

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Serie: Aprendiendo a Invertir  
Boletín Rendimientos  
Año X – Número 6

Edición: junio 2018

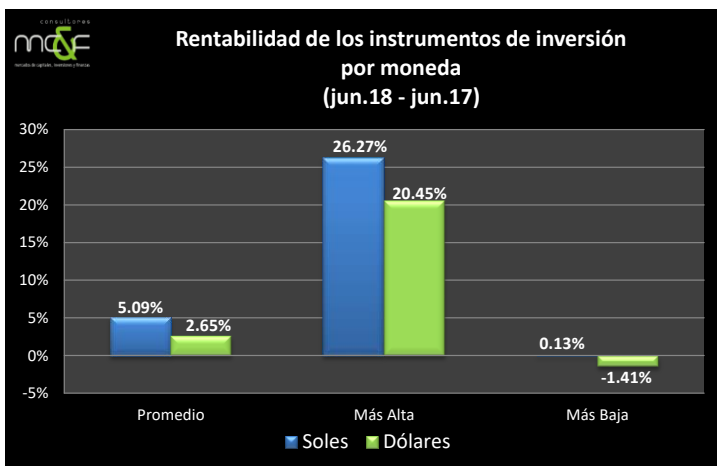
## En destaque

- El dólar experimentó una apreciación por tercer mes consecutivo, para junio asciende a 0.43%. Así mismo, en lo que va del año dicha moneda acumula una apreciación de 1.47%, mientras el euro se deprecia en -1.43%. Con este resultado, los depósitos en dólares tomaron las primeras posiciones de alternativas más rentables.
- En lo que va del año, los rendimientos de las entidades financieras (bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales) en dólares superan a sus instrumentos equivalentes en soles.
- Los índices en la Bolsa de Valores de Lima, para estos últimos doce meses, permanecen como la alternativa más rentable, en contraste del presente mes y lo que va del año, donde reporta el menor resultado promedio.
- En los últimos doce meses, los instrumentos en soles superan como alternativa de inversión a los depósitos en cajas, financieras y bancos expresados en dólares. Se destaca a la Financiera Qapaq con el mayor rendimiento con una tasa de 7.02% para depósitos a plazo en soles.
- En lo que va del año, los depósitos en dólares bancarios, financieras, cajas rurales y municipales se ubican como las alternativas más rentables. Se destaca al banco GNB con una tasa de 2.67% para depósitos a plazo en dólares.

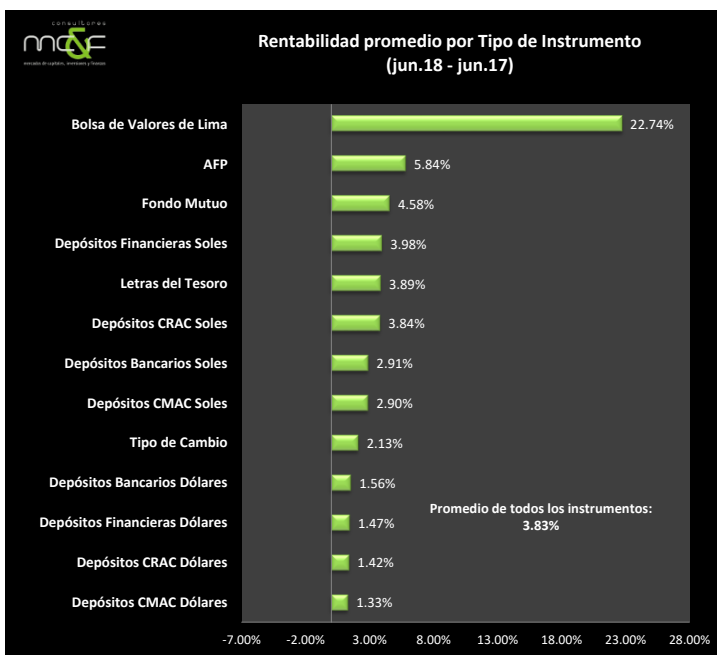
## Resumen del mes

- Los depósitos en dólares de las entidades financieras (bancos, financieras, cajas municipales y cajas rurales) se situaron nuevamente entre las alternativas más rentables para el último mes.
- En el mes de junio, las divisas se recuperan y continúan una tendencia apreciatoria, mientras que las letras de tesoro mantienen su rendimiento promedio mensual desde abril de 0.20% ubicándose por encima de los instrumentos en soles, fondos mutuos y AFP.
- La BVL se sitúa nuevamente como la alternativa menos rentable en el último mes al registrar pérdidas en promedio de 6.01%, el doble de lo registrado para el mes de mayo (3.04%). La mayor pérdida se registra en el índice del SP/BVL LIMA 25 por -7.88%.
- Todos los fondos de AFP registraron pérdidas, a excepción del Fondo 0 el único con rendimientos positivos estables respecto a anteriores meses y la recuperación para el fondo 1, que entra a terreno positivo para Prima y Habitat.
- En el último mes, se tiene que 3 de cada 4 instrumentos presenta ganancias, teniendo aquellos de menor rendimiento a los fondos mutuos con pérdidas cercanas al 7%.

**Resultados de los últimos doce meses (junio 2018 versus junio 2017)**



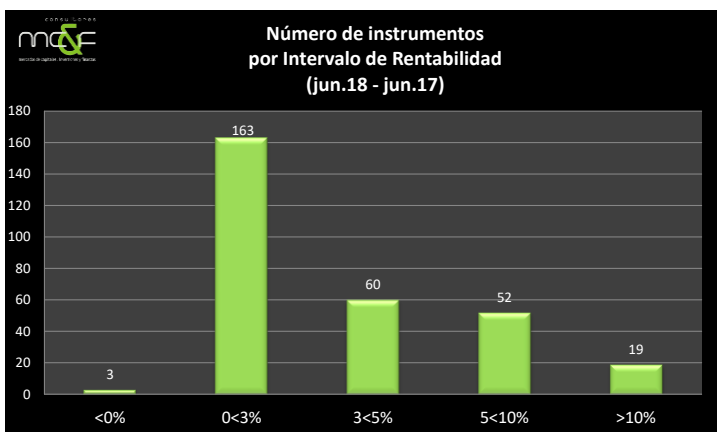
- Las inversiones en soles se mantienen como las más rentables en promedio (5.02% versus 2.33%). En esa línea, se destaca que no se registraron rendimientos negativos para los instrumentos de dicha denominación, mientras para aquellos en dólares se tiene que la más baja registra pérdidas mayores al 1%.
- El retorno promedio de todos los instrumentos analizados fue de 4.09% en los últimos doce meses. Las acciones cotizadas en la **Bolsa de Valores de Lima** fueron, en promedio, la alternativa más rentable. Los mejores resultados corresponden a las acciones que integran el SP/BVL Perú Select con 26.27%, seguido por el SP/BVL IBGC (25.86%) y SP/BVL Perú General con 22.73%.



- Las **AFP's** se mantienen como la segunda alternativa más rentable con 5.84 % en promedio. El Fondo 3 fue el que obtuvo la mayor rentabilidad promedio (8.5%), y el Fondo 0, la menor (4.15%). Hábitat se mantiene como la AFP que encabeza la lista con mayor rentabilidad en todos los tipos de Fondos con 9.2%, 7.33%, 5.19% y 4.7%, para los fondos 3, 2, 1, y 0, respectivamente. Por otro lado, Integra registra la menor rentabilidad para el Fondo 1 (3.59%), mientras que Prima para el fondo 0 (3.74%), fondo 2 (5.97%) y fondo 3 (7.23%).

- Respecto a la compra de divisas, la compra de euros reportó una ganancia de 3.26%. Mientras que la compra de dólares registra cerca de 1%.

- Los **Fondos Mutuos**, obtuvieron una rentabilidad promedio de casi 4.58% ubicándose en la tercera posición. El tipo de fondo que mostró mayor rentabilidad nuevamente fue el de **Renta Variable soles** con 15.34% en promedio; mientras que los fondos de **Renta Fija en dólares** experimentaron los menores retornos en promedio con 1.49%, sin experimentar pérdida en ninguna de ellas.



- Los **Entidades Financieras** registraron un retorno promedio de 3.98% para sus instrumentos en soles. Se destaca Qapaq con el mayor rendimiento con una tasa de 7.02% para depósitos a plazo en dicha moneda.

- De un total de **297 instrumentos de inversión**, solo el 1% de ellos presentan rendimientos negativos, mientras que más de la mitad reportan rendimientos hasta por 3%.

## Top 5 y Bottom 5

jun.18 - jun.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru select	26.27%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL IBGC	25.86%
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL Peru General	22.73%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	20.69%
Instrumento bursátil EPU	20.45%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Fondo de Fondos FONDO D FONDOS DEUDA LATAM CREDIFONDO SAF	-1.41%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-0.64%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos IF INVERSION GLOBAL INTERFONDO	-0.62%
Fondo Mutuo Internacional CRED. DEUDA GLOBAL CREDIFONDO SAF	0.10%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP MERC. DESARRO. \$ II CREDIFONDO SAF	0.12%

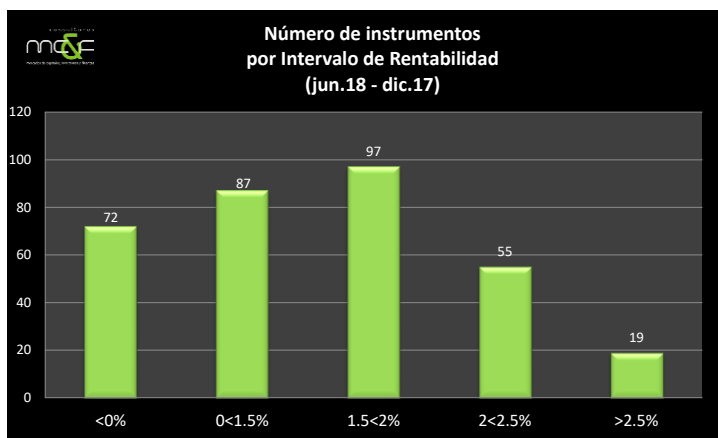
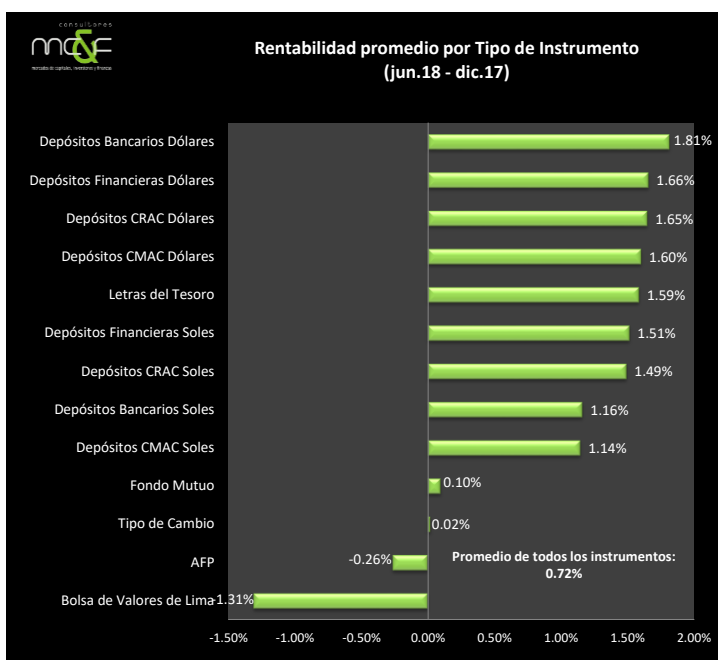
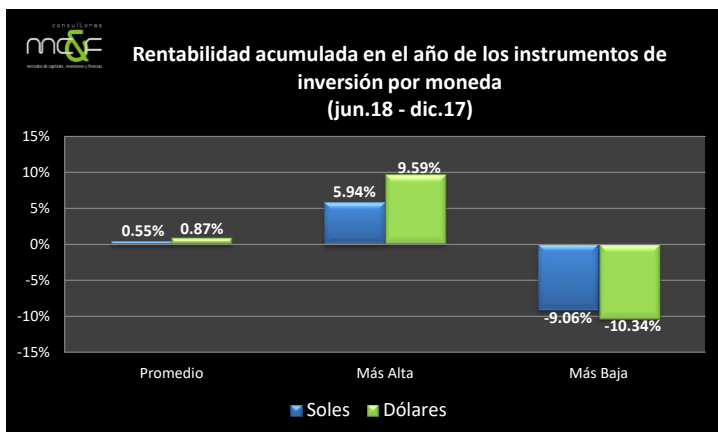
## Mirando más de cerca

jun.18 - jun.17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	1.15%	GNB	4.14%	Crédito	0.21%
Depósitos Bancos Plazo Soles	4.73%	Comercio	6.19%	Scotiabank	3.83%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.68%	CMAC Ica	1.12%	CMAC Piura	0.35%
Depósitos CMAC Plazo Soles	5.11%	CMAC Piura	6.92%	CMAC Huancayo	3.45%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	1.18%	Los Andes	2.56%	Incasur	0.13%
Depósitos CRAC Plazo Soles	6.50%	Los Andes	7.97%	Incasur	5.00%
Depósitos financieras Ahorro Soles	1.54%	TFC	2.18%	Confianza	0.74%
Depósitos financieras Plazo Soles	6.13%	Qapaq	7.02%	Confianza	4.96%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	1.42%	GNB	2.36%	Azteca	1.04%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	1.67%	GNB	2.46%	Azteca	1.13%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	1.22%	CMAC Tacna	1.51%	CMAC Huancayo	1.02%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	1.44%	CMAC Sullana	1.84%	CMAC Huancayo	1.06%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	1.26%	Raíz	1.50%	Los Andes	1.07%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	1.63%	Prymera	1.80%	Raíz	1.45%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	1.35%	TFC	2.09%	Compartamos	1.09%
Depósitos financieras Plazo Dólares	1.56%	TFC	2.59%	Credinka	1.20%
AFP's	5.84%	Habitat Fondo 3	9.20%	Integra Fondo 1	3.59%
Fondos Mutuos	4.58%	SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	20.69%	FONDO D FONDOS DEUDA LATAM CREDIFONDO SAF	-1.41%
Bolsa de Valores	22.74%	SP/BVL Peru Select	26.27%	SP/BVL LIMA 25	18.39%
Tipo de Cambio	2.13%	Soles/Euro	3.26%	Soles/Dólar	0.99%

En lo que va del 2018 (junio 2018 versus diciembre 2017)



- Los instrumentos en dólares registran ganancias promedio de 0.87%, cercano a los resultados de instrumentos en soles (0.55%). El instrumento de mayor rendimiento en dólares registra tasas por encima del 9%. En tanto, el instrumento de menor rendimiento en ambas denominaciones registran rendimientos negativos del 9 y 10%, respectivamente.
- Las ganancias promedio de los instrumentos analizados se sitúan en un 0.72%, como consecuencia de la caída de la bolsa de valores, en contraste con la apreciación del dólar experimentado desde abril. Este resultado posiciona a instrumentos en **dólares** como las **alternativas más rentables** en lo que va del año.
- Las acciones de empresas que cotizan en la BVL, los índices sectoriales más afectados corresponden a las *Junior*<sup>1</sup> y Minería. El índice más rentable fue el SP/BVL IBGC (3.35%), y el de mayor pérdida SP/BVL Lima 25 (-7.76%).
- Las **AFP's** reportan pérdidas en promedio de -0.26%. Por tipo de fondo los resultados fueron de 1.9%, -0.44%, -0.9% y -1.63%, para los fondos 0, 1, 2 y 3, respectivamente. Profuturo registró la menor pérdida en los tipos de fondos 2 y 3, y Habitat lidera en los resultados del fondo 0 (2.19%) y fondo 1 (-0.17%). Los peores resultados correspondieron a Prima en los fondos 0 y 3; e Integra en el fondo 1 y 2.
- La compra de dólares registró mayores ganancias de 1.47% respecto al acumulado de Mayo. El euro continua en pérdidas con -1.43%.
- Las **letras de tesoro** logran reeditar 1.59% mayor al 1.06% del acumulado desde abril, solo superadas por depósitos de las entidades financieras en dólares.
- Para los **Fondos Mutuos** reportan ganancias muy pequeñas. Los fondos mutuos de **Corto Plazo en dólares** obtuvieron una rentabilidad promedio de 1.82%; mientras que los Fondos de **Renta Variable soles** experimentaron menores resultados en acumulado (-6.46%).
- De un total de **330 instrumentos de inversión**, 1 de cada 5 registró pérdidas. Se destaca además que 74 de ellos superan el 2% de retornos, 3 veces más respecto a lo registrado hasta mayo.

<sup>1</sup> Utilizado como benchmark del sector de las mineras junior en el mercado accionario peruano representa aquellas en la fase de exploración y desarrollo que buscan financiamiento que permita la exploración y producción de las minas

## Top 5 y Bottom 5

jun.18 - dic.17



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional IF PORTAFOLIO DINÁMICO INTERFONDO	9.59%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	6.55%
Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Soles	5.94%
Fondo Mutuo Internacional CREDICORP ACCIONES EUROPA CREDIFONDO SAF	5.45%
Fondo Mutuo Internacional Credicorp Cupon Dinamico CREDIFONDO SAF	5.36%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Internacional SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-10.34%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos Scotia Estrategia Latam SCOTIA FONDOS	-9.39%
Fondo Mutuo Internacional CRED. MULTIESTRATEGIA CREDIFONDO SAF	-9.06%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-8.66%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-7.80%

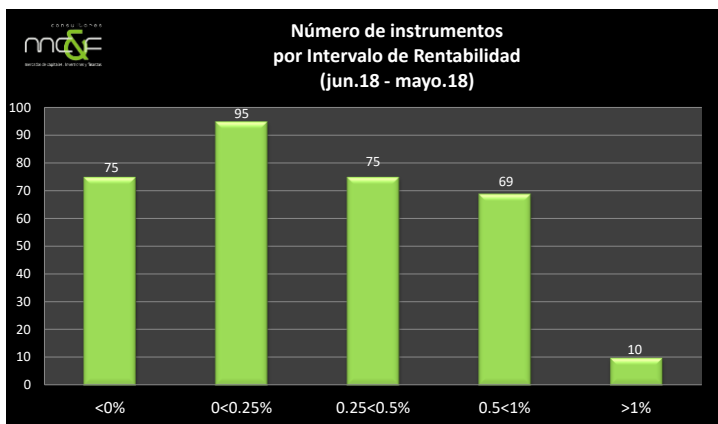
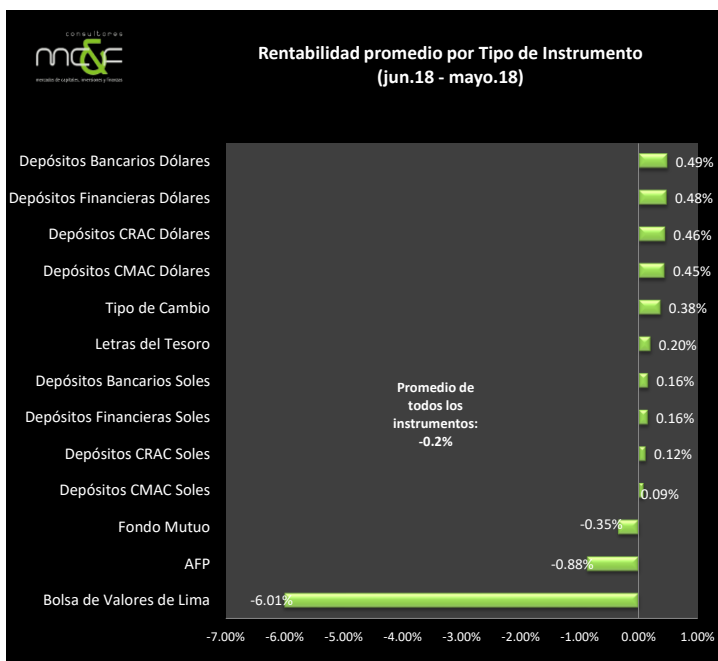
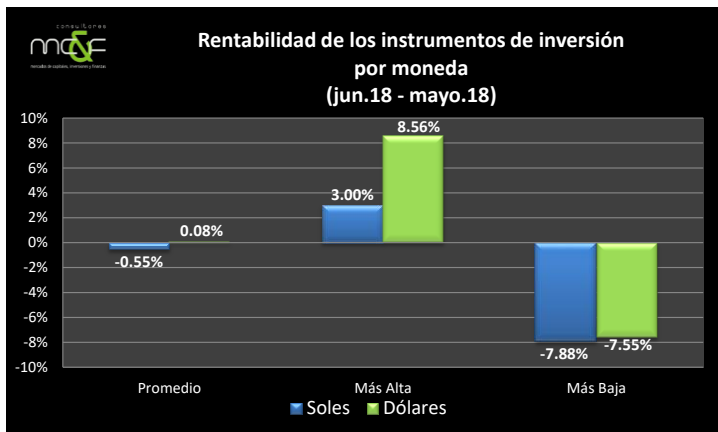
## Mirando más de cerca

jun.18 - dic.17



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.64%	GNB	1.90%	Crédito	0.09%
Depósitos Bancos Plazo Soles	1.65%	Cencosud	2.21%	Comercio	0.43%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.36%	CMAC Arequipa	0.71%	CMAC Piura	0.18%
Depósitos CMAC Plazo Soles	1.93%	CMAC Tacna	2.35%	CMAC del Santa	1.41%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.54%	Los Andes	1.07%	Incasur	0.24%
Depósitos CRAC Plazo Soles	2.45%	Sipán	2.78%	Los Andes	2.04%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.75%	TFC	1.08%	Confianza	0.37%
Depósitos financieras Plazo Soles	2.14%	Qapaq	2.98%	Crediscotia	1.70%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	1.69%	GNB	2.16%	Azteca	1.50%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	1.93%	GNB	2.67%	Azteca	1.52%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	1.59%	CMAC Tacna	1.73%	CMAC Huancayo	1.48%
Depósitos CMAC Plazo Dólares	1.61%	CMAC Paita	1.84%	CMAC Huancayo	1.48%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	1.58%	Del Centro	1.63%	Los Andes	1.51%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	1.76%	Raíz	1.78%	Prymera	1.72%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	1.62%	TFC	1.98%	Compartamos	1.52%
Depósitos financieras Plazo Dólares	1.62%	Confianza	1.73%	Credinka	1.52%
AFP's	-0.26%	Habitat Fondo 0	2.19%	Prima Fondo 3	-2.38%
Fondos Mutuos	0.10%	IF PORTAFOLIO DINÁMICO INTERFONDO	9.59%	SURA ACC. DE MERC. EMERGENTE FONDOS SURA SAF	-10.34%
Bolsa de Valores	-1.31%	SP/BVL IBGC	3.35%	SP/BVL LIMA 25	-7.76%
Tipo de Cambio	0.02%	Soles/Dólar	1.47%	Soles/Euro	-1.43%
Letras de tesoro	1.59%	180 días	1.60%	360 días	1.57%

En el último mes (mayo 2018 versus junio 2018)



- En el mes de junio, se reportaron instrumentos en soles con pérdidas de -0.55% en promedio por segundo mes respecto a mayo, en contraste con rendimientos promedio positivos en dólares.
- Las de mayor rendimiento en dólares reportan dos veces mayor ganancia respecto al mejor instrumento en soles. Se destaca que el menor resultado fue muy cercano en ambas monedas.
- Los instrumentos analizados en promedio presentan pérdidas de -0.2% en junio. Los depósitos en banca, financieras y cajas en dólares se mantienen como los primeros instrumentos de mayor rentabilidad, liderados por los depósitos bancarios en dólares.
- La Bolsa de Valores se ubica en la alternativa menos rentable en el promedio mensual, mayormente afectada por el índice SP/BVL LIMA 25 (-7.88%)
- Los **Fondos Mutuos** vuelven a registrar pérdidas en promedio por -0.35% desde el mes de abril. Los fondos mutuos de **Corto Plazo Dólares** obtuvieron la mayor rentabilidad promedio entre los tipos de fondo (0.83%); mientras que los fondos mutuos de menor resultado corresponden a **Renta Variable Soles** que registran pérdidas promedio por -7.03%.
- Los depósitos en dólares se posicionaron como la alternativa más rentable, como consecuencia de la apreciación de la divisa norteamericana; superando inclusive a las **Letras del Tesoro**, las cuales lograron un retorno de 0.20%.
- Las divisas, por lo anterior mencionado, figuran como la alternativa siguiente más rentable puesto que las ganancias del dólar y euro registran tendencia apreciatoria para el presente mes.
- Las **AFP's** mostraron pérdidas en promedio por -0.88%. Por tipo de fondo, se registraron rendimientos negativos de -0.05%, -1.06% y -2.67% para los fondos 1, 2 y 3, respectivamente. El fondo 0 fue el único que generó ganancias (0.27%). Por administradora, las menores pérdidas corresponden a Habitat y las mayores pérdidas a Integra (fondos 1, 2 y 3)
- De un total de **324 instrumentos de inversión**, 3 de cada 4 instrumentos registraron ganancias. Así mismo, se destaca que solo 10 de ellos lograron reeditar más del 1%.

## Top 5 y Bottom 5

jun.18 - mayo.18



Instrumentos Financieros de mayor rendimiento	Rendimiento
Fondo Mutuo Corto Plazo Dólares IF IV Opción Estratégica \$ INTERFONDO	8.56%
Fondo Mutuo Fondo de Fondos FONDO DE F. CRED. CONS. GLOB. CREDIFONDO SAF	3.16%
Mercado de Instrumentos de Deuda Bono Corporativo Soles	3.00%
Fondo Mutuo Internacional SCOTIA REND. BINARIO S/ SCOTIA FONDOS	1.82%
Fondo Mutuo Internacional SCOTIA FONDO RENTA LATAM 6Y SCOTIA FONDOS	1.19%

Instrumentos Financieros de menor rendimiento	Rendimiento
Bolsa de Valores de Lima SP/BVL LIMA 25	-7.88%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-7.84%
Fondo Mutuo Renta Variable Dólares PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-7.55%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles SURA ACCIONES FONDOS SURA SAF	-7.48%
Fondo Mutuo Renta Variable Soles BBVA AGRESIVO - S CONTINENTAL FM	-7.15%

## Mirando más de cerca

jun.18 - mayo.18



Tipo de instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
Depósitos Bancos Ahorro Soles	0.09%	GNB	0.34%	Crédito	0.02%
Depósitos Bancos Plazo Soles	0.24%	Cencosud	0.35%	Azteca	0.15%
Depósitos CMAC Ahorro Soles	0.06%	CMAC Arequipa	0.10%	CMAC Piura	0.03%
Depósitos CMAC Plazo Soles	0.22%	CMAC Arequipa	0.24%	CMAC Huancayo	0.19%
Depósitos CRAC Ahorro Soles	0.10%	Los Andes	0.23%	Incasur	0.01%
Depósitos financieras Plazo Soles	0.21%	Crediscotia	0.26%	Efectiva	0.17%
Depósitos financieras Ahorro Soles	0.12%	TFC	0.18%	Confianza	0.06%
Depósitos Bancos Ahorro Dólares	0.46%	GNB	0.55%	Azteca	0.43%
Depósitos Bancos Plazo Dólares	0.52%	Mibanco	0.57%	Azteca	0.43%
Depósitos CMAC Ahorro Dólares	0.45%	CMAC del Santa	0.47%	CMAC Cusco	0.43%
Depósitos CRAC Ahorro Dólares	0.45%	Del Centro	0.45%	Los Andes	0.43%
Depósitos CRAC Plazo Dólares	0.48%	Raíz	0.53%	Prymera	0.43%
Depósitos financieras Ahorro Dólares	0.45%	TFC	0.48%	Proempresa	0.44%
Depósitos financieras Plazo Dólares	0.54%	TFC	0.62%	Crediscotia	0.46%
AFP's	-0.88%	Profuturo Fondo 0	0.29%	Integra Fondo 3	-2.95%
Fondos Mutuos	-0.35%	IF IV Opción Estratégica \$ INTERFONDO	8.56%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-7.84%
Bolsa de Valores	-6.01%	SP/BVL Peru General	-4.87%	SP/BVL LIMA 25	-7.88%
Tipo de Cambio	0.38%	Soles/Dólar	0.43%	Soles/Euro	0.32%
Instrumentos de Deuda	1.99%	Bono Corporativo Soles	3.00%	Bono Corporativo Dólares	0.99%
Letras de tesoro	0.20%	270 días	0.21%	180 días	0.20%

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)**