

S&P Dow Jones Indices Anuncia Cambios a la Metodología de los S&P U.S. Indices y al Precio usado en declaraciones de Banca Rota para Valores listados en los EE.UU.

NUEVA YORK, JULIO 31, 2017: S&P Dow Jones Indices ("S&P DJI") anuncia el día de hoy las siguientes actualizaciones a la Metodología de los S&P U.S. Indices y a las Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable de S&P Dow Jones Indices.

S&P DJI implementará de manera inmediata los siguientes cambios en la metodología:

1. **Elegibilidad de Compañías con Múltiples Series Accionarias.** Las empresas con múltiples series de acciones dejarán de ser elegibles para su inclusión en el S&P Composite 1500 y los índices que lo conforman. Los constituyentes vigentes del S&P Composite 1500 que tengan esta estructura de capital serán retenidos en el índice respectivo y no serán afectados por este cambio. Las empresas con múltiples series de acciones seguirán siendo elegibles para constituir el S&P Total Market Index y otros índices. Las series accionarias que sean emitidas por las compañías del S&P Composite 1500 para negociarse públicamente entre titulares de las series accionarias ligadas al índice serán tomadas en cuenta para su inclusión si la emisión es obligatoria; la capitalización de mercado de la serie distribuida no se considera de minimis. Los otros índices con la marca de S&P y Dow Jones no serán afectados por este cambio.

Las compañías con múltiples series de acciones suelen tener estructuras de gobierno corporativo que diferencian los derechos de voto entre distintas series accionarias, así como otras cuestiones de Corporate Governance. Por lo tanto el Comité de los U.S. Índices de S&P DJI descartará compañías con este tipo de estructura como futuros candidatos para el reemplazo de componentes del S&P Composite 1500 y los índices que lo integran, incluyendo el S&P 500.

2. **Migraciones entre los Índices que conforman el S&P Composite 1500.** Los componentes de S&P Composite 1500 pueden migrar de un índice miembro (S&P 500, S&P MidCap 400 y S&P SmallCap 600) a otro sin cumplir los criterios de viabilidad financiera, factor público de flotación y/o liquidez si el Comité del Índice considera que tal medida mejorará la representatividad del índice como benchmark del mercado.

Las empresas escindidas del S&P Composite 1500 no necesitan cumplir con criterios de adición externos, pero deben sujetarse a un tope sobre su capitalización de mercado dentro del índice al que se están agregando. Previo a la escisión, estas empresas formaban parte de un índice principal y permitirles permanecer en el S&P Composite 1500 ayuda al Comité de Índice a cumplir el objetivo de minimizar la rotación de componentes tanto como sea posible.

3. **Período de espera para la adición a algún índice del S&P Composite 1500 de empresas previamente eliminadas.** Cualquier compañía que haya sido eliminada de alguno de los índices del S&P Composite 1500 (por motivos que incluyen discrecionalidad y declaraciones de

banca rota / des listamiento en Bolsa) debe esperar al menos un año desde la fecha de su eliminación para ser reconsiderada como candidata a reemplazar un componente excluido.

4. **Eliminación del Criterio de la Estructura de Gobierno Corporativo de los Criterios de Domicilio del S&P Composite 1500.** S&P DJI está eliminando del criterio de domicilio el requerimiento de una estructura de Gobierno Corporativo consistente con las prácticas de los Estados Unidos. Este criterio es superfluo, ya que los criterios de S&P DJI para la selección de valores, incluyendo los requisitos de listado en Bolsa y las estructuras organizacionales, se utilizan como una aproximación de estructura de gobierno corporativo consistente con la práctica de los Estados Unidos.
5. **Inscripción principal en Bolsa para propósitos de elegibilidad del S&P Composite 1500.** Los valores listados en Investors Exchange ("IEX") son considerados para incluirse en los índices miembro del S&P Composite 1500.

Para propósitos de elegibilidad dentro de los índices que integran el S&P Composite 1500, los valores elegibles incluyen todas las acciones comunes de los EE.UU. listadas en las siguientes Bolsas: NYSE, NYSE Arca, NYSE American, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Select Market, NASDAQ Capital Market, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA, Bats EDGX, y en IEX.

6. **Declaraciones de Banca Rota – Precios usados para valores listados en alguna Bolsa de los EE.UU.** Si una acción listada en alguna Bolsa de los Estados Unidos migra de su Bolsa de negociación principal al mercado OTC antes de su fecha de supresión del índice, los precios OTC (incluyendo las Cotizaciones Especiales de Apertura, si fuera aplicable) se usan para poner un precio a la acción a partir del momento de la citada migración y hasta el momento de su eliminación del índice, independientemente del motivo del cambio (incluyendo declaraciones de bancarrota, exclusiones voluntarias y cuestiones de incumplimiento). Las acciones que antes de la fecha de su eliminación del índice no hubieran antes cotizado en el mercado OTC y migrasen a este mercado, se eliminan del índice a un precio de "cero". Anteriormente, una corporación en bancarrota era eliminada del índice a un precio de "cero" en la fecha en que dejaba de negociarse en su Bolsa de cotización principal.

A continuación se presenta un resumen con los cambios descritos en este comunicado:

Cambio	Metodología	
	Anterior	Vigente
Eliminación de compañías con múltiples series accionarias del S&P Composite 1500 y sus índices miembro.	Las compañías con múltiples series accionarias dentro de su estructura de capital son elegibles para inclusión dentro del S&P Composite 1500 y sus índices miembro.	Las empresas con múltiples series accionarias dejarán de ser elegibles para su inclusión en el S&P Composite 1500 y los índices que lo conforman. Los constituyentes vigentes del S&P Composite 1500 que tengan esta estructura de capital serán retenidos en el índice respectivo y no serán afectados por este cambio.

Cambio	Metodología	
	Anterior	Vigente
Migraciones entre los Índices que conforman el S&P Composite 1500.	--	<p>Los componentes de S&P Composite 1500 pueden migrar de un índice miembro (S&P 500, S&P MidCap 400 y S&P SmallCap 600) a otro sin cumplir los criterios de viabilidad financiera, factor público de flotación y/o liquidez si el Comité del Índice considera que tal medida mejorará la representatividad del índice como benchmark del mercado.</p> <p>Las empresas escindidas del S&P Composite 1500 no necesitan cumplir con criterios de adición externos.</p>
Período de espera para la adición a algún índice del S&P Composite 1500 de empresas previamente eliminadas.	--	Cualquier compañía que haya sido eliminada de alguno de los índices del S&P Composite 1500 (por motivos que incluyen discrecionalidad y declaraciones de banca rota / des listamiento en Bolsa) debe esperar al menos un año desde la fecha de su eliminación para ser reconsiderada como candidata a reemplazar un componente excluido.
Eliminación del Criterio de la Estructura de Gobierno Corporativo de los Criterios de Domicilio del S&P Composite 1500.	Para fines de cumplimiento de criterios establecidos en la metodología de los índices, las corporaciones estadounidenses deben contar con una estructura de Gobierno Corporativo consistente con las prácticas de los EE.UU.	--
Inscripción principal en Bolsa para propósitos de elegibilidad del S&P Composite 1500.	Los valores elegibles incluyen todas las acciones comunes de los EE.UU. listadas en las siguientes Bolsas: NYSE, NYSE Arca, NYSE American (antes NYSE MKT), NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Select Market, NASDAQ Capital Market, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA y Bats EDGX.	Los valores elegibles incluyen todas las acciones comunes de los EE.UU. listadas en las siguientes Bolsas: NYSE, NYSE Arca, NYSE American, NASDAQ Global Select Market, NASDAQ Select Market, NASDAQ Capital Market, Bats BZX, Bats BYX, Bats EDGA, Bats EDGX, y en IEX.

Metodología		
Cambio	Anterior	Vigente
Declaraciones de Banca Rota – Precios usados para valores listados en alguna Bolsa de los EE.UU.	Si la acción es negociada en su Bolsa de listado principal al cierre del día en que es removida, se toma ese precio. Si la acción es suspendida o se des lista de su Bolsa principal, se toma un precio de cero.	Si una acción listada en una Bolsa de los Estados Unidos migra de su Bolsa de negociación principal al mercado OTC antes de su fecha de supresión del índice, los precios OTC (incluyendo las Cotizaciones Especiales de Apertura, si fuera aplicable) se usan para poner un precio a la acción a partir del momento de la citada migración y hasta el momento de su eliminación del índice, independientemente del motivo del cambio (incluyendo declaraciones de bancarrota, exclusiones voluntarias y cuestiones de incumplimiento). Las acciones que antes de la fecha de su eliminación del índice no hubieran antes cotizado en el mercado OTC y migrasen a este mercado, se eliminan del índice a un precio de "cero".

Consulte la Metodología de los S&P U.S. Indices y el documento Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Variable para obtener mayores detalles.

Para mayor información acerca de S&P Dow Jones Indices, por favor visite nuestro Web site 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. Con más de 1,000,000 de índices y más de 130 años de experiencia construyendo soluciones de inversión innovadoras y transparentes, S&P Dow Jones Indices define la forma que los inversionistas miden e invierten en los mercados financieros.

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 INFORMACIÓN:

Soogyung Jordan

Global Head de Comunicación

Nueva York, USA

(+1) 212 438 2297

soogyung.jordan@spglobal.com

Luke Shane

Comunicación, América del Norte

Nueva York, USA

(+1) 212 438 8184

luke.shane@spglobal.com

Haw-Yan Man

Comunicación, EMEA

Londres, UK

(+44) 207 176 3023

haw-yan.man@spglobal.com

Cecilia Ho

Comunicación, Asia Pacífico

Hong Kong, HK

(+852) 2532 8061

cecilia.ho@spglobal.com