

¿Por qué Facebook fue excluida del S&P 500[®] ESG Index?



Reid Steadman
Director General, Director Global de ESG
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado originalmente en el blog de [Indexology[®]](#) el 11 de junio de 2019.

Cuando el [S&P 500 ESG Index](#) se sometió a su rebalanceo anual luego del cierre de los mercados el 30 de abril de 2019, varias compañías destacadas fueron excluidas, incluyendo Wells Fargo, Oracle y IBM. Sin embargo, el mayor componente eliminado fue Facebook.

Un día antes de su exclusión, Facebook presentaba una ponderación de 2.5% en el S&P 500 ESG Index. En ese momento, Facebook era la cuarta mayor compañía del [S&P 500](#), el índice principal del S&P 500 ESG Index, con un peso de 1.9%.

¿Por qué fue Facebook removida del índice? Para tener una mejor comprensión, la metodología de la serie de índices S&P ESG es un recurso útil.¹

Algunos índices ESG, como los Dow Jones Sustainability Indices,² tienen una construcción acotada y seleccionan solo un puñado de las compañías líderes en sustentabilidad de cada industria. Otros índices ESG, como el S&P 500 ESG Index, mantienen una exposición amplia, pero excluyen compañías con un desempeño bajo en criterios ESG o aquellas que se dedican a ciertas actividades comerciales como la producción de tabaco y armas controversiales.

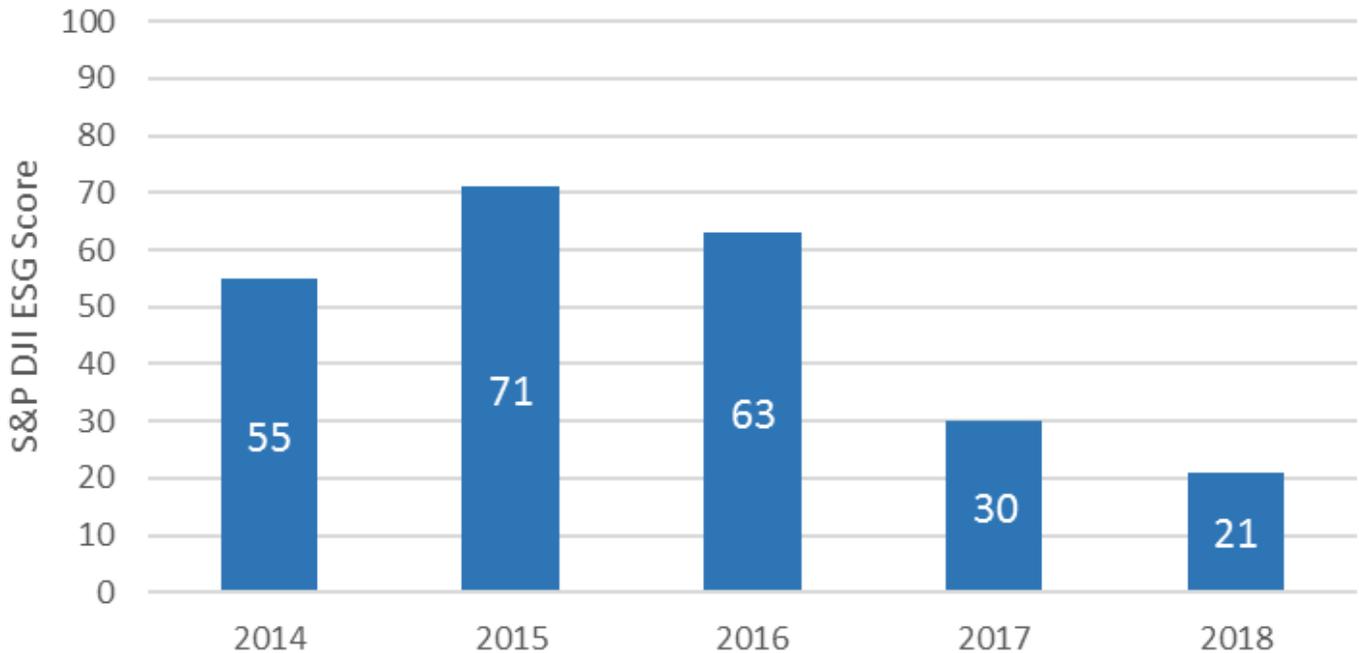
Para mantenerse en armonía con el S&P 500 y excluir compañías con bajos resultados en criterios ESG, las empresas son clasificadas dentro de sus grupos industriales del GICS[®] según las Puntuaciones ESG de S&P DJI. Las compañías son luego seleccionadas, en orden descendente, a fin de acercarse lo más posible al umbral de capitalización de mercado de 75% dentro de cada grupo industrial.

En el caso de Facebook, su puntuación ESG general fue de 21 en el rango de 0 a 100. Esta baja puntuación llevó a que Facebook no fuera seleccionada como parte de la capitalización de mercado de aproximadamente 75% del grupo industrial de Medios de Comunicación y Entretenimiento.

¹ Consulte el documento [S&P ESG Index Series Methodology](#).

² Visite [Dow Jones Sustainability Indices](#).

Figura 1: Puntuación ESG de Facebook

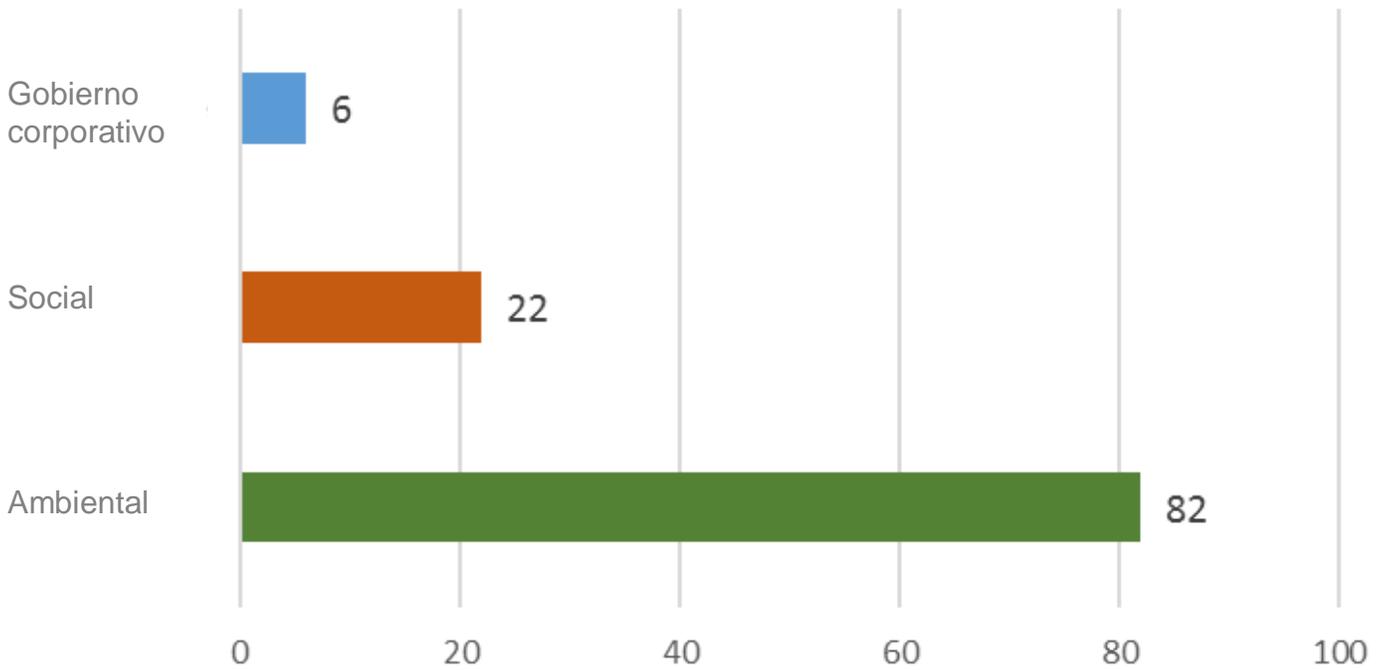


Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos con fecha de 30 de abril de 2019. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Profundizando el análisis, a pesar de que la puntuación ambiental de Facebook fue sólida (82), solo representó 21% de la puntuación ESG total, ya que los asuntos ambientales tienden a ser menos significativos para las compañías tecnológicas. Las puntuaciones de los criterios sociales (22) y de gobierno corporativo (6) tuvieron un mayor impacto con pesos de 27% y 52%, respectivamente.

Los asuntos específicos que generaron estas puntuaciones tuvieron que ver con diversas preocupaciones sobre privacidad, incluyendo una falta de transparencia sobre por qué Facebook recopila y comparte cierta información de sus usuarios. De acuerdo con SAM, una unidad de RobecoSAM y colaborador de S&P Dow Jones Indices en el S&P 500 ESG Index, su "Análisis de Medios y Partes Interesadas (MSA) concluyó que Facebook había experimentado muchos problemas de privacidad durante los últimos 24 meses, incluyendo el permitir acceso a más de 150 compañías a más datos personales de los usuarios de lo que había revelado, el mal uso de información personal (por ejemplo, Cambridge Analytica) y el hackeo de casi 50 millones de cuentas. Estos hechos produjeron incertidumbre sobre la rigurosidad de Facebook con respecto a la protección de la privacidad, al igual que sobre la eficacia de los procesos de gestión de riesgo de la compañía y la manera en que los aplica. Estos problemas hicieron que Facebook tuviera un peor desempeño que sus pares en cuanto a criterios ESG".

Figura 2: Puntuaciones de Dimensiones ESG de Facebook (2018)



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos con fecha de 30 de abril de 2019. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Las buenas noticias para Facebook y otros miembros del S&P 500 es que la composición del S&P 500 ESG Index es razonablemente flexible, ya que tiene un rebalanceo anual. Sin embargo, las Puntuaciones ESG de S&P DJI son medidas relativas.³ A medida que los pares de Facebook elevan su desempeño en cuanto a los criterios ESG, Facebook deberá esforzarse más para regresar al S&P 500 ESG Index.

Lea más en indexologyblog.com

³ Consulte el documento [FAQ: S&P DJI ESG Scores](#).

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2019 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 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, Dow Jones o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. A 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 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 a partir de información generalmente disponible al público y de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos de índices, 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. 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 "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 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 de 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, la versión en inglés prevalecerá.