

Dentro del rebalanceo anual de los índices de estilo: metodología, proceso y resultados

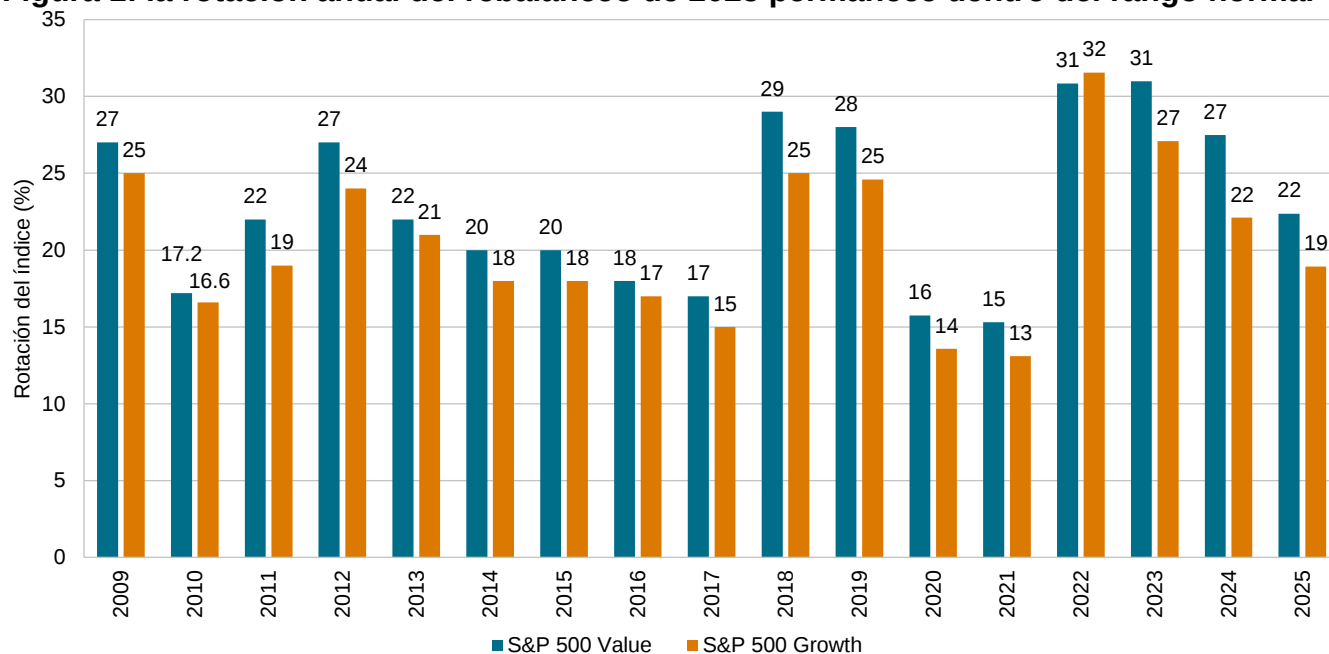


Christopher Anguiano
Associate Director, U.S. Equity Indices
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology®](#) el 15 de enero de 2026.

Los índices de estilo de S&P DJI para EE. UU. completaron su rebalanceo anual en diciembre de 2025. La figura 1 muestra que los cambios de 2025 fueron menos pronunciados que en años anteriores: la rotación del [S&P 500® Growth](#) y [S&P 500 Value](#) fue inferior al de los tres rebalanceos anuales anteriores. No obstante, hubo varios cambios en la composición de los índices.

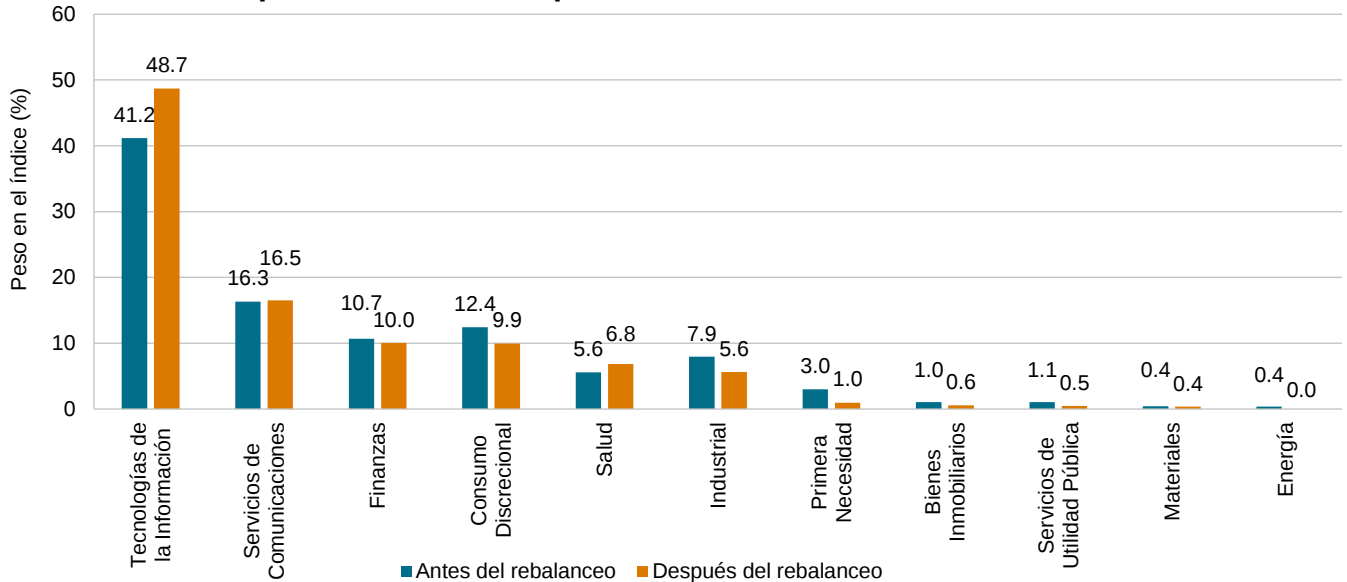
Figura 1: la rotación anual del rebalanceo de 2025 permanece dentro del rango normal



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. El gráfico muestra la rotación de los índices asociada con el rebalanceo anual de los índices de estilo entre 2009 y 2025. Datos del 31 de diciembre de 2025. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

El movimiento más significativo se observó en el sector de Tecnologías de la Información. Después del rebalanceo, las compañías de Tecnologías de la Información representaron casi la mitad del S&P 500 Growth, un aumento de 7.5% (ver figura 2). Esta alza fue impulsada por la reclasificación de algunas de las compañías más grandes del [S&P 500](#), respaldada por fuertes utilidades, crecimiento en ventas y factores de momentum. Mientras tanto, los pesos de Consumo Discrecional, Industrial y Productos de Primera Necesidad cayeron colectivamente en 6.8%.

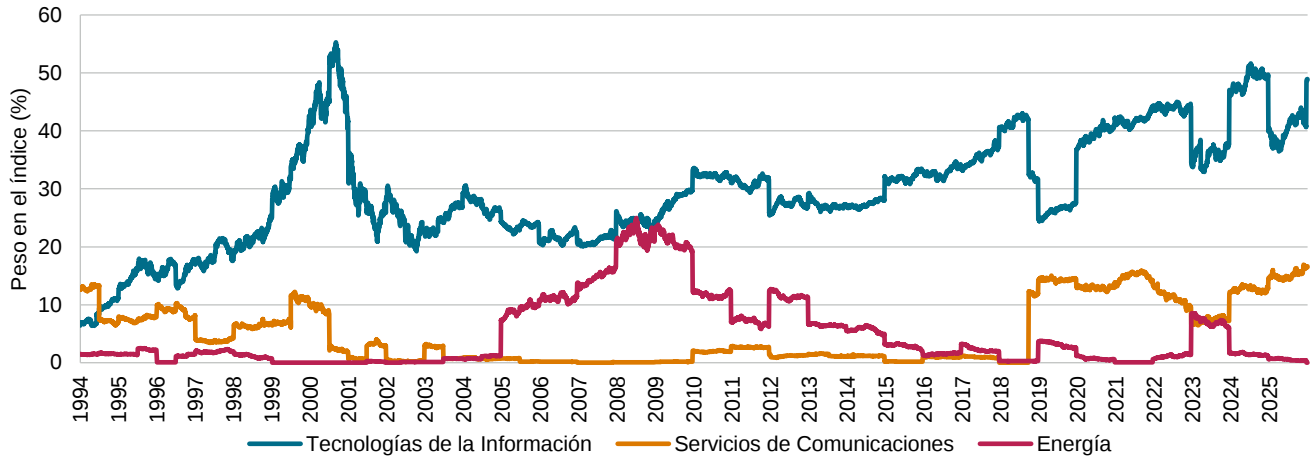
Figura 2: el sector de Tecnologías de la Información del S&P 500 Growth representó casi la mitad del peso del índice después del rebalanceo



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. El gráfico muestra los pesos sectoriales del S&P 500 Growth después del cierre del 19 de diciembre de 2025 (antes del rebalanceo) y antes de la apertura del 22 de diciembre de 2025 (después del rebalanceo). Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Si bien los pesos de Tecnologías de la Información y Servicios de Comunicaciones posteriores al rebalanceo en el S&P 500 Growth se encuentran entre los más altos desde que se introdujo el enfoque actual de los índices de estilo de EE. UU. en 2009, estos niveles no son algo sin precedentes. Por ejemplo, las compañías tecnológicas representaron 55.3% del índice en agosto de 2000 (ver figura 3). Asimismo, la ausencia del sector de Energía en el S&P 500 Growth después de la reconstitución de 2025 no es inédita; ocurrió por última vez en mayo de 2002, tras un declive a largo plazo en su peso. En concreto, las empresas energéticas mostraron unas relaciones precio-valor contable, precio-beneficio y ventas-precio más sólidas, junto con un crecimiento más débil de las ventas y los beneficios. Estos cambios subrayan cómo los índices de estilo de EE. UU. pueden reflejar las tendencias predominantes del mercado, teniendo actualmente a la IA como un motor clave de los sectores de Tecnologías de la Información y Servicios de Comunicaciones de EE. UU., mientras que los precios de los commodities, en su mayoría más bajos y volátiles, definieron la reclasificación de las empresas de Energía después de una rentabilidad récord en 2021-2022.

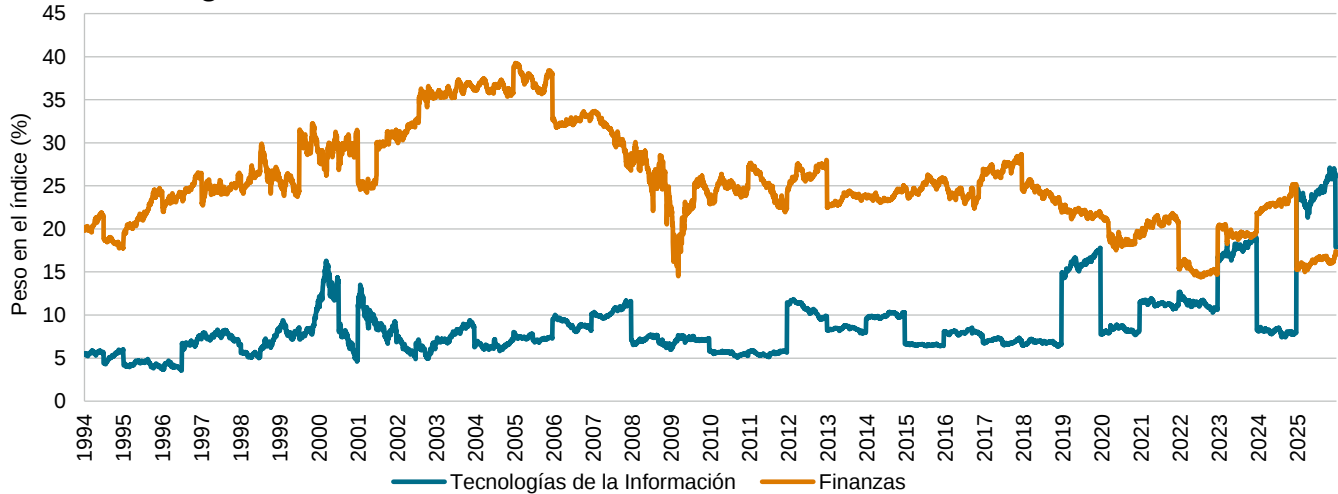
Figura 3: Tecnologías de la Información cerca de niveles récord, ausencia de Energía anteriormente vista



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. El gráfico muestra los sectores de Tecnologías de la Información, Servicios de Comunicaciones y Energía en el S&P 500 Growth utilizando pesos sectoriales diarios entre el 3 de enero de 1994 y el 31 de diciembre de 2025. Antes del 21 de septiembre de 2018, el sector de Servicios de Comunicaciones se llamaba Servicios de Telecomunicaciones. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Mientras que Finanzas ha dominado tradicionalmente el S&P 500 Value, la creciente influencia de Tecnologías de la Información en el segmento de alta capitalización de EE. UU. ha reconfigurado la composición del índice. Desde el rebalanceo de 2024, el sector tecnológico ha presentado el mayor peso sectorial en el S&P 500 Value y mantuvo ese liderazgo a lo largo de 2025 (ver figura 4).

Figura 4: Tecnologías de la Información mantiene liderazgo sectorial en el S&P 500 Value a lo largo de 2025

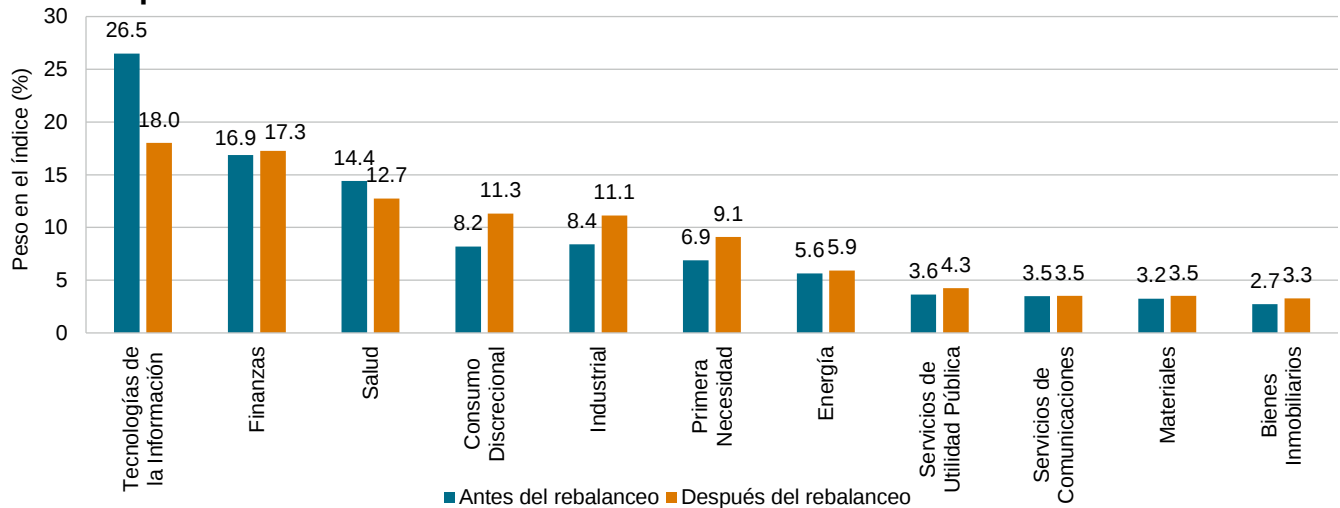


Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. El gráfico muestra los sectores de Finanzas y Tecnologías de la Información en el S&P 500 Value, utilizando pesos sectoriales diarios entre el 3 de enero de 1994 y el 31 de diciembre de 2025. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Aunque la reclasificación de varias compañías tecnológicas contribuyó a que el peso de Tecnologías de la Información cayera 8.5% en el último rebalanceo, el sector continuó siendo el más grande en el S&P 500 Value (ver figura 5). El sector financiero fue el segundo más

grande y su peso aumentó en el último rebalanceo. El peso de Consumo Discrecional subió 3.1%, alcanzando su ponderación más alta posterior al rebalanceo en el S&P 500 Value desde 2009 y clasificándose como el tercer sector de mayor tamaño con un 11.3%. Industrial (alza de 2.7%) y Productos de Primera Necesidad (alza de 2.2%) también registraron un aumento en su ponderación.

Figura 5: el peso de Tecnologías de la Información en el S&P 500 Value disminuyó en 8.5% después del rebalanceo



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. El gráfico muestra los pesos sectoriales del S&P 500 Value después del cierre del 19 de diciembre de 2025 (antes del rebalanceo) y antes de la apertura del 22 de diciembre de 2025 (después del rebalanceo). Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Estos cambios destacan la creciente influencia de Tecnologías de la Información dentro del S&P 500 e ilustran cómo los pesos de los sectores se ajustan a los cambios en los fundamentos de las empresas y la dinámica del mercado. Si bien estas tendencias explican gran parte del impacto del rebalanceo, la metodología subyacente sigue siendo la base de la composición de los índices. Entender estas mecánicas puede ofrecer una valiosa perspectiva sobre cómo los índices de crecimiento y valor evolucionan a lo largo del tiempo y también puede ayudar a interpretar los cambios más allá de las principales cifras.

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2026 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, 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, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS y CRITR son marcas comerciales registradas 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"). Estas marcas comerciales junto con otras han sido licenciadas 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 afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con 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. 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 invertibles 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 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. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y 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.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. No se puede modificar, realizar ingeniería inversa, reproducir o distribuir de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenar en una base de datos o sistema de recuperación, ningún contenido contenido en estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, los 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"), 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, los ingresos perdidos o las utilidades perdidas y los 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 diversas divisiones y unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades comerciales de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. 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. La versión en inglés se encuentra disponible en nuestro sitio web www.spglobal.com/spdij.