

Puntuación y selección de los líderes de capitalización media



Maya Beyhan

Global Head of Sustainability, Index Investment Strategy
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado en inglés en el [blog de Indexology® el 8 de septiembre de 2025](#).

En un [análisis anterior](#), examinamos el [S&P MidCap 400® Scored & Screened Index](#), el cual es un índice derivado del benchmark del mercado amplio [S&P MidCap 400](#). El índice S&P MidCap 400 Scored & Screened presenta características clave, tales como una concentración menor en comparación con el S&P 500®, así como ponderaciones industriales similares a las del S&P MidCap 400.

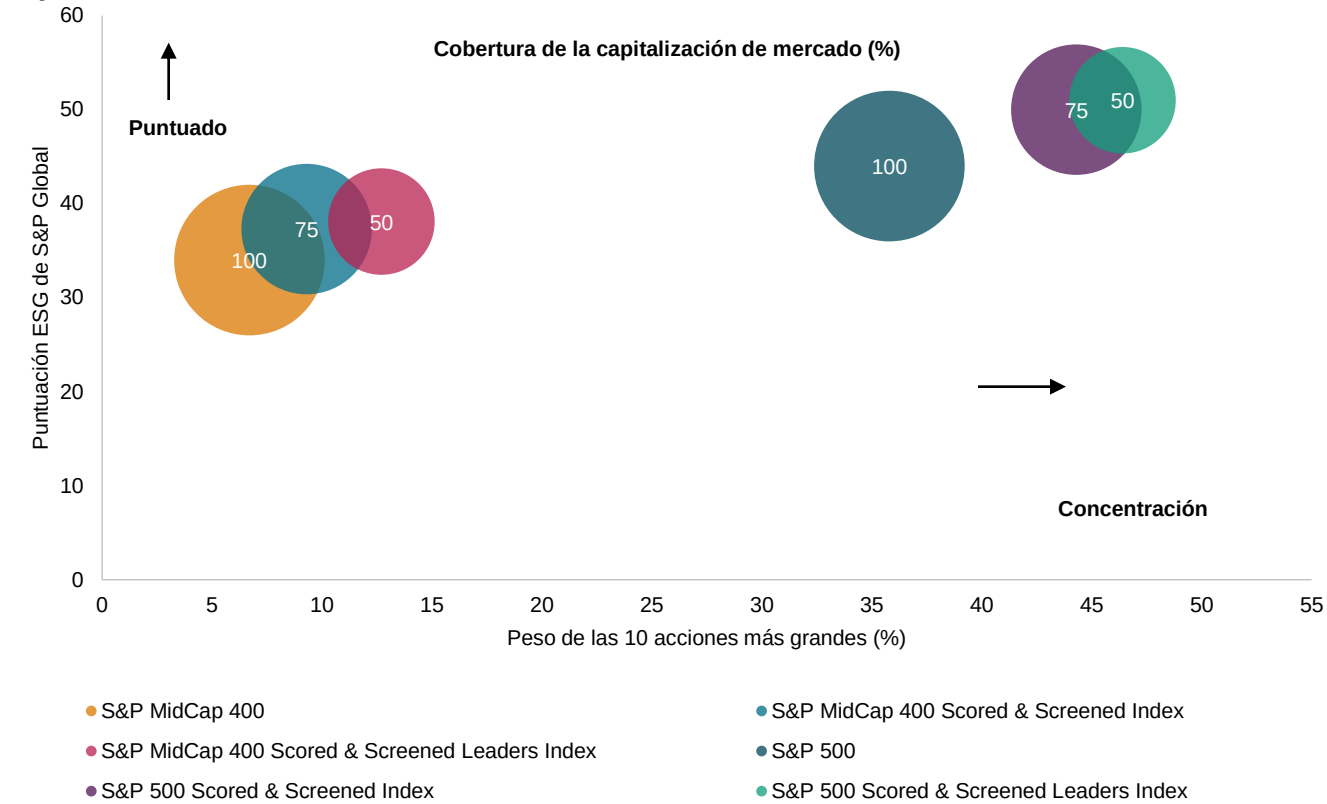
En este análisis, pondremos nuestra atención en un nuevo índice de referencia de sostenibilidad del segmento de capitalización media: el [S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index](#) y destacaremos sus principales características.

Lanzado el 9 de abril de 2025, el S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index mide el desempeño de los valores con puntuaciones ESG superiores a la media y excluye a las empresas que obtienen ingresos de actividades comerciales específicas o que no cumplen con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas¹.

La figura 1 resume la relación que hay entre el uso de las puntuaciones ESG, la concentración y la cobertura de la capitalización de mercado de varios índices pertenecientes a los segmentos de capitalización alta y media, con fecha de 30 de mayo de 2025. Las referencias a “puntuado” (scored, en inglés) a continuación y en el nombre del índice indican que se utilizan las [puntuaciones ESG de S&P Global](#) para seleccionar los componentes del índice; por otro lado, la concentración (medida en el eje x) se basa en la ponderación total de las 10 acciones más grandes de cada índice. El tamaño de las burbujas refleja la cobertura de la capitalización de mercado.

¹ Consulte la [Metodología de los S&P Scored & Screened Leaders Indices](#).

Figura 1: uso de la puntuación ESG frente a la concentración y cobertura de la capitalización



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC y S&P Global. Datos de 30 de mayo de 2025. Este gráfico posee fines ilustrativos.

En la figura 1, podemos observar que los índices de capitalización media presentaron una concentración relativamente menor en comparación con los índices basados en el S&P 500®, y este patrón también fue identificado en nuestro análisis anterior. Específicamente, el S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index tuvo una **concentración de 12.7%** en sus 10 acciones más grandes, la cual es la concentración más alta entre los índices de capitalización media; sin embargo, esa cifra es **notablemente inferior a la concentración de 46.4%** que tiene el S&P 500 Scored & Screened Leaders Index.

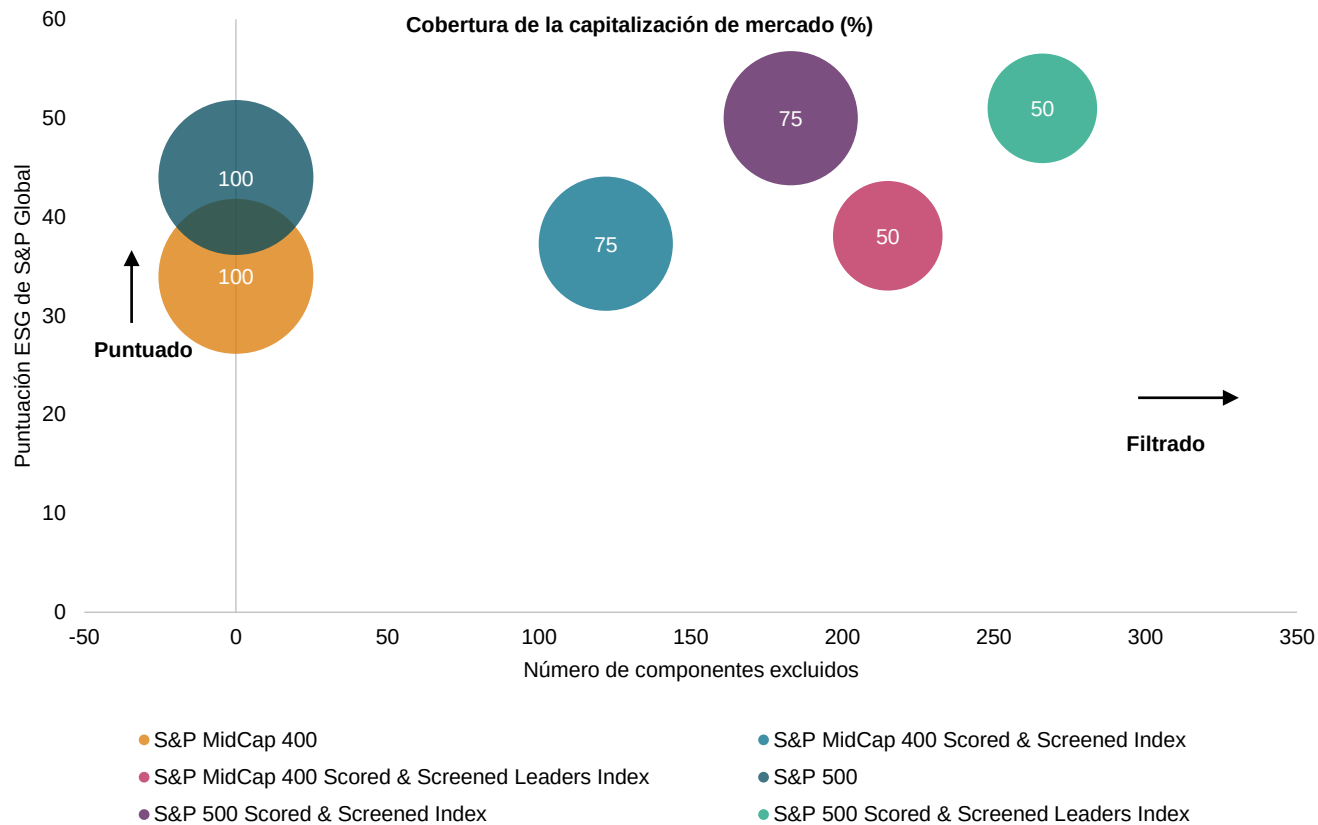
Además, la figura revela que a medida que la concentración aumenta, las puntuaciones ESG tienden a aumentar y la cobertura de capitalización de mercado disminuye.

El índice S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders logró la puntuación ESG más alta entre los índices de capitalización media de 38.1, en comparación con la puntuación de 34.0 del S&P MidCap 400. Sin embargo, también mostró la menor cobertura de capitalización de mercado de 50%.

La figura 2 explora más a fondo esta relación **analizando la conexión entre las puntuaciones ESG, la cobertura de la capitalización de mercado y el número de componentes excluidos de cada índice**. Las referencias a "filtrado" (screened, en inglés) a

continuación y en el nombre del índice se refieren a aquellos componentes excluidos en función de criterios de elegibilidad específicos. En este caso, el S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index destacó entre los índices de capitalización media por tener el mayor número de exclusiones de 215, en contraste con sólo 122 del S&P MidCap 400 Scored & Screened Index. Este gran número de exclusiones está en concordancia con su metodología de construcción, la cual tiene como objetivo medir el desempeño de los valores que cumplen con criterios ESG **más estrictos**.

Figura 2: uso de las puntuaciones ESG frente a la selección y cobertura de la capitalización



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC y S&P Global. Datos de 30 de mayo de 2025. Este gráfico posee fines ilustrativos.

En resumen, las figuras 1 y 2 juntas muestran que el S&P MidCap 400 Scored & Screened Leaders Index no sólo concuerda con las características clave del S&P MidCap 400 (como la mantención de una menor concentración en comparación con el S&P 500), sino que también incluye componentes que presentan características ESG más fuertes que el promedio, según las puntuaciones ESG de S&P Global.

Descargo de responsabilidad

© 2025 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"). 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 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 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. 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. 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.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus 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 www.spglobal.com/spdij.