

Mercado Nacional y Regional

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima tuvieron un comportamiento mixto, en una rueda donde se negociaron 64.3 millones de soles, en donde el avance de las acciones del sector construcción y electricidad, fue moderado por el retroceso de las acciones líderes del sector minero. El índice General de la BVL bajó 0.62%, a 20,312.78 puntos, y el índice selectivo de las 25 acciones más líquidas avanzó 0.07%, a 25,281.12 unidades. En la sesión subieron los precios de las acciones del sector construcción Graña y Montero (3.90%, a 1.60 soles), Aceros Arequipa (3.37%, a 0.92 soles), Cementos Pacasmayo (0.16%, a 6.15 soles); del sector eléctrico (Luz del Sur (1.63%, a 25 soles), Engie (0.66%, a 7.60 soles). Bajaron los precios de los de Buenaventura (-6.33%, a 47.77 soles), Southern Copper (-0.91%, a 42.31 dólares), Cerro Verde (-2.53%, a 18.50 dólares), etc.

	Índice Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD 2019
Lima (IGBVL)	20 313	-0.62	3.10	4.97
Lima (ISBVL)	25 281	0.07	4.13	-4.63
Bogotá (COLCAP)	1 643	-0.23	2.65	23.90
Buenos Aires (MERVAL)	38 632	1.44	15.59	27.53
México (IPC)	44 506	-0.32	2.07	6.88
Santiago (IPSA)	4 736	-0.36	-1.05	-7.24
Sao Paulo (IBOVESPA)	115 121	-0.01	8.74	30.99

Fuente: Bloomberg - BVL

Tipo de cambio / "Empresas estatales tienen presupuesto de S/1,890 mlls. para invertir en el 2020"

El sol se apreció por octava sesión consecutiva en un 0.42%, a S/ 3.317 frente al dólar, en una jornada donde se negociaron 460 millones de dólares, mientras que a nivel regional la mayoría de las monedas cerraron con una baja, luego de ceder ganancias de primera hora, pese al optimismo por un acuerdo comercial entre China y Estados Unidos que fue eclipsado por un avance de la divisa estadounidense en los mercados globales. El sol subió en lo que va del año un 1.57%; y el año pasado retrocedió 4.08%.

En una entrevista al Sr Roberto Sala, director ejecutivo de Fonafe, se reponen algunas preguntas sobre el comportamiento de las empresas que están bajo el ámbito de FONAFE. ¿Qué se ha hecho este año para mejorar la gestión de empresas públicas? Este es el segundo año que llevamos un tablero de control, que se llama balance score card, con metas más exigentes que las que están en los planes de las empresas, con una ponderación para cada tipo de meta, que son objetivo de Fonafe. ¿Cuáles han sido los resultados económicos y financieros de las empresas estatales? Este año ha habido crecimiento en nuestras empresas, en todo sentido. Hemos crecido en utilidades: el año pasado las empresas cerraron con S/ 2,118 millones y este año llegarán a S/ 2,372 millones. Es decir, 12%. ¿De cuánto fue el Ebitda? El Ebitda (indicador contable de la rentabilidad de una empresa) fue S/ 4,047 millones el año pasado. Para el 2019, cerraría en S/ 4,407 millones, lo que significa 9% de incremento. ¿Cuáles de las empresas tuvieron un mejor desempeño? Perupetro es la que más factura, pero no la que tiene utilidades. De las empresas con mayores utilidades tenemos a Sedapal (12%), en parte, por una mayor facturación. Otra grande es el Banco de la Nación, ha tenido buenos resultados, pero de la mano con el manejo de la deuda que se hizo, eso los ayudó. ¿Lograrán ejecutar todo el presupuesto esperado? Las inversiones han crecido 9% en relación al año pasado, lo que quiere decir que en el 2019 sumarán S/ 1,495 millones. Esto es una mejor ejecución comparada con otros años (83%), por ejemplo, en el 2018 se invirtió el 77% del monto total. ¿Qué metas tiene para el 2020 en inversiones? Las empresas estatales tienen un presupuesto de S/ 1,890 millones para invertir en el 2020. ¿Cómo se puede impulsar a las empresas del Estado? Lo primero es continuar con el fortalecimiento del gobierno corporativo.

Fuente: MEF, BCRP, Reuters, Gestión

Se investiga lavado de dinero por US\$ 845 mlls. ligado a evasión tributaria

El monto investigado por actividades de lavado de activos en el Perú sumó US\$ 2,280 millones entre noviembre del 2018 y octubre del 2019, según estadísticas de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), institución adscrita a la SBS. Son 55 los Informes de Inteligencia Financiera (IIF) emitidos por la UIF, que involucran dicho monto y que fueron enviados al Ministerio Público. El IIF es un documento de carácter confidencial que contiene información que la UIF presume que está vinculada al lavado de activos o al financiamiento del terrorismo. En los últimos 12 meses, el principal delito fuente de los fondos sospechosos de blanqueo de dinero ha sido la minería ilegal, de donde provendrían US\$ 1,252 millones. Asimismo, la evasión tributaria se ha convertido en el segundo origen del posible dinero sucio en este periodo. El monto de lavado cuyo delito precedente habría sido la defraudación tributaria totalizó US\$ 845 millones, según la UIF. Hasta hace unos meses, la corrupción de funcionarios ocupaba ese segundo puesto como fuente de origen del lavado. Además, se sospecha del lavado de US\$ 85 millones ligados al contrabando y US\$ 57 millones vinculados al tráfico ilícito de drogas. Una explicación de la mayor incidencia de la defraudación tributaria como delito precedente del blanqueo de dinero en los últimos 12 meses tiene que ver con la muy estrecha coordinación entre Sunat y la UIF para tratar de identificar esos casos, sostuvo Sergio Espinosa, superintendente adjunto de la UIF. "Hemos empezado a hacer algo que creo muy provechoso, que es tener gente de una entidad sentada en la otra, lo cual nos permite conocer de forma muy cercana cómo se hace el trabajo y después llevar los casos a un lado o al otro", indicó. En el mismo sentido, el abogado tributarista, Jorge Picón, estimó que la mayor cooperación entre la UIF y Sunat permitió aumentar las fuentes de información para los casos de lavado. Carlos Caro, socio del estudio Caro & Asociados, refirió que cuando los sujetos obligados a reportar no descubren el delito fuente de una operación sospechosa de lavado suelen atribuirlo al delito tributario. Destacó también que a partir del caso Odebrecht los bancos han generado varios reportes de operaciones sospechosas durante este año. Espinosa refirió que en el análisis de operaciones sospechosas, la UIF trata de encontrar movimientos de dinero que no tengan ninguna explicación y que no se traduzcan en impuestos pagados a la Sunat.

Fuente: Reuters, Gestión, Superintendencia del Mercado de Valores, FMI

Riesgo País (Embi+)	Spread				Clasificación Fitch Riesgo Soberano
	Hoy	-1d	-7d	-30d	
Mdos. Emergentes	307	307	320	369	
Argentina	1 902	1 929	2 103	2 263	CC
Brasil	215	213	218	249	BB-
Colombia	163	162	170	192	BBB
Chile	136	137	145	154	A
Ecuador	845	867	921	1 345	B-
México	175	175	185	202	BBB
Panamá	109	109	117	133	BBB
Perú	85	84	94	109	BBB+
Uruguay	153	151	161	179	BBB-
Venezuela	13 867	13 823	13 562	16 487	WD

Fuente: Reuters

Monedas	Cotización por US\$	Variación %			
		-1d	-7d	-30d	YTD 2019
Sol	3.32	-0.42	-1.37	-1.92	-1.57
Real Brasileño	4.10	0.80	-0.24	-2.51	5.76
Peso Mexicano	18.93	0.08	-0.57	-2.73	-3.66
Peso Chileno	753.15	-0.04	-1.38	-5.32	8.52
Peso Argentino	59.82	-0.01	-0.00	0.15	58.80
Peso Colombiano	3 331.70	0.49	-1.31	-3.22	2.52

Fuente: Bloomberg - Datatec

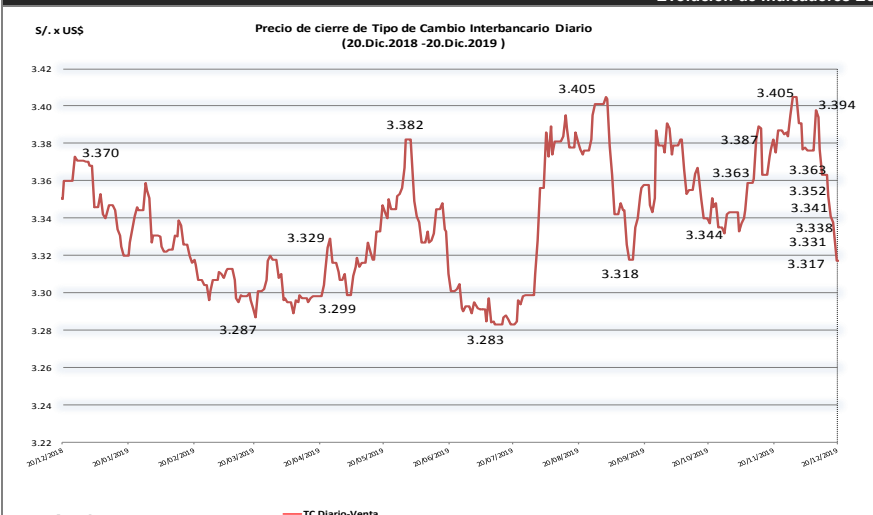
Tasas de Interés Diarias del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Corporativo	3.65	3.64	4.12	4.94	2.99	2.96	2.96	3.85
Microempresas	31.88	31.54	32.72	32.48	9.68	9.64	11.90	7.09
Consumo	40.33	40.37	40.14	44.48	36.48	36.49	36.57	36.17
Hipotecario	7.00	7.00	7.09	7.54	5.58	5.58	5.52	6.05

Tasas Pasivas	Hoy	Moneda Nacional			Hoy	Moneda Extranjera		
		-1d	-30d	-360d		-1d	-30d	-360d
Ahorro	0.31	0.29	0.28	0.27	0.12	0.12	0.12	0.14
Plazo	2.31	2.31	2.36	3.12	1.45	1.45	1.50	1.83
CTS	2.60	2.64	2.77	2.64	1.06	1.08	1.08	1.08

Fuente: SBS

Evolución de Indicadores Económicos: Perú



Fuente: Datatec

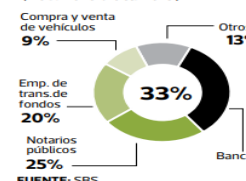
Monto involucrado en los informes de inteligencia financiera

Posible delito vinculado	12 meses: nov. 2018 a oct. 2019	
	Nº de IIF	total mlls. US\$
Minería ilegal	9	1,252
Tráfico ilícito de drogas	1	57
Defraudación tributaria	11	845
Delitos contra la administración pública (corrupción de funcionarios y enriquecimiento ilícito)	12	21
Defraudación de rentas de aduanas / contrabando	8	85
Delitos contra el orden financiero y monetario	2	1
Delitos contra el patrimonio	5	6
Proxenetismo	-	-
Trata de personas	-	-
Financiamiento del terrorismo	1	-
Otros	6	12
Total	55	2,280

FUENTE: SBS

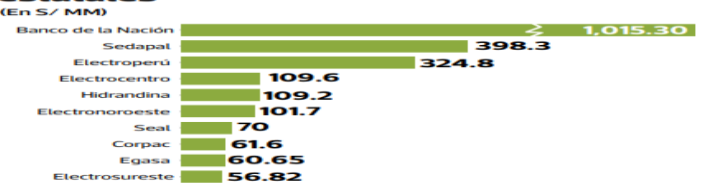
ROS recibidos por tipo de sujeto obligado

(Nov. 2018 a oct. 2019)



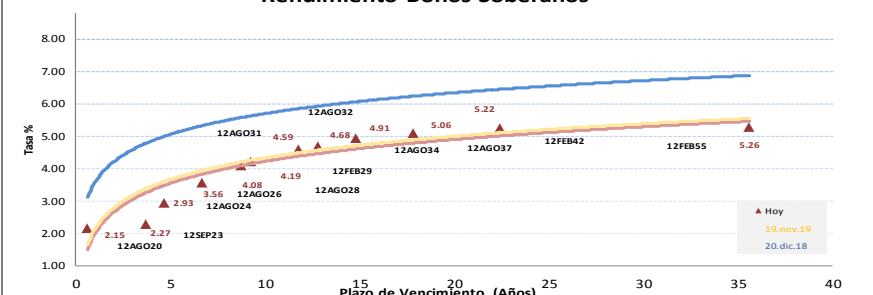
FUENTE: SBS

Utilidad neta de las empresas estatales*

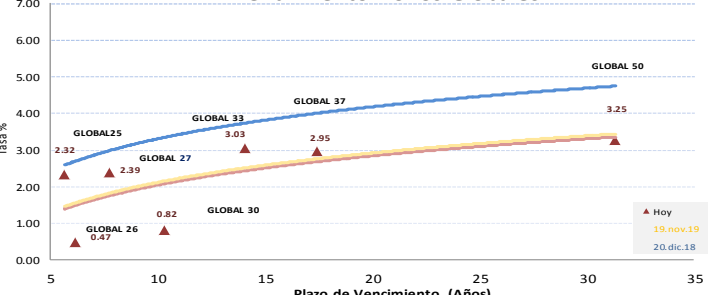


FUENTE: Fonafe (*) Se consideraron las 10 primeras empresas con mejores resultados.

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

Mercado Internacional

20 de diciembre de 2019

HECHOS DE IMPORTANCIA

Los rendimientos de los bonos del Tesoro cotizaron estables el viernes tras informes relativamente sólidos de crecimiento económico y de gasto del consumidor en EEUU. El retorno referencial a 10 años ganaba menos de un punto básico a 1,9153% en las operaciones de la tarde en Nueva York, tras subir hasta 1,947% en la sesión. Analistas apuntaron a un reporte del Departamento de Comercio que mostró que el Producto Interno Bruto se incrementó un 2,1% a una tasa anualizada en el tercer trimestre, la misma cifra informada inicialmente. Pese a que la lectura revisada del PIB no cambió y estuvo en línea con las expectativas de analistas, el gasto de consumidor fue más sólido de lo reportado previamente. También hubo mejoras en el gasto en estructuras no residenciales de los consumidores, lo que limitó la caída en la inversión en general. De otro lado, se informó que la economía británica creció a un ritmo algo más rápido en el tercer trimestre de lo que se estimó en un principio y el déficit de cuenta corriente del país se redujo a su menor nivel desde 2012. Las cifras de la Oficina Nacional de Estadísticas mostraron que la quinta economía mundial creció un 0,4% en el tercer trimestre del año, estimulada por las revisiones al alza en sectores como servicios y construcción.

El gobierno japonés ha recortado su visión general de la economía por cuarta vez este año, debido a una reducción en su valoración de la producción manufacturera, a pesar de la tregua comercial entre Estados Unidos y China. En su informe de diciembre, el Ejecutivo nipón describió la economía como una recuperación a un ritmo moderado, pero dijo que la debilidad en los fabricantes aumentó ligeramente en medio de una continuada suavidad en las exportaciones, lo que supone una visión un poco más sombría que la del mes pasado. La evaluación sugiere que la demanda interna sigue siendo lo suficientemente fuerte como para compensar los riesgos para la economía de Japón, que depende de las exportaciones, por la ralentización del crecimiento mundial y las presiones sobre las exportaciones de una guerra comercial entre China y Estados Unidos de 17 meses de duración. Sin embargo, la estimación a la baja podría presionar al gobierno para que diseñe nuevas medidas de estímulo al crecimiento y para que el banco central mantenga su política monetaria ultra-laxa. El jueves, el Banco de Japón mantuvo sus objetivos para los tipos de interés a corto y largo plazo, aunque advirtió que los riesgos para la recuperación seguían siendo elevados. La última vez que el gobierno redujo su visión de la economía cuatro veces en un solo año fue en 2012.

	Cierre	Var 1-d%	Var 30-d%	YTD% 2019
DOW JONES (EE.UU)	28 455	0.28	2.28	21.98
NASDAQ (EE.UU)	8 925	0.42	4.67	34.51
S&P 500 (EE.UU)	3 221	0.49	3.63	28.50
FTSE (Inglaterra)	7 582	0.11	4.41	12.70
DAX (Alemania)	13 319	0.81	1.22	26.14
NIKKEI (Japón)	23 817	-0.20	2.89	19.00
SHANGAI (China)	3 005	-0.40	3.23	20.49

Monedas	Cierre Spot	Variación %			
		1 d	7 d	30 d	YTD 2019
EURO (\$/€)	1.1079	-0.39	-0.38	0.05	-3.38
YEN Japonés (¥/\$)	109.44	0.06	0.05	0.76	-0.23
LIBRA (\$/£)	1.300	-0.08	-2.49	0.58	1.92
FRANCO Suizo (fr/\$)	0.983	0.44	-0.14	-0.82	0.07
YUAN Chino (¥/\$)	7.007	-0.05	0.43	-0.41	1.86

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	0.75	0	0	0
CANADÁ	1.75	0	0	0
JAPÓN	-0.10	0	0	0

Comentario del Mercado Accionario de Estados Unidos

Wall Street cerró el viernes nuevamente en un récord y el S&P 500 anotó su mayor avance semanal desde comienzos de septiembre, ya que los inversores seguían siendo optimistas sobre la mejora en las relaciones comerciales entre Washington y Pekín. El S&P 500 anotó su séptimo récord intradiario en su racha más larga de máximos desde octubre de 2017. El Nasdaq terminó con ganancias por octava sesión consecutiva. El Promedio Industrial Dow Jones subió 78,13 puntos, o un 0,28%, a 28.455,09 unidades, mientras que el S&P 500 ganó 15,85 puntos, o un 0,49%, a 3.221,22 unidades y el índice Nasdaq Composite avanzaba 37,74 puntos, o un 0,42%, a 8.924,96 unidades. El S&P 500 subió por cuarta semana consecutiva, con una ganancia acumulada de un 1,7%, la mayor desde principios de septiembre.

Comentario de Principales Divisas Internacionales

El dólar cerró el viernes su mejor semana desde inicios de noviembre, impulsado por una serie de datos económicos positivos que hacen menos probable un recorte de tasas de interés en Estados Unidos en el corto plazo. La economía de Estados Unidos confirmó su avance en el tercer trimestre, según datos oficiales publicados el viernes, con señales de un ritmo moderado de expansión al cierre del año y apoyada por un mercado laboral sólido. Los datos de esta semana han generado expectativas de que la Reserva Federal de Estados Unidos no recorte sus tasas de interés en el corto plazo. El índice dólar .DXY, que mide al billete verde frente a una cesta de monedas, subió un 0,32% a 97,690 para cerrar la semana con un avance de un 0,30%.

	Producto Bruto Interno (%)			
	2017	2018	2019*	2020*
- Mundo	3.7	3.6	3.0	3.4
- Estados Unidos	2.2	2.9	2.4	2.1
- Eurozona	2.4	1.9	1.2	1.4
- Alemania	2.5	1.5	0.5	1.2
- China	6.9	6.6	6.1	5.8
- Japón	1.7	0.8	0.9	0.5

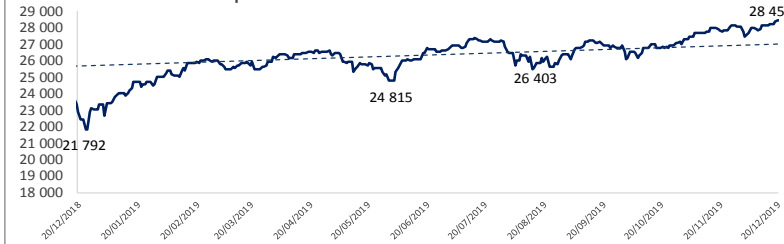
Fuente: Fondo Monetario Internacional - Octubre 2019

*Proyecciones

COMMODITIES	Hoy	Ayer	Var - 1d	Var - 7d	Var - 30d	YTD 2019
Oro (\$/oz)	1 478.2	1 478.8	-0.6	1.9	6.6	195.8
Plata (\$/oz)	17.2	17.1	0.1	0.3	0.0	1.7
Cobre (\$/TM)	6 147.0	6 190.5	-43.5	41.3	292.0	198.0
Zinc (\$/TM)	2 344.0	2 327.8	16.3	91.8	5.5	-174.5
Estañó (\$/TM)	17 345.0	17 385.0	-40.0	103.0	1 340.0	-2 175.0
Plomo (\$/TM)	1 918.5	1 896.8	21.8	26.0	-58.0	-88.5
WTI (\$/barril)	60.4	61.2	-0.8	0.3	3.3	15.0
Brent (\$/barril)	66.6	67.7	-1.2	-0.3	4.0	13.4

Precios Spot

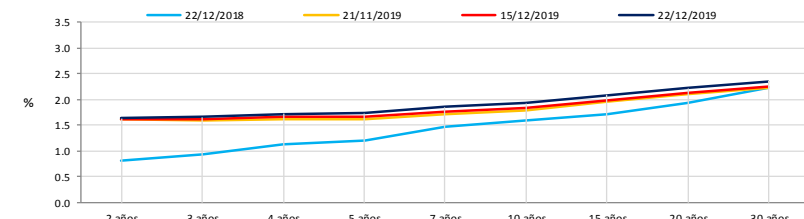
Comportamiento del Índice Dow Jones en los EE.UU.



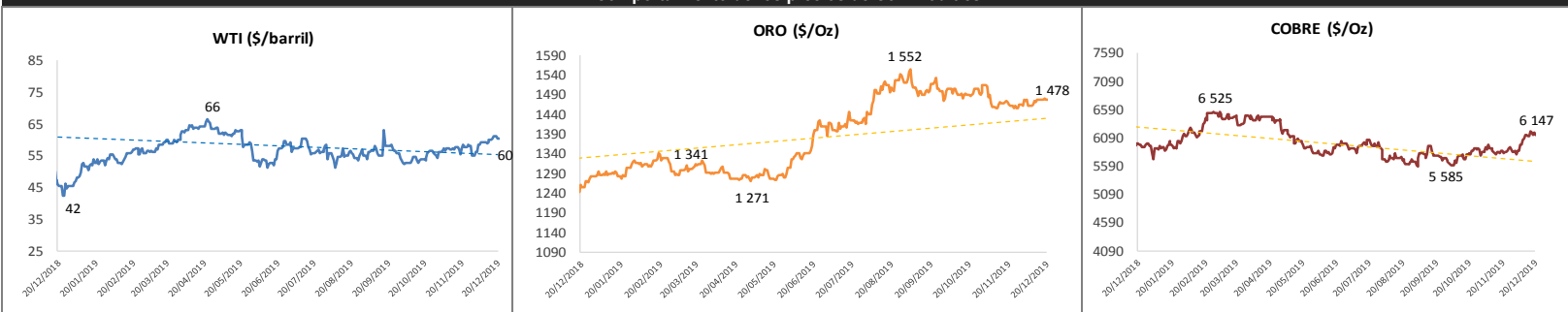
Bonos del Tesoro Público de los EEUU

Treasuries	Hoy Yield	Variación (en pbs)		
		1 día	YTD 2019	1 año
2 Años	1.63	0.00	-86	-104
3 Años	1.66	-0.30	-80	-99
5 Años	1.73	0.10	-78	-94
10 Años	1.92	-0.30	-77	-89
15 Años	2.08	-0.90	-70	-79
20 Años	2.22	-1.00	-62	-70
30 Años	2.35	-0.80	-67	-70

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: Rigoberto Lauro Rodríguez
rmlauro@bn.com.pe