

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Enero 2025

Lo más destacado

Últimos doce meses

- Se registró una rentabilidad promedio de 6.5% entre todos los instrumentos evaluados. Cabe resaltar que, el 85.7% de los instrumentos superaron la inflación anual que se ubicó en 2.0%, situándose dentro del rango meta del BCRP (1.0% - 3.0%).
- Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 1.8%, en promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 5.0%; en cambio, el dólar se apreció en 1.4%.
- Los fondos mutuos registraron rendimientos de 7.2%, en promedio. Los fondos con mayor rendimiento fueron los que invirtieron predominantemente en renta variable con exposición económica mayoritaria a países desarrollados.
- Los depósitos a plazo en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.0% en promedio. Se destaca los depósitos a plazo en soles por parte de las CRACs que lograron registrar una rentabilidad de 8.2%.
- Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento promedio de 6.5%. Resalta el gran desempeño de las acciones del sector financiero (31.0%).
- Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 3.3% en promedio. Todos los fondos registraron ganancias, resaltando el Fondo 0 con una rentabilidad de 6.5%.

Último mes

- En diciembre, los instrumentos analizados registraron ligeras pérdidas de 0.6%. El 54.2% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación (0.1%).
- Los instrumentos de renta fija lograron mostrar ganancias, en el caso de los bonos en soles registraron ganancias de 2.0% y los bonos en dólares lograron un rendimiento de 1.6%
- Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 2.7% en promedio, para el mes de diciembre. Las acciones que lograron ganancias son las del sector consumo con 4.2% de rendimiento en promedio.
- Las divisas extranjeras presentaron pérdidas 1.1%, resultado de la depreciación del dólar en 0.2% y el euro presentó una depreciación de 2.2%.
- Los depósitos a plazo en soles alcanzaron rendimientos mayores (0.3%) a los depósitos en dólares, los cuales registraron ganancias de 0.2%.
- Los fondos mutuos registraron pérdidas de 0.6% en promedio. Los fondos que generaron resultados positivos fueron aquellos que invirtieron en empresas de innovación con tendencias globales de alto impacto en el largo plazo.
- Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.6%, en promedio. En esta oportunidad, el Fondo 0 logró mostrar ganancias con un rendimiento de 0.4% en el mes.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	31.0%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-26.8%
S&P BVL Financieras	31.0%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-24.5%
SCOTIA FONDO DE F. ACC. US SCOTIA FONDOS	24.7%	S&P BVL Electricas	-23.5%
SURA ACC. NORTEAMERICANAS FONDOS SURA SAF	24.2%	S&P BVL Servicios Públicos	-23.5%
FdeF IF Global Thematics INTERFONDO	22.9%	DIVISO CONSERVADOR DOLARES DIVISO FONDOS SAF S.A.	-6.6%

MES

S&P BVL Consumo	4.2%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-9.1%
Bono LUZ DEL SUR - LUSUR4BC3A	2.0%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-8.5%
FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	1.9%	SF NOTA ESTRUCTURADA IX SCOTIA FONDOS	-8.4%
Bono INTERSEGURO - INTSE4BS1A	1.6%	FF BBVA ACCIONES GLOB RE CONTINENTAL FM	-6.8%
BDC DEUDA DIVERSIFICADA FMIV BD CAPITAL SAF	0.6%	S&P BVL Minería	-5.8%

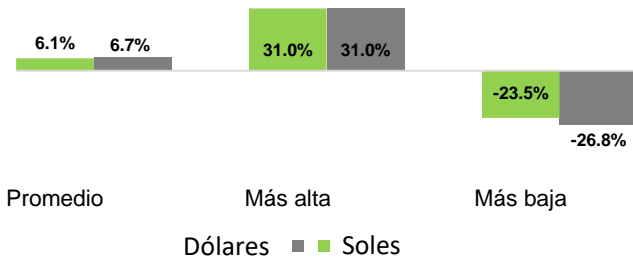
Nota: Según metodología actual

1) En el caso de fondos mutuos no se consideran aquellos con valores cuota mayores a S/ 5000 o \$ 1000.

2) Para cálculo de rentabilidad se utilizan los valores cuota sin ajuste - Resolución SBS N° 2186 - 2023.

Resultados de los últimos doce meses (diciembre 2024 versus diciembre 2023)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (dic.24- dic.23)



■ En los últimos doce meses se registró una ganancia de 6.5% en promedio entre todos los instrumentos analizados. En esa misma línea, 85.7% de los instrumentos superaron la inflación (2.0%).

■ En los últimos doce meses, los instrumentos denominados en dólares han logrado un mejor rendimiento que los instrumentos en soles, alcanzando así una rentabilidad de 6.7% en promedio. Por el lado de los instrumentos en soles, estos registraron ganancias de 6.1%.

■ Las divisas extranjeras registraron pérdidas de 1.8% promedio. Ello a razón de que el euro se depreció en 5.0%; en cambio, el dólar se apreció en 1.4%.

■ Las inversiones en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron un rendimiento promedio de 6.5%. Resalta el desempeño de las acciones del sector financiero con ganancias de 31.0%. Asimismo, cabe resaltar que los instrumentos de renta fija alcanzaron rendimientos de 17.3%.

■ Los fondos mutuos registraron ganancias de 7.2%, en promedio. No obstante, cabe resaltar que esta categoría muestra una dispersión considerable en sus resultados, pues estos oscilan entre -26.8% y 31.0%, debido a la alta volatilidad de esta clase de instrumento.

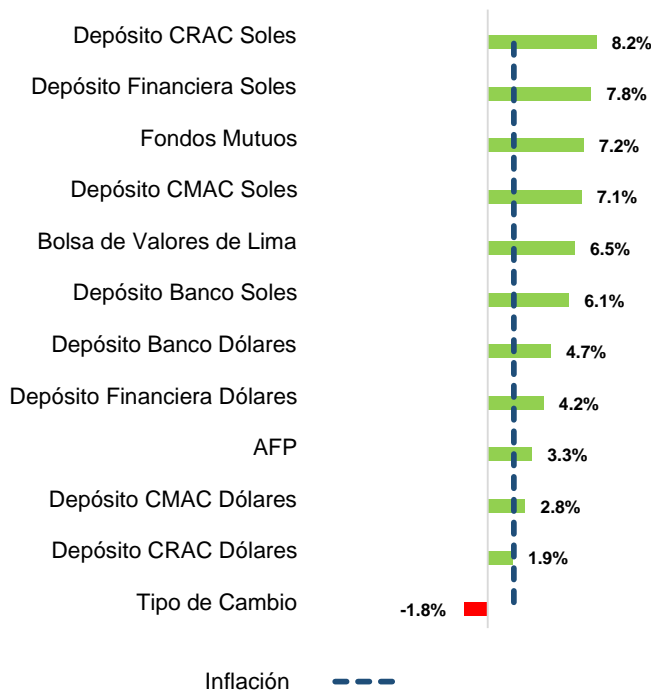
El fondo más rentable en los últimos doce meses fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, considerando el tipo de cambio. Este fondo se centra principalmente en invertir en empresas de innovación con exposición mayoritaria a economías desarrolladas.

■ Los depósitos en soles en las entidades financieras registraron rendimientos de 7.0% en promedio. En primer lugar, se encuentran los depósitos en soles de las cajas rurales, que registraron una ganancia promedio de 8.2%. Luego se encuentran los depósitos en las financieras (7.8%), cajas municipales (7.1%) y bancos (6.1%).

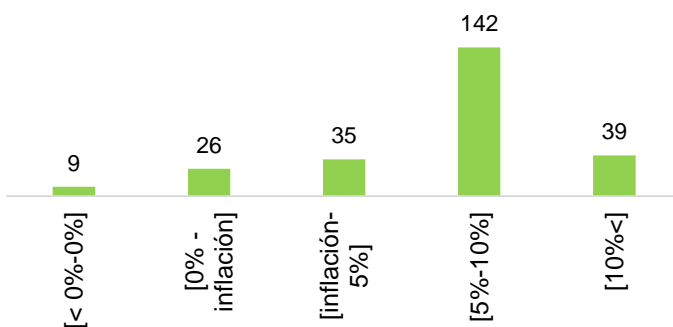
■ Los fondos de AFPs reportaron ganancias de 3.3% en promedio. El Fondo 0 lideró las ganancias (6.5%).

Analizando los resultados de las administradoras, Habitat lideró con la mayor rentabilidad en los fondos Fondo 0 (6.6%), Fondo 2 (5.3%), Fondo 3 (4.8%), mientras que Profuturo logró la mayor ganancia en el Fondo 1 (2.2%).

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (dic.24 - dic.23)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (dic.24 - dic.23)



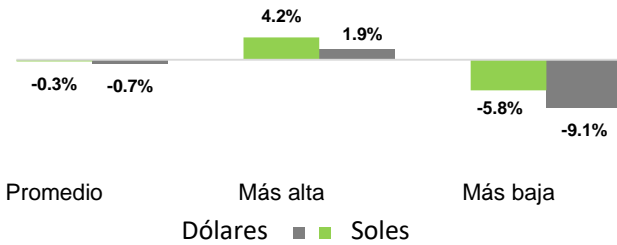
Mirando más de cerca

dic.24 - dic.23

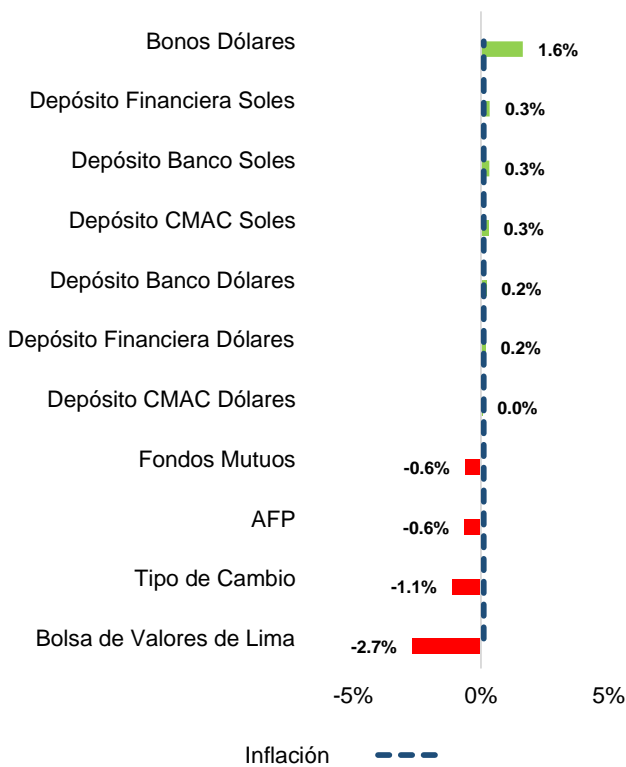
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	3.3%	Habitat F0	6.6%	Prima F3	-1.2%
Bolsa de Valores de Lima	6.5%	S&P BVL Financieras	31.0%	S&P BVL Electricas	-23.5%
Depósito Banco Soles	6.1%	Ripley S	7.9%	Bancom S	3.9%
Depósito CMAC Soles	7.1%	CMAC Maynas S	8.8%	CMAC Tacna S	3.5%
Depósito CRAC Soles	8.2%	Incasur S	9.0%	Prymera S	7.5%
Depósito Financiera Soles	7.8%	Efectiva S	8.5%	Crediscotia S/.	6.1%
Depósito Banco Dólares	4.7%	Santander	6.9%	Mibanco	1.4%
Depósito CMAC Dólares	2.8%	CMAC Arequipa	5.5%	CMAC Cusco	1.4%
Depósito CRAC Dólares	1.9%	Prymera	1.9%	Del Centro	1.9%
Depósito Financiera Dólares	4.2%	Qapaq	6.1%	Proempresa	1.6%
Fondos Mutuos	7.2%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	31.0%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	-26.8%
Tipo de Cambio	-1.8%	Tipo de cambio USDPEN	1.4%	Tipo de cambio EURPEN	-5.0%

En el último mes (diciembre 2024 versus noviembre 2024)

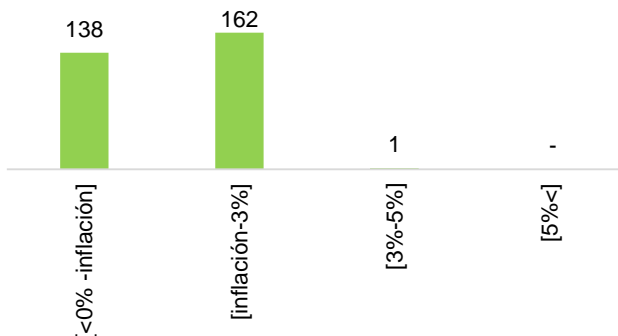
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (dic.24- nov.24)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (dic.24 - nov.24)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (dic.24 - nov.24)



La rentabilidad de los instrumentos financieros evidenció pérdidas de 0.6% en promedio en el último mes. El 54.2% de los instrumentos lograron rendimientos por encima de la inflación (0.1%).

Los instrumentos en dólares registraron, en promedio, menos pérdidas que los instrumentos en soles. De esta manera, los instrumentos en dólares registraron pérdidas de 0.3%, en cambio los instrumentos en soles presentaron pérdidas de 0.7%.

Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron pérdidas de 2.7% en promedio, para el mes de diciembre. Las acciones que lograron presentar ganancias corresponden al sector consumo con 4.2%. En cambio, los instrumentos de renta fija mostraron ganancias, los bonos en soles alcanzaron rendimientos de 2.0% y los bonos en dólares de 1.6%.

Las divisas extranjeras presentaron pérdidas de 1.1%, como consecuencia de la depreciación del euro de -2.2% y del dólar en 0.1%.

Las inversiones de los Fondos Mutuos presentaron pérdidas de 0.6% en el último mes. En esta categoría los rendimientos oscilaron entre -9.1% y 1.9%.

Considerando el tipo de cambio, el fondo más rentable en el último mes fue FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF, fondo que invierte predominantemente en empresas de innovación con exposición mayoritaria a países desarrollados.

Los fondos de AFP's registraron pérdidas de 0.4%, siendo el Fondo 0 el único que logró ganancias positivas (0.4%).

En relación a los resultados por administradora, todas las administradoras mostraron el mismo resultado positivo para el Fondo 0 (0.4%). Para el Fondo 1, Profuturo logró mostrar la menor pérdida (-0.6%), para el Fondo 2 las menores pérdidas fueron de Integra y Habitat (-0.4%) y para el Fondo 3, Habitat logró obtener la menor pérdida de -0.6%.

Mirando más de cerca

dic.24 - nov.24

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	-0.6%	Prima F0	0.4%	Prima F3	-1.8%
Bolsa de Valores de Lima	-2.7%	S&P BVL Consumo	4.2%	S&P BVL Minería	-5.8%
Depósito Banco Soles	0.3%	Mibanco S	0.4%	Bancom S	0.0%
Depósito CMAC Soles	0.3%	Confianza S	0.4%	CMAC Cusco S	0.1%
Depósito Financiera Soles	0.3%	Confianza S	0.4%	Oh! S	0.2%
Depósito Banco Dólares	0.2%	Bank of China	0.3%	Alfin	-0.1%
Depósito CMAC Dólares	0.0%	CMAC Arequipa	0.1%	CMAC Huancayo	-0.1%
Fondos Mutuos	-0.6%	FdeF CC Acciones Innovacion CREDIFONDO SAF	1.9%	FF CC LATAM INNOVACION CREDIFONDO SAF	-9.1%
Tipo de Cambio	-1.1%	Tipo de cambio USDPEN	-0.1%	Tipo de cambio EURPEN	-2.2%

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.

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