

Consulta sobre Pago de Dividendos y Revisión Trimestral del Índice S&P/BMV Rentable

CIUDAD DE MEXICO, NOVIEMBRE 23, 2020: En seguimiento a la consulta cerrada el 31 de Agosto de 2020¹ acerca del Índice S&P/BMV Rentable, S&P Dow Jones Indices (“S&P DJI”) abre una consulta dirigida a los participantes del mercado sobre cambios potenciales en los procesos de pagos de dividendos y revisiones trimestrales.

Debido a la creciente incidencia de cancelaciones en el pago de dividendos durante el transcurso de este año, S&P DJI está considerando relajar los criterios aplicables al pago de dividendos, modificando la revisión trimestral de dividendos para cumplir con la cuenta objetivo de 20 acciones y minimizar la rotación del índice.

Pago de Dividendos	
Vigente	Para formar parte del índice, la acción en cuestión deberá haber pagado dividendos por al menos cuatro años en el periodo de los cinco años anteriores. Cualquier compañía que forme parte del índice es eliminada si cancela el pago del próximo dividendo programado o cancela la programación subsecuente de los mismos.
Propuesta	Para formar parte del índice, la acción en cuestión deberá haber pagado dividendos por al menos cuatro años en el periodo de los cinco años anteriores. Si a la fecha de referencia del rebalanceo menos de 20 acciones fueran elegibles para formar parte del índice, el criterio de selección basado en el pago de dividendos será relajado a la selección de acciones que hayan pagado dividendos al menos tres de los cinco años calendario previos.

Revisión Trimestral de Pago de Dividendos	
Vigente	Además del rebalanceo anual, los componentes del índice se revisan con periodicidad trimestral. A entera discreción de S&P Dow Jones Indices, el anuncio público de la suspensión o la cancelación del pago programado de dividendos por parte de un componente vigente del índice podría causar su eliminación del mismo. La exclusión de la compañía que presente esta situación sería efectiva antes de la apertura del primer día hábil del siguiente mes y no causaría reemplazo dentro de la composición del índice hasta la siguiente reconstitución. Cualquier cambio será anunciado con cinco días hábiles de anticipación al fin de mes. La decisión de eliminar un componente del índice se toma con base en la información anunciada públicamente por la emisora a los siete días hábiles anteriores al fin de mes.
Propuesta	Además del rebalanceo anual, los componentes del índice se revisan con periodicidad trimestral. A entera discreción de S&P Dow Jones Indices, el anuncio público de la suspensión o la cancelación del pago programado de dividendos por parte de un componente vigente del índice podría causar su eliminación del mismo. La exclusión de la compañía que presente esta situación sería efectiva después del cierre del tercer Viernes de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre. Cualquier cambio al respecto es anunciado después del cierre de mercado del segundo Viernes del mes de rebalanceo. La decisión de eliminar un componente del índice se toma con base en la información anunciada públicamente por la emisora al Miércoles previo al segundo Viernes el mes de rebalanceo.

¹ De click [aquí](#) para la leer la consulta emitida el 31 de Agosto de 2020. Los resultados de ambas consultas serán publicados al cierre de la presente.

	<p>En caso de que el índice tenga menos de 20 acciones durante la revisión trimestral, la siguiente compañía que no forme parte del índice y que se encuentre en la posición más alta del ranking a la fecha de referencia es seleccionada. La fecha de referencia para los Factores de Rotación, Comercialización y Rendimiento de Dividendos es el último día hábil del mes anterior al mes de rebalanceo.</p> <p>Si menos de 20 acciones permanecieran en el índice si se realiza la revisión trimestral de dividendos, se renuncia a la revisión de dividendos para dicho trimestre con el objetivo de cumplir con la cuenta objetivo de acciones del índice.</p>
--	---

Para obtener más información acerca del Índice S&P/BMV Rentable, consulte la metodología de los Índices de Renta Variable S&P/BMV [aquí](#).

ANALISIS DEL IMPACTO

Utilizando datos al 31 de enero de 2020, la siguiente tabla muestra el número de componentes y la rotación que habría resultado de un rebalanceo hipotético en marzo de 2020, del rebalanceo anual de Junio de 2020 y de la reponderación de Septiembre de 2020, tomando en consideración todas las cancelaciones en el pago de dividendos anunciadas recientemente.

Metodología Vigente	Universo de Acciones Elegibles	Cuenta de Componentes	Rotacion
Marzo2020 (Rebalanceo Hipotético Anual)	32	20	13.21%
Junio 2020 (Rebalanceo Anual)	23	20	19.12%
Septiembre 2020 (Reponderación Trimestral)	22	19	5.05%
Metodología Propuesta	Universo de Acciones Elegibles	Cuenta de Componentes	Rotacion
Marzo2020 (Rebalanceo Hipotético Anual)	32	20	13.21%
Junio 2020 (Rebalanceo Anual)	23	20	19.46%
Septiembre 2020 (Reponderación Trimestral)	22	20	1.86%

CALENDARIO DE IMPLEMENTACION

S&P DJI propone la implementación de los cambios a la metodología previamente descritos conjuntamente con la reponderación trimestral de Diciembre.

PREGUNTAS

Responda por favor a las siguientes preguntas y exponga ante S&P DJI sus argumentos:

1. ¿Está de acuerdo con la propuesta de modificar el Criterio de Pago de Dividendos?
 - a. Sí, acepto el cambio según lo propuesto por S&P DJI.
 - b. No, mantenga la metodología actual.
2. ¿Está de acuerdo con la propuesta de modificar la Revisión Trimestral de Dividendos?
 - a. Sí, acepto el cambio propuesto por S&P DJI.
 - b. No, mantenga la metodología actual.

CONSULTA

3. Si los cambios propuestos en esta consulta debieran aceptarse ¿está Usted de acuerdo con la fecha de implementación propuesta?
- a. Sí
 - b. No
4. ¿Tiene algún otro comentario respecto a los cambios propuestos en esta consulta?

Su participación en esta consulta es de suma importancia, pues representa un vehículo para conocer su percepción y preferencias al respecto. Por favor responda a más tardar el **4 de Diciembre de 2020**. Después de esta fecha S&P DJI no tomará en cuenta retroalimentación recibida. Antes de que el Comité del Índice concluya la revisión de los comentarios, es posible que S&P DJI contacte a los participantes de esta consulta con el propósito de pedir aclaraciones como parte del proceso de revisión.

Para participar en esta consulta, responda a la encuesta disponible [aquí](#).

Para profundizar en los detalles cubiertos por esta consulta, contacte a S&P Dow Jones Indices en SPDJI_Index_Governance@spglobal.com.

Por favor considere que todos los comentarios serán revisados y tomados en cuenta antes de tomar una decisión final, sin embargo, S&P DJI no garantiza ni tiene obligación alguna de cumplir o hacer efectiva ninguna de las respuestas. Esta consulta pudiera resultar en la ausencia de cambios o resultados de cualquier otro tipo. Si S&P DJI decidiera cambiar la metodología, un anuncio será emitido y publicado en su sitio web.

Gracias por completar esta encuesta.

Para más información acerca de S&P Dow Jones Indices, visite www.spdji.com.

ACERCA DE S&P DOW JONES INDICES

S&P Dow Jones Indices es proveedor de datos, investigación y conceptos acerca de índices, más grande a nivel mundial, así como hogar de indicadores financieros iconos de la industria, como los índices S&P 500® y el Dow Jones Industrial Average®. Más activos son invertidos en productos basados en nuestros índices que en ningún otro proveedor en el mundo. Desde que Charles Dow inventó el primer índice en 1884, S&P DJI se ha convertido en la casa de alrededor de 1,000,000 de índices dentro del espectro de las distintas clases de activos que han definido la forma en que los inversionistas parametrizan y hacen negocios en el mercado.

S&P Dow Jones Indices es una división de S&P Global (NYSE: SPGI), que provee inteligencia financiera esencial a individuos, empresas y gobiernos para una óptima y segura toma de decisiones. Para más información, visite www.spdji.com.

PARA MAYOR INFORMACION:

S&P Dow Jones Indices
index_services@spglobal.com

CONSULTA