

VITALIS cuenta con una Política de inversión responsable. Esta política considera que los problemas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), pueden afectar el rendimiento de las carteras de inversión y, por lo tanto, VITALIS se ha en-listado ante el Programa de Principios de Inversión Responsable de la ONU (UNPRI) por sus siglas en inglés).

VITALIS ha seleccionado los tres rubros siguientes en los que determina factores que considera relevantes para las empresas en las invierte.

### **1. Factores ambientales:**

- a. Emisiones directas de CO2.
- b. Uso total del agua.
- c. Consumo total de energía.
- d. Manejo de desechos.
- e. Cuidado de la tierra y biodiversidad, deforestación y sufrimiento animal.

### **2. Factores sociales:**

- a. Porcentaje de rotación de empleados.
- b. Sueldos y compensaciones.
- c. Reputación.
- d. Discriminación.
- e. Seguridad laboral.
- f. Daños a la salud.
- g. Plan de pensiones para empleados.
- h. Cadena responsable de suministros.
- i. Compromiso con la comunidad.
- j. Exposición a decisiones políticas y al sector público.
- k. Litigios.

### **3. Factores de gobierno corporativo:**

- a. Diversidad del consejo de administración.
- b. Independencia de consejeros.
- c. Rotación frecuente de consejeros y/o directivos.
- d. Distinción en las posiciones de Presidente del Consejo y Director General.
- e. Transparencia en la información y tiempo que tardan en reportar la misma.



- f. Participación adicional del Presidente y el Director General en otros consejos.
- g. Conflictos de interés con auditores externos.
- h. Esquemas de compensación a miembros del consejo y directivos.

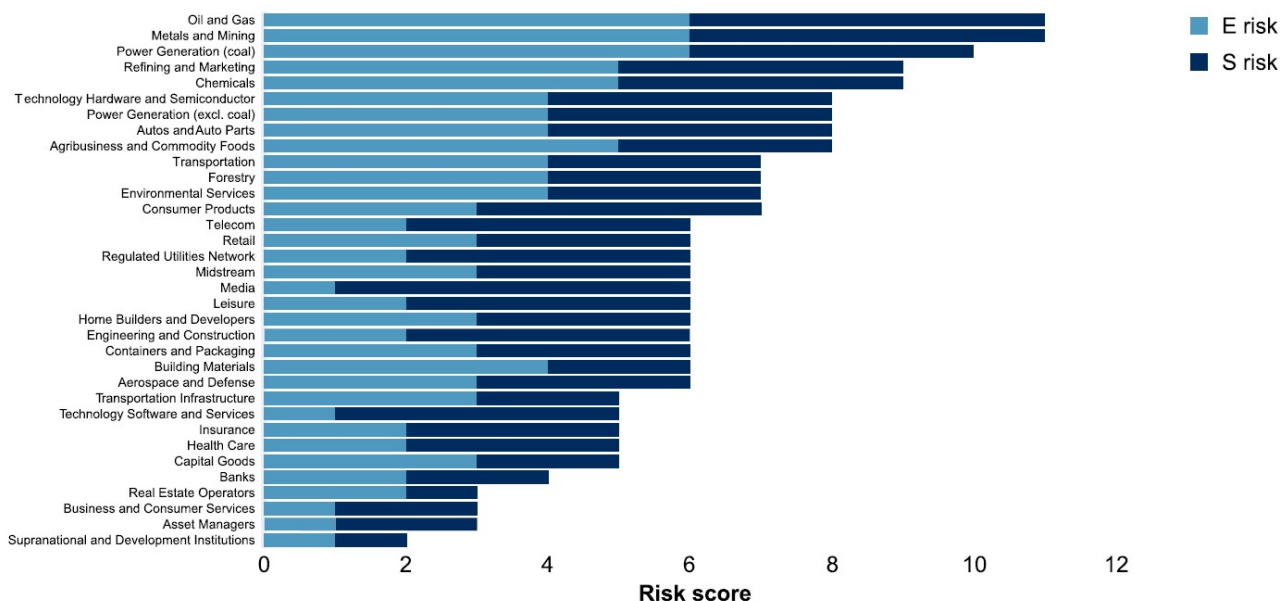
VITALIS estableció esta lista de factores ASG, las cuales se evaluarán en cada inversión, tanto de Renta Fija, como de Renta Variable.

La principal fuente de información para el análisis ASG, serán los reportes anuales o de responsabilidad social de las empresas, posteriormente se podrá verificar la información disponible en la terminal de información financiera Bloomberg, y, por último, en caso de faltar alguna información, VITALIS, contactará a Relación con Inversionistas de la empresa en cuestión, solicitando la información o en su caso, invitando a publicar la información en caso de que no sea reportada al momento del análisis.

### Crterios para las diferentes categorías de medición.

#### Impacto

El impacto para factores Ambientales y Sociales será distinto para cada sector industrial al que pertenece la empresa objeto de análisis. Este impacto será a discreción del analista y con ayuda del *ESG Risk Atlas* creado por *S&P Global*.



Source: S&P Global Ratings.

Copyright © 2019 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

- **Impacto en factores Ambientales:**

Este impacto medirá la aportación de cada empresa, al factor Ambiental correspondiente. Que tantas emisiones de CO2 genera con su operación, que tanta electricidad, agua o desechos generan igualmente por su



operación. También, si es que generan deforestación, pérdida de biodiversidad, etc, con su operación.

- **Impacto en factores Sociales:**

Este impacto medirá la aportación de cada empresa o afectación a la misma, por cada uno de los factores Sociales correspondiente.

La medición del impacto será en la siguiente escala:

- Nulo (0).
- Bajo (1).
- Medio (2).
- Alto (3).

Por otro lado, los factores de Gobierno Corporativo no muestran un impacto en particular, ya que VITALIS considera estos rubros de máxima importancia para la estabilidad y crecimiento de una empresa.

## **Ranking**

El ranking de cada empresa dependerá de los resultados que obtengan en la información de los factores ASG, medidos y comparados con empresas del mismo sector.

Gracias a la base de datos que manejamos de información propia, y, a la información disponible en la terminal de información financiera Bloomberg, podemos comparar contra otras empresas del sector, así como sus principales competidores.

En los comentarios se registra si la empresa se encuentra en mejor o peor forma versus su competencia, así como datos cuantificables cuando estos están disponibles, para una mejor medición y seguimiento.

La medición del ranking será en la siguiente escala:

- “Best in Class”.
- Medio Alto.
- Mediocre.
- “Villano”.

En caso de que no haya una diferencia significativa contra la media de sus competidores, o algún rubro fuera de normalidad, se calificará como “Medio Alto”.

## **Mitigación**

Esta categoría indica si la empresa tiene algún plan de mejora u objetivos a corto, mediano y largo plazo para cada uno de los factores ASG. Estos planes de



mitigación son mucho más fáciles de medir en la parte Ambiental que en los demás rubros. Sin embargo, utilizamos las diferentes políticas de gestión de empleados, de proyectos sociales, o de gobierno corporativo para indicar si tienen algún plan de mejora.

La medición de la mitigación será en la siguiente escala:

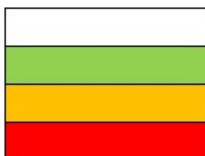
- Sí.
- No.
- NA (No aplica).

### **Semáforo**

Por último, el semáforo integrará los tres valores anteriores, el impacto, el ranking y la mitigación; a discreción del analista.

Los semáforos tienen la siguiente escala:

- No aplica.
- Bien.
- Atención/Seguimiento.
- Riesgo importante.



Puede ser que una empresa no reporte alguna información, o incluso, reportar una evolución negativa en cada rubro y sin mitigación, si el impacto de ese rubro es Nulo o Bajo, el Semáforo no será de Riesgo importante, será de Atención/Seguimiento.

Por el contrario, si una empresa reporta muy bien su información, ha tenido una evolución positiva en el rubro, así como un plan de mitigación, pero el impacto de este es Alto (3), el Semáforo será de Riesgo importante.

Con estos ejemplos, mencionamos la parte del análisis a discreción del analista.

### **Trabajo en progreso.**

En VITALIS seguimos trabajando en el proceso de research, medición y seguimiento del análisis y los factores ASG que pedimos a nuestras inversiones. El inicio de este análisis se llevó en forma cualitativa, y ahora nos encontramos en el proceso de añadir un valor cuantitativo en todos los rubros ASG, con el objeto de medir, seguir y comparar más fácil a la empresa analizada con su sector industrial y principales competidores.