



# **DJSI CHILE**

## Índice de Sostenibilidad para el mercado chileno

# • Agenda

1. Antecedentes iniciales.
2. Propuesta de Valor y Objetivos DJSI Chile.
3. Metodología de selección y actuales emisores.

# • Agenda

- 1. Antecedentes iniciales.**
2. Propuesta de Valor y Objetivos DJSI Chile.
3. Metodología de selección y actuales emisores.

# Primeros pasos en Sostenibilidad

- Desde el año 2014, Bolsa de Santiago ha realizado distintas iniciativas asociadas a los temas de Sostenibilidad.
- En 2014 se realizó una licitación que evaluó el mercado chileno en términos de ESG por parte de MSCI.
- Estudio concluyó que estaban dadas las condiciones en el país y existía la masa crítica para crear un índice de sostenibilidad.
- El Presidente de la Bolsa de Santiago hizo también recomendaciones a los Emisores entre las que se propuso la creación de un Comité de Relación con Inversionistas para abordar temas de gobierno corporativo y sostenibilidad, entre otros.
- Se recomendó también que las empresas emisoras entreguen anualmente a la Bolsa de Santiago un Reporte de Sostenibilidad.

- Adicionalmente, Bolsa de Santiago ha adscrito a instituciones como la Sustainable Stock Exchange de la ONU y el Sustainable Working Group de la World Federation of Exchanges, además de ser observador de los principios del PRI.
- La asociación con estas iniciativas ha permitido generar conocimiento adicional respecto a como abordar la Sostenibilidad desde el punto de vista del mercado financiero.
- En base a estos antecedentes, Bolsa de Santiago definió su compromiso con los temas de Sostenibilidad, participando activamente como un promotor en el mercado financiero.

# Interés creciente por los índices

- En la última década se ha acrecentado el interés por el desarrollo de índices de sostenibilidad.
- Este tipo de índices discriminan en su inclusión según la adopción de criterios sociales, ambientales y de buen gobierno corporativo (ESG).
- Los índices globales más reconocidos son:
  - ✓ Dow Jones Sustainability (DJSI) creado en 1999.
  - ✓ FTSE4 Good (Financial Time Stock Exchange) de 2001.
  - ✓ MSCI ACWI ESG Index (MSCI) de 2007.
- Mercados de la región han desarrollado índices adecuados a sus realidades:
  - ✓ Índice de Sostenibilidad Empresarial (ISE) de Brasil (2005)
  - ✓ Índice de Precios y Cotizaciones Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores (2011).

# • Agenda

---

1. Antecedentes iniciales.
2. **Propuesta de Valor y Objetivos DJSI Chile.**
3. Metodología de selección.

# Propuesta de Valor del índice de sostenibilidad

- Ayudar a elevar estándar de sostenibilidad en Chile, desde la visión del mercado de valores.
- Mejorar la transparencia de cómo la sostenibilidad está siendo integrada en las estrategias de negocios de las empresas.
- Incentivar a las empresas locales a que divulguen sus planes de acción asociados a ESG.
- Definir un universo de empresas emisoras que cumplen con los estándares de sostenibilidad.
- Entregar a los inversionistas una herramienta local que permite evaluar el rendimiento de aquellas empresas con mejores prácticas de ESG y desarrollar un vehículo de inversión que permita invertir sobre empresas con mejores prácticas de ESG.

- ✓ Índice lanzado en Octubre de 2015 y que es un compromiso de largo plazo de la Bolsa de Santiago.
- ✓ 1º Índice local de Sostenibilidad.
- ✓ Desarrollado en conjunto con S&P Dow Jones Índices, y RobecoSAM como evaluador externo e independiente.
- ✓ Permite la internacionalización de los indicadores de nuestro mercado accionario.
- ✓ Métrica estándar a nivel internacional que da exposición a las empresas, globalmente, a otros índices ESG.



# ¿Qué se quiere destacar de las empresas con prácticas sostenibles?



- ✓ Desarrollo económico financiero, con una mirada sostenible en el tiempo.
- ✓ Destacar a las empresas que trabajan en favor de un modelo de desarrollo sostenible.
- ✓ Rentabilidad para los accionistas, y procesos eficientes con respeto por el medio ambiente y la comunidad.
- ✓ Gobierno corporativo robusto y transparente.
- ✓ Alineamiento de la organización y de la cadena de valor de sus productos y servicios en esta dirección.

# • Agenda

1. Antecedentes iniciales.
2. Propuesta de Valor y Objetivos DJSI Chile.
3. **Metodología de selección y actuales emisores.**

# Metodología DJSI Chile:

## Criterio de Elegibilidad

- El año 2015 se evaluaron las 40 acciones pertenecientes al IPSA como índice padre.
- El 2016 se amplió la evaluación a todas las empresas del IGPA que al cierre del año 2015 contaban con una Capitalización Bursátil, ajustada por free float, mayor a \$100 millones de dólares.
- En el futuro se espera poder evaluar a más empresas emisoras.
- Actualmente 12 empresas componen el índice, y se espera que para su segunda versión se aumente a 16 empresas de acuerdo al criterio de selección.

# Metodología DJSI Chile:

## Evaluación independiente por parte de RobecoSAM

- A nivel mundial, la empresa invita a más de 3.000 empresas a participar en el **Corporate Sustainability Assessment** (CSA), el que se realiza desde el año 1999.
- Índice padre de todos los Dow Jones Sustainability Indices es el S&P Global BMI (aprox.10 mil emisores).
- RobecoSAM utiliza un cuestionario de evaluación de los emisores que se encuentra diferencio por industria de acuerdo al Global Industry Classification Standard, GICS.
- Información pública evaluada corresponde a estados financieros (gasto en programas ESG), información noticiosa, sitio web, reportes de sostenibilidad, información a los supervisores, entre otros.

# Metodología DJSI Chile:

## Proceso de análisis

- 24 sectores GICS, con 59 agrupaciones de emisores
- Dimensiones de evaluación aplicados transversalmente y otras dimensiones exclusivos por sector
- El resultado del cuestionario tiene pesos distintos asociados por sector o industria.
- Por ejemplo: a la banca se le evalúa su políticas para combatir lavado de activos, algo que no se evalúa en una empresa de energía.
- Evaluación final entrega el “Total Sustainability Score” con el cuál se selecciona las empresas elegibles en base a un estándar mínimo de sostenibilidad.

# Metodología DJSI Chile:

## Pesos de las dimensiones ESG

Industry	Dimension	Criterion	Weight (%)
AIR Airlines	Economic Dimension	Antitrust Policy	3
		Brand Management	3
		Codes of Conduct/Compliance/Corruption&Bribery	5
		Corporate Governance	5
		Customer Relationship Management	4
		Efficiency	5
		Fleet Management	5
		Reliability	3
		Risk & Crisis Management	5
		Supply Chain Management	4
	Tax Strategy	2	
	Environmental Dimension	Climate Strategy	4
		Environmental Policy/Management System	8
		Environmental Reporting	6
		Operational Eco-Efficiency	8
	Social Dimension	Corporate Citizenship and Philanthropy	3
		Human Capital Development	5
		Labor Practice Indicators and Human Rights	6
		Social Reporting	4
		Stakeholder Engagement	6
		Talent Attraction & Retention	6

# Metodología DJSI Chile:

## Proceso de análisis

- Empresas rankeadas por su TSS y seleccionadas de acuerdo a un estándar mínimo asignado por RobecoSAM por sector.
- Se seleccionan los top 40% por las industrias que se encuentran representadas para cumplir con la metodología **Best in Class**.
- Peso de las empresas (representatividad) se mide por la capitalización bursátil, ajustadas por free-float.
- Ninguna empresa podrá tener peso mayor a 15%.

# Actuales empresas del DJSI

- Consumer Discretionary



- Utilities



- Consumer Staples



VIÑA CONCHA Y TORO

- Industrials

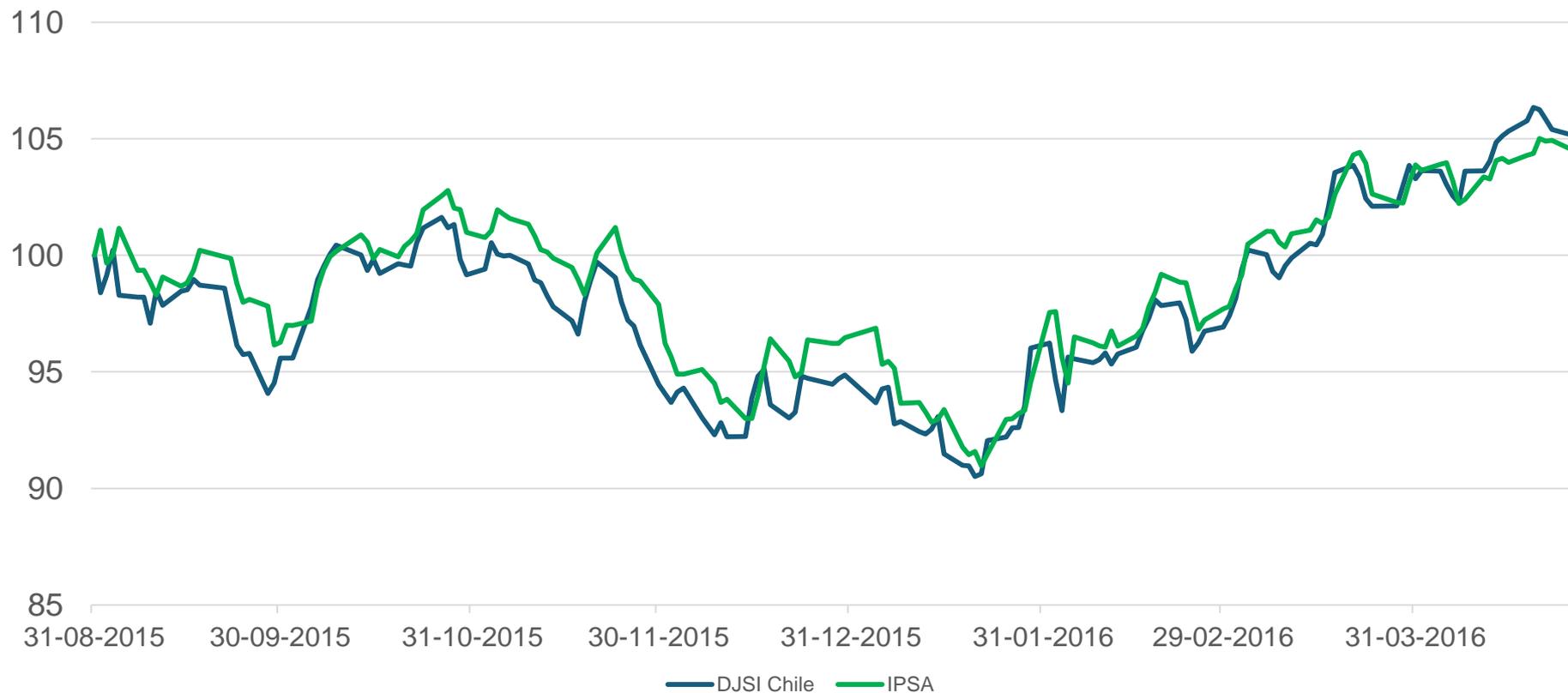


- Financials Sevices



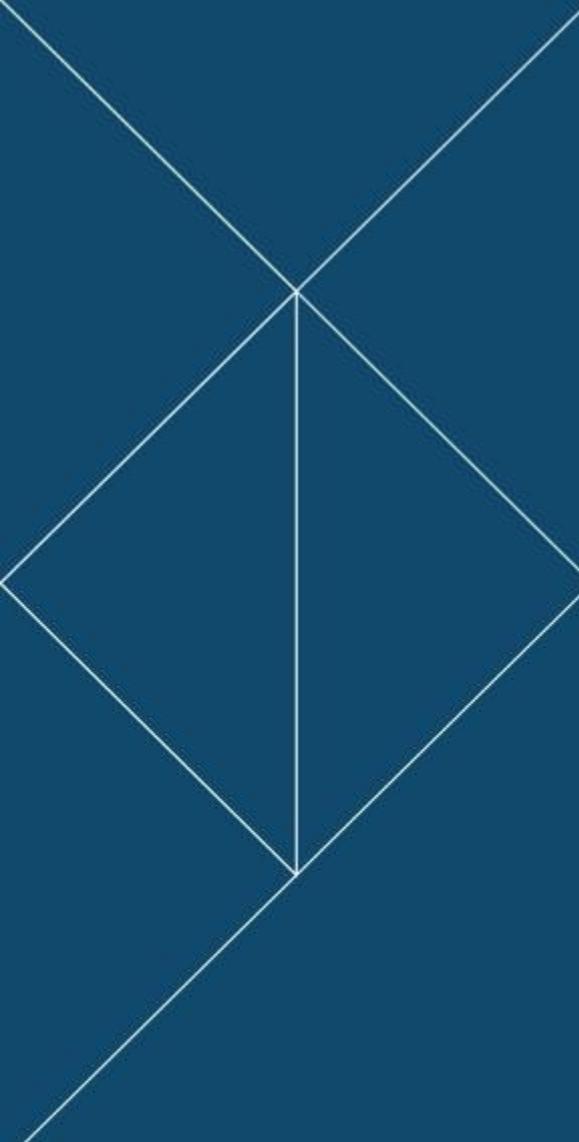
# Rendimiento DJSI Chile

## Análisis comparado DJSI - IPSA (Total Return, Base 100)



# Próximos pasos

- Ampliar el número de empresas evaluadas y participantes cada año, de acuerdo a la profundidad del mercado.
- Entregar herramientas que permitan mejorar el proceso de evaluación por parte de las empresas (RobecoSAM training).
- Promover activamente el DJSI Chile como un benchmark de la inversión sostenible.
- Continuar la promoción de la entrega de mejor información de sostenibilidad al mercado, buscando sinergias entre el índice DJSI Chile, la guía de inversión responsable y la guía de reportes de sostenibilidad para los emisores de la Bolsa de Santiago.



# Felipe Pezo Riquelme

---

Jefe de Productos Negociación y Postrade  
fpezo@bolsadesantiago.com