

Mercado Nacional y Regional

16 de abril de 2019

La Bolsa de Valores de Lima se mostró compradora a lo largo de la jornada y finalizó con leves alzas, apoyada por las ganancias de acciones de empresas mineras. En otra sesión de reducido volumen de negocios, dominaron las operaciones con acciones del consorcio financiero Credicorp. El índice S&P/BVL Perú General cerró este martes en 21.140 puntos, tras registrar una subida de un 0.64%, en una sesión en la que se negociaron 15'394,631 soles (equivalentes a 4'669,284 dólares) en 345 operaciones. Cotizaron acciones de 56 empresas de las que 28 subieron, 17 bajaron y 11 se mantuvieron estables. Las acciones que más subieron fueron Johnson & Johnson (12.05%), Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (7.93%), Financial Select Sector ETF (7.67%), Credicorp Capital (7.21%) y Citigroup (2.87%). Bajaron las acciones de Gold Miners Index Bull (-10.57%), PPM Mining (-5.66%), Trevali Mining (-2.45%), Neelix (-2.41%) y Minsur de inversión (-2.23%).

	Indice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	21 140	0.64	1.05	9.25
Lima (ISBVL)	27 984	0.08	1.22	5.57
Bogotá (IGBC)	12 956	0.29	0.18	16.26
Buenos Aires (MERVAL)	32 290	1.72	-4.84	6.59
México (IPC)	45 009	0.86	6.63	8.09
Santiago (IPSA)	5 261	0.55	-1.19	3.05
Sao Paulo (IBOVESPA)	94 333	1.34	-4.85	7.33

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / Emisión de comprobantes electrónicos aumenta en restaurantes, bares y hoteles

La moneda peruana se depreció ligeramente el martes por demandas de dólares de inversores extranjeros, que renovaron contratos a futuro, aunque ofertas del billete verde de fondos de pensión y de empresas locales limitaron el retroceso del sol. El sol bajó un 0,06 por ciento, a 3,296/3,297 unidades por dólar frente a las 3,294/3,295 del cierre del lunes, con negocios que sumaron 556 millones de dólares.

Desde este año, las personas naturales pueden deducir del Impuesto a la Renta (IR) hasta el 15% de los consumos que realicen en restaurantes, hoteles y bares, como parte de la deducción adicional de 3 UIT (a las 7 UIT que ya se aplicaba). La deducción aplicará cuando se emitan comprobantes electrónicos (boleto de venta electrónica, ticket POS, ticket monedero electrónico o nota de crédito electrónico y nota de débito electrónica). Recientemente se conoció que el 81% de peruanos declaró no conocer que puede deducir gastos en estos nuevos rubros (Gestión 13.03.2019). Vera agregó que si la deducción de gastos en restaurantes, hoteles y bares tiene el impacto que esperan este año, hacia adelante se evaluará la incorporación de nuevos rubros. En total, se han presentado 177,580 solicitudes por S/ 168 millones por concepto de la devolución del Impuesto a la Renta (IR) de personas naturales (de los cuales, ya se han pagado S/ 152 millones a cerca de 120,000 personas), informó Sunat. Además, se proyecta que -sin que el contribuyente presente una solicitud- la administración tributaria devuelva S/ 200 millones a otros 482,995 contribuyentes. Siendo así, hacia finales de mayo, se devolverán S/ 368 millones, lo que representa un incremento de 22.6% comparado con el resultado del año anterior (más de S/ 300 millones). Entre enero y abril (proyectado al 30 de este mes), como parte de la campaña de regularización del IR, se recaudarán S/ 4,900 millones. Si bien se trata del segundo mayor monto en los últimos 25 años, resultaría 10.2% menos que lo registrado en el 2018. Esto se deba a que durante el ejercicio 2018 se realizaron mayores pagos a cuenta, lo que se reflejó en un menor monto de regularización del IR este año.

Fuente: Reuters, Gestión

Cofide: Venta de Chaglla a China Three Gorges se cerrará el 25 de abril

Tras dilaciones, la venta de la central hidroeléctrica Chaglla, de propiedad de Odebrecht al consorcio China Three Gorges se cerrará el 25 de abril. Así lo reveló el gerente general de Cofide, Alex Zimmermann, quien mencionó que la operación está cifrada entre US\$ 1,300 millones y US\$ 1,400 millones. De este monto, US\$ 600 millones se destinarán a pagar una deuda senior que la brasilera tomó, en su momento, con un sindicato de bancos. A su vez, de ese importe de deuda senior, unos US\$ 100 millones recibirá Cofide, que participó en el financiamiento a la constructora. Como se trata de un crédito de largo plazo utilizado en el proyecto que luego se paralizó por las investigaciones de corrupción a Odebrecht, el banco de inversión recibirá también, a su favor, una penalidad -comisión de prepago- de US\$ 2 millones. "Esto compensará un poco la pérdida de una colocación importante para Cofide", dijo el ejecutivo. Fuera de los US\$ 600 millones para el pago a bancos, otro monto se destinará a saldar deudas tributarias y comerciales. Además, US\$ 319 millones serán el aporte al fideicomiso que asegura el pago de la reparación civil de la constructora brasileña, detallaron anteriormente especialistas del Ministerio de Justicia. Reconoció que la recuperación de otros US\$ 125 millones prestados por Cofide para la construcción del proyecto Gasoducto Sur Peruano, también a cargo de Odebrecht, es poco probable, por lo que se castigó y retiró del balance del banco. Al respecto, indicó que el plan de reforzamiento de capital de Cofide, que empezó en febrero del 2017 y que incluyó provisiones por S/ 150 millones a emitir este mes, 6.3% fue el índice de morosidad de la cartera de Cofide al cierre del año pasado. En el 2019 bajará a 5% o 6%. 700 millones de dólares es el monto colocado por Cofide en microfinancieras para préstamos a mipymes.

Por otro lado, para las más de ocho millones de tarjetas en manos de los peruanos apenas existen 186,000 comercios en los que pueden ser usadas. Y es que la penetración de este medio de pago, sobre todo en negocios pequeños, sigue siendo baja, entre otras razones, por los altos costos y lo sofisticado de la infraestructura asociada a los POS (puntos de venta) tradicionales. Así, hay alrededor de 850,000 pymes en el Perú que solo usan efectivo, pero que podrían aceptar pagos con tarjetas, y con ello potenciar sus ventas, resaltó Christian Alvarado, gerente comercial y de marketing de Izpay. Además, un millón de independientes también podrían beneficiarse del uso de este medio de pago, estimó. El uso de POS puede incrementar en 30% las ventas de un negocio, destacó.

Fuente: Gestión

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	398	403	401	394	
Argentina	801	809	815	724	B
Brasil	248	254	251	246	BB-
Colombia	177	179	180	190	BBB
Chile	125	128	128	133	A+
Ecuador	528	551	563	590	-
México	196	200	198	208	BBB+
Panamá	126	130	127	136	BBB
Perú	95	97	98	112	A-
Uruguay	166	168	171	174	BBB-
Venezuela	5 109	5 104	5 196	5 094	CC

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.30	0.06	0.03	-0.03	-2.17
Real Brasileño	3.90	0.84	1.35	2.37	0.78
Peso Mexicano	18.87	0.08	-0.32	-1.76	-3.97
Peso Chileno	662.70	-0.06	-0.19	-0.91	-4.51
Peso Argentino	42.35	1.73	-2.40	5.90	12.42
Peso Colombiano	3 160.71	0.78	1.85	1.17	-2.74

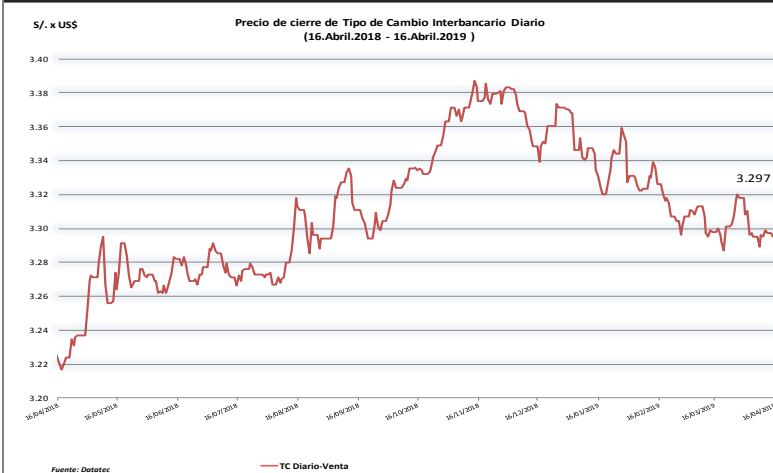
Fuente: Bloomberg - Datafeed

Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

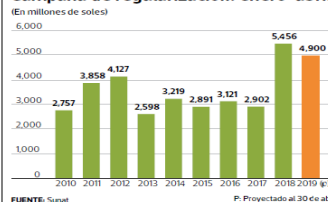
Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	4.67	4.66	4.86	3.69	3.63	3.70	3.89	3.21
Microempresas	33.11	33.17	33.46	36.26	14.62	15.33	14.33	14.08
Consumo	41.27	41.32	41.52	42.25	35.36	35.31	35.73	33.91
Hipotecario	7.90	7.89	7.98	7.42	6.43	6.43	6.36	5.91
Tasas Pasivas	Hoy	-1d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.31	0.30	0.31	0.12	0.12	0.12	0.13
Plazo	2.82	2.82	2.83	2.61	1.78	1.79	1.91	1.24
CTS	2.94	2.94	3.40	3.02	1.55	1.55	1.43	1.38

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Campaña de regularización: enero-abril

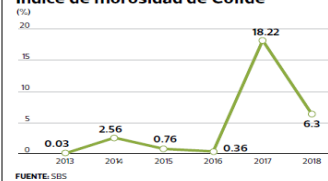


Devoluciones a personas naturales

	1 Presentadas	S/ 168 millones	A solicitud del contribuyente
Atendidas	119,500	S/ 152 millones	
2. Proyectadas	482,695	S/ 200 millones	Automáticas
Total proyectado	660,275	S/ 368 millones	

Fuente: Sunat

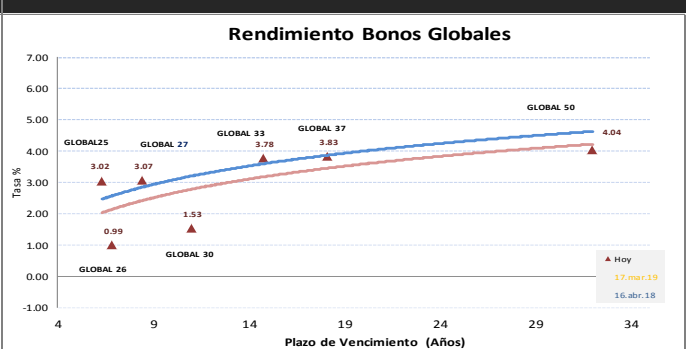
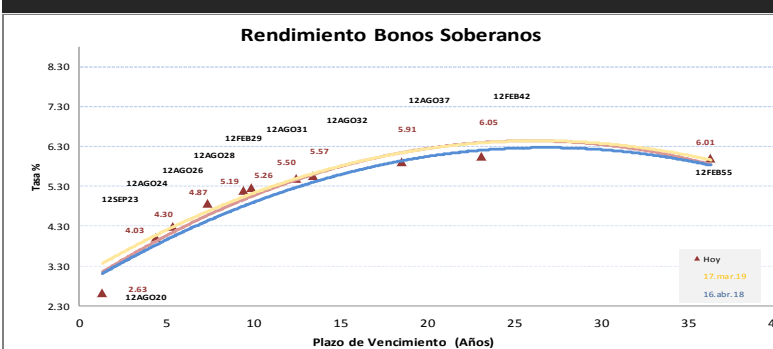
Índice de morosidad de Cofide



Plan de fortalecimiento de Cofide

Hitos	Implementación
Siervamiento de la cartera crítica y requerimiento de provisiones.	Febrero 2017
Aporte de capital por S/ 588 millones y nueva política de cobros (revisión del 100% de utilidades 2017-2018 y posibilidad de ampliación 2019-2021).	Noviembre 2017
Revisión de intereses contra cuentas patrimoniales por S/ 404 millones.	Diciembre 2017
Incremento de provisiones afectando reserva legal (S/ 201 millones) y capital social (221.4 millones)	Diciembre 2017
Capitalización de provisiones con balances por US\$ 100 millones.	Enero 2018
Aporte de capital por US\$ 500 millones.	Mayo 2018
Incremento de provisiones afectando capital social por S/ 500.4 millones.	Junio 2018
Contribución de provisiones contra PUG de Cofide por US\$ 86 millones.	2017 y 2018

Fuente: Cofide



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

HECHOS DE IMPORTANCIA

China continuará implementando una política monetaria prudente y de ninguna forma adoptará estímulos "colosales", dijo el miércoles el Gabinete, horas después de que el país reportara un crecimiento de su economía por encima de las estimaciones del mercado en el primer trimestre. China utilizará con flexibilidad sus herramientas de política monetaria para expandir el crédito, dijo el Consejo del Estado luego de una reunión habitual. El Gobierno garantizará que los costos de financiamiento para las pequeñas firmas caigan este año y se asegurará de que las emisiones de deuda de las empresas privadas sean mayores en el 2018, dijo el Gabinete. El Gobierno dijo que establecerá un marco de políticas para implementar encajes bancarios relativamente bajos para los prestamistas más pequeños, aunque no dio más detalles. La economía de China creció un 6.4 por ciento entre enero y marzo respecto al mismo período del año previo, mostraron el miércoles datos oficiales, superando las expectativas y manteniéndose estable respecto al cuarto trimestre, ayudada por un fuerte aumento de la producción industrial.

El déficit comercial de Estados Unidos se redujo en febrero a un mínimo de ocho meses por un aumento de las exportaciones a China, lo que ayudó a eclipsar el repunte generalizado de las importaciones y podría dar un impulso a las cifras de crecimiento económico del primer trimestre. El Departamento del Comercio dijo el miércoles que el déficit comercial bajó 3.4 por ciento, a 49.400 millones de dólares, su menor nivel desde junio del 2018. La brecha comercial de enero se mantuvo sin cambios en 51.100 millones de dólares. Economistas encuestados por Reuters habían previsto que el saldo negativo se ampliaría a 53.500 millones de dólares en febrero. El déficit comercial de bienes declinó 1,7 por ciento, a 72.000 millones de dólares, un nivel no visto desde junio pasado. Los datos comerciales han sido volátiles en los últimos meses, en medio de los cambios drásticos en los flujos de exportaciones e importaciones por las disputas que mantiene Estados Unidos con socios comerciales importantes, como China. Por otro lado, Las exportaciones de Japón cayeron por cuarto mes consecutivo en marzo debido a que los envíos destinados a China volvieron a bajar, reforzando las crecientes preocupaciones de que la débil demanda externa habría golpeado al crecimiento económico en el primer trimestre. Los datos que el Ministerio de Finanzas publicó el miércoles mostraron que las exportaciones cayeron un 2,4 por ciento en marzo respecto al mismo mes del año previo, frente a la baja de un 2,7 por ciento estimada por economistas consultados en un sondeo de Reuters, luego de una baja de un 1,2 por ciento registrada en febrero.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
DOW JONES (EE.UU)	26 453	0.26	2.34	13.40
NASDAQ (EE.UU)	8 000	0.30	4.05	20.57
S&P 500 (EE.UU)	2 907	0.05	3.00	15.96
FTSE (Inglaterra)	7 470	0.44	3.34	11.03
DAX (Alemania)	12 101	0.67	3.56	14.61
NIKKEI (Japón)	22 222	0.24	3.59	11.03
SHANGAI (China)	3 254	2.39	7.67	30.46

Comentario del Mercado Accionario Estados Unidos

Wall Street cerró este martes en verde y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, subió un 0.26% tras otra nueva tanda de resultados trimestrales de importantes empresas para el mercado. Al término de la sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones sumó 67,89 puntos, hasta situarse en 26.453 a la vez que el selectivo S&P 500 avanzó un leve 0.05% o 1.48 unidades, hasta los 2.907. El índice compuesto del mercado Nasdaq, que aglutina a las principales tecnológicas del mercado, progresó un 0.30% o 24,21 enteros, hasta 8.000. Por sectores, el financiero fue el más beneficiado (1.37%), por delante del energético (0.64%), el industrial (0.59%) y el tecnológico (0.49%), mientras que el más perjudicado fue el inmobiliario (-2.38%). El parque neoyorquino tuvo una buena sesión desde el principio, impulsada por unos resultados empresariales mejores de los previstos por los analistas de Wall Street, aunque minutos antes del cierre el S&P 500 dudó a qué lado de la línea plana quedarse.

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1281	-0.20	0.16	-0.40	-1.62
YEN Japonés (\$/¥)	112.00	-0.04	0.77	0.47	2.11
LIBRA (\$/£)	1.305	-0.40	-0.03	-1.82	2.31
FRANCO Suizo (\$/₣)	1.008	0.39	0.80	0.59	2.64
YUAN Chino (\$/¥)	6.712	0.05	0.00	-0.02	-2.42

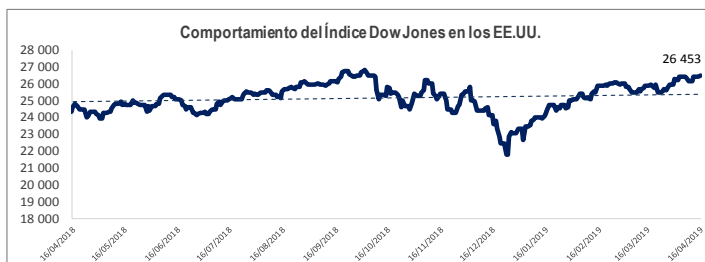
Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar ganó terreno este martes ante el euro y otras divisas tras saberse que algunos miembros del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE) dudan de los pronósticos de un repunte del crecimiento económico en la segunda mitad del año en los países de la moneda única. Al término de la sesión en los mercados de Nueva York, un dólar se cambiaba a 0.8860 euros frente a los 0.8846 de la última sesión, y por un euro se pagaban 1.1281 dólares. El dólar avanzó además ante la libra esterlina, el franco suizo y el peso mexicano, pero retrocedió frente al dólar canadiense muy ligeramente ante la divisa japonesa, que cerró con un cambio de 112.00 yenes. En su cotización frente al euro, la moneda estadounidense se benefició de las informaciones que apuntan a que algunos miembros del Consejo de Gobierno del BCE creen que los pronósticos de la propia entidad son demasiado optimistas porque se mantiene la debilidad en China y las tensiones comerciales.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs)		
		1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	2.50	0	0	75
ZONA EURO	0.00	0	0	0
INGLATERRA	0.75	0	0	25
CANADÁ	1.75	0	0	50
JAPÓN	-0.10	0	0	0

	Producto Bruto Interno (%)			
	2016	2017	2018*	2019*
- Mundo	3.2	3.7	3.7	3.7
- Estados Unidos	1.5	2.2	2.9	2.5
- Eurozona	1.8	2.4	2.0	1.9
- Alemania	1.9	2.5	1.9	1.9
- China	6.7	6.9	6.6	6.2
- Japón	1.0	1.7	1.1	0.9

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2018



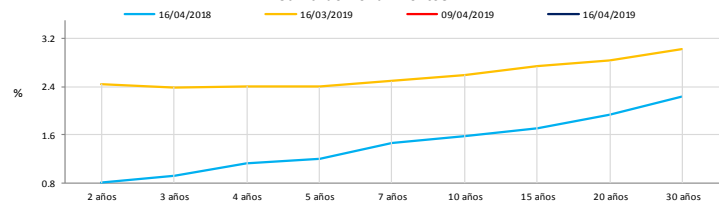
COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 276.8	1 287.9	- 11.1	- 27.2	- 25.6	- 5.6
Plata (\$/oz)	15.0	15.0	0.0	- 0.2	- 0.3	- 0.5
Cobre (\$/TM)	6 469.0	6 452.0	17.0	- 7.3	23.3	520.0
Zinc (\$/TM)	2 899.0	2 985.5	- 86.5	- 22.0	68.5	380.5
Estaño (\$/TM)	20 650.0	20 690.0	- 40.0	- 317.0	- 470.5	1 130.0
Plomo (\$/TM)	1 900.5	1 934.8	- 34.3	- 55.5	- 144.5	- 106.5
WTI (\$/barril)	64.1	63.4	0.6	0.1	5.5	18.6
Brent (\$/barril)	71.3	70.9	0.4	0.8	4.8	18.2

Precios Spot

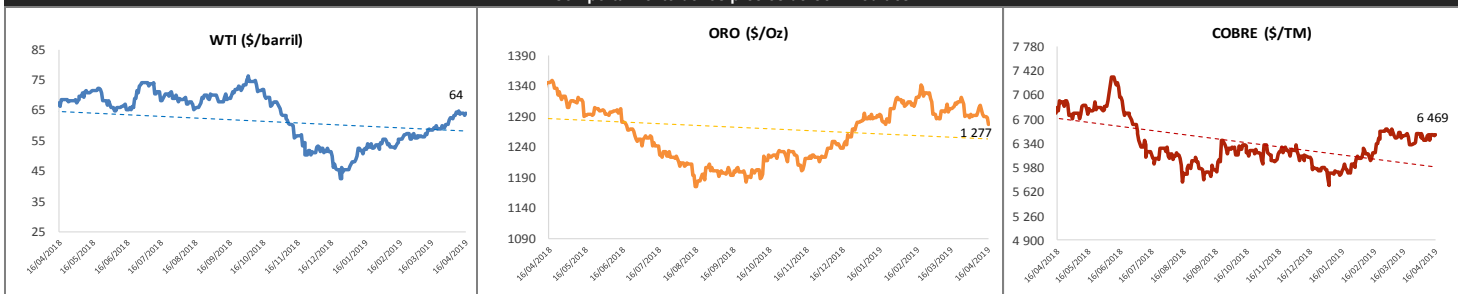
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	2.41	2.00	-8	3
3 Años	2.39	2.70	-8	-14
5 Años	2.41	3.40	-11	-27
10 Años	2.59	3.60	-9	-24
15 Años	2.73	3.20	-5	-13
20 Años	2.81	3.10	-3	-10
30 Años	2.99	2.40	-2	-3

Curva de Rendimientos



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

Analista: Miguel J. Lauriano Ramirez
m.lauriano@bn.com.pe