

Consulta sobre los índices S&P Quality

NUEVA YORK, 22 DE JUNIO DE 2022: S&P Dow Jones Indices ("S&P DJI") está realizando una consulta con los participantes del mercado sobre posibles cambios en los índices S&P Quality.

Para alinear mejor el cómputo de S&P DJI del factor de "calidad" con las prácticas de la industria, S&P DJI está considerando estos cuatro cambios propuestos para su cálculo de la puntuación de calidad:

1. Si el valor contable por acción (BVPS) o la utilidad por acción (EPS) subyacentes son negativos para la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de un determinado componente, su valor ROE será excluido y la puntuación z de la ROE de este componente será establecida como igual a la menor puntuación z de los componentes del índice.
2. Si la EPS o el BVPS subyacentes de la ROE de un componente determinado son negativos, se calculará la puntuación de calidad del componente, pero este no será elegible para la inclusión en el índice. Para los índices S&P Quality, Value & Momentum Top 90% Multi-Factor y S&P Quality - Lowest Quintile, si la EPS o el BVPS subyacentes son negativos para la ROE de un componente determinado, se calculará la puntuación de calidad del componente y este será elegible para formar parte del índice.
3. El denominador del cálculo de la ratio de devengo será el promedio de activos totales en lugar del promedio de activos operativos netos.
4. Para los componentes clasificados en los sectores de Finanzas (GICS 40) o Bienes Inmobiliarios (GICS 60), no se aplicará el cálculo de la ratio de devengo. Se usará solamente la ROE y la tasa de apalancamiento financiero para calcular la puntuación de calidad de los componentes.

Para más información sobre los índices S&P Quality, S&P Quality, Value & Momentum Top 90% Multi-Factor y S&P Quality – Lowest Quintile, por favor consulte la metodología de los [S&P Quality Indices](#), la metodología de los [S&P Quality, Value & Momentum Multi-factor Indices](#) y la metodología de los [S&P Factor-Based Quintile Indices](#), respectivamente.

ANÁLISIS DE LOS EFECTOS

La lista de los índices que posiblemente serán afectados por los cambios propuestos está disponible [aquí](#).

Para más detalles sobre los posibles efectos de los cambios propuestos, por favor consulte el análisis complementario disponible [aquí](#).

FECHA DE IMPLEMENTACIÓN

Los índices posiblemente afectados por los cambios propuestos se rebalancean en diferentes momentos a lo largo del año. Por lo tanto, S&P DJI propone implementar los cambios anteriormente descritos, si se adoptan, a partir del período de rebalanceo de septiembre de 2022. Si se adoptan, estos cambios serán visibles para los clientes en archivos proforma desde el 9 de septiembre de 2022.

Para conocer las fechas de implementación específicas para índices, consulte la lista de índices afectados citada anteriormente en la sección Análisis de los efectos.

PREGUNTAS

Por favor responda las siguientes preguntas y proporcione a S&P DJI razones para sus respuestas:

1. ¿Está de acuerdo con la propuesta de modificar el cómputo de la puntuación de calidad?
2. ¿Está de acuerdo con el cambio propuesto número 1, por el cual se establece que, si el BVPS o la EPS subyacente de la ROE de un componente determinado son negativos, se excluirá su valor ROE y la puntuación z de la ROE del componente será igual a la puntuación z más baja de los componentes del índice?
3. Si respondió “no” a la pregunta 2, por favor entregue detalles e incluya sus razones.
4. ¿Está de acuerdo con el cambio propuesto número 2, por el cual se establece que, si el BVPS o la EPS subyacente son negativos para la ROE de un componente determinado, se calculará la puntuación de calidad del componente, pero no será elegible para la inclusión en el índice; excluyendo a los índices S&P Quality, Value & Momentum Top 90% Multi-Factor y S&P Quality – Lowest Quintile, donde el componente será elegible para la inclusión?
5. Si respondió “no” a la pregunta 4, por favor entregue detalles e incluya sus razones.
6. ¿Está de acuerdo con el cambio propuesto número 3, por el cual se establece que el denominador del cálculo de la ratio de devengo será el promedio de activos totales en lugar del promedio de activos operativos netos?
7. Si respondió “no” a la pregunta 6, por favor entregue detalles e incluya sus razones.
8. ¿Está de acuerdo con el cambio propuesto número 4, por el cual se establece que el cálculo de la ratio de devengo no se aplicará al cómputo de la puntuación de calidad para los componentes clasificados en los sectores de Finanzas (GICS 40) o Bienes Inmobiliarios (GICS 60)?
9. Si respondió “no” a la pregunta 8, por favor entregue detalles e incluya sus razones.
10. Si se adopta cualquiera de los cambios propuestos, ¿está de acuerdo con la fecha de implementación propuesta?
11. ¿Tiene algún otro comentario respecto de los cambios propuestos descritos anteriormente?

Su participación en esta consulta es importante ya que recolectamos información de varios participantes del mercado para evaluar adecuadamente sus puntos de vista y preferencias. Por favor responda esta encuesta hasta el **22 de julio de 2022**. Después de esta fecha, S&P DJI ya no aceptará más respuestas a esta encuesta. Antes de la revisión final por parte del Comité de Índices, S&P DJI podría solicitar aclaraciones a los encuestados como parte de esa revisión.

Para participar en esta consulta, por favor visite la encuesta en línea que está disponible [aquí](#).

Para obtener más información acerca de esta consulta, por favor contacte a S&P Dow Jones Indices mediante el correo electrónico SPDJI_Index_Governance@spglobal.com.

Todos los comentarios de esta consulta serán analizados y considerados antes de tomar una decisión final. No obstante, S&P DJI no ofrece garantías ni tiene ninguna obligación de cumplir con cualquiera

CONSULTA

de las respuestas. Es posible que la encuesta no genere ningún tipo de cambio o resultado. Si S&P DJI decide cambiar la metodología del índice, se publicará un anuncio en nuestro sitio web.

Gracias por darse el tiempo de completar esta encuesta.

Para más información sobre S&P Dow Jones Indices, por favor visite www.spglobal.com/spdji/es.

SOBRE S&P DOW JONES INDICES

S&P Dow Jones Indices es el mayor centro global de ideas, datos e investigación esenciales con base 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.spglobal.com/spdji.

PARA MÁS INFORMACIÓN:

S&P Dow Jones Indices

index_services@spglobal.com