

# **S&P/Valmer Indices**

## ***Metodología***

Mayo de 2016

# Tabla de contenidos

Introducción	3
<b>Familias de índices</b>	<b>3</b>
Criterios de elegibilidad	4
<b>Títulos elegibles</b>	<b>4</b>
<b>Precios</b>	<b>4</b>
<b>Frecuencia de los cambios</b>	<b>4</b>
Reglas de subíndices	5
<b>Índices CETES</b>	<b>5</b>
<b>Índices gubernamentales MBONOS</b>	<b>5</b>
<b>Índices soberanos vinculados a la inflación, UDIBONOS</b>	<b>6</b>
<b>Índices internacionales UMS</b>	<b>6</b>
<b>Índices soberanos 7+</b>	<b>7</b>
<b>Índices cuasi-soberanos</b>	<b>7</b>
<b>Índices corporativos</b>	<b>8</b>
<b>Índices del mercado de dinero</b>	<b>8</b>
<b>Índices de tasas del mercado de dinero</b>	<b>8</b>
Construcción del índice	10
<b>Cálculos del índice</b>	<b>10</b>
Mantenimiento de los índices	11
<b>Rebalanceo</b>	<b>11</b>
<b>Disponibilidad de fechas de inicio e historia</b>	<b>11</b>
Gobierno del Índice	14
<b>Comité del Índice</b>	<b>14</b>
Política del Índice	15
<b>Anuncios</b>	<b>15</b>
<b>Días festivos</b>	<b>15</b>
<b>Cálculo al final del día</b>	<b>15</b>
<b>Publicaciones del índice</b>	<b>15</b>
<b>Política de recálculo</b>	<b>15</b>
Difusión del Índice	16
<b>Símbolos de cotización</b>	<b>16</b>
<b>FTP</b>	<b>17</b>
<b>Sitio web</b>	<b>17</b>

Apéndice A	18
<b>Cálculo para la familia de índices CETES</b>	<b>18</b>
<b>Cálculo para la familia de índices UMS, UDIS y MBONOS</b>	<b>18</b>
<b>Ajuste de pago de cupón</b>	<b>19</b>
<b>Ajuste para el pago del cupón para índices UMS y UDIS</b>	<b>19</b>
Apéndice B	20
<b>Cálculos de los índices</b>	<b>20</b>
<b>Reinversión del cupón</b>	<b>21</b>
Apéndice C	22
<b>Fondeo bancario (mismo día)</b>	<b>22</b>
<b>Fondeo gubernamental (mismo día)</b>	<b>22</b>
<b>TIIIE 28 (mismo día)</b>	<b>23</b>
<b>TPFGN</b>	<b>24</b>
<b>Tasa de Pagaré a 28 días</b>	<b>24</b>
<b>Depósitos a plazo fijo de tres meses</b>	<b>25</b>
<b>Tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU.</b>	<b>25</b>
Apéndice D	26
<b>Índices 24 horas</b>	<b>26</b>
Apéndice E	27
<b>Detalles del Índice</b>	<b>27</b>
Apéndice F	29
<b>Modificaciones a la metodología</b>	<b>29</b>
Información de contacto de S&P Dow Jones Indices	30
<b>Gestión del Índice</b>	<b>30</b>
<b>Gestión del Producto</b>	<b>30</b>
<b>Relación con Medios de Comunicación</b>	<b>30</b>
<b>Servicios al Cliente</b>	<b>30</b>
Descargo de responsabilidad	31

# Introducción

Los índices S&P/Valmer buscan medir objetivamente el desempeño del mercado de deuda mexicano y están compuestos por un universo de títulos de renta fija emitidos, tanto en el mercado mexicano, como en el extranjero.

Valmer proporciona diariamente precios actualizados para la valuación de instrumentos financieros, así como información completa sobre cálculos, informes, análisis y gestión de riesgo asociada a dichos precios. Valmer, fundada en 2000, está bajo la supervisión y regulación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La construcción del índice comienza con la selección de los componentes del índice a partir del universo de instrumentos disponibles. Los índices están categorizados bajo cuatro familias distintas:

- Índices de bonos soberanos
- Índices de bonos cuasi-soberanos
- Índices de bonos corporativos
- Índices del mercado de dinero

## Familias de índices

Los índices S&P/Valmer incluyen los siguientes índices categorizados en cuatro familias, según tipo de índice:

Tipo de índice	Índice
Índices de bonos soberanos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Sovereign CETES7+ Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Sovereign MBONOS Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked UDIBONOS Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Sovereign 7+ Days Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Sovereign Bond Index</li> </ul>
Índices de bonos cuasi-soberanos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Floating Rate Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Fixed Rate Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Inflation-Linked Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico CEDEVIS Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico TFOVIS Index</li> </ul>
Índices de bonos corporativos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Corporate Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon Index</li> </ul>
Índices del mercado de dinero	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Promissory Note Index</li> </ul>

La metodología fue creada por S&P Dow Jones Indices para lograr el objetivo antes mencionado de medir el interés del subyacente de cada índice gobernado por este documento. Cualquier modificación de dicha metodología o de su aplicación se realiza a juicio y discreción de S&P Dow Jones Indices para que el índice siga cumpliendo con su objetivo.

# Criterios de elegibilidad

## Títulos elegibles

**Índices de bonos soberanos.** La tabla a continuación describe los títulos elegibles para los índices de bonos soberanos.

Índice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Sovereign CETES 7+ Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor o igual a siete días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a siete días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked UDIBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor o igual a siete días, y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index	Títulos del gobierno mexicano, emitidos fuera de México, con vencimiento mayor a un año y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7+ Days Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual o mayor a siete días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.

**Índices de bonos cuasi-soberanos.** La tabla a continuación describe los títulos elegibles para el índice de bonos cuasi-soberanos.

Índice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Index	Bonos cuasi-soberanos emitidos por una agencia gubernamental con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.

**Índices de bonos corporativos.** La tabla a continuación describe los títulos elegibles para el índice de bonos corporativos.

Índice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Corporate Index	Bonos corporativos con vencimiento igual o mayor a 31 días y denominados en pesos mexicanos.

**Índices del mercado de dinero.** La tabla a continuación describe los títulos elegibles para el índice del mercado de dinero.

Índice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Promissory Note Index	Pagarés emitidos por un banco, con vencimiento igual o mayor a 31 días y denominados en pesos mexicanos.

## Precios

Valmer proporciona los precios diariamente.

## Frecuencia de los cambios

Consulte el Apéndice E para conocer la frecuencia del rebalanceo del índice.

# Reglas de subíndices

Los títulos elegibles para los subíndices se describen en las siguientes tablas.

## Índices CETES

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Government CETES Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a un mes y menor a un año y denominados en pesos mexicanos. Los bonos incluidos en el índice deben haber sido emitidos después de enero de 2003 y están sujetos al impuesto sobre la renta.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7 Day CETES Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual a 7 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 28 Day CETES Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual a 28 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 91 Day CETES Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual 91 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 182 Day CETES Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 154 y 183 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 365 Day CETES Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 308 y 365 días y denominados en pesos mexicanos.

## Índices gubernamentales MBONOS

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Government 1-5 Year MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre uno y cinco años y denominados en pesos mexicanos. Los bonos incluidos en el índice deben haberse emitido después de enero de 2003 y están sujetos al impuesto sobre la renta.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 1-3 Year MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre uno y tres años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 3-5 Year MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre tres y cinco años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Government 5-10 Year MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre cinco y 10 años y denominados en pesos mexicanos. Los bonos incluidos en el índice deben haberse emitido después de enero de 2003 y están sujetos al impuesto sobre la renta.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 10 Year MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre cinco y 10 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 10-20 Year MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 10 y 20 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 20+ Year MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a 20 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 600-1500 Day MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 600 y 1500 días, y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign 1500 Days+ MBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual o mayor a 1500 días, y denominados en pesos mexicanos.

## Índices soberanos vinculados a la inflación, UDIBONOS

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 1+ Month UDIBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión (UDI). Los bonos incluidos en el índice deben haberse emitido después de enero de 2003 y están sujetos al impuesto sobre la renta.
S&P/Valmer Mexico Government Inflation-Linked 1+ Year UDIBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual o mayor a un año y denominados en Unidades de Inversión o UDI. Los bonos incluidos en el índice deben haberse emitido después de enero de 2003 y están sujetos al impuesto sobre la renta.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 3 Year UDIBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 360 y 1080 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 5 Year UDIBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 1081 y 1821 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 10 Year UDIBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 1822 y 3642 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 20 Year UDIBONOS Index <sup>1</sup>	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 3643 y 7305 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 30 Year UDIBONOS Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a 7306 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.

## Índices internacionales UMS

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México con vencimiento mayor a un año y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Government International 1+ Year UMS Index	Títulos del gobierno mexicano, emitidos fuera de México con vencimiento mayor a un año y denominados en pesos mexicanos. Los bonos incluidos en el índice deben haberse emitido después de enero de 2003 y están sujetos al impuesto sobre la renta.
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index (US Dollar)	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México con vencimiento mayor a un año y denominados en dólares estadounidenses.
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index (US Issued & Dollar)	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México con vencimiento mayor a un año y denominados en dólares estadounidenses.
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5 Year UMS Index (US Dollar)	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México, con vencimiento igual o menor a cinco años y denominados en dólares estadounidenses.
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5-10 Year UMS Index (US Dollar)	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México, con vencimiento entre cinco y 10 años y denominados en dólares estadounidenses.
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 10-20 Year UMS Index (US Dollar)	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México, con vencimiento entre 10 y 20 años y denominados en dólares estadounidenses.
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 20+ Year UMS Index (US Dollar)	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México, con vencimiento mayor a 20 años y denominados en dólares estadounidenses.

## Índices soberanos 7+

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón fija con vencimiento mayor a siete días, y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate 93-184 Day Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón fija con vencimiento entre 93 y 184 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate 185-365 Day Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón fija con vencimiento entre 185 y 365 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a siete días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate 7+ Day Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento entre siete y 365 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a siete días, con pago de cupón cada 28 días y denominados en pesos mexicanos. La tasa del cupón corresponde a la tasa de fondeo bancario.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 0-1 Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento entre siete y 365 días, con pago de cupón cada 28 días y denominados en pesos mexicanos. La tasa del cupón corresponde a la tasa de fondeo bancario.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 1-3 Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento entre uno y tres años, con pago de cupón cada 28 días y denominados en pesos mexicanos. La tasa del cupón corresponde a la tasa de fondeo bancario.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 3+ Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a tres años, con pago de cupón cada 28 días y denominados en pesos mexicanos. La tasa del cupón corresponde a la tasa de fondeo bancario.
S&P/Valmer Mexico Government Floating Rate IPAB BPAG28 Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a siete días, con pago de cupón cada 28 días y denominados en pesos mexicanos. La tasa del cupón corresponde a la mayor del rendimiento de los CETES de 28 días y de la tasa de fondeo gubernamental.
S&P/Valmer Mexico Government Floating Rate IPAB BPAG91 Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a siete días, con pago de cupón cada 91 días y denominados en pesos mexicanos. La tasa del cupón corresponde a la mayor del rendimiento de los CETES de 91 días y de la Tasa de Fondeo Gubernamental.
S&P/Valmer Mexico Government Floating Rate IPAB BPAG182 Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a siete días, con pago de cupón cada 182 días y denominados en pesos mexicanos. La tasa del cupón corresponde a la mayor del rendimiento de los CETES de 182 días y de la Tasa de Fondeo Gubernamental.
S&P/Valmer Mexico Sovereign Real Rate Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón real con vencimiento mayor a siete días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.

## Índices cuasi-soberanos

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Floating Rate Index	Bonos cuasi-soberanos con tasa de cupón flotante con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Fixed Rate Index	Bonos cuasi-soberanos con tasa de cupón fija con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Inflation-Linked Index	Bonos cuasi-soberanos con tasa de cupón real con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Index	Bonos cuasi-soberanos con vencimiento entre uno y tres años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico CEDEVIS Index	Bonos cuasi-soberanos emitidos por INFONAVIT con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico TFOVIS Index	Bonos cuasi-soberanos emitidos por FOVISSSTE con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.



## Índices corporativos

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Corporate 7-365 Day Index	Bonos corporativos con vencimiento entre siete y 365 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 1-5 Index	Bonos corporativos con vencimiento entre uno y cinco años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 5-10 Index	Bonos corporativos con vencimiento entre cinco y 10 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 10+ Index	Bonos corporativos con vencimiento mayor a 10 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate AAA Rated Index	Bonos corporativos con calificación AAA, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Double AA Rated Index	Bonos corporativos con calificación AA, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Single A Rated Index	Bonos corporativos con calificación A, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon Index	Bonos corporativos de tasa cupón fija, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon AAA Rated Index	Bonos corporativos con calificación AAA de tasa cupón fija, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon AA Rated Index	Bonos corporativos con calificación AA de tasa cupón fija, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon Index	Bonos corporativos de tasa cupón fija, con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon AAA Rated Index	Bonos corporativos con calificación AAA de tasa cupón fija, vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon AA Rated Index	Bonos corporativos con calificación AA de tasa cupón fija, vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon Index	Bonos corporativos de tasa cupón variable, vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon AAA Rated Index	Bonos corporativos con calificación AAA de tasa cupón variable, vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon AA Rated Index	Bonos corporativos con calificación AA de tasa cupón variable, vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.

## Índices del mercado de dinero

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 70-91 Day Index	Pagarés emitidos por un banco, con vencimiento entre 70 y 91 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 1- Year Index	Pagarés emitidos por un banco, con vencimiento entre uno y doce meses y denominados en pesos mexicanos.

## Índices de tasas del mercado de dinero

Subíndice*	Descripción
S&P/Valmer Mexico Bank Funding Over-Night Rate Index	Mide la tasa de fondeo bancario y se denomina en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Government Funding Rate Index	Mide la tasa de fondeo gubernamental y se denomina en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico FDTR Rate Index	Mide el límite superior de la tasa objetivo de los Fondos Federales en Estados Unidos y se denomina en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 28 Day Rate Index	Mide la tasa de obligaciones de pago emitidas por bancos mexicanos, con vencimiento de 28 días y se denomina en pesos mexicanos.
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 91 Day Rate Index	Mide la tasa de obligaciones de pago emitidas por bancos mexicanos, con vencimiento de 91 días y se denomina en pesos mexicanos.

Subíndice*	Descripción
S&P/Valmer Mexico 28 day Interbank Interest Rate Balance Index	El índice mide la tasa TIIIE de 28 días y se denomina en pesos mexicanos.

\* El índice mide las tasas de interés y no posee componentes. Consulte el Apéndice C para más detalles sobre el cálculo

# Construcción del índice

## **Cálculos del índice**

Los índices S&P/Valmerson ponderados por valor de mercado.

El rendimiento total se calcula al agregar el rendimiento por intereses, que refleja el retorno adeudado por intereses pagados y devengados, y el rendimiento por precio, que refleja las ganancias o pérdidas debido a cambios en el precio al final del día y los pagos del principal.

*Para obtener más detalles relacionados con los cálculos del índice, consulte los Apéndices A al D.*

*Para obtener más información sobre los días de rebalanceo del índice, rangos de vencimiento, divisa y criterios de calificación, consulte el Apéndice E.*

# Mantenimiento de los índices

## Rebalanceo

Los S&P/Valmer Índices se revisan y rebalancean según un calendario predefinido, como se observa en el Apéndice E.

El Comité del Índice, sin embargo, se reserva el derecho de efectuar ajustes al índice cuando lo considere adecuado.

Para índices con un calendario mensual de rebalanceo, las incorporaciones, eliminaciones y otros cambios al índice que surjan del rebalanceo mensual se publican, después del cierre de operaciones, tres días hábiles antes del último día hábil del mes ("Fecha del Anuncio"). La información que está disponible públicamente, hasta e incluyendo el Cierre del cuarto día hábil que precede a la Fecha de Rebalanceo, se considera en el rebalanceo.

Los cambios al índice publicados en el anuncio normalmente están sujetos a revisión y entran en vigor después del Cierre del último día hábil del mes ("Fecha de Rebalanceo").

## Disponibilidad de fechas de inicio e historia

A continuación se muestran la disponibilidad de la historia, fechas de referencia y valores base del índice para S&P/Valmer Índices.

Índice	Fecha de lanzamiento	Fecha del primer valor	Fecha base	Valor base
S&P/Valmer Mexico Government CETES Index <sup>1</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/Valmer Mexico Government 1-5 Year MBONOS Index <sup>2</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/Valmer Mexico Government 5-10 Year MBONOS Index <sup>3</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 1+ Month UDIBONOS Index	04/03/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Government Inflation-Linked 1+ Year UDIBONOS Index <sup>4</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/Valmer Mexico Government International 1+ Year UMS Index <sup>5</sup>	08/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Bond Index	04/03/2015	02/01/2004	02/01/2004	100

<sup>1</sup> Denominado Dow Jones LATiix Mexico Government CETES Index, hasta antes del 1 de enero de 2014.

<sup>2</sup> Denominado Dow Jones LATiix Mexico Government BONOS 1-5 Year Index, hasta antes del 1 de enero de 2014.

<sup>3</sup> Denominado Dow Jones LATiix Mexico Government BONOS 5-10 Year Index, hasta antes del 1 de enero de 2014.

<sup>4</sup> Denominado Dow Jones LATiix Mexico Government UDIS Index, hasta antes del 1 de enero de 2014.

<sup>5</sup> Denominado Dow Jones LATiix Mexico Government UMS Index, hasta antes del 1 de enero de 2014.

Índice	Fecha de lanzamiento	Fecha del primer valor	Fecha de referencia	Valor inicial
S&P/Valmer Mexico Sovereign MBONOS Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 1-3 Year MBONOS Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 3-5 Year MBONOS Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 20+ Year MBONOS Index	01/04/2015	24/10/2006	24/10/2006	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 10-20 Year MBONOS Index	01/04/2015	01/10/2008	01/10/2008	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 600-1500 Day MBONOS Index	01/04/2015	01/10/2008	01/10/2008	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 1500 Days+ MBONOS Index	01/04/2015	20/05/2010	20/05/2010	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 3 Year UDIBONOS Index	01/04/2015	17/10/2006	17/10/2006	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked UDIBONOS Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 10 Year UDIBONOS Index	01/04/2015	31/03/2003	31/03/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 5 Year UDIBONOS Index	01/04/2015	06/10/2004	06/10/2004	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 30 Year UDIBONOS Index	01/04/2015	04/01/2006	04/01/2006	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 20 Year UDIBONOS Index	01/04/2015	04/01/2006	04/01/2006	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 28 Day CETES Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7 Day CETES Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 182 Day CETES Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 91 Day CETES Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7+ CETES Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 364 Day CETES Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPA182 Index	01/04/2015	05/05/2004	05/05/2004	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPAG28 Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate 7+ Day Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD Index	01/04/2015	17/08/2006	17/08/2006	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 0-1 Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 1-3 Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 3+ Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPAG91 Index	01/04/2015	03/07/2002	03/07/2002	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon AA Rated Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon AAA Rated Index	01/04/2015	10/12/2001	10/12/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate 7-365 Day Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 1-5 Index	19/01/2016	02/02/2010	02/02/2010	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 5-10 Index	19/01/2016	02/02/2010	02/02/2010	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 10+ Index	19/01/2016	02/02/2010	02/02/2010	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Double AA Rated Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate AAA Rated Index	01/04/2015	20/03/2001	20/03/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Single A Rated Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100

Índice	Fecha de lanzamiento	Fecha del primer valor	Fecha de referencia	Valor inicial
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon AAA Rated Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon AAA Rated Index	01/04/2015	20/03/2001	20/03/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon AA Rated Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon AA Rated Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate 185-365 Day Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Corporate Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate 93-184 Day Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 10-20 Year UMS Index	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5-10 Year UMS Index	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5 Year UMS Index	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Real Rate Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Fixed Rate Index	01/04/2015	24/07/2002	24/07/2002	100
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Inflation-Linked Index	01/04/2015	19/11/2002	19/11/2002	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 20+ Year UMS Index	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index	01/04/2015	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/Valmer Mexico Promissory Note Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 1- Year Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 70-91 Day Index	01/04/2015	30/07/2004	30/07/2004	100
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Floating Rate Index	01/04/2015	11/12/2001	11/12/2001	100
S&P/Valmer Mexico CEDEVIS Index	01/04/2015	22/05/2008	22/05/2008	100
S&P/Valmer Mexico TFOVIS Index	01/04/2015	11/09/2009	11/09/2009	100
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Index	01/04/2015	10/10/2011	10/10/2011	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7+ Days Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index (US Dollar)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 20+ Year UMS Index (US Dollar)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5-10 Year UMS Index (US Dollar)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5 Year UMS Index (US Dollar)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 28 Day Rate Index	01/04/2015	30/04/2007	30/04/2007	100
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 91 Day Rate Index	01/04/2015	29/07/2004	29/07/2004	100
S&P/Valmer Mexico FDTR Rate Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign Funding Rate Index	01/04/2015	04/01/2004	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico 28 Day Interbank Interest Rate Balance Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Bank Funding Over-Night Rate Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 10-20 Year UMS Index (US Dollar)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index (US Issued & Dollar)	01/04/2015	04/01/2010	04/01/2010	100
S&P/Valmer Mexico Sovereign 10 Year MBONOS Index	01/04/2015	25/07/2001	25/07/2001	100
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Index	01/04/2015	11/12/2001	11/12/2001	100

# Gobierno del Índice

## Comité del Índice

El Comité de los S&P/Valmer Indices está a cargo de mantener todos los índices. Todos los miembros del Comité son profesionales de tiempo completo de S&P Dow Jones Indices y Valmer. Las reuniones se celebran semestralmente. No obstante lo anterior, es posible que se celebren reuniones extraordinarias cuando se considere adecuado.

El Comité del Índice supervisa la gestión de los índices, que incluye las determinaciones de cambios entre rebalances al índice, las políticas de mantenimiento e inclusión, y otros asuntos que afectan el mantenimiento y cálculo de los índices.

En cumplimiento de sus responsabilidades, el Comité del Índice tiene discrecionalidad plena y completa para (i) modificar, aplicar o exceptuar la aplicación de las reglas y políticas del índice según lo requieran las circunstancias y (ii) agregar, eliminar o prescindir de cualquier bono en la determinación de la composición de un índice.

El Comité del Índice puede confiar en cualquier información o documentación presentada ante él o reunida por él que considere precisa. El Comité del Índice se reserva el derecho de reinterpretar la información públicamente disponible y efectuar modificaciones a un índice con base en una nueva interpretación de esa información a su solo criterio. Todas las discusiones del Comité del Índice son confidenciales.

*Para información sobre calidad asegurada (Quality Assurance) y revisión interna de la metodología (Internal Reviews of Methodology), por favor refiérase al documento S&P Dow Jones Indices, Políticas y prácticas de renta fija (Fixed Income Policies & Practices), disponible en nuestro sitio web, [www.spdji.com](http://www.spdji.com).*

# Política del Índice

## **Anuncios**

Los anuncios de cualquier información pertinente a S&P/Valmer Indices se realizan aproximadamente a las 05:30 PM hora del este. Los comunicados de prensa se publican en el sitio web de S&P Dow Jones Indices en [www.spdji.com](http://www.spdji.com).

## **Días festivos**

Los S&P/Valmer Indices se calculan cuando los mercados de renta fija mexicanos están abiertos.

## **Cálculo al final del día**

Los niveles del índice se calculan al final de cada día hábil, aproximadamente a las 10:00 PM hora del este, a través del sitio web de S&P Dow Jones Indices

## **Publicaciones del índice**

S&P Dow Jones Indices emite las publicaciones al final del día hábil. La hora de publicación es generalmente las 05:30 PM hora del este.

## **Política de recálculo**

S&P Dow Jones Indices se reserva el derecho de recalcular un índice bajo determinadas circunstancias. S&P Dow Jones Indices puede decidir recalcular y volver a publicar un índice si se encuentran errores o inconsistencias, dentro de dos días hábiles de la publicación del nivel en cuestión, por una de las siguientes razones:

1. Evento en la metodología del índice
2. Anuncio tardío
3. Revisión de la fuente de datos

Cualquier otra actualización o recálculo de un índice sólo se realizará bajo circunstancias extraordinarias, a fin de reducir o evitar el posible impacto al mercado o la interrupción y solamente cuando así lo determine el Comité de Indices.

*Para más información sobre la política de recálculo, por favor consulte el documento Políticas y prácticas de renta fija (Fixed Income Policies & Practices), de S&P Dow Jones Indices, disponible en nuestro sitio web, [www.spdji.com](http://www.spdji.com).*

*Para mayor información sobre cálculos y discrepancias en los precios (Calculations and Pricing Disruptions), juicio de expertos (Expert Judgment), y jerarquía de datos (Data Hierarchy), por favor consulte el documento S&P Dow Jones Indices, Políticas y prácticas de renta fija (Fixed Income Policies & Practices) disponible en nuestro sitio web, [www.spdji.com](http://www.spdji.com).*



# Difusión del Índice

Los niveles del índice están disponibles a través del sitio web de S&P Dow Jones Indices en [www.spdji.com](http://www.spdji.com), así como en los principales proveedores de cotizaciones (consulte los códigos a continuación), numerosos sitios web orientados a la inversión y varios medios impresos y electrónicos.

## Símbolos de cotización

Índice	Símbolo
S&P/Valmer Mexico Government CETES Index	SPVMCETT
S&P/Valmer Mexico Government 1-5 Year MBONOS Index	SPVMBN4T
S&P/Valmer Mexico Government 5-10 Year MBONOS Index	SPVMB10T
S&P/Valmer Mexico Government Inflation-Linked 1+ Month UDIBONOS Index	SPVIF0U
S&P/Valmer Mexico Government Inflation-Linked 1+ Year UDIBONOS Index	SPVIF1UT
S&P/Valmer Mexico Government International 1+ Year UMS Index	SPVUMS1T
S&P/Valmer Mexico Sovereign Bond Index	SPVSOVG
S&P/Valmer Mexico Sovereign MBONOS Index	SPVMBNS
S&P/Valmer Mexico Sovereign 1-3 Year MBONOS Index	SPVMBN3
S&P/Valmer Mexico Sovereign 3-5 Year MBONOS Index	SPVMBN5
S&P/Valmer Mexico Sovereign 20+ Year MBONOS Index	SPVM20B
S&P/Valmer Mexico Sovereign 10-20 Year MBONOS Index	SPVMB20
S&P/Valmer Mexico Sovereign 600-1500 Day MBONOS Index	SPVM11K
S&P/Valmer Mexico Sovereign 1500 Days+ MBONOS Index	SPVM15K
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 3 Year UDIBONOS Index	SPVIFB3
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked UDIBONOS Index	SPVIFUB
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 10 Year UDIBONOS Index	SPVIF10
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 5 Year UDIBONOS Index	SPVIFB5
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 30 Year UDIBONOS Index	SPVIF30
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 20 Year UDIBONOS Index	SPVIF20
S&P/Valmer Mexico Sovereign 28 Day CETES Index	SPVM28X
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7 Day CETES Index	SPVMC7X
S&P/Valmer Mexico Sovereign 182 Day CETES Index	SPV182X
S&P/Valmer Mexico Sovereign 91 Day CETES Index	SPVM91X
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7+ CETES Index	SPVMGC7
S&P/Valmer Mexico Sovereign 364 Day CETES Index	SPV364X
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPA182 Index	SPVFRBP
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPAG28 Index	SPVFRIP
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate 7+ Day Index	SPVFLR7
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD Index	SPVFRBS
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 0-1 Index	SPVFBS0
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 1-3 Index	SPVFBS1
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 3+ Index	SPVFBS3
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon Index	SPVILC-
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPAG91 Index	SPVFRAB
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate Index	SPVFLR-
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon AA Rated Index	SPVF-2A
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon AAA Rated Index	SPVVC3A
S&P/Valmer Mexico Corporate 7-365 Day Index	SPV7365
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 1-5 Index	SPVCRD1
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 5-10 Index	SPVCRD5
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 10+ Index	SPVCD10
S&P/Valmer Mexico Corporate Double AA Rated Index	SPVCP2A
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon Index	SPVVRCP
S&P/Valmer Mexico Corporate AAA Rated Index	SPVCP3A
S&P/Valmer Mexico Corporate Single A Rated Index	SPVCP1A
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon AAA Rated Index	SPVIL3A
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon AAA Rated Index	SPVF-3A
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon AA Rated Index	SPVVC2A
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon Index	SPVMFCN
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon AA Rated Index	SPVIL2A

Índice	Símbolo
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate 185-365 Day Index	SPVF365
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate Index	SPVMFXR
S&P/Valmer Mexico Corporate Index	SPVCORP
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate 93-184 Day Index	SPVF90D
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 10-20 Year UMS Index	SPVUM20
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5-10 Year UMS Index	SPVUM10
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5 Year UMS Index	SPVUM5S
S&P/Valmer Mexico Sovereign Real Rate Index	SPVMRR
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Fixed Rate Index	SPVQSFR
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Inflation-Linked Index	SPVQILR
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 20+ Year UMS Index	SPVU20U
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index	SPVIUMS
S&P/Valmer Mexico Promissory Note Index	SPVMNT
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 1- Year Index	SPVN1LS
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 70-91 Day Index	SPVN21D
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Floating Rate Index	SPVQSFL
S&P/Valmer Mexico CEDEVIS Index	SPVCDVS
S&P/Valmer Mexico TFOVIS Index	SPVTFVS
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Index	SPVSBFR
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7+ Days Index	SPVMGO7
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index (US Dollar)	SPVUMDS
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 20+ Year UMS Index (US Dollar)	SPV20UD
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5-10 Year UMS Index (US Dollar)	SPVU10D
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5 Year UMS Index (US Dollar)	SPVUM5D
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 28 Day Rate Index	SPVN28D
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 91 Day Rate Index	SPVN91D
S&P/Valmer Mexico FDTR Rate Index	SPVFDTR
S&P/Valmer Mexico Sovereign Funding Rate Index	SPVFURT
S&P/Valmer Mexico 28 day Interbank Interest Rate Balance Index	SPVIIRB
S&P/Valmer Mexico Bank Funding Over-Night Rate Index	SPVFONR
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 10-20 Year UMS Index (US Dollar)	SPVU20D
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index (US Issued & Dollar)	SPVUMDD
S&P/Valmer Mexico Sovereign 10 Year MBONOS Index	SPVMBO1
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Index	SPVQUSO

## FTP

Los niveles diarios del índice y sus datos están disponibles previa suscripción al servicio FTP.

Para mayor información sobre el producto, por favor contacte a S&P Dow Jones Indices, [www.spdji.com/contact-us](http://www.spdji.com/contact-us).

## Sitio web

Para obtener más información, consulte el sitio web de S&P Dow Jones Indices, [www.spdji.com](http://www.spdji.com).

# Apéndice A

El Apéndice A especifica los detalles de cálculo para los índices CETES, MBONOS, UDIBONOS, UMS y todos los demás índices soberanos.

## Cálculo para la familia de índices CETES

El retorno del índice (mismo día) en el día  $t$  en comparación con  $t-1$  se calcula según la siguiente ecuación:

$$r_t = \frac{\sum_{\forall i} Q_i(P_{i,t})}{\sum_{\forall i} Q_i(P_{i,t-1})} - 1$$

Base: 100 = 2 de enero de 2004

donde:

$Q_i$  = Obligaciones actuales en el mes del bono  $i$ .

$P_{i,t}$  = Precio limpio del bono  $i$  al final del día  $t$ .

Dado el valor del índice en el día  $t-1$  y el retorno diario, el valor del índice para el día  $t$  está dado por:

$$Ind_t = Ind_{t-1} \times (1 + r_t)$$

## Cálculo para la familia de índices UMS, UDIS y MBONOS

El rendimiento del índice (mismo día) en el día  $t$  en comparación con  $t-1$  se calcula según la siguiente ecuación:

$$r_t = \frac{\sum_{\forall i} Q_i(P_{i,t} + CD_{i,t-1,24})}{\sum_{\forall i} Q_i(P_{i,t-1} + CD_{i,t-1})} - 1$$

Base: 100 = 2 de enero de 2004

donde:

$Q_i$  = Obligaciones actuales en el mes del bono  $i$ .

$P_{i,t}$  = Precio limpio del bono  $i$  al final del día  $t$ .

$CD_{i,t-1,24}$  = Cupón devengado 24 horas por el bono  $i$  en el día  $t-1$ .

$CD_{i,t-1}$  = Cupón devengado por el bono  $i$  en el día  $t-1$ .

Dado el valor del índice en el día  $t-1$  y el retorno diario, el valor del índice para el día  $t$  está dado por:

$$Ind_t = Ind_{t-1} \times (1 + r_t)$$

### Ajuste de pago de cupón

$$r_t = \frac{\sum_{\forall i} Q_i P_{i,t} + K \left(1 + y_{t, fm} * \frac{d_{t, fm}}{360}\right)^{-1}}{\sum_{\forall i} Q_i (P_{i,t-1} + CD_{i,t-1})} - 1$$

donde:

$$K = \sum_{\forall i} Q_i * CD_{ict-1,24} \left(1 + y_{ict, fm} * \frac{d_{ict, fm}}{360}\right)$$

Representa el ingreso generado por los cupones e invertido con la tasa *overnight* del banco central en la fecha de rebalanceo del índice.

$\left(1 + y_{t, fm} * \frac{d_{t, fm}}{360}\right)^{-1}$  = El factor de descuento de la tasa *overnight* al día  $t$  para la fecha correspondiente al fin del mes.

### Ajuste para el pago del cupón para índices UMS y UDIS

$$r_t = \frac{\sum_{\forall i} Q_i P_{i,t} + K \left(1 + y_{t, fm} * \frac{d_{t, fm}}{360}\right)^{-1}}{\sum_{\forall i} Q_i (P_{i,t-1} + CD_{i,t-1})} - 1$$

donde:

$$K = \sum_{\forall i} U_{ict} * Q_i * CD_{ict-1,24} \left(1 + y_{ict, fm} * \frac{d_{ict, fm}}{360}\right)$$

Representa el ingreso que se obtiene del cupón devengado en dólares estadounidenses para UMS y UDI para UDIS del bono  $i$ , multiplicado por la tasa de cambio fija del día e invertido a una tasa de reporto (operación repo) en dólares estadounidenses para UMS o UDI para UDIS correspondiente a la curva al plazo ( $y_{ict, fm}$ ), correspondiente a la curva al plazo  $d_{ict, fm}$ , la cantidad de días hasta fin de mes. La inversión permanece fija a una tasa dada, determinada por el mercado a la fecha de pago del cupón.

$CD_{ict-1,24}$  = Cupón devengado en dólares estadounidenses para UMS o UDI para UDIS.

$U_{ict}$  = Tasa de cambio fijo del día.

$\left(1 + y_{t, fm} * \frac{d_{t, fm}}{360}\right)^{-1}$  = El factor de descuento de la tasa de fondos federales en dólares estadounidenses para UMS o UDI para UDIS al día  $t$  o la fecha correspondiente a fin de mes.

$y_{ict, fm}$  = La tasa de reporto (operación repo) en dólares estadounidenses para UMS o UDI para UDIS o pesos para otros índices, correspondiente a los días restantes hasta fin de mes cuando se realiza el pago del cupón.

$d_{ict, fm}$  = El número de días desde el día del pago del cupón del bono  $i$  hasta el número restante de días hasta el final del mes.

## Apéndice B

El Apéndice B describe los cálculos utilizados para los índices de bonos corporativos.

### Cálculos de los índices

El retorno sobre un componente individual se puede determinar de la siguiente manera:

El rendimiento  $r_t$  está representado por:

$$r_t = r_{t-1} \left( \frac{PL_t + ID_t + I_{[ID_t=0]}C_t + I_{[A_t=0]}A_t}{PL_{t-1} + ID_{t-1}} \right) \quad (1)$$

donde:

$PL_t$  = Precio limpio del activo en el día  $t$ .

$ID_t$  = Interés devengado en el día  $t$ .

$I_t$  = Un indicador donde si es igual a 1, se refiere al corte del cupón; de lo contrario es cero.

$C_t$  = Pago del cupón en el día  $t$ .

$A_t$  = Amortización parcial en el día  $t$ .

El valor inicial  $r_t$  de un activo es igual a 100.

El rendimiento del índice puede calcularse como:

$$R_{k,t} = R_{k,t-1} \left( \sum_{i \in A_k^{t^*}} w_{i,t^*,t-1} \left( \frac{r_{i,t}}{r_{i,t-1}} \right) \right) \quad (2)$$

donde:

$t^*$  = Última fecha de rebalanceo.

$w_{i,t^*,t-1}$  = Ponderación del título  $i$ .

$A_k^{t^*}$  = Número de componentes del índice.

La ponderación de un componente puede definirse como:

$$w_{i,t^*,t-1} = \frac{q_{i,t^*} (PL_{i,t-1} + ID_{i,t-1})}{\sum_{j \in A_k^{t^*}} q_{j,t^*} (PL_{j,t-1} + ID_{j,t-1})} \quad (3)$$

Donde  $q_{i,t^*}$  puede definirse como el número de emisiones en circulación.

$$q_{i,t^*}^{(1)} = NT_{i,t^*}$$

El valor del índice puede calcularse como:

$$RB_t = RB_{t-1} * (1 + R_{k,t}) \quad (4)$$

Esta fórmula debe satisfacer la siguiente propiedad:

$$\sum_{k=1}^n wp_{k,t^*,t-1} = 1$$

### Reinversión del cupón

En esta sección se analizará el hecho de que la construcción en (1) suponga que el cupón dado por un instrumento es inmediatamente reinvertido en el mismo instrumento.

Con inicio en la fecha  $t$ , otra fecha donde el activo tiene un corte de cupón  $t'$ , y una fecha adicional anterior al rebalanceo de  $t'$ , entonces  $t < t' < t'$ . Se supone que  $t'$  es la única fecha donde el cupón se corta entre  $t$  y antes de  $t'$  (inclusive). Por iteración de (1), podemos expresar el desempeño del rendimiento de la siguiente manera:

$$r_{t'} = r_t \left( \frac{PL_{t'} + ID_{t'} + C_{t'}}{PL_t + ID_t} \right) \left( \frac{PL_{t'} + ID_{t'}}{PL_{t'} + ID_{t'}} \right)$$

Otra forma de escribir esta última expresión es:

$$r_{t'} = r_t \left( \left( \frac{PL_{t'} + ID_{t'} + C_{t'}(1 + \rho_{t',t'})}{PL_t + ID_t} \right) \right)$$

donde:

$$\rho_{t',t'} = \left( \frac{(PL_{t'} + ID_{t'}) - (PL_t + ID_t)}{PL_t + ID_t} \right)$$

Esta es la tasa de reinversión del cupón. Entonces, el cupón en la fecha  $t'$  se reinvierte inmediatamente en el mismo activo.

De esto deriva la necesidad de calcular el "benchmark" diariamente, aunque la frecuencia del rebalanceo no sea diaria.

# Apéndice C

El Apéndice C especifica los detalles del cálculo para los índices del mercado de dinero.

## Fondeo bancario (mismo día)

La tasa de fondeo se obtiene diariamente de los indicadores financieros del Banco de México (Banxico).

El rendimiento generado por la tasa de fondeo interbancario entre un día y el día hábil siguiente, puede expresarse como:

$$r_{t+\Delta t} = \frac{i_t}{360} * \Delta t$$

donde:

$r_{t+\Delta t}$  = Rendimiento de la tasa de fondeo interbancario a un día en el día  $t+\Delta t$ .

$i_t$  = Tasa de fondeo interbancario a un día en el día  $t$ .

$t$  = Fecha de comienzo de la tasa de fondeo interbancario a un día.

$\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil siguiente (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres desde el viernes al lunes).

El rendimiento diario de la tasa de fondeo interbancario a un día puede expresarse como un índice:

$$I_{t+\Delta t} = I_t (1 + r_{t+\Delta t})$$

donde:

$I_t$  = Nivel del índice en el día  $t$  ( $I = 100$  en la fecha de emisión).

## Fondeo gubernamental (mismo día)

La tasa de fondeo gubernamental se obtiene diariamente de los indicadores financieros de Banco de Mexico (Banxico).

El rendimiento generado por la tasa de fondeo gubernamental entre un día y el día hábil siguiente, puede expresarse como:

$$r_{t+\Delta t} = \frac{i_t}{360} * \Delta t$$

donde:

$r_{t+\Delta t}$  = Rendimiento de la tasa de fondeo gubernamental a un día en el día  $t+\Delta t$ .

$i_t$  = Tasa de fondeo gubernamental a un día en el día  $t$ .

$t$  = Fecha de comienzo de la Tasa de fondeo gubernamental a un día.

$\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil siguiente (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres desde el viernes al lunes).

El desempeño del rendimiento diario efectivo puede expresarse como un índice:

$$I_{t+\Delta t} = I_t (1 + r_{t+\Delta t})$$

donde:

$$I_t = \text{Nivel del índice en el día } t (I = 100 \text{ en la fecha de emisión}).$$

### TIIE 28 (mismo día)

La tasa TIIE28 se obtiene diariamente de los indicadores financieros de la página web de Banxico.

Dado un depósito de US\$ 1 a la tasa  $i_t$ , el valor futuro al final del horizonte del depósito puede expresarse como:

$$FV_t = 1 + i_t * \frac{28 + \Delta t - 1}{360}$$

donde:

$$i_t = \text{Tasa TIIE28 en el día } t.$$

$$\Delta t = \text{Número de días entre } t \text{ y el día hábil siguiente (por ejemplo } \Delta t \text{ equivale a tres desde el viernes al lunes)}$$

El valor presente del mismo depósito en el día hábil siguiente a  $t$ , es el valor futuro descontado a la tasa correspondiente:

$$PV_{t+\Delta t} = \frac{FV_t}{1 + \frac{i_{t+\Delta t}}{360} * 27}$$

donde:

$$\Delta t = \text{Número de días entre } t \text{ y el día hábil siguiente (por ejemplo } \Delta t \text{ equivale a tres desde el viernes al lunes).}$$

$$i_{t+\Delta t} = \text{TIIE28 actual en } t + \Delta t \text{ equivalente a 27 días.}$$

El rendimiento en el día  $t$  del día hábil siguiente es el aumento del porcentaje del valor presente:

$$r_{t+\Delta t} = \frac{PV_{t+\Delta t} - PV_t}{PV_t}$$

Dado que  $PV_t$  equivale a 1, el rendimiento puede simplificarse como:

$$r_{t+\Delta t} = PV_{t+\Delta t} - 1$$

Por último, el rendimiento diario puede expresarse como un índice:

$$I_{t+\Delta t} = I_t (1 + r_{t+\Delta t})$$

donde:

$$I_t = \text{Nivel del índice en el día } t (I = 100 \text{ en la fecha de emisión}).$$



## TPFGN

El rendimiento generado por la tasa TPFGN entre un día y el día hábil siguiente, puede expresarse como:

$$r_{t+\Delta t} = \frac{i_t}{360} * \Delta t$$

donde:

- $r_{t+\Delta t}$  = Rendimiento generado por TPFGN a la fecha  $t+\Delta t$ .
- $i_t$  = Tasa TPFGN en el momento  $t$ .
- $t$  = Fecha de inicio de la tasa TPFGN.
- $\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil siguiente (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres desde el viernes al lunes).

El desempeño diario del rendimiento de TPFGN se puede expresar como un índice:

$$I_{t+\Delta t} = I_t (1 + r_{t+\Delta t})$$

donde:

- $I_t$  = Nivel del índice en el día  $t$  ( $I = 100$  en la fecha de emisión del índice).

## Tasa de Pagaré a 28 días

El rendimiento al vencimiento de la tasa de pagaré a 28 días se obtiene diariamente de los indicadores financieros del Banco de México , disponibles en la siguiente [liga](#).

El rendimiento generado por el rendimiento al vencimiento de la tasa de obligaciones a 28 días entre un día y el día hábil siguiente, puede expresarse como:

$$r_{t+\Delta t} = \frac{i_t}{360} * \Delta t$$

donde:

- $r_{t+\Delta t}$  = Rendimiento de la tasa de obligaciones a 28 días en el día  $t+\Delta t$ .
- $i_t$  = Rendimiento al vencimiento de la tasa de obligaciones a 28 días en el día  $t$ .
- $t$  = Fecha de inicio del rendimiento al vencimiento de la tasa de obligaciones a 28 días.
- $\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil siguiente (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres desde el viernes al lunes).

El rendimiento diario del rendimiento al vencimiento de la tasa de obligaciones a 28 días puede expresarse como un índice:

$$I_{t+\Delta t} = I_t (1 + r_{t+\Delta t})$$

donde:

- $I_t$  = Nivel del índice en el día  $t$  ( $I = 100$  en la fecha de emisión del índice).

### Depósitos a plazo fijo de tres meses

La tasa de depósitos a plazo fijo de tres meses se obtiene mensualmente de los indicadores financieros de Banco de México disponible en la siguiente [liga](#).

El rendimiento generado por la tasa de depósitos a plazo fijo de tres meses entre un día y el día hábil siguiente, puede expresarse como:

$$r_{t+\Delta t} = \frac{i_t}{360} * \Delta t$$

donde:

- $r_{t+\Delta t}$  = Rendimiento de la tasa de depósitos a plazo fijo de tres meses en el día  $t+\Delta t$ .
- $i_t$  = Tasa de depósitos a plazo fijo de tres meses en el día  $t$ .
- $t$  = Fecha de comienzo de la tasa de depósitos a plazo fijo de tres meses.
- $\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil siguiente (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres desde el viernes al lunes).

El rendimiento diario de la tasa de depósitos a plazo fijo de tres meses se puede expresar como un índice:

$$I_{t+\Delta t} = I_t (1 + r_{t+\Delta t})$$

donde:

- $I_t$  = Nivel del índice en el día  $t$  ( $I = 100$  en la fecha de emisión del índice).

### Tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU.

La tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU. se obtiene diariamente de la Reserva Federal.

El rendimiento generado por la tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU. entre un día y el día hábil siguiente, puede expresarse como:

$$r_{t+\Delta t} = \frac{i_t}{360} * \Delta t$$

donde:

- $r_{t+\Delta t}$  = Rendimiento de la tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU. en el día  $t+\Delta t$ .
- $i_t$  = Tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU. a un día en el día  $t$ .
- $t$  = Fecha de comienzo de la tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU.
- $\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil siguiente (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres desde el viernes al lunes).

El rendimiento diario de la tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU. se puede expresar como un índice:

$$I_{t+\Delta t} = I_t (1 + r_{t+\Delta t})$$

donde:

- $I_t$  = Nivel del índice en el día  $t$  ( $I = 100$  en la fecha de emisión del índice).

# Apéndice D

## Índices 24 horas

El Apéndice D especifica los detalles de cálculo de los índices 24 horas.

Se utilizan dos componentes, a fin de calcular los *benchmarks* 24 horas:

- $PL24H$  = Precio limpio estimado para las próximas 24 horas.
- $ID24H$  = Interés devengado para las próximas 24 horas.

Para cualquier fecha de operación,  $t$ , se conocen los valores del precio limpio ( $PL_t$ ) y el rendimiento al vencimiento - YTM ( $Y_t$ ). Considerando que el rendimiento para las próximas 24 horas es fijo, el precio sucio para el mismo período ( $DP24H$ ) se puede calcular de la siguiente manera:

$$PL24H = DP24H - ID24H$$

Para el caso de  $PL24H$  y  $ID24H$ , se puede calcular el desempeño de un título en los índices 24h con las mismas ecuaciones mencionadas en el Apéndice B.

# Apéndice E

## Detalles del Índice

Índice	Frecuencia de rebalanceo	Rango de vencimiento (días*)	Divisa del índice
S&P/Valmer Mexico Government CETES Index	Mensual	> 1 mes	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7+ CETES Index	Semanal	>7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7 Day CETES Index	Semanal	= 7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 28 Day CETES Index	Semanal	= 28	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 91 Day CETES Index	Semanal	= 91	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 182 Day CETES Index	Semanal	> 154 y < 183	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 364 Day CETES Index	Semanal	> 308 y < 365	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign MBONOS Index	Semanal	> 7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 1-3 Year MBONOS Index	Semanal	> 360 y < 1080	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 1500 Days+ MBONOS Index	Semanal	> 1500	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 3-5 Year MBONOS Index	Semanal	> 1081 y < 1821	MXN
S&P/Valmer Mexico Government 5-10 Year MBONOS Index	Mensual	> 1822 y < 3642	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 10-20 Year MBONOS Index	Semanal	> 3643 y < 7305	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 20+ Year MBONOS Index	Semanal	> 7306	MXN
S&P/Valmer Mexico Government 1-5 Year MBONOS Index	Mensual	> 360 y < 1821	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 600-1500 Day MBONOS Index	Semanal	> 600 y < 1500	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 10 Year MBONOS Index	Semanal	>1822 y <3642	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign 7+ Days Index	Semanal	>7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Bond Index	Mensual	> 1 mes	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked UDIBONOS Index	Semanal	> 7	MXV
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 1+ Month UDIBONOS Index	Mensual	> 1 mes	MXV
S&P/Valmer Mexico Government Inflation-Linked 1+ Year UDIBONOS Index	Mensual	> 1 año	MXV
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 3 Year UDIBONOS Index	Semanal	> 360 y < 1080	MXV
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 5 Year UDIBONOS Index	Semanal	> 1081 y < 1821	MXV
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 10 Year UDIBONOS Index	Semanal	> 1822 y < 3642	MXV
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 20 Year UDIBONOS Index	Semanal	> 3643 y < 7305	MXV
S&P/Valmer Mexico Sovereign Inflation-Linked 30 Year UDIBONOS Index	Semanal	> 7306	MXV
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index	Mensual	> 1 año	MXN
S&P/Valmer Mexico Government International 1+ Year UMS Index	Mensual	> 1 año	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index (US Dollar)	Mensual	> 1 año	USD
S&P/Valmer Mexico Sovereign International UMS Index (US Issued & Dollar)	Mensual	> 1 año	USD
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5 Year UMS Index	Mensual	> 360 y < 1800	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5 Year UMS Index (US Dollar)	Mensual	> 360 y < 1800	USD
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5-10 Year UMS Index	Mensual	> 1801 y < 3600	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 5-10 Year UMS Index (US Dollar)	Mensual	> 1801 y < 3600	USD
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 10-20 Year UMS Index	Mensual	> 3601 y < 7200	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 10-20 Year UMS Index (US Dollar)	Mensual	> 3601 y < 7200	USD
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 20+ Year UMS Index	Mensual	> 7201	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign International 20+ Year UMS Index (US Dollar)	Mensual	> 7201	USD
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate Index	Semanal	> 7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate 185-365 Day Index	Semanal	> 185 y < 365	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Fixed Rate 93-184 Day Index	Semanal	> 93 y < 184	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Real Rate Index	Semanal	> 7	MXV
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate Index	Semanal	> 7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD Index	Semanal	> 7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 0-1 Index	Semanal	> 7 y < 365	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 1-3 Index	Semanal	> 366 y < 1080	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate BONDESD 3+ Index	Semanal	> 1081	MXN

Índice	Frecuencia de rebalanceo	Rango de vencimiento (días*)	Divisa del índice
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPAG28 Index	Semanal	> 7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPAG91 Index	Semanal	> 7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate IPAB BPA182 Index	Semanal	> 7	MXN
S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate 7+ Day Index	Semanal	< 365	MXN
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Index	Mensual	> 1 mes	MXN
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Floating Rate Index	Mensual	> 1 mes	MXN
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Fixed Rate Index	Mensual	> 1 mes	MXN
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign Inflation-Linked Index	Mensual	> 1 mes	MXV
S&P/Valmer Mexico Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Index	Mensual	> 359 y < 1081	MXV
S&P/Valmer Mexico CEDEVIS Index	Mensual	> 1 mes	MXV
S&P/Valmer Mexico TFOVIS Index	Mensual	> 1 mes	MXV

\* A menos que se determine otra cosa.

Índice	Frecuencia de rebalanceo	Rango de vencimiento (días*)	Divisa del índice	Clasificación	Agencia de clasificación
S&P/Valmer Mexico Corporate Index	Mensual	> 1 mes	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Corporate 7-365 Day Index	Mensual	> 7 y < 365	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 1-5 Index	Mensual	> 366 y < 1820	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 5-10 Index	Mensual	> 1821 y < 3640	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Corporate Duration 10+ Index	Mensual	> 3641	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Corporate AAA Rated Index	Mensual	> 1 mes	MXN	Mínimo AAA	2
S&P/Valmer Mexico Corporate Double AA Rated Index	Mensual	> 1 mes	MXN	Solo AA-, AA, AA+	2
S&P/Valmer Mexico Corporate Single A Rated Index	Mensual	> 1 mes	MXN	Solo A-, A, A+	2
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon Index	Mensual	> 1 mes	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon AAA Rated Index	Mensual	> 1 mes	MXN	Mínimo AAA	2
S&P/Valmer Mexico Corporate Fixed Coupon AA Rated Index	Mensual	> 1 mes	MXN	Solo AA-, AA, AA+	2
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon Index	Mensual	> 1 mes	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon AAA Rated Index	Mensual	> 1 mes	MXN	Mínimo AAA	2
S&P/Valmer Mexico Corporate Variable Coupon AA Rated Index	Mensual	> 1 mes	MXN	Solo AA-, AA, AA+	2
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon Index	Mensual	> 1 mes	MXV	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon AAA Rated Index	Weekly	> 1 mes	MXV	Mínimo AAA	2
S&P/Valmer Mexico Corporate Inflation-Linked Coupon AA Rated Index	Mensual	> 1 mes	MXV	Solo AA-, AA, AA+	2
S&P/Valmer Mexico Promissory Note Index	Mensual	> 1 mes	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 70-91 Day Index	Mensual	> 70 y < 91	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 1- Year Index	Mensual	> 30 y < 365	MXN	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Bank Funding Over-Night Rate Index	N/A	N/A	Tasa de interés	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Sovereign Funding Rate Index	N/A	N/A	Tasa de interés	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico 28 Day Interbank Interest Rate Balance Index	N/A	N/A	Tasa de interés	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 28 Day Rate Index	N/A	N/A	Tasa de interés	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico Promissory Note 91 Day Rate Index	N/A	N/A	Tasa de interés	N/A	N/A
S&P/Valmer Mexico FDTR Rate Index	N/A	N/A	Tasa de interés	N/A	N/A

# Apéndice F

## Modificaciones a la metodología

Las modificaciones a la metodología desde 1 de enero de 2015 son los siguientes:

Modificación	Efectivo desde (Luego del cierre)	Previamente	Metodología Actualizado
Cambio de nombre de índice:  de Government Indices a Sovereign Indices	29/01/2016	Todos los índices que conforman las siguientes familias de índices incluían "Government" en sus nombres: CETES, Fixed Rate, Floating Rate, Funding Rate, MBONOS, Real Rate, UDIBONOS y UMS.  Ejemplo: S&P/Valmer Mexico Government Floating Rate Index.	Todos los índices que conforman las siguientes familias de índices incluyen "Sovereign" en sus nombres: CETES, Fixed Rate, Floating Rate, Funding Rate, MBONOS, Real Rate, UDIBONOS y UMS.  Ejemplo: S&P/Valmer Mexico Sovereign Floating Rate Index  Los siguientes índices constituyen una excepción a esta metodología y sus nombres se mantienen sin cambios: <ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Government CETES Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Government 5-10 Year MBONOS Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Government 1-5 Year MBONOS Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Government Inflation-Linked 1+ Year UDIBONOS Index</li> <li>• S&amp;P/Valmer Mexico Government International 1+ Year UMS Index</li> </ul>
Índices corporativos: cambios a la frecuencia de rebalanceo	01/04/2015	Todos los índices corporativos se rebalanceaban semanalmente.	Todos los índices corporativos se rebalancean mensualmente.
Cálculo de índice	01/06/2016	Valmer realizaba el cálculo de todos los índices.	S&P Dow Jones Indices realiza el cálculo de todos los índices.
UMS Indices	01/06/2016	Tasa <i>overnight</i> Libor para la reinversión en efectivo usada en los UMS Indices.	Tasa de fondos federales <i>overnight</i> usada en los UMS Indices.
Sovereign y Corporate Indices	01/06/2016	Todos los índices utilizaban la tasa de reporto <i>overnight</i> .	Los índices soberanos y corporativos utilizan la tasa <i>overnight</i> del banco central.

# Información de contacto de S&P Dow Jones Índices

## Gestión del Índice

David M. Blitzer, Ph.D. – Director Ejecutivo y Presidente del Comité del Índice  
david.blitzer@spglobal.com +1.212.438.3907

## Gestión del Producto

J.R. Rieger – Vicepresidente, Índices de Renta Fija  
james.rieger@spglobal.com +1.212.438.5266

Kevin Horan – Director, Índices de Renta Fija  
kevin.horan@spglobal.com +1.212.438.8814

Jaime Merino – Director, Índices de Renta Fija  
jaime.merino@spglobal.com +1.212.438.5266

## Relación con Medios de Comunicación

Soogyung Jordan – Communications  
soogyung.jordan@spglobal.com +1.212.438.2297

## Servicios al Cliente

[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)

# Descargo de responsabilidad

© 2016 S&P Dow Jones Indices LLC, una subsidiaria de S&P Global. Todos los derechos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, SPDR, S&P 500, S&P EUROPE 350, S&P 100, S&P 1000, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, GIVI, GLOBAL TITANS, S&P RISK CONTROL INDICES, S&P GLOBAL THEMATIC INDICES, S&P TARGET DATE INDICES, S&P TARGET RISK INDICES, DIVIDEND ARISTOCRATS, STARS, GICS, HOUSINGVIEWS, INDEX ALERT, INDEXOLOGY, MARKET ATTRIBUTES, PRACTICE ESSENTIALS, S&P HEALTHCARE MONITOR, SPICE y SPIVA son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC, una subsidiaria de S&P Global ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de las marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte sin autorización previa por escrito. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. 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. El desempeño anterior de un índice no es garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice está 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 instrumentos de inversión que ofrezcan terceras partes y que busquen ofrecer una rentabilidad sobre la inversión basada en el rendimiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no ofrece ninguna garantía de 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 instrumentos de inversión. La decisión de invertir en tal fondo de inversión u otro instrumento de inversión no debe tomarse en virtud de ninguna de las declaraciones que contiene este documento. Se recomienda a los posibles inversionistas que realicen inversiones en tales fondos o cualquier otro instrumento sólo después de estudiar detenidamente todos los riesgos relacionados con invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento semejante que se prepare por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro instrumento o producto de inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor impositivo. Se debe consultar con un asesor impositivo para evaluar el impacto de cualquier título exento de impuestos sobre las carteras y las consecuencias impositivas de tomar cualquier decisión de inversión en particular. La inclusión de un título en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices de comprar, vender o conservar dicho título y tampoco debe considerarse como recomendación de inversión.

Estos materiales se han preparado exclusivamente para fines informativos a partir de información generalmente disponible al público y de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos de los índices, 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 (el "Contenido"), no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma ni por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa y por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no se utilizará para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y concedentes de licencias (en conjunto las "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 asumirán 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 "TAL CUAL".



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 COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES DE SOFTWARE O DEFECTOS, 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 terceros por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales, o emergentes, costos, gastos, honorarios de representación legal, o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, los ingresos o utilidades perdidos y costos de oportunidad) en relación con el uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de dichos daños.

Los análisis crediticios y otros análisis, incluidas las calificaciones, investigación y valuaciones en general son proporcionadas por los licenciantes o filiales de S&P Dow Jones Indices, incluidas pero sin limitarse a otras divisiones de S&P Global, como Standard & Poor's Financial Services LLC y S&P Capital IQ LLC. Cualquier análisis crediticio o declaraciones y análisis relacionados en el Contenido son declaraciones de opinión a la fecha en que se expresan y no son declaraciones de hechos. Cualquier opinión, análisis y decisión de reconocimiento de calificación no son recomendaciones para comprar, conservar o vender ninguno de los títulos ni para tomar ninguna decisión de inversión, y no abordan la conveniencia de ninguno de los títulos. S&P Dow Jones Indices no asume ninguna obligación de actualizar el Contenido después de la publicación en cualquier forma o formato. No se debe confiar en el Contenido y no es un sustituto de la habilidad, criterio y experiencia del usuario, sus ejecutivos, empleados, asesores y/o clientes al realizar una inversión o tomar otras decisiones de negocios. S&P Dow Jones Indices LLC no actúa como fiduciario ni como asesor de inversión. Si bien S&P Dow Jones Indices ha obtenido información de fuentes que cree son confiables, S&P Dow Jones Indices no realiza una auditoría ni ninguna diligencia debida ni verificación independiente de ninguna información que recibe.

En la medida en que las autoridades reguladoras permitan a una agencia de calificación reconocer en una jurisdicción una calificación emitida en otra jurisdicción para determinados fines regulatorios, S&P Global Ratings Services se reserva el derecho de ceder, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. S&P Dow Jones Indices, incluido S&P Global Ratings Services rechaza cualquier responsabilidad por cualquier deber que surja de la cesión, retiro o suspensión de un reconocimiento, como tampoco asume ninguna responsabilidad por cualquier daño que se alegue haber sufrido a causa de los mismos.

Las filiales de S&P Dow Jones Indices LLC, incluyendo S&P Global Ratings Services, pueden recibir compensación por sus calificaciones y ciertos análisis relacionados con el crédito, normalmente de parte de los emisores o suscriptores de títulos o de los deudores. Tales filiales de S&P Dow Jones Indices LLC, incluyendo S&P Global Ratings Services, se reservan el derecho de difundir sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P Global Ratings Services están disponibles en sus sitios web, [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (sin cargo), y [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) y [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por suscripción), y pueden distribuirse a través de otros medios, incluidas las publicaciones de S&P Global Rating Services y terceros redistribuidores. La información adicional acerca de nuestros honorarios por calificaciones está disponible en [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus divisiones y unidades de negocios separadas entre sí con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades de negocios de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocios. 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 durante 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 títulos, asesores de inversión, brokers y operadores, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen aquellas cuyos títulos o servicios puede recomendar, calificar, incluir en portafolios modelo, evaluar o abordarlos 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, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en [www.spdji.com](http://www.spdji.com).