAL SAB	0.73	5.16	14%	▲ 65%	▼ -84%	▼ -66%
16	BBVA SAB	1.86	16.75	11%	▲ 14%	▼ -52%	▲ 24%
17	LARRAIN VIAL SAB	2.29	33.60	7%	▲ 235%	▼ -83%	▼ -79%
18	KALLPA SECURITIES SAB	2.64	15.87	17%	▲ 38%	▼ -33%	▲ 146%
19	GRUPO CORIL SAB	3.21	18.16	18%	▲ 33%	▼ -51%	▲ 158%
20	CREDICORP CAPITAL SAB	6.55	38.52	17%	▲ 29%	▲ 10%	▲ 65%
21	SEMINARIO y CIA. SAB	8.44	45.18	19%	▲ 50%	▼ -61%	▲ 35%
Total general		28.13	442.10	6%	▲ 58%	▼ -35%	▲ 228%

% SAB'S EN PÉRDIDA OPERATIVA



4 SAB's registran pérdida operativa con un monto de **S/0.88** millones.

* Importes en millones de soles.

Fuente: SMV

N°	SAB	Utilidad Operativa (UN)	Patrimonio (P)	Ratio UN/P	Variación Utilidad Neta		
					1M	YTD	52 Semanas
1	BTG PACTUAL PERU SAB	-0.68	50.71	-1%	▼ -194%	▲ 54%	▲ 27%
2	ACRES SAB	-0.03	6.07	-1%	▲ 48%	▼ -110%	▲ 88%
3	INTELIGO SAB	0.05	18.38	0%	▲ 177%	▲ 101%	▲ 101%
4	INVESTA SAB	0.07	12.29	1%	▼ -87%	▲ 101%	▲ 101%
5	SAB SURA	0.12	12.99	1%	▲ 6%	▲ 106%	▲ 114%
6	SAB CARTISA PERU	0.25	3.44	7%	▲ 7%	▼ -73%	▲ 306%
7	PROVALOR SAB	0.25	26.30	1%	▲ 205%	▼ -63%	▲ 1637%
8	MAGOT SAB	0.30	26.36	1%	▲ 199%	▲ 108%	▲ 2479%
9	DIVISO BOLSA SAB	0.39	17.08	2%	▲ 4%	▼ -51%	▲ 78%
10	SCOTIA BOLSA SAB	0.40	43.06	1%	▲ 11%	▼ -4%	▲ 411%
11	TRADEK SAB	0.46	4.80	10%	▲ 7%	▼ -65%	▲ 796%
12	RENTA4 SAB	0.49	8.48	6%	▲ 51%	▼ -39%	▲ 24%
13	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	0.50	9.95	5%	▲ 16%	▼ -68%	▲ 13%
14	FIT CAPITAL SAB	0.65	5.16	13%	▲ 29%	▼ -85%	▼ -68%
15	INVERSION Y DESARROLLO SAB	0.82	28.95	3%	▼ -26%	▼ -54%	▲ 203%
16	BBVA SAB	1.30	16.75	8%	▲ 18%	▼ -58%	▼ -8%
17	LARRAIN VIAL SAB	2.57	33.60	8%	▲ 1243%	▼ -76%	▼ -64%
18	KALLPA SECURITIES SAB	3.01	15.87	19%	▲ 38%	▼ -6%	▲ 149%
19	GRUPO CORIL SAB	3.07	18.16	17%	▲ 38%	▼ -48%	▲ 129%
20	CREDICORP CAPITAL SAB	3.87	38.52	10%	▲ 21%	▼ -43%	▲ 32%
21	SEMINARIO y CIA. SAB	7.19	45.18	16%	▲ 50%	▼ -59%	▲ 30%
Total general		25.05	442.10	6%	▲ 36%	▼ -36%	▲ 184%

* Importes en millones de soles.

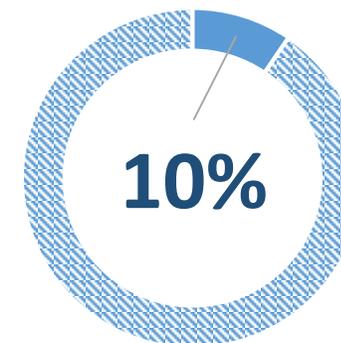
Fuente: SMV

Las SAB's de mayores **pérdidas netas** acumuladas a abril fueron: **BTG Pactual (S/ 0.68 mill)** y **Acres (S/ 0.03 mill.)**. En el caso de BTG Pactual, se explica principalmente por la pérdida generada por los gastos de administración y los gastos financieros, los cuales ascendieron a S/ 1.3 millones y S/ 1.84 millones, respectivamente.

Seminario y Cia es la SAB que registró mayor utilidad neta, **S/ 7.19 millones**. Esto principalmente se estaría explicando por la ganancia generada por la venta de instrumentos financieros (S/ 7.26 millones de enero a abril).

% SAB'S EN PÉRDIDA NETA

2 SAB's registran **pérdida neta** con un monto de **S/0.72 millones**.



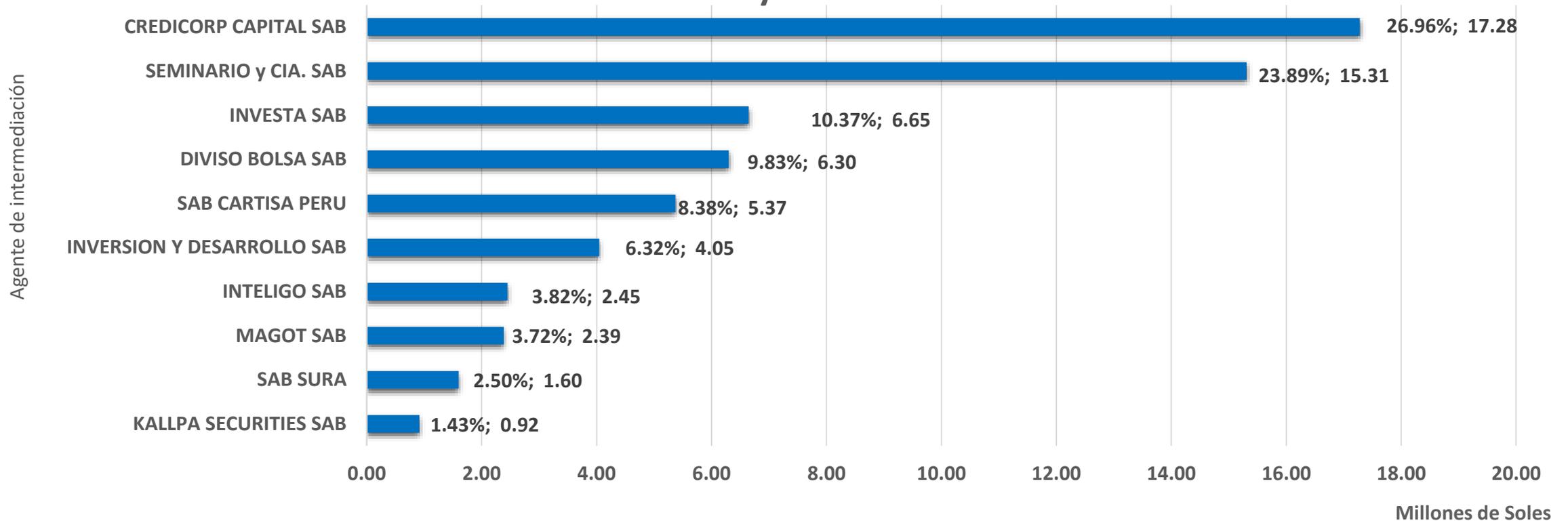
Otros Resultados Integrales

N°	SAB	Utilidad Neta	Otros RI	Resultado Integral
1	MAGOT SAB	0.30	0.63	0.93
2	GRUPO CORIL SAB	3.07	0.46	3.53
3	INVESTA SAB	0.07	0.29	0.36
4	BBVA SAB	1.30	0.14	1.44
5	Otras SAB's	20.31	0.16	20.47
Total general		25.05	1.68	26.73

Durante el mes de Mayo 2021, el monto negociado por las SABs en Operaciones de Reporte fue **S/ 64 millones**.

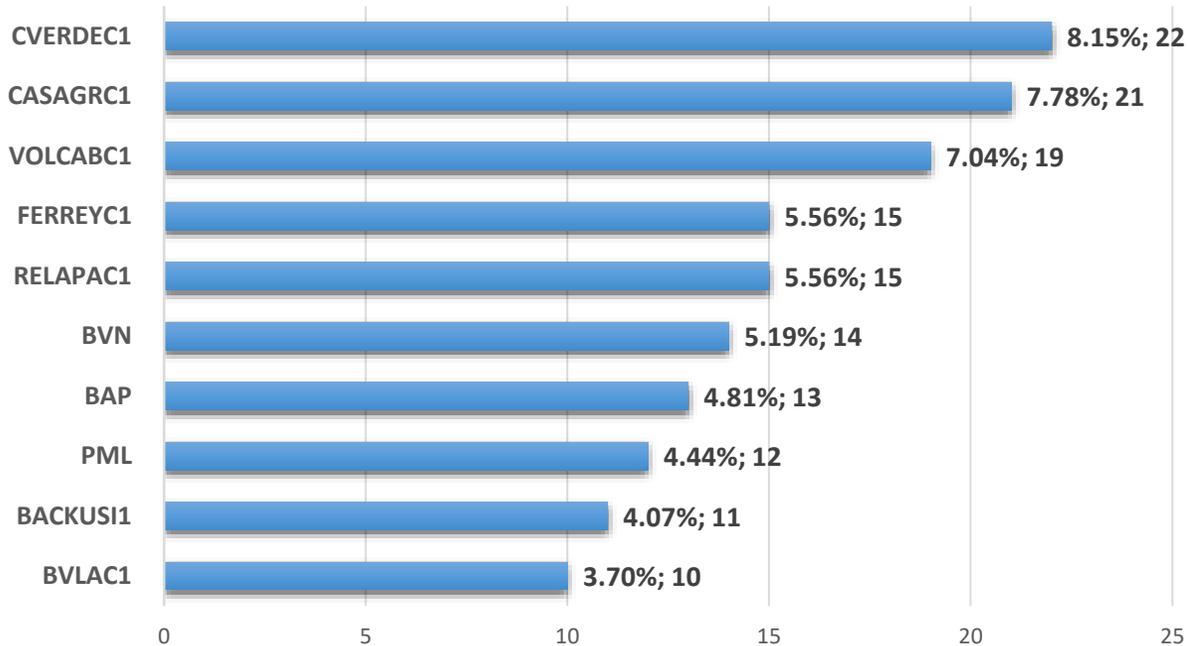
PARTICIPACIÓN (%) DE LAS SABs EN LAS OPERACIONES DE REPORTE

Mayo 2021



Mayor participación :
CREDICORP CAPITAL SAB con S/ 17.3 millones (26.96 %)

RANKING VALORES MÁS NEGOCIADOS



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

N°	SAB	Valores más negociados	Monto MM S/.	Participación interna
1	CREDICORP CAPITAL SAB	BAP	2.64	15.28%
2	SEMINARIO y CIA. SAB	BAP	3.75	24.50%
3	INVESTA SAB	FERREYC1	6.65	100.00%

CREDICORP CAPITAL SAB realizó 8 operaciones con el valor BAP (CREDICORP) por un monto aprox. de S/ 2.64 millones.

COMPORTAMIENTO DEL PRECIO DE LAS ACCIONES MÁS NEGOCIADAS



El número total de operaciones de reporte fue 270 durante mayo de 2021.

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

- ✓ Cerro Verde (22)
- ✓ Casa Grande (21)
- ✓ Volcan (19)



Industria de Fondos Mutuos

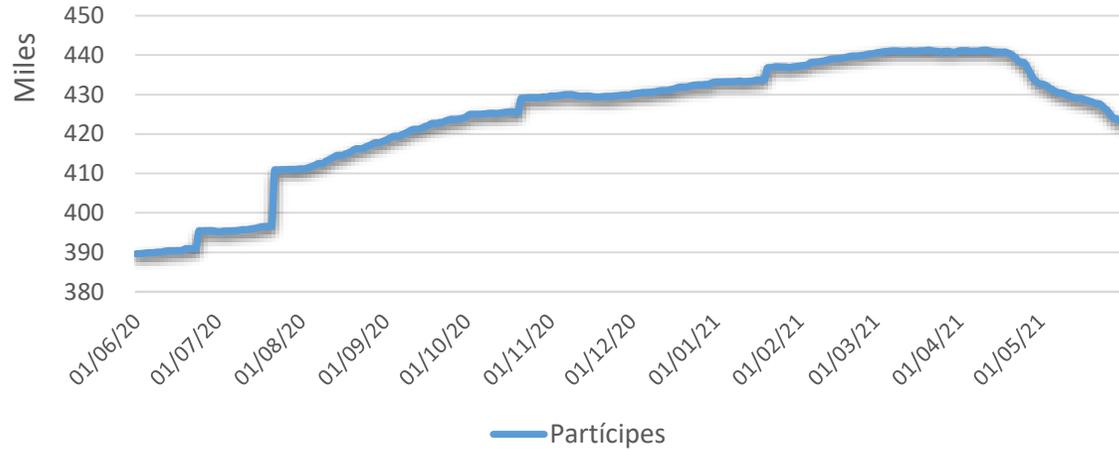
Indicadores principales, Evolución de las suscripciones netas, liquidez

Industria de Fondos Mutuos

Al cierre de Mayo de 2021 el AUM fue de S/ 43,038 MM con un crecimiento de 29 % con respecto a Mayo de 2020. Por su parte, el número de partícipes creció en 8.5 %.

PARTICIPES Y TOTAL DE ACTIVOS

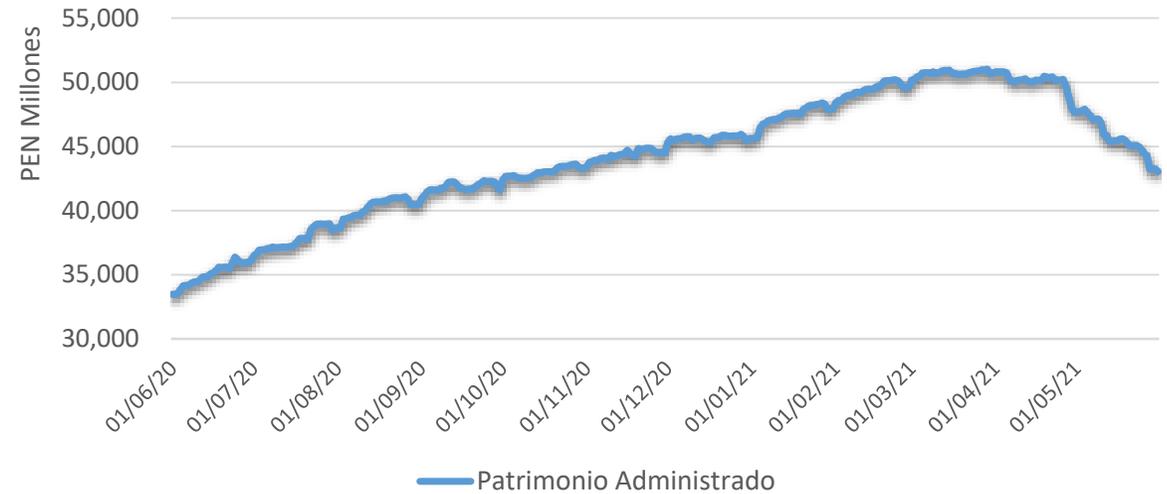
Partícipes



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

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

Patrimonio Administrado



Alertas de variación:

- Para periodos (ventanas) de 15 días, 14 periodos han sufrido una variación menor a -5%.
- ✓ El **Máximo Drawdown** de periodos de 15 días fue de -8.61%, ocurrido el 11-may-21.
 - ✓ El **Máximo Drawdown** dentro de los LTM fue de -15.6%, del 29-mar-21 al 31-may-21.

Suscripciones Netas de Rescates

- ✓ Las suscripciones netas de rescates del mes de May-21 son PEN -4,472 millones.
- ✓ La disminución del AUM MoM en May-21 es de PEN -4,664 millones.

Fecha	30-Jun-20	31-Jul-20	31-Ago-20	30-Set-20	31-Oct-20	30-Nov-20	31-Dic-20	31-Ene-21	28-Feb-21	31-Mar-21	30-Abr-21	31-May-21
Total Partícipes(*)	395	411	418	424	429	430	433	437	440	441	433	423
Total Activo(**)	36,121	38,596	40,504	41,609	43,331	44,503	45,620	47,926	49,605	50,689	47,703	43,039
Var% 12 meses (activo)	29.0%	34.1%	36.9%	37.0%	40.4%	39.5%	43.2%	43.7%	43.9%	59.5%	50.0%	29.1%

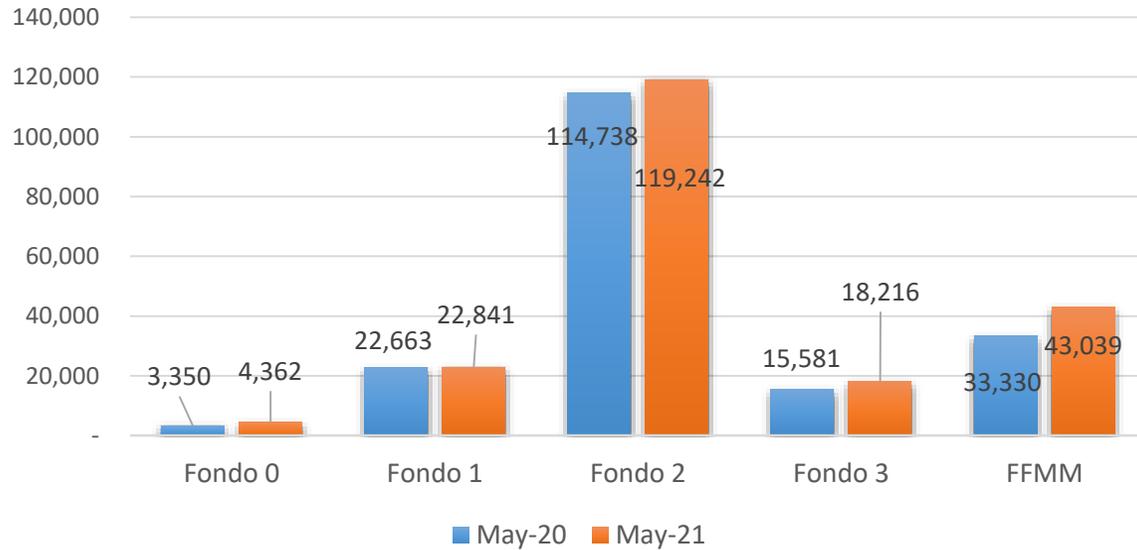
(*) Miles

(**) PEN Millones

- La tasa de crecimiento del total activo se mantiene en promedio cercana a un 40.5% en los últimos 12 meses. El crecimiento del Activo se puede dar por dos maneras: incremento del valor de los instrumentos financieros, y por suscripciones netas positivas.

PORTAFOLIO ADMINISTRADO POR AFPs Y FFMM

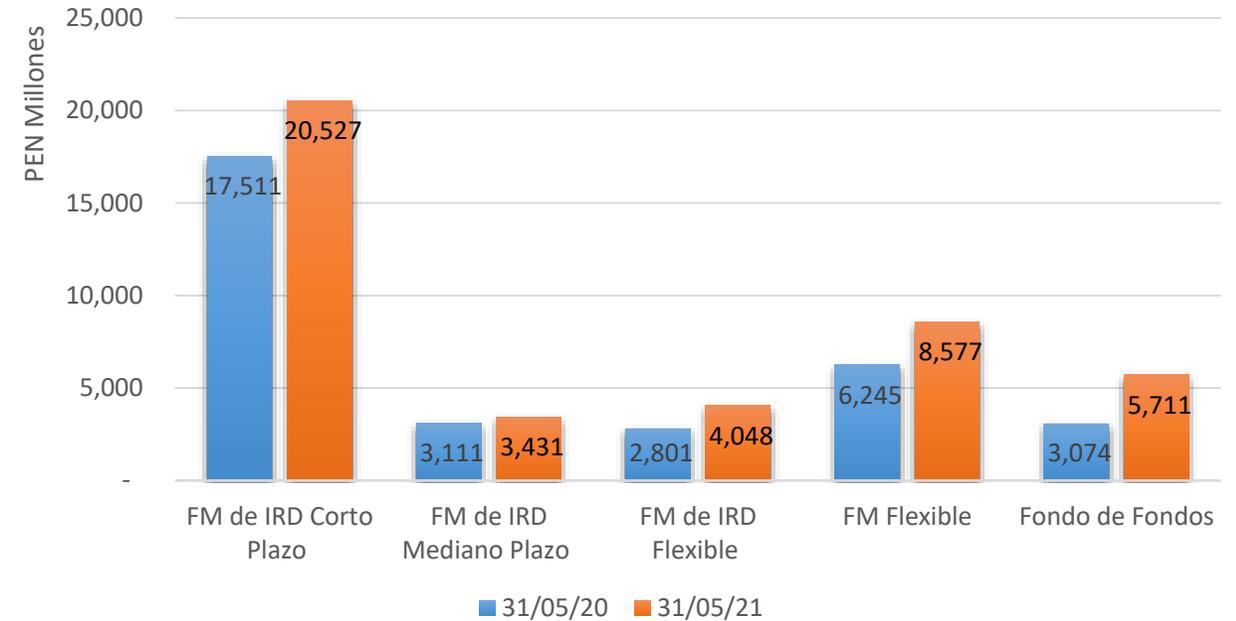
TOTAL FFMM y Fondos Administrados por las AFPs



* Data en PEN Millones. Data de AFPs al 31-May.

Variación% 12 meses				
Fondo 0	Fondo 1	Fondo 2	Fondo 3	FFMM
30.2%	0.8%	3.9%	16.9%	29.1%

Patrimonio Adminstrado por Tipo de FM



Variación % 12 meses				
FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos
17%	10%	45%	37%	86%

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

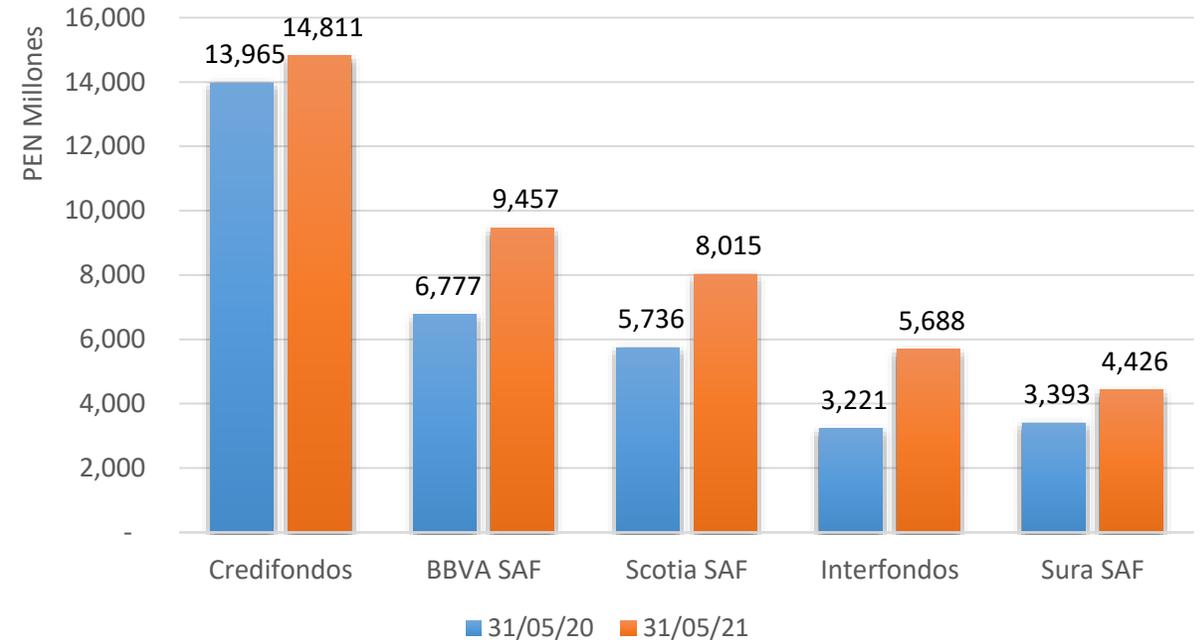
Patrimonio administrado según Tipo de FM y según SAF al cierre de Mayo 2021

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

N°	Tipo de FM	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	FM de IRD Muy Corto Plazo	42	0%	1	1%	1	0%
2	FM de IRD Corto Plazo	20,527	48%	16	10%	232	55%
3	FM de IRD Mediano Plazo	3,431	8%	8	5%	40	9%
4	FM de IRD Flexible	4,048	9%	15	9%	48	11%
5	FM Flexible	8,577	20%	33	20%	66	16%
6	Fondo de Fondos	5,711	13%	65	40%	27	6%
7	FM de Renta Variable	326	1%	9	6%	4	1%
8	FM Estructurado	171	0%	8	5%	1	0%
9	FM Mixto Balanceado	91	0%	4	2%	2	0%
10	FM Mixto Crecimiento	38	0%	1	1%	1	0%
11	FM Mixto Moderado	77	0%	3	2%	1	0%
	Total	43,039	100%	163	100%	423	100%

N°	SAFM	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	Credifondos	14,811	34%	53	33%	108	26%
2	BBVA SAF	9,457	22%	20	12%	151	36%
3	Scotia SAF	8,015	19%	31	19%	65	15%
4	Interfondos	5,688	13%	23	14%	84	20%
5	Sura SAF	4,426	10%	20	12%	13	3%
6	Faro SAF	239	1%	6	4%	0	0%
7	Diviso SAF	56	0%	2	1%	1	0%
8	BTG SAF	233	1%	1	1%	0	0%
9	Independiente	43	0%	1	1%	0	0%
10	Promoinvest	8	0%	2	1%	1	0%
11	EL Dorado SAF	58	0%	3	2%	0	0%
12	BD SAF	4	0%	1	1%	0	0%
	Total	43,034	100%	162	100%	423	100%

Patrimonio Administrado por Sociedad Administradora



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

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

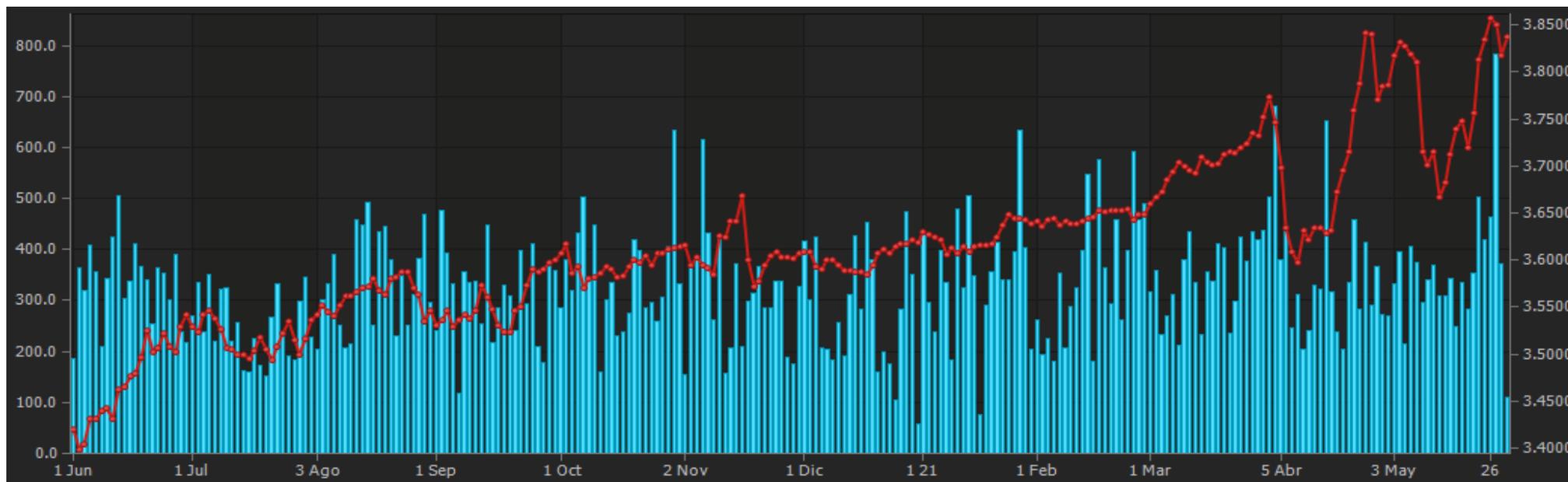
Fondos Mutuos con menores retornos YoY

N°	Fondo	SAFM	Tipo FM	Retorno YoY May-21	Pat. Adm. %Industria May-21	Partícipes %Industria May-21
USD						
1	BBVA CASH DOLARES	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	0.23%	4.8%	4.5%
2	CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ \$	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	0.45%	5.9%	3.5%
3	IF LIBRE DISPONIBILIDAD	INTERFONDO	FM de IRD Flexible	0.56%	4.5%	3.3%
4	SURA ULTRA CASH DOLARES	FONDOS SURA SAF	FM de IRD Corto Plazo	0.60%	1.7%	0.2%
5	BBVA DOLARES MONETARIO	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	0.67%	3.5%	1.4%
6	SF INSTITUCIONAL RENTA 2Y	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	0.81%	0.1%	0.0%
7	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	0.88%	5.3%	2.3%
PEN						
1	BBVA PERU SOLES	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	-0.06%	0.0%	0.0%
2	IF MEDIANO PLAZO SOLES	INTERFONDO	FM de IRD Mediano Plazo	0.16%	0.3%	1.1%
3	BBVA CASH SOLES	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	0.27%	6.0%	20.9%
4	BBVA TESORERIA SOLES FMIV	CONTINENTAL FM	FM Flexible	0.42%	1.4%	0.1%
5	CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/	CREDIFONDO SAF	FM de IRD Corto Plazo	0.51%	5.2%	8.4%
6	BBVA SOLES MONETARIO	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	0.79%	3.3%	4.5%
7	SURA ULTRA CASH SOLES	FONDOS SURA SAF	FM de IRD Corto Plazo	0.85%	2.0%	0.4%

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

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

TC Cierre
30/04/21: 3.7860
31/05/21: 3.8380
Var%: +1.37%



Fuente: Datatec

Tipo de Instrumento	May-20			May-21			Variación 12 meses		
	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total
Depósitos A Plazo / Certificados De Depósito	13,921	7,233	21,154	12,824	10,487	23,311	-8%	45%	10%
Bonos / Letras Hipotecarias	4,503	1,581	6,083	8,250	3,052	11,302	83%	93%	86%
Renta Variable	1,220	85	1,305	2,603	158	2,761	113%	86%	112%
Instrumentos no clasificados	1,656	-	1,656	2,070	-	2,070	25%	0%	25%
Depósitos De Ahorro	1,181	633	1,814	693	581	1,274	-41%	-8%	-30%
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	450	55	506	1,084	60	1,144	141%	8%	126%
Operaciones De Reporte / Pacto	43	11	54	24	8	32	-44%	-28%	-41%
Instrumentos Derivados	-1	-19	-20	-1	-220	-221	17%	1083%	1027%
Total general	22,973	9,578	32,551	27,548	14,125	41,673	20%	47%	28%

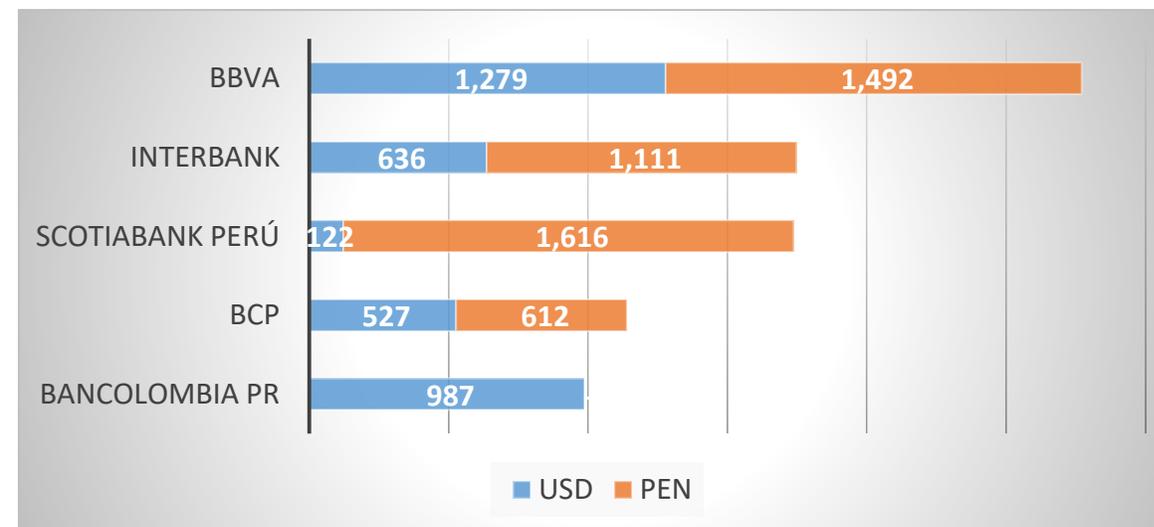
Montos en PEN millones.

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

CONCENTRACIÓN DE LAS 5 PRINCIPALES CONTRAPARTES

Concentración de las cinco principales contrapartes (depósitos a plazo y CDs) al 31.05:

N°	En Millones PEN	USD	PEN	TOTAL PEN	% de Total DP y CD
1	BBVA	1,279	1,492	2,771	11.9%
2	Interbank	636	1,111	1,748	7.5%
3	Scotiabank Perú	122	1,616	1,738	7.5%
4	BCP	527	612	1,139	4.9%
5	Bancolombia PR	987	0	987	4.2%
Top 5		3,551	4,832	8,383	36.0%
Total DP y CD		12,824	10,487	23,311	
% Total Top 5		27.7%	46.1%	36.0%	



TIPO DE INSTRUMENTOS POR SAF (sistémicas)

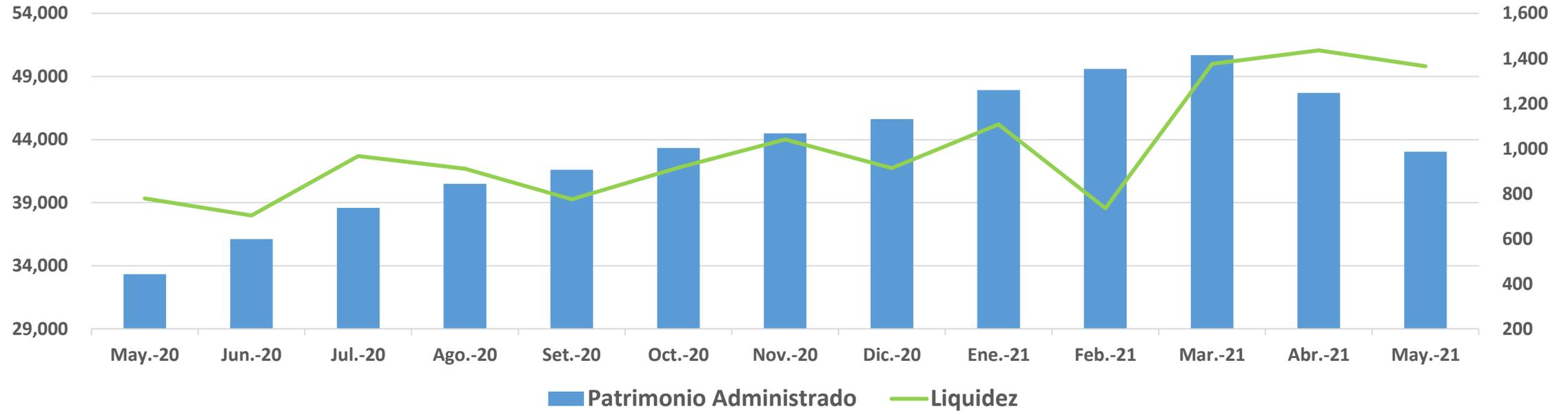
Tipo de Instrumento (PEN Millones)	CONTINENTAL FM			CREDIFONDO SAF			FONDOS SURA SAF			INTERFONDOS			SCOTIA FONDOS			Total general
	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	
Bonos / Letras Hipotecarias	59%	41%	1,334	65%	35%	3,757	77%	23%	1,635	80%	20%	1,596	83%	17%	2,943	11,265
Depósitos A Plazo / Certificados De Depósito	47%	53%	6,401	47%	53%	7,061	65%	35%	1,831	64%	36%	3,658	67%	33%	4,343	23,294
Depósitos De Ahorro	52%	48%	1,062	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68%	32%	212	1,274
Instrumentos Derivados	0%	100%	-16	0%	100%	-40	2%	98%	-57	-1%	101%	-36	1%	99%	-71	-221
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	-	-	-	100%	0%	188	100%	0%	565	13%	87%	26	90%	10%	365	1,144
Operaciones De Reporte / Pacto	-	-	-	-	-	-	97%	3%	25	-	-	-	-	-	-	25
Renta Variable (en blanco)	93%	7%	689	97%	3%	1,043	78%	22%	283	97%	3%	307	98%	2%	150	2,472
	-	-	-	100%	0%	1,829	100%	0%	9	-	-	-	-	-	-	1,838
Total general	53%	47%	9,470	64%	36%	13,837	76%	24%	4,292	71%	29%	5,551	75%	25%	7,941	41,091

Retorno de los patrimonios administrados

- Se realizó el cálculo de la variación del **AUM MoM** de los FFMM, y se les restó el importe de las **suscripciones netas** correspondientes al mes de **May-21**. El resultado se presenta a continuación por **SAFM** y por tipo de **FM**, el cual representa una aproximación al **efecto mercado** en PEN millones.

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de IRD Muy Corto Plazo	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
CREDIFONDO SAF	57.5	23.3	0.8	5.1	16.6	-	5.2	1.1	5.7	1.5	1.4	118.1
CONTINENTAL FM	33.5	-40.7	-	0.4	-13.7	-	-	-	-	-	-	-20.4
SCOTIA FONDOS	-	-	-	11.6	-11.9	-	0.3	0.3	0.6	-	-	0.8
INTERFONDO	6.0	3.5	35.2	4.0	3.1	-	0.7	0.3	-1.7	-	0.1	51.3
FONDOS SURA SAF	-35.4	-13.4	-	0.9	7.9	-	0.5	-	-	-	-	-39.4
FARO CAPITAL SAFI	-	-	-19.3	-	-3.2	-	-12.1	-	-	-	-	-34.6
DIVISO FONDOS SAF S.A.	-0.5	-	-	-	-	-0.4	-	-	-	-	-	-0.9
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	3.5	-	-	-	-	-	-	3.5
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	2.5	-	-	-	-	-	-	-	2.5
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-	0.1	-	-	-	-	0.1
EL DORADO SAF	-	-	-	-	5.5	-	-	-	-	-	-	5.5
BD CAPITAL SAF	-	-	-	0.1	-	-	-	-	-	-	-	0.1
Total general	61.1	-27.2	16.8	24.7	7.8	-0.4	-5.3	1.8	4.6	1.5	1.5	86.7
CREDIFONDO SAF	0.6%	1.0%	0.1%	1.4%	0.5%	-	4.2%	1.5%	10.9%	3.8%	1.9%	0.7%
CONTINENTAL FM	0.4%	-6.4%	-	0.1%	-1.8%	-	-	-	-	-	-	-0.2%
SCOTIA FONDOS	-	-	-	0.1%	-1.6%	-	4.0%	0.5%	3.9%	-	-	0.0%
INTERFONDO	0.3%	1.0%	1.0%	6.6%	1.1%	-	4.7%	1.2%	-6.6%	-	0.9%	0.8%
FONDOS SURA SAF	-1.1%	-2.9%	-	0.4%	0.9%	-	1.7%	-	-	-	-	-0.8%
FARO CAPITAL SAFI	-	-	-19.3%	-	-9.6%	-	-6.7%	-	-	-	-	-11.0%
DIVISO FONDOS SAF S.A.	-3.4%	-	-	-	-	-0.8%	-	-	-	-	-	-1.5%
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	1.5%	-	-	-	-	-	-	1.5%
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	7.0%	-	-	-	-	-	-	-	7.0%
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-	1.5%	-	-	-	-	1.5%
EL DORADO SAF	-	-	-	-	11.7%	-	-	-	-	-	-	11.7%
BD CAPITAL SAF	-	-	-	1.6%	-	-	-	-	-	-	-	1.6%
Total general	0.3%	-0.7%	0.4%	0.3%	0.1%	-0.8%	-1.4%	1.0%	4.9%	3.8%	1.8%	0.2%

Variación de la liquidez al cierre de cada mes

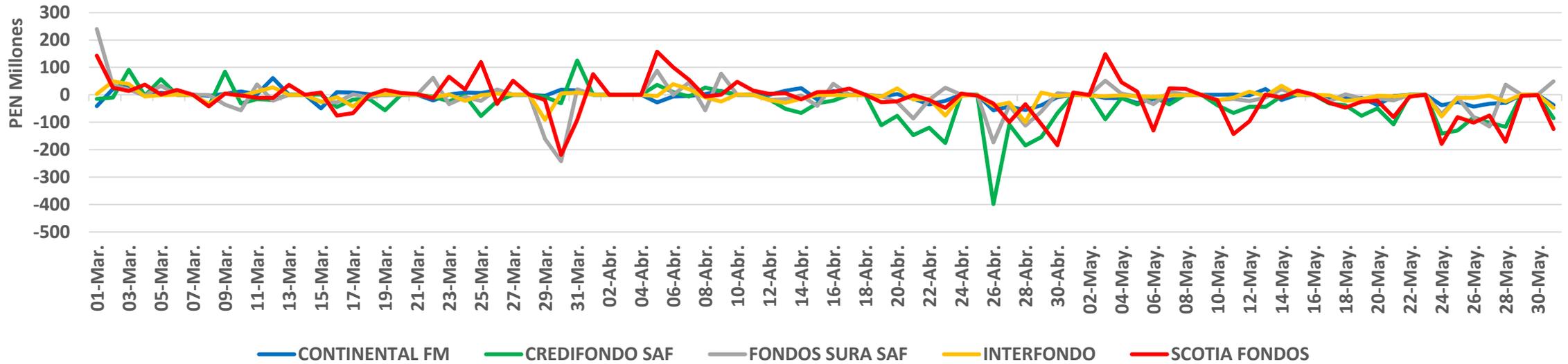


- Se consideran los fondos vigentes al 31-may-21 y sus saldos a cada fin de mes.
- La liquidez en esta gráfica está conformada por Cash (cta corriente) y CxC
- Montos en PEN millones.

Montos en PEN Millones	May-20	Jun-20	Jul-20	Ago-20	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21
Patrimonio Administrado	33,330	36,121	38,596	40,504	41,609	43,331	44,503	45,620	47,926	49,605	50,689	47,703	43,039
Instrumentos en Cartera	32,551	35,418	37,629	39,593	40,834	42,416	43,462	44,707	46,818	48,870	49,313	46,267	41,673
Liquidez (Cta Cte y CxC)	778	703	967	911	775	915	1,041	914	1,108	735	1,377	1,436	1,366

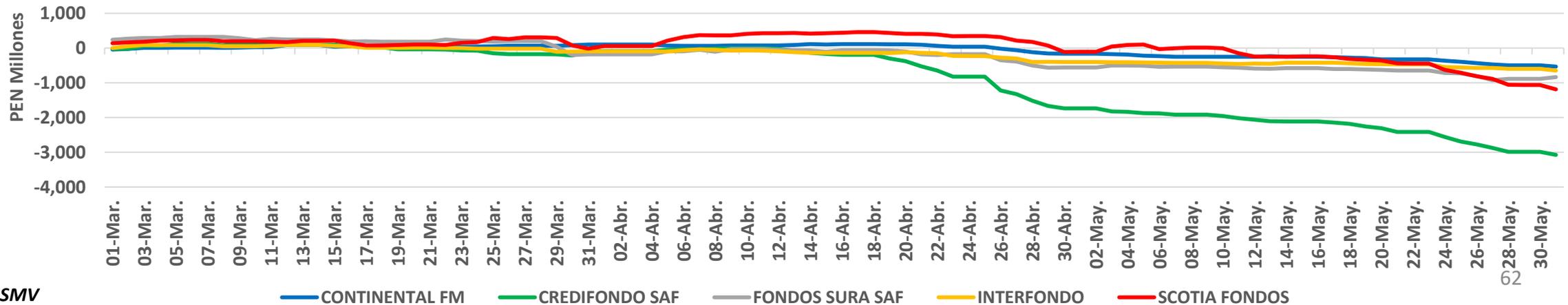
Suscripciones netas diarias de los últimos 3 meses de los FM Seleccionados.

Suscripciones Netas de Rescates



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

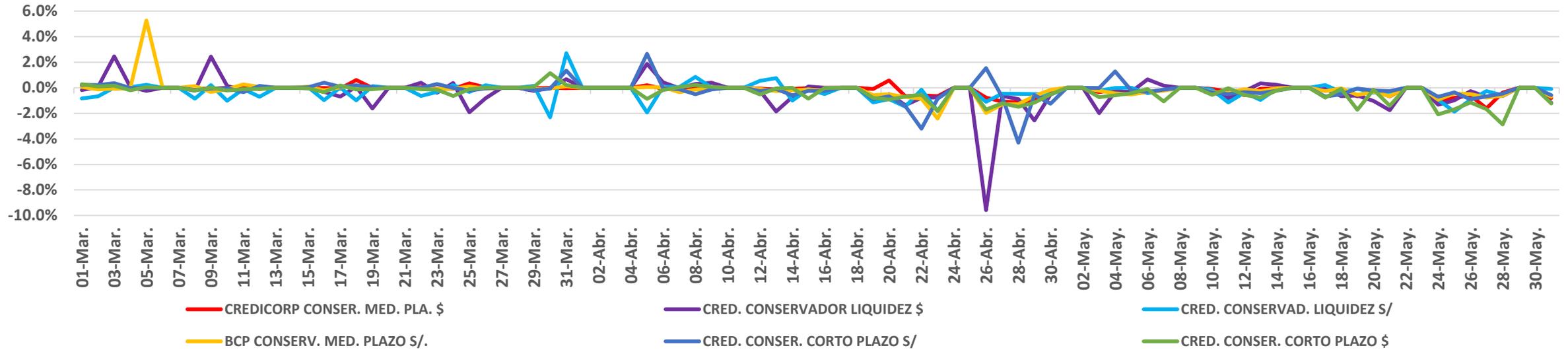
Acumulado de Suscripciones Netas de Rescates



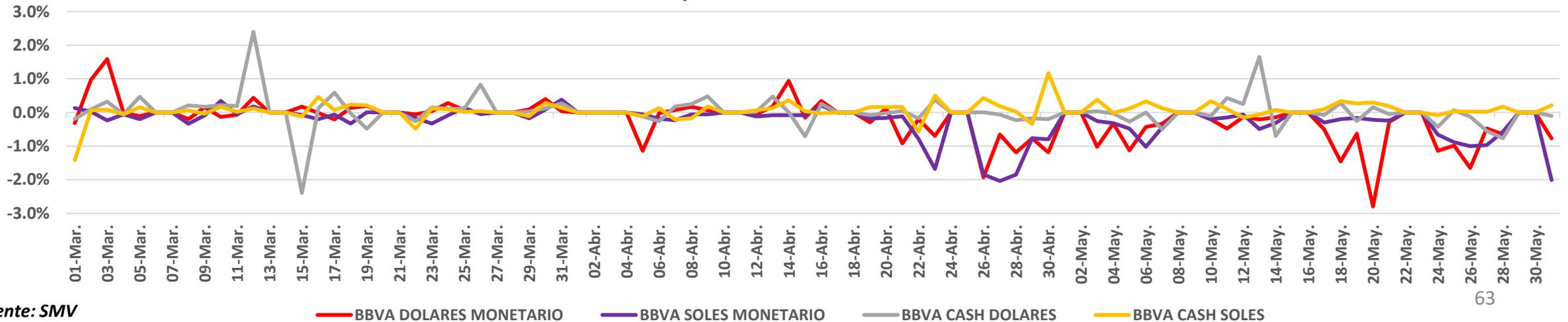
% Suscripciones Netas sobre Pat. Adm., por FM

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

Suscripciones Netas de Rescates



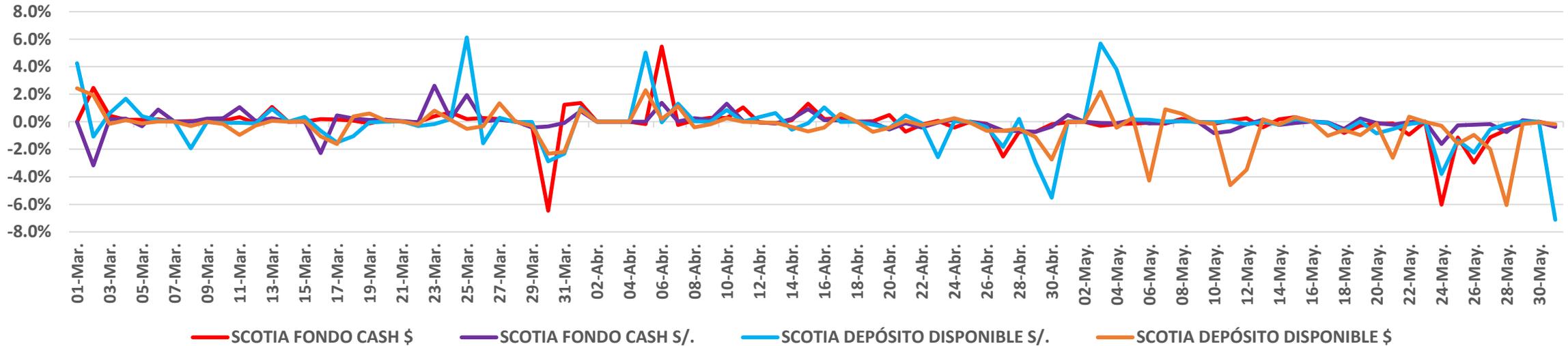
Suscripciones Netas de Rescates



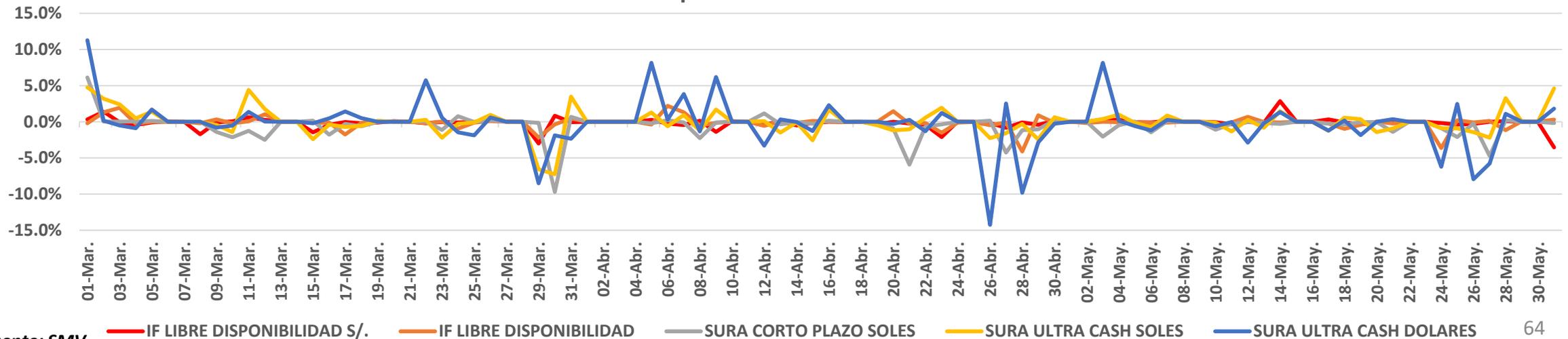
% Suscripciones Netas sobre Pat. Adm., por FM

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

Suscripciones Netas de Rescates



Suscripciones Netas de Rescates



Variación de Abr-21 a May-21

La variación total mensual del Patrimonio Administrado fue **-9.8 %**. La variación para cada tipo de FM y para cada SAFM se muestra a continuación:

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de IRD Muy Corto Plazo	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
CREDIFONDO SAF	-11.2%	-7.9%	-12.2%	-3.7%	-18.2%	-	0.7%	1.0%	-1.2%	-2.5%	-3.3%	-11.8%
CONTINENTAL FM	-4.3%	-16.9%	-	-7.4%	-6.1%	-	-	-	-	-	-	-5.5%
SCOTIA FONDOS	-	-	-	-14.0%	-5.8%	-	2.5%	0.3%	3.3%	-	-	-13.2%
INTERFONDO	-11.6%	-5.8%	-3.8%	4.7%	0.1%	-	7.8%	1.2%	-11.2%	-	-1.6%	-5.9%
FONDOS SURA SAF	-13.1%	-13.9%	-	0.5%	-0.4%	-	-6.6%	-	-	-	-	-10.2%
FARO CAPITAL SAFI	-	-	-31.0%	-	-14.3%	-	-21.7%	-	-	-	-	-23.9%
DIVISO FONDOS SAF S.A.	-12.3%	-	-	-	-	-3.5%	-	-	-	-	-	-5.8%
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	1.5%	-	-	-	-	-	-	1.5%
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	18.8%	-	-	-	-	-	-	-	18.8%
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-	0.8%	-	-	-	-	0.8%
EL DORADO SAF	-	-	-	-	23.7%	-	-	-	-	-	-	23.7%
BD CAPITAL SAF	-	-	-	1.6%	-	-	-	-	-	-	-	1.6%
Total general	-9.1%	-10.0%	-5.7%	-12.5%	-11.1%	-3.5%	-10.6%	0.7%	-3.3%	-2.5%	-3.1%	-9.8%

Variación por SAFM y Moneda

Se muestran a continuación los saldos en **PEN Millones** a **May-21** separados **por moneda funcional de los fondos**, de los **tipos de FMs significativos** administrados por las **SAFM Sistémicas**. Esta selección representa el 98% del AUM de la industria.

CREDIFONDOS	USD	Var% USD	PEN	Var% PEN	Total	Var% Total
FM de IRD Corto Plazo	4,794	-13%	3,721	-8%	8,515	-11.2%
FM de IRD Mediano Plazo	1,227	-8%	942	-8%	2,169	-7.9%
FM de IRD Flexible	588	-12%	-	0%	588	-12.2%
FM Flexible	198	1%	153	-10%	351	-3.7%
Fondo de Fondos	2,833	-18%	-	0%	2,833	-18.2%
Total general	9,640	-14%	4,816	-8%	14,456	-12.1%

SCOTIA FONDOS	USD	Var% USD	PEN	Var% PEN	Total	Var% Total
FM Flexible	4,152	-19%	3,073	-7%	7,225	-14.0%
Fondo de Fondos	697	-6%	-	0%	697	-5.8%
Total general	4,849	-17%	3,073	-7%	7,922	-13.3%

FONDOS SURA	USD	Var% USD	PEN	Var% PEN	Total	Var% Total
FM de IRD Corto Plazo	1,038	-21%	1,851	-8%	2,889	-13.1%
FM de IRD Mediano Plazo	162	-18%	239	-11%	402	-13.9%
FM Flexible	229	0%	38	0%	267	0.5%
Fondo de Fondos	704	1%	136	-5%	840	-0.4%
Total general	2,133	-12%	2,265	-8%	4,397	-10.2%

BBVA SAF	USD	Var% USD	PEN	Var% PEN	Total	Var% Total
FM de IRD Corto Plazo	3,544	-6%	4,024	-2%	7,568	-4.3%
FM de IRD Mediano Plazo	257	-20%	273	-14%	530	-16.9%
FM Flexible	41	-1%	583	-8%	624	-7.4%
Fondo de Fondos	613	-9%	122	12%	735	-6.1%
Total general	4,455	-8%	5,002	-4%	9,457	-5.5%

INTERFONDOS	USD	Var% USD	PEN	Var% PEN	Total	Var% Total
FM de IRD Corto Plazo	712	-14%	829	-10%	1,541	-11.6%
FM de IRD Mediano Plazo	195	-6%	135	-5%	330	-5.8%
FM de IRD Flexible	2,037	-5%	1,354	-1%	3,391	-3.8%
FM Flexible	61	2%	2	0%	63	4.7%
Fondo de Fondos	287	0%	-	0%	287	0.1%
Total general	3,292	-7%	2,320	-5%	5,612	-5.9%

Con respecto a las SAFM no sistémicas, la más afectada fue Faro, con una disminución de -22% en sus FMs de Renta Variable, y -31% en sus FMs de IRD Flexibles, MoM.

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

N°	Código	País	Emisor	Moneda	tasa dscto May-21 (%)	tasa dscto Abr-21 (%)	Diferencia (%)
1	PEP72840M010	Perú	Cineplex S.A.	USD	39.9409	34.3258	5.6151
2	PEP66450D056	Perú	Interseguro Compañía de Seguros	PEN	9.81961	7.9665	1.8531
3	USP31442AA77	Perú	CORPORACION LINDLEY S.A.	PEN	3.19674	1.4292	1.7675
4	US05971V2B09	Perú	Banco de Crédito del Perú	USD	4.04113	2.5121	1.5291
5	USP32506AE09	Mexico	Credito Real	USD	10.1629	8.6545	1.5085

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

SAFM	PEP72840M010	USP0161KDN02	USP31353AA66	USP32457AA44	USP67848AA22	Total
CONTINENTAL FM		1,316,422	111,796,356			113,112,778
CREDIFONDO SAF	11,533,952		74,529,533	17,156,178		103,219,663
FONDOS SURA SAF		463,907	107,836,525			108,300,432
INTERFONDOS			59,449,896	2,249,623	3,829,724	65,529,244
SCOTIA FONDOS		3,089,204				3,089,204
Total general	11,533,952	4,869,533	353,612,310	19,405,801	3,829,724	393,251,321

Downgrades

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

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

En soles

SAF	Telefónica del Perú (TdP)	BANCO RIPLEY PERU S.A.	Compañía de Minas Buenaventura SAA	Total
BBVA SAF	16,598,662	0	0	16,598,662
BTG SAF	0	0	0	0
Credifondos	34,614,381	0	15,521,044	50,135,425
Diviso SAF	0	0	0	0
El Dorado	0	0	5,737,937	5,737,937
Faro SAF	0	0	0	0
Sura SAF	0	0	2,266,371	2,266,371
Independiente	0	0	0	0
Interfondos	16,357,160	0	2,162,084	18,519,243
Promoinvest	0	0	573,134	573,134
Scotia SAF	87,987,768	54,702,371	1,802,611	144,492,750
BD SAF	0	0	0	0
Total	155,557,971	54,702,371	28,063,181	238,323,522

Excesos Mayo 2021

SAF	Mayo 2021					Acumulado 2021				
	Atribuible	No Atribuible	Total Excesos	N° Fondos Operativos	EXCESO/ FONDOS	Atribuible	No Atribuible	Total Excesos	N° Fondos Operativos	EXCESO/ FONDOS
BD CAPITAL SAF	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF	4	41	45	20	2.25	72	97	169	20	8.45
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	21	15	36	53	0.68	35	65	100	53	1.89
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0	3	3	2	1.50	1	18	19	2	9.50
FARO CAPITAL S.A. SAF	0	1	1	6	0.17	0	9	9	6	1.50
FONDOS SURA SAF S.A.C.	9	8	17	20	0.85	17	20	37	20	1.85
INDEPENDIENTE SAF	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00
INTERFONDOS S.A. SAF	0	33	33	23	1.43	1	98	99	23	4.30
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0	0	0	2	0.00	0	1	1	2	0.50
EL DORADO AM SAF	0	0	0	3	0.00	0	0	0	3	0.00
SCOTIA FONDOS SAF S.A.	1	24	25	31	0.81	12	102	114	31	3.68
BTG PACTUAL PERU SAF	0	0	0	1	0.00	0	2	2	1	2.00
Total	35	125	160	163	0.98	138	412	550	163	3.37

❖ Información de excesos y número de fondos operativos al 31-05-2021.

❖ Los excesos incluyen excesos por límites de inversión y participación. Los excesos por límites de inversión son por entidad, grupo económico, instrumentos de deuda, instrumentos de participación, moneda, etc.

• Mayo 2021

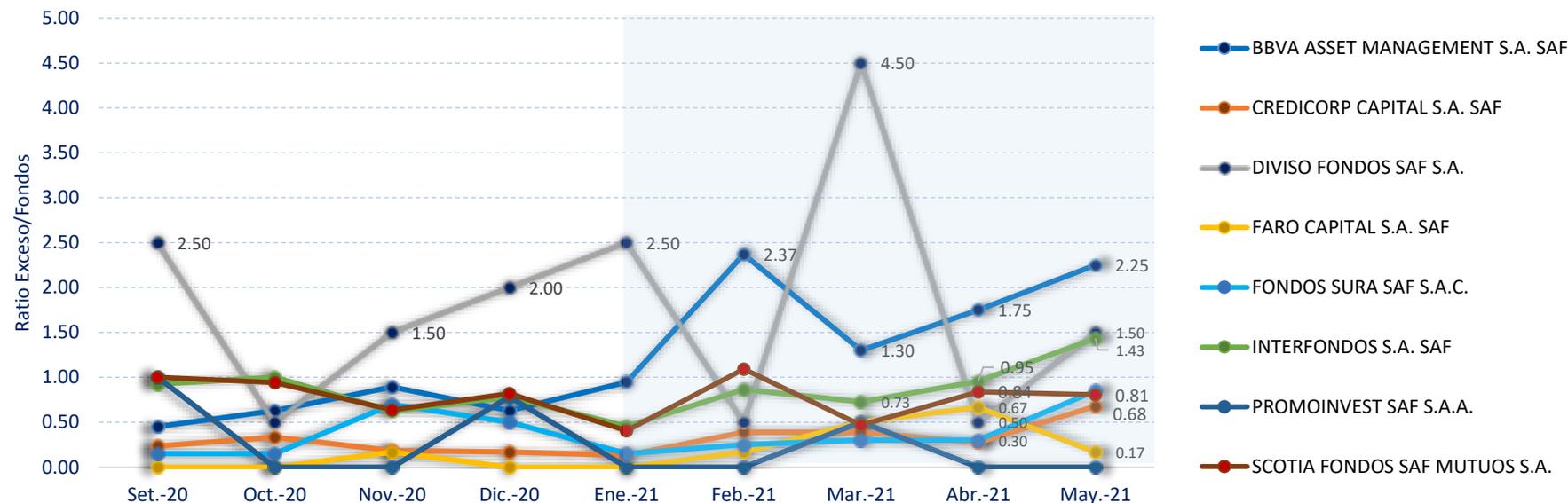
- En el mes de mayo, **BBVA AM SAF S.A.** registró la mayor cantidad de excesos, con un total de 45 excesos; representando el mayor ratio de Excesos/Fondos del mes en relación a los 20 fondos administrados.
- **CC SAF S.A.** es la segunda entidad con el mayor ratio de excesos. Los excesos fueron tanto atribuibles (21) como no atribuibles (15).

• Acumulado 2021

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

Evolución del ratio Excesos/Fondos 2020 - 2021

Evolución del ratio Excesos/Fondos



SAF	Set-20	Oct-20	Nov-20	Dic-20	Ene-21	Feb-21	Mar-21	Abr-21	May-21
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SAF	0.45	0.63	0.89	0.63	0.95	2.37	1.30	1.75	2.25
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	0.24	0.33	0.19	0.17	0.13	0.39	0.39	0.27	0.68
DIVISO FONDOS SAF S.A.	2.50	0.50	1.50	2.00	2.50	0.50	4.50	0.50	1.50
FARO CAPITAL S.A. SAF	0.00	0.00	0.17	0.00	0.00	0.17	0.50	0.67	0.17
FONDOS SURA SAF S.A.C.	0.15	0.15	0.70	0.50	0.15	0.25	0.30	0.30	0.85
INTERFONDOS S.A. SAF	0.93	1.00	0.63	0.78	0.45	0.86	0.73	0.95	1.43
PROMOINVEST SAF S.A.A.	1.00	0.00	0.00	0.78	0.00	0.00	0.50	0.00	0.00
EL DORADO AM SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SCOTIA FONDOS SAF MUTUOS S.A.	1.00	0.94	0.64	0.82	0.41	1.09	0.47	0.84	0.81
BTG PACTUAL PERU SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.00	0.00	0.00	0.00
Total	0.544	0.549	0.503	0.497	0.350	0.801	0.595	0.659	0.982