

Consulta sobre el Índice S&P/BMV Rentable

CIUDAD DE MEXICO, AGOSTO 6, 2020: S&P Dow Jones Indices (“S&P DJI”) ha dirigido una consulta a los participantes del mercado sobre cambios potenciales al Índice S&P/BMV Rentable.

Fecha Efectiva del Rebalanceo

S&P DJI está considerando modificar la fecha efectiva de rebalanceo del índice para alinearla con la revisión trimestral de dividendos descrita en la metodología del índice.

Fecha Efectiva del Rebalanceo	
Vigente	El índice se reconstituye anualmente, siendo efectivo al cierre del mercado el tercer viernes de marzo . La fecha de referencia de rebalanceo es el último día hábil de enero. Asimismo, el índice se repondera trimestralmente fuera del rebalanceo anual, siendo efectivo después del cierre del mercado el tercer viernes de junio, septiembre y diciembre . El número de acciones por componente del índice se calculan utilizando los precios de cierre de los siete días hábiles previos a la fecha efectiva de rebalanceo.
Propuesta	El índice se reconstituye anualmente, siendo efectivo al cierre del mercado del último día hábil de marzo . La fecha de referencia de rebalanceo es el último día hábil de enero. Asimismo, el índice se repondera trimestralmente fuera del rebalanceo anual, siendo efectivo después del cierre del mercado del último día hábil de junio, septiembre y diciembre . El número de acciones por componente del índice se calcula utilizando los precios de cierre de los siete días hábiles previos a la fecha efectiva de rebalanceo.

Tipos de Pago de Dividendos

S&P DJI está considerando modificar el factor de cálculo de retorno por dividendos del índice para alinearlos con otros índices globales de dividendos de S&P DJI.

Tipos de Pago de Dividendos	
Vigente	Los tipos de pago para fines de cálculo del índice incluyen dividendos regulares o pagados en efectivo, especiales y en acciones o en especie.
Propuesta	Para fines de elegibilidad, selección y ponderación del índice, S&P DJI solo considera los dividendos declarados por la emisora como dividendos ordinarios . Los dividendos en efectivo y declarados como especiales, incluyendo los dividendos especiales recurrentes pagados en efectivo, no son considerados. Tanto para fines de elegibilidad como de ponderación, se utilizan los montos de dividendos en efectivo anualizados, antes de la retención de impuestos.

Selección del Rebalanceo

S&P DJI está buscando comentarios del mercado sobre si el número de componentes del índice debería permanecer fijo. Según la metodología actual, se seleccionan las 20 acciones con la calificación conjunta más alta para conformar el índice. Actualmente, no existen criterios para abordar situaciones donde el número de acciones elegibles sea menor al conteo de componentes objetivo de 20. S&P DJI está considerando modificar el proceso de selección de rebalanceo como se describe en la tabla de la página siguiente.

Selección del Rebalanceo	
Vigente	<p>Universo de Selección. Todas las series accionarias del Universo Elegible que cumplan con los criterios enunciados a continuación a la fecha de referencia del rebalanceo del índice conforman el Universo de Selección:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Historial de Operación. Las series accionarias deberán haber completado al menos tres meses calendario de operación. • Pago de Dividendos. 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. • Factor de Bursatilidad. Toda acción elegible deberá contar con un Factor de Bursatilidad. <p>Selección de los Componentes. Todas las series accionarias del Universo de Selección que cubran los criterios de elegibilidad descritos en este documento serán ordenadas de acuerdo a su factor de rotación, factor de bursatilidad y retorno sobre dividendos. Para cada serie accionaria del Universo de Selección, se determina una calificación conjunta en función del promedio ponderado de los tres factores previamente calculados. La ponderación por factor para el cálculo de la calificación conjunta es la siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Factor de Rotación: 5% • Factor de Bursatilidad: 25% • Retorno sobre Dividendos: 70% <p>El resultado de la sumatoria de los factores ponderados es la calificación conjunta para cada acción. Las 20 series accionarias con la más alta calificación conjunta son elegidas para constituir el índice. En los casos donde dos o más series accionarias tengan la misma calificación conjunta, aquella con el valor por capitalización de mercado ajustado por flotación más alto es elegida.</p>
Propuesta	<p>Universo de Selección. Todas las series accionarias del Universo Elegible que cumplan con los criterios enunciados a continuación a la fecha de referencia del rebalanceo del índice conforman el Universo de Selección:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Historial de Operación. Las series accionarias deberán haber completado al menos tres meses calendario de operación. • Retorno sobre Dividendos. Las series accionarias deberán contar con un retorno sobre dividendos. • Pago de Dividendos. Todas las series accionarias del Universo de Selección deben estar pagando dividendos. <ul style="list-style-type: none"> ○ Las emisoras que eliminen su último pago de dividendos o cancelen el pago del dividendo subsecuente de acuerdo a su programación serán excluidas. ○ Las emisoras que no hayan pagado dividendos durante los últimos 12 meses, pero que hayan anunciado públicamente que pagarán dividendos el año siguiente, son elegibles. <p>Selección de los Componentes. Todas las series accionarias del Universo de Selección que cubran los criterios de elegibilidad anteriormente descritos serán incluidas en el índice.</p>

Criterios de Ponderación del Rebalanceo

En conjunto con el cambio en la selección para fines de rebalanceo propuesto detallado anteriormente, S&P DJI está considerando modificar los criterios de ponderación del rebalanceo del índice. La siguiente tabla resume el cambio propuesto.

Criterios de Ponderación del Rebalanceo	
Vigente	El índice es ponderado en función del promedio del devengo pagado por cada serie accionaria durante los últimos cinco años , entiendo este concepto como el producto de tres factores: el promedio acumulado de los dividendos pagados por acción durante los últimos cinco años por el

CONSULTA

	número de acciones en circulación por el factor de flotación. La ponderación de los componentes está sujeta a las siguientes reglas: <ul style="list-style-type: none"> Ninguna serie accionaria puede tener una ponderación superior al 10% en el índice. Se entiende por Dividendos pagados por Acción al año como la suma de los flujos de efectivo devengados por dividendos regulares, especiales y los dividendos en especie.
Propuesta	El índice se pondera en función del devengo generado por cada acción, definido como el producto del monto del dividendo anual por acción pagado en el más reciente año calendario , multiplicado por las acciones en circulación y por el factor de flotación, sujeto a que el peso de la acción no supere el 10%.

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

ANÁLISIS 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, de acuerdo a la metodología vigente, así como el resultado de las opciones propuestas a la metodología descritas en este documento.

Escenarios	Numero de acciones elegibles	Numero de Componentes	Rotacion
Metodología Vigente	32	20	13.21%
Escenario Propuesto (Únicamente Según el Tipo de pago de Dividendo)	31	20	20.83%
Escenario Propuesto (Según el Tipo de pago de Dividendo + Selección del Rebalanceo)	33	33	17.92%
Escenario Propuesto (Según el Tipo de pago de Dividendo + Selección del Rebalanceo + Criterios de Ponderación del Rebalanceo)	33	33	19.18%

Utilizando datos al 29 de mayo de 2020, la siguiente tabla muestra el número de componentes y la rotación que habría resultado de un rebalanceo de acuerdo a la metodología vigente, así como el resultado de las opciones propuestas aplicables al rebalanceo anual de Junio de 2020. Esta tabla toma en cuenta las cancelaciones de pagos de dividendos anunciadas recientemente.

Escenarios	Numero de acciones elegibles	Numero de Componentes	Rotacion
Metodología Vigente	21	20	19.12%
Escenario Propuesto (Únicamente Según el Tipo de pago de Dividendo)	21	20	19.37%
Escenario Propuesto (Según el Tipo de pago de Dividendo + Selección del Rebalanceo)	22	22	19.43%
Escenario Propuesto (Según el Tipo de pago de Dividendo + Selección del Rebalanceo + Criterios de Ponderación del Rebalanceo)	22	22	20.64%

Considere que el cambio propuesto a la fecha efectiva del rebalanceo podría resultar en ausencia de cambios en el número de componentes o en la rotación de cualquiera de los escenarios anteriores.

CALENDARIO DE IMPLEMENTACION

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

CONSULTA

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 la Fecha Efectiva del Rebalanceo?**
 - Sí, acepto el cambio según lo propuesto por S&P DJI.
 - No, mantenga la metodología actual.
2. **¿Está de acuerdo con la propuesta de modificar los Tipos de Pago de Dividendos para el cálculo del Factor de Retorno por Dividendos?**
 - Sí, acepto el cambio propuesto por S&P DJI.
 - No, mantenga la metodología actual.
3. **¿Está de acuerdo con la propuesta de modificar la Selección del Rebalanceo?**
 - Sí, acepto el cambio según lo propuesto por S&P DJI.
 - No, mantenga la metodología actual.
4. **¿Está de acuerdo con la propuesta de modificar los Criterios de ponderación del rebalanceo?**
 - Sí, acepto el cambio según lo propuesto por S&P DJI.
 - No, mantenga la metodología actual.
5. **¿Debería aceptarse un número flotante de componentes para incluir solo aquellas acciones que actualmente están pagando dividendos?**
 - Sí, se debe permitir un número flotante de componentes.
 - No, mantenga fijo el número de componentes.
6. **Si respondió “No” en la Pregunta 5 y la cuenta de componentes del índice permanece fija, ¿debería permanecer el conteo fijo de 20?**
 - Sí, mantenga fija la cuenta objetivo de componentes como se encuentra actualmente en 20 componentes.
 - No, cambie a una cantidad distinta para fijar el número de componentes (especifique en la Pregunta 9 a continuación).
7. **Si respondió “Sí” en la pregunta 6 y el índice mantiene un objetivo de 20 componentes, ¿debería establecerse un número mínimo de 15 componentes en caso de que el número de acciones elegibles sea inferior a 20?**
 - Sí, mantenga el objetivo de 20 componentes, pero establezca un mínimo de 15.
 - No, mantenga el objetivo en 20 componentes, pero establezca un mínimo diferente (especifique en la Pregunta 9 a continuación).
 - No, mantenga el objetivo en 20 componentes.
8. **Si los cambios propuestos en esta consulta debieran aceptarse ¿está Usted de acuerdo con la fecha de implementación propuesta?**
9. **¿Tiene algún otro comentario respecto a los cambios propuestos en esta consulta?**

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 **31 de Agosto 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