



IV. Mercado de capitales

Aspectos Metodológicos

Cuadros

- Cuadro 35: Bonos
- Cuadro 36: Bonos del sector privado, por moneda y por plazo
- Cuadro 37: Indicadores de Riesgo para países emergentes: EMBIG Diferencial de Rendimientos contra bonos del Tesoro de EUA
- Cuadro 38: Bolsa de Valores de Lima
- Cuadro 39: 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 a 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 a lo largo de los últimos 10 años ha sido el mercado primario de bonos, destacando en particular las emisiones de bonos corporativos emitidos por empresas privadas no financieras.

En el Cuadro 35 *Bonos* y el Cuadro 36 *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 49 *Indicadores de Riesgo para Países Emergentes*.

El Cuadro 38 *Bolsa de Valores de Lima* muestra las características del mercado secundario a partir de los principales índices y volúmenes negociados en nuestro mercado bursátil. El Índice General Bursátil (IGBVL) registra la cotización cierre de jornada de las acciones más líquidas que se negocian en el Bolsa de Valores de Lima (BVL). El índice selectivo (ISBVL) comprende un conjunto más restringido, que son por lo general las 15 acciones más representativas. En la construcción de ambos índices se pondera cada título de acuerdo al monto transado y la frecuencia de su negociación y número de operaciones en los últimos 12 meses. De ser necesario se considera pagos de dividendos o reparto de nuevas acciones. La composición de ambos índices está sujeta a revisiones periódicas por parte de la Bolsa de Valores de Lima, principalmente en los meses de enero y julio.

El Cuadro 39 *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 35?

Describe la colocación (emisión) y redención (vencimientos) de los bonos de los sectores privado y público. Cabe destacar que el uso de los bonos representa una alternativa al financiamiento bancario.

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:

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 nuevos soles y millones de dólares de Estados Unidos de América.

Periodicidad: Mensual.

Rezago: 1 mes.

Revisión: La información tiene carácter definitivo.

Fuente: CONASEV, Bolsa de Valores de Lima.

	2008	2009				2010				
	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	III TRIM	Ene	Feb	Mar	Abr	
I. BONOS DEL SECTOR PRIVADO 2/ (Saldo y Flujos en Millones de US\$)	5 815	5 791	6 138	6 373	6 951	7 029	7 002	7 093	7 154	I. PRIVATE SECTOR BONDS 2/ (Balances and Flows in Millions of US\$)
Colocación	84	145	354	279	40	50	50	11	234	Placement
Redención	83	154	161	170	45	14	78	44	63	Redemption
BONOS DE ENTIDADES FINANCIERAS (A+B+C+D)	1 628	1 700	1 791	1 871	1 896	1 909	1 924	2 035	1 940	FINANCIAL INSTITUTION BONDS (A+B+C+D)
A. <u>BONOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO</u>	<u>453</u>	<u>440</u>	<u>468</u>	<u>451</u>	<u>475</u>	<u>472</u>	<u>487</u>	<u>591</u>	<u>500</u>	A. <u>LEASING BONDS</u>
Colocación	10	--	32	11	--	--	15	11	14	Placement
Redención	5	12	10	35	--	5	--	6	6	Redemption
B. <u>BONOS SUBORDINADOS</u>	<u>410</u>	<u>474</u>	<u>531</u>	<u>549</u>	<u>550</u>	<u>557</u>	<u>557</u>	<u>559</u>	<u>559</u>	B. <u>SUBORDINATE BONDS</u>
Colocación	40	65	49	29	--	5	--	--	--	Placement
Redención	3	--	--	17	--	--	--	--	--	Redemption
C. <u>BONOS HIPOTECARIOS</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	<u>67</u>	C. <u>MORTGAGE-BACKED BONDS</u>
Colocación	--	--	--	--	--	--	--	--	--	Placement
Redención	--	--	--	--	--	--	--	--	--	Redemption
D. <u>BONOS CORPORATIVOS</u>	<u>699</u>	<u>719</u>	<u>725</u>	<u>805</u>	<u>805</u>	<u>813</u>	<u>813</u>	<u>817</u>	<u>815</u>	D. <u>CORPORATE BONDS</u>
Colocación	6	8	16	55	10	--	--	--	21	Placement
Redención	18	4	40	--	--	--	--	11	--	Redemption
BONOS DE ENTIDADES NO FINANCIERAS (A+B)	4 187	4 091	4 347	4 502	5 055	5 121	5 078	5 058	5 213	NON-FINANCIAL INSTITUTION BONDS (A+B)
A. <u>BONOS CORPORATIVOS</u>	<u>3 470</u>	<u>3 395</u>	<u>3 678</u>	<u>3 817</u>	<u>4 404</u>	<u>4 476</u>	<u>4 399</u>	<u>4 378</u>	<u>4 534</u>	A. <u>CORPORATE BONDS</u>
Colocación	29	72	257	159	30	45	--	--	199	Placement
Redención	51	119	57	103	10	--	78	27	57	Redemption
B. <u>BONOS DE TITULIZACIÓN</u>	<u>717</u>	<u>696</u>	<u>669</u>	<u>685</u>	<u>650</u>	<u>645</u>	<u>679</u>	<u>680</u>	<u>680</u>	B. <u>SECURITISATION BONDS</u>
Colocación	--	--	--	24	--	--	35	--	--	Placement
Redención	6	20	54	16	35	8	--	--	--	Redemption
II. VALORES DEL SECTOR PÚBLICO POR POSEEDOR (A+B+C) 3/ (Saldo en Millones de Nuevos Soles)	22 629	22 794	23 334	23 859	24 136	24 630	24 880	24 804	25 753	II. PUBLIC SECTOR SECURITIES, BY HOLDER (A+B+C) 3/ (Balances in Millions of Nuevos Soles)
A. <u>Sistema Financiero Nacional</u>	<u>16 570</u>	<u>17 229</u>	<u>17 889</u>	<u>18 810</u>	<u>18 968</u>	<u>19 671</u>	<u>19 917</u>	<u>19 505</u>	<u>20 177</u>	A. <u>Financial system</u>
Empresas bancarias	1 529	2 826	1 646	1 605	1 233	1 881	1 994	2 108	2 102	Banking institutions
Banco de la Nación	2 931	2 872	3 465	3 896	4 211	4 135	4 118	3 766	3 809	Banco de la Nación
BCR	--	--	--	--	--	--	--	--	--	BCR
Fondos de pensiones	10 566	9 735	10 448	10 787	10 972	11 488	11 596	11 470	12 016	Pension funds
Resto	1 545	1 796	2 330	2 522	2 552	2 167	2 208	2 161	2 250	Rest
B. <u>Sector Público no financiero</u>	<u>637</u>	<u>698</u>	<u>704</u>	<u>650</u>	<u>651</u>	<u>657</u>	<u>652</u>	<u>655</u>	<u>658</u>	B. <u>Non-financial Public sector</u>
C. <u>Sector Privado</u>	<u>232</u>	<u>281</u>	<u>556</u>	<u>193</u>	<u>463</u>	<u>578</u>	<u>607</u>	<u>1 051</u>	<u>1 061</u>	C. <u>Private sector</u>
D. <u>No residentes</u>	<u>5 189</u>	<u>4 586</u>	<u>4 184</u>	<u>4 206</u>	<u>4 053</u>	<u>3 724</u>	<u>3 705</u>	<u>3 594</u>	<u>3 856</u>	D. <u>Non Residents</u>

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N° 20 (28 de mayo de 2010).
El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta
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: CONASEV, 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 36?

Los datos de los bonos del sector privado por tipo, moneda y por plazos, incluyéndose solo las colocaciones de ofertas públicas registradas por la Comisión Nacional de Supervisión de Empresas y Valores (Conasev).

Principales componentes

- ❑ **Saldo de los bonos en millones de nuevos soles.** En el caso de los bonos en moneda extranjera, estos fueron convertidos a moneda nacional utilizando el tipo de cambio fin de período.
- ❑ **Participación por monedas,** nacional (nominales e indexados) y extranjera. Se considera bonos indexados en moneda extranjera a aquellos cuyo principal está indexado al tipo de cambio, mientras que los de moneda nacional indexados son aquellos cuyo principal está indexado al Valor Actual Constante o a una canasta de acciones.
- ❑ **Tasas de interés,** según plazos, para los bonos en moneda nacional nominales, en moneda nacional indexados y bonos en moneda extranjera.

Características

Unidad de medición:	La información se presenta en millones de nuevos soles y porcentajes.
Periodicidad:	Mensual.
Rezago:	3 semanas.
Revisión:	La información publicada tiene carácter definitivo.
Fuente:	Conasev, Bolsa de Valores de Lima.

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

	2008	2009				2010				
	IV TRIM	I TRIM	II TRIM	III TRIM	IV TRIM	Ene	Feb	Mar	Abr	
I. SALDOS (En Millones de Nuevos Soles)										I. OUTSTANDING AMOUNT (In Millions of Nuevos Soles)
a. <u>Por Tipo</u>	18 260	18 299	18 475	18 419	20 087	20 076	19 997	19 865	20 388	a. <u>By type</u>
Arrendamiento Financiero	1 422	1 391	1 409	1 302	1 372	1 347	1 390	1 395	1 425	Leasing bonds
Subordinados	1 286	1 498	1 597	1 587	1 589	1 591	1 591	1 589	1 593	Subordinated bonds
Hipotecarios	210	211	201	193	193	191	191	190	190	Mortgage-backed Bonds
De Titulización	2 251	2 200	2 013	1 981	1 880	1 841	1 939	1 932	1 937	Securitisation bonds
Corporativos	13 092	12 999	13 254	13 356	15 053	15 107	14 886	14 759	15 243	Corporate bonds
b. <u>Por Plazo</u>	18 260	18 299	18 475	18 419	20 087	20 076	19 997	19 865	20 388	b. <u>By term</u>
Hasta 3 años	2 378	2 392	2 503	2 417	2 598	2 563	2 592	2 554	2 590	More than 1 year, up to 3 years
Más de 3 años, hasta 5 años	4 533	4 420	4 577	4 806	5 339	5 322	5 272	5 264	5 217	More than 3 years, up to 5 years
Más de 5 años	11 329	11 466	11 376	11 186	12 139	12 181	12 123	12 047	12 572	More than 5 years
II. PARTICIPACIÓN POR MONEDAS 2/ (Participación porcentual)	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>	48.8	48.2	49.8	52.6	51.2	51.1	51.1	50.6	50.4	a. <u>Local currency</u>
Nominales	38,4	37,9	39,8	42,7	41,9	41,7	41,7	41,1	41,0	Nominal bonds
Indexados	10,3	10,3	10,0	9,8	9,4	9,4	9,5	9,5	9,4	Indexed bonds
b. <u>Moneda Extranjera</u>	51.2	51.8	50.2	47.4	48.8	48.9	48.9	49.4	49.6	b. <u>Foreign currency</u>
III. TASAS DE INTERÉS 3/										III. INTEREST RATES 3/
a. <u>Bonos en moneda nacional nominales</u>	8,4	7,9	6,4	6,2	6,4	-	4,8	-	6,1	a. <u>Nominal bonds in local currency</u>
Hasta 3 años	8,4	7,9	6,0	4,1	-	-	4,8	-	4,7	More than 1 year, up to 3 years
Más de 3 años, hasta 5 años	8,5	7,9	6,6	6,4	6,4	-	-	-	6,6	More than 3 years, up to 5 years
Más de 5 años	-	8,0	-	6,4	-	-	-	-	7,1	More than 5 years
b. <u>Bonos en moneda nacional indexados</u>	4,2	-	-	4,5	-	4,4	-	-	-	b. <u>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	4,2	-	-	4,5	-	4,4	-	-	-	More than 5 years
c. <u>Bonos en moneda extranjera</u>	8,4	8,0	6,6	6,5	4,0	5,9	5,2	4,7	5,0	c. <u>Bonds in foreign currency</u>
Hasta 3 años	8,2	7,3	5,1	5,6	4,0	3,8	4,2	4,7	-	More than 1 year, up to 3 years
Más de 3 años, hasta 5 años	-	-	7,0	-	-	-	-	-	-	More than 3 years, up to 5 years
Más de 5 años	8,7	8,1	6,8	7,2	-	6,3	5,3	-	5,0	More than 5 years
MEMO:										MEMO:
Tasas de los Bonos del Tesoro Público										Interest rates of Treasury Bonds
Hasta 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Up to 5 years
Más de 5 años, hasta 10 años	-	-	-	5,4	-	-	-	-	-	More than 5 years, up to 10 years
Más de 10 años, hasta 15 años	-	-	-	-	5,7	-	-	6,1	-	More than 10 years, up to 15 years
Más de 15 años, hasta 20 años	-	-	-	-	6,1	-	-	-	-	More than 15 years, up to 20 years
Más de 20 años	-	7,9	-	6,5	-	6,9	7,0	-	7,1	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° 20 (28 de mayo de 2010). 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.

Se consideran bonos en moneda nacional indexados a aquellos cuyo principal o cuya tasa de interés están indexados al Valor Adquisitivo Constante (VAC), así como a aquellos bonos indexados a una canasta de acciones.

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: CONASEV, 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 37?

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 5/ / Emergent 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	
2008														2008
Mar.	221	529	276	169	263	669	193	624	335	314	2,5	3,5	4,4	Mar.
Jun.	160	562	194	166	181	567	162	581	283	274	3,5	4,1	4,7	Jun.
Set.	258	799	292	189	273	888	243	827	413	384	2,9	3,7	4,3	Set.
Dic.	524	1829	479	351	538	4241	463	1789	777	759	1,5	2,4	2,8	Dic.
2009														2009
Ene.	460	1574	429	383	502	3901	422	1706	718	691	1,6	2,5	3,1	Jan.
Feb.	419	1645	427	371	478	3633	433	1745	711	678	1,9	2,9	3,6	Feb.
Mar.	409	1863	433	319	483	3534	449	1595	704	676	1,8	2,8	3,6	Mar.
Abr.	360	1786	382	303	417	3417	370	1378	624	584	1,8	2,9	3,7	Apr.
May.	292	1457	313	249	323	3337	297	1296	538	490	2,1	3,3	4,2	May.
Jun.	258	1139	279	172	298	2727	272	1173	484	437	2,7	3,7	4,5	Jun.
Jul.	274	1039	268	163	297	1264	266	1209	452	420	2,4	3,5	4,4	Jul.
Ago.	240	900	253	135	261	1131	253	1037	408	376	2,6	3,6	4,4	Aug.
Set.	225	821	240	143	249	1020	240	939	386	352	2,4	3,4	4,2	Sep.
Oct.	197	709	227	138	220	853	227	950	365	322	2,3	3,4	4,2	Oct.
Nov.	191	726	220	130	215	822	220	1062	369	326	2,2	3,4	4,3	Nov.
Dic.	179	720	202	111	208	820	202	1125	361	310	2,3	3,6	4,5	Dic.
2010														2010
Ene.	180	712	206	108	211	758	206	933	355	301	2,5	3,7	4,6	Jan.
Feb.	200	790	221	132	235	811	221	985	376	320	2,4	3,7	4,6	Feb.
Mar.	158	705	187	128	189	822	187	913	331	276	2,4	3,7	4,6	Mar.
Abr.	144	630	177	111	173	816	177	851	310	255	2,6	3,8	4,7	Apr.
May.	201	766	224	140	231	899	224	1096	383	324	2,2	3,4	4,3	May.
Jun. 1 al 15	207	819	237	163	228	953	237	1264	406	345	2,0	3,3	4,2	Jun. 1 to 15
Nota: Var %														Note: % chg
Anual	-19,6	-28,1	-15,1	-5,0	-23,2	-65,1	-12,9	7,7	-16,1	-20,9	-24,2	-12,1	-7,5	Year-to-Year
Acumulada	15,7	13,7	17,3	47,2	9,8	16,2	17,3	12,3	12,4	11,6	-12,5	-9,4	-7,3	Cumulative
Mensual	2,8	6,8	5,4	16,5	-0,9	6,0	5,4	15,4	6,3	6,7	-5,5	-4,3	-2,4	Month-to-Month

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N°23 (18 de Junio de 2010). 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 por ciento.

Fuente: Bloomberg, Reuters.

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

¿Qué nos muestra el cuadro 38?

Los principales indicadores del mercado bursátil local.

Principales Componentes

- ❑ **Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL)**, Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima (ISBVL) e índices sectoriales (bancos, industriales, inversiones, mineras y servicios).
- ❑ Cotización (en dólares) de los **(American Depositary Receipts - ADRs)** títulos peruanos que cotizan en la bolsa de Nueva York.
- ❑ **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 en** moneda nacional y extranjera.

- ❑ **Montos negociados en acciones** (renta variable) y bonos (renta fija).

Características

Unidad de medición:	La información se presenta en nuevos 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:	Bolsa de Valores de Lima, Cavali.

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

	2008	2009				2010						Var% 2010	Var% Semana			
	Dic.	Mar.	Jun.	Set.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun 02-08				Jun 09-15	
1. ÍNDICES BURSÁTILES 2/ (Base: 31/12/91 = 100)																
ÍNDICE GENERAL B.V.L.	7 048,7	9 237,7	13 059,7	15 144,2	14 167,2	14 440,5	14 002,3	15 129,0	15 842,3	14 487,3	13 622,1	14 423,2	1,8	5,9	1. STOCK PRICE INDICES 2/ (Base: 31/12/91 = 100)	
ÍNDICE SELECTIVO B.V.L.	11 691,3	14 699,8	21 446,0	24 499,0	22 434,1	22 707,9	21 937,7	23 048,7	23 561,0	21 598,9	20 299,9	21 509,6	-4,1	6,0	L.S.E. GENERAL INDEX L.S.E. SELECTIVE INDEX	
(Base: 30/10/98 = 100)															(Base: 30/10/98 = 100)	
Bancos	259,2	289,6	402,0	580,1	571,0	555,9	512,4	569,0	575,7	526,0	503,7	520,5	-8,8	3,3	Banks	
Industriales	461,0	594,3	797,2	744,2	607,6	640,9	599,4	668,2	714,7	636,0	607,2	629,9	3,7	3,7	Industrial	
Mineras	1 222,4	1 599,9	2 461,5	3 072,3	3 071,0	3 045,4	2 957,2	3 170,2	3 281,6	2 999,1	2 777,3	2 976,1	-3,1	7,2	Mining	
Servicios	291,8	312,7	342,2	378,1	367,9	381,9	394,7	401,2	425,5	388,8	368,9	388,1	5,5	5,2	Utilities	
2. COTIZACIÓN DE TÍTULOS PERUANOS EN NUEVA YORK (en US\$)															2. QUOTES OF PERUVIAN SECURITIES IN NEW YORK (US\$)	
1. Minas Buenaventura	19,9	24,0	24,0	35,2	33,5	31,5	33,6	31,0	32,9	36,0	37,7	39,2	17,1	4,0	1. Minas Buenaventura	
2. Credicorp Ltd	50,0	46,8	58,2	77,8	77,0	74,6	78,1	88,2	86,6	88,3	89,2	95,4	23,9	7,0	2. Credicorp Ltd	
3. Southern Peru	16,1	17,4	20,4	30,7	32,9	26,6	29,4	31,7	30,6	29,5	27,9	31,4	-4,6	12,5	3. Southern Peru	
3. CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL En millones de nuevos soles	179 163	193 323	226 954	296 921	310 116	288 144	287 493	303 627	314 002	302 271	292 355	307 968	-0,7	5,3	3. L.S.E. MARKET CAPITALIZATION In millions of nuevos soles	
4. TASAS EFECTIVAS ANUALES 3/ OPERACIONES DE REPORTE															4. ANNUAL EFFECTIVE RATES 3/ REPORT OPERATIONS	
En moneda nacional (S/.)	10,9	11,0	11,1	11,0	10,8	10,5	10,6	10,5	10,3	10,7	10,6	10,7			In local currency (S/.)	
En moneda extranjera (US\$)	10,8	10,8	10,6	10,3	10,3	10,2	10,5	10,0	9,7	10,1	9,6	9,9			In foreign currency (US\$)	
5. MONTOS NEGOCIADOS EN BOLSA (Millones de nuevos soles)	1 149	1 063	1 241	1 247	2 343	992	903	1 078	1 447	960	210	198	5 812	-5,7	5. STOCK EXCHANGE TRADING VOLUME (Millions of nuevos soles)	
RENTA VARIABLE	704	837	988	1 066	1 812	830	680	936	1 282	796	173	173	4 893	-0,5	EQUITIES	
Operaciones al contado	600	733	814	899	1 595	618	455	697	1 037	547	129	127	3 631	-1,8	Cash operations	
Operaciones de Reporte	104	104	174	167	217	212	225	239	245	249	44	46	1 262	3,2	Report operations	
RENTA FIJA	445	226	253	181	532	162	223	142	164	164	36	25	919	-30,2	FIXED-INCOME INSTRUMENTS	
NOTA															NOTE	
Tenencias desmaterializadas en CAVALI 4/ (En millones de soles)	123 642	130 197	143 566	163 732	172 491	169 163	168 962	167 853	178 177	n.d.	n.d.	n.d.			Dematerialized holdings in CAVALI 4/ (In millions of soles)	
Participación porcentual de no residentes 5/	38,2	34,1	35,3	36,5	38,6	39,4	40,4	39,1	39,6	n.d.	n.d.	n.d.			Non-resident percentage share 5/ Equities	
Renta variable	53,7	48,7	48,8	48,3	51,0	51,9	53,4	51,7	51,8	n.d.	n.d.	n.d.			Equities	
Renta fija	12,8	10,7	9,8	9,8	9,2	8,6	8,5	8,3	8,5	n.d.	n.d.	n.d.			Fixed-income instruments	

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N° 23 (18 de junio de 2010). El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esta Nota.

2/ Datos a fin de período.

3/ Tasas promedios del período 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, CAVALI.

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

¿Qué nos muestra el cuadro 39?

Los principales indicadores del sistema privado de pensiones.

Principales componentes

- ❑ **Valor del fondo** (en millones de nuevos soles) para el total del sistema y por AFP.
- ❑ **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 nuevos soles, miles de personas y porcentajes. Se utiliza el tipo de cambio fin de periodo publicado por la SBS.
- Periodicidad:** Mensual.
- Rezago:** 3 semanas.
- Revisión:** La información publicada tiene carácter definitivo.
- Fuente:** SBS.

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

	2008	2009				2010					
	Dic.	Mar.	Jun.	Set.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	
I. VALOR DEL FONDO (En Millones de Nuevos Soles)	49 380	52 243	58 714	66 277	68 595	66 537	67 196	70 583	72 072	70 018	I. FUND VALUE (In Millions of Nuevos Soles)
AFP Horizonte	11 452	12 231	13 835	15 647	16 067	15 624	15 714	16 528	16 955	16 457	AFP Horizonte
AFP Integra	15 909	16 631	18 509	20 770	21 545	20 688	20 957	21 943	22 277	21 718	AFP Integra
AFP Profuturo	6 898	7 556	8 541	9 693	10 025	9 789	9 876	10 389	10 617	10 300	AFP Profuturo
AFP Prima 2/	15 121	15 825	17 828	20 167	20 959	20 436	20 649	21 723	22 223	21 544	AFP Prima 2/
Nota: (En Millones de US\$)	15 761	16 564	19 532	23 005	23 768	23 297	23 611	24 844	25 324	24 620	Nota: (In Millions of US\$)
II. NÚMERO DE AFILIADOS (En miles)	4 296	4 338	4 373	4 416	4 458	4 473	4 488	4 501	4 514	4 526	II. NUMBER OF AFFILIATES (In thousands)
AFP Horizonte	1 151	1 164	1 178	1 195	1 210	1 214	1 219	1 224	1 229	1 234	AFP Horizonte
AFP Integra	1 122	1 126	1 134	1 144	1 155	1 158	1 162	1 165	1 168	1 170	AFP Integra
AFP Profuturo	978	993	1 002	1 009	1 016	1 019	1 021	1 023	1 025	1 027	AFP Profuturo
AFP Prima 2/	1 045	1 054	1 058	1 069	1 078	1 082	1 085	1 089	1 092	1 095	AFP Prima 2/
III. RENTABILIDAD REAL ÚLTIMOS 12 MESES 3/	-26,7	-22,9	-12,0	11,3	32,9	30,2	26,2	28,6	23,5	15,6	III. YEAR-ON-YEAR REAL YIELDS 3/
AFP Horizonte	-28,3	-25,1	-13,4	9,8	33,4	30,8	26,3	27,9	22,9	14,4	AFP Horizonte
AFP Integra	-26,4	-22,2	-10,9	12,0	32,9	29,5	25,1	27,6	21,8	14,2	AFP Integra
AFP Profuturo	-26,3	-22,4	-12,1	11,6	33,1	31,0	26,8	28,7	23,6	15,7	AFP Profuturo
AFP Prima 2/	-26,0	-22,2	-12,0	11,5	32,3	29,9	27,0	30,1	25,9	18,1	AFP Prima 2/
IV. COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (Porcentajes)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	IV. PORTFOLIO COMPOSITION (Percentages)
a. <u>Valores gubernamentales</u>	<u>25,2</u>	<u>23,4</u>	<u>22,5</u>	<u>19,7</u>	<u>20,1</u>	<u>20,7</u>	<u>19,4</u>	<u>18,9</u>	<u>18,8</u>	<u>19,5</u>	a. <u>Government securities</u>
Valores del gobierno central	24,3	23,3	22,4	19,7	19,6	20,3	19,2	18,5	18,7	18,9	Central government
Valores del Banco Central	0,9	0,1	0,1	0,0	0,5	0,4	0,2	0,4	0,1	0,6	Central Bank securities
Bonos Brady	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	Brady bonds
b. <u>Empresas del sistema financiero</u>	<u>17,4</u>	<u>17,5</u>	<u>13,4</u>	<u>11,7</u>	<u>11,7</u>	<u>12,6</u>	<u>12,8</u>	<u>14,4</u>	<u>13,4</u>	<u>12,1</u>	b. <u>Financial institutions</u>
Depósitos en moneda nacional	4,3	3,8	2,8	2,0	1,8	2,4	3,1	3,2	3,3	2,1	Deposits in domestic currency
Depósitos en moneda extranjera 4/	3,7	4,2	1,5	0,5	0,7	0,4	0,4	2,0	0,8	0,9	Deposits in foreign currency 4/
Acciones	1,6	1,7	2,0	2,5	2,7	2,7	2,4	2,4	2,3	2,1	Shares
Bonos	4,2	4,4	3,9	3,5	3,4	3,5	3,4	3,2	3,4	3,4	Bonds
Otros 5/	3,6	3,4	3,2	3,2	3,1	3,6	3,5	3,6	3,6	3,6	Other instruments 5/
c. <u>Empresas no financieras</u>	<u>45,0</u>	<u>45,4</u>	<u>49,6</u>	<u>49,9</u>	<u>47,2</u>	<u>46,3</u>	<u>46,2</u>	<u>45,7</u>	<u>45,9</u>	<u>46,6</u>	c. <u>Non-financial institutions</u>
Acciones comunes y de inversión 6/	22,9	24,0	28,8	30,9	29,3	28,1	28,4	28,7	29,3	29,8	Common and investment shares 6/
Bonos corporativos	18,2	17,5	16,6	15,1	14,2	14,5	13,9	13,3	12,9	13,2	Corporate bonds
Otros 7/	3,9	3,9	4,2	3,9	3,7	3,7	3,9	3,7	3,7	3,6	Other instruments 7/
d. <u>Inversiones en el exterior</u>	<u>12,4</u>	<u>13,7</u>	<u>14,5</u>	<u>18,7</u>	<u>21,0</u>	<u>20,4</u>	<u>21,6</u>	<u>21,0</u>	<u>22,0</u>	<u>21,8</u>	d. <u>Foreign Investments</u>
Títulos de deuda extranjeros	2,4	1,3	1,3	2,2	1,2	1,3	1,7	1,8	1,1	1,5	Foreign debt securities
Depósitos	0,8	3,8	2,0	0,7	1,1	0,7	1,3	1,6	1,7	0,7	Deposits
Fondos Mutuos extranjeros	6,4	5,8	7,0	8,1	5,8	5,8	5,0	4,9	5,4	5,3	Foreigns Mutual funds
Acciones de empresas extranjeras	0,8	0,9	1,6	3,9	5,4	5,6	5,8	5,5	5,7	5,4	Foreign shares
American Depositary Shares (ADS)	0,7	0,4	0,6	2,0	5,1	4,8	5,1	4,5	5,3	5,6	American Depositary Shares (ADS)
Otros	1,3	1,5	2,0	1,8	2,4	2,2	2,7	2,7	2,8	3,3	Others

1/ La información de este cuadro se ha actualizado en la Nota Semanal N° 23 (18 de junio de 2010).
El calendario anual de publicación de estas estadísticas se presenta en la página vii de esta Nota.
2/ Unión Vida fue absorbida por Pirma AFP el 1 de diciembre de 2006.
3/ A partir de diciembre de 2005, la rentabilidad real corresponde al Fondo Tipo 2.

4/ Incluye cuenta corriente y certificados en moneda extranjera.
5/ Incluye cuotas de fondos de inversión, letras hipotecarias y pagarés avalados.
6/ Incluye ADR y ADS adquiridos localmente.
7/ Incluye papeles comerciales, operaciones de reporte, pagarés

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

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