

# S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

## Un líder del mercado en la administración sólida de índices

Gracias al enorme crecimiento y la amplia aceptación global de la inversión basada en índices, los proveedores de índices están recibiendo más atención. Los asuntos relacionados con la estructura empresarial y la propiedad corporativa, la fortaleza de la infraestructura de cálculo, el acceso y los roles en la entrega de datos de mercado, así como otras cuestiones destacadas, se han convertido en elementos importantes de las conversaciones sobre los mecanismos necesarios y las normas correspondientes. Los usuarios de índices exigen que exista un proveedor de servicios prestigioso detrás de sus benchmarks e inversiones.

### ACERCA DE NOSOTROS

S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) es uno de los líderes en la publicación de una amplia variedad de índices, muchos de los cuales se utilizan como benchmarks en el mercado global. Publicamos más de un millón de índices, incluyendo reconocidos indicadores a nivel mundial y líderes de la industria como el S&P 500<sup>®</sup>, el Dow Jones Industrial Average<sup>™</sup> y los S&P/Case-Shiller Home Price Indices. Además de calcular y publicar nuestros propios índices, tenemos amplia experiencia en el trabajo con terceros y propietarios de otros “benchmarks”, con el fin de potenciar nuestros protocolos de supervisión y gobernanza, nuestros sistemas y procesos transparentes y para actuar como un agente de cálculo de índices personalizados que calcula, mantiene y distribuye más de 50,000 índices personalizados alrededor del mundo.

### HISTORIA Y EXPERIENCIA

S&P Indices y Dow Jones Indexes, antecesores de la empresa conjunta S&P DJI, tenían por separado un historial de operaciones que supera por completo a la de cualquier otro proveedor de índices. Entre nuestros hitos se encuentran la publicación del Dow Jones Industrial Average en 1896, pasando por la introducción del S&P 500 Index en 1957 hasta el lanzamiento actual de muchos de los índices más innovadores y elogiados de la industria.

Somos uno de los mayores y más influyentes proveedores de índices del mundo en cuanto a: visibilidad para públicos internacionales; activos vinculados a benchmarks e indexados de forma directa; cotizaciones y activos de ETF; contratos de derivados basados en diversos índices; y otras mediciones fundamentales de liquidez e implementación.

Nuestra historia y el consiguiente crecimiento de nuestra presencia global nos han permitido alcanzar una profundidad y amplitud operativa considerables. Cada año, realizamos el lanzamiento de cientos de índices, incluyendo aquellos con nuestra propia marca, además de índices de marca blanca calculados por terceros. Igualmente, poseemos un envidiable registro en la obtención del premio al Proveedor de Índices del año, que da testimonio de nuestro espíritu de innovación y de la fortaleza de nuestra marca ([Our Awards](#)).

Adicionalmente, hemos demostrado la capacidad de desarrollar y administrar una amplia gama de metodologías que abarcan desde conceptos convencionales hasta los más avanzados. Un corolario de nuestra larga historia es nuestro compromiso firme con la industria de índices. Nuestros clientes reciben los niveles de servicio e innovación necesarios para el éxito en el presente y la seguridad de que S&P DJI estará aquí el día de mañana.

## EVITANDO POSIBLES CONFLICTOS DE INTERÉS

Como lo han demostrado titulares recientes sobre benchmarks como la tasa LIBOR, es indispensable que quienes publican índices y benchmarks garanticen la separación rigurosa de las operaciones comerciales y el cálculo de los índices. Los posibles conflictos surgen naturalmente cuando una empresa participa en la publicación del índice además de hacerlo en la fijación de precios de los valores que componen el indicador y/o en la emisión de productos de inversión.

S&P DJI se concentra en los servicios de publicación de índices y no participa en ninguna actividad de banca de inversión, cotización de acciones, administración de inversiones o actividades de operación bursátil. Por lo tanto, no somos propensos a los conflictos de interés inherentes que afectan a otros proveedores índices que realizan tales actividades en paralelo. De modo similar, no participamos en la fijación de precios de los componentes de índices ni en la emisión de productos de inversión; recibimos tales precios mediante terceros tales como bolsas de valores y otorgamos licencias de nuestros índices a emisores de productos independientes.



Puesto que la transparencia es uno de los principios ampliamente aceptados y valorados de la inversión basada en índices, los usuarios deben estar conscientes de las dificultades propias de confiar en proveedores de índices que puedan presentar conflictos de interés. La separación del proceso de publicación de índices de los otros pasos en el ciclo de desarrollo del producto de inversión asegura que la transparencia, independencia y objetividad se mantengan por completo. En respuesta a escándalos recientes, diversos organismos reguladores han propuesto mejoras al gobierno y administración de índices. Cabe destacar que tales principios estuvieron incluidos en los cimientos de S&P DJI mucho antes de que los titulares recientes sacaran estas cuestiones a la luz.

En S&P DJI, los sistemas de control de acceso físicos y organizacionales separan las operaciones comerciales y el gobierno de los índices. Las decisiones finales acerca de las metodologías, selecciones de componentes, rebalanceo de los índices, etc., son realizadas por un grupo separado sin relación y con comunicación restringida con el área de operaciones comerciales. A los equipos de administración y operaciones comerciales se les informa de modificaciones a los índices al mismo tiempo que a otros participantes del mercado, lo que disminuye notablemente el riesgo de realizar inversiones con ventaja (*front running*), fuga de información, etc. Los cambios en las ponderaciones de los componentes se rigen por metodologías objetivas, basadas en reglas y disponibles públicamente.

## UNA INFRAESTRUCTURA SÓLIDA

Según las exigencias de clientes, bolsas de valores y reguladores, los índices deben ser calculados de acuerdo con normas rigurosas y confiables. Durante nuestras décadas de operaciones, hemos creado una plataforma de cálculo completamente redundante y resistente, capaz de manejar el rango completo de clases de activos.

Nuestro personal de operaciones y soporte está repartido geográficamente en Nueva York, Nueva Jersey, Londres y Pekín. Los motores de cálculo primarios y secundarios están ubicados en América del Norte y Europa. Los derechos que poseemos para utilizar cientos de fuentes de datos de mercado proporcionan gran flexibilidad en el cálculo de nuestros índices y de índices pertenecientes a terceros. Los valores de nuestros índices en tiempo real pueden difundirse a través de múltiples bolsas de valores y proveedores globales, mediante redes dedicadas de baja latencia o a través de Internet. Nuestros departamentos de control de calidad, supervisión de cálculos, servicios al cliente y tecnología están siempre atentos y poseen el personal suficiente. Estos sistemas, personal y metodologías de índices han sido probados y perfeccionados en condiciones de mercado diversas y volátiles.

## USANDO UN PROVEEDOR DE ÍNDICES PRESTIGIOSO

Asociarse con una marca de índices bien establecida genera beneficios considerables de marketing, promoción y conocimiento de productos. Nuestros índices son posiblemente los benchmarks más ampliamente citados en los medios de comunicación a nivel mundial. Los mercados otorgan su aprobación a S&P DJI mediante el uso de nuestros índices. Un ejemplo destacado es la Bolsa de Valores de Nueva York, que basa sus interruptores (*circuit breakers*) en el S&P 500.

Nuestro alcance a propietarios de activos globales, consultores de inversión, asesores de inversión y otros intermediarios en el mundo de los servicios financieros promueve el conocimiento y adopción de nuestra oferta de índices. Nuestras campañas globales de educación y promoción, que son realizadas mediante materiales de marketing, sitios web, seminarios en línea, conferencias, publicidad, redes sociales y otros medios, son simplemente inigualables para los “self-indexers”, proveedores principiantes o proveedores para los cuales la publicación de índices no es una actividad principal. La presencia de S&P o Dow Jones en el nombre de un producto proporciona transparencia y garantía, que son especialmente fundamentales en los tiempos que corren. Cuando los emisores retiran el nombre del proveedor de índices de sus productos u ocultan la procedencia del índice, los inversionistas pueden verse privados del fácil acceso a información relevante, como los detalles de metodología y los componentes de los índices. Cuando los emisores intentan crear sus propios índices, pueden introducir otros conflictos de interés, que no estarían presentes en el caso de un proveedor de índices independiente.

La aceptación de la marca S&P Dow Jones Indices está demostrada por el hecho de que nuestros índices son a menudo la respuesta definitiva para determinar el desempeño del mercado financiero en acciones, *commodities*, precios de viviendas y otras temáticas de inversión y clases de activos.

## MEJORES PRÁCTICAS DE LA INDUSTRIA

Basándonos en más de un siglo de experiencia en el desarrollo y publicación de índices, S&P DJI es el estándar de excelencia para la construcción sólida y confiable de índices.

Nuestro compromiso es mantener un diálogo permanente con los reguladores y quienes diseñan las políticas, mientras continúan su revisión de la industria, con el fin de ofrecer nuestras opiniones sobre la dinámica y las mejores prácticas de la industria. Mediante la participación en la Index Industry Association (de la cual S&P DJI es miembro fundador), la industria cuenta con un foro para debatir sus opiniones con respecto a los estándares profesionales y difundirlas al público general, incluyendo la publicación de orientaciones sobre las [mejores prácticas](#) para la industria.

## DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

© 2017 S&P Dow Jones Indices LLC, una subsidiaria de S&P Global. Todos los derechos reservados. Standard & Poor's®, S&P 500® y S&P® son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), una subsidiaria de S&P Global. Dow Jones® es una marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte sin autorización previa por escrito. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. 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 compensación relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros. El rendimiento pasado de un índice no es garantía de resultados futuros.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice está 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 un 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 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. 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 Dow Jones Indices mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas unidades de negocios de S&P Dow Jones Indices pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocios. S&P Dow Jones Indices 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, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en [www.spdji.com](http://www.spdji.com).