

¿Qué impulsa la rotación en el rebalanceo del S&P 500?

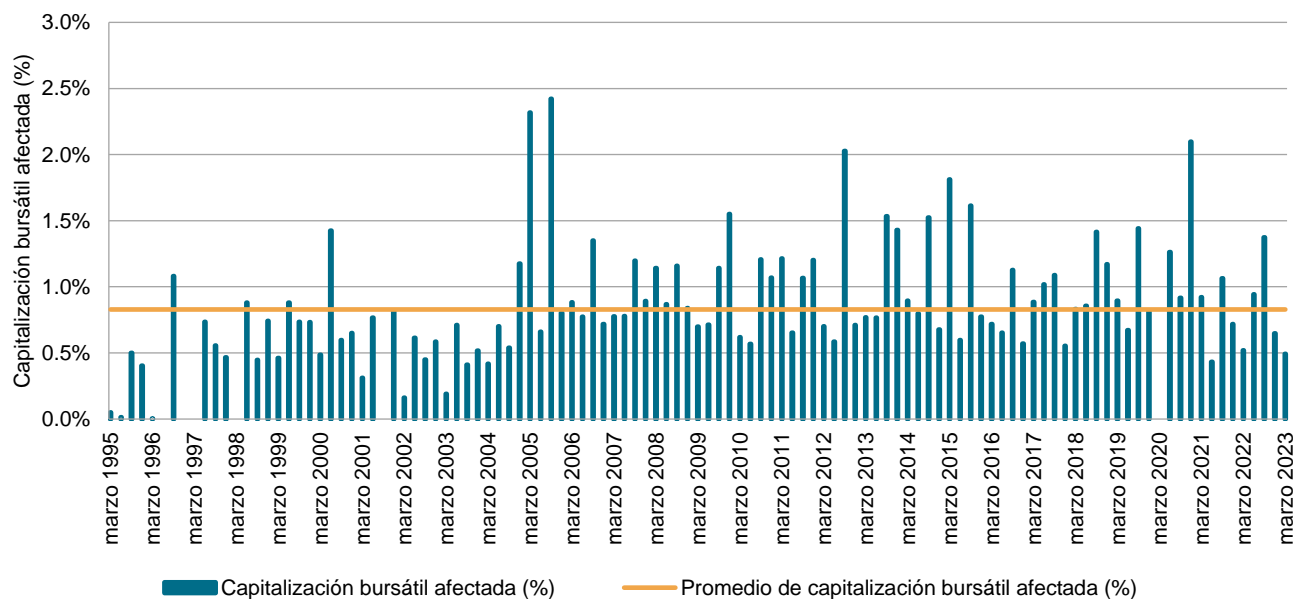


Hamish Preston
Director, Índices de Renta Variable de EE. UU.
S&P Dow Jones Indices

Este artículo fue publicado originalmente en el blog de [Indexology®](#) el 28 de marzo de 2023.

El **S&P 500®** recibe actualizaciones trimestrales, más coloquialmente conocidas como rebalanceos, tras el cierre del tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre. Estas actualizaciones suelen alterar la composición del S&P 500 y tienen repercusiones en cuanto a la rotación para los inversionistas que siguen el índice. Por ejemplo, la figura 1 muestra la rotación de los componentes del S&P 500 en cada rebalanceo llevado a cabo entre marzo de 1995 y marzo de 2023. **El rebalanceo del S&P 500 suele afectar a alrededor de 0.8% de la capitalización bursátil del índice.**

Figura 1: el rebalanceo del S&P 500 suele afectar a alrededor de 0.8% de la capitalización bursátil del índice

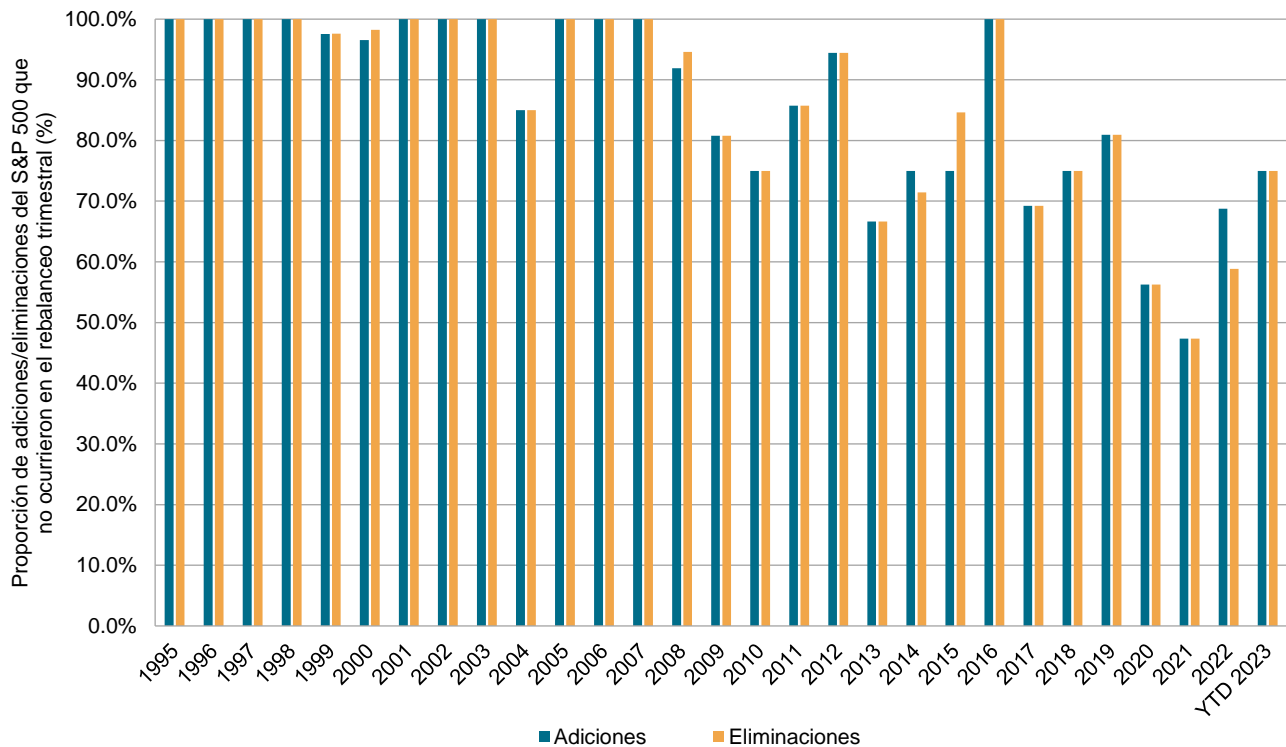


Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos del 20 de marzo de 2023. El gráfico muestra la rotación del S&P 500 en sus rebalanceos entre marzo de 1995 y marzo de 2023. *El rebalanceo de marzo de 2020 fue aplazado. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Es importante señalar que **la rotación en los rebalanceos no se debe principalmente a cambios en la composición del S&P 500: alrededor de 90% de los cambios de componentes del S&P 500 desde 1995 no se produjeron en un rebalanceo trimestral** (ver figura 2). A diferencia de muchos otros índices, los cambios de componentes del S&P 500 se realizan de forma continua y según sea necesario a fin de mantener el número de 500 empresas y garantizar que el S&P 500 siga cumpliendo su objetivo declarado de medir el segmento de acciones estadounidenses de alta capitalización.

Si bien algunos cambios de componentes sí ocurren en los rebalanceos, por ejemplo, [Fair Isaac & Co reemplazó a Lumen Technologies en el rebalanceo de marzo de 2023](#); el que muchos de los cambios ocurran fuera del rebalanceo se debe al hecho de que **la mayor parte de las eliminaciones del S&P 500 es impulsada por eventos que afectan la elegibilidad de una compañía y su permanencia continua en el índice**. Estos eventos incluyen fusiones y adquisiciones, escisiones, reestructuraciones y empresas que entran en suspensión de pagos por parte de la Corporación Federal de Seguros de Depósitos o FDIC (como podemos ver [aquí](#) y [aquí](#)).

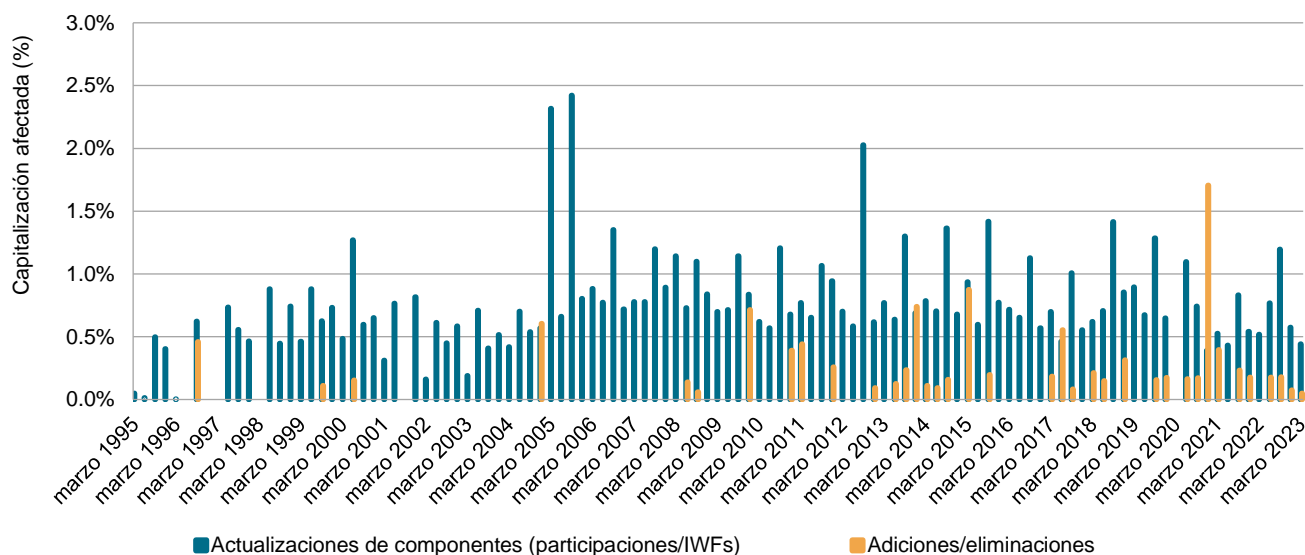
Figura 2: la mayoría de los cambios de componentes del S&P 500 no ocurren en el rebalanceo



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos del 20 de marzo de 2023. El gráfico muestra la proporción de adiciones y eliminaciones del S&P 500 que no entraron en vigor tras el cierre del tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

En realidad, **las actualizaciones trimestrales de información específica de las empresas suelen tener un impacto mucho mayor en la rotación de los rebalanceos del S&P 500 que los cambios de componentes**. La figura 3 divide las cifras de la figura 1 en rotación causada por cambios de componentes y rotación causada por actualizaciones de información específica de las empresas. En promedio, esta última representó el 90% de la rotación en los rebalanceos trimestrales. Estas actualizaciones específicas de las empresas recogen el impacto en las capitalizaciones bursátiles de los componentes que se deriva de eventos corporativos como fusiones y adquisiciones. Y desde que el S&P 500 pasó a tener una capitalización de mercado ajustada al capital flotante en 2004-2005, los cambios específicos de cada empresa también reflejan actualizaciones en la proporción de acciones de una empresa determinada que están a disposición de los inversionistas.

Figura 3: históricamente, la actualizaciones de información de las empresas que componen el S&P 500 han impulsado la rotación en sus rebalanceos



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos del 20 de marzo de 2023. El gráfico muestra la proporción de cambios en la capitalización bursátil del S&P 500 (flotante) en cada rebalanceo entre marzo de 1995 y marzo de 2023 que se atribuyen a adiciones/eliminaciones del índice en comparación con las actualizaciones de información de los componentes. *El rebalanceo de marzo de 2020 fue aplazado. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico posee fines ilustrativos.

En general, los rebalanceos del S&P 500 ofrecen actualizaciones trimestrales que ayudan al índice a cumplir su objetivo declarado. Sin embargo, a diferencia de otros índices, los cambios de componentes no suelen impulsar la rotación en los rebalanceos del S&P 500: estos cambios, que son continuos y se realizan según sea necesario, suelen producirse fuera de los rebalanceos, ya que muchas eliminaciones se deben a eventos que afectan la elegibilidad de las empresas para formar parte del índice. En realidad, son las actualizaciones de información específica de las empresas las que suelen impulsar la rotación en el rebalanceo del índice.

Lea más en indexologyblog.com

Descargo de responsabilidad

© 2023 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 ("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 total o parcialmente 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 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 que ofrezcan terceras partes 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. 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 valor 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 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 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 nuestro sitio web www.spglobal.com/spdij.