

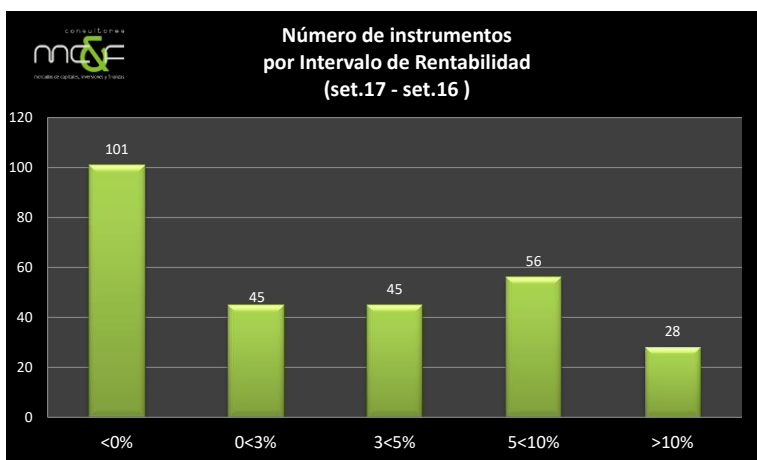
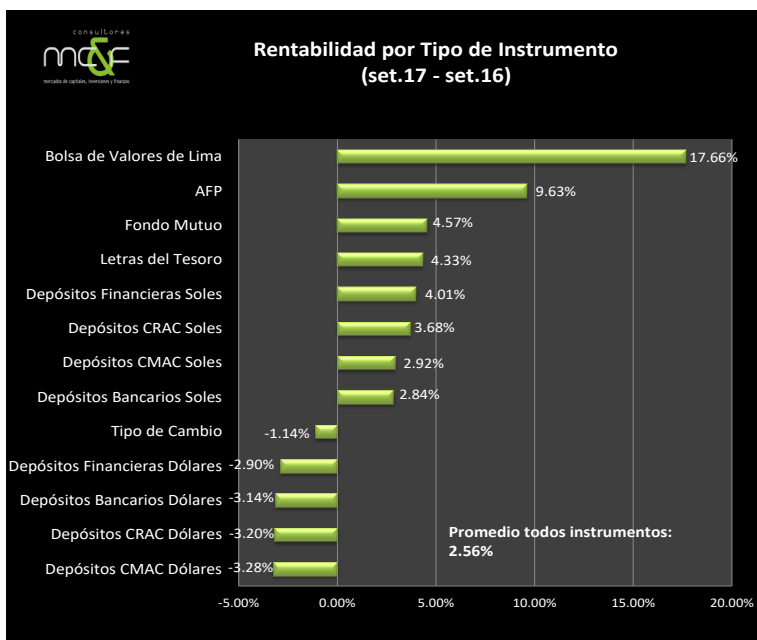
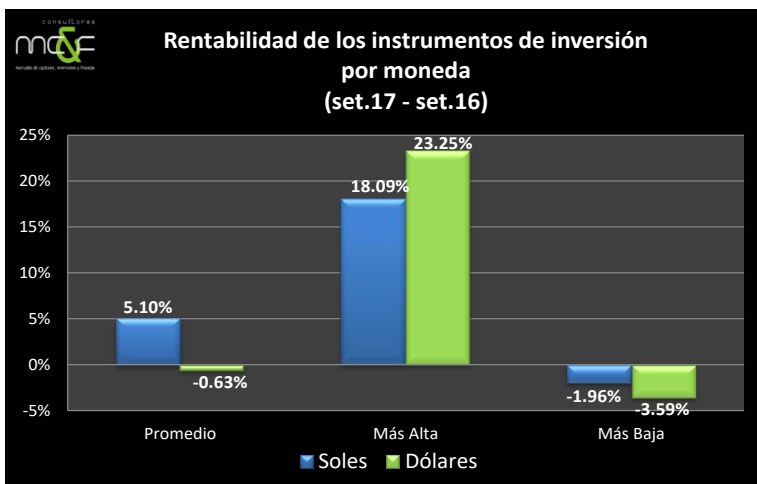
En destaque

- *Los resultados de los aportes en AFP persisten entre las alternativas más rentables en lo que va del año, únicamente superados por los rendimientos de la BVL. Cabe acotar que AFP Habitat es quien muestra los mejores rendimientos para los distintos tipos de fondos.*
- *En el último mes, todos los índices de la Bolsa de Valores de Lima evidenciaron un desempeño positivo impulsado principalmente por el desempeño de los sectores de minería junior, empresas financieras y mineras. Se destaca que el SP/BVL Lima 25 subió 11.6% en el mes de setiembre.*
- *Los fondos mutuos, en particular aquellos de renta variable, fondos de fondos y fondos internacionales, obtuvieron buenos rendimientos en los últimos doce meses. Un caso de ello fue el Fondo Mutuo Internacional de Sura Acciones de Mercados Emergentes, que logró superar al SP / BVL LIMA 25 en el acumulado hasta setiembre con 23.43% vs 22.84%.*
- *La rentabilidad de los depósitos en dólares en entidades financieras lograron superar a los de soles en el mes de setiembre, debido a una apreciación del dólar en 0.81%, ante la expectativa de que la FED suba la tasa de referencia en diciembre y un plan de reforma fiscal.*

Resumen

- *Al cierre del mes de setiembre, las rentabilidades todos los instrumentos aumentaron de forma considerable, respecto a los últimos 12 meses (+2.4%), acumulado en el año hasta setiembre (+2.6%), y en el último mes (+1.2%).*
- *Se destaca que en los últimos doce meses, 101 alternativas diferentes de inversión obtuvieron pérdidas, siendo en su mayoría los depósitos en dólares.; mientras que en el último mes, apenas 5 instrumentos obtuvieron retornos negativos, los cuales son fondos mutuos que perdieron por diferencia cambiaria.*
- *Por tipo de instrumento, la mejor decisión de inversión en los últimos doce meses como en lo que va del año, hubiese sido invertir en la Bolsa de Valores de Lima, seguida muy de cerca por los aportes en AFP.*
- *En el último mes, la BVL experimentó resultados muy favorables que le permitieron superar a plazas bursátiles como Colombia, México y Estados Unidos. Esta situación se debe a un mayor apetito de China por materias primas, que incrementó el precio de los metales, impulsando los principales índices de la BVL.*
- *Entre los distintos tipos de fondos mutuos, los de Renta Variable en soles y dólares mostraron las mayores rentabilidades promedio en el mes; mientras que, el peor resultado lo obtuvieron los fondos de Corto Plazo en Dólares.*

Resultados de los últimos doce meses (setiembre 2017 versus setiembre 2016)



- Los instrumentos expresados en **soles** registraron una ganancia promedio de 5.1%; por el contrario, los de **dólares**, una pérdida de casi -0.63%, debido principalmente por una depreciación del tipo de cambio de -3.6% (últimos doce meses).
- Las acciones cotizadas en la **Bolsa de Valores de Lima** obtuvieron la mayor rentabilidad. Los mejores resultados corresponden al índice SP/BVL Lima 25 que rindió 25%, seguido por el SP/BVL Perú General (21%) y SP/BVL Perú Select (18%). Por último, tenemos al IBGC con 9.3%, siendo este el que muestra mayor rezago por la presencia de títulos de Graña y Montero.
- Las **AFP's** se posicionaron como la segunda alternativa más rentable con 9.6% en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (11.5%), y el Fondo 0, la de menor (4.9%). Se destaca que Habitat es la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en los cuatro tipos de Fondo (3, 2, 1 y 0) con 12.2%, 11%, 8.2% y 5.1%; mientras que Profuturo obtuvo la menor rentabilidad en los Fondos 3, 2 y 1 con 10.8%, 9.5% y 6.6%, y para el Fondo 0, Prima con 4.6%.
- En cuanto a los tipos de **Fondos Mutuos**, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable dólares** con 11.1%; mientras que los fondos de **Corto Plazo en dólares** experimentaron pérdidas en -1.98%.
- Las **Letras del Tesoro** mantuvieron un retorno positivo, con 4.33%, superando incluso a los rendimientos promedio de los **depósitos a plazo** en bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales.
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una pérdida de -3.6%; mientras que la **compra de euros** una ganancia de 1.3%.
- De un total de **275 instrumentos de inversión**, 174 registraron retornos positivos, siendo la mayoría inversiones en la Bolsa de Valores de Lima y Fondos Mutuos. No obstante, 101 instrumentos obtuvieron retornos negativos, principalmente los depósitos en dólares.

Top 5 y Bottom 5

➤ Los cinco instrumentos financieros **más rentables** fueron:

1. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Lima 25: 25.13%
2. Fondo Mutuo Internacional SURA Acciones Europeas: 23.25%
3. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Perú General: 21.19%
4. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Perú Select: 18.09%
5. Fondo Mutuo Renta Variable SURA Acciones Soles: 17.11%

➤ Los cinco instrumentos financieros **menos rentables** fueron:

1. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Credicorp Capital Renta Fija \$ V: -3.59%.
2. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Credicorp Capital Acumulador Cupón II: -3.59%.
3. Tipo de Cambio Soles/Dólar -3.59%
4. Depósitos Ahorros Dólares Banco Azteca: -3.54%.
5. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Cusco: -3.52%.

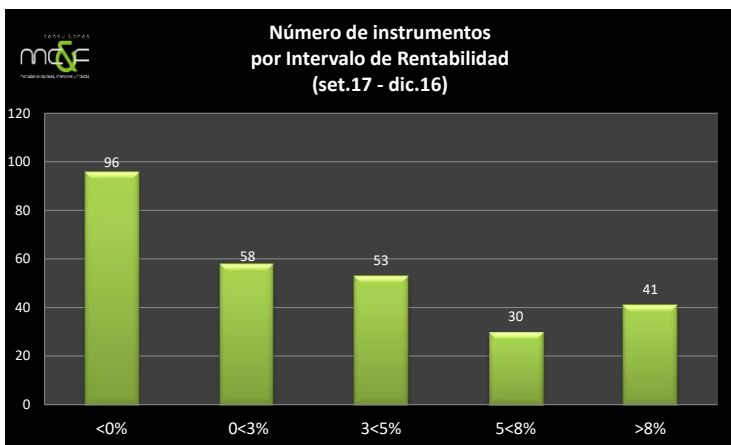
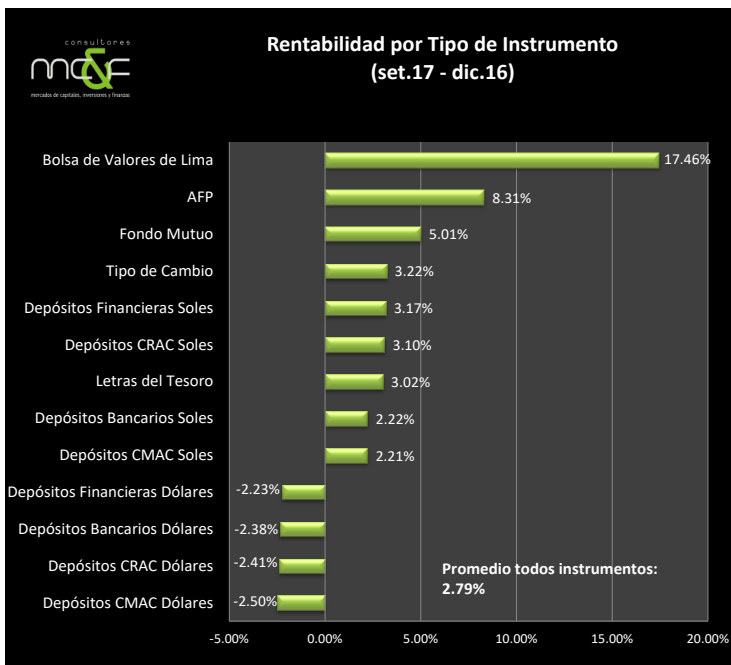
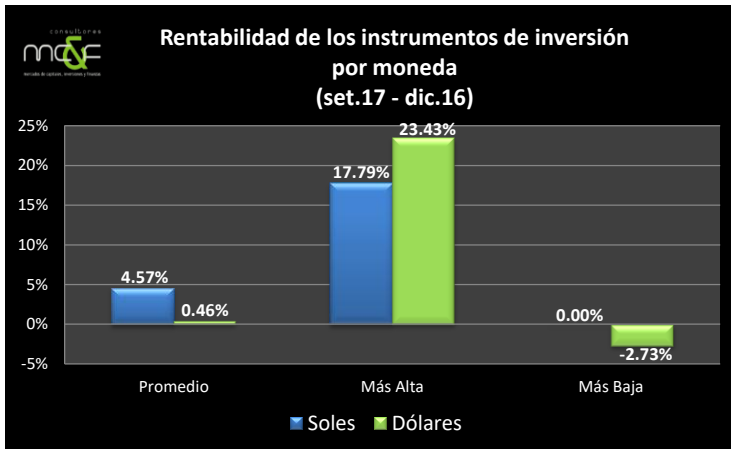
Mirando más de cerca

Set. 17 - Set. 16



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.07%	GNB	4.13%	Crédito	0.20%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.84%	Cencosud	5.87%	Scotiabank	3.52%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.76%	CMAC Arequipa	1.43%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.09%	CMAC Tacna	6.42%	CMAC del Santa	3.86%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.00%	Raíz	1.99%	Incasur	0.24%
Depósitos CRAC Plazo Soles	6.35%	Raíz	8.31%	Incasur	4.80%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.52%	Compartamos	2.82%	Confianza	0.73%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.19%	Efectiva	7.13%	Crediscotia	4.28%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-3.26%	Falabella	-2.38%	Azteca	-3.54%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-3.03%	GNB	-2.06%	Azteca	-3.45%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-3.39%	CMAC del Santa	-3.11%	CMAC Cusco	-3.52%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-3.17%	CMAC Sullana	-2.82%	CMAC Cusco	-3.44%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-3.32%	Raíz	-3.11%	Los Andes	-3.51%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-3.04%	Sipán	-2.82%	Raíz	-3.15%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-3.20%	TFC	-2.57%	Credinka	-3.50%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-2.69%	TFC	-1.74%	Credinka	-3.31%
AFP's	8.44%	Habitat Fondo 3	12.20%	Prima Fondo 0	4.59%
Fondos Mutuos	4.57%	SURA ACCIONES EUROPEAS FONDOS SURA SAF	23.25%	CRED CAP RENTA FIJA \$ V CREDIFONDO SAF	-3.59%
Bolsa de Valores	17.66%	SP/BVL LIMA 25	25.13%	SP/BVL IBGC	9.29%
Tipo de Cambio	-1.14%	Soles/Euro	1.31%	Soles/Dólar	-3.59%
Letras de tesoro	4.33%	360 días	4.33%	270 días	4.33%

En lo que va del año (setiembre 2017 versus diciembre 2016)



- Los instrumentos expresados en **soles** registraron una ganancia de 4.6% en promedio. En contraposición, los instrumentos en **dólares**, un leve incremento de 0.5%, debido a que sus ganancias apenas compensan la depreciación del tipo de cambio de -2.73% (acumulado a setiembre).
- Entre los tipos de instrumento evaluados, la **Bolsa de Valores de Lima** obtuvo la mayor rentabilidad. El índice SP/BVL Lima 25 generó un retorno acumulado en el año de 22.8%, seguido por el SP/BVL Perú General (19%), y SP/BVL Perú Select (17.5%). Por último, tenemos al IBGC con 13.1%, siendo este el que muestra mayor rezago por la presencia de títulos de Graña y Montero.
- En segundo lugar, se encuentran las **AFP's** con 8.3% en promedio. El Fondo 2 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (10.5%), y el Fondo 0, la de menor (3.6%). Habitat se mantiene como la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en los cuatro Fondos (3, 2, 1 y 0) con 11.5%, 11.6%, 9.3% y 3.86%; mientras que Profuturo registra los peores resultados en los Fondos 3, 2 y 1 con 9.5%, 9.35% y 8%. Respecto al Fondo 0, Prima es quien obtuvo el peor desempeño con 3.35%.
- En cuanto a los tipos de **Fondos Mutuos**, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable dólares** con 13.8%; mientras que los fondos de **Corto Plazo en dólares** experimentaron pérdidas en -1.40%.
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una pérdida de -2.73%; mientras que la **compra de euros** una ganancia de 9.16%.
- Los **depósitos a plazo** más rentables en **soles** fueron de Sipán (8.3%). Mientras que, en ahorros tenemos a GNB (3.2%). Por el contrario, ningún depósito a plazo ni de ahorros en **dólares** logró compensar la depreciación del dólar. Por su parte, las **Letras del Tesoro** lograron un retorno de 3.02%.
- De un total de **278 instrumentos de inversión**, 182 registraron retornos positivos, siendo la mayoría inversiones en la Bolsa de Valores de Lima y Fondos Mutuos. No obstante, 96 instrumentos obtuvieron retornos negativos, principalmente los depósitos en dólares.

Top 5 y Bottom 5

- Los cinco instrumentos financieros **más rentables** fueron:
1. Fondo Mutuo Internacional SURA Acciones de Mercados Emergentes: 23.43%
 2. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Lima 25: 22.84%
 3. Fondo Mutuo Internacional SURA Acciones Europeas: 20.94%
 4. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Perú General: 19.09%
 5. Fondo Mutuo Renta Variable SURA Mercados Integrados: 18.18%

- Los cinco instrumentos financieros **menos rentables** fueron:
1. Tipo de Cambio Soles/Dólar -2.73%
 2. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Huancayo: -2.70%.
 3. Depósitos Ahorros Dólares Banco Azteca: -2.69%.
 4. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Cusco: -2.67%.
 5. Depósitos Ahorros Dólares Los Andes: -2.67%.

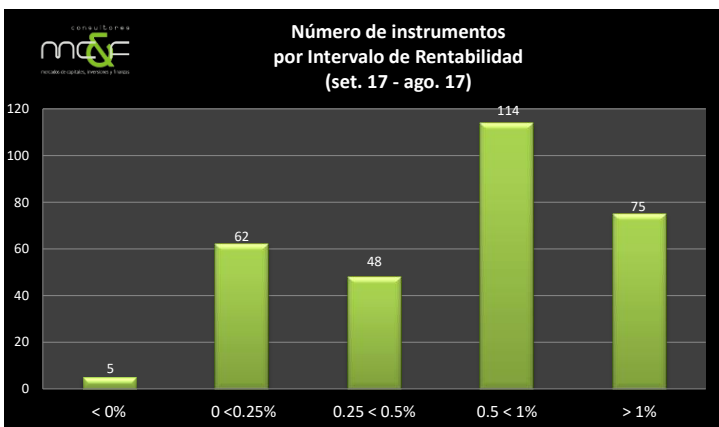
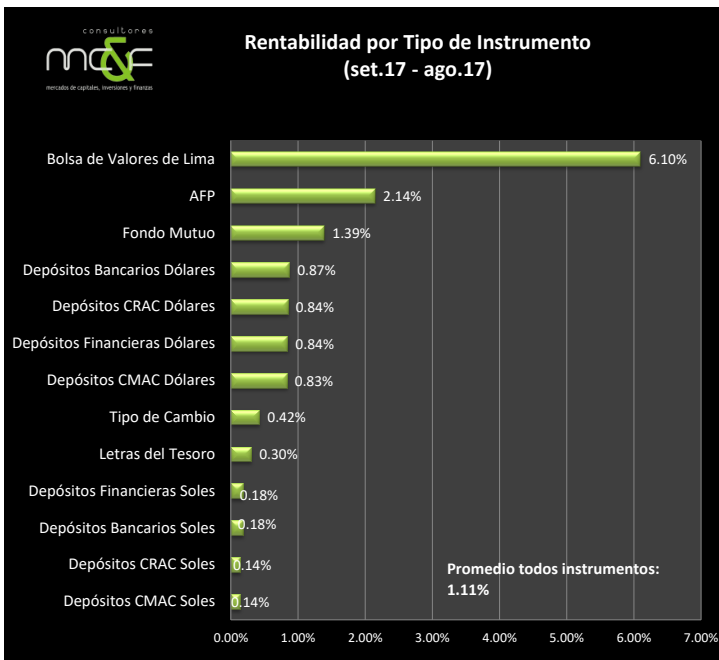
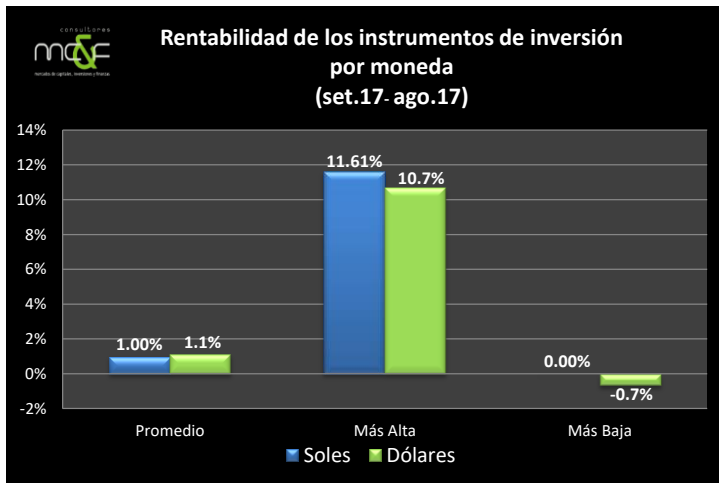
Mirando más de cerca

Set. 17 - Dic. 16



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.79%	GNB	3.17%	Crédito	0.14%
Depósitos Bancos Plazo Soles	3.75%	Financiero	4.45%	Azteca	2.89%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.52%	CMAC Ica	0.86%	CMAC Piura	0.26%
Depósitos CMAC Plazo Soles	3.90%	CMAC Tacna	5.09%	CMAC del Santa	3.07%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.87%	Raíz	1.50%	Prymera	0.10%
Depósitos CRAC Plazo Soles	5.33%	Sipán	6.07%	Raíz	4.16%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.22%	Compartamos	1.97%	Confianza	0.56%
Depósitos financieras Plazo Soles	4.78%	Efectiva	5.33%	Crediscotia	4.07%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-2.47%	Falabella	-1.81%	Azteca	-2.69%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-2.29%	GNB	-1.46%	Azteca	-2.62%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-2.58%	CMAC del Santa	-2.36%	CMAC Huancayo	-2.70%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-2.42%	CMAC Paita	-2.13%	CMAC Cusco	-2.65%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-2.48%	Incasur	-2.29%	Los Andes	-2.67%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-2.23%	Sipán	-2.11%	Los Andes	-2.36%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-2.49%	TFC	-1.97%	Qapaq	-2.65%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-2.12%	TFC	-1.41%	Credinka	-2.51%
AFP's	8.31%	Habitat Fondo 2	11.62%	Prima Fondo 0	3.35%
Fondos Mutuos	5.01%	SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	23.43%	IF EXTRA CONSERVADOR INTERFONDO	-2.21%
Bolsa de Valores	17.46%	SP/BVL LIMA 25	22.84%	SP/BVL IBGC	13.15%
Tipo de Cambio	3.22%	Soles/Euro	9.16%	Soles/Dólar	-2.73%
Instrumentos de Deuda	6.09%	Bono Corporativo Soles	6.09%	Bono Corporativo Soles	6.09%
Letras de tesoro	3.02%	360 días	3.05%	270 días	3.00%

En el último mes (setiembre 2017 versus agosto 2017)



- En el mes de agosto, la rentabilidad promedio de los instrumentos en **soles** fue de 1%; mientras que, los instrumentos en **dólares** mostraron un incremento ligeramente superior (1.1%).
- Al igual que se mostró anteriormente, la **Bolsa de Valores de Lima** también que obtuvo la mayor rentabilidad en el último mes. Entre los índices bursátiles el mejor desempeño le corresponde al SP/BVL Lima 25 con 11.6%, SP/BVL Perú General (5.4%), y SP/BVL Perú Select (5.2%), impulsados principalmente por un incremento del precio de los metales, producto de una mayor demanda de China.
- En segundo lugar entre las alternativas más rentables se ubicaron las **AFP's** con 2.1% en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (4.36%), y el Fondo 0, la de menor (0.35%). Integra es la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en los Fondo 3 y 2, con 4.66% y 2.62%, seguido de Habitat en los Fondos 1 y 0 con 1.5% y 0.38%. Por otro lado, Habitat obtuvo la menor rentabilidad en el Fondo 3 con 4%, Profuturo en el Fondo 2 y 1 con 2.3% y 1.3%, y Prima en el Fondo 0, con 0.31%.
- En cuanto a los tipos de **Fondos Mutuos**, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable en soles** con 6.8%; mientras que los fondos de **Corto Plazo en soles** experimentaron apenas una rentabilidad positiva (0.32%).
- Los **depósitos a plazo** más rentables en **soles** fueron de Cencosud (0.64%). Mientras que, en ahorros tenemos a GNB (0.33%). No obstante, los depósitos a plazo y ahorros en **dólares** superaron a los de soles, debido a una apreciación del tipo de cambio durante el mes. Por su parte, las **Letras del Tesoro** lograron un retorno de 0.3%.
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una subida de 0.81%, y la **compra de euros** también subió en 0.03%.
- De un total de **304 instrumentos de inversión**, solo 5 tuvieron un rendimiento negativo (Fondos Mutuos). Por otro lado, 75 instrumentos obtuvieron una rentabilidad mayor a 1%, siendo la mayoría inversiones en la Bolsa de Valores de Lima y Fondos Mutuos.

Top 5 y Bottom 5

➤ Los cinco instrumentos financieros **más rentables** fueron:

1. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25: 11.61%
2. Fondo Mutuo Renta Variable Dólares Promoinvest Fondo Selectivo: 10.67%
3. Fondo Mutuo Renta Variable Soles Promoinvest Incasol FMIV: 9.96%
4. Fondo Mutuo Renta Variable SURA Acciones Soles: 8.78%
5. Fondo Mutuo Renta Variable Soles IF ACCIONES FMIV: 7.32%

➤ Los cinco instrumentos financieros **menos rentables** fueron:

1. Fondo Mutuo Internacional Dólares SURA Mercados Integrados: -0.66%
2. Fondo Mutuo Internacional Dólares SURA Acciones de Mercados Emergentes: -0.35%
3. Fondo Mutuo Internacional Dólares CREDICORP Acciones Asia: -0.31%
4. Fondo Mutuo Internacional Dólares IF Cupón LATAM: -0.09%
5. Fondo Mutuo Internacional Soles SCOTIA Rendimiento Binario: -0.03%

Mirando más de cerca

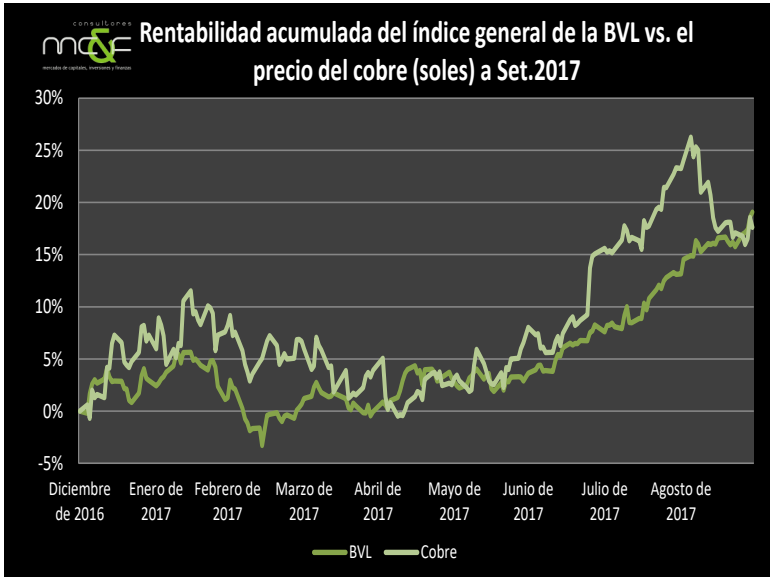
Set. 17 - Ago. 17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.09%	GNB	0.33%	Crédito	0.02%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.27%	Cencosud	0.64%	Comercio	0.08%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.10%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.29%	CMAC Sullana	0.39%	CMAC Huancayo	0.14%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.10%	Los Andes	0.24%	Incasur	0.01%
Depósitos CRAC Plazo Soles	0.25%	Raíz	0.29%	Del Centro	0.21%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.27%	TFC	0.29%	Crediscotia	0.25%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.12%	TFC	0.18%	Confianza	0.06%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	0.85%	GNB	0.93%	Azteca	0.82%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	0.88%	Mibanco	0.95%	Azteca	0.82%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	0.83%	CMAC del Santa	0.85%	CMAC Huancayo	0.81%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	0.82%	CMCP Lima	0.82%	CMAC Huancayo	0.81%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	0.84%	Raíz	0.85%	Los Andes	0.82%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	0.88%	Raíz	0.88%	Raíz	0.88%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	0.83%	TFC	0.87%	Compartamos	0.82%
Depósitos financieras Plazo Dólares	0.85%	Credinka	0.87%	Crediscotia	0.82%
AFP's	2.14%	Integra Fondo 3	4.66%	Prima Fondo 0	0.31%
Fondos Mutuos	1.39%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	10.67%	SURA MERCADOS INTEGRADOS FONDOS SURA SAF	-0.66%
Bolsa de Valores	6.10%	SP/BVL LIMA 25	11.61%	EPU	4.10%
Tipo de Cambio	0.42%	Soles/Dólar	0.81%	Soles/Euro	0.03%
Letras de tesoro	0.30%	270 días	0.30%	180 días	0.30%

HIGHLIGHTS

I.- Análisis del Rendimientos de la BVL y el Cobre



El SP/ BVL Perú General subió en el mes de setiembre 5.23%, acumulando durante el 2017 una rentabilidad de 19.09%. Si bien esta cifra se encuentra aún muy por debajo del 54.04% acumulado del mismo mes del año pasado, es importante resaltar el gran ascenso que tuvo en los meses a partir de junio.

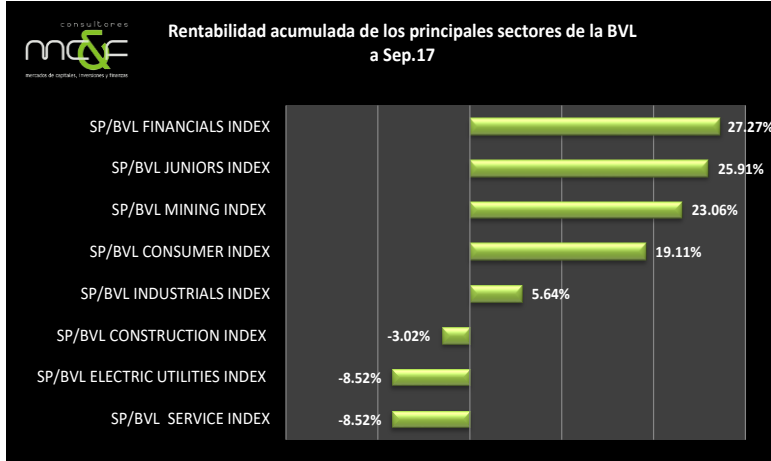
Si relacionamos en un gráfico el desempeño del índice con el del precio del cobre (convertido a soles), notamos fácilmente la fuerte relación que existe entre estos dos. Y esto se debe principalmente a que la BVL está compuesta en gran parte por empresas mineras que extraen cobre. Entre estas empresas se encuentran Cerro Verde, Southern Cooper, Brocal y Milpo.

Otro aspecto a destacar es que, como se muestra en el gráfico adjunto, existe una importante correlación entre el precio del cobre y la BVL. Ello obedece a la importante presencia de empresas mineras en la bolsa, aunque también a que un buen desempeño de las empresas mineras impulsa el desarrollo de otros sectores como por ejemplo de aquellos sectores en que les distribuyen maquinaria, construcción, entre otras. Lo cual en su conjunto deviene en mejores resultados para la BVL.

El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL), proyecta que el precio del cobre crezca 24% este año y 7% el 2018. Análogamente, la firma internacional Wood Mackenzie proyectó un ascenso de 28.7% en los próximos años, pasando de US\$ 2.68 por libra a US\$ 3.45 por libra.

Estas perspectivas favorables en el precio del cobre para el 2017 y 2018, se deben principalmente a una mayor demanda en China, principal consumidor mundial de cobre, así como por un descenso de los inventarios en almacenes en Londres, las cuales de mantenerse en los próximos meses, podría llevar a la BVL a obtener un rendimiento aún mayor.

II.- Análisis Sectorial de Rendimientos de la BVL



El buen desempeño del índice general de la BVL, se debe principalmente por un empuje de los sectores financieros (27%), juniors (26%) y mineras (23%).

El crecimiento del sector financiero se vio reflejado en los papeles de Credicorp Capital (BAP) e Intercorp (IFS) que obtuvieron un retorno superior al de 30% cada una. Mientras que el incremento del precio de los metales, impulsó el sector minero con Minera IRL (MIRL), Brocal (BROCALC1) y Volcan (VOLCABC1) a la cabeza.

III.-Rendimiento anual promedio de las bolsas de valores de la región.



Por otro lado, los buenos resultados experimentados por la BVL en el último mes le han permitido escalar una posición más y superar al IPC (bolsa de México), pasando de quinto a cuarto lugar con un incremento de casi 5% a 17.6%. Sin embargo, aún se encuentra muy por debajo de la de Argentina (MERVAL), que se mantiene en el primer lugar con 54.15% (vs el 39.3% acumulado a agosto del mismo año). Esta alta cifra se debe a que el país viene experimentando una serie de reformas dirigidas a reactivar la economía, marco en el que además se tiene un importante escenario de inflación.

Por su parte, la bolsa de Chile (IPSA), continúa en el

segundo lugar, impulsada por el buen desempeño del cobre, subiendo en 4% a 28.7%. Análogamente, Brasil (IBOVESPA) mantiene el tercer lugar con un incremento de casi 6% a 23.3%, impulsado por un importante sector financiero, el cual se percibe como muy atractivo por el tamaño y perfil del mercado. Finalmente, la bolsa de Colombia (COLCAP) continúa en el último lugar con un incremento de 0.3% a 10.05%.

El presente boletín es elaborado mensualmente por Mercado de Capitales, Inversiones y Finanzas (MCIF), como parte de sus publicaciones de la serie “Aprendiendo a Invertir”. El objetivo es brindar una base referencial de **comparación objetiva** de los rendimientos de los instrumentos financieros en el Perú. No se descuentan de estos rendimientos los costos de mantenimiento y similares. No constituye recomendación de inversión en ninguno de los instrumentos mencionados en el boletín.

Se utiliza información pública facilitada principalmente por el BCRP, la SBS y la SMV (anteriormente CONASEV). Los detalles metodológicos se encuentran en la página www.mcifperu.com.

Los cálculos de rendimientos se realizan todos en **soles** y se asume la situación de las alternativas de ahorro e inversión que son accesibles a una persona con recursos limitados.

Para mayor alcance y detalle de la información aquí descrita visite

www.mcifperu.com