

Preguntas frecuentes

Serie de Índices de Criptomonedas de S&P DJI

1. **¿Qué son los Índices de Criptomonedas de S&P DJI?** Estos índices buscan medir el desempeño de una selección de activos digitales (criptoactivos) listados en bolsas abiertas y reconocidas, que cumplen criterios mínimos de liquidez y capitalización de mercado.¹ Los índices buscan entregar transparencia al emergente mercado de las criptomonedas.

Al 3 de mayo de 2021, la serie de Índices de Criptomonedas de S&P DJI incluye los siguientes indicadores:

- [S&P Bitcoin Index](#): Este índice busca medir el desempeño del activo digital Bitcoin.
- [S&P Ethereum Index](#): Este índice busca medir el desempeño del activo digital Ethereum.
- [S&P Cryptocurrency MegaCap Index](#): Este índice busca medir el desempeño de los activos digitales Bitcoin y Ethereum, ponderados por capitalización de mercado.

2. **¿Quién es su proveedor de datos de criptomonedas?** Nuestros datos de referencia y de precios de criptomonedas son proporcionados por Lukka, Inc. a través de sus productos Lukka Prime y Lukka Reference Data. Lukka es un proveedor líder de servicios de datos sobre criptoactivos para entidades como administradores de fondos y auditores de fondos, que en la actualidad abarca más de 160 fondos activos de criptomonedas. Para más información sobre Lukka, por favor visite el sitio: <https://data.lukka.tech/prime/>.

S&P Global, Inc., la empresa controladora de S&P Dow Jones Indices LLC, es inversionista de Lukka. Para información sobre las inversiones de S&P Global en Lukka, haga clic [aquí](#). Además, es posible que los representantes de Lukka proporcionen ocasionalmente servicios de consultoría al Comité de Índices.

3. **¿Qué precios son utilizados al cierre de las operaciones para el cálculo de los índices?** Para el cálculo de los índices, S&P Dow Jones Indices utiliza el precio de valor de mercado de Lukka Prime al cierre del día, tomado a las 4:00 p.m. EST. Otros niveles de los índices de final de día se agregarán para mercados y regiones adicionales a medida que la demanda lo justifique. La metodología de Lukka es la primera en su tipo diseñada específicamente para determinar el valor de mercado de activos líquidos de criptomonedas.
4. **¿Qué es la metodología de fijación de precios de valor de mercado?** La fijación de precios de valor de mercado de Lukka Prime utiliza una metodología exclusiva para determinar la bolsa principal de cada activo digital en cualquier momento, lo que a su vez determina el valor de mercado de ese activo.
5. **¿Por qué utilizar la fijación de precios de valor de mercado?** La metodología de fijación de precios de valor de mercado fue diseñada para alinearse con las directrices de los Principios de

¹ Ver pregunta #13.

Contabilidad Generalmente Aceptados (GAAP) y de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Adicionalmente, la infraestructura y calidad de datos de Lukka Prime adhieren a los estándares establecidos por el Instituto Estadounidense de Contadores Públicos Certificados (AICPA) para las organizaciones de servicios. Lukka fue la primera organización de servicios de administración (*back office*) y operaciones (*middle office*) de criptomonedas en obtener las clasificaciones AICPA SOC 1 Type 2 y AICPA SOC 2 Type 2. Muchos fondos con operaciones en criptomonedas usan los datos de Lukka para obtener un valor liquidativo diario.

6. **¿Cuándo se calculan los Índices de Criptomonedas de S&P DJI?** Los índices se calculan cinco días a la semana (de lunes a viernes) en dólares estadounidenses. El precio al cierre de las operaciones se informa a las 6:00 p.m. EST. Los archivos de índices seguirán nuestro formato estándar de entrega de archivos.
7. **¿Qué criptomonedas son incluidas en los índices?** La metodología de los S&P DJI Digital Market Indices describe los criterios de elegibilidad para la inclusión de una criptomoneda en los índices. Consulte el documento de [metodología de los S&P Digital Market Indices](#). Parte de los criterios de elegibilidad incluyen como prerequisite la inclusión dentro de los servicios de fijación de precios de Lukka Prime. Los activos cotizados por este servicio solamente operan en bolsas previamente seleccionadas. El proceso de selección de bolsas de Lukka incluye el análisis de bolsas elegibles con base en criterios como la supervisión, eficiencia, transparencia de datos e integridad de datos.

El Comité de Índices se reserva el derecho de eliminar un activo digital que se convierta en objeto de una controversia normativa o legal (por ejemplo, una acusación de la SEC de que el activo digital es un valor no registrado, acusaciones de manipulación de las operaciones, una posible violación de sanciones, la inclusión de características de privacidad que puedan plantear problemas relacionados con el lavado de dinero).

8. **¿Qué criptomonedas cubre su proveedor de datos de criptomonedas?** Lukka Prime abarca más de 550 activos y representa los cryptoactivos de mayor liquidez, incluyendo las criptomonedas con mayor volumen de operaciones, como Bitcoin, Ethereum, Tether y Litecoin. Los precios se recopilan desde más de diez bolsas, que representan una gran parte de la liquidez de mercado. Los precios históricos están disponibles a partir de 2014.
9. **¿Los índices son ajustados entre rebalanceos?** Tradicionalmente, los índices de renta variable son ajustados por eventos corporativos. En la actualidad, los activos digitales no poseen eventos corporativos en sí, pero ciertos eventos, como las bifurcaciones, afectan a las criptomonedas y el índice subyacente se ajusta en consecuencia.
10. **¿Con qué frecuencia ocurre el rebalanceo de los índices?** Los índices son rebalanceados trimestralmente.
11. **¿Cuánto historial hay disponible para estos índices?** El historial de estos índices obtenido mediante backtesting está disponible desde 2014, o desde el lanzamiento de la criptomoneda específica.

La información presentada antes al lanzamiento del índice corresponde a un desempeño hipotético generado mediante backtesting, no a un desempeño real, y se basa en la metodología del índice que estaba vigente al momento de la fecha de lanzamiento aplicada

retroactivamente. Para más informaciones sobre el historial generado a partir de backtesting, por favor consulte la Divulgación de desempeño al final de este documento.

- 12. ¿Qué tipo de campos de datos de referencia son proporcionados a los suscriptores de los Índices de Criptomonedas de S&P DJI?** Nuestro proveedor de datos de criptomonedas normaliza los símbolos de cotización para identificar cada activo de forma exclusiva, lo que permite la asignación de datos de referencia validados sobre criptoactivos. Además de los datos de precios, S&P DJI proporciona a los suscriptores de los S&P Digital Market Indices información sobre el volumen, el suministro de monedas y la capitalización de mercado de los componentes del índice procedentes de Lukka. El suministro de monedas se refiere al número total de monedas minadas desde la creación de la moneda. Este número puede variar en tiempo real.
- 13. ¿Cómo se ponderan los índices?** Los índices son ponderados por capitalización de mercado. Esta corresponde al suministro de criptomonedas multiplicado por su precio.
- 14. ¿Dónde puedo obtener más información sobre los Índices de Criptomonedas de S&P DJI?** Para más información, consulte la [metodología de los S&P Digital Market Indices](#). Para más información sobre el cálculo de índices, consulte la [Metodología de Políticas y Prácticas de la Matemática de Activos Digitales de S&P Dow Jones Indices](#).

DIVULGACIÓN DE DESEMPEÑO/DATOS GENERADOS A PARTIR DE BACKTESTING

Toda la información de desempeño presentada antes de la fecha de lanzamiento de un índice no es real, sino hipotética (generada mediante backtesting). Los cálculos de backtesting se basan en la misma metodología que estaba vigente en la fecha oficial de lanzamiento de un índice. Sin embargo, cuando se crea un historial mediante backtesting para períodos en los que existen anomalías de mercado o que no reflejan el ambiente general de mercado actual, es posible adecuar las reglas de la metodología del índice para abarcar un universo lo suficientemente amplio para simular el mercado objetivo del índice o estrategia que el índice busca medir. Por ejemplo, se pueden reducir los requisitos de capitalización de mercado o liquidez. No se consideraron las bifurcaciones. Las metodologías completas de los índices están disponibles en www.spdji.com. El rendimiento pasado de un índice no es garantía de resultados futuros. El desempeño generado a partir de backtesting refleja la aplicación de la metodología y la selección de componentes del índice en retrospectiva y es posible que el conocimiento de factores que pueden haber afectado positivamente su desempeño no dé cuenta de todos los riesgos financieros que puedan afectar a los resultados y puedan considerarse que reflejan el sesgo de supervivencia y de uso de información futura. Los rendimientos reales pueden ser diferentes (e inferiores) a los rendimientos generados a partir de backtesting. El rendimiento pasado no es un indicador de resultados futuros. Consulte el documento de metodología para obtener más detalles acerca del índice, incluyendo la manera en la que se rebalanza, el momento en que se realiza dicho rebalanceo, los criterios para las incorporaciones y eliminaciones, además de todos los cálculos del índice. El desempeño generado a partir de backtesting es solamente para uso de instituciones y no para inversionistas pequeños.

S&P Dow Jones Indices define diversas fechas para ayudar a nuestros clientes a proporcionar transparencia en sus productos. La fecha del primer valor es el primer día en el cual existe un valor calculado (ya sea en vivo o "back-tested") para un índice determinado. La fecha base es la fecha en la cual el índice se establece a un valor fijo para efectos del cálculo. La fecha de lanzamiento designa la fecha en la cual los valores de un índice se consideran por primera vez en vivo: los valores del índice proporcionados para cualquier fecha o período antes de la fecha de lanzamiento del índice se considerarán "back-tested". S&P Dow Jones Indices define la fecha de lanzamiento como la fecha en la cual se dan a conocer los valores del índice al público, por ejemplo, a través del sitio web público de la compañía o su transferencia automática de datos a terceros. Para los índices con la marca Dow Jones introducidos antes del 31 de mayo de 2013, la fecha de lanzamiento (que, antes del 31 de mayo de 2013, era denominada "fecha de introducción") se fija en una fecha en la cual no se permitieron realizar más cambios a la metodología del índice, pero que puede haber sido anterior a la fecha de divulgación al público.

Generalmente, cuando S&P crea datos de índices a través de backtesting, utiliza datos históricos reales a nivel de componentes en sus cálculos (por ejemplo, datos históricos sobre precios, capitalización de mercado y eventos corporativos). Dado que la inversión ESG está en etapas tempranas de desarrollo, es posible que ciertos puntos de datos utilizados para calcular los índices ESG de S&P DJI no estén disponibles para la totalidad del período deseado de historial generado a partir de backtesting. El mismo problema de disponibilidad de datos también se podría dar para otros índices. En casos en que no haya información real disponible para todos los períodos históricos relevantes, S&P DJI puede utilizar un proceso de "Asunción de datos retrospectivos" (o "*pulling back*") de datos ESG para el cálculo del desempeño histórico generado a partir de backtesting. La "Asunción de datos retrospectivos" es un proceso que aplica los puntos de datos reales más antiguos disponibles para una empresa del índice a todas las instancias históricas anteriores en el desempeño del índice. Por ejemplo, la Asunción de datos retrospectivos asume por defecto que las empresas actualmente no involucradas en una actividad comercial específica (también conocido como "participación de producto") nunca estuvieron involucradas históricamente y viceversa. La Asunción de datos retrospectivos permite que la información hipotética generada a partir de backtesting se extienda sobre más años históricos de los que sería posible utilizando únicamente datos reales. Para más información sobre la "Asunción de datos retrospectivos", consulte el documento de [preguntas frecuentes](#). La metodología y factsheets de cualquier índice que utiliza asunción de datos retrospectivos en el historial generado a partir de backtesting lo indicarán explícitamente. La metodología incluirá un Anexo con una tabla que muestre los puntos de datos específicos y períodos relevantes para los que se utilizaron datos retrospectivos proyectados.

Los retornos del índice mostrados no representan los resultados de las transacciones reales de activos/valores invertibles. S&P Dow Jones Indices mantiene el índice y calcula los niveles y desempeño mostrados o analizados, pero no gestiona los activos reales. Los retornos del índice no reflejan el pago de ningún costo de transacción ni costo 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 estos costos y cargos ocasionaría que el rendimiento real y del "back-test" de los valores/fondos fueran más bajos que el rendimiento mostrado. Para dar un ejemplo sencillo, si un índice tuvo un retorno del 10% sobre una inversión de US \$100,000 por un período de 12 meses (o US \$10,000) y un cargo real basado en activos del 1.5% se impuso al final del período sobre la inversión más el interés acumulado (o US \$1,650), el retorno neto sería 8.35% (o US \$8,350) para el año. Durante un período de tres años, una comisión anual de 1.5% tomada al final del año asumiendo un rendimiento de 10% por año daría lugar a un rendimiento bruto acumulado de 33.10%, una comisión total de US\$ 5,375 y un rendimiento neto acumulado de 27.2% (o US\$ 27,200).

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2021 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, SELECT SECTOR, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC, una división de S&P Global ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA, The Dow y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas y otras marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción en todo o en parte sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega servicios personalizados de cálculo de índices. El rendimiento pasado de un índice no es señal o garantía de resultados futuros.

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

Estos materiales se han preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público de fuentes que se consideran confiables. El contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, las calificaciones, análisis y datos crediticios, investigaciones, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte ("Contenido") no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no se utilizará para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y licenciantes (en conjunto "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la precisión, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no incurrirán en ninguna responsabilidad por errores u omisiones, sea cual fuere su causa, por los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES RECHAZAN TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, LAS CUALES INCLUYEN A TÍTULO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE MERCANTIBILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICO, O LAS GARANTÍAS REFERENTES A QUE EL CONTENIDO NO CONTIENE FALLAS, ERRORES O DEFECTOS DE SOFTWARE, QUE EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO SERÁ ININTERRUMPIDO O QUE EL CONTENIDO FUNCIONARÁ CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso las Partes de S&P Dow Jones Indices serán responsables ante nadie por daños directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales o costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o utilidades y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

S&P Global mantiene ciertas actividades de sus divisiones y unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas divisiones y unidades de negocios de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocios. S&P Global ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Además, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de valores, asesores de inversión, corredores e intermediarios, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español de este documento, prevalecerá la versión en inglés. La versión en inglés está publicada en www.spglobal.com/spdji.