

# Índices de Renta Fija de S&P/BMV *Metodología*

Junio de 2019

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).

# Contenido

Introducción	3
<b>Objetivo del Índice</b>	<b>3</b>
<b>Familias de índices</b>	<b>3</b>
<b>Colaboración</b>	<b>4</b>
<b>Referencias</b>	<b>4</b>
Criterios de elegibilidad	5
<b>Títulos elegibles</b>	<b>5</b>
<b>Precios</b>	<b>6</b>
Reglas de subíndices	7
<b>Índices CETES</b>	<b>7</b>
<b>Índices gubernamentales MBONOS</b>	<b>7</b>
<b>Índices soberanos vinculados a la inflación, UDIBONOS</b>	<b>7</b>
<b>Índices internacionales UMS</b>	<b>8</b>
<b>Índices soberanos 7+</b>	<b>8</b>
<b>Índices cuasi-soberanos</b>	<b>9</b>
<b>Índices corporativos</b>	<b>9</b>
<b>Índices corporativos (Continuación)</b>	<b>10</b>
<b>Índices del mercado de dinero</b>	<b>10</b>
<b>Índices de tasas del mercado de dinero</b>	<b>10</b>
Construcción del índice	11
<b>Cálculos del índice</b>	<b>11</b>
<b>Intereses devengados</b>	<b>11</b>
<b>Escala de calificaciones de Crédito</b>	<b>11</b>
Mantenimiento de los índices	12
<b>Rebalanceo</b>	<b>12</b>
<b>Moneda de cálculo e índices de cobertura de monedas</b>	<b>13</b>
<b>Disponibilidad de fechas de inicio e historia</b>	<b>14</b>
Gobierno del Índice	16
<b>Comité del Índice</b>	<b>16</b>

Política del Índice	17
<b>Anuncios</b>	<b>17</b>
<b>Días festivos</b>	<b>17</b>
<b>Rebalanceo</b>	<b>17</b>
<b>Cálculo al final del día</b>	<b>17</b>
<b>Política de recálculo</b>	<b>17</b>
<b>Información de Contacto</b>	<b>17</b>
Difusión del Índice	18
<b>Símbolos de cotización</b>	<b>18</b>
<b>Datos del Índice</b>	<b>19</b>
<b>Sitio web</b>	<b>19</b>
Apéndice A	20
<b>Ajuste de pago de cupón</b>	<b>20</b>
Apéndice B	21
<b>Cálculos de los índices</b>	<b>21</b>
Apéndice C	23
<b>Fondeo bancario (mismo día)</b>	<b>23</b>
<b>Fondeo gubernamental (mismo día)</b>	<b>23</b>
<b>TIIE 28 (mismo día)</b>	<b>24</b>
<b>TPFGN</b>	<b>25</b>
<b>Tasa de Pagaré a 28 días</b>	<b>25</b>
<b>Depósitos a plazo fijo de tres meses</b>	<b>26</b>
<b>Tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU.</b>	<b>26</b>
Apéndice D	27
<b>Índices 24 horas</b>	<b>27</b>
Apéndice E	28
<b>Modificaciones a la metodología</b>	<b>28</b>

# Introducción

## Objetivo del Índice

Los índices de Renta Fija de S&P/BMV buscan medir objetivamente el desempeño en pesos Mexicanos (a menos que se especifique lo contrario) del mercado de deuda mexicano y están compuestos por un universo de títulos de renta fija emitidos, tanto en México, 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.

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

Los índices de de Renta Fija de S&P/BMV están ponderados por valor de mercado, con excepción del S&P/BMV Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Composite Equal Weight 1+ Year Index, que replica el esquema de ponderación equitativa.

## Familias de índices

Los índices de Renta Fija de S&P/BMV 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/BMV Sovereign CETES 7+ Day Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Sovereign MBONOS Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Sovereign UDIBONOS Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Sovereign International UMS Bond Index (USD &amp; MXN)</li> <li>• S&amp;P/BMV Sovereign 7+ Day Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Mexico Sovereign Bond Index</li> </ul>
Índices de bonos cuasi-soberanos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/BMV Quasi-Sovereign Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Quasi-Sovereign &amp; Bank Floating Rate Composite Equal Weight 1+ Year Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Quasi-Sovereign Floating Rate Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Quasi-Sovereign Fixed Rate Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Quasi-Sovereign Inflation-Linked Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV CEDEVIS Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV TFOVIS Bond Index</li> </ul>
Índices de bonos corporativos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/BMV Corporate Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Corporate Fixed Coupon Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Corporate Variable Coupon Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Corporate Eurobonos Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Corporate Eurobonos Spot Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Corporate ABS Bond Index</li> </ul>
Índices del mercado de dinero	<ul style="list-style-type: none"> <li>• S&amp;P/BMV Promissory Note Bond Index</li> </ul>

## Colaboración

De conformidad con el “Acuerdo de Operaciones y Licenciamiento de Índices”, de fecha 14 de mayo de 2015 (el Acuerdo) entre S&P Dow Jones LLC (“S&P DJI”) y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (“BMV”), en su última versión, S&P DJI y BMV han acordado la participación conjunta en la marca y publicación de su propia familia de índices. La participación conjunta de la marca será “S&P/BMV” a partir del 3 de Octubre de 2016. Asimismo, S&PDJI asume las responsabilidades del cálculo y mantenimiento de la familia de índices.

## Referencias

Esta metodología debe leerse conjuntamente con otros documentos para comprender mejor las políticas, procedimientos y cálculos cubiertos. La tabla a continuación lista los documentos de referencia para esta metodología con sus respectivos hipervínculos:

Documentos de Soporte	URL
Políticas y Prácticas de los índices de Renta Fija de S&P Dow Jones Indices	<a href="#">Fixed Income Policies &amp; Practices (Español)</a>
Matemáticas de los Índices de Renta Fija de S&P Dow Jones	<a href="#">Index Mathematics Methodology (Español)</a>

La presente metodología ha sido creada con el objetivo de medir el interés subyacente de cada índice regido por este documento. Cualquier cambio a esta metodología será realizado a juicio exclusivo de S&P Dow Jones Indices para garantizar que el índice continúe alcanzando su objetivo.

# Criterios de elegibilidad

## Títulos elegibles

**Vencimiento.** Ningún bono llega a vencimiento siendo parte de un índice. Consulte a continuación los criterios relacionados con el vencimiento que corresponden a cada caso en particular.

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

Índice	Títulos elegibles
S&P/BMV Sovereign CETES 7+ Day Bond Index	Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) con vencimiento mayor o igual a siete días y denominados en pesos mexicanos (MXN).
S&P/BMV Sovereign MBONOS Bond Index	Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija con vencimiento mayor a un mes, emitidos por el gobierno mexicano y denominados en pesos mexicanos (MXN).
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS Bond Index	Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión o UDI, emitidos por el gobierno mexicano y con vencimiento mayor o igual a un mes.
S&P/BMV Sovereign International UMS Bond Index	Títulos del gobierno mexicano, emitidos fuera de México, con vencimiento mayor a un año y denominados en dólares americanos (USD).
S&P/BMV Sovereign 7+ Day Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor o igual a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Mexico Sovereign Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a un mes, con un valor nominal actualizado superior a 250 millones de pesos mexicanos (MXN) 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/BMV Quasi-Sovereign Bond Index	Bonos cuasi-soberanos emitidos por una agencia gubernamental con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Composite Equal Weight 1+ Year Index	Bonos cuasi-soberanos emitidos por entidades cuasi-soberanas o Certificados de Depósito emitidos por Bancos Estatales en el mercado local, con vencimiento mayor a un año, valor nominal actualizado de al menos 1,000 millones de pesos mexicanos (MXN) y pago de cupón flotante referido a la TIIE de 28 días.

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

Índice	Títulos elegibles
S&P/BMV Corporate Bond Index	Bonos corporativos con vencimiento igual o mayor a 31 días.
S&P/BMV Corporate Eurobonos Bond Index	Bonos corporativos mexicanos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano (MXN), con un valor nominal actualizado de al menos 100 millones de USD. El tipo de cambio usado para efectos de cálculos de los índices es el tipo de cambio diario FIX emitido por Banco de México
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot Bond Index	Bonos corporativos mexicanos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano (MXN), con un valor nominal actualizado de al menos 100 millones de USD. El tipo de cambio usado para efectos de cálculos de los índices es el tipo de cambio SPOT provisto por Reuters a las 13:30 hrs (GMT -6)
S&P/BMV Corporate ABS Bond Index	Valores respaldados por activos, que se hayan emitido por un Fideicomiso ( <i>"Certificados Bursátiles"</i> según la definición de los mismos en el Artículo 62-II de la <i>"Ley del Mercado de Valores"</i> ) con vencimiento superior a tres meses, con un valor nominal actualizado de al menos 250 millones de pesos mexicanos (MXN), con pago de cupón a tasa fija o variable y una calificación crediticia de al menos A- o su equivalente.

**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/BMV Promissory Note Bond 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.

# Reglas de subíndices

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

## Índices CETES

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/BMV Government CETES Bond 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/BMV Sovereign CETES 7 Day Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual a 7 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign CETES 28 Day Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual a 28 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign CETES 91 Day Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento igual a 91 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign CETES 182 Day Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 154 y 183 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign CETES 364 Day Bond 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/BMV Government MBONOS 1-5 Year Bond 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/BMV Sovereign MBONOS 1-3 Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre uno y tres años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign MBONOS 3-5 Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre tres y cinco años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Government MBONOS 5-10 Year Bond 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/BMV Sovereign MBONOS 5-10 Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre cinco y 10 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign MBONOS 10-20 Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 10 y 20 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign MBONOS 20+ Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a 20 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign MBONOS 600-1500 Day Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 600 y 1500 días, y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign MBONOS 1500+ Day Bond 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/BMV Mexico Sovereign Inflation-Linked Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a un mes, con un valor nominal actualizado superior a 1,000 millones de UDIS 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/BMV Government Inflation-Linked UDIBONOS 1+ Year Bond 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/BMV Sovereign UDIBONOS Inflation-Linked 1-3 Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 1 y 3 años y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 3-5 Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 3 y 5 años y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 5-10 Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 5 y 10 años y denominados en Unidades de Inversión o UDI.



## Índices soberanos vinculados a la inflación, UDIBONOS (Continuación)

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 10-20 Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento entre 10 y 20 años denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 20+ Year Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor 20 años denominados en Unidades de Inversión o UDI.

## Índices internacionales UMS

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

## Índices soberanos 7+

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón fija con vencimiento mayor un mes, y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate 93-184 Day Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón fija con vencimiento entre 93 y 184 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate 185-365 Day Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón fija con vencimiento entre 185 y 365 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign Floating Rate Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign Floating Rate 7+ Day Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento entre un mes y 1 año y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign BONDES D Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a un mes, 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/BMV Sovereign BONDES D 0-1 Year Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento entre un mes y 1 año, 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/BMV Sovereign BONDES D 1-3 Year Bond 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/BMV Sovereign BONDES D 3+ Year Bond 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/BMV Sovereign BPAG28 Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a un mes, 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/BMV Sovereign BPAG91 Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a un mes, 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/BMV Sovereign BPAG182 Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable con vencimiento mayor a un mes, 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/BMV Sovereign Real Rate Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón real con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.

## Índices cuasi-soberanos

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/BMV Quasi-Sovereign Floating Rate Bond Index	Bonos cuasi-soberanos con tasa de cupón flotante con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Quasi-Sovereign Fixed Rate Bond Index	Bonos cuasi-soberanos con tasa de cupón fija con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Quasi-Sovereign Inflation-Linked Bond 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/BMV Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Bond Index	Bonos cuasi-soberanos con vencimiento entre uno y tres años, denominados en pesos mexicanos y emitidos por BACMEXT, BANOB, BANOBRA, NAFIN, CFE, CFECB, CFEGCB, CFEHCB, CFEJCB, FNCOT, FNCOTCB y PEMEX.
S&P/BMV CEDEVIS Bond Index	Bonos cuasi-soberanos emitidos por INFONAVIT (CEDEVIS o CDVITOT). Los CDVITOT deben ser bonos con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/BMV TFOVIS Bond Index	Bonos cuasi-soberanos emitidos por FOVISSSTE (TFOVIS o TFOVICB) con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.

## Índices corporativos

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/BMV Corporate 7-365 Day Bond Index	Bonos corporativos con vencimiento entre un mes y un año y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Duration 1-5 Bond Index	Bonos corporativos con vencimiento entre uno y cinco años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Duration 5-10 Bond Index	Bonos corporativos con vencimiento entre cinco y 10 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Duration 10+ Bond Index	Bonos corporativos con vencimiento mayor a 10 años y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate AAA Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación AAA, otorgada por al menos dos calificadoras, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Double AA Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación AA-, AA o AA+, otorgada por al menos dos calificadoras, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Single A Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación A-, A o A+, otorgada por al menos dos calificadoras, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Fixed Coupon Bond Index	Bonos corporativos de tasa cupón fija, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Fixed Coupon AAA Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación AAA, otorgada por al menos dos calificadoras, con tasa de cupón fija, vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Fixed Coupon AA Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación AA-, AA o AA+, otorgada por al menos dos calificadoras, con tasa de cupón fija, vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon Bond Index	Bonos corporativos con tasa de cupón fija, con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon AAA Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación AAA, otorgada por al menos dos calificadoras, con tasa de cupón fija, vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon AA Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación AA-, AA o AA+, otorgada por al menos dos calificadoras, con tasa de cupón fija, vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/BMV Corporate Variable Coupon Bond Index	Bonos corporativos de tasa cupón variable, vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Variable Coupon AAA Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación AAA, otorgada por al menos dos calificadoras, con tasa de cupón variable, vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Variable Coupon AA Rated Bond Index	Bonos corporativos con calificación AA-, AA o AA+, otorgada por al menos dos calificadoras, con tasa de cupón variable, vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Corporate Eurobonos 1-3 Year Bond Index	Bonos corporativos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano, con vencimiento entre 1 y 3 años y una calificación crediticia de Largo Plazo mínima de BBB+, otorgada al menos por dos calificadoras. El tipo de cambio usado para efectos de cálculo del índice es el tipo de cambio FIX anunciado diariamente por Banco de México.
S&P/BMV Corporate Eurobonos 3-5 Year Bond Index	Bonos corporativos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano, con vencimiento entre 3 y 5 años y una calificación crediticia de Largo Plazo mínima de BBB+, otorgada al menos por dos calificadoras. El tipo de cambio usado para efectos de cálculo del índice es el tipo de cambio FIX anunciado diariamente por Banco de México.

## Índices corporativos (Continuación)

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/BMV Corporate Eurobonos 5-10 Year Bond Index	Bonos corporativos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano, con vencimiento entre 5 y 10 años y una calificación crediticia de Largo Plazo mínima de BBB+, otorgada al menos por dos calificadoras. El tipo de cambio usado para efectos de cálculo del índice es el tipo de cambio FIX anunciado diariamente por Banco de México
S&P/BMV Corporate Eurobonos 10+ Year Bond Index	Bonos corporativos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano, con vencimiento superior a 10 años y una calificación crediticia de Largo Plazo mínima de BBB+, otorgada al menos por dos calificadoras. El tipo de cambio usado para efectos de cálculo del índice es el tipo de cambio FIX anunciado diariamente por Banco de México
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 1-3 Year Bond Index	Bonos corporativos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano, con vencimiento entre 1 y 3 años y una calificación crediticia de Largo Plazo mínima de BBB+, otorgada al menos por dos calificadoras. El tipo de cambio usado para efectos de cálculo del índice es la liquidación (T+2) del tipo de cambio SPOT anunciado diariamente por Reuters a las 13:30 hrs (GMT -6)
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 3-5 Year Bond Index	Bonos corporativos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano, con vencimiento entre 3 y 5 años y una calificación crediticia de Largo Plazo mínima de BBB+, otorgada al menos por dos calificadoras. El tipo de cambio usado para efectos de cálculo del índice es la liquidación (T+2) del tipo de cambio SPOT anunciado diariamente por Reuters a las 13:30 hrs (GMT -6)
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 5-10 Year Bond Index	Bonos corporativos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano, con vencimiento entre 5 y 10 años y una calificación crediticia de Largo Plazo mínima de BBB+, otorgada al menos por dos calificadoras. El tipo de cambio usado para efectos de cálculo del índice es la liquidación (T+2) del tipo de cambio SPOT anunciado diariamente por Reuters a las 13:30 hrs (GMT -6)
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 10+ Year Bond Index	Bonos corporativos emitidos en el mercado de Eurobonos y denominados en una moneda distinta al peso mexicano, con vencimiento superior a 10 años y una calificación crediticia de Largo Plazo mínima de BBB+, otorgada al menos por dos calificadoras. El tipo de cambio usado para efectos de cálculo del índice es la liquidación (T+2) del tipo de cambio SPOT anunciado diariamente por Reuters a las 13:30 hrs (GMT -6)

## Índices del mercado de dinero

Subíndice	Títulos elegibles
S&P/BMV Promissory Note 70-91 Day Bond Index	Pagarés emitidos por un banco, con vencimiento entre 70 y 91 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Mexico Promissory Note 0-1 Year Bond 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 <sup>1</sup>	Descripción
S&P/BMV Bank Funding Over-Night Rate Index	Mide la tasa de fondeo bancario y se denomina en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign Funding Rate Index	Mide la tasa de fondeo gubernamental.
S&P/BMV FDTR Rate Index	Mide el límite superior de la tasa objetivo de los Fondos Federales en Estados Unidos.
S&P/BMVPromissory Note 28 Day Rate Index	Mide la tasa de obligaciones de pago emitidas por bancos mexicanos, con vencimiento de 28 días.
S&P/BMVPromissory Note 91 Day Rate Index	Mide la tasa de obligaciones de pago emitidas por bancos mexicanos, con vencimiento de 91 días.
S&P/BMV Mexico 28 day Interbank Interest Rate Balance Index	El índice mide la tasa TIIE de 28 días.

<sup>1</sup> 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

Con excepción del S&P/BMV Quasi-Sovereign Floating Rate Equal Weight Bond Index, los índices S&P/BMV de Renta Fija son ponderados por valor de mercado.

**S&P/BMV Quasi-Sovereign Floating Rate Equal Weight Bond Index.** El índice emplea el esquema de ponderación equitativa para fines de cada rebalanceo semestral.

El rendimiento total se calcula al agregar el rendimiento por intereses, que refleja el retorno 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.

Los plazos a vencimiento se expresan en años, tomando para tales fines una convención de 360 días.

## Intereses devengados

En el caso de los S&P/BMV Indices, el devengo de intereses debe reflejarse el día hábil inmediato al fin de semana, aun cuando el fin de mes ocurra durante el fin de semana. Si no se tuviera disponibilidad de niveles de tasa al cierre de mes, el interés devengado deberá calcularse tomando el último nivel disponible. Lo ajustes en el devengo de intereses se efectuarán durante el primer día hábil del siguiente mes.

## Escala de calificaciones de Crédito

Los índices S&P/BMV de Renta Fija que evalúan calificaciones crediticias dentro de sus criterios de elegibilidad, deberán seguir la siguiente escala según la agencia calificadora:

S&P	Fitch Ratings	MOODY'S	HR Ratings	Categoría
mxAAA	AAA (mex)	Aaa.mx	HR AAA	AAA
mxAA+	AA+ (mex)	Aa1.mx	HR AA+	AA+
mxAA	AA (mex)	Aa2.mx	HR AA	AA
mxAA-	AA- (mex)	Aa3.mx	HR AA-	AA-
mxA+	A+ (mex)	A1.mx	HR A+	A+
mxA	A (mex)	A2.mx	HR A	A
mxA-	A- (mex)	A3.mx	HR A-	A-

En caso de que algún valor tenga más de una calificación, se tomará la mas baja para fines de elegibilidad.

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

# Mantenimiento de los índices

## Rebalanceo

A menos de que se indique lo contrario, los Índices S&P/BMV de Renta Fija se rebalancen de acuerdo al siguiente programa:

Programación de Rebalances	
Periodicidad del Rebalanceo	Mensual
Fecha de Rebalanceo	Último día hábil del periodo de rebalanceo
Anuncios	T menos 3
Fecha de Referencia	T menos 4

**S&P/BMV Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Composite Equal Weight 1+ Year Index.** El índice se rebalanea de acuerdo al siguiente programa:

Programación de Rebalances	
Periodicidad del Rebalanceo	Semestral
Fecha de Rebalanceo	Último día hábil del periodo de rebalance (Junio y Diciembre)
Anuncios	T menos 3
Fecha de Referencia	T menos 4

**S&P/BMV Corporate ABS Bond Index.** El índice se rebalanea de acuerdo al siguiente programa:

Programación de Rebalances	
Periodicidad del Rebalanceo	Trimestral
Fecha de Rebalanceo	Último día hábil del periodo de rebalance (Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre)
Anuncios	T menos 3
Fecha de Referencia	T menos 4

**S&P/BMV Government CETES Bond Index Family.** La familia de índices se rebalanea de acuerdo al siguiente programa:

Programación de Rebalances	
Periodicidad del Rebalanceo	Semanal
Fecha de Rebalanceo	Cada Miércoles (T)
Anuncios	T
Fecha de Referencia	T

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").

## **Moneda y cálculo de versiones adicionales de índices según el retorno**

Es posible que existan versiones adicionales de índices de moneda y de cobertura monetaria; así como subíndices de plazos a vencimiento, sectores y de calificaciones de crédito. Para obtener una lista completa de todos los subíndices disponibles con sus respectivos códigos de cotización, consulte el Directorio de Índices de Renta Fija de S&P Dow Jones Indices (*S&P Dow Jones Indices Fixed Income Index Directory*) en nuestro Web site [www.spdji.com](http://www.spdji.com)

*Para mayor información sobre índices de moneda y de cobertura de monedas, consulte la Metodología de las Matemáticas de los Índices de Renta Fija de S&P Dow Jones Indices*

## 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 Indices.

Índice	Fecha de lanzamiento	Fecha del primer valor	Fecha base	Valor base
S&P/BMV Government CETES Bond Index <sup>2</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Government MBONOS 1-5 Year Bond Index <sup>3</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Government MBONOS 5-10 Year Bond Index <sup>4</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Mexico Sovereign Inflation-Linked Bond Index	04/03/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Government Inflation-Linked UDIBONOS 1+ Year Bond Index <sup>5</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Government International UMS 1+ Year Bond Index <sup>6</sup>	08/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Mexico Sovereign Bond Index	04/03/2015	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Sovereign MBONOS Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign MBONOS 1-3 Year Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign MBONOS 3-5 Year Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign MBONOS 20+ Year Bond Index	01/04/2015	24/10/2006	24/10/2006	100
S&P/BMV Sovereign MBONOS 10-20 Year Bond Index	01/04/2015	01/10/2008	01/10/2008	100
S&P/BMV Sovereign MBONOS 600-1500 Day Bond Index	01/04/2015	01/10/2008	01/10/2008	100
S&P/BMV Sovereign MBONOS 1500+ Day Bond Index	01/04/2015	20/05/2010	20/05/2010	100
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 1-3 Year Bond Index	01/04/2015	17/10/2006	17/10/2006	100
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 5-10 Year Bond Index	01/04/2015	31/03/2003	31/03/2003	100
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 3-5 Year Bond Index	01/04/2015	06/10/2004	06/10/2004	100
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 20+ Year Bond Index	01/04/2015	04/01/2006	04/01/2006	100
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 10-20 Year Bond Index	01/04/2015	04/01/2006	04/01/2006	100
S&P/BMV Sovereign CETES 28 Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign CETES 7 Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign CETES 182 Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign CETES 91 Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign CETES 7+ Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign CETES 364 Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign BPA182 Bond Index	01/04/2015	05/05/2004	05/05/2004	100
S&P/BMV Sovereign BPAG28 Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign Floating Rate 7+ Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign BONDESD Bond Index	01/04/2015	17/08/2006	17/08/2006	100
S&P/BMV Sovereign BONDESD 0-1 Year Bond Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/BMV Sovereign BONDESD 1-3 Year Bond Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/BMV Sovereign BONDESD 3+ Year Bond Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign BPAG91 Bond Index	01/04/2015	03/07/2002	03/07/2002	100
S&P/BMV Sovereign Floating Rate Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate Fixed Coupon AA Rated Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate Variable Coupon AAA Rated Bond Index	01/04/2015	10/12/2001	10/12/2001	100
S&P/BMV Corporate 7-365 Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate 1-5 Year Duration Bond Index	19/01/2016	02/02/2010	02/02/2010	100
S&P/BMV Corporate 5-10 Year Duration Bond Index	19/01/2016	02/02/2010	02/02/2010	100
S&P/BMV Corporate 10+ Year Duration Bond Index	19/01/2016	02/02/2010	02/02/2010	100
S&P/BMV Corporate AA Rated Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate Variable Coupon Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate AAA Rated Bond Index	01/04/2015	20/03/2001	20/03/2001	100
S&P/BMV Corporate A Rated Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon AAA Rated Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate Fixed Coupon AAA Rated Bond Index	01/04/2015	20/03/2001	20/03/2001	100
S&P/BMV Corporate Variable Coupon AA Rated Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate Fixed Coupon Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon AA Rated Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate 185-365 Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100

<sup>2</sup> Originalmente, el Dow Jones LATiix Mexico Government CETES Index hasta antes del 1 de Enero de 2014.

<sup>3</sup> Originalmente, el Dow Jones LATiix Mexico Government BONOS 1-5 Year Index hasta antes del 1 de Enero de 2014.

<sup>4</sup> Originalmente, el Dow Jones LATiix Mexico Government BONOS 5-10 Year Index hasta antes del 1 de Enero de 2014.

<sup>5</sup> Originalmente, el Dow Jones LATiix Mexico Government UDIS Index hasta antes del 1 de Enero de 2014.

<sup>6</sup> Originalmente, el Dow Jones LATiix Mexico Government UMS Index hasta antes del 1 de Enero de 2014.

Índice	Fecha de lanzamiento	Fecha del primer valor	Fecha base	Valor base
S&P/BMV Corporate Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate 93-184 Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 10-20 Year Bond Index	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Bond Index	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 1-5 Year Bond Index	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Sovereign Real Rate Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Quasi-Sovereign Fixed Rate Bond Index	01/04/2015	24/07/2002	24/07/2002	100
S&P/BMV Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Composite Equal Weight 1+ Year Index	10/11/2017	31/12/2007	31/12/2007	100
S&P/BMV Quasi-Sovereign Inflation-Linked Bond Index	01/04/2015	19/11/2002	19/11/2002	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 20+ Year Bond Index	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Sovereign International UMS Bond Index	01/04/2015	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Promissory Note Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Promissory Note 0-1 Year Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Promissory Note 70-91 Day Bond Index	01/04/2015	30/07/2004	30/07/2004	100
S&P/BMV Quasi-Sovereign Floating Rate Bond Index	01/04/2015	11/12/2001	11/12/2001	100
S&P/BMV CEDEVIS Bond Index	01/04/2015	22/05/2008	22/05/2008	100
S&P/BMV TFOVIS Bond Index	01/04/2015	11/09/2009	11/09/2009	100
S&P/BMV Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Bond Index	01/04/2015	10/10/2011	10/10/2011	100
S&P/BMV Sovereign 7+ Day Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign International UMS Bond Index (USD)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 20+ Year Bond Index (USD)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Bond Index (USD)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 1-5 Year Bond Index (USD)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Promissory Note 28 Day Rate Index	01/04/2015	30/04/2007	30/04/2007	100
S&P/BMV Promissory Note 91 Day Rate Index	01/04/2015	29/07/2004	29/07/2004	100
S&P/BMV FDTR Rate Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign Funding Rate Bond Index	01/04/2015	04/01/2004	04/01/2001	100
S&P/BMV 28 Day Interbank Interest Rate Balance Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Bank Funding Over-Night Rate Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 10-20 Year Bond Index (USD)	01/04/2015	31/12/2003	31/12/2003	100
S&P/BMV Sovereign International UMS US-Issued Bond Index (USD)	01/04/2015	04/01/2010	04/01/2010	100
S&P/BMV Sovereign MBONOS 5-10 Year Bond Index	01/04/2015	25/07/2001	25/07/2001	100
S&P/BMV Quasi-Sovereign Bond Index	01/04/2015	11/12/2001	11/12/2001	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos 1-3 Year Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos 3-5 Year Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos 5-10 Year Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos 10+ Year Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 1-3 Year Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 3-5 Year Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 5-10 Year Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 10+ Year Bond Index	18/04/2017	31/12/2010	31/12/2010	100
S&P/BMV Corporate ABS Bond Index	25/01/2019	30/06/2008	30/06/2008	100



# Gobierno del Índice

## Comité del Índice

El Comité de los Índices de S&P/BMV está a cargo del mantenimiento de 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 con regularidad. 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.

El Comité del Índice es una instancia separada e independiente del resto de los grupos de análisis de S&P Global. Específicamente, el Comité del Índice no tiene exposición ni influencia sobre las decisiones tomadas por los analistas de S&P Global Ratings.

El Comité de los Índices de S&P Dow Jones Indices se reserva el derecho de hacer excepciones al momento de aplicar las metodologías en caso de ser necesario. Si existiera un escenario donde el tratamiento dado al índice difiere de las reglas generales indicadas en este documento o en la documentación adicional, los clientes serán notificados con suficiente anticipación a la medida que sea posible.

Adicional a las revisiones diarias por parte de los procedimientos del gobierno de los índices y el mantenimiento de las metodologías, el menos una vez dentro de un periodo de 12 meses, el Comité de los Índices revisa las metodologías para verificar que los índices continúen cumpliendo con sus objetivos, y que los datos y las metodologías sigan siendo efectivos. En algunas ocasiones, S&P Dow Jones Indices podría publicar una consulta invitando al público inversionista a compartir sus comentarios.

*Para información sobre aseguramiento de la calidad (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).*

# Política del Índice

## **Anuncios**

Los anuncios de cualquier información relevante respecto a los índices de Renta Fija de S&P/BMV se realizan después del cierre de mercado. 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 índices de Renta Fija de S&P/BMV se calculan cuando el mercado de renta fija mexicano de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se encuentre abierto.

## **Rebalanceo**

El Comité del Índice podría modificar la fecha de un rebalanceo determinado por razones que incluyen la coincidencia de días feriados con las fechas de rebalanceo. Cualquier cambio de esta naturaleza se notificará con la debida anticipación cada vez que sea posible.

## **Cálculo al final del día**

Los niveles del índice se calculan al final de cada día hábi, a través del sitio web de S&P Dow Jones Indices. Lo anterior puede estar sujeto a cambios.

## **Política de recálculo**

*Para más información sobre la política de recálculo, por favor consulte el documento Políticas y Prácticas de los Índices de Renta Fija (Fixed Income Policies & Practices), de S&P Dow Jones Indices.*

*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 los Índices de Renta Fija (Fixed Income Policies & Practices).*

## **Información de Contacto**

Para dudas y comentarios respecto a los índices, por favor contactémos a través de: [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.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

La siguiente tabla detalla los índices regidos por este documento. Todas las versiones de monedas, coberturas de monedas, plazo a vencimiento, sectoriales y de calificaciones crediticias que pudieran existir de los indicadores aquí mencionados también están cubiertos por esta metodología. Para obtener una lista completa de los índices regidos por este documento, contáctenos a través del correo [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com).

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

Índice	Ticker
S&P/BMV Corporate AAA Rated Bond Index	SPVCP3A
S&P/BMV Corporate A Rated Bond Index	SPVCP1A
S&P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon AAA Rated Bond Index	SPVIL3A
S&P/BMV Corporate Fixed Coupon AAA Rated Bond Index	SPVF-3A
S&P/BMV Corporate Variable Coupon AA Rated Bond Index	SPVVC2A
S&P/BMV Corporate Fixed Coupon Bond Index	SPVMFCN
S&P/BMV Corporate Inflation-Linked Coupon AA Rated Bond Index	SPVIL2A
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate 185-365 Day Bond Index	SPVF365
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate Bond Index	SPVMFXR
S&P/BMV Corporate Bond Index	SPVCORP
S&P/BMV Sovereign Fixed Rate 93-184 Day Bond Index	SPVF90D
S&P/BMV Sovereign International UMS 10-20 Year Bond Index	SPVUM20
S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Bond Index	SPVUM10
S&P/BMV Sovereign International UMS 1-5 Year Bond Index	SPVUM5S
S&P/BMV Sovereign Real Rate Bond Index	SPVMRR
S&P/BMV Quasi-Sovereign Fixed Rate Bond Index	SPVQSFR
S&P/BMV Quasi-Sovereign Inflation-Linked Bond Index	SPVQILR
S&P/BMV Sovereign International UMS 20+ Year Bond Index	SPVU20U
S&P/BMV Sovereign International UMS Bond Index	SPVIUMS
S&P/BMV Promissory Note Bond Index	SPVMNT
S&P/BMV Promissory Note 0-1 Year Bond Index	SPVN1LS
S&P/BMV Promissory Note 70-91 Day Bond Index	SPVN21D
S&P/BMV Quasi-Sovereign Floating Rate Bond Index	SPVQSFL
S&P/BMV CEDEVIS Bond Index	SPVCDVS
S&P/BMV TFOVIS Bond Index	SPVTFVS
S&P/BMV Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Bond Index	SPVSBFR
S&P/BMV Sovereign 7+ Day Bond Index	SPVMGO7
S&P/BMV Sovereign International UMS Bond Index (USD)	SPVUMDS
S&P/BMV Sovereign International UMS 20+ Year Bond Index (USD)	SPV20UD
S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Bond Index (USD)	SPVU10D
S&P/BMV Sovereign International UMS 1-5 Year Bond Index (USD)	SPVUM5D
S&P/BMV Promissory Note 28 Day Rate Index	SPVN28D
S&P/BMV Promissory Note 91 Day Rate Index	SPVN91D
S&P/BMV FDTR Rate Index	SPVFDTR
S&P/BMV Sovereign Funding Rate Bond Index	SPVFFUR
S&P/BMV 28 Day Interbank Interest Rate Balance Index	SPVIIRB
S&P/BMV Bank Funding Over-Night Rate Index	SPVFONR
S&P/BMV Sovereign International UMS 10-20 Year Bond Index (USD)	SPVU20D
S&P/BMV Sovereign International UMS US-Issued Bond Index (USD)	SPVUMDD
S&P/BMV Sovereign MBONOS 5-10 Year Bond Index	SPVMBO1
S&P/BMV Quasi-Sovereign Bond Index	SPVQUSO
S&P/BMV Quasi-Sovereign & Bank Floating Rate Composite Equal Weight 1+ Year Index	SPVQSEI
S&P/BMV Corporate Eurobonos Bond Index	SPVCEBF
S&P/BMV Corporate Eurobonos 1-3 Year Bond Index	SPVCE3F
S&P/BMV Corporate Eurobonos 3-5 Year Bond Index	SPVCE5F
S&P/BMV Corporate Eurobonos 5-10 Year Bond Index	SPVC10F
S&P/BMV Corporate Eurobonos 10+ Year Bond Index	SPVCBLF
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot Bond Index	SPVCEBS
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 1-3 Year Bond Index	SPVCE3S
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 3-5 Year Bond Index	SPVCE5S
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 5-10 Year Bond Index	SPVC10S
S&P/BMV Corporate Eurobonos Spot 10+ Year Bond Index	SPVCBLS
S&P/BMV Corporate ABS Bond Index	SPVCABI

## Datos del Índice

Los niveles del índice y sus datos están disponibles via suscripción.

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.

Consulte el documento *Matemáticas de los Índices de Renta Fija* en [www.spdji.com](http://www.spdji.com) para obtener detalles acerca de los cálculos de retorno Total, por Precio y de Intereses.

## Ajuste de pago de cupón

El devengo en efectivo por pago de cupones debe reinvertirse en el índice a la tasa *overnight* del Banco Central, según se expresa a continuación:

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

dónde:

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

dónde:

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

# 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:

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

dónde:

$PL_t$  = 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:

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

dónde:

$t^*$  = 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 igualdad:

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

# 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:

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

dónde:

$r_{t+\Delta t}$  = 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:

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

dónde:

$I_t$  = 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:

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

dónde:

$r_{t+\Delta t}$  = 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:

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

dónde:

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

### TIIIE 28 (mismo día)

La tasa TIIIE28 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:

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

dónde:

$i_t$  = Tasa TIIIE28 en el día  $t$ .

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

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

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

dónde:

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

$i_{t+\Delta t}$  = TIIIE28 actual en  $t + \Delta t$  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:

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

dónde:

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

## TPFGN

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

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

dónde:

$r_{t+\Delta t}$  = 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:

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

dónde:

$I_t$  = 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:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF117&sector=18&locale=es>.

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:

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

dónde:

$r_{t+\Delta t}$  = 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:

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

dónde:

$I_t$  = 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:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF117&sector=18&locale=es>.

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:

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

dónde:

$r_{t+\Delta t}$  = 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:

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

dónde:

$I_t$  = 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:

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

dónde:

$r_{t+\Delta t}$  = 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:

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

dónde:

$I_t$  = 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

## Modificaciones a la metodología

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

Modificación	Efectivo desde (Luego del cierre)	Metodología	
		Previamente	Actualizado
Títulos Elegibles: S&P/BMV Sovereign UDIBONOS Inflation- Linked 1-3 Year Bond Index	01/12/2017	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre 360 y 1080 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre uno y tres años y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
Títulos Elegibles: S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 3- 5 Year Bond Index	01/12/2017	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre 1081 y 1821 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre tres y cinco años y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
Títulos Elegibles: S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 5- 10 Year Bond Index	01/12/2017	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre 1822 y 3642 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre cinco y 10 años y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
Títulos Elegibles: S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 10- 20 Year Bond Index	01/12/2017	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre 3643 y 7305 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre 10 y 20 años y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
Títulos Elegibles: S&P/BMV Sovereign UDIBONOS 20+ Year Bond Index	01/12/2017	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con un vencimiento superior a 7306 días y denominados en Unidades de Inversión o UDI.	Los componentes deben ser títulos emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento superior a 20 años y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
Títulos Elegibles: S&P/BMV Sovereign Floating Rate 7+ Day Bond Index	01/12/2017	Los componentes deben ser bonos a tasa variable emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre siete y 365 días y denominados en MXN.	Los componentes deben ser bonos a tasa variable emitidos por el Gobierno Mexicano con vencimiento entre siete días y un año y denominados en MXN.
Títulos Elegibles: S&P/BMV Sovereign BONDESD 0-1 Year Bond Index	01/12/2017	Los componentes deben ser bonos del Gobierno Mexicano con tasa de cupón variable, vencimiento entre siete y 365 días, pago de cupón cada 28 días y denominados en MXN. La tasa del cupón es la tasa de fondeo bancario.	Los componentes deben ser bonos del Gobierno Mexicano con tasa de cupón variable, vencimiento entre siete días y un año, pago de cupón cada 28 días y denominados en MXN. La tasa de cupón es la tasa de fondeo bancario.
Títulos Elegibles: S&P/BMV Corporate 7-365 Day Bond Index	01/12/2017	Los componentes deben ser bonos corporativos con vencimiento entre siete y 365 días y denominados en MXN.	Los componentes deben ser bonos corporativos con vencimiento entre siete días y un año y denominados en MXN.
Títulos elegibles: S&P/BMV Mexico CEDEVIS Index	30/11/16	Los componentes deben ser bonos cuasi-soberanos emitidos por INFONAVIT (CEDEVIS) con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.	Bonos cuasi-soberanos emitidos por INFONAVIT (CEDEVIS o CDVITOT). Los CDVITOT deben ser bonos con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.

Titulos elegibles: S&P/BMV TFOVIS Bond Index	30/11/16	Los componentes deben ser bonos cuasi-soberanos emitidos por FOVISSSTE (TFOVIS) con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversion o UDI.	Bonos cuasi-soberanos emitidos por FOVISSSTE (TFOVIS o TFOVICB) con vencimiento mayor a un mes y denominados en Unidades de Inversión o UDI.
Cambio de nombre de índice	03/10/2016	Todos los índices se identificaban con la marca conjunta S&P/Valmer	Los nombres de los índices han cambiado a Indices S&P/BMV de Renta Fija.
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 reinversion 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.
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.
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>

# Exención de Responsabilidades de S&P Dow Jones Indices

© 2019 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos servicios personalizados de cálculo de índices, 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 y la entrega de servicios personalizados de cálculo de índices. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar 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 vehículos de inversión que ofrezcan terceras partes y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no garantiza 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 LLC no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros vehículos de inversión. La decisión de invertir en alguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. Se recomienda a los posibles inversionistas realizar una inversión en cualquier fondo de inversión o cualquier otro vehículo de inversión solo después de considerar cuidadosamente los riesgos relacionados con invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento similar que se prepare por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro producto o vehículo de inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor tributario. Se debería consultar a un asesor tributario para evaluar el impacto de cualquier título exento de impuestos en carteras y las consecuencias tributarias de tomar cualquier decisión de inversión. La inclusión de un valor en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices de comprar, vender o conservar dicho valor y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión.

Estos materiales se han preparado exclusivamente con 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 índices, las 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 ("Contenido"), no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa 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 licenciantes (en conjunto "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 incurrirán en 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 MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, 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 nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

Las informaciones crediticias y otros análisis, incluidas las calificaciones, investigación y valuaciones, son en general provistos por filiales de S&P Dow Jones Indices, incluyendo pero no limitándose a otras divisiones de S&P Global como S&P Global Market Intelligence.] Cualquier información crediticia y otros análisis y afirmaciones relacionados incluidos en el Contenido constituyen opiniones desde la fecha en que se expresan y no representan declaraciones de hecho. Cualquier opinión, análisis o decisión de reconocimiento de clasificación no es una recomendación para comprar, conservar o vender cualquier valor o para tomar cualquier decisión de inversión y no se refieren a la idoneidad de algún título. S&P Dow Jones Indices no asume obligación alguna de actualizar el Contenido posteriormente a su publicación en cualquier forma o formato. El Contenido no debe utilizarse como base ni sustituto de la habilidad, criterio y experiencia del usuario, sus directivos, empleados, asesores y/o clientes al tomar decisiones de inversión y otras decisiones comerciales. S&P Dow Jones Indices LLC no actúa como fiduciario ni asesor de inversiones. Si bien S&P Dow Jones Indices obtiene información de fuentes que considera confiables, no realiza auditorías, evaluaciones o verificaciones independientes de dicha información.

En la medida en que las autoridades reguladoras permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación emitida en otra jurisdicción para determinados fines regulatorios, S&P Global Ratings se reserva el derecho de otorgar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su entera discreción. S&P Dow Jones Indices, incluyendo S&P Global Ratings, rechaza cualquier deber que surja del otorgamiento, retiro o suspensión de un reconocimiento, además de cualquier responsabilidad por cualquier daño supuesto que se haya sufrido a causa del mismo. Las filiales de S&P Dow Jones Indices LLC, incluyendo S&P Global Ratings, pueden recibir una retribución por sus calificaciones y determinados análisis crediticios, normalmente proveniente de los emisores o suscriptores de valores o deudores. Tales filiales de S&P Dow Jones Indices LLC, incluyendo S&P Global Ratings, se reservan el derecho de difundir sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis de carácter público que realiza S&P Global Ratings se ponen a disposición en sus sitios web, [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (sin costo), [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) y [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por suscripción), y pueden distribuirse mediante otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P Global Ratings y redistribuidores externos. La información adicional sobre los costos por calificaciones está disponible en [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios separadas unas de otras 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 de dominio público y que se recibe en relación con 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 valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.



BMV es una marca registrada de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y cuyo uso por parte de S&P Dow Jones Indices ha sido debidamente autorizado.