

Primer rebalanceo: el índice S&P/BVL Peru General ESG



María Sánchez

Directora, Estrategia de Productos de Índices ESG, América Latina
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado originalmente en el [blog de Indexology® el 24 de mayo de 2022](#).

Un poco más de cuatro meses después de su lanzamiento (el 8 de noviembre de 2021), el [índice S&P/BVL Peru General ESG](#) experimentó su primer rebalanceo anual, que entró en vigencia después del cierre del mercado el último día hábil de abril de 2022.

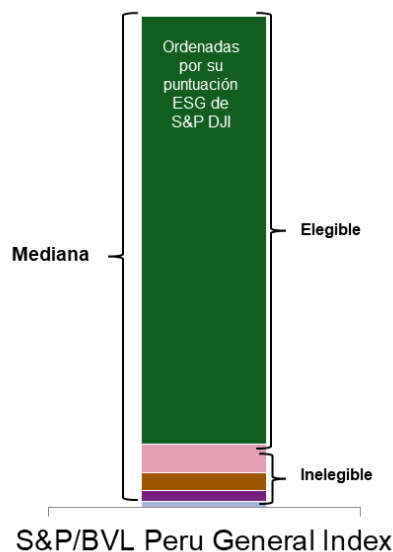
El índice S&P/BVL Peru General ESG, que es el primer índice de su tipo en el mercado peruano, busca medir el desempeño de las empresas peruanas del índice principal [S&P/BVL Peru General](#) que cumplen con altos estándares de criterios de sustentabilidad.

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) reconoce y premia a las empresas que cumplen los requisitos para formar parte del índice S&P/BVL Peru General, otorgándoles un [descuento](#) en las tarifas BVL y Cavali como incentivo para mejorar sus [puntuaciones ESG de S&P DJI](#).

Si no está familiarizado con la [metodología, la resumimos](#) en la figura 1.

Comenzamos por excluir del universo (el S&P/BVL Peru General Index) lo que la metodología clasifica como contrario a los valores ESG generales; luego seleccionamos todas las empresas cuya puntuación ESG de S&P DJI es igual o superior a la puntuación de la mediana del universo. Después, las empresas se ponderan de acuerdo a su capitalización de mercado ajustada al capital flotante (FMC), según ciertos límites de concentración.

Figura 1: construcción del índice



1) Excluye:

- Tabaco
- Armas convencionales, carbón térmico
- Empresas con baja puntuación del PMNU (5% más bajo de la escala global)
- Empresas sin puntuación ESG de S&P DJI

2) Selección de componentes:

- La mediana de las puntuaciones ESG de S&P DJI ESG se determina considerando a todas las empresas elegibles en el universo antes de las exclusiones.
- Todas las empresas en el universo elegible cuya puntuación ESG de S&P DJI sea igual o superior a la mediana calculada en el paso anterior son seleccionadas automáticamente.
- Se seleccionan los componentes del índice en circulación cuya puntuación ESG de S&P DJI está entre la mediana del universo y 25 %, en proporción a la mediana del universo del índice.

3) Ponderación:

- El índice se pondera según FMC, bajo las siguientes condiciones:
 - * La ponderación de ningún componente del índice puede exceder 25%; y
 - * La ponderación de las empresas que obtengan menos de 50% de sus ingresos de fuentes peruanas tendrá un límite de 10%.

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

El rebalanceo del índice se realiza una vez al año y entra en vigencia después del cierre de mercado del último día hábil de abril; adicionalmente, el índice tiene una reponderación después del cierre del último día hábil de octubre. En el rebalanceo de 2022, 17 de los 29 componentes ingresaron al índice S&P/BVL Peru General ESG, se agregaron tres nuevos participantes y se eliminó uno.

Figura 2: adiciones y eliminaciones del índice S&P/BVL Peru General ESG

Adiciones	Eliminaciones
Intercorp Financial Services Inc	UCP Backus & Johnston S.A.A. Inv
Alicorp SA	
Minsur S.A. Inv	

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 19 de abril de 2022. Esta tabla tiene fines ilustrativos.

La puntuación ESG de S&P DJI del índice S&P/BVL Peru General ESG aumentó de 52.68 a 62.27, una mejora de 9.58 puntos; considerando que la máxima puntuación ESG alcanzable del índice S&P/BVL Peru General es 95.86, el potencial ESG alcanzado fue de 22%.

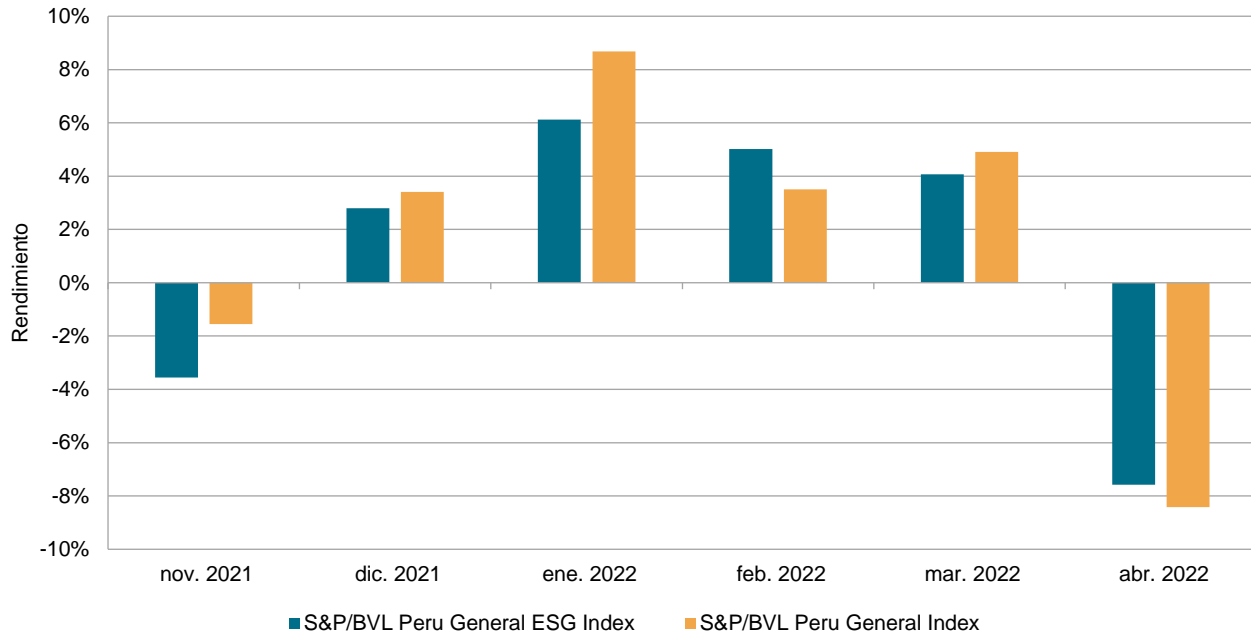
Figura 3: mejora de puntuación ESG

Índice S&P/BVL Peru General		Índice S&P/BVL Peru General ESG		
Puntuación ESG de S&P DJI promedio	Puntuación ESG de S&P DJI máxima	Puntuación ESG de S&P DJI promedio	Mejora	Potencial ESG alcanzado
52.68	95.86	62.27	9.58	22%

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 29 de abril de 2022. Esta tabla tiene fines ilustrativos.

En su corta existencia, el rendimiento del índice S&P/BVL Peru General ESG ha exhibido resultados diferentes en comparación con su benchmark (ver figura 4).

Figura 4: rendimiento mensual desde su lanzamiento



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 31 de noviembre de 2021 a 29 de abril de 2022. El desempeño de los índices se basa en el rendimiento total en sol peruano (PEN). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Conclusión

El índice S&P/BVL Peru General ESG está diseñado para medir el desempeño de los valores del índice S&P/BVL Peru General que cumplen criterios de sustentabilidad. Dado que los temas de inversión sustentable están ganando más interés, las empresas que incorporan criterios ESG tienen la posibilidad de beneficiarse en términos de percepción pública.

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, 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. 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 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, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en www.spglobal.com/spdji.