

Consulta acerca de Valores No Elegibles para formar parte de los S&P/CLX Indices

CIUDAD DE MÉXICO, FEBRERO 1, 2019: S&P Dow Jones Indices (“S&P DJI”) ha iniciado una consulta dirigida a miembros de la comunidad inversionista sobre cambios potenciales en los S&P/CLX Indices.

VALORES NO ELEGIBLES

El 18 de Enero de 2019, S&P DJI anunció la revisión a la regla sobre los valores no elegibles, donde el criterio de exclusión que es aplicado a las emisoras con titularidad accionaria en los fondos públicos de pensiones se modifica como se describe a continuación.¹

Criterio	Metodología	
	Anterior	Vigente ²
Valores No Elegibles	Las Administradoras de Fondos de Pensiones o AFPs y las compañías con una titularidad superior al 50% del número total de acciones de un fondo público de pensiones (consideradas como accionistas principales) no son elegibles para ser parte de los índices.	Las Administradoras de Fondos de Pensiones o AFPs y las compañías con una titularidad superior al 10% del número total de acciones de un fondo público de pensiones (consideradas como accionistas principales) no son elegibles para ser parte de los índices.

En seguimiento a este cambio y con la intención de garantizar que los índices continúan siendo invertibles, replicables y cumpliendo con los requerimientos de inversión domésticos, S&P DJI ha abierto esta consulta para recibir la retroalimentación de los participantes del mercado acerca de la regla en cuestión. Concretamente, S&P DJI pone a consideración las tres opciones a continuación:

1. Mantener la actualización a la regla sobre los valores no elegibles, donde las Administradoras de Fondos de Pensiones o AFPs y las compañías con una titularidad superior al 10% del número total de acciones de un fondo público de pensiones (consideradas como accionistas principales) no son elegibles para ser parte de los índices.
2. Restablecer la regla en cuestión a su versión inicial, donde las Administradoras de Fondos de Pensiones o AFPs y las compañías con una titularidad superior al 50% del número total de acciones de un fondo público de pensiones (consideradas como accionistas principales) no son elegibles para ser parte de los índices.
3. Eliminar los umbrales a la titularidad accionaria, de tal forma que las emisoras que por su participación accionaria en los fondos públicos de pensiones sean consideradas como accionistas principales sean elegibles para formar parte de los índices. En este escenario, las Administradoras de Fondos de Pensiones o AFPs continuarían siendo no elegibles para formar parte de los índices.

Para obtener más información sobre los índices en cuestión, consulte la Metodología de los S&P/CLX disponible [aquí](#).

¹ El anuncio publicado el 19 de Enero de 2019 está disponible [aquí](#).

² La actualización a la regla se hace efectiva a la apertura de mercado de la fecha efectiva del primer rebalanceo del índice que corresponda, es decir, el 1 de Febrero de 2019 o posteriormente según sea el caso.

CALENDARIO DE IMPLEMENTACIÓN

Si cualquiera de los cambios documentados en esta consulta fuera adoptado, S&P DJI propone su implementación antes de la apertura de mercado del **Lunes 18 de Marzo de 2019**.

PREGUNTAS

Responda por favor a las siguientes preguntas y exponga ante S&P DJI y la Bolsa sus argumentos:

- 1. En relación a la regla sobre valores no elegibles, ¿qué opción es de su preferencia?**
 - **Opción 1 – Mantener la actualización a la regla**
 - **Opción 2 – Restablecer la regla a su versión inicial**
 - **Opción 3 – Eliminar los umbrales impuestos a la titularidad accionaria**
- 2. Si cualquiera de los cambios propuestos en esta consulta fueran aceptados ¿está Usted de acuerdo con la fecha de implementación propuesta?**
- 3. ¿Tiene algún otro comentario respecto a la regla de valores no elegibles para formar parte de los S&P/CLX Índices?**

Su participación en esta consulta es de suma importancia, pues representa un vehículo para conocer su percepción y preferencias al respecto. S&P DJI pondrá a entera disponibilidad las respuestas a esta consulta bajo solicitud.³ Si no desea revelar su retroalimentación, deberá establecer explícitamente su elección en sus respuestas. Por favor responda a más tardar el **4 de Marzo de 2019**. Después de esta fecha S&P DJI no tomará en cuenta retroalimentación recibida. Antes de que el Comité del Índice concluya la revisión de los comentarios, es posible que S&P DJI contacte a los participantes de esta consulta con el propósito de pedir aclaraciones como parte del proceso de revisión. Opciones alternativas a las preguntas planteadas en esta consulta después de la fecha de cierre implicará una reapertura de la misma.

Para participar en línea en esta consulta, responda el cuestionario en inglés disponible [aquí](#).

Para participar en esta consulta en español, envíe sus respuestas a S&P DJI por medio del siguiente correo electrónico: index_services@spglobal.com.

Por favor considere que todos los comentarios serán revisados y tomados en cuenta antes de tomar una decisión final, sin embargo, S&P DJI no garantiza ni tiene obligación alguna de cumplir o hacer efectiva ninguna de las respuestas. Esta consulta pudiera resultar en la ausencia de cambios o resultados de cualquier otro tipo. Si S&P DJI decidiera cambiar la metodología, un anuncio será emitido y publicado en su sitio web.

Gracias por completar esta encuesta.

Para obtener mayor información acerca de S&P Dow Jones Índices, visite nuestro sitio web www.spdji.com.

³ Los nombres de las compañías así como la información de contacto de los individuos que respondan a esta consulta no serán revelados.

ACERCA DE S&P DOW JONES INDICES

S&P Dow Jones Indices es el mayor centro mundial de ideas, datos e investigación basadas en índices. Es, además, la cuna de emblemáticos indicadores del mercado, como el S&P 500® y el Dow Jones Industrial Average®. Existen más activos invertidos en productos vinculados a nuestros índices que en los productos de cualquier otro proveedor en el mundo. Desde que Charles Dow creó el primer índice en 1884, S&P DJI se ha dedicado a la innovación y desarrollo de índices dentro de diversas clases de activos, ayudando a definir la manera en que los inversionistas miden los mercados y operan en ellos.

S&P Dow Jones Indices es una subsidiaria de S&P Global (NYSE: SPGI), que proporciona la información fundamental que personas, empresas y gobiernos necesitan para tomar decisiones con confianza. Para más información, visite www.spdji.com.

PARA MAYOR INFORMACION:

S&P Dow Jones Indices

index_services@spglobal.com

CONSULTA

S&P/CLX Indices Consultation on Ineligible Securities

MEXICO CITY, FEBRUARY 1, 2019: S&P Dow Jones Indices (“S&P DJI”) is conducting a consultation with members of the investment community on a potential change to the S&P/CLX Indices.

INELIGIBLE SECURITIES

On January 18, 2019, S&P DJI announced a revision to the ineligible securities rule whereby the threshold used to exclude companies holding shares of a public pension fund from the indices was changed as detailed in the table below.¹

Criterion	Methodology	
	Previous	Current ²
Ineligible Securities	Pension Funds (Administradora de Fondos de Pensiones or AFPs) and companies holding more than 50% of the shares of a public pension fund (considered major shareholders) are ineligible for index inclusion.	Pension Funds (Administradora de Fondos de Pensiones or AFPs) and companies holding more than 10% of the shares of a public pension fund (considered major shareholders) are ineligible for index inclusion.

Following this change and in order to ensure the indices continue to be investable, replicable, and meet local investment requirements, S&P DJI is seeking market feedback regarding the ineligible securities rule. Specifically, S&P DJI is considering the following three options:

1. Maintaining the current ineligible securities rule, whereby Pension Funds (Administradora de Fondos de Pensiones or AFPs) and companies holding more than 10% of the shares of a public pension fund (considered major shareholders) are ineligible for index inclusion.
2. Reverting back to the previous ineligible securities rule, whereby Pension Funds (Administradora de Fondos de Pensiones or AFPs) and companies holding more than 50% of the shares of a public pension fund (considered major shareholders) would be ineligible for index inclusion.
3. Eliminating the company ownership threshold, so that companies holding any percentage of shares of a public pension fund (considered major shareholders) would be eligible for index inclusion. Pension Funds (Administradora de Fondos de Pensiones or AFPs) would still be ineligible for inclusion under this scenario.

For more information on the S&P/CLX Indices, please refer to the S&P/CLX Indices Methodology available [here](#).

¹ The January 18, 2019 announcement is available [here](#).

² The current rule takes effect at the market open of the given index’s first rebalancing effective date on or after February 1, 2019.

IMPLEMENTATION TIMING

Should any changes as a result of this consultation be adopted, S&P DJI is proposing to implement them prior to the market open on **Monday, March 18, 2019**.

QUESTIONS

Please answer the following questions and provide S&P DJI with the reasoning behind your answers.

1. **Which option do you prefer in regards to the ineligible securities rule?**
 - **Option 1 – Maintaining the current rule**
 - **Option 2 – Reverting back to the previous rule**
 - **Option 3 – Eliminating the company ownership threshold**
2. **Should any changes as a result of this consultation be adopted, do you agree with the proposed implementation date?**
3. **Do you have any other comments or feedback regarding the S&P/CLX Indices' ineligible securities rule?**

Your participation in this consultation is important as we gather information from various market participants in order to properly evaluate your views and preferences. S&P DJI will make responses to consultations freely available upon request.³ If you do not want your response to be made available, you must clearly state that in your response. Please respond to this survey by **March 4, 2019**. After this date, S&P DJI will no longer accept survey responses. Prior to the Index Committee's final review, S&P DJI will consider the issues and may request clarifications from respondents as part of that review. Alternative options to the proposed questions after the deadline require that the consultation be re-opened to the public.

To participate in this consultation, please visit the online survey available [here](#).

For further information about this consultation, please contact S&P Dow Jones Indices at index_services@spglobal.com.

Please be advised that all comments from this consultation will be reviewed and considered before a final decision is made; however, S&P DJI makes no guarantees or is under any obligation to comply with any of the responses. The survey may result in no changes or outcome of any kind. If S&P DJI decides to change the index methodology, an announcement will be posted on our website.

Thank you for taking the time to complete this survey.

For more information about S&P Dow Jones Indices, please visit www.spdji.com.

³ Individual and company names as well as contact details will be redacted.

ABOUT S&P DOW JONES INDICES

S&P Dow Jones Indices is the largest global resource for essential index-based concepts, data and research, and home to iconic financial market indicators, such as the S&P 500[®] and the Dow Jones Industrial Average[®]. More assets are invested in products based on our indices than products based on indices from any other provider in the world. Since Charles Dow invented the first index in 1884, S&P DJI has been innovating and developing indices across the spectrum of asset classes helping to define the way investors measure and trade the markets.

S&P Dow Jones Indices is a division of S&P Global (NYSE: SPGI), which provides essential intelligence for individuals, companies and governments to make decisions with confidence. For more information, visit www.spdji.com.

FOR MORE INFORMATION:

S&P Dow Jones Indices
index_services@spglobal.com