

Por encima de la arena mexicana de acciones: segunda parte



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 14 de octubre de 2025.

Desde su lanzamiento en 2021, el [S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted](#) ha **superado** al [S&P/BMV IPC](#), el benchmark de renta variable amplio de México, por un **1.33%** acumulado (ver **figura 1**). Además, el índice alcanzó una [puntuación ESG de S&P Global](#) más alta (60) en comparación con la del S&P/BMV IPC (57). Sin embargo, al 31 de agosto de 2025, el índice ha enfrentado un **desempeño inferior** acumulado en el año de **5.47%** en relación con el S&P/BMV IPC.

Figura 1: desempeño anualizado y acumulado del S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted frente al S&P/BMV IPC

S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted	Periodo completo	Acumulado en 2025	1 año	3 años
Rendimiento total (anualizado, %)	14.18	16.16	13.45	13.32
Exceso en el retorno total versus el S&P/BMV IPC (anualizado, %)	0.64	-5.47	-4.01	-0.05
Exceso en el retorno total versus el S&P/BMV IPC (acumulado, %)	1.33	-5.47	-2.13	-0.20

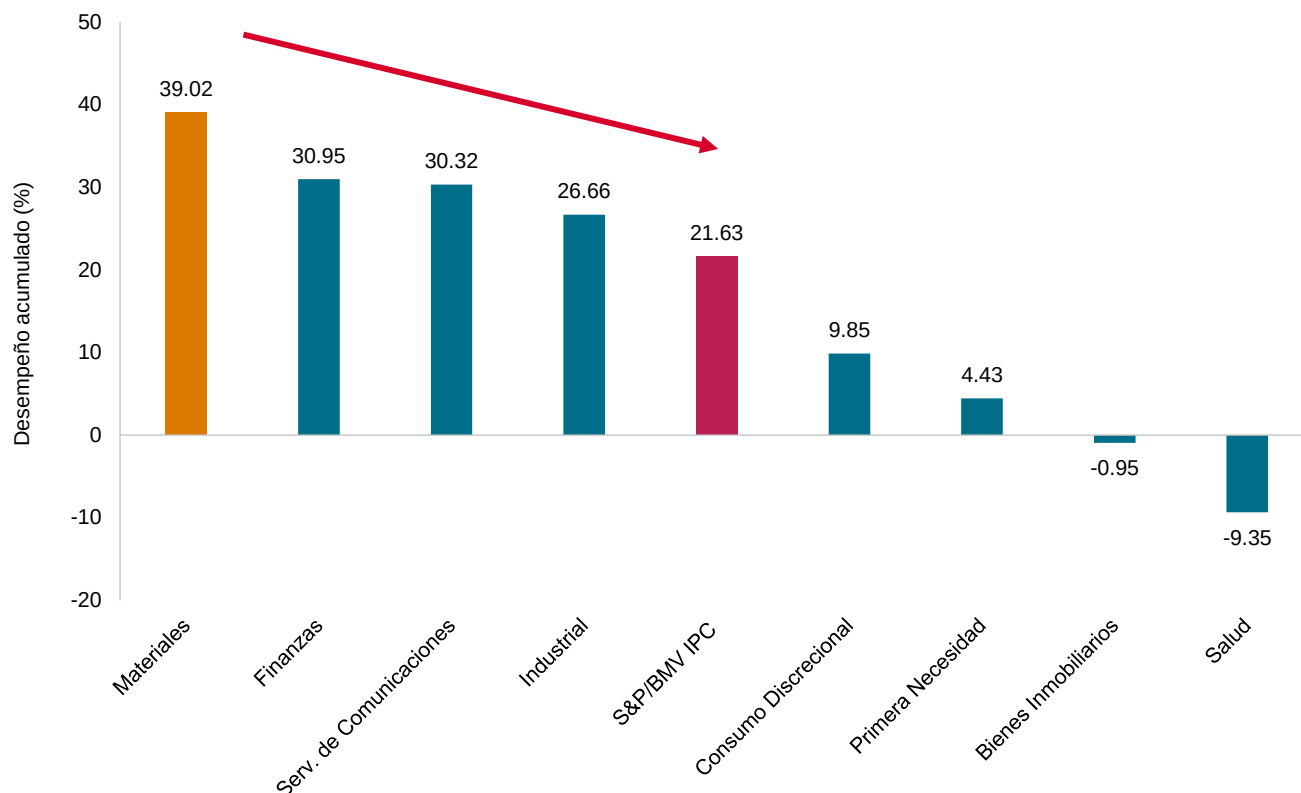
Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde el 2 de agosto de 2021 hasta el 29 de agosto de 2025. El desempeño de los índices se basa en rendimientos totales calculados en pesos mexicanos (MXN). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

En nuestro [análisis anterior](#), exploramos el desempeño superior histórico del índice, destacando sus rendimientos en el año calendario. En esta segunda parte, nuestro objetivo es evaluar las razones que explican su **desempeño inferior en lo que va de 2025** mediante un análisis de atribución de desempeño sectorial en comparación con el S&P/BMV IPC.

Los resultados de este análisis revelaron que el principal factor detrás del desempeño inferior del S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted fue una **infraponderación** considerable de

8.61% en el **sector de Materiales**. Esta infraponderación tuvo un impacto particular, ya que el sector de Materiales logró un rendimiento acumulado de **39.02%**, superando al S&P/BMV IPC en **17.39%**, como lo muestra la **figura 2**. La **infraponderación** en este sector **restó 3.41%** al desempeño relativo del índice.

Figura 2: comparación de desempeño sectorial versus el S&P/BMV IPC



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos desde el 2 de agosto de 2021 hasta el 29 de agosto 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.

Un examen más detallado reveló que esta **infraponderación** en **Materiales** fue **heredada** del [S&P/BMV IPC CompMx Rentable](#), el **benchmark** subyacente del índice, el cual de manera similar reflejó una notable infraponderación de **10.16%** en este sector en relación con el S&P/BMV IPC.

En resumen, los resultados de nuestro análisis indican que el desempeño inferior en lo que va del año del S&P/BMV IPC CompMx Rentable ESG Tilted en comparación con el S&P/BMV IPC puede atribuirse principalmente a su considerable infraponderación en el sector de Materiales. A medida que continuamos monitoreando este índice, es importante que los participantes del mercado consideren los datos históricos presentados en la figura 1 y los pesos sectoriales inherentes destacados en la figura 2 a fin de tomar decisiones informadas.

Lea más en [**indexologyblog.com**](https://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.