
S&P 500: análisis de la serie histórica

Casi 70 años de datos para responder, con evidencia, las dudas más frecuentes al momento de invertir

Antes de invertir: las preguntas clave

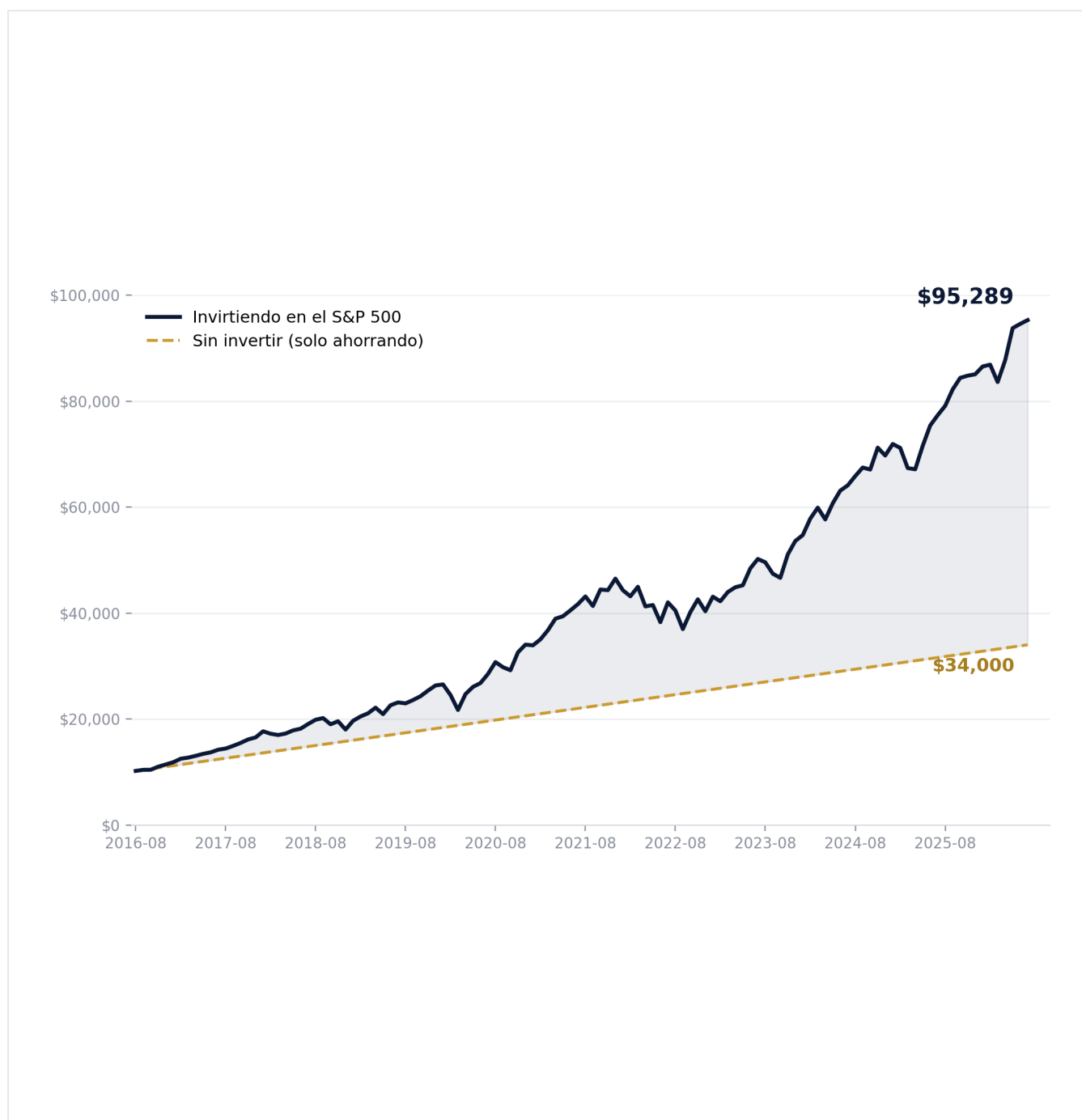
Elegimos las principales inquietudes al momento de invertir en el S&P 500, y las respondemos con su serie histórica completa desde que existe como índice de 500 compañías (1957) — datos de Yahoo Finance, FRED y Shiller (Yale).

01 ¿Cuánto termina valiendo un aporte inicial más un ahorro mensual?	02 ¿Qué probabilidad tengo de un retorno positivo según cuánto tiempo invierto?
03 ¿Invierto todo junto o lo reparto en cuotas?	04 ¿Cuántos máximos históricos hay en un año típico?
05 ¿Y si justo compré en un máximo histórico?	06 ¿Conviene esperar a que baje, o comprar ahora que está arriba?
07 ¿Qué tan seguido está el mercado "caro"?	08 ¿Cuánto tengo que esperar para que llegue una corrección?
09 Retorno "promedio" no significa frecuente	10 Qué tengo que tolerar en un "año bueno"
11 ¿Qué tan seguido ocurren las correcciones?	

¿Cuánto termina valiendo un aporte inicial más un ahorro mensual?

\$10.000 iniciales + \$200 por mes durante 10 años, S&P 500 con dividendos reinvertidos

Total aportado: \$34.000 · Valor hoy: \$95.289 · Ganancia: \$61.289 (180%)

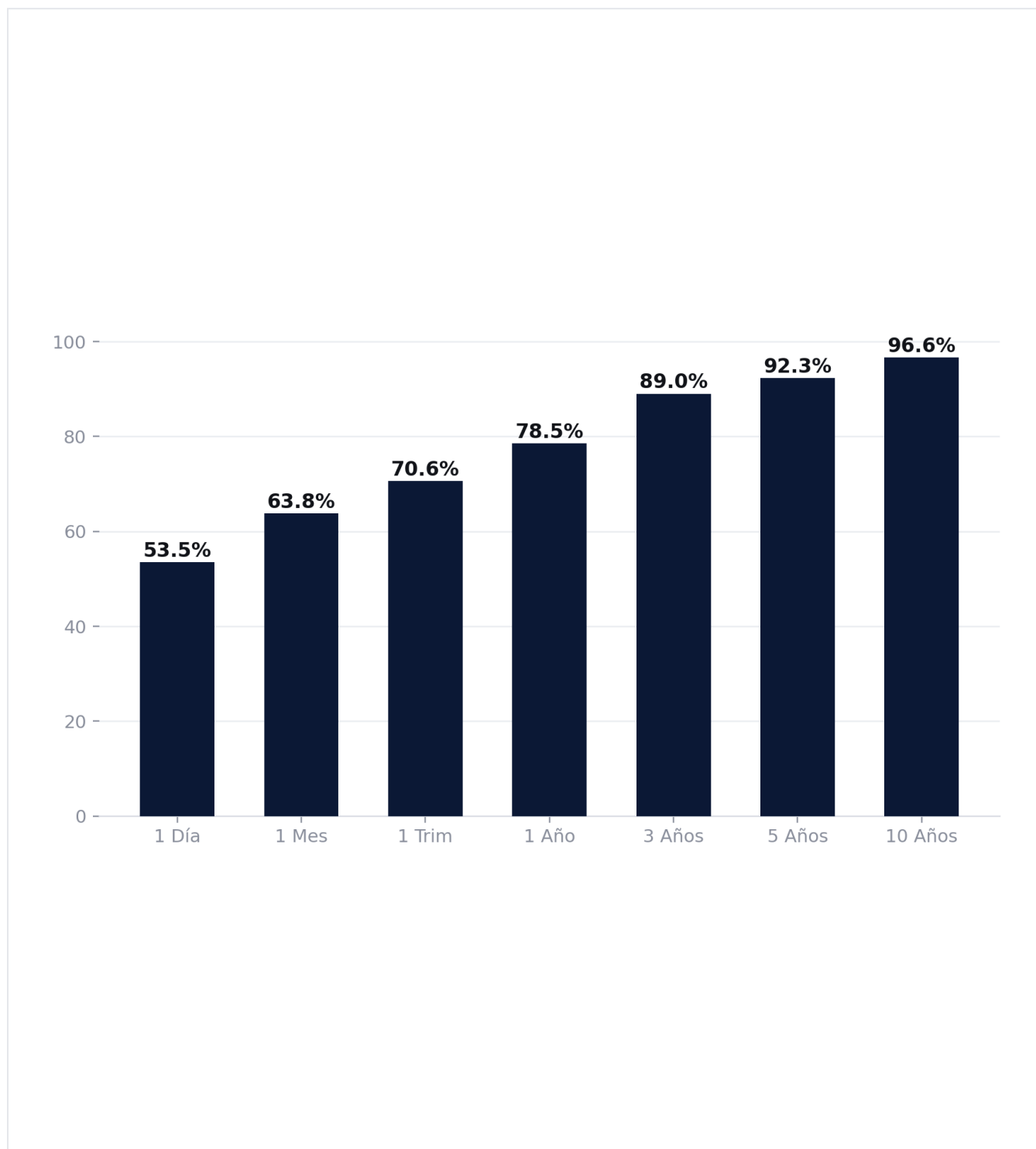


LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

De esos \$95.289, \$34.000 fueron aporte propio. El resto es rendimiento acumulado del mercado en el tiempo.

¿Qué probabilidad tengo de obtener un retorno positivo según cuánto tiempo invierto?

Probabilidad de retorno positivo por ventana de tenencia, S&P 500, 1957–2026



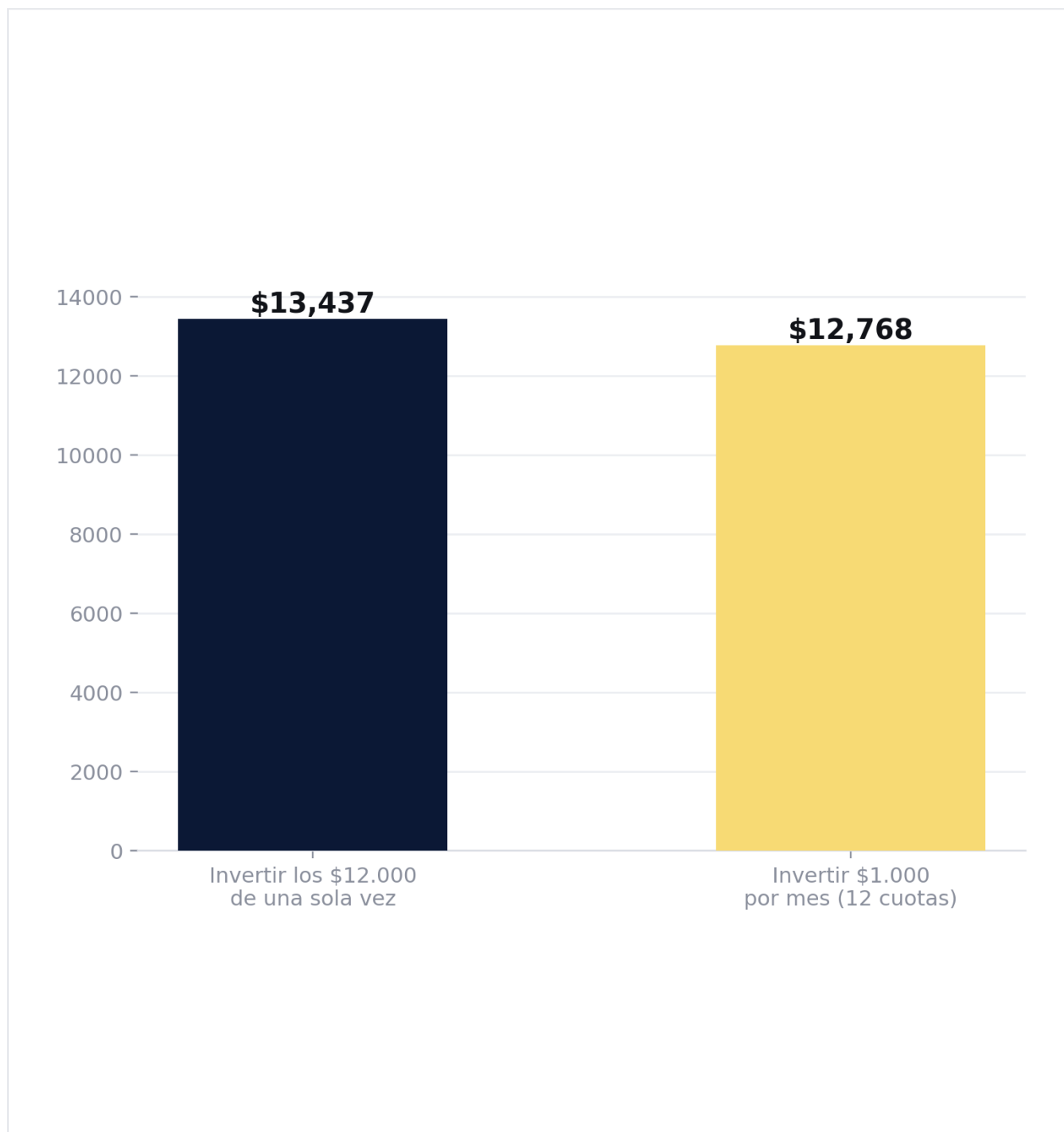
LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

El tiempo reduce el riesgo más que cualquier otra variable.

¿Invierto todo junto o hago compras periódicas?

\$12.000 de una sola vez vs. \$1.000 por mes durante 12 meses — valor final promedio, 823 ventanas de 12 meses desde 1957

Invertir de una ganó el 75,8% de las veces, con +5,2% más de valor final en promedio



LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

Repartir en cuotas tiene sentido cuando el dinero llega en cuotas. Si ya está disponible, lo más eficiente suele ser invertir todo junto.

¿Cuántos máximos históricos hay en un año típico?

Cierres que superaron el máximo histórico previo, por año — S&P 500, 2000–2025

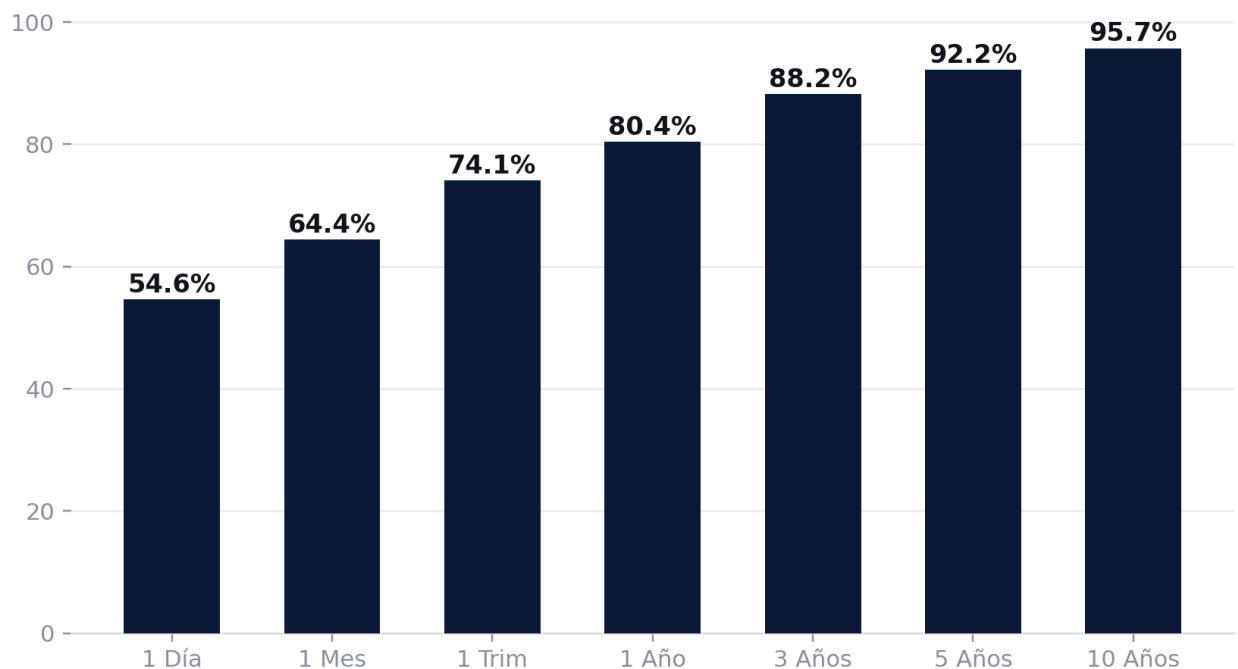
AÑO	MÁX. HISTÓRICOS	AÑO	MÁX. HISTÓRICOS
2000	4	2013	45
2001	0	2014	53
2002	0	2015	10
2003	0	2016	18
2004	0	2017	62
2005	0	2018	19
2006	0	2019	35
2007	9	2020	33
2008	0	2021	70
2009	0	2022	1
2010	0	2023	0
2011	0	2024	57
2012	0	2025	39

LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

12 de los últimos 26 años no tuvieron ningún máximo histórico. Desde 2013, el promedio es 34 por año: estar en un récord es la norma reciente, no la excepción.

¿Y si justo compré en un máximo histórico?

Probabilidad de retorno positivo por período de tenencia, pero solo si compré en los meses que fueron un máximo histórico



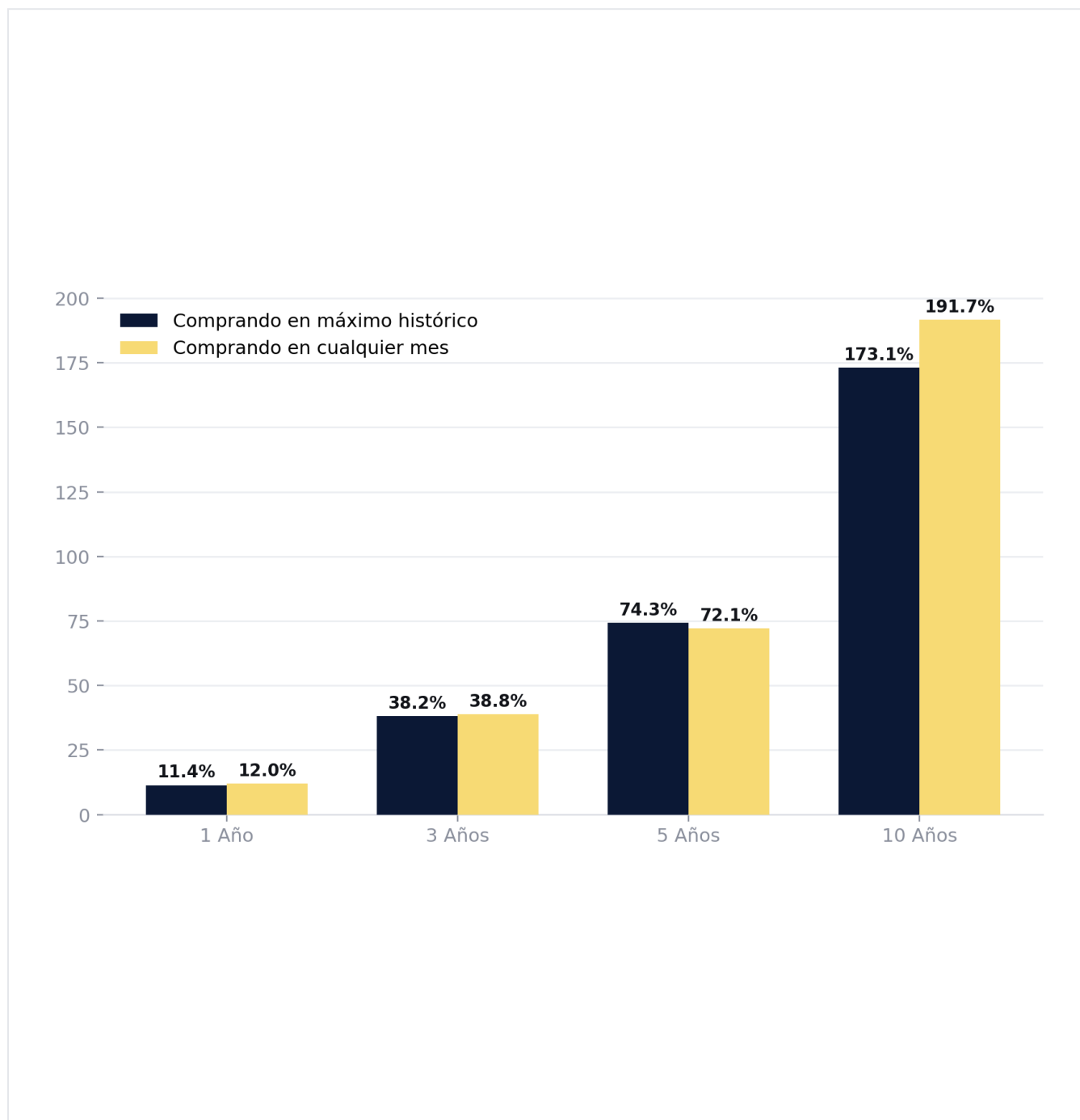
LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

Comprar en un máximo no perjudica el resultado, si nos mantenemos invertidos lo suficiente.

¿Conviene esperar a que baje, o comprar ahora que está arriba?

Retorno promedio comprando en un máximo histórico vs. en cualquier mes, 1957–2026

35,4% de los meses desde 1957 fueron un máximo histórico



LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

A 3, 5 y 10 años el resultado es prácticamente el mismo. Esperar a "que baje" no genera retornos superiores.

¿Qué tan seguido está el mercado "caro"?

% del tiempo desde 1957 que el S&P 500 estuvo a menos de 5% de su máximo histórico

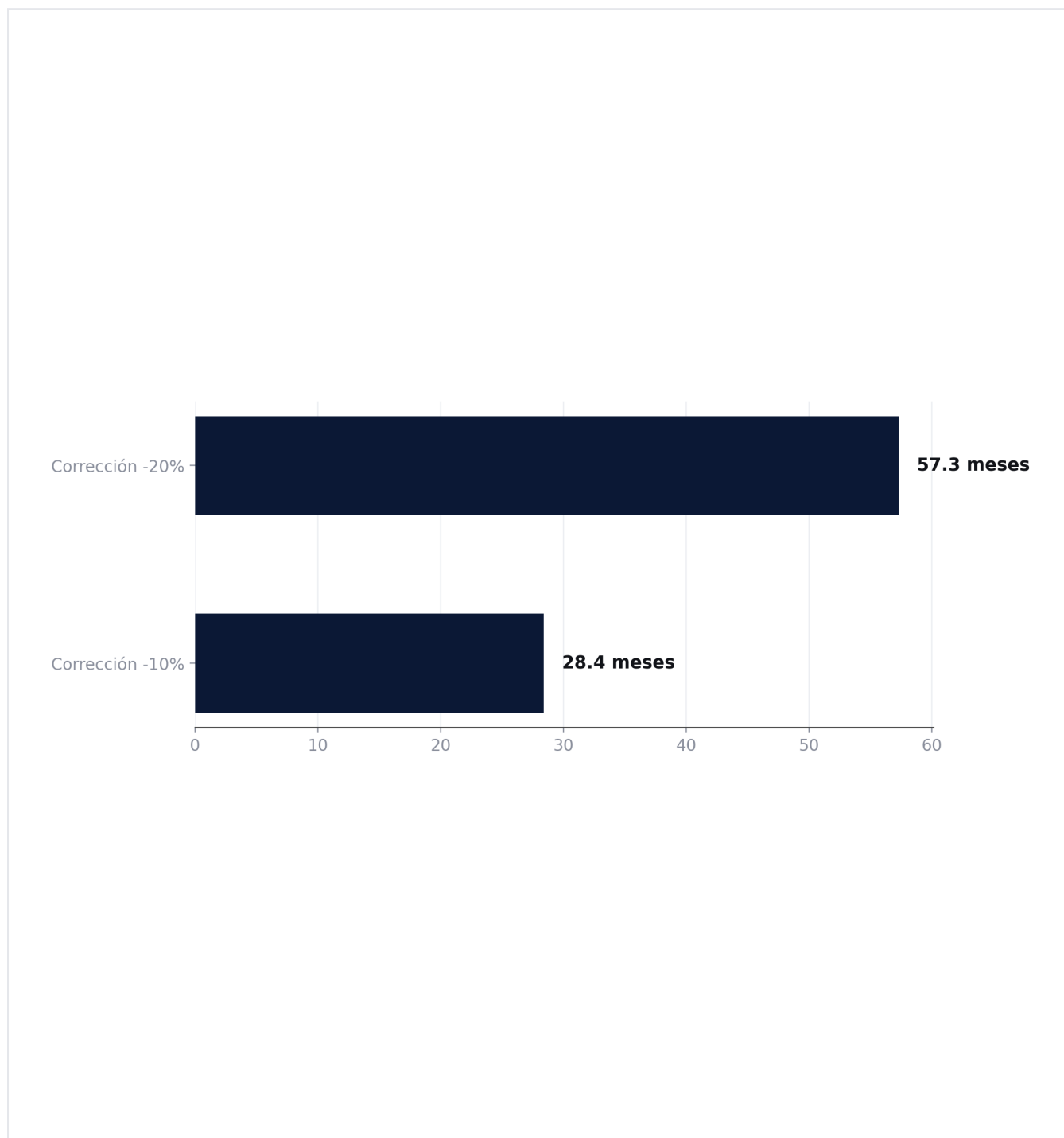


LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

Más de 3 de cada 5 meses desde 1957. Esperar "el momento justo" suele significar quedar afuera de un mercado que ya está cerca de su máximo.

¿Cuánto tengo que esperar para que llegue una corrección?

Tiempo promedio desde un máximo histórico hasta la próxima corrección — S&P 500, 1957–2026

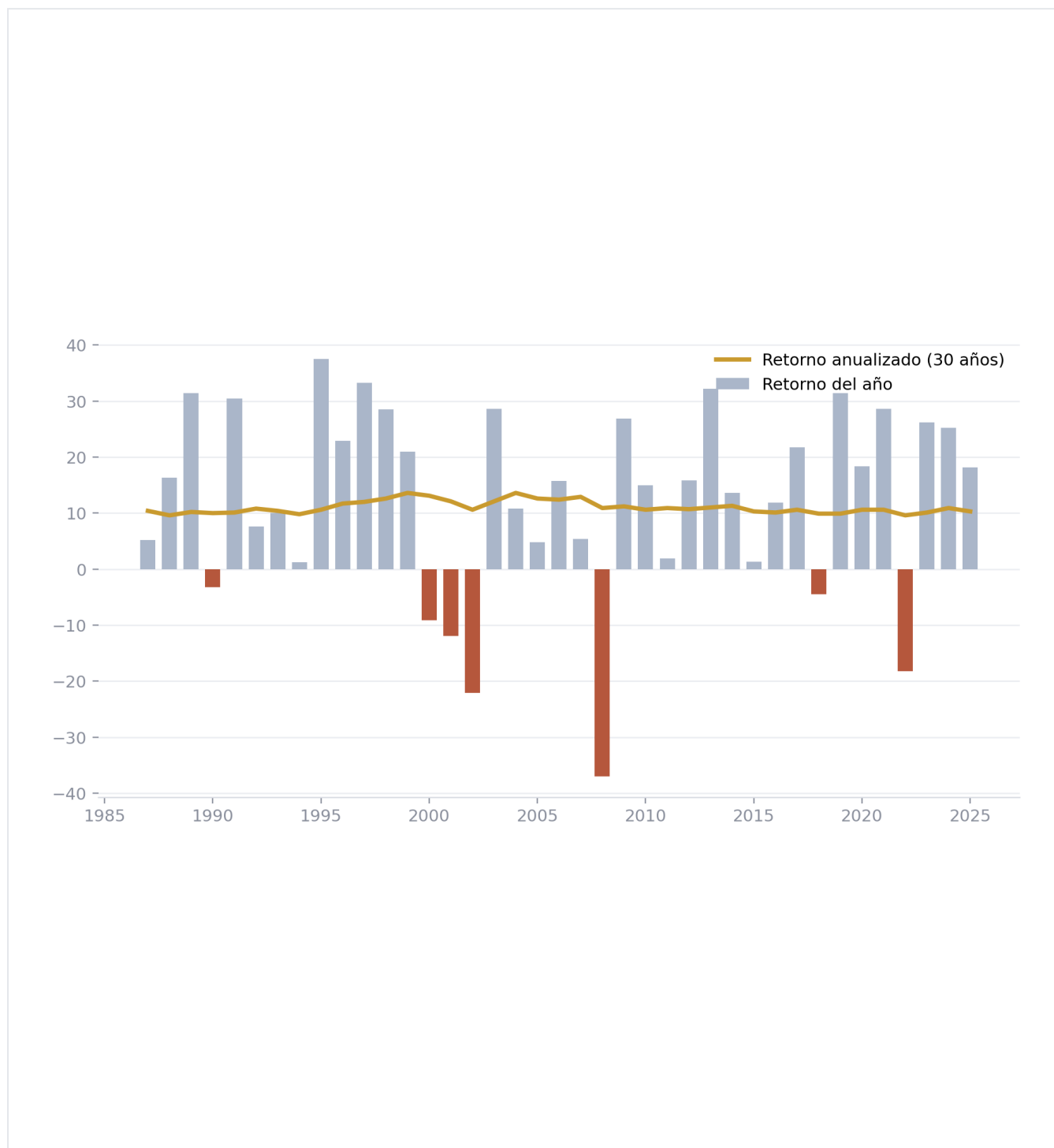


LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

Casi 28 meses en promedio para una baja del 10% — y en ese tiempo el mercado ya subió 30,7% más.

Retorno "promedio" no significa frecuente

Retorno anualizado a 30 años (línea) vs. retorno de cada año individual (barras) — 1987–2025



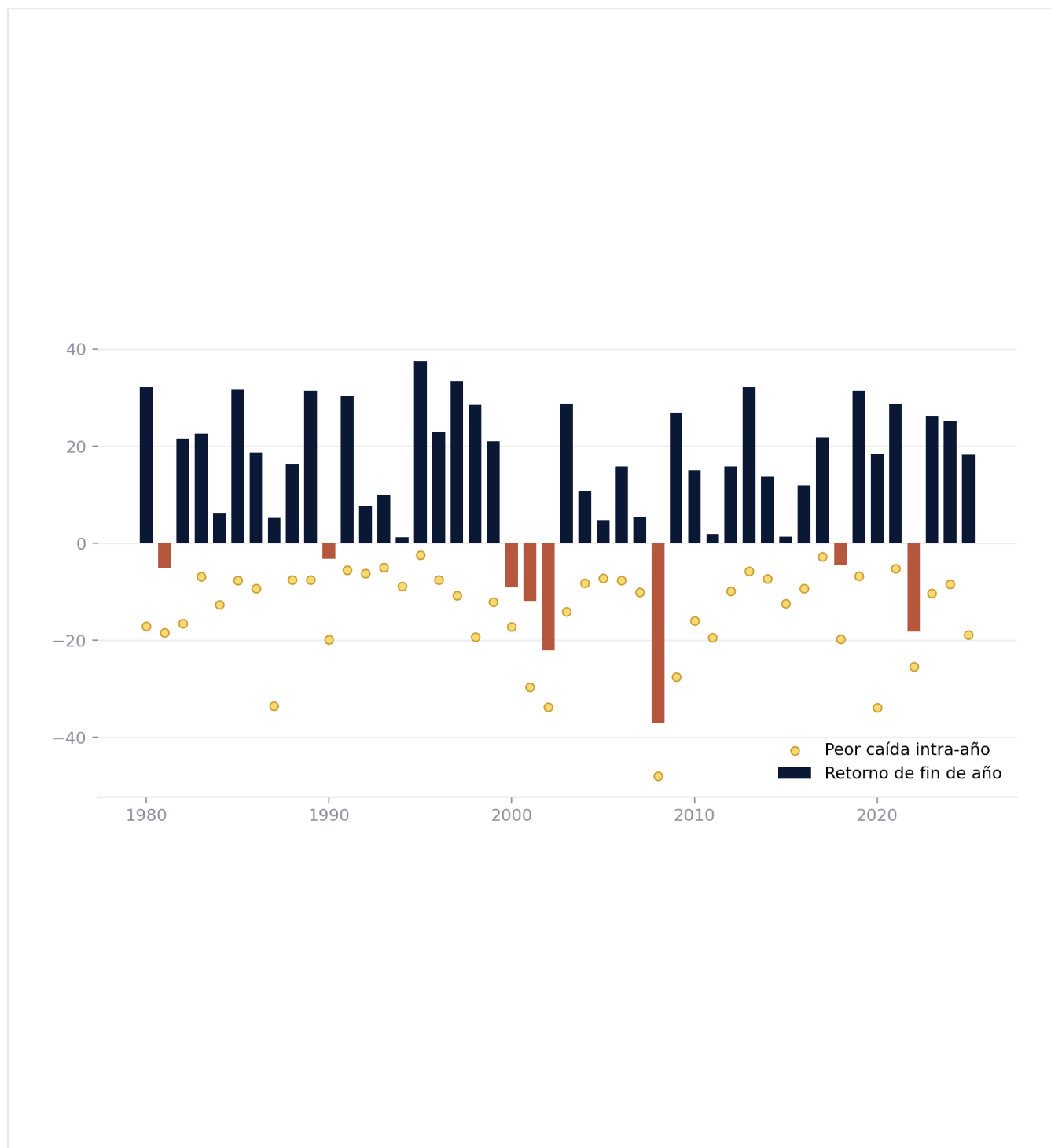
LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

Se suele hablar de un retorno promedio del índice cercano al 10% anual, pero pocos años rinden exactamente ese promedio: el resultado de un año puntual varía mucho más de lo que sugiere ese número.

Qué tengo que tolerar en un "año bueno"

Retorno de fin de año (barras) vs. la peor caída intra-año (puntos) — S&P 500, 1980–2025

Retorno anualizado desde 1980: 12,1% · Caída intra-año promedio: -14,1%



LO QUE DICEN LOS NÚMEROS

Casi todos los años que cerraron bien tuvieron una caída fuerte en el medio. La volatilidad siempre está presente; lo importante es tener un plan y sostenerlo.

¿Qué tan seguido ocurren las correcciones?

Frecuencia histórica de caídas intra-año del S&P 500 — 1928–2025 (98 años)

CAÍDA INTRA-AÑO	% DE LOS AÑOS	OCURRE CADA...
-1%	100%	1 año
-5%	94%	1,1 años
-10%	62%	1,6 años
-15%	40%	2,5 años
-20%	26%	3,9 años
-25%	20%	4,9 años
-30%	10%	9,8 años
-40%	6%	16,3 años
-50%	2%	49 años

Cuatro lecciones de casi 70 años de datos

1 El tiempo reduce el riesgo más que cualquier otra variable

La probabilidad de un resultado negativo cae de forma pronunciada cuanto más se sostiene la inversión, y comprar en un máximo histórico no cambia esa ecuación.

2 La volatilidad es parte del "precio" que pagamos por los retornos obtenidos.

Prácticamente todos los años con resultado positivo tuvieron una caída significativa, estas son parte del camino y en muchos casos, oportunidades.

3 Las caídas son recurrentes, pero también transitorias

Los 11 mercados bajistas registrados desde 1957 terminaron, tarde o temprano, y en varios casos en cuestión de meses.

4 Esperar el momento perfecto para entrar tiene un costo medible

En los datos, invertir de inmediato superó en promedio a esperar una corrección, y fue la mejor decisión en la mayoría de los casos analizados.

El análisis de la serie histórica no garantiza qué va a pasar a futuro. Lo que sí ofrece es un punto de partida objetivo, construido con datos, para evaluar decisiones de inversión y diseñar un plan que brinde tranquilidad en momentos de incertidumbre y volatilidad.

Este documento tiene fines exclusivamente informativos y educativos. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. No constituye asesoramiento financiero individualizado ni una recomendación de inversión.