

# Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Febrero 2023

## Lo más destacado

### Últimos doce meses

- En los últimos doce meses se registró una pérdida promedio de 2.1% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, solo 3 de 244 instrumentos superaron la inflación anual (8.7%).
- En el mismo periodo el dólar se depreció ligeramente en 0.03%; mientras que, el euro se depreció en 3.2%.
- Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable, registrando un rendimiento promedio de 7.2%. Las mayores ganancias promedio corresponden a las acciones del sector de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 63.1%.
- Entre los depósitos en soles más rentables, destacan los realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 4.8%).
- Los fondos de AFPs mostraron pérdidas promedio de 1.4%, la única excepción fueron los fondos tipo 0, los cuales registraron ganancias de 5.4%.
- La inversión en fondos mutuos reportó pérdidas de 5.0% en promedio. Los fondos de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en activos locales.

### Último mes

- En enero los instrumentos analizados registraron ganancias de 2.9% en promedio. Cabe resaltar que el 93% instrumentos superó la inflación (0.23%), a diferencia de los resultados de diciembre, en el que solo el 2.7% superó la inflación mensual, mostrando así una recuperación considerable en los rendimientos de los instrumentos.
- Las divisas extranjeras registraron ganancias 1.8% promedio. Ello a razón de que el dólar se apreció en 1.0%, mientras que el euro se apreció en 2.6%.
- Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron una ganancia de 6.8% en promedio. Las mayores ganancias correspondieron a los sectores de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 21.9%.
- Los Fondos mutuos registraron ganancias de 3.2% en promedio en el mes. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en acciones de empresas relacionadas con tendencias globales, así como aquellas que tienen exposición al mercado asiático y emergente.
- Las inversiones en los fondos de AFP comenzaron el mes en positivo, con un promedio de 2.4% de rendimiento. Todos los tipos de Fondos tuvieron rendimiento positivo, destacándose el Fondo 3 con una ganancia promedio de 3.7%.
- Las alternativas más rentables en entidades financieras fueron los depósitos a plazo en dólares en cajas rurales (1.4%).

## Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

### Mayor Rendimiento

### Menor Rendimiento

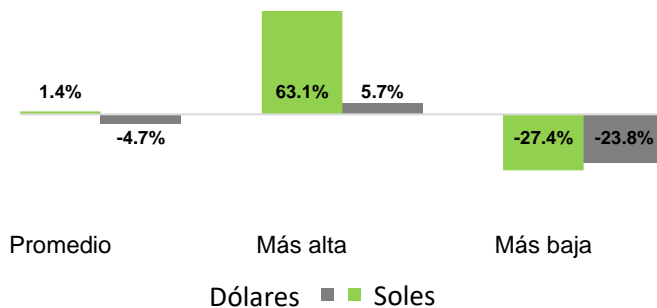
Últimos doce meses			
S&P BVL Electricas	<b>63.13%</b>	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDOS	<b>-27.44%</b>
S&P BVL Servicios Públicos	<b>63.13%</b>	SFdf Acciones Emergentes SCOTIA FONDOS	<b>-23.77%</b>
IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO	<b>8.97%</b>	Fdf CC Acciones China CREDIFONDO SAF	<b>-21.88%</b>
S&P BVL Minería	<b>8.28%</b>	SCOTIA FONDO PREMIUM \$ SCOTIA FONDOS	<b>-20.59%</b>
Los Andes S	<b>6.29%</b>	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	<b>-19.97%</b>

MES			
S&P BVL Electricas	<b>21.88%</b>	S&P BVL Industriales	<b>-1.62%</b>
S&P BVL Servicios Públicos	<b>21.88%</b>	S&P BVL Construcción	<b>-1.54%</b>
S&P BVL Minería	<b>17.60%</b>	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDOS	<b>-0.68%</b>
FARO CAPITAL SAF-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	<b>10.60%</b>	SCOTIA DEPÓSITO DISPONIBLE S/. SCOTIA FONDOS	<b>-0.56%</b>
Fdf Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAF	<b>10.55%</b>	SCOTIA FONDO CASH S/. SCOTIA FONDOS	<b>-0.31%</b>

Nota: En el caso de fondos mutuos solo se consideran aquellos que no requieren de una inversión muy alta.

### Resultados de los últimos doce meses (enero 2023 versus enero 2022)

#### Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ene.23 - ene.22)

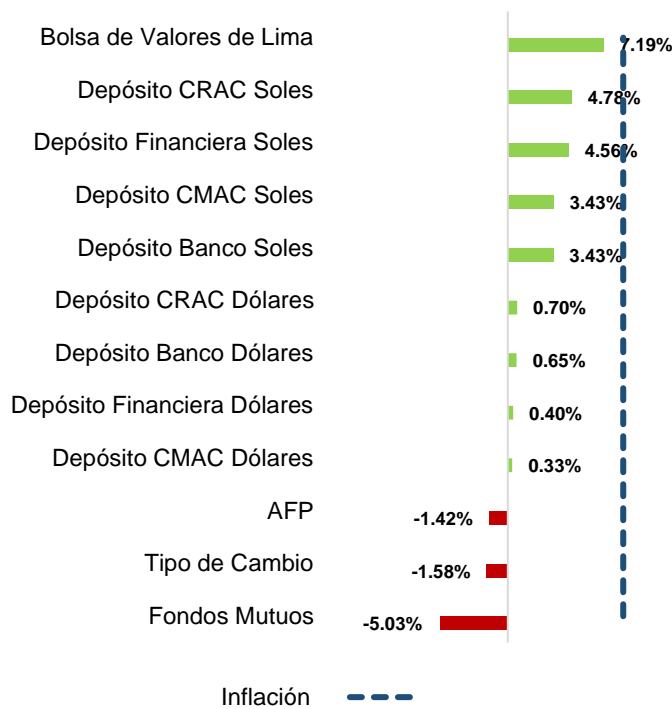


■ En los últimos doce meses se registró una pérdida de 2.1% en promedio entre todos los instrumentos analizados. Cabe resaltar que prácticamente ningún instrumento registró rendimientos que compensen la inflación acumulada en ese mismo período (8.66%).

■ Las divisas extranjeras registraron rendimientos negativos de 1.5% en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 3.2%, mientras que el dólar se apreció muy ligeramente en 0.03%.

■ Pese a la ligera apreciación del dólar, las alternativas denominadas en moneda nacional registraron ganancias en comparación a las denominadas en dólares (+1.4% versus -4.7%, respectivamente).

#### Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ene.23- ene.22)



■ Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima fueron la alternativa más rentable durante el periodo analizado, registraron un rendimiento promedio de 7.2%. Resalta el desempeño de las acciones del sector de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 63.1%.

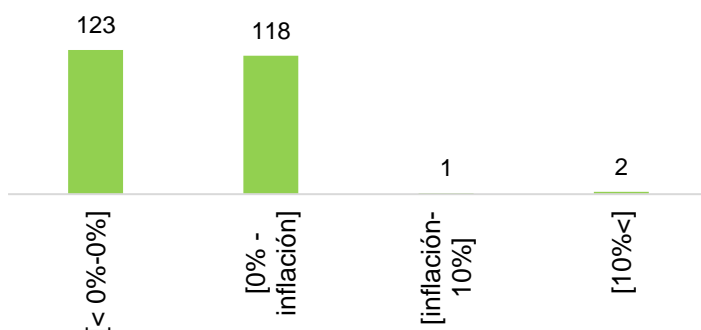
■ Entre los depósitos en soles más rentables, destacan los realizados en cajas rurales (rendimiento promedio de 4.8%), seguidas de las financieras (+ 4.6%). Por último, tenemos a los depósitos en cajas municipales y bancos, ambos con 3.4% de retorno promedio.

■ Los fondos de AFPs reportaron pérdidas de 1.4% en promedio. Todos los fondos registraron pérdidas a excepción del Fondo 0 con una ganancia de 5.4%.

Analizando los resultados de las administradoras, Prima lideró los rendimientos en el Fondo 0 (5.7%). Por otro lado, Habitat presentó las menores pérdidas en el Fondo 1 (-0.4%) y Fondo 3 (-0.7%), mientras que, Integra presentó las menores pérdidas en el Fondo 2 (-2.5%)

■ Los fondos mutuos registraron una pérdida promedio de -5.0%. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -27.4% y +9.0%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

#### Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ene.23- ene.22)



El fondo más rentable en los últimos doce meses fue IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO, considerando el tipo de cambio. Los de mejor performance fueron los fondos que invirtieron en activos locales.

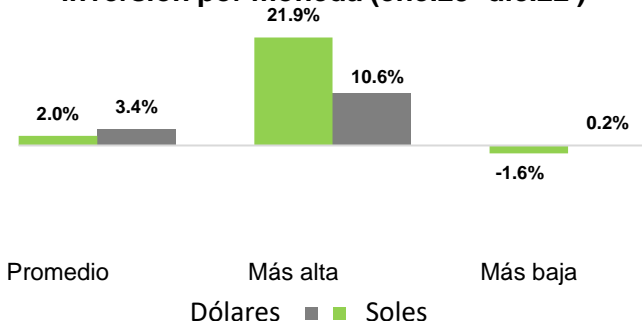
## Mirando más de cerca

ene.23- ene.22

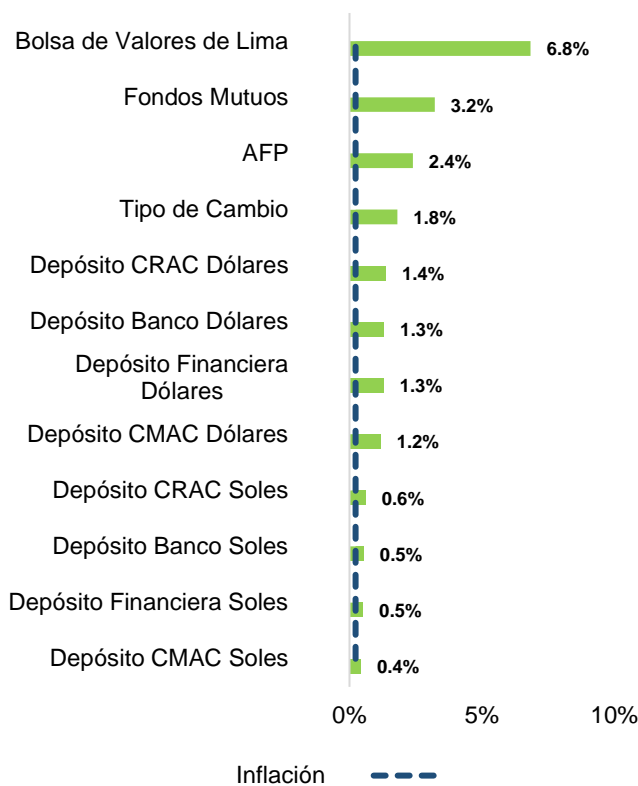
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-1.42%	Prima F0	5.70%	Profuturo F3	-8.16%
Bolsa de Valores de Lima	7.19%	S&P BVL Electricas	63.13%	S&P BVL Construcción	-19.30%
Bonos Soles	N.d.	N.d.	N.d	N.d.	N.d.
Bonos Dólares	N.d.	N.d.	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	3.43%	Alfin S	5.90%	Scotiabank S	1.83%
Depósito CMAC Soles	3.43%	CMAC Maynas S	4.20%	CMAC Tacna S	2.60%
Depósito CRAC Soles	4.78%	Los Andes S	6.29%	Cencosud Scotia S	1.50%
Depósito Financiera Soles	4.56%	Qapaq S	5.40%	Confianza S	3.20%
Depósito Banco Dólares	0.65%	GNB	1.28%	Alfin	0.18%
Depósito CMAC Dólares	0.33%	CMAC Arequipa	0.72%	Compartamos	0.04%
Depósito CRAC Dólares	0.70%	Raiz	1.26%	Prymera	0.50%
Depósito Financiera Dólares	0.40%	Credinka	1.18%	Compartamos	0.04%
Fondos Mutuos	-5.03%	IF Portafolio Dinamico Soles INTERFONDO	8.97%	SCOTIA FONDO PREMIUM S/. SCOTIA FONDOS	-27.44%
Tipo de Cambio	-1.58%	Tipo de cambio USDPEN	0.03%	Tipo de cambio EURPEN	-3.19%

**En el último mes (enero 2023 versus diciembre 2022)**

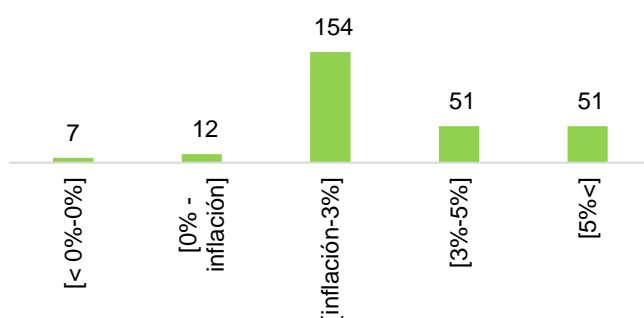
**Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (ene.23- dic.22)**



**Rendimiento promedio por tipo de instrumento (ene.23 - dic.22)**



**Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (ene.23 - dic.22)**



■ En el último mes, los instrumentos financieros promediaron ganancias de 2.9%. Cabe resaltar que el 93% instrumentos superaron la inflación (0.23%).

■ Los instrumentos denominados en soles y dólares registraron ganancias en promedio de 2.0% y 3.4%, respectivamente.

■ Las divisas extranjeras registraron ganancias de 1.8% en promedio. Ello a razón de que el dólar se apreció en 1.0%, mientras que el euro se apreció en 2.6%.

■ Los mejores resultados en promedio correspondieron a las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima con un rendimiento de 6.8%. Las mayores ganancias se dieron en los sectores de eléctricas y servicios públicos, ambos con ganancias de 21.9%. Todos los sectores registraron incrementos en promedio, con excepción de los sectores de construcción e industriales, que cayeron en 1.5% y 1.6%, respectivamente. En la misma línea, pero en menor medida, el sector financieras registró pérdidas ligeras de 0.06%.

■ Los fondos mutuos reportaron ganancias de 3.2% en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -0.7% y +10.6%. Los de mejor performance fueron los que invirtieron en acciones de empresas relacionadas con tendencias globales, así como aquellas que tienen exposición al mercado asiático y emergente.

■ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.4% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 3.7% de ganancia en promedio; mientras que el Fondo 0 registró los menores incrementos con 0.6%.

AFP Hábitat registró los mejores retornos del mes en el Fondo 1 (+3.1%) y Fondo 3 (+4.6%). Por su lado, Prima lideró en el Fondo 2 (+2.7%) y Profuturo en el Fondo 0 (+0.7%)

■ En línea con la apreciación del dólar, los depósitos a plazo en dólares en cajas rurales registraron ganancias de 1.4%, no habiendo diferencias significativas entre las distintas clases de entidades financieras que operan en nuestro país para el periodo analizado.

## Mirando más de cerca

ene.23- dic.22

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.39%	Habitat F3	4.55%	Prima F0	0.54%
Bolsa de Valores de Lima	6.84%	S&P BVL Electricas	21.88%	S&P BVL Industriales	-1.62%
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d.	N.d.
Depósito Banco Soles	0.54%	Pichincha S	0.74%	Comercio S	0.02%
Depósito CMAC Soles	0.43%	CMAC Maynas S	0.67%	CMAC Huancayo S	0.18%
Depósito CRAC Soles	0.61%	Del Centro S	0.61%	Del Centro S	0.61%
Depósito Financiera Soles	0.52%	Compartamos S/.	0.72%	Oh! S	0.15%
Depósito Banco Dólares	1.31%	Santander	1.45%	Alfin	1.05%
Depósito CMAC Dólares	1.18%	CMAC Arequipa	1.40%	CMCP Lima	1.05%
Depósito CRAC Dólares	1.37%	Raiz	1.37%	Raiz	1.37%
Depósito Financiera Dólares	1.29%	Compartamos	1.47%	Crediscotia	1.11%
Fondos Mutuos	3.21%	FARO CAPITAL SAF-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	10.60%	SCOTIA FONDO PREMIUM S/ SCOTIA FONDOS	-0.68%
Letras	N.d	N.d.	N.d	N.d.	N.d
Tipo de Cambio	1.80%	Tipo de cambio EURPEN	2.56%	Tipo de cambio USDPEN	1.05%

El presente boletín es elaborado mensualmente por Mercado de Capitales, Inversiones y Finanzas (MCIF) y el Instituto de Finanzas y Economía de Lima (IFEL), 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 visite**  
[www.mcifperu.com](http://www.mcifperu.com)