



Reporte 2021

RESULTADOS 2021 Y PERSPECTIVAS 2022

Dr. Federico Hernández Alvarez

[Just Finance \(justfinance.com.mx\)](http://just_finance.com.mx)

WhatsApp: 55 3934 5629

RESUMEN

El año 2021, fue para el *IPyC* (19.2 %) de la bolsa mexicana de valores, el mejor en rendimiento de sus últimos tres, en forma sobresaliente destaca la minera *ICHB* (101.5%) con un rendimiento extraordinario; en contraste estuvo el índice chino *Shanghái* con un resultado muy por debajo de sus expectativas (3.9 %), con empresas como *BAIDU* (-31.4 %) y *AliBaBa* (-47.86%) con el peor desempeño de sus últimos tres años. Por otro lado, las empresas ganadoras en el 2021 pertenecen al mercado con el mayor rendimiento en el año, *NASDAQ* (23.2%). En particular dos empresas relacionadas al sector de tecnología e innovación (*NVIDIA* (127.3%) y *ON Semiconductor* (107.9%)), traen un comportamiento alcista, caracterizado por rendimientos positivos en sus tres últimos años. Finalmente, los fabricantes de autos eléctrico *TSLA* (44.8%) y *NIO* (-40.8%), con rendimientos en el 2021 muy por debajo de los generados durante el año 2020, los cuales fueron sorprendentes (748.1% y 1337.9%, respectivamente). El inicio de una recuperación sostenida a nivel mundial es la expectativa general que se tiene para el 2022; sustentada en los resultados en temas como los conflictos comerciales y políticos entre los gobiernos de China y EU, la aprobación del presupuesto de infraestructura del presidente de los Biden, y otros temas económicos de coyuntura (empleo, inflación, etc.).

RESUMEN

El año 2021, fue para el *IPyC* (19.2 %) de la bolsa mexicana de valores, el mejor en rendimiento de sus últimos tres, en forma sobresaliente destaca la minera *ICHB* (101.5%) con un rendimiento extraordinario; en contraste estuvo el índice chino *Shanghái* con un resultado muy por debajo de sus expectativas (3.9 %), con empresas como *BAIDU* (-31.4 %) y *AliBaBa* (-47.86%) con el peor desempeño de sus últimos tres años. Por otro lado, las empresas ganadoras en el 2021 pertenecen al mercado con el mayor rendimiento en el año, *NASDAQ* (23.2%). En particular dos empresas relacionadas al sector de tecnología e innovación (*NVIDIA* (127.3%) y *ON Semiconductor* (107.9%)), traen un comportamiento alcista, caracterizado por rendimientos positivos en sus tres últimos años. Finalmente, los fabricantes de autos eléctrico *TSLA* (44.8%) y *NIO* (-40.8%), con rendimientos en el 2021 muy por debajo de los generados durante el año 2020, los cuales fueron sorprendentes (748.1% y 1337.9%, respectivamente). El inicio de una recuperación sostenida a nivel mundial es la expectativa general que se tiene para el 2022; sustentada en los resultados en temas como los conflictos comerciales y políticos entre los gobiernos de China y EU, la aprobación del presupuesto de infraestructura del presidente de los Biden, y otros temas económicos de coyuntura (empleo, inflación, etc.).

INTRODUCCIÓN

Con base a un análisis cuantitativo se presenta los resultados del comportamiento de cuatro de los principales índices asociados a mercados bursátiles: *NASDAQ*, *Dow Jones*, *Shanghái*, e *IPyC*; así también los resultados de las cuatro acciones con mayor desempeño en el 2021, del total de 80 monitoreadas, ver Anexo B. Adicionalmente, las dos principales empresas constructoras de autos eléctricos también se analizan, y finalmente dos empresas chinas y una argentina con perspectivas positivas para el 2022 también son reportadas.

En resumen, con base al comparativo de los tres últimos años de rendimientos acumulados de los cuatro *índices reportados*, tres de ellos obtuvieron ganancias por debajo de sus máximos, salvo el *IPyC* (19.2 %), que tuvo durante este año el mejor de sus rendimientos. En particular está el caso del mercado chino, con un resultado muy por debajo de sus expectativas (3.9 %). Por otro lado, los cuatro índices terminaron el 2021, con un cuarto trimestre positivo. Con base a los resultados de los últimos tres años junto con los rendimientos de sus últimos trimestres del 2021, se espera un buen año y un buen primer trimestre.

Para el conjunto de *empresas ganadoras en el 2021*, sus rendimientos mostraron su fortalecimiento después del año de aparición de la pandemia, en particular tanto *NVIDIA* (124.3%) como *ON Semiconductor* (107.9%), traen tendencias alcistas tanto anuales como trimestrales en el 2021. El caso de *Moderna* (127.3%), en el 2021, se desaceleró parcialmente, después de un gran repunte en el 2020 y finalmente, *ICHB* (101.5%) la única empresa mexicana que aparece en el top cuatro del 2021, con un rendimiento atípico en el 2021; para el 2022: tanto *NVIDA* como *ON Semiconductor*, debido a la importancia al sector que pertenecen (Tecnología e innovación) y el buen desempeño de sus últimos tres años y su último trimestre del 2021, estos activos lucen atractivos a ser adquiridos; con respecto a *Moderna* e *ICHB* las expectativas dependerán mucho de los resultados del primer trimestre, para evaluar si están en posición de iniciar nuevas rachas positivas.

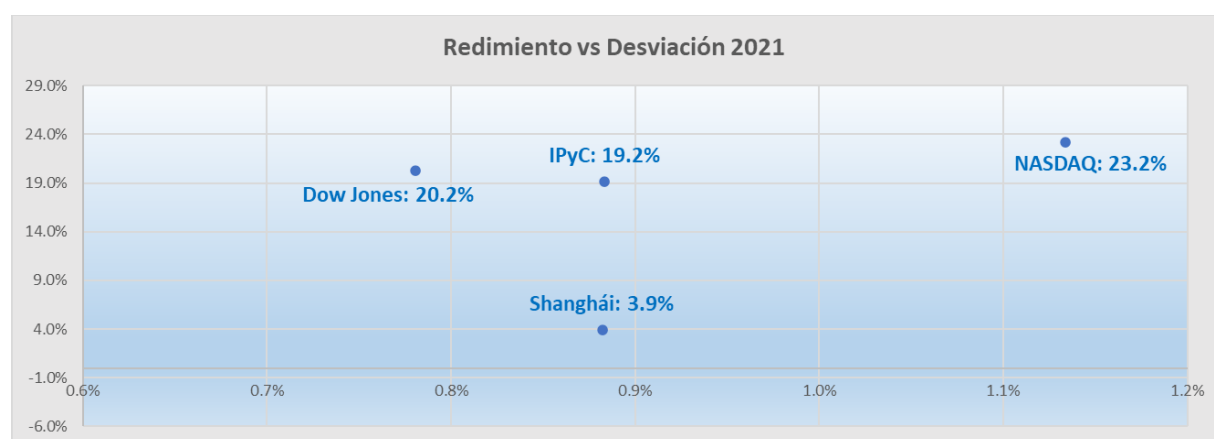
El interés en las empresas *fabricantes de autos eléctricos* (*TSLA* y *NIO*) es por la importancia que tienen y tendrán en el futuro para la conservación del medio ambiente, en los últimos tres años los rendimientos de estas empresas muestra una alta correlación, con un 2020 con altos rendimientos: *TSLA* (748.1%) y *NIO* (1,337.9%), y utilidades anteriores y posteriores a la pandemia muy inferiores; para el 2022, las expectativas son buenas, debido a que vienen ambas de un mal año, cuartos trimestres de 2021 en ascenso, así como temas políticos y económicos que pudieran beneficiarlas.

Con respecto a las empresas chinas, parecen estar de acuerdo diversos analistas de que están subvaluadas, en particular se reportan *BAIDU* (la contra parte china de *Google*) y *AliBaBa* (el *Amazon* chino) ambas empresas en 2021 tuvieron su peor desempeño de sus últimos tres años, el 2022, podría ser un año de buenos rendimientos, dependiendo de los acuerdos a que lleguen los gobiernos de China y EU, habría que mantenerse atentos a este tema durante el primer semestre. Finalmente, está *Mercado libre* (*MELI*), empresa que durante el 2019 y 2020 obtuvo resultados positivos ascendente (104.8% y 168.8%, respectivamente), y en el 2021, presentó un rendimiento negativo (-17.8 %). Sin duda, para el 2022, si la economía mundial logra dar el paso a una recuperación sostenida, este activo seguramente ofrecerá rendimientos positivos.

En la siguiente sección se presenta el detalle de los análisis anteriores y en el Apéndice A, las gráficas y tablas que los sustentan.

INDICES DE MERCADO

Durante el 2021 el mercado que obtuvo el mayor rendimiento por tercer año consecutivo fue NASDAQ (23.2%); en este mismo año sobresale el rendimiento positivo del IPyC (19.2%), el mayor en sus últimos tres años, así como el pobre desempeño del mercado chino (3.9%).



| | NASDAQ | Dow Jones | IPyC | Shanghái |
|------|---------------|------------------|-------------|-----------------|
| 2019 | 36.40% | 23.66% | 5.66% | 25.15% |
| 2020 | 39.66% | 4.69% | 0.60% | 13.54% |
| 2021 | 23.20% | 20.23% | 19.17% | 3.91% |

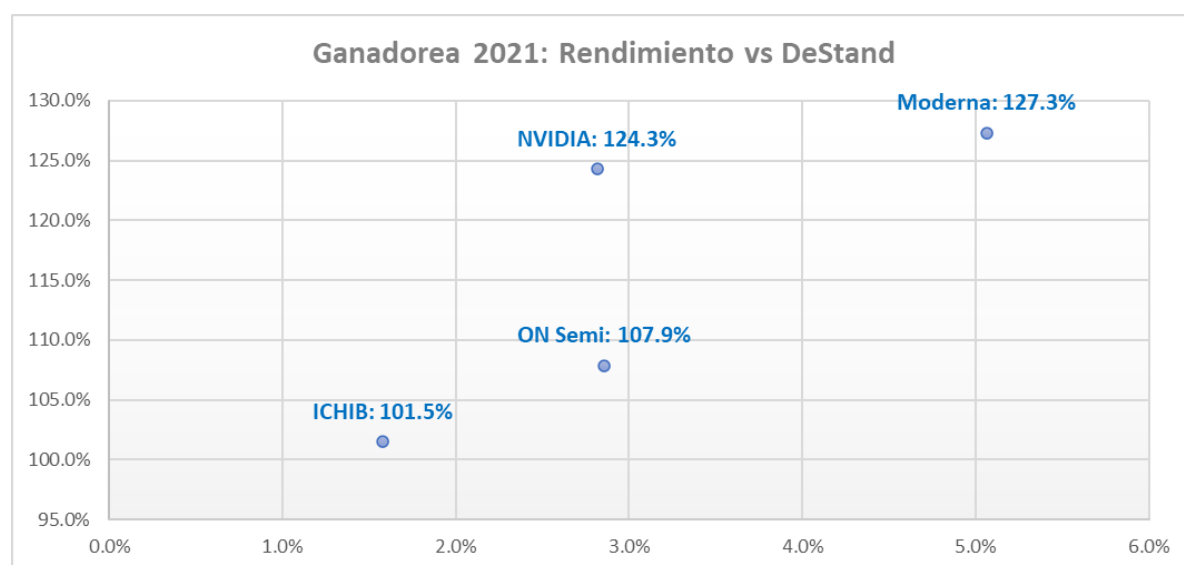
En particular, para el índice NASDAQ el año de mayor avance fue el de la aparición de la primera ola de la pandemia COVID, 2020, y el de menor avance, este 2021; mientras que, para el Dow Jones el 2021, fue el año de su recuperación, sin alcanzar los rendimientos del 2019; durante el 2020, el indicador sufrió una caída muy importante; para el IPyC de la bolsa mexicana de valores, el 2021 fue el año con el mejor rendimiento de sus últimos tres (19.2%), mientras que durante el año 2020 su rendimiento acumulado fue menor al uno por ciento; finalmente el índice principal de mercado de China, *Shanghái Composite Index*, durante 2021 presentó su peor comportamiento de sus últimos tres años; con un rendimiento anual de tan solo (3.9 %); durante la aparición de la primera ola de la pandemia, 2020, el índice se desaceleró parcialmente, con respecto al año 2019.

Para 2022 se espera: para el NASDAQ, sus rendimientos sean mayor al del año que recién termina, acercándose al promedio de los años 2019 y 2020; iniciando con un primer trimestre positivo, siguiendo la tendencia ascendente de su cuarto trimestre de 2021; del Dow Jones, la expectativa es que continúe su comportamiento positivo, con un primer trimestre ascendente como continuación de su cuarto trimestre del 2021; para el IPyC la esperanza es continúe la

tendencia alcista del índice, en particular que se inicie con un buen primer trimestre, siguiendo el comportamiento de su cuarto trimestre; finalmente para de *Shanghái*, se tiene la expectativa del resurgimiento del mercado chino, tomando los niveles anteriores al inicio de la pandemia por COVID, lo cual deberá de confirmarse con un primer trimestre positivo, el cuál pudiera ser la continuidad del cuarto trimestre de 2021.

EMPRESAS GANADORAS 2021

En el 2021 la empresa que generó mayor rendimiento fue *Moderna*, empresa farmacéutica de muy reciente fundación; Seguida por *NVIDIA*, empresa líder en computación para inteligencia artificial; en tercer lugar, está *On Semiconductor*, empresa dedicada a la fabricación y distribución de semi conductores; finalmente, en cuarto lugar, está *ICHB*, empresa minera mexicana dedicada principalmente a la extracción de acero.



| | Moderna | NVIDIA | ON Semiconductor | ICH |
|------|---------|---------|------------------|---------|
| 2019 | 25.44% | 76.12% | 49.34% | 9.29% |
| 2020 | 481.02% | 118.64% | 30.37% | 3.20% |
| 2021 | 127.32% | 124.28% | 107.90% | 101.49% |

Para *Moderna*, el 2020, fue su mejor año con rendimientos acumulados de (481 %), muy por arriba del rendimiento del año 2019. En 2021, sus rendimientos se mantuvieron positivos (127.3%), los primeros tres trimestres acumularon rendimientos que superaron en total (180%), para terminar con un cuarto trimestre con rendimientos negativos (-25.5%). Para el 2022, se espera la empresa mantenga su comportamiento positivo, sin llegar a los valores del 2020, el primer trimestre puede ser el indicador si se invierte o no, en este activo.

NVIDIA durante sus últimos tres años, ha mostrado una evolución constante al alza en sus rendimientos, con un 2021 como el mejor en rendimientos acumulados (124.3 %), caracterizado por un comportamiento trimestral positivo muy importante, tanto al inicio como al término del año, y un segundo trimestre muy negativo. Para el 2022, la empresa muestra condiciones favorables que la hacen muy atractiva para su adquisición.

ON Semiconductor, el crecimiento de esta empresa se manifiesta de manera clara, con tres años positivos; en el 2020, año del surgimiento del virus del COVID, se ve afectada de manera marginal, y en el 2021 se potencializa de manera importante con un rendimiento acumulado de (107.9 %). Dada la importancia que está teniendo el campo de la Inteligencia Artificial (IA), en todas las actividades cotidianas actuales, y el buen desempeño tanto de sus últimos tres años como a finales del 2021, hace a este activo es atractivo a ser adquirido.

ICHB es la única empresa mexicana que aparece en el top cuatro del 2021, con un rendimiento acumulado atípico (101.5%), anterior a este año los rendimientos acumulados habían sido marginales. Durante el 2022, las expectativas dependerán mucho de los resultados del primer trimestre, para ver si solamente fue un año atípico el 2021 o pudiera ser el inicio de una racha positiva.

RENDIMIENTOS EMPRESAS AUTOS ELÉCTRICOS 2021

El interés en las empresas fabricantes de autos eléctricos es por la importancia que tienen y tendrán en el futuro para la conservación del medio ambiente. En particular dos son las que llevan la vanguardia tecnológica y de mercado TSLA y NIO.

El rendimiento de ambas empresas en los últimos tres años muestra una alta correlación entre ellas con un 2020 con altos rendimientos TSLA (748.1%) y NIO (1,337.9%), y utilidades anteriores y posteriores a la pandemia bajas, la diferencia es que para TSLA fueron positivos y para NIO negativos. Para el 2022, las expectativas son buenas, debido a que vienen de un mal años para ambas, cuartos trimestres de 2021 en ascenso, así como temas políticos y económicos que pudieran beneficiarlas.

EMPRESAS CON POTENCIAL PARA EL 2022

Parece evidente que las empresas chinas están subvaluadas, en particular se está monitoreando *BAIDU* (la contra parte china de *Google*) y *AliBaBa* (el *Amazon* chino) ambas empresas en 2021 tuvieron su peor desempeño de los tres últimos años. El 2022, podría ser un año de buenos rendimientos, dependiendo de los acuerdos a que lleguen los gobiernos de China y EU, habría que mantenerse atentos a este tema durante el primer semestre.

Finalmente, está Mercado libre (*MELI*), empresa que durante el 2019 y 2020 obtuvo resultados positivos ascendente (104.8% y 168.8%, respectivamente), y en el 2021, presentó un rendimiento negativo (-17.8 %). Sin duda, para el 2022, si la economía mundial logra dar el paso a una recuperación sostenida, este activo seguramente ofrecerá rendimientos positivos.

ANEXO A, GRÁFICAS Y TABLAS UTILIZADAS PARA EL ANÁLISIS

NASDAQ

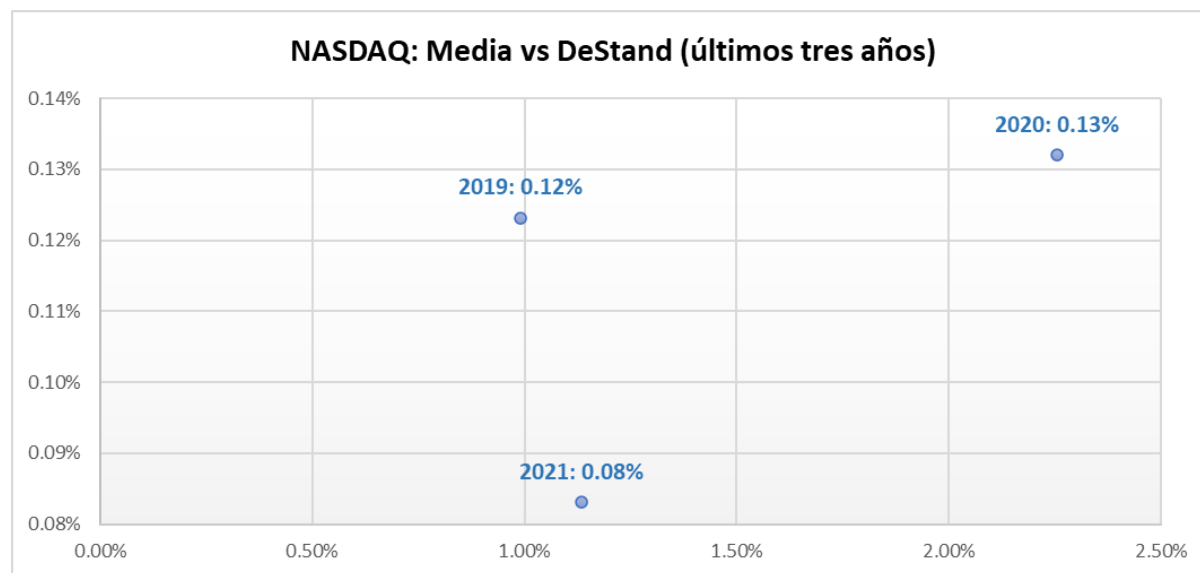
Síntesis

Para el índice *NASDAQ*, en el comparativo de sus rendimientos durante los últimos tres años, el año de mayor avance fue el de la aparición de la primera ola de la pandemia 2020, y el de menor el 2021. En este 2021 sus rendimientos promedio trimestrales se mantuvieron constantes en tres periodos, salvo el tercer trimestre cayó a cero el promedio de sus rendimientos.

Se espera para el 2022 su rendimiento sea mayor al del año que recién termina, acercándose al promedio de los años 2019 y 2020; iniciando con un primer trimestre positivo, siguiendo la tendencia positiva del cuarto trimestre de 2021.

Rendimientos en los últimos tres años

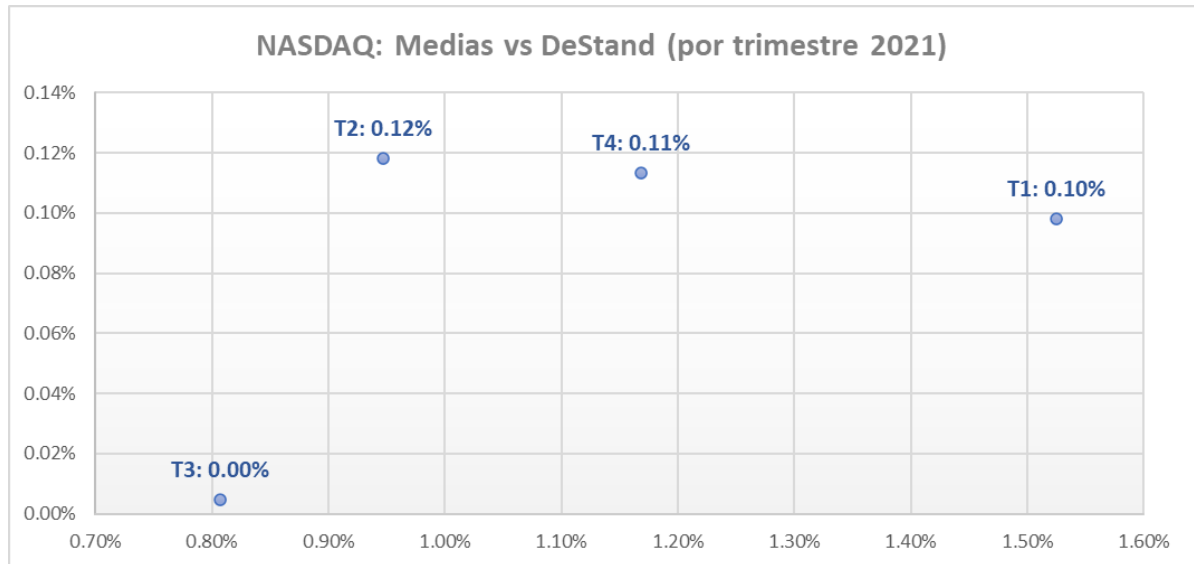
El comparativo de las medias de los tres últimos años, muestra que, durante el año de la aparición y recuperación de la primera ola del COVID, 2020, fue el año de mayor rendimiento acumulado, con alta varianza; así también en el 2021 el promedio de rendimiento bajo considerablemente, así como su varianza.



| | DeStad | Media | Rendimiento |
|------|--------|-------|-------------|
| 2019 | 0.99% | 0.12% | 36.40% |
| 2020 | 2.26% | 0.13% | 39.66% |
| 2021 | 1.13% | 0.08% | 23.20% |

Rendimientos trimestres 2021

El comportamiento del *NASDAQ* durante el año muestra un comportamiento regular, en sus rendimientos promedios en tres trimestres (T1, T2 y T4), con el T2 con el de menor varianza; en T3 se experimentó una desaceleración importante.



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|-------|-------------|
| T1 | 1.53% | 0.10% | 6.2% |
| T2 | 0.95% | 0.12% | 7.7% |
| T3 | 0.81% | 0.00% | 0.3% |
| T4 | 1.17% | 0.11% | 7.4% |

Dow Jones

Síntesis

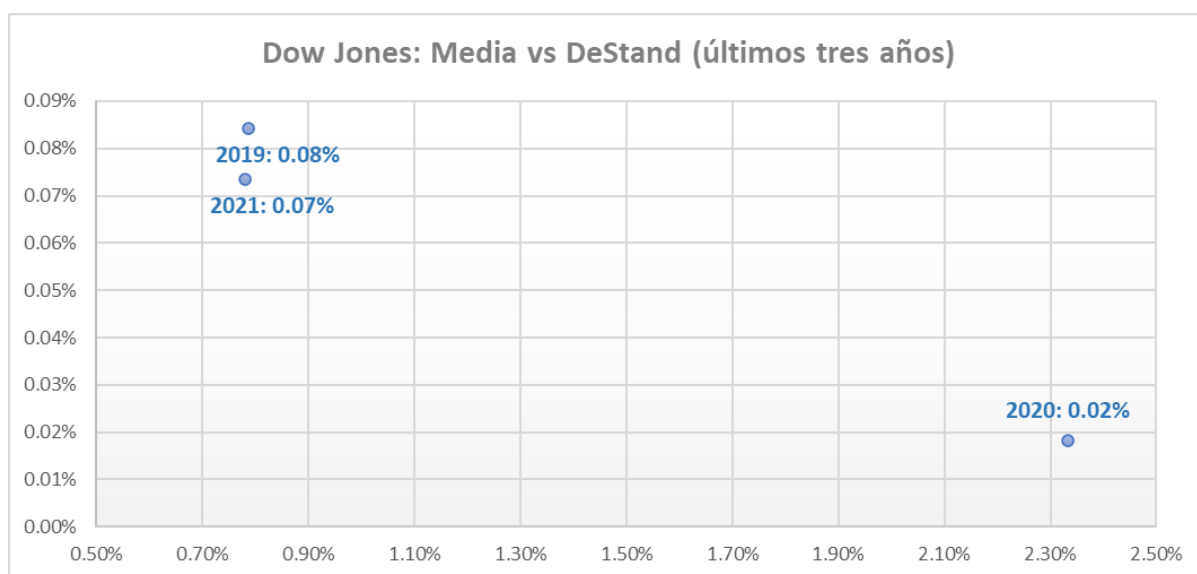
El *Dow Jones* fue el mercado con el segundo mayor rendimiento en el 2021, En el comparativo de los últimos tres años, se observó que el 2021, fue el año de la recuperación del *Dow Jones*, sin alcanzar los rendimientos del 2019; en particular durante el 2020, la aparición de la primera ola de la pandemia COVID, el indicador sufrió una caída importante, caracterizada por una muy alta desviación estándar. En particular, su comportamiento en el 2021 inició con un buen primer

trimestre, un tercer trimestre muy complicado, con rendimiento acumulado negativo, y un segundo y cuarto trimestre con rendimientos promedio positivos similares.

Para 2022 se espera un comportamiento positivo, siguiendo el proceso de recuperación de la pandemia del COVID, con un primer trimestre positivo como continuación de su cuarto trimestre de 2021.

Rendimientos en los últimos tres años

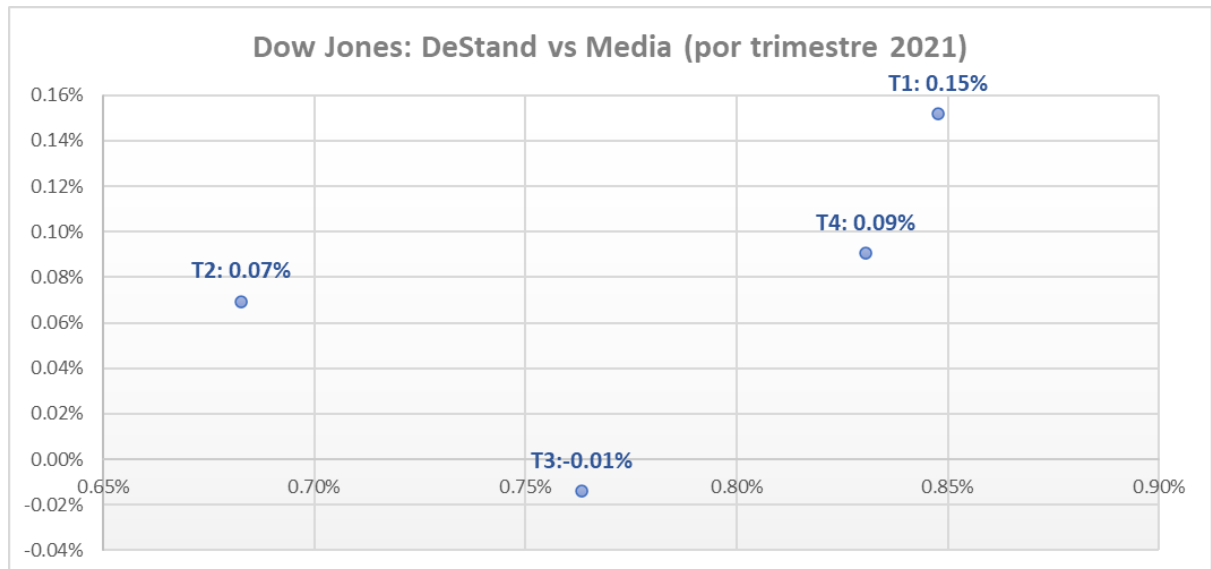
Durante el 2020, año de la primera ola del COVID el índice tuvo un desempeño pobre, durante el 2021, tanto su media como su desviación estándar se acercaron a las del 2019.



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|-------|-------------|
| 2019 | 0.79% | 0.08% | 23.66% |
| 2020 | 2.33% | 0.02% | 4.69% |
| 2021 | 0.78% | 0.07% | 20.23% |

Rendimientos trimestres 2021

El Dow Jones en el 2021, presentó un buen comportamiento al inició del año T₁, para posteriormente tener dos trimestres en desaceleración, y finalmente en T₄ comenzó un nuevo periodo de expansión.



| | DeStd | Media | Rendimiento |
|----|-------|--------|-------------|
| T1 | 0.85% | 0.15% | 9.69% |
| T2 | 0.68% | 0.07% | 4.47% |
| T3 | 0.76% | -0.01% | -0.89% |
| T4 | 0.83% | 0.09% | 5.86% |

IPyC

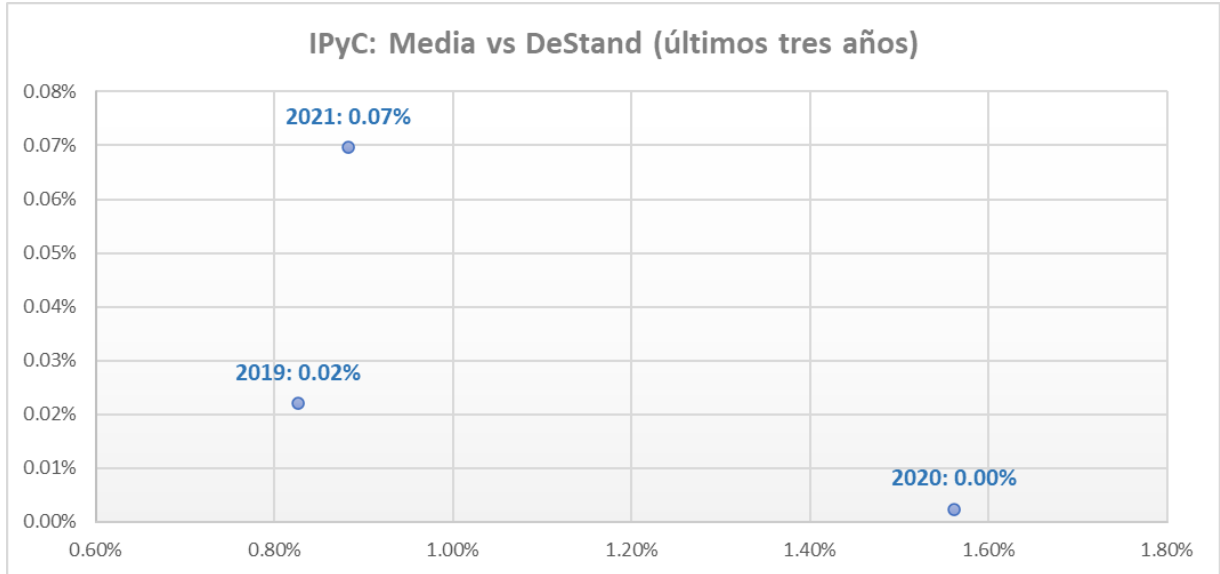
Síntesis

En el 2021 el IPyC de la bolsa mexicana de valores, en lo relativo al comportamiento de sus rendimientos durante los tres últimos años, queda de manifiesto el efecto de la primera ola del COVID al índice, durante 2020 el rendimiento promedio fue igual a cero, para en el 2021 experimentar el mejor rendimiento de sus últimos tres años (19.2 %); caracterizado por un enérgico primer trimestre, una desaceleración paulatina los siguientes dos trimestres y un nuevo repunte en el cuarto trimestre.

Para el 2022, se espera se mantenga la tendencia alcista del índice, en particular que se inicie con un buen primer trimestre, siguiendo la tendencia de su cuarto trimestre.

Rendimientos en los últimos tres años

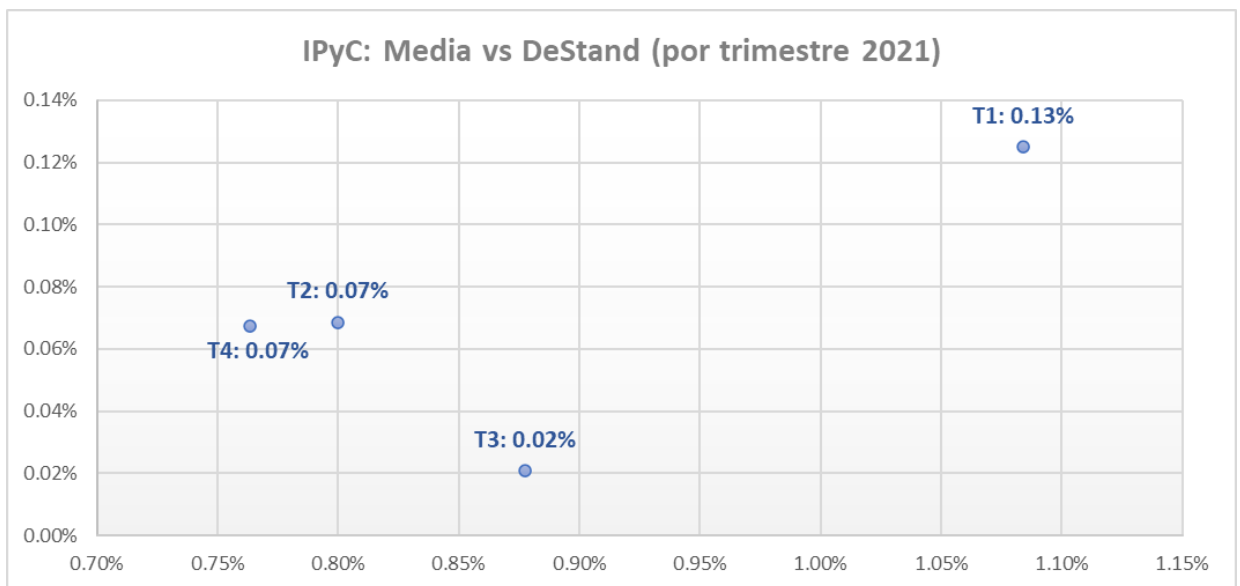
El efecto de la primera ola del COVID, año 2020, fue muy importante, durante ese año el rendimiento promedio fue cero con muy alta desviación estándar. En 2021 la recuperación fue importante, superando de manera significativa el rendimiento del año previo a la pandemia, 2019.



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|-------|-------------|
| 2019 | 0.83% | 0.02% | 5.66% |
| 2020 | 1.56% | 0.00% | 0.60% |
| 2021 | 0.88% | 0.07% | 19.17% |

Rendimientos trimestres 2021

IPyC de la bolsa mexicana de valores, durante el 2021 presentó un buen T₁, posteriormente en T₂ y T₃, se desaceleró de manera importante, para finalmente en T₄ comenzar una nueva recuperación.



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|-------|-------------|
| T1 | 1.08% | 0.13% | 7.9% |
| T2 | 0.80% | 0.07% | 4.4% |
| T3 | 0.88% | 0.02% | 1.4% |
| T4 | 0.76% | 0.07% | 4.3% |

Shanghai

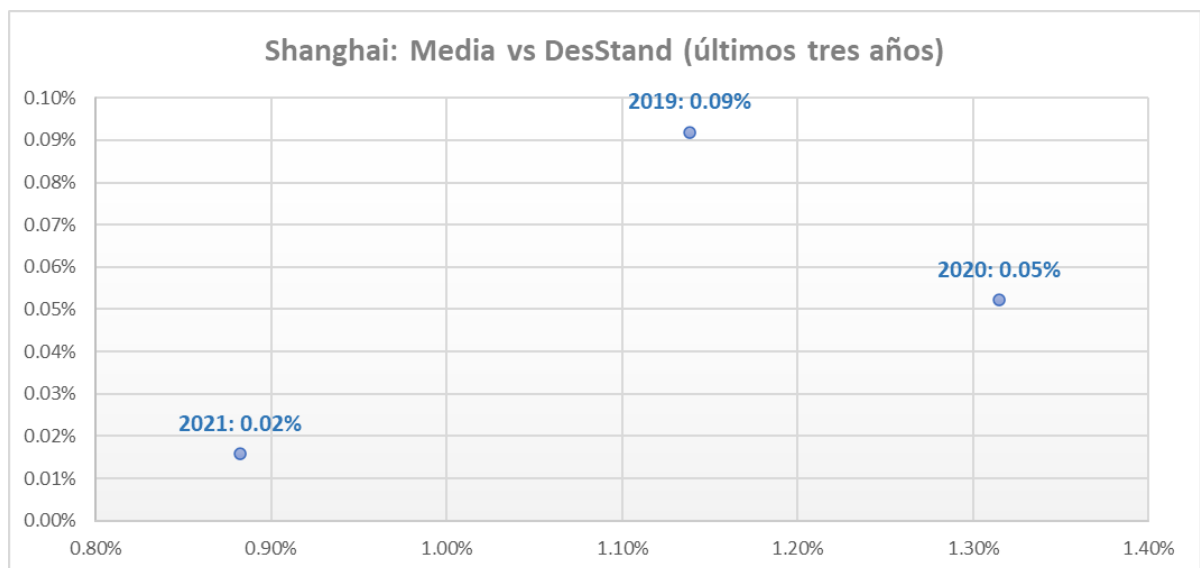
Síntesis

El índice principal de mercado de China, *Shanghái Composite Index*, en el comparativo del comportamiento de sus rendimientos los últimos tres años, se observa que, durante la aparición de la primera ola de la pandemia, 2020, el índice se desaceleró parcialmente, con respecto al año 2019; terminando en el 2021 con una gran caída en sus rendimientos. El 2021 fue sin duda el peor en los últimos tres años; con un rendimiento anual de tan solo (3.9 %); en el primer trimestre de 2021 inició con un rendimiento negativo, que durante el segundo trimestre se recupera, pero vuelve a caer en el tercer trimestre y finalmente en el cuarto trimestre retoma su crecimiento.

Para el 2022, se tiene la expectativa del resurgimiento del mercado chino, tomando los niveles anteriores al inicio de la pandemia por COVID, lo cual deberá confirmarse con un primer trimestre positivo, el cuál pudiera ser la continuidad de su cuarto trimestre de 2021.

Rendimientos en los últimos tres años

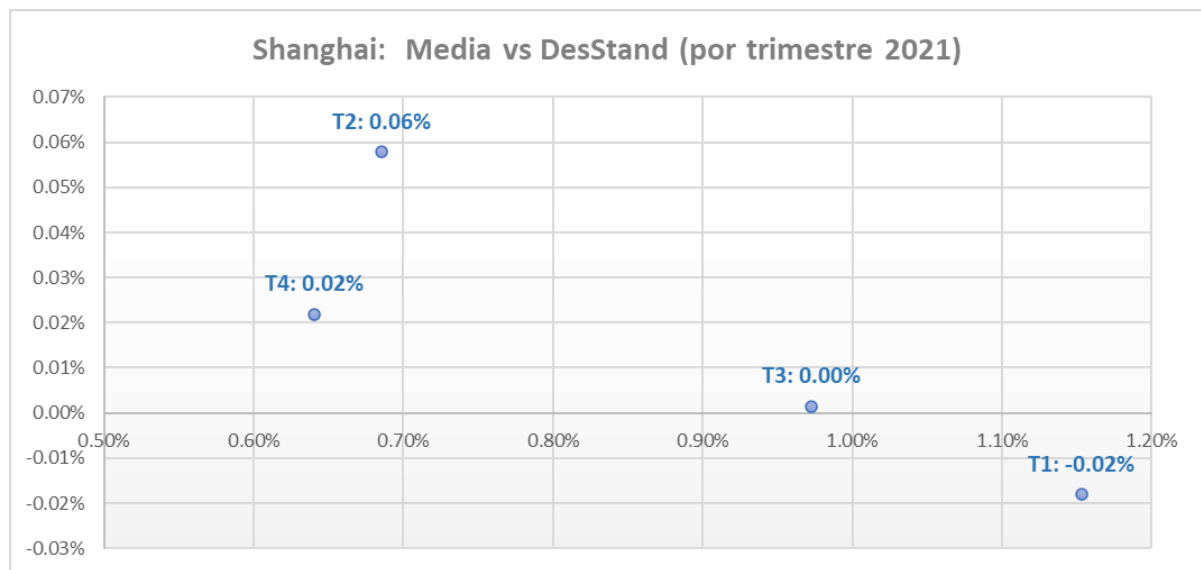
Durante el 2021 el Shanghái mostró una desaceleración en comparación al 2020 y 2019; siendo 2019 el año con mayor rendimiento acumulado. Durante el 2021 se presentó un rendimiento promedio cercano a cero y muy baja varianza.



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|-------|-------------|
| 2019 | 1.14% | 0.09% | 25.15% |
| 2020 | 1.32% | 0.05% | 13.54% |
| 2021 | 0.88% | 0.02% | 3.91% |

Rendimientos trimestres 2021

Para el índice chino, el primer trimestre fue el de menor rendimiento promedio y alta volatilidad; seguido del mejor trimestre, segundo.



| | DeStad | Media | Rendimiento |
|----|--------|--------|-------------|
| T1 | 1.15% | -0.02% | -1.05% |
| T2 | 0.69% | 0.06% | 3.53% |
| T3 | 0.97% | 0.00% | 0.09% |
| T4 | 0.64% | 0.02% | 1.33% |

RESUMEN ACCIONARIO

Activos mejores rendimientos acumulados 2021

| Nombre | DeStad | Rendimiento |
|------------------|--------|-------------|
| Moderna | 5.1% | 127.3% |
| NVIDIA | 2.8% | 124.3% |
| ON Semiconductor | 2.9% | 107.9% |
| ICHB | 1.6% | 101.5% |

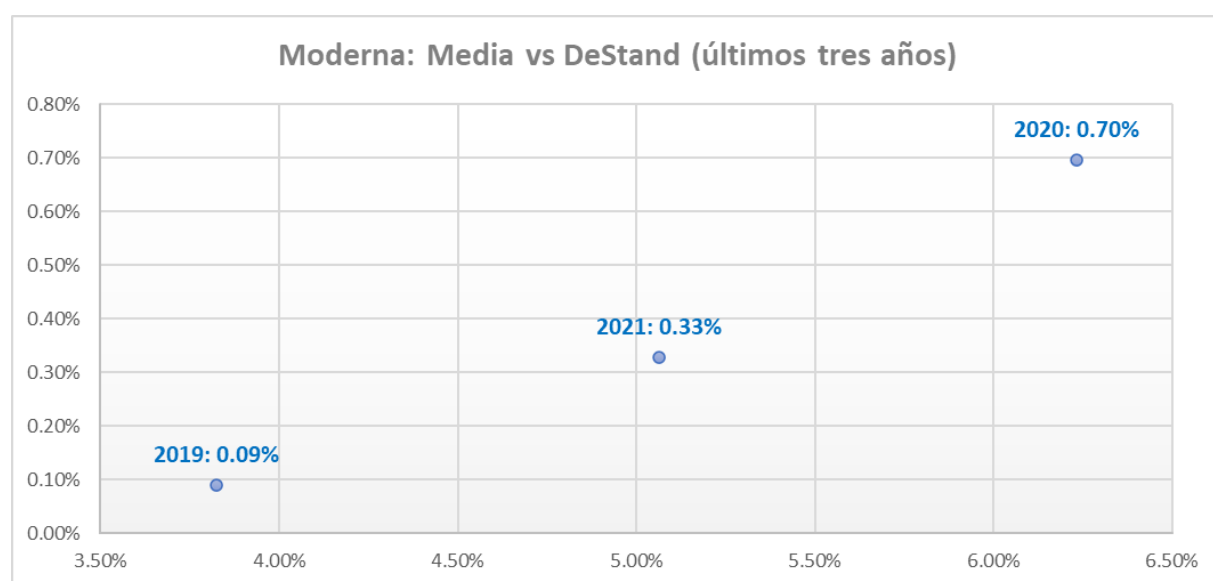
Moderna

Para Moderna, el 2020, año en que surge el virus del COVID, fue su mejor año con rendimientos acumulados de (481%), muy por arriba del rendimiento del año 2019. En 2021, los primeros tres trimestres acumularon rendimientos positivos que superaron los (130%), para terminar con un cuarto trimestre con rendimientos negativos (-25.5%).

Para el 2022, se espera la empresa mantenga su comportamiento positivo, sin llegar a los valores del 2020, el primer trimestre puede ser el indicador si se invierte o no, en este activo.

Rendimientos en los últimos tres años

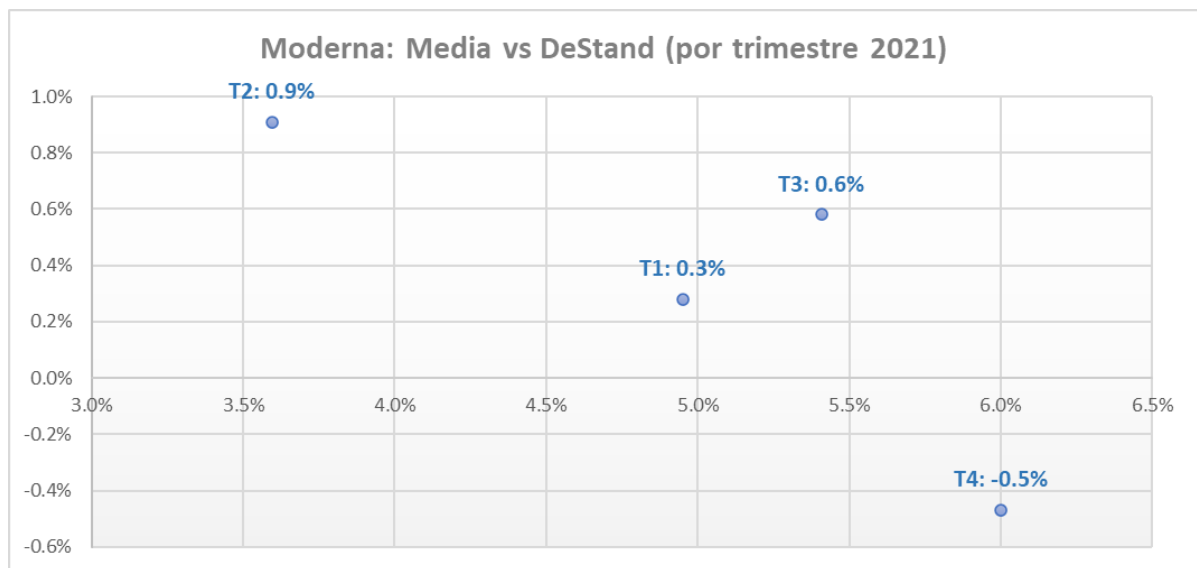
En el 2020, durante el surgimiento del virus del COVID, la empresa reporto un crecimiento exponencial, esta empresa produce una de las vacunas utilizadas para prevenir contagios de COVID, en el 2021 nuevamente mantuvo un crecimiento importante los primeros tres trimestres, para terminar el año en un proceso de corrección de su valor importante en el cuarto trimestre (-25.5%).



| | DeStd | Media | Rendimiento |
|------|-------|-------|-------------|
| 2019 | 3.83% | 0.09% | 25.44% |
| 2020 | 6.23% | 0.70% | 481.02% |
| 2021 | 5.06% | 0.33% | 127.32% |

Rendimientos trimestres 2021

En el 2021 *Moderna* sus tres primeros trimestres fueron muy positivos, sobresaliendo el segundo con un rendimiento de 77.4%, para iniciar una desaceleración en el tercer trimestre y finalizar con un cuarto trimestre con una media de rendimiento negativa.



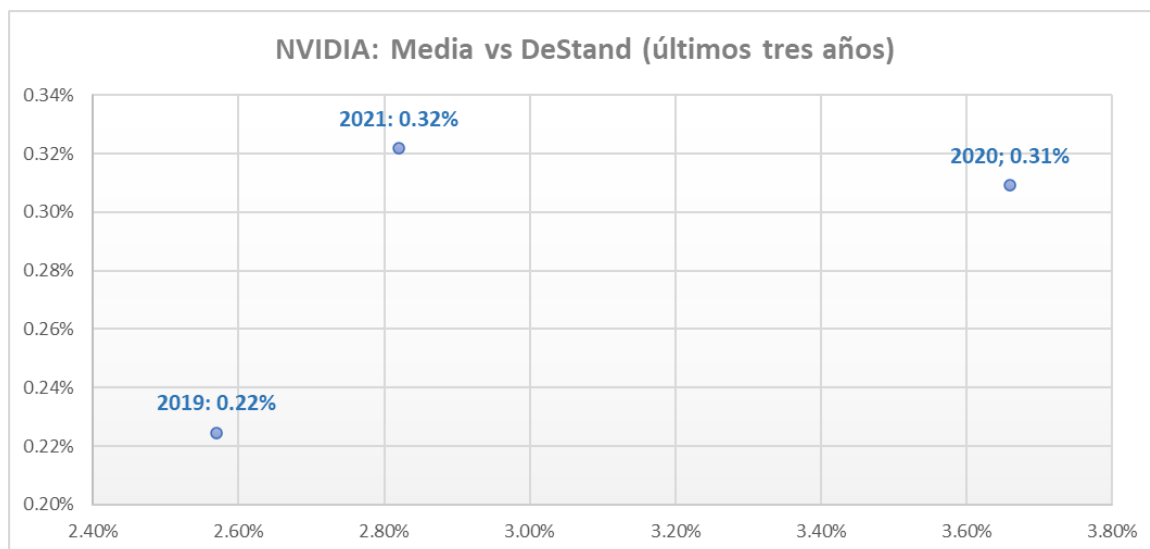
| | DeStd | Media | Rendimiento |
|----|-------|-------|-------------|
| T1 | 5.0% | 0.3% | 18.6% |
| T2 | 3.6% | 0.9% | 77.4% |
| T3 | 5.4% | 0.6% | 45.1% |
| T4 | 6.0% | -0.5% | -25.5% |

NVIDIA

Durante los últimos tres años *NVIDIA*, ha mostrado una evolución constante al alza en sus rendimientos, con un 2021 caracterizado por un comportamiento trimestral positivo muy importante, tanto al inicio y como al término del año, y un segundo trimestre muy negativo. Para el 2022, la empresa muestra condiciones favorables que la hacen muy atractiva para su adquisición.

Rendimientos en los últimos tres años

Durante los últimos tres años la compañía muestra un crecimiento sostenido importante. Lo cual la hace muy atractiva de adquirir.



| | DeStad | Media | Rendimiento |
|------|--------|-------|-------------|
| 2019 | 2.57% | 0.22% | 76.12% |
| 2020 | 3.66% | 0.31% | 118.64% |
| 2021 | 2.82% | 0.32% | 124.28% |

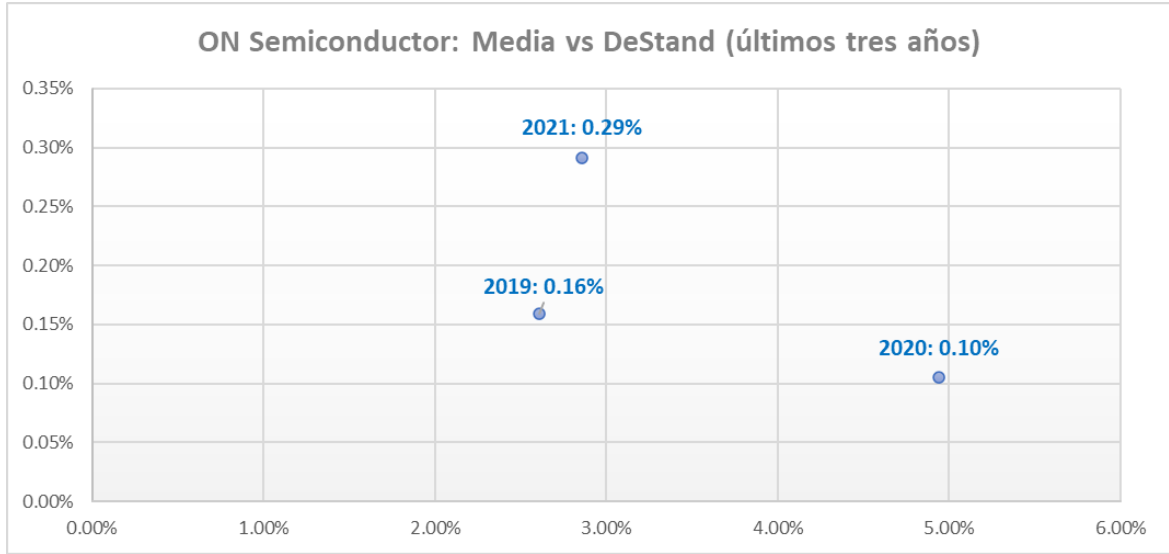
ON Semiconductor

El crecimiento de esta empresa se manifiesta de manera clara, con tres años positivos, en el 2020, año del surgimiento del virus del COVID, la afecta de manera marginal, y en el 2021 se potencializa de manera importante con un rendimiento acumulado de (107.9 %). El comportamiento trimestral del 2021 de la empresa muestra un inicio de año y final con buenos rendimientos, y un segundo trimestre de retroceso importante.

Dada la importancia que está teniendo el campo de la Inteligencia Artificial (IA), en todas las actividades cotidianas actuales, y el buen desempeño tanto en los últimos tres años como a finales del 2021. Este activo es atractivo a ser adquirido.

Rendimientos en los últimos tres años

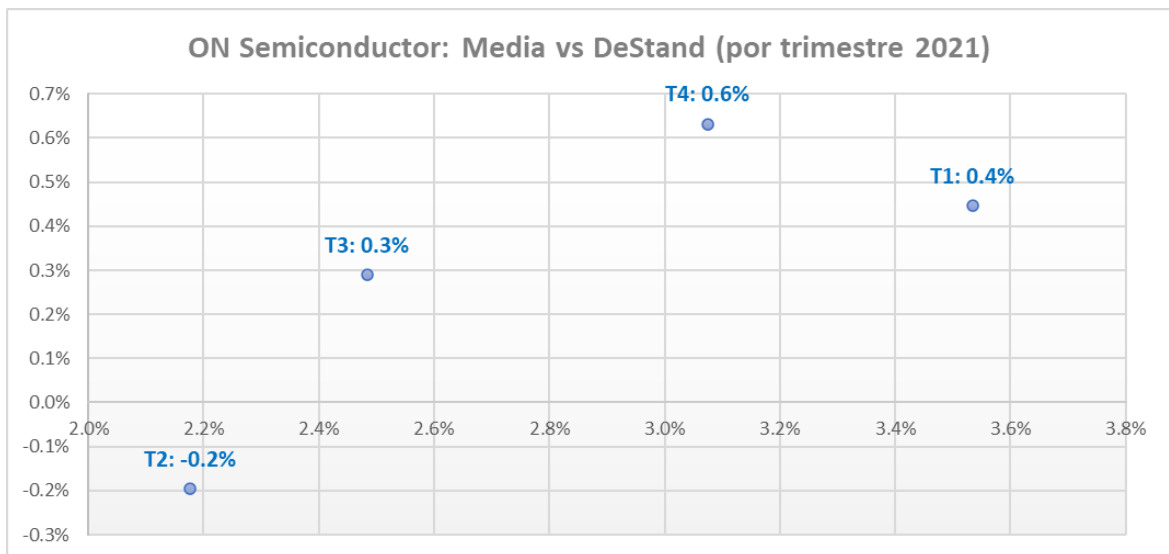
Durante los últimos tres años ha mostrado un crecimiento importante, potenciándose este último año, en donde los rendimientos acumulados superaron la suma de los dos primeros años.



| | DeStd | Media | Rendimiento |
|------|-------|-------|-------------|
| 2019 | 2.61% | 0.16% | 49.34% |
| 2020 | 4.94% | 0.10% | 30.37% |
| 2021 | 2.86% | 0.29% | 107.90% |

Rendimientos trimestres 2021

Esta empresa durante 2021 tuvo un comportamiento positivo muy importante, tanto al inicio y como al termino del año, con un segundo trimestre muy negativo.



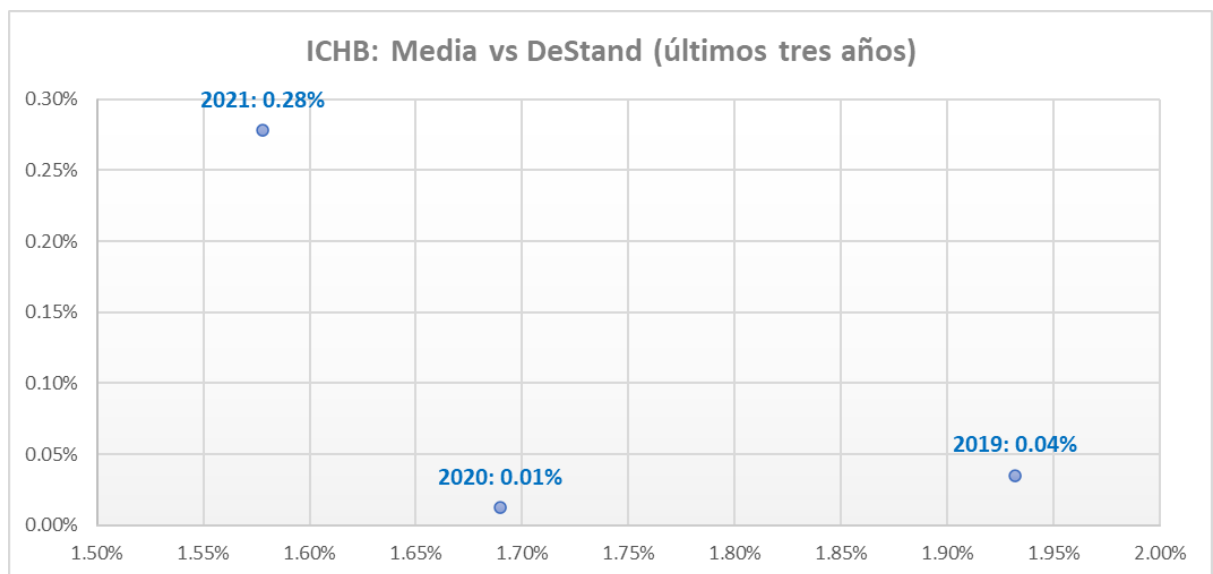
| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|-------|-------------|
| T1 | 3.5% | 0.4% | 31.3% |
| T2 | 2.2% | -0.2% | -11.6% |
| T3 | 2.5% | 0.3% | 20.3% |
| T4 | 3.1% | 0.6% | 48.9% |

ICHB

ICHB es la única empresa mexicana que aparece en el top cuatro del 2021, con un rendimiento atípico, anterior a este año los rendimientos acumulados habían sido marginales. Su comportamiento trimestral muestra un primer semestre muy bueno, seguido de un tercer trimestre de ajuste, para terminar con un cuarto trimestre de recuperación. Durante el 2022, las expectativas dependerán mucho de los resultados del primer trimestre, para ver si fue un año atípico o pudiera ser el inicio de una racha positiva.

Rendimientos en los últimos tres años

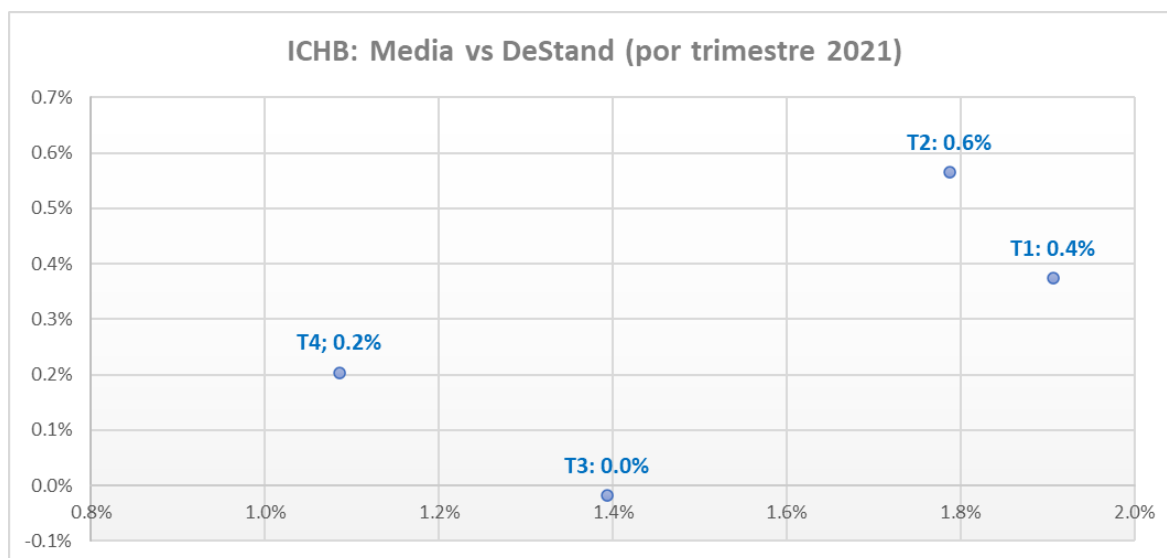
La caracteriza a esta empresa fue el fuerte despegue que mostró este 2021, con un rendimiento acumulado de tres cifras, después de dos años muy raquíticos en ganancias.



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|-------|-------------|
| 2019 | 1.93% | 0.04% | 9.29% |
| 2020 | 1.69% | 0.01% | 3.20% |
| 2021 | 1.58% | 0.28% | 101.49% |

Rendimientos trimestres 2021

Durante los dos primeros trimestres del 2021 ICHB mostró un fuerte avances, en el tercer semestre se desacelera de manera importante, y finalmente en el cuarto semestre retoma con fuerza su avance.



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|-------|-------------|
| T1 | 1.9% | 0.4% | 25.6% |
| T2 | 1.8% | 0.6% | 42.7% |
| T3 | 1.4% | 0.0% | -1.2% |
| T4 | 1.1% | 0.2% | 13.7% |

RENDIMIENTOS EMPRESAS AUTOS ELÉCTRICOS 2021

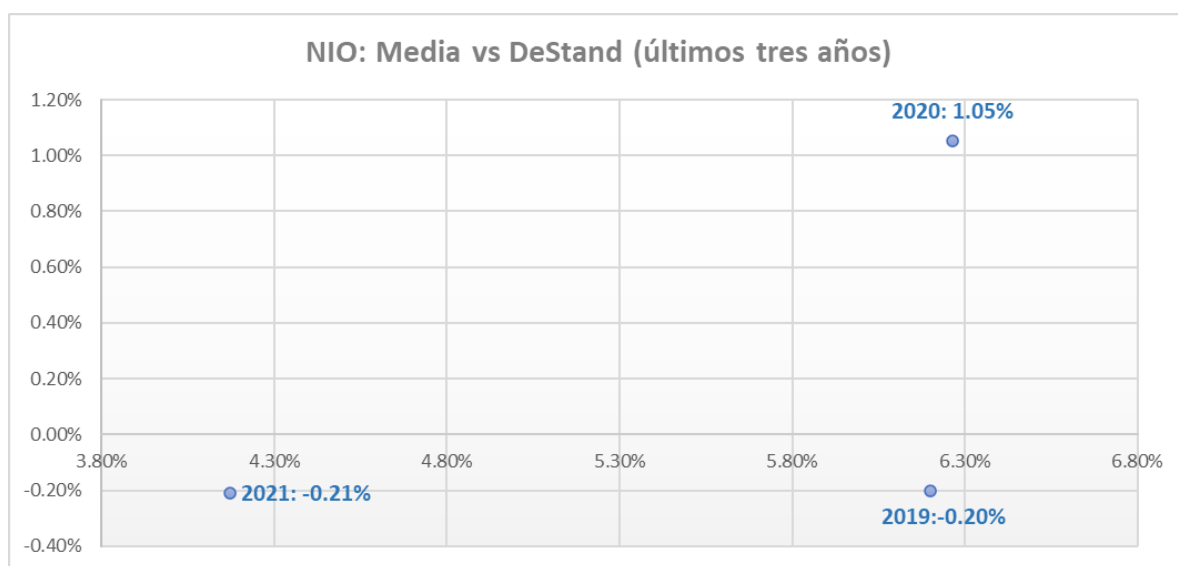
El interés en las empresas fabricantes de autos eléctricos es por la importancia que tienen y tendrán en el futuro para la conservación del medio ambiente. En particular dos son las que llevan la vanguardia tecnológica y de mercado TSLA y NIO.

El rendimiento de ambas empresas en los últimos tres años muestra una alta correlación entre ellas con un 2020 con altos rendimientos TSLA (748.1%) y NIO (1,337.9%), y utilidades anteriores y posteriores a la pandemia bajas, la diferencia es que para TSLA fueron positivos y para NIO negativos. Para el 2022, las expectativas son buenas, debido a que vienen de un mal años para ambas, cuartos trimestres de 2021 en ascenso, así como temas políticos y económicos que pudieran beneficiarlas.

NIO

Durante los últimos tres años NIO, se ha comportado en forma extrema con dos años de pérdidas considerables y un año con ganancias exorbitantes. Antes del surgimiento del virus del COVID, la empresa perdió (-40%), para que, en el año 2020 incrementara su cotización en forma extraordinario (1,337.9%). Durante el 2021 NIO mostró rendimientos negativos en tres de los cuatro trimestres del año, únicamente durante el segundo trimestre obtuvo un resultado positivo, para cerrar el año con un rendimiento acumulado negativo de (-40.8%). Para 2022, se espera la empresa genere rendimientos positivos, la magnitud de estos con base en los resultados de su primer trimestre.

Rendimientos en los últimos tres años

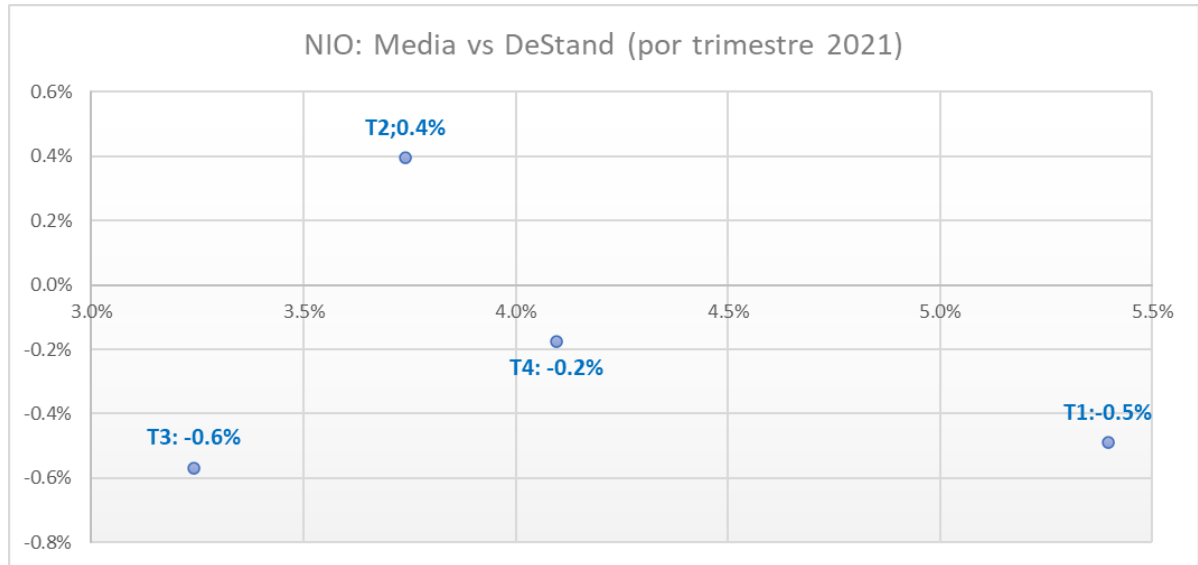


| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|--------|-------------|
| 2019 | 6.20% | -0.20% | -40.0% |
| 2020 | 6.27% | 1.05% | 1337.9% |
| 2021 | 4.17% | -0.21% | -40.8% |

Rendimientos trimestres 2021

Durante el 2021 NIO mostró rendimientos negativos en tres de los cuatro trimestres del año, únicamente durante el segundo trimestre obtuvo un resultado positivo, pero insuficiente para cerrar el año con un rendimiento acumulado negativo de (-40.8%); dicho rendimiento similar al del año 2019, previo a la pandemia, y muy por debajo del (1,337.9%) del 2020.

La expectativa para 2022, es tener un año con rendimientos positivos, los resultados del primer trimestre definirán tanto las probabilidades del avance positivo, como la posible magnitud de este.

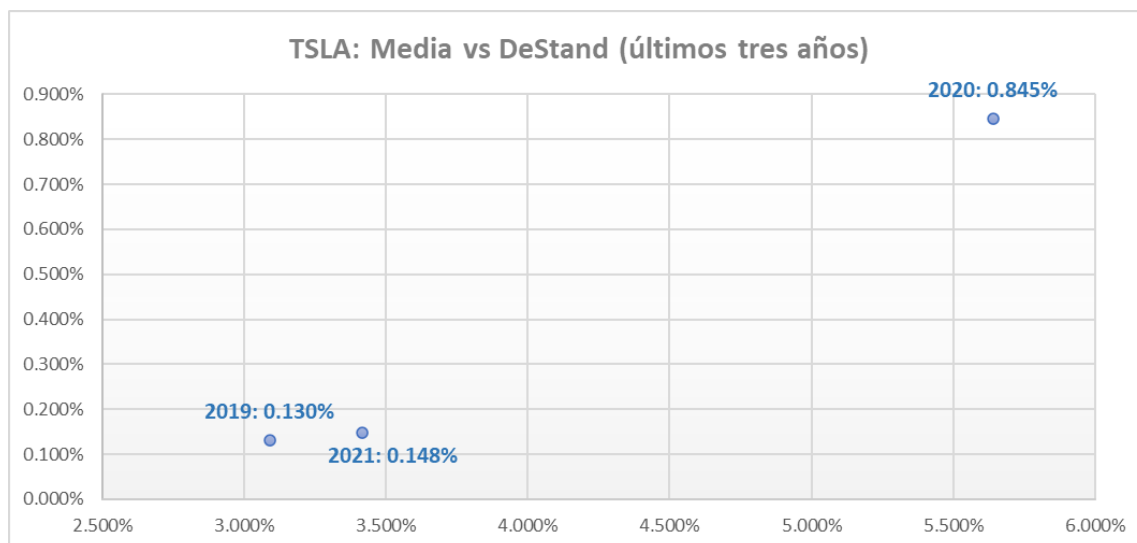


| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|-------|-------------|
| T1 | 5.4% | -0.5% | -25.9% |
| T2 | 3.7% | 0.4% | 28.3% |
| T3 | 3.2% | -0.6% | -30.5% |
| T4 | 4.1% | -0.2% | -10.5% |

TSLA

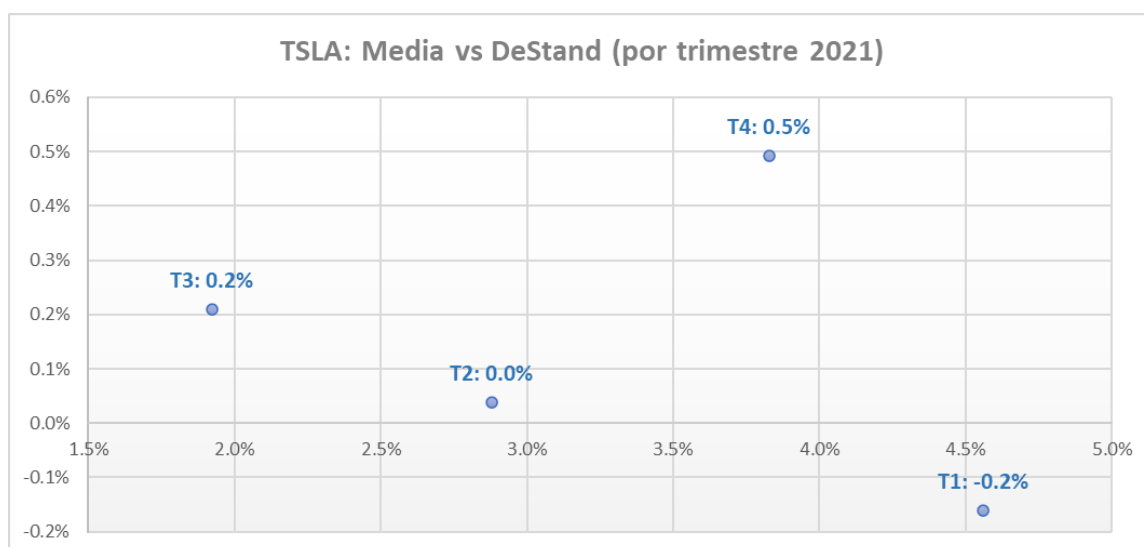
TSLA al igual que NIO, su mejor año de rendimientos acumulados fue en 2020 (748.06%), dicho rendimiento extraordinario, muy superior tanto al año previo como al 2021. A diferencia de NIO, TSLA no ha mostrado años con rendimientos negativos. En el 2021, inició con un primer trimestre con rendimientos negativos, para posteriormente iniciar una recuperación continua, hasta el cuarto trimestre. En el 2022, definitivamente se espera un rendimiento positivo, el cual puede iniciar con un primer trimestre bueno.

Rendimientos en los últimos tres años



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|--------|-------------|
| 2019 | 3.089% | 0.130% | 38.74% |
| 2020 | 5.640% | 0.845% | 748.06% |
| 2021 | 3.416% | 0.148% | 44.81% |

Rendimientos trimestres 2021



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|-------|-------------|
| T1 | 4.6% | -0.2% | -9.3% |
| T2 | 2.9% | 0.0% | 2.4% |
| T3 | 1.9% | 0.2% | 14.4% |
| T4 | 3.8% | 0.5% | 36.3% |

RENDIMIENTOS EMPRESAS CON EXPECTATIVAS PARA 2022

Parece evidente que las empresas chinas están subvaluadas, en particular se está monitoreando *BAIDU* (la contra parte china de *Google*) y *AliBaBa* (el *Amazon* chino) ambas empresas en 2021 tuvieron su peor desempeño de los tres últimos años. El 2022, podría ser un año de buenos rendimientos, dependiendo de los acuerdos a que lleguen los gobiernos de China y EU, habría que mantenerse atentos a este tema durante el primer semestre.

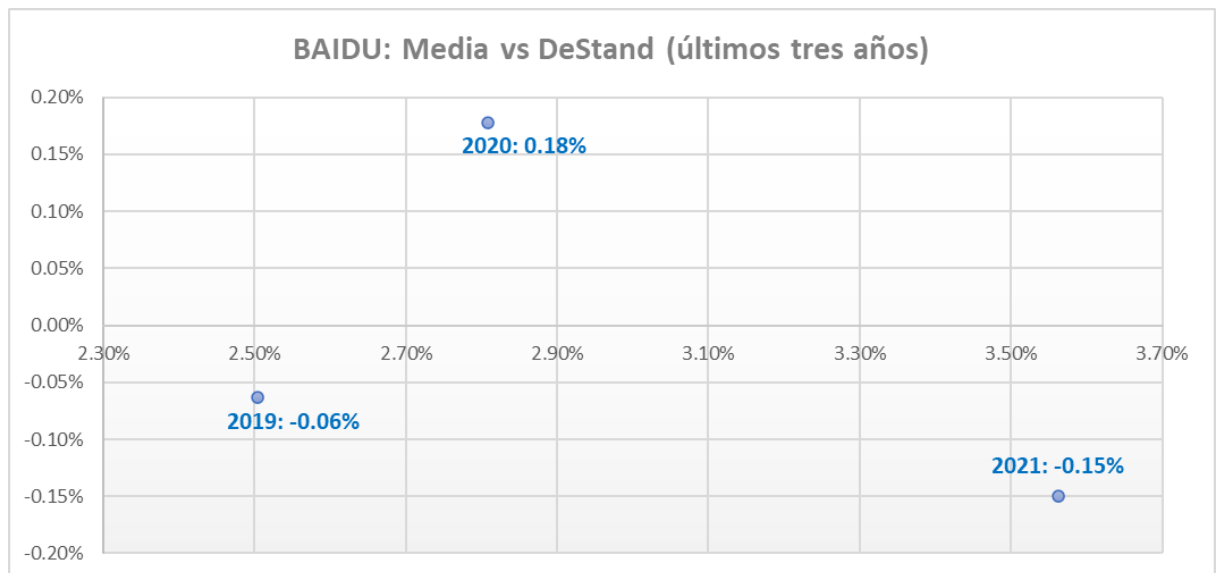
Finalmente, está Mercado libre (*MELI*), empresa que durante el 2019 y 2020 obtuvo resultados positivos ascendente (104.8% y 168.8%, respectivamente), y en el 2021, presentó un rendimiento negativo (-17.8 %). Sin duda, para el 2022, si la economía mundial logra dar el paso a una recuperación sostenida, este activo seguramente ofrecerá rendimientos positivos.

BAIDU

El rendimiento de *BAIDU*, en los últimos tres años ha mostrado gran variabilidad teniendo dos años con fuertes retrocesos, 2019 y 2021, y un 2020 con un avance importante. En 2021, se presentó el mayor retroceso para *BAIDU* (-31.37%), durante los cuatro trimestres su rendimiento promedio fueron cero o muy negativos.

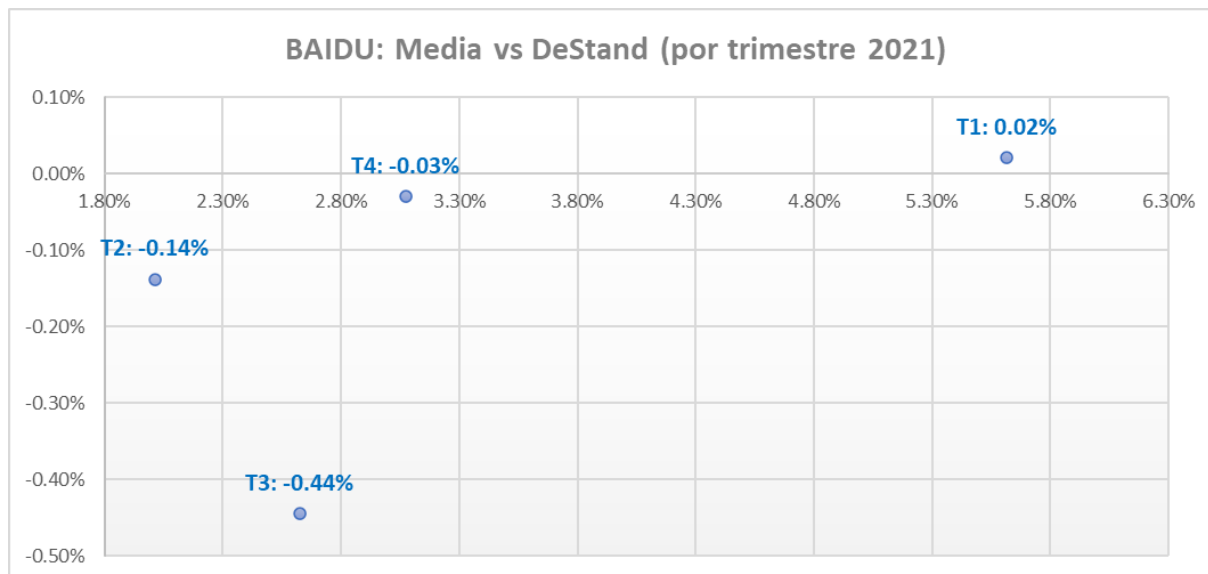
Si los problemas entre China y EU toman un camino solucionador, esta empresa puede ser una buena opción. Habría que estar atentos a los acontecimientos de esta guerra comercial durante el primer semestre.

Rendimientos en los últimos tres años



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|--------|-------------|
| 2019 | 2.50% | -0.06% | -14.81% |
| 2020 | 2.81% | 0.18% | 56.85% |
| 2021 | 3.56% | -0.15% | -31.37% |

Rendimientos trimestres 2021

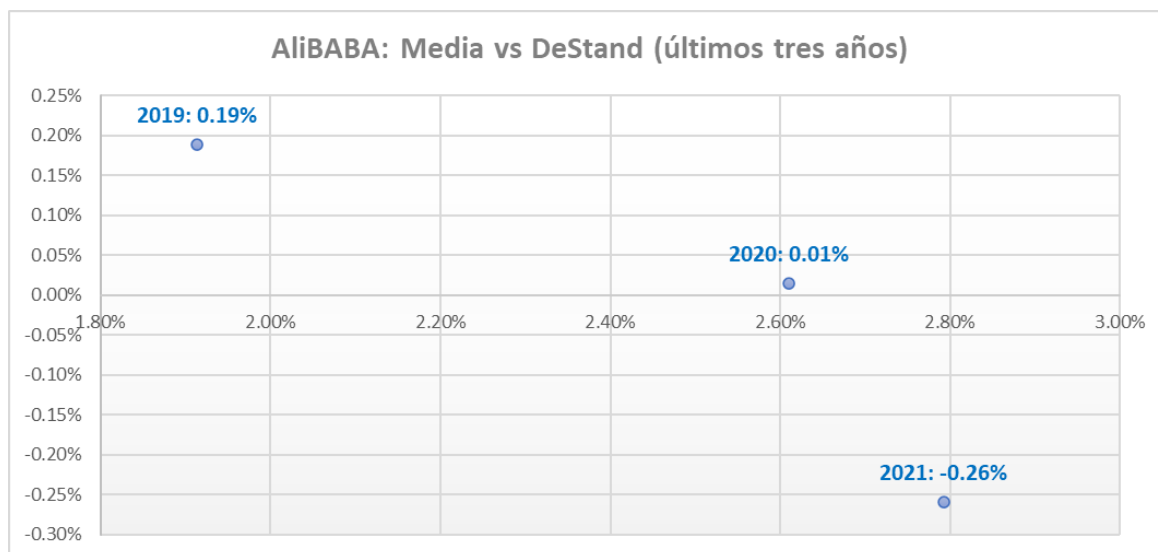


| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|--------|-------------|
| T1 | 5.62% | 0.02% | 1.34% |
| T2 | 2.01% | -0.14% | -8.30% |
| T3 | 2.63% | -0.44% | -24.76% |
| T4 | 3.08% | -0.03% | -1.84% |

Alibaba

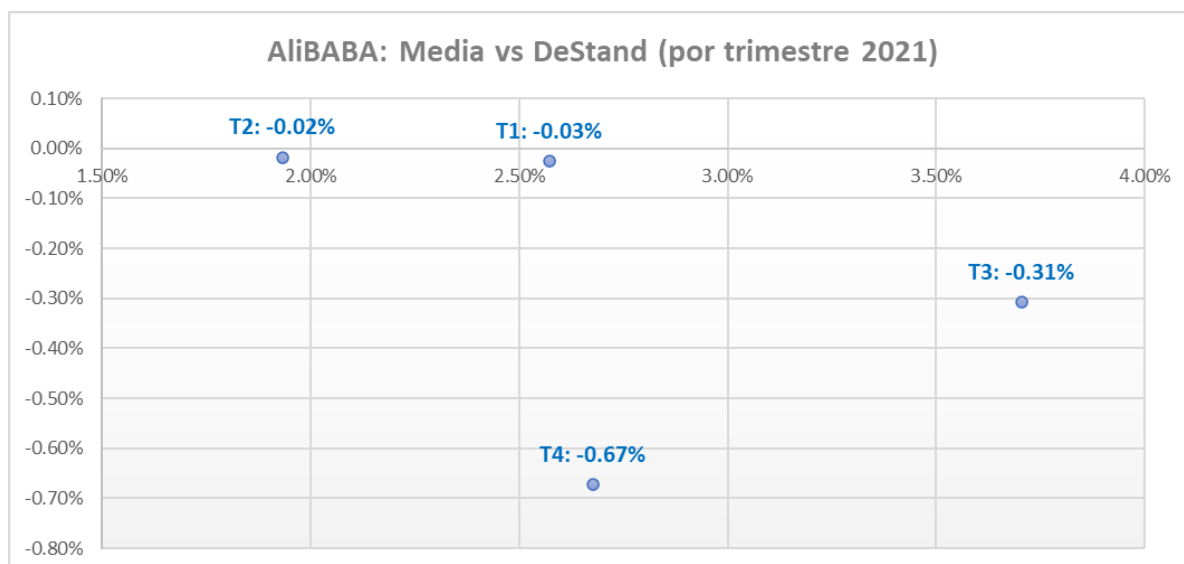
Los rendimientos acumulados por año de AliBaBa, han ido en descenso desde el 2019, siendo el peor año el 2021 con un rendimiento muy negativo (-47.86%). Durante 2021, los rendimientos de sus cuatro trimestres fueron de negativos a muy negativos. Para el 2022, al igual que BAIDU, podría ser un año de buenos rendimientos, dependiendo de los acuerdos a que lleguen los gobiernos de China y EU, habría que mantenerse atentos a este tema durante el primer semestre.

Rendimientos en los últimos tres años



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|--------|-------------|
| 2019 | 1.91% | 0.19% | 60.77% |
| 2020 | 2.61% | 0.01% | 3.68% |
| 2021 | 2.79% | -0.26% | -47.86% |

Rendimientos trimestres 2021



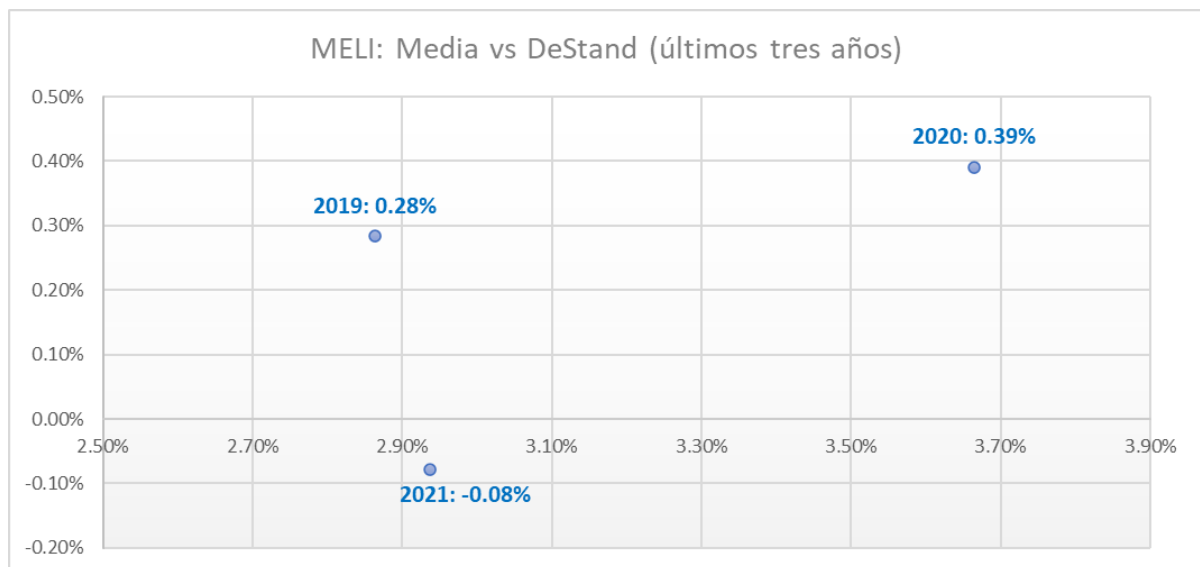
| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|--------|-------------|
| T1 | 2.57% | -0.03% | -1.53% |
| T2 | 1.93% | -0.02% | -1.11% |

| | | | |
|----|-------|--------|---------|
| T3 | 2.68% | -0.67% | -35.01% |
| T4 | 3.71% | -0.31% | -17.62% |

MELI

Mercado libre, obtuvo rendimientos muy importantes tanto en el 2019 (104.8 %) como durante la primera ola de la pandemia, 2020 (168.8 %). En el 2021, sus rendimientos acumulados fueron negativos (-17.8 %), siendo el peor de su trimestre el cuarto con un acumulado de (-19.14 %). Para el 2022, habría que estar atentos a sus resultados durante el primer semestre, y ver si retoma su tendencia alcista.

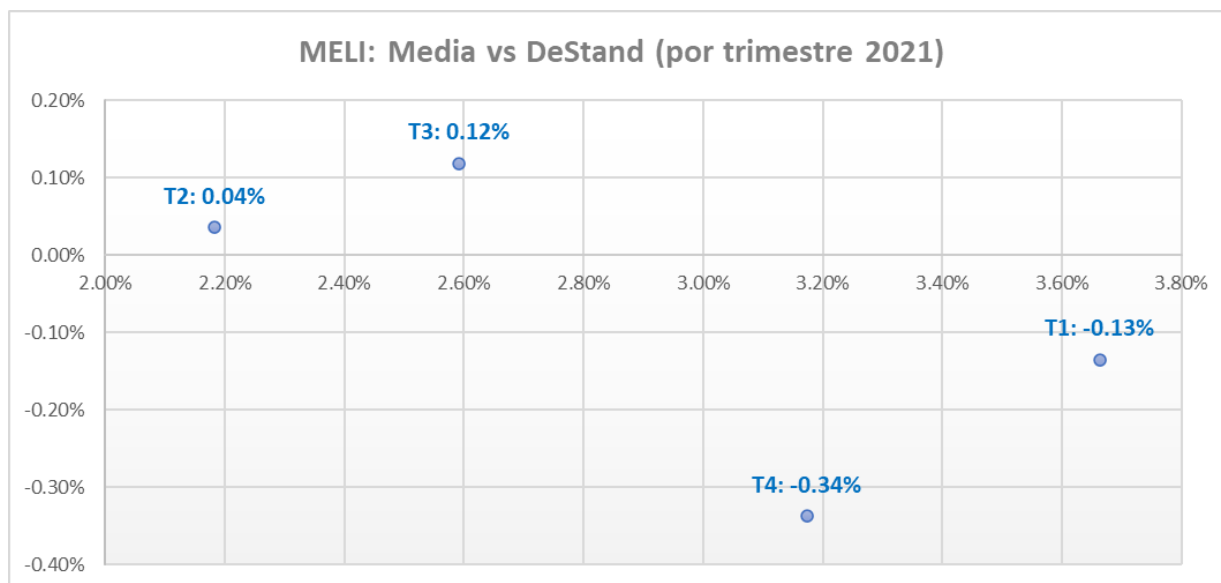
Rendimientos en los últimos tres años



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|------|---------|--------|-------------|
| 2019 | 2.86% | 0.28% | 104.75% |
| 2020 | 3.67% | 0.39% | 168.77% |
| 2021 | 2.94% | -0.08% | -17.78% |

Grafica 1. Principales componentes de la serie de tiempo del Dow Jones.

Rendimientos trimestres 2021



| | DeStand | Media | Rendimiento |
|----|---------|--------|-------------|
| T1 | 3.66% | -0.13% | -7.90% |
| T2 | 2.18% | 0.04% | 2.28% |
| T3 | 2.59% | 0.12% | 7.94% |
| T4 | 3.17% | -0.34% | -19.14% |

ANEXO B: RENDIMIENTOS, MEDIAS Y DESVIACIÓN ESTÁNDAR DE ACTIVOS MONITOREADOS

| DeStand | Media | Rendimiento | Nombre |
|---------|-------|-------------|-------------------------------|
| 6.4% | -0.3% | -53.3% | ReneSola Ltd |
| 6.5% | -0.3% | -51.0% | FuelCell Energy, Inc. |
| 3.2% | -0.3% | -48.9% | Zoom |
| 2.8% | -0.3% | -47.9% | AliBABA |
| 6.4% | -0.2% | -42.4% | Virgin Galactic Holdings Inc. |
| 4.2% | -0.2% | -40.8% | NIO Limited |
| 2.0% | -0.2% | -38.4% | PEÑOLES |
| 3.5% | -0.2% | -37.7% | Wix.com Ltd. |
| 6.0% | -0.2% | -35.3% | Daqo New Energy Corp |
| 4.6% | -0.2% | -31.5% | DocuSign, Inc. |
| 3.6% | -0.1% | -31.4% | BAIDU |

| | | | |
|------|-------|--------|-----------------------|
| 3.0% | -0.1% | -26.7% | Invesco Solar ETF |
| 2.8% | -0.1% | -20.7% | Twiter |
| 2.8% | -0.1% | -20.0% | Tencent |
| 1.5% | -0.1% | -19.1% | BMV |
| 2.3% | -0.1% | -18.7% | PayPal |
| 2.9% | -0.1% | -17.8% | MercadoLibre |
| 2.9% | -0.1% | -13.9% | First Solar |
| 1.6% | -0.1% | -12.8% | Disney |
| 5.7% | -0.1% | -12.2% | Plug Power Inc. |
| 2.8% | 0.0% | -10.6% | Okta, Inc. |
| 3.9% | 0.0% | -9.9% | SolarEdge Tech |
| 1.4% | 0.0% | -9.1% | Kimberly |
| 2.3% | 0.0% | -5.4% | The Rmr Group Inc. |
| 2.2% | 0.0% | -5.3% | Autodesk, Inc. |
| 2.1% | 0.0% | -4.9% | Southwest Airlines |
| 3.2% | 0.0% | -1.3% | Carnival |
| 2.2% | 0.0% | -0.7% | Boeing |
| 1.5% | 0.0% | -0.5% | VISA |
| 1.6% | 0.0% | 0.4% | Citigroup |
| 2.3% | 0.0% | 0.7% | GMexico |
| 2.3% | 0.0% | 0.9% | DELTA |
| 3.0% | 0.0% | 2.1% | CrowdStrike Holdings |
| 1.8% | 0.0% | 2.2% | MasterCard |
| 2.0% | 0.0% | 3.7% | Intel Corporation |
| 1.5% | 0.0% | 4.6% | Amazon USA |
| 2.8% | 0.0% | 5.2% | United Airlines |
| 4.2% | 0.0% | 6.2% | Enphase Energy Inc. |
| 1.7% | 0.0% | 6.9% | OMA |
| 1.8% | 0.0% | 11.7% | Orbia |
| 1.6% | 0.1% | 13.5% | Caterpillar Inc |
| 2.0% | 0.1% | 15.2% | NETFLIX |
| 2.9% | 0.1% | 18.7% | American Airlines |
| 1.7% | 0.1% | 19.0% | Nike |
| 1.4% | 0.1% | 20.3% | Xylem Inc. |
| 0.9% | 0.1% | 20.4% | PepsiCo |
| 1.2% | 0.1% | 20.8% | Gilead Sciences |
| 2.1% | 0.1% | 23.1% | Qualcomm Inc. |
| 1.9% | 0.1% | 25.1% | FaceBook |
| 1.4% | 0.1% | 25.8% | Raytheon Technologies |
| 1.4% | 0.1% | 25.8% | NextEra Energy |
| 1.3% | 0.1% | 25.8% | JPMorgan |
| 2.9% | 0.1% | 26.1% | Shopify Inc |
| 1.7% | 0.1% | 28.3% | ASUR |
| 1.6% | 0.1% | 29.9% | GAP |

| | | | |
|------|------|--------|--------------------------|
| 1.7% | 0.1% | 33.0% | WALMEX |
| 1.6% | 0.1% | 37.2% | Apple USA |
| 1.6% | 0.1% | 38.5% | Chevron Corp. |
| 1.1% | 0.1% | 39.0% | ArcaContinental |
| 2.4% | 0.1% | 40.6% | NXP Semiconductors |
| 2.0% | 0.1% | 44.1% | ALSEA |
| 2.3% | 0.1% | 44.7% | United Rentals, Inc. |
| 2.4% | 0.1% | 44.7% | General Motors |
| 3.4% | 0.1% | 44.8% | TSLA |
| 1.9% | 0.1% | 45.2% | Hilton Worldwide |
| 1.9% | 0.2% | 47.4% | Exxon Mobil Corp. |
| 1.6% | 0.2% | 48.2% | Bank of America |
| 1.2% | 0.2% | 49.3% | COSTCO |
| 2.6% | 0.2% | 50.4% | Lam Research Corporation |
| 2.5% | 0.2% | 51.1% | MGM |
| 2.8% | 0.2% | 53.2% | Albemarle Corp. |
| 1.3% | 0.2% | 54.5% | Microsoft |
| 2.7% | 0.2% | 55.9% | Advanced Micro |
| 1.5% | 0.2% | 67.8% | Alphabet Inc |
| 1.8% | 0.2% | 73.0% | Intuit Inc. |
| 2.7% | 0.3% | 88.9% | Marvell Tec |
| 1.6% | 0.3% | 101.5% | ICHB |
| 2.9% | 0.3% | 107.9% | ON Semiconductor |
| 2.8% | 0.3% | 124.3% | NVIDIA |
| 5.1% | 0.3% | 127.3% | Moderna |