

S&P/BVL Peru Indices

Metodología

Junio de 2016

Índice

Introducción	3
Puntos destacados	3
Familia del Índice	3
Criterios de elegibilidad y formación del índice	4
Enfoques	4
S&P/BVL Peru General Index	5
S&P/BVL Peru Select Index	7
S&P/BVL Lima 25 Index	9
S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices	10
S&P/BVL Juniors Index	11
S&P/BVL IBGC Index (Índice de Buen Gobierno Corporativo)	12
Mantenimiento del índice	13
Rebalanceo	13
Inclusiones	13
Eliminaciones	13
Eventos Corporativos	14
Divisa para el cálculo	15
Tipo de cambio	15
Fecha base y disponibilidad del historial	15
Datos del índice	17
Índices de rendimiento total y rendimiento neto	17
Gobierno del índice	18
Comité del índice	18
Política del índice	19
Anuncios	19
Archivos pro forma	19
Cronograma de días festivos	19
Cierres de mercado no programados	19
Política de recálculo	20
Cálculos en tiempo real	20

Difusión del índice	21
Símbolos de cotización	21
FTP	21
Sitio web	22
Anexo I	23
Asignación de GICS	23
Anexo II	25
Cálculo del puntaje de liquidez	25
Anexo III	26
Cambios en la Metodología.	26
Información de contacto de S&P Dow Jones Indices	27
Administración de índices	27
Administración de productos	27
Relaciones con los medios	27
Servicios al cliente	27
Aviso Legal	28

Introducción

Puntos destacados

Los índices S&P/BVL Peru resultaron de la asociación entre S&P Dow Jones Indices y la Bolsa de Valores de Lima S.A. o BVL. Los índices están diseñados para medir los diversos segmentos del mercado de renta variable de Perú.

Familia del Índice

S&P/BVL Peru General Index. El índice está diseñado para servir como un benchmark amplio para el mercado de acciones de Perú. Este índice hace el seguimiento de la historia del Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL) que se remonta al 30 de diciembre de 1991. A partir de 14 de mayo del 2015, el IGBVL se convirtió en un índice modificado de ponderación por capitalización de mercado.

S&P/BVL Peru Select Index. El índice está diseñado para medir el desempeño de las acciones más importantes y más líquidas inscritas en la BVL. El índice utiliza un esquema modificado de ponderación por capitalización de mercado, y proporciona a los inversionistas un índice amplio, representativo, invertible y a la vez fácilmente replicable que abarca el mercado de renta variable de Perú.

S&P/BVL Lima 25 Index. El índice está diseñado para medir el desempeño de las 25 compañías más líquidas que se negocian en la BVL. El índice sigue la historia del Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima (ISBVL), que se remonta al 30 de diciembre de 1991. Los valores del índice están ponderados por capitalización de mercado modificada.

S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices. Los índices están diseñados para reflejar el desempeño de las acciones clasificadas según la Clasificación Industrial Global Standard (GICS®). Los índices incluyen los siguientes:

- S&P/BVL Consumer Index
- S&P/BVL Construction Index
- S&P/BVL Electric Utilities Index
- S&P/BVL Financials Index
- S&P/BVL Industrials Index
- S&P/BVL Mining Index
- S&P/BVL Public Services Index

Consulte el Anexo I para obtener detalles respecto de la asignación de industrias y sub-industrias GICS en los S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices.

S&P/BVL Juniors Index. El índice mide el desempeño de las acciones de compañías "junior". Las juniors son compañías mineras en las etapas de exploración y desarrollo que buscan financiamiento con el fin de permitir la exploración y producción continua de la mina.

S&P/BVL IBGC Index (Índice de Buen Gobierno Corporativo). El índice está diseñado para seguir el desempeño de las compañías que están comprometidas con buen gobierno corporativo. El índice emplea un esquema modificado de ponderación por capitalización de mercado que incluye en el cálculo, la puntuación de la evaluación de buen gobierno corporativo de cada acción, y la capitalización ajustada al capital flotante.

Esta metodología fue creada por S&P Dow Jones Indices para alcanzar el objetivo anteriormente mencionado de medir el interés subyacente de cada índice que se rige según este documento de metodología. Cualquier cambio o desviación de esta metodología se hace a entera discreción y criterio de S&P Dow Jones Indices y la BVL para que el índice continúe alcanzando su objetivo.

Criterios de elegibilidad y formación del índice

Existen dos pasos en la creación de un índice. El primero es la selección de los componentes del índice; el segundo es la ponderación de los componentes dentro del índice.

Enfoques

Todos los índices S&P/BVL Peru emplean un esquema modificado de ponderación por capitalización de mercado con la excepción de los índices sectoriales y sub-sectoriales S&P/BVL y el Índice S&P/BVL Juniors, que se ponderan según la capitalización de mercado ajustada al capital flotante. Todos los índices se calculan utilizando el método del divisor empleados en todos los índices accionarios de S&P Dow Jones Indices.

Para obtener más información sobre los esquemas de ponderación, consulte el documento *Metodología Matemática del Índice (Index Mathematics Methodology) de S&P Dow Jones Indices*.

S&P Dow Jones Indices cree que la rotación de los componentes de un índice debe evitarse siempre que sea posible. En ocasiones, puede parecer que una empresa infringe temporalmente uno o más de los criterios de inclusión. Sin embargo, los criterios de inclusión son para la inclusión en un índice y no para seguir formando parte de él. Como resultado, no se podrá eliminar un componente del índice que en apariencia infrinja los criterios de inclusión en dicho índice, a menos que la persistencia de esta condición justifique un cambio en el índice.

S&P/BVL Peru General Index

Factores de elegibilidad

Elegibilidad del índice. El universo subyacente está formado por todas las acciones inscritas en la BVL.

Factor de Ponderación de Inversión (IWF). A todas las acciones en el índice se les asigna un Factor de Ponderación de Inversión (IWF, por sus siglas en inglés). El IWF varía entre 0 y 1 y es un factor de ajuste que representa las acciones disponibles públicamente de una empresa. Todas las participaciones estratégicas se eliminan de la capitalización de mercado ajustada al capital flotante. Las acciones deben tener un IWF mínimo de 0,05 para estar incluidas en el índice.

Consulte Metodología de Ajuste al Capital Flotante (Float Adjustment Methodology) de S&P Dow Jones Índices donde encontrará una descripción detallada del ajuste al capital flotante y el Factor de Ponderación de Inversión (Investable Weight Factor – IWF).

Capitalización de mercado. A la fecha de referencia del rebalanceo, las acciones deben tener una capitalización de mercado mínima ajustada al capital flotante de US\$ 10 millones.

Liquidez. A la fecha de referencia del rebalanceo, las acciones en el universo de selección se clasifican en orden descendente por sus puntuaciones de liquidez, con ponderaciones acumulativas calculadas sobre la base de estas puntuaciones. Las acciones clasificadas en el 95% más alto por la puntuación de liquidez son elegibles para la inclusión en el índice.

Consulte el Anexo II para obtener detalles relacionados con el cálculo de la puntuación de liquidez.

Días de negociación. Las acciones deben haberse negociado al menos el 20% del total de los días de negociación en los períodos de tres meses y seis meses anteriores a la fecha de referencia del rebalanceo.

Inscripción. Todas las acciones deben estar inscritas localmente en la BVL.

Múltiple clases de acciones y juniors. Múltiple clases de acciones y las compañías registradas como “juniors” son elegibles para la inclusión en el índice.

Oferta Pública Inicial (IPO, por sus siglas en inglés). Para permitir la pronta inclusión de IPOs de tamaño significativo, la IPO debe estar entre las cinco compañías principales del mercado, según su capitalización de mercado estimada, ajustada al capital flotante. No se aplica el criterio de historial de negociación para las IPOs de tamaño significativo.

Otras IPOs deben cumplir con los criterios de elegibilidad para ser consideradas para su inclusión en el índice.

Las inclusiones de IPOs elegibles se realizan en el rebalanceo trimestral subsiguiente.

Selección de los componentes

El proceso de selección de los componentes es el siguiente:

1. Todas las acciones inscritas en la BVL son examinadas para verificar la elegibilidad para el índice según lo definido en la sección anterior Factores de elegibilidad.
2. Las normas de flexibilidad se aplican a los componentes existentes del índice para reducir la rotación. En cada rebalanceo, si la capitalización de mercado ajustada al capital flotante de un componente actual del índice ha caído por debajo de los US\$ 8 millones, se negocia menos del

15% durante el último período de seis meses, o la clasificación de la puntuación de liquidez cae dentro del 2% más bajo, se elimina del índice.

3. Todas las compañías que cumplen con todos los criterios de elegibilidad enumerados anteriormente, se seleccionan y forman parte del índice.

Los criterios mínimos de capitalización de mercado ajustada al capital flotante y el de liquidez están sujetos a cambio según las condiciones de mercado.

Ponderación de los componentes

En cada rebalanceo, la ponderación de ninguna acción individual podrá superar el 25% en el índice con la excepción de las compañías que obtienen menos del 50% de sus ingresos de fuentes peruanas, que están limitadas al 10%.

Consulte Metodología Matemática del Índice (Index Mathematics Methodology) para obtener una descripción detallada de una metodología del índice modificado ponderado por capitalización de mercado de S&P Dow Jones Indices.

S&P/BVL Peru Select Index

Factores de elegibilidad

Elegibilidad del índice. La composición del índice se obtiene del S&P/BVL Peru General Index. Las inscripciones de compañías peruanas en América del Norte son elegibles para el S&P/BVL Peru Select Index si tienen una liquidez mayor que las inscripciones del mercado local. América del Norte se refiere específicamente a la Bolsa de Valores de Nueva York, NASDAQ, y la Bolsa de Valores de Toronto.

Para obtener más información acerca de la política de domicilio, consulte el documento de Políticas y Prácticas de Índices Accionarios (Equity Indices Policies & Practices) de S&P Dow Jones Indices, ubicado en nuestro sitio web, www.spdji.com.

Capitalización de mercado. Las acciones deben tener una capitalización de mercado ajustada al capital flotante mínima de US\$ 45 millones a la fecha de referencia del rebalanceo.

Liquidez. A la fecha de rebalanceo, las acciones deben haber negociado un valor promedio diario de transacciones (ADVT por sus siglas en Inglés) mínimo de US\$ 100.000 en los períodos de tres meses y de seis meses anteriores. En esta selección se tiene en cuenta la liquidez en América del Norte.

Días de negociación. Las acciones deben haberse negociado al menos el 80% del total de los días de negociación durante los períodos de tres meses y de seis meses anterior a la fecha de referencia del rebalanceo. Los componentes del índice deben haberse negociado un mínimo del 70% de los días de negociación durante los mismos períodos de tiempo para permanecer en el índice.

Historial de negociación. Las compañías deben contar con un historial de negociación de al menos seis meses para ser consideradas para su inclusión en el índice.

Inscripción. El índice utiliza principalmente la inscripción local para cada componente. Sin embargo, se puede considerar la inscripción en América del Norte si es más líquida que la local.

Múltiple clases de acciones y juniors. Cada compañía está representada solo una vez. Se selecciona la clase más líquida, según el ADVT de tres meses a la fecha de referencia del rebalanceo. Para las clases de acciones con la más alta liquidez, se calcula la capitalización de mercado ajustada al capital flotante utilizando el precio y las acciones ajustadas al capital flotante de la clase más líquida de acciones. Las compañías registradas como "juniors" no son elegibles para la inclusión en el índice.

Oferta Pública Inicial (IPO, por sus siglas en inglés). Para permitir la pronta inclusión de IPOs de tamaño significativo, la IPO debe estar entre las cinco compañías principales del mercado, según su capitalización de mercado estimada, ajustada al capital flotante. No se aplica el criterio de historial de negociación para las IPOs de tamaño significativo.

Otras IPOs deben cumplir con los todos los criterios de elegibilidad para ser consideradas para su inclusión en el índice.

Las inclusiones de las IPOs elegibles se realizan en el rebalanceo subsiguiente.

Selección de componentes

El proceso de selección de componentes es el siguiente:

1. Todos los componentes del S&P/BVL Peru General Index son revisados para verificar su elegibilidad para el índice, según se define en la sección anterior Factores de elegibilidad.
2. Con el fin de reducir la rotación, se utilizan reglas de flexibilización referidas a la capitalización de mercado y el ADVT (valor promedio diario de transacciones) de los componentes. En cada rebalanceo, si la capitalización de mercado ajustada al capital flotante de alguno de los

componentes actuales del índice ha caído por debajo de US\$ 45 millones pero permanece por encima de US\$ 22,5 millones, o si el ADVT de tres meses de un componente actual del índice ha caído por debajo de US\$ 100.000 pero permanece por encima de US\$ 50.000, el valor permanece en el índice.

3. Todas las compañías que cumplen con todos los criterios de elegibilidad enumerados, se seleccionan y forman parte del índice.

Los criterios mínimos de capitalización de mercado ajustada al capital flotante y el de liquidez están sujetos a cambio según las condiciones de mercado.

Ponderaciones de los componentes

En cada rebalanceo, ningún sector puede representar más del 40% en el índice, y la ponderación de ninguna acción individual puede superar el 13% del índice.

Consulte Metodología Matemática del Índice (Index Mathematics Methodology) de S&P Dow Jones Indices para obtener una descripción detallada de una metodología del índice modificado ponderado por capitalización de mercado.

S&P/BVL Lima 25 Index

Factores de elegibilidad

Elegibilidad del índice. La composición del índice se obtiene del S&P/BVL Peru General Index. Solo la clase más líquida de acciones se considera para la inclusión en el S&P/BVL Lima 25 Index.

Selección de componentes

En cada rebalanceo, se revisan todos los componentes del S&P/BVL Peru General Index. Se seleccionan las 25 acciones principales, clasificadas según el puntaje de liquidez, para la inclusión en el S&P/BVL Lima 25 Index.

Las normas de flexibilidad se aplican a las clasificaciones del puntaje de liquidez de los componentes para reducir la rotación. Los componentes existente permanecen en el índice siempre que sean integrantes actuales del S&P/BVL Peru General Index y estén clasificados entre los 35 principales según el puntaje de liquidez.

El umbral de liquidez está sujeto a cambio según las condiciones de mercado.

Ponderación de los componentes

Los componentes se ponderan según las puntuaciones de liquidez.

Consulte el Anexo II para obtener detalles relacionados con el cálculo del puntaje de liquidez.

Consulte Metodología Matemática del Índice (Index Mathematics Methodology) de S&P Dow Jones Indices para obtener una descripción detallada de una metodología del índice ponderado por capitalización.

S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices

Factores de elegibilidad

Elegibilidad del índice. La composición del índice proviene de los componentes del S&P/BVL Peru General Index.

Selección de los componentes

En cada rebalanceo, se revisan todos los componentes del S&P/BVL Peru General Index y se asignan a cada uno de los S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices, según la asignación de GICS en el *Anexo I*.

Ponderaciones de los componentes

Los componentes son ponderados por su capitalización de mercado ajustada al capital flotante.

Consulte Metodología Matemática del Índice (Index Mathematics Methodology) de S&P Dow Jones Indices para obtener una descripción detallada de una metodología del índice ponderado por capitalización.

S&P/BVL Juniors Index

Factores de elegibilidad

Elegibilidad del índice. El universo del índice comprende todas las compañías mineras inscritas en la BVL que estén registradas como acciones “juniors”.

Factor de Ponderación de Inversión (IWF). A todas las acciones en el índice se les asigna un Factor de Ponderación de Inversión (IWF, por sus siglas en inglés). El IWF varía entre 0 y 1 y es un factor de ajuste que representa las acciones disponibles públicamente de una empresa. Todas las participaciones estratégicas se eliminan de la capitalización de mercado ajustada al capital flotante. Las acciones deben tener un IWF mínimo de 0,05 para estar incluidas en el índice.

Consulte Metodología de Ajuste al Capital Flotante (Float Adjustment Methodology) de S&P Dow Jones Índices donde encontrará una descripción detallada del ajuste al capital flotante y el Factor de Ponderación de Inversión (IWF).

Selecciones de componentes

Las acciones juniors clasificadas en el 90% más alto por el puntaje de liquidez, a la fecha de referencia del rebalanceo, se seleccionan y forman parte del índice.

Consulte el Anexo II para obtener detalles relacionados con el cálculo del puntaje de liquidez.

Ponderaciones de componentes

Los componentes son ponderados por su capitalización de mercado ajustada al capital flotante.

Consulte Metodología Matemática del Índice (Index Mathematics Methodology) de S&P Dow Jones Índices para obtener una descripción detallada de una metodología del índice ponderado por capitalización.

S&P/BVL IBGC Index (Índice de Buen Gobierno Corporativo)

Factores de elegibilidad

Elegibilidad del índice. El universo del índice comprende todas las acciones del S&P/BVL Peru General Index, excluyendo aquellas registradas como compañías “juniors”. Las acciones con una calificación de Cumplimiento de Gobierno Corporativo inferior al 75% (consulte *Ponderaciones de componentes* a continuación por los detalles) no son elegible para la inclusión.

Ponderaciones de componentes

Los componentes son ponderados por su capitalización de mercado modificada, ajustada al capital flotante y el Factor de Gobierno Corporativo. El Factor de Gobierno Corporativo lo provee la BVL y se determina utilizando la siguiente escala.

Porcentaje de Cumplimiento de Gobierno Corporativo	Factor de Gobierno Corporativo
95% - 100%	2,00
90% - 95%	1,75
85% - 90%	1,50
80% - 85%	1,25
75% - 80%	1,00

El Porcentaje de Cumplimiento de Gobierno Corporativo se refiere a la participación de la compañía en la evaluación de autoclasificación.

En cada rebalanceo, la ponderación de ninguna acción individual puede ser superior al del 20% en el índice.

Para obtener más información sobre los criterios de gobierno corporativo y proceso del puntaje, consulte los Parámetros de Evaluación de Gobierno Corporativo y Buenas Prácticas de la BVL ubicados en el sitio web, www.bvl.com.pe.

*Para obtener más información sobre la metodología de cálculo del índice, consulte la sección *Índices Modificados ponderados por Capitalización de Mercado (Modified Market Capitalization Weighted Indices)* de Metodología Matemática del Índice (Index Mathematics Methodology) de S&P Dow Jones Indices.*

Mantenimiento del índice

Rebalanceo

S&P/BVL Peru General Index. El índice se rebalanza anualmente con actualizaciones a la composición, las acciones en circulación, los factores de ponderación de inversión y las ponderaciones de los componentes, vigentes después del cierre del mercado el tercer viernes de Septiembre. Además, se realiza una reponderación del índice trimestralmente después del cierre del tercer viernes de Marzo, Junio y Diciembre.

S&P/BVL Peru Select Index. El rebalanceo ocurre dos veces al año, con fecha efectiva v después del cierre del mercado del tercer viernes de los meses de Marzo y Septiembre. Además, el índice es reponderado con periodicidad trimestral después del cierre de operaciones del tercer viernes de los meses de Junio y Diciembre.

S&P/BVL Lima 25 Index. El rebalanceo ocurre dos veces al año, con fecha efectiva después del cierre del mercado del tercer viernes de los meses de Marzo y Septiembre.

S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices. Los índices se rebalancan anualmente después del cierre de mercado del tercer viernes de Septiembre. Al margen del rebalanceo anual, la muestra será revisada trimestralmente para remover los componentes del índice cuya clasificación en GICS haya cambiado a una industria o sub industria no elegible. Tales cambios serán efectivos después del cierre de operaciones del tercer viernes de los meses de Marzo, Junio y Diciembre.

S&P/BVL IBGC Index (Índice de Buen Gobierno Corporativo). El índice se rebalanza anualmente después del cierre de mercado del tercer viernes de Julio. Además, se realizara una reponderación del índice con fecha efectiva después del cierre de mercado del tercer viernes de Enero.

En el caso de cambios en la muestra de todos los índices, la fecha de referencia de cada reconstitucion será cinco semanas anteriores al rebalanceo correspondiente.

Inclusiones

Con excepción de las compañías escindidas, no se realizan inclusiones al índice entre rebalanceos. Consulte *Eventos Corporativos* para más detalles respecto de las escisiones.

Eliminaciones

Entre rebalanceos, las eliminaciones pueden ocurrir debido a adquisiciones, fusiones, tomas de control, bancarrotas o cuando las acciones dejan de cotizar en bolsa. La eliminación de una acción del índice provoca el cambio de las ponderaciones del resto de las acciones en ese índice. Las ponderaciones relativas se mantienen igual.

S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices. Todo componente del índice cuya clasificación en GICS haya cambiado a una industria o sub industria no elegible será removida del índice según los criterios establecidos en la sección de Rebalanceos. La revisión de la muestra se realizara con periodicidad trimestral.

Eventos Corporativos

Los cambios al nivel del índice deben reflejar los cambios en la capitalización de mercado del índice que son ocasionados por los movimientos de precio en el mercado. No deben reflejar los cambios en la capitalización de mercado del índice ni de las acciones individuales, que son ocasionados por eventos corporativos como las divisiones de acciones, ofertas de derechos, emisión/recompra de acciones, dividendos extraordinarios, escisiones, dejar de cotizar en bolsa, adquisiciones, inclusiones/eliminaciones del índice, etc.

Índices ponderados por capitalización de mercado modificada. La tabla a continuación detalla los eventos corporativos más comunes y los tratamientos que afectan los siguientes índices: S&P/BVL Peru General Index, S&P/BVL Peru Select Index, S&P/BVL Lima 25 Index y S&P/BVL IBGC Index.

Evento corporativo	Ajuste realizado al índice	¿Ajuste del divisor?
Escisión	Por favor consulte la sección "Tratamiento de escisiones" en el documento <i>Políticas y prácticas de los índices de acciones de S&P Dow Jones Indices</i> , publicado en nuestro sitio web www.spdji.com .	
Oferta de derechos	El precio se ajusta al precio de la empresa matriz menos (el precio de la oferta de derechos/ratio de derechos). Las acciones del índice cambian para que la ponderación de la empresa siga siendo igual a la que tenía antes de la oferta de derechos.	No
Dividendos de acciones, división de acciones (stock split), división inversa de acciones (reverse stock split)	Las acciones del índice se multiplican por el factor de la división y el precio se divide por el factor de la división.	No
Emisión de acciones, recompra de acciones, oferta de acciones o conversión de warrants	Ninguno.	No
Dividendos extraordinarios	El precio de la acción que efectúa el pago del dividendo extraordinario se reduce por el monto del dividendo extraordinario por acción después del cierre de operaciones del día anterior a la fecha sin dividendos.	Sí

Índices ponderados por capitalización de mercado ajustada al capital flotante. La tabla a continuación detalla los eventos corporativos más comunes y los tratamientos para los siguientes índices: S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices, y S&P/BVL Juniors Index.

Evento corporativo	Ajuste realizado al índice	¿Ajuste del divisor?
Escisión	Por favor consulte la sección "Tratamiento de escisiones" en el documento <i>Políticas y prácticas de los índices de acciones de S&P Dow Jones Indices</i> , publicado en nuestro sitio web www.spdji.com .	
Oferta de derechos	Cada accionista recibe el derecho de comprar una cantidad proporcional de acciones adicionales a un precio establecido (con frecuencia a un precio con descuento). El cálculo supone que la oferta se suscribe por completo. El ajuste del divisor refleja el aumento de la capitalización de mercado medida como las acciones emitidas multiplicadas por el precio pagado.	Sí
Dividendos de acciones, división de acciones (stock split), división inversa de acciones (reverse stock split)	Se revisan los recuentos de acciones para reflejar el nuevo recuento. No se requiere un ajuste del divisor ya que el recuento de acciones y cambios de precio se compensan. Las acciones del índice se multiplican por el factor de la división y el precio se divide por el factor de la división.	No

Evento corporativo	Ajuste realizado al índice	¿Ajuste del divisor?
Cambio en acciones en circulación	Cualquier combinación de emisión secundaria o recompra de acciones: se revisa el recuento de acciones para reflejar el cambio.	Sí
Cambio en el IWF	El aumento (reducción) del IWF aumenta (reduce) el valor total de mercado del índice. El cambio del divisor refleja el cambio en el valor de mercado ocasionado por el cambio a un IWF.	Sí
Dividendos extraordinarios	Cuando una compañía paga un dividendo extraordinario, el precio de la acción se supone que se reduce por el monto del dividendo; el ajuste del divisor refleja esta caída en el valor de mercado del índice.	Sí

Para obtener información, consulte el documento *Políticas y Prácticas de Índices Accionarios (Equity Indices Policies and Practices)* de S&P Dow Jones Indices en nuestro sitio web, www.spdji.com.

Divisa para el cálculo

Los índices se calculan en nuevos soles peruanos y en dólares estadounidenses.

Tipo de cambio

Los tipos de cambio al contado para el mercado de divisas (Forex) en tiempo real, según los suministra Reuters, se utilizan para los cálculos continuos del índice en tiempo real. Los valores al fin del día de los índices se calculan utilizando el mismo tipo de cambio (Forex) suministrado por Reuters a las 4:00 PM hora de Nueva York.

Fecha base y disponibilidad del historial

La disponibilidad del historial del índice, las fechas de base y los valores de base se muestran en la tabla a continuación.

Índice	Fecha de lanzamiento	Primera fecha de valor	Fecha de base	Valor de base
S&P/BVL Peru General Index (PEN)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Peru General Index (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Peru General Index NTR (PEN)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Peru General Index NTR (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Peru General Index TR (PEN)	30/12/1991	30/12/1991	30/12/1991	100
S&P/BVL Peru General Index TR (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Peru Select Index (PEN)	01/12/2014	17/03/2006	17/03/2006	100
S&P/BVL Peru Select Index (USD)	01/12/2014	17/03/2006	17/03/2006	100
S&P/BVL Peru Select Index NTR (PEN)	01/12/2014	17/03/2006	17/03/2006	100
S&P/BVL Peru Select Index NTR (USD)	01/12/2014	17/03/2006	17/03/2006	100
S&P/BVL Peru Select Index TR (PEN)	01/12/2014	17/03/2006	17/03/2006	100
S&P/BVL Peru Select Index TR (USD)	01/12/2014	17/03/2006	17/03/2006	100
S&P/BVL LIMA 25 Index (PEN)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL LIMA 25 Index (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL LIMA 25 Index NTR (PEN)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL LIMA 25 Index NTR (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL LIMA 25 Index TR (PEN)	08/07/1993	30/12/1991	30/12/1991	100
S&P/BVL LIMA 25 Index TR (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL IBGC Index (PEN)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL IBGC Index (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL IBGC Index NTR (PEN)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL IBGC Index NTR (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL IBGC Index TR (PEN)	01/07/2008	30/06/2008	30/06/2008	100
S&P/BVL IBGC Index TR (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000

Índice	Fecha de lanzamiento	Primera fecha de valor	Fecha de base	Valor de base
S&P/BVL Consumer Index (PEN)	01/12/2014	09/17/2007	17/03/2006	100
S&P/BVL Consumer Index (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Consumer Index NTR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Consumer Index NTR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Consumer Index TR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Consumer Index TR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Financials Index (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Financials Index (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Financials Index NTR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Financials Index NTR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Financials Index TR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Financials Index TR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Industrials Index (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Industrials Index (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Industrials Index NTR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Industrials Index NTR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Industrials Index TR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Industrials Index TR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Mining Index (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Mining Index (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Mining Index NTR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Mining Index NTR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Mining Index TR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Mining Index TR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Public Services Index (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Public Services Index (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Public Services Index NTR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Public Services Index NTR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Public Services Index TR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Public Services Index TR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Construction Index (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Construction Index (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Construction Index NTR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Construction Index NTR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Construction Index TR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Construction Index TR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Electric Utilities Index (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Electric Utilities Index (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Electric Utilities Index NTR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Electric Utilities Index NTR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Electric Utilities Index TR (PEN)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Electric Utilities Index TR (USD)	01/12/2014	17/09/2004	17/03/2006	100
S&P/BVL Juniors Index (PEN)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Juniors Index (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Juniors Index NTR (PEN)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Juniors Index NTR (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000
S&P/BVL Juniors Index TR (PEN)	01/07/2008	28/12/2007	28/12/2007	1000
S&P/BVL Juniors Index TR (USD)	04/05/2015	30/04/2015	30/04/2015	1000

Nota: Después del cierre de operaciones el 30 de abril de 2015, S&P Dow Jones Indices se convirtió en el calculador oficial de todos los índices de la Bolsa de Lima. El S&P/BVL Peru General Index, sigue la historia del Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (IGBVL), y el S&P/BVL Lima 25 Index, que sigue la historia del Índice Selectivo de la Bolsa de Valores de Lima (ISBVL). El S&P/BVL IBGC Index continúa siendo calculado por S&P DJI según las normas existentes. Los S&P/BVL Sector y Sub-Sector Indices fueron presentados como nuevos índices con nuevas metodologías e historias correspondientes.

Datos del índice

Índices de rendimiento total y rendimiento neto

Cada índice tiene una contraparte de rendimiento total, que supone que los dividendos se reinvierten en el índice después del cierre en la fecha del último día con derecho.

S&P Dow Jones Indices calcula una serie de rendimientos diarios usando montos brutos y netos de dividendos en efectivo que se reinvierten en el índice. Los rendimientos netos reinvertidos reflejan el rendimiento del inversionista cuando los dividendos se reinvierten después de deducir la retención tributaria. La tasa impositiva que se aplica es la tasa para instituciones no residentes que no se benefician de los tratados de doble tributación.

Para mayor información sobre las tasas tributarias que se utilizan en el cálculo de los índices de rendimiento neto, consulte el documento Políticas y Prácticas para Índices de Renta Variable (Equity Indices Policies & Practices) de S&P Dow Jones Indices, que se encuentra en nuestro sitio web, www.spdji.com.

Consulte el documento Metodología Matemática del Índice (Index Mathematics Methodology) de S&P Dow Jones Indices para obtener más información sobre los cálculos del rendimiento total.

Gobierno del índice

Comité del índice

El Comité del Índice S&P/BVL mantiene todos los índices de marca compartida S&P/BVL. El Comité está compuesto por miembros que son profesionales de tiempo completo que pertenecen al personal de S&P Dow Jones Indices y miembros que igualmente pertenecen al personal de la Bolsa de Valores de Lima. El Comité del Índice se reúne al menos semestralmente. En cada reunión, el Comité del Índice revisa los eventos corporativos pendientes que pueden afectar a los componentes del índice, las estadísticas que comparan la composición del índice con el mercado, las compañías que se están considerando como candidatas para su incorporación al índice, y cualquier evento significativo de mercado. Además, el Comité del Índice puede revisar las normas del índice que comprenden las reglas para seleccionar compañías, el tratamiento de los dividendos, el número de acciones u otras cuestiones.

S&P Dow Jones Indices considera la información acerca de los cambios a sus índices y cuestiones relacionadas como fundamentales y potencialmente movilizadoras del mercado. Por lo tanto, todos los debates del Comité del Índice son confidenciales.

Para mayor información sobre control de calidad y revisiones internas de metodología, consulte el documento Políticas y Prácticas para Índices de Renta Variable (Equity Indices Policies & Practices) de S&P Dow Jones Indices, que se encuentra en nuestro sitio web, www.spdji.com.

Política del índice

Anuncios

Todos los componentes de los índices se evalúan diariamente para obtener los datos necesarios para calcular los niveles y rendimientos de los índices. Todos los acontecimientos que afectan el cálculo diario de los índices se anuncian por lo general con hasta 30 días de anticipación por medio del informe de Eventos Corporativos del Índice (SDE), que se entrega a diario a través de ftp a todos los clientes. Todo tratamiento fuera de lo común de un evento corporativo o aviso de un acontecimiento con poca antelación puede comunicarse por correo electrónico a los clientes.

La metodología de los índices está constantemente bajo revisión para las mejores prácticas, y cualquier cambio se anuncia con amplia anticipación vía los sitios de web de S&P Dow Jones Indices y de la Bolsa de Valores de Lima. Clientes también recibirán los anuncios vía correo electrónico.

Archivos pro forma

Además del archivo de eventos corporativos (.SDE), S&P Dow Jones Indices proporciona archivos pro forma de los componentes de cada índice, cada vez que un índice se rebalanza. Por lo general, el archivo pro forma se proporciona diariamente, con cinco días hábiles de anticipación a la fecha del rebalanceo, y contiene todos los componentes y sus correspondientes ponderaciones y acciones del índice que estarán en vigor durante el próximo rebalanceo. Puesto que las acciones del índice se asignan con base en los precios de la fecha inmediata a siete días previos del rebalanceo, la ponderación real de cada acción en el momento de realizar el rebalanceo diferirá de estas ponderaciones debido a los movimientos del mercado.

Visite www.spdji.com para encontrar un calendario completo de rebalanceo y la entrega de los archivos pro forma.

Cronograma de días festivos

Todos los Índices de S&P/BVL se calcula a diario, durante el año calendario, siempre que la bolsa esté abierta y operando.

Un cronograma completo de días festivos está disponible en el sitio web de S&P Dow Jones Indices en www.spdji.com.

Cierres de mercado no programados

En circunstancias en que la bolsa de valores se vea obligada a cerrar temprano debido a acontecimientos imprevistos, como fallas en los sistemas de computación o en el suministro de corriente eléctrica, condiciones climatológicas u otros eventos, S&P Dow Jones Indices calculará el precio de cierre del índice con base en: (1) los precios de cierre publicados por la bolsa de valores, o (2) si no hay precios de cierre disponibles, la última transacción regular reportada para cada acción antes del cierre de la bolsa. Si una bolsa de valores no abre a causa de circunstancias imprevistas, S&P Dow Jones Índices tratará este día como un feriado regular. El índice usará los precios de cierre del día anterior y moverá cualquier evento corporativo al siguiente día hábil. Si la Bolsa de Valores no abre debido a circunstancias extremas, S&P Dow Jones Indices puede determinar no publicar el índice para ese día.

Para mayor información sobre cierre de bolsa no programados, consulte el documento *Políticas y Prácticas para Índices de Renta Variable (Equity Indices Policies & Practices)* de S&P Dow Jones Indices, que se encuentra en nuestro sitio web, www.spdji.com.

Política de recálculo

S&P Dow Jones Indices se reserva el derecho de recalcular un índice bajo determinadas circunstancias especiales. S&P Dow Jones Indices puede decidir recalcular y republicar un índice, si se descubre que es incorrecto o incoherente, dentro de los dos días que se hayan realizado operaciones desde la publicación del nivel del índice en cuestión por uno de los siguientes motivos:

1. Precio de cierre incorrecto o revisado
2. Evento corporativo que no se tomó en cuenta
3. Anuncio tardío de un evento corporativo
4. Incorrecta aplicación del evento corporativo o metodología del índice

Cualquier otra actualización o recálculo de un índice solo se hace bajo circunstancias extraordinarias para reducir o evitar el potencial impacto o perturbación al mercado según lo determine únicamente el Comité del Índice.

Si desea más información sobre la política de recálculo, consulte el documento Políticas y Prácticas para Índices de Renta Variable (Equity Indices Policies & Practices) de S&P Dow Jones Indices que se encuentra en nuestro sitio web, www.spdji.com.

Cálculos en tiempo real

El índice se calcula en tiempo real, intradía, siempre que alguna de sus bolsas primarias esté abierta. Los índices en tiempo real no se actualizan.

Para obtener información acerca de Cálculos y Alteraciones de Precios, Opinión Experta y Jerarquía de Datos, consulte el documento Políticas y Prácticas para Índices de Renta Variable (Equity Indices Policies & Practices) de S&P Dow Jones Indices ubicado en nuestro sitio web, www.spdji.com.

Difusión del índice

Los niveles de los índices están disponibles a través del sitio web de S&P Dow Jones Indices en www.spdji.com, el sitio web de la Bolsa de Valores de Lima en www.bvl.com.pe/, los principales proveedores de cotizaciones (consulte los códigos a continuación), numerosos sitios web orientados a la inversión y diversos medios impresos y electrónicos.

Símbolos de cotización

Índice	Tipo de Rentabilidad	Bloomberg	
		USD	PEN
S&P/BVL Peru General Index	Rentabilidad del precio	SPBLPGUP	SPBLPGPP
	Rentabilidad total	SPBLPGUT	SPBLPGPT
	Rentabilidad total neto	SPBLPGUN	SPBLPGPN
S&P/BVL Peru Select Index	Rentabilidad del precio	SPBLPSUP	SPBLPSPP
	Rentabilidad total	SPBLPSUT	SPBLPSPT
	Rentabilidad total neto	SPBLPSUN	SPBLPSPN
S&P/BVL Lima 25 Index	Rentabilidad del precio	SPBL25UP	SPBL25PP
	Rentabilidad total	SPBL25UT	SPBL25PT
	Rentabilidad total neto	SPBL25UN	SPBL25PN
S&P/BVL Consumer Index	Rentabilidad del precio	SPBLCUP	SPBLCPP
	Rentabilidad total	SPBLCUT	SPBLCPT
	Rentabilidad total neto	SPBLCUN	SPBLCPN
S&P/BVL Construction Index	Rentabilidad del precio	SPBLNUP	SPBLNPP
	Rentabilidad total	SPBLNUT	SPBLNPT
	Rentabilidad total neto	SPBLNUN	SPBLNPN
S&P/BVL Electric Utilities Index	Rentabilidad del precio	SPBLEUP	SPBLEPP
	Rentabilidad total	SPBLEUT	SPBLEPT
	Rentabilidad total neto	SPBLEUN	SPBLEPN
S&P/BVL Financials Index	Rentabilidad del precio	SPBLFUP	SPBLFPP
	Rentabilidad total	SPBLFUT	SPBLFPT
	Rentabilidad total neto	SPBLFUN	SPBLFPN
S&P/BVL Industrials Index	Rentabilidad del precio	SPBLIUP	SPBLIPP
	Rentabilidad total	SPBLIUT	SPBLIPT
	Rentabilidad total neto	SPBLIUN	SPBLIPN
S&P/BVL Mining Index	Rentabilidad del precio	SPBLMUP	SPBLMPP
	Rentabilidad total	SPBLMUT	SPBLMPT
	Rentabilidad total neto	SPBLMUN	SPBLMPN
S&P/BVL Public Services Index	Rentabilidad del precio	SPBLSUP	SPBLSPP
	Rentabilidad total	SPBLSUT	SPBLSPT
	Rentabilidad total neto	SPBLSUN	SPBLSPN
S&P/BVL Juniors Index	Rentabilidad del precio	SPBLJUP	SPBLJPP
	Rentabilidad total	SPBLJUT	SPBLJPT
	Rentabilidad total neto	SPBLJUN	SPBLJPN
S&P/BVL IBGC Index	Rentabilidad del precio	SPBLBGUP	SPBLBGPP
	Rentabilidad total	SPBLBGUT	SPBLBGPT
	Rentabilidad total neto	SPBLBGUN	SPBLBGPN

FTP

El nivel diario de las acciones y datos del índice están disponibles vía FTP por suscripción.

Para obtener información del producto, comuníquese con S&P Dow Jones Indices, www.spdji.com/contact-us.

Sitio web

Para obtener más información, visite el sitio web de S&P Dow Jones Indices en www.spdji.com o el sitio web de la Bolsa de Valores de Lima en www.bvl.com.pe/.

Anexo I

Asignación de GICS

S&P/BVL Consumer Index		
Sector GICS	Código GICS	Industria GICS
Productos de Primera Necesidad (30)	301010	Venta de Alimentos y Productos de Primera Necesidad
	302010	Bebidas
	302020	Alimentos
	302030	Tabaco
	303010	Productos Domésticos
	303020	Productos Personales

S&P/BVL Construction Index		
Sector GICS	Código GICS	Rama industrial GICS
Materiales (15)	15102010	Materiales de Construcción
	15104050	Acero
Industriales (20)	20102010	Productos de Construcción
	20103010	Construcción e Ingeniería

S&P/BVL Electric Utilities Index		
Sector GICS	Código GICS	Rama industrial GICS
Servicios de Utilidad Pública (55)	55101010	Suministro Eléctrico
	55105010	Productores de Energía Independientes y Operadores de Energía
	55105020	Electricidad Alternativa

S&P/BVL Financials Index		
Sector GICS	Código GICS	Industria GICS
Finanzas (40)	401010	Entidades Bancarias
	401020	Ahorro y Financiamiento de Hipotecas
	402010	Servicios Financieros Diversificados
	402020	Servicios Financieros Personales
	402030	Mercados de Capitales
	403010	Seguros
	404020	Sociedades de Inversión en Bienes Inmobiliarios (REITs)
	404030	Desarrollo y Administración de Bienes Inmobiliarios

S&P/BVL Industrials Index		
Sector GICS	Código GICS	Industria/Rama industrial GICS
Energía (10)	101010 101020	Equipos y Servicios de Energía Petróleo
Productos de Consumo no Básico (25)	251010 251020 252010 252020 252030 253010 253020 254010 255010 255020 255030 255040	Componentes de Automóviles Automóviles Bienes de Uso Doméstico Duradero Equipos y Productos Recreativos Textiles Hoteles Servicios de Consumo Diversificados Medios de Comunicación Distribuidores Ventas por Catálogo y por Internet Ventas Multilínea Ventas Especializadas
Industriales (20)	201010 201020 201030 201040 201050 201060 201070 202010 202020 203010 203020 203030 203040 203050	Industria Aeronáutica y de Defensa Productos de Construcción Construcción e Ingeniería Equipos Eléctricos Conglomerados Industriales Maquinarias Comercio y Distribución Suministros y Servicios Comerciales Servicios Profesionales Servicios Logísticos y de Transporte Aéreo de Mercancías Líneas Aéreas Transporte Marítimo Carreteras y Ferrocarriles Infraestructura de Transportes
Materiales (15)	15102010 15104050	Materiales de Construcción Acero

S&P/BVL Mining Index		
Sector GICS	Código GICS	Rama industrial GICS
Materiales (15)	15104010 15104020 15104030 15104040	Aluminio Minería y Metales Diversos Oro Minerales y Metales Preciosos

S&P/BVL Public Services Index		
Sector GICS	Código GICS	Industria GICS
Servicios de Telecomunicaciones (50)	501010 501020	Servicios de Telecomunicaciones Diversos Servicios de Telecomunicaciones Inalámbricas
Servicios de Utilidad Pública (55)	551010 551020 551030 551040 551050	Suministro Eléctrico Suministro de Gas Multiservicios Suministro de Agua Productores de Energía Independientes y Operadores de Energía

Anexo II

Cálculo del puntaje de liquidez

Las puntuaciones de liquidez las calcula la BVL y se utilizan como parte de la evaluación de liquidez de varios índices. El período de tiempo considerado en el cálculo de las puntuaciones es el período de 12 meses anterior a la fecha de referencia del rebalanceo. El procedimiento de cálculo para el puntaje de liquidez es el siguiente:

1. Se eliminan las siguientes transacciones designadas como “no típicas”:
 - Ofertas secundarias
 - Licitaciones de compras públicas
 - Ofertas públicas de adquisición u ofertas de compra de acciones
 - Canjes de acciones
 - Subastas
 - Transacciones de más del 5% de acciones emitidas (solo aplicable a acciones comunes de capital).
 - Transacciones de más del 50% del valor promedio diario negociado (ADVT) del mercado durante el período de 12 meses anterior.

Las transacciones mencionadas más arriba se excluyen en la medida en que no sean transacciones que normalmente tienen lugar en la BVL, y no sean representativas de la liquidez de la acción. El objetivo de esta exclusión es solo para considerar la liquidez natural de la acción negociada en la BVL y no la liquidez ocasionada por eventos aislados y esporádicos.

2. El puntaje de liquidez de cada acción es el promedio geométrico del monto negociado, el número de transacciones, (como porcentaje del volumen total negociado en la BVL y el número total de transacciones, respectivamente) y la frecuencia de las negociaciones durante el período anterior de 12 meses. La fórmula es la siguiente:

$$I_{LIQ} = \sqrt[3]{(P_{VOL_NEG} \times P_{NUM_OPER} \times P_{FREC})}$$

donde:

$$I_{LIQ} = \text{Índice de liquidez}$$

$$P_{VOL_NEG} = \frac{\text{Volumen_negociado_del_valor}}{\text{Volumen_negociado_total_renta_variable_BVL}}$$

$$P_{NUM_OPER} = \frac{\text{Número_de_transacciones_del_valor}}{\text{Renta_variable_total_del_número_de_transacciones_BVL}}$$

$$P_{FREC} = \text{Frecuencia_de_negociación_del_valor}$$

En caso de que las acciones se negocien en el segmento de capital de riesgo (“Juniors”), se aplica una penalidad del 40% a sus puntuaciones de liquidez, con el fin de evitar la volatilidad excesiva del índice.

Anexo III

Cambios en la Metodología.

Los cambios a la presente metodología a partir del 1 de Enero de 2015 son los siguientes:

Cambio	Fecha Efectiva (Después del cierre de operaciones)	Metología	
		Anterior	Vigente
S&P/BVL IBGC Index: Universo Elegible	07/15/2016	El universo del índice comprende todas las acciones del S&P/BVL Lima 25 Index, excluyendo aquellas registradas como compañías "juniors".	El universo del índice comprende todas las acciones del S&P/BVL Peru General Index, excluyendo aquellas registradas como compañías "juniors".
S&P/BVL Peru Select Index: Calendario de Rebalanceos	04/06/2016	El índice es rebalanceado dos veces al año, con fecha efectiva al cierre de operaciones del tercer Viernes de los meses de Marzo y Septiembre	El índice es rebalanceado dos veces al año, con fecha efectiva al cierre de operaciones del tercer Viernes de los meses de Marzo y Septiembre. Adicionalmente, el índice será reponderado con periodicidad trimestral después del cierre de operaciones del tercer viernes de los meses de Junio y Diciembre.

Información de contacto de S&P Dow Jones Indices

Administración de índices

David M. Blitzer, Ph.D. – Director Ejecutivo y Presidente del Comité de Índices
david.blitzer@spglobal.com +1.212.438.3907

Administración de productos

Silvia Kitchener – Directora Asociada, Renta Variable Global
skitchener@spglobal.com +1.212.438.4732

Relaciones con los medios

Soogyung Jordan – Communications
soogyung.jordan@spglobal.com +1.212.438.2297

Servicios al cliente

index_services@spglobal.com

Aviso Legal

© 2016 S&P Dow Jones Indices LLC, una subsidiaria de S&P Global. Todos los derechos reservados. Standard & Poor's® y S&P® son marcas 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"). Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte, sin previa autorización 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 retribución 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 de este o que proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y no garantiza 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 contenidas en este documento. Se recomienda a los posibles inversionistas realizar una inversión en cualquier fondo de inversión o vehículo de inversión solo después de considerar cuidadosamente los riesgos de invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento similar preparado por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro vehículo de inversión. La inclusión de un valor en un índice no implica 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 previa autorización 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 dichos 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 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 títulos, 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.