

Un nuevo índice ESG para México crea condiciones para la inversión



Reid Steadman

Ex-Director General y Director Global de Índices ESG e Innovación
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue originalmente publicado en el [blog de Indexology[®] el 9 de julio de 2020](#).

¿Dónde pueden los índices de referencia ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) ayudar más a los inversionistas y a los mercados? La respuesta puede estar en los mercados emergentes, donde es de crucial importancia identificar y gestionar las preocupaciones en materia de ESG. La transparencia que ofrecen los benchmarks ESG puede ayudar a los inversionistas a distinguir las empresas que dan prioridad a las necesidades no sólo de sus accionistas, sino también de sus muchas otras partes interesadas, incluyendo sus empleados, las comunidades en las que operan y el medio ambiente que las rodea.

Sin embargo, para impulsar realmente el cambio, un índice ESG debe ser más que una bandera para ondear; debe establecer la base para la inversión. El [S&P/BMV Total Mexico ESG Index](#), que fue lanzado el 22 de junio de 2020, es uno de esos índices de referencia, construido para inversionistas que buscan una herramienta para ayudarles a actuar.

El S&P/BMV Total Mexico ESG Index incorpora la misma filosofía que sustenta la creación de muchos nuevos índices ESG populares en todo el mundo, como el [S&P 500 ESG Index](#). La idea es que ciertos índices ESG deben ser más inclusivos que exclusivos para mantenerse amplios y diversificados, de manera que el índice ESG tenga ponderaciones totales de grupos industriales similares al benchmark, a la vez que proporciona un perfil ESG mejorado.

La figura 1 muestra cómo se construye este índice. En primer lugar, las exclusiones se hacen según la participación de las empresas en actividades comerciales relacionadas con el tabaco o las armas convencionales o el bajo cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU). Luego, la [puntuación ESG de S&P DJI](#) se utiliza para seleccionar las empresas. Por último, las compañías son ponderadas por su puntuación ESG.

Figura 1: Construcción del índice

Paso 1:

Se excluyen compañías con actividades en tabaco o armas convencionales, o con una baja puntuación según el PMNU.

Paso 2:

Se excluyen compañías con puntuaciones ESG de S&P DJI situadas en el 20% inferior del universo.

Paso 3:

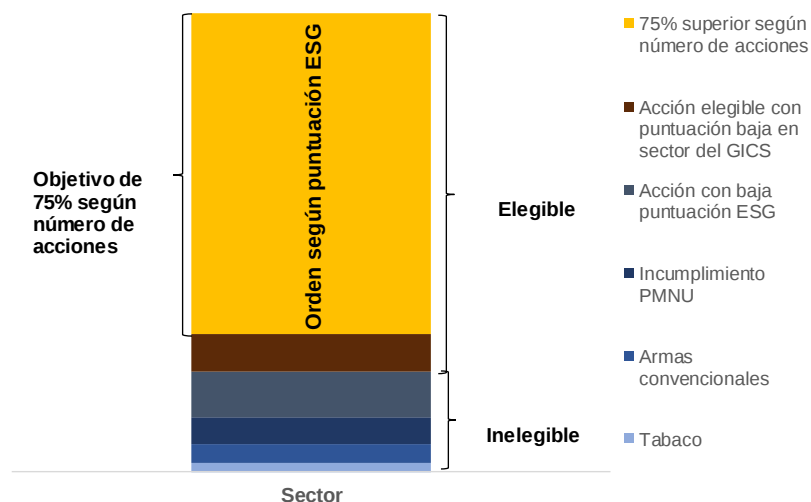
Dentro del índice, se ordenan las compañías restantes según sus puntuaciones ESG de S&P DJI en cada sector del GICS.

Paso 4:

Comenzando por la empresa con la puntuación ESG más alta, se seleccionan las compañías para su inclusión en el índice en orden descendente, apuntando al 75% de las acciones según sectores del GICS.

Paso 5:

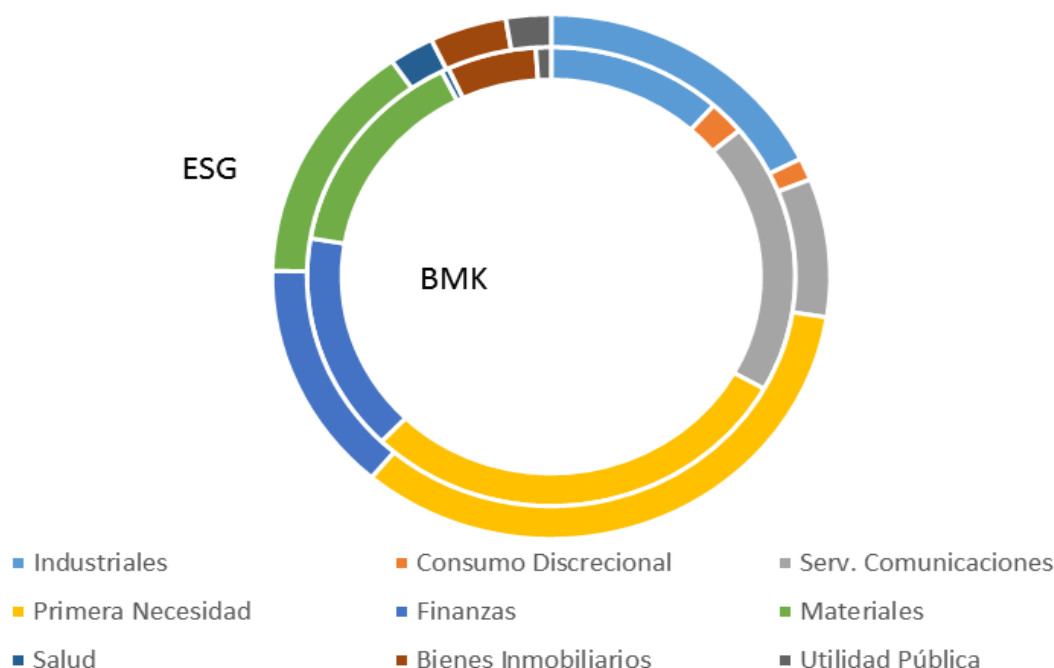
Se ponderan las empresas según su puntuación ESG.



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 30 de junio de 2020. Este gráfico posee un fin ilustrativo.

El resultado es un índice que, en el momento de su lanzamiento, mantuvo 29 de las 56 empresas que componen su índice de referencia, el [S&P/BMV Total Mexico Index](#). Al mantener más de la mitad del número original de componentes y seleccionar empresas dentro de sus industrias, el índice se mantiene relativamente equilibrado desde una perspectiva sectorial. La figura 2 muestra el promedio de la exposición sectorial del índice ESG y del índice de referencia desde el momento en que S&P DJI tuvo suficientes datos ESG para calcular este índice.

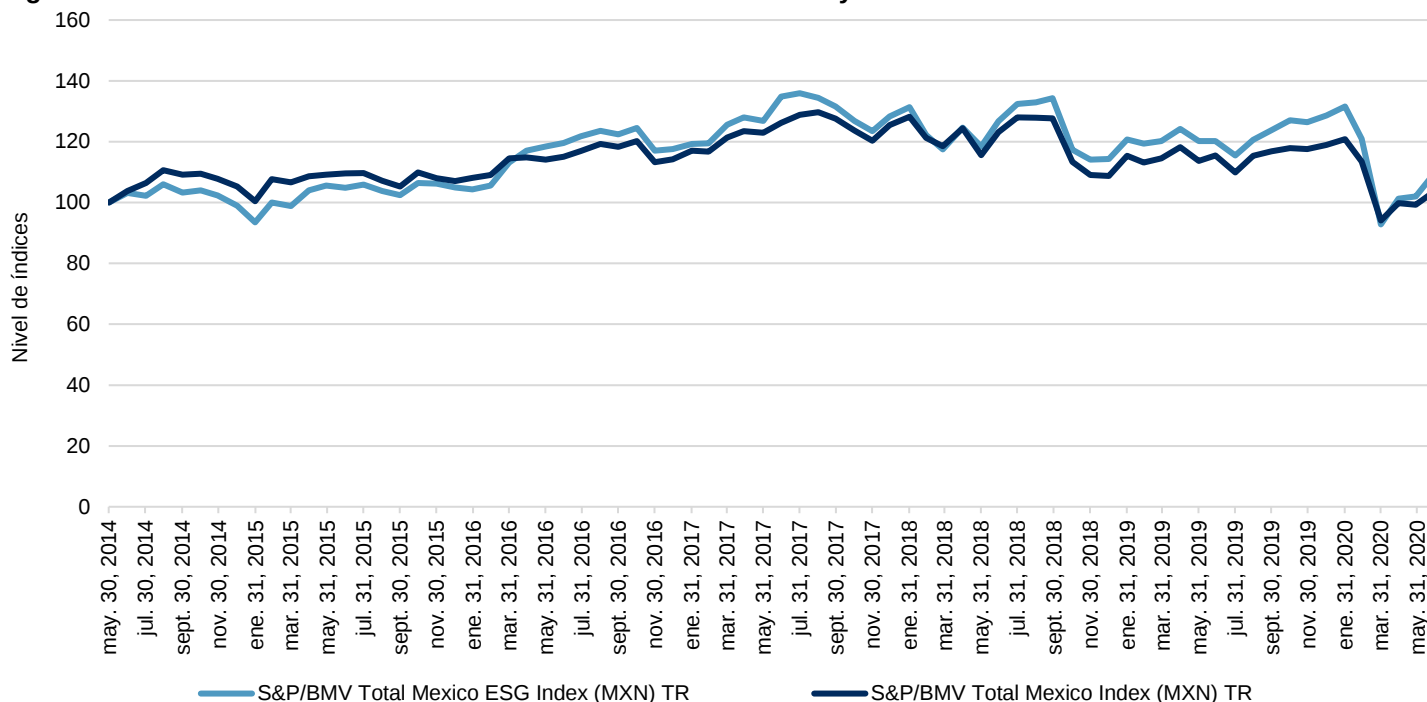
Figura 2: Promedio de exposición sectorial del S&P/BMV Total Mexico ESG Index (ESG) versus el S&P/BMV Total Mexico Index (BMK) desde 2014



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos entre el 1 de enero de 2014 y el 30 de junio de 2020. Este gráfico posee un fin ilustrativo.

Debido a la alineación de sectores y a que los componentes del índice ESG exhiben una beta media de casi 1 (1,02 para ser exactos), históricamente los índices se han comportado en gran medida en línea con los demás. Esto es atractivo para muchos inversionistas que buscan integrar los criterios ESG en sus carteras con un nivel manejable de riesgo.

Figura 3: Rendimiento total del S&P/BMV Total Mexico ESG Index y el S&P/BMV Total Mexico Index



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos entre 30 de mayo de 2014 y 30 de junio de 2020. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee un fin ilustrativo y refleja un desempeño histórico hipotético. El S&P/BMV Total Mexico ESG Index fue lanzado el 22 de junio de 2020.

Además de que este nuevo índice históricamente ha alcanzado un perfil de riesgo/rendimiento similar al del mercado, los participantes del mercado también están invirtiendo en empresas de mejor rendimiento desde la perspectiva de los criterios ESG, es decir, empresas que se alinean con sus valores. En el momento del lanzamiento, la puntuación ESG compuesta del S&P/BMV Total Mexico ESG Index fue de 59,6, es decir, 17 puntos más que la puntuación compuesta de su índice de referencia no ESG.

¿Qué significa esta puntuación más alta? Significa una mayor exposición a empresas que tienen estructuras de gobierno, desarrollo de capital humano e impactos ambientales mejores que sus pares y que se ajustan a normas internacionales, entre muchas otras calificaciones positivas. Además, significa que un inversionista que utiliza este índice está alineando sus inversiones con sus valores, impulsando así el cambio en México y creando un futuro esperanzador y sostenible.

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 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.