

Perú: Análisis de los rendimientos de los instrumentos financieros

Diciembre 2020

Lo más destacado

Últimos doce meses

- El año 2020, a pesar de la crisis COVID 19, registró rendimientos positivos con un promedio de 9.7% en el año. Los factores más importantes que lo explican son la apreciación del dólar y el buen desempeño de los mercados de valores internacionales.
- Los rendimientos más altos se produjeron en la inversión en bonos corporativos en dólares con ganancias de 17.4%, seguido por la inversión en bonos en soles (+14.1%).
- El dólar se apreció en 9.23%, ello ocasionó que el rendimiento promedio de instrumentos en dólares (13.90%) triplicara el de los instrumentos en soles (4.03%).
 - Las AFP cerraron el año en positivo, con un promedio de 8.6% de rendimiento. Todos los tipos de Fondos tuvieron rendimiento positivo. En un extremo los Fondos 2 rindieron 12.37%; en tanto que el rendimiento promedio se presentó en los Fondos 0 con 3.01%.
 - Los fondos mutuos registraron un rendimiento promedio de 11.9%, pero la amplia variedad de esta clase de instrumento hace que se registren retornos muy dispersos. Los fondos que más rindieron estuvieron orientados a la inversión en acciones de firmas tecnológicas; en tanto que los que tuvieron resultados negativos estuvieron invertidos principalmente en títulos del mercado local.
- Los índices de la BVL registraron pérdidas de 2.0% en promedio. Igualmente existió mucha variación de resultados con el S&P BVL Minería rindiendo 28.0%, y en el otro extremo el S&P BVL Financieras en negativo por 12.35%.

Último mes

- En diciembre los instrumentos analizados registraron una ganancia promedio de 1.8%.
- El rendimiento promedio de instrumentos en dólares fue 2.01%, mientras que los instrumentos en soles reportaron ganancias de 1.5%.
- El dólar mostró una subida de 0.3%, ello fue el principal catalizador para que los depósitos a plazo en dicha moneda muestren un mayor rendimiento.
 - Las inversiones en la Bolsa de Valores registraron una ganancia de 4.6% en promedio. Las mayores ganancias correspondieron a las acciones que integran el S&P BVL Minería (+9.6% en promedio). Todos los sectores registraron incrementos en promedio, con excepción de Eléctricas y Servicios Públicos, que cayeron 1.49%.
 - Los Fondos mutuos registraron ganancias de 2.0% en promedio en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -1.1% y 12.2%. Los mejores desempeños se dieron en fondos enfocados en inversiones en Latinoamérica y mercados globales.

Resumen de los Instrumentos con Mayor y Menor Rendimiento

Mayor Rendimiento

Menor Rendimiento

Últimos doce meses

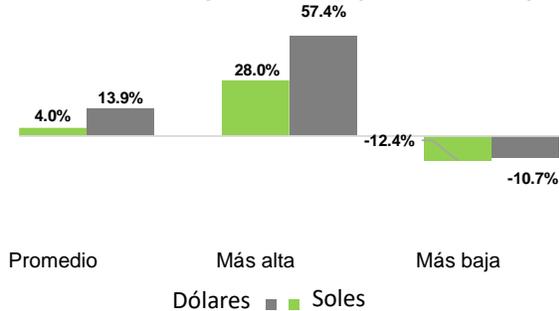
FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	57.41%	S&P BVL Financieras	-12.35%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	55.70%	S&P BVL IBGC	-11.16%
CREDICORP ACCIONES EEUU CREDIFONDO SAF	41.31%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF	-10.71%
CREDICORP ACCIONES ASIA CREDIFONDO SAF	36.74%	PROMOINVEST INCASOL PROMOINVEST SAF	-10.46%
FARO CAPITAL SAFI-FARO RENTA VARIABLE GLOBAL SERIE A	36.42%	S&P BVL Industriales	-9.74%

MES

CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	12.15%	S&P BVL Servicios Públicos	-1.49%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE A	10.14%	S&P BVL Electricas	-1.49%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE B	10.12%	IF Cupon LATAM INTERFONDO	-1.14%
FARO CAPITAL SAFI-Faro Global Innovation Instit. SERIE C	10.10%	IF I Renta 3Y Latam INTERFONDO	-0.73%
FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI	10.05%	CC Barrera Condicional S/. VI CREDIFONDO SAF	-0.01%

Resultados de los últimos doce meses (diciembre 2020 versus diciembre 2019)

Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (dic.20 - dic.19)



□ La rentabilidad anual de los instrumentos financieros promedió 9.7%. La apreciación del dólar conllevó que las alternativas denominadas en dólares superen a las que están en moneda nacional (13.9% versus 4.03%, respectivamente). En consecuencia, el 69% de los instrumentos superó la inflación (2.2%).

□ La inversión en bonos corporativos en dólares fue la alternativa más rentable de los últimos doce meses, presentando un rendimiento de 17.4% en promedio. Luego, se encuentra la inversión en bonos corporativos en soles, cuyo rendimiento fue de 14.1% en promedio.

□ Las divisas extranjeras registraron rendimientos de 14.1% en promedio. Ello a razón de que el euro se apreció 9.23% y el dólar lo hizo en 18.94%.

□ En línea con la apreciación del dólar, una de las alternativas con los mejores rendimientos fueron los depósitos a plazo en dólares en cajas rurales. Estos instrumentos registraron retornos de entre 10.1% y 12.5%, dependiendo de la caja.

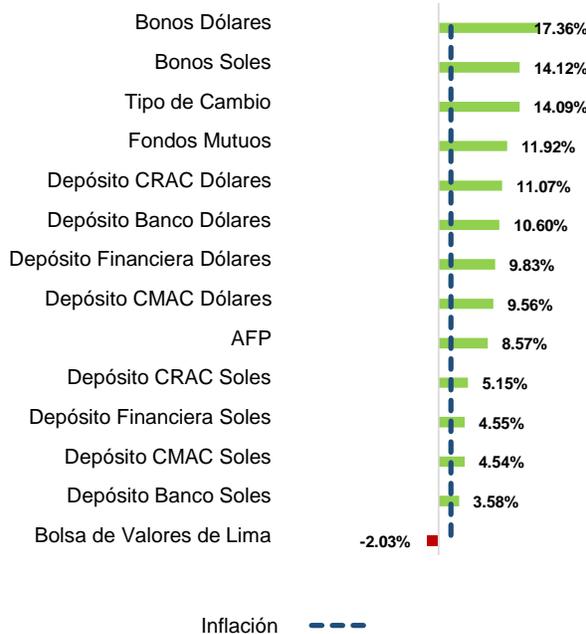
□ Los Fondos mutuos registraron un una ganancia promedio de 11.9%. No obstante, cabe resaltar la volatilidad de esta clase de instrumento pues los rendimientos de estos fondos en el año oscilaron entre 57.4% y -10.7%. Los fondos más rentables corresponden a aquellos que invierten en acciones de empresas con modelos de negocio ligados a tendencias tecnológicas, demográficas y ambientales.

□ Los fondos de AFP reportaron ganancias de 8.6%. Los mayores retornos correspondieron al Fondo 2, con 12.37%; mientras que el Fondo 3 continuó con su recuperación y rindió 8.76% en promedio.

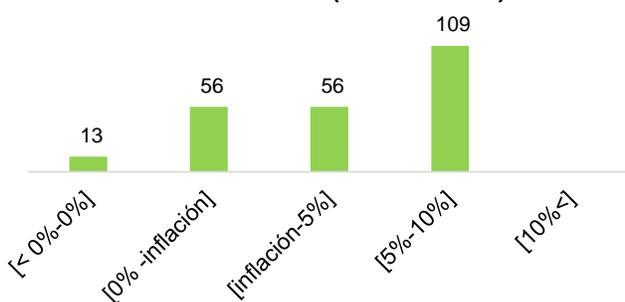
Los fondos administrados por Habitat fueron los más rentables, con rendimientos de 3.45% (Fondo 0), 11.39% (Fondo 1), 15.88% (Fondo 2) y 14.56% (Fondo 3).

□ Las inversiones en las acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registraron pérdidas de 2.0% en promedio. Las mayores caídas corresponden a títulos que integran el S&P BVL IBGC (-11.16%), por otro lado, los títulos del S&P BVL Peru Select incrementaron 3.76%.

Rendimiento promedio por tipo de instrumento (dic.20 - dic.19)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (dic.20 - dic.19)



El único sector que registró ganancias fue el de minería (28.0% en promedio). En contraste, entre los sectores que registraron pérdidas, las más significativas se dieron en el sector financiero con 12.35%; mientras que, las menores pérdidas tuvieron lugar en el sector de consumo, con una caída de 4.52%.

Mirando más de cerca

dic.20 - dic.19

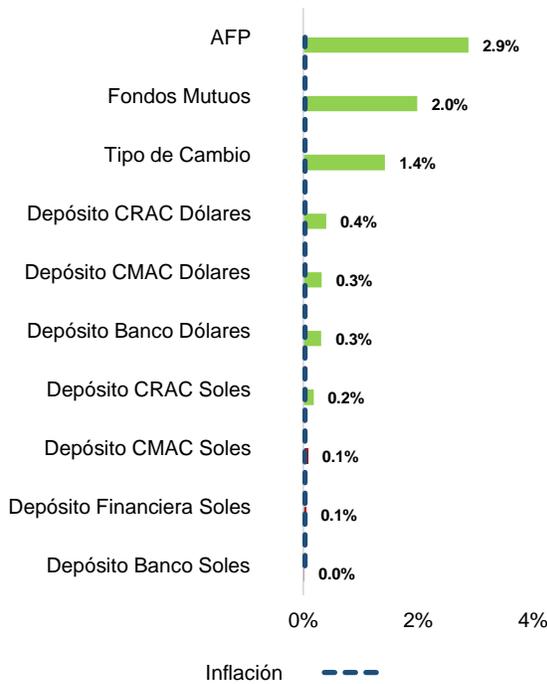
Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad	Menor Rentabilidad
AFP	8.57%	Habitat F2 15.88%	Integra F0 2.82%
Bolsa de Valores de Lima	-2.03%	S&P BVL Minería 28.00%	S&P BVL Financieras -12.35%
Bonos Soles	14.12%	Bono CONTINENTAL - BBVA7BC2C 14.12%	Bono CONTINENTAL - BBVA7BC2C 14.12%
Bonos Dólares	17.36%	Bono Atria Energía - ATRIA1BC1A 17.36%	N.d N.d.
Depósito Banco Soles	3.58%	Ripley S 4.63%	BBVA S 2.69%
Depósito CMAC Soles	4.54%	CMAC Maynas 5.22%	CMAC Piura S 3.81%
Depósito CRAC Soles	5.15%	Raiz S 5.86%	CAT S 4.23%
Depósito Financiera Soles	4.55%	Proempresa S 5.80%	Crediscotia S/. 3.58%
Depósito Banco Dólares	10.60%	GNB 11.56%	Azteca 9.38%
Depósito CMAC Dólares	9.56%	CMAC Huancayo 9.73%	CMAC Cusco 9.34%
Depósito CRAC Dólares	11.07%	Raiz 12.48%	Sipán 10.08%
Depósito Financiera Dólares	9.83%	Crediscotia 10.79%	Compartamos 9.39%
Fondos Mutuos	11.92%	FdF Faro Global Innovation FARO CAPITAL SAFI 57.41%	PROMOINVEST FONDO SELECTIVO PROMOINVEST SAF -10.71%
Tipo de Cambio	14.09%	Tipo de cambio EURPEN 18.94%	Tipo de cambio USDPEN 9.23%

En el último mes (diciembre 2020 versus noviembre 2020)

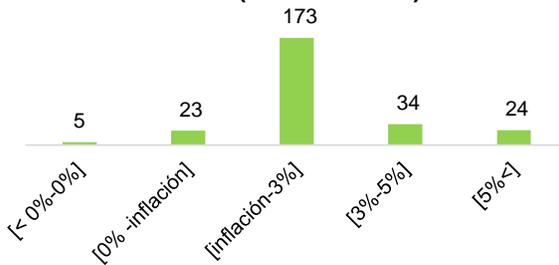
Rentabilidad de los instrumentos de inversión por moneda (dic.20 - nov.20)



Rendimiento promedio por tipo de instrumento (dic.20 - nov.20)



Número de instrumentos por intervalo de rentabilidad (dic.20 - nov.20)



□ El 71% de los instrumentos registró rendimientos por encima de la inflación. Los instrumentos denominados en soles obtuvieron una ganancia de 1.5% en promedio. Por su parte, las inversiones denominadas en dólares generaron ganancias de 2.01%.

□ Los mejores resultados en promedio correspondieron a las inversiones en la Bolsa de Valores de Lima con un rendimiento de 4.6%.

□ Cabe resaltar que el dólar presentó una subida de 0.3%, mientras que el euro se apreció 2.55% en el mes.

□ Los Fondos reportaron ganancias de 2.0% en el mes. Cabe indicar que en esta categoría los rendimientos oscilaron entre -1.1% y 12.2%. Los mejores desempeños se dieron en fondos enfocados en instrumentos de Asia, Mercados emergentes o con una estrategia global.

□ La inversión en acciones listadas en la Bolsa de Valores de Lima registró una ganancia promedio de 4.6%. Las ganancias más significativas corresponden a los títulos del S&P BVL Perú General (5.40%).

Todos los sectores presentaron resultados positivos, a excepción de los títulos de eléctricas y servicios públicos, los cuales cayeron 1.49%. Los mayores incrementos se registraron en acciones de empresas del sector minería, con una ganancia de 9.62% en promedio, seguida por los títulos del sector consumo (5.50%).

□ Los fondos de AFP's registraron ganancias de 2.9% en promedio. Los mejores rendimientos se registraron en el Fondo 3 con 4.63% de ganancia en promedio; mientras que el Fondo 0 registró los menores incrementos con 0.13%.

AFP Hábitat registró los mejores retornos del mes con 0.22% (Fondo 0), 3.42% (Fondo 1), 4.18% (Fondo 2) y 5.12% (Fondo 3).

Mirando más de cerca

dic.20 - nov.20

Tipo de Instrumento	Promedio	Mayor Rentabilidad		Menor Rentabilidad	
AFP	2.88%	Habitat F3	5.12%	Prima F0	0.06%
Bolsa de Valores de Lima	4.60%	S&P BVL Minería	9.62%	S&P BVL Servicios Públicos	-1.49%
Bonos Soles		N.d	N.d	N.d	N.d
Bonos Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Depósito Banco Soles	0.02%	Azteca S	0.16%	Scotiabank	0.00%
Depósito CMAC Soles	0.08%	CMAC Maynas S	0.21%	CMAC Arequipa	0.01%
Depósito CRAC Soles	0.18%	Del Centro S	0.19%	Raiz S	0.17%
Depósito Financiera Soles	0.06%	Confianza S	0.19%	Credinka S	0.02%
Depósito Banco Dólares	0.32%	Falabella	0.33%	Crédito	0.31%
Depósito CMAC Dólares	0.32%	CMAC Huancayo	0.32%	CMAC Huancayo	0.32%
Depósito CRAC Dólares	0.40%	Raiz	0.40%	Raiz	0.40%
Depósito Financiera Dólares		N.d	N.d	N.d	N.d
Fondos Mutuos	1.99%	CREDI. ACC. LATAM-PACIFICO CREDIFONDO SAF	12.15%	IF Cupon LATAM INTERFONDO	-1.14%
Tipo de Cambio	1.43%	Tipo de cambio EURPEN	2.55%	Tipo de cambio USDPEN	0.30%

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