

Mercado Nacional y Regional

18 de abril de 2018

La Bolsa de Valores de Lima finalizó la sesión con leves alzas, impulsada por una corriente compradora de acciones líderes de los sectores de minería y consumo masivo. En la jornada se registró un abultado volumen de operaciones dominado por los negocios con acciones de la financiera Mibanco El índice S&P/BVL Perú General cerró en 21 362 puntos tras registrar una subida del 0.25%, en una sesión en la que se negociaron 163.760.102 soles (50.865.073 dólares) en 568 operaciones. Cotizaron acciones de 47 empresas, de las que 26 subieron, 5 bajaron y 16 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Hidrandina (8.02%), Minera IRL (7.142%), Minera El Brocal (4.902%), Visa (3.982%) y Empresa Siderúrgica del Perú (3.572%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2018
Lima (IGBVL)	21 362	0.25	4.03	6.95
Lima (ISBVL)	31 886	-0.29	6.16	3.64
Bogotá (IGBC)	12 332	0.90	7.22	7.44
Buenos Aires (MERVAL)	31 532	0.41	-0.61	4.88
México (IPC)	49 091	0.32	3.40	-0.53
Santiago (IPSA)	5 691	1.02	2.05	2.27
Sao Paulo (IBOVESPA)	85 776	2.01	2.22	12.27

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de Cambio / El Congreso evaluará si elimina o no todos los beneficios tributarios

El precio del dólar cerró a la baja empujado por las ofertas de divisas de empresas ante un periodo de pago de impuestos, que fueron contrarrestadas por demandas de inversores extranjeros ante un avance global de la moneda estadounidense. El dólar bajó un 0,09% hasta llegar a los S/3,217, nivel inferior al de la jornada anterior.

Por otro lado, el congresista de Fuerza Popular Miguel Torres adelantó que el Congreso revisará cada una de las exoneraciones tributarias, cuya vigencia vence el 31 de diciembre del 2018, que se encuentran en la Ley del Impuesto a la Renta (IR), como asociaciones religiosas, partidos políticos, entidades educativas, ONG, entre otros. Preciso que para ello el grupo de trabajo de la Comisión de Economía del Congreso solicitó a la Sunat un informe sobre el impacto de las exoneraciones. "Las exoneraciones e inafectaciones sirven para corregir un sistema que es imperfecto. Sin embargo, necesitamos saber si una exoneración tuvo efectos positivos y cuánto le costó al Estado. Entonces, haciendo un análisis costo-beneficio, tal vez mejor sería no prorrogar la vigencia de las exoneración y pensar otras alternativas de solución", explicó. Otro aspecto que se tendrá en cuenta, adelantó Torres, será la posibilidad de que los contribuyentes beneficiados con las exoneraciones pierdan estos beneficios si incumplen obligaciones tributarias, como el retener y pagar las contribuciones sociales de sus trabajadores, entre otros. El titular de la Presidencia del Consejo de Ministros, César Villanueva, indicó que el Ejecutivo revisará todas las exoneraciones, para mantener algunas y eliminar otras, "pero sin que genere un disloque con lo que se viene haciendo". El jefe de la Sunat Víctor Shiguiyama, explicó que se aplican al menos 200 beneficios tributarios con un impacto de más de S/ 16,497 millones siendo las exoneraciones el principal beneficio, con un impacto potencial en el orden del 1.07% del PBI, que podría reducirse a la mitad. Explicó que el IGV es el impuesto en donde se aplican más beneficios, con más de S/ 12,000 millones. Detalló que los beneficios tributarios modifican el comportamiento del contribuyente y dificultan el control, ya que refuerzan la cultura de no pagar impuestos. Además, resaltó que sin una evaluación profunda de los resultados obtenidos, los beneficios tributarios continúan renovándose sin mayores modificaciones. Por ejemplo, explicó que el reintegro tributario en la selva no cuenta con evidencia de que el beneficio se traslade a los consumidores. Asimismo, la exoneración del ISC e IGV en la selva provee de insumos baratos al narcotráfico, minería ilegal y similares.

Fuente: Gestión

Préstamos en cuotas ahora crecen a mayor ritmo que tarjetas de crédito

El avance de los créditos a las personas no ha perdido el paso en los primeros meses del año, a pesar del ruido político experimentado y de un crecimiento de la economía menor a lo esperado. Así, el préstamo de consumo fue el producto financiero de mayor dinamismo al cierre de febrero, según la central de riesgo Sentinel. "El desempeño de la economía ha afectado a muchas empresas, pero los consumidores finales han seguido comprando, pidiendo préstamos, no han parado de salir y de comer afuera", explicó Yanina Cáceres, directora de la División Financiera de Sentinel. En particular, dentro del segmento de consumo, los préstamos personales o financiamiento en cuotas ahora crecen más que las tarjetas de crédito. Al término del primer bimestre, los primeros reportaron una tasa de expansión anual de 14.2%, frente al 3.1% logrado por los plásticos. Asimismo, las estadísticas de Sentinel muestran que, en el periodo señalado, el número de clientes con préstamos personales aumentó en 5%, mientras que los usuarios de tarjetas de crédito crecieron apenas 2.2%. El mayor dinamismo de los préstamos personales se explica, en parte, por la más amplia oferta de las entidades financieras en un contexto de mayor riesgo y fuerte competencia, sostuvo Cáceres. Además, la salida al mercado local de fintech con una oferta de préstamos online en efectivo llevó a los bancos a ser más activos en el desembolso de créditos en cuotas más sencillas, para así no perder clientes, explicó la ejecutiva. Estimó que la campaña por el Día de la Madre y el entusiasmo por el Mundial Rusia 2018 añadirán "más combustible" a los préstamos personales y las tarjetas de crédito a partir de mayo, con lo cual el financiamiento del consumo crecerá 20% este año. A febrero último, las entidades financieras registraron más de 6.3 millones de deudores, de los cuales 90,244 son personas que se incorporaron por primera vez al sistema financiero.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	334	341	341	341	
Argentina	398	401	406	420	B
Brasil	244	247	246	249	BB
Colombia	171	176	173	181	BBB
Chile	122	127	128	123	AA-
Ecuador	593	612	589	569	-
México	180	183	181	192	BBB+
Panamá	125	183	181	125	BBB
<b>Perú</b>	<b>117</b>	<b>130</b>	<b>131</b>	<b>128</b>	<b>A-</b>
Uruguay	162	167	160	157	BBB-
Venezuela	4 184	4 238	4 222	4 085	CCC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			YTD 2018
		-1d	-7d	-30d	
Sol	3.22	-0.09	-0.49	-1.65	-0.65
Real Brasileño	3.38	-0.81	0.17	2.84	2.04
Peso Mexicano	18.08	0.20	-0.79	-3.32	-8.01
Peso Chileno	594.68	-0.29	-0.54	-2.39	-3.37
Peso Argentino	20.13	-0.23	-0.17	-0.37	8.10
Peso Colombiano	2 710.42	-0.52	-0.33	-5.07	-9.22

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	3.74	3.82	3.84	5.90	3.24	3.22	3.04	3.24
Microempresas	36.25	36.26	36.56	36.86	14.07	14.17	18.55	17.05
Consumo	43.10	43.22	45.44	45.82	33.90	33.76	34.38	33.13
Hipotecario	7.40	7.41	7.43	8.70	5.96	5.96	5.77	6.30
Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
Ahorro	0.31	0.30	0.32	0.41	0.13	0.13	0.13	0.17
Plazo	2.62	2.62	2.71	4.14	1.25	1.24	1.10	0.58
CTS	3.05	3.02	3.05	3.23	1.38	1.39	1.30	1.47

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Gastos tributarios por tipo-proyección 2018

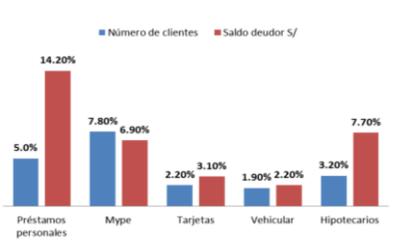
En miles de nuevos soles y porcentajes

	Potencial 2018	
Tributo	(Miles de S/)	%PBI
Exoneración	8,034,351	1.07%
Inafectación	5,831,692	0.77%
Devolución	1,274,731	0.17%
Diferimiento	871,834	0.12%
Tasas diferenciadas	360,317	0.05%
Deducción	75,552	0.01%
Crédito	49,195	0.01%
<b>Total</b>	<b>16 497 671</b>	<b>2.19%</b>

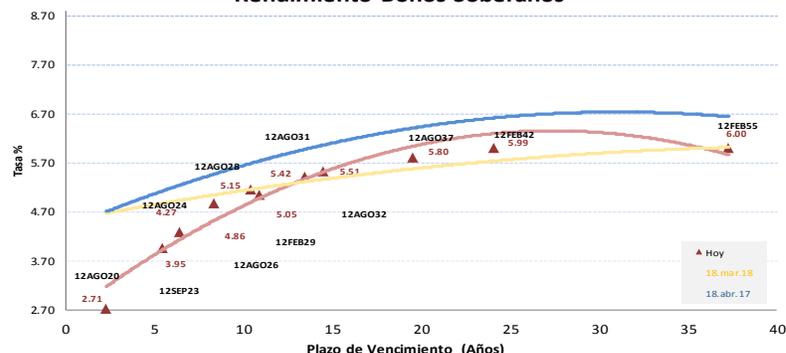
Fuente: Sunat

Variación porcentual por tipo de producto

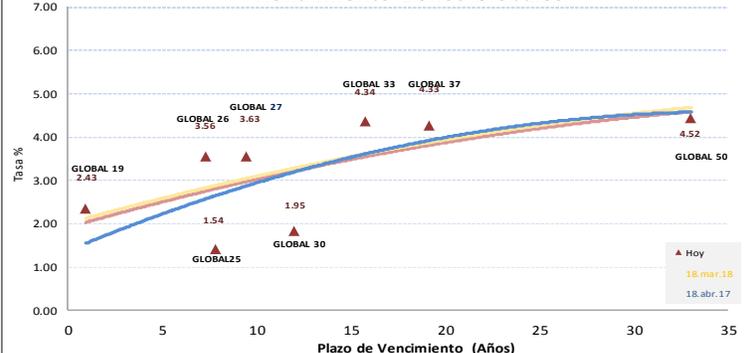
(Febrero 2017 - Febrero 2018)



Rendimiento Bonos Soberanos



Rendimiento Bonos Globales



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

Reporte Diario de Mercado

Mercado Internacional

18 de abril de 2018

HECHOS DE IMPORTANCIA

El FMI advirtió de que una sorpresiva alza en la inflación en EE.UU., consecuencia del agresivo estímulo fiscal lanzado por el presidente Donald Trump, podría provocar "fuertes" tensiones financieras, algo especialmente preocupante debido al alto endeudamiento global. En su informe de "Estabilidad Financiera Global", divulgado en el marco de la asamblea de primavera, el Fondo señaló que se avecina un camino con "sobresaltos" de cara a la estabilidad financiera. "La inflación podría subir más rápido de lo previsto actualmente, posiblemente empujada por la significativa expansión fiscal que ha puesto en marcha Estados Unidos", indicó Tobías Adrián, director del Departamento de Asuntos Monetarios del Fondo. Como consecuencia, afirmó, "los bancos centrales podrían responder a esa alza de la inflación con más firmeza de la que se espera en este momento, lo cual podría producir una fuerte restricción de las condiciones financieras". A ello se sumó la alerta del director de Asuntos Fiscales del Fondo, el portugués Vítor Gaspar, en la presentación del informe fiscal de que la deuda global se encuentra en máximos históricos, al alcanzar el 225 % del PBI mundial, superando incluso el pico registrado en el 2009. "En su nivel actual de US\$ 164 billones, el volumen mundial de deuda alcanza un nuevo récord", dijo Gaspar. De acuerdo con el experto, esto significa que el mundo está actualmente 12% más endeudado que al momento de la caída del banco Lehman Brothers, en el estallido de la crisis financiera mundial del 2009, que marcó el inicio de un ciclo de recesión.

España y Venezuela acordaron recomponer sus relaciones diplomáticas con la restitución de sus embajadores, dijeron las cancillerías de ambos países el miércoles, varios meses después de la última diatriba que llevó al retiro de sus representantes. Según un comunicado conjunto, determinaron "iniciar un proceso de normalización de sus relaciones diplomáticas en beneficio de sus ciudadanos". "Para ello han convenido el regreso en los próximos días de sus embajadores, con el fin de restituir los canales de diálogo diplomático entre los dos gobiernos, en el marco del respeto mutuo y del Derecho Internacional", agrega el texto que el canciller de Venezuela, Jorge Arreaza, publicó en su cuenta de Twitter. El Gobierno del presidente Nicolás Maduro acusó en enero directamente al jefe del Gobierno español, Mariano Rajoy, de estar detrás de las sanciones que impuso la Unión Europea contra siete autoridades venezolanas de alto rango y declaró persona "non grata" al embajador español. Más tarde el miércoles, Maduro calificó como "un buen paso" la decisión y le dio la bienvenida al embajador de España en Caracas. "Ojalá con España y la Unión Europea podamos seguir avanzando en nuevos pasos de entendimiento, de cooperación", dijo el presidente del país petrolero durante una transmisión por Facebook Live, donde suele hacer algunos anuncios o pronunciamientos. Ambos jefes de gobierno han mantenido una tensa relación diplomática por años, una vez que Rajoy criticó la detención de líderes políticos opositores y Maduro lo acusó a proteger a un "prófugo de la justicia". España también ha instado al Gobierno venezolano a mejorar la situación económica y reforzar las libertades en el país sudamericano.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2018
DOW JONES (EE.UU)	24 748	-0.16	0.56	0.12
NASDAQ (EE.UU)	7 295	0.19	-0.67	5.68
S&P 500 (EE.UU)	2 709	0.08	-0.16	1.31
FTSE (Inglaterra)	7 317	1.26	3.90	-4.82
DAX (Alemania)	12 591	0.04	3.06	-2.53
NIKKEI (Japón)	22 158	1.42	3.15	-2.67
SHANGAI (China)	3 091	0.80	-5.73	-6.52

Monedas	Cierre Spot	Variación %			YTD 2018
		1 d	7 d	30 d	
EURO (\$/€)	1.2374	0.03	0.06	0.32	3.07
YEN Japonés (¥/\$)	107.23	0.21	0.41	1.07	-4.85
LIBRA (\$/£)	1.420	-0.59	0.18	1.28	5.11
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.969	0.25	1.15	1.85	-0.57
YUAN Chino (¥/\$)	6.274	-0.13	0.09	-0.91	-3.57

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	1.75	0	25	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 el Dow Jones de Industriales cedió un 0.16% tras otra jornada de resultados trimestrales en la que se acentuó la caída de IBM y se conoció un nuevo informe de la Reserva Federal. Al final de las operaciones, el Dow Jones, el principal indicador del mercado retrocedió hasta 24 748 unidades, mientras que el selectivo S&P 500 progresó un 0.08% hasta 2 709 puntos. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq, en el que cotizan las principales firmas tecnológicas, ganó un 0.19% llegando a 7 295 enteros. Por sectores, la Bolsa quedó dividida entre las ganancias del de energía (+1.55%) y el industrial (+1.02%) y las pérdidas del de bienes de consumo esenciales (-0.86%).

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar bajó ante el euro y se recuperó con respecto a otras monedas, en coincidencia con la "preocupación" constatada por la Reserva Federal (Fed) ante las medidas proteccionistas anunciadas por el presidente Donald Trump. Al término de la sesión en los mercados financieros de Nueva York, por un euro se pagaban 1.2374 dólares. Mientras, la moneda estadounidense subió frente a la japonesa, con un cambio de 107.23 yenes por dólar, así como ante la libra esterlina, el franco suizo y el dólar canadiense.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2015	2016	2017*	2018*
- Mundo	3.2	3.1	3.4	3.6
- Estados Unidos	2.6	1.6	2.3	2.5
- Eurozona	2.0	1.7	1.6	1.6
- Alemania	1.5	1.7	1.5	1.5
- China	6.9	6.7	6.5	6.0
- Japón	1.2	0.9	0.8	0.5

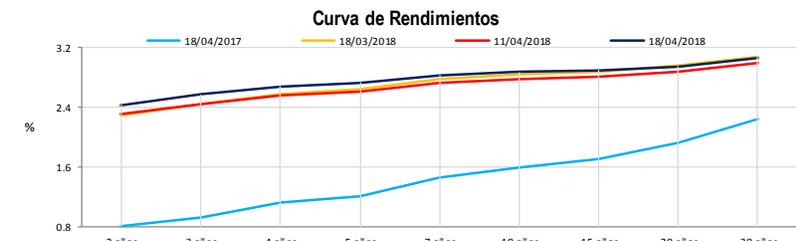
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2018
Oro (\$/oz)	1 349.4	1 347.5	2.0	-3.9	32.6	46.4
Plata (\$/oz)	17.2	16.8	0.4	0.5	0.9	0.3
Cobre (\$/TM)	6 980.3	6 828.0	152.3	68.0	160.8	-226.8
Zinc (\$/TM)	3 248.5	3 138.3	110.3	19.0	-16.0	-89.0
Estaño (\$/TM)	21 660.0	21 595.0	65.0	608.0	815.0	1 564.0
Plomo (\$/TM)	2 373.8	2 348.5	25.3	-32.8	11.8	-111.0
WTI (\$/barril)	68.5	66.5	2.0	1.7	6.4	8.1
Brent (\$/barril)	73.9	71.9	2.1	1.9	8.4	7.1

Precios Spot



Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2018	1 año
2 Años	2.43	3	54	127
3 Años	2.57	4	60	122
5 Años	2.73	4	53	103
10 Años	2.88	4	47	71
15 Años	2.90	4	46	62
20 Años	2.95	4	39	40
30 Años	3.06	4	32	23



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

www.bancomn.com.ve  
info@bancomn.com.ve