



INFORME MENSUAL DEL MERCADO DE CAPITALES

Febrero 2016



Comisión Nacional de Valores
República Argentina

Presidente: **Lic. Marcos AYERRA**

Directora: **Dra. Patricia BOEDO**

Directora: **Dra. Rocío BALESTRA**

CONTENIDO

RESUMEN EJECUTIVO.....	3
FINANCIAMIENTO TOTAL EN EL MERCADO DE CAPITALES	4
Análisis Febrero 2016	4
Evolución Mensual	5
Evolución Acumulada	6
FIDEICOMISOS FINANCIEROS	8
Análisis Febrero 2016	8
Evolución mensual	10
Evolución Acumulada	12
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	13
Análisis Febrero 2016	13
Evolución Mensual	15
Evolución Acumulada	17
ACCIONES.....	18
Análisis Febrero 2016	18
CHEQUES DE PAGO DIFERIDO	19
Análisis Febrero 2016	19
Evolución Mensual	22
Evolución Acumulada	23
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN.....	25
Análisis Febrero 2016 y Composición del Stock	25
Evolución del Stock	26
ANEXO: RESUMEN DE COLOCACIONES SEGÚN INSTRUMENTO 2010-2016...	28

RESUMEN EJECUTIVO

- » En el mes de febrero el financiamiento total en el mercado de capitales argentino ascendió a \$5.772 millones.
- » Este financiamiento se compuso de \$2.814 millones (49% del total) colocados en obligaciones negociables, \$2.284 millones (39%) correspondientes a la colocación de fideicomisos financieros y \$674 millones (12%) en concepto de cheques de pago diferido.
- » En el bimestre transcurrido durante el año 2016, el financiamiento total en el mercado de capitales alcanzó los \$11.674 millones, una variación positiva de 2% respecto al mismo período del año anterior.
- » En el mes de análisis se colocaron 16 fideicomisos financieros por un total de \$2.284 millones, representando una variación interanual positiva de 57%. La colocación acumulada de fideicomisos financieros a lo largo de los dos meses del año 2016 ascendió a \$4.932 millones, representando un incremento de 101% respecto al nivel registrado durante el año anterior.
- » Asimismo, se colocaron 12 Obligaciones Negociables y 3 Valores de Corto Plazo (VCP) por un monto total de \$2.814 millones, representando una variación interanual negativa de 60%. La emisión acumulada de obligaciones negociables durante el primer bimestre del año 2016 alcanzó los \$4.942 millones, un 38% inferior a los \$7.994 millones del año previo.
- » No se registraron nuevas emisiones de acciones en el período bajo análisis.
- » Se negociaron 7.161 cheques de pago diferido con un volumen nominal negociado de \$674 millones de pesos. Este valor representa una expansión interanual de 63%. Por otro lado, en los dos meses transcurridos del año 2016 el financiamiento a través de este instrumento fue de \$1.800 millones, una suba interanual equivalente a 90%.
- » El patrimonio administrado por los 352 fondos comunes de inversión ascendió a \$214.605 millones. Este valor representa una expansión de 45% respecto al mismo mes del año anterior.

FINANCIAMIENTO TOTAL EN EL MERCADO DE CAPITALES



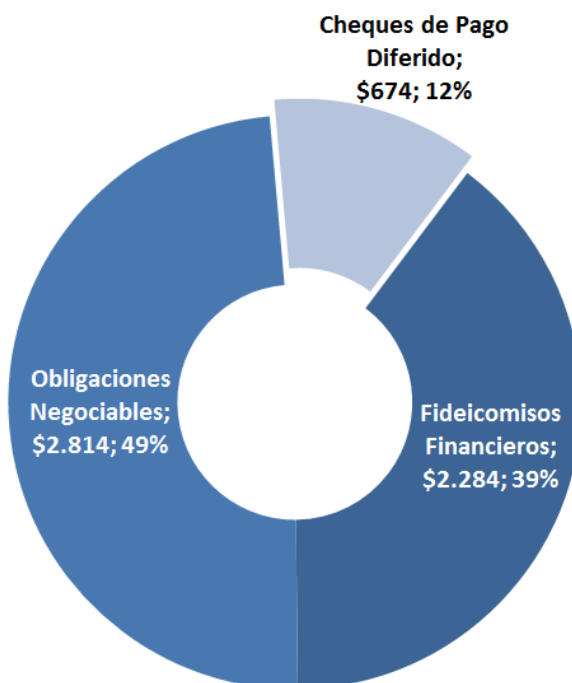
En el mes de febrero el financiamiento total en el mercado de capitales argentino ascendió a \$5.772 millones.

Este financiamiento se compuso de \$2.814 millones (49% del total) colocados en obligaciones negociables, \$2.284 millones (39%) correspondientes a la colocación de fideicomisos financieros y \$674 millones (12%) en concepto de cheques de pago diferido.

FINANCIAMIENTO TOTAL POR INSTRUMENTO - FEBRERO 2016

En millones de pesos y porcentajes

Fuente: CNV



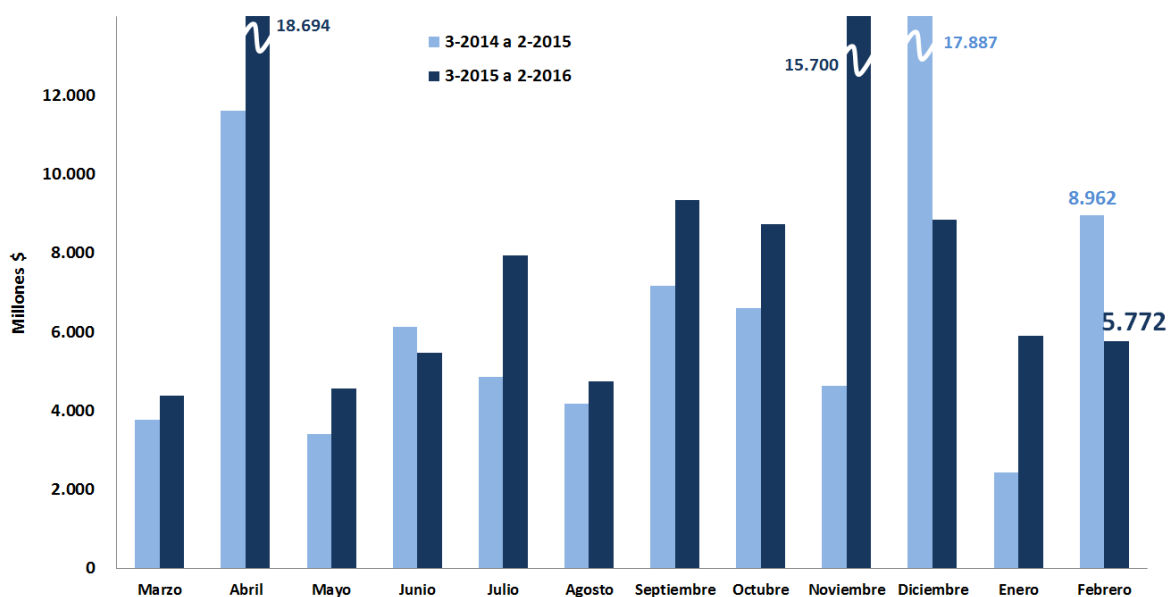
EVOLUCIÓN MENSUAL

El total colocado durante el período marzo 2015 - febrero 2016 ascendió a \$100.154 millones en contraposición a los \$81.686 millones del período de doce meses precedente, esto es, un aumento del 23%.

EVOLUCIÓN MENSUAL DE LOS MONTOS COLOCADOS - TOTAL MERCADOS

En millones de pesos (eje truncado)

Fuente: CNV



En la serie mensual de los últimos dos años se destaca el financiamiento total observado en el mes de abril de 2014, cuando YPF S.A. emitió las obligaciones negociables clase XXVIII por \$8.002 millones; en diciembre de 2014, en el cual se produjo la colocación del segundo tramo del fideicomiso Pro.Cre.Ar por \$14.000 millones; en el mes de abril de 2015, cuando YPF S.A. colocó las obligaciones negociables clase XXXVIII y XXXIX por un total de \$14.281 millones; y en el mes de noviembre de 2015, donde resalta la colocación del tercer tramo del fideicomiso Pro.Cre.Ar por \$5.000.

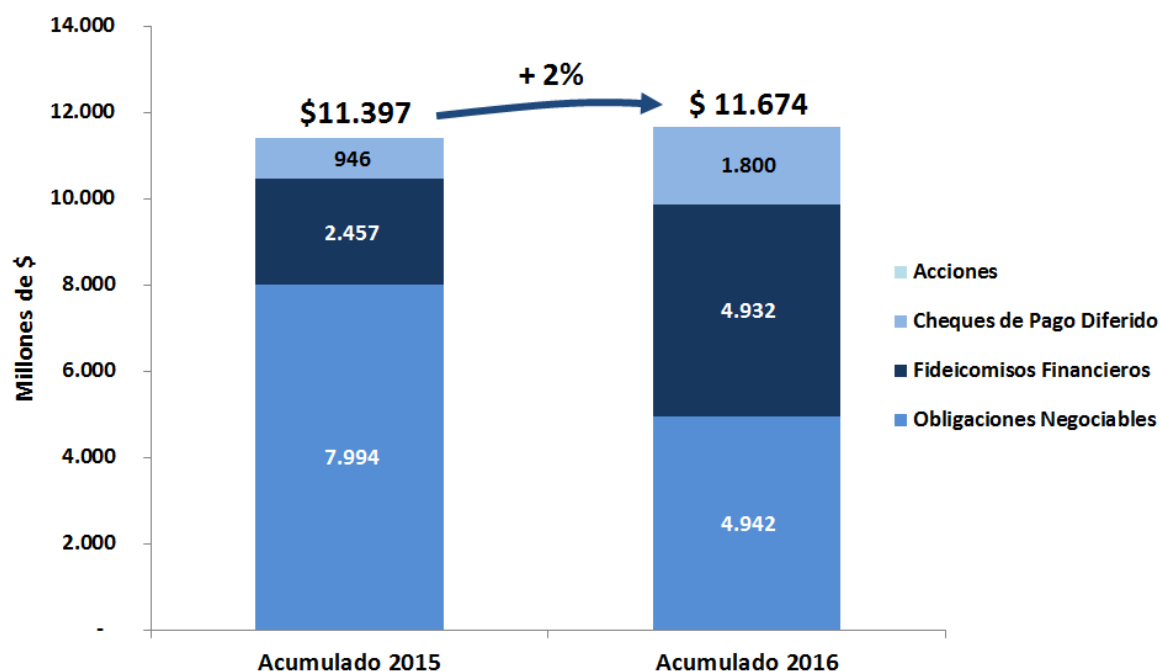
EVOLUCIÓN ACUMULADA

MONTO DEL FINANCIAMIENTO TOTAL POR INSTRUMENTO

Acumulado Enero – Febrero

En millones de pesos

Fuente: CNV



En el bimestre transcurrido durante el año 2016, el financiamiento total en el mercado de capitales alcanzó los \$11.674 millones, una variación positiva de 2% respecto al mismo período del año anterior.

Dicho financiamiento acumulado, según el tipo de instrumento utilizado, se descompone del siguiente modo:

- » \$4.942 millones a través de 25 obligaciones negociables, lo que supuso una disminución interanual de 38% respecto al año precedente;
- » \$4.932 millones colocados en 32 fideicomisos financieros, siendo un 101% superior al monto colocado durante el mismo período del año 2015;
- » \$1.800 millones mediante 14.032 cheques de pago diferido, representado una suba del 90% en términos interanuales.

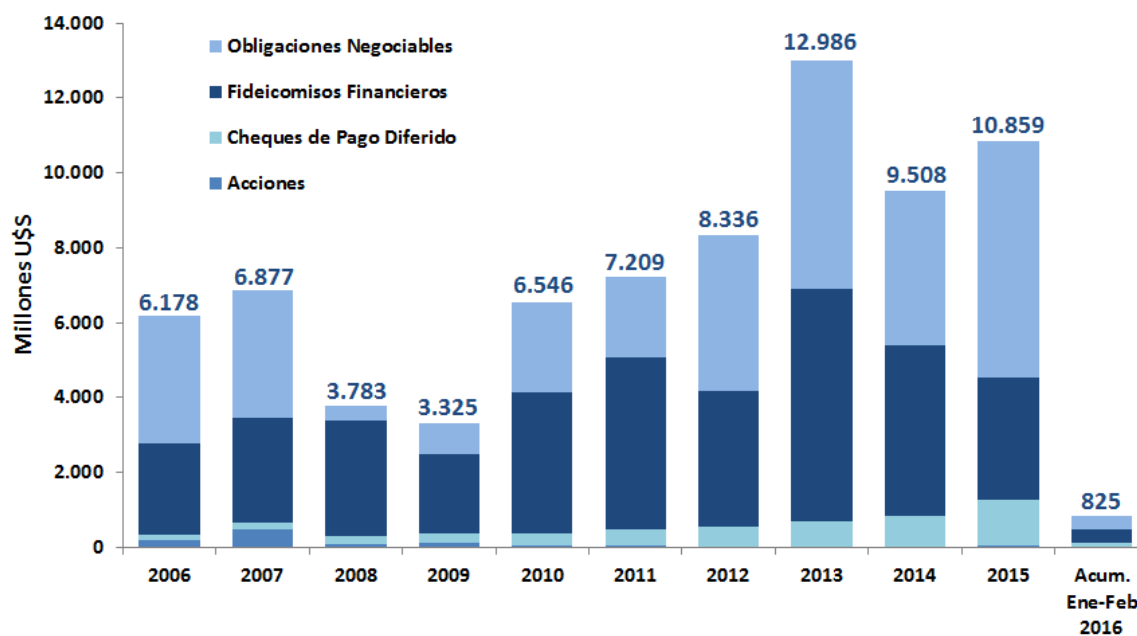
Por otra parte, a continuación puede verse en perspectiva el financiamiento total acumulado en el año con su evolución en la última década.

MONTO DEL FINANCIAMIENTO TOTAL ANUAL POR INSTRUMENTO

Años 2006 – 2016

En millones de dólares estadounidenses

Fuente: CNV



FIDEICOMISOS FINANCIEROS



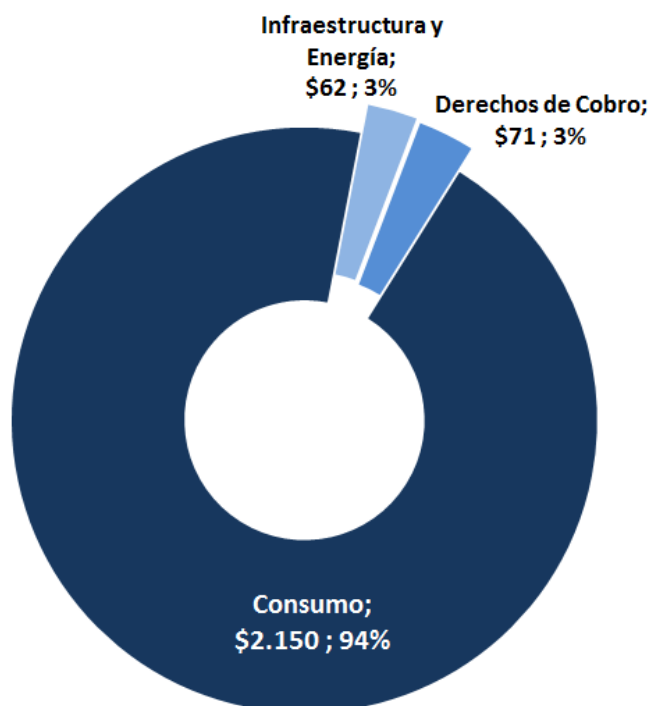
En febrero de 2016 se colocaron 16 fideicomisos financieros por un total de \$2.284 millones, representando una variación interanual positiva de 57%.

La totalidad de las emisiones del mes estuvieron denominadas en pesos argentinos, a excepción de la serie VII del fideicomiso financiero Galileo Rental Oil & Gas por 4,1 millones de dólares estadounidenses, que representó el 3% del total colocado en el mes.

FIDEICOMISOS FINANCIEROS COLOCADOS POR TIPO - FEBRERO 2016

En millones de pesos y en porcentajes

Fuente: CNV



A continuación se enumeran las colocaciones de fideicomisos financieros que se registraron en el mes de análisis.

COLOCACIONES DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS - FEBRERO 2016

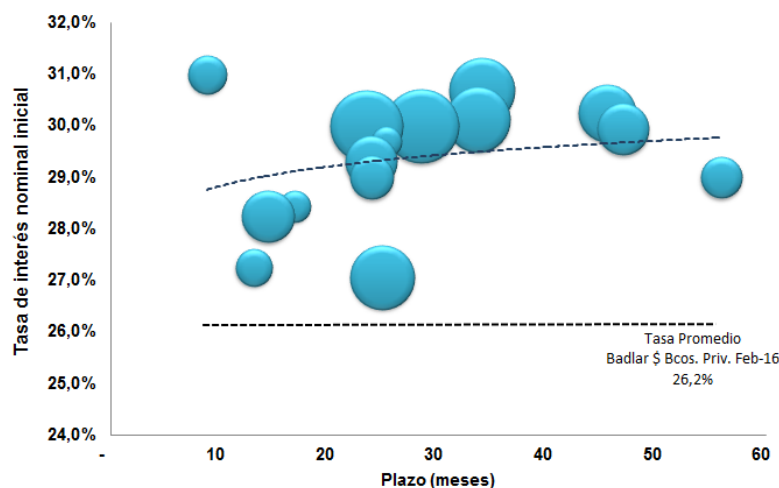
Denominación F.F.	Categoría	Activos Fideicomitidos	Moneda	Monto Colocado (Mill. \$)	Tipo de Tasa	Tasa Interés Nominal	Plazo (en meses)
Megabono Crédito 144	Consumo	Créditos de consumo y personales	\$	286,9	Margen+BADLAR	30,0%	28
Megabono 149	Consumo	Créditos de consumo y personales	\$	270,0	Margen+BADLAR	30,0%	23
Megabono 147	Consumo	Créditos de consumo	\$	216,5	Margen+BADLAR	30,7%	34
Secubono 131	Consumo	Créditos de consumo	\$	215,6	Margen+BADLAR	30,1%	34
Consubond 120	Consumo	Créditos personales	\$	214,0	Margen+BADLAR	27,1%	25
Secubono 130	Consumo	Créditos de Consumo	\$	169,1	Margen+BADLAR	30,3%	45
Tarjeta Shopping LXXXVII	Consumo	Tarjetas de Crédito	\$	141,1	Margen+BADLAR	28,3%	14
Ribeiro Serie LXXXIV	Consumo	Créditos personales	\$	139,9	Margen+BADLAR	29,3%	24
Pvcred Serie XXV	Consumo	Préstamos personales	\$	136,4	Margen+BADLAR	29,9%	47
Fava XXXVI	Consumo	Créditos de consumo	\$	97,0	Margen+BADLAR	29,0%	24
Fidebica XXXIX	Consumo	Créditos personales	\$	89,4	Margen+BADLAR	29,0%	56
Agrofina VIII	Consumo	Créditos por venta de fertilizantes y agroquímicos instrumentados en facturas	\$	75,8	Margen+BADLAR	31,0%	9
Unicred Factoring VI	Derechos de Cobro	Créditos instrumentados en facturas	\$	71,0	Margen+BADLAR	27,3%	13
Galileo Rental Oil & Gas VII	Infraestructura y Energía	Cánones locativos equipos de gas	USD	62,3	Fija	4,0%	38
Lucaioili Serie XIV	Consumo	Préstamos de consumo	\$	50,6	Margen+BADLAR	28,4%	17
Mutual 17 de Enero X	Consumo	Créditos personales	\$	48,1	Margen+BADLAR	29,7%	25

Al analizar las emisiones mensuales de fideicomisos financieros en pesos, se observa que éstos se colocaron a plazos que oscilaron entre los 9 y 56 meses y a tasas de interés variables (Badlar + Margen) en un intervalo de 27,1 – 31% nominal anual. De esta manera, continuó la tendencia decreciente en la amplitud de tasas de interés de colocación respecto a lo que significó el mes de diciembre de 2015. Esta menor amplitud se asoció a la baja variabilidad relativa de la tasa de referencia (Badlar \$ Bcos. Privados) utilizada en los contratos de fideicomisos financieros, que osciló entre un 25,4 y 26,8%, a pesar que los márgenes adicionales sobre dicha tasa pactados en los contratos fluctuaron entre los 100 y 450 puntos básicos (pbs).

Por otra parte, se registró la colocación de un fideicomiso financiero a tasa fija, denominado en dólares estadounidenses.

MONTOS DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS COLOCADOS EN PESOS POR PLAZO Y TASA DE INTERÉS NOMINAL ANUAL INICIAL - FEBRERO 2016

Fuente: CNV

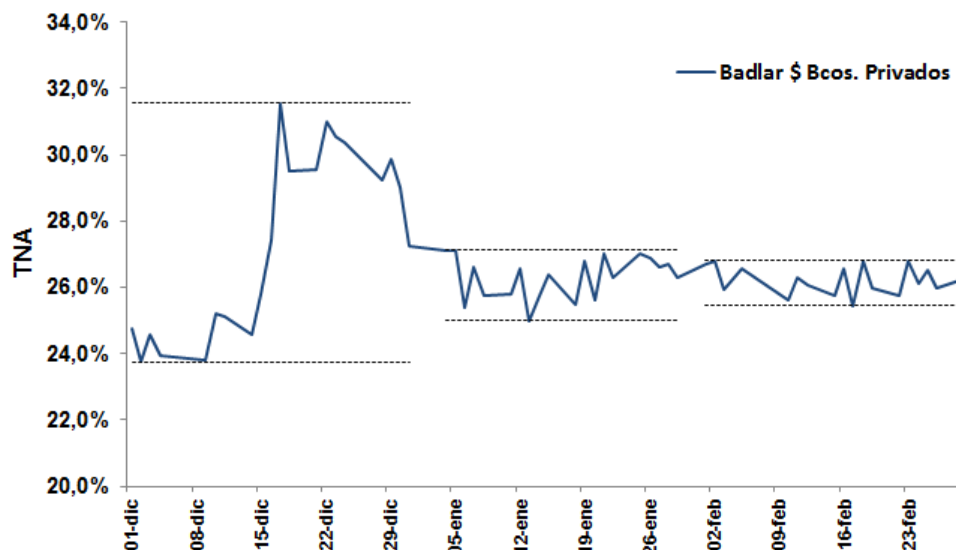


TASA BADLAR EN PESOS BANCOS PRIVADOS

Diciembre 2015 – Febrero 2016

En porcentajes

Fuente: elaboración propia en base a datos BCRA



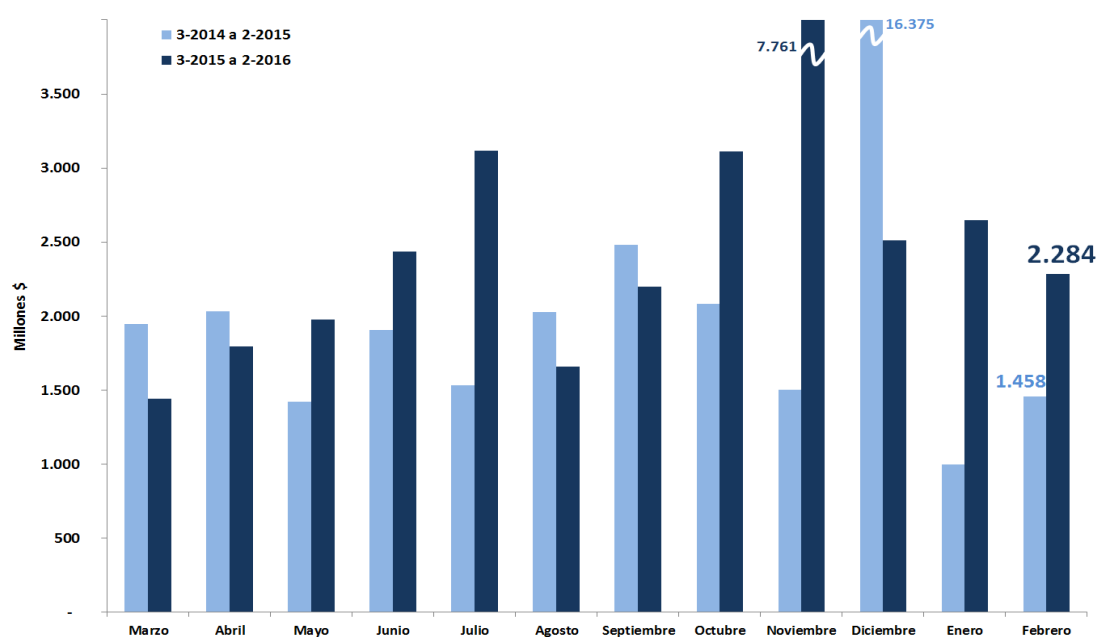
EVOLUCIÓN MENSUAL

Comparando los últimos dos períodos consecutivos de doce meses, la evolución de los montos mensuales colocados en fideicomisos financieros se exhibe en el gráfico siguiente.

EVOLUCIÓN MENSUAL DE COLOCACIÓN DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS

En millones de pesos (eje truncado)

Fuente: CNV

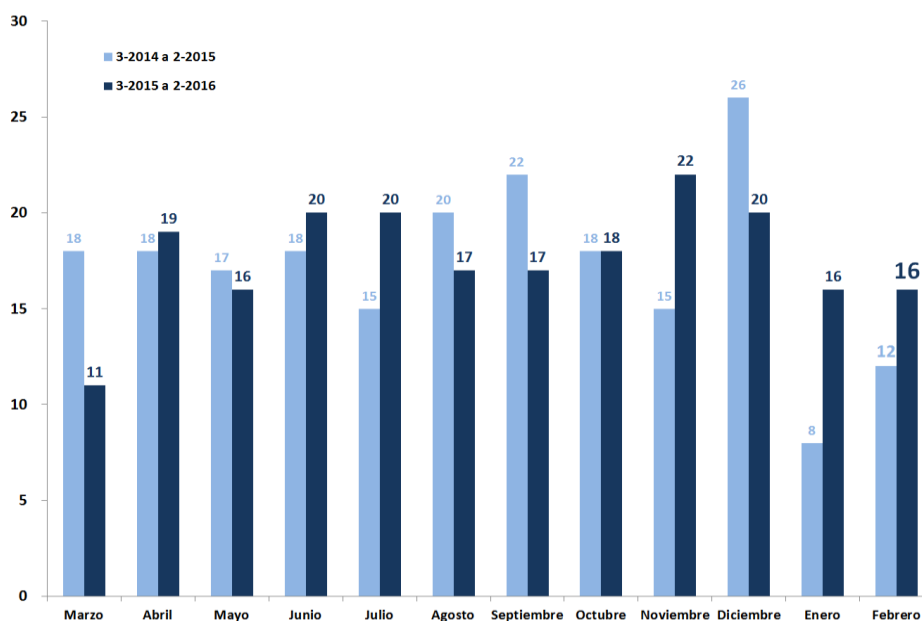


El monto colocado durante el período que se extiende entre marzo 2015 y febrero 2016 alcanzó un valor de \$32.938 millones en contraposición a los \$35.763 millones del período de doce meses inmediatamente anterior; esto es, una variación negativa de 8%. Dentro de la serie de 24 meses destacan las colocaciones mensuales de diciembre 2014, cuando se emitió el Tramo II del fideicomiso Pro.Cre.Ar por \$14.000 millones, y de noviembre de 2015, en ocasión de la colocación del Tramo III del mismo fideicomiso por \$5.000 millones.

EVOLUCIÓN MENSUAL EN COLOCACIÓN DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS

En cantidades

Fuente: CNV



El período marzo 2015 – febrero 2016 totalizó 212 fideicomisos financieros colocados, 5 unidades más que en el período de doce meses precedente.

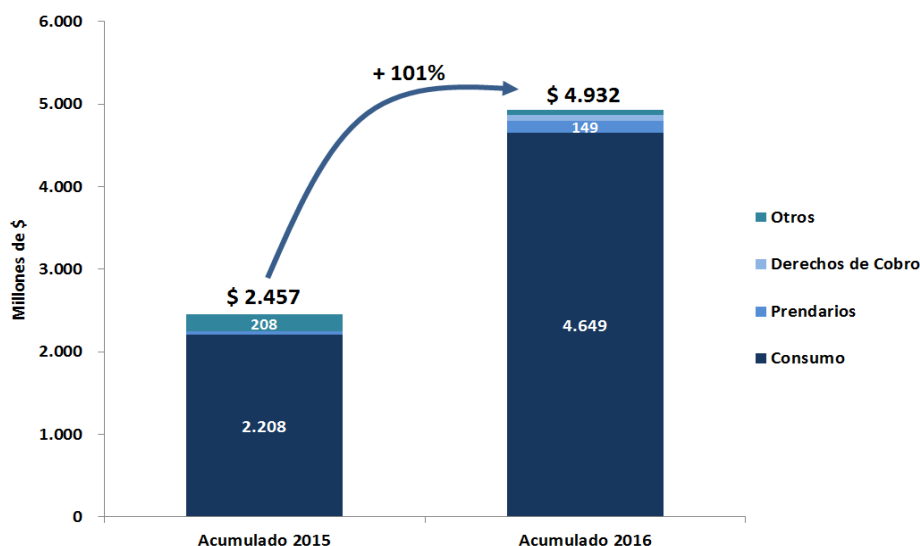
EVOLUCIÓN ACUMULADA

MONTO DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS COLOCADOS POR SECTOR

Acumulado Enero – Febrero

En millones de pesos

Fuente: CNV



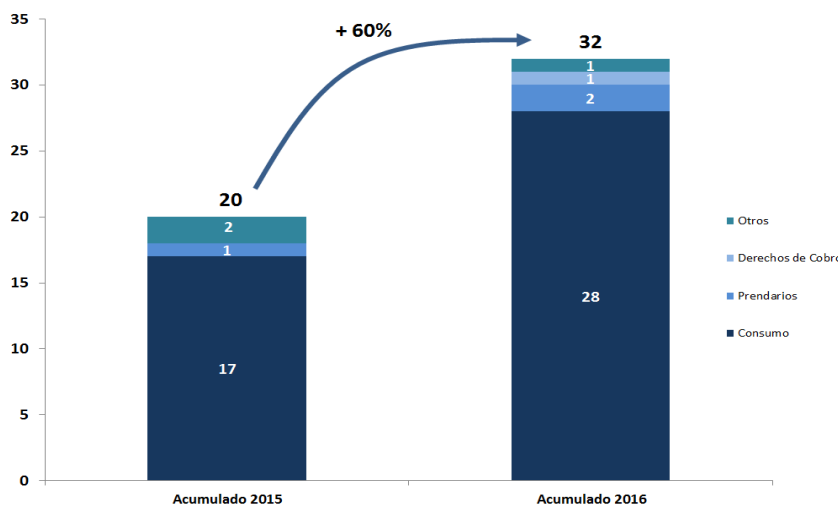
La colocación acumulada de fideicomisos financieros a lo largo de los dos meses del año 2016 ascendió a \$4.932 millones, representando un incremento de 101% respecto al nivel registrado durante el año anterior.

CANTIDAD DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS COLOCADOS POR SECTOR

Acumulado Enero – Febrero

En cantidades

Fuente: CNV



A lo largo del primer bimestre del año 2016 se colocaron 32 fideicomisos financieros, lo que significó un aumento de 60% respecto a la colocación de 20 fideicomisos del año anterior.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES¹



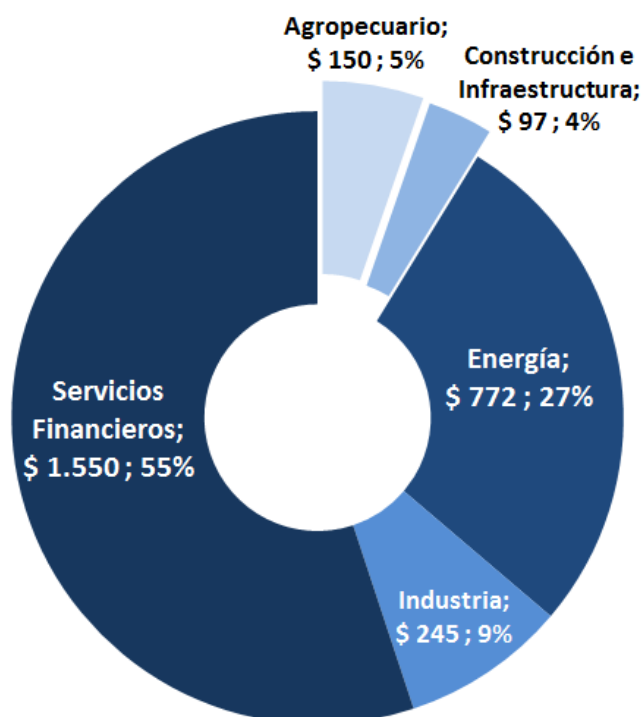
En el mes de estudio se colocaron 12 Obligaciones Negociables (todas ellas bajo el Régimen General) y 3 Valores de Corto Plazo (VCP) por un monto total de \$2.814 millones, representando una variación interanual negativa de 60%.

Todas las obligaciones negociables colocadas en el mes estuvieron denominadas en pesos argentinos.

OBLIGACIONES NEGOCIABLES COLOCADAS POR SECTOR - FEBRERO 2016

En millones de pesos y en porcentajes

Fuente: CNV



A continuación se enumeran y detallan las colocaciones de obligaciones negociables registradas durante el mes en análisis.

¹ Incluye Valores de Corto Plazo (VCP) emitidos bajo la modalidad ON.

COLOCACIONES DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES – FEBRERO 2016

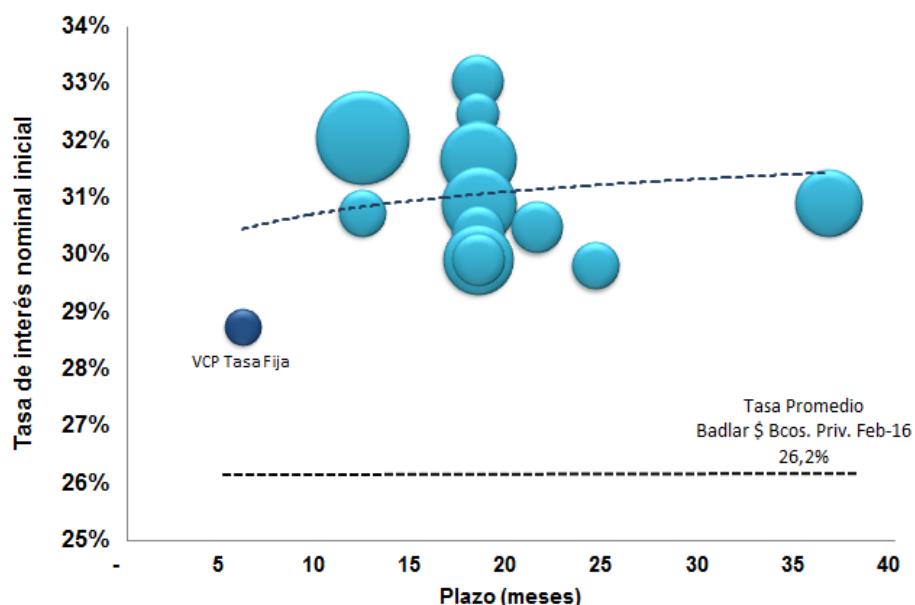
Sociedad	Sector	Tipo	Serie	Moneda	Monto Colocado (Mill. \$)	Tipo de Tasa	Tasa de Interés Nominal inicial	Plazo (en meses)
Genneia S.A.	Energía	ON	Clase XIX	\$	462,2	Margen+Badlar	32,1%	12
Petrolera Pampa S.A.	Energía	ON	Clase 7	\$	309,8	Margen+Badlar	31,7%	18
Banco de Servicios Financieros S.A.	Servicios Financieros	ON	Clase 16	\$	300,0	Margen+Badlar	30,9%	18
Banco Hipotecario S.A.	Servicios Financieros	ON	Clase XXXIV	\$	264,0	Margen+Badlar	29,9%	18
Banco Hipotecario S.A.	Servicios Financieros	ON	Clase XXXV	\$	236,0	Margen+Badlar	30,9%	37
Tarjetas del Mar S.A.	Servicios Financieros	ON	Clase I	\$	150,0	Margen+Badlar	29,9%	18
Los Grobo S.A.	Agropecuario	ON	Clase IV Serie I	\$	150,0	Margen+Badlar	31,9%	18
Banco CMF S.A.	Servicios Financieros	ON	Clase VII	\$	150,0	Margen+Badlar	30,4%	18
Agrofina S.A.	Industria	ON	Clase II	\$	145,0	Margen+Badlar	33,1%	18
BACS Banco de Crédito y Securitización S.A.	Servicios Financieros	ON	Clase VII	\$	142,6	Margen+Badlar	30,5%	21
Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.	Servicios Financieros	ON	Clase 18	\$	120,0	Margen+Badlar	29,8%	24
Puente Hnos. S.A.	Servicios Financieros	VCP	Clase 8	\$	118,8	Margen+Badlar	30,8%	12
Santiago Sáenz S.A.	Industria	VCP	Clase V	\$	100,0	Margen+Badlar	32,2%	12
TGLT S.A.	Construcción e Infraestructura	ON	Clase X	\$	96,8	Margen+Badlar	32,5%	18
Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.	Servicios Financieros	VCP	Clase IV	\$	68,5	Fija	28,8%	6

Las emisiones registradas durante el mes de febrero se colocaron a plazos relativamente exigüos, entre los 6 y 37 meses, siendo preponderantes aquellas con vencimientos no mayores a los 18 meses. En los extremos se ubican, por un lado, el VCP de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. a 6 meses y, por el otro, la colocación de Banco Hipotecario S.A. a 3 años.

En relación a las tasas de interés nominales a las cuales las empresas adquirieron el nuevo financiamiento en pesos, aquellas tomaron valores que oscilaron entre el 28,8% y el 33,1%. El conjunto de las emisiones tuvieron tasas de interés variables (Badlar + Margen), a excepción de la colocación a tasa fija de un VCP a 6 meses.

MONTOS DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES COLOCADAS EN PESOS POR PLAZO Y TASA DE INTERÉS NOMINAL ANUAL INICIAL - FEBRERO 2016

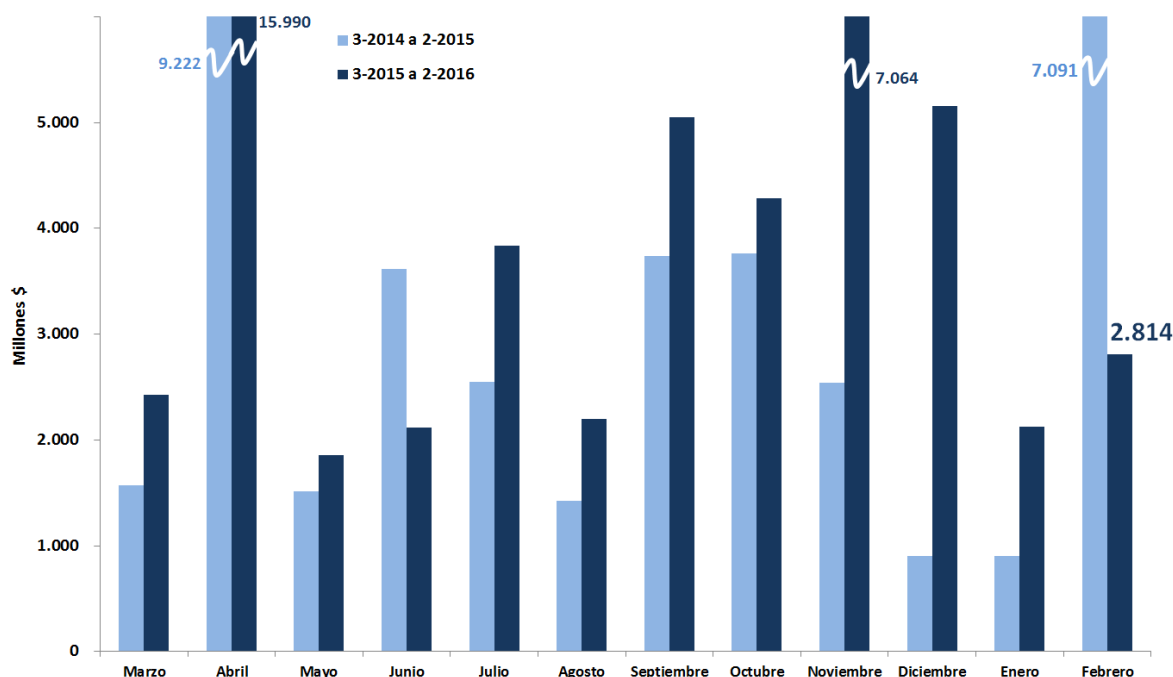
Fuente: CNV



EVOLUCIÓN MENSUAL

EVOLUCIÓN MENSUAL DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES COLOCADAS En millones de pesos (eje truncado)

Fuente: CNV

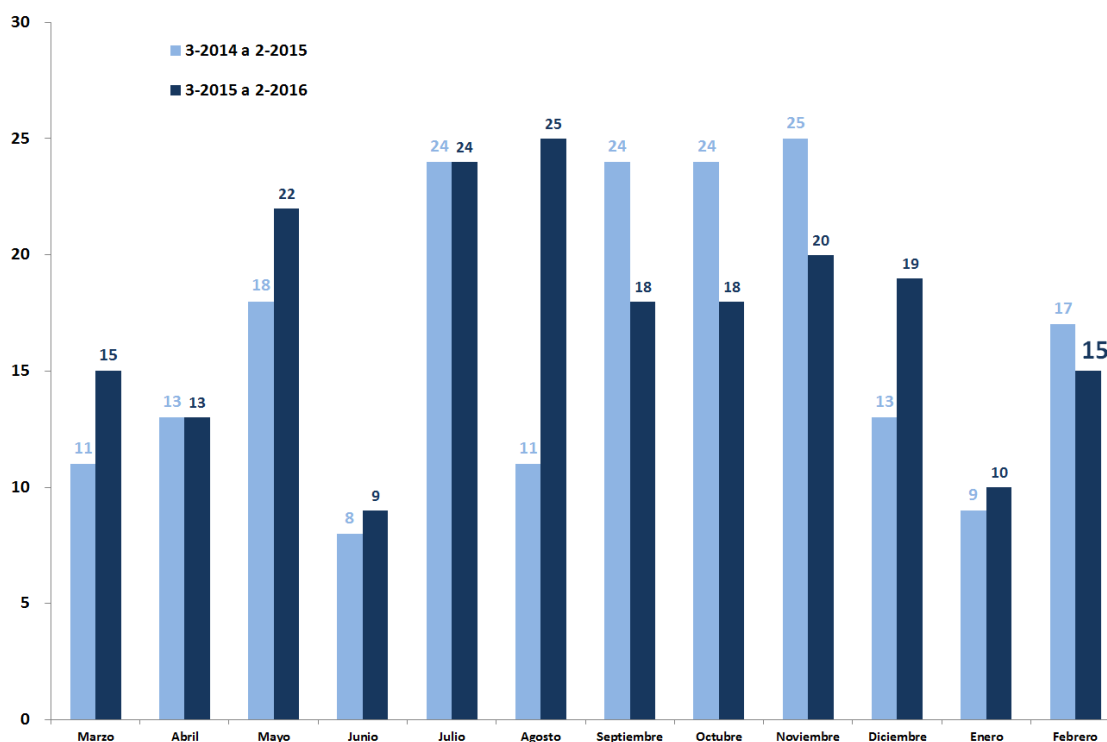


El análisis de la evolución mensual de los montos colocados en obligaciones negociables demuestra que en los últimos doce meses (marzo 2015 – febrero 2016) se colocaron \$54.918 millones, un 41% por encima del valor acumulado en el período inmediatamente anterior (\$38.848 millones). Dentro de esta serie destacan, por su cuantía, las emisiones mensuales de los meses de abril de 2014, febrero, abril y noviembre de 2015. En todas ellas se registraron colocaciones de la empresa YPF S.A.: \$8.002 millones en abril de 2014 (87% del total del mes), \$5.532 millones en el mes de febrero 2015 (78% del total mensual), \$14.281 millones en abril de 2015 (89% del total mensual) y \$716 millones en noviembre de 2015 (10% del total).

EVOLUCIÓN MENSUAL DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES COLOCADAS

En cantidades

Fuente: CNV



La evolución mensual por cantidad de obligaciones negociables muestra que las cantidades colocadas en los doce meses que van desde marzo de 2015 a febrero de 2016 –208 colocaciones– representan un aumento de 6% en relación a las 197 del período precedente.

EVOLUCIÓN ACUMULADA

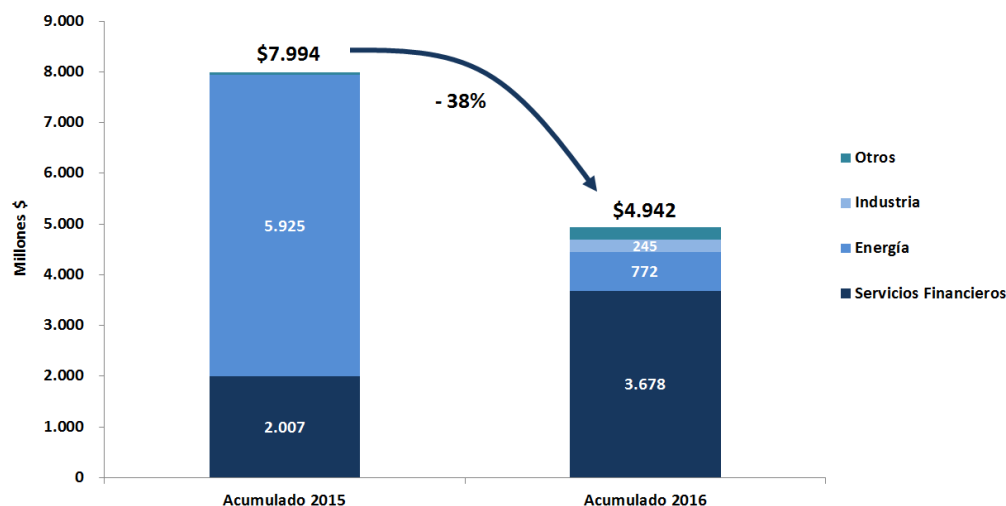
La emisión acumulada de obligaciones negociables durante el primer bimestre del año 2016 alcanzó los \$4.942 millones, un 38% inferior a los \$7.994 millones del año previo.

MONTO DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES COLOCADAS POR SECTOR

Acumulado Enero – Febrero

En millones de pesos

Fuente: CNV



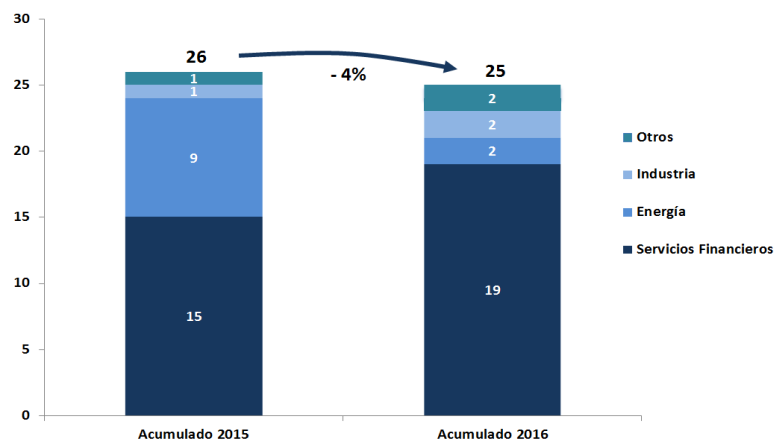
A lo largo de los dos meses transcurridos en el año 2016 se colocaron 25 obligaciones negociables; 21 fueron emitidas bajo el Régimen General (84% del total) y ninguna bajo el Régimen simplificado de PyMEs, mientras que las 4 restantes adoptaron la forma de Valores de Corto Plazo (16%). En conjunto, se colocó una unidad menos que en el primer bimestre del año 2015.

CANTIDAD DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES COLOCADAS POR SECTOR

Acumulado Enero – Febrero

En cantidades

Fuente: CNV



ACCIONES

Durante el mes de febrero de 2016 no se registró ninguna emisión de acciones por suscripción por parte de las sociedades que se encuentran en el régimen de oferta pública.

CHEQUES DE PAGO DIFERIDO



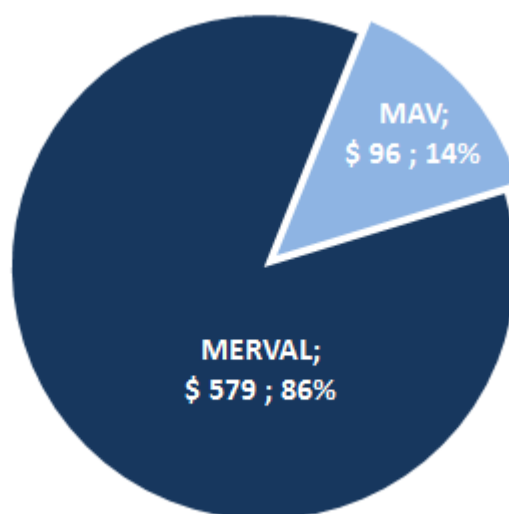
En febrero de 2016 se negociaron 7.161 cheques de pago diferido con un volumen nominal negociado de \$674 millones de pesos. Este valor representa una expansión interanual de 63%.

TOTAL MONTOS NEGOCIADOS DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO POR MERCADO

Febrero 2016

En millones de pesos y porcentajes

Fuente: elaborado en base a datos de Merval y MAV



El Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (Merval) fue el mercado que mayor movimiento de cheques de pago diferido registró, con un valor nominal negociado de \$579 millones (86% del total). Luego aparece el Mercado Argentino de Valores S.A. (MAV) con un valor nominal negociado de \$96 millones (14%).

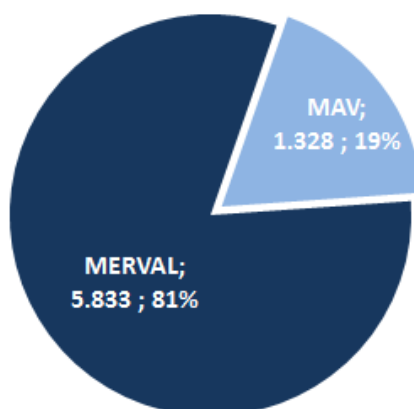
El análisis de las cantidades de cheques negociados muestra también con mayor volumen al Merval, con 5.833 cheques (81% del total), y luego el MAV con 1.328 cheques (19%).

CANTIDAD DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO POR MERCADO

Febrero 2016

En cantidades y porcentajes

Fuente: elaborado en base a datos de Merval y MAV



De los datos expuestos anteriormente puede deducirse que los montos promedio por cheque emitido alcanzaron los \$99.223 en el Merval (suba interanual de 22%) y \$72.010 en MAV (incremento interanual de 30%).

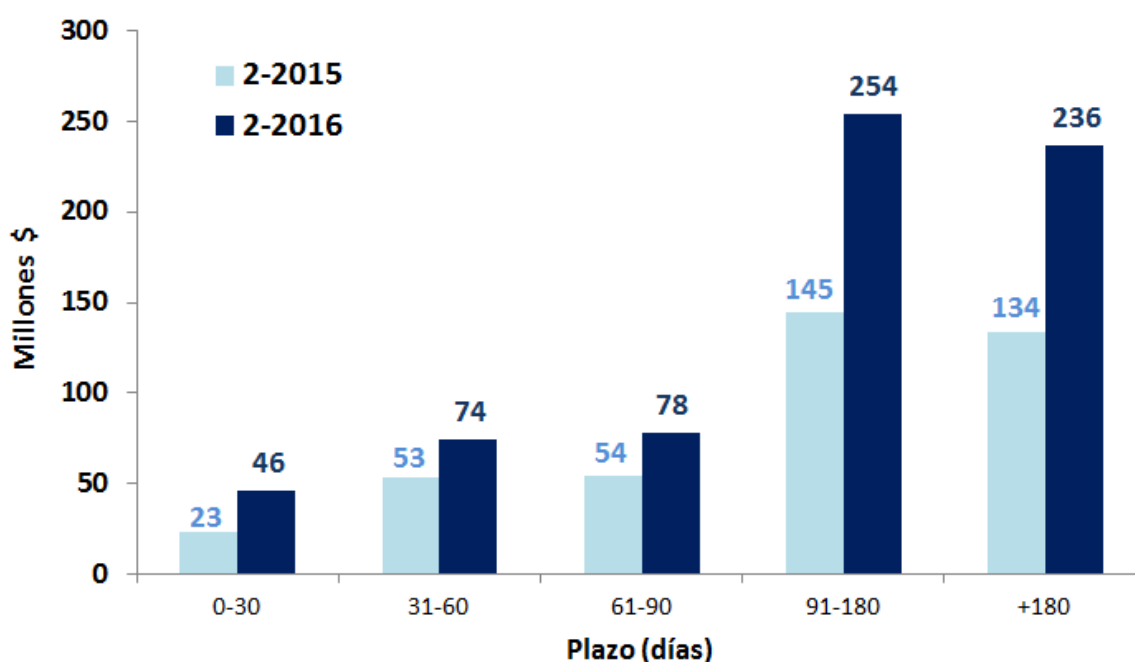
MONTOS COLOCADOS DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO SEGÚN PLAZO

TOTAL MERCADOS

Febrero 2015 – Febrero 2016

En millones de pesos

Fuente: CNV - Sistema de Stockwatch



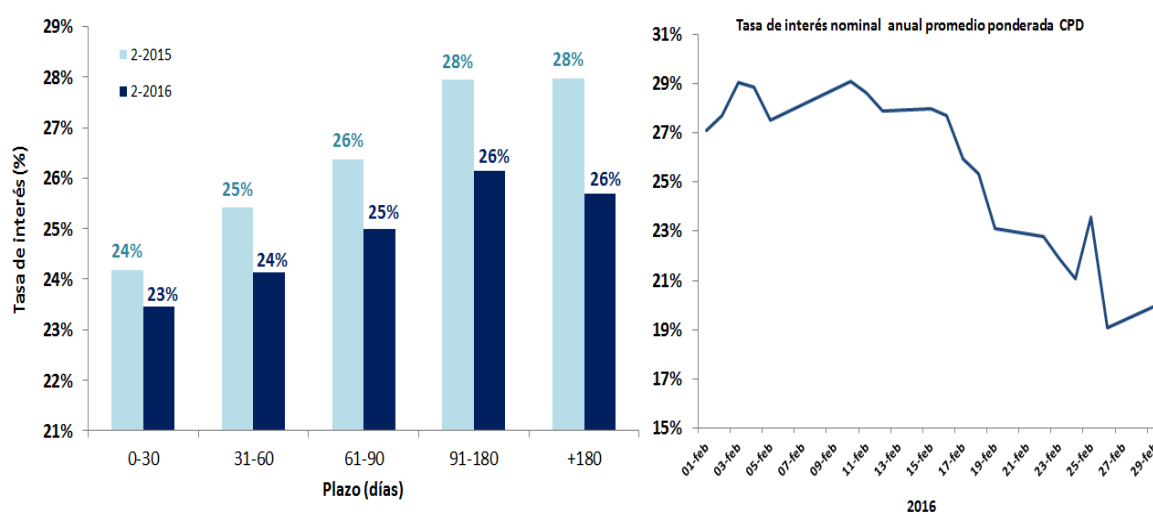
Los montos negociados de cheques de pago diferido en el conjunto de los mercados relevados durante el mes de febrero de 2016 se incrementaron para todos los plazos en relación a los montos observados durante el mismo mes del año anterior. De esta forma, la distribución del volumen negociado según el plazo no se ha alterado respecto al período anterior.

TASAS DE INTERÉS (PROMEDIOS PONDERADOS) DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO SEGÚN PLAZO TOTAL MERCADOS

Febrero 2015 – Febrero 2016

En porcentajes

Fuente: CNV - Sistema de Stockwatch



En febrero de 2016 la tasa de interés nominal promedio del mercado de cheques continuó el descenso emprendido desde el mes anterior, luego de la suba acaecida en el mes diciembre de 2015 en ocasión del incremento del tipo de cambio nominal (\$/U\$). Estas menores tasas de descuento se registraron en la segunda quincena del mes, suscitándose una caída desde niveles de 28% el día 16 a tasas nominales anuales del 20% en el último día del período.

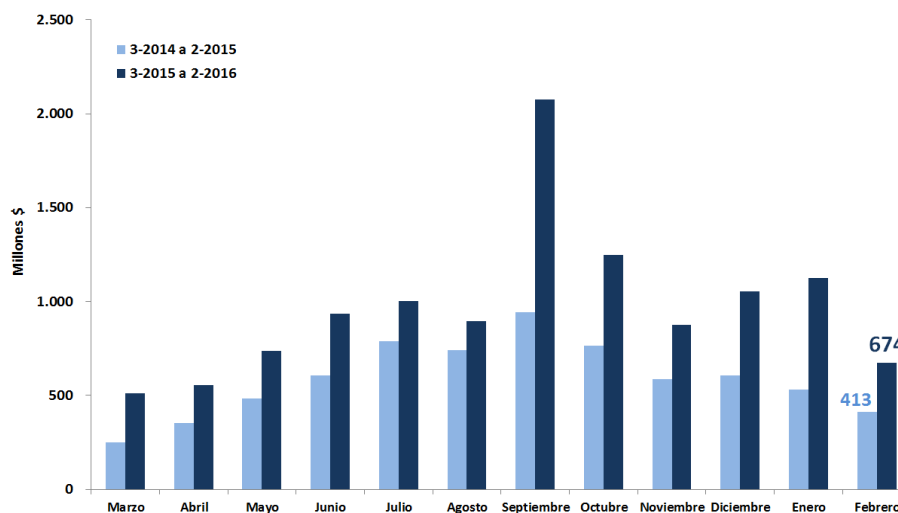
Por otra parte, en la comparación interanual se observa un descenso en las tasas de interés para todos los plazos, con reducciones promedio de 100 a 200 pbs.

EVOLUCIÓN MENSUAL

EVOLUCIÓN MENSUAL NEGOCIACIÓN DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO TOTAL MERCADOS

En millones de pesos

Fuente: elaborado en base a datos de Merval, MAV y Mervacor

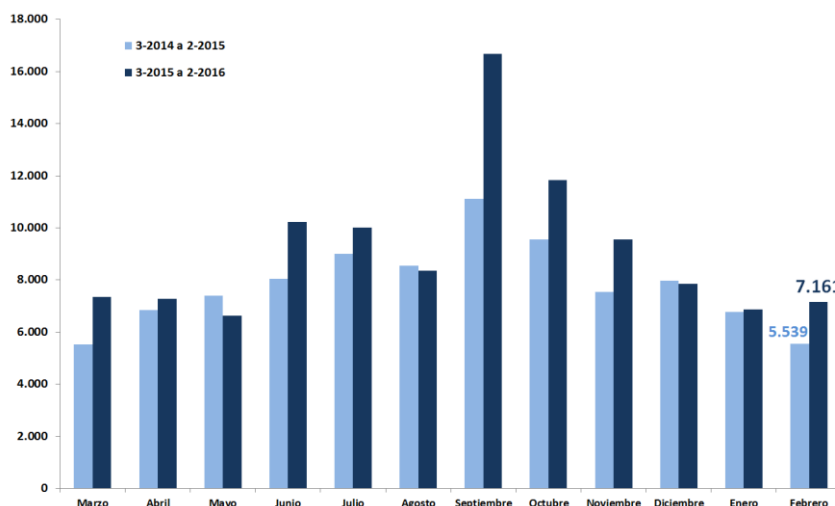


La comparación de los montos negociados en concepto de cheques de pago diferido en los dos últimos períodos de doce meses muestra, a primera vista, que éstos han crecido en el conjunto de los mercados a lo largo de los últimos meses. Concretamente, el monto negociado en el período marzo 2015 – febrero 2016 fue de \$11.690 millones, representado un incremento del 65% en relación al período inmediatamente anterior.

EVOLUCIÓN MENSUAL DE LA CANTIDAD DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO NEGOCIADOS TOTAL MERCADOS

En cantidades

Fuente: elaborado en base a datos de Merval, MAV y Mervacor



Las cantidades negociadas de cheques de pago diferido en los últimos doce meses ascendieron a 109.775, un 17% más que en el período inmediatamente anterior.

EVOLUCIÓN ACUMULADA

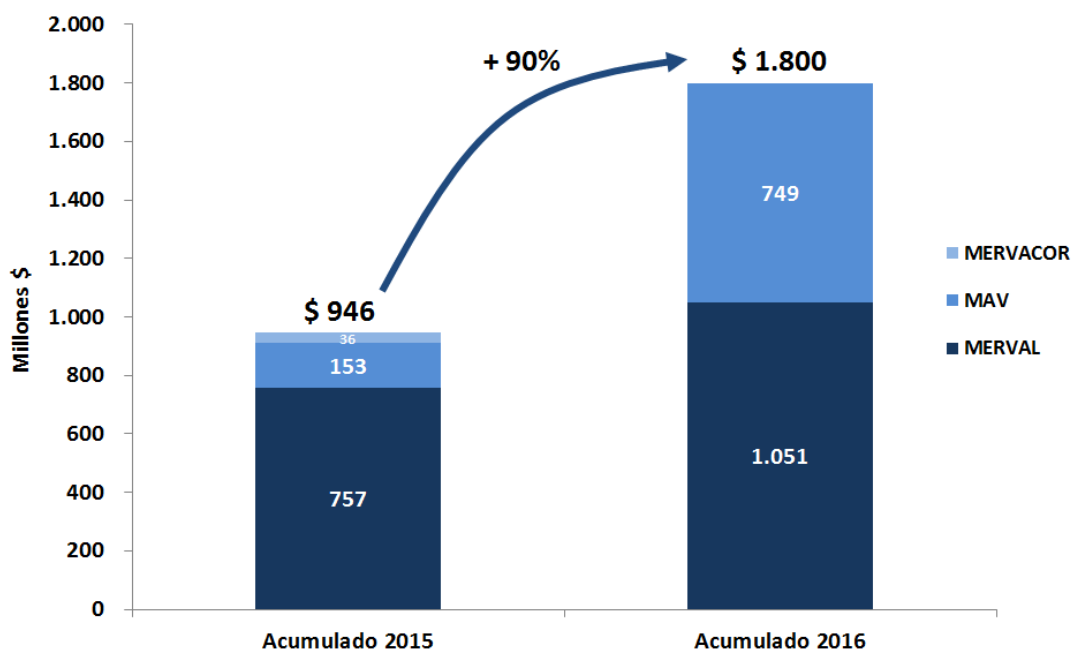
En los dos meses transcurridos del año 2016 el financiamiento a través de cheques de pago diferido fue de \$1.800 millones, una suba interanual equivalente a 90%. Este aumento se explica por un incremento del monto negociado en la plaza rosarina (389%) y en el mercado de Buenos Aires (39%), y por una caída en el de Córdoba (-100%).²

NEGOCIACIÓN ACUMULADA DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO POR MERCADO

Acumulado Enero – Febrero

En millones de pesos

Fuente: elaborado en base a datos de Merval, MAV y Mervacor



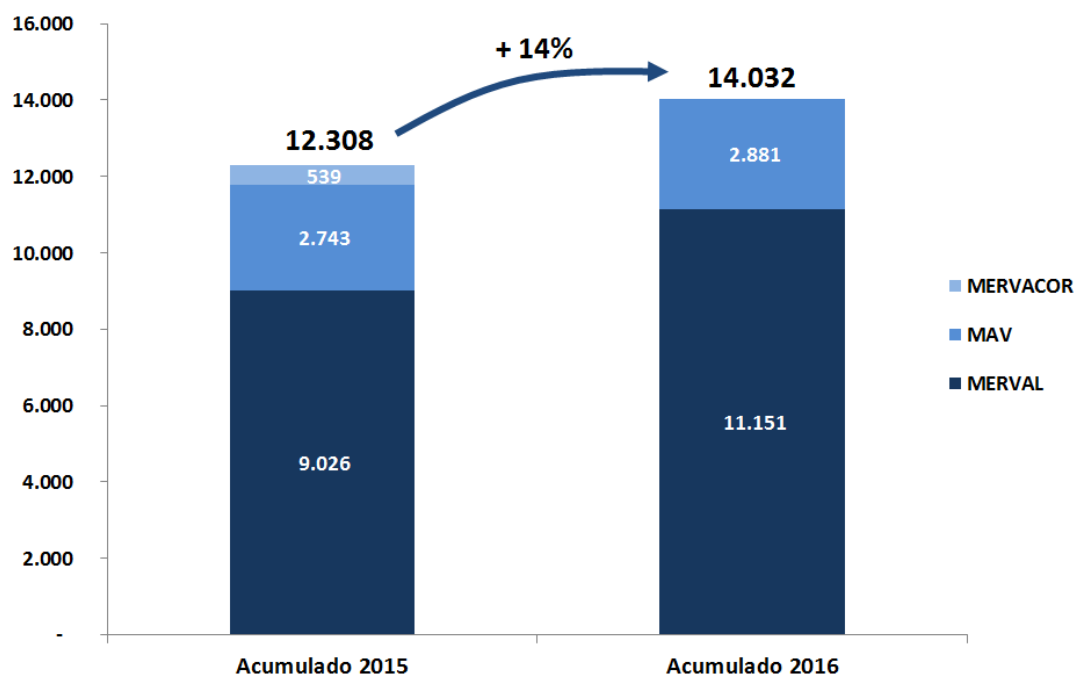
² Debe recordarse que el Mercado de Valores de Córdoba (Mervacor) se encuentra suspendido para realizar operaciones de este tipo desde el mes de abril del año 2015.

NEGOCIACIÓN ACUMULADA DE CHEQUES DE PAGO DIFERIDO POR MERCADO

Acumulado Enero – Febrero

En cantidades

Fuente: elaborado en base a datos de Merval, MAV y Mervacor



Esta tendencia al incremento de los montos negociados de cheques de pago diferido fue acompañada por una suba del 14% en la cantidad negociada de estos instrumentos en los mercados durante el transcurso del año 2016. Este rasgo no ha sido uniforme a lo largo de los mercados pues el Merval registró un aumento de 24% y MAV otro de 5%, mientras que en Mervacor se observó una caída del 100%.

FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

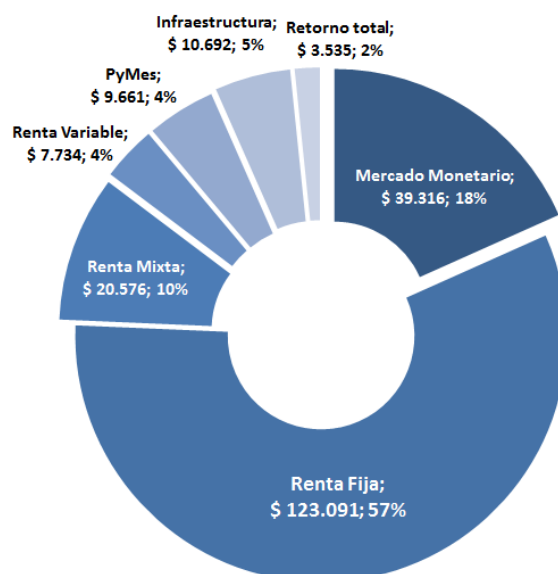


En febrero de 2016 el patrimonio administrado por los fondos comunes de inversión ascendió a \$214.605 millones. Este valor representa una expansión de 45% respecto al mismo mes del año anterior.

PATRIMONIO FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN POR TIPO - FEBRERO 2016

En millones de pesos y en porcentajes

Fuente: CAFCI



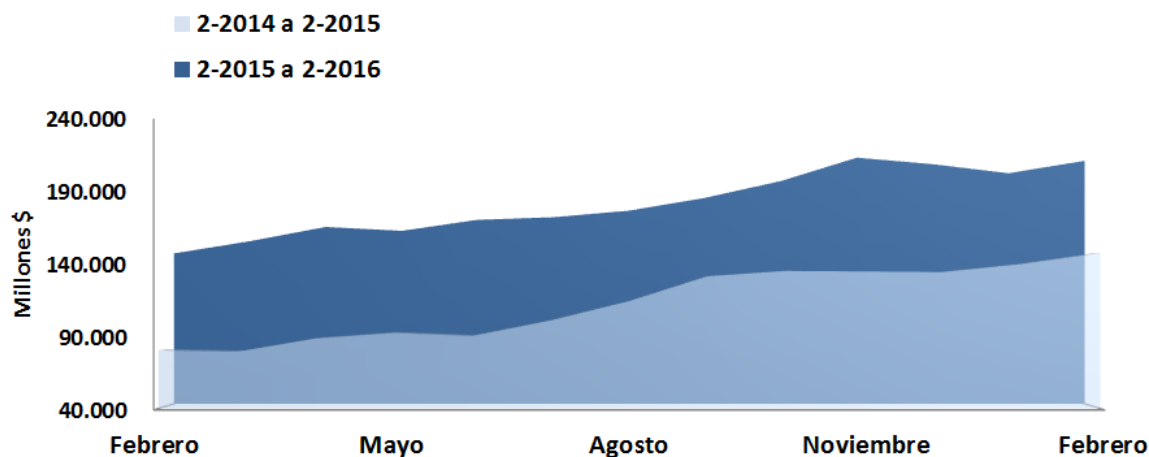
La composición patrimonial de los fondos comunes de inversión muestra, en primer lugar, a los fondos de renta fija con una participación del 57% del total del patrimonio administrado. Luego, con una incidencia del 18% se ubican los fondos que invierten en mercado monetario. En tercer lugar se encuentran los fondos de renta mixta, abarcando el 10% del total administrado. Le siguen los fondos destinados a infraestructura (5%), a PyMEs (4%), a renta variable (4%) y por último, los fondos de retorno total, con el 2% del total del patrimonio.

EVOLUCIÓN DEL STOCK

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

En millones de pesos

Fuente: CAFCI

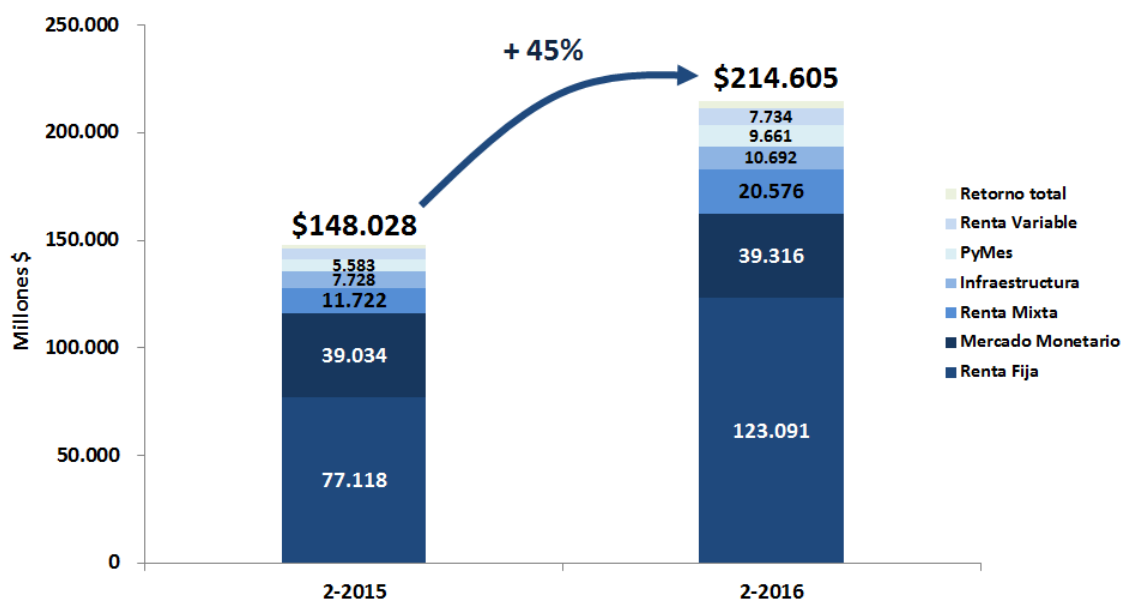


COMPARACIÓN PATRIMONIO FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN POR TIPO

Febrero 2016 vs Febrero 2015

En millones de pesos

Fuente: CAFCI



En comparación con el mismo mes del año anterior, el valor del stock de fondos destinados a instrumentos de renta fija en el mes de febrero de 2016 es un 60% mayor; los asociados al

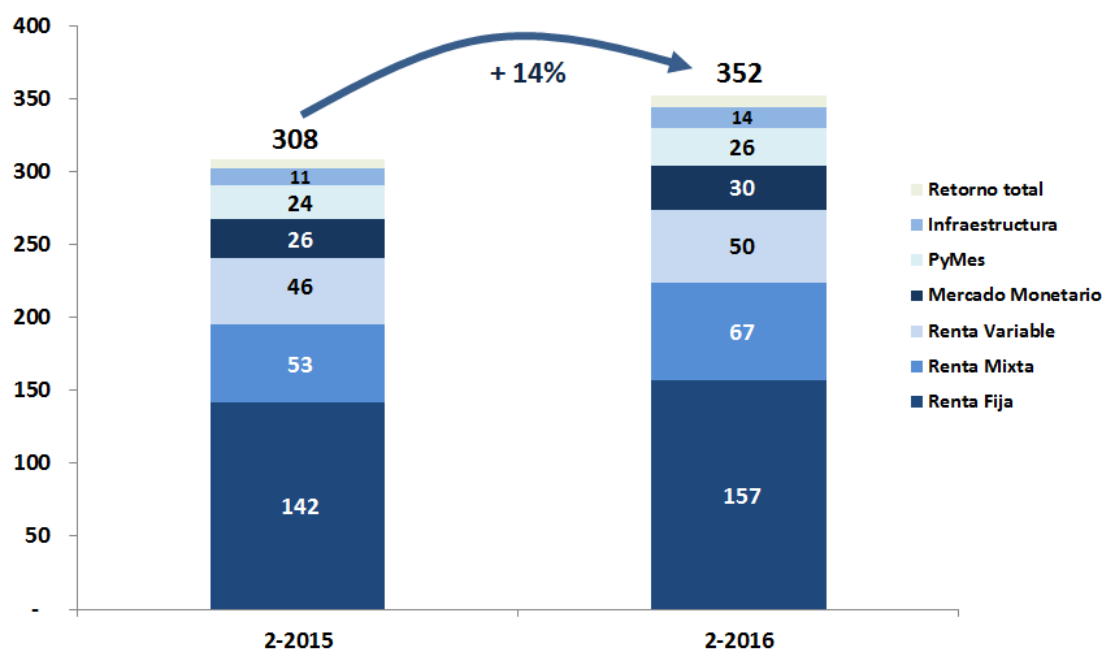
mercado monetario mostraron un leve ascenso interanual de 1%; aquellos invertidos en instrumentos de renta mixta observaron un aumento de 76% en términos interanuales; el stock de fondos de Infraestructura con un crecimiento de 38%; los fondos que se invierten en instrumentos propios de PyMEs ascendieron un 73%; los relacionados a instrumentos de renta variable subieron un 51% y, finalmente, los fondos de retorno total con un alza del 107%.

COMPARACIÓN CANTIDAD FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN POR TIPO

Febrero 2016 vs Febrero 2015

En cantidades

Fuente: CAFCI



Las cantidades de los distintos tipos de fondos comunes de inversión se han incrementado en su conjunto, aunque con distintas intensidades, siendo los fondos de retorno total los que presentaron la mayor variación (+33%).

ANEXO: RESUMEN DE COLOCACIONES SEGÚN INSTRUMENTO 2010-2016

Periodo	MONTO (en Millones de Pesos)						CANTIDAD			
	TOTAL	FF	ON	CPD	Acciones	Pagarés	TOTAL	FF	ON	Acciones
1-2010	626	530	18	78	-	-	15	13	2	0
2-2010	629	497	45	86	-	-	16	14	2	0
3-2010	1.241	633	506	102	-	-	19	15	4	0
4-2010	2.996	694	2.215	87	-	-	24	17	7	0
5-2010	703	494	119	89	-	-	18	15	3	0
6-2010	1.123	670	342	111	-	-	19	12	7	0
7-2010	7.956	7.105	726	125	-	-	20	16	4	0
8-2010	952	678	152	121	-	-	19	14	5	0
9-2010	1.145	602	409	134	-	-	24	14	10	0
10-2010	1.712	754	801	91	65	-	23	15	6	2
11-2010	2.986	999	1.844	114	29	-	30	17	12	1
12-2010	3.656	1.134	2.270	184	68	-	43	27	14	2
1-2011	1.603	652	854	97	-	-	19	15	4	0
2-2011	1.663	1.072	506	85	-	-	23	19	4	0
3-2011	2.441	1.051	1.281	108	-	-	25	16	9	0
4-2011	6.888	4.940	1.841	108	-	-	26	14	12	0
5-2011	3.449	2.671	645	133	-	-	30	20	10	0
6-2011	1.785	1.108	520	157	-	-	27	20	7	0
7-2011	1.329	900	257	171	-	-	21	15	6	0
8-2011	2.411	1.293	912	179	27	-	28	19	8	1
9-2011	2.555	1.416	973	166	-	-	39	23	16	0
10-2011	1.302	648	298	176	180	-	18	12	5	1
11-2011	1.497	1.172	131	194	-	-	23	18	5	0
12-2011	2.771	1.972	609	189	-	-	37	25	12	0
1-2012	1.739	907	649	183	-	-	23	16	7	0
2-2012	1.737	1.009	586	142	-	-	25	15	10	0
3-2012	1.604	801	619	184	-	-	19	11	8	0
4-2012	2.087	1.130	811	147	-	-	30	15	15	0
5-2012	4.539	2.525	1.807	207	-	-	46	24	22	0
6-2012	1.422	532	636	254	-	-	19	8	11	0
7-2012	1.965	1.191	524	250	-	-	28	17	11	0
8-2012	3.577	2.273	1.030	274	-	-	44	19	25	0
9-2012	3.995	1.521	2.244	230	-	-	31	19	12	0
10-2012	3.949	1.054	2.678	218	-	-	26	12	14	0
11-2012	5.370	1.538	3.615	218	-	-	48	23	25	0
12-2012	6.530	2.141	4.148	198	44	-	33	21	11	1
1-2013	4.410	1.105	3.081	224	-	-	39	19	20	0
2-2013	3.432	1.437	1.794	202	-	-	34	16	18	0
3-2013	4.635	984	3.433	218	-	-	33	12	21	0
4-2013	6.302	1.597	4.443	263	-	-	34	16	18	0
5-2013	4.268	1.791	2.180	296	-	-	46	21	25	0
6-2013	3.937	1.231	2.401	305	-	-	28	16	12	0
7-2013	5.239	2.064	2.739	435	-	-	48	22	26	0
8-2013	4.040	1.872	1.725	443	-	-	38	20	18	0
9-2013	3.477	1.681	1.356	440	-	-	29	17	12	0
10-2013	19.338	17.231	1.704	403	-	-	39	21	18	0
11-2013	5.883	2.005	3.494	384	-	-	41	21	20	0
12-2013	7.406	2.265	4.784	357	-	-	43	26	17	0
1-2014	2.942	1.575	856	411	100	-	29	14	14	1
2-2014	4.995	2.787	1.841	367	-	-	39	22	17	0
3-2014	3.769	1.944	1.571	249	5	-	30	18	11	1
4-2014	11.610	2.033	9.222	355	-	-	31	18	13	0
5-2014	3.417	1.424	1.511	482	-	-	35	17	18	0
6-2014	6.124	1.906	3.613	605	-	-	26	18	8	0
7-2014	4.873	1.533	2.553	787	-	-	39	15	24	0
8-2014	4.192	2.026	1.425	741	-	-	31	20	11	0
9-2014	7.291	2.482	3.866	943	-	-	47	22	25	0
10-2014	6.651	2.083	3.802	766	-	-	42	18	24	0
11-2014	4.634	1.501	2.545	588	-	-	40	15	25	0
12-2014	17.887	16.375	907	605	-	-	39	26	13	0
1-2015	2.435	999	902	533	-	-	17	8	9	0
2-2015	8.962	1.458	7.091	413	-	-	29	12	17	0
3-2015	4.383	1.444	2.426	513	-	-	26	11	15	0
4-2015	18.694	1.797	15.990	555	352	-	35	19	13	3
5-2015	4.572	1.975	1.859	738	-	-	38	16	22	0
6-2015	5.483	2.434	2.115	935	-	-	29	20	9	0
7-2015	7.957	3.118	3.838	1.001	-	-	44	20	24	0
8-2015	4.752	1.659	2.196	896	-	-	42	17	25	0
9-2015	9.354	2.196	5.050	2.075	32	-	36	17	18	1
10-2015	8.737	3.110	4.281	1.249	97	4	37	18	18	1
11-2015	15.700	7.761	7.064	874	-	-	42	22	20	0
12-2015	8.848	2.513	5.156	1.053	127	-	40	20	19	1
1-2016	5.904	2.648	2.128	1.128	-	-	26	16	10	0
2-2016	5.776	2.284	2.814	679	-	-	31	16	15	0