

Midiendo la igualdad de género de los directorios en los índices ESG de S&P DJI



Kieran Trevor

Analista, Investigación y Diseño ESG, Índices ESG
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado originalmente en el [blog de Indexology® el 16 de noviembre de 2022](#).

De acuerdo con diversos estudios¹, tener un directorio con diversidad de género es un indicador clave de buena gobernanza corporativa². La diversidad de género de una empresa en la que se invierte es también uno de los indicadores de sostenibilidad obligatorios³ que los participantes del mercado financiero deben evaluar e informar según el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)⁴ de la UE. Examinaremos esta métrica en el contexto de los índices ESG de S&P DJI usando el conjunto de datos SFDR de S&P Global⁵.

Primero, podemos observar que la proporción de mujeres en los directorios varía según país (vea la figura 1). En promedio, las empresas francesas tienen los directorios con mayor equilibrio de género. Esto no sorprende, dado que el gobierno francés impone un mínimo de

¹ Informe de la FCA sobre los efectos de la diversidad e inclusión en el lugar de trabajo:

<https://www.fca.org.uk/publication/research/review-research-literature-evidence-impact-diversity-inclusion-workplace.pdf>

² El estudio "Corporate Governance, Board Diversity, and Firm Value" examinó empresas de la lista Fortune 1000 y encontró una relación positiva importante entre la fracción de mujeres o minorías en el directorio y el valor de la empresa. Carter, David A., Simkins, Betty J. and Simpson, W. Gary, "[Corporate Governance, Board Diversity, and Firm Performance](#)", marzo de 2002.

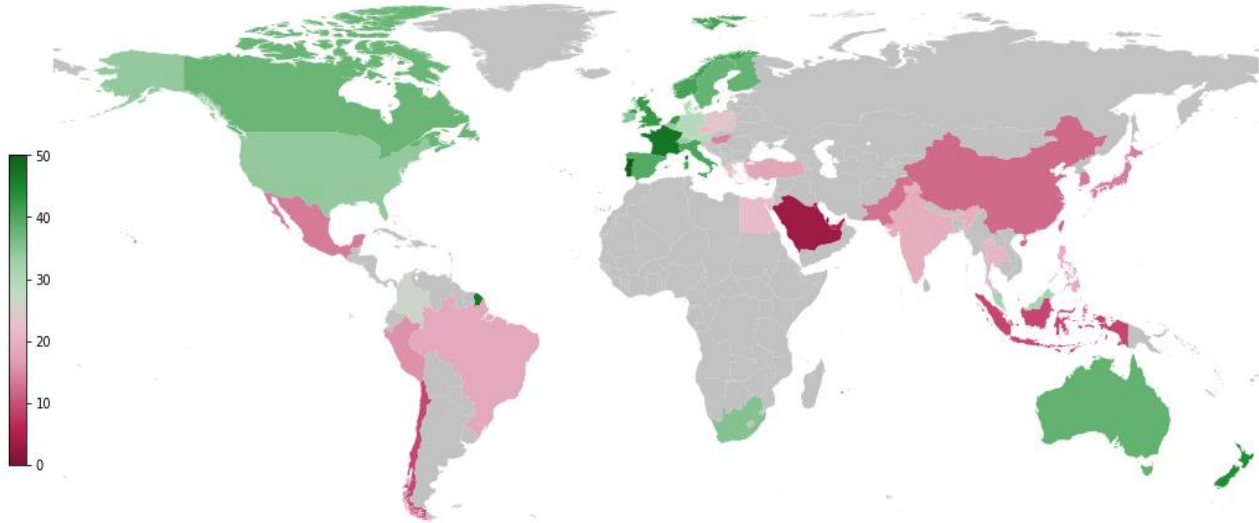
³ Por favor consulte el [Reglamento Delegado \(UE\) 2022/1288 de la Comisión](#) para ver una lista completa de los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. Los participantes del mercado financiero están obligados a revelar cómo evalúan los principales efectos adversos de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La evaluación de los principales efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad también está vinculada con el principio de "no causar un daño significativo".

⁴ Reglamento (EU) 2019/2088: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/es/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019R2088&from=ES>.

⁵ Visite www.spglobal.com/ para más información.

40% de mujeres en los directorios⁶, una exigencia que podría replicarse en toda la UE⁷. En contraste, todas las empresas de Catar tienen un directorio completamente masculino.

Figura 1: Porcentaje promedio de mujeres en directorios a nivel mundial



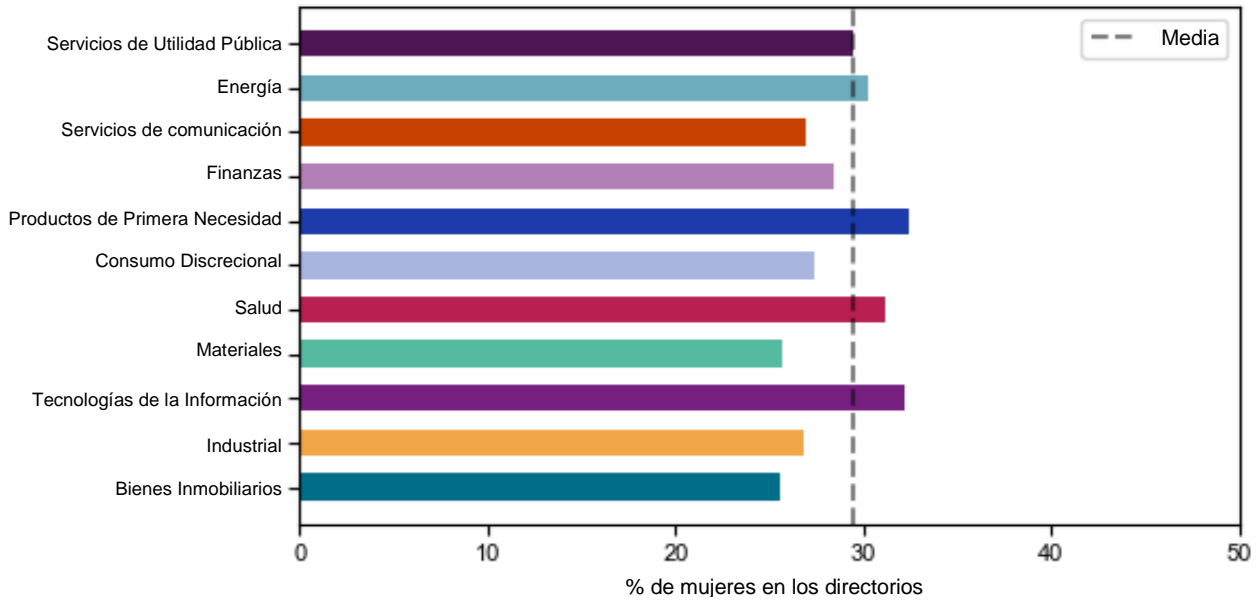
Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 30 de septiembre de 2022. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

En términos de sectores, las empresas que operan en Energía, Productos de Primera Necesidad, Tecnologías de la Información y Salud tienen un porcentaje de mujeres en sus directorios superior al promedio, mientras que Materiales tiene el promedio más bajo (vea la figura 2).

⁶ Propuesta de ley francesa n.º 4000: https://www.assemblee-nationale.fr/dyn/15/textes/l15b4000_proposition-loi

⁷ Comunicado de prensa sobre una directiva de la UE para fortalecer la igualdad de género en los directorios: <https://presidence-francaise.consilium.europa.eu/en/news/member-states-adopt-a-general-approach-on-an-eu-directive-aiming-to-strengthen-gender-equality-on-corporate-boards/>

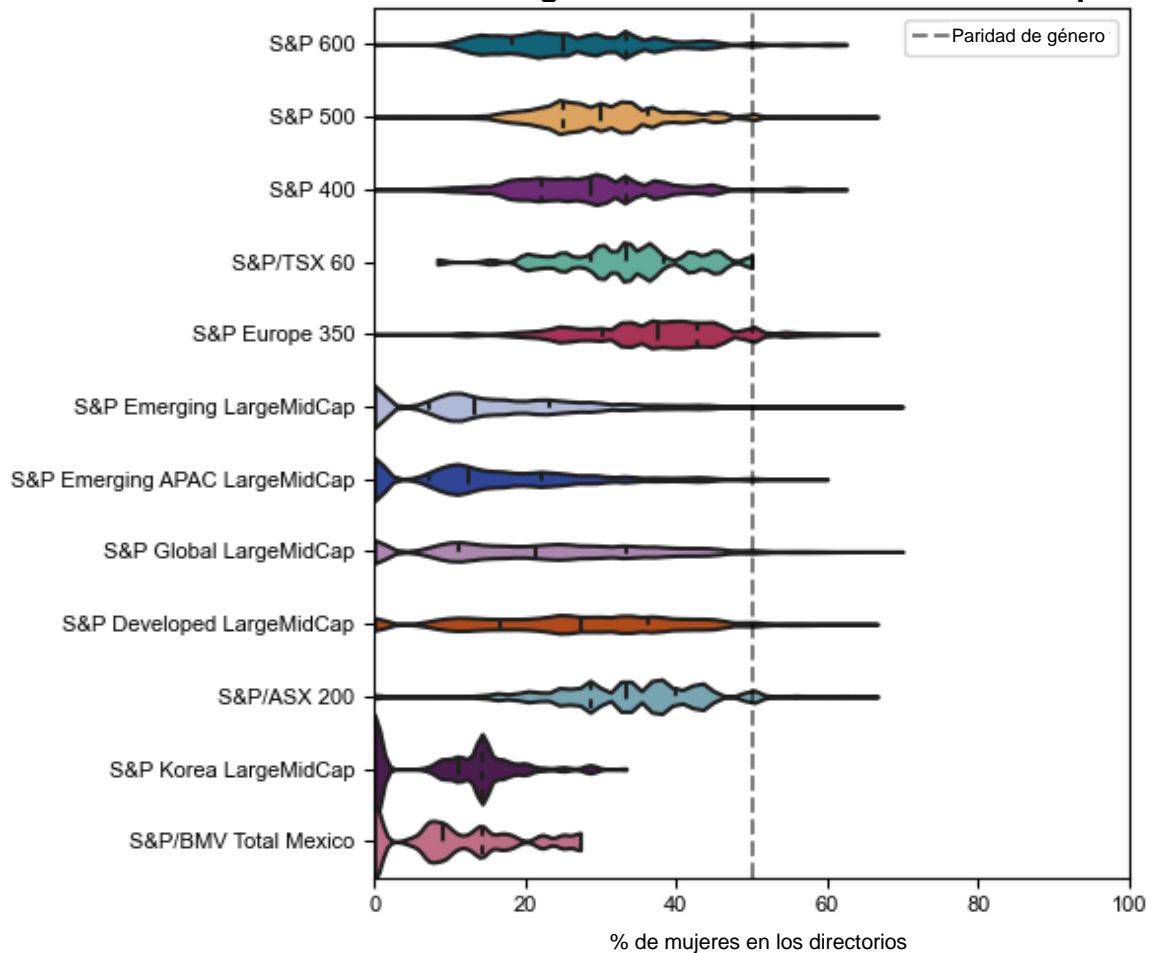
Figura 2: Porcentaje promedio de mujeres en directorios por sector



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 30 de septiembre de 2022. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

No obstante, las métricas a nivel de sector y de país no cuentan la historia completa; además, la distribución entre índices regionales puede variar drásticamente. La figura 3 muestra el rango de valores de diversidad de género en los directorios de un conjunto de universos de inversión seleccionado.

Figura 3: Distribución de la diversidad de género en los directorios de las empresas



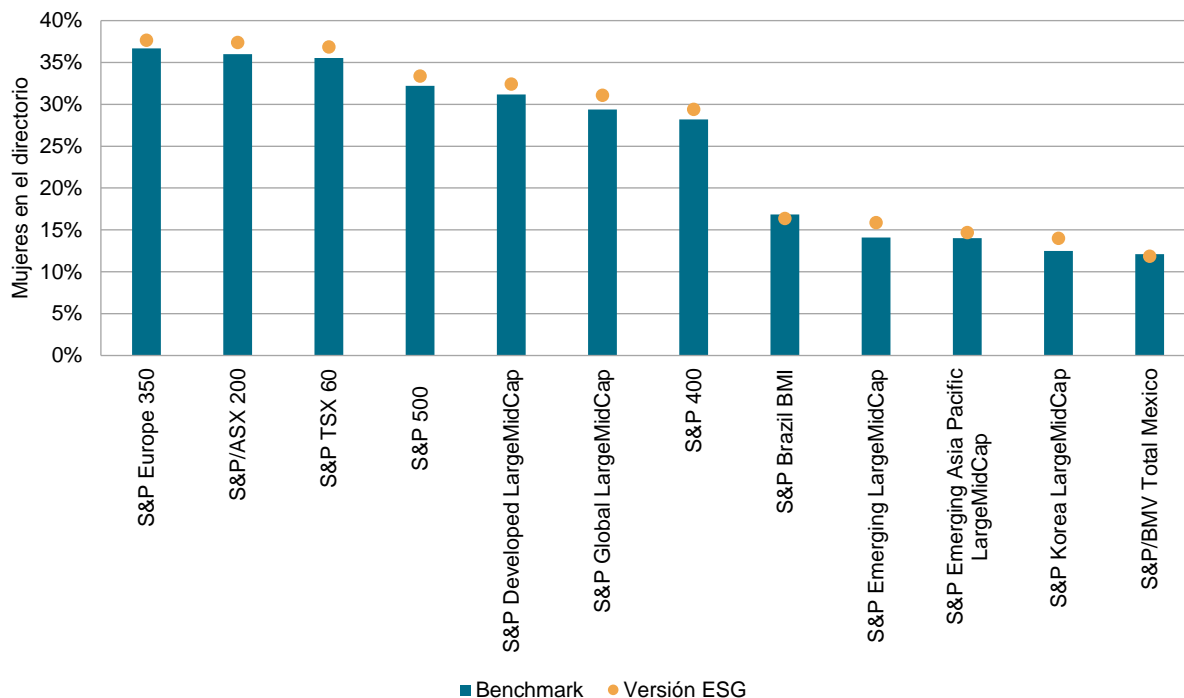
Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 30 de septiembre de 2022. Este gráfico tiene fines ilustrativos. El gráfico de violín muestra la distribución de la diversidad de género en las empresas que están dentro de un grupo seleccionado de índices. La altura del gráfico representa el número de empresas con un determinado porcentaje de mujeres en su directorio. Las líneas punteadas en cada gráfico de violín representan los valores del primer y tercer cuartil y la mediana dentro del universo de índices, de izquierda a derecha.

Si bien la mayoría de las empresas en nuestros índices de referencia estadounidenses seleccionados tienen entre 20% y 40% de mujeres en sus directorios, las empresas europeas suelen tener entre 30% y 50%; y las empresas de Corea y México tienen en promedio muchas menos mujeres en los directorios. Por su parte, el rango de valores de las empresas de Canadá es más estrecho en comparación con sus pares desarrollados, en todos los directorios hay al menos una mujer, pero ninguno supera 50% de mujeres.

Índices ESG de S&P DJI

¿Cómo pueden los índices ayudar a quienes están interesados en empresas con mayor diversidad de género en los directorios? La figura 4 ilustra la influencia que tienen las puntuaciones ESG de S&P DJI sobre la Serie de Índices ESG de S&P para ayudar a mejorar la diversidad de género en los directorios de las empresas componentes del índice subyacente.

Figura 4: Los índices ESG de S&P DJI generalmente tiene una diversidad de género en los directorios mayor a la de sus benchmarks⁸



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 30 de septiembre de 2022. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

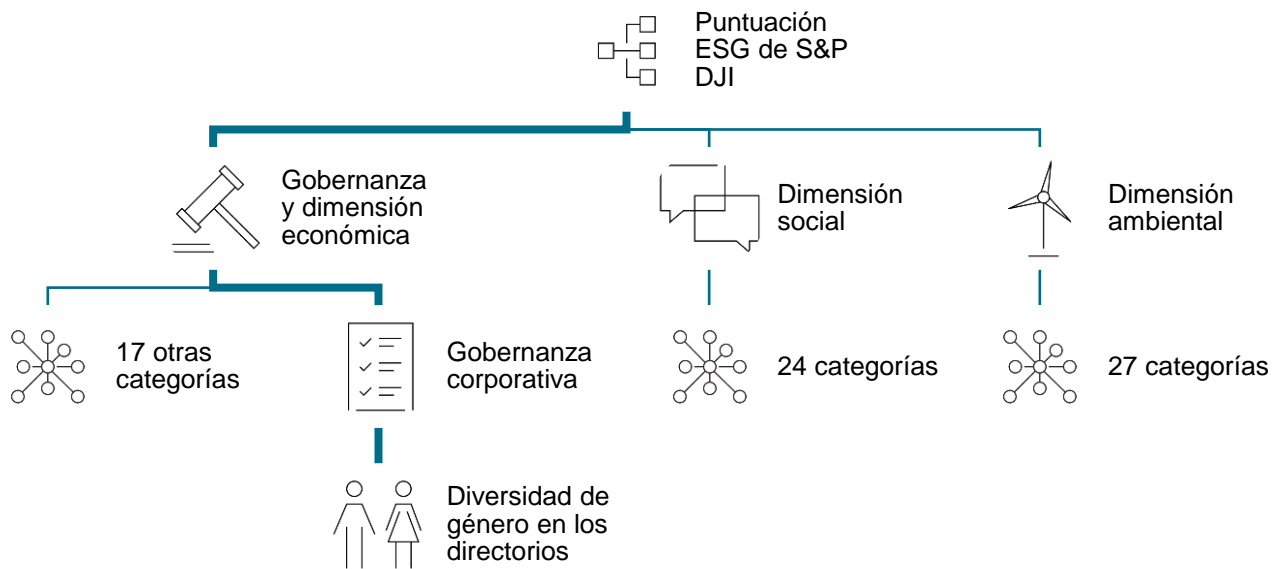
En el caso de la mayoría de los índices estudiados en este artículo, en promedio, la versión ESG exhibió un porcentaje de mujeres en los directorios mayor al de su índice de referencia. Los índices de México y Brasil fueron las únicas excepciones.

⁸ La serie de índices ESG de S&P no tiene como objetivo seleccionar empresas con una mayor diversidad de género en los directorios. Sin embargo, la diversidad de género en los directorios es un componente de la evaluación para la puntuación ESG.

Puntuaciones ESG de S&P DJI

La diversidad de género de los directorios forma parte de la Puntuación de Gobernanza Corporativa, que es un componente de la Puntuación más amplia de Gobernanza y Dimensión Económica de S&P (la "G" en la puntuación ESG de S&P DJI⁹, como lo refleja la figura 5).

Figura 5: Cómo contribuye la diversidad de género de los directorios a la Puntuación ESG de S&P DJI



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Figura 6: Matriz de correlación de mujeres en los directorios con las partes de la puntuación ESG

Correlación	Puntuación ESG de S&P DJI	Puntuación de gobernanza y dimensión económica	Puntuación de gobernanza corporativa	Diversidad de género en el directorio
Puntuación ESG de S&P DJI	1	-	-	-
Puntuación de gobernanza y dimensión económica	0.94	1	-	-
Puntuación de gobernanza corporativa	0.54	0.66	1	-
Diversidad de género en el directorio	0.34	0.40	0.69	1

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 30 de septiembre de 2022. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

La figura 6 de muestra la influencia que pueden tener las mujeres en las juntas directivas sobre cada dimensión de la Puntuación ESG de S&P DJI de una empresa. Incluso a nivel de

⁹ Para más información sobre la construcción de nuestras puntuaciones ESG de S&P DJI, consulte la metodología <https://www.spglobal.com/spdji/es/documents/methodologies/methodology-sp-dji-esg-score-spanish.pdf>.

la puntuación ESG total, la diversidad de género de los directorios aún juega un papel en la calificación general de sostenibilidad de una empresa.

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2022 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcialmente 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, Dow Jones o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos 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 servicios personalizados de cálculo de índices. El desempeño 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 de inversión 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 terceras partes 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. Se recomienda a los posibles inversionistas realizar una inversión en cualquier fondo de inversión o cualquier otro vehículo de inversión solo después de considerar cuidadosamente los riesgos relacionados con invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento similar que se prepare por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro producto o vehículo de inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor tributario. Se debería consultar a un asesor tributario para evaluar el impacto de cualquier valor exento de impuestos en carteras y las consecuencias tributarias de tomar cualquier decisión de inversión. La inclusión de un valor en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices de comprar, vender o conservar dicho valor y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, 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") no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, 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 costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o ganancias y 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 divisiones y unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades de negocios de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocios. 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 nuestro sitio web www.spglobal.com/spdji.