

Aprendizaje Financiero

Edición N° 1

**¿CÓMO INFLUYE EL
TIPO DE CAMBIO EN
TUS INVERSIONES?**



El tipo de cambio es el valor relativo de una moneda en comparación con otra (Ej. : dólar frente a soles). El tipo de cambio suele ser fluctuante porque recoge los efectos de los distintos eventos económicos; así como sociales y políticos. Esta volatilidad genera incertidumbre, lo que no hace siempre evidente si es preferible invertir en instrumentos en soles o en dólares.

A la larga (tendencia), este indicador refleja el desempeño económico relativo de un país y la confianza de los inversionistas. Conocer cómo se comporta esta variable es esencial para establecer una estrategia de inversión.

Si bien existen herramientas de cobertura cambiaria en el mercado (forward, futuros o swaps); los inversionistas personas naturales asumen normalmente el riesgo cambiario sin coberturarse.



Tomando en cuenta la evolución reciente

En el mercado peruano, es frecuente el acceso a instrumentos en dólares, consecuentemente los rendimientos de estos instrumentos están influenciados por variaciones en el tipo de cambio.

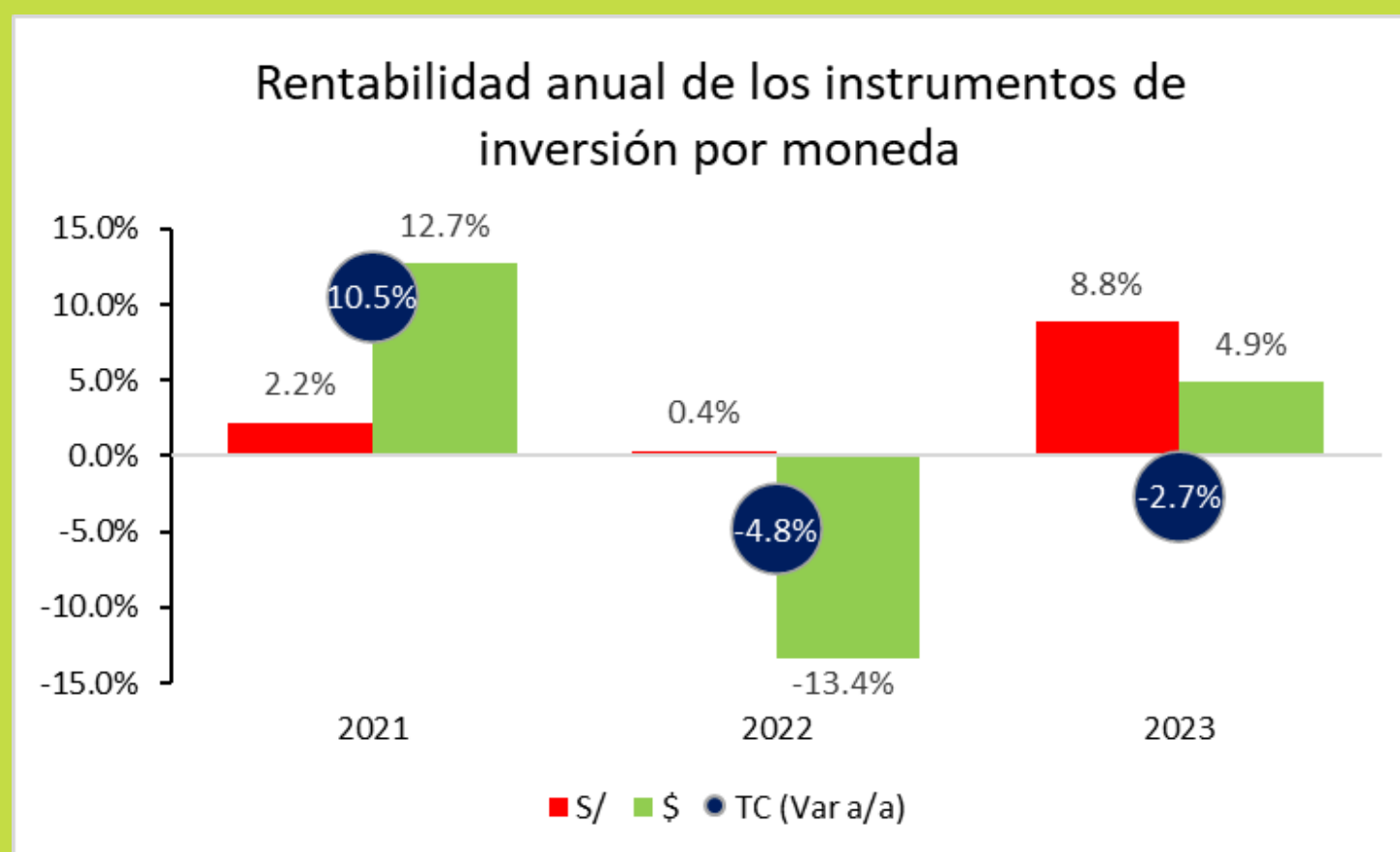
En el año 2023, MC&F a través del boletín de rendimientos, realizó el seguimiento a 254 instrumentos, entre índices de la BVL, depósitos a plazo, Bonos, AFPs, Fondos Mutuos y divisas. De este total, el 59% de los instrumentos estuvo expresado en dólares, y la proporción restante en soles.

Los instrumentos en dólares, ¿han tenido resultados buenos o malos?



Repasemos el comportamiento de los 3 últimos años de los rendimientos de los instrumentos en soles y dólares. La comparación está hecha en moneda común (soles)

En el 2021 fue preferible invertir en dólares debido a que el tipo de cambio aumentó en 10.5%. Por el contrario, en el 2022 y 2023, fue favorable invertir en instrumentos en soles, debido a la apreciación de nuestra moneda lo que impactó adversamente a las inversiones en dólares.



En resumidas cuentas:

- Dólar es volátil, inversionistas quedan expuestos al riesgo cambiario
- No está garantizado un mejor rendimiento de los instrumentos en dólares sobre los instrumentos en soles
- Dependiendo del perfil de quien invierte; el monto de su inversión y su plazo de inversión; la posibilidad de combinar instrumentos en ambas monedas (soles y dólares) es atractiva en una mirada de mediano plazo, según muestran los resultados