



IV. Mercado de capitales

Aspectos Metodológicos

Cuadros

Cuadro 53: Bonos

Cuadro 54: Bonos del sector privado, por moneda y por plazo

Cuadro 55: Indicadores de Riesgo para países emergentes: EMBIG. Diferencial de Rendimientos
contra bonos del Tesoro de EUA

Cuadro 56: Bolsa de Valores de Lima

Cuadro 57: Sistema privado de pensiones



IV. Mercado de Capitales

El proceso de canalización de los ahorros financieros hacia las actividades productivas es uno de los factores fundamentales para el desarrollo económico. Esto se puede realizar directamente en el mercado de capitales, donde demandantes y ofertantes de recursos tienen la posibilidad de negociar directamente.

ASPECTOS METODOLÓGICOS

El mercado de capitales es el lugar donde se emiten y transan instrumentos financieros. Este mercado existe como una alternativa al financiamiento tradicional bancario, permitiendo a las empresas reducir el costo de fondeo mediante la colocación de títulos y a los inversionistas obtener una mayor rentabilidad por sus fondos. Los principales emisores son por lo general el Estado y las empresas privadas, especialmente las de mayor tamaño y con mejor perfil de riesgo. Los principales inversionistas son los llamados *inversionistas institucionales*, que en nuestro país comprenden principalmente a las administradoras de fondos privados de pensiones (AFP), los fondos mutuos de inversión y las compañías de seguros.

El mercado de capitales se subdivide en *mercado primario*, que es donde se colocan los instrumentos financieros nuevos, y el *mercado secundario*, donde se negocian los instrumentos existentes. En nuestro país, el segmento de mayor expansión desde la década de los noventa ha sido el mercado primario de bonos, destacando en particular las emisiones de bonos corporativos emitidos por empresas privadas no financieras.

En el Cuadro 53 *Bonos* y el Cuadro 54 *Bonos del Sector Privado por Moneda y por Plazo* se muestra las principales características del mercado de bonos, registrándose indicadores de volumen (saldos y montos colocados de bonos) y de estructura (tipo de bonos, tipo de emisores y composición de los saldos). La tasa de interés a la que se colocan los bonos está influenciada por la percepción internacional de la capacidad de pago de la deuda de un país, lo cual se refleja en los indicadores de riesgo país presentados en el Cuadro 55 *Indicadores de Riesgo para Países Emergentes*.

El Cuadro 56 *Bolsa de Valores de Lima* muestra las características del mercado secundario a partir de los principales índices y volúmenes negociados en nuestro mercado bursátil. Desde mayo de 2015 existen nuevos índices bursátiles producto de la asociación entre *S&P Dow Jones Indices* (un *joint venture* entre McGraw Hill, Grupo CME y News Corp.) y la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Los nuevos índices están elaborados bajo un estándar internacional que pondera las acciones por el peso relativo de la capitalización bursátil del capital flotante (*free float*), a diferencia de los antiguos índices ponderaban las acciones por su volumen negociado. A partir de mayo de 2015, la BVL dejó de publicar los índices anteriores y solamente los dos principales – los índices general y selectivo – fueron continuados bajo la nueva metodología pasándose a denominar SP/BVL PERU GENERAL (que sigue la historia del anterior Índice General), y SP/BVL PERU 25 (el anterior Índice Selectivo).

El Cuadro 57 *Sistema Privado de Pensiones* presenta los indicadores más importantes por entidad administradora de este sistema; tales como, el valor del fondo, el número de afiliados y la rentabilidad real del fondo Tipo 2; considerando que las AFP son los mayores demandantes de títulos en el país.

¿Qué nos muestra el cuadro 53?

Muestra la colocación (emisión), redención (vencimientos) y los saldos vigentes de bonos del sector privado y del sector público. Entre los bonos del sector privado se consideran únicamente aquellos que son colocados mediante ofertas públicas en el mercado doméstico. Entre los bonos del sector público se incluyen

los Bonos Soberanos emitidos en el mercado doméstico más los bonos de COFIDE y los bonos del Fondo MIVIVIENDA.

Principales componentes

- ❑ **Los bonos del sector privado** que se presentan por tipo de emisor.
- ❑ **Los bonos del sector público** clasificados por poseedor

El cambio en los saldos de bonos no corresponde exactamente al flujo neto emitido (colocaciones menos redenciones), debido a que:

- Los bonos privados y públicos están denominados en moneda nacional y moneda extranjera.
- Los saldos trimestrales consideran el tipo de cambio de fin de trimestre y los flujos trimestrales se construyen a partir de flujos mensuales que utilizan el tipo de cambio de fin de mes.

Características

Unidad de medición: La información se presenta en millones de soles.

Periodicidad: Mensual.

Rezago: 1 mes.

Revisión: La información está sujeta a revisión.

Fuente: SMV, BVL, CAVALI, MEF y SBS.

	2015	2016				2017				2018								
	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	
I. BONOS DEL SECTOR PRIVADO 2/ (Saldos y flujos en millones de soles)	21 650	21 426	22 231	22 953	23 387	23 760	23 896	24 390	24 728	24 298	24 514	24 067	24 186	24 616	24 725	25 206	25 167	I. PRIVATE SECTOR BONDS 2/ (Stocks and flows in millions of soles)
Colocación	444	376	1 493	906	1 161	1 309	974	1 083	1 220	2	200	120	107	675	402	826	141	Placement
Redención	254	422	603	447	663	671	846	600	808	390	74	514	25	151	433	321	217	Redemption
BONOS DE ENTIDADES FINANCIERAS (A+B+C+D)	7 474	7 190	7 716	7 707	7 664	7 851	7 259	7 043	7 604	7 494	7 516	7 515	7 521	7 465	7 593	7 688	7 636	FINANCIAL INSTITUTION BONDS (A+B+C+D)
A. BONOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	845	838	729	733	871	1 018	813	843	995	991	995	1 012	1 012	948	959	957	878	A. LEASING BONDS
Colocación	-	21	-	13	245	200	19	92	158	-	-	20	-	-	11	-	25	Placement
Redención	14	6	103	20	103	43	250	14	2	2	-	-	2	66	-	2	100	Redemption
B. BONOS SUBORDINADOS	2 783	2 538	2 492	2 532	2 558	2 560	2 585	2 532	2 614	2 608	2 625	2 618	2 624	2 631	2 633	2 635	2 647	B. SUBORDINATE BONDS
Colocación	-	-	128	-	50	29	30	-	95	2	-	-	-	-	-	-	-	Placement
Redención	-	226	163	-	17	-	-	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Redemption
C. BONOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	C. MORTGAGE-BACKED BONDS
Colocación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Placement
Redención	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Redemption
D. BONOS CORPORATIVOS	3 846	3 814	4 495	4 442	4 235	4 273	3 860	3 668	3 995	3 894	3 895	3 886	3 886	3 886	4 001	4 095	4 112	D. CORPORATE BONDS
Colocación	12	-	723	150	153	352	-	149	514	-	-	-	-	192	139	276	116	Placement
Redención	122	27	40	208	307	313	413	342	188	100	-	9	-	60	157	150	100	Redemption
BONOS DE ENTIDADES NO FINANCIERAS (A+B)	14 176	14 236	14 515	15 246	15 722	15 909	16 637	17 348	17 124	16 804	16 998	16 552	16 664	17 151	17 131	17 518	17 531	NON-FINANCIAL INSTITUTION BONDS (A+B)
A. BONOS CORPORATIVOS	10 663	10 846	11 172	11 800	12 323	12 523	13 291	13 993	13 807	13 511	13 675	13 269	13 367	13 486	13 631	14 022	14 010	A. CORPORATE BONDS
Colocación	364	344	643	733	712	562	842	842	842	-	200	100	107	133	252	551	-	Placement
Redención	59	106	287	208	226	305	169	169	169	282	67	493	19	25	112	164	16	Redemption
B. BONOS DE TITULIZACIÓN	3 513	3 391	3 343	3 447	3 399	3 386	3 346	3 354	3 317	3 293	3 323	3 283	3 298	3 665	3 501	3 496	3 521	B. SECURITISATION BONDS
Colocación	68	11	-	10	-	165	-	-	-	-	-	-	-	350	-	-	-	Placement
Redención	57	58	10	10	10	10	10	10	10	5	7	11	4	1	164	5	1	Redemption
II. BONOS DEL SEC. PÚBLICO POR POSEEDOR (A+B+C) 3/ (Saldos en millones de soles)	61 189	63 474	65 059	68 507	77 165	83 199	87 324	99 445	100 661	101 042	101 169	101 817	102 413	102 848	102 709	103 873	104 826	II. PUBLIC SECTOR BONDS BY HOLDER (A+B+C) 3/ (Stocks in millions of soles)
A. Sistema Financiero Nacional	27 795	30 088	31 762	35 614	41 173	42 419	42 710	46 009	49 012	50 278	51 142	54 632	54 471	54 363	55 366	55 291	54 054	A. Financial system
Empresas bancarias	4 069	4 468	4 542	4 434	3 982	4 531	4 165	7 682	8 585	8 560	8 752	9 076	9 187	8 821	8 716	9 339	9 636	Banking institutions
Banco de la Nación	2 477	2 762	3 016	3 759	3 213	3 874	3 695	7 068	6 975	7 528	8 018	8 339	8 067	8 107	8 292	8 295	7 872	Banco de la Nación
BCR	921	921	921	716	716	716	716	716	716	716	716	716	716	716	716	716	716	BCR
Fondos de pensiones	19 071	20 708	21 959	21 061	26 740	26 843	27 405	26 653	28 578	29 221	29 546	31 943	31 696	31 583	32 150	31 742	30 529	Pension funds
Resto	1 256	1 228	1 324	5 642	6 520	6 455	6 729	3 890	4 159	4 253	4 111	4 558	4 804	5 135	5 492	5 198	5 301	Rest
B. Sector Público no financiero	2 592	2 595	2 599	2 570	2 927	2 976	3 005	3 007	2 987	2 985	2 995	3 055	3 062	3 092	3 131	3 136	3 186	B. Non-financial Public sector
C. Sector Privado	277	112	67	405	56	55	49	53	50	27	50	50	50	50	51	51	52	C. Private sector
D. No residentes	30 525	30 680	30 631	29 919	33 009	37 749	41 560	50 376	48 612	47 752	46 982	44 080	44 830	45 342	44 161	45 394	47 534	D. Non Residents

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N° 36 (20 de setiembre de 2018).

El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esa Nota.

2/ Incluye solamente ofertas públicas realizadas en el mercado interno conforme a los términos contemplados en la Ley del Mercado de Valores.

Los instrumentos en moneda nacional están valuados en dólares al tipo de cambio de las estadísticas monetarias.

Dichos saldos incorporan el efecto de la revaluación por tipo de cambio.

3/ Comprende Bonos del Tesoro Público emitidos en el mercado interno y Bonos de COFIDE.

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa de Valores de Lima, CAVALI, Ministerio de Economía y Finanzas, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Elaboración: Gerencia de Información y Análisis Económico - Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas

¿Qué nos muestra el cuadro 54?

Muestra datos adicionales de los bonos del sector privado, como el detalle por moneda y por plazos, incluyéndose solo las colocaciones de ofertas públicas registradas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Principales componentes

- ❑ **Saldo de los bonos.** En el caso de los bonos en moneda extranjera, estos se convierten a moneda nacional utilizando el tipo de cambio fin de período.
- ❑ **Participación por monedas.** Entre los bonos en moneda nacional se consideran nominales a aquellos cuyo principal es un valor fijo que no depende de ningún índice. Los bonos indexados al VAC son aquellos cuyo principal está indexado Valor Actual Constante (VAC). Los otros bonos indexados incluyen principalmente bonos cuyo rendimiento depende del rendimiento de una canasta de acciones.
- ❑ **Tasas de interés según plazos.** Corresponden a las tasas de los bonos emitidos durante el período.

Características

- Unidad de medición:** La información se presenta en millones de soles y porcentajes.
- Periodicidad:** Mensual.
- Rezago:** 3 semanas.
- Revisión:** La información publicada tiene carácter definitivo.
- Fuente:** SMV, BVL, CAVALI, MEF y SBS.

BONOS DEL SECTOR PRIVADO, POR MONEDA Y POR PLAZO ^{1/} /
PRIVATE SECTOR BONDS, BY CURRENCY AND TERM ^{1/}

	2015	2016				2017				2018								
	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	
I. SALDOS (Millones de soles)																		I. OUTSTANDING AMOUNT (Millions of soles)
a. <u>Por Tipo</u>	21 650	21 426	22 231	22 953	23 387	23 760	23 896	24 390	24 728	24 298	24 514	24 067	24 186	24 616	24 725	25 206	25 167	a. <u>By type</u>
Arrendamiento Financiero	845	838	729	733	871	1 018	813	843	995	991	995	1 012	1 012	948	959	957	878	a. <u>By type</u>
Subordinados	2 783	2 538	2 492	2 532	2 558	2 560	2 585	2 532	2 614	2 608	2 625	2 618	2 624	2 631	2 633	2 635	2 647	Leasing bonds
Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Subordinated bonds
De Titulización	3 513	3 391	3 343	3 447	3 399	3 386	3 346	3 354	3 317	3 293	3 323	3 283	3 298	3 665	3 501	3 496	3 521	Mortgage-backed Bonds
Corporativos	14 509	14 660	15 667	16 241	16 558	16 796	17 152	17 661	17 802	17 406	17 570	17 155	17 252	17 372	17 632	18 118	18 121	Securitisation bonds
b. <u>Por Plazo</u>	21 650	21 426	22 231	22 953	23 387	23 760	23 896	24 390	24 728	24 298	24 514	24 067	24 186	24 616	24 725	25 206	25 167	b. <u>By term</u>
Hasta 3 años	1 410	1 487	2 051	2 218	2 436	2 730	2 432	2 346	2 715	2 612	2 613	2 600	2 602	2 673	2 966	3 018	3 020	More than 1 year, up to 3 years
Más de 3 años, hasta 5 años	2 934	2 902	2 991	2 812	2 474	2 275	2 146	2 367	2 307	2 303	2 278	2 286	2 288	2 285	2 106	2 197	2 334	More than 3 years, up to 5 years
Más de 5 años	17 306	17 037	17 189	17 923	18 477	18 755	19 317	19 539	19 567	19 244	19 484	19 042	19 157	19 519	19 513	19 992	19 813	More than 5 years
II. PARTICIPACION POR MONEDAS 2/ (Participación porcentual)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	II. BY CURRENCY 2/ (Percentages)
a. <u>Moneda nacional</u>	60,6	62,3	66,1	67,4	68,5	70,8	71,0	71,5	71,6	72,4	72,6	73,8	73,8	74,5	75,1	75,7	75,4	a. <u>Local currency</u>
Bonos nominales	50,6	52,3	56,5	58,0	59,2	61,5	61,9	62,5	63,6	64,3	64,5	65,8	65,9	66,4	67,1	67,8	67,5	Nominal bonds
Bonos indexados al VAC	9,6	9,8	9,5	9,2	9,2	9,2	9,0	8,9	7,9	8,1	8,0	8,0	7,9	8,0	8,0	7,9	7,9	VAC Indexed bonds
Otros bonos indexados	0,4	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Other indexed bonds
b. <u>Moneda Extranjera</u>	39,4	37,7	33,9	32,6	31,5	29,2	29,0	28,5	28,4	27,6	27,4	26,2	26,2	25,5	24,9	24,3	24,6	b. <u>Foreign currency</u>
III. TASAS DE INTERÉS 3/																		III. INTEREST RATES 3/
a. <u>Bonos en en soles nominales</u>	9,4	7,5	6,8	7,1	6,8	7,2	6,5	6,2	5,3	11,5	5,8	5,4	5,5	5,7	5,9	6,3	5,6	a. <u>Nominal bonds in local currency</u>
Hasta 3 años	9,9	6,5	6,6	5,6	5,8	6,1	5,1	6,0	4,7	-	-	-	-	4,4	4,7	4,6	-	More than 1 year, up to 3 years
Más de 3 años, hasta 5 años	-	-	6,3	-	-	7,7	-	5,9	6,2	-	-	-	-	5,8	-	5,5	5,6	More than 3 years, up to 5 years
Más de 5 años	9,2	7,9	7,2	7,4	7,3	7,8	6,7	6,8	5,7	11,5	5,8	5,4	5,5	6,4	6,7	7,0	-	More than 5 years
b. <u>Bonos en soles indexados al VAC</u>	-	-	-	-	-	5,3	-	-	-	-	-	-	-	3,1	-	-	-	b. <u>VAC Indexed bonds in local currency</u>
Hasta 3 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	More than 1 year, up to 3 years
Más de 3 años, hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	More than 3 years, up to 5 years
Más de 5 años	-	-	-	-	-	5,3	-	-	-	-	-	-	-	3,1	-	-	-	More than 5 years
c. <u>Bonos en moneda extranjera</u>	7,3	6,1	7,5	4,9	5,2	-	6,3	3,2	5,8	-	-	5,2	-	6,9	5,9	7,0	5,4	c. <u>Bonds in foreign currency</u>
Hasta 3 años	-	6,1	7,5	4,9	-	-	7,0	3,2	5,5	-	-	-	-	6,9	6,0	7,0	-	More than 1 year, up to 3 years
Más de 3 años, hasta 5 años	-	-	-	-	4,8	-	6,3	-	6,0	-	-	5,2	-	-	5,7	-	5,4	More than 3 years, up to 5 years
Más de 5 años	7,3	-	-	-	5,4	-	-	-	5,8	-	-	-	-	-	-	-	-	More than 5 years
MEMO:																		MEMO:
Tasas de los Bonos del Tesoro Público																		Interest rates of Treasury Bonds
Hasta 5 años	4,8	-	-	-	5,3	-	-	-	4,6	-	-	-	-	-	-	-	-	Up to 5 years
Más de 5 años, hasta 10 años	7,0	7,1	5,6	5,3	6,1	5,8	5,2	4,9	4,6	4,0	4,0	4,5	4,8	-	5,2	5,0	4,7	More than 5 years, up to 10 years
Más de 10 años, hasta 15 años	7,2	7,4	6,3	5,7	6,4	6,4	5,9	5,7	5,5	5,1	5,0	5,1	5,5	5,7	5,9	5,7	5,7	More than 10 years, up to 15 years
Más de 15 años, hasta 20 años	-	-	6,5	6,1	-	-	-	6,2	-	-	5,5	5,6	6,0	6,0	-	6,2	6,2	More than 15 years, up to 20 years
Más de 20 años	7,8	7,9	6,6	6,4	6,5	6,6	6,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	More than 20 years

1/ Incluye solamente ofertas públicas realizadas en el mercado interno conforme a los términos contemplados en la Ley del Mercado de Valores.

La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N° 36 (20 de setiembre de 2018). El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esa Nota.

2/ Se consideran bonos en moneda extranjera a aquellos cuyo principal está indexado al tipo de cambio de alguna moneda.

Los bonos indexados al VAC son bonos en soles cuyo principal o cuya tasa de interés están indexados al índice de Valor Adquisitivo Constante (VAC).

El rubro otros bonos indexados comprende aquellos bonos expresados en soles cuyo rendimiento depende del rendimiento de otros índices o canasta de valores.

3/ Corresponden a las tasas de interés de las ofertas públicas de bonos del sector privado efectuadas en el periodo. Las tasas están expresadas en términos efectivos anuales.

Fuente: Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa de Valores de Lima, CAVALI, Ministerio de Economía y Finanzas, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Elaboración: Gerencia de Información y Análisis Económico - Subgerencia de Estadísticas Macroeconómicas.

¿Qué nos muestra el cuadro 55?

El cuadro emplea el índice de bonos de mercados emergentes “Emerging Markets Bond Index Global” (EMBIG) como indicador de riesgo, el cual es elaborado por el banco de inversión J.P. Morgan y que es empleado como referencia sobre un portafolio de deuda de mercados emergentes. El diferencial se mide en puntos

básicos y representa la diferencia de rendimientos de este indicador respecto a los bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América de similar duración que se consideran de riesgo cero.

Principales componentes

- ❑ **EMBIG** de Perú, Argentina, Brasil, Colombia, Ecuador, México y Venezuela.
- ❑ **EMBIG promedio** de los países latinoamericanos y de los países emergentes.
- ❑ **Tasa de interés del Tesoro de EUA** a 5, 10 y 30 años.

Características

- Unidad de medición:** La información se presenta en puntos básicos y en porcentaje.
- Periodicidad:** Semanal.
- Rezago:** 3 días.
- Revisión:** La información publicada tiene carácter definitivo.
- Fuente:** Bloomberg y Reuters.

INDICADORES DE RIESGO PARA PAÍSES EMERGENTES: EMBIG. ^{1/} DIFERENCIAL DE RENDIMIENTOS CONTRA BONOS DEL TESORO DE EUA ^{2/} /
RISK INDICATORS FOR EMERGING COUNTRIES: EMBIG. ^{1/} STRIPPED SPREAD ^{2/}

(En puntos básicos) ^{3/} / (In basis points) ^{3/}

Fecha	Diferencial de rendimientos del índice de bonos de mercados emergentes (EMBIG) / Emerging Market Bond Index (EMBIG) Stripped Spread								LATIN EMBIG Países Latinoamericanos / Latin Countries	EMBIG Países Emergentes / Emerging Countries	Tasa de Interés / Interest Rate			Date
	Perú	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	Ecuador	México	Venezuela			Tesoro de EUA 5 años / USA Treasury 5 years	Tesoro de EUA 10 años / USA Treasury 10 years	Tesoro de EUA 30 años / USA Treasury 30 years	
2015	201	590	361	186	250	995	251	2775	540	415	1,5	2,1	2,8	2015
Dic.	236	478	512	250	314	1233	311	2731	594	442	1,7	2,2	3,0	Dec.
2016	200	476	395	201	279	998	304	2747	537	410	1,3	1,8	2,6	2016
Mar.	227	450	455	217	310	1193	313	3144	588	444	1,4	1,9	2,7	Mar.
Jun.	210	500	397	206	281	893	304	2779	541	418	1,2	1,6	2,5	Jun.
Set.	162	448	324	176	231	858	276	2316	463	361	1,2	1,6	2,3	Sep.
Dic.	165	494	333	162	228	669	302	2171	482	371	2,0	2,5	3,1	Dec.
2017	145	412	263	130	194	621	256	2846	429	325	1,9	2,3	2,9	2017
Ene.	157	467	300	150	211	610	305	2089	463	354	1,9	2,4	3,0	Jan.
Feb.	152	454	278	132	199	607	282	2065	442	338	1,9	2,4	3,0	Feb.
Mar.	141	444	272	132	195	616	263	2126	431	329	2,0	2,5	3,1	Mar.
Abr.	149	423	265	136	196	708	259	2240	431	331	1,8	2,3	2,9	Apr.
May.	141	403	266	133	194	665	248	2241	419	320	1,8	2,3	3,0	May.
Jun.	144	410	286	132	196	710	252	2435	430	324	1,8	2,2	2,8	Jun.
Jul.	142	436	272	131	200	687	248	2616	435	327	1,9	2,3	2,9	Jul.
Ago.	156	428	265	125	201	641	245	3022	435	325	1,8	2,2	2,8	Aug.
Set.	144	388	251	127	189	628	241	3110	416	314	1,8	2,2	2,8	Sep.
Oct.	140	361	235	123	185	570	243	3183	407	306	2,0	2,4	2,9	Oct.
Nov.	139	370	242	125	186	541	245	4279	422	320	2,0	2,4	2,8	Nov.
Dic.	136	356	232	118	174	470	242	4749	419	313	2,2	2,4	2,8	Dec.
2018	145	500	266	129	179	611	260	4877	451	346	3	3	3	2018
Ene.	122	365	217	110	159	451	234	4876	410	298	2,4	2,6	2,9	Jan.
Feb.	132	401	227	117	173	475	233	4777	398	308	2,6	2,9	3,1	Feb.
Mar.	145	410	232	122	178	546	244	4312	422	318	2,6	2,8	3,1	Mar.
Abr.	145	409	234	125	173	594	245	4237	422	322	2,7	2,9	3,1	Apr.
May.	158	470	260	136	190	687	269	4464	458	352	2,8	3,0	3,1	May.
Jun.	163	529	319	142	200	713	293	4711	486	377	2,8	2,9	3,1	Jun.
Jul.	150	571	288	137	180	651	268	4986	470	365	2,8	2,9	3,0	Jul.
Ago.	149	668	300	139	182	680	279	5364	493	383	2,8	2,9	3,0	Aug.
Set. 1-25	141	678	318	135	178	705	272	6161	501	388	2,9	3,0	3,1	Sep. 1-25
Nota: Var.														Note: bp chg.
Anual	-2	75	27	6	-6	12	13	98	20	24	60	36	13	Year-to-Year
Acumulada	3	90	37	15	3	50	12	30	20	24	32	24	13	Cumulative
Mensual	-6	1	6	-3	-2	4	-3	15	2	1	4	3	3	Monthly

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N°37 (27 de Setiembre de 2018). Corresponde a datos promedio del mes.

2/ Índice elaborado por el J.P. Morgan que refleja los retornos del portafolio de deuda según sea el caso, es decir, de cada país, de los países latinoamericanos y de los países emergentes en conjunto. Considera como deuda, eurobonos, bonos Brady y en menor medida deudas locales y préstamos. Estos indicadores son promedio para cada período y su disminución se asocia con una reducción del riesgo país percibido por los inversionistas. Se mide en puntos básicos y corresponde al diferencial de rendimientos con respecto al bono del Tesoro de EUA de similar duración de la deuda en cuestión.

3/ Cien puntos básicos equivalen a uno porcentual.

Fuente: Bloomberg y Reuters.

Elaboración: Gerencia de Información y Análisis Económico - Subgerencia de Economía Internacional.

¿Qué nos muestra el cuadro 56?

Los principales indicadores del mercado bursátil local.

Principales Componentes

- ❑ **Los principales índices bursátiles**, que son el SP/BVL Peru General, SP/BVL Peru 25 y los índices SP/BVL de los sectores financiero, industrial, minero y servicios.
- ❑ **Cotización en dólares de los *American Depositary Receipts* – ADR**, títulos peruanos que cotizan en la bolsa de valores de Nueva York (NYSE).
- ❑ **Capitalización bursátil** equivalente al número de acciones multiplicado por su cotización. Mide el valor total de los títulos que se cotizan en el mercado de valores.
- ❑ **Tasas de interés de las operaciones de reporte negociadas en la BVL** en moneda nacional y extranjera.
- ❑ **Montos negociados en la BVL** (renta variable) y bonos (renta fija).

Características

Unidad de medición:	La información se presenta en soles y dólares de Estados Unidos de América, número índice y porcentajes.
Periodicidad:	Semanal.
Rezago:	3 días
Revisión:	La información publicada tiene carácter definitivo.
Fuente:	BVL y CAVALI.

**BOLSA DE VALORES DE LIMA (B.V.L.)^{1/} /
LIMA STOCK EXCHANGE (L.S.E.)^{1/}**

	2017								2018								Var% 2018		
	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.			Set.25
1. INDICES BURSÁTILES 2/ (Base: 31/12/91 = 100)																			1. STOCK PRICE INDICES 2/ (Base: 31/12/91 = 100)
SP/BVL Peru General	16 000,1	16 132,9	16 750,2	17 616,4	18 087,4	19 874,1	19 722,2	19 974,4	21 068,9	20 831,8	20 558,8	21 428,9	20 814,3	19 800,3	20 485,7	19 443,1	19 585,1	-1,9	SP/BVL Peru General
SP/BVL Peru 25	24 246,4	23 972,0	24 632,3	25 948,8	27 621,8	32 465,3	31 227,0	30 766,8	32 125,7	30 908,5	30 728,1	32 165,6	30 807,5	28 379,3	29 567,5	27 769,9	26 924,5	-12,5	SP/BVL Peru 25
SP/BVL Financiam	865,4	914,4	936,4	1 011,0	1 027,2	1 055,4	1 080,3	1 069,2	1 178,8	1 123,6	1 144,8	1 207,4	1 169,4	1 164,9	1 200,5	1 153,8	1 199,7	12,2	SP/BVL Financiam
SP/BVL Industrial	200,1	194,3	197,6	204,8	224,4	251,4	241,2	236,0	242,0	231,5	237,4	252,6	248,2	236,1	241,2	222,0	216,0	-8,5	SP/BVL Industrial
SP/BVL Mining	264,0	258,6	283,2	297,4	293,8	345,7	337,1	355,5	371,0	383,2	362,1	372,3	351,1	317,9	330,0	302,5	306,4	-13,8	SP/BVL Mining
SP/BVL Services	439,4	429,3	444,9	439,6	442,0	436,1	421,3	416,6	411,0	403,2	407,1	403,5	417,4	404,5	442,1	431,3	432,2	3,8	SP/BVL Services
2. COTIZACIÓN DE TÍTULOS PERUANOS EN NUEVA YORK (US\$)																			2. QUOTES OF PERUVIAN SECURITIES IN NEW YORK (US\$)
1. Buenaventura	12,0	11,5	12,3	13,4	12,8	13,8	13,9	14,1	13,2	15,6	15,2	16,0	15,5	13,6	13,7	12,6	13,2	-6,0	1. Buenaventura
2. Cementos Pacasmayo	11,0	11,4	11,6	12,2	12,6	12,7	12,6	12,4	11,7	12,1	12,0	12,8	11,9	11,6	11,5	10,8	11,7	-6,0	2. Cementos Pacasmayo
3. Credicorp Ltd	167,0	179,4	187,9	202,8	204,5	209,4	208,6	207,4	204,6	216,5	227,0	232,5	221,4	225,1	228,8	218,0	204,6	-1,3	3. Credicorp Ltd
4. Southern Peru	34,0	34,6	39,5	40,7	39,6	42,5	42,4	47,5	45,0	52,7	54,2	52,8	48,9	46,9	49,4	43,6	45,0	-5,1	4. Southern Peru
3. CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL (Millones de soles)	445 356	446 197	464 374	479 687	494 614	488 472	514 185	526 354	546 920	554 692	547 417	558 066	549 836	535 877	523 971	522 453	522 389	-0,8	3. L.S.E. MARKET CAPITALIZATION (Millions of soles)
4. TASAS EFECTIVAS ANUALES 3/ OPERACIONES DE REPORTE																			4. ANNUAL EFFECTIVE RATES 3/ REPORT OPERATIONS
En moneda nacional (S/)	8,3	8,3	8,3	8,3	8,3	8,5	8,3	8,3	8,3	8,3	8,3	8,3	8,3	8,3	8,3	8,3	8,6	8,6	In local currency (S/)
En moneda extranjera (US\$)	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	7,7	7,9	7,9	7,9	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,8	7,7	7,7	In foreign currency (US\$)
5. MONTOS NEGOCIADOS EN BOLSA (Millones de soles)	1 436	1 694	1 141	1 401	1 795	5 551	4 825	1 851	2 327	1 551	1 746	1 624	2 967	1 630	1 289	1 406	852	15 392	5. STOCK EXCHANGE TRADING VOLUME (Millions of soles)
RENTA VARIABLE	881	991	642	909	1 367	5 112	4 378	1 342	1 623	880	905	990	2 321	925	647	658	556	9 504	EQUITIES
Operaciones al contado	712	817	481	706	1 188	4 864	4 143	1 152	1 418	707	732	787	2 121	743	436	449	456	7 849	Cash operations
Operaciones de Reporte	169	174	161	203	178	248	235	190	205	173	173	203	199	181	211	209	100	1 655	Report operations
RENTA FIJA	556	703	500	491	428	439	447	509	704	671	841	633	646	706	642	749	296	5 888	FIXED-INCOME INSTRUMENTS
NOTA																			NOTE
Tenencias desmaterializadas en CAVALI 4/ (Millones de soles)	315 068	307 853	317 757	323 099	336 149	355 560	346 269	355 179	366 581	364 683	365 300	370 536	371 138	361 770	363 778	361 030	n.d.	n.d.	Dematerialized holdings in CAVALI 4/ (Millions of soles)
Participación porcentual de no residentes 5/	33,7	33,4	32,8	33,4	33,3	33,3	34,7	34,0	33,9	32,6	32,0	32,1	31,9	32,0	30,6	31,2	n.d.	n.d.	Non-resident percentage share 5/
Renta variable	36,8	36,0	35,6	36,0	35,2	35,6	38,1	37,4	37,1	36,7	36,3	36,3	36,0	36,5	34,0	34,1	n.d.	n.d.	Equities
Renta fija	28,7	29,4	28,7	29,5	30,2	29,2	29,0	28,3	28,3	25,7	24,9	24,8	24,7	24,4	25,0	26,6	n.d.	n.d.	Fixed-income instruments

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N° 37 (27 de setiembre de 2018). El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esta Nota.

2/ Datos de fin de periodo. A partir del 1 de mayo de 2015, entró en vigencia un acuerdo entre la Bolsa de Valores de Lima y S&P Dow Jones Indices para el cálculo, comercialización, licenciamiento y distribución de nuevos índices. Estos incluyen el SP/BVL Peru General y el SP/BVL Peru 25, que sustituyen a los antiguos índices general y selectivo, incluyen también nuevos índices sectoriales.

3/ Tasas promedios del periodo para operaciones de reporte con títulos de renta variable.

4/ Son las tenencias inscritas en la Caja de Valores de Lima - CAVALI ICLV S.A. -registradas a valor de mercado.

5/ Es el porcentaje de las tenencias inscritas en CAVALI ICLV S.A. en poder de inversionistas no residentes.

Fuente: Bolsa de Valores de Lima y CAVALI.

Elaboración: Gerencia de Política Monetaria - Subgerencia de Diseño de Política Monetaria.

¿Qué nos muestra el cuadro 57?

Los principales indicadores del sistema privado de pensiones.

Principales componentes

- ❑ **Valor del fondo** para el total del sistema y por AFP. Para su expresión en moneda extranjera (millones de dólares de los Estados Unidos de América) se utiliza el tipo de cambio fin de periodo publicado por la SBS.
 - ❑ **Número de afiliados** (en miles de personas) del sistema y por AFP. Cabe mencionar que el número de personas cotizantes es menor al de afiliados.
 - ❑ **Rentabilidad** de los últimos 12 meses, en términos reales. A partir de diciembre de 2005, la rentabilidad real corresponde al Fondo Tipo 2.
 - ❑ **Composición de la cartera**, distinguiéndose cuatro grupos de activos: valores gubernamentales, empresas del sistema financiero, empresas no financieras e inversiones en el exterior.
-

Características

- Unidad de medición:** La información se presenta en millones de soles, miles de personas y porcentajes.
- Periodicidad:** Mensual.
- Rezago:** 3 semanas.
- Revisión:** La información publicada tiene carácter definitivo.
- Fuente:** SBS.

**SISTEMA PRIVADO DE PENSIONES ^{1/} /
PRIVATE PENSION SYSTEM ^{1/}**

	2015	2016	2017				2018									
	Dic.	Dic.	Mar.	Jun.	Set.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.		Ago.	Set.07
I. VALOR DEL FONDO (Millones de soles)	123 006	135 158	137 992	143 170	150 271	154 887	160 126	158 484	157 384	158 021	156 249	154 651	158 209	157 165	156 413	I. FUND VALUE (Millions of soles)
AFP Habitat	1 480	2 987	3 448	4 008	4 716	5 426	5 840	5 983	6 124	6 329	6 476	6 583	6 866	6 981	7 015	AFP Habitat
AFP Integra 2/	49 680	53 985	55 044	56 716	59 275	60 945	62 773	62 059	61 586	61 733	60 932	60 136	61 365	60 918	60 569	AFP Integra 2/
AFP Prima	39 009	42 845	43 659	45 350	47 527	48 836	50 462	49 918	49 456	49 637	48 855	48 386	49 552	49 137	48 907	AFP Prima
AFP Profuturo 2/	32 837	35 341	35 841	37 097	38 752	39 680	41 051	40 523	40 219	40 323	39 987	39 546	40 427	40 128	39 922	AFP Profuturo 2/
Nota: (Millones de US\$)	36 104	40 286	42 485	44 052	46 039	47 849	49 806	48 540	48 756	49 017	47 797	47 308	48 397	47 741	47 513	Nota: (Millions of US\$)
II NUMERO DE AFILIADOS (Miles)	5 963	6 264	6 357	6 430	6 523	6 605	6 646	6 683	6 716	6 748	6 781	6 814	6 845	6 882	n.d.	II. NUMBER OF AFFILIATES (Thousands)
AFP Habitat	672	984	1 075	1 121	1 119	1 114	1 112	1 111	1 109	1 106	1 104	1 101	1 099	1 096	n.d.	AFP Habitat
AFP Integra	2 016	2 005	2 004	2 003	2 002	2 003	2 003	2 003	2 003	2 004	2 004	2 004	2 005	2 005	n.d.	AFP Integra
AFP Prima	1 455	1 469	1 469	1 498	1 595	1 683	1 726	1 764	1 801	1 835	1 870	1 906	1 940	1 981	n.d.	AFP Prima
AFP Profuturo	1 820	1 810	1 808	1 807	1 806	1 805	1 805	1 804	1 804	1 803	1 803	1 802	1 802	1 801	n.d.	AFP Profuturo
III. RENTABILIDAD REAL ÚLTIMOS 12 MESES 3/	1,2	6,5	6,2	9,1	6,2	10,4	13,6	13,3	13,1	11,2	8,1	5,6	5,4	5,5	n.d.	III. YEAR-ON-YEAR REAL YIELDS 3/
AFP Habitat	2,9	7,5	7,6	10,7	7,3	12,3	15,4	14,9	14,8	12,5	8,9	6,6	6,2	6,0	n.d.	AFP Habitat
AFP Integra	0,9	6,9	6,6	9,3	6,3	11,1	13,8	13,3	12,9	11,0	8,0	5,6	5,3	5,4	n.d.	AFP Integra
AFP Prima	0,5	6,7	6,0	8,8	6,0	10,7	14,1	13,8	13,4	11,6	8,1	5,4	5,3	5,6	n.d.	AFP Prima
AFP Profuturo	1,8	5,7	5,5	8,9	6,0	9,2	12,6	12,5	12,6	10,8	7,9	5,6	5,4	5,6	n.d.	AFP Profuturo
IV. CARTERA DE INVERSIONES 4/ 5/ (Millones de soles)	124 093	136 353	139 196	144 417	151 586	156 247	161 531	159 872	158 763	159 405	157 619	156 009	159 599	158 547	157 785	IV. INVESTMENT PORTFOLIO 4/ 5/ (Millions of soles)
Composición porcentual	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	Percentage composition
a. Valores gubernamentales	17,8	21,9	22,1	21,5	21,0	21,7	22,5	23,3	23,9	23,0	22,3	23,2	22,7	21,3	21,5	a. Government securities
Valores del gobierno central	17,8	21,5	21,4	21,4	20,0	21,6	22,4	23,3	23,9	22,9	22,3	23,2	22,7	21,3	21,5	Central government
Valores del Banco Central	-	0,4	0,7	0,1	1,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	Central bank securities
b. Empresas del sistema financiero	23,2	19,0	19,4	18,6	16,8	16,7	15,0	13,7	13,2	13,0	14,0	15,0	14,9	15,1	15,7	b. Financial institutions
Depósitos en moneda nacional	0,8	2,4	2,5	3,1	3,7	3,3	3,5	2,7	2,2	2,5	2,2	2,6	2,6	3,4	3,7	Deposits in domestic currency
Depósitos en moneda extranjera 6/	10,6	3,5	3,9	3,5	1,7	2,5	1,4	0,7	0,8	0,4	1,2	1,4	1,4	0,6	0,7	Deposits in foreign currency 6/
Acciones	0,9	1,9	1,6	1,5	1,7	1,9	2,0	2,0	2,0	2,1	2,2	2,5	2,5	2,6	2,6	Shares
Bonos	6,6	6,9	7,2	6,5	5,7	5,5	5,4	5,5	5,5	5,2	5,2	5,2	5,1	5,2	5,2	Bonds
Otros 7/	4,4	4,4	4,1	4,1	3,9	3,7	2,7	2,7	2,7	2,7	3,2	3,4	3,3	3,3	3,3	Other instruments 7/
c. Empresas no financieras	18,8	20,0	18,7	18,1	18,7	18,5	18,2	17,9	18,2	18,2	18,4	17,6	17,6	17,5	17,4	c. Non-financial institutions
Acciones comunes y de inversión 8/	6,6	8,4	7,7	7,2	8,0	8,6	8,8	8,5	8,7	8,7	8,7	8,3	8,6	8,2	8,0	Common and investment shares 8/
Bonos corporativos	6,7	6,7	6,7	7,1	7,1	6,5	6,2	6,4	6,4	6,4	6,6	6,6	6,5	6,7	6,8	Corporate bonds
Otros 9/	5,5	4,8	4,4	3,8	3,5	3,3	3,2	3,0	3,1	3,1	3,1	2,6	2,6	2,6	2,6	Other instruments 9/
d. Inversiones en el exterior	40,2	38,1	39,9	41,4	43,5	43,3	43,5	44,7	44,2	45,1	45,5	44,3	44,9	45,8	45,5	d. Foreign investments
Títulos de deuda extranjeros	0,1	0,5	0,2	0,2	0,7	0,6	0,7	0,6	0,5	0,7	0,9	1,1	1,6	1,8	1,9	Foreign debt securities
Depósitos	0,4	0,6	0,4	0,4	0,4	0,4	0,1	0,3	0,4	0,6	0,7	0,7	0,6	0,3	0,3	Deposits
Fondos Mutuos extranjeros	37,8	35,0	37,4	39,4	41,3	40,7	41,2	42,3	42,0	42,5	42,7	41,2	41,6	42,6	42,1	Foreigns Mutual funds
Acciones de empresas extranjeras	0,3	0,2	0,3	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	Foreign shares
American Depositary Shares (ADS)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	American Depositary Shares (ADS)
Otros	1,6	1,7	1,5	1,2	0,9	1,4	1,3	1,3	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	1,1	1,1	Others

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N°37 (27 de setiembre de 2018).

El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esta Nota.

2/ A partir del 30 de agosto de 2013, los recursos de AFP Horizonte fueron absorbidos por AFP Integra y AFP Profuturo

3/ La rentabilidad real corresponde al Fondo Tipo 2.

4/ Incluye el Encaje Legal que se constituye con recursos propios de las AFP.

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Elaboración: Gerencia de Política Monetaria - Subgerencia de Diseño de Política Monetaria.