

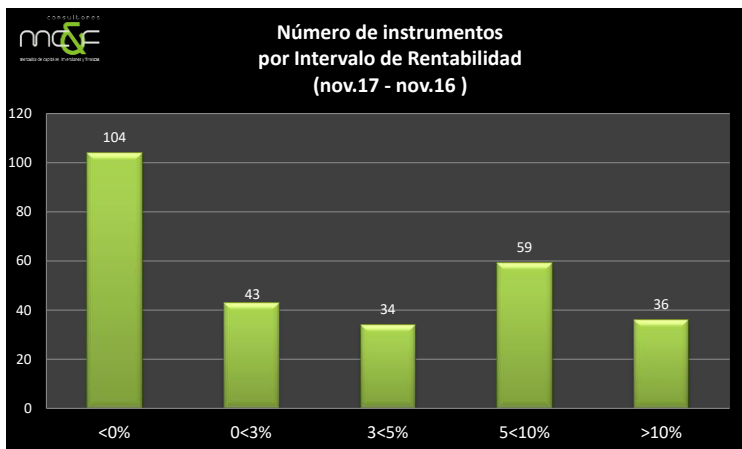
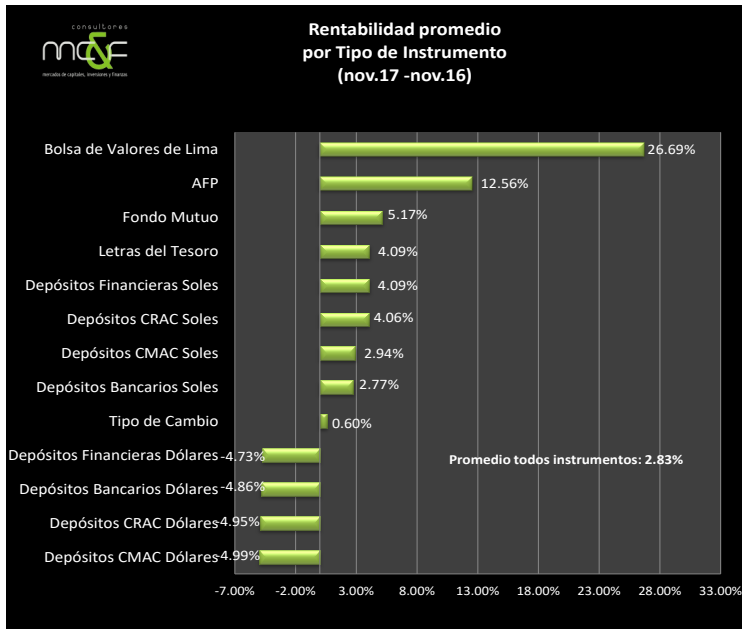
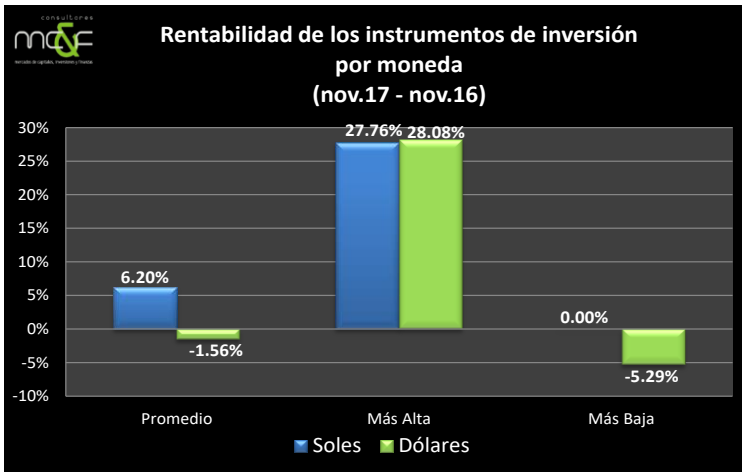
## En destaque

- Durante el mes de noviembre, de un total de 295 instrumentos de inversión, **164 obtuvieron un rendimiento negativo y apenas 8 superaron el 1% de rentabilidad**. Este resultado se contrapone a todos los demás resultados alcanzados durante los meses del 2017; debido principalmente por las caídas de la Bolsa Valores de Lima (1.49%) y el tipo de cambio dólar por sol (0.53%).
- Por otro lado, solo **139 instrumentos de inversión, obtuvieron una rentabilidad acumulada en el 2017 superior a la de la inflación acumulada durante el mismo periodo (1.13%)**.
- Durante el mes de noviembre los rendimientos se estancaron en soles (0.01%) y cayeron en dólares (0.45%), medido en promedio. Este resultado soles es el menor registrado durante todos los meses del 2017.
- **Respecto a las AFP's, la rentabilidad promedio del Fondo 1 (0.58%) del mes de noviembre, superó a las del Fondo 2 (0.36%), Fondo 0 (0.35%) y el Fondo 3, siendo este último, el único fondo que registró una caída de 0.55% durante el mes debido a su mayor exposición a inversiones en renta variable.**
- Pese a los resultados negativos de la BVL durante el mes de noviembre, la **bolsa peruana logró ubicarse en segundo lugar** con la mayor rentabilidad acumulada en el año de las principales plazas bursátiles de la región. Aún por debajo de la bolsa Argentina, pero por encima de sus pares de Chile, Brasil, Colombia y México. Cabe destacar que la bolsa de Chile contrajo su ganancia acumulada del año, debido principalmente a riesgos políticos producto de las elecciones presidenciales en ese país.
- Los expertos encuestados por MCIF opinan mayormente que el BCR mantendría sin cambios la tasa de interés de referencia, en su última reunión de política monetaria del 2017; y que además el dólar terminará el año entre 3.21 y 3.25.

## Resumen

- En noviembre, luego de cuatro meses continuos al alza, el rendimiento promedio mensual de todos los instrumentos cayó 0.25%. Esta caída, afectó negativamente la rentabilidad promedio acumulada hasta noviembre (3.24%), y la de los últimos 12 meses (2.83%).
- El tipo de cambio promedio registró la mayor rentabilidad durante el mes, superando el rendimiento de todos los demás instrumentos. El tipo de cambio euro por sol, registró una ganancia de 1.63% durante el mes, lo que ayudó a sopesar la pérdida del tipo de cambio, dólar por sol, de 0.53%.
- Nuevamente la rentabilidad de los depósitos a plazo en soles durante el mes de noviembre, superaron a los de en dólares; debido principalmente por una caída en el tipo de cambio dólar por sol.
- La Bolsa de Valores de Lima registró su peor mes desde junio del 2017. Durante noviembre, la bolsa cayó 1.49%. Esta caída no solo tuvo un impacto en la rentabilidad acumulada hasta noviembre (25.24%, versus 27.22% hasta octubre) y la de los últimos 12 meses (26.69%, versus 27.70% hasta octubre), sino además en los que invierten en renta variable, como las Administradoras de Fondos de Pensiones y Fondos Mutuos.

**Resultados de los últimos doce meses (noviembre 2017 versus noviembre 2016)**



- Los instrumentos expresados en **soles** registraron una ganancia promedio de 6.20%; por el contrario, los de **dólares**, una pérdida de 1.56%, debido principalmente por una depreciación del dólar frente al sol de 5.29% (últimos doce meses).
- Las acciones cotizadas en la **Bolsa de Valores de Lima** continúan obteniendo la mayor rentabilidad. Los mejores resultados corresponden al índice SP/BVL Lima 25 que rindió 34.35%, seguido por el SP/BVL Perú General con 27.76% y IBGC con 24.46%. Por último, tenemos al SP/BVL Perú Select (23.44%).
- Las **AFP's** se posicionaron como la segunda alternativa más rentable con 12.56% en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (15.12%), y el Fondo 0, la de menor (4.79%). Se destaca que Hábitat es la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en los cuatro tipos de Fondos (3, 2, 1 y 0) con 17.10%, 14.64%, 10.60% y 5.10%; mientras que Profuturo obtuvo la menor rentabilidad en los Fondos 3, 2 y 1 con 13.31%, 11.22%, 8.54% y para el Fondo 0, Prima con 4.41%.
- En cuanto a los tipos de **Fondos Mutuos**, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable soles** con 21.16%; mientras que los fondos de **Corto Plazo en dólares** experimentaron pérdidas en 4.10%.
- Las **Letras del Tesoro** mantuvieron un retorno positivo, con 4.09%, 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 5.29%; mientras que la **compra de euros** una ganancia de 6.48%.
- De un total de **276 instrumentos de inversión**, el 62% registraron retornos positivos, siendo la mayoría inversiones en la Bolsa de Valores de Lima y Fondos Mutuos. No obstante, 104 instrumentos obtuvieron retornos negativos, principalmente los depósitos en dólares.

### Top 5 y Bottom 5


➤ Los cinco instrumentos financieros **más rentables en el año** fueron:

1. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Lima 25: 34.35%
2. Fondo Mutuo Renta Variable SURA Acciones Soles: 29.57%
3. Fondo Mutuo Promoinvest Fondo Selectivo de Promoinvest SAF: 28.08%
4. Fondo Mutuo Promoinvest Incasol de Promoinvest SAF: 27.85%
5. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Perú General: 27.76%

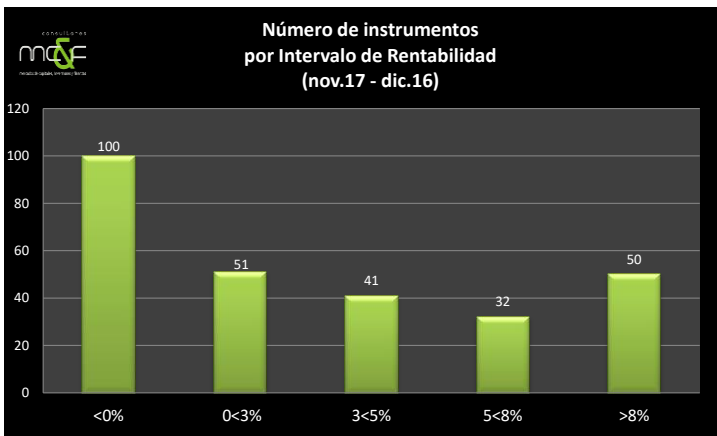
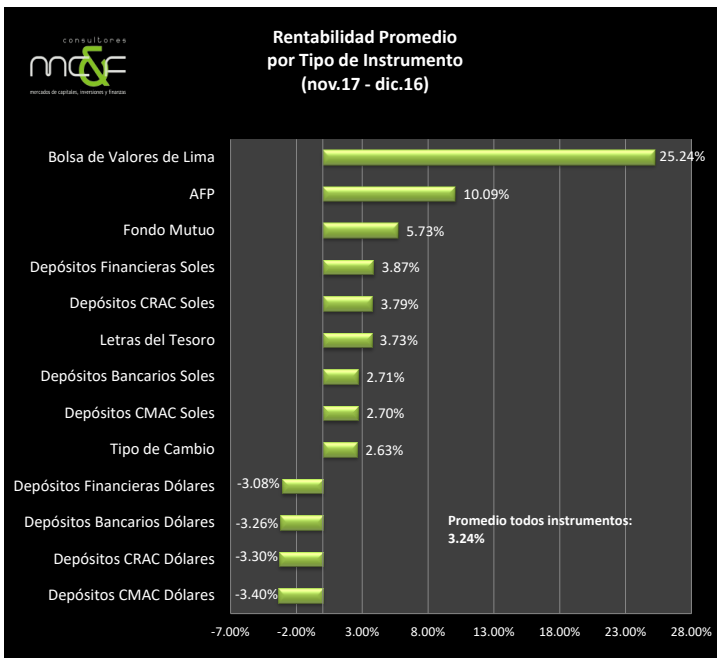
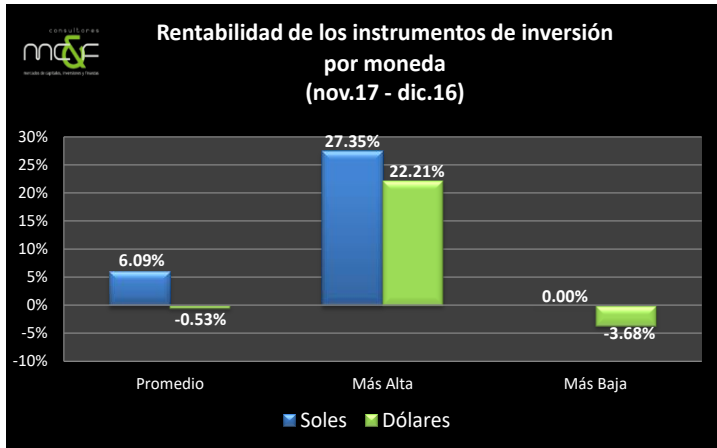
➤ Los cinco instrumentos financieros **menos rentables** fueron:

1. Tipo de Cambio Soles/Dólar: -5.29%
2. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Credicorp Capital Renta Fija \$ V: -5.29%
3. Fondo Mutuo Renta Fija Dólares Credicorp Capital Acumulador Cupón II: -5.29%
4. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Huancayo: -5.26%.
5. Depósitos Ahorros Dólares Banco Azteca: -5.24%.

### Mirando más de cerca

Nov. 17 - Nov. 16					
Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.06%	GNB	4.10%	Crédito	0.20%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.84%	Cencosud	5.81%	Azteca	3.85%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.73%	CMAC Arequipa	1.20%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.16%	CMAC Tacna	6.70%	CMAC del Santa	3.95%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.15%	Los Andes	2.33%	Incasur	0.25%
Depósitos CRAC Plazo Soles	6.96%	Raíz	8.35%	Prymera	5.43%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.65%	Compartamos	2.80%	Confianza	0.74%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.22%	Efectiva	7.55%	Crediscotia	4.88%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-4.95%	Falabella	-4.10%	Azteca	-5.24%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-4.77%	GNB	-3.71%	Azteca	-5.15%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-5.09%	CMAC del Santa	-4.81%	CMAC Huancayo	-5.26%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-4.88%	CMAC Piura	-4.43%	CMAC Cusco	-5.19%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-5.03%	Raíz	-4.81%	Los Andes	-5.21%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-4.57%	Sipán	-4.57%	Sipán	-4.57%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-4.93%	TFC	-4.25%	Credinka	-5.19%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-4.54%	TFC	-3.43%	Credinka	-5.02%
AFP's	10.62%	Habitat Fondo 3	17.10%	Prima Fondo 0	4.41%
Fondos Mutuos	5.17%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	29.57%	CRED CAP RENTA FIJA \$ V CREDIFONDO SAF	-5.29%
Bolsa de Valores	26.69%	SP/BVL LIMA 25	34.35%	EPU	23.43%
Tipo de Cambio	0.60%	Soles/Euro	6.48%	Soles/Dólar	-5.29%

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



- Los instrumentos expresados en **soles** registraron una ganancia de 6.09% en promedio. En contraposición, los instrumentos en **dólares**, una pérdida de 0.53%, debido a una depreciación del dólar de -3.68% (acumulado a noviembre).
- Entre los tipos de instrumento evaluados, la **Bolsa de Valores de Lima** obtuvo la mayor rentabilidad. El índice SP/BVL Lima 25 acumuló un retorno de 32.21%, seguido por el SP/BVL Perú General (26.51%), y SP/BVL Perú Select (24.13%). Por último, tenemos al IBGC con 22.80%.
- En segundo lugar, se encuentran las **AFP's** con 10.09% en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (13.80%), y el Fondo 0, la de menor (4.38%). Hábitat se mantiene como la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en los cuatro Fondos (3, 2, 1 y 0) con 15.57%, 14.24%, 10.66% y 4.69%; mientras que Profuturo registra los peores resultados en los Fondos 3, 2 y 1 con 12.31%, 10.95% y 8.66%. Respecto al Fondo 0, Prima es quien obtuvo el peor desempeño con 4.04%.
- En cuanto a los tipos de **Fondos Mutuos**, el que mostró mayor rentabilidad fue el de **Renta Variable soles** con 20.65%; mientras que los fondos de **Corto Plazo en dólares** experimentaron pérdidas en 2.56%.
- En cuanto al tipo de cambio, la **compra de dólares** registró una pérdida de 3.68%; mientras que la **compra de euros** una ganancia de 8.94%.
- Los **depósitos a plazo** más rentables en **soles** fueron de Sipán (7.42%). Mientras que, en ahorros tenemos a GNB (3.88%). 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 3.73%.
- De los 274 instrumentos de inversión, 139 tuvieron una rentabilidad acumulada superior a la inflación acumulada en el 2017 (1.13%). Los que no lograron superar (135 instrumentos), son en su mayoría, los depósitos en dólares, debido a una mayor depreciación de la moneda extranjera.

### Top 5 y Bottom 5


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

1. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Lima 25: 32.21%
2. Fondo Mutuo Renta Variable SURA Acciones Soles: 27.35%
3. Fondo Mutuo Promoinvest Fondo Selectivo de Promoinvest SAF: 27.11%
4. Fondo Mutuo Promoinvest Incasol de Promoinvest SAF: 27.10%
5. Bolsa de Valores de Lima SP/ BVL Perú General: 26.51%

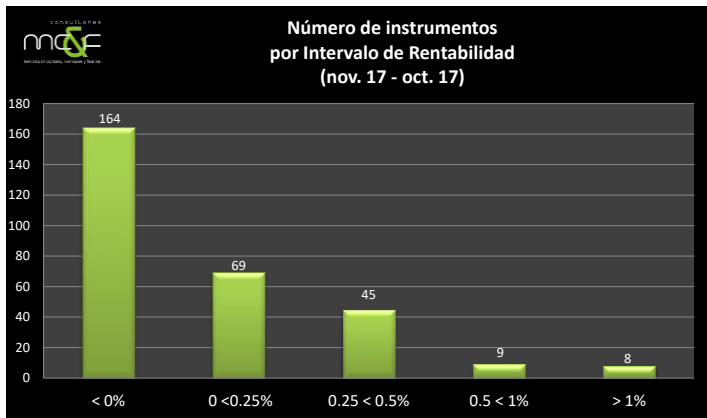
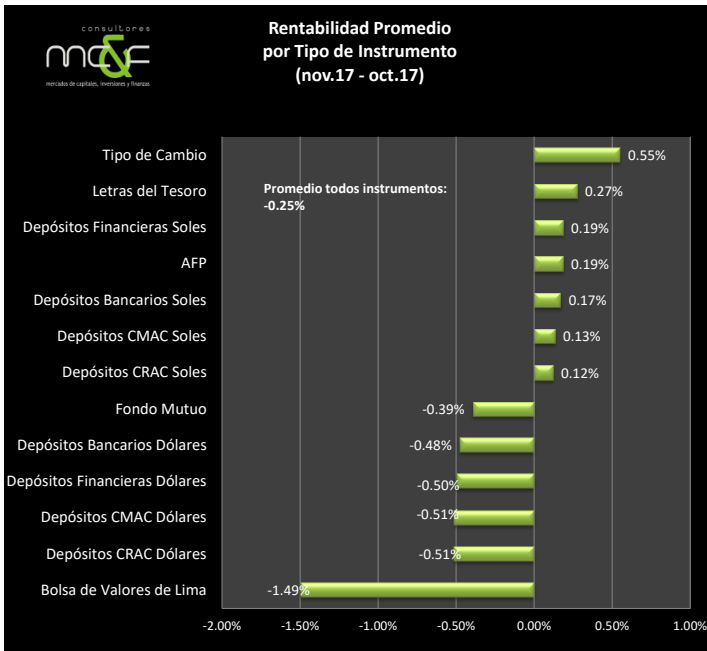
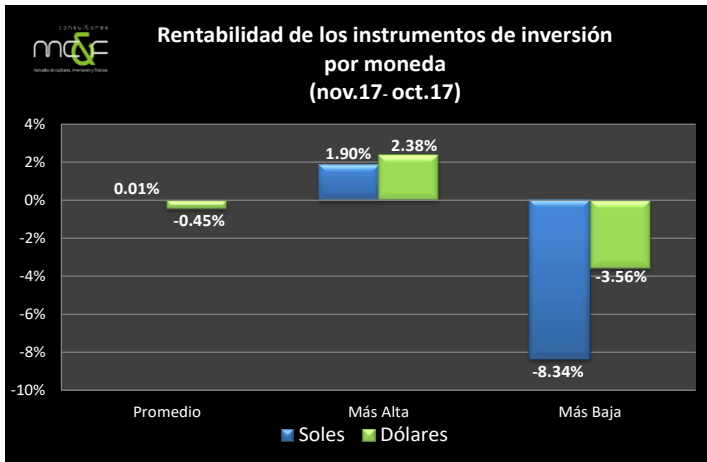
➤ Los cinco instrumentos financieros **menos rentables** fueron:

1. Tipo de Cambio Soles/Dólar -3.68%
2. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Huancayo: -3.65%
3. Depósitos Ahorros Dólares Banco Azteca: -3.63%
4. Depósitos Ahorros Dólares CMAC Cusco: -3.62%
5. Depósitos Ahorros Dólares Los Andes: -3.61%

### Mirando más de cerca

Nov. 17 - Dic. 16					
Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.97%	GNB	3.88%	Crédito	0.17%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.59%	Financiero	5.44%	Azteca	3.53%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.63%	CMAC Ica	1.05%	CMAC Piura	0.32%
Depósitos CMAC Plazo Soles	4.77%	CMAC Tacna	6.22%	CMAC del Santa	3.75%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.07%	Raíz	1.83%	Prymera	0.12%
Depósitos CRAC Plazo Soles	6.51%	Sipán	7.42%	Raíz	5.09%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.50%	Compartamos	2.40%	Confianza	0.68%
Depósitos financieras Plazo Soles	5.84%	Efectiva	6.51%	Crediscotia	4.97%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-3.37%	Falabella	-2.58%	Azteca	-3.63%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-3.15%	GNB	-2.15%	Azteca	-3.56%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-3.50%	CMAC del Santa	-3.24%	CMAC Huancayo	-3.65%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-3.31%	CMAC Paita	-2.96%	CMAC Cusco	-3.59%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-3.38%	Incasur	-3.15%	Los Andes	-3.61%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	-3.08%	Sipán	-2.93%	Los Andes	-3.24%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-3.39%	TFC	-2.77%	Qapaq	-3.59%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-2.95%	TFC	-2.09%	Credinka	-3.41%
AFP's	10.09%	Habitat Fondo 3	15.57%	Prima Fondo 0	4.04%
Fondos Mutuos	5.73%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	27.35%	IF EXTRA CONSERVADOR INTERFONDO	-2.99%
Bolsa de Valores	25.24%	SP/BVL LIMA 25	32.21%	EPU	20.55%
Tipo de Cambio	2.63%	Soles/Euro	8.94%	Soles/Dólar	-3.68%
Instrumentos de Deuda	16.34%	Bono Corporativo Soles	16.34%	Bono Corporativo Soles	16.34%

En el último mes (noviembre 2017 versus octubre 2017)



- En el mes de noviembre, la rentabilidad promedio de los instrumentos en **soles** fue apenas positiva (0.01%); mientras que los instrumentos en **dólares**, cayeron 0.45%.
- El tipo de cambio promedio tuvo el mayor crecimiento durante el mes (0.55%). La **compra de euros** registró una ganancia de 1.63%, lo que logró sopesar las pérdidas de la **compra de dólares** que cayó en 0.53%.
- Las **Letras del Tesoro** lograron un retorno de 0.27%, mayor al promedio de los **depósitos a plazo**. Los depósitos más rentables fueron los de a plazo en **soles** con Cencosud (0.35%). Mientras que, en ahorros tenemos a GNB (0.32%). No obstante, los **depósitos a plazo en dólares** cayeron nuevamente, registrando pérdidas debido a la depreciación del dólar durante el mes.
- En cuarto lugar, se ubicaron las **AFP** con 0.19% en promedio. El Fondo 1 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad (0.58%), y el Fondo 3, el de menor (-0.55%). Ninguna AFP logró obtener una rentabilidad positiva en el Fondo 3. Mientras que en los Fondos 2, 1 y 0, Hábitat fue la que obtuvo los mejores resultados con 0.58%, 0.63% y 0.39%. Por otro lado, las de menor rentabilidad fueron Profuturo en los Fondos 2 y 1 (0.25% y 0.49%), y Prima en el Fondo 0 con 0.30%.
- Los **Fondos Mutuos** en promedio registraron una pérdida de 0.39%. Los fondos mutuos de **Renta Fija Soles** obtuvieron una rentabilidad de 0.58%; mientras que los fondos de **Renta Variable Dólares** cayeron en 2.03%.
- **Bolsa de Valores de Lima** registró pérdidas en casi todos los índices bursátiles, cayendo en promedio 1.49%. Entre los índices de peor desempeño se encuentran SP/BVL Lima 25 con una caída de 3.98%, seguido del SP/BVL Perú Select (1.78%) y SP/BVL Perú General (0.91%). Mientras que SP/BVL IBGC fue el único en registrar una rentabilidad positiva de 1.58%.
- De un total de **295 instrumentos de inversión**, más de la mitad de los instrumentos obtuvieron un rendimiento negativo y apenas 8 superaron el 1%. lado, apenas 8 instrumentos obtuvieron una rentabilidad superior a 1%.

## Top 5 y Bottom 5

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

1. Fondo Mutuo SCOTIA RENTA SOLES 4.5Y SCOTIA FONDOS: 2.38%
2. Fondo Mutuo SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF: 2.26%
3. Fondo Mutuo SCOTIA FONDO RENTA S/. 5 AÑOS SCOTIA FONDOS: 1.90%
4. Fondo Mutuo CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF: 1.68%
5. Fondo Mutuo Credicorp Cupón Dinámico CREDIFONDO SAF: 1.64%

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

1. Fondo Mutuo Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS: -8.34%
2. Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25: -3.98%
3. Fondo Mutuo PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF: -3.60%
4. Fondo Mutuo BBVA LATAM-PACIFICO CONTINENTAL FM: -3.56%
5. Fondo Mutuo PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF: -3.33%

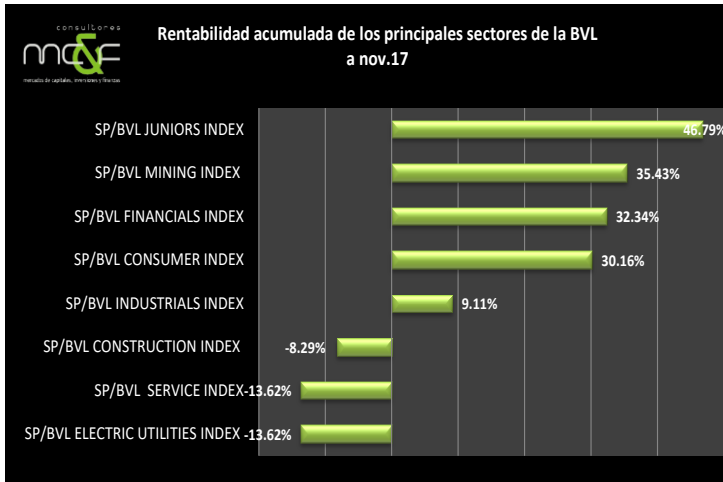
## Mirando más de cerca

Nov. 17 - Oct. 17					
Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.10%	GNB	0.32%	Crédito	0.02%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.24%	Cencosud	0.35%	Azteca	0.15%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.09%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.26%	CMAC Tacna	0.33%	CMAC Huancayo	0.18%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.08%	Los Andes	0.17%	Incasur	0.01%
Depósitos CRAC Plazo Soles	0.34%	Raíz	0.34%	Raíz	0.34%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.27%	Efectiva	0.30%	Credinka	0.25%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.12%	TFC	0.18%	Confianza	0.06%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	-0.49%	GNB	-0.42%	Azteca	-0.52%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	-0.46%	Mibanco	-0.42%	Azteca	-0.52%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	-0.51%	CMAC del Santa	-0.49%	CMAC Huancayo	-0.53%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	-0.53%	CMAC Huancayo	-0.53%	CMAC Huancayo	-0.53%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	-0.51%	Del Centro	-0.50%	Los Andes	-0.52%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	-0.51%	TFC	-0.48%	Compartamos	-0.52%
Depósitos financieras Plazo Dólares	-0.48%	TFC	-0.46%	Crediscotia	-0.49%
AFP's	0.19%	Habitat Fondo 1	0.63%	Prima Fondo 3	-0.81%
Fondos Mutuos	-0.39%	SCOTIA RENTA SOLES 4.5Y SCOTIA FONDOS	2.38%	Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-8.34%
Bolsa de Valores	-1.49%	SP/BVL IBGC	1.58%	SP/BVL LIMA 25	-3.98%
Tipo de Cambio	0.55%	Soles/Euro	1.63%	Soles/Dólar	-0.53%
Instrumentos de Deuda	0.17%	Bono Corporativo Soles	0.17%	Bono Corporativo Soles	0.17%
Letras de tesoro	0.27%	270 días	0.28%	180 días	0.27%



HIGHLIGHTS

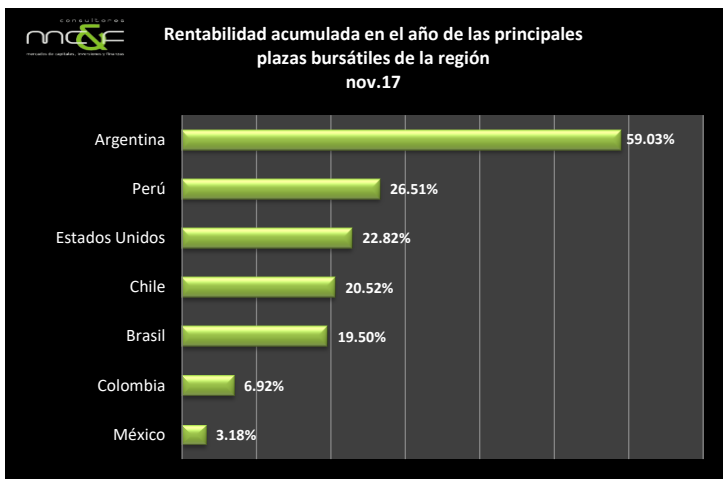
I.- Análisis Sectorial de Rendimientos de la BVL



El sector que mayor retorno obtuvo en la BVL fue el de las mineas Juniors, que acumula hasta noviembre una ganancia de 46.79% (cifra menor a la de octubre de 62.58%). De igual forma, el sector Minero contrajo su ganancia de 39.21% hasta octubre a 35.43% hasta noviembre. La caída de estos dos sectores se debe principalmente por una toma de ganancias y una creciente preocupación entorno a la economía de China (mayor demandante de materia prima del mundo). No obstante, los sectores de las Financieras y Consumo, continuaron acumulando ganancias (32.34% y 30.16%).

Por otro lado, los sectores que registraron pérdidas fueron los de Construcción, Servicios y Eléctricas..

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



La bolsa de Argentina continúa siendo la de mejor desempeño en la región, acumulando a octubre de 2017 una rentabilidad 59.03%.

Mientras que la bolsa Perú subió hasta el segundo lugar, superando la bolsa de Chile que contrajo su ganancia acumulada de 34.61% a octubre hasta 20.52% a noviembre, debido principalmente a riesgos políticos producto de las elecciones presidenciales.

Por otro lado, las bolsas de Colombia y México, continúan rezagadas, registrando la menor rentabilidad acumulada a noviembre con 6.92% y 3.18%, versus el 5.39% y 6.53% del acumulado a octubre.

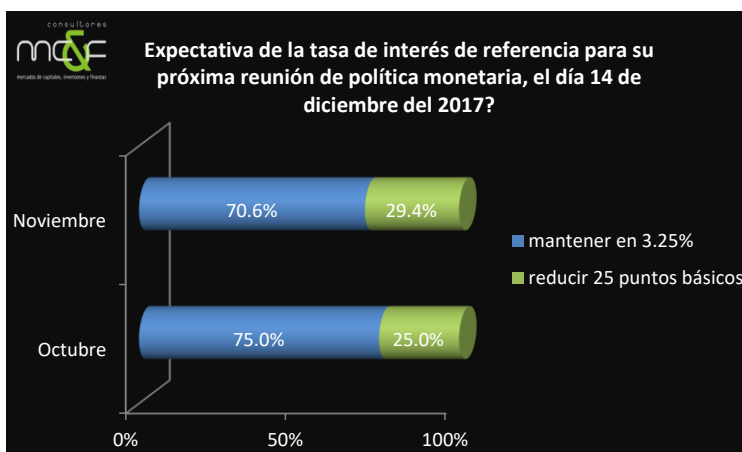


## Encuesta de expectativas MC&F<sup>1</sup>

- El próximo 14 de diciembre, el directorio del Banco Central de Reserva (BCR) acordará reducir, elevar o mantener la tasa de interés de referencia ubicada en 3.25%.

La encuesta de noviembre realizada por MC&F consultores, revela un panorama dividido entre los expertos consultados. El 70% decanta por un escenario en el que el BCRP mantendrá la tasa de referencia en la última reunión del año; mientras que el otro 30%, considera una eventual reducción en 25 puntos básicos y que quede fijada en 3.00%.

Cabe resaltar que la encuesta realizada el mes pasado (octubre), el 25% de los expertos consultados esperaba que el 9 de noviembre, el directorio del BCRP redujera la tasa de interés de referencia en 0.25% a 3.25%.

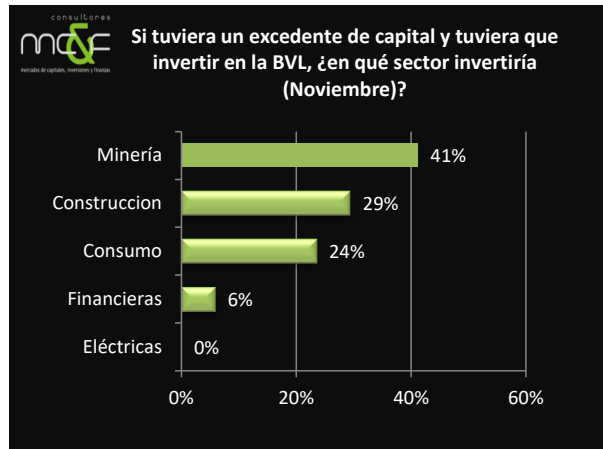


- El conceso de expertos encuestados por MC&F, prevé que el tipo de cambio dólar por sol oscilará entre 3.21 y 3.25 soles a fines de año. Este resultado se mantiene en línea con las encuestas previas realizadas. No obstante, el número de expertos que considera un tipo de cambio cerrará por encima de 3.25 soles, se incrementó de 25% a 41%.

- Asimismo, en línea con el tipo de cambio esperado, el 94% de los expertos, prefiere invertir sus ahorros en soles; mientras que el 6% restante, en euros. Siendo la Bolsa de Valores de Lima (BVL) la alternativa de inversión con mayor expectativa de crecimiento.

El 100% de los analistas considera que la BVL obtendrá un desempeño superior a los Fondos Mutuos, Administradoras de Fondos de Pensiones (en especial Fondo 2 y 3) y depósitos plazo de Cajas Municipales, Rurales, Financieras y Bancos, hasta fines del 2017, en relación con los buenos resultados que nuestra plaza bursátil ha mostrado a la fecha.

- Entre los sectores de mayor atractivo para invertir en bolsa, continúan como favoritos el sector minero (41%) y el construcción (29%). Sin embargo, el interés por el sector consumo y financiero se ha incrementado en el último mes, pasando de 13% a 24%, mientras que el financiero se incrementó en 6%.



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](http://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](http://www.mcifperu.com)**