

S&P/BMV Indices Consulta sobre la elegibilidad de las FIBRAS

CIUDAD DE MEXICO, OCTUBRE 24, 2017: S&P Dow Jones Indices (“S&P DJI”) ha iniciado una consulta dirigida a miembros de la comunidad inversionista sobre cambios potenciales la Metodología de los Índices S&P/BMV. El lanzamiento de esta consulta responde a los recientes cambios regulatorios que impactan la inclusión de los Fideicomisos de Inversión y Bienes Raíces, (FIBRAS) en los índices utilizados con propósitos de inversión por fondos de pensiones en México.

ELEGIBILIDAD DE LAS FIBRAS

En enero de 2016, las FIBRAS fueron reclasificadas y dejaron de ser consideradas como productos estructurados bajo el régimen de inversión aplicable a las SIEFORES. Actualmente, las FIBRAS cuentan con una clasificación propia. La representación de las FIBRAS en las SIEFORES está sujeta a un tope que oscila entre un 5% para el caso de la SIEFORE Básica 1 y un 10% para el resto de las SIEFORES.¹ Asimismo, las FIBRAS son ahora elegibles como componentes de índices de renta variable, sujetando su ponderación dentro de estos últimos a un máximo de 15%, en línea con las reglas de la CONSAR.²

Ante los citados cambios en la regulación local, S&P DJI propone hacer elegibles a las FIBRAS para formar parte de todos los índices de renta variable de S&P/BMV, con la intención de mejorar la representatividad del mercado de capitales de México.

La siguiente tabla incluye algunos de los índices mejor conocidos por la comunidad inversionista dentro del universo de índices de renta variable de S&P/BMV. Tales índices podrían verse impactados tanto con el cambio propuesto a la metodología como con el cambio en la ponderación estimada de las FIBRAS en la composición del índice correspondiente, de acuerdo a los datos arrojados por el rebalanceo más reciente. Con propósitos de precisión, el cambio propuesto es abrir el espacio de elegibilidad a las FIBRAS para ser incluidas en todos los índices S&P/BMV de renta variable; el resto de los criterios de elegibilidad para cada índice permanece inalterado.

LIMITES A LA PONDERACION DE LAS FIBRAS

Conjuntamente con la propuesta de hacer elegibles a las FIBRAS para formar parte de los índices de renta variable S&P/BMV, S&P DJI propone restringir la ponderación de las FIBRAS a un máximo de 10%, con la intención de cumplir con la regulación de la CONSAR.

TIEMPO PARA LA IMPLEMENTACIÓN

S&P DJI propone que de adoptarse los cambios descritos en esta consulta sean introducidos en el primer rebalanceo de 2018 de cada índice. La tabla a continuación señala las fechas propuestas para la citada implementación en algunos de los índices de renta variable S&P/BMV más conocidos.

¹ Para obtener información adicional, consulte *Régimen de Inversión en la siguiente liga:* www.consar.gob.mx/gobmx/Aplicativo/Limites_Inversion/?lang=sp.

² Para obtener información adicional, consulte los *Criterios para la selección de los índices accionarios e inmobiliarios en la siguiente liga:* www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/101314/Criterios_para_la_seleccion_de_indices_accionarios_e_inmobiliarios.pdf.

Indice	Ponderacion Estimada de las FIBRAS		Fecha del Primer Rabalanceo de 2018
	(Sin el tope)	(Con tope de 10%)	
S&P/BMV IPC Index	2.89%	2.89%	Martes 20 de Marzo de 2018
S&P/BMV INMEX	3.33%	3.33%	
S&P/BMV IPC CompMx Index	5.24%	5.24%	Lunes 18 de Junio de 2018
S&P/BMV IPC MidCap Index	16.24%	10.00%	
S&P/BMV IPC SmallCap Index	31.83%	10.00%	

PREGUNTAS:

1. ¿Está de acuerdo con la propuesta de hacer a las FIBRAS elegibles para formar parte de los índices de renta variable de S&P/BMV? Si no está de acuerdo, comente por favor sus argumentos.
2. ¿Está de acuerdo con sujetar la ponderación de las FIBRAS a un límite máximo de 10% dentro de la composición de los índices de renta variable S&P/BMV? Si no está de acuerdo, comente por favor sus argumentos. ¿Por qué razón no debería imponerse un tope a la representación de las FIBRAS en los índices?
3. ¿Está de acuerdo con implementar los cambios propuestos a la metodología conjuntamente con el primer rebalanceo de 2018 de cada índice? Si no lo está, comente por favor sus argumentos e indique sus preferencias para las fechas de implementación.
4. ¿Tiene algún comentario respecto a los cambios propuestos en este documento?

Su participación en esta consulta es de suma importancia, pues representa un vehículo para conocer su percepción y preferencias al respecto. S&P DJI pondrá a entera disponibilidad las respuestas a esta consulta bajo solicitud.³ Si no desea revelar su retroalimentación, deberá establecer explícitamente su elección en sus respuestas a la consulta. Por favor responda a más tardar el **24 de Noviembre de 2017**. 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 participantes con el propósito de pedir aclaraciones a retroalimentación recibida como parte del proceso de revisión. Opciones que pudieran resultar en alternativas a las preguntas planteadas después de la fecha de cierre de la consulta requerirían la reapertura de la misma.

Para participar en esta consulta, envíe sus respuestas a S&P DJI por medio del siguiente correo electrónico: index_services@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 nuestro sitio web.

Gracias por completar este cuestionario.

Para mayor información, visite nuestro sitio web www.spdji.com.

³ Los nombres de las compañías así como los de los individuos que respondan a esta consulta serán omitidos.

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&PDJI 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