

misfinanzas



# Monedas, cuál elegir

El dólar sigue perdiendo su atractivo para el ahorro. Es más, todas las cuentas en esa moneda han perdido en el año.

ALEJANDRA COSTA LACRUZ

El dólar, moneda favorita para los ahorros, ha empezado a perder su atractivo. Las subidas y las bajadas que ha experimentado el tipo de cambio, debido a los embates de la crisis internacional, han llevado a los peruanos a refugiarse, más bien, en el nuevo sol, que antes era mirado con recelo. A tal fenómeno se suma la advertencia del Scotiabank, que esta semana ha proyectado que la moneda verde seguirá débil el próximo año.

Sin embargo, pese a que el nuevo sol está ganando espacio como divisa para realizar depósitos e inversiones, el 55.45% de los depósitos bancarios y el 66.5% del patrimonio de los fondos mutuos corresponden a cuentas o instrumentos en dólares y, por lo tanto,

→ El dólar cayó ayer a su peor nivel en 15 meses frente a un grupo de monedas de diversos países. En Perú, bajó a S/2.883.

están expuestos al riesgo cambiario.

**AHORROS EN PICADA.** Ello pese a que, en los últimos 360 días, todos los depósitos bancarios en dólares, tanto en cuentas de ahorros como a plazos, arrojaron pérdidas si se considera su valor actual en soles.

En efecto, si hace 360 días se hubiera depositado el equivalente a S/5,000 en el depósito a plazo en dólares más rentable, el de la Caja Municipal del Santa o el de la Caja Rural Credinca, se habría retirado el equivalente a S/4,775.76, es decir, un 4.48% menos que el capital depositado.

En el caso de los fondos mutuos, la situación es mixta. Mientras los fondos más riesgosos (renta variable) en dólares aún muestran mayores rentabilidades que los fondos en soles, los menos rentables (renta fija)

sí han perdido gran parte de sus ganancias por la caída del tipo de cambio.

**¿QUÉ HACER?** A primera vista, los fondos mutuos de renta variable y mixta en dólares pueden seguir siendo una opción rentable a largo plazo si es que mantienen el nivel de rentabilidad que han alcanzado hasta el momento. Sin embargo, las cifras de Conasev muestran que, en los últimos 30 días, todos han retrocedido siguiendo a la Bolsa de Valores de Lima, donde se concentra la mayoría de sus inversiones.

Lo que sí hay que evitar en esta moneda son los instrumentos con rentabilidades por debajo del 8.07% que ha caído el dólar en el año.

Asimismo, para evitar el riesgo cambiario, los expertos recomiendan, por un lado, calzar monedas, es decir, ahorrar y endeudarse en la misma divisa en que se recibe el sueldo y en la que se va a realizar el gasto para el cual se ahorra.

Igualmente, se sugiere diversificar los depósitos y las inversiones en más de una divisa, de modo que si una pierde y la otra gana en el futuro, el daño al patrimonio se anularía.

## AL MERCADO

### Los patriarcas y el nuevo Perú

ALFREDO FERRERO  
aferrero@peru21.com



La CADE de Arequipa dio la posibilidad de escuchar a tres de los líderes de grupos emblemáticos del país. Hay que agradecerles que hayan apostado por el Perú. Alberto Benavides de la Quintana contó que empezó trabajando en minería en Cerro de Pasco. Hoy, lidera una de las mineras más importantes del Perú: Buenaventura que cotiza en la Bolsa de Nueva York. Mario Brescia representa un grupo que ha invertido en sectores estratégicos: minería, pesca, banca, agroindustria y turismo. Ha conformado el principal conglomerado empresarial del Perú y

ya ha adquirido negocios en Chile. Dionisio Romero S., carismático líder del Banco de Crédito, cuya familia se inició en el comercio de sombreros de paja en Catacaos. Hoy tienen negocios en Argentina y en Bolivia, en segmentos claves como alimentos, energía y oleaginosas. Otros empresarios peruanos empiezan a destacar: Eduardo Hochschild, Gloria y los Rodríguez, Carlos Rodríguez Pastor y el Grupo Interbank, Añaños, Rizo Patrón, Graña, Sam, Sandoval, entre otros, y que garantizan la pronta internacionalización del nuevo empresariado peruano.

DÓLAR		EURO		BOLSA	
Calle	Interbancario	Calle	Índice		
↑ S/2.887 COMPRA	↓ S/2.882 COMPRA	↓ S/4.216 COMPRA	↑ 0.74% GENERAL		
↑ S/2.879 VENTA	↓ S/2.883 VENTA	↓ S/4.420 VENTA	↑ 0.78% SELECTIVO		

### HABRÍA CRECIDO 4.7%

## Recaudación se recuperó en noviembre

La recaudación habría empezado a recuperarse. De acuerdo con la exposición que el ministro de Economía, Luis Carranza, presentará hoy ante el Pleno del Congreso, los ingresos tributarios del Estado crecerían 4.7% en noviembre, por primera vez en el año.

Este resultado positivo se debe a la mejora en los precios de los metales, principalmente el cobre, que acu-

### EN CONTRA DE REBAJAR MULTA

## Aduanas detecta mal uso del drawback

Representantes de Aduanas rechazaron un proyecto de ley de la bancada de Unidad Nacional que propone reducir las multas y sanciones que se imponen a los operadores de comercio exterior que incurren en faltas a la Ley General de Aduanas.

Sonia Cabrera, gerenta jurídica aduanera, reveló que se ha detectado casos de mal uso del drawback (devolución de impuestos) por parte de los exportadores. "Había una empresa que decía exportar a Estados Unidos bolsas de lodo cosmético, cuyo valor de producción era menor a un dólar, pero lo declaraban con un costo de US\$60 por unidad, y el Estado debía devolver el 8% del valor de la mercadería declarada. Es un escándalo", comentó. Indicó que, ante estos hechos, resultaría incongruente rebajar el nivel de las multas.

No obstante, Luis Olivares, presidente de la Asociación de Agentes de Aduanas, defendió que las sanciones bajen de 200% del valor del impuesto dejado de pagar al 50% del mismo. "Las multas altas nos restan competitividad, y muchas se deben a errores administrativos", comentó.



## El efecto del tipo de cambio

¿Cuánto tendría si hubiera invertido o depositado S/5,000 o US\$1,614 en un banco, una caja o un fondo mutuo el 28 de noviembre de 2008?

soles

Se consideran los instrumentos más rentables en cada rubro

dólares

### DEPÓSITOS A PLAZO A 360 DÍAS

soles		dólares		soles		dólares	
Intereses (%)	Monto a retirar (S/.)	Intereses (%)	Monto a retirar (US\$)	Equivalente (S/.)	Ganancia (%)	Intereses (%)	Monto a retirar (US\$)
Banco Azteca	9.87	5,493.40	Banco Azteca	3.58	1,648.22	4,753.47	-4.93
Crediscotia Financiera	6.12	5,193.76	Crediscotia Financiera	2.13	1,634.15	4,712.89	-5.74
CMAC Maynas	8.51	5,425.66	CMAC del Santa	4.38	1,655.95	4,775.76	-4.48
CRAC Los Andes	10.09	5,520.72	CRAC Credinca	4.38	1,655.95	4,775.76	-4.48

### AHORROS

Banco Financiero	3.25	5,158.88	Banco Financiero	2.25	1,635.31	4,716.23	-5.68
CMAC Ica	1.8	5,086.44	CMAC Piura	1.75	1,630.45	4,702.22	-5.96
CRAC Los Andes	3.75	5,183.87	CRAC Libert.de Ayacucho	1.55	1,628.50	4,696.59	-6.07

### FONDOS MUTUOS

soles		dólares		soles		dólares	
Rentabilidad (%)	Monto a retirar (S/.)	Rentabilidad (%)	Monto a retirar (US\$)	Equivalente (S/.)	Ganancia (%)	Rentabilidad (%)	Monto a retirar (US\$)
Renta Variable		Renta Variable				Renta Variable	
Promoinvest Incasol S/.	54.85	7,742.50	BCP Acciones \$	75.09	2,826.76	8,152.40	63.04
Renta Mixta			Renta Mixta				
Multifondo T II Agresivo	54.53	7,726.50	Promoinvest Selectivo \$	82.72	2,949.95	8,507.66	70.15
Renta Fija			Renta Fija				
BBVA Soles FMV	13.01	5,650.50	BCP Conservador \$	8.64	1,753.95	5,058.41	1.16
Corto Plazo			Corto Plazo				
BBVA Soles Monetario	8.42	5,421.00	BBVA Soles Monetario	4.06	1,680.00	4,870.30	-2.6

FUENTE: Conasev, SBS

→ La presión tributaria en 2010 llegaría al 14.4% del PBI. Este año, dicho indicador cerraría en 13.8%.

mula un avance de 131.9% en 2009. En cuanto a la recaudación por Impuesto a la Renta, en noviembre se registraría una caída de 2.1%. Sin embargo, dicho resultado es muy inferior al desplome de 17.1% del mes de octubre.

Por su parte, los ingresos por concepto de Impuesto General a las Ventas (IGV) subirían apenas 0.1% en el penúltimo mes del año.

Carranza sustentará hoy el proyecto de presupuesto 2010, que plantea un monto de S/81,857 millones.