

Por encima de la arena mexicana de acciones: el final



Maya Beyhan

Global Head of Sustainability, Index Investment Strategy
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology® el 19 de noviembre de 2025](#).

Para concluir nuestra discusión sobre el [S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted Index](#), es importante conocer el contexto de su rendimiento reciente y enfatizar las dinámicas cíclicas de los movimientos sectoriales.

En nuestro [blog anterior](#), revisamos cómo el índice había tenido un rendimiento inferior en relación con el índice más amplio, [S&P/BMV IPC](#), hasta el 29 de agosto de 2025, principalmente debido a la asignación de menor ponderación en Materiales, sector que tuvo un desempeño fuerte y tiende a incluir más empresas con pagos de dividendos relativamente bajos. Hasta el 31 de octubre de 2025, el índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted tuvo un rendimiento inferior al S&P/BMV IPC por 7.75% en lo que va del año.

Sin embargo, este desempeño inferior debe ser analizado en un contexto más amplio. El análisis de las tendencias históricas ofrece una comprensión mayor. La figura 1 resume el desempeño anual del índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted y sus excesos en el desempeño en comparación con el S&P/BMV IPC. Desde su lanzamiento el 2 de agosto de 2021, el índice logró obtener mejores resultados que el S&P/BMV IPC en tres de cinco años calendario y superó al mercado general por 0.86%, 0.46% y 4.76% en 2021 (desde el lanzamiento), 2022 y 2024, respectivamente.

Figura 1: desempeño del año calendario del índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted frente al S&P/BMV IPC

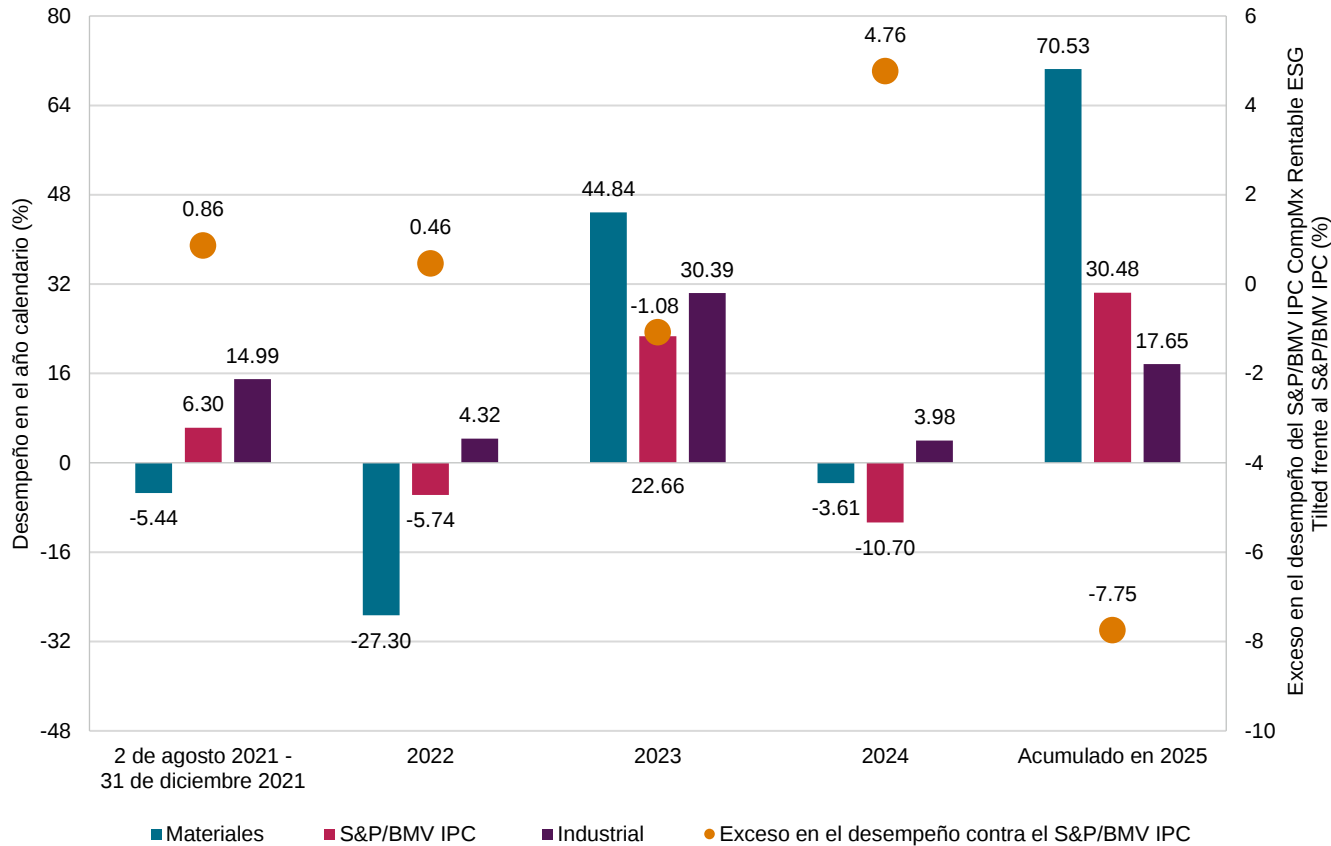
Periodo	Índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted
Desempeño total (%)	
Acumulado en 2025	22.73
2024	-5.94
2023	21.58
2022	-5.28
2 de agosto de 2021 – 31 de diciembre de 2021	7.16
Exceso en el desempeño frente al S&P/BMV IPC (%)	
Acumulado en 2025	-7.75
2024	4.76
2023	-1.08
2022	0.46
2 de agosto de 2021 – 31 de diciembre de 2021	0.86

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 2 de agosto de 2021 hasta 31 de octubre de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en pesos mexicanos (MXN). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

La figura 2 ilustra el desempeño en el año calendario de los sectores de Materiales e Industrial y del índice S&P/BMV IPC, así como el exceso en el desempeño del índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted frente al S&P/BMV IPC. Podemos ver que, históricamente, durante los periodos en que el sector de Materiales tuvo un rendimiento inferior al S&P/BMV IPC, el índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted superó al mercado general.

La única excepción fue en 2024, cuando Materiales superó al S&P/BMV IPC por 7.09%, sin embargo, el índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted igualmente superó al índice de referencia más amplio por 4.76% y registró su **mejor rendimiento desde su lanzamiento**.

Figura 2: desempeño en el año calendario



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 2 de agosto de 2021 hasta 31 de octubre de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en pesos mexicanos (MXN). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Este hallazgo se puede atribuir a las interacciones entre sectores. La figura 2 también destaca el desempeño del sector Industrial, que se caracteriza por incluir empresas que pagan dividendos más altos y que, por lo tanto, está sobreponderado en el índice. Históricamente, cuando este sector ha superado al S&P/BMV IPC, el S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted se ha beneficiado de manera similar y ha generado un rendimiento más sólido en comparación con el mercado general. Por ejemplo: en 2024, el sector Industrial superó al S&P/BMV IPC por 14.68%, lo que ayudó a mitigar el impacto negativo de la fuerte alza del sector de Materiales y contribuyó al resultado de 4.76% de exceso en el desempeño que tuvo índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted.

De cara al futuro, es vital reconocer la naturaleza cíclica inherente del desempeño sectorial. Estos hallazgos indican que el índice S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted podría no únicamente reaccionar ante las tendencias predominantes; además, el índice ha ayudado históricamente a mitigar la volatilidad específica por sector. Al comprender los patrones históricos de desempeño, podríamos tener un contexto más claro para el futuro.

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2025 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras han sido licenciadas a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones o sus respectivas afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de ciertos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega de servicios personalizados de cálculo. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos invertibles basados en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros vehículos de inversión que ofrezcan terceros y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el desempeño de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. No se puede modificar, realizar ingeniería inversa, reproducir o distribuir de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenar en una base de datos o sistema de recuperación, ningún contenido contenido en estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, los análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido"), sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, los ingresos perdidos o las utilidades perdidas y los costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus diversas divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés. La versión en inglés se encuentra disponible en www.spglobal.com/spdij.