

S&P Dow Jones Indices

A Division of [S&P Global](#)

Resultados de la Consulta sobre el tratamiento de las empresas de gran capitalización en los Índices de S&P Dow Jones

NUEVA YORK, 4 DE JUNIO DE 2026: Los índices Dow Jones del S&P ("S&P DJI") realizaron una [consulta](#) con los participantes del mercado sobre posibles cambios en la [Metodología de los S&P U.S. Indices](#) y en la [Metodología de los Dow Jones U.S. Total Stock Market Indices](#) (colectivamente, las "familias relevantes de índices") relacionadas con las empresas de gran capitalización, en adelante, *MegaCap*.

El Comité del Índice agradece a todos los encuestados por su participación y por la retroalimentación recibida.

El Comité del Índice del S&P DJI supervisa continuamente la evolución del mercado para asegurar que los índices cumplan sus objetivos e implementa cambios metodológicos según sea necesario.

Las consultas son el principal mecanismo a través del cual el Comité del Índice interactúa con los participantes del mercado y otras partes interesadas para obtener opiniones sobre posibles cambios en la metodología de un cierto índice. Las consultas también ofrecen la oportunidad de que cualquier miembro del público presente sus opiniones. Este proceso está diseñado para preservar la independencia del Comité, mitigar eficazmente posibles conflictos de interés y garantizar transparencia.

El Comité de Índice revisa cuidadosamente todas las respuestas recibidas en la consulta. Sin embargo, aunque todas las respuestas son revisadas y tomadas en consideración, el Comité del Índice no está obligado a presentar ningún comentario o información como parte de la consulta.

Resultados del S&P 500, S&P MidCap 400 y S&P SmallCap 600:

Según la revisión del Comité de Índice del S&P DJI sobre los mercados y tras la consideración de las respuestas recibidas de una amplia gama de participantes del mercado, **no se realizarán cambios en los criterios de elegibilidad, incluyendo los filtros por viabilidad financiera, periodo de "seasoning" (maduración) o el IWF mínimo, para el S&P 500, S&P MidCap 400 o S&P SmallCap 600** para el tratamiento de *MegaCaps*. Por lo tanto, no habrá cambios en la metodología existente para esta familia de índices.

S&P DJI determinó que las excepciones a los requisitos de viabilidad financiera, experiencia y IWF no deberían concederse únicamente en función de la capitalización bursátil. La decisión de no adoptar las excepciones propuestas preserva los principios fundamentales del índice al mantener consistencia en la aplicación de estos requisitos clave. Aunque puede haber compensaciones entre el estricto cumplimiento de estos requisitos de elegibilidad y una representatividad general, la metodología actual proporciona una cobertura de mercado sustancial y un equilibrio sectorial. Como resultado, los índices pueden seguir cumpliendo sus objetivos mientras mantienen su rol como referentes representativos e invertibles para el mercado de renta variable estadounidense.

La siguiente tabla resume los resultados de la consulta.

Propuesta		Metodología
Cambios	Actual	Resultado
El periodo de "seasoning" (maduración) de una IPO	<p>Las ofertas públicas iniciales deben negociarse en una bolsa elegible durante al menos 12 meses antes de ser consideradas para su incorporación a un índice.</p> <p>No se requiere que las corporaciones escindidas o las distribuciones en especie de los componentes del índice tengan 12 meses de cotización en bolsa antes de su inclusión en el S&P Composite 1500. Las empresas que migran de una bolsa no elegible, salen de la bancarrota, o aquellas que para fines de un índice son designadas para tener domicilio en EE. UU. o que convierten de una acción u tipo organizativo no elegible a un tipo elegible, no necesitan cotizar en una bolsa estadounidense elegible durante 12 meses antes de ser consideradas para su adición.</p>	Sin cambios
Factor de Ponderación de Inversión (IWF)	<p>Para ser elegible para la adición, una acción debe tener un IWF de al menos 0,10.</p> <p>Empresas que superan los criterios de capitalización de mercado también deben tener una capitalización bursátil ajustada por flotación (FMC) a nivel de valor que sea al menos el 50% del umbral mínimo total de capitalización bursátil a nivel de empresa según el índice.</p>	Sin cambios

<p>Excepción de viabilidad financiera para Empresas MegaCap</p>	<p>S&P Composite 1500. El ingreso neto según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (GAAP, por sus siglas en inglés) (es decir, ingreso neto excluyendo operaciones descontinuadas) debe ser positivo para:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ el último trimestre. ○ la suma reportada de las utilidades reportadas consecutivamente durante los cuatro trimestres más recientes. <p>Excepciones. Las excepciones a los criterios anteriores incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Las migraciones de un índice del S&P Composite 1500 a otro no necesitan cumplir con los criterios de viabilidad financiera, liquidez, ni con el 50% de los criterios mínimos de capitalización de mercado total a nivel de empresa. • Las empresas que se escindieran a partir de los actuales componentes del S&P Composite 1500 no necesitan cumplir los criterios externos de adición • Las empresas que no sean miembro del S&P Composite 1500 que adquieran componentes del mismo índice, pero que no cumplan completamente todos los criterios de elegibilidad, aún pueden ser añadidas a un índice del S&P Composite 1500 a discreción del Comité del Índice si la fusión contempla que la empresa adquirente emita acciones para los accionistas de la empresa que es tomada bajo control. Asimismo, el Comité tomará en cuenta si la adición podría mitigar la rotación y mejorar la representatividad del índice como referencia de mercado. 	<p>Sin cambios</p>
---	---	--------------------

S&P Total Market Index (TMI), S&P Completion Index (CI) y Dow Jones U.S. Total Stock Market Index (TSM)

El S&P Total Market Index (TMI), el S&P Completion Index (CI) y el Dow Jones U.S. Total Stock Market Index (TSM) son índices de mercado amplios destinados a representar el universo de inversión. Se aplicarán los siguientes cambios.

Metodología		
Cambio	Actual	Resultado
MegaCap Clasificación	--	--
Factor de Ponderación Invertible (IWF) – S&P Total Market Index	Para ser elegible, una acción debe tener un IWF de al menos 0,10. Los miembros vigentes del índice no tienen un requisito mínimo.	<p>Para ser elegible, una acción debe tener o:</p> <ul style="list-style-type: none"> Un IWF de al menos 0,10, o Un valor por capitalización de mercado ajustada por flotación de al menos el 10% de la capitalización de mercado total a nivel de empresa de la emisora rankeada en la posición número 100 en la clasificación por capitalización de mercado total de los componentes del índice S&P Total Market Index a la fecha de referencia. <p>Los electores actuales no tienen un requisito mínimo.</p>
Factor de Ponderación Invertible (IWF) – Dow Jones U.S. Total Stock Market Index	Para ser elegible para la adición, una acción debe tener un IWF de al menos 0,10. Los electores actuales no tienen un requisito mínimo.	<p>Para ser elegible para la ampliación, una acción debe tener o:</p> <ul style="list-style-type: none"> IWF de al menos 0,10, o Capitalización bursátil ajustada por flotación mayor o igual al 10% de la capitalización bursátil total a nivel de empresa de la centésima empresa más grande en el índice Dow Jones U.S. Total Stock Market, clasificada por capitalización total a fecha de referencia. <p>Los electores actuales no tienen un requisito mínimo.</p>

Una OPI que cumpla con los requisitos actualizados del Factor de Ponderación de Inversión (IWF) es elegible para agregarse en vía rápida, siempre que la corporación cumpla también con todos los demás criterios aplicables para la vía rápida. La evaluación rápida se realiza utilizando el precio de cierre el primer día de negociación en una bolsa elegible. Una vez que S&P Dow Jones Indices anuncia que una OPI es elegible para una adición rápida, se añade al índice con un plazo de de cinco días hábiles. Para más información sobre la entrada rápida en una salida a bolsa, consulte la metodología del índice correspondiente.

Liberación del factor flotante tras el fin del periodo de bloqueo de la OPI

Los encuestados de la consulta en general apoyaron la implementación gradual de incrementos en el factor de flotación tras la liberación de las acciones bloqueadas, o en tramos cuando sea apropiado, dependiendo de las circunstancias específicas de la empresa.

S&P DJI aplica la metodología publicada por defecto. De acuerdo con el marco de gobernanza del Comité de Índices, este puede, en determinadas circunstancias, ejercer discreción en la implementación de incrementos en el factor de flotación tras el final del periodo de cierre de la OPI para reducir el impacto en el mercado, apoyar la replicabilidad y promover una implementación

ANUNCIO DEL ÍNDICE

ordenada, teniendo en cuenta hechos específicos de la empresa, como el tamaño del evento del índice y los plazos.

Cualquier decisión de este tipo se comunicará con antelación cuando sea posible.

ÍNDICES IMPACTADOS

Nombre del índice	Código índice
S&P Total Market Index (TMI)	SPTMI
S&P Completion Index (CI)	SPCMI
Dow Jones U.S. Total Stock Market Index	DWCF

Tenga en cuenta que si una empresa está incluida dentro de los índices anteriores, puede ser elegible para índices derivados que usen dicho índice como universo inicial. Por ejemplo, los índices derivados incluyen, pero no se limitan a, tamaño, sector, estilo, factor e índices de sostenibilidad derivados de los índices afectados. Por favor, consulte las metodologías individuales del índice para más información sobre elegibilidad.

MOMENTO DE IMPLEMENTACIÓN

La implementación por parte de S&P DJI de los cambios metodológicos descritos anteriormente en el S&P Total Market Index (TMI), el S&P Completion Index (CI), y el Dow Jones U.S. Total Stock Market Index (TSM), será efectiva antes de la apertura del mercado del **lunes 8 de junio de 2026**.

Para más información sobre los índices Dow Jones del S&P, visite www.spglobal.com/spdji.

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 basados en índices 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/es.

PARA MÁS INFORMACIÓN:

S&P Dow Jones Indices

index_services@spglobal.com

ANUNCIO DEL ÍNDICE