

Sumergiéndonos en el S&P/BMV Total Mexico ESG Index



Manuel González
Director, Client Coverage, América Latina
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue originalmente publicado en el blog de [Indexology](#)[®] el 4 de agosto de 2020.

Recientemente, S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) lanzaron con bombos y platillos el largamente esperado [S&P/BMV Total Mexico ESG Index](#). El mercado mexicano de valores se encuentra en las etapas iniciales de la exploración de conceptos relacionados con ESG, desde la evaluación sustentable a nivel de emisores hasta la inversión sustentable para propietarios de activos, gestores de activos y reguladores. El S&P/BMV Total Mexico ESG Index, que utiliza la Evaluación de Sustentabilidad Empresarial (CSA, por su sigla en inglés) de SAM (parte de S&P Global), es un índice local que se ciñe a los últimos estándares y mejores prácticas internacionales.

Las siguientes estadísticas buscan resaltar las características del S&P/BMV Total Mexico ESG Index:

- El índice actualmente incluye 29 componentes, lo que puede cambiar durante el rebalanceo anual. Del total de componentes, 23 también forman parte del [S&P/BMV IPC](#). Una de las principales diferencias con el S&P/BMV IPC es que el S&P/BMV Total Mexico ESG Index incluye FIBRAS con el fin de reconocer estas compañías desde una perspectiva ESG.
- Al 20 de julio de 2020, el S&P/BMV Total Mexico ESG Index representó 68% de la capitalización de mercado del S&P/BMV IPC.
- La ponderación del componente de mayor tamaño fue de 6.9% al 20 de julio de 2020, mientras que la compañía de mayor tamaño dentro del S&P/BMV IPC tuvo un peso cercano a 16%.
- El S&P/BMV Total Mexico ESG Index tiene un perfil ESG que es 17 puntos superior al de su índice de referencia, el [S&P/BMV Total Mexico Index](#). Esto representa un crecimiento potencial máximo de su perfil ESG de 43% por sobre su benchmark.
- En cuanto a diversificación sectorial, observamos que nueve sectores del GICS[®] están representados en el índice (ver figura 1).

Figura 1: Sectores del GICS representados en el S&P/BMV Total Mexico ESG Index

Nueve sectores		Capitalización de mercado en MXN	
Sector	Ponderación	Capitalización (millones)	Cantidad
Productos de Primera Necesidad	29.827%	445,993.32	7
Finanzas	16.049%	239,971.43	6
Materiales	13.006%	194,471.26	3
Industrial	11.638%	174,023.06	5
Bienes Inmobiliarios	11.363%	169,903.01	3
Servicios de Utilidad Pública	6.293%	94,102.78	1
Servicios de Comunicaciones	4.932%	73,745.45	1
Consumo Discrecional	4.564%	68,237.17	2
Salud	2.329%	34,821.76	1

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 20 julio de 2020. Este gráfico posee fines ilustrativos.

¿Cuántos de los componentes del S&P/BMV Total Mexico ESG Index están incluidos en otros índices ESG de S&P DJI? Veamos: 15 componentes del S&P/BMV Total Mexico ESG Index también forman parte del [Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index](#) (55 componentes). Esto es destacable considerando que las metodologías de cada índice difieren en los siguientes aspectos:

- El Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index posee una metodología de los “mejores en su clase” en que 30% de los títulos por industria son seleccionados; mientras que
- El S&P/BMV Total Mexico ESG Index busca alinearse con los principales criterios de sustentabilidad. El índice excluye acciones con base en ciertas actividades comerciales y el incumplimiento de los criterios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Los componentes son ponderados según su puntuación ESG de S&P DJI.

Adicionalmente, tres compañías del S&P/BMV Total Mexico ESG Index también forman parte del [Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index](#), que tiene 97 componentes en total.

Por último, es importante mencionar que, de los 29 componentes, 26 completaron la evaluación CSA de SAM, mientras que SAM realizó la evaluación para los tres restantes mediante información disponible públicamente.

Considerando estos puntos, observamos que el S&P/BMV Total Mexico ESG Index cumple con las características de liquidez, representación, replicabilidad y diversificación, que le permitirían ser usado como benchmark o en productos financieros tales como ETNs.

Me gustaría reconocer a Silvia Kitchener por su contribución a este artículo.

Lea más en indexologyblog.com

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2020 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, una subsidiaria de S&P Global ("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 en todo o en parte 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 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 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 comportamiento 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 LLC 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 título 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 se utilizará 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. La Partes de S&P Dow Jones Indices 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 "TAL CUAL". 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 utilidades 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 aboradar 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.