

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

Junio 2023

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.spglobal/spdji.com](http://www.spglobal/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 y Analíticos</b>	<b>7</b>
Reglas de subíndices	8
<b>S&amp;P/BMV Sovereign CETES 7 + Day Bond Indices</b>	<b>8</b>
<b>Índices gubernamentales MBONOS</b>	<b>8</b>
<b>Índices soberanos vinculados a la inflación, UDIBONOS</b>	<b>9</b>
<b>Índices internacionales UMS</b>	<b>9</b>
<b>Índices soberanos</b>	<b>10</b>
<b>Índices cuasi-soberanos</b>	<b>10</b>
<b>Índices corporativos</b>	<b>11</b>
<b>Índices corporativos (Continuación)</b>	<b>12</b>
<b>Índices del mercado de dinero</b>	<b>12</b>
<b>Índices de tasas del mercado de dinero</b>	<b>12</b>
Construcción del índice	13
<b>Ponderación y Cálculos del índice</b>	<b>13</b>
<b>Rendimiento Total</b>	<b>14</b>
<b>Intereses devengados</b>	<b>14</b>
<b>Escala de calificaciones de Crédito</b>	<b>14</b>
Mantenimiento de los índices	16
<b>Rebalanceo</b>	<b>16</b>
<b>Moneda y cálculo de versiones adicionales de índices según el retorno</b>	<b>17</b>
<b>Disponibilidad de fechas de inicio e historia</b>	<b>18</b>
Gobierno del Índice	20
<b>Comité del Índice</b>	<b>20</b>
Política del Índice	21
<b>Anuncios</b>	<b>21</b>

	<b>Días festivos</b>	<b>21</b>
	<b>Rebalanceo</b>	<b>21</b>
	<b>Cálculo al final del día</b>	<b>21</b>
	<b>Política de recálculo</b>	<b>21</b>
	<b>Información de Contacto</b>	<b>21</b>
Difusión del Índice		22
	<b>Símbolos de cotización</b>	<b>22</b>
	<b>Datos del Índice</b>	<b>23</b>
	<b>Sitio web</b>	<b>24</b>
Apéndice A		25
	<b>S&amp;P/BMV Green, Social &amp; Sustainable Target Duration Bond Index</b>	<b>25</b>
Apéndice B		26
	<b>Fondeo bancario (mismo día e índices 24 horas)</b>	<b>26</b>
	<b>Fondeo gubernamental (mismo día e índices 24 horas)</b>	<b>26</b>
	<b>TIIE 28 (mismo día e índices 24 horas)</b>	<b>27</b>
	<b>Tasa de Pagaré a 28 y 91 días (mismo día e índices 24 horas)</b>	<b>28</b>
	<b>Tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU. (mismo día e índices 24 horas)</b>	<b>24</b>
		<b>29</b>
Apéndice C		30
	<b>Índices 24 horas</b>	<b>30</b>
Apéndice D		31
	<b>S&amp;P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (USD): Cálculo del Puntaje por Liquidez y Criterios de Decisión.</b>	<b>31</b>
Apéndice E		33
	<b>Modificaciones a la metodología</b>	<b>33</b>
Exención de Responsabilidades de S&P Dow Jones Indices		35
	<b>Divulgación de Rendimiento / Testeo empleando Datos Retrospectivos</b>	<b>35</b>
	<b>Aviso Legal sobre la Propiedad Intelectual</b>	<b>36</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 mexicana y están compuestos por un universo de títulos de renta fija emitidos, tanto en México, como en el extranjero.

Valmer, subsidiaria de la Bolsa Mexicana de Valores S.A.B DE C.V. (“BMV”) proporciona diariamente precios actualizados para la valoración 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 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 y el S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index.

## 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 All Sovereign Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Mexico Sovereign Bond Index</li> <li>• S&amp;P/BMV Sovereign UDIBONOS &amp; CBIC 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.

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

# 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 Government CETES Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento mayor a un mes y menor a un año y denominados en pesos mexicanos (MXN). La fecha de emisión de los bonos incluidos en el índice deberá ser posterior a enero de 2003 y están sujetos al impuesto sobre la renta.
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 All Sovereign Bond Index	Títulos del gobierno mexicano calificados por al menos una agencia, con vencimiento mayor o igual a un mes y denominados en pesos mexicanos o en Unidades de Inversión o UDI.
S&P/BMV Mexico Sovereign Bond Index	Títulos del gobierno mexicano a tasa fija o con cupón cero, calificados por al menos una agencia, con vencimiento mayor a un mes, con un valor nominal actualizado superior a 250 millones de pesos mexicanos (MXN) y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS & CBIC 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, así como bursatilizaciones fiduciarias donde CI Titulización de Activos S.A. de C.V. figure como fideicomitente y los activos correspondan a derechos carreteros con un vencimiento superior o igual a un mes.

**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 en el mercado doméstico por entidades cuasi-soberanas o Certificados de Depósito emitidos por Bancos Estatales, 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 (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) de 28 días. Los componentes de este índice no deberán ser colocaciones privadas.

**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 la Bolsa Mexicana de Valores a las 14:00 hrs (GMT -6)
S&P/BMV Corporate ABS Bond Index	Valores respaldados por activos, que se hayan emitido por un Fideicomiso (“Certificados Bursátiles” según la definición de los mismos en el Artículo 62-II de la “Ley del Mercado de Valores”) 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.

**Índices ESG.** La tabla a continuación describe los títulos elegibles para el índice ESG subyacente.

Índice	Títulos elegibles
S&P/BMV Green, Social & Sustainable Target Duration Bond Index	<p>Los componentes deben ser clasificados por la BMV como valores tipo LG o CD<sup>1</sup>. Si se clasifican como valores de tipo CD, el componente debe clasificarse como alguno de los siguientes tipos de bonos<sup>2</sup></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Bonos Verdes:</b> emisión de deuda que capta recursos para financiar proyectos ambientales. <i>Ejemplo de Proyectos:</i> Energía renovable, transporte limpio y manejo de residuos.</li> <li>• <b>Bonos de Género:</b> título de deuda que capta recursos para financiar proyectos de empoderamiento e igualdad en géneros. <i>Ejemplo de Proyectos:</i> Créditos para mujeres, inclusión laboral.</li> <li>• <b>Bonos Sociales:</b> instrumentos de deuda que captan recursos para financiar proyectos sociales. <i>Ejemplo de Proyectos:</i> Seguridad alimentaria, inclusión financiera, vivienda asequible, educación y empleo.</li> <li>• <b>Bonos Sustentables:</b> colocación de deuda que capta recursos para financiar proyectos con beneficios verdes y sociales. <i>Ejemplo de Proyectos:</i> Infraestructura y financiamiento a PYMES en comunidades vulnerables.</li> <li>• <b>Bonos Ligados a la Sustentabilidad:</b> emisión de deuda que capta el capital para cumplir con indicadores claves de sostenibilidad en la organización. <i>Ejemplo de Proyectos:</i> Reducciones de emisiones GEI, consume de agua, eficiencia energética.</li> </ul>

<sup>1</sup> Para obtener información acerca de las definiciones para cada tipo de valor, consulte el catálogo de tipo de valores de la BMV [aquí](#)

<sup>2</sup> BMV provides the bond classification definitions, for more information please refer to the BMV.

Índice	Títulos elegibles
	El índice debe incluir al menos 10 componentes. Los valores deben ser emitidos por una entidad mexicana, tener un valor nominal actualizado superior a 1,000 millones de pesos mexicanos (MXN) <sup>3</sup> y ser calificados por al menos una agencia internacional. Además, el plazo al vencimiento de los bonos debe ser superior a un trimestre. Los bonos ligados a la inflación no son elegibles.

## Precios y Analíticos

Valmer proporciona los precios diariamente.

---

<sup>3</sup> En los casos donde menos de diez bonos cumplan con los criterios de elegibilidad para formar parte del índice, el valor nominal actualizado será flexibilizado hasta que la cuenta objetivo de 10 bonos sea alcanzada.



# Reglas de subíndices

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

## S&P/BMV Sovereign CETES 7 + Day Bond Indices

Subíndice	Títulos elegibles
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.
S&P/BMV Sovereign CETES All 28 Day Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento menor o igual a 28 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign CETES All 91 Day Bond Index	Títulos del gobierno mexicano con vencimiento menor o igual a 91 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.
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 (MXN)	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México con vencimiento mayor a un año.
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 entre uno y 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.
S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (USD)	Títulos del gobierno mexicano emitidos fuera de México, sujetos a la lógica de selección por puntaje de liquidez aplicable a los bonos UMS según se describe en el Apéndice D.

## Índices soberanos

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, calificados por al menos una agencia, con vencimiento mayor a un mes y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign Floating Rate 0-1 Year Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable, calificados por al menos una agencia, con vencimiento entre un mes y 1 año y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign BONDES Bond Index	Bonos del gobierno mexicano clasificados como BONDES con vencimiento mayor a un mes, con tasa de cupón variable, pago de cupón cada 28 días y denominados en pesos mexicanos.
S&P/BMV Sovereign BONDESD Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable, clasificados como BONDESD y calificados por al menos una agencia, con vencimiento mayor a un mes, 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 BONDESD 0-1 Year Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable, clasificados como BONDESD y calificados por al menos una agencia, con vencimiento entre un mes y 1 año, 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 BONDESD 1-3 Year Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable, clasificados como BONDESD y calificados por al menos una agencia calificador, con vencimiento entre uno y tres años, 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 BONDESD 3+ Year Bond Index	Bonos del gobierno mexicano con tasa de cupón variable, clasificados como BONDESD y calificados por al menos una agencia, con vencimiento mayor a tres años, 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 F Bond Index	Bonos del gobierno mexicano clasificados como BONDES F, con vencimiento mayor a un mes, con tasa de cupón variable, pago de cupón cada 28 días y denominados en pesos mexicanos. La tasa del cupón corresponde a la tasa diaria de fondeo bancario (TIIE).
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, calificados por al menos una agencia 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 senior cuasi-soberanos emitidos por INFONAVIT (CEDEVIS o CDVITOT) 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 por la Bolsa Mexicana de Valores a las 14:00 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 por la Bolsa Mexicana de Valores a las 14:00 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 por la Bolsa Mexicana de Valores a las 14:00 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 por la Bolsa Mexicana de Valores a las 14:00 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 69 y 92 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>45</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/BMV Promissory Note 28 Day Rate Index	Mide la tasa de obligaciones de pago emitidas por bancos mexicanos, con vencimiento de 28 días.
S&P/BMV Promissory 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 TIE de 28 días.

<sup>4</sup> El índice mide las tasas de interés y no posee componentes. Consulte el Apéndice C para más detalles sobre el cálculo.

<sup>5</sup> Para obtener más información acerca del cálculo de los índices de mercado de dinero consulte el Apéndice B

# Construcción del índice

## Ponderación y Cálculos del índice

Con excepción de los indicadores descritos en esta sección, 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.

**S&P/BMV Sovereign International UMS Vencimiento objetivo 5-10 años 30% Capped Bond Index (USD).** Los componentes del índice se seleccionan de la siguiente manera:

1. Todos los valores del S&P/BMV Sovereign International UMS Bond Index que cumplen las siguientes condiciones se seleccionan para su inclusión en el índice:
  - a. El vencimiento es de entre cinco y 10 años.
  - b. La fecha de emisión debe ser menor a cinco años.
  - c. El valor nominal actualizado debe ser de al menos mil millones de dólares americanos.
2. Si el número de valores seleccionados en el paso 1 es menor a seis, se emplea una metodología de puntaje de liquidez (como se describe en el Apéndice D) para agregar valores al índice hasta alcanzar seis componentes. Los valores elegibles se ordenan con base en su puntaje por liquidez y se seleccionan para formar parte del índice hasta alcanzar la cuenta objetivo de componentes.
3. Los componentes del índice están sujetos a una ponderación máxima de 30% dentro del índice; el exceso de ponderación se redistribuye proporcionalmente entre todos los valores que aún no alcancen el tope de 30%.

**S&P/BMV Green, Social & Sustainable Target Duration Bond Index.** Los valores que cumplen con los criterios de elegibilidad se seleccionan para su inclusión en el índice. El índice tiene como objetivo una Duración Modificada (*MD, por sus siglas en inglés*) de tres años. Los valores de mercado de los componentes se ajustan al objetivo de MD de tres años con base en las siguientes condiciones:

### Condición 1: Duración Modificada Objetivo

$$\sum w_i AWF_i MD_i + \sum w_j AWF_j MD_j = 3$$

### Condición 2: Ponderación Total en el Índice

$$\sum w_i AWF_i + \sum w_j AWF_j = 1$$

donde:

- $i$  = bonos con una MD menor a 3
- $j$  = bonos con una MD mayor o igual a 3
- $w$  = ponderación por capitalización de mercado

**Excepciones.** Si la MD de todos los bonos es menor o mayor a tres, se utilizan los pesos según la capitalización de mercado.

**Topes a la concentración.** El índice está sujeto a un umbral si la suma del peso de los cinco componentes más grandes es superior al 63 % o si la ponderación del bono más grande es superior al 33 %<sup>6</sup>. En tales casos, el exceso de ponderación se redistribuye proporcionalmente entre los demás componentes del índice. Este proceso se realiza iterativamente hasta que el peso de los cinco constituyentes más grandes sea menor o igual al 63%. Si después de 10 ciclos de iteración, los cinco bonos más grandes aún no alcanzan el tope del 63 %, la regla de concentración se relaja como se muestra a continuación. El resultado de este proceso puede ser una MD del índice distinta a tres<sup>7</sup>.

Número de iteraciones por Ciclo	Número de Bonos Topados
1 – 10	5
11 - 20	6
21 – 30	7
31 – 40	8
41 – 50	9
51+	10

### Rendimiento Total

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. Los 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:

<sup>6</sup> El backtesting previo a Abril de 2021 no incorporó los topes a la concentración

<sup>7</sup> Los Factores de Ajuste en la Ponderación (AWF, por sus siglas en inglés) son calculados según los pesos de componentes del índice de 48 horas.

**Escala de Calificaciones Local**

S&P	Fitch Ratings	MOODY'S	HR Ratings	Verum	Convención
mxAAA	AAA (mex)	AAA.mx	HR AAA	AAA	AAA
mxAA+	AA+ (mex)	AA+.mx	HR AA+	AA+	AA
mxAA	AA (mex)	AA.mx	HR AA	AA	AA
mxAA-	AA- (mex)	AA-.mx	HR AA-	AA-	AA
mxA+	A+ (mex)	A+.mx	HR A+	A+	A
mxA	A (mex)	A.mx	HR A	A	A
mxA-	A- (mex)	A-.mx	HR A-	A-	A

**Escala de Calificaciones Global**

S&P	Fitch Ratings	MOODY'S	Convención
AAA	AAA	Aaa	AAA
AA+	AA+	Aa1	AA+
AA	AA	Aa2	AA
AA-	AA-	Aa3	AA-
A+	A+	A1	A+
A	A	A2	A
A-	A-	A3	A-
BBB+	BBB+	Baa1	BBB+

En caso de que algún valor tenga más de una calificación, se tomará la más 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, mismo que documenta días hábiles:

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

**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 Rebalancesos	
Periodicidad del Rebalanceo	Semestral
Fecha de Rebalanceo	Último día hábil del periodo de rebalanceo (junio y diciembre)
Anuncios	T menos 3
Fecha de Referencia	T menos 3

Los índices **S&P/BMV Corporate ABS Bond Index**, **S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year 30% Capped Bond Index** y el **S&P/BMV Green, Social & Sustainable Target Duration Bond Index** se rebalancen de acuerdo al siguiente programa:

Programación de Rebalancesos	
Periodicidad del Rebalanceo	Trimestral
Fecha de Rebalanceo	Último día hábil del periodo de rebalanceo (marzo, junio, septiembre y diciembre)
Anuncios	T menos 3
Fecha de Referencia: <b>S&amp;P/BMV Corporate ABS Bond Index</b>	T menos 3
Fecha de Referencia: <b>S&amp;P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (USD), S&amp;P/BMV Green, Social &amp; Sustainable Target Duration Bond Index</b>	T menos 4

**S&P/BMV Government CETES 7+ Day Bond Index Family.** La familia de índices se rebalanea de acuerdo al siguiente programa:

Programación de Rebalancesos	
Periodicidad del Rebalanceo	Semanal
Fecha de Rebalanceo	Cada miércoles (T)
Anuncios	T
Fecha de Referencia	T - 1

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 índices disponibles con sus respectivos códigos de cotización, consulte el Directorio de Índices de Renta Fija de S&P Dow Jones Indices vía [www.spglobal.com/spdji.com](http://www.spglobal.com/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>8</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Government MBONOS 1-5 Year Bond Index <sup>9</sup>	03/06/2009	02/01/2004	02/01/2004	100
S&P/BMV Government MBONOS 5-10 Year Bond Index <sup>10</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>11</sup>	03/06/2009	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 0-1 Year Bond Index	01/04/2015	04/01/2001	04/01/2001	100
S&P/BMV Sovereign BONDES Bond Index	01/11/2021	06/10/2021	06/10/2021	100
S&P/BMV Sovereign BONDES Bond Index	01/04/2015	17/08/2006	17/08/2006	100
S&P/BMV Sovereign BONDES 0-1 Year Bond Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/BMV Sovereign BONDES 1-3 Year Bond Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/BMV Sovereign BONDES 3+ Year Bond Index	19/01/2016	04/11/2010	04/11/2010	100
S&P/BMV Sovereign BONDES Bond Index	01/11/2021	06/10/2021	06/10/2021	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

<sup>8</sup> Originalmente, el Dow Jones LATIxx Mexico Government CETES Index hasta antes del 1 de enero de 2014.

<sup>9</sup> Originalmente, el Dow Jones LATIxx Mexico Government BONOS 1-5 Year Index hasta antes del 1 de enero de 2014.

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

<sup>11</sup> Originalmente, el Dow Jones LATIxx Mexico Government UDIS Index hasta antes del 1 de enero de 2014.

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
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 All Sovereign 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
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS & CBIC Bond Index	06/03/2020	18/12/2019	18/12/2019	100
S&P/BMV Sovereign CETES All 28 Day Bond Index	06/03/2020	24/02/2016	24/02/2016	100
S&P/BMV Sovereign CETES All 91 Day Bond Index	06/03/2020	24/02/2016	24/02/2016	100
S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (USD)	23/04/2021	30/06/2016	30/06/2016	100
S&P/BMV Green, Social & Sustainable Target Duration Bond Index	23/11/2022	28/06/2019	28/06/2019	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, 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.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).

## 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 hábil, 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 contáctenos 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.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji), 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 que pudieran existir de los indicadores aquí mencionados también están cubiertas por esta metodología. Para obtener una lista completa de los índices regidos por este documento consulte el sitio [S&P DJI Methodology & Regulatory Status Database](#)

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 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 0-1 Year Bond Index	SPVFLR7
S&P/BMV Sovereign BONDES Bond Index	SPVFBFS
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 Sovereign BONDESF Bond Index	SPVBNSD
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
S&P/BMV Corporate AAA Rated Bond Index	SPVCP3A

Índice	Ticker
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 All Sovereign 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	SPVFURT
S&P/BMV 28 Day Interbank Interest Rate Balance Index	SPVIIRB
S&P/BMV Bank Funding Over-Night Rate Index	SPVFORN
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	SPVMB01
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
S&P/BMV Sovereign UDIBONOS & CBIC Bond Index	SPVUBCB
S&P/BMV Sovereign CETES All 28 Day Bond Index	SPVM28A
S&P/BMV Sovereign CETES All 91 Day Bond Index	SPVM91A
S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (USD)	SPVU5CU
S&P/BMV Green, Social & Sustainable Target Duration Bond Index	SPVMGSS

## Datos del Índice

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

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



**Sitio web**

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

# Apéndice A

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

## **S&P/BMV Green, Social & Sustainable Target Duration Bond Index**

El S&P/BMV Green, Social & Sustainable Target Duration Bond Index asume que los cupones pagados en efectivo por sus componentes se reinvierten en los mismos a prorrata.

# Apéndice B

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

## Fondeo bancario (mismo día e índices 24 horas)

La tasa de fondeo bancaria se obtiene diariamente de los indicadores financieros del Banco de México (Banxico), según los procedimientos de recopilación y publicación de información de Valmer.

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.

## Índices mismo día

$\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil anterior (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres el lunes)<sup>12</sup>.

## Índices 24 horas

$\Delta t$  = 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 e índices 24 horas)

La tasa de fondeo gubernamental se obtiene diariamente de los indicadores financieros de Banco de México (Banxico), según los procedimientos de recopilación y publicación de información de Valmer.

---

<sup>12</sup> Si el último día calendario del mes no es un día hábil, el último día hábil del mes  $\Delta t$  se calcula como la diferencia de días entre el último día calendario y el último día hábil. Por lo tanto, el  $\Delta t$  del primer día hábil del mes siguiente se contará desde el último día calendario del mes anterior hasta el primer día hábil del mes actual.

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.

### Índices mismo día

$\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil anterior (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres el lunes)<sup>13</sup>.

### Índices 24 horas

$\Delta t$  = 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).

### TIE 28 (mismo día e índices 24 horas)

La tasa TIE28 se obtiene diariamente de los indicadores financieros de la página web de Banxico, según los procedimientos de recopilación y publicación de información de Valmer.

$$r_{t+\Delta t} = \left[ \left( 1 + i_t * \frac{28}{360 * 100} \right)^{\frac{\Delta t}{28}} - 1 \right]$$

dónde:

$i_t$  = Tasa TIE28 en el día  $t$ .

### Índices mismo día

$\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil anterior (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres el lunes)<sup>14</sup>.

### Índices 24 horas

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

<sup>13</sup> Si el último día calendario del mes no es un día hábil, el último día hábil del mes  $\Delta t$  se calcula como la diferencia de días entre el último día calendario y el último día hábil. Por lo tanto, el  $\Delta t$  del primer día hábil del mes siguiente se contará desde el último día calendario del mes anterior hasta el primer día hábil del mes actual.

<sup>14</sup> Si el último día calendario del mes no es un día hábil, el último día hábil del mes  $\Delta t$  se calcula como la diferencia de días entre el último día calendario y el último día hábil. Por lo tanto, el  $\Delta t$  del primer día hábil del mes siguiente se contará desde el último día calendario del mes anterior hasta el primer día hábil del mes actual.

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).

### Tasa de Pagaré a 28 y 91 días (mismo día e índices 24 horas)

El rendimiento al vencimiento de la tasa de pagaré a 28 y a 91 días se obtiene diariamente de los indicadores financieros de la página web de Banxico, según los procedimientos de recopilación y publicación de información de Valmer.

El rendimiento generado por el rendimiento al vencimiento de la tasa de obligaciones a 28 y a 91 días entre un día y el día hábil siguiente, puede expresarse como:

$$r_{t+\Delta t} = \left[ \left( 1 + \frac{i_t * 91}{100 * 360} \right)^{\frac{1}{91}} - 1 \right] * \Delta t$$

dónde:

$r_{t+\Delta t}$  = Rendimiento de los índices de la tasa de obligaciones en el día  $t+\Delta t$ .

$i_t$  = Rendimiento al vencimiento de la tasa de obligaciones en el día  $t$ .

### Índices mismo día

$\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil anterior (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres desde el lunes).<sup>15</sup>

### Índices 24 horas

$\Delta t$  = 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).

---

<sup>15</sup> Si el último día calendario del mes no es un día hábil, el último día hábil del mes  $\Delta t$  se calcula como la diferencia de días entre el último día calendario y el último día hábil. Por lo tanto, el  $\Delta t$  del primer día hábil del mes siguiente se contará desde el último día calendario del mes anterior hasta el primer día hábil del mes actual.

### Tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU. (mismo día e índices 24 horas)

La tasa objetivo de fondos de la Reserva Federal de EE. UU. se obtiene diariamente de la Reserva Federal. Valmer recopila y publica esta información.

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.

### Índices mismo día

$\Delta t$  = Número de días entre  $t$  y el día hábil anterior (por ejemplo  $\Delta t$  equivale a tres el lunes)<sup>16</sup>.

### Índices 24 horas

$\Delta t$  = 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).

---

<sup>16</sup> Si el último día calendario del mes no es un día hábil, el último día hábil del mes  $\Delta t$  se calcula como la diferencia de días entre el último día calendario y el último día hábil. Por lo tanto, el  $\Delta t$  del primer día hábil del mes siguiente se contará desde el último día calendario del mes anterior hasta el primer día hábil del mes actual.

# Apéndice C

## Índices 24 horas

El Apéndice C 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 ecuaciones mencionadas en la *Metodología de los índices de Renta Fija de S&P Dow Jones Indices*

## Apéndice D

### S&P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (USD): Cálculo del Puntaje por Liquidez y Criterios de Decisión.

Se calculará un puntaje por liquidez para los valores que no satisfagan los criterios de elegibilidad descritos en la sección Construcción del Índice. El puntaje por liquidez se calcula como la suma de los Valores Nominales Actualizados, Años al Vencimiento y Años desde la Fecha de Emisión que incumplan con los criterios de elegibilidad documentados en esta metodología. (PAVM, YMVM y YFIVM respectivamente por sus siglas en inglés).

$$\text{Puntaje por Liquidez} = PAVM + YMVM + YFIVM$$

#### Valos Nominal Actualizado en Incumplimiento (Par Amount Violation o PAVM)

Valor Nominal Actualizado (PAO, por sus siglas en inglés)		Formula
Mayor o igual a	Menor que	
--	1,000 millones (1 bn)	$PAVM = \frac{1bn - PAO}{1bn}$
1,000 millones (1 bn)	2,000 millones (2 bn)	$PAVM = 0$
2,000 millones (2 bn)	--	$PAVM = -30\% \left( \frac{PAO}{2bn} - 1 \right)$

#### Incumplimiento en los Años al Vencimiento (Years to Maturity Violation o YMVM)

Años al Vencimiento (YeToMa)		Formula
Mayor o igual a	Menor que	
0 años	5 años	$YMVM = 2 * \frac{ 10 - YeToMa }{5}$
5 años	10 años	$YMVM = 0$
10 años	-	$YMVM = 2 * \frac{ 10 - YeToMa }{5}$

#### Incumplimiento en los Años desde la Fecha de Emisión (Years from Issuance Violation o YFIVM)

Años desde la fecha de emisión (YFI)		Formula
Mayor o igual a	Menor que	
0	5 años	$YFIVM = 0$
5 años	-	$YFIVM = \frac{YFI - 5}{5}$



Los valores son ordenados de acuerdo al cálculo de su Puntaje por Liquidez. Si existiera un empate, el procedimiento a continuación se lleva a cabo hasta llegar a una decisión final.

1. Los valores que forman parte del índice son rankeados por encima de los nuevos componentes.
2. Los bonos con la fecha de emisión más reciente recibirán una clasificación más alta.
3. Los bonos con el Valor Nominal Actualizado (PAO) más alto reciben un rango más alto.
4. Si después de aplicar todos los pasos anteriores existieran valores en una misma posición dentro del ranking, los bonos que formarán parte del índice se elegirán al azar.

# Apéndice E

## Modificaciones a la metodología

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

Modificación	Efectivo desde (Luego del cierre)	Metodología	
		Previamente	Actualizado
Indice Principal Cambio: S&P/BMV Sovereign International UMS 5- 10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (USD)	24/03/2022	<ul style="list-style-type: none"> <li>El S&amp;P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (MXN) fue lanzado como índice principal con una versión en dólares americanos (USD)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>El S&amp;P/BMV Sovereign International UMS 5-10 Year Target Maturity 30% Capped Bond Index (USD) se designa como índice principal teniendo una versión en pesos mexicanos (MXN)</li> </ul>
Cambio de nombre: S&P/BMV Sovereign 7+Day Bond Index y Sovereign Floating Rate 7+Day Bond Index	20/12/2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>S&amp;P/BMV Sovereign 7+ Day Bond Index</li> <li>S&amp;P/BMV Sovereign Floating Rate 7+ Day Bond Index</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>S&amp;P/BMV All Sovereign Bond Index</li> <li>S&amp;P/BMV Sovereign Floating Rate 0-1 Year Bond Index</li> </ul>
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 BONDES 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.

Títulos 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 Inversión 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 del 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.
Indices 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

## Divulgación de Rendimiento / Testeo empleando Datos Retrospectivos

S&P Dow Jones Indices y sus afiliadas (S&P DJI) define varias fechas para ayudar a nuestros clientes a ofrecer transparencia. La Fecha del primer valor es el primer día en que existe un valor calculado (en vivo o un valor histórico) para un índice determinado. La Fecha base es la fecha en que el Índice se establece a un valor fijo para efectos de cálculo. La Fecha de lanzamiento designa la fecha en la que los valores de un índice se consideran por primera vez en vivo: los valores del índice proporcionados para cualquier fecha o período de tiempo antes de la Fecha de lanzamiento del índice se consideran valores históricos. S&P Dow Jones Indices define la Fecha de lanzamiento como la fecha en la que se sabe que los valores de un índice se han hecho públicos, por ejemplo, a través del sitio web público de la compañía o su sistema de alimentación de datos a partes externas. Para los índices con la marca Dow Jones presentados antes del 31 de mayo de 2013, la Fecha de lanzamiento (la cual antes del 31 de mayo de 2013 se denominaba "Fecha de introducción") se fija en una fecha en la que no se permitió realizar más cambios a la metodología del índice, pero que puede haber sido anterior a la fecha de publicación del Índice al público.

Por favor consulte el documento que contiene la metodología del Índice, disponible en [www.spglobal/spdji.com](http://www.spglobal/spdji.com) para obtener más detalles sobre el índice, incluida la forma y el momento en el que se vuelve a realizar el balance, los criterios para las incorporaciones o eliminaciones, así como todos los cálculos de los índices.

Toda la información presentada antes de la Fecha de lanzamiento de un índice es hipotética (valores históricos) y no un rendimiento real. Los cálculos de los valores históricos se basan en la misma metodología vigente en la Fecha de lanzamiento del índice. Sin embargo, cuando se crea un historial de valores históricos para períodos de anomalías del mercado u otros períodos que no reflejan el entorno general del mercado actual, pueden distorsionarse las reglas de la metodología del índice para capturar un universo de valores lo suficientemente grande para simular el mercado objetivo que el índice está diseñado para medir o la estrategia que el índice está diseñada para capturar. Por ejemplo, pueden reducirse los umbrales de capitalización del mercado y de liquidez. La información de los valores históricos refleja la aplicación de la metodología y la selección de los componentes del índice con el beneficio de la retrospectiva y con el conocimiento de los factores que pueden haber influido positivamente en su rendimiento, no pueden dar cuenta de todos los riesgos financieros que pueden afectar a los resultados y pueden considerarse que reflejan un sesgo de supervivencia/prospectiva. Los rendimientos reales pueden diferir significativamente de los rendimientos generados mediante back-testing y ser inferiores a ellos. El rendimiento pasado no es una indicación ni una garantía de resultados futuros.

Por lo general, cuando el S&P DJI crea datos de índices mediante back-testing, utiliza en sus cálculos datos históricos reales a nivel de los componentes (por ejemplo, precio histórico, capitalización del mercado y datos de eventos corporativos). Dado que la inversión en ESG se encuentra todavía en las primeras etapas de desarrollo, es posible que ciertos puntos de datos utilizados para calcular los índices ESG de S&P DJI no estén disponibles para todo el período deseado del historial generado mediante back-testing. El mismo problema de disponibilidad de datos podría ser cierto también para otros índices. En los casos en que no se disponga de datos reales para todos los períodos históricos pertinentes, S&P DJI puede emplear un proceso de "Suposición de Datos Retrospectivos" (o de retroceso) de los datos ESG para el cálculo del rendimiento histórico mediante back-testing. La "Suposición de Datos Retrospectivos" es un proceso que aplica el punto de datos reales más temprano disponible para una empresa que compone el índice a todas las instancias históricas anteriores en el desempeño del índice.

Por ejemplo, la Suposición de Datos Anteriores asume inherentemente que las empresas que actualmente no están involucradas en una actividad comercial específica (también conocida como "participación en productos") nunca estuvieron involucradas en ella históricamente y, de manera similar, también asume que las empresas que actualmente están involucradas en una actividad comercial específica también participaron de ella históricamente. La Suposición de Datos Retrospectivos permite que el back-testing hipotético se extienda a lo largo de más años históricos de lo que sería factible utilizando únicamente datos reales. Para más información sobre la "Suposición de Datos Retrospectivos", consulte las Preguntas frecuentes. La metodología y factsheets de cualquier índice que emplee la suposición retrospectiva en el historial de back-testing lo indicarán explícitamente. La metodología incluirá un apéndice con un cuadro en el que se expondrán los puntos de datos específicos y el período de tiempo pertinente para el que se utilizaron los datos retroproyectados.

Los retornos del Índice que se muestran no representan los resultados de las operaciones reales de activos/valores invertibles. S&P Dow Jones Indices LLC mantiene el Índice y calcula los niveles y el rendimiento del Índice, mostrados o tratados, pero no gestiona activos reales. Los retornos del Índice no reflejan el pago de ningún cargo o tarifa de ventas que un inversionista puede pagar para comprar los valores subyacentes del Índice o los fondos de inversión que pretenden seguir el rendimiento del Índice. La imposición de estas tarifas y cargos ocasionaría que el rendimiento real y de valor histórico de los valores/fondos sea más bajos que el rendimiento que se muestra del Índice. A modo de ejemplo sencillo, si un índice tuvo un retorno del 10 % sobre una inversión de \$100 000 dólares estadounidenses durante un período de 12 meses (o \$10 000 dólares estadounidenses) y se impuso un cargo real basado en activos de 1,5 % al final del período sobre la inversión, más el interés acumulado (o \$1650 dólares estadounidenses), el retorno neto sería de 8,35 % (o \$8350 dólares estadounidenses) para el año. Durante un período de tres años, un cargo anual del 1,5 % tomado al final del año asumiendo un retorno del 10 % por año daría como resultado un retorno bruto acumulado de 33,10 %, un cargo total de \$5375 dólares estadounidenses, y un retorno neto acumulado del 27,2 % (o \$27 200 dólares estadounidenses).

### **Aviso Legal sobre la Propiedad Intelectual**

© 2023 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, and SOVX son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus afiliadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras se otorgaron en licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en jurisdicciones donde S&P DJI no cuentan con las licencias necesarias. A excepción de determinados servicios de cálculo de índices habituales, toda la información proporcionada por S&P DJI es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad ni grupo de personas. S&P DJI recibe compensación en relación con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la prestación de servicios de cálculos habituales. El rendimiento pasado de un índice no es indicador o garantía de los resultados en el futuro.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice podrá estar disponible a través de instrumentos pasibles de inversión en función de dicho índice. S&P DJI 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 DJI no asegura que los productos de inversiones basados en un índice harán un seguimiento exacto del rendimiento u ofrecerán retornos de inversiones positivos. S&P DJI no es una compañía asesora de inversiones, trading de commodities, asesoría, fiduciaria, "promoción" como se define en la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, modificada) o "experto" como se enumera en 15 U.S.C. § 77k(a), y S&P DJI no realiza ninguna declaración respecto a la conveniencia de invertir en ninguno de dichos fondos de inversión u otros vehículos de inversión. Las decisiones para invertir en alguno de dichos fondos de inversión u otro vehículo de inversión no deberían tomarse en función de ninguna de las declaraciones incluidas en el presente documento. S&P DJI no es un asesor de impuestos. La inclusión de un título, commodity,

crypto moneda o cualquier otra clase de activo en un índice no es una recomendación de S&P DJI de comprar, vender o conservar dicho título, commodity, crypto moneda o activo; y tampoco debe considerarse como recomendación de inversión. Los precios de cierre de los índices de referencia estadounidenses de S&P DJI se calculan a través de los índices S & P Dow Jones basados en el precio de cierre de los componentes individuales del índice según lo establecido por su intercambio primario. S&P DJI recibe los precios de cierre de un proveedor tercerizado y la verifica mediante la comparación de esos precios con los precios de un proveedor alternativo. Los proveedores reciben los precios de cierre de las principales bolsas. Los precios intradías en tiempo real se calculan de manera similar sin una segunda verificación.

Estos materiales se elaboraron solo con fines informativos en función de la información disponible para el público en general y de fuentes que se consideran confiables. Ningún contenido de estos materiales (incluyendo los datos de los índices, calificaciones, análisis y datos relacionados con los créditos, investigaciones, valoraciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos) o cualquier parte de los mismos ("Contenido") podrá modificarse, utilizarse para aplicar ingeniería inversa, reproducirse ni distribuirse en ninguna forma ni medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la previa autorización por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no deberá utilizarse para ningún fin ilícito 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 serán responsables de ningún error u omisión, independientemente de su causa, con respecto a los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL ESTÁ". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE EXIMEN DE TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, QUE INCLUYEN, A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICOS, 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 respecto a ninguna parte por los daños y perjuicios directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales, o emergentes, 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 dichos daños y perjuicios.

La información crediticia y otros análisis, lo que incluye calificaciones, investigación y valoraciones, los proporcionan en general los licenciantes y/o las afiliadas de S&P Dow Jones Indices, incluidas, entre otras, las otras divisiones de S&P Global, tales como S&P Global Market Intelligence.] Cualquier información crediticia y otros análisis y declaraciones relacionados del Contenido son opiniones a la fecha en que se expresaron y no son declaraciones de hechos. Cualquier opinión, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones no son recomendaciones para comprar, conservar o vender ningún título valor ni para tomar ninguna decisión de inversión, y no abordan la conveniencia de ningún título valor. S&P Dow Jones Indices no asume obligación alguna de actualizar el Contenido luego de 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 ha obtenido información de fuentes que considera confiables, S&P Dow Jones Indices no realiza una auditoría ni asume ningún deber de diligencia debida o verificación independiente de ninguna información que recibe.

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 ceder, retirar o suspender dicho reconocimiento en cualquier momento y a su entera discreción. S&P Dow Jones Indices, incluyendo a S&P Global Ratings, rechaza cualquier deber que surja de la cesión, retiro o suspensión de un reconocimiento, además de cualquier responsabilidad por cualquier daño supuesto que se haya sufrido a causa de estos.] Las afiliadas de S&P Dow Jones Indices LLC, que incluyen a S&P Global Ratings, podrán recibir una compensación por

sus calificaciones y determinados análisis crediticios, normalmente proveniente de los emisores o suscriptores de los títulos valores o deudores. Dichas afiliadas de S&P Dow Jones Indices LLC, que incluyen a S&P Global Ratings, se reservan el derecho de difundir sus opiniones y análisis. Las calificaciones y los 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 cargo), y [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) y [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por suscripción), y podrán distribuirse a través de otros medios, lo que incluye a través de publicaciones de S&P Global Ratings y terceros redistribuidores. Se dispone de información adicional sobre los costos de nuestras calificaciones en [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

S&P Global mantiene determinadas actividades de sus diferentes divisiones y unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, determinadas divisiones y unidades de negocio de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocio. S&P Global estableció políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de determinada información no pública 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.

El Estándar Internacional de Clasificación de la Industria (GICS® por sus siglas en inglés) es un producto, marca y propiedad exclusiva de S&P y MSCI. Ni MSCI, S&P o cualquier otra parte involucrada en la realización o compilación de clasificaciones del GICS entregan alguna garantía o declaración, explícita o implícita, por con respecto a dicho estándar o clasificación (o a los resultados obtenidos mediante el uso de este). Ninguna de las partes garantiza la originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad o idoneidad de dichas clasificaciones para un fin específico. Sin perjuicio de lo anterior y en toda circunstancia, MSCI, S&P, cualquiera de sus subsidiarias o cualquier tercero involucrado en la realización o compilación de clasificaciones del GICS, estarán exentos de cualquier responsabilidad por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, derivados u otros perjuicios (incluidas pérdidas de utilidades), incluso si se hubiese advertido de la posibilidad de tales daños.

Los productos de S&P Dow Jones Indices se rigen por los términos y condiciones de los acuerdos en virtud de los cuales pueden proporcionarse. Se requiere una licencia de S&P Dow Jones Indices para mostrar, crear obras derivadas y/o distribuir cualquier producto o servicio que use, se base en y/o se refiera a cualquier índice de S&P Dow Jones Indices y/o datos de índices.