

S&P SmallCap 600®

Un punto de referencia para
el desempeño de las empresas pequeñas



Completando su oferta principal, S&P DJI lanzó el S&P SmallCap 600 al mercado en 1994. Este índice mide un segmento del mercado que se asocia generalmente con menor liquidez y posiblemente una menor estabilidad financiera que las empresas de alta capitalización; fue construido para ser un índice de referencia eficiente compuesto por empresas de baja capitalización que cumplen criterios de inversión y viabilidad financiera. Hablando en términos históricos, las acciones de baja capitalización han tendido a superar a sus pares de alta capitalización y la inversión en baja capitalización es considerada como una estrategia de diversificación sólida con un perfil de riesgo/recompensa más alto.

**S&P Dow Jones
Indices**

A Division of **S&P Global**

Historia del índice

El primer índice ponderado por capitalización del mercado accionario de Estados Unidos (un predecesor del S&P 500) se remonta a 1923; y la fórmula familiar de 500 acciones fue lanzada en 1957. No fue hasta el inicio de la década de 1990 que los proveedores de índices comenzaron a ofrecer distintos índices que intencionalmente excluían las acciones más grandes y se concentraban en empresas de baja capitalización. Desde entonces, se han llevado a cabo investigaciones exhaustivas sobre la prima de riesgo de la baja capitalización y cómo esta ha cambiado a lo largo del tiempo. Esto ha llevado a la creación de varios benchmarks de baja capitalización reconocidos. Un factor clave de diferenciación del S&P SmallCap 600, en comparación con muchos otros índices de referencia de baja capitalización, es el requisito de ganancias que este índice implementa, el cual tiene un papel importante en cómo define la calidad. Se ha descubierto que este requisito contribuye a que los rendimientos mensuales y anuales sean relativamente fuertes y también a una posible protección contra movimientos bajistas.

¿Qué hay dentro del S&P SmallCap 600?

Lanzado en 1994, el S&P 600[®] proporciona a los inversionistas un índice de referencia para empresas pequeñas del mercado de renta variable de EE. UU. El surgimiento del ámbito de la baja capitalización comenzó en 1981 con la investigación de Rolf Banz, la cual descubrió que “las empresas pequeñas han tenido rendimientos ajustados por el riesgo más altos, en promedio, que las empresas grandes”¹. Luego, a comienzos de los años noventa, el ganador del Premio Nobel Eugene F. Fama y su coautor Kenneth R. French crearon el modelo de tres factores compuesto por el riesgo de mercado, el valor y la baja capitalización. Este modelo ahora sirve como base para muchas de las investigaciones actuales sobre el tema². El S&P SmallCap 600 abarca aproximadamente 2.5% del mercado accionario de EE. UU. y es parte de los índices estadounidenses de S&P, los que pueden usarse como componentes básicos para construir carteras de inversión. S&P Dow Jones Indices identifica industrias importantes dentro del mercado de renta variable de EE. UU., luego, realiza una aproximación de la ponderación relativa de estas industrias en términos de capitalización de mercado y, finalmente, asigna una muestra representativa de acciones de baja capitalización dentro de cada industria en el S&P SmallCap 600.

El índice está compuesto por 11 sectores de acuerdo con el Estándar Internacional de Clasificación Industrial[®] (GICS[®]) y los cinco primeros sectores representan más de 75% del S&P SmallCap 600. Los 11 sectores y sus respectivas ponderaciones están listados en orden alfabético a continuación:

Sectores del S&P SmallCap 600³

- | | |
|---|---|
| – Servicios de Comunicaciones (2.1%) | – Salud (12.6%) |
| – Consumo Discrecional (14.0%) | – Industrial (17.5%) |
| – Productos de Primera Necesidad (4.1%) | – Tecnologías de la Información (14.1%) |
| – Energía (3.3%) | – Materiales (4.9%) |
| – Finanzas (17.9%) | – Bienes Inmobiliarios (7.3%) |
| | – Servicios de Utilidad Pública (2.3%) |

S&P SmallCap 600 – 10 primeros componentes³

- | | |
|--------------------------------|-------------------------|
| – American States Water Co. | – Glacier Bancorp Inc. |
| – Arrowhead Pharmaceuticals | – Lithia Motors Inc. A |
| – Cabot Microelectronics Corp. | – RLI Corp. |
| – Community Bank System | – The Medicines Company |
| | – TopBuild Corp. |
| | – Viavi Solutions Inc. |

Construcción del índice

El S&P SmallCap 600 incluye 600 empresas y representa casi 3% del mercado estadounidense. El índice implementa cambios según sea necesario. La eliminación de componentes puede ocurrir a causa de quiebra, fusiones, adquisiciones, reestructuraciones significativas o infracciones importantes de una o más de las medidas de elegibilidad. Los componentes eliminados del índice son reemplazados mediante una adición al momento de la eliminación. Para ser elegible para la inclusión en el índice, la empresa debe ser de EE. UU., cumplir con los requisitos de capitalización de mercado, mantener un capital flotante público de al menos 10% de sus acciones en circulación y, además, sus ganancias del trimestre más reciente y la suma de sus ganancias de los últimos cuatro trimestres consecutivos deben ser positivas. Los detalles de los criterios de inclusión y exclusión del índice están disponibles en la [metodología del índice](#).

Comité del Índice

El Comité de Índices de EE. UU. está a cargo de mantener el S&P SmallCap 600. Todos los miembros del comité son profesionales a tiempo completo de S&P Dow Jones Indices. El comité se reúne de manera mensual. En cada reunión, el Comité de Índices puede revisar eventos corporativos pendientes que puedan afectar a los componentes del índice, estadísticas que comparen la composición de los índices con el mercado, valores que se estén considerando como candidatos para añadirse a un índice y cualquier acontecimiento significativo del mercado. Además, el Comité de Índices puede modificar las políticas de los índices que cubren las reglas para seleccionar empresas, el tratamiento de los dividendos, el número de acciones y otros temas. El Comité de Índices establece reglas y políticas que son objetivas y distintas de otras operaciones e intereses comerciales de S&P Dow Jones Indices. Las empresas no son eliminadas ni añadidas a los índices de S&P Dow Jones Indices debido al desempeño futuro previsto del precio de una acción, sino que el enfoque informado del Comité de Índices mantiene la rotación baja y permite que haya ajustes rápidos cuando cambia el estado financiero de una empresa o cambian las condiciones generales del mercado.

¹Banz, R., “The Relationship between Market Value and Return of Common Stocks,” *Journal of Financial Economics*, 1981.

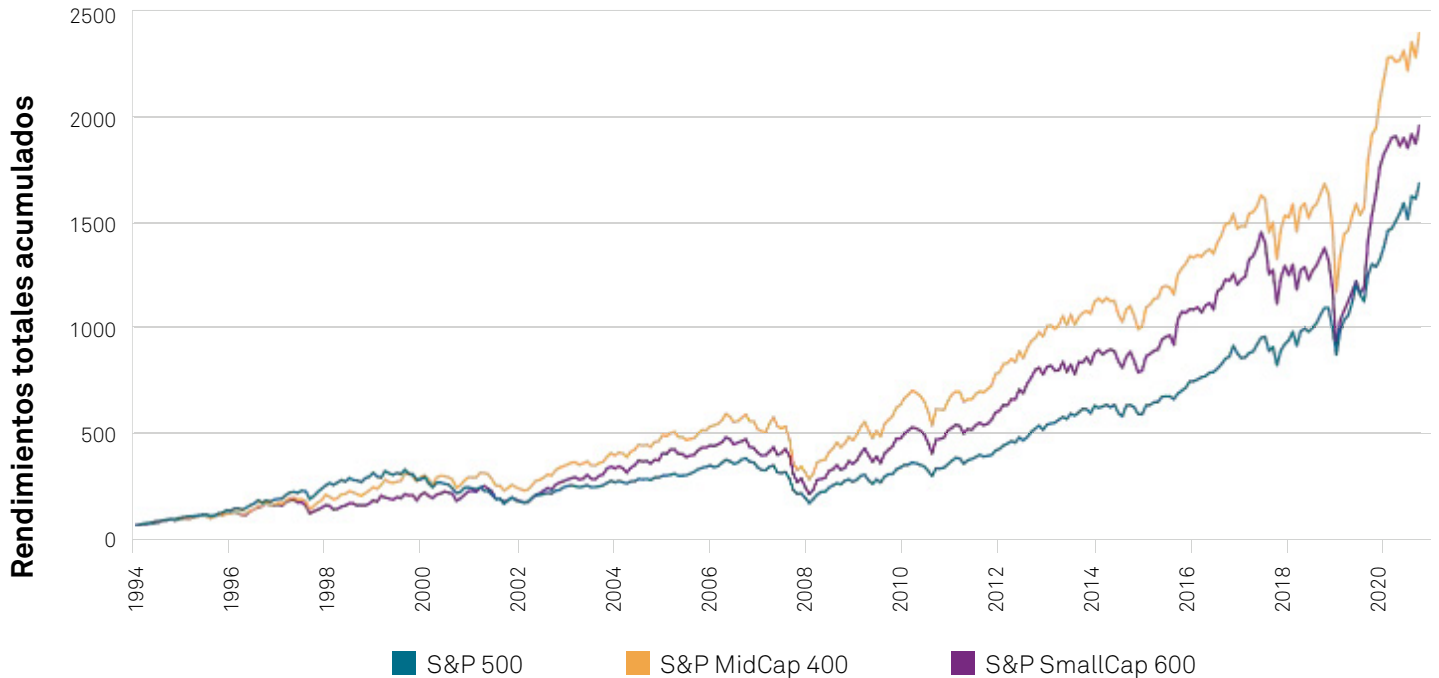
²Fama, E. e K. French, “The Cross-Section of Expected Stock Returns,” *Journal of Finance*, 1992.

Fama, E. e K. French, “Common Risk Factors in the Returns on Stocks and Bonds,” *Journal of Financial Economics*, 1993.

³Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 31 de octubre de 2019. Los sectores y componentes están listados en orden alfabético.

Desempeño del S&P 500®, el S&P MidCap 400® y el S&P SmallCap 600

31 de diciembre de 2021



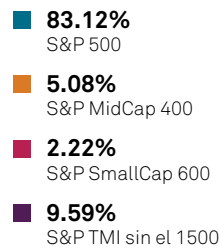
Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. El gráfico se basa en rendimientos totales mensuales entre 31 de diciembre de 1994 y 31 de diciembre de 2021. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

Distribución del S&P SmallCap 600

Los niveles del índice están disponibles mediante el sitio web de S&P Dow Jones Indices, www.spglobal.com/spdji/es, como también por medio de los principales proveedores de cotizaciones, tales como Bloomberg (SML) y Thomson Reuters (.SPCY), numerosos sitios web dedicados a las inversiones y varios medios impresos y electrónicos. El sitio web de S&P Dow Jones Indices también proporciona un archivo de anuncios y comunicados de prensa del índice recientes, así como una publicación mensual, que proporcionan los rendimientos totales de los principales índices de S&P DJI.

La Plataforma global de índices en tiempo real (GRIP) de S&P Dow Jones Indices calcula y difunde los valores del S&P SmallCap 600 directo a la Bolsa Mercantil de Chicago (CME) y a la Bolsa de valores de Nueva York (NYSE). A su vez, las bolsas distribuyen los valores del índice a numerosos proveedores de cotizaciones. Esto garantiza que el índice tenga los medios de difusión más amplios posibles.

Cobertura de capitalización de mercado de las acciones de EE. UU. de S&P*



* Acciones ordinarias de EE. UU. operadas en ese mercado, excluyendo ADRs, sociedades comanditarias, fondos mutuos y garantías.

Fuente: S&P Dow Jones Indices. El gráfico se basa en capitalizaciones de mercado ajustadas al capital flotante de empresas del S&P Total Market Index al 31 de diciembre de 2021. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

El S&P SmallCap 600 es un índice ponderado por capitalización de mercado y ajustado por el capital flotante (acciones en circulación \times precio de la acción \times factor de ponderación de inversiones) y la influencia de cada empresa sobre el desempeño del índice es proporcional a su valor de mercado ajustado por el capital flotante. Los valores diarios del índice informados en los medios reflejan solamente los movimientos de los precios de las acciones subyacentes que lo componen. Estos valores no incorporan ningún ingreso por dividendos. S&P Dow Jones Indices calcula un índice de rendimiento total separado que reconoce la reinversión de los dividendos; este índice de rendimiento total generalmente es citado al comparar el desempeño del índice con el desempeño de fondos mutuos u otras inversiones.

Acerca de S&P Dow Jones Indices

En S&P Dow Jones Indices, proporcionamos soluciones de índices icónicos e innovadores respaldadas por una experiencia inigualable en las diferentes clases de activos. Al brindar transparencia a los mercados de capitales internacionales, empoderamos a los inversionistas en todo el mundo para que tomen decisiones con convicción. Somos la mayor fuente mundial de conceptos, datos e investigación con base en índices, así como el hogar de indicadores icónicos del mercado financiero, como el S&P 500® y el Dow Jones Industrial Average®. Existen más activos invertidos en productos vinculados a nuestros índices que en los productos de cualquier otro proveedor en el mundo. Con más de US\$ 8.3 billones invertidos en activos de gestión pasiva vinculados a nuestros índices y más de US\$ 8.4 billones que usan nuestros índices como referencia, nuestras soluciones se consideran ampliamente indispensables para medir el desempeño del mercado, evaluar carteras y desarrollar estrategias de inversión.

S&P Dow Jones Indices es una división de S&P Global (NYSE: SPGI). S&P Global es el principal proveedor mundial de calificaciones crediticias, índices de referencia, análisis de datos y soluciones de flujo de trabajo en los mercados mundiales de capitales, commodities y automóviles. Con cada una de nuestras soluciones, ayudamos a muchas de las empresas más importantes del mundo a desenvolverse en el entorno económico para que puedan planificar su futuro hoy. Para más información, visite www.spglobal.com/spdji/es.

CONTÁCTENOS

EE. UU.

+1-877-325-5415

EMEA

+44-20-7176-8888

EAU

+971(0)4-371-7131

Asia Pacífico

+86-10-6569-2770

India

+91-22-2272-5312

Japón

+81 3-4550-8564

Australia

+61 2-9255-9802

América Latina

+52 55-1037-5290

Sudáfrica

+27-11214-1994

© 2022 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. S&P es una marca comercial registrada S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas; DOW JONES es una marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas marcas se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC (S&P DJI). S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P Global y sus respectivas afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no entregan ninguna garantía, explícita o implícita, con respecto a la capacidad de cualquier índice para representar con precisión la clase de activos o sector del mercado que pretende representar y S&P Dow Jones Indices y sus licenciantes externos no serán responsables por ningún error, omisión o interrupción de algún índice o de la información involucrada. Toda la información es proporcionada por S&P DJI "en el estado en que se encuentra". El rendimiento pasado no es señal o garantía de resultados futuros. Por favor revise la Divulgación de Desempeño en www.spglobal.com/spdji/es/disclaimers/#performance-disclosure para más información sobre las limitaciones del desempeño hipotético y/o generado mediante pruebas retrospectivas. Este documento no constituye una oferta de servicios. Con excepción de algunos servicios de cálculo de índices personalizados, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es de naturaleza general 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. 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 que terceros ofrezcan con base en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros productos de inversión y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor de inversiones ni un asesor tributario. S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros productos o vehículos de inversión. 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. S&P Dow Jones Indices 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 funciones de S&P Dow Jones Indices pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. Para más información sobre cualquiera de nuestros índices, visite www.spglobal.com/spdji/es.

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.