



DJSI Chile

Apoyando el desarrollo
sustentable del
Mercado de Valores

Santiago, 8 de marzo de 2017

Sostenibilidad en el Mercado de Valores

- Un buen rendimiento financiero ya no es el único criterio para dar valor a una empresa y atraer inversiones.
- Hoy los mercados a nivel global han incorporado cada vez más regulación, *guidance* (obligatorio o voluntario) y productos (ETFs, bonos verdes, derivados, etc.) relacionados con la sostenibilidad.
- Los inversionistas están demandando mayor y mejor información para identificar los posibles riesgos que puedan afectar sus portafolios.
- Asimismo, los accionistas de hoy en día esperan que las organizaciones cumplan estándares mínimos.

| El Rol de la Bolsa de Santiago

Las bolsas de valores juegan un papel único en la conformación de mercados de valores más sostenibles.

Al ser el lugar de encuentro entre los actores del mercado de valores, **las Bolsas son protagonistas en la definición de normas y buenas prácticas que reflejan a estos actores y a la sociedad como un todo.**

En este sentido, la responsabilidad de la Bolsa de Santiago con el mercado y con las empresas va más allá, ya que juntas forman una red de intercambio, relacionamiento e influencia.

Nuestro compromiso con la sostenibilidad

“Velar por el **desarrollo sostenible de la organización y del mercado de valores**, a través de la práctica de los más altos estándares de **transparencia, inversión responsable y gobierno corporativo** en el entorno bursátil de Chile, satisfaciendo así las expectativas e intereses legítimos de los grupos de interés que se relacionan con la Bolsa, incorporando en la gestión **variables financieras, sociales y ambientales**”.





Iniciativas sostenibles en el mercado de capitales

- ❖ Dow Jones Sustainability Chile Index
- ❖ La Guía de Reportes de Sostenibilidad para Emisores
- ❖ La Guía de Inversión Responsable para Inversionistas



Iniciativas sostenibles en el mercado de capitales

- ❖ Dow Jones Sustainability Chile Index
- ❖ La Guía de Reportes de Sostenibilidad para Emisores
- ❖ La Guía de Inversión Responsable para Inversionistas

Interés creciente por los índices

En la última década se ha acrecentado el interés por el desarrollo de índices de sostenibilidad.

❖ Los índices globales más reconocidos son:

- ✓ Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) creado en 1999.
- ✓ FTSE4 Good (FTSE) de 2001.
- ✓ MSCI ACWI ESG Index (MSCI) de 2007.

❖ Mercados de la región han desarrollado índices adecuados a sus realidades:

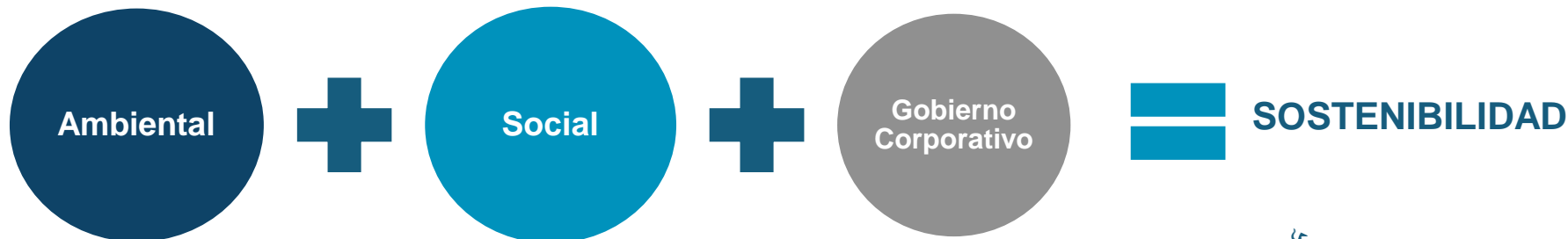
- ✓ Índice de Sostenibilidad Empresarial (ISE) de Brasil (2005)
- ✓ Índice de Precios y Cotizaciones Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores (2011).

Propuesta de valor del índice DJSI Chile

- ✓ 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 ESG.

Dow Jones Sustainability Chile Index (DJSI Chile)

- ✓ Desde Septiembre de 2015.
- ✓ Primer índice local de Sostenibilidad.
- ✓ Desarrollado en conjunto con S&P Dow Jones Índices y RobecoSAM como evaluador externo e independiente.
- ✓ Modernización e internacionalización de los indicadores de nuestro mercado accionario.
- ✓ Métrica estándar a nivel internacional que da exposición de nuestras empresas globalmente.



¿Qué queremos destacar de nuestras empresas 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.

Beneficios de reportar en Sostenibilidad

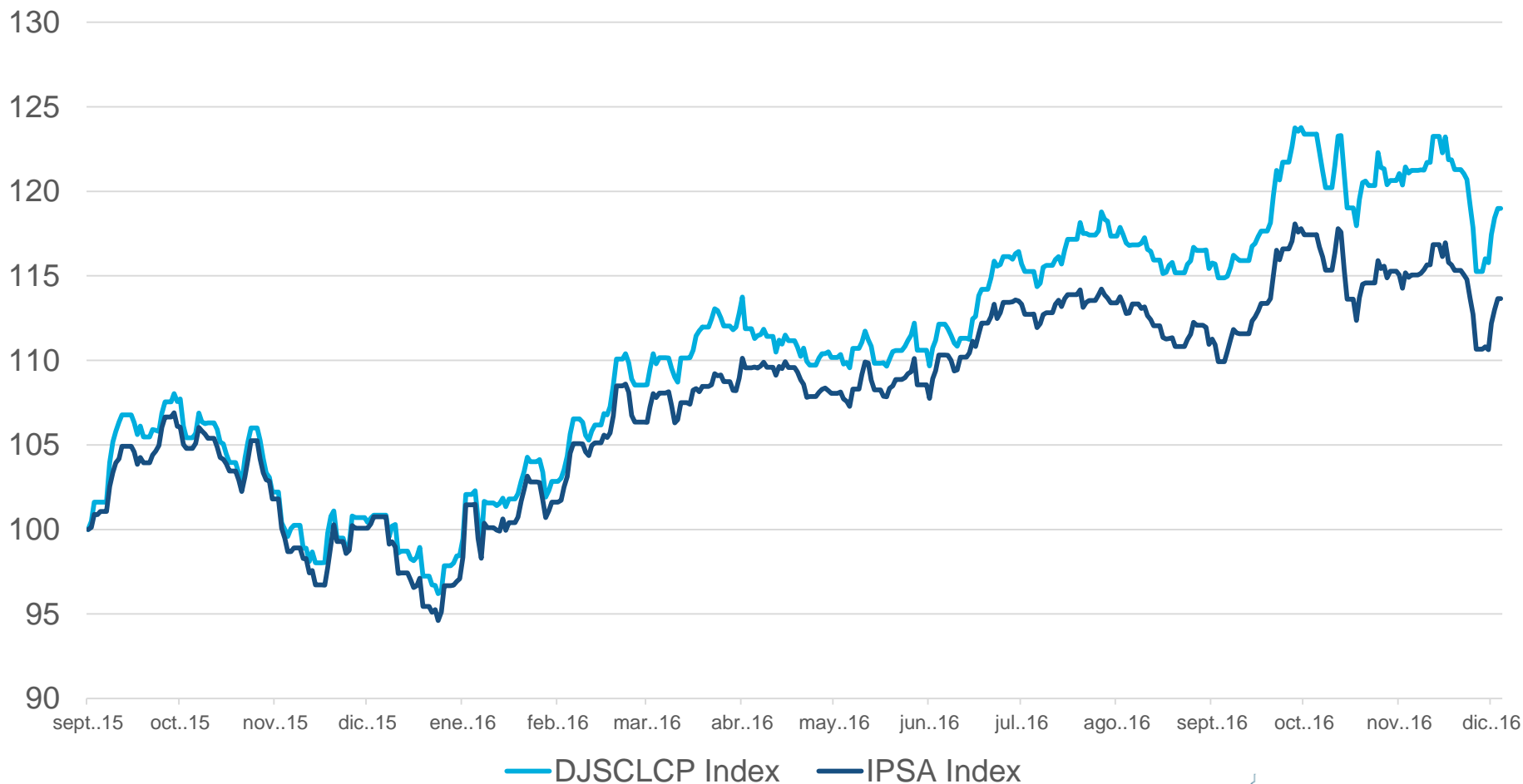
- ✓ Inversionistas interesados en los aspectos ESG.
- ✓ Ir a la vanguardia de los desarrollos normativos.
- ✓ Fortalecimiento del rendimiento financiero.

En base 100
Diciembre 2005 - Diciembre 2016



DJSI Chile vs IPSA

En base 100
Septiembre 2015 - Diciembre 2016



Metodología DJSI Chile

Criterio de Elegibilidad

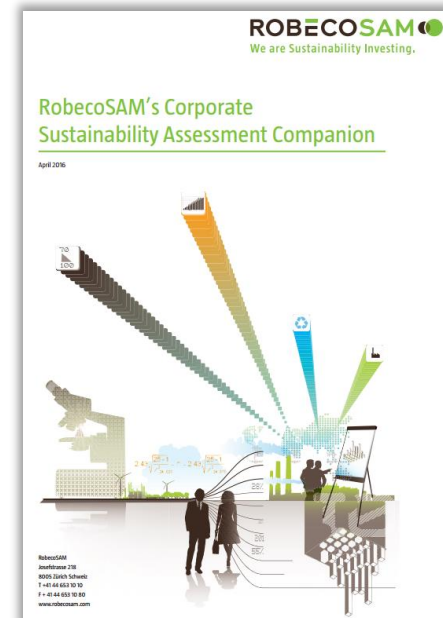
- **El año 2015 se evaluaron las 40 acciones** pertenecientes al IPSA como índice padre.
- **El 2016 se amplió la evaluación** a todas las empresas del IGPA que al cierre del año 2015 contaban con una capitalización bursátil, ajustada por free float, mayor a \$100 millones de dólares, **57 acciones**.
- Actualmente 21 empresas componen el índice.
- Durante 2017, se evaluarán **61 empresas** chilenas.

Proceso de invitación a emisores BCS: Marzo

Metodología DJSI Chile

Evaluación independiente por parte de RobecoSAM

- A nivel mundial, más de 3.000 empresas a participan en el **Corporate Sustainability Assessment (CSA)**.
 - **Cuestionario de evaluación en inglés:** diferenciado por industria de acuerdo al Global Industry Classification Standard (GICS).
 - **Revisión de información pública:** estados financieros (gasto en programas ESG), información noticiosa, sitio web, reportes de sostenibilidad, información a los supervisores, entre otros.



Plazo del cuestionario online: Abril - Mayo

Metodología DJSI Chile

Ejemplo: Dimensión de manejo de riesgo

1.2.1 Risk Governance

Please indicate which persons, departments and committees are responsible and accountable for enterprise risk management in terms of risk appetite & tolerance as well as risk monitoring & reporting. Please also indicate the expertise and training applicable to non-executive directors as well as the corporate structure of risk management functions.

☐

	Please indicate name and position	Reporting line: please indicate who the person or committee reports to
Highest ranking person with dedicated risk management responsibility		
Highest ranking person with responsibility for monitoring and auditing risk management performance		

☐ Number of non-executive members of board of directors/supervisory board with expertise in (enterprise) risk management. Please specify number of non-executive directors:

☐ Regular risk management education for non-executive directors ensured. Please specify:

☐ The risk management function is structurally independent of the business lines. Please specify:

☐ There are no such responsibilities in place

☐ Not applicable. Please provide an explanation in the comment box below.

☐ Not known.

Metodología DJSI Chile

Proceso de análisis y puntuación

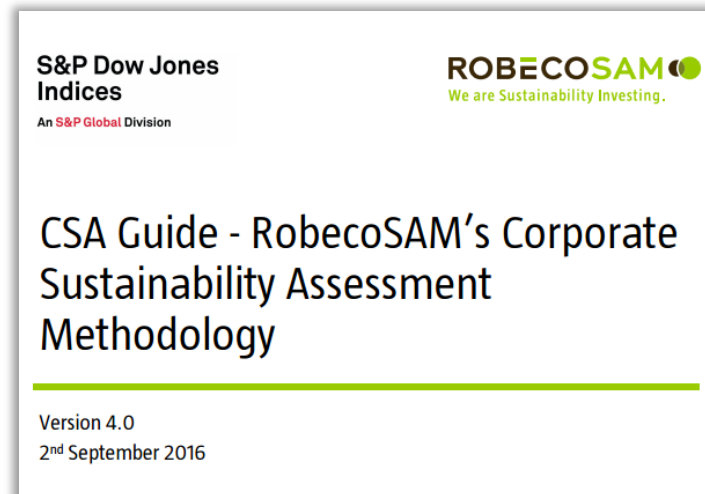
- Dimensiones de evaluación de manera transversal y otras exclusivas por sector (24 sectores GICS, con 59 agrupaciones de emisores).
- Puntuación máxima por pregunta es 100 puntos. Resultado es la suma ponderada de los puntajes por pregunta, de acuerdo a los pesos asociados por sector o industria.
- Las empresas reciben una clasificación percentil para cada criterio.

Proceso análisis - RobecoSAM: Junio - Agosto

Metodología DJSI Chile

Proceso de análisis y puntuación

- El ***Total Sustainability Score (TSS)***, puntaje total asignado por RobecoSAM, input para seleccionar la nómina preliminar de empresas elegibles para el DJSI.



Proceso análisis - RobecoSAM: Junio - Agosto

Metodología DJSI Chile

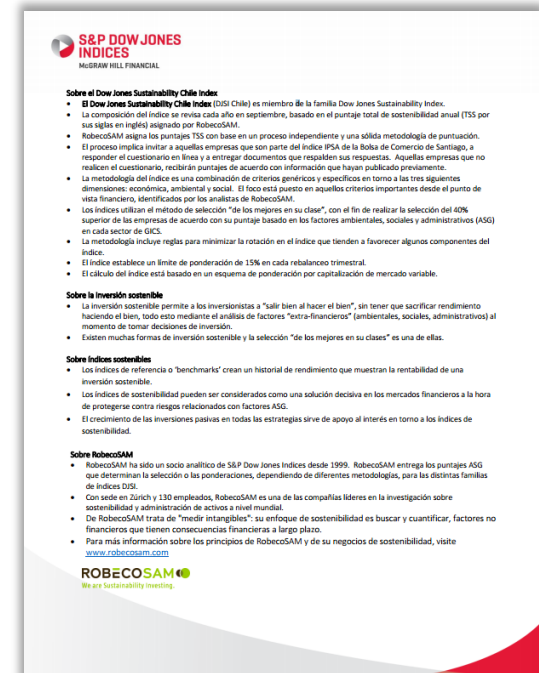
Pesos de dimensiones en la industria de bebestibles

Industry	Dimension	Criterion	Weight (%)
BVG Beverages	Economic Dimension	Brand Management	4
		Codes of Conduct/Compliance/Corruption&Bribery	5
		Corporate Governance	5
		Customer Relationship Management	5
		Health & Nutrition	3
		Innovation Management	5
		Risk & Crisis Management	5
		Strategy for Emerging Markets	6
		Supply Chain Management	6
		Tax Strategy	2
	Environmental Dimension	Climate Strategy	3
		Environmental Policy/Management System	3
		Environmental Reporting	3
		Genetically Modified Organisms	3
		Operational Eco-Efficiency	4
		Packaging	3
		Raw Material Sourcing	3
		Water Related Risks	4
	Social Dimension	Corporate Citizenship and Philanthropy	3
		Human Capital Development	5
		Labor Practice Indicators and Human Rights	5
		Occupational Health and Safety	3
		Responsibility for Alcoholic Products	3
		Social Reporting	3
		Talent Attraction & Retention	6

Metodología DJSI Chile

Selección de cartera de composición

- Ranking de empresas por su TSS y estándar mínimo asignado por RobecoSAM a cada sector.
- Método de selección de componentes **Best in Class**, se selecciona el 40% superior de las empresas en cada sector.
- Representatividad de las empresas se establece mediante la capitalización bursátil ajustada por free-float.
- Límite de ponderación es del 15%.



Anuncio rebalanceo: Septiembre

Actuales empresas en el DJSI Chile (19/09)

• Consumer Discretionary



• Utilities



• Consumer Staples



VIÑA CONCHA Y TORO



• Industrials



• Financials Services



EMPRESAS COPEC



Bolsa de Santiago, MILA y el compromiso con la Sostenibilidad

- El 16 de febrero **MILA, S&P Dow Jones, Robeco SAM y IFC del Banco Mundial** anunciaron un acuerdo para el desarrollo del índice de sostenibilidad **DJSI MILA**.
- Este índice utilizará la metodología Best in class, por lo que las empresas chilenas que participen en el DJSI Chile serán elegibles para este índice internacional.
- Este esfuerzo colaborativo es un gran paso para MILA con el fin de apoyar una disponibilidad más amplia de información y buenas prácticas a nivel local y regional.
- Este indicador estará disponible para el mercado a fines de 2017.



Claudia Sotelo
Subgerente de Productos
Negociación y Postrade
csotelo@bolsadesantiago.com

DISCLAIMER

This communication is for informational purposes only and does not constitute or form part of an offer or solicitation to buy or sell shares or securities of Santiago Exchange or listed at Santiago Exchange. None of the information or analyses presented are intended to form the basis for any investment decision and no specific recommendations are intended. Accordingly, this communication does not constitute investment advice or counsel or solicitation for investment in any security.

Copyright © 2016 Santiago Exchange, All rights reserved.