



REPORTE DE RIESGOS

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

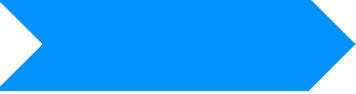
Superintendencia del Mercado de Valores
III TRIMESTRE 2022

ÍNDICE



IMPACTO GLOBAL

Principales Economías, Principales Índices Bursátiles, Commodities



LATAM

Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam



PERÚ

Impacto Económico, Mercados Bursátiles



RESPUESTAS DEL GOBIERNO

BCRP, SBS, SMV



SITUACIÓN DE LOS MERCADOS DE DEUDA

Emisores Corporativos, Downgrades



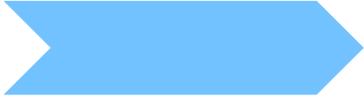
SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA

Resultados Operativos y Netos



INDUSTRIA DE FONDOS MUTUOS

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



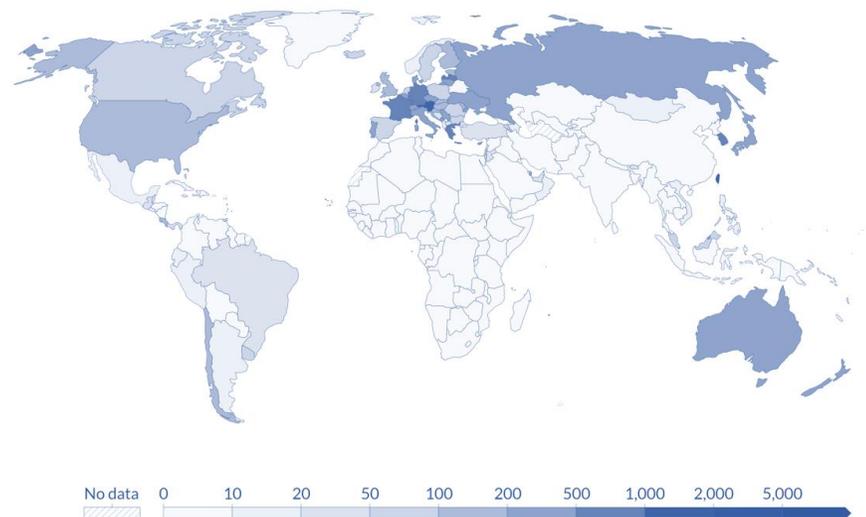
Impacto Global

Principales Economías, Principales Índices Bursátiles, Commodities

LA ALTA INFLACIÓN A PUESTO EN RIESGO LA ESTABILIDAD ECONÓMICA MUNDIAL, DETERIORANDO LAS PERSPECTIVAS MUNDIALES.

“La economía mundial está experimentando una inflación persistentemente alta no observadas en varias décadas. Este año, las condiciones financieras mundiales se han vuelto considerablemente más restrictivas, provocando salidas de capitales de muchas economías emergentes y pre emergentes con fundamentos económicos más débiles. En un contexto de elevada incertidumbre económica y geopolítica, los inversionistas han evitado la asunción de riesgos en setiembre.” IMF

Casos Confirmados por millón de habitantes
al 30/09



EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES DEL MERCADO NORTEAMERICANO al 30/09/22 (base 100 = 31/12/2019)



COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES (al 30/09/22)

Índice	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
NIKKEI 500	2,445.30	-1.86 % ▼	1.12 % ▲	-14.96 % ▼	-13.28 % ▼
FTSE 100	6,893.81	0.18 % ▲	-3.84 % ▼	-2.72 % ▼	-6.65 % ▼
Nasdaq	10,575.62	-1.51 % ▼	-4.11 % ▼	-26.81 % ▼	-32.40 % ▼
S&P 500	3,585.62	-1.51 % ▼	-5.28 % ▼	-16.76 % ▼	-24.77 % ▼
Dow Jones	28,725.51	-1.71 % ▼	-6.66 % ▼	-15.12 % ▼	-20.95 % ▼
SHANGAI SE	3,024.39	-0.55 % ▼	-11.01 % ▼	-15.24 % ▼	-16.91 % ▼
HANG SENG	17,222.83	0.33 % ▲	-21.21 % ▼	-29.92 % ▼	-26.39 % ▼

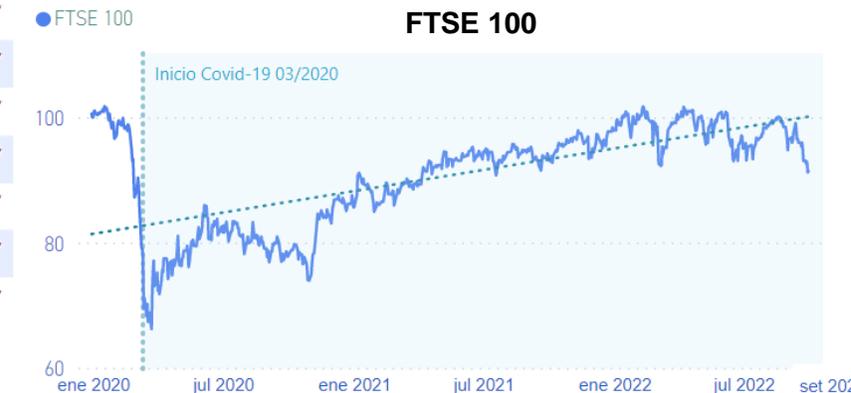
HANG SENG y SHANGAI SE



NIKKEI 500



FTSE 100

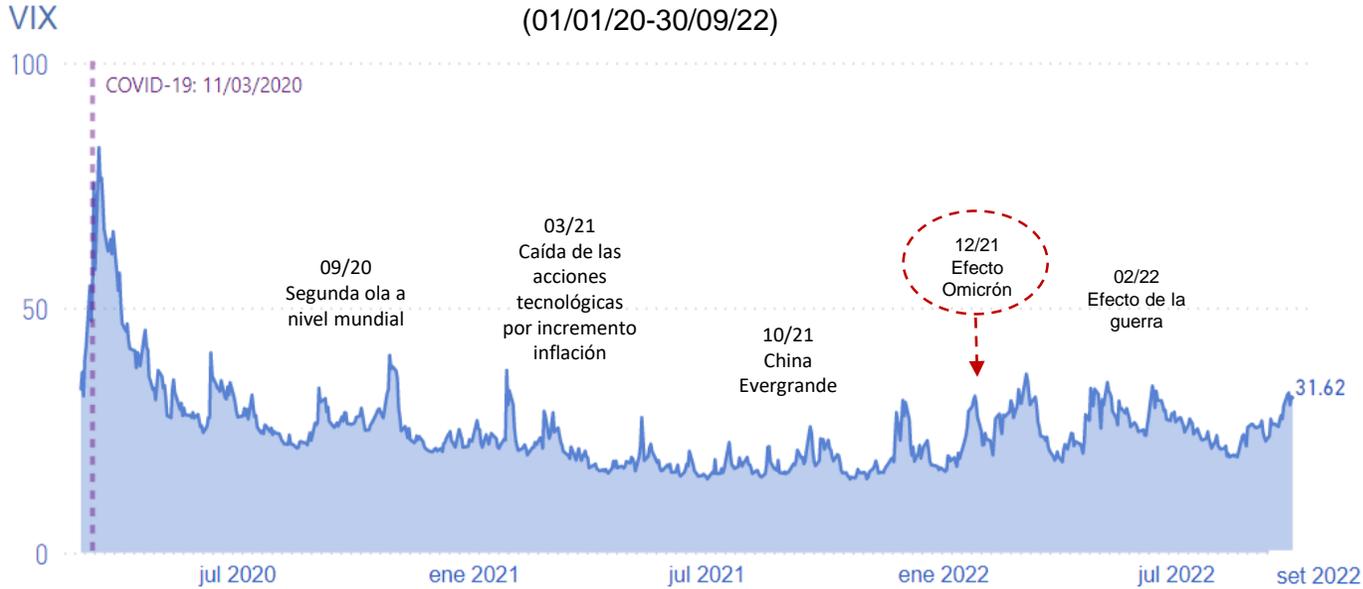


Se ha presentado un desempeño negativo de las bolsas norteamericanas en el 3T22 influenciado por las perspectivas negativas sobre la actividad económica mundial ante una posible recesión mundial, y la continua alza de las tasas de interés por parte de los bancos centrales para frenar la inflación así como la determinación de la FED de seguir subiendo tasas. No obstante los resultados de las bolsas norteamericanas han sido contrastados con el desempeño favorable de empresas tecnológicas durante el trimestre. Las proyecciones de crecimiento para EE.UU. han sido rebajadas a 1.6 % para el 2022 (FMI, octubre).

Los índices de referencia asiáticos presentaron rendimientos negativos en septiembre, el Hang Sheng se contrajo en un 21.1 % en relación a su rendimiento del trimestre anterior. Las proyecciones de crecimiento FMI para China han sido rebajadas a 3.2 % y 4.4 %, 2022 y 2023 respectivamente.

Los índices europeos presentaron rendimientos negativos durante el tercer trimestre explicado por factores como el cierre temporal del gasoducto Nord Stream I por Gazprom para el mantenimiento de planta en agosto, además de la proximidad geográfica al conflicto Rusia-Ucrania, así como la dependencia al gas y petróleo ruso han reducido las proyecciones de crecimiento del FMI para la zona euro a 3.1 % en el 2022 y 0.5 % en el 2023 (FMI octubre).

VIX – VOLATILITY INDEX MARKETS (01/01/20-30/09/22)



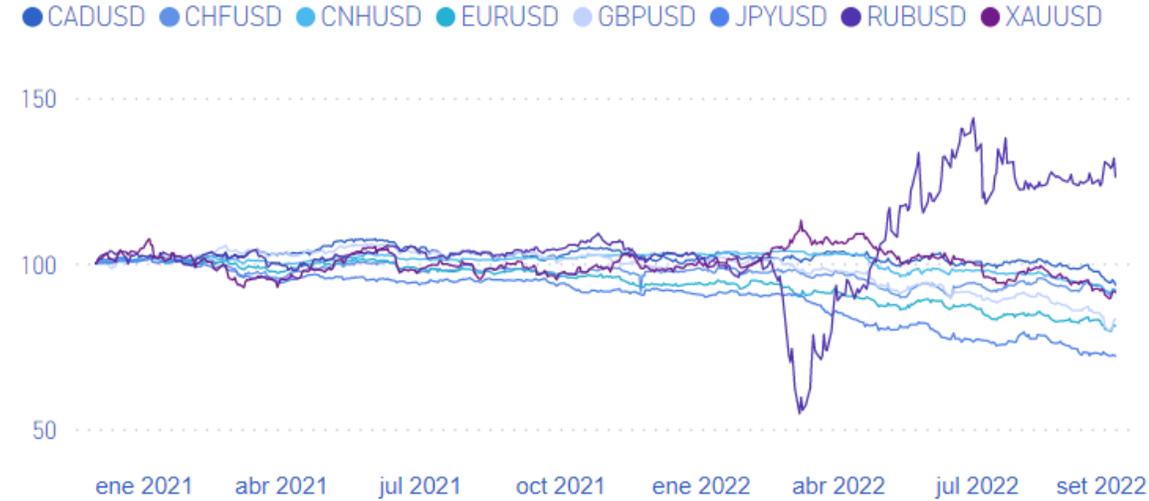
Fuente: FRED Economic data

VIX al 30/09/22

Última cotización VIX	Variación diaria	Variación mensual	Variación Trimestral VIX	Variación Anual VIX	YTD
31.62	-0.69 % ▼	22.23 % ▲	10.14 % ▲	36.65 % ▲	83.62 % ▲

- Durante el 3T22, el VIX al igual que su par europeo, el Vstoxx, se vio influenciado por los temores de una fuerte desaceleración global y por las expectativas de una subida de tasas de interés más agresiva como parte de la política monetaria de los bancos centrales como respuesta a las persistentes presiones inflacionarias. A pesar del panorama, se contrarrestaron estos efectos negativos con la reducción de las tensiones entre Taiwán y China y el dato de la reducción de los casos COVID en China focalizados en pequeñas ciudades. El VIX aún no regresa a sus niveles pre pandemia.
- El dólar se fortaleció a nivel mundial durante el 3T22, debilitando el desempeño de las principales economías, de las que se destaca la apreciación del dólar frente al euro, moneda que en el 3T22 ha registrado niveles mínimos en los últimos 20 años.

PRINCIPALES MONEDAS FRENTE AL DÓLAR al 30/09/22 (Base 100 = 01/12/20)



COTIZACIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS FRENTE AL DÓLAR

Moneda	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
RUBUSD	0.02	-4.26 % ▼	-9.47 % ▼	21.02 % ▲	24.92 % ▲
CHFUSD	1.01	-1.16 % ▼	-3.26 % ▼	-5.63 % ▼	-7.58 % ▼
CADUSD	0.72	-1.08 % ▼	-6.91 % ▼	-8.29 % ▼	-8.61 % ▼
XAUUSD	1,660.61	0.00 % ▲	-8.12 % ▼	-5.48 % ▼	-9.22 % ▼
CNHUSD	0.14	-0.64 % ▼	-6.29 % ▼	-9.74 % ▼	-10.88 % ▼
EURUSD	0.98	-0.13 % ▼	-6.51 % ▼	-15.35 % ▼	-13.79 % ▼
GBPUSD	1.12	0.48 % ▲	-8.28 % ▼	-17.10 % ▼	-17.45 % ▼
JPYUSD	0.01	-0.19 % ▼	-6.22 % ▼	-23.12 % ▼	-20.47 % ▼

COTIZACIÓN ORO (01/01/20-30/09/22)



COTIZACIÓN COBRE Y BVL (01/01/20-30/09/22)



Cobre y Oro

Durante el 3T22 el cobre se ha contraído por la apreciación del dólar a nivel global, en particular sobre el yuan, y por la caída de la producción y menor demanda de China. El cobre es muy sensible a las menores proyecciones de un menor crecimiento de la economía mundial. El oro y la plata también perdieron valor ante la apreciación del dólar y el incremento de los rendimientos de los treasuries bonds.

COTIZACIÓN PETRÓLEO (01/01/20-30/09/2)



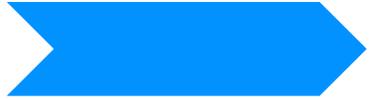
Commodities	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
Wti	79.49	-2.14 % ▼	-24.84 % ▼	5.94 % ▲	5.69 % ▲
Soya	1.364.75	-3.26 % ▼	-6.40 % ▼	7.84 % ▲	1.90 % ▲
Oro	1.660.61	0.00 % ▲	-8.12 % ▼	-5.48 % ▼	-9.22 % ▼
Maiz	677.50	1.19 % ▲	9.32 % ▲	24.43 % ▲	14.20 % ▲
Cobre	7.560.00	0.24 % ▲	-8.45 % ▼	-15.40 % ▼	-22.23 % ▼
Brent	87.96	-0.60 % ▼	-23.39 % ▼	12.02 % ▲	13.09 % ▲

COTIZACIÓN MAIZ (01/01/20-30/09/22)



Petroleo

El crudo empezó a reducir su valor hasta el mes de setiembre impulsado por un contexto mundial más favorable. El petróleo de WTI y Brent cerraron a la baja el tercer trimestre del año en medio de las expectativas de que los bancos centrales endurecieran la política monetaria y en medio de perspectivas de una menor demanda global. No obstante su cotización se está viendo afectada por los anuncios de la OPEP acerca de recortes en la producción. En relación al gas natural europeo, su precio se elevó en el tercer trimestre luego que Gazprom anunciara el cierre de un gasoducto durante tres días para realizar mantenimiento.



LATAM

Impacto Económico, Indicadores de Riesgo, Monedas Latam

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

Casos Confirmados por millón de habitantes
a130/09



*El riesgo soberano de América Latina se mantuvo estable durante 2021, pero las turbulencias en el escenario mundial se manifestaron en los primeros cuatro meses de 2022. **CEPAL***

CDS USD A 5 AÑOS
(01/01/2020 – 30/09/2022)



País	30/09/22
Brasil	312.63
Chile	169.17
Colombia	337.02
México	197.25
Perú	169.83

Al cierre del tercer trimestre (3T22) se ha incrementado el costo de la cobertura para las principales economías latinoamericanas, siendo el Perú una de las más bajas de la región ubicándose por debajo de la cobertura de la deuda Mexicana y ligeramente por encima de Chile. Perú sigue siendo uno de los países de menor riesgo en la región a pesar de en octubre Fitch le ha rebajado las perspectivas a la deuda soberana.

RIESGO PAÍS EMBIG
(01/01/2021 – 30/09/2022)



País	30/09/22
Brasil	474.30
Chile	382.42
Colombia	621.60
Mexico	326.30
Peru	344.00

El riesgo país de Perú medido a través del EMBIG presenta una tendencia a la alza desde la segunda semana de septiembre explicado por factores como la crisis política que afronta el ejecutivo y legislativo, las investigaciones por corrupción que afronta el presidente, el retiro del apoyo del partido al presidente, entre otros temas. A nivel de Latinoamérica, la clasificadora Moody's Local rebajó la calificación a dos países, a Chile de A1 a A2 debido al rechazo de la nueva constitución y a México a Baa2 debido a las "débiles perspectivas de inversión en el país".

ÍNDICES DE LAS PRINCIPALES BOLSAS LATINOAMERICANAS

(Base 100 = 31/12/2019)



COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES ÍNDICES BURSÁTILES al 30/09/22

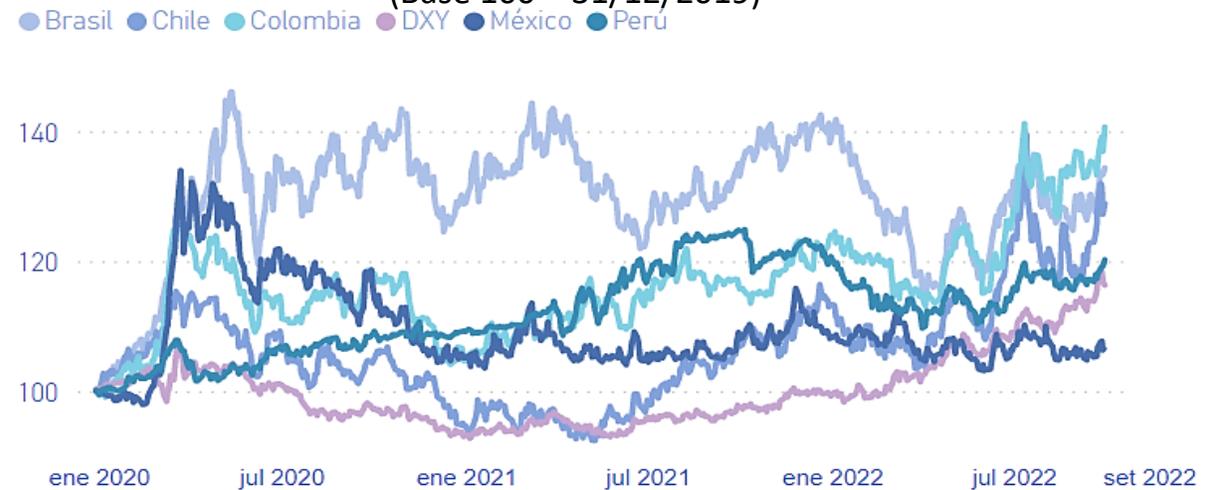
Índice	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
IBOVESPA	110.030.00	2.20 % ▲	11.66 % ▲	-0.86 % ▼	4.97 % ▲
S&P/CLX IGPA Index	27.680.69	1.70 % ▲	6.46 % ▲	27.42 % ▲	28.35 % ▲
S&P Merval Index	139.110.00	0.80 % ▲	57.28 % ▲	79.81 % ▲	66.60 % ▲
S&P/BVL General Index	19.448.06	0.40 % ▲	5.76 % ▲	6.39 % ▲	-7.88 % ▼
MSCI Colcap BVC	1.128.24	-0.66 % ▼	-14.71 % ▼	-17.16 % ▼	-20.04 % ▼
S&P/BMV IPC Index	44.626.80	-1.05 % ▼	-6.10 % ▼	-13.15 % ▼	-16.23 % ▼

Las plazas bursátiles latinoamericanas tuvieron desempeños mixtos en el tercer trimestre del año principalmente por la caída de los precios de los commodities. La plaza bursátil colombiana tuvo el peor desempeño explicado por la caída del precio del petróleo y por factores internos como las noticias en relación a la transición de gobierno y la reforma tributaria, entre otros.

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

EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MONEDAS LATINOAMERICANAS

(Base 100 = 31/12/2019)



COTIZACIÓN DE LOS PRINCIPALES MONEDAS al 30/09/22

Moneda	Última Cotización	Variación Diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
Perú	3.98	0.24 % ▲	4.10 % ▲	-3.66 % ▼	-0.40 % ▼
México	20.14	-0.14 % ▼	0.10 % ▲	-2.43 % ▼	-1.91 % ▼
DXY	112.12	-0.12 % ▼	7.10 % ▲	18.98 % ▲	17.19 % ▲
Colombia	4,608.75	1.73 % ▲	10.92 % ▲	21.03 % ▲	13.38 % ▲
Chile	968.69	0.41 % ▲	5.51 % ▲	19.58 % ▲	13.72 % ▲
Brasil	5.42	0.29 % ▲	3.02 % ▲	-0.50 % ▼	-2.80 % ▼

El dólar DXY se fortaleció en 7.1 % al cierre del 3T22. En un contexto de altas tasas de interés, originando salidas de capitales de las economías emergentes resultando en la depreciación de todas las tasas de cambio, además del contexto desfavorable la caída de los precios de los minerales y en parte a la expectativa de la política monetaria para afrontar la inflación. El peso colombiano y el peso chileno son las monedas que han sufrido la mayor depreciación en el 3T22.

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



PERÚ

Impacto Económico, Mercados Bursátiles

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

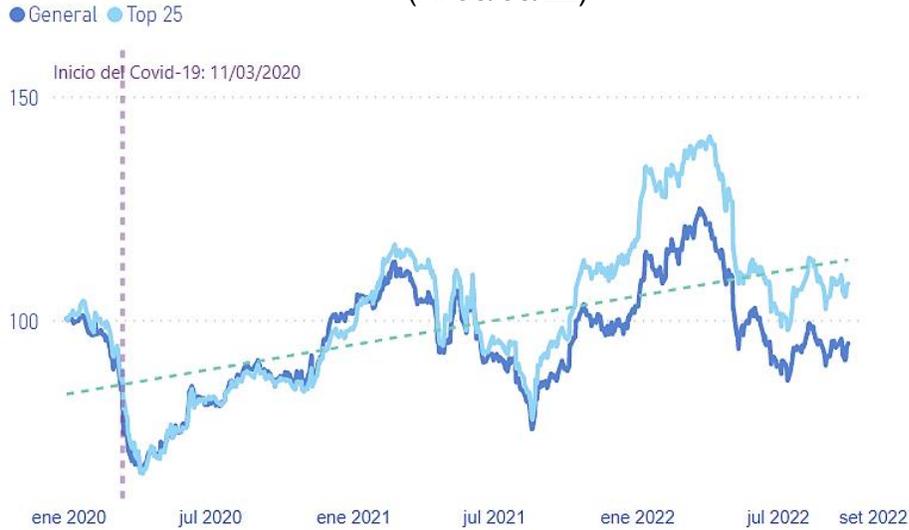
La tasa de inflación a doce meses se elevó de 8.40 % en agosto a 8.53 % en setiembre, ubicándose por encima del rango meta por las alzas significativas de los precios internacionales de insumos alimenticios y combustibles.

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

Nivel de riesgo de los contagios en las regiones



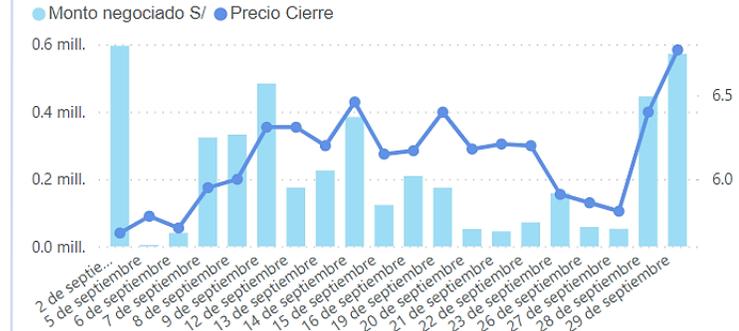
ÍNDICES BURSÁTILES S&P/BVL GENERAL RETURN Y S&P/BVL LIMA 25 (Al 30/09/22)



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



COTIZACIÓN DE LOS VALORES MÁS NEGOCIADOS EN SEPTIEMBRE BVN



VOLCABC1



ALICORC1



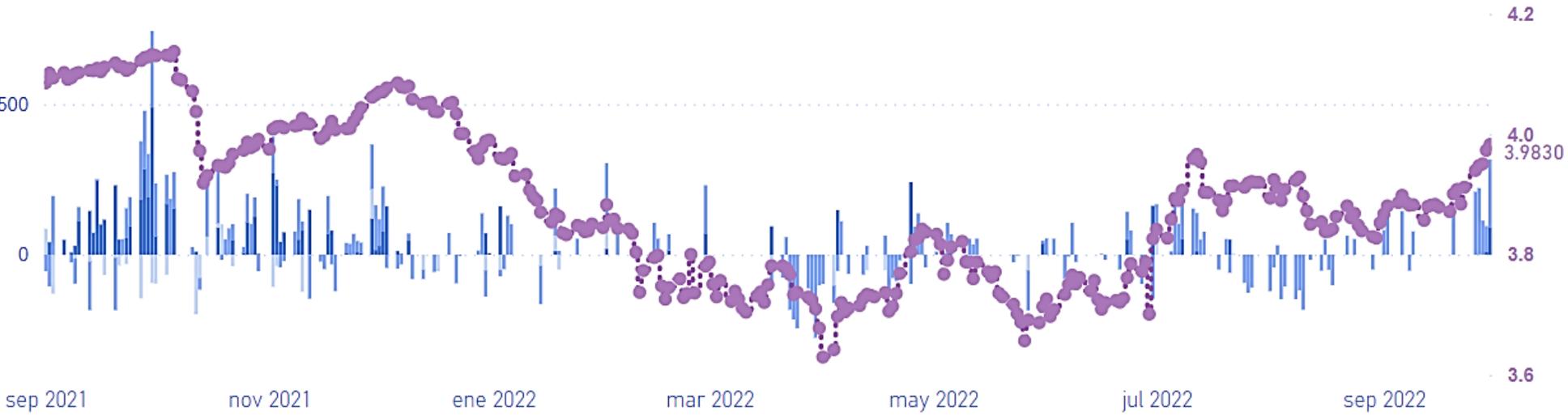
La Bolsa de Valores de Lima (BVL) cerró al alza favorecida por el desempeño del sector consumo básico y electricidad a pesar de que el sector minero no haya tenido un buen desempeño durante el trimestre debido a factores externos como el descenso de los precios de los commodities. El desempeño en todos los sectores ha sido positivo respecto al trimestre anterior a excepción del sector minero. Los sectores con el peor desempeño YTD son el sector minero (-19.83 %), construcción (-22.78 %), consumo (-15.54 %) mientras que los sectores que menos perdieron son el financiero (-5.14 %) y electricidad (-2.26 %).

Al igual que en junio, las acciones más negociadas en septiembre fueron BNV (N° ope. 1020), VOLCABC1 (N° Ope. 902) y ALICORC1 (N° Ope. 729).

Cotización de los principales índices sectoriales de la BVL al 30/09/22

Index	Última cotización	Variación diaria	Variación Trimestral	Variación Anual	YTD
Top 25	27.839.04	0.16 % ▲	6.53 % ▲	11.96 % ▲	-8.04 % ▼
Selectivo	510.87	0.53 % ▲	5.72 % ▲	6.23 % ▲	-9.35 % ▼
Minero	328.49	0.72 % ▲	-0.46 % ▼	-8.88 % ▼	-20.19 % ▼
Industrial	226.52	0.19 % ▲	2.75 % ▲	15.26 % ▲	-12.23 % ▼
General	19.448.06	0.40 % ▲	5.76 % ▲	6.39 % ▲	-7.88 % ▼
Financiero	902.42	0.46 % ▲	4.99 % ▲	7.46 % ▲	-0.41 % ▼
Electricidad	605.21	0.59 % ▲	15.64 % ▲	21.02 % ▲	13.02 % ▲
Consumo	1.160.90	1.63 % ▲	19.73 % ▲	14.14 % ▲	1.12 % ▲
Construcción	219.26	0.27 % ▲	0.19 % ▲	2.99 % ▲	-22.63 % ▼

● Spot-Ventas ● CDR neto ● Swap neto ● Tipo de cambio (promedio S/\US\$, eje. derecho)

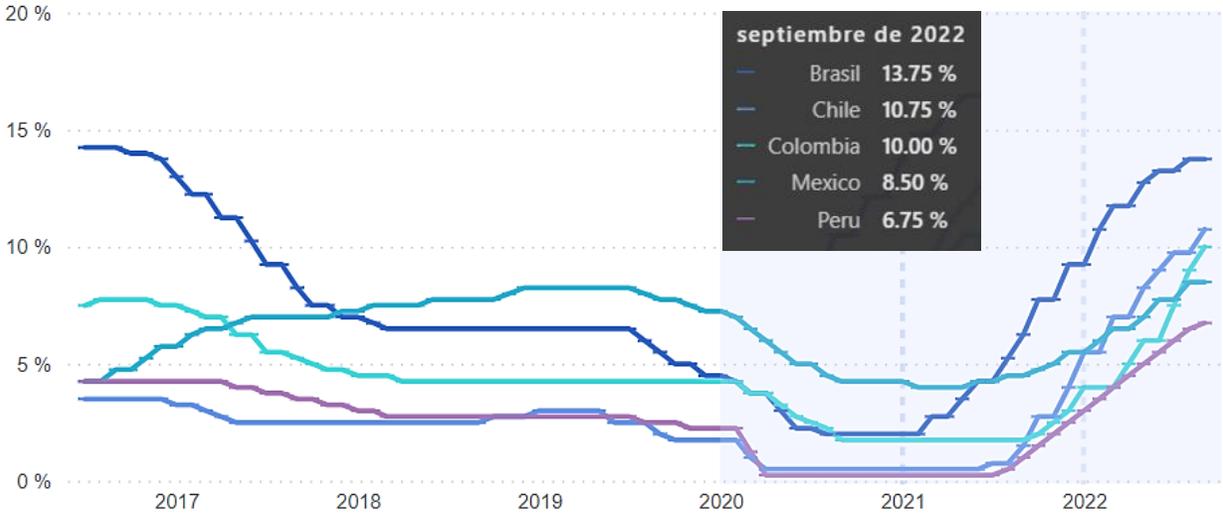


Al último día del 2S22, el tipo de cambio terminó a la alza, una depreciación de 0.24 % frente al cierre del día anterior, según cifras BCR.

El BCR durante el 3T22 tuvo ventas netas por USD 214 millones, con una posición vendedora de dólares de Swap Cambiarios Netos por USD 1,007 millones y una colocación neta de derivados y CDR's BCRP por USD 52 millones.

Tasas de Referencia

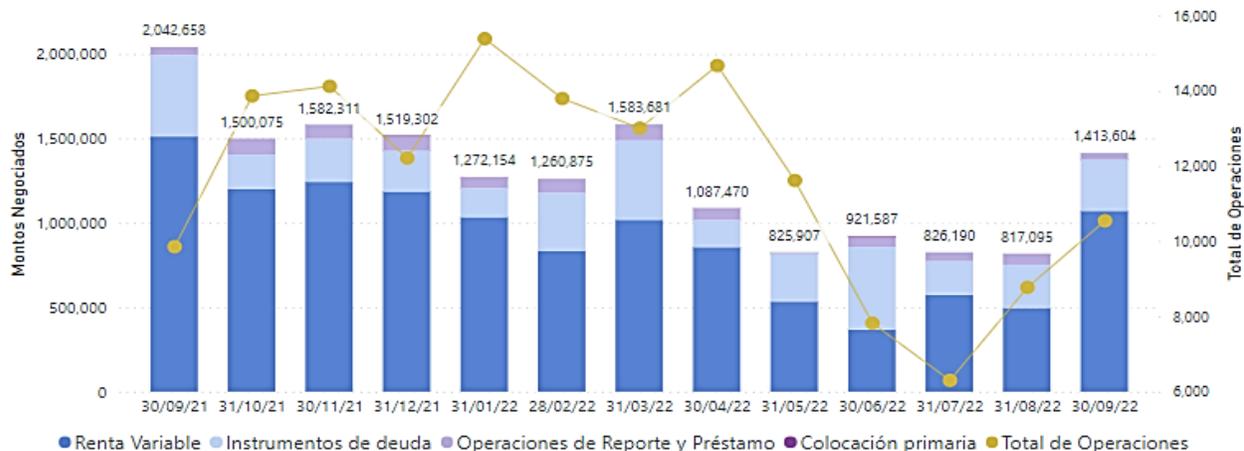
— Brasil — Chile — Colombia — Mexico — Peru



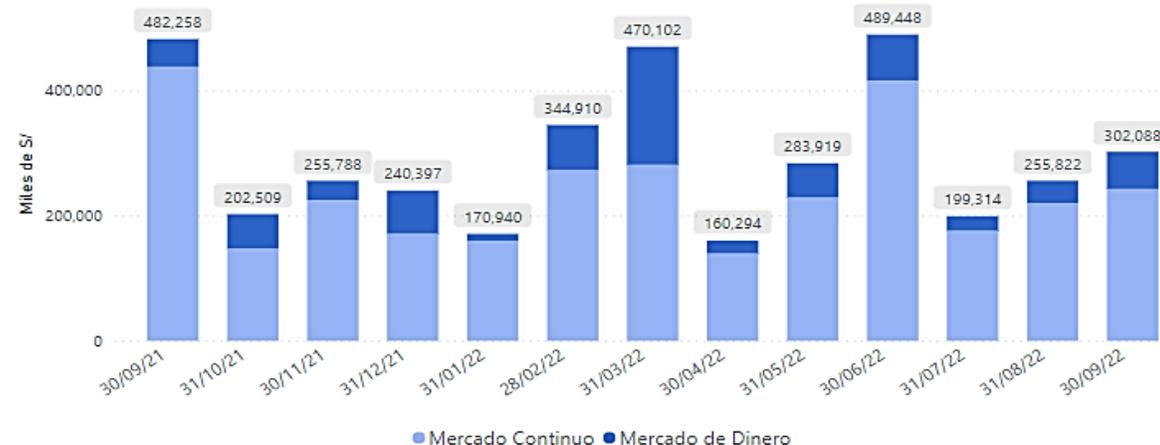
A nivel nacional, el Directorio del BCRP decidió elevar la tasa de interés de referencia de la política monetaria en 125 puntos básicos (pb) adicionales en el tercer trimestre del año, siendo los incrementos de 50 pb en julio y agosto, y 25 pb en septiembre, acumulando catorce incrementos en total desde que comenzó a subir tasas en agosto del 2021. El BCRP proyecta que la inflación interanual retorne al rango meta en el segundo semestre del próximo año.

A nivel internacional, hay expectativas acerca del aumento de las tasas de política monetaria por parte de la FED y el BCE. A nivel de Latinoamérica, como respuesta al alza de presiones inflacionarias y de favorables cifras de crecimiento económico, Colombia incrementó su tasa de interés en 250 pb pasando de 7.5 % a 10 %.

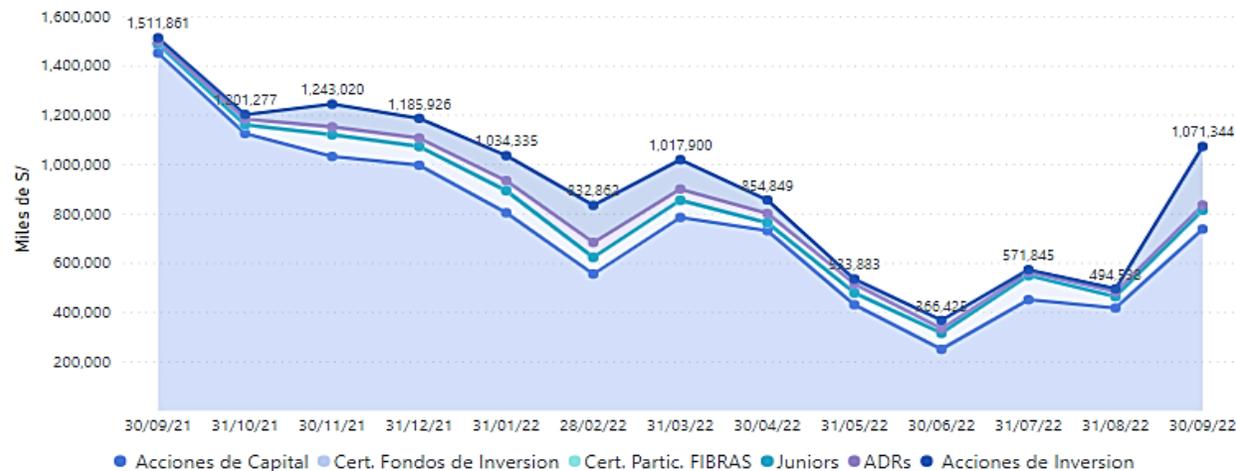
MONTO NEGOCIADO (Miles) Y TOTAL OPERACIONES a Set 2022



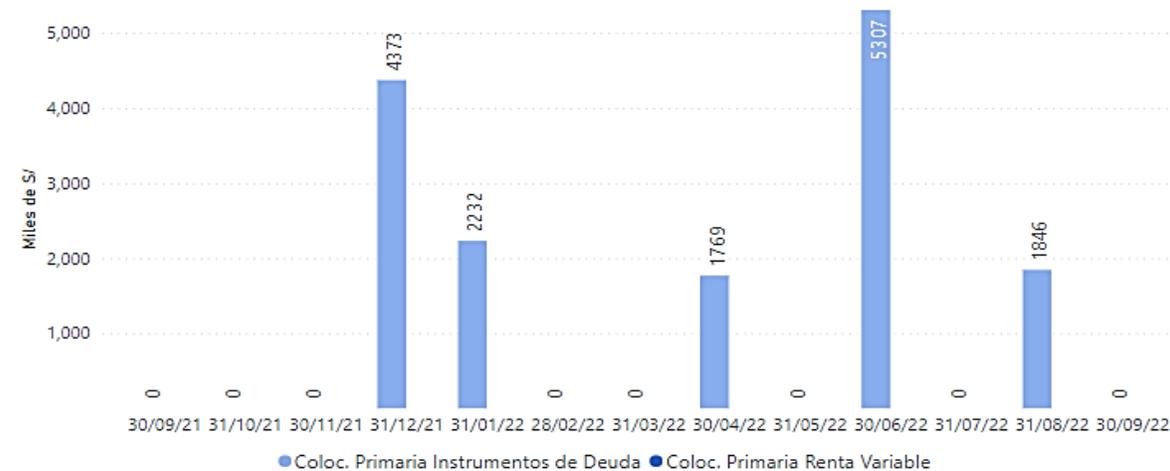
MONTOS NEGOCIADOS POR INSTRUMENTO DE DEUDA (Miles S/) a Set 2022



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



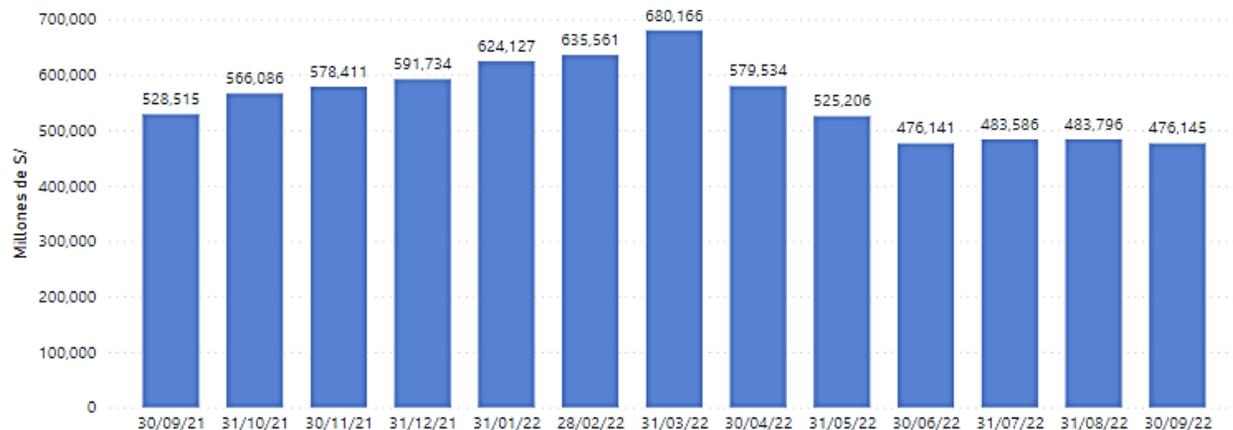
COLOCACIONES PRIMARIAS (Miles S/) a Set 2022



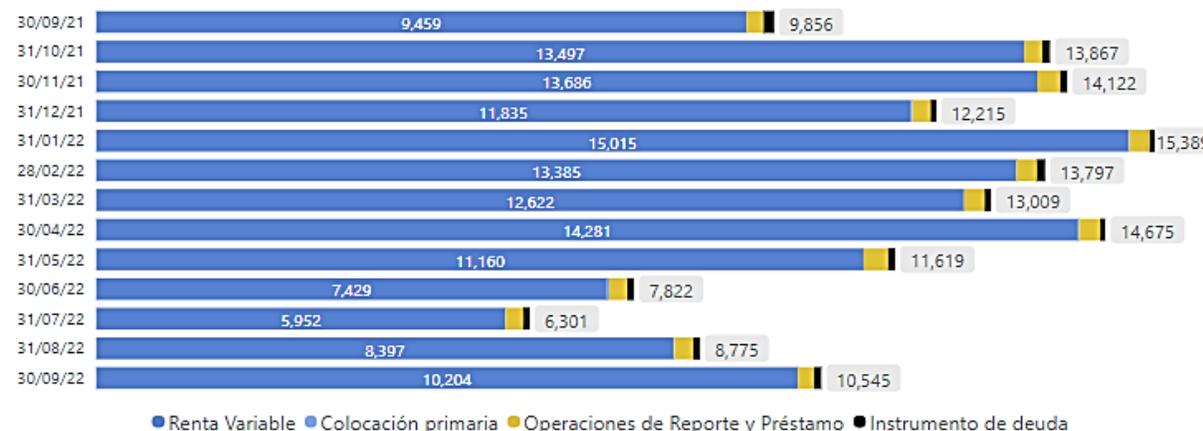
Los montos negociados en el tercer trimestre totalizaron **S/ 1,413,604 miles de millones**, 53.4 % menor respecto al trimestre anterior explicado por el incremento de negociación de la renta variable, principalmente.

En setiembre, la negociación de instrumentos de deuda se redujo en 38.3 % totalizando S/ 302,088 miles, explicado por la reducción de la negociación en el mercado continuo en 41.6 %, principalmente bonos. No se registraron montos negociados por colocaciones primarias de instrumentos de deuda. No se han registrado negociaciones por colocaciones de renta variable durante más de un año.

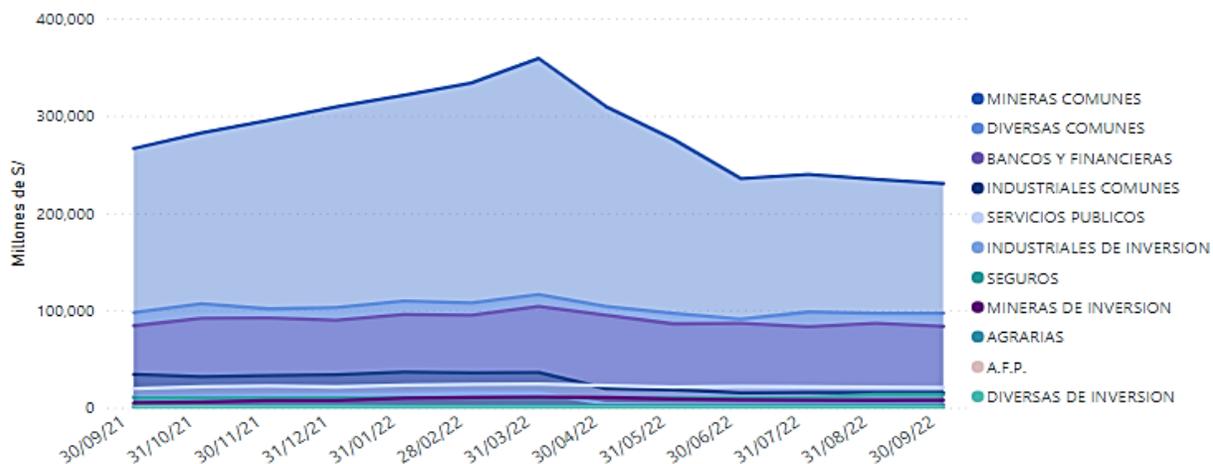
EVOLUCIÓN DE LA CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL (MM S/) a Set 2022



NÚMERO TOTAL DE OPERACIONES AL MES a Set 2022

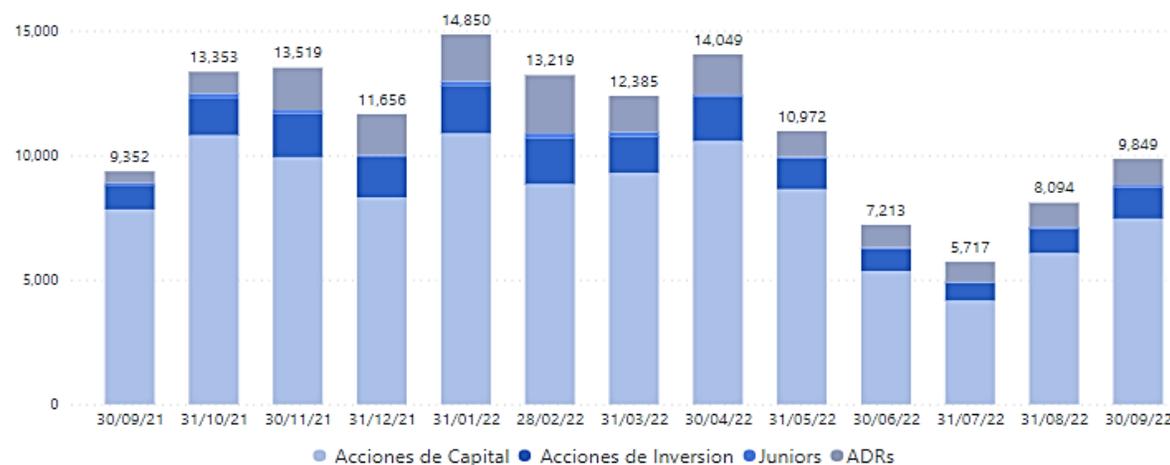


CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL POR SECTORES (MM S/) a Set 2022



La Capitalización Bursátil se mantuvo respecto al trimestre anterior (de S/ 476.14 a S/ 476.15 miles de mill.) presentando ligeras alzas durante julio y agosto.

NÚMERO DE OPERACIONES RENTA VARIABLE a Set 2022



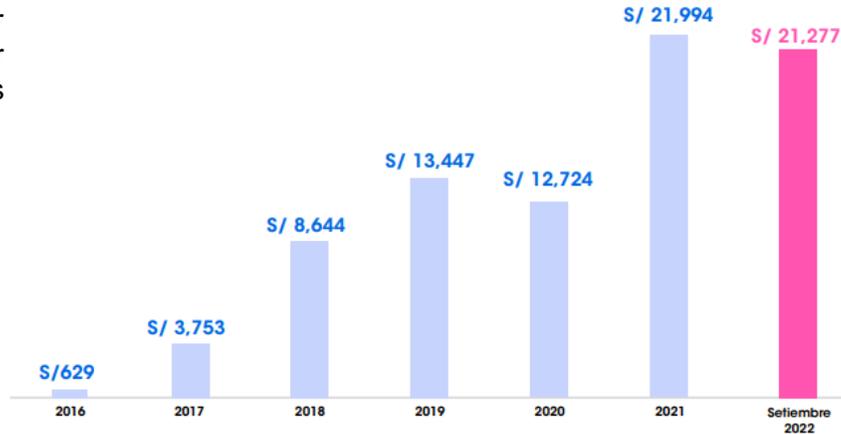
En setiembre se registró un total de 10,545 operaciones realizadas en la BVL (34.8 % menor respecto al trimestre anterior). El 96.8 % de las operaciones de setiembre fueron de renta variable, las cuales mostraron una reducción del 37.4 % respecto al segundo trimestre explicado por la reducción de las operaciones de Acciones de Capital.⁴

EVOLUCIÓN DEL MONTO NEGOCIADO

Evolutivo de monto negociado por Factoring 2016-2022
(en millones de soles)

- De acuerdo con la información de CAVALI, se negociaron más de S/ 21 mil millones por Factoring al cierre del tercer trimestre del 2022, 38 % más que el mismo periodo del 2021

Fuente: CAVALI

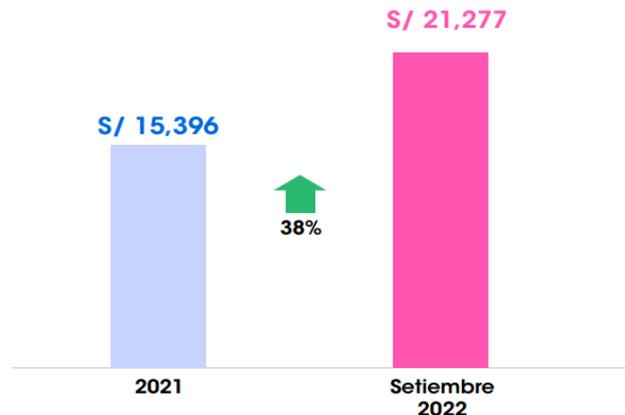


Fuente: CAVALI

Comparativo de monto negociado por Factoring
3er trimestre 2021 vs 2022
(en millones de soles)

- CAVALI dio a conocer que de enero a setiembre del 2022, se negoció más de 21,277 millones de soles en operaciones por Factoring, representando 38 % más, que el mismo periodo del 2021. Por su parte, PRODUCE informó los montos negociados de los sectores con mayor participación: Servicios con S/ 6,150 millones, Comercio con S/ 6,566 millones, Manufactura con S/ 5,658 millones y Otros Sectores por S/ 2,903 millones

Fuente: CAVALI



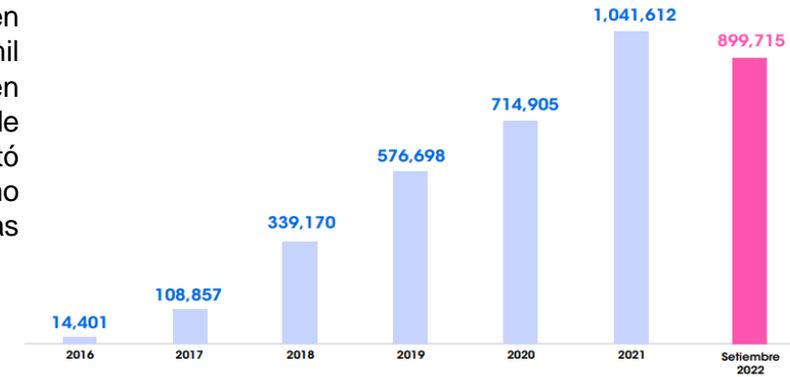
Fuente: CAVALI

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE FACTURAS ANOTADAS

Evolución de número de facturas anotadas
(2016 - Setiembre 2022)

- De acuerdo con la información de CAVALI, de enero a setiembre del 2022, se anotaron en cuenta más de 899 mil facturas negociables en la plataforma de Factrack. Ello representó 20 % más, que el mismo periodo del 2021. (Cifras CAVALI)

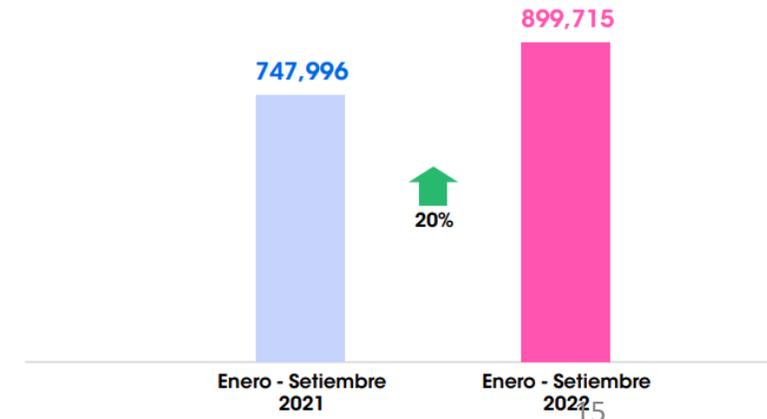
Fuente: CAVALI



Comparativo de número de facturas anotadas
(Q3 2021 vs Q3 2022)

- Cavali indicó que se anotaron en cuenta más de 899 mil facturas en Factrack al cierre del tercer trimestre del 2022 20 % más que el mismo periodo del 2021.

Fuente: CAVALI



Fuente: CAVALI



Respuestas de Gobierno

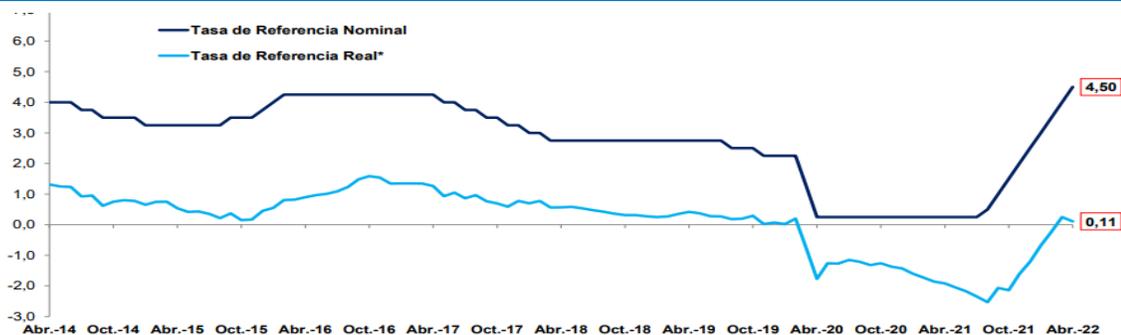
BCRP, MEF, SBS, SMV

EL DIRECTORIO DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ ACORDÓ ELEVAR LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA EN 25 PBS. A 7.00 %, CONTINUANDO CON LOS AJUSTES DE LA POSICIÓN DE POLÍTICA MONETARIA.

Se mantiene el sesgo al alza en el balance de riesgos de la proyección de inflación. Considerando principalmente las siguientes contingencias: (i) demora en la reversión de las disrupciones en las cadenas globales de suministros y tensiones geopolíticas; (ii) desaceleración del crecimiento global; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor, y de haber demoras en la ejecución del gasto público; y (iv) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, perturbaciones en el crecimiento, o una mayor velocidad del retiro del estímulo monetario en países desarrollados.

BCRP, Set.2022.

TASA DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA (Al 27 de octubre)

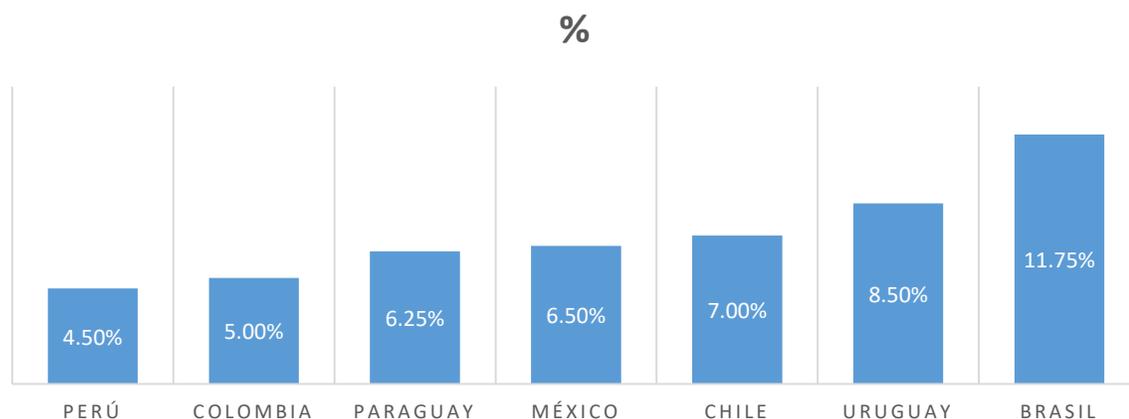


*Con expectativas de inflación.

Fuente: BCRP

El Directorio del BCRP acordó elevar la tasa de interés de referencia en 25 pbs. a 7,00 %, continuando con los ajustes de la posición de política monetaria.

POLITICA MONETARIA PRINCIPALES EMERGENTES



Fuente: Bancos Centrales del mundo

OPERACIONES MONETARIAS – INYECCIÓN DE LIQUIDEZ (20 al 26 de oct)

- **Repos de monedas:** Saldo de Repos de monedas regular fue de S/ 3,117 millones con una tasa de interés promedio de 5.14 %.
- **Repos de valores:** Saldo de S/ 12,258 millones, tasa de interés promedio de 5.71 %.
- **Repos de cartera:** Saldo fue de S/ 6,363 millones, tasa promedio de 1.27 %.
- **Repos con garantía del Gobierno:** Saldo liquidado fue de S/ 23,059 millones, tasa promedio de 1.4 %.
- **Subastas de depósitos del Tesoro Público:** Saldo fue de S/ 6,805 millones, tasa promedio de 6.85 %.

OPERACIONES MONETARIAS - ESTERILIZACIÓN DE LIQUIDEZ (20 al 26 de oct)

- **CD BCRP:** Saldo de S/ 12,255 millones con una tasa de 6.62 %.
- **CDV BCRP:** Saldo de S/ 16,101 millones con una tasa flotante y vinculada al ION.
- **Depósitos overnight:** Saldo de este instrumento fue de S/ 561 millones con una tasa de interés promedio de 5.0 %
- **Depósitos a plazo:** Saldo de depósitos a plazo fue de S/ 2,400 millones con una tasa promedio de 6.91 %.

OPERACIONES CAMBIARIAS (20 al 26 de oct)

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

Al 26 de octubre de 2022, la emisión primaria disminuyó en S/ 358 millones con respecto al 19 de octubre de 2022, y los depósitos del sector público en soles aumentaron en S/ 2 022 millones. En la semana, el sector público compró en neto moneda extranjera al BCRP por US\$ 6,84 millones (S/ 27.5 millones).

TASAS DE INTERÉS

TASA DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 90 DÍAS EN SOLES

%



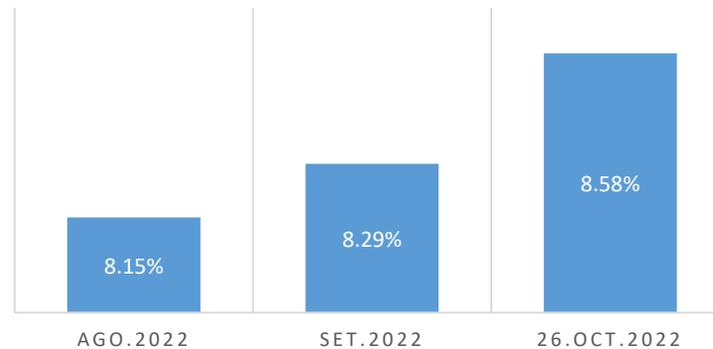
TASAS DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 360 DÍAS

%



TASAS DE INTERÉS PREFERENCIAL CORPORATIVA A 180 DÍAS

%



.26 de octubre 2022

- Al 26 de octubre 2022, la tasa de interés interbancaria en soles fue 7 % anual, mientras que la tasa en dólares fue de 3.25 %
- La tasa de interés preferencial corporativa a 90 días –la que se cobra a las empresas de menor riesgo– en soles se ubicó en 8.4 % anual y la tasa en dólares fue 4.92 % anual.
- La tasa de interés preferencial corporativa para préstamos a 180 días en soles fue 8.58 % anual y esta tasa en dólares fue 5.41 % anual.
- La tasa de interés para préstamos a 360 días en soles fue 8.83 % anual y esta tasa en dólares se ubicó en 5.93 % anual.

NORMATIVA

III TRIMESTRE 2022

19/09/2022	R SBS N° 2843-2022	Modifican el Reglamento Operativo para la Libre Desafiliación Informada del Sistema Privado de Pensiones de afiliados que tienen derecho a pensión en el Sistema Público de Pensiones, y dictan otras disposiciones.	SPP
16/09/2022	R SBS N° 2800-2022	Modifican el Capítulo V del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero	SF
09/09/2022	C CB-1-2022	Establecen disposiciones relativas a la presentación de inf fin por parte de la Caja de Pensiones Militar Policial	SS
06/09/2022	C AFP-180-2022	Metodología para el ajuste a la rentabilidad por excesos de inversión (vigente a partir del 01.10.2022)	SPP
03/09/2022	C B-2261-2022, F-600-2022, CM-449-2022, CR-316-2022	Actualización del monto máximo de cobertura del Fondo de Seguro de Depósitos correspondiente al trimestre set- nov 2022	SF
01/09/2022	R SBS N° 2677-2022	Sustituyen el numeral 7.2 del artículo 7 del Reglamento de Participación de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la Ley que impulsa la inversión pública regional y local con participación del sector privado.	SF
22/08/2022	R SBS N° 2596-2022	Modifican el Reporte N° 36 denominado "Detalle por Operación de la Cartera de Créditos" del Capítulo V "Información Complementaria" del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero	SF
18/08/2022	R SBS N° 02571-2022	Modifican el Reglamento de Requerimientos Patrimoniales de las Empresas de Seguros y Reaseguros	SS
30/07/2022	R SBS N° 02352-2022	Se modifica el Título VII del Compendio de Normas de Superintendencia Reglamentarias del Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones.	SS, SPP
27/07/2022	R SBS N° 2326-2022	Modificar los anexos de las Resoluciones SBS N° 4797-2015 y N° 895-98, e incorporar el Formato "Operaciones a través de Aplicaciones Móviles y Homebanking"	SF, SS
26/07/2022	R SBS N° 2325-2022	Modifican disposiciones referidas al proceso de traspaso y traslado de un afiliado en el SPP	SPP
14/07/2022	R SBS N° 2192-2022	Aprueban ¿Disposiciones para la aplicación de las tasas de interés máximas¿	SF
12/07/2022	R SBS N° 2165-2022	Establecen que a la parte de los créditos reprogramados en el marco del Decreto de Urgencia N° 011-2022 que cuentan con la cobertura del Programa REACTIVA PERÚ, le resulta aplicable el mismo tratamiento dispuesto a la parte de los créditos que cuentan con la cobertura del Programa de Garantía del Gobierno Nacional para la Continuidad en la Cadena de Pagos y modifican el Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero.	SF
08/07/2022	R SBS N° 2123-2022	Establecen disposiciones aplicables a las operaciones con dinero electrónico	SF
05/07/2022	C G-216-2022	Actualizan el capital social mínimo correspondiente al trimestre julio - setiembre de 2022	SF, SS
04/07/2022	R SBS N° 2082-2022	Establecen precisiones sobre aspectos de carácter prudencial y contable que deben ser consideradas por las COOPAC para la reprogramación de los créditos garantizados con el Fondo de Apoyo Empresarial a la MIPYME del Sector Turismo (FAE-TURISMO) en el marco del Decreto de Urgencia N° 004-2022.	COOPAC

11/09/2022	RESOLUCION N° 020-2022-SMV/01	<p>Prorrogan plazos establecidos para la presentación de sugerencias y comentarios sobre Proyectos del Reglamento de Gestión Integral de Riesgos y del Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Se prorroga el plazo establecido en el artículo 3° de la Resolución SMV N° 016-2022-SMV/01 y la Resolución SMV N° 017-2022-SMV/01 , hasta el 10 de octubre de 2022, fecha límite para la presentación de sugerencias y comentarios a la Superintendencia del Mercado de Valores sobre el Proyecto de Reglamento de Gestión Integral de Riesgos y el Proyecto de Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito. 		
11/09/2022	RESOLUCION N° 021-2022-SMV/01	<p>Autorizan difusión de proyecto de norma que modifica el Reglamento del Sistema de Fondos Colectivos y de sus Empresas Administradoras</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Se autoriza la difusión del proyecto de norma que modifica el Reglamento del Sistema de Fondos Colectivos y de sus Empresas Administradoras, aprobado por Resolución SMV N° 020-2014-SMV/01. • El plazo para que enviar comentarios y observaciones es de veinte (20) días calendario, hasta el sábado 01/10/2022, a la siguiente dirección de correo electrónico: ModRegEAFc@smv.gob.pe. 		
11/09/2022	RESOLUCION N°022-2022-SMV/01	<p>Autorizan la difusión del Proyecto de modificación del Reglamento de Agentes de Intermediación aprobado por Resolución SMV N° 034-2015-SMV/01 del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras aprobado por Resolución CONASEV N° 068-2010-EF/94.01.1 del Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado por Resolución SMV N° 029-2014-SMV/01 y del Reglamento de los Procesos de Titulización de Activos aprobado por Resolución CONASEV N° 001-97-EF/94.10.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Se autoriza la difusión del Proyecto de modificación del Reglamento de Agentes de Intermediación, aprobado por Resolución SMV N° 034-2015-SMV/01, del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras, aprobado por Resolución CONASEV N° 068-2010-EF/94.01.1, del Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, aprobado por Resolución SMV N° 029-2014-SMV/01, y del Reglamento de los Procesos de Titulización de Activos, aprobado por Resolución CONASEV N° 001-97-EF/94.10. • El plazo para enviar comentarios y observaciones es de treinta (30) días hábiles, contados desde hoy, a la siguiente dirección de correo electrónico: ProyModREG@smv.gob.pe. 		

04/09/2022	RESOLUCION N° 077-2022-SMV/02	Autorizan el funcionamiento de El Dorado Asset Management Sociedad Administradora de Fondos S.A. como sociedad administradora de fondos de inversión
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Autorizar el funcionamiento de El Dorado Asset Management Sociedad Administradora de Fondos S.A., como sociedad administradora de fondos de inversión.</i> • <i>Disponer su inscripción en la sección correspondiente del Registro Público del Mercado de Valores.</i> 		
28/08/2022	RESOLUCION N° 019-2022-SMV/01	Modifican diversos artículos de las Normas para la integración corporativa de las bolsas de valores e instituciones de compensación y liquidación de valores aprobadas por la Resolución de Superintendente N° 066-2020-SMV/02
<ul style="list-style-type: none"> • <i>A decir de los considerandos, "(...) resulta necesario realizar algunas precisiones a las Normas de Integración, con el fin de viabilizar los procesos de integración corporativa a nivel internacional, posibilidad contemplada en el artículo 137° y en el literal d) del artículo 226° de la LMV. En ese orden de ideas, la presente modificación precisa los alcances de las Normas de Integración para incluir de manera expresa en su ámbito de aplicación a la integración corporativa de Bolsas e ICLV autorizadas por la SMV con sus pares de otras jurisdicciones extranjeras, sin que se establezcan nuevos requisitos para lograr la autorización por parte de la SMV del respectivo procedimiento de integración corporativa."</i> • <i>Se modifica el artículo 1°; los literales a), b), d) y f) del artículo 2°; el primer párrafo del literal c) y el numeral v) del literal c) del artículo 4°; la primera oración del numeral (i) y la primera oración del numeral (ii) del artículo 5°; el segundo párrafo del artículo 9°; los literales c) y d) del artículo 10°; y el artículo 11° de las Normas para la integración corporativa de las bolsas de valores e instituciones de compensación y liquidación de valores, aprobadas por la Resolución de Superintendente N° 066-2020-SMV/02.</i> 		
25/08/2022	RESOLUCION N° 017-2022-SMV/01	Autorizan la difusión del Proyecto de Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Se autoriza la difusión del Proyecto de Reglamento de Gestión de Riesgo de Crédito.</i> • <i>El plazo para remitir comentarios y observaciones es de veinte (20) días calendario, contados desde mañana a la siguiente dirección de correo electrónico: ProyModRC@smv.gob.pe.</i> 		
25/08/2022	RESOLUCION N° 016-2022-SMV/01	Autorizan la difusión del Proyecto de Reglamento de Gestión Integral de Riesgos
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Se autoriza la difusión del Proyecto de Reglamento de Gestión Integral de Riesgos.</i> • <i>El plazo para remitir comentarios y observaciones es de veinte (20) días calendario, contados desde mañana a la siguiente dirección de correo electrónico: ProyModGIR@smv.gob.pe.</i> 		

18/08/2022	RESOLUCION N° 015-2022-SMV/01	Modifican artículo 11 de las Normas Aplicables a la Negociación Fuera de Rueda de Valores Inscritos en Bolsa
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Modificar los numerales 1 y 5 del artículo 11 de las Normas Aplicables a la Negociación Fuera de Rueda de Valores Inscritos en Bolsa, aprobadas mediante Resolución Conasev N° 027-95-EF/94.10.0, quedando redactados de la siguiente manera:</i> <i>“Artículo 11.- Cambio de titularidad de valores inscritos en Rueda de Bolsa</i> <i>1. Anticipo de legítima, así como su reversión o revocación;</i> <i>(...)</i> <i>5. Donación, así como su reversión o revocación;</i> <i>(...)”</i> 		
07/08/2022	RESOLUCION N° 073-2022-SMV/02	Autorizan el funcionamiento de MGi Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores la que en adelante se denominará MGi SAF
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Autorizar el funcionamiento de MGi Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores, la que en adelante se denominará MGi Sociedad Administradora de Fondos Sociedad Anónima, la misma que podrá utilizar la denominación abreviada MGi SAF S.A..</i> 		
06/08/2022	RESOLUCION N° 014-2022-SMV/01	Modifican el Anexo de la Memoria numeral (10150) Reporte sobre el cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas el mismo que forma parte de las Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos aprobadas por Resolución Gerencia General N° 211-98-EF/94.11
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Se modifica el Anexo de la Memoria, numeral (10150) “Reporte sobre el Cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo para las Sociedades Peruanas”, el mismo que forma parte de las Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos, aprobadas por Resolución Gerencia General N° 211-98- EF/94.11.</i> • <i>La norma fue puesta previamente a consulta ciudadana y dentro de los considerandos señala que: “el PROYECTO incorpora algunas preguntas complementarias adicionales que buscan ampliar, convalidar o completar el alcance de la evaluación de los principios, destacando expresamente además temas importantes y de tendencia en el contexto actual y de gobierno corporativo, específicamente en lo concerniente a la forma en que las empresas han ido incorporando la participación de la mujer en el órgano máximo de dirección de las sociedades; entre otros, así como el esquema de retribución y sobre la implementación de un modelo de prevención”.</i> 		
30/07/2022	RESOLUCION N° 013-2022-SMV/01	Autorizan difusión de proyecto que modifica el Reglamento contra el Abuso de Mercado - Normas sobre uso indebido de Información Privilegiada y Manipulación de Mercado
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Se autoriza la difusión del proyecto que modifica el Reglamento contra el Abuso de Mercado - Normas sobre uso indebido de Información Privilegiada y Manipulación de Mercado, aprobado por Resolución SMV N° 005-2012-SMV/01, en el Portal web de la SMV (https://www.smv.gob.pe).</i> • <i>El plazo para que las personas interesadas puedan remitir sus comentarios y observaciones es de veinte (20) días hábiles.</i> 		



Situación de los Mercados de Deuda

Emisores Corporativos, Emisores MAV y Downgrades

EL 2022 NO HA MOSTRADO MAYORES SORPRESAS PARA LOS EMISORES LOCALES E INTERNACIONALES, VIENE SIENDO DE PREOCUPACIÓN LA REPERCUSIÓN DE LA CALIFICACIÓN SOBERANA SOBRE EL MERADO DE DEUDA CORPORATIVO.

*“Un deterioro en la estabilidad política y la efectividad del gobierno ha aumentado los riesgos a la baja para las calificaciones de Perú. Se espera que el debilitamiento de las instituciones de gobierno político de Perú sea difícil de revertir y que un gobierno más débil plantee mayores riesgos a la baja para la inversión y el crecimiento económico. Las perspectivas económicas y de inversión debilitadas de Perú, podrían socavar la trayectoria macro y fiscal del soberano en relación con sus pares 'BBB'...” **Fitch, Oct.2022.***

01/09/21

Downgrade Moody's Investors:

• A consecuencia de un entorno político continuamente polarizado y fracturado lo que ha incrementado el riesgo político y ha debilitado la capacidad de generar políticas.

14/10/21

Rebaja perspectiva S&P Global Rating:

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

15/10/21

Downgrade Fitch Ratings:

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

18/03/22

Downgrade S&P Global Ratings:

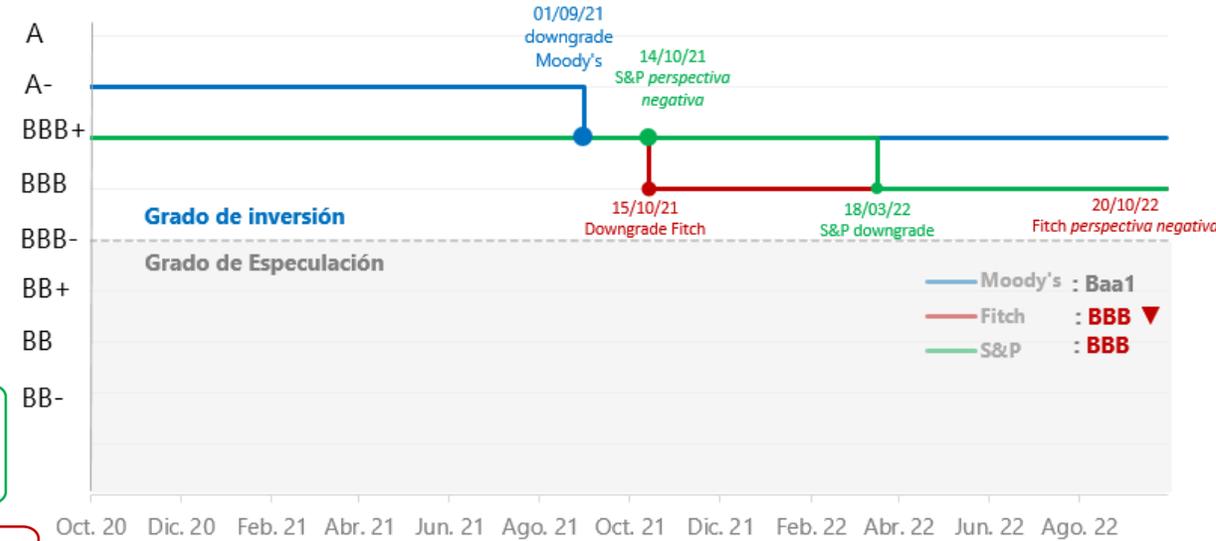
• Debido el persistente choque político del país está socavando los esfuerzos por mantener una sólida confianza de los inversiones y limitando las perspectivas de crecimiento.

20/10/22

Rebaja perspectiva Fitch Ratings:

• Debido al deterioro en la estabilidad política; además, la inefectividad del Gobierno ha aumentado los riesgos a la baja para las calificaciones del país.

Evolución de la Calificación Soberana de Perú



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

RATINGS SOBERANOS LATAM

	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-
Chile			○	○									
Perú					●	○							
México						○	○						
Colombia					●	○	○						
Brasil								●	○				

○ S&P Global Rating ● Moody's ○ Fitch

Perspectivas Rating soberanos LATAM

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

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

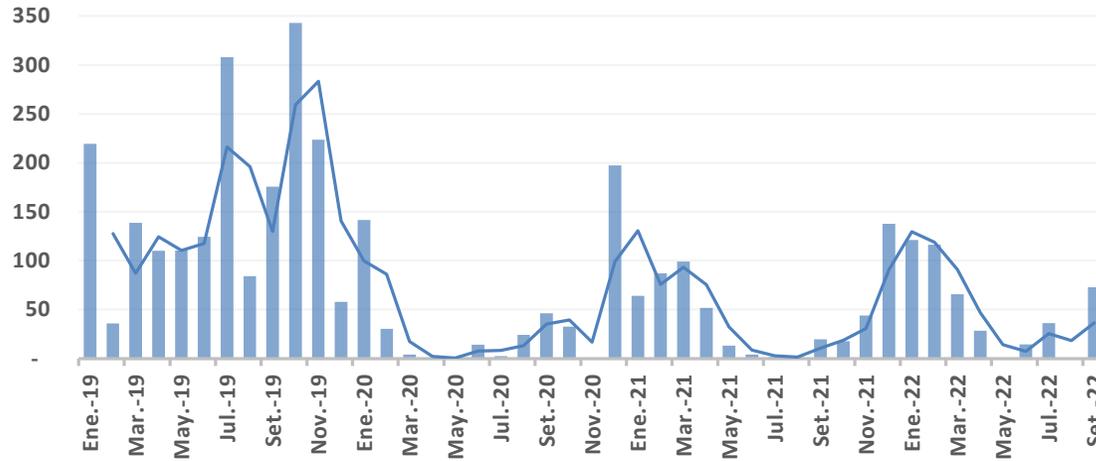
Durante el tercer trimestre se realizó un Downgrade a Petroperú debido a problemas de liquidez, por segunda vez se rebajó su calificación crediticia de Petroperú a bono basura por Fitch Ratings.

Downgrades / rebaja en la perspectiva de emisores

Empresa	Clasificadora	Fecha	Tipo	Anterior	Actual	Perspectiva	Descripción
Petroperú – Petróleos del Perú	Fitch Rating	06/09/22	LT IDR LT IDRLC senior unsecured	BBB- BBB- BBB-	BB+ BB+ BB+	Negativa	Debido al debilitamiento en la liquidez de Petroperú, un alto apalancamiento persistente, apoyo gubernamental insuficiente e incertidumbre relacionada con su capacidad para mantener sus líneas de crédito. Petroperú ha revelado públicamente en sus estados financieros no auditados una posición de caja de USD 32 millones, al 30 de junio de 2022, que Fitch considera inadecuada. Además, la compañía reveló que USD 1200 millones de sus USD 2900 millones de líneas de crédito renovables no comprometidas están bajo revisión con los prestamistas; en junio de 2022, el gobierno otorgó un préstamo intercompañía de USD750 millones, que tiene un período de gracia para pagar el capital y los intereses hasta agosto de 2024, para apoyar a la empresa. Fitch considera que este apoyo es necesario, pero se queda corto en proporcionar el colchón de liquidez que la empresa necesita para el capital de trabajo y el servicio de la deuda.

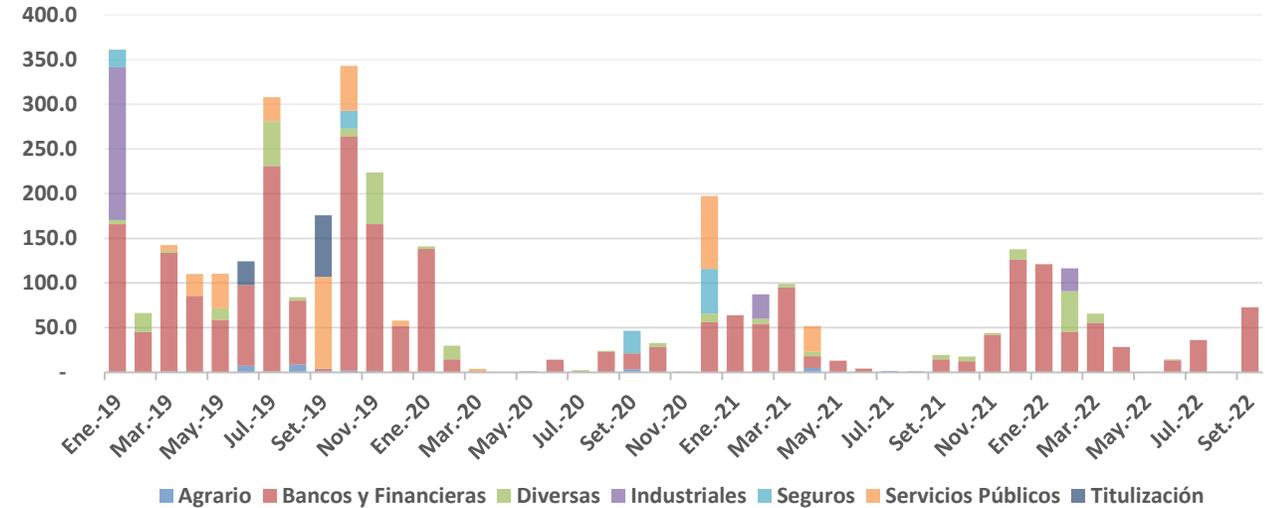
COLOCACIONES PRIMARIAS

Colocaciones Primarias Ene 2019 - Set 2022
(En millones de US\$)

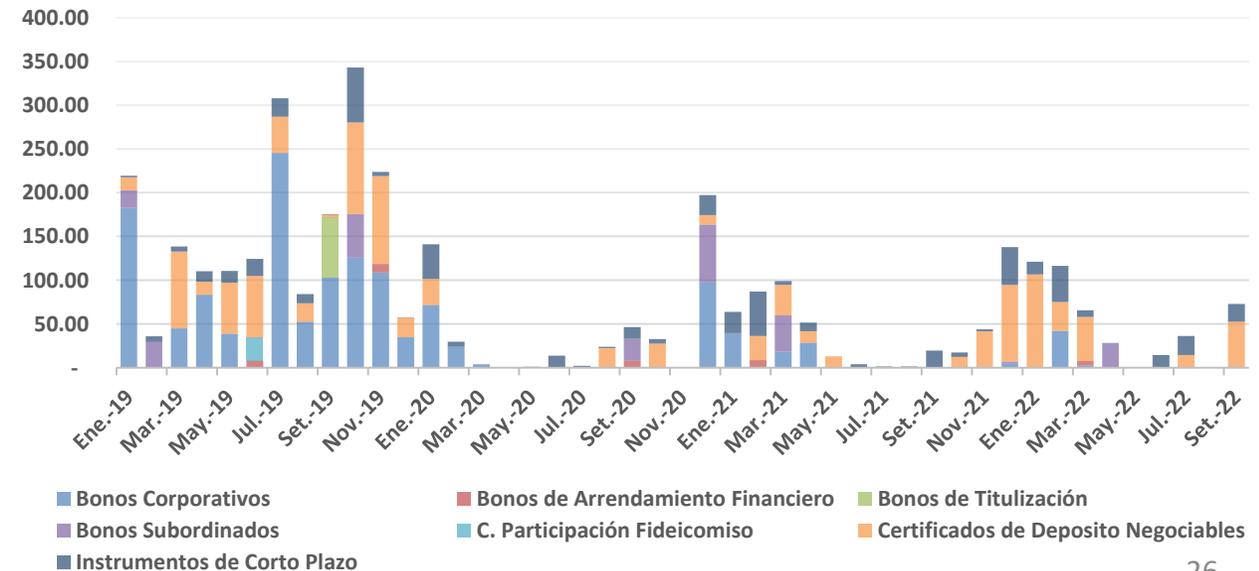


Durante el tercer trimestre del año 2022 se registraron colocaciones primarias en el mercado local por un monto total de US\$ US\$ 109.4 MM, incremento de 390.4 % con respecto al tercer trimestre del año anterior. Las principales colocaciones fueron los certificados de depósito negociable (CDN) de Mibanco Banco de la Microempresa por S/ 208.5 MM, los instrumentos de corto plazo de Edpyme Santander Consumo Perú S.A. por S/ 80 MM y los instrumentos de corto plazo COFIDE por S/ 77.5 MM.

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

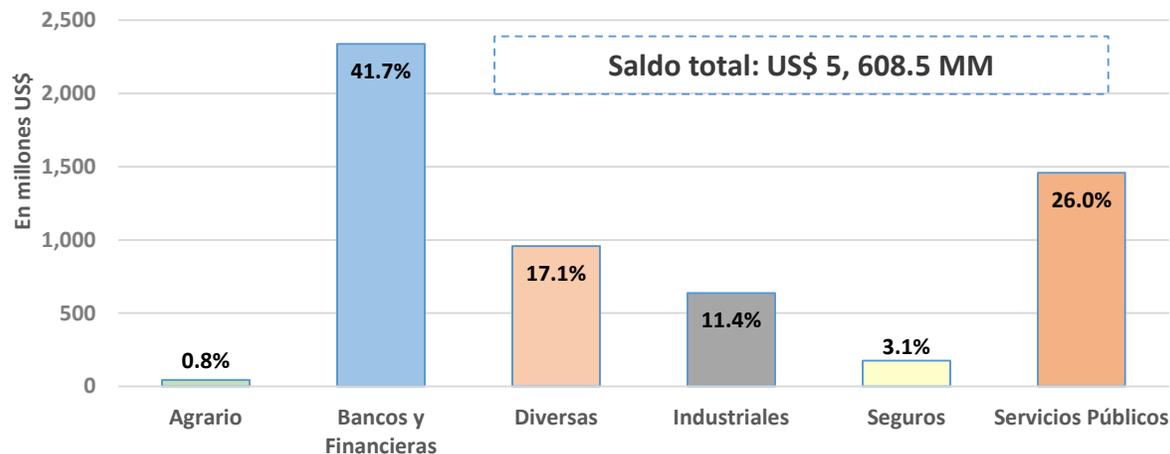


Colocaciones Primarias por Tipo de Instrumento (En millones de US\$)

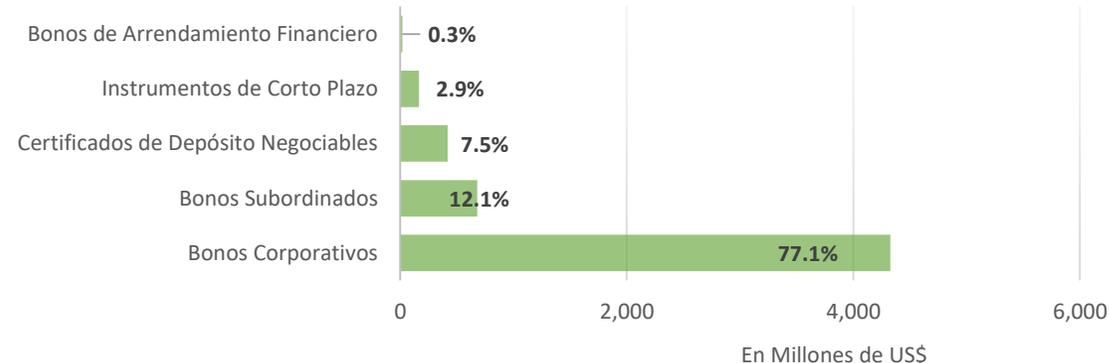


SALDO EN CIRCULACIÓN DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EN EL MERCADO LOCAL

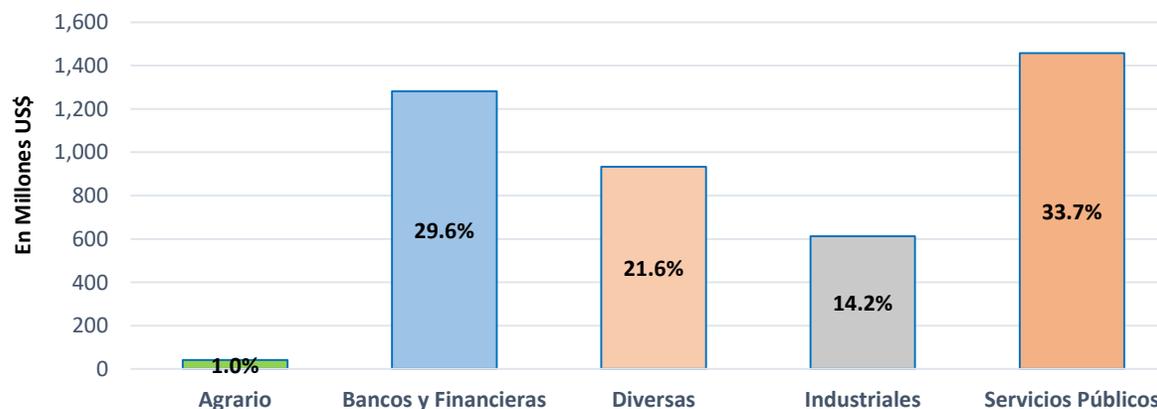
Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda por sector económico - Setiembre 2022



Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Setiembre 2022



Saldo en Circulación de Bonos Corporativos por sector económico - Setiembre 2022



Saldo total en BC: US\$ 4,326.4 MM

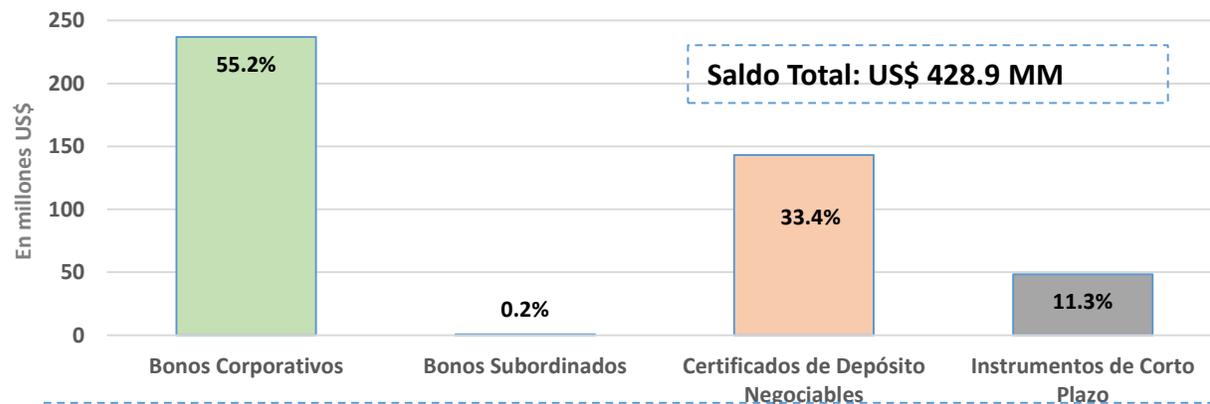
El sector *Bancos y Financieras* participa con el 41.7 % del saldo en circulación de los instrumentos de deuda a setiembre de 2022. El 77.1 % del saldo total corresponde a bonos corporativos, del cual el 33.7 % ha sido emitido por empresas del sector *Servicios Públicos*.

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

EMISOR	TIPO DE INSTRUMENTO	PROGRAMA	EMISIÓN	SERIE	Saldo en circulación \$ (MM)	Saldo en circulación S/ (MM)
A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Bonos Corporativos	1er.	2da.	D	0.88	-
Agrícola y Ganadera Chavín de Huántar S.A.	Instrumentos de Corto Plazo	2do.	1ra.	R	0.50	-
Banco de Crédito del Perú	Bonos Corporativos	5to.	3ra.	C	-	109.3
Banco de Crédito del Perú	Bonos Corporativos	5to.	3ra.	D	-	42.7
Banco Ripley Perú S.A.	Bonos Corporativos	5to.	1ra.	A	-	50.0
Banco BBVA Perú	Bonos Corporativos	7mo.	1ra.	D	-	120.0
Banco BBVA Perú	Bonos Corporativos	7mo.	1ra.	E	-	65.5
Banco BBVA Perú	Bonos Subordinados	1er.	2da.	A	20.00	-
Bosques Amazónicos S.A.C.	Instrumentos de Corto Plazo	2do.	3ra.	A	5.00	-
Edpyme Santander Consumo Peru S.A.	Instrumentos de Corto Plazo	1er.	5ta.	A	-	60.0
Enel Distribución Perú S.A.A.	Bonos Corporativos	4to.	13ra.	A	-	50.0
Servicios Financieros TOTAL EDPYME (antes Leasing Total S.	Bonos de Arrendamiento Financiero	5to.	6ta.	A	0.94	-
Saga Falabella S.A.	Bonos Corporativos	3er.	1ra.	B	-	1.0
Telefónica del Peru S.A.A.	Bonos Corporativos	6to.	13ra.	A	-	140.0
Telefónica del Peru S.A.A.	Bonos Corporativos	6to.	14ta.	A	-	100.0

VENCIMIENTOS 2022

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Vencimiento 2022

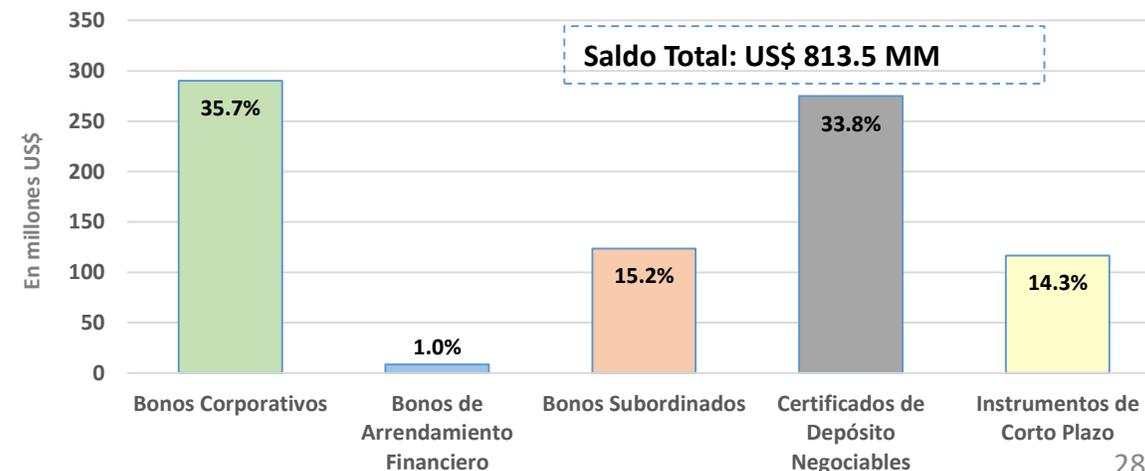


Al cierre de setiembre de 2022, el 55.2 % de los vencimientos del 2022 corresponden a Bonos Corporativos y el 33.4 % a CDN.

Fuente: SMV

VENCIMIENTOS 2023

Saldo en Circulación de Instrumentos de Deuda - Vencimiento 2023



El sector **Diversas** tiene una participación de **54.5 %** del saldo en circulación (a setiembre 2022) de los bonos corporativos emitidos en US\$ y **19.3 %** del saldo en S/. Por su parte, el sector **Servicios Públicos**, tiene un **45.5 %** en US\$ y **32.9 %** en S/.

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)		% US\$	% S/.
		US\$	S/.		
Agrario	Palmas del Espino S.A.	-	165.0	-	1.0%
Total Agrario		-	165.00	0.0%	1.0%
Bancos y Financieras	Banco BBVA Perú	-	570.02	-	3.5%
	Banco de Crédito del Perú	-	400.0	-	2.5%
	Banco Pichincha	-	70.0	-	0.4%
	Banco Santander Perú S.A.	-	147.7	-	0.9%
	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	-	1,283.9	-	8.0%
	Financiera Efectiva S.A.	-	17.5	-	0.1%
	Financiera OH! S.A.	-	165.9	-	1.0%
	Fondo Mivivienda S.A.	-	2,300.2	-	14.3%
Total Bancos y Financieras	Interbank	-	150.0	-	0.9%
		-	5,105.16	-	31.7%
Industriales	Alicorp S.A.A.	-	879.7	-	5.5%
	Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	570.0	-	3.5%
	Gloria S.A.	-	150.0	-	0.9%
	Productos Tissue del Peru S.A.C.	-	100.0	-	0.6%
	Unacem S.A.A.	-	18.8	-	0.1%
	Yura S.A.	-	722.8	-	4.5%
Total Industriales		-	2,441	-	15.2%

SECTOR	EMISOR	Saldo en Circulación (En millones)		% US\$	% S/.
		US\$	S/.		
Diversas	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	0.60	-	0.2%	-
	Administradora Jockey Plaza Shopping Center S.A.	97.36	132.0	34.3%	0.8%
	Bosques Amazónicos S.A.C.	7.00	-	0.02	0.0%
	Cineplex S.A.	-	120.0	0.0%	0.7%
	Concesionaria Trasvase Olmos S.A.	-	115.0	-	0.7%
	Corporación Azucarera del Perú S.A.	-	245.0	-	1.5%
	Corporación Primax	-	1,008.0	-	6.3%
	Cosapi S.A.	-	30.0	0.0%	0.00
	Desarrolladora del Pacífico S.A.C.	7.01	-	0.02	0.0%
	Falabella Perú	-	533.2	-	3.3%
	H2olmos S.A.	-	212.1	-	1.3%
	Hermes Transportes Blindados S.A.	-	346.7	0.0%	0.02
	Norvial S.A.	-	225.7	-	1.4%
	Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	-	130.0	-	0.8%
	Saga Falabella S.A.	-	3.8	-	0.0%
	San Martin Contratistas Generales S.A.	0.66	-	0.00	0.0%
Centenario Renta Inmobiliaria S.A.C.	-	-	-	-	
Total Diversas		154.6	3,102	54.5%	19.3%
Servicios Públicos	Atria Energía S.A.C.	5.88	-	2.1%	-
	Conelsur LT S.A.C.	-	113.5	-	0.7%
	Electro Dunas S.A.A.	-	296.0	-	1.8%
	Enel Distribución Perú S.A.A.	-	1,145.9	0.0%	7.1%
	Enel Generación Perú S.A.A.	10.00	-	3.5%	0.0%
	Engie Energía Perú S.A (antes Enersur S.A)	35.00	810.0	0.12	5.0%
	Gas Natural de Lima y Callao S.A.	-	542.0	-	3.4%
	Luz del Sur S.A.A.	-	1,347.9	0.0%	8.4%
	Red de Energía del Perú S.A.	78.00	181.4	0.28	1.1%
	Telefónica del Peru S.A.A.	-	857.1	-	5.3%
Total Servicios Públicos		128.9	5,294	45.5%	32.9%
Total general		283.5	16,107	100.0%	100.0%

VENCIMIENTOS POR SECTOR

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

Vencimientos	Agrario	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total
A. Menor a 6 meses		6	2	2	4	14
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año		3	3		3	9
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años		2	1		4	7
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años		2	4	2	6	14
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años		9	4		12	25
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	1	2	11	3	18	35
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años		1	5	4	4	14
H. Mayor a 30 años		3	1		1	5
Total general	1	28	31	11	52	123

Un total de 23 emisiones de Bonos Corporativos vencen entre octubre y setiembre de 2023. El 39.1 % corresponden a emisiones del sector *Bancos y Financieras*.

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

Vencimientos	Agrario	Bancos y Financieras	Diversas	Industriales	Servicios Públicos	Total	%
A. Menor a 6 meses	-	190.5	1.3	44.9	105.8	342.5	7.9%
B. Mayor a 6 meses y menor a 1 año	-	67.6	11.6	-	105.4	184.6	4.3%
C. Mayor a 1 años y menor a 2 años	-	412.6	25.1	-	104.9	542.6	12.5%
D. Mayor a 2 años y menor a 3 años	-	41.8	43.4	80.3	125.5	291.0	6.7%
E. Mayor a 3 años y menor a 5 años	-	358.0	93.8	-	344.3	796.0	18.4%
F. Mayor a 5 años y menor a 10 años	41.4	62.8	515.4	246.9	564.5	1,431.0	33.1%
G. Mayor a 10 años y menor a 20 años	-	25.1	222.3	240.7	78.8	566.9	13.1%
H. Mayor a 30 años	-	123.0	20.3	-	28.5	171.8	4.0%
Total general	41.4	1,281.4	933.1	612.8	1,457.6	4,326.4	100.0%

Los vencimientos se concentran, principalmente, en el rango de cinco a diez años (33.1 % del saldo total y 28.5 % del total del número de emisiones vigentes).

VENCIMIENTOS 2022

Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US\$	S/.
9-Oct	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	200.0
18-Oct	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	150.0
19-Oct	Financiera Efectiva S.A.	Bancos y Financieras	-	17.5
25-Oct	Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	Bancos y Financieras	-	100.0
29-Oct	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	77.6
29-Oct	San Martin Contratistas Generales S.A.	Diversas	0.7	-
8-Nov	Red de Energía del Perú S.A.	Servicios Públicos	-	104.1
26-Nov	Banco Santander Perú S.A.	Bancos y Financieras	-	91.6
28-Nov	Banco de Crédito del Perú	Bancos y Financieras	-	200.0
Total			0.663	940.8

VENCIMIENTOS 2023

Fecha Ven.	EMISOR	Sector	Saldo en Circulación (En millones)	
			US\$	S/.
16-Ene	A. Jaime Rojas Representaciones Generales S. A.	Diversas	0.6	-
7-Feb	Luz del Sur S.A.A.	Servicios Públicos	-	162.5
7-Feb	Red de Energía del Perú S.A.	Servicios Públicos	-	77.3
8-Mar	Unacem S.A.A.	Industriales	-	18.8
23-Mar	Alicorp S.A.A.	Bancos y Financieras	-	160.0
12-Abr	Financiera OH! S.A.	Bancos y Financieras	-	95.9
17-Abr	Saga Falabella S.A.	Diversas	-	3.8
25-May	Falabella Perú	Diversas	-	24.4
9-Jun	Telefónica del Peru S.A.A.	Servicios Públicos	-	260.0
12-Jun	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	60.0
6-Jul	Enel Distribución Perú S.A.A.	Servicios Públicos	-	100.0
11-Jul	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	100.0
20-Jul	Falabella Perú	Diversas	-	18.0
15-Ago	Banco BBVA Perú	Bancos y Financieras	-	73.5
Total			0.600	1,154.0



SOCIEDADES AGENTES DE BOLSA

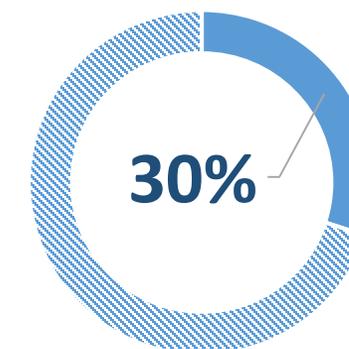
Resultados Operativos y Netos, Seguimiento Requerimiento de Capital por RO

Desempeño de la Industria de Sociedades Agentes de Bolsa

Al cierre de agosto, 6 de las 20 SAB's han registrado pérdidas netas por un monto de S/ 11.03 millones en lo que va del año.

N°	SAB	Utilidad Operativa (UO)	Patrimonio (P)	Ratio UO/P	Variación Utilidad Operativa		
					1M	YTD	52 Semanas
1	BTG PACTUAL PERU SAB	-5.67	40.59	-14%	▲ 4%	▲ 46%	▼ -337%
2	INVESTA SAB	-3.97	8.64	-46%	▼ -2%	▼ -420%	▼ -3111%
3	CREDICORP CAPITAL SAB	-2.48	32.05	-8%	▲ 0%	▼ -110%	▼ -107%
4	SAB SURA	-1.60	9.83	-16%	▼ -11%	▼ -174%	▼ -188%
5	FIT CAPITAL SAB	-0.29	4.53	-6%	▲ 60%	▼ -119%	▼ -122%
6	ACRES SAB	-0.06	4.63	-1%	▼ -9811%	▲ 89%	▲ 82%
7	MAGOT SAB	0.26	26.50	1%	▲ 39%	▼ -66%	▼ -56%
8	RENTA4 SAB	0.31	9.65	3%	▲ 14%	▼ -79%	▲ 572%
9	SAB CARTISA PERU	0.31	3.55	9%	▲ 9%	▼ -71%	▼ -65%
10	INTELIGO SAB	0.42	20.92	2%	▼ -2%	▼ -83%	▼ -74%
11	SCOTIA BOLSA SAB	0.63	35.31	2%	▼ -9%	▼ -27%	▲ 422%
12	BBVA SAB	0.76	16.36	5%	▼ -9%	▼ -80%	▼ -70%
13	TRADEK SAB	1.02	6.17	17%	▲ 15%	▼ -48%	▼ -30%
14	DIVISO BOLSA SAB	1.14	18.42	6%	▲ 15%	▲ 63%	▲ 291%
15	INVERSION Y DESARROLLO SAB	1.38	30.15	5%	▲ 7%	▲ 29%	▲ 17%
16	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	1.49	10.21	15%	▲ 23%	▼ -16%	▲ 55%
17	KALLPA SECURITIES SAB	4.44	15.36	29%	▲ 18%	▲ 5%	▼ -8%
18	LARRAIN VIAL SAB	4.69	25.79	18%	▲ 46%	▼ -69%	▼ -61%
19	SEMINARIO y CIA. SAB	5.04	40.42	12%	▲ 52%	▼ -73%	▼ -64%
20	GRUPO CORIL SAB	5.07	24.17	21%	▲ 14%	▼ -29%	▲ 31%
Total general		12.90	383.26	3%	▲ 75%	▼ -83%	▼ -83%

N° SAB'S EN PÉRDIDA OPERATIVA



6 SAB's registran pérdida operativa con un monto de **S/ 14.07** millones.

Fuente: SMV

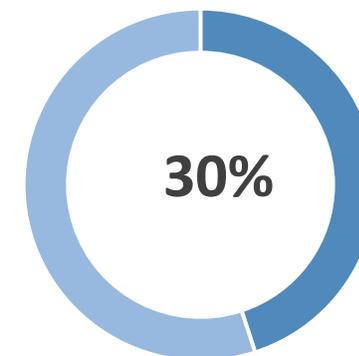
* **Importes en millones soles.**

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

N°	SAB	Utilidad Neta (UN)	Patrimonio (P)	Ratio UN/P	Variación Utilidad Neta					
					1M	YTD	52 Semanas			
1	BTG PACTUAL PERU SAB	-4.50	40.59	-11%	▼	-29%	▲	28%	▼	-94%
2	CREDICORP CAPITAL SAB	-2.60	32.05	-8%	▲	3%	▼	-138%	▼	-123%
3	SAB SURA	-2.29	9.83	-23%	▼	-21%	▼	-208%	▼	-713%
4	INVERSION Y DESARROLLO SAB	-1.07	30.15	-4%	▼	-210%	▼	-135%	▼	-417%
5	FIT CAPITAL SAB	-0.45	4.53	-10%	▲	46%	▼	-131%	▼	-148%
6	ACRES SAB	-0.11	4.63	-2%	▼	-81%	▲	92%	▲	64%
7	SAB CARTISA PERU	0.15	3.55	4%	▼	-11%	▼	-84%	▼	-82%
8	INTELIGO SAB	0.17	20.92	1%	▲	250%	▼	-93%	▼	-88%
9	RENTA4 SAB	0.38	9.65	4%	▲	14%	▼	-70%	▼	-61%
10	SCOTIA BOLSA SAB	0.41	35.31	1%	▼	-21%	▼	-67%	▼	-55%
11	MAGOT SAB	0.46	26.50	2%	▲	37%	▲	97%	▼	-35%
12	BBVA SAB	0.48	16.36	3%	▼	-9%	▼	-83%	▼	-75%
13	DIVISO BOLSA SAB	0.51	18.42	3%	▲	19%	▼	-58%	▼	-34%
14	INVESTA SAB	0.66	8.64	8%	▲	7%	▲	326%	▲	223%
15	TRADEK SAB	0.72	6.17	12%	▲	10%	▼	-35%	▼	-5%
16	BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	0.77	10.21	8%	▲	13%	▼	-53%	▼	-32%
17	LARRAIN VIAL SAB	1.74	25.79	7%	▲	0%	▼	-89%	▼	-85%
18	GRUPO CORIL SAB	3.56	24.17	15%	▲	3%	▼	-42%	▼	-24%
19	SEMINARIO y CIA. SAB	3.76	40.42	9%	▲	49%	▼	-76%	▼	-73%
20	KALLPA SECURITIES SAB	4.17	15.36	27%	▲	13%	▲	19%	▼	-29%
Total general		6.91	383.26	2%	▲	11%	▼	-88%	▼	-88%

N° SAB'S EN PÉRDIDA NETA

6 SAB's registran una **pérdida neta** con un monto de **S/ 11.03 millones.**



N°	SAB	Utilidad Neta	Otros RI	Resultado Integral
1	MAGOT SAB	0.46	-1.27	-0.81
2	GRUPO CORIL SAB	3.56	-1.09	2.47
3	SEMINARIO y CIA. SAB	3.76	-0.96	2.80
4	SAB CARTISA PERU	0.15	-0.13	0.01
5	Otras SAB's	-1.02	-0.06	-1.08
Total general		6.91	-3.52	3.39

Fuente: SMV

* Importes en millones soles.

- Las 3 SAB's con **mayores pérdidas netas acumuladas** a febrero fueron: **BTG PACTUAL PERU SAB (S/ 4.50 mill.)**, **CREDICORP CAPITAL SAB (S/ 2.60 mill.)** y **SAB SURA (S/ 2.29 mill.)**. Las pérdidas se explicarían por gastos de ventas (S/. 4.40 mill.), por gastos de administración (S/ 3.04 mill.), y por gastos de administración (S/ 4.03 mill.), respectivamente.
- Kallpa Securities SAB** es la SAB que registró **mayor utilidad neta acumuladas** a agosto, **S/ 4.17 millones.**

Agente Intermediario	Ratio Patrimonio / (Capital mínimo + Capital operativo)												
	Set-21	Oct-21	Nov-21	Dic-21	Ene-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22
ACRES SAB	1.68	1.60	1.59	1.59	1.39	1.39	1.09	1.07	1.03	1.04	1.04	1.10	1.08
FIT CAPITAL SAB	1.56	1.65	1.70	1.70	1.30	1.30	1.22	1.23	1.17	1.11	1.17	1.14	1.25
BNB VALORES PERU SOLFIN SAB	3.85	3.90	3.89	3.92	3.03	3.28	3.20	3.20	3.25	3.22	3.25	3.35	3.35
BTG PACTUAL PERU SAB	17.24	17.24	17.34	17.29	15.08	15.55	15.76	15.76	14.83	15.74	15.23	14.16	13.92
CONTINENTAL BOLSA SAB	5.43	5.52	5.80	6.42	5.86	5.66	4.81	4.76	4.83	4.86	4.83	4.94	4.98
CREDICORP CAPITAL SAB	8.82	8.82	8.96	9.42	9.26	9.01	7.61	6.36	7.91	7.82	7.79	7.50	7.52
DIVISO BOLSA SAB	6.77	6.77	6.72	6.94	6.37	6.10	6.01	6.03	6.04	5.92	6.04	6.15	6.19
GRUPO CORIL SAB	2.65	2.74	3.09	3.14	3.27	4.03	4.05	4.08	4.30	4.91	5.08	5.32	5.21
INTELIGO SAB	3.84	3.90	3.71	3.71	3.70	3.70	3.60	3.60	3.63	3.54	3.54	3.55	3.73
INVERSION Y DESARROLLO SAB	11.44	11.27	11.24	12.23	11.22	11.24	10.81	10.81	10.92	10.92	10.69	10.69	10.92
INVESTA SAB	5.12	5.11	4.97	5.26	4.49	4.39	4.06	4.06	6.41	4.58	4.58	3.36	3.38
KALLPA SECURITIES SAB	5.08	5.29	5.35	5.52	5.09	3.61	3.75	3.75	4.13	4.21	4.21	4.06	4.06
LARRAIN VIAL SAB	6.62	5.95	6.20	6.65	6.14	6.66	6.63	4.48	4.66	4.82	5.02	5.39	5.33
MAGOT SAB	12.37	12.36	12.31	12.06	11.00	11.00	10.94	10.94	10.88	9.45	9.63	10.10	9.75
RENTA4 SAB	3.71	3.72	3.66	3.67	3.32	3.32	3.29	3.32	3.21	3.22	3.22	3.19	3.20
SAB CARTISA PERU	1.68	1.67	1.69	1.67	1.42	1.43	1.40	1.23	1.22	1.23	1.27	1.26	1.35
SAB SURA	4.10	4.23	3.97	3.96	3.40	3.14	2.95	2.84	2.81	2.63	2.62	2.55	2.40
SCOTIA BOLSA SAB	12.12	12.18	12.13	12.19	11.16	11.21	11.23	11.01	11.17	11.18	11.16	11.24	11.23
SEMINARIO y CIA. SAB	5.58	5.64	5.53	5.66	5.54	5.41	5.43	5.60	5.78	5.19	5.24	5.50	5.47
TRADEK SAB	2.34	2.35	2.41	2.46	2.21	2.21	2.23	2.28	2.36	2.34	2.40	2.44	2.47

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



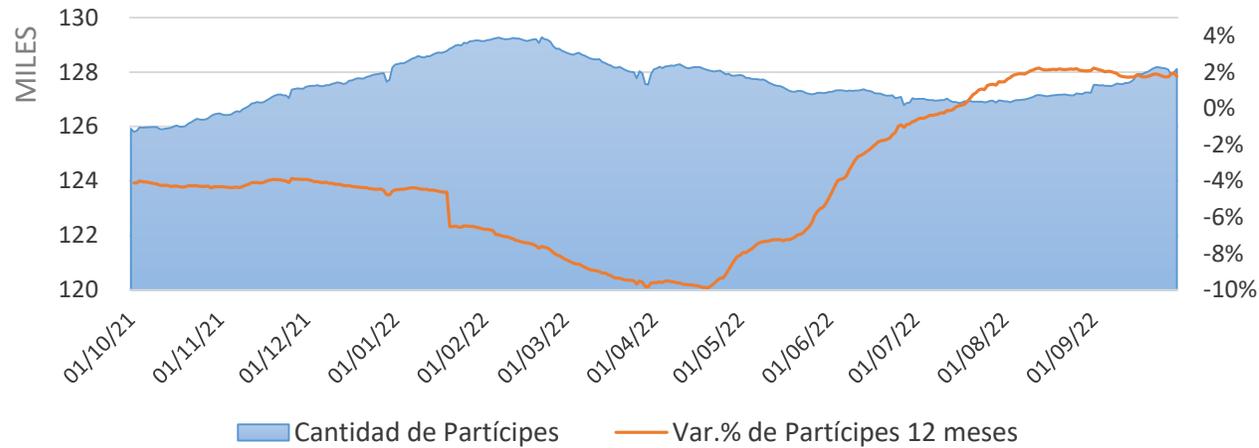
Industria de Fondos Mutuos

Indicadores principales, Evolución de las suscripciones netas, liquidez

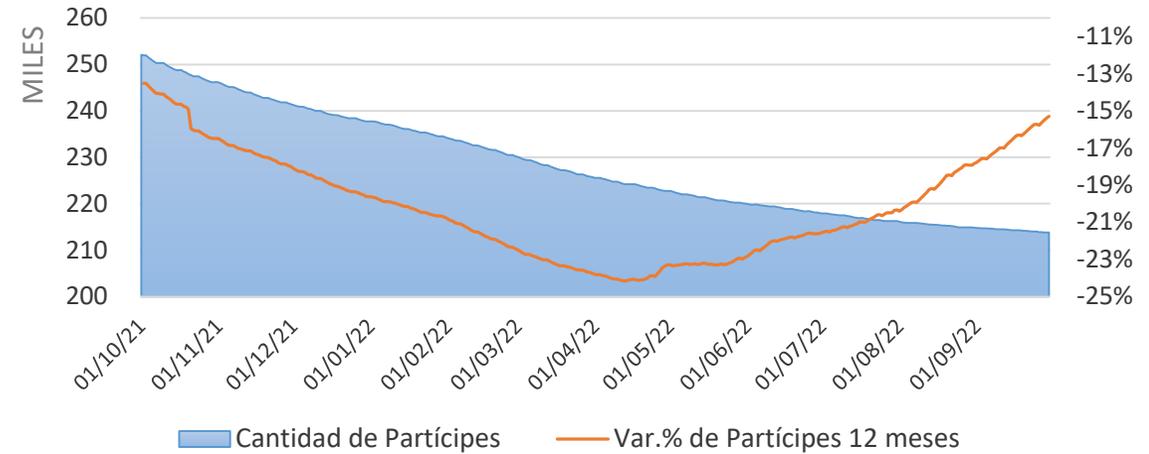
Industria de Fondos Mutuos

Al cierre de setiembre de 2022 el AUM fue de S/ 29,472 MM con una variación de -11.3 % con respecto a setiembre de 2021. Por su parte, el número de partícipes varió en -9.6 % para el mismo periodo.

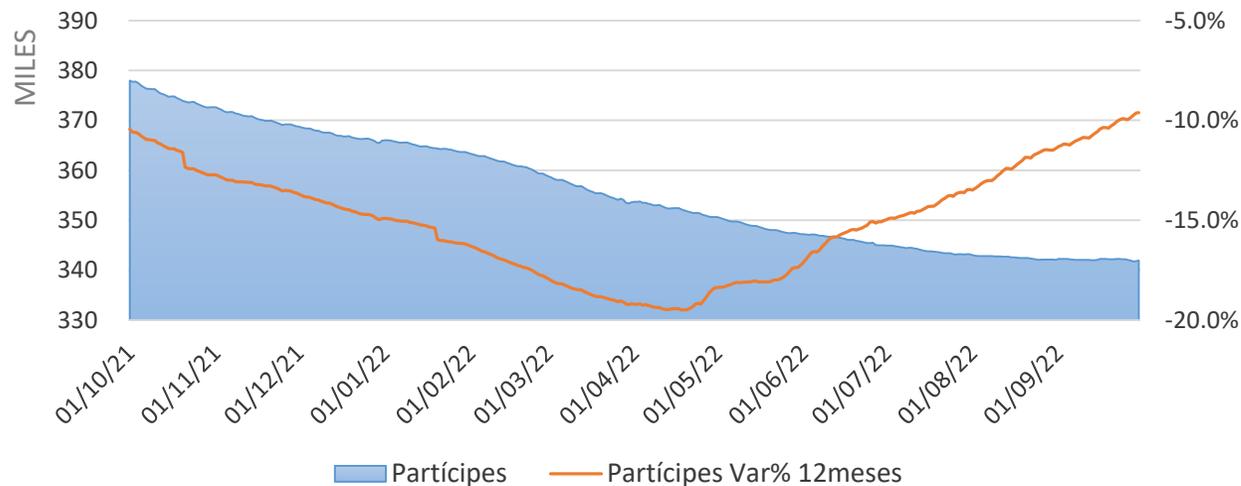
Partícipes DE FM USD



Partícipes DE FM PEN



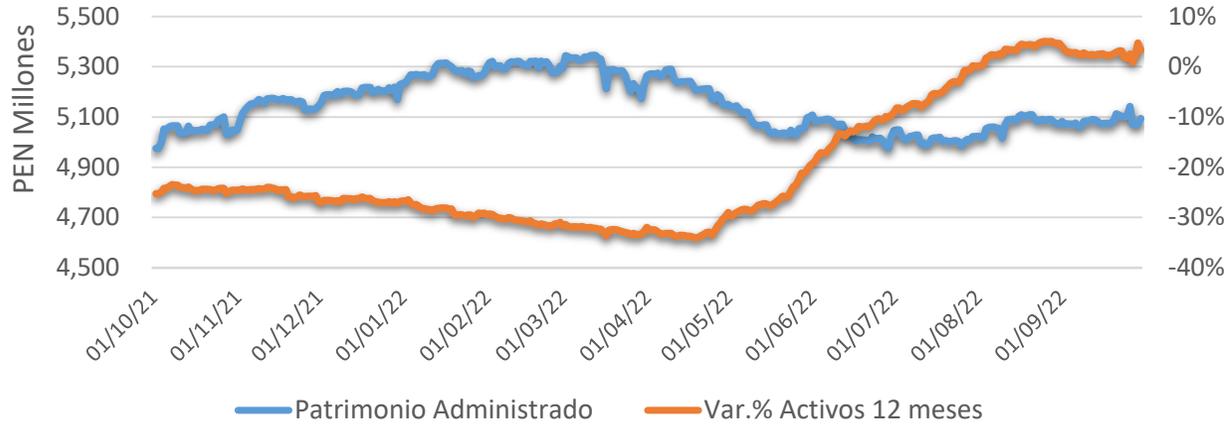
Partícipes



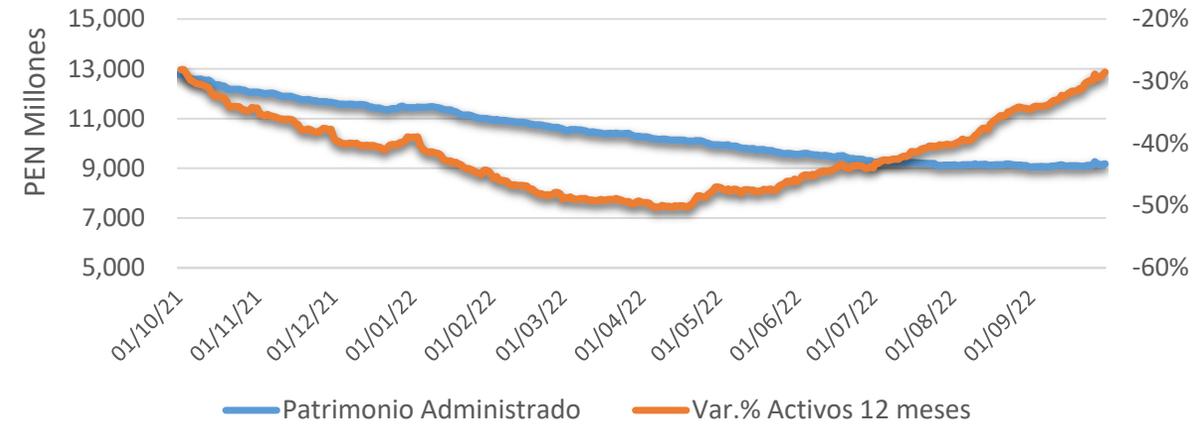
Alertas de variación:

- Dentro de periodos de 15 días, ningún periodo ha sufrido un variación menor a -3 %.
- El **Máximo Drawdown** de periodos de 15 días fue de **-1.15 %**, ocurrido el 04-oct-21.

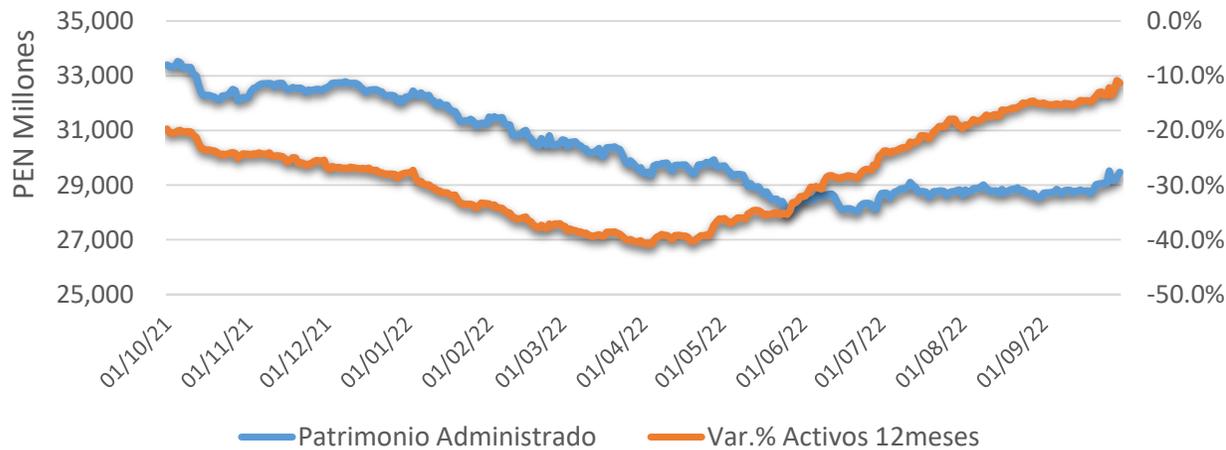
Patrimonio Administrado USD



Patrimonio Administrado PEN



Patrimonio Administrado



Alertas de variación

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

La mayor disminución del AUM dentro de periodos de 15 días fue de -4.13 %, ocurrido el 20-oct-21.

El **Maximo Drawdown** dentro de los LTM fue de **16.6 %**, del 05-oct-21 al 26-may-22.

Suscripciones Netas de Rescate

Las suscripciones netas de rescates del 2022-3Q fue de PEN +298 millones.

La variación del AUM QoQ (de Jun-22 a Sep-22) fue de PEN +944 millones.

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

Partícipes y Patrimonio Administrado por Moneda

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

❖ Partícipes

Fecha	30-Set-21	31-Dic-21	31-Mar-22	30-Jun-22	30-Set-22
Partícipes	378	366	354	345	342
% Part. USD / Total Part.	33%	35%	36%	37%	37%
Var.% Partícipes	-6.8%	-3.3%	-3.4%	-2.4%	-0.9%
Partícipes USD	126	128	128	127	128
Var.% Partícipes USD	-1.6%	1.8%	-0.2%	-0.7%	0.8%
Partícipes PEN	252	238	226	218	214
Var.% Partícipes PEN	-9.2%	-5.8%	-5.1%	-3.4%	-1.9%

(*) Montos en Miles

❖ Total Activo

Fecha	30-Set-21	31-Dic-21	31-Mar-22	30-Jun-22	30-Set-22
FFMM	33,233	32,213	29,628	28,529	29,473
% FFMM USD / Total FFMM	61%	65%	65%	67%	69%
Var.% FFMM	-99.9%	-3.1%	-8.0%	-3.7%	3.3%
FFMM USD	20,388	20,779	19,336	19,225	20,296
Var.% FFMM USD	-4.7%	1.9%	-6.9%	-0.6%	5.6%
FFMM PEN	12,845	11,434	10,292	9,304	9,176
Var.% FFMM PEN	-22.3%	-11.0%	-10.0%	-9.6%	-1.4%

(*) Montos en Millones

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
Total Partícipes											
CREDIFONDOS SAF	56,228	12,572	509	997	14,749	1,657	881	413	675	866	89,547
CONTINENTAL FM	98,058	6,529	-	271	7,436	-	-	-	-	-	112,294
SCOTIA FONDOS	-	-	-	48,243	2,925	276	925	302	-	-	52,671
INTERFONDOS	-	7,693	44,092	12,311	3,327	1,214	389	719	-	278	70,023
FONDOS SURA SAF	5,102	1,267	-	391	6,809	846	-	-	-	-	14,415
DIVISO FONDOS SAF S.A.	433	-	-	-	-	-	-	-	-	-	433
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	13	-	-	-	-	-	13
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	838	-	-	-	-	-	-	838
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	549	-	-	-	-	549
EL DORADO SAF	-	-	-	-	294	-	-	-	-	-	294
BD CAPITAL SAF	-	-	-	10	-	-	-	-	-	-	10
BLUM SAF	-	-	-	227	-	-	-	-	-	-	227
FARO CAPITAL SAF	11	-	-	43	392	116	-	-	-	-	562
CORIL SAF	-	-	-	27	-	-	-	-	-	-	27
Total	159,832	28,061	44,601	63,358	35,945	4,658	2,195	1,434	675	1,144	341,903
Cantidad de FM											
CREDIFONDOS SAF	4	2	4	3	26	2	5	1	1	2	50
CONTINENTAL FM	5	2	-	2	14	-	-	-	-	-	23
SCOTIA FONDOS	-	-	-	19	10	1	2	1	-	-	33
INTERFONDOS	-	2	4	7	10	1	1	1	-	1	27
FONDOS SURA SAF	4	2	-	4	9	1	-	-	-	-	20
DIVISO FONDOS SAF S.A.	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	2
EL DORADO SAF	-	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4
BD CAPITAL SAF	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1
BLUM SAF	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	3
FARO CAPITAL SAF	1	-	-	1	3	2	-	-	-	-	7
CORIL SAF	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	1
Total	16	8	8	43	77	9	8	3	1	3	176

SAFM (en PEN Millones)	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
Patrimonio Administrado (en PEN Millones)											
CREDIFONDOS SAF	5,333	1,038	209	261	1,625	67	162	23	29	46	8,793
CONTINENTAL FM	4,435	221	-	216	639	-	-	-	-	-	5,512
SCOTIA FONDOS	-	-	-	4,998	836	5	181	9	-	-	6,029
INTERFONDOS	-	176	2,844	705	664	12	54	18	-	5	4,477
FONDOS SURA SAF	1,868	120	-	94	2,064	20	-	-	-	-	4,166
DIVISO FONDOS SAF S.A.	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	63	-	-	-	-	-	-	63
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	6
EL DORADO SAF	-	-	-	-	132	-	-	-	-	-	132
BD CAPITAL SAF	-	-	-	27	-	-	-	-	-	-	27
BLUM SAF	-	-	-	50	-	-	-	-	-	-	50
FARO CAPITAL SAF	4	-	-	59	34	92	-	-	-	-	189
CORIL SAF	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-	5
Total	11,661	1,555	3,054	6,476	5,998	202	396	51	29	51	29,473

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

N°	Tipo de FM	USD						PEN					
		Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	FM de IRD Corto Plazo	1,696	33%	8	6%	41	32%	4,903	53%	8	20%	119	56%
2	FM de IRD Mediano Plazo	251	5%	4	3%	14	11%	553	6%	4	10%	14	6%
3	FM de IRD Flexible	438	9%	7	5%	14	11%	1,309	14%	1	2%	31	14%
4	FM Flexible	1,119	22%	30	22%	25	20%	2,018	22%	13	32%	38	18%
5	Fondo de Fondos	1,456	29%	70	52%	29	22%	196	2%	7	17%	7	3%
6	FM de Renta Variable	41	1%	5	4%	2	2%	38	0%	4	10%	2	1%
7	FM Estructurado	71	1%	7	5%	2	1%	114	1%	1	2%	1	0%
8	FM Mixto Balanceado	13	0%	3	2%	1	1%	-	0%	-	0%	-	0%
9	FM Mixto Crecimiento	-	0%	-	0%	-	0%	29	0%	1	2%	1	0%
10	FM Mixto Moderado	9	0%	1	1%	1	0%	16	0%	2	5%	1	0%
	Total	5,093	100%	135	100%	128	100%	9,176	100%	41	100%	214	100%

N°	Tipo de FM	USD						PEN					
		Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %	Pat. Adm.	Pat. Adm. %	Cant. FM	Cant. FM %	Partíc.	Partíc. %
1	Credifondos	1,568	31%	42	31%	44	34%	2,543	28%	8	20%	90	26%
2	BBVA SAF	812	16%	15	11%	25	19%	2,277	25%	8	20%	112	33%
3	Scotia SAF	1,103	22%	26	19%	21	16%	1,633	18%	7	17%	53	15%
4	Interfondos	712	14%	19	14%	28	22%	1,639	18%	8	20%	70	20%
5	Sura SAF	779	15%	13	10%	9	7%	1,064	12%	7	17%	14	4%
6	Faro SAF	47	1%	7	5%	1	0%	-	0%	-	0%	1	0%
7	EL Dorado SAF	33	1%	4	3%	0	0%	-	0%	-	0%	0	0%
8	Independiente	16	0%	2	1%	1	1%	-	0%	-	0%	1	0%
9	Diviso SAF	2	0%	1	1%	0	0%	14	0%	1	2%	0	0%
10	BD SAF	7	0%	1	1%	0	0%	-	0%	-	0%	0	0%
11	Promoinvest	1	0%	1	1%	0	0%	1	0%	1	2%	1	0%
12	BTG SAF	1	0%	1	1%	0	0%	-	0%	-	0%	0	0%
13	BLUM SAF	12	0%	3	2%	0	0%	-	0%	-	0%	0	0%
14	CORIL SAF	-	0%	-	0%	-	0%	5	0%	1	2%	0	0%
	Total	5,093	100%	135	100%	128	100%	9,176	100%	41	100%	342	100%

Concentración de los 10 principales FM, según Patrimonio Administrado

N°	SAF	Tipo FM	FM	Pat. Adm. (PEN Mill.)	T.A. %
1	CREDIFONDOS SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ \$	2,107	7.1%
2	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$	2,081	7.1%
3	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	BBVA CASH DOLARES	1,926	6.5%
4	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	BBVA CASH SOLES	1,651	5.6%
5	FONDOS SURA SAF	Fondo de Fondos	Sura Real Estate Global Income	1,613	5.5%
6	CREDIFONDOS SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/	1,528	5.2%
7	INTERFONDOS	FM de IRD Flexible	IF LIBRE DISPONIBILIDAD	1,518	5.1%
8	INTERFONDOS	FM de IRD Flexible	IF LIBRE DISPONIBILIDAD S/.	1,309	4.4%
9	CREDIFONDOS SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSER. CORTO PLAZO \$	1,171	4.0%
10	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/.	827	2.8%
	Otros (166)			13,743	46.6%

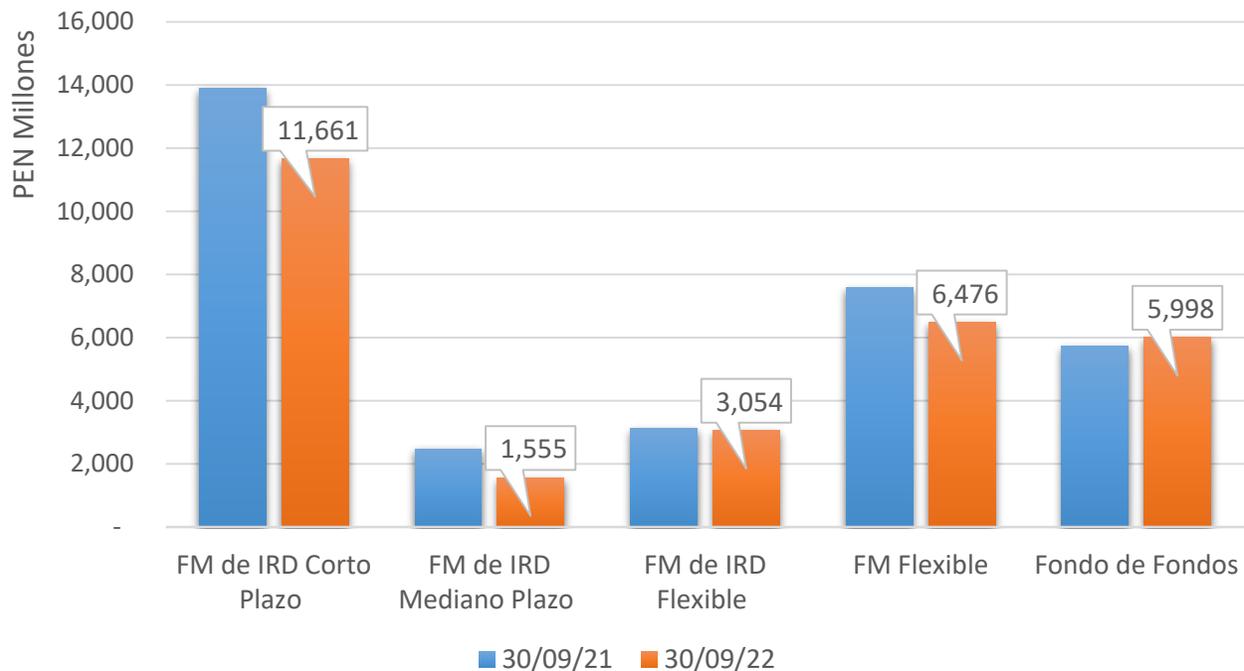
Top 10 FM = 53.4%

Concentración de los 10 principales FM, según cantidad de Partícipes

N°	SAF	Tipo FM	FM	Cantidad de Partícipes	Partícipes %
1	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	BBVA CASH SOLES	71,329	20.9%
2	INTERFONDOS	FM de IRD Flexible	IF LIBRE DISPONIBILIDAD S/.	30,836	9.0%
3	CREDIFONDOS SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSERVAD. LIQUIDEZ S/	28,164	8.2%
4	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/.	18,343	5.4%
5	CONTINENTAL FM	FM de IRD Corto Plazo	BBVA CASH DOLARES	16,515	4.8%
6	INTERFONDOS	FM de IRD Flexible	IF LIBRE DISPONIBILIDAD	13,105	3.8%
7	CREDIFONDOS SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSERVADOR LIQUIDEZ \$	12,920	3.8%
8	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SCOTIA FONDO CASH S/.	10,005	2.9%
9	CREDIFONDOS SAF	FM de IRD Corto Plazo	CRED. CONSER. CORTO PLAZO S/	9,871	2.9%
10	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE \$	9,039	2.6%
	Otros (166)			121,776	35.6%

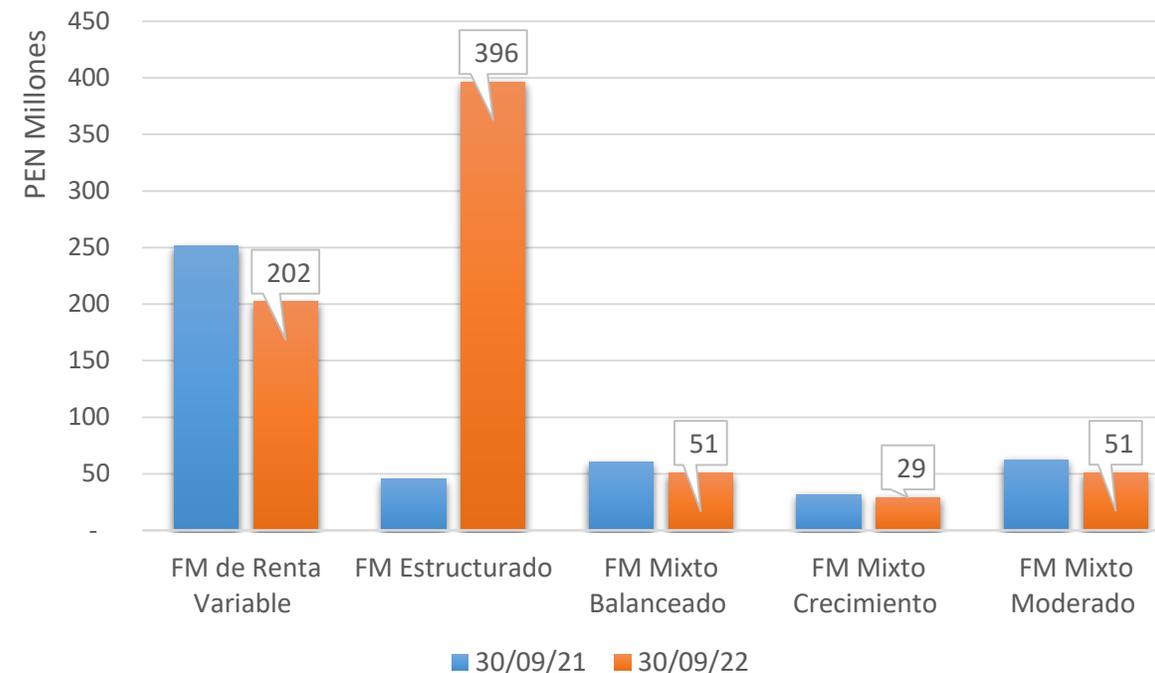
Top 10 FM = 64.4%

Patrimonio Administrado por Tipo de FM



Variación %				
FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos
-16%	-37%	-2%	-15%	5%

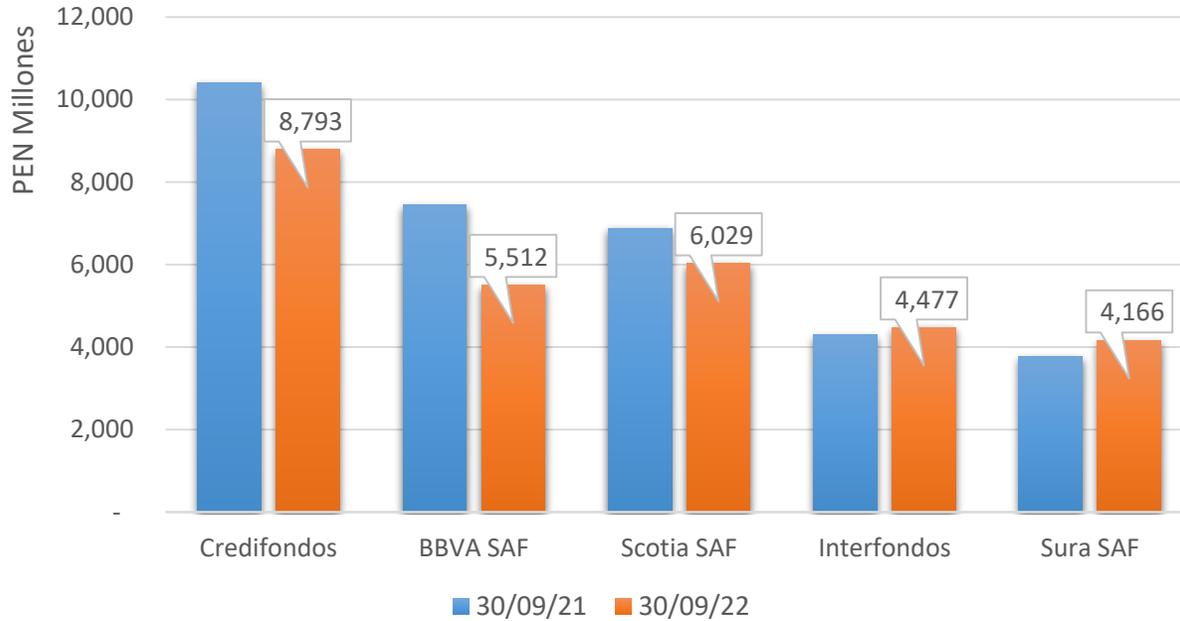
Patrimonio Administrado por Tipo de FM



Variación %				
FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado
-20%	777%	-16%	-8%	-18%

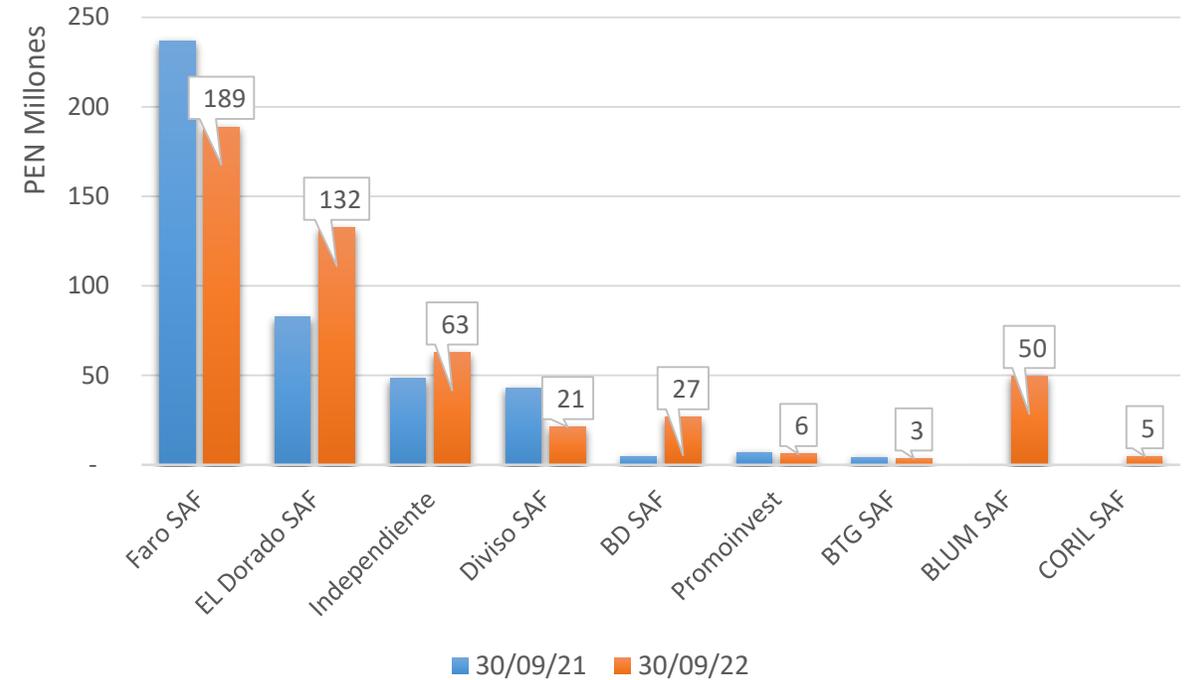
Tipos de FM más significativos de la industria (98% del total patrimonio administrado).

Patrimonio Administrado por Sociedad Administradora



Variación %				
Credifondos	BBVA SAF	Scotia SAF	Interfondos	Sura SAF
-15%	-26%	-12%	4%	10%

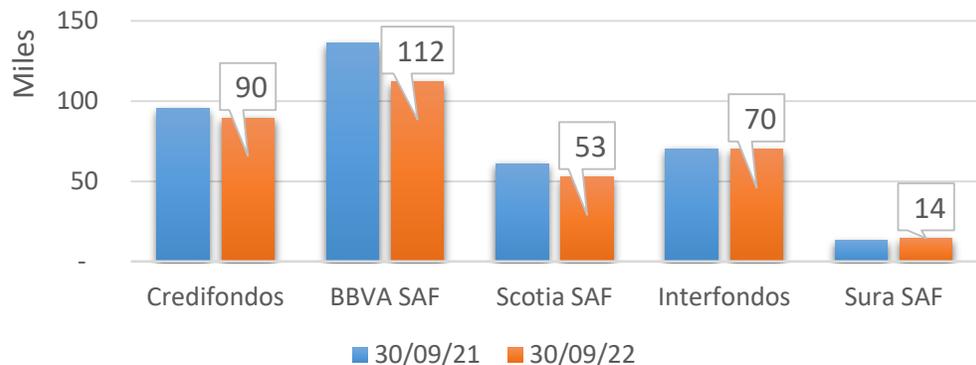
Patrimonio Administrado por Sociedad Administradora



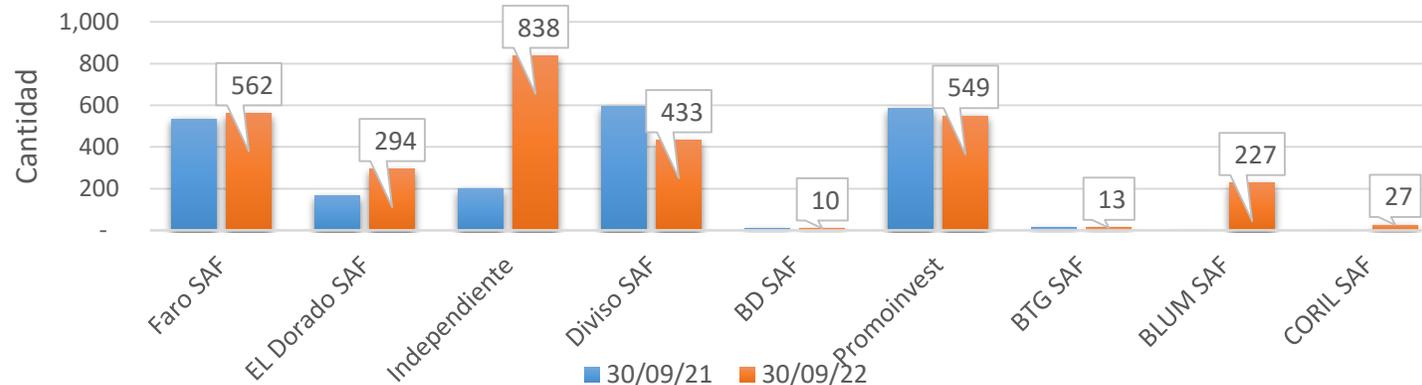
Variación %								
Faro SAF	EL Dorado SAF	Independiente	Diviso SAF	BD SAF	Promoinvest	BTG SAF	BLUM SAF	CORIL SAF
-20%	60%	30%	-51%	468%	-15%	-19%	-	-

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

Partícipes por Sociedad Administradora



Partícipes por Sociedad Administradora



Variación %

Credifondos	BBVA SAF	Scotia SAF	Interfondos	Sura SAF
-6%	-17%	-14%	0%	8%

Variación %

Faro SAF	EL Dorado SAF	Independiente	Diviso SAF	BD SAF	Promoinvest	BTG SAF	BLUM SAF	CORIL SAF
5%	76%	319%	-27%	0%	-6%	0%	-	-

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

SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS MUTUOS SISTÉMICAS Y NO SISTÉMICAS

Sobre la significancia del patrimonio administrado y la cantidad de partícipes, se ha determinado que las SAFM sistémicas y no sistémicas en la Industria de FFMM son las siguientes:

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

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

FONDOS MUTUOS CON MENORES RETORNOS YoY SEPARADOS POR MONEDA

N°	Fondo	SAFM	Tipo FM	Retorno YoY Set-22	Pat. Adm. %Industria Set-22	Partícipes %Industria Set-22
USD						
1	FdF Cred. Tendencias Globales	CREDIFONDO SAF	Fondo de Fondos	-38.77%	0.1%	0.1%
2	SFdF Acciones Emergentes	SCOTIA FONDOS	Fondo de Fondos	-38.65%	0.1%	0.1%
3	FdeF CC Acciones Innovación	CREDIFONDO SAF	Fondo de Fondos	-38.33%	0.1%	0.1%
4	Scotia Fondo de F. Acc. Europa	SCOTIA FONDOS	Fondo de Fondos	-35.38%	0.1%	0.1%
5	FdF Faro Global Innovation	FARO CAPITAL SAF	Fondo de Fondos	-34.72%	0.0%	0.0%
6	FdF CC Acciones China	CREDIFONDO SAF	Fondo de Fondos	-32.34%	0.0%	0.0%
7	FdeF CRED ACC SECTOR SEGURID	CREDIFONDO SAF	Fondo de Fondos	-31.56%	0.1%	0.2%
PEN						
1	CRED. EQUILIBRADO VCS	CREDIFONDO SAF	Fondo de Fondos	-20.31%	0.0%	0.3%
2	SURA RENTA PERIÓDICA I S/	FONDOS SURA SAF	FM Flexible	-19.91%	0.1%	0.1%
3	SCOTIA FONDO PREMIUM S/.	SCOTIA FONDOS	FM Flexible	-17.21%	0.1%	0.7%
4	SCOTIA FONDO ACCIONES	SCOTIA FONDOS	FM de Renta Variable	-11.68%	0.0%	0.1%
5	FF BBVA ESTRATE DINAMICO S/	CONTINENTAL FM	Fondo de Fondos	-10.79%	0.1%	0.5%
6	FF BBVA ESTRATE EQUILIBRA S/	CONTINENTAL FM	Fondo de Fondos	-8.54%	0.1%	0.7%
7	FF BBVA ESTRATE CONSERV S/	CONTINENTAL FM	Fondo de Fondos	-5.98%	0.1%	0.2%

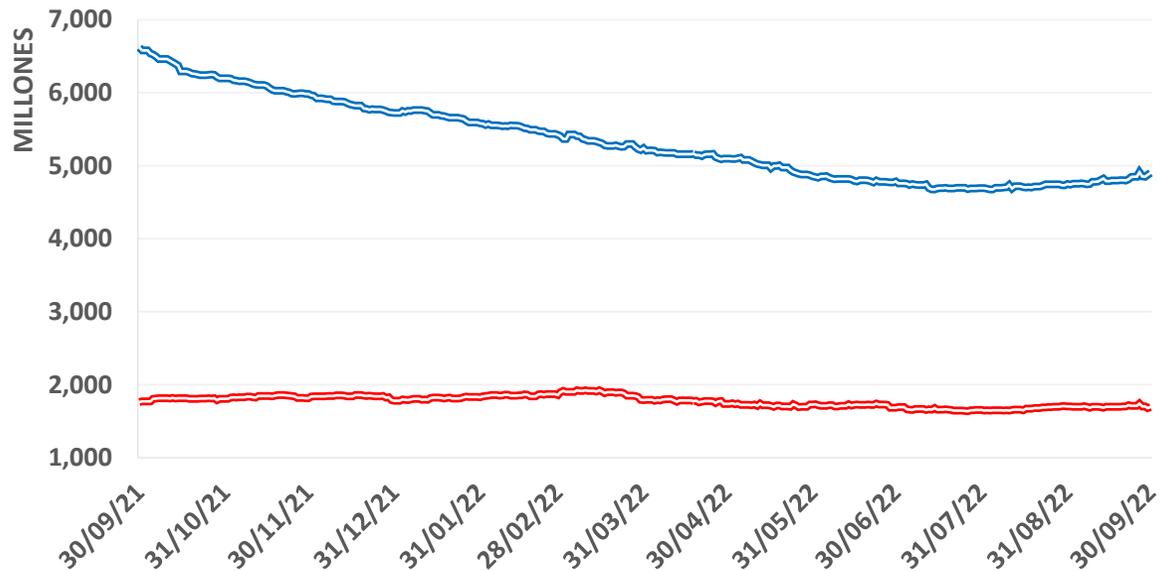
- ❖ *Retornos aritméticos.*
- ❖ *Los retornos fueron calculados sobre los valores cuotas en su moneda original (no efecto del tc).*
- ❖ *No se consideraron los Fondos Mutuos con series, ni los que tienen menos de 12 meses.*

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

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

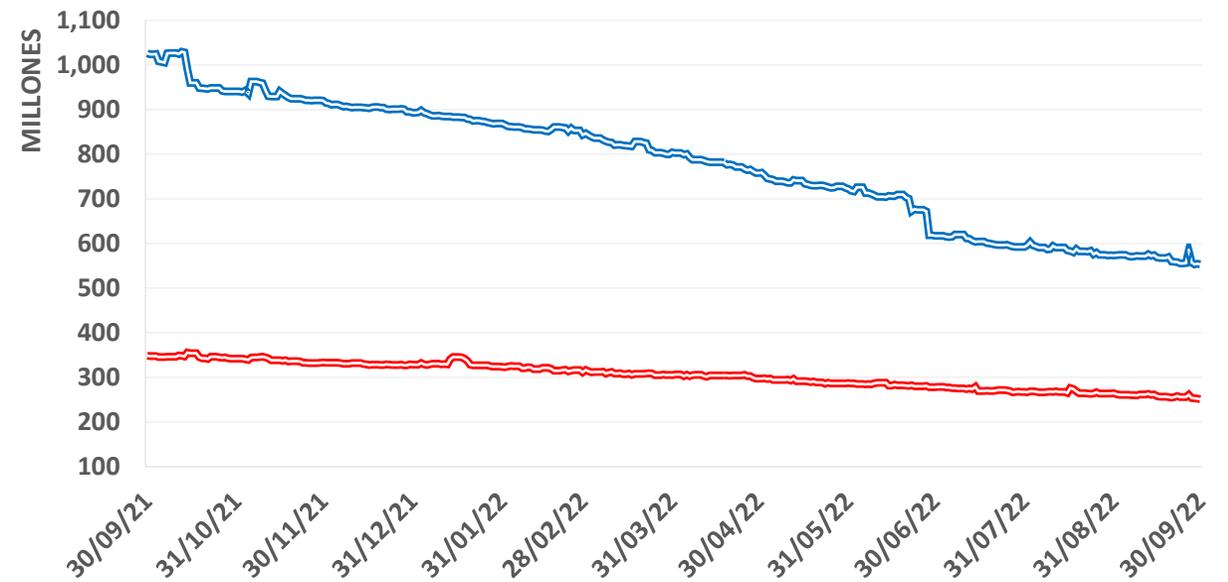
FM DE IRD CORTO PLAZO

— DOLARES — SOLES



FM DE IRD MEDIANO PLAZO

— DOLARES — SOLES

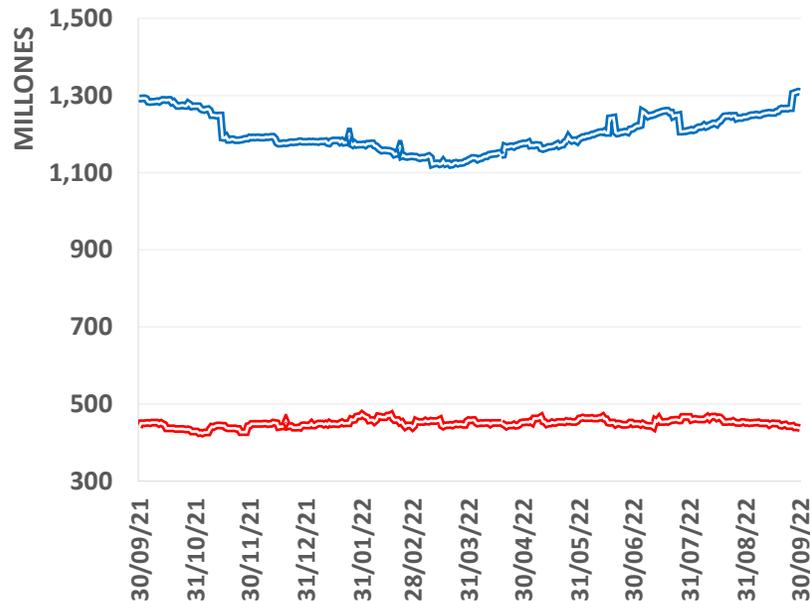


AUM DE LOS LTM DE LOS FM SEGÚN SU TIPO Y MONEDA FUNCIONAL

- ❖ En los siguientes gráficos se puede apreciar la evolución en los LTM del AUM de los FM en PEN y en USD para los tipos de FM significativos: **1.** FM de IRD de Corto Plazo, **2.** FM de IRD de Mediano Plazo, **3.** FM de IRD Flexible, **4.** FM Flexible, **5.** Fondos de Fondos. Estos 5 tipos de FM totalizan el 98% de la industria de FM.
- ❖ El movimiento del AUM de los FM en USD y en PEN se puede haber producido tanto por retornos de mercado como por suscripciones y rescates.
- ❖ **El Máximo Drawdown dentro del periodo analizado es el siguiente:**
 - ✓ FM de IRD Flexible: **1. USD es 7.5%**, del 31-01-22 al 30-09-22, **2. PEN es 13.4%**, del 03-10-21 al 21-03-22.
 - ✓ FM Flexible: **1. USD es 10.8%**, del 07-03-22 al 29-07-22, **2. PEN es 41.4%**, del 03-10-21 al 30-09-22.
 - ✓ Fondo de Fondos: **1. USD es 9.2%**, del 03-01-21 al 23-06-22, **2. PEN es 44.0%**, del 14-12-21 al 30-09-22.

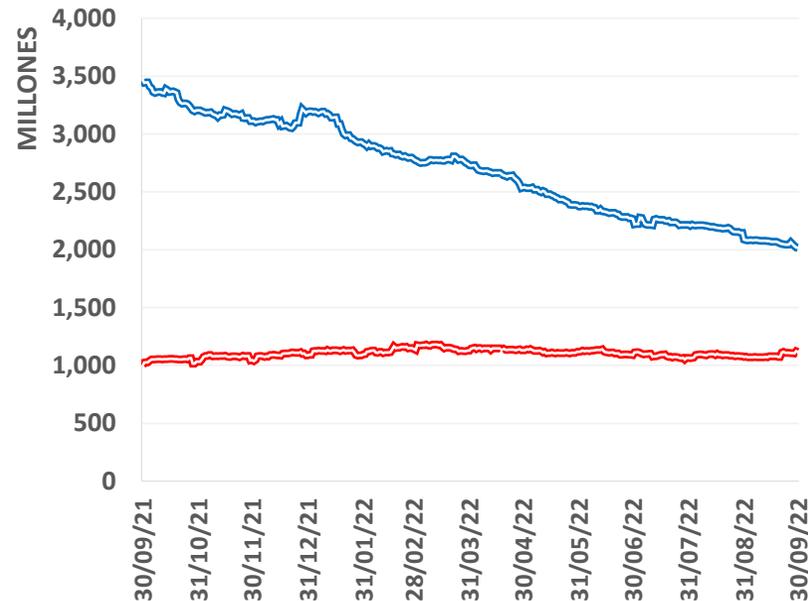
FM DE IRD FLEXIBLE

— DOLARES — SOLES



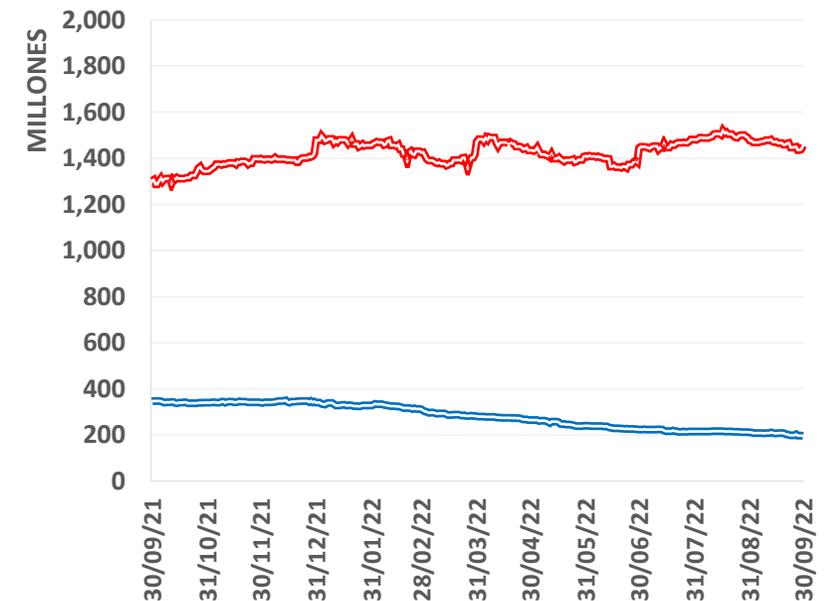
FM FLEXIBLE

— DOLARES — SOLES



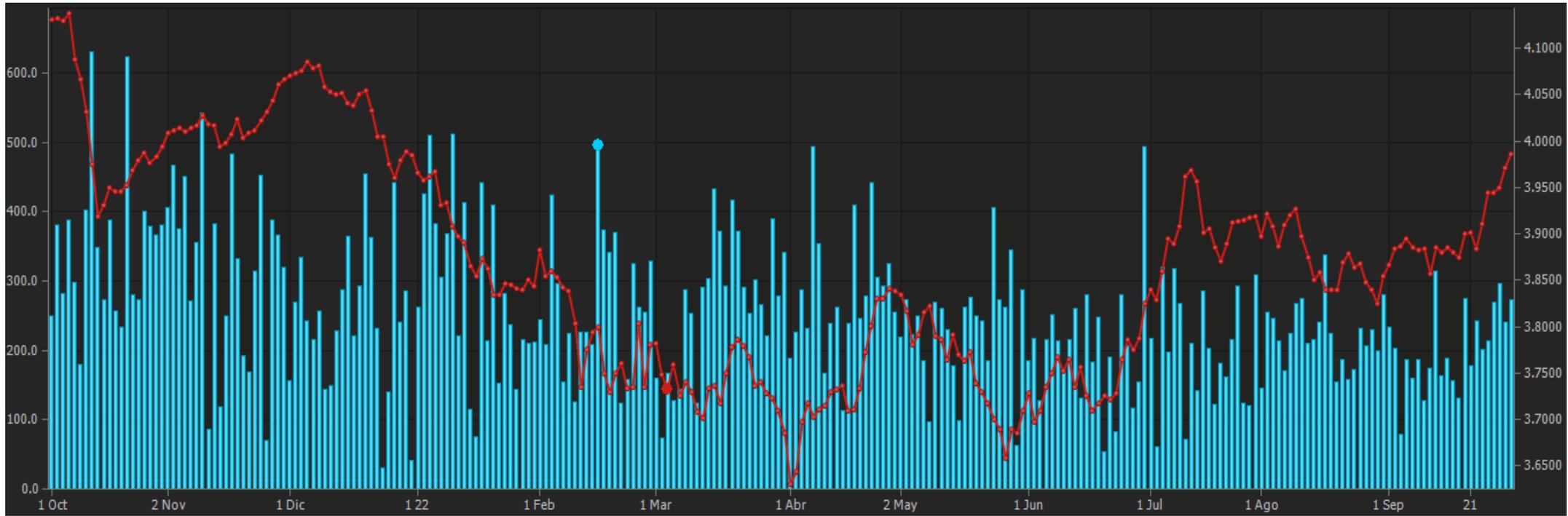
FONDO DE FONDOS

— DOLARES — SOLES



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

TC Cierre
 30/06/22: 3.8250
 30/09/22: 3.9860
 Var%: 4.21%



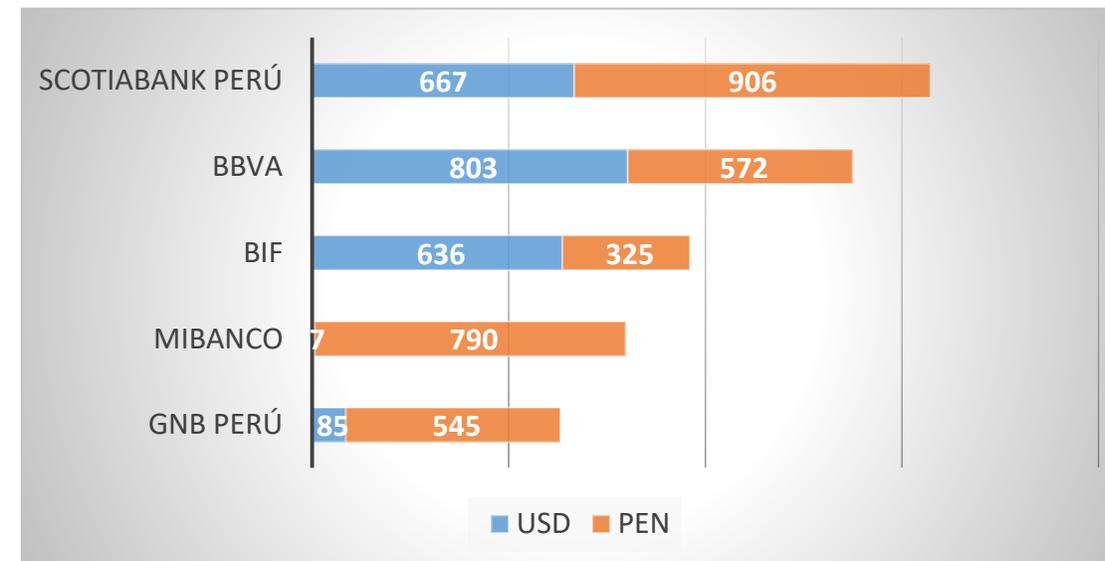
Tipo de Instrumento	Set-21			Set-22			Variación 12 meses		
	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total	USD	PEN	Total
Depósitos A Plazo / Certificados De Depósito	10,164	7,075	17,239	9,546	5,969	15,515	-6%	-16%	-10%
Bonos / Letras Hipotecarias	6,497	2,274	8,771	5,015	1,545	6,561	-23%	-32%	-25%
Renta Variable	2,051	123	2,174	2,318	85	2,403	13%	-31%	11%
Instrumentos no clasificados	1,248	-	1,248	1,097	-	1,097	-12%	0%	-12%
Depósitos De Ahorro	830	480	1,310	446	349	795	-46%	-27%	-39%
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	1,138	48	1,186	1,997	61	2,058	76%	26%	74%
Operaciones De Reporte / Pacto	-	6	6	-	1	1	0%	-87%	-87%
Instrumentos Derivados	-1	-342	-344	0	-24	-24	-104%	-93%	-93%
Total general	21,926	9,664	31,590	20,420	7,985	28,405	-7%	-17%	-10%

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

➤ En los **Dep a Pzo/CDs** y los **Bonos** se encuentra el 77.7 % de los activos administrados por la industria de FFMM.

CONCENTRACIÓN DE LAS 5 PRINCIPALES CONTRAPARTES

N°	En PEN Millones	USD	PEN	TOTAL PEN	% Total de DP y CD
1	Scotiabank Perú	667	906	1,573	10.1%
2	BBVA	803	572	1,374	8.9%
3	BIF	636	325	961	6.2%
4	Mibanco	7	790	797	5.1%
5	GNB Perú	85	545	631	4.1%
	Top 5	2,198	3,138	5,336	34.4%
	Total DP y CD	9,548	5,969	15,517	
	% Total Top 5	23.0%	52.6%	34.4%	



TIPO DE INSTRUMENTOS POR SAF (sistémicas)

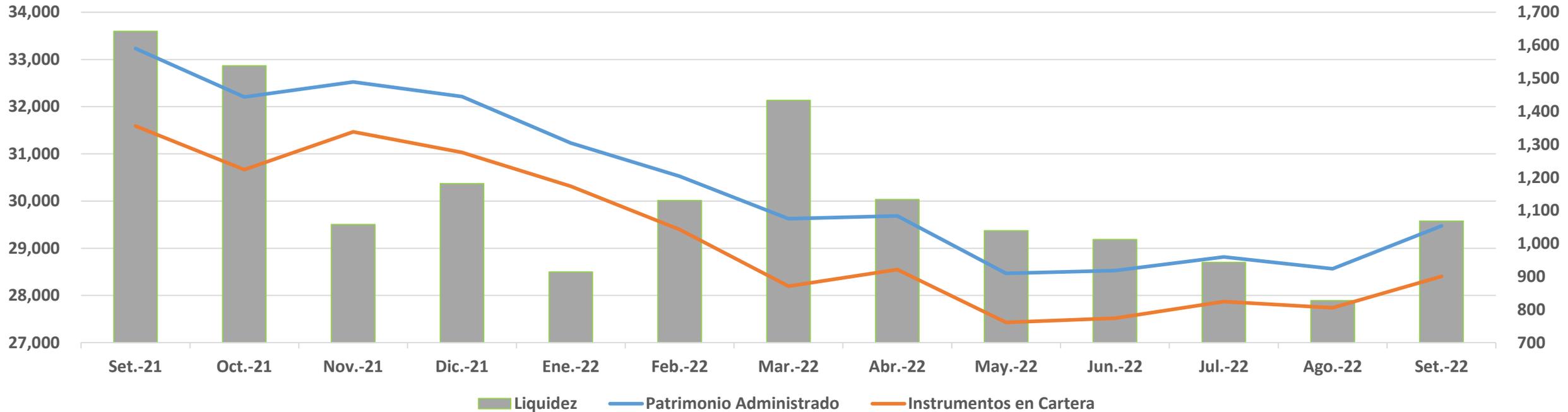
Tipo de Instrumento (PEN Millones)	CONTINENTAL FM			CREDIFONDO SAF			FONDOS SURA SAF			INTERFONDO			SCOTIA FONDOS			Total general
	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	USD	PEN	TOTAL	
Bonos / Letras Hipotecarias	78%	22%	551	69%	31%	2,592	85%	15%	371	85%	15%	1,273	78%	22%	1,738	6,526
Depositos A Plazo / Certificados De Deposito	58%	42%	3,552	62%	38%	4,023	60%	40%	1,946	60%	40%	2,739	67%	33%	3,241	15,501
Depositos De Ahorro	56%	44%	793	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98%	2%	2	795
Instrumentos Derivados	0%	100%	-4	0%	100%	-6	-1%	101%	-10	0%	100%	-7	0%	100%	4	-24
Letras / Pagares / Papeles Comerciales / Otros	-	-	-	75%	25%	119	100%	0%	1,411	0%	100%	13	96%	4%	515	2,058
Operaciones De Reporte / Pacto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	100%	0%	611	96%	4%	596	88%	12%	308	98%	2%	328	98%	2%	185	2,028
(en blanco)	-	-	-	100%	0%	1,089	100%	0%	5	-	-	-	-	-	-	1,094
Total general	64%	36%	5,503	72%	28%	8,412	79%	21%	4,031	70%	30%	4,347	74%	26%	5,685	27,977

Retorno de los patrimonios administrados

Se realizó el cálculo de la variación del **AUM QoQ** de los FFMM, y se les restó el importe de las **suscripciones netas** correspondientes al trimestre de **2022-2Q**. El resultado se presenta a continuación por **SAFM** y por tipo de **FM**, el cual representa una aproximación al **efecto mercado** en PEN millones. El retorno porcentual tomó como base **Jun-22**.

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
CREDIFONDO SAF	169.9	9.8	3.0	9.3	4.2	1.7	5.1	0.9	1.0	1.2	205.8
CONTINENTAL FM	111.8	8.3	-	3.8	-2.5	-	-	-	-	-	121.4
SCOTIA FONDOS	-	-	-	152.9	9.8	0.1	3.1	0.4	-	-	166.4
INTERFONDO	-	0.7	79.4	17.7	26.1	0.9	1.2	0.8	-	0.1	127.0
FONDOS SURA SAF	30.5	4.9	-	-84.3	75.3	0.5	-	-	-	-	26.9
FARO CAPITAL SAF	0.1	-	-	0.5	-1.0	-5.7	-	-	-	-	-6.1
EL DORADO SAF	-	-	-	-	5.1	-	-	-	-	-	5.1
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	-0.4	-	-	-	-	-	-	-0.4
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.3
BD CAPITAL SAF	-	-	-	-4.2	-	-	-	-	-	-	-2.4
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-0.1	-	-	-	-	0.1
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	-0.0	-	-	-	-	-	-0.0
BLUM SAF2	-	-	-	9.5	-	-	-	-	-	-	2.0
CORIL SAF	-	-	-	4.7	-	-	-	-	-	-	0.0
Total general	312.5	23.6	82.4	99.1	117.0	-2.3	9.5	2.1	1.0	1.2	646.1
CREDIFONDO SAF	3.3%	0.9%	1.7%	3.6%	0.3%	2.6%	8.4%	3.9%	3.5%	2.4%	2.4%
CONTINENTAL FM	2.7%	3.5%	-	1.8%	-0.4%	-	-	-	-	-	2.3%
SCOTIA FONDOS	-	-	-	3.2%	1.1%	2.8%	2.8%	4.4%	-	-	2.8%
INTERFONDO	-	0.4%	2.9%	2.3%	5.6%	8.1%	-	4.8%	-	1.6%	3.0%
FONDOS SURA SAF	1.6%	3.9%	-	-42.9%	3.9%	2.8%	-	-	-	-	0.7%
FARO CAPITAL SAF	-	-	-	0.9%	-2.7%	-5.8%	-	-	-	-	-3.1%
EL DORADO SAF	-	-	-	-	4.2%	-	-	-	-	-	4.2%
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	-0.8%	-	-	-	-	-	-	-0.8%
DIVISO FONDOS SAF S.A.	1.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.0%
BD CAPITAL SAF	-	-	-	-13.7%	-	-	-	-	-	-	-7.8%
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-1.2%	-	-	-	-	1.0%
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	-0.6%	-	-	-	-	-	-0.6%
BLUM SAF2	-	-	-	23.8%	-	-	-	-	-	-	4.9%
CORIL SAF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total general	2.8%	1.4%	2.8%	1.5%	2.0%	-1.1%	5.5%	4.3%	3.5%	2.4%	2.3%

Variación de la liquidez al cierre de cada mes

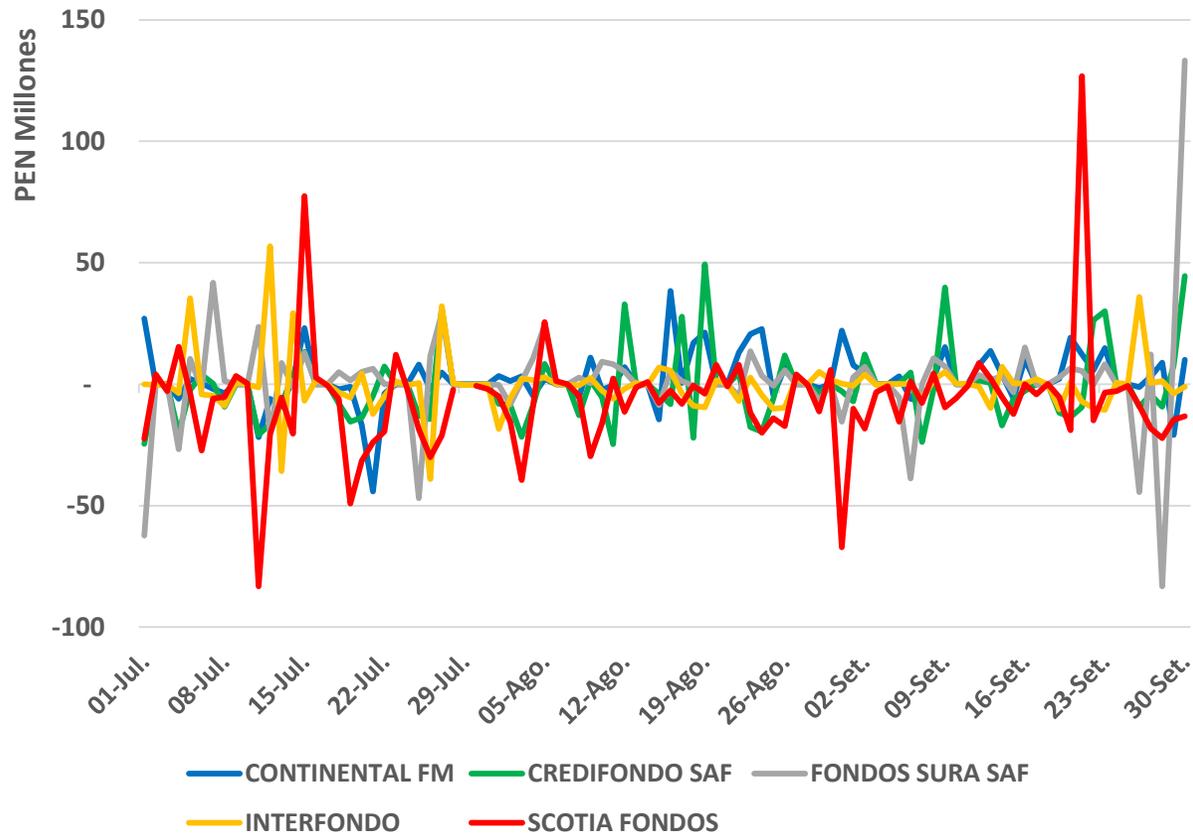


- Se considera como input solo los FM vigente al 30-set-22, y sus saldos a cada fin de mes, exclusivamente.
- La liquidez en esta gráfica (eje derecho) está conformada por Ctas corrientes y CxC.
- Montos en PEN Millones.

Montos en PEN Millones	Set-21	Oct-21	Nov-21	Dic-21	Ene-22	Feb-22	Mar-22	Abr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Ago-22	Set-22
Patrimonio Administrado	33,233	32,204	32,523	32,213	31,229	30,525	29,628	29,684	28,469	28,529	28,815	28,564	29,473
Instrumentos en Cartera	31,590	30,666	31,465	31,032	30,315	29,395	28,194	28,550	27,430	27,517	27,871	27,737	28,405
Liquidez (Cta Cte y CxC)	1,643	1,538	1,057	1,181	914	1,130	1,434	1,133	1,039	1,012	943	827	1,068

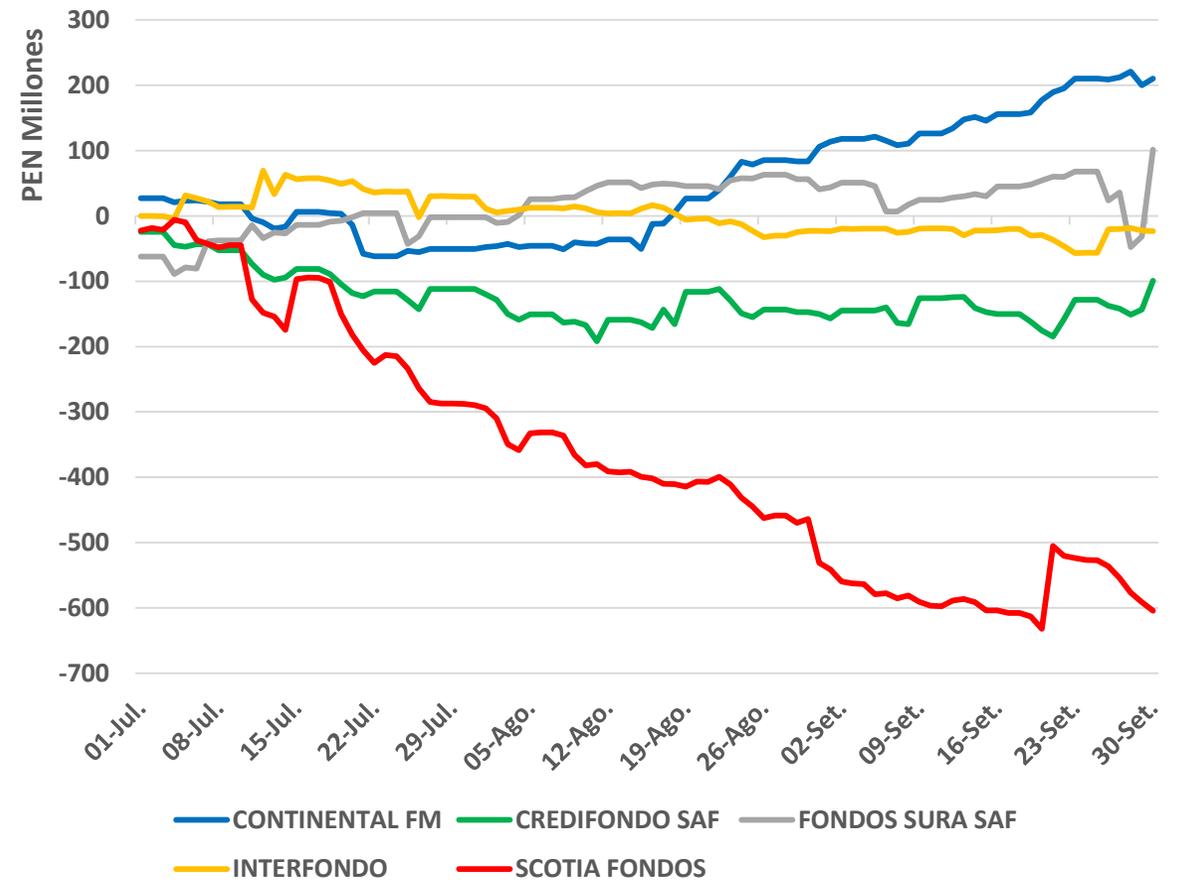
SUSCRIPCIONES NETAS DIARIAS DE LOS ÚLTIMOS 3 MESES, DE LOS FFMM SELECCIONADOS.

Suscripciones Netas de Rescates



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

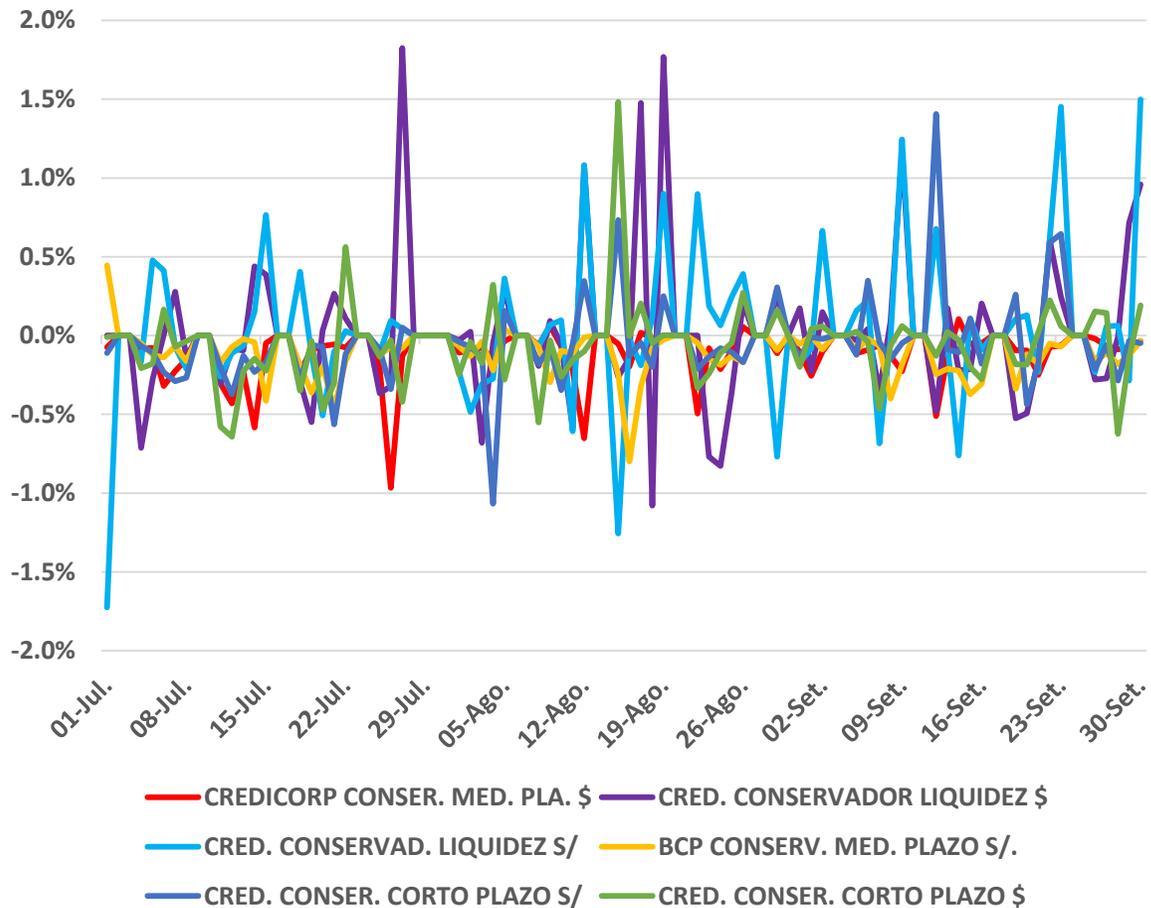
Acumulado de Suscripciones Netas de Rescates



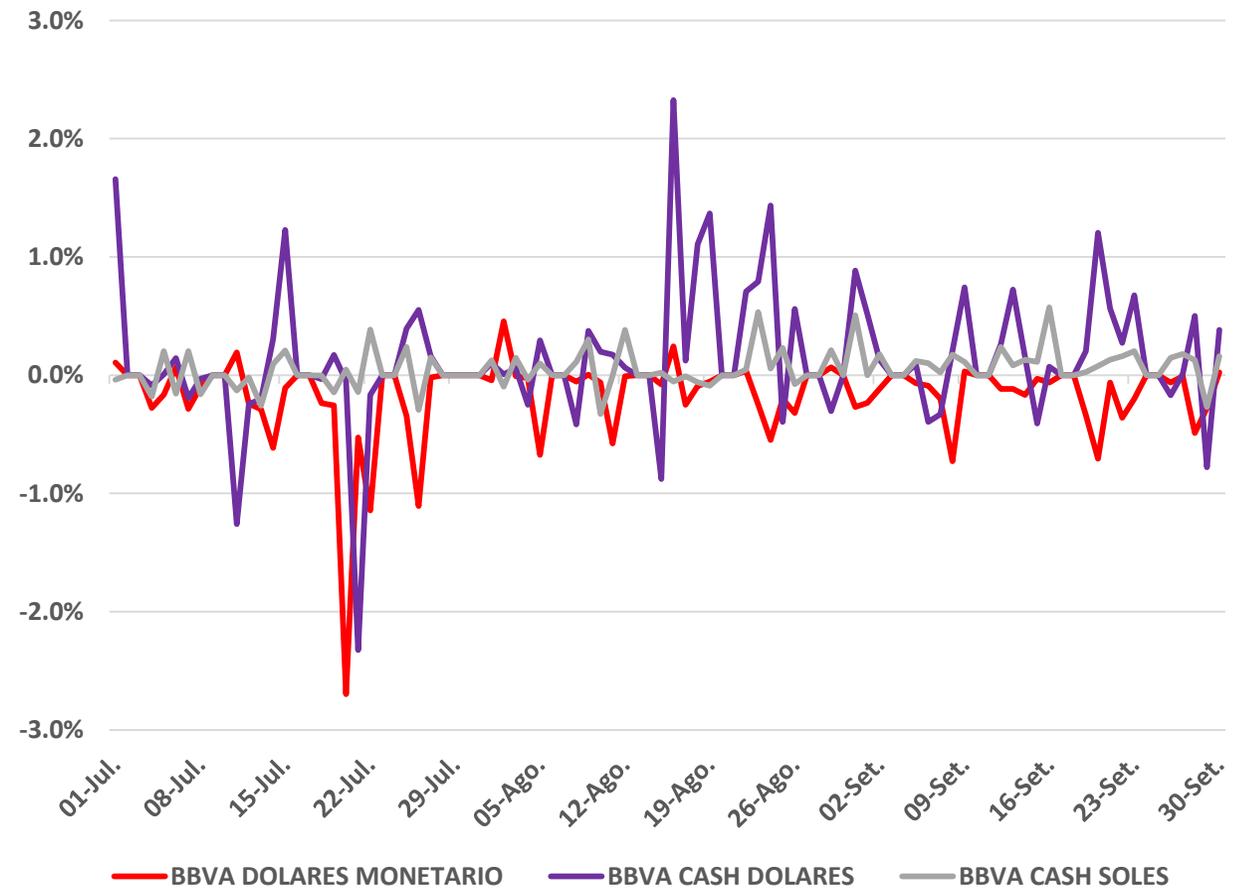
% SUSCRIPCIONES NETAS SOBRE PAT. ADM., POR FFMM

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

Suscripciones Netas de Rescates



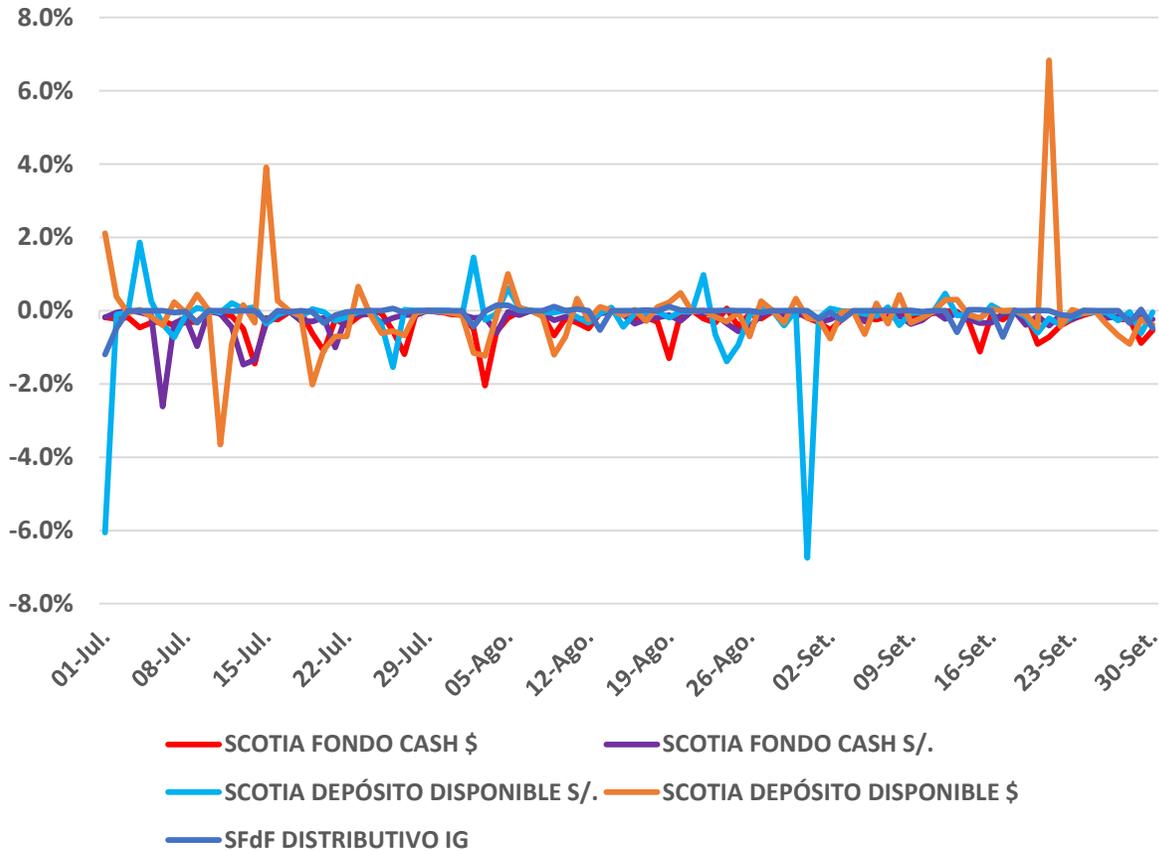
Suscripciones Netas de Rescates



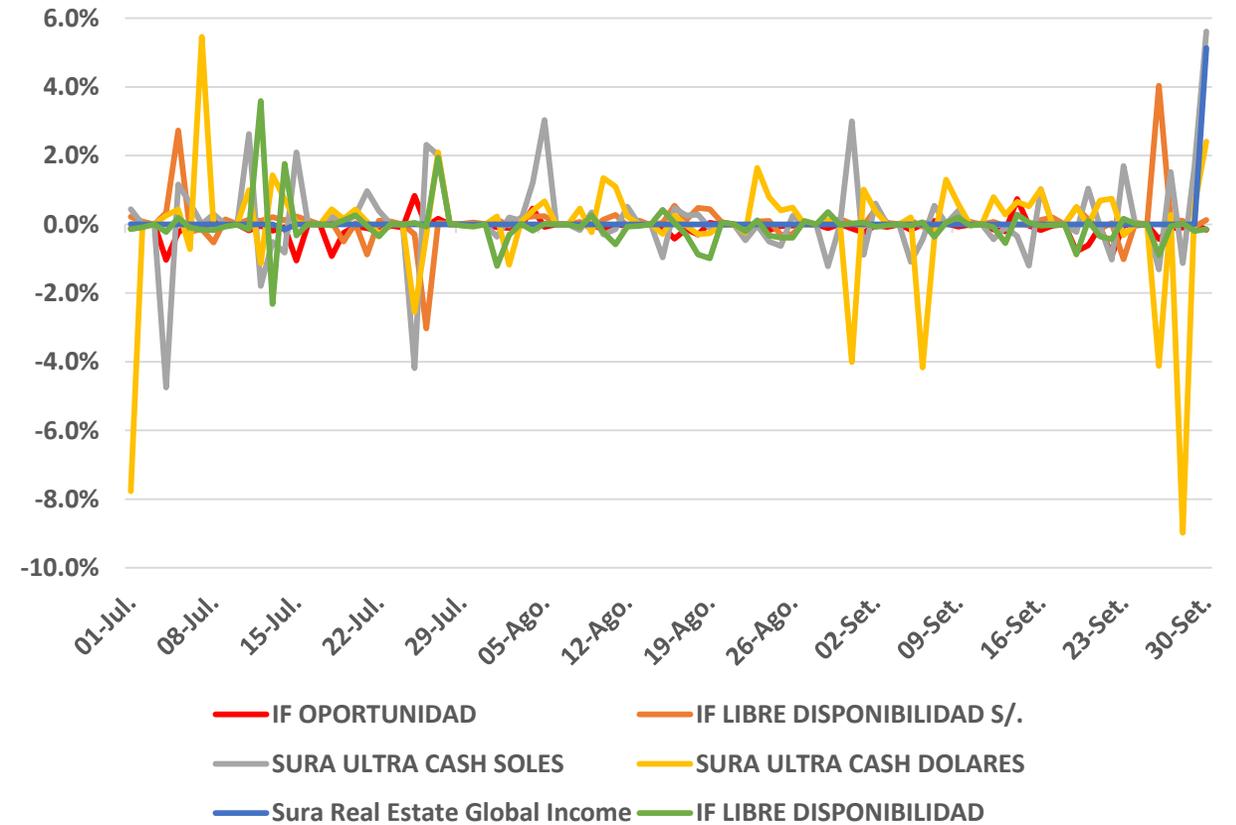
% SUSCRIPCIONES NETAS SOBRE PAT. ADM., POR FM

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

Suscripciones Netas de Rescates



Suscripciones Netas de Rescates



Variación de Jun-22 a Set-22

La variación total del AUM MoM fue de **-3.3 %**. La variación para cada tipo de FM y para cada SAFM, es la siguiente (se resaltaron las negativas):

SAFM	FM de IRD Corto Plazo	FM de IRD Mediano Plazo	FM de IRD Flexible	FM Flexible	Fondo de Fondos	FM de Renta Variable	FM Estructurado	FM Mixto Balanceado	FM Mixto Crecimiento	FM Mixto Moderado	Total general
CREDIFONDO SAF	3.4%	-8.2%	20.9%	1.1%	-1.4%	1.6%	167.6%	5.6%	0.4%	-1.7%	2.3%
CONTINENTAL FM	6.5%	-7.4%	-	0.0%	-2.9%	-	-	-	-	-	4.4%
SCOTIA FONDOS	-	-	-	3.7%	-7.5%	0.6%	60.6%	-0.2%	-	-	3.1%
INTERFONDO	-	-5.9%	3.3%	-7.8%	43.1%	6.8%	100%	3.3%	-	-3.7%	6.5%
FONDOS SURA SAF	-0.5%	-3.5%	-	-52.0%	8.0%	1.9%	-	-	-	-	0.9%
FARO CAPITAL SAF	100%	-	-	-0.6%	-7.4%	-7.3%	-	-	-	-	-3.3%
EL DORADO SAF	-	-	-	-	7.6%	-	-	-	-	-	7.6%
INDEPENDIENTE SAF	-	-	-	21.5%	-	-	-	-	-	-	21.5%
DIVISO FONDOS SAF S.A.	-14.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-14.0%
BD CAPITAL SAF	-	-	-	-13.7%	-	-	-	-	-	-	-13.7%
PROMOINVEST SAF	-	-	-	-	-	-1.2%	-	-	-	-	-1.2%
BTG PACTUAL PERU SAF	-	-	-	-	-0.6%	-	-	-	-	-	-0.6%
BLUM SAF	-	-	-	23.8%	-	-	-	-	-	-	23.8%
CORIL SAF	-	-	-	100%	-	-	-	-	-	-	100%
Total general	3.9%	-7.5%	4.3%	0.6%	4.4%	-2.4%	128.9%	3.7%	0.4%	-1.9%	3.3%

* Las entidades que tuvieron un saldo en un tipo de FM para este trimestre, y no en el trimestre anterior, muestran un indicador de 100%.

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

N°	Código	País	Emisor	Moneda	Vencimiento	tasa dscto Set-22 (%)	tasa dscto Jun-22 (%)	Diferencia (%)
1	USP0592VAA63	Perú	Auna	USD	20/11/25	14.2022	8.8607	5.3415
2	USP9047EAA66	Chile	Telefónica Chile	USD	12/10/22	7.86658	3.3584	4.5081
3	USP42009AA12	Perú	Fondo MIVIVIENDA	USD	31/01/23	4.23834	-0.1543	4.3926
4	PEP66450D056	Perú	Interseguro Compania de Seguros	USD	29/01/29	12.735	9.0906	3.6444
5	PEP12100D300	Perú	Banco Interamericano de Finanzas	PEN	23/10/29	11.7462	8.9902	2.7560

Total de los valores en cartera a Set-22:

SAFM	PEP12100D300	PEP66450D056	USP42009AA12	USP9047EAA66	USP0592VAA63	Total general
CONTINENTAL FM				23,085,856		23,085,856
CREDIFONDO SAF	1,513,042	10,963,312	2,998,684	116,336,830		131,811,868
DIVISO FONDOS SAF S.A.					697,456	697,456
FONDOS SURA SAF				3,038,679		3,038,679
INTERFONDO				810,314		810,314
Total general	1,513,042	10,963,312	2,998,684	143,271,679	697,456	159,444,173

EXCESOS DE LÍMITE DE INVERSIÓN / Participación SAFM

Tercer trimestre 2022

- Durante el tercer trimestre, **en el acumulado**, la mayoría de ratios excesos/fondos se encuentran por encima de 1:
 - INTERFONDOS SAF, entidad que en el acumulado tiene un ratio excesos/fondos de 5.15 debido a que al cierre de setiembre tiene 135 excesos no atribuibles a la gestión de la administradora.
 - SCOTIA FONDOS SAF en el acumulado tiene un ratio de 4.82 explicado por la gran cantidad de excesos no atribuibles generados en el último trimestre.
 - DIVISO SAF en el acumulado presenta un ratio de excesos de 4.00 debido a la relación de 8 excesos no atribuibles con sus 2 fondos administrados.
- BTG Pactual SAF y El Dorado no presentaron excesos durante el tercer trimestre del año.

Excesos acumulados desde el 01/01/22 hasta el 30/09/2022

ACUMULADO SOCIEDAD ADMINISTRADORA	septiembre de 2022				
	E. Atribuibles	E. No Atribuibles	Total Excesos	N° FFMM Operativos	Ratio Exceso / Fondos
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF	8	64	72	23	3.13
BD CAPITAL SAF	0	1	1	1	1.00
BLUM SAF	2	0	2	3	0.67
BTG PACTUAL PERU SAF	0	0	0	1	0.00
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	37	61	98	50	1.96
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0	8	8	2	4.00
EL DORADO AM SAF	0	0	0	4	0.00
FARO CAPITAL S.A. SAF	1	4	5	7	0.71
FONDOS SURA SAF S.A.C.	17	42	59	20	2.95
INDEPENDIENTE SAF	2	0	2	2	1.00
INTERFONDOS S.A. SAF	4	135	139	27	5.15
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0	4	4	2	2.00
SCOTIA FONDOS SAF S.A.	15	144	159	33	4.82
Total	86	463	549	175	3.14

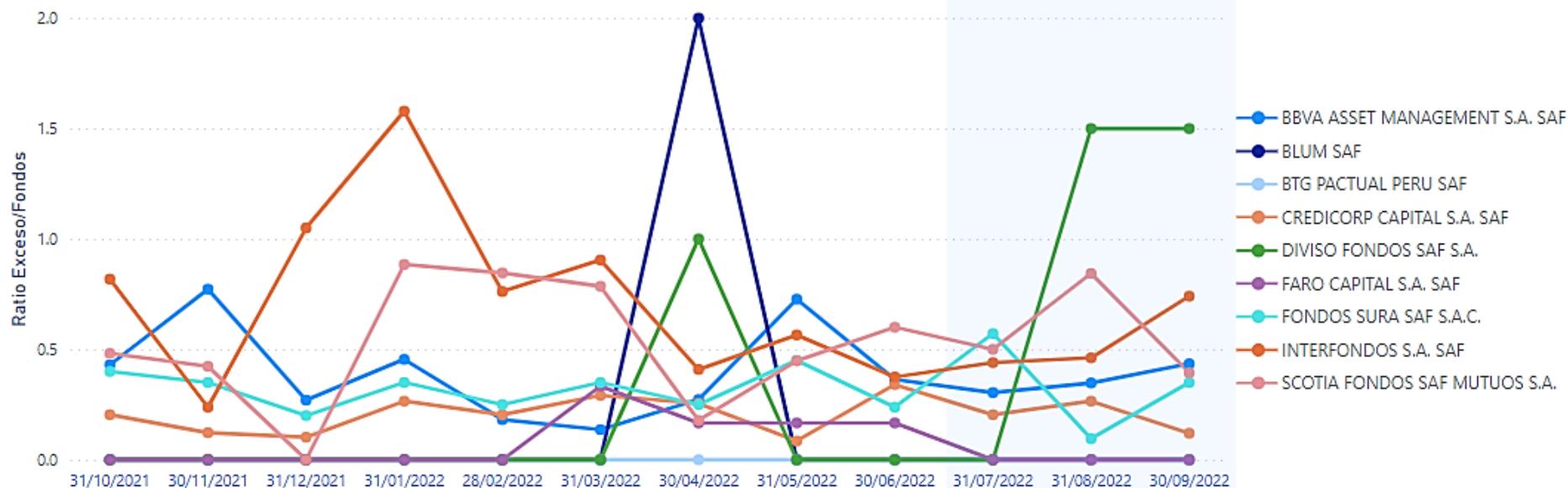
Detalle de los excesos por mes

Fecha SOCIEDAD ADMINISTRADORA	julio de 2022					agosto de 2022					septiembre de 2022				
	E. Atribuibles	E. No Atribuibles	Total Excesos	N° FFMM Operativos	Ratio Excesos/ Fondos	E. Atribuibles	E. No Atribuibles	Total Excesos	N° FFMM Operativos	Ratio Excesos/ Fondos	E. Atribuibles	E. No Atribuibles	Total Excesos	N° FFMM Operativos	Ratio Excesos/ Fondos
BBVA ASSET MANAGEMENT CONTINENTAL S.A. SAF	0	7	7	23	0.30	0	8	8	23	0.35	8	2	10	23	0.43
BD CAPITAL SAF	0	0	0	1	0.00	0	1	1	1	1.00	0	0	0	1	0.00
BLUM SAF	0	0	0	2	0.00	0	0	0	2	0.00	0	71	71	3	23.67
BTG PACTUAL PERU SAF	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00	0	0	0	1	0.00
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	3	7	10	49	0.20	3	10	13	49	0.27	4	2	6	50	0.12
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0	0	0	2	0.00	0	3	3	2	1.50	0	3	3	2	1.50
EL DORADO AM SAF	0	0	0	4	0.00	0	0	0	4	0.00	0	33	33	4	8.25
FARO CAPITAL S.A. SAF	0	0	0	7	0.00	0	0	0	7	0.00	0	2	2	7	0.29
FONDOS SURA SAF S.A.C.	1	2	3	21	0.14	0	4	4	21	0.19	3	0	3	20	0.15
INDEPENDIENTE SAF	0	0	0	2	0.00	2	0	2	2	1.00	0	25	25	2	12.50
INTERFONDOS S.A. SAF	0	12	12	25	0.48	0	16	16	26	0.62	4	0	4	27	0.15
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0	0	0	2	0.00	0	0	0	2	0.00	0	0	0	2	0.00
SCOTIA FONDOS SAF S.A.	2	25	27	32	0.84	2	12	14	32	0.44	1	0	1	33	0.03
Total	6	53	59	171	0.15	7	54	61	172	0.41	20	138	158	175	3.62

❖ Información de excesos y número de fondos operativos al 30-09-2022. **Ratio Excesos/ Fondos:** Total de Excesos (Atribuibles y No Atribuibles) / N° de Fondos Operativos.

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

Evolución del ratio Excesos/Fondos 2021 – 2022 (Tercer trimestre)



Evolución ratio Exceso / Fondos

SAF	31/10/2021	30/11/2021	31/12/2021	31/01/2022	28/02/2022	31/03/2022	30/04/2022	31/05/2022	30/06/2022	31/07/2022	31/08/2022	30/09/2022
BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SAF	0.43	0.77	0.27	0.45	0.18	0.14	0.27	0.73	0.36	0.30	0.35	0.43
BD CAPITAL SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00
BLUM SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BTG PACTUAL PERU SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CREDICORP CAPITAL S.A. SAF	0.20	0.12	0.10	0.27	0.20	0.29	0.26	0.09	0.34	0.20	0.27	0.12
DIVISO FONDOS SAF S.A.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00	1.50	1.50
EL DORADO AM SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FARO CAPITAL S.A. SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.33	0.17	0.17	0.17	0.00	0.00	0.00
FONDOS SURA SAF S.A.C.	0.40	0.35	0.20	0.35	0.25	0.35	0.25	0.45	0.24	0.57	0.10	0.35
INDEPENDIENTE SAF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.00	0.00
INTERFONDOS S.A. SAF	0.82	0.24	1.05	1.58	0.76	0.90	0.41	0.57	0.38	0.44	0.46	0.74
PROMOINVEST SAF S.A.A.	0.50	0.50	0.50	0.50	0.00	0.50	0.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00
SCOTIA FONDOS SAF MUTUOS S.A.	0.48	0.42	0.00	0.88	0.85	0.79	0.18	0.45	0.60	0.50	0.84	0.39
Total	0.37	0.31	0.25	0.55	0.37	0.43	0.27	0.35	0.36	0.33	0.40	0.34