

Clasificación Industrial Global Estándar (GICS®) *Metodología*

Octubre 2020

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.

Contenido

Introducción	2
Metodología de GICS	3
Clasificación Sectorial según GICS	3
GICS. Estructura	3
Mantenimiento de GICS	5
Revisiones basadas en GICS	5
Revisiones a la Estructura de GICS	5
Cambios a la Estructura de GICS	6
Cronología de Eventos	6
Gobierno de GICS	8
Comité de la Metodología de GICS	8
Exención de responsabilidades de S&P Dow Jones Indices	9

Introducción

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

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

La clasificación GICS actualmente se integra de 11 sectores, 24 grupos industriales, 69 industrias y 158 sub-industrias. Los sectores vigentes de la clasificación GICS son los que se enumeran a continuación:

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

Metodología de GICS

Clasificación Sectorial según GICS

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

Una compañía se clasifica dentro de la sub-industria cuya definición describe más específicamente las actividades comerciales que generan la mayoría de los ingresos de la compañía. Sin embargo, una empresa que se dedica a dos o más actividades comerciales sustancialmente diferentes, donde ninguna de las cuales aporta el 60% o más de los ingresos, se clasifica en la sub-industria que proporciona la mayoría de los ingresos y ganancias de la empresa. Cuando la mayoría de los ingresos y ganancias de la compañía no correspondan a la descripción de ninguna sub-industria, se aplicará la clasificación correspondiente a la sub-industria de Conglomerados Industriales (Sector Industrial) o en la sub-industria de Sociedades de Cartera Multisector (Sector de Finanzas).

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

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

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

GICS. Estructura

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

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

- 11 Sectores
- 24 Grupos Industriales
- 69 Industrias
- 158 Sub Industrias

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

Ejemplos:

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

Para obtener detalles acerca el mapeo y de las definiciones más recientes de la clasificación GICS, visite nuestro Web site en www.spdji.com.

Mantenimiento de GICS

Revisiones basadas en GICS

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

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

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

Revisiones a la Estructura de GICS

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

Cambios a la Estructura de GICS

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

Cronología de Eventos

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

Fecha	Evento en la Clasificación GICS
	y Entretenimiento se han creado tres Industrias, con siete Subindustrias. Dos Subindustrias de Tecnologías de la Información fueron suspendidas y una más se creó. Varias definiciones fueron actualizadas. GICS estaba compuesto por 11 sectores, 24 grupos industriales, 69 industrias y 158 subindustrias.

Encontrará información detallada acerca de los cambios a la estructura de la Clasificación industrial GICS en el Web site de S&P Dow Jones Indices www.spdji.com.

Gobierno de GICS

Comité de la Metodología de GICS

El Comité de Operaciones de GICS, conformado por profesionales de S&P Dow Jones Indices y MSCI, es responsable de supervisar la metodología y la estructura de GICS. El Comité podrá dirigir consultas a la comunidad financiera con la intención de mantener el contenido de la metodología y preservar su relevancia.

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

Para obtener más información acerca de GICS, por favor contáctenos via index_services@spglobal.com

Exención de responsabilidades de S&P Dow Jones Indices

Derechos de autor © 2020 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos los derechos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY son marcas comerciales registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA y DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE son marcas comerciales registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciales junto con otras se otorgaron en licencia a S&P Dow Jones Indices LLC. Se prohíbe la redistribución o reproducción, total o parcial, sin el permiso por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento no constituye una oferta de servicios en jurisdicciones donde S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, S&P Trucost Limited, SAM (parte de S&P Global), Dow Jones o sus respectivas afiliadas (en conjunto, "S&P Dow Jones Indices") no cuentan con las licencias necesarias. A excepción de determinados servicios de cálculo de índices habituales, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es impersonal y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad ni grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe compensación en relación con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la prestación de servicios de cálculos habituales. El rendimiento pasado de un índice no es indicador o garantía de los resultados en el futuro.

No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice podrá estar disponible a través de instrumentos pasibles de inversión en función de dicho índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promociona ni gestiona ningún fondo de inversión ni otros medios de inversión ofrecidos por terceros que busquen ofrecer un retorno de inversión en función del rendimiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices no asegura que los productos de inversiones basados en un índice harán un seguimiento exacto del rendimiento u ofrecerán retornos de inversiones positivos. S&P Dow Jones Indices LLC no es una compañía asesora de inversiones, y S&P Dow Jones Indices no realiza ninguna declaración respecto a la conveniencia de invertir en ninguno de dichos fondos de inversión u otros vehículos de inversión. Las decisiones para invertir en alguno de dichos fondos de inversión u otro vehículo de inversión no deberían tomarse en función de ninguna de las declaraciones incluidas en el presente documento. Se aconseja a los posibles inversores que realicen inversiones en dichos fondos u otros vehículos de inversión solo luego de haber tenido en cuenta atentamente los riesgos asociados con la inversión en dichos fondos, tal como se detalla en un memorando de oferta o documento similar, que el emisor del fondo de inversión u otro producto o vehículo de inversión haya preparado o que se haya preparado en su nombre. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor de impuestos. Se debe consultar a un asesor de impuestos para evaluar el impacto de los títulos valores exentos de impuestos en las carteras y las consecuencias impositivas de tomar alguna decisión de inversión particular. La incorporación de un título valor a un índice no implica que S&P Dow Jones Indices recomiende comprar, vender o mantener dicho título valor, ni se considera como un consejo de inversión.

Estos materiales se elaboraron solo con fines informativos en función de la información disponible para el público en general y de fuentes que se consideran confiables. Ningún contenido de estos materiales (incluyendo los datos de los índices, calificaciones, análisis y datos relacionados con los créditos, investigaciones, valoraciones, modelos, software u otra aplicación o producto de los mismos) o cualquier parte de los mismos ("Contenido") podrá modificarse, utilizarse para aplicar ingeniería inversa, reproducirse ni distribuirse en ninguna forma ni medio, ni almacenarse en una base de datos o sistema de recuperación, sin la previa autorización por escrito de S&P Dow Jones Indices. El Contenido no deberá utilizarse para ningún fin ilícito o no autorizado. S&P Dow Jones Indices y sus terceros

proveedores de datos y licenciantes (en conjunto, "Partes de S&P Dow Jones Indices") no garantizan la exactitud, completitud, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P Dow Jones Indices no serán responsables de ningún error u omisión, independientemente de su causa, con respecto a los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido. EL CONTENIDO SE PROPORCIONA "TAL CUAL ESTÁ". LAS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE EXIMEN DE TODAS Y CADA UNA DE LAS GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, QUE INCLUYEN, A TÍTULO ENUNCIATIVO PERO NO LIMITATIVO, LAS GARANTÍAS DE COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN O USO ESPECÍFICOS, 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 respecto a ninguna parte por los daños y perjuicios directos, indirectos, incidentales, ejemplares, compensatorios, punitivos, especiales, o emergentes, 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 y perjuicios.

S&P Global mantiene determinadas actividades de sus diferentes divisiones y unidades de negocios separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, determinadas divisiones y unidades de negocio de S&P Global pueden contar con información que no está disponible para otras unidades de negocio. S&P Global estableció políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de determinada información no pública que se recibe en relación con cada proceso analítico.

Adicionalmente, S&P Dow Jones Indices ofrece una amplia gama de servicios a, o en relación con muchas organizaciones, entre ellas emisores de títulos valores, 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.

Global Industry Classification Standard (GICS®) fue elaborado y es de propiedad exclusiva y una marca comercial de S&P y MSCI. Ni MSCI, S&P ni ninguna otra parte involucrada en la realización y compilación de alguna de las clasificaciones GICS otorgan ninguna garantía ni realizan ninguna declaración, expresas o implícitas, respecto de tal estándar o clasificación (o de los resultados obtenidos mediante el uso de los mismos), y todas dichas partes por el presente se eximen expresamente de todas las garantías de originalidad, exactitud, completitud, comercialización o idoneidad para un propósito específico respecto de cualquiera de dichos estándares o clasificaciones. Sin perjuicio de lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus afiliadas ni ningún tercero que participen en la realización o compilación de alguna de las clasificaciones GICS asumirán ninguna responsabilidad por los daños y perjuicios directos, indirectos, especiales, punitivos, emergentes o de otro tipo (incluidas las pérdidas de utilidades), incluso si se hubiese advertido de la posibilidad de dichos daños y perjuicios.