

Preguntas frecuentes

La transición de S&P Dow Jones Indices a los filtros por involucramiento comercial y las puntuaciones ESG de S&P Global

Sobre la empresa

S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) es el hogar de indicadores icónicos del mercado financiero, como el [S&P 500®](#) y el [Dow Jones Industrial Average®](#). Además, es la mayor fuente mundial de conceptos, datos e investigación esenciales con base en índices.

S&P Dow Jones Indices ha sido un pionero en la inversión pasiva en sostenibilidad por más de 20 años, lo que comenzó en 1999 con el lanzamiento del [Dow Jones Sustainability World Index](#). Hoy, S&P DJI ofrece una amplia gama de índices y soluciones con base en índices que abordan varios objetivos de desempeño y sostenibilidad. Estos incluyen índices de sostenibilidad ponderados por capitalización de mercado y de base amplia, tales como el [S&P 500 ESG Index](#), y otros índices enfocados en el clima más temáticos y con objetivos.

1. **¿Qué está cambiando S&P DJI?** Como fue [anunciado](#) el 23 de enero de 2024, S&P DJI está implementando cambios en dos conjuntos de datos que se utilizan para filtrar e identificar empresas elegibles y posiblemente incluirlas en su gama de índices de sostenibilidad/ESG.

S&P DJI está cambiando la puntuación ESG de S&P DJI por la [puntuación ESG de S&P Global](#) en todos los índices que actualmente la utilizan. Además, S&P DJI también hará una transición de la fuente de datos de los filtros por involucramiento comercial, que eran los filtros por involucramiento en productos de Sustainalytics, a los [filtros por involucramiento comercial de S&P Global](#) en el caso de muchos de sus índices.

Tanto los filtros por involucramiento comercial como las puntuaciones ESG de S&P Global son publicados por la empresa independiente de S&P DJI, S&P Global Sustainable1 (S1).

En esta transición a las puntuaciones ESG de S&P Global no habrá cambios en cómo se utiliza la puntuación en todos los índices afectados. Las puntuaciones ESG de S&P Global miden el desempeño y la gestión de una empresa en lo que respecta a riesgos,

Regístrese para recibir nuestras últimas publicaciones de investigación, educación y comentario en on.spdji.com/SignUpEs.

oportunidades e impactos ESG financieramente significativos con base en una combinación de informes divulgados por la empresa, un análisis de medios de comunicación y partes interesadas (MSA), técnicas de modelado y la participación a fondo de la empresa mediante la evaluación de sostenibilidad empresarial (CSA) de S&P Global. Para más información sobre las puntuaciones ESG de S&P Global, consulte la [Metodología de las puntuaciones ESG de S&P Global](#) (en inglés).

En relación con la transición de los filtros por involucramiento comercial, los filtros actuales serán reemplazados por su equivalente directo en el nuevo conjunto de datos y no existirán modificaciones en los niveles de involucramiento actuales descritos en la metodología de índice relevante. El conjunto de datos de los filtros de estándares globales de Sustainalytics seguirán usándose cuando sean pertinentes.

- 2. ¿Cómo se tomaron estas decisiones?** Los cambios están siendo implementados con base en los comentarios recibidos en una consulta de mercado que S&P DJI realizó en 2023. Como parte de su proceso de gobernanza de índices, S&P DJI realiza consultas de mercado de manera periódica para ayudar a informar a los clientes, usuarios de índices y participantes del mercado sobre propuestas de cambios en las metodologías y para garantizar que sus índices y benchmarks sigan siendo oportunos y relevantes y que reflejen tendencias apropiadas del mercado financiero mundial, incluyendo a aquellas relacionadas al cambiante panorama de la sostenibilidad.

A [principios de diciembre de 2023](#), S&P DJI llevó a cabo una consulta de mercado en la que esbozó la propuesta de dos cambios para recabar comentarios y opiniones de clientes clave, usuarios de índices y participantes del mercado. S&P DJI extendió el periodo de la consulta a [principios de enero de 2024](#). Luego de la revisión de los resultados, S&P DJI anunció su decisión el [23 de enero de 2024](#).

S&P DJI revisa continuamente sus metodologías y fuentes de datos para asegurarse de que sus índices utilizan los conjuntos de datos disponibles más apropiados con el fin de ayudar a los índices a cumplir mejor sus objetivos y a que sus clientes tomen decisiones más informadas.

- 3. ¿Cuándo serán implementados estos cambios?** S&P DJI implementará estos cambios en los índices afectados de manera continua a partir de la apertura del mercado el miércoles 1 de mayo de 2024. Los índices afectados que tengan un rebalanceo vigente a partir de esa fecha harán la transición a las puntuaciones ESG y filtros por involucramiento comercial de S&P Global en ese momento, mientras que los demás índices harán la transición de manera efectiva en el momento de su próxima reconstitución anual programada.

Para más detalles, consulte la [planilla de índices afectados](#) (en inglés) para ver la fecha efectiva de estos cambios.

Por favor tenga en cuenta que las metodologías afectadas en el sitio web de S&P DJI están siendo actualizadas de manera continua para reflejar estos cambios.

4. **¿Hay algún índice de sostenibilidad que no sea afectado por este cambio?** Sí, los índices que no utilizan la puntuación ESG de S&P DJI o los filtros por involucramiento en productos de Sustainalytics no fueron afectados por estos cambios. Por ejemplo, los índices de renta fija de S&P DJI, incluyendo cualquier índice de renta fija iBoxx de sostenibilidad no fueron afectados. Sin embargo, los índices de sostenibilidad Dow Jones (DJSI) harán la transición a los filtros por involucramiento comercial de S&P Global solamente porque esta serie de índices ya usa las puntuaciones CSA de S&P Global (es decir, las puntuaciones ESG de S&P Global sin incluir ninguna técnica de modelado). Otros índices que no harán esta transición incluyen los índices S&P Carbon Efficient y S&P Fossil Fuel Free, los cuales no cambiarán ni sus filtros ni puntuaciones, ya que estos conjuntos de datos no son usados en sus respectivas metodologías.
5. **¿Por qué S&P DJI cambiará la fuente de datos, que eran los filtros por involucramiento en productos de Sustainalytics, a los filtros por involucramiento comercial de S&P Global?** Al hacer la transición a los filtros por involucramiento comercial de S&P Global, S&P DJI podrá aprovechar la red de recursos de datos de S&P Global y además podrá aumentar la transparencia para sus clientes.

Los filtros por involucramiento comercial de S&P Global miden la exposición directa e indirecta de las empresas a productos y servicios específicos en 32 categorías (como tabaco, pesticidas, etc.), la cual es cuantificada como un porcentaje de los ingresos totales y la propiedad total de la empresa. En el caso de los filtros, S&P Global proporciona definiciones de los productos o servicios, las descripciones de la exposición de las empresas según los analistas, el método empleado para calcular los ingresos, las franjas de los ingresos, las cifras exactas de los ingresos y la documentación de la fuente de datos, cuando esté disponible.

Las principales mejoras que se esperan como producto de esta transición incluyen:

- **Calidad de los datos:** el conjunto de datos de filtros por involucramiento comercial de S&P Global utiliza como base (y aprovecha) los conocimientos y datos profundos y amplios de todas las soluciones de datos de S&P Global (por ejemplo: conjuntos de datos Trucost y conjuntos de datos, factores fundamentales, descripciones de productos, equipos de segmentación empresarial, datos de clasificación industrial, datos de la cadena de suministros y estructura corporativa y la infraestructura de documentos y registros de empresas de Commodity Insights).
- **Transparencia:** puede proporcionarse granularidad respecto de las razones de la exclusión de empresas eliminadas de ciertos índices debido a que cruzan un determinado umbral de ingresos provenientes de actividades comerciales específicas. Este nivel de granularidad incluye los pasos de cálculo, las fuentes y los detalles de estimaciones, si fueron hechas.

Para más información sobre los filtros por involucramiento comercial de S&P Global, por favor consulte la [Metodología de los filtros por involucramiento comercial de S&P Global](#) (en inglés).

6. **¿Hay algún índice que seguirá usando los filtros por involucramiento en productos de Sustainalytics?** Algunos índices de sostenibilidad/ESG de S&P DJI seguirán usando los filtros por involucramiento en productos de Sustainalytics en casos en que no exista un equivalente en el conjunto de datos de filtros por involucramiento comercial de S&P Global.
7. **¿Existirán cambios en los filtros del UNGC?** No, los datos de los filtros de estándares globales de Sustainalytics no se verán afectados por este cambio y seguirán siendo usados donde correspondan.
8. **¿Habrá algún cambio adicional en las metodologías?** Como ya fue mencionado, S&P DJI revisa continuamente las metodologías y fuentes de datos de sus índices para asegurarse de que sus índices utilizan los conjuntos de datos disponibles más apropiados con el fin de ayudar a los índices a cumplir mejor sus objetivos y a que sus clientes tomen decisiones más informadas.

Respecto de los índices de sostenibilidad/ESG que realizarán la transición a los conjuntos de datos de los filtros por involucramiento comercial de S&P Global, los filtros de involucramiento actuales serán reemplazados por su equivalente directo en el nuevo conjunto de datos, y no existirán modificaciones en los niveles de involucramiento actuales.

Reiteramos, las metodologías de los índices afectados en el sitio web de S&P DJI están siendo actualizadas de manera continua para reflejar estos cambios.

9. **¿Por qué S&P DJI está cambiando la puntuación ESG de S&P DJI por la puntuación ESG de S&P Global?** S&P DJI hará una transición desde las puntuaciones ESG de S&P DJI a las puntuaciones ESG de S&P Global, ya que estas últimas deberían ofrecer una representación más precisa y completa del desempeño en sostenibilidad de las empresas, y, al mismo tiempo, abordar el sesgo de la divulgación y, por lo tanto, mejorar los posibles usos de los índices.
10. **¿Cuáles son las diferencias entre las puntuaciones ESG de S&P DJI y las puntuaciones ESG de S&P Global?** Si bien varios elementos del proceso de puntuación son los mismos, como por ejemplo la metodología de investigación subyacente, la recolección de datos y la garantía de calidad; existen diferencias considerables entre los procesos de puntuación ESG de S&P DJI y S&P Global.

Tanto para la puntuación ESG de S&P Global como para la puntuación ESG de S&P DJI, la base es la información que es recolectada y recibe una puntuación en la [evaluación de sostenibilidad empresarial \(CSA\) de S&P Global](#). El motivo de la

transición está relacionado con el mecanismo utilizado para eliminar lagunas de divulgación en los informes de las empresas y así garantizar que haya una distribución de las puntuaciones en el proceso de selección de los índices. La diferencia entre estos dos enfoques se puede resumir en lo siguiente:

- Puntuaciones ESG de S&P Global: en casos en que haya preguntas de la evaluación CSA sin respuesta, se identifican lagunas en la información y estas son rellenadas generando una puntuación con base en técnicas de modelado estadístico. Luego, las puntuaciones de las preguntas de la evaluación CSA son ponderadas y sumadas para formar la puntuación ESG de S&P Global final.
- Puntuaciones ESG de S&P DJI: en casos en que haya preguntas de la evaluación CSA sin respuesta, existe una selección de preguntas predefinidas que se consideran "obligatorias". Las preguntas no obligatorias sin respuesta no reciben una puntuación, por su parte, las preguntas obligatorias sin respuesta reciben una puntuación de cero. La ponderación de las preguntas sin puntuación es entonces redistribuida entre las preguntas restantes durante el proceso de suma. Además de esto, las puntuaciones son normalizadas en cada nivel de aspecto (es decir, en cada uno de los tres niveles de la puntuación: criterios, dimensiones y puntuación ESG total) antes de realizar otra suma entre ellas.

Para más información sobre las puntuaciones ESG de S&P Global, haga clic [aquí](#) o consulte la [Metodología de las puntuaciones ESG de S&P Global](#) (en inglés).

11. ¿Habrá algún efecto sobre la forma en que se aplican las puntuaciones ESG de S&P Global? En esta transición a las puntuaciones ESG de S&P Global no habrá cambios en cómo se utiliza la puntuación en todos los índices afectados. No obstante, las puntuaciones ESG de S&P Global individuales a nivel de empresa pueden ser diferentes de su equivalente en la puntuación ESG de S&P DJI debido al uso de modelado para rellenar lagunas de datos.

Para más información sobre las puntuaciones ESG de S&P Global, consulte la [Metodología de las puntuaciones ESG de S&P Global](#)(en inglés).

12. ¿Las puntuaciones ESG de S&P Global son relativas? ¿Por qué no son normalizadas como las puntuaciones ESG de S&P DJI? Hay una distribución más uniforme de las puntuaciones entre los grupos industriales en las puntuaciones ESG de S&P Global modeladas que en la puntuación CSA de S&P Global o incluso en la puntuación ESG de S&P DJI, la cual utilizaba normalización a nivel de la industria CSA. Las puntuaciones ESG de S&P Global principales son relativas, ya que los 62 cuestionarios de la CSA fueron diseñados para ser específicos por industria y para capturar los factores más significativos en cada industria. Para más información sobre la diferencia entre los tres tipos de puntuaciones, vea la tabla a continuación.

Características de la puntuación ESG de S&P Global, la puntuación ESG de S&P DJI y la puntuación CSA de S&P

Criterios	Puntuación CSA de S&P	Puntuación ESG de S&P Global	Puntuación ESG de S&P DJI
Metodología de investigación subyacente	Evaluación de sostenibilidad empresarial (CSA) de S&P Global		
Agente de cálculo	S&P Global		
Frecuencia de revisión	Anual (con actualizaciones mensuales por controversias)		
Método de recolección de datos	La evaluación CSA es completada mediante participación directa de la empresa o por un analista de S&P Global ESG Research que utiliza datos disponibles públicamente		
Garantía de calidad	Proceso de control de calidad detallado y de múltiples niveles de acuerdo con las directrices de S&P Global. Proceso de garantía de calidad de la investigación y de control de calidad anual externo e independiente.		
Filtros por controversias y riesgos de las compañías	Análisis de medios y partes interesadas (MSA) de S&P Global		
Puntuación de las preguntas	Suma de los datos según metodología CSA predefinida. Las preguntas sin respuesta reciben una puntuación de 0.	Suma de datos según metodología CSA predefinida. Las preguntas sin respuesta <i>que requieren información disponible públicamente</i> reciben una puntuación de 0. Otras preguntas sin respuesta reciben una puntuación mediante una técnica de modelado.	Suma de datos según metodología CSA predefinida. Las preguntas sin respuesta <i>que no son obligatorias</i> no reciben puntuación. Las preguntas obligatorias sin respuesta reciben una puntuación de 0. Las puntuaciones de las preguntas son normalizadas dentro de cada industria.
Ponderación de las preguntas	Ponderaciones industriales CSA predefinidas por S&P Global, con base en la relevancia financiera de los factores de sostenibilidad para la industria específica		
Puntuación de criterios	Puntuación total derivada de la suma ponderada de todas las puntuaciones de las preguntas de cada criterio		Las puntuaciones de preguntas son sumadas a una puntuación de criterio. La ponderación de las preguntas sin respuesta, <i>si es que no son obligatorias</i> , se redistribuye entre otras preguntas dentro de los criterios a fin de mantener las ponderaciones de los mismos.
Ponderación de los criterios	Ponderaciones industriales CSA predefinidas por S&P Global, con base en la relevancia financiera de los factores de sostenibilidad para la industria específica		
Puntuación de dimensión	Puntuación total derivada de la suma ponderada de todas las puntuaciones de criterios en cada dimensión		Las puntuaciones de criterios son sumadas a una puntuación de dimensión. Si todas las preguntas de un criterio quedan sin responder, la ponderación de dicho criterio se redistribuye entre otros criterios dentro de la dimensión (ambiental, social y de gobierno corporativo)
Ponderación de dimensiones	La ponderación de las dimensiones siempre se conserva de acuerdo con el esquema de ponderación original de S&P Global, independientemente de cómo se respondan las preguntas de criterios.		
Puntuación ESG total	Puntuación total derivada de la suma ponderada de todas las puntuaciones de dimensiones		Puntuación absoluta derivada de la suma ponderada de todas las puntuaciones de dimensiones. Luego, la puntuación ESG total es ajustada usando técnicas de estandarización de distribución para ubicar estas puntuaciones entre 0 y 100.
Normalización	Las puntuaciones de industria no se normalizan		Las puntuaciones se normalizan dentro de la industria CSA evaluada

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Esta tabla posee un fin ilustrativo.

- 13. ¿Alguno de los índices de S&P DJI seguirá usando las Puntuaciones ESG de S&P DJI?** No, S&P DJI está descontinuando/retirando las puntuaciones ESG de S&P DJI. Para reiterar, la transición a estos cambios comienza en mayo de 2024 y se aplicará de manera continua/por partes a lo largo de los siguientes meses y a medida que se acerca la próxima reconstitución anual de cada familia de índices afectada por esta transición.
- 14. ¿Todavía podré licenciar las puntuaciones ESG de S&P DJI?** Con la descontinuación/retiro de la puntuación ESG de S&P DJI, S&P DJI dejará de proporcionar nuevos datos de puntuaciones ESG de S&P DJI desde abril de 2024. Si embargo, las licencias existentes podrán acceder a puntuaciones ESG de S&P Global a nivel de los componentes.

Descargo de responsabilidad

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI y SOVX son marcas comerciales de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales 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 Global, Dow Jones o sus respectivas asociadas (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 ofrecidos por terceros 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. El rendimiento del índice no refleja los costos de negociación, las comisiones de administración ni los gastos. 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. S&P Dow Jones Indices no es un asesor de inversiones, un asesor de operación de commodities, un operador de un fondo común de commodities, un corredor de bolsa, un fiduciario, un promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y sus enmiendas), un experto tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a) o un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación de commodities.

S&P Dow Jones Indices calcula los precios de cierre para sus índices de referencia en Estados Unidos con base en los precios de cierre de los componentes individuales del índice, según lo establecido en su bolsa de valores principal. S&P Dow Jones Indices recibe los precios de cierre de uno de sus proveedores externos y los verifica comparándolos con los precios de un proveedor alternativo. Los proveedores reciben el precio de cierre directamente de las bolsas de valores principales. Los precios intradía en tiempo real se calculan de manera similar sin una segunda verificación.

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 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 consecuenciales, 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.