

Dow Jones Sustainability Chile Index *Metodología*

Octubre 2015

Índice

Introducción	3
Resumen	3
Criterios de elegibilidad y construcción del índice	5
Puntuación de sostenibilidad	5
Cambio de industria y domicilio	6
Construcción del índice	7
Universo de empresas invitadas	7
Universo de empresas evaluadas	7
Universo de empresas elegibles	8
Selección de componentes	8
Ponderación de componentes	8
Cálculos del índice	9
Clases múltiples de acciones	9
Mantenimiento del índice	10
Rebalanceo	10
Actualizaciones trimestrales	10
Inclusiones y eliminaciones	10
Eventos corporativos	11
Factor de Ponderación de Inversión (IWF)	12
Otros ajustes	12
Moneda de cálculo	12
Tipo de cambio	12
Fechas de base y disponibilidad del historial	13
Datos del índice	14
Índices de rendimiento total y rendimiento neto	14

Gobierno del índice	15
Comité del Índice	15
Política del índice	16
Anuncios	16
Archivos pro forma	16
Calendario para días festivos	16
Cierres de mercado no programados	17
Política de recálculo	17
Cálculo en tiempo real	17
Difusión del índice	18
Símbolos de cotización	18
FTP	18
Sitio web	18
Anexo	19
Sectores incluidos en el Dow Jones Sustainability Chile Index	19
Información de contacto de S&P Dow Jones Indices	23
Administración del índice	23
Administración del producto	23
Relaciones con los medios de comunicación	23
Servicios al cliente	23
Descargo de responsabilidad	24

Introducción

S&P Dow Jones Indices y la Bolsa de Comercio de Santiago establecieron una alianza con motivo del lanzamiento del Dow Jones Sustainability Chile Index. Este índice es el primero de su tipo que utiliza la metodología de los Dow Jones Sustainability Indices y el IPSA (Índice de Precio Selectivo de Acciones) como universo subyacente.

Los Dow Jones Sustainability Indices (DJSI) fueron lanzados en 1999 como el primer conjunto de benchmarks de sostenibilidad para los mercados mundiales. Actualmente, tales índices son reconocidos por inversionistas en todo el mundo como los principales benchmarks en materia de sostenibilidad empresarial. Los DJSI siguen el rendimiento de las compañías líderes en el mundo en cuanto a criterios económicos, ambientales y sociales, con lo que proporcionan a los inversionistas benchmarks objetivos para la administración de sus carteras de inversión en sostenibilidad.

Para realizar la selección de las empresas líderes en sostenibilidad, los DJSI utilizan el método de “los mejores en su clase”. Esto significa que únicamente son escogidas como miembros de los índices aquellas compañías altamente sostenibles y que forman parte de industrias que cumplen con ciertos requisitos mínimos de sostenibilidad. De esta forma, se incentiva a las empresas a que aumenten sus iniciativas de sostenibilidad con el objetivo de ser incluidas o permanecer en los índices. Cada vez más compañías establecen como una de sus metas ser incluidas a los índices DJSI, puesto que esto significaría un respaldo público a sus estrategias para enfrentar riesgos y oportunidades a largo plazo, lo que a fin de cuentas las convertiría en empresas más atractivas para los inversionistas. En consecuencia, los DJSI se han convertido en una plataforma efectiva de competencia dinámica entre compañías que buscan ser incluidas en los índices de sostenibilidad.

S&P Dow Jones Indices sostiene una alianza con RobecoSAM, especialista en inversiones sostenibles, con el fin de proporcionar a los inversionistas benchmarks objetivos para la administración de sus carteras de inversión en sostenibilidad. RobecoSAM fue fundada en 1995 y su sede se encuentra en Zúrich.

Resumen

El Dow Jones Sustainability Chile Index es un índice de sostenibilidad nacional que forma parte de la familia de índices DJSI. Incluye en su selección a las empresas más destacadas, consideradas como la mejores en su clase, de un universo compuesto por todos los miembros del Índice IPSA de la Bolsa de Comercio de Santiago.¹

¹ IPSA es una marca propiedad exclusiva de la Bolsa de Comercio de Santiago, registrada en el Instituto Nacional de Propiedad Intelectual de Chile. Para más información, visite www.bolsadesantiago.com.

El Dow Jones Sustainability Chile Index permite la creación de carteras de empresas que cumplen con ciertos criterios de sostenibilidad de mejor forma que la mayoría de sus pares dentro de una industria determinada.

La justificación para seleccionar a “los mejores en su clase” es que las oportunidades y los riesgos de sostenibilidad específicos de una industria juegan un papel fundamental en el éxito de las empresas a largo plazo. Al seleccionar las compañías con mejor desempeño (es decir, más sostenibles) dentro de una determinada industria y al incluirlas en conjunto en un único índice, el Dow Jones Sustainability Chile Index garantiza que sus componentes tengan un perfil alto de sostenibilidad, al tiempo que mantiene un equilibrio en términos de su exposición a la industria.

Esta metodología fue desarrollada por S&P Dow Jones Indices con el fin de alcanzar el objetivo ya mencionado de medir el interés subyacente de cada índice que se rige por el presente documento. Cualquier cambio a esta metodología será realizado a discreción exclusiva de S&P Dow Jones Indices, a fin de que el índice continúe alcanzando su objetivo.

Criterios de elegibilidad y construcción del índice

Puntuación de sostenibilidad

El factor clave en la selección de los componentes del Dow Jones Sustainability Chile Index es la Puntuación Total de Sostenibilidad (TSS, por sus siglas en inglés), que es calculada a partir de la Evaluación de Sostenibilidad Empresarial (CSA) realizada todos los años por RobecoSAM. El primer estudio de evaluación CSA se llevó a cabo en 1999, con el lanzamiento de la familia original de índices DJSI.

El proceso anual del estudio CSA comienza en marzo de cada año y sus resultados (nuevas puntuaciones) se publican en septiembre.

El primer paso del proceso de evaluación CSA es la definición de las empresas que serán invitadas a participar en el estudio (el universo de empresas invitadas). En el caso del Dow Jones Sustainability Chile Index, el universo de empresas invitadas se compone de todas aquellas empresas que conforman el índice IPSA de la Bolsa de Comercio de Santiago, el principal benchmark en Chile. El objetivo general es garantizar que el Dow Jones Sustainability Chile Index sea representativo del mercado chileno de acciones.

Se les solicita a las empresas invitadas que respondan un extenso cuestionario de sostenibilidad empresarial, que contiene preguntas específicas sobre la industria a la que pertenecen. Las invitaciones para participar en la evaluación CSA se envían en marzo de cada año y una lista actualizada está disponible en www.sustainability-indices.com.²

No todas las empresas invitadas optan por responder el cuestionario CSA. Cuando aquellas empresas que deciden no responder cumplen con ciertos criterios de tamaño, RobecoSAM se encarga de completar el cuestionario, de acuerdo con la información publicada para tales compañías, con el fin de garantizar que se cumplan determinados requisitos mínimos de representatividad. RobecoSAM asigna una puntuación de cero a cualquier pregunta en el cuestionario CSA para la cual no se disponga de información, ya que se desconoce si la empresa ha implementado las medidas correspondientes.

El resultado del proceso anual del estudio CSA es la creación de un universo de empresas evaluadas para el Dow Jones Sustainability Chile Index. Este es el universo de empresas para las cuales se calcula la puntuación TSS con base en el cuestionario CSA, ya sea a través de la participación de dichas entidades o mediante el uso de información públicamente disponible. Para conocer más detalles de este proceso, consulte la sección *Universo de empresas evaluadas*.

² Para conocer más detalles sobre la metodología de la evaluación CSA y los cuestionarios correspondientes, consulte el documento *Corporate Sustainability Assessment Methodology* de RobecoSAM, disponible en www.sustainability-indices.com/images/Measuring_Intangibles_CSA_methodology_03_2014.pdf.

Un componente fundamental del estudio de evaluación CSA es el seguimiento permanente de los medios de comunicación y comentarios de las partes interesadas, al igual que de otra información a disposición del público proveniente de organizaciones de consumidores, ONG, gobiernos y organizaciones internacionales; con el fin de identificar los niveles de participación y respuesta de las empresas en situaciones de crisis ambientales, económicas y sociales que puedan tener un efecto perjudicial sobre su reputación y negocio principal. A lo largo del año, RobecoSAM monitorea diariamente las informaciones noticiosas relacionadas con las empresas que participan en la evaluación CSA, por medio de RepRisk, uno de los principales proveedores de inteligencia empresarial. De forma diaria, RepRisk captura, filtra y analiza información vinculada con riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en relación con las empresas evaluadas y en 14 idiomas. Esta información ayuda a identificar la participación de una empresa en situaciones relacionadas con riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo que puedan tener un efecto perjudicial sobre su reputación y negocio principal. Igualmente, dicha información permite evaluar si las políticas, procesos, sistemas y compromisos de gestión de una empresa se traducen en resultados positivos. Las noticias cubiertas por el análisis de medios de comunicación y partes interesadas (MSA) incluyen una serie de cuestiones tales como delitos económicos y corrupción, fraude, prácticas comerciales ilegales, asuntos de derechos humanos, conflictos laborales, seguridad en el trabajo, accidentes catastróficos y desastres ambientales. El universo de empresas evaluadas sirve como punto de partida para la selección de las empresas que serán incluidas en el índice.

Durante el proceso del estudio de evaluación CSA, las empresas son clasificadas en una de las 59 industrias definidas por RobecoSAM ("RobecoSAM Industries"). RobecoSAM utiliza el Estándar Internacional de Clasificación de la Industria (GICS[®]) como punto de partida para determinar sus clasificaciones.³ A nivel de grupos y sectores, las clasificaciones de RobecoSAM coinciden con las clasificaciones del GICS, no obstante, existen algunas discrepancias a nivel de industria. Por favor, consulte el *Anexo* para una lista de las clasificaciones industriales de RobecoSAM utilizadas en el Dow Jones Sustainability Chile Index. En el caso del mencionado índice, S&P DJI determinó que debido al bajo número de empresas elegibles en el universo, se utilizará la representación de sectores del GICS en lugar de la elaborada por RobecoSAM.

Cambio de industria y domicilio

Las empresas son evaluadas en función de su clasificación de la industria de fines de marzo. Si una empresa recibe una nueva clasificación durante el proceso de evaluación, se seguirá tomando en cuenta su clasificación de marzo durante el rebalanceo anual de septiembre. Este procedimiento tiene como objetivo garantizar que la metodología aplicada siga siendo válida y que la empresa esté siendo comparada de manera precisa con sus pares. La nueva clasificación industrial de la compañía entra en vigencia al inicio del siguiente ciclo de evaluación.

³ Para más información, por favor consulte la metodología del *Global Industry Classification Standard (GICS)*, disponible en www.spdji.com.

Construcción del índice

La selección de componentes del Dow Jones Sustainability Chile Index es un proceso transparente y sujeto a reglas, basado en la puntuación TSS de las empresas y su clasificación industrial, derivadas de la evaluación CSA realizada anualmente por RobecoSAM.

La selección de los componentes del índice refleja el uso de la puntuación TSS, mientras que la ponderación de los componentes dentro del índice corresponde a su capitalización de mercado, con base en sus acciones ajustadas al capital flotante en circulación en el S&P Global BMI, y con un límite máximo de ponderación del 15%. El Dow Jones Sustainability Chile Index también sigue los procedimientos de metodología y mantenimiento que se aplican al S&P Global BMI en cuanto a su rebalanceo trimestral y el tratamiento de eventos corporativos.

La composición del Dow Jones Sustainability Chile Index se revisa cada año en septiembre, tomando en cuenta la puntuación TSS derivada de la evaluación CSA del año específico. A fin de reducir la rotación del índice, se aplica una regla de flexibilidad al proceso de selección de los componentes (para más detalles, consulte la sección *Selección de componentes*).

Las empresas también pueden ser eliminadas del índice entre los periodos anuales de revisión si es que, a partir del análisis MSA de la evaluación CSA, o a partir de otros medios, el Comité del Índice DJSI determina que la conducta de una empresa ya no es coherente con su puntuación TSS.

Ni S&P Dow Jones Indices ni RobecoSAM aceptan pagos de empresas a cambio de su inclusión en el índice.

Universo de empresas invitadas

Consta de todas las empresas que conforman el índice IPSA, además de cualquier componente existente cuya capitalización de mercado ajustada al capital flotante de fines del año anterior, esté por encima de un umbral predefinido de US\$ 100 millones. Estas empresas son invitadas a participar en la evaluación CSA, realizada todos los años por RobecoSAM.

Universo de empresas evaluadas

Equivale al universo de empresas invitadas, las cuales serán evaluadas en su totalidad. Las empresas que opten por no participar serán evaluadas con base en información pública disponible. Si un componente del universo de empresas invitadas es excluido del índice IPSA durante el periodo que va desde la creación de dicho universo hasta el rebalanceo del Dow Jones Sustainability Chile Index, tal acción deja de ser elegible para inclusión en el índice.

Universo de empresas elegibles

A continuación se detalla el proceso de creación del universo de empresas elegibles a partir del universo de empresas evaluadas:

1. Dentro del universo de empresas evaluadas, se descalifica a aquellas empresas que tienen una puntuación TSS inferior al 40% de la puntuación de la empresa con mejor resultado entre las empresas evaluadas.
2. Se garantiza que existan empresas suficientes dentro de cada sector del GICS con una puntuación TSS a fin de seleccionar al menos una compañía por cada sector; los sectores resultantes se denominan sectores elegibles.
3. Las compañías restantes conforman el universo de empresas elegibles.

Selección de componentes

A continuación, se detalla el proceso de selección de los componentes del Dow Jones Sustainability Chile Index, cuyo objetivo general es seleccionar el 40% de las empresas elegibles, con base en conteos dentro de cada sector elegible del GICS, a condición de favorecer un cierto número de componentes existentes en el índice, con el fin de reducir la rotación del mismo:

1. Dentro de cada sector elegible, se clasifican todas las empresas invitadas en orden descendente de acuerdo a su puntuación TSS. Se considera que las empresas no evaluadas y descalificadas tienen una puntuación de 0.
2. Dentro de cada sector elegible, se seleccionan aquellas empresas que figuran tanto en el universo de empresas elegibles como en la parte superior del 40% del universo clasificado de empresas invitadas.
3. De las empresas restantes dentro de cada sector del GICS, se seleccionan aquellas empresas elegibles que están a 0.3 puntos de la última compañía seleccionada en el paso anterior (2), incluso si esto implica superar el 40%.
4. De acuerdo a su puntuación TSS en orden descendente, se selecciona a aquellas empresas restantes que:
 - a. Son componentes existentes del índice; y
 - b. Figuran en la parte superior del 50% de todas las empresas invitadas en la industria elegible determinada.

Ponderación de componentes

El Dow Jones Sustainability Chile Index está ponderado por capitalización de mercado ajustada al capital flotante. Cada trimestre, la ponderación máxima de cualquier componente del índice tiene un tope de 15%.

Cálculos del índice

El índice se calcula mediante la metodología de divisor utilizada en todos los índices de renta variable de S&P Dow Jones Indices.

En un día cualquiera, el valor del índice corresponde al cociente de la capitalización de mercado total ajustada al capital flotante de los componentes del índice y su divisor. La continuidad en los valores del índice se mantiene por medio del ajuste del divisor de acuerdo con todos los cambios en el capital social de los componentes, posteriores a la fecha de base. Esto incluye inclusiones y eliminaciones del índice, asuntos relativos a derechos, recompra de acciones, emisiones y escisiones. La serie temporal del divisor es, en efecto, un resumen cronológico de todos los cambios que afectan el capital de base del índice. El divisor se ajusta de tal manera que el valor del índice, en un instante anterior al cambio en el capital de base, equivalga al valor del índice en el instante inmediatamente posterior al cambio.

Para obtener más información sobre la metodología de cálculo del índice, por favor consulte la sección Capped Market Capitalization Indices del documento Index Mathematics Methodology (Metodología matemática de los índices) de S&P Dow Jones Indices.

Clases múltiples de acciones

Algunas compañías poseen más de una clase de acciones ordinarias en circulación. En el caso del Dow Jones Sustainability Chile Index, cada empresa está representada solo una vez. Se considera únicamente la acción con la mayor capitalización de mercado ajustada al capital flotante. En casos excepcionales, la acción con mayor liquidez, con base en el volumen promedio diario negociado durante los últimos 12 meses, puede ser considerada en su lugar.

Mantenimiento del índice

Rebalanceo

El rebalanceo del Dow Jones Sustainability Chile Index ocurre una vez al año en septiembre. Los cambios de componentes como consecuencia del rebalanceo anual se anuncian después del cierre de la negociación en el segundo viernes de septiembre y entran en vigor en la apertura de la negociación del lunes que sigue al tercer viernes de septiembre.

Además del rebalanceo anual programado, el índice es sometido a revisión en forma continua a fin de reflejar cualquier evento corporativo. Cada vez que ocurre un evento de carácter extraordinario (por ejemplo: una exclusión, quiebra, fusión, adquisición, etc.) relacionado con algún componente del índice, será necesario ajustar la composición y ponderación del índice. En estos casos, cada evento se documenta tan pronto ocurre. Estos cambios en los componentes del índice se anuncian, siempre que sea posible, dos días antes de su aplicación.

Actualizaciones trimestrales

El número de acciones en circulación y los factores de “capping” que ajustan los límites de ponderación de los componentes, son revisados y actualizados cada semestre.

Los cambios en el número de acciones en circulación y en los factores de “capping” de los componentes, como resultado de las actualizaciones trimestrales, se implementan en el tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre después del cierre de negociaciones de la Bolsa; y entran en vigor en la apertura de la negociación del lunes que sigue al tercer viernes del mes.

Inclusiones y eliminaciones

Inclusiones. Generalmente, no existen inclusiones entre rebalanceos anuales, a menos que sean consecuencia de la escisión de algún componente del índice.

Eliminaciones. Entre rebalanceos anuales, una empresa puede ser eliminada del índice debido a eventos corporativos, tales como fusiones, adquisiciones o exclusiones; o debido a cambios en su elegibilidad o puntuación TSS.

Eventos corporativos

Los eventos corporativos (como división de acciones, dividendos de acciones, escisiones y ofertas de derechos) entran en vigor después del cierre de la negociación del día anterior a la fecha ex-dividendo. Los cambios de acciones derivados de ofertas de intercambio se aplican en la fecha ex-dividendo.

Para obtener mas información, por favor consulte el documento Políticas y prácticas de los índices de acciones (Equity Indices Policies and Practices) de S&P Dow Jones Indices, disponible en nuestro sitio web www.spdji.com.

Escisiones. Si un componente del índice se divide para formar dos o más empresas, y si la empresa original es retirada de la lista; entonces la empresa original se elimina del índice. Si el componente del índice no es retirado de la lista, permanece en el índice.

Una empresa recién escindida puede ser incluida en el índice si cumple con todos los criterios de selección y si la capitalización de mercado ajustada al capital flotante de la empresa escindida es mayor a US\$ 100 millones. Una compañía que es añadida después de una escisión conservará la puntuación TSS de su empresa matriz para efectos de selección en el rebalanceo anual subsiguiente.

Siempre que sea posible, los cambios de composición del índice se anuncian al menos dos días hábiles antes de la fecha de implementación.

Cambios debido a fusiones y adquisiciones. Las fusiones y adquisiciones se manejan de la siguiente manera:

Adquisiciones

Si un componente del índice es adquirido por una empresa que no forma parte del mismo, entonces se elimina del índice. La compañía que efectúa la adquisición no se añade al índice. Si un componente es eliminado del índice, no se sustituye.

Si un componente del índice es adquirido por otro componente, la empresa que resulta de la operación permanece en el índice. El análisis MSA es reevaluado después de la adquisición.

Fusiones

Si dos componentes del índice se fusionan o si un componente del índice absorbe a otro, la empresa fusionada permanece en el índice.

Si solamente una de las sociedades que se fusionan o una de las empresas que participan en una absorción forma parte del índice, se aplican las siguientes reglas.

- Si el componente del índice representa menos del 33% de la capitalización de mercado total (ajustada al capital flotante) de la nueva entidad, dicho componente se elimina del índice en la fecha en que la fusión entra en vigor.
- Si el componente del índice representa entre el 33% y el 66% de la capitalización de mercado total (ajustada al capital flotante) de la nueva entidad, se unifican las

puntuaciones TSS de las dos empresas fusionadas, con base en las ponderaciones proporcionales de capitalización de mercado ajustada al capital flotante de ambas entidades, en comparación con la nueva capitalización de mercado de la nueva entidad consolidada.

- En todos los demás casos, la empresa que resulta de la fusión se incluye en el índice si la puntuación TSS promedio ponderada por capitalización de mercado de las entidades fusionadas es igual o superior al porcentaje de la regla de flexibilidad del índice (ver *Selección de componentes*) y si el análisis MSA no entrega razones para realizar una exclusión.
- Si un componente es eliminado del índice, no se sustituye.

Siempre que sea posible, los cambios de composición del índice se anuncian al menos dos días hábiles antes de la fecha de implementación.

Factor de Ponderación de Inversión (IWF)

A todas las emisiones en el índice se le asigna un factor de capital flotante, llamado 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 públicamente disponibles de una empresa. La capitalización de mercado ajustada de una empresa determina la ponderación relativa de una emisión en el índice.

*Para obtener más detalles, por favor consulte el documento *Float Adjustment Methodology (Metodología de Ajuste del Capital Flotante)* de S&P Dow Jones Indices.*

Otros ajustes

En los casos en que no exista un precio de mercado alcanzable para una acción que será eliminada, esta podrá ser retirada a un precio cero o mínimo a discreción del Comité del Índice, tomando en cuenta las limitaciones que enfrentan los inversionistas al operar con acciones en quiebra o suspendidas.

Moneda de cálculo

El Dow Jones Sustainability Chile Index se calcula en dólares estadounidenses y en pesos chilenos.

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 constantes del índice en tiempo real.

Los tipos de cambio de las divisas extranjeras de WM/Reuters se obtienen a diario a las 4:00 PM, hora de Londres, y se emplean en el cálculo del índice al fin del día. WM Company, con base en datos de Reuters, calcula estos tipos medios del mercado, los cuales aparecen en las páginas de Reuters WMRA.

Fechas de base y disponibilidad del historial

A continuación se presenta la disponibilidad del historial, las fechas de base y los valores de base del índice.

Índice	Fecha de lanzamiento	Primera fecha de valor	Fecha de base	Valor de base
Dow Jones Sustainability Chile Index	28/09/2015	10/09/2014	10/09/2014	1000

Datos del índice

Índices de rendimiento total y rendimiento neto

Se calcula una serie de índices de rendimiento total, así como una serie de rendimiento del precio. Los dividendos ordinarios en efectivo se aplican en la fecha ex-dividendo al calcular la serie de rendimiento total. Los "dividendos especiales" son aquellos dividendos que se encuentran fuera del patrón normal de pagos establecido históricamente por la empresa emisora. Estos pueden ser descritos por la compañía como "especiales", "extra", "de fin de año" o "retorno de capital." El hecho de que se financie un dividendo con ganancias operativas u otras fuentes de dinero en efectivo no incide sobre su clasificación de ordinario o especial. Los "dividendos especiales" son tratados como acciones corporativas con un precio compensatorio y ajuste de divisor. La serie de índices de rendimiento total refleja tanto los dividendos ordinarios como los especiales.

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 respectiva retención impositiva. La tasa impositiva que se aplica es la tasa para instituciones no residentes que no se benefician de los tratados de doble tributación.

*Si desea más información sobre las tasas impositivas que se utilizan en el cálculo de los índices de rendimiento neto, consulte el documento *Políticas y prácticas de los índices de acciones (Equity Indices Policies & Practices)* de S&P Dow Jones Indices, disponible en nuestro sitio web www.spdji.com.*

*Para obtener más información sobre los cálculos de rendimiento total, por favor consulte el documento *Index Mathematics Methodology (Metodología matemática de los índices)* de S&P Dow Jones Indices.*

Gobierno del índice

Comité del Índice

Este índice se rige por el Comité del Índice DJSI, el cual está compuesto por un número igual de representantes de S&P Dow Jones Indices y RobecoSAM. El Comité es el responsable de supervisar la gestión de todos los cambios que afectan al índice y que están relacionados con las puntuaciones TSS, de acuerdo con las reglas del índice. Tales cambios incluyen las inclusiones y eliminaciones de empresas o cambios en las ponderaciones de los componentes, que surjan de (1) un cambio en la puntuación TSS de un componente existente; o (2) un cambio en una puntuación TSS de una empresa que, al momento de la decisión, no sea un componente del índice.

El Comité del Índice DJSI también es responsable de supervisar las directrices generales de la política y metodología del índice, así como las inclusiones y eliminaciones del mismo y el tratamiento de las acciones corporativas. Es responsabilidad exclusiva del Comité tomar decisiones sobre todos los asuntos relacionados con la metodología, el mantenimiento y la selección de componentes de conformidad con las normas y procedimientos del índice. El Comité toma decisiones basadas en información disponible públicamente. Se mantiene la confidencialidad de las deliberaciones a fin de evitar cualquier efecto innecesario sobre las negociaciones en el mercado.

Todos los índices nuevos y cualquier cambio en la composición y metodología de los índices, se anuncian, con un período de notificación suficiente, antes de que entren en vigor.

*Para obtener información sobre el aseguramiento de claridad y las revisiones internas de metodología, por favor consulte el documento *Políticas y prácticas de los índices de acciones (Equity Indices Policies and Practices)* de S&P Dow Jones Indices, disponible en nuestro sitio web www.spdji.com.*

Política del índice

Anuncios

Todos los componentes del índice se evalúan diariamente con el fin de obtener los datos necesarios para calcular los niveles y rendimientos del índice. Todos los eventos que afectan el cálculo diario del índice se anuncian, por lo general, hasta con 30 días de anticipación mediante el 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 el aviso de un evento con poca antelación, podrá ser comunicado por correo electrónico a los clientes.

Los comunicados de prensa son publicados en nuestro sitio web, www.spdji.com, y son puestos a disposición de las principales agencias de noticias.

La metodología del índice está constantemente en revisión a fin de buscar las mejores prácticas posibles. Cualquier ajuste metodológico se anuncia con amplia anticipación a través de nuestro sitio web y correo electrónicos a todos los clientes.

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 el índice se actualiza. 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. Dado que las acciones de índice se asignan en función de los precios de una semana anterior al rebalanceo, la ponderación real de cada acción en la fecha de rebalanceo difiere de estas ponderaciones debido a los movimientos del mercado.

Por favor visite www.spdji.com para obtener un calendario completo de las fechas de rebalanceo y las fechas de entrega de los archivos pro forma.

Calendario para días festivos

El Dow Jones Sustainability Chile Index se calcula diariamente, durante todo el año calendario. Los únicos días en que no se realiza el cálculo del índice son aquellos días en que todas las bolsas en las que participan los componentes del índice están oficialmente cerradas o si los servicios de los tipos de cambio de WM Reuters no son publicados.

Un calendario completo de los días festivos del año se encuentra disponible en nuestro sitio web www.spdji.com.

Cierres de mercado no programados

En aquellas situaciones en que una bolsa de valores se vea obligada a cerrar temprano debido a acontecimientos imprevistos, como fallas en los sistemas de cómputo o en el suministro de energía eléctrica; condiciones climatológicas u otros sucesos; S&P Dow Jones Indices calculará el precio de cierre de los índices con base en: (1) los precios de cierre publicados por la bolsa de valores, o (2) si no hay precio de cierre disponible, la última transacción regular reportada para cada título antes del cierre de la bolsa. Si una bolsa de valores no abre debido a circunstancias imprevistas, S&P Dow Jones Indices tratará este cierre como un día festivo estándar del mercado. El índice utilizará los precios de cierre del día anterior y trasladará cualquier evento corporativo al día hábil siguiente. Si ninguna bolsa abre o si ocurre algún otro hecho extremo, S&P Dow Jones Indices puede decidir no publicar el índice durante ese día.

Para obtener más información sobre cierres inesperados de las bolsas de valores, por favor consulte el documento Políticas y prácticas de los índices de acciones (Equity Indices Policies & Practices) de S&P Dow Jones Indices, disponible en nuestro sitio web www.spdji.com.

Política de recálculo

S&P Dow Jones Indices se reserva el derecho de recalculer un índice bajo determinadas circunstancias extraordinarias. S&P Dow Jones Indices puede tomar la decisión de recalculer y republicar un índice, si se descubre que este es incorrecto o incoherente, dentro de dos días de negociación a partir de la publicación del nivel del índice en cuestión, por uno de los siguientes motivos:

1. Precio de cierre incorrecto o revisado
2. Evento corporativo no considerado
3. Anuncio tardío de un evento corporativo
4. Aplicación incorrecta del evento corporativo o metodología del índice

Cualquier otra actualización o recálculo de un índice solo se realiza bajo circunstancias extraordinarias con el fin de reducir o evitar potenciales impactos al mercado, a discreción del Comité del Índice.

Para obtener más información sobre la política de recálculo, por favor consulte el documento Políticas y prácticas de los índices de acciones (Equity Indices Policies & Practices) de S&P Dow Jones Indices, disponible en www.spdji.com.

Cálculo en tiempo real

Los cálculos en tiempo real e intradía de los índices son realizados, para ciertos índices, cada vez que alguna de sus principales bolsas de valores se encuentre abierta. Los índices en tiempo real no se actualizan.

Para obtener información sobre cálculos y alteraciones de precios, opinión experta y jerarquía de datos, consulte el documento Políticas y prácticas de los índices de acciones (Equity Indices Policies & Practices) de S&P Dow Jones Indices, disponible en nuestro sitio web www.spdji.com.

Difusión del índice

Los niveles del índice están disponibles en el sitio web de S&P Dow Jones Indices: www.spdji.com; en los principales proveedores de cotizaciones (consulte los códigos a continuación), en numerosos sitios web orientados a la inversión y en diversos medios impresos y electrónicos.

Símbolos de cotización

Índice	Tipo de rendimiento	Bloomberg
Dow Jones Sustainability Chile Index (USD)	Rendimiento del precio	DJSCLUP
	Rendimiento total	DJSCLUT
	Rendimiento neto total	DJSCLUN
Dow Jones Sustainability Chile Index (CLP)	Rendimiento del precio	DJSCLCP
	Rendimiento total	DJSCLCT
	Rendimiento neto total	DJSCLCN

FTP

El nivel diario de las acciones y datos del índice están disponibles mediante FTP.

Para obtener información sobre el producto, por favor comuníquese con S&P Dow Jones Indices, a través de www.spdji.com/contact-us.

Sitio web

Para obtener más información, por favor visite www.spdji.com.

Anexo

Sectores incluidos en el Dow Jones Sustainability Chile Index

Sectores del GICS	Clasificación Industrial - GICS	Código GICS	Clasificación Industrial - RobecoSAM
Productos de Consumo no Básico	Equipo y Componentes de Automóviles	25101010	ATX Auto Components
	Neumáticos y Caucho	25101020	
	Fabricantes de Automóviles	25102010	AUT Automobiles
	Fabricantes de Motocicletas	25102020	
	Mobiliario del Hogar	25201020	DHP Household Durables
	Electrodomésticos	25201040	
	Artículos Domésticos de Cocina y Cristalería	25201050	
	Construcción de Viviendas	25201030	HOM Homebuilding
	Aparatos Eléctricos	25201010	LEG Leisure Equipment & Products and Consumer Electronics
	Productos Recreativos	25202010	
	Calzado	25203020	TEX Textiles, Apparel & Luxury Goods
	Textiles	25203030	
	Artículos de Confección, Accesorios y Bienes de Lujo	25203010	CSV Diversified Consumer Services
	Servicios de Consumo Especializados	25302020	
	Servicios de Educación	25302010	REX Restaurants & Leisure Facilities
	Restaurantes	25301040	
	Centros Recreativos	25301030	TRT Hotels, Resorts & Cruise Lines
	Hoteles, Centros de Vacaciones y Cruceros	25301020	
	Casinos y Juegos de Azar	25301010	CNO Casinos & Gaming
	Publicidad	25401010	PUB Media
	Difusión por Radio y Televisión	25401020	
	Publicación	25401040	
	Televisión por Cable y Vía Satélite	25401025	
	Películas y Entretenimiento	25401030	RTS Retailing
	Distribuidores	25501010	
	Ventas por Catálogo	25502010	
	Ventas por Internet	25502020	
	Grandes Almacenes	25503010	
	Establecimientos de Venta de Productos Generales	25503020	
	Venta de Ropa	25504010	
Tiendas Especializadas	25504040		
Venta de Automóviles	25504050		
Venta de Equipamiento para el Hogar	25504060		
Venta de Mejoras para el Hogar	25504030		
Venta de Ordenadores y Productos Electrónicos	25504020		

Sectores del GICS	Clasificación Industrial - GICS	Código GICS	Clasificación Industrial - RobecoSAM
Bienes de primera necesidad	Venta de Alimentos	30101030	FDR Food & Staples Retailing
	Hipermercados y Grandes Superficies	30101040	
	Venta de Medicamentos	30101010	
	Distribución de Alimentos	30101020	BVG Beverages
	Producción de Cerveza	30201010	
	Producción de Bebidas no Alcohólicas	30201030	
	Destiladores y Viñateros	30201020	FOA Food Products
	Productos Agrícolas	30202010	
	Alimentos y Carnes Envasados	30202030	
	Tabaco	30203010	TOB Tobacco
	Productos Domésticos	30301010	HOU Household Products
Productos Personales	30302010	COS Personal Products	
Energía	Equipos y Servicios Relacionados con Petróleo y Gas	10101020	OIE Energy Equipment & Services
	Perforación de Pozos Petrolíferos y Gasíferos	10101010	
	Petróleo y Gas Integrados	10102010	OIX Oil & Gas
	Refinado y Marketing de Petróleo y Gas	10102030	
	Producción y Exploración de Petróleo y Gas	10102020	
	Almacenamiento y Transporte de Petróleo y Gas	10102040	PIP Oil & Gas Storage & Transportation
	Carbón y Carburantes Consumibles	10102050	COL Coal & Consumable Fuels
Finanzas	Bancos Regionales	40101015	BNK Banks
	Bancos Diversificados	40101010	
	Ahorro y Financiamiento de Hipotecas	40102010	
	Mercados de Capitales Diversificados	40203030	FBN Diversified Financial Services and Capital Markets
	Bancos de Inversión y Corredurías	40203020	
	Gestión de Activos y Bancos de Custodia	40203010	
	Servicios Financieros Personales	40202010	
	Servicios Financieros Especializados	40201040	
	Sociedades de Cartera Multisector	40201030	
	Otros Servicios Financieros Diversos	40201020	
	Reaseguros	40301050	INS Insurance
	Seguros Diversos	40301030	
	Seguro de Propiedad y Accidente	40301040	
	Agentes de Seguros	40301010	
	Seguros de Vida y Salud	40301020	REA Real Estate
	FIBRAs Hipotecarios	40402030	
	FIBRAs Industriales	40402020	
	FIBRAs diversificadas	40402010	
	FIBRAs de Oficinas	40402040	
	FIBRAs Comerciales	40402060	
	FIBRAs Residenciales	40402050	
	FIBRAs Especializados	40402070	
	FIBRAs de Hoteles y Propiedades de Recreación	40402035	
	FIBRAs de Propiedades Dedicadas a Servicios de Salud	40402045	
	Empresas Operadoras de Bienes Inmobiliarios	40403020	
	Actividades Diversificadas Relacionadas con Bienes Inmobiliarios	40403010	
	Servicios Inmobiliarios	40403040	
Desarrollo Inmobiliario	40403030		

Sectores del GICS	Clasificación Industrial - GICS	Código GICS	Clasificación Industrial - RobecoSAM
Salud	Suministros Médicos	35101020	MTC Health Care
	Tecnología Médica	35103010	Equipment & Supplies
	Establecimientos Médicos	35102020	HEA Health Care Providers & Services
	Biotecnología	35201010	BTC Biotechnology
	Herramientas y Servicios para las Ciencias de la Salud	35203010	LIF Life Sciences Tools & Services
	Productos Farmacéuticos	35202010	DRG Pharmaceuticals
Industrias	Industria Aeronáutica y de Defensa	20101010	ARO Aerospace & Defense
	Productos de Construcción	20102010	BLD Building Products
	Construcción e Ingeniería	20103010	CON Construction & Engineering
	Equipos Eléctricos Pesados	20104020	IEQ Machinery and Electrical Equipment
	Equipos y Componentes Eléctricos	20104010	ELQ Electrical Components & Equipment
	Conglomerados Industriales	20105010	IDD Industrial Conglomerates
	Maquinaria Industrial	20106020	IEQ Machinery and Electrical Equipment
	Maquinaria de Construcción y Camiones Pesados	20106010	
	Maquinaria de Agricultura y Cultivo	20106015	
	Comercio y Distribución	20107010	TCD Trading Companies & Distributors
	Suministros y Servicios de Oficina	20201060	ICS Commercial Services & Supplies
	Servicios de Apoyo Diversificados	20201070	
	Impresión Comercial	20201010	
	Servicios de Seguridad y Alarmas	20201080	
	Servicios e Instalaciones Medioambientales	20201050	
	Servicios de Investigación y Consultoría	20202020	PRO Professional Services
	Servicios de Recursos Humanos y Empleo	20202010	
	Líneas Aéreas	20302010	AIR Airlines
	Servicios Logísticos y de Transporte Aéreo de Mercancías	20301010	TRA Transportation and Transportation Infrastructure
	Transporte Marítimo	20303010	
	Vías Férreas	20304010	
	Transporte por Carretera	20304020	
	Servicios de Aeropuertos	20305010	
Carreteras y Vías Férreas	20305020		
Servicios y Puertos Marítimos	20305030		

Sectores del GICS	Clasificación Industrial - GICS	Código GICS	Clasificación Industrial - RobecoSAM
Tecnología de la información	Semiconductores	45301020	SEM Semiconductors & Semiconductor Equipment
	Equipo de Semiconductores	45301010	
	Procesamiento de Datos y Servicios Subcontratados	45102020	TSV IT services & Internet Software and Services
	Consultoría de Tecnología de la Información y otros servicios	45102010	
	Software y Servicios de Internet	45101010	
	Software de Sistemas	45103020	SOF Software
	Aplicaciones de Software	45103010	
	Software de Uso Doméstico	45103030	
	Equipo de Comunicaciones	45201020	CMT Communications Equipment
	Componentes Electrónicos	45203015	ITC Electronic Equipment, Instruments & Components
	Distribuidores de Productos Tecnológicos	45203030	
	Servicios de Fabricación Electrónica	45203020	
	Equipo e Instrumentos Electrónicos	45203010	THQ Computers & Peripherals and Office Electronics
Equipos Tecnológicos, Almacenamiento Electrónico y Pefiréricos	45202030		
Materias primas	Productos Químicos Generales	15101010	CHM Chemicals
	Productos Químicos Especializados	15101050	
	Fertilizantes y Agroquímicos	15101030	
	Gases Industriales	15101040	
	Productos Químicos Diversos	15101020	
	Materiales de Construcción	15102010	COM Construction Materials
	Embalaje de Papel	15103020	CTR Containers & Packaging
	Contenedores de Metal y Cristal	15103010	
	Oro	15104030	MNX Metals & Mining
	Acero	15104050	STL Steel
	Aluminio	15104010	ALU Aluminum
	Minerales y Metales Preciosos	15104040	MNX Metals & Mining
	Minería y Metales Diversos	15104020	
	Plata	15104045	
Productos de Papel	15105020	FRP Paper & Forest Products	
Productos Madereros	15105010		
Servicios de telecomunic.	Servicios de Telecomunicaciones Integrados	50101020	PUB Media
	Portadores Alternativos	50101010	TLS Telecommunication Services
	Servicios de Telecomunicaciones Integrados	50101020	
	Servicios de Telecomunicaciones Inalámbricos	50102010	
Servicios públicos	Suministro de Gas	55102010	GAS Gas Utilities
	Suministro Eléctrico	55101010	ELC Electric Utilities
	Productores de Energía Independientes y Operadores de Energía	55105010	
	Energía Alternativa	55105020	
	Multiservicios	55103010	MUW Multi and Water Utilities
	Suministro de Agua	55104010	

Información de contacto de S&P Dow Jones Indices

Administración del índice

David M. Blitzler, Ph.D. – Director Ejecutivo y Presidente del Comité del Índice	
david.blitzler@spdji.com	+1.212.438.3907
Daniel Perrone – Gerente Senior de Índices	
daniel.perrone@spdji.com	+1.212.438.7134

Administración del producto

Julia Kochetygova – Director Senior	
julia.kochetygova@spdji.com	+7.495.783.4025

Relaciones con los medios de comunicación

David Guarino – Comunicaciones	
dave.guarino@spdji.com	+1.212.438.1471

Servicios al cliente

index_services@spdji.com

Pekín	+86.10.6569.2770
Dubái	+971.4.371.7131
Hong Kong	+852.2532.8000
Londres	+44.20.7176.8888
Nueva York	+1.212.438.2046
	ó
	+1.877.325.5415
Sídney	+61.2.9255.9802
Tokio	+81.3.4550.8564

Descargo de responsabilidad

© S&P Dow Jones Indices LLC, una subsidiaria de McGraw Hill Financiamiento 2015. Todos los derechos reservados. Standard & Poor's y S&P son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), una subsidiaria de McGraw Hill Financiamiento. Dow Jones es una marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de las marcas comerciales se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopiado en todo o en parte sin autorización previa por escrito. Este documento no constituye una oferta de servicios en aquellas jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P o sus respectivas filiales (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no cuenten con las autorizaciones necesarias. Toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros. El desempeño anterior 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 ofrecer un rendimiento sobre la inversión basado en los comportamientos de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no ofrece ninguna seguridad de que los productos de inversión basados en el índice seguirán con exactitud el desempeño del índice o proporcionarán rendimientos positivos sobre la inversión. S&P Dow Jones Indices LLC no es asesor de inversiones y S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otro vehículo de inversión no debe tomarse con base en ninguna de las declaraciones que contiene este documento. Se recomienda a los posibles inversionistas realizar inversiones en un fondo o cualquier otro vehículo solo después de considerar cuidadosamente los riesgos relacionados con invertir en dichos fondos, tal como se detalla en el memorando de oferta o documento semejante que se prepare por o a nombre del emisor del fondo de inversión u otro vehículo. La inclusión de un título en un índice no es una recomendación de S&P Dow Jones Indices de comprar vender o conservar dicho título y tampoco debe considerarse como recomendación de inversión.

Estos materiales se ha preparado exclusivamente con fines informativos con base en información generalmente disponible al público y de fuente que se consideran confiables. EL contenido de estos materiales (incluidos los datos del índice, calificaciones, análisis y datos crediticios, investigación, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos), ya sea en su totalidad o en parte (Contenido) no puede modificarse, ser objeto de ingeniería inversa, reproducirse o distribuirse de ninguna forma

y por ningún medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no se utilizará para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus proveedores externos de datos y concedentes de licencias (en conjunto “Parte 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 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 DE SOFTWARE O DEFECTOS, 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 emergentes, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluidos a títulos 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 advertida 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 Dow Jones Indices ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de cierta información que no es del dominio público y que se recibe durante 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 y operadores, bancos de inversión, otras instituciones financieras e intermediarios financieros y, en consecuencia, puede recibir honorarios u otras prestaciones económicas de dichas organizaciones, que incluyen aquellas cuyos títulos o servicios puede recomendar, calificar, incluir en portafolios modelo, evaluar o abordar de algún otro modo.

El Dow Jones Sustainability Chile Index es un producto conjunto de S&P Dow Jones Indices LLC y/o sus subsidiarias, y RobecoSAM AG (“RobecoSAM”). Por ende, las declaraciones y descargos de responsabilidad anteriores se aplican a RobecoSAM tal y como están planteados.

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.