

JULIO 2021

Informe Trimestral de Gerencia –JUNIO 2021

Análisis y Discusión de la Gerencia

J.P.Morgan

Tabla de contenidos

1. Introducción	1
2. Estados Financieros	2
3. Ratios Financieros	4
Patrimonio Efectivo	4
Activos Ponderados por Riesgo	4
Posición de Cambio	4
4. Análisis de Resultados	5
5. Seguimiento al Plan Estratégico 2021	7
6. Situación Actual y Perspectiva	9

1. Introducción

J.P. Morgan Banco de Inversión (en adelante el Banco), se constituyó en Perú el 20 de mayo de 2016 como un Banco de Inversión bajo la forma legal de una Sociedad Anónima, las autorizaciones de organización y funcionamiento fueron otorgados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS) el 13 de abril y el 29 de diciembre de 2016, respectivamente.

El Banco inició sus operaciones el 17 de marzo de 2017.

En su rol de Banco de Inversión, el Banco enfoca su actividad en el desarrollo de actividades de tesorería, enfocándose en la compra venta de instrumentos de renta fija, compra venta de moneda nacional y extranjera, y oferta de productos financieros derivados de moneda y renta fija. Asimismo, presta servicios de asesoría financiera y servicio de custodia de bonos y efectivo a empresas vinculadas.

El Banco se enfoca en el segmento de instituciones financieras y empresas corporativas de primer nivel, así como de entidades gubernamentales.

2. Estados Financieros

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
 (expresado en miles de Soles)

	Al 30 de Junio de 2021	Al 31 de Diciembre de 2020
ACTIVO		
DISPONIBLE		
Banco Central de Reserva del Perú	1,821,263	262,353
Bancos y otras Empresas del Sistema Financiero del País	533	539
Bancos y otras Instituciones Financieras del exterior	172	21
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	289	71,922
DERIVADOS PARA NEGOCIACION	33,818	697
CUENTAS POR COBRAR	14,102	2,332
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	495	999
ACTIVO INTANGIBLE	85	135
IMPUESTOS CORRIENTES	13,538	2,429
IMPUESTO DIFERIDOS	1,742	2,879
OTROS ACTIVOS	31	4,532
TOTAL DEL ACTIVO	1,886,068	348,838
PASIVO		
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,157,403	108,644
DERIVADOS PARA NEGOCIACION	6,667	787
CUENTAS POR PAGAR	561,189	101,157
OTROS PASIVOS	12,045	2,547
TOTAL DEL PASIVO	1,737,304	213,135
PATRIMONIO		
Capital Social	83,400	83,400
Reservas	52,303	24,109
Resultado Neto del Ejercicio	13,061	28,194
TOTAL DEL PATRIMONIO	148,764	135,703
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1,886,068	348,838

J.P. MORGAN BANCO DE INVERSIÓN
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERÍODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
 (expresado en miles de Soles)

	Por el trimestre específico del 1 de abril al 30 de junio de 2021	Por el trimestre específico del 1 de abril al 30 de junio de 2020	Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2021	Por el periodo acumulado del 1 de enero al 30 de junio de 2020
INGRESOS POR INTERESES				
Disponible	401	54	502	293
Fondos Interbancarios	0	13	0	164
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	42	586	194	1,332
GASTOS POR INTERESES				
Fondos Interbancarios	25	2	25	15
Adeudos y Obligaciones Financieras	147	112	181	414
Otros	0	0	0	3
MARGEN FINANCIERO BRUTO Y NETO	271	539	490	1,357
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
Ingresos por servicios: SLA	2,874	4,232	9,696	5,188
Ingresos por servicios: Custodia	454	123	884	123
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
Gastos diversos	1	2	3	4
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3,598	4,892	11,067	6,664
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)				
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados				
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	75	3,231	-329	8,246
Derivados de negociación	53,498	9,845	59,409	14,029
U Utilidad-Pérdida en Diferencia de Cambio	-40,288	6,135	-41,586	6,166
MARGEN OPERACIONAL	16,883	24,103	28,561	35,105
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
Gastos de Personal y Directorio	3,082	2,823	6,999	5,192
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	1,153	1,342	2,085	2,361
Impuestos y contribuciones	297	96	544	198
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	308	369	666	675
MARGEN OPERACIONAL NETO	12,043	19,473	18,267	26,679
Otras Provisiones		0		
RESULTADO DE OPERACIÓN	12,043	19,473	18,267	26,679
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-3	5	-6	30
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	12,040	19,478	18,261	26,709
IMPUESTO A LA RENTA	-3,306	-4,878	-5,199	-5,688
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	8,734	14,600	13,062	21,021

3. Ratios Financieros

Patrimonio Efectivo

De acuerdo a la Ley General de Bancos, el patrimonio efectivo de las empresas debe ser igual o mayor al 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional.

Al 30 de junio de 2021, el Patrimonio Efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes asciende a S/135,703. Esta cifra es utilizada para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a bancos de inversión, los cuales la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad. Mediante Junta General de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2021, se aprobó transferir la utilidad del ejercicio 2020 ascendiente a S/28,194 a Reserva Legal por un total de S/5,081 y a Reserva Facultativa nivel 2 un total de S/23,113.

Activos Ponderados por Riesgo

En Miles de S/

Activos Ponderados por Riesgo	<u>Junio 2021</u> S/000	<u>Diciembre 2020</u> S/000
Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito	21,079	16,654
Disponible y Fondos Interbancarios	141	100
Operación en Trámite - Venta de bonos por liquidar	-	900
Derivados	13,066	6,400
Impuesto Diferido	4,354	7,197
Otros activos	3,518	2,057
Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Mercado	112,916	72,026
Riesgo de Tasa de Interés	97,538	16,947
Riesgo de Tipo de Cambio	15,378	55,079
Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional	33,499	22,170
Total de Activos Ponderados por Riesgo	167,494	110,850
Patrimonio Efectivo	135,703	107,509
Ratio de Capital Global	81.02%	96.99%

Posición de Cambio

<u>Posición de Cambio</u>	<u>Junio 2021</u> S/000	<u>Diciembre 2020</u> S/000
Posición de Cambio de Balance	(1,060,684)	(99,575)
Posición Neta en Derivados	1,075,376	154,619
Posición Global en ME	14,693	55,044
Utilización de Límite de Sobrecompra	11%	41%
Utilización de Límite de Sobreventa	0%	0%

4. Análisis de Resultados

Durante el segundo trimestre de 2021, el Banco presentó una utilidad neta de S/8,734. Como parte de la estrategia, el Banco viene incrementando significativamente el número de operaciones relacionadas a productos de Fx (Spot/Forwards/Swaps cambiarios) e incorporando nuevos clientes corporativos y multi nacionales. Asimismo, el Banco viene ofreciendo el servicio de custodia a entidades relacionadas y prestando servicios de asesoría financiera y de marketing a las mismas.

La composición de los ingresos durante el período acumulado al segundo trimestre de 2021 y 2020:

<u>Resultados por Producto:</u>	<u>Junio 2021</u> S/000	<u>Junio 2020</u> S/000
Productos FX (Spots, Forwards y Swaps Cambiarios) (i)	17,823	20,195
Bonos (ii)	-135	9,578
Productos de Money Market	296	28
Total	17,984	29,801
 <u>Ingresos por asesoría: (iii)</u>	 9,696	 5,165
 <u>Ingresos por servicios de custodia (iv)</u>	 884	 146

- (i) El resultado de los productos FX comprende:
 - En el primer semestre de 2021, la ganancia por Forwards ascendió a S/26,315 (ganancia de S/12,237 durante el mismo período de 2020).
 - Asimismo, el Banco registró ganancias por S/33,095 por swaps cambiarios (ganancia de S/1,792 en el primer trimestre de 2020)
 - El resultado de operaciones spot fue una pérdida de S/41,586 (ganancia de S/6,166 en el primer semestre de 2020).
- (ii) Al 30 de junio de 2021, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que mantiene el Banco comprende bonos soberanos en soles emitidos por la República del Perú por un valor de mercado de S/290. Dichos bonos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 5.35% y 6.9 % (tasas efectivas anuales entre 0.83% y 5.2% al 31 de diciembre de 2020). La ganancia por intereses de estos bonos durante el primer semestre de 2021 asciende a S/194 (ganancia de S/746 durante el primer trimestre de 2020) y la pérdida por medición al valor razonable asciende a S/329 (ganancia de S/8,246 durante el primer semestre de 2020).
- (iii) Corresponde al ingreso por los servicios de asesoría que presta el Banco a sus afiliadas tanto por el negocio de trading, sales y banking. En el primer semestre de 2021, se generaron ingresos por S10,580 (ingresos de S/5,311 durante el mismo período del 2020), los cuales se encuentran incluidos en el rubro de “Ingresos por servicios financieros”
- (iv) A partir del 8 de junio de 2020, el Banco dio inicio al servicio de custodia, el cual consiste en la capacidad del Banco para recibir valores como bonos y efectivo en custodia para efectos de ofrecer una administración y liquidación al cliente a cambio de un pago por la prestación de dicho servicio. En la actualidad JPMBI ofrece este tipo de servicios únicamente a sus afiliadas J.P. Morgan Securities PLC (en adelante el “JPM PLC”), & J.P. Morgan AG (en adelante llamado JPM AG) como parte de la operatividad eficiente del grupo, utilizando las capacidades e infraestructura de su subsidiaria en el Perú. Producto de esta operativa el Banco ha registrado ingresos en el primer semestre de 2021 por un total de S/884, que se encuentra incluido en el rubro de “Ingresos por servicios financieros” del estado de resultados.

En cuanto a la estructura del balance, al 30 de junio de 2021, el disponible mantenido en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) comprende a una operación overnight en soles y en dólares por un total de S/1,723 millones y USD 25.4 millones respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020, el disponible mantenido en BCRP corresponde a una operación overnight en soles por un total de S/249,500, y a efectivo mantenido en la cuenta ordinaria en dólares por un total de USD 33,528 para cubrir el requerimiento de encaje de enero 2021.

Al 30 de junio de 2021, los fondos con el BCRP incluyen S/555,234 mantenido en custodia de sus entidades relacionadas, dicho saldo también se encuentra incluido en cuentas por pagar del estado de situación financiera.

Al 30 de junio de 2021, el Banco mantiene un financiamiento con su vinculada J.P. Morgan Chase NY por un total de USD 300 millones, con vencimiento el 7 de julio de 2021. Cabe resaltar que como parte de la estrategia del área de mercados, el Banco mantiene temporalmente mayores niveles de financiamiento con NY respecto al promedio dada la volatilidad, iliquidez de dólares y posicionamiento de puntos forward que se presenta en el mercado Peruano desde el mes de mayo producto del entorno económico-político e incertidumbre.

Al 30 de junio de 2021, la posición neta de derivados asciende a USD 279 millones (USD 42,701 millones al 31 de diciembre de 2020).

El ratio de solvencia ascendió a 81.02% al 30 de junio de 2021 (96.99% al 31 de diciembre de 2020), el cual se encuentra por encima del requerimiento mínimo de 10%.

Con respecto a la clasificación de riesgo de la entidad por parte de una empresa clasificadora de riesgos, según lo establecido en el art. 7° de la Resolución 3544-2015 de la SBS, el 31 de diciembre de 2020. Para el 2020, en el informe emitido en el 18 de marzo de 2021 la Clasificadora de Riesgos Apoyo & Asociados decidió mantener la clasificación de riesgos en “A+”, debido a los resultados positivos que ha mostrado el Banco de manera consistente, reflejando solidez y sostenibilidad en sus indicadores.

5. Seguimiento al Plan Estratégico 2021

Seguimiento Presupuesto – Primer Semestre 2021

A continuación, se presenta un cuadro resumen del desempeño financiero del Banco (en USD miles), que incluye el seguimiento del presupuesto de los ingresos esperados por los servicios de asesoría y custodia que presta el Banco a sus afiliadas.

Asimismo, se incluyó el seguimiento de ratios financieros:

		MTD			QTD			YTD			FY		
		Actual	Plan	O/ (U)	Actual	Plan	O/ (U)	Actual	Plan	O/ (U)	Forecast	Plan	O/ (U)
Financials (\$th)	Total Revenues	3,436	1,277	169%	4,346	3,830	13%	7,404	7,659	-3%	15,063	15,318	-2%
	Markets Revenues	3,195	833	283%	3,514	2,500	41%	4,661	5,000	-7%	9,661	10,000	-3%
	FX	3,185	532	499%	3,424	1,596	115%	4,620	3,192	45%	7,811	6,383	22%
	Fixed Income	-22	254	-109%	20	762	-97%	-85	1,524	-106%	1,439	3,048	-53%
	Carry	33	47	-31%	70	142	-51%	127	284	-55%	411	569	-28%
	SLA Markets	27	54	-49%	89	163	-45%	184	325	-43%	509	650	-22%
	SLA Sales	126	167	-25%	599	500	20%	1,672	1,000	67%	2,672	2,000	34%
	SLAs Banking	57	172	-67%	57	516	-89%	657	1,033	-36%	1,690	2,065	-18%
	M&A	-	-	0%	-	-	0%	-	0	0%	0	0	0%
	Custody	30	50	-40%	87	151	-42%	229	302	-24%	531	603	-12%
	Expenses	413	474	-13%	1,255	1,421	-12%	2,668	2,841	-6%	5,509	5,682	-3%
	Salaries & Benefits	274	319	-14%	799	957	-17%	1,814	1,914	-5%	3,729	3,829	-3%
	Administrative	123	120	2%	376	361	4%	681	722	-6%	1,403	1,444	-3%
	Depreciation	17	34	-51%	80	102	-22%	173	205	-16%	377	409	-8%
	Income Tax	867	190	358%	858	569	51%	1,348	1,137	18%	2,485	2,275	9%
	Net Income	2,157	613	252%	2,265	1,840	23%	3,385	3,681	-8%	7,068	7,362	-4%
Financial Ratios	S&B / Expenses	66%		-1%	64%		-3%	68%		1%	68%	67%	1%
	Efficiency Ratio	12%		-25%	29%		-8%	36%		-1%	37%	37%	0%
	ROE	67%		51%	23%		7%	18%		2%	18%	16%	2%

- Los ingresos del segundo trimestre de 2021 registraron una variación positiva respecto al plan (13% QTD) explicado principalmente por un aumento en los ingresos generados por los productos FX. Los ingresos por Servicios de asesoría financiera (SLA's) por actividades de banking y markets cerraron con variaciones negativas respecto al plan (-89% y -45%) respectivamente.
- En el segundo trimestre de 2021, los gastos trimestrales ascendieron a USD 1,255, estos gastos se encuentran por debajo del presupuesto (-12%). El gasto por impuesto a la renta ascendió a USD 858.
- La utilidad del segundo trimestre de 2021 fue de USD 2,265 representando una positiva de 23% respecto al Plan. El ROE registrado para JPMBI fue de 18% (variación positiva de 2% con respecto a lo indicado en el Budget).
- El forecast incorpora los resultados del primer semestre del año y proyecta que de cumplirse el plan para las distintas líneas de negocio en los próximos 6 meses, la entidad cerrara el año con una utilidad neta aproximada de US\$7.1mm cifra que se encuentra ligeramente por debajo del plan (4%). Los resultados favorables registrados durante el mes de Junio por el área de mercados han acercado los resultados al plan. La gerencia financiera continua monitoreando los resultados junto al directorio en espera de tener mejor visibilidad sobre el camino macroeconómico del país en los próximos meses y así determinar si es necesario o no un ajuste al plan (con los resultados al mes de julio, no se considera necesario un ajuste a la fecha)

Seguimiento Objetivos Estratégicos

Área	No	Objetivo	RAG	1Q2021	2Q2021
Producto	1	Foco en on boarding de clientes corporativos y subsidiarias de multinacionales. Se proyecta un crecimiento del 10% sobre el portafolio de clientes al cierre del 2020 (4 to 6 clients)	G	Durante el Q1 se realizó en Onboarding de 2 clientes nuevos	Durante el Q2 no se vincularon nuevos clientes. El equipo de ventas continua en el proceso de vinculación de nuevos clientes, esperando concretar cuatro de ellos en el 3Q.
	2	El área de ventas continuará trabajando en completar la firma de contratos marco con clientes de JPMBI para la promoción de productos derivados. Se estima la firma de al menos 4 contratos para el 2021	G	En el Q1 se firmó 2 contratos marco (Panificadora Bimbo y Electrolux)	No se firmaron nuevos contratos durante 2Q. Se está trabajando en la firma de dos contratos para el 3Q21
	3	Extender a la vinculada JPM PLC los servicios de asesoría financiera por productos de Banca de Inversión (SLAs IB)	G	En coordinaciones con el equipo Legal. Se espera la inclusión de esta nueva contraparte para fines del Q2	Este objetivo fue coordinado con Legal para su implementación para el Q3
	4	Incrementar en 10% los volúmenes de operaciones de derivados con clientes respecto al 2020	G	Durante el Q1 2021 se registró un incremento de 106% en el numero de operaciones de derivados con clientes respecto al Q1 2020.	Durante el Q2 2021 se registró un incremento de 205% en el numero de operaciones de derivados con clientes respecto al Q2 2020.
Infraestructura	5	Implementación de Epay versión Web por parte del proveedor actual SONDA. Se estima que la nueva versión Web generara ciertas mejoras en cuanto a características seguridad y características técnicas	G	Iniciativa en proceso, se estima finalizar la implementación para fines de 2Q	Debido a algunas demoras internas (Requerimientos de seguridad por parte de JPM firma) se espera implementar Epay versión web en el Q3
	6	Automatización de la mensajería SWIFT vía local market adapter para los servicios de Custodia. Se estima la implementación para el tercer trimestre del 2021 (Solución táctica)	G	Proyecto en proceso por parte del equipo de operaciones y Tech. Se estima finalizar al implementación para fines de 2Q	Proyecto en proceso de implementación final por parte del equipo de operaciones y Tech. La fecha de GO-Live es Julio 26 2021
Capital Humano	7	Foco en la capacitación y desarrollo de carrera de nuestros empleados.			
	7.1	Promover la agenda de entrenamientos virtuales que provee la firma dado el escenario de Pandemia	G	El equipo de HR viene trabajando en la agenda de entrenamientos virtuales	En el Q2 el equipo de HR organizó un entrenamiento virtual para todos los empleados de la oficina - Team Building
	8	Promover la participación activa de empleados en actividades de diversidad e inclusión mediante los BRGs (Business resources group)	G	Se viene trabajando conjuntamente entre los BRGs para promover la participación activa. Durante 1Q21 se llevaron a cabo actividades por parte de NextGen y VLG	Se viene trabajando conjuntamente entre los BRGs para promover la participación activa. En el Q2 se realizó una actividad liderada por WOTM
	9	Promover la integración y trabajo en equipo entre el modelo de trabajo remoto y el modelo presencial dada la pandemia, monitoreando continuamente el cumplimiento de los protocolos de prevención a la vez que garantizar la continuidad de negocio	G	No se han presentado situaciones que impidan la continuación de negocio	No se han presentado situaciones que impidan la continuidad de negocio
	10	Foco en la capacitación y desarrollo de carrera de nuestros empleados.			
	10.1	Cumplir con Performance Development de todos los empleados – 4Q2021	NS		
	10.2	Realizar "Talent Review" antes del Q3-2021	NS	Recursos Humanos y la gerencia adelantaran el talent review para el 3Q21	Recursos Humanos y la gerencia adelantaran el talent review para el 3Q21
Controles	11	Completar satisfactoriamente la evaluación de riesgos anual como parte del marco de control y riesgo operacional con especial foco en tareas u procesos con intervención manual (Se estima implementarlo entre el 1Q2021, comienzos del 2Q2021).	A	Durante el 1Q21 se presentaron los resultados de la evaluación de control , el análisis de procesos manuales se realizará durante el 2Q21	El análisis de procesos manuales se finalizará en el 3Q21 por temas de recursos
	12	Cumplimiento de cierre interno de planes de acción internos y regulatorios a tiempo.	G	No se han presentado extensiones a los planes de acción	No se han presentado extensiones a los planes de acción
	13	Asegurar un buen ámbito de control en linea con el cumplimiento del Código de Conducta.	G	No se reportaron incumplimientos al Código de Conducta durante el Q1	No se reportaron incumplimientos al Código de Conducta durante el Q2

6. Situación Actual y Perspectiva ¹

El 08 de julio, el Directorio del Banco Central de Reserva del Perú acordó continuar con su política monetaria expansiva, manteniendo la tasa de interés de referencia en 0,25 por ciento, junto a operaciones de inyección de liquidez. Para esta decisión se consideró la siguiente información:

La tasa de inflación a doce meses se incrementó de 2,45 por ciento en mayo a 3,25 por ciento en junio ubicándose transitoriamente por encima del rango meta por factores de oferta. Los indicadores tendenciales de inflación se ubican alrededor del centro del rango meta. La tasa de inflación sin alimentos y energía a doce meses se ubica en 1,9 por ciento en junio.

Se proyecta que la inflación retornará al rango meta en los próximos doce meses y se mantendrá dentro de dicho rango en 2022 debido a la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) y a que la actividad económica se ubicará aún por debajo de su nivel potencial.

Las expectativas de inflación a doce meses aumentaron de 2,43 por ciento en mayo a 2,60 por ciento en junio, con lo cual la tasa de interés real de política monetaria continuó disminuyendo.

La mayoría de indicadores adelantados de actividad y de expectativas sobre la economía se deterioraron en junio.

Se espera una recuperación de la actividad económica mundial más acentuada en los próximos trimestres conforme continúe el proceso de vacunación en el mundo y los programas significativos de estímulo fiscal en países desarrollados.

En el mes de Junio 2021, el Índice de Precios al Consumidor a nivel Nacional varió 0.53%, acumulando en el primer semestre un alza de 2.37%, mientras la tasa anual, correspondiente a los últimos doce meses, muestra una variación de 3.51% para el indicador.

De acuerdo con el informe técnico sobre la “Variación de los Indicadores de Precios de la Economía” correspondiente al mes de Junio, el resultado a nivel nacional se explica principalmente por tres divisiones de consumo que presentaron resultados mayores al promedio nacional: Alimentos y Bebidas no Alcohólicas 1.01%, Transporte 0.88% y Alojamiento, Agua, Electricidad, Gas y Otros Combustibles con 0.72%

El tipo de cambio de junio 2021 cerró en PEN 3.858, registrando así un aumento de 1.05% con respecto al mes anterior y de 6.55% con respecto al cierre del año anterior, mientras que las expectativas de tipo de cambio para el periodo 2021-2022 se mantuvieron en un rango de PEN 3.71 – 3.94 por Dólar.

La curva soberana de PEN se expandió en promedio 35 puntos básicos con respecto al mes de mayo. Cabe resaltar que este movimiento fue un movimiento paralelo a lo largo de la curva, mientras que el spread del índice EMBIG de junio se encontró en 163 pbs, registrando así una disminución de 6 pbs con respecto al cierre del mes anterior.

¹ Fuentes: BCRP, INEI, SB