

# **Clasificación Industrial Global Estándar (GICS®) *Metodología***

Octubre 2023

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).

# Contenido

Introducción	2
Metodología de GICS	3
<b>Clasificación Sectorial según GICS</b>	<b>3</b>
<b>Estructura de GICS</b>	<b>3</b>
Mantenimiento de GICS	5
<b>Revisiones basadas en GICS</b>	<b>5</b>
<b>Revisiones a la Estructura de GICS</b>	<b>5</b>
Cambios a la Estructura de GICS	6
<b>Cronología de Eventos</b>	<b>6</b>
Gobierno de GICS	8
<b>Comité de la Metodología de GICS</b>	<b>8</b>
Descargo de responsabilidad	9
<b>Divulgación de desempeño/Datos generados a partir de pruebas retrospectivas</b>	<b>9</b>
<b>Avisos de propiedad intelectual/descargo de responsabilidad</b>	<b>10</b>

# Introducción

## Resumen

La Clasificación Industrial Global Estándar (GICS) está específicamente diseñada para clasificar consistentemente a las empresas a nivel mundial, tanto en economías desarrolladas como en desarrollo.

En 1999, S&P Dow Jones Indices y MSCI, dos proveedores líderes de índices a nivel global, desarrollaron conjuntamente GICS con el objetivo de implementar un conjunto de categorías de alcance global para agrupar corporaciones en sectores e industrias. GICS ha sido desarrollada para satisfacer la necesidad de la comunidad financiera global de contar con un marco de referencia exhaustivo y consistente para definir sectores e industrias, haciendo posible comparar globalmente corporaciones, sectores e industrias, incluso entre países y regiones.

La clasificación GICS actualmente se integra de 11 sectores, 25 grupos industriales, 74 industrias y 163 subindustrias. Los sectores vigentes de la clasificación GICS son los que se enumeran a continuación:

- Energía
- Materiales
- Industrial
- Consumo Discrecional
- Productos de Primera Necesidad
- Salud
- Finanzas
- Tecnologías de la Información
- Servicios de Comunicación
- Servicios de Utilidad Pública
- Bienes Inmobiliarios

# Metodología de GICS

## Clasificación Sectorial según GICS

La clasificación industrial GICS categoriza corporaciones según su actividad de negocios principal. Para llegar a esta determinación, S&P Dow Jones Indices y MSCI toman los ingresos generados como el indicador clave para identificar la actividad o giro principal de una compañía. No obstante, las utilidades y la percepción del mercado, también se reconocen como información relevante para propósitos de clasificación y se toman en cuenta durante los procesos de revisión.

Una compañía se clasifica dentro de la subindustria cuya definición describe más específicamente las actividades comerciales que generan la mayoría de los ingresos de la compañía. Una empresa que se dedica a dos o más actividades comerciales sustancialmente diferentes, donde ninguna de las cuales aporta el 60% o más de los ingresos, se clasifica inicialmente en la subindustria que proporciona la mayoría de los ingresos y ganancias de la empresa. Para evitar una rotación excesiva, el límite para considerar el cambio de una clasificación GICS generalmente es percibir al menos 60% de los ingresos por una actividad comercial diferente. Cuando la actividad comercial de la compañía corresponde a tres o más sectores industriales, pero ninguno de ellos aporta la mayoría de los ingresos, se aplicará la clasificación de Conglomerados Industriales (Sector Industrial) o la de subindustria de Sociedades de Cartera Multisector (Sector de Finanzas).

Para fines de clasificar a una compañía determinada se utiliza información públicamente disponible, incluyendo Reportes Anuales, Reportes 10 K, el sitio web de la emisora y otras fuentes consideradas como oficiales.

En el caso de una nueva compañía, la clasificación inicial se basa principalmente en la descripción de las actividades de la empresa y los resultados pro-forma que figuran en el prospecto.

Si la subsidiaria de una compañía presenta estados financieros separados a su agencia gubernamental informativa correspondiente, esa subsidiaria se considera una entidad separada y se clasifica de forma independiente según la metodología GICS. Los valores de renta variable directamente vinculados a una compañía tienen la misma clasificación que dicha compañía.

Las asignaciones de clasificaciones de GICS no se aplican a fondos mutuos, fondos cerrados, bonos o fondos negociados en bolsa (ETF's por sus siglas en inglés).

## Estructura de GICS

GICS asigna una subindustria y a una industria, grupo industrial y sector correspondiente a cada compañía, de acuerdo con la definición de su actividad o giro principal. Como la clasificación es estrictamente jerárquica, una compañía sólo puede pertenecer a un grupo en cada uno de los cuatro niveles.

GICS es un sistema de clasificación cimentado en una jerarquía industrial de cuatro niveles.

- 11 Sectores
- 25 Grupos Industriales
- 74 Industrias

- 163 Sub Industrias

Los códigos de clasificación de GICS pueden expresarse tanto en formato de texto como numérico. Para cada compañía el código completo de GICS es un dígito de 8 posiciones con una descripción en texto. El diseño del código de 8 dígitos basado en jerarquías hace posible la transición entre los niveles de GICS.

**Ejemplos:**

Sector:	Consumo Discrecional (código GICS: 25)
Grupo Industrial:	Servicios al Consumidor (código GICS: 2530)
Industria:	Hoteles, Restaurantes y Recreación (código GICS: 253010)
Subindustria:	Casinos y Juegos de Azar (código GICS: 25301010)
Sector:	Finanzas (código GICS: 40)
Grupo Industrial:	Servicios Financieros (código GICS: 4020)
Industria:	Mercados de Capitales (código GICS: 402030)
Subindustria:	Bancos de Inversión y Corredurías (GICS código: 40203020)

*Para obtener detalles acerca el mapeo y de las definiciones más recientes de la clasificación GICS, visite [aquí](#).*

# Mantenimiento de GICS

## **Revisiones basadas en GICS**

La clasificación de compañías con base en los preceptos de GICS se revisan una vez al año. Asimismo, están sujetas a supervisión permanente para identificar eventos corporativos que podrían impactar la clasificación.

En general, un código GICS cambia cuando un evento corporativo redefine la actividad principal de la compañía en cuestión. Las revisiones ocurren una vez al año para garantizar que la corporación no ha sufrido cambios en su actividad principal como consecuencia de distintos eventos. Para proporcionar una clasificación industrial estable, los cambios en la clasificación de una compañía se minimizan al ignorar las fluctuaciones temporales en los resultados de las diferentes actividades comerciales de una empresa.

Las revisiones de GICS ocurren también a petición de los clientes.

## **Revisiones a la Estructura de GICS**

S&P Dow Jones Indices y MSCI revisan la estructura de GICS una vez al año, a través de Paneles de Asesores o del lanzamiento de una consulta dirigida a participantes del mercado, según sea necesario. El objetivo es asegurar que la estructura continúa representando con precisión el mercado de renta variable global, y que en consecuencia, continúa potenciando comparaciones por industria.

# Cambios a la Estructura de GICS

La estructura de cuatro niveles de GICS refleja con precisión la actualidad del entorno de las inversiones en Renta Variable, al tiempo que se mantiene lo suficientemente flexible para capturar futuros desarrollos. El sistema de codificación de ocho dígitos de GICS está diseñado para adaptarse con agilidad al cambiante mundo de las inversiones. Conforme la economía global cambia, sectores, grupos industriales, industrias y subindustrias son añadidos o segmentados para preservar la representatividad de la estructura.

## Cronología de Eventos

Fecha	Evento en la Clasificación GICS
Agosto 1999	El Sistema de Clasificación Industrial GICS es introducido, conformándose de 10 sectores, 23 grupos industriales, 59 industrias y 123 subindustrias.
Marzo 2002	El número total de subindustrias dentro de la estructura de GICS se reduce de 123 a 122. El nombre y la descripción cambia a otras categorías de GICS. GICS se conforma de 10 sectores, 23 grupos industriales, 59 industrias y 122 subindustrias.
Abril 2003	Los cambios incluyen la creación de nuevos grupos industriales, industrias y subindustrias, así como la fusión de algunas subindustrias ya existentes y cambios significativos en el nombre y definición. GICS se conforma por 10 sectores, 24 grupos industriales, 62 industrias y 132 subindustrias.
Abril 2004	Los cambios están limitados a definiciones de algunas subindustrias. GICS se conforma de 10 sectores, 24 grupos industriales, 62 industrias y 132 subindustrias.
Abril 2005	Los cambios incluyen la redefinición y re denominación de un grupo industrial, creando dos industrias y siete sub industrias, haciendo cambios significativos en el nombre y la definición de otras. GICS se conforma por 10 sectores, 24 grupos industriales, 64 industrias y 139 subindustrias.
Abril 2006	Los cambios incluyen la redefinición de un grupo industrial, creando cuatro nuevas industrias y diez nuevas subindustrias. Los cambios también incluyen la discontinuación de una industria y dos subindustrias, haciendo cambios significativos en el nombre y la definición de otras. GICS se conforma por 10 sectores, 24 grupos industriales, 67 industrias y 147 subindustrias.
Agosto 2008	Los cambios incluyen la redefinición de un grupo industrial, creando una nueva industria y ocho nuevas subindustrias. Los cambios también incluyen la discontinuación de una subindustria haciendo cambios en el nombre y la definición de otras. GICS se conforma por 10 sectores, 24 grupos industriales, 68 industrias y 154 subindustrias.
Junio 2010	Los cambios solo tuvieron lugar en las definiciones. GICS se conforma por 10 sectores, 24 grupos industriales, 68 industrias y 154 subindustrias.
Febrero 2014	Los cambios incluyen la redefinición de cuatro industrias y la discontinuación de una, agregando seis nuevas subindustrias y discontinuando 4, haciendo cambios en el nombre y la definición de otras. GICS se conforma por 10 sectores, 24 grupos industriales, 67 industrias y 156 subindustrias.
Septiembre 2016	Los cambios incluyen la creación del Sector de Bienes Inmobiliarios, así como la adición de un grupo industrial, tres industrias y 15 subindustrias. Un grupo industrial fue discontinuado, así como dos industrias y 14 subindustrias. Una industria y una subindustria fueron renombradas y se registraron dos cambios en definiciones. GICS se conforma por 11 sectores, 24 grupos industriales, 68 industrias y 157 subindustrias.
Septiembre 2018	Los cambios incluyen la redenominación del Sector de Servicios de Telecomunicaciones por Sector de Servicios de Comunicación, eliminando el Grupo Industrial de Medios de Comunicación del Sector de Consumo Discrecional; y agregando el Grupo Industrial de Medios al Sector de Servicios de Comunicación bajo la denominación de Medios de Comunicación y Entretenimiento. Dentro del Grupo de Industrial de Medios de Comunicación

Fecha	Evento en la Clasificación GICS
	y Entretenimiento se han creado tres Industrias, con siete Subindustrias. Dos Subindustrias de Tecnologías de la Información fueron suspendidas y una más se creó. Varias definiciones fueron actualizadas. GICS estaba compuesto por 11 sectores, 24 grupos industriales, 69 industrias y 158 subindustrias.
Marzo 2023	Los cambios incluyen la discontinuación de la subindustria de Ventas por Internet y Marketing Directo, la combinación de las subindustrias de Establecimientos de Venta de Productos Generales y Grandes Almacenes en la recién creada subindustria de Ventas Multilínea, la discontinuación de la subindustria de Procesamiento de Datos y Servicios Subcontratados de la industria de Tecnología de la Información y la creación de una subindustria del mismo nombre en el sector industrial, la creación de una subindustria en el sector de finanzas para agrupar Servicios de Procesamiento de Pagos y Transacciones, la discontinuación de la subindustria de Ahorro y Financiamiento de Hipotecas y la creación de la subindustria de Financiamiento de Hipotecas Comerciales y Residenciales, así como actualizaciones en los ramos de la industria de Bienes Inmobiliarios, y la división de la Subindustria de Transporte por Carretera en dos nuevas Subindustrias.

Encontrará información detallada acerca de los cambios a la estructura de la Clasificación industrial GICS [aquí](#)



# Gobierno de GICS

## **Comité de la Metodología de GICS**

El Comité de Operaciones de GICS, conformado por profesionales de S&P Dow Jones Indices y MSCI, es responsable de supervisar la metodología y la estructura de GICS.

S&P Dow Jones Indices y MSCI consideran la información relacionada con posibles cambios a la estructura de GICS como material y con impacto potencial en el mercado. Por lo tanto, todas las deliberaciones del Comité son confidenciales.

Para obtener más información acerca de GICS, por favor contáctenos via [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)

# Descargo de responsabilidad

## Divulgación de desempeño/Datos generados a partir de pruebas retrospectivas

Cuando es aplicable, S&P Dow Jones Indices y sus subsidiarias relacionadas con índices ("S&P DJI") definen 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 de pruebas retrospectivas) para un índice determinado. La fecha base es la fecha en la cual el índice se establece a un valor fijo para efectos de 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 consideran de pruebas retrospectivas. S&P DJI define la fecha de lanzamiento como la fecha en la cual se dan a conocer los valores del índice al público, por ejemplo, mediante el sitio web público de la empresa 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.

Consulte la metodología del índice para obtener más detalles sobre el índice, incluidos la manera en que se rebalancea, el momento en que se realiza dicho rebalanceo, los criterios para las incorporaciones y eliminaciones, además de todos los cálculos del índice.

La información presentada antes al lanzamiento del índice corresponde a un desempeño hipotético generado con pruebas retrospectivas, no a un desempeño real, y se basa en la metodología del índice vigente al momento de la fecha de lanzamiento. Sin embargo, cuando se crea un historial mediante pruebas retrospectivas para períodos en los que existen anomalías en el mercado o que no reflejan el ambiente general del mercado en un determinado momento, es posible flexibilizar las reglas de la metodología del índice con el fin de abarcar un universo de valores lo suficientemente amplio para simular el mercado que el índice busca medir o la estrategia que busca capturar. Por ejemplo, se pueden reducir los requisitos de capitalización de mercado o liquidez. Además, las bifurcaciones no se han tenido en cuenta en los datos retrospectivos con respecto a los Índices de Criptomonedas de S&P DJI. En el caso de los índices S&P Cryptocurrency Top 5 y 10 Equal Weight, no se ha tenido en cuenta el elemento de custodia de la metodología; el historial de pruebas retrospectivas se basa en los componentes del índice que cumplen con el elemento de custodia en la fecha de lanzamiento. El desempeño generado a partir de pruebas retrospectivas 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 significativamente diferentes (e inferiores) de los rendimientos de pruebas retrospectivas. El rendimiento pasado no es un indicador o una garantía de resultados futuros.

Generalmente, cuando S&P DJI crea datos de índices mediante pruebas retrospectivas, 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 no estén disponibles para la totalidad del período deseado de historial generado con pruebas retrospectivas. 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 "*traer de vuelta*") de datos ESG para el cálculo del

desempeño histórico generado por pruebas retrospectivas. La "Asunción de datos retrospectivos" es un proceso que aplica los puntos de datos en vivo 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 prueba retrospectiva hipotética se extienda por más años históricos de los que sería posible utilizando únicamente datos reales. Para más información sobre la "Asunción de datos retrospectivos", consulte las Preguntas frecuentes. La metodología y factsheets de cualquier índice que utilicen asunción de datos retrospectivos en el historial generado por pruebas retrospectivas lo indicarán explícitamente. La metodología incluirá un Apéndice con una tabla que muestra los puntos de datos específicos y períodos relevantes para los que se utilizaron datos proyectados retrospectivos. Los rendimientos del índice mostrados no representan los resultados de las negociaciones reales de activos/valores invertibles. S&P DJI mantiene el índice y calcula los niveles y desempeño mostrados o analizados, pero no administra los activos reales.

Los rendimientos del índice no reflejan el pago de ningún costo o comisión por 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 comisiones ocasionaría que el rendimiento real y de pruebas retrospectivas de los valores/fondos fueran más bajos que el rendimiento del índice mostrado. Para dar un ejemplo sencillo, si un índice tuvo un rendimiento del 10% sobre una inversión de US \$100,000 por un período de 12 meses (o US \$10,000) y una comisión real basada en activos del 1.5% se impuso al final del período sobre la inversión más el interés acumulado (o US \$1,650), el rendimiento líquido 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 un rendimiento bruto acumulado de 33.10%, una comisión total de US\$ 5,375 y un rendimiento líquido acumulado de 27.2% (o US\$ 27,200).

### **Avisos de propiedad intelectual/descargo de responsabilidad**

© 2023 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI y SOVX son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus subsidiarias. DOW JONES, DJIA, THE DOW y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales 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 total o parcial 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 DJI no cuente con las autorizaciones necesarias. Con excepción de algunos servicios personalizados de cálculo de índices, toda la información proporcionada por S&P DJI es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P DJI recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega de 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 DJI 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 DJI 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 DJI no es un asesor de inversiones, asesor de operación de commodities, fiduciario, promotor (tal como se define en la Ley de Compañías de Inversión de 1940 y

sus enmiendas), un “experto” tal como se enumera en la ley 15 U.S.C. § 77k(a); y S&P DJI no hace ninguna declaración con respecto a la conveniencia de invertir en dicho fondo de inversión u otro vehículo 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. S&P DJI no es un asesor fiscal. La inclusión de un valor, commodity, criptomoneda u otro activo en un índice no es una recomendación de S&P DJI para comprar, vender o mantener dicho valor, commodity, criptomoneda u otro activo y tampoco debe considerarse como asesoramiento de inversión o de operación.

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), o cualquier parte de estos (“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 DJI. El Contenido no debe utilizarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P DJI 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 “EN EL ESTADO EN QUE SE ENCUENTRA”. 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 consecuenciales, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a título enunciativo, pero no limitativo, las pérdidas de ingresos o ganancias y costos de oportunidad) en relación con cualquier uso del Contenido, incluso si se hubiere advertido de la posibilidad de tales daños.

Las informaciones crediticias y otros análisis, incluidas las calificaciones, investigación y valuaciones son en general provistos por licenciantes y/o filiales de S&P Dow Jones Indices, incluyendo, pero no limitándose a otras divisiones de S&P Global como S&P Global Market Intelligence. Cualquier información crediticia y otros análisis y afirmaciones relacionados incluidos en el Contenido constituyen opiniones desde la fecha en que se expresan y no representan declaraciones de hecho. Cualquier opinión, análisis o decisión de reconocimiento de clasificación no es una recomendación para comprar, conservar o vender cualquier valor o para tomar cualquier decisión de inversión y no garantiza la idoneidad de un valor. S&P Dow Jones Indices no asume obligación alguna de actualizar el Contenido posteriormente a su publicación en cualquier forma o formato. El Contenido no debe utilizarse como base ni sustituto de la habilidad, criterio y experiencia del usuario, sus directivos, empleados, asesores y/o clientes al tomar decisiones de inversión y otras decisiones comerciales. S&P DJI no actúa como fiduciario ni asesor de inversiones. S&P DJI obtiene su información de fuentes que considera confiables y no realiza auditorías o verificaciones independientes de dicha información. S&P DJI se reserva el derecho de modificar o discontinuar cualquier índice en cualquier momento por motivos regulatorios u otras razones. Los índices podrían requerir cambios sustanciales debido a variados factores, incluidos factores externos fuera del control de S&P DJI.

En la medida en que las autoridades reguladoras de una jurisdicción permitan a una agencia calificadora reconocer una calificación emitida en otra jurisdicción para determinados fines regulatorios, S&P Global Ratings se reserva el derecho de otorgar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su entera discreción. S&P Dow Jones Indices, incluida S&P Global Ratings, rechaza cualquier deber que surja de tal otorgamiento, retiro o suspensión de un reconocimiento, además de cualquier

responsabilidad por cualquier daño supuesto que se haya sufrido a causa del mismo. Las filiales de S&P Dow Jones Indices LLC, incluida S&P Global Ratings, pueden recibir una retribución por sus calificaciones y determinados análisis crediticios, normalmente proveniente de los emisores o suscriptores de valores o deudores. Tales filiales de S&P Dow Jones Indices LLC, incluyendo S&P Global Ratings, se reservan el derecho de difundir sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis de carácter público que realiza S&P Global Ratings se ponen a disposición en sus sitios web, [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) (sin costo) y [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) and [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por suscripción), y pueden distribuirse mediante otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P Global Ratings y los redistribuidores externos. La información adicional sobre los costos por calificaciones está disponible en [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).

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 otros beneficios económicos de dichas organizaciones, que incluyen a las organizaciones cuyos valores o servicios pueda recomendar, calificar, incluir en carteras modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

Algunos índices utilizan el Estándar Internacional de Clasificación Industrial (GICS® por sus siglas en inglés), el cual fue desarrollado por S&P Global y MSCI y es una marca comercial de su propiedad exclusiva. No se entrega ninguna garantía o declaración, explícita o implícita, por parte de MSCI, S&P DJI o cualquier otro tercero involucrado en la realización y compilación de clasificaciones GICS, en relación con dicho estándar o clasificación (o con los resultados a obtener mediante el uso del mismo); y por el presente todas las partes se exentan de cualquier garantía de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad o idoneidad de dicho estándar o clasificación para un fin específico. Sin perjuicio de lo anterior y en toda circunstancia, MSCI, SP&P DJI, cualquiera de sus filiales o cualquier parte externa relacionada con la creación o compilación de cualquier clasificación GICS estarán exentas de cualquier responsabilidad por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, derivados u otros perjuicios (incluida la pérdida de ganancias), incluso si se hubiese advertido de la posibilidad de tales daños.

Los productos de S&P Dow Jones Indices están gobernados por los términos y condiciones de los acuerdos bajo los cuales pueden ser provistos. S&P Dow Jones Indices requiere una licencia para mostrar, distribuir y/o crear trabajos derivados de cualquier producto o servicio que use cualquier índice de S&P Dow Jones Indices y/o cualquier dato de los índices, esté basado en estos o los utilice como referencia.