

Mercado Nacional y Regional

11 de mayo de 2018

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con mínimos descendidos, afectada por la caída de las cotizaciones internacionales de los metales preciosos. Con estos resultados, la plaza limeña registró en la semana un leve avance de 0.46%, apoyada por las ganancias de acciones líderes de los sectores industrial, electricidad y consumo masivo. El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 249 puntos, tras registrar una baja de 0.09%, en una sesión en la que se negociaron 16'683,119 soles (5'092,527 dólares) en 518 operaciones. Cotizaron acciones de 60 empresas de las que 36 subieron, 13 bajaron y 11 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Freeprot McMoran (7.10%), Alicorp (6.95%), PowerShares Trust (4.70%), Enel Generación (4.55%), Corporación Aceros Arequipa (4.17%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 249	-0.09	0.23	6.38
Lima (ISBVL)	31 825	0.31	2.06	3.44
Bogotá (IGBC)	12 362	0.02	0.47	7.70
Buenos Aires (MERVAL)	29 852	0.85	-6.80	-0.71
México (IPC)	46 729	0.38	-3.72	-5.32
Santiago (IPSA)	5 703	-0.13	1.59	2.48
Sao Paulo (IBOVESPA)	85 220	-0.75	-0.03	11.54

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / Sunat tras 17,036 empresas por inconsistencias en ingresos y gastos

El tipo de cambio cerró a la baja por segundo día consecutivo, tocando su peor nivel de mayo, en una jornada volátil y de flujos mixtos en medio del retroceso del dólar en los mercados externos. Al término de la sesión el tipo de cambio cerró en S/3,256. Por otro lado, el MEF se ha establecido como meta obtener como ingresos por IGV unos S/ 59,862 millones, un 9.5% más que en el 2017, y una parte provendrá de los ingresos detectados por evasión o elusión tributaria. Ante ello, Palmer de la Cruz, intendente nacional de Estrategias y Riesgos de la Superintendencia Nacional Adjunto de Tributos Internos de la Sunat, comenta que están realizando un plan de control anual del IGV que se abordará este año. Siendo el primero de ellos, el control de las declaraciones omisas e inconsistencias que han detectado. "Hay 17,036 contribuyente que presentan inconsistencias, es decir, diferencias con el registro de operaciones o sus declaraciones mensuales del IGV y que dicho monto supera los S/ 1,775 millones", indicó. El otro aspecto es la inconsistencia en el registro de compras, que es menor a los montos de la declaración para las deducciones de gastos. El funcionario detalla que se trata del 26% de los contribuyentes que han presentado libros electrónicos, siendo entre el 60% y 70% de los casos detectados en Lima, y siendo el servicio de transporte de carga el que tiene las mayores inconsistencias en el IGV de ingresos y compras. Palmer de la Cruz espera que las empresas puedan acogerse a las acciones iniciadas por la Sunat y obtener rebajas en las multas del 95%. "Se va a notificar vía 14,097 cartas, y tendrán un plazo de 20 días para acogerse a la rebaja", expresó, mientras que 2,939 empresas tendrán que hacer regularización en las oficinas de la Sunat. De las empresas obligadas a presentar los libros electrónicos, Sunat indica que se ha detectado que más de la mitad, el 56%, cumple con la presentación, un 26% lo realiza de manera intermitente y el resto no ha presentado sus libros electrónicos. Así, Juan Carlos Henrich, de la Sunat, indicó que la administración tributaria empezará a sancionar, sin embargo, la autoridad ha emitido una reciente resolución en la que podrían evitarlo totalmente. Preciso que la sanción establecida por omitir la presentación o darla parcialmente es 0.3% de los ingresos netos del contribuyente, con la limitación que establece el código, que no puede ser menor al 10% de una UIT ni mayor a las 12 UIT (S/ 48,600).

Fuente: Gestión

Déficit fiscal disminuyó en abril a su menor tasa desde julio del 2017

El déficit del sector público no financiero (SPNF), acumulado en los últimos 12 meses a abril de este año, representó el 2.6% del PBI, siendo el menor desde julio del 2017. Además, fue 0.4 puntos porcentuales del PBI menos respecto a la brecha registrada en marzo. En el 2017, el déficit fiscal llegó a 3.1%, superando el límite legal (3.0%). Cabe indicar que solo en abril de este 2018 el SPNF registró un superávit de S/ 3,992 millones, mayor en S/ 2,393 millones al superávit del mismo mes del 2017. Tras este resultado están principalmente los ingresos extraordinarios por regularización del Impuesto a la Renta y, en menor medida, del IGV interno y externo. El superávit pudo ser mayor, pero fue parcialmente contrarrestado por el aumento de los gastos no financieros del gobierno general (7.7%), principalmente de los gastos corrientes (9.1%). La inversión pública también aumentó 19.6% en abril, acumulando en el periodo enero-abril de este año un aumento de 15.0% respecto a la del mismo periodo del 2017. La meta del Gobierno es lograr una tasa de crecimiento de esta variable de 17.5%, sin embargo, el BCR es menos optimista y en sus últimas proyecciones pronostica un 14.2% de crecimiento de inversión pública. Por otra parte, la economía crecerá en abril 6%, su tasa más alta desde febrero del 2016, según el BBVA Research, lo que podría ser un comienzo auspicioso para el segundo trimestre tras el complicado inicio de año que pasó factura a la economía. El crecimiento del cuarto mes del año habría estado impulsado por una muy buena campaña de captura de anchoveta, que hará que la manufactura primaria avance.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embit+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	360	362	368	341	
Argentina	480	469	454	406	B
Brasil	254	252	261	246	BB-
Colombia	178	182	196	173	BBB
Chile	131	125	137	128	A+
Ecuador	742	737	714	589	-
México	197	196	206	181	BBB+
Panamá	132	196	206	131	BBB
Perú	126	132	141	121	A-
Uruguay	180	181	191	160	BBB-
Venezuela	4 330	4 477	4 620	4 222	CC

Fuente: Reuters

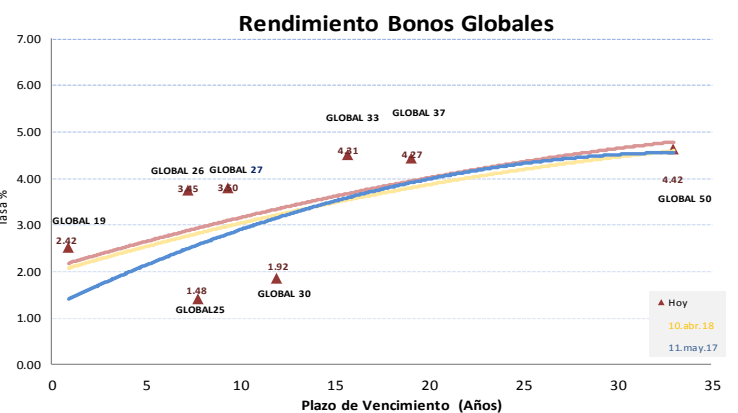
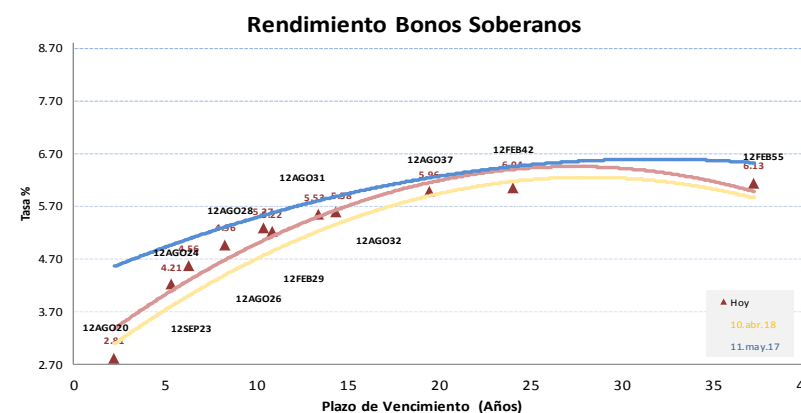
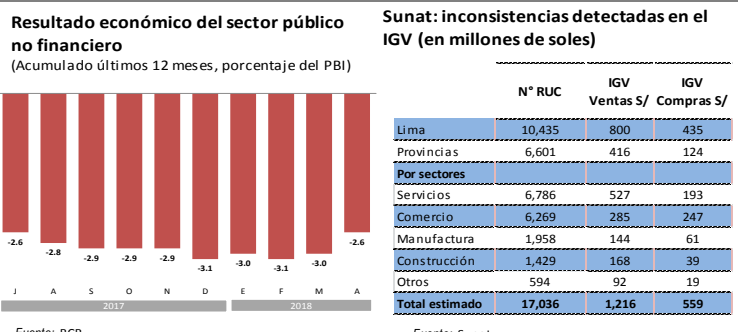
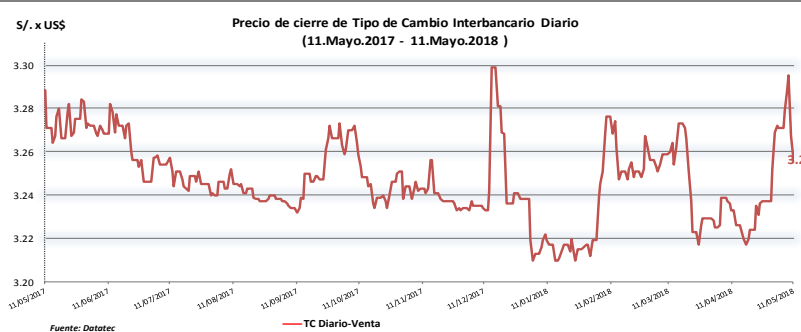
Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2018
Sol	3.26	-0.34	-0.46	0.71	0.56
Real Brasileño	3.60	1.43	2.03	6.69	8.69
Peso Mexicano	19.42	1.05	0.80	6.56	-1.19
Peso Chileno	619.82	-0.72	-0.30	3.67	0.71
Peso Argentino	23.21	2.22	6.13	15.08	24.60
Peso Colombiano	2 836.13	0.42	0.47	4.30	-5.01

Fuente: Bloomberg - Datatec

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)								
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.14	4.08	3.90	4.14	3.58	3.61	3.19	3.58
Microempresas	35.36	35.51	36.01	35.36	15.74	15.78	14.89	15.74
Consumo	41.35	41.39	42.91	41.35	33.67	33.82	33.88	33.67
Hipotecario	7.43	7.43	7.43	7.43	5.88	5.88	5.88	5.88
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.33	0.33	0.31	0.33	0.13	0.13	0.13	0.13
Plazo	2.69	2.68	2.64	2.69	1.33	1.33	1.23	1.33
CTS	3.00	3.20	3.17	3.00	1.16	1.23	1.46	1.16

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Mercado Internacional

11 de mayo de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El secretario de Estado estadounidense, Mike Pompeo, dijo que Washington podría levantar las sanciones contra Corea del Norte si el país acepta desmantelar completamente su programa de armas nucleares, una medida que crearía prosperidad económica capaz de "rivalizar" con Corea del Sur. En declaraciones formuladas en varios medios, Pompeo dijo que EE.UU. no estaría dispuesto a invertir el dinero de los contribuyentes para ayudar al país, pero sí a "levantar sanciones" que allanen el camino a la inversión privada estadounidense en Corea del Norte en sectores de energía, agricultura e infraestructura. Las declaraciones de Pompeo tienen lugar antes de la reunión programada para el 12 de junio en Singapur entre el líder norcoreano Kim Jong Un y el presidente Donald Trump. "Lo que el presidente Kim obtendrá de EE.UU. es lo mejor: nuestros empresarios, tomadores de riesgos, nuestros proveedores de capital (...) Corea del Norte necesita desesperadamente energía para su gente. Necesitan equipos agrícolas y tecnología", dijo a la cadena CBS. "Podemos crear condiciones para una real prosperidad económica para el pueblo norcoreano que rivalice con la del Sur", añadió. Pompeo también dijo estar dispuesto a dar garantías de Seguridad a Corea del Norte si abandona su programa nuclear. Y advirtió que tienen "los ojos bien abiertos" ante los riesgos, pero también reconoció que tienen "la esperanza de que el presidente Kim quiere hacer un cambio estratégico".

Las principales economías de Europa dieron pasos para proteger sus intereses comerciales y políticos en Irán, buscando mantener vivo el acuerdo nuclear con Teherán después de que Washington se retiró y dijo que aplicará sanciones. Alemania y Francia tienen lazos comerciales significativos con Irán y siguen comprometidos con el acuerdo nuclear, al igual que Gran Bretaña. Los ministros de Relaciones Exteriores de los tres países planean reunirse el martes para discutirlo. Esto es parte de una intensificación de la actividad diplomática luego de que el martes Estados Unidos se retiró del acuerdo, que el presidente Donald Trump calificó de "horrible, unilateral". La medida estuvo acompañada de una amenaza de penalidades contra cualquier firma que haga negocios con Irán. La canciller alemana, Angela Merkel, sostuvo que las posibilidades de salvar el acuerdo sin Washington necesitaban ser discutidas con Teherán, mientras que el ministro de Finanzas de Francia, Bruno Le Maire, dijo que países de la UE propondrán medidas que bloqueen las sanciones ante la Comisión Europea. En Berlín, el ministro de Economía Peter Altmaier dijo que Alemania estaba lista para ayudar a las empresas afectadas de su país, incluso brindando asesoramiento legal para que continúen haciendo negocios en Irán. Los europeos temen que un colapso del acuerdo nuclear pueda elevar el riesgo de profundización de los conflictos en Oriente Medio. Alemania, Francia y Gran Bretaña quieren que las conversaciones se sostengan en un formato más amplio sobre el programa de misiles balísticos de Irán y sus actividades militares regionales, incluso en Siria y Yemen.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 831	0.37	2.65	0.45
NASDAQ (EE.UU)	7 403	-0.03	4.72	7.24
S&P 500 (EE.UU)	2 728	0.17	3.24	2.02
FTSE (Inglaterra)	7 725	0.31	6.44	0.48
DAX (Alemania)	13 001	-0.17	5.75	0.65
NIKKEI (Japón)	22 758	1.16	4.94	-0.03
SHANGAI (China)	3 163	-0.35	-1.40	-4.35

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (€/€)	1.1943	0.23	-0.14	-3.43	-0.52
YEN Japonés (¥/\$)	109.39	-0.01	0.25	2.43	-2.93
LIBRA (£/€)	1.354	0.17	0.08	-4.48	0.21
FRANCO Suizo (fr/\$)	1.000	-0.38	-0.02	4.40	2.62
YUAN Chino (¥/\$)	6.334	-0.24	-0.45	1.04	-2.66

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.50	0	0	25
CANADÁ	1.25	0	0	75
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario Estadounidense

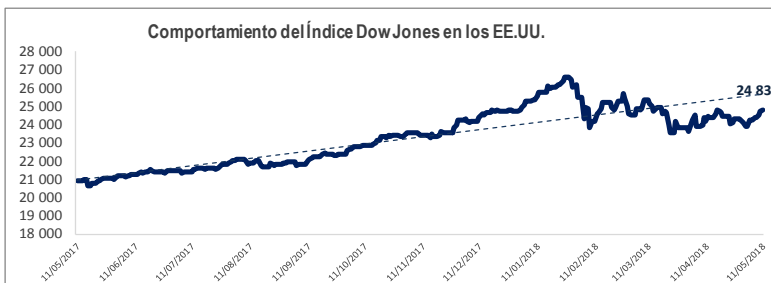
Wall Street cerró mixto y con un avance del 0.37% en el Dow Jones de Industriales, que encadena siete días de ganancias en medio de movimientos geopolíticos. Al cierre de las operaciones, el Dow Jones avanzó hasta 24 831 enteros, mientras que el selectivo S&P 500 subió un 0.17% hasta 2 728 unidades. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan los principales grupos tecnológicos, restó un 0.03% hasta 7 403 enteros. Entre los sectores que perdieron estaban el inmobiliario, un 0.49%, y el tecnológico, un 0.32%.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar siguió retrocediendo frente al euro y cerró mixto ante otras divisas, mientras los mercados siguen de cerca las cifras económicas y algunos expertos apuntan a una toma de ganancias por parte de los inversores. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.1943 dólares. La moneda estadounidense bajó también ante la japonesa, con un cambio de 109.39 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina y el franco suizo, pero subió frente al dólar canadiense y el peso mexicano.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.8	3.9	3.9
- Estados Unidos	1.5	2.3	2.9	2.7
- Eurozona	1.8	2.3	2.4	2.0
- Alemania	1.9	2.5	2.5	2.0
- China	6.7	6.9	6.6	6.4
- Japón	0.9	1.7	1.2	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Abril 2018 *Proyecciones

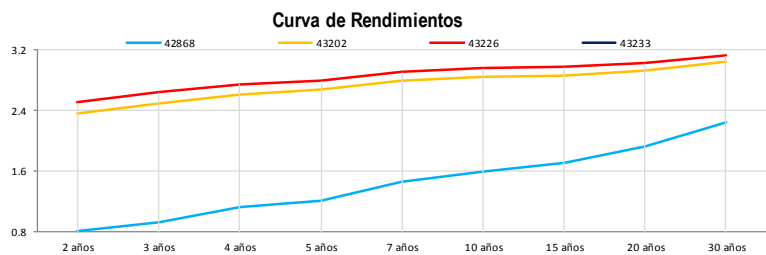


COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 318.3	1 321.6	- 3.3	3.0	- 35.1	15.3
Plata (\$/oz)	16.7	16.7	- 0.1	0.1	- 0.0	- 0.3
Cobre (\$/TM)	6 908.5	6 884.0	24.5	118.5	- 3.8	- 298.5
Zinc (\$/TM)	3 063.8	3 073.0	- 9.3	17.8	- 165.8	- 273.8
Estañó (\$/TM)	21 037.5	20 865.0	172.5	- 307.5	- 14.5	941.5
Plomo (\$/TM)	2 332.8	2 292.5	40.3	18.3	- 73.8	- 152.0
WTI (\$/barril)	70.7	71.4	- 0.7	1.0	3.9	10.3
Brent (\$/barril)	76.5	77.0	- 0.5	1.6	4.5	9.7

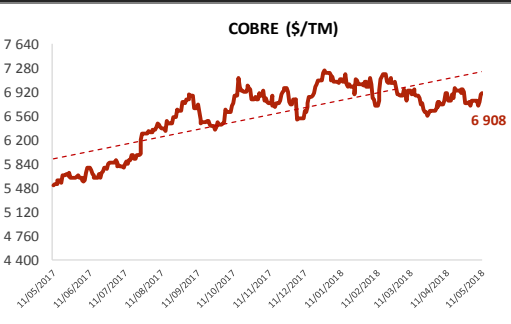
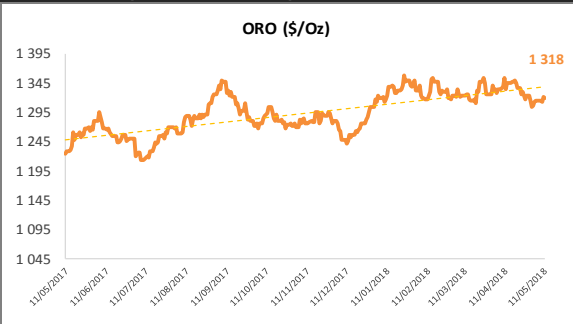
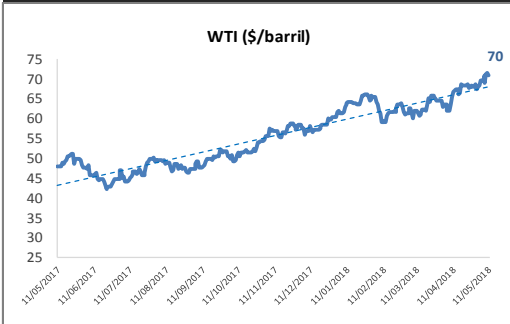
Precios Spot

Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.54	1	65	120
3 Años	2.69	1	72	114
5 Años	2.84	1	63	92
10 Años	2.97	1	57	58
15 Años	3.00	1	56	48
20 Años	3.03	1	48	27
30 Años	3.11	- 0	37	8



Comportamiento de los precios de Commodities



Fuente: Bloomberg, Reuters

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Jefe de Estadística y Estudios Económicos: Erick Mendoza La Torre
Teléfono: 5192000 - anexo 96052

GERENCIA FINANZAS Y CONTABILIDAD

Análisis: Miguel I. Carrasco Ramírez
mrcarrasco@bna.com.pe