



Una iniciativa para inversores en asociación con la  
Iniciativa Financiera del PNUMA y el Pacto Global de la ONU

# UN MAPA DE RUTA PARA LA INVERSIÓN RESPONSABLE

INVERSORES RESPONSABLES

MERCADOS SOSTENIBLES

UN MUNDO PRÓSPERO PARA  
TODOS

[www.blueprint.unpri.org](http://www.blueprint.unpri.org)  
@PRI\_News – #PRIBlueprint

# ACERCA DEL PRI

**«Nuestro objetivo para los próximos 10 años es reunir a inversores responsables para trabajar de manera colaborativa con el fin de lograr mercados sostenibles que contribuyan a un mundo más próspero para todos».**



# El PRI es el principal promotor de la inversión responsable en el mundo

Los seis Principios para la Inversión Responsable son un conjunto de principios de inversión facultativos que ofrecen una serie de posibles medidas para incorporar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las prácticas de inversión. Los principios fueron elaborados por inversores bajo la dirección de las Naciones Unidas y han atraído una base de signatarios mundial que representa la mayoría de las inversiones gestionadas profesionalmente en todo el mundo.

El PRI apoya a su red internacional de signatarios para aplicar los Principios. Como inversores a largo plazo que actúan en pro de sus clientes y beneficiarios, nuestros signatarios trabajan para comprender el aporte que hacen los factores ASG al desempeño de inversión, el papel que desempeña la inversión en mercados financieros más amplios y el impacto que esas inversiones tienen en el medio ambiente y en la sociedad en general.

Nuestro objetivo para los próximos 10 años es reunir a inversores responsables para trabajar en pro de mercados sostenibles que contribuyan a un mundo más próspero para todos.

## Misión del PRI

«Creemos firmemente que un sistema financiero global económicamente eficiente y sostenible es una necesidad para la creación de valor a largo plazo». Este sistema recompensará la inversión responsable a largo plazo y beneficiará tanto al medio ambiente como a la sociedad en conjunto.

El PRI trabajará en pro de lograr establecer este sistema financiero global y sostenible incentivando la adopción de los Principios y la colaboración para su aplicación, promoviendo el buen gobierno corporativo, la integridad y la rendición de cuentas y superando obstáculos para instaurarlo como base de las prácticas, estructuras y regulación del mercado».

## Los seis Principios para la Inversión Responsable

1. Incorporaremos asuntos ASG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones.
2. Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.
3. Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos.
4. Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones.
5. Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.
6. Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.



# MAPA DE RUTA



## **responsable**, *adj. y s.*

Nombrado para encargarse de algo. Aquel que responde por algo ante otra persona. Que rinde cuenta de sus acciones; capaz de una conducta racional. Merecedor de crédito (o culpa) por algo. Capaz de cumplir una obligación o deber; fiable, digno de confianza, sensato. De una práctica o actividad: llevada a cabo de forma ética o con principios morales.

## **sostenible**, *adj.*

Que se puede mantener durante largo tiempo sin agotar los recursos o causar grave daño al medio ambiente.

## **próspero**, *adj.*

Dicho de una cosa: Favorable, propicia, venturosa. Dicho de una persona o de una cosa: Que tiene éxito económico

## En los próximos 10 años, el PRI se concentrará en las siguientes áreas de impacto:

### INVERSORES RESPONSABLES

Fortaleceremos, profundizaremos y expandiremos nuestro trabajo principal: orientar a inversores responsables en su búsqueda de valor a largo plazo y mejorar la alineación en toda la cadena de inversión.

- EMPODERAR A LOS PROPIETARIOS DE ACTIVOS
- APOYAR A LOS INVERSORES EN EL PROCESO DE INCORPORACIÓN DE ASUNTOS ASG
- POSICIONAR UNA COMUNIDAD DE PROPIETARIOS ACTIVOS
- ASUMIR LIDERAZGO Y FORTALECER EL COMPORTAMIENTO RESPONSABLE
- CONVOCAR Y PREPARAR A INVERSORES RESPONSABLES

### MERCADOS SOSTENIBLES

Solucionaremos aspectos insostenibles de los mercados en los que operan los inversores para construir el sistema financiero global sostenible y económicamente eficiente que tanto los inversores responsables como los beneficiarios necesitan.

- SUPERAR LOS OBSTÁCULOS DEL CAMINO HACIA UN SISTEMA FINANCIERO SOSTENIBLE
- FOMENTAR EL USO DE DATOS ÚTILES EN TODOS LOS MERCADOS

### UN MUNDO PRÓSPERO PARA TODOS

Haremos posible que los signatarios mejoren el mundo real actual y futuro, fomentando inversiones que contribuyan a la construcción de sociedades más prósperas e incluyentes para las actuales y futuras generaciones.

- LIDERAR LAS ACCIONES RELACIONADAS CON ASUNTOS CLIMÁTICOS
- PROPICIAR UN IMPACTO REAL ALINEADO CON LOS ODS

# ASUMIR RESPONSABILIDAD

«La visión que se presenta en este mapa de ruta permitirá que los signatarios creen valor a largo plazo para sus beneficiarios, las sociedades de las que hacen parte y las generaciones futuras».

## Martin Skancke

Presidente del PRI

Es un placer para mí presentar nuestro mapa de ruta para los próximos diez años de inversión responsable.

Tras más de una década de haber establecido el PRI como el portavoz mundial del movimiento de inversión responsable, llegó el momento de presentar el camino que seguirá esta visión y toda su comunidad de inversión responsable en los próximos diez años.

Nuestro reto es centrarnos cada vez más en lo que realmente significa ser un inversor responsable, para luego incorporarlo de manera tan esencial e íntegra en la forma de trabajar de todos los inversores que la inversión responsable deje de ser un concepto aislado.

Si lo hacemos bien, el poder y la influencia ejercida por la fuerza colectiva de los mayores inversores del mundo hará que los efectos resuenen más allá de los confines de la industria de la inversión, en mercados financieros más amplios y hasta llegar a aportarle al mundo en el que vivimos.

La responsabilidad de los inversores de utilizar el dinero de los beneficiarios en pro de sus intereses va más allá de proporcionar un rendimiento de su capital: incluye asegurarse de que ese dinero se invierta de forma que apoye el desarrollo sostenible para lograr un mundo en el que los beneficiarios puedan tener una vida plena. Así como hoy las organizaciones de inversión tienen una responsabilidad con sus beneficiarios, cada uno de nosotros es responsable de dejar como legado las sociedades prósperas e inclusivas que las generaciones futuras merecen, establecidas en el entorno natural favorable que necesitan.

Son muchos los que entienden que los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo contribuyen a crear valor a largo plazo, pero esto sigue siendo desconocido para muchos otros, por lo que es algo en lo que debemos seguir trabajando. Debemos reconocer la variedad de circunstancias en las que operan los inversores: los mercados, las jurisdicciones y los estilos de cada cual varían significativamente, y nuestro trabajo debe apoyar toda la gama de enfoques que esto requiere.

También debemos identificar y abordar los obstáculos para que el sistema financiero cuente con la estructura, los reglamentos e incentivos que permitan el florecimiento de la inversión responsable. Sin un sistema de este tipo, el progreso de los inversores no podrá darse a cabalidad.

Básicamente, el trabajo central de nuestro movimiento debe influenciar el desarrollo sostenible de nuestro mundo, el cual compartiremos con las generaciones futuras. El éxito de nuestros signatarios en la incorporación de cuestiones como la eficiencia energética, las condiciones laborales y la diversidad de la junta directiva en su enfoque de inversión debe considerarse no solo en términos de mayores ganancias para sus beneficiarios, sino también en términos de su contribución a un mundo más próspero para la sociedad en general.

El PRI, a poco más de diez años de su lanzamiento por parte de la ONU, está en una posición única para impulsar estos cambios. Nuestros signatarios, que controlan la mayoría de los activos gestionados en el mundo, aportan al PRI un valor colectivo sin igual, y en nuestro trabajo debe verse reflejada la importancia que les damos a ellos. Esto incluye estar enfocados: buscaremos resolver problemas de modo que aprovechemos nuestras fortalezas y obtengamos ventajas similares, buscaremos colaborar, no competir, y estableceremos métricas que permitan medir nuestro progreso.

La visión que se expone en este mapa de ruta busca facultar a nuestros signatarios de modo que creen valor a largo plazo para sus beneficiarios, las sociedades en las que viven y las generaciones futuras. Agradecemos a nuestros signatarios la dedicada contribución que han hecho para darle forma a este mapa de ruta, aplaudimos sus esfuerzos para fomentar la inversión responsable y los retamos a que la lleven cada vez más lejos en los años venideros.

# LOGRAR UN MUNDO PRÓSPERO PARA TODOS

**«Es el momento de actuar: nosotros estamos listos, nuestros signatarios están listos y el mundo se merece una respuesta».**



## Fiona Reynolds

Directora Ejecutiva del PRI

La misión del PRI es lograr un sistema financiero mundial sostenible centrado en la creación de valor a largo plazo. Esto se debe a que creemos que ese sistema no solo recompensará económicamente a sus usuarios, sino que además «beneficiará al medio ambiente y a la sociedad en general». Este mapa de ruta establece cómo llegar a ese objetivo mediante nuestro trabajo principal de apoyo a los signatarios en la aplicación de los Principios.

La labor emprendida por los inversores responsables ha avanzado mucho desde que se pusieron en marcha los Principios en 2006. Sabemos, sin embargo, que aún se puede lograr mucho más llegando a nuevos públicos y mejorando el trabajo que ya está en marcha.

Durante la próxima década, profundizaremos nuestro trabajo produciendo herramientas que potencien el poder de los propietarios de activos, como: (i) incorporar los factores ASG en sus decisiones de inversión; (ii) comprometerse con las empresas, los gobiernos, los responsables de formular políticas y otros grupos relacionados; (iii) trabajar con las administradoras y consultores e incorporar las consideraciones ASG en toda su organización. Seguiremos impulsando políticas, reglamentos y normas para la industria que faciliten y refuercen la labor de inversión responsable de nuestros signatarios. Continuaremos desarrollando nuestra capacidad de medir el progreso y el desempeño de los signatarios, lo que demostrará nuestro liderazgo y llamará a la acción.

De esto surgirá un enfoque nuevo y sistemático de nuestro trabajo para lograr un sistema financiero sostenible. Los inversores responsables necesitan un sistema financiero que apoye su búsqueda de valor a largo plazo, no que vaya en contra de ella: un sistema que incentive la inversión a largo plazo, que tenga en cuenta las repercusiones sociales y ambientales más allá de cualquier inversor individual y que trabaje en pro de sus beneficiarios.

En última instancia, este trabajo se manifestará en las sociedades y en el medio ambiente en los que viven los beneficiarios y que heredará la próxima generación. Para fortalecer el vínculo entre el trabajo de los inversores responsables y el desarrollo sostenible del planeta, conectaremos nuestro trabajo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y permitiremos a los signatarios hacer lo mismo.

Esto nos permitirá comprender y medir mejor la contribución de los inversores al tipo de mundo que quieren los beneficiarios: uno de sociedades prósperas e inclusivas en un entorno natural saludable.

No es cuestión de promover una sola medida o resultado, debemos trabajar duro para establecer un conjunto de enfoques que nos permitan abordar la diversidad de necesidades de la comunidad inversionista a nivel mundial. Por ejemplo, en la labor que hemos venido haciendo en cuanto al cambio climático, hemos estudiado medidas como la desinversión, la redistribución de activos, la inversión en bonos verdes, el relacionamiento con empresas, la intervención de políticas y muchas otras acciones, además de apoyar a los signatarios en la aplicación de las mismas. Los problemas grandes y complejos requieren un conjunto de soluciones adaptadas y matizadas entre las que elegir.

Seguiremos prestando especial atención al cambio climático: los signatarios nos dicen repetidamente que es el tema de mayor prioridad que enfrentan en materia de ASG. Defenderemos la acción climática desde los gobiernos, las empresas y los inversores, y seguiremos proporcionando a los signatarios una amplia gama de instrumentos y enfoques para que puedan responder de la manera más impactante posible.

Los gobiernos del mundo se unieron y por primera vez lograron un acuerdo significativo y generalizado en cuanto a un rumbo sostenible para el mundo, que incluye poner fin a la pobreza, mejorar la educación y proteger los recursos naturales a través de los ODS, además de un futuro con cero emisiones de carbono mediante el Acuerdo de París. El papel del PRI en la próxima década es trabajar con los inversores para que puedan cumplir con su parte en la consecución de ese futuro.

Este mapa de ruta guiará nuestro trabajo para lograrlo. Nuestro décimo aniversario nos ha brindado la oportunidad de evaluar nuestro impacto hasta ahora, de consultar ampliamente con los signatarios el camino que se debe seguir y de comprender cómo ven el papel que puede desempeñar el PRI aquellos que actualmente están fuera de la comunidad de inversores responsables.

Los riesgos más grandes y más probables a los que se enfrenta el mundo no pueden abordarse sin una inversión responsable. Es el momento de actuar: nosotros estamos listos, nuestros signatarios están listos y el mundo se merece una respuesta.

# CREACIÓN DEL MAPA DE RUTA

**LUEGO DE IDENTIFICAR LAS INICIATIVAS QUE SERÍAN IMPORTANTES PARA NUESTROS SIGNATARIOS, CONSIDERAMOS LAS VENTAJAS COMPETITIVAS QUE EL PRI Y NUESTROS SIGNATARIOS PODRÍAN APORTAR PARA DETERMINAR SI ESTAMOS EN LA MEJOR POSICIÓN PARA ACTUAR:**

- Nuestro grupo de signatarios es una coalición de propietarios de activos, administradoras de inversiones y proveedores de servicios de todo el mundo que forman un único organismo. Nuestros signatarios inversores representan una mayoría de los activos gestionados profesionalmente en el mundo.
- Entre nuestros signatarios y nuestro propio personal tenemos una capacidad intelectual sustancial.
- Tenemos un poder de convocatoria único para reunir a inversores, empresas, gobiernos y académicos. Tenemos fuertes vínculos con la ONU a través de nuestros dos socios fundadores: El Pacto Mundial de la ONU y la Iniciativa Financiera del PNUMA (IF del PNUMA).

EL PRI NO PUEDE RESOLVER LOS DESAFÍOS QUE EL MUNDO ENFRENTA, EL ÉXITO SE BASA EN FACULTAR A NUESTROS SIGNATARIOS PARA QUE ACTÚEN.



## En el momento de decidir qué actividades deberían ser parte de nuestra visión a 10 años, preguntamos: ¿la iniciativa abordaría un tema de importancia para nuestros signatarios?

En 2016, con motivo del décimo aniversario del PRI, emprendimos una serie de iniciativas para examinar el avance hecho hasta la fecha y crear una visión ambiciosa y factible sobre cómo deberían avanzar el PRI y la comunidad de inversores responsables en general en los próximos 10 años. Esto incluyó encuestas generales a signatarios y grupos relacionados, una evaluación independiente de los efectos y consultas con los signatarios más importantes. Estas actividades culminaron con el lanzamiento de este mapa de ruta en 2017, en el que se fijó el rumbo de nuestro

trabajo para los próximos 10 años.

Estamos comprometidos en seguir consultando a los signatarios sobre las estrategias trienales y programas de trabajo anuales que sustentarán esta visión. Al decidir todo lo que hagamos seremos disciplinados, sistemáticos y estaremos totalmente concentrados en nuestra misión. Nos aseguraremos de que nuestras actividades, sin excepción, aporten valor para los signatarios.



Una [evaluación independiente](#) del impacto del PRI en su primera década arrojó las siguientes recomendaciones para el futuro:







# NUESTRAS ACCIONES

# EMPODERAMIENTO DE PROPIETARIOS DE ACTIVOS

A woman in a pink sports top and black shorts is in a starting crouch in a gym. She is looking forward with a determined expression. In the background, another woman in a black sports top and blue leggings is also in a starting crouch. The gym has large windows and a brick wall.

## LO QUE HAREMOS:

- Defender la incorporación de los ASG en todas las organizaciones, desde áreas como la estrategia, las políticas y la capacidad de los fideicomisarios, hasta las decisiones a nivel de cartera/plan, incluida la distribución de activos;
- Permitir que los propietarios de activos supervisen y vigilen eficazmente a las administradoras de inversiones, a los asesores y demás para que cumplan sus responsabilidades para con los beneficiarios;
- Demostrar cómo las tendencias mundiales a largo plazo le darán forma al entorno de inversión del mañana;
- Establecer que los deberes de los propietarios de activos para con sus beneficiarios van más allá del perfil de riesgo/rendimiento de sus inversiones e incluyen la toma de decisiones que beneficien al mundo en que viven los beneficiarios.

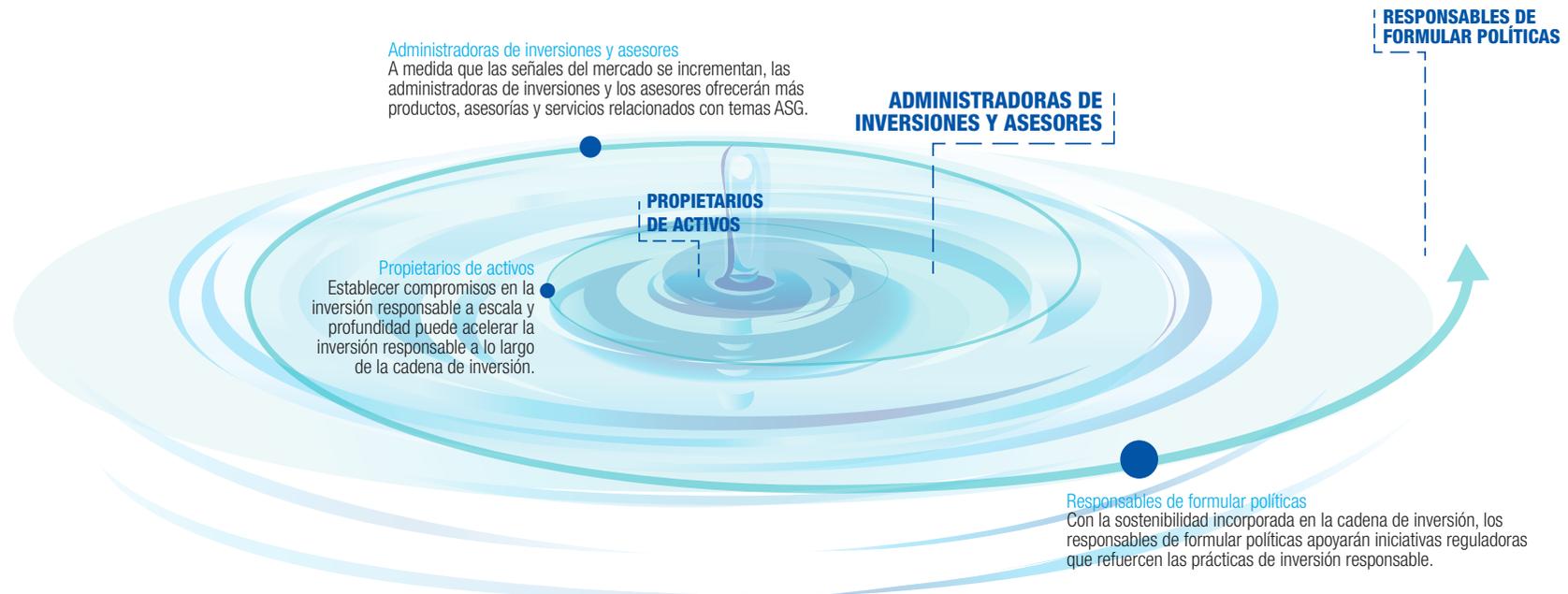
Principio No. 4

«Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones».

## Al encabezar la cadena de inversión, los propietarios de activos tienen gran poder e influencia

Los propietarios de activos determinan la dirección de los mercados: los encargos que hacen a las administradoras establecen los objetivos a los que se destinan las mayores reservas de dinero del mundo. Para cumplir con sus obligaciones para con los beneficiarios en la década de 2020 y en adelante, los propietarios de activos necesitarán enfoques de inversión sólidos que reconozcan los efectos que tienen sus inversiones en la economía real y en las sociedades de las que hacen parte sus beneficiarios.

### EL EFECTO MULTIPLICADOR QUE TIENE LA INFLUENCIA DE LOS PROPIETARIOS DE ACTIVOS EN SUS ADMINISTRADORAS, EN LOS RESPONSABLES DE FORMULAR POLÍTICAS Y DEMÁS:



# APOYAR A LOS INVERSORES EN EL PROCESO DE INCORPORACIÓN DE ASUNTOS ASG

## LO QUE HAREMOS:

- Aumentar la comprensión de y la práctica en las clases de activos en las que la incorporación de factores ASG está madura y ha tenido buena propagación, como la renta variable cotizada en bolsa, la deuda corporativa y la deuda pública;
- sentar las bases para la incorporación de los ASG en las clases de activos en las que todavía son nuevos, como los bienes de consumo, fondos de cobertura y la deuda supranacional y respaldada por activos;
- liderar la sensibilización y la respuesta de los signatarios a los asuntos ASG existentes y emergentes.

### Principio 1

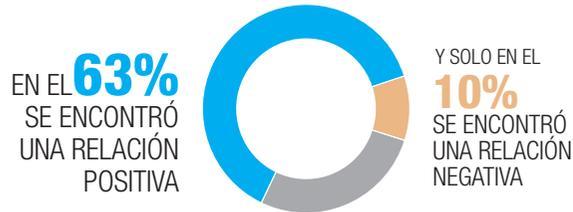
«Incorporaremos asuntos ASG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones».



INVERSORES  
RESPONSABLES

# Los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo afectan el desempeño de las inversiones en todas las empresas, sectores, regiones y clases de activos

DE  
**+ 2,000**  
ESTUDIOS  
DESDE 1970



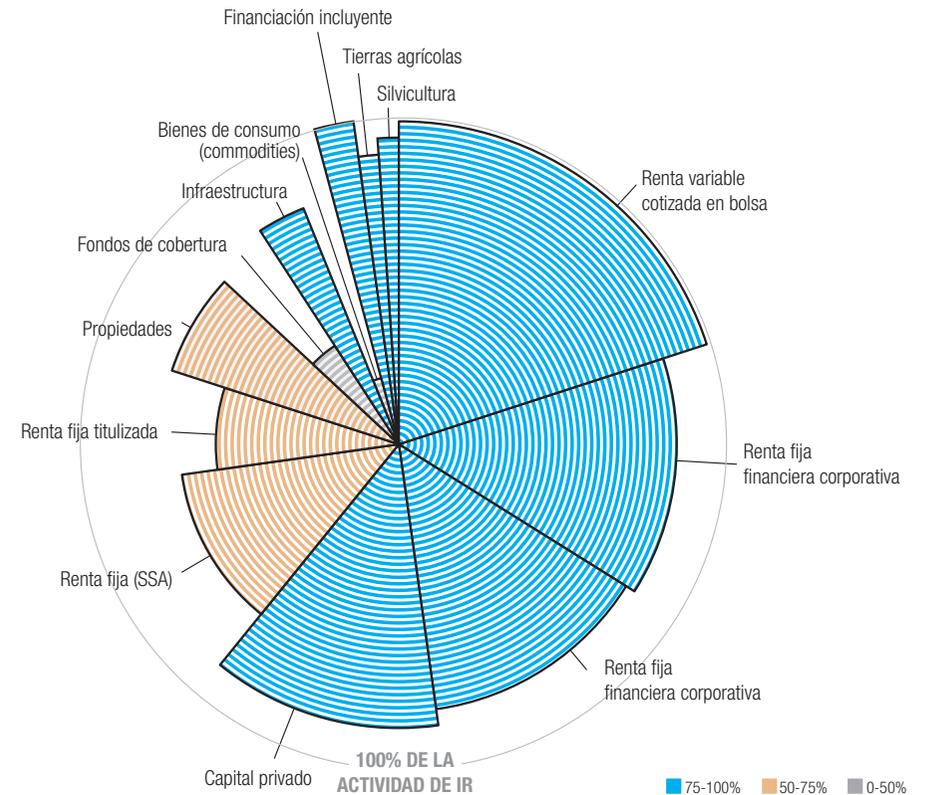
## ENTRE EL DESEMPEÑO ASG DE UNA EMPRESA Y SU DESEMPEÑO FINANCIERO <sup>1</sup>

Desde el lanzamiento de los Principios, la industria de la inversión ha hecho un gran progreso en hacer que los factores ASG formen parte de las decisiones de inversión. Sin embargo, la incorporación exhaustiva y sistémica de factores ASG en todo el espectro de activos de una empresa es poco frecuente, y para los inversores que aún no se ocupan de los asuntos ASG, empezar a hacerlo puede ser un desafío.



DE LOS SIGNATARIOS QUE SON ADMINISTRADORAS DE INVERSIONES APLICAN PRÁCTICAS DE **INVERSIÓN RESPONSABLE** EN SUS PARTICIPACIONES DE **RENDA VARIABLE COTIZADA EN BOLSA**

La proporción de administradoras de inversiones que invierten directamente en una determinada clase de activos y que declaran haber realizado algún nivel de actividad responsable en sus inversiones de esa clase de activos en 2016:



<sup>1</sup> ESG & Corporate Financial Performance: Mapping the global landscape (Factores ASG y el desempeño financiero corporativo: Mapeo del panorama global), Deutsche Asset & Wealth Management, diciembre de 2015

# ACOGER A UNA COMUNIDAD DE PROPIETARIOS ACTIVOS

## LO QUE HAREMOS:

- Fortalecer la comprensión por parte de los signatarios sobre cómo ejercer sus derechos como propietarios activos en todas las clases de activos;
- Continuar coordinando los compromisos de colaboración para maximizar el impacto colectivo de los inversores, con lo que se ampliarán las coaliciones y se compartirán las lecciones aprendidas;
- Promover la alineación de las prácticas de votación por representación con las convicciones de inversión responsable;
- Mejorar la Plataforma de Colaboración del PRI para convertirla en un núcleo mundial del ejercicio activo de la propiedad.

Principio No. 2

«Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad».

## INVERSORES RESPONSABLES

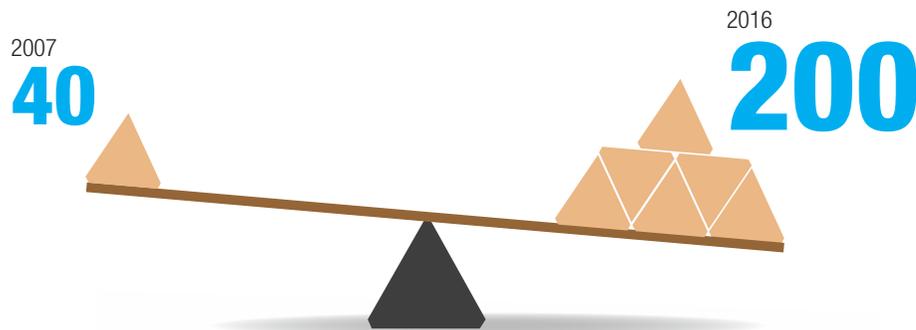
# Involucrar a las empresas en los asuntos ASG mejora su sostenibilidad, su gestión y sus perfiles de riesgo/rendimiento

Los inversores que no tienen una relación activa con las empresas en las que invierten corren el riesgo de tener empresas mal gobernadas que no funcionan de manera adecuada a largo plazo, además del riesgo de descuidar los intereses de los beneficiarios.

El relacionamiento efectivo tiene objetivos e hitos claros, se centra en la calidad del diálogo y permite a los inversores seguir su estrategia y políticas de inversión en su voto por representación. Es crucial que para que el ejercicio activo de la propiedad sea un éxito, el inversor utilice plenamente la información que se recopiló al momento de tomar decisiones sobre la cartera.

Los inversores tienen una influencia mucho mayor en las empresas cuando actúan juntos que cuando actúan solos, y la acción colectiva permite a los inversores institucionales abordar las cuestiones que les afectan como propietarios universales, como propietarios cuyas participaciones son tan grandes y están tan diversificadas que bien poseen una parte de los mercados y economías en los que operan. El alcance de estos inversores es tal que colectivamente afectan y se ven afectados por aspectos de esos mercados y economías, algo que los inversores individuales que se enfocan en empresas de carteras individuales no podrían lograr.

### NÚMERO DE PROPIETARIOS DE ACTIVOS QUE INFORMARON RELACIONAMIENTO REGULAR CON LAS EMPRESAS EN LAS QUE INVIERTEN, YA SEA DIRECTAMENTE O A TRAVÉS DE SUS ADMINISTRADORAS



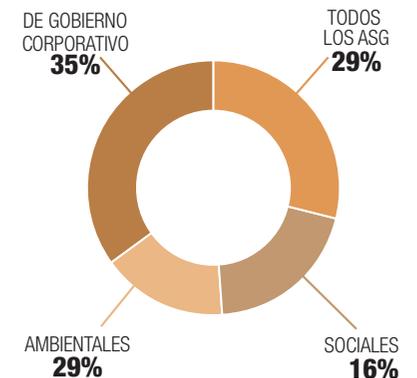
### INCENTIVAMOS Y ACELERAMOS EL RELACIONAMIENTO Y EL VOTO POR REPRESENTACIÓN:



### LOS SECTORES MÁS APETECIDOS EN LA PLATAFORMA DE COLABORACIÓN:



### ACTIVIDAD EN LA PLATAFORMA DE COLABORACIÓN POR TEMA:



# DESTACAR EL LIDERAZGO Y FORTALECER EL COMPORTAMIENTO RESPONSABLE

## LO QUE HAREMOS:

- Lanzar una mesa de liderazgo de inversión responsable y premios para recompensar y destacar a los que presenten mejor desempeño;
- Compartir ejemplos de lo que están haciendo los que presentan mejor desempeño;
- Definir un nivel mínimo de actividad que deben cumplir los signatarios;
- Monitorear a y trabajar con quienes no cumplan esta norma y desvincular a quienes no lo hagan en un período de dos años;
- Desvincular a los signatarios que contravengan la esencia de los Principios.

Principio No. 6

«Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios».



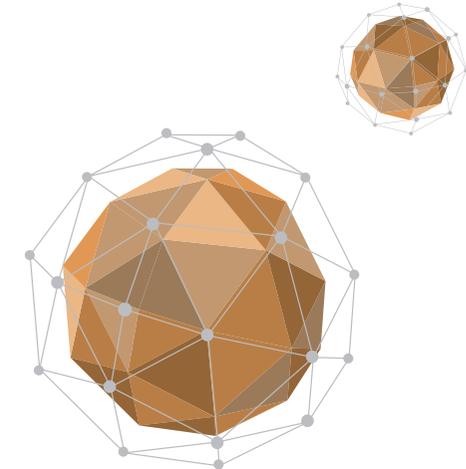
INVERSORES  
RESPONSABLES

## Proyectarse a la cima con un reglamento claro mejora los resultados

Acogemos a los nuevos inversores responsables, a los que llevan años liderando el campo y a todos los que se encuentran en el medio. Para esto, es importante celebrar los éxitos de los mejores, que son ejemplo para los demás, resaltar los progresos realizados en toda la cadena y evitar el exceso de confianza, ya sea de quienes están a la vanguardia o de los más rezagados.

Vincularse a los Principios trae beneficios para los signatarios, los cuales van desde la reputación (una insignia de honor que demuestra sus credenciales de inversión responsable) hasta la práctica (ser elegibles para contratos exclusivos para signatarios). Los beneficiarios reciben la seguridad de que su dinero se gestiona centrándose en los beneficios a largo plazo y de forma tal que se apoya el tipo de mundo en el que quieren vivir.

Para que la condición de signatario sea significativa y para que los beneficiarios vean los beneficios a los que tienen derecho, debemos asegurarnos de que los signatarios cumplan los compromisos que asumen al vincularse con los Principios. Unos procesos de rendición de cuentas sólidos permitirán identificar las oportunidades para que el PRI ejecute acciones de relacionamiento con los signatarios que tengan dificultades y apoye su progreso, y nos permitirán dar respuesta adecuada cuando los signatarios no actúen de buena fe.



# CONVOCAR Y CAPACITAR A INVERSORES RESPONSABLES



## LO QUE HAREMOS:

- Concentrar la contratación mundial en aumentar la cantidad de propietarios de activos signatarios;
- Llegar a nuevos mercados e instituciones, lo que incluye el establecimiento de un sólido grupo de signatarios asiáticos, contar con más signatarios en los mercados en desarrollo y lograr tasas de alcance en Norteamérica nunca antes vistas fuera de Europa;
- Introducir una categoría de Miembro Asociado para los propietarios de activos que están entrando al mundo de la inversión responsable, con énfasis en el aprendizaje, el desarrollo y la educación;
- Ampliar el alcance de la capacitación en inversión responsable, incluyendo los cursos formales que ofrece la Academia PRI.

### Principio No. 5

«Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios».

## INVERSORES RESPONSABLES

# Compartir conocimientos, llegar a nuevas personas y apoyar el desarrollo nos beneficiará a todos

Conectar a los signatarios entre sí y llegar a nuevos signatarios es fundamental para la labor del PRI. Muchos consideran que reunirse con sus pares para compartir conocimientos es un factor decisivo para unirse a la comunidad PRI. Nuestras redes regionales (grupos de signatarios por territorios que trabajan juntos en la inversión responsable en su región) han sido fundamentales para promover y hacer avanzar la inversión responsable en todo el mundo, especialmente en los mercados con sectores de gestión de inversiones más pequeños.

Proporcionamos capacitación formal a través de la Academia PRI, que imparte cursos interactivos en línea acreditados por el instituto CFA sobre cómo repercuten los asuntos ASG en el rendimiento de las empresas, el valor percibido por los accionistas y las decisiones de inversión.

### PRI ACADEMY

ASPECTOS FUNDAMENTALES  
DE LA IR

ASPECTOS ESENCIALES  
DE LA IR

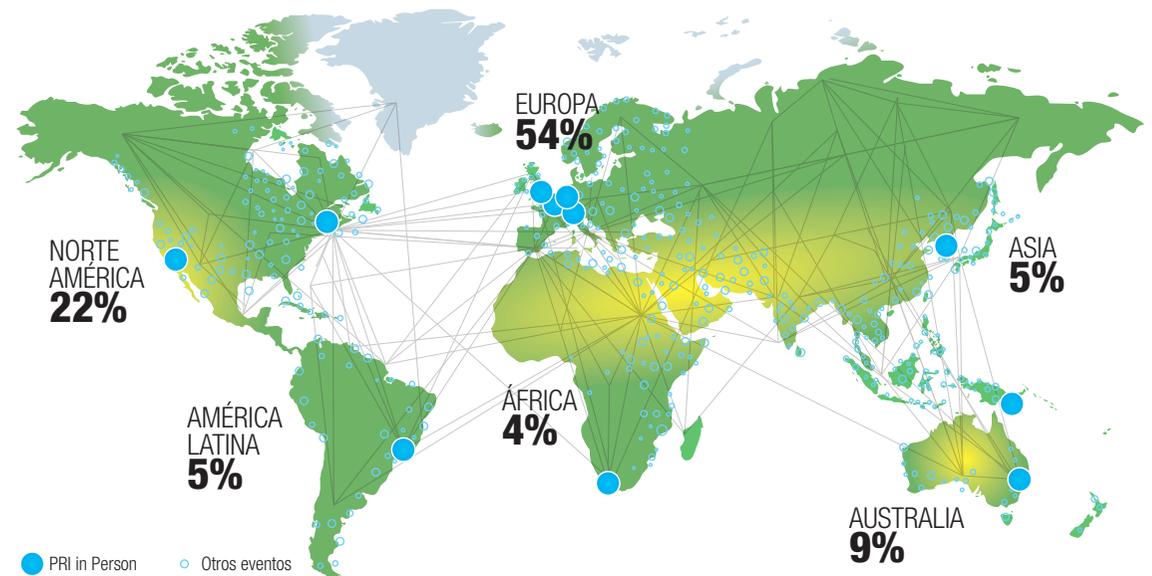
ANÁLISIS FINANCIERO  
AVANZADO



# +1,000 INSCRIPCIONES

### PRESENCIA DE LOS SIGNATARIOS DEL PRI Y UBICACIÓN DE LOS EVENTOS DEL PRI

## UNA RED MUNDIAL



### PRI in Person

DESDE  
**2006**  
HEMOS REUNIDO

A MÁS DE  
**4,000**  
PARTICIPANTES

DE MÁS DE  
**50**  
PAÍSES

QUE REPRESENTAN A MÁS DE  
**1,000**  
ORGANIZACIONES

# SUPERAR LOS OBSTÁCULOS DEL CAMINO HACIA UN SISTEMA FINANCIERO SOSTENIBLE

## LO QUE HAREMOS:

- Abordar los principales obstáculos para crear el sistema financiero sostenible que requiere el desempeño de inversión a largo plazo;
- Abogar por cambios en la estructura del sistema financiero que promuevan la inversión a largo plazo;
- Rastrear comportamientos, prácticas e incentivos dentro del sistema financiero que incentiven al cortoplacismo.

De la misión del PRI:

«Creemos firmemente que un sistema financiero global económicamente eficiente y sostenible es una necesidad para la creación de valor a largo plazo».

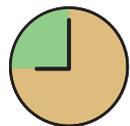
## Crear valor a largo plazo requiere de un sistema financiero sostenible a nivel mundial

Para que los inversores se dediquen plenamente a la inversión responsable, necesitan que el sistema financiero mundial en el que operan sea sostenible. La crisis financiera mundial de 2007-2008 dio pruebas impresionantes e indiscutibles de que los inversores deben esforzarse por asegurar la estabilidad y la sostenibilidad del sistema financiero del que dependen. El apalancamiento excesivo, la negociación de derivados complejos y el comercio de alta frecuencia pueden beneficiar a algunos a corto plazo, pero socavan la resistencia del sistema en general.

El sistema financiero debe permitir a los individuos, organizaciones y gobiernos almacenar de forma fiable sus activos para usarlos en el futuro, y debe apoyar el desarrollo económico sostenible poniendo, mientras tanto, esos activos a disposición de otros para su uso responsable y productivo.

Trabajaremos en las partes del sistema en las que podamos marcar la diferencia (beneficiarios, inversores, sus asesores y proveedores de servicios; empresas y entidades emisoras, bolsas de valores, reguladores) y vigileremos las tendencias ambientales, sociales, tecnológicas, económicas y políticas que le seguirán dando forma al sistema financiero mientras trabajamos.

**PUSIMOS A DISPOSICIÓN DE LOS SIGNATARIOS MÁS DE 30 ASPECTOS DEL SISTEMA FINANCIERO QUE PODRÍAN REPRESENTAR UNA AMENAZA PARA SU SOSTENIBILIDAD, Y LUEGO PRIORIZAMOS NUEVE ÁREAS SUBYACENTES QUE ABORDAREMOS:**



OBJETIVOS DE  
INVERSIÓN



INTERESES DE LOS  
BENEFICIARIOS



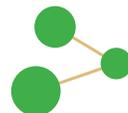
FORMULACIÓN DE  
POLÍTICAS



PROMOCIÓN DE  
POLÍTICAS



ROL DE LOS  
ASESORES



RELACIONES CAPITALES -  
INTERMEDIARIOS



CULTURA



INCENTIVOS



PRÁCTICAS  
DE LOS  
INVERSORES

# FOMENTAR EL USO DE DATOS ÚTILES EN TODOS LOS MERCADOS

## LO QUE HAREMOS:

- Abogar por que los reportes de las empresas y de los inversores sean significativos, estén orientados al futuro y cumplan con estándares mundiales;
- Promover la inclusión de información ASG significativa junto con otros datos financieros;
- Fomentar la consolidación de los estándares y normas de presentación de informes;
- Buscar comprender y superar las situaciones en que los datos disponibles no se utilizan eficazmente;
- Desarrollar el PRI Reporting Framework (marco de referencia para la presentación de informes del PRI) para medir la contribución que hace la inversión responsable a mejoras ASG tangibles en el mundo real;
- Mejorar el portal de datos del PRI, lo que permitirá que los propietarios de activos evalúen la actividad de inversión responsable que llevan a cabo las administradoras de inversiones.

### Principio No. 4

«Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos».

## Para tomar buenas decisiones se requieren datos confiables

Se necesita información fiable y oportuna para que los beneficiarios comprendan sus inversiones e influyan en ellas, para que los propietarios de activos supervisen a sus administradoras y para que las administradoras de inversiones fijen con precisión el precio de los activos y evalúen el riesgo. Y para la inversión responsable es fundamental que en esta información se incluyan asuntos ASG sustanciales, pero no hay un acuerdo en cuanto a qué datos ASG deben divulgar las empresas e informar los inversores ni en cuanto a cómo hacerlo, lo que dificulta el análisis.

A medida que cambien las exigencias de los beneficiarios y propietarios de activos, las administradoras de inversiones tendrán que compartir cada vez más información sobre cualquier parámetro de selección que hayan aplicado al conjunto de títulos valores considerados y sobre cómo están integrando los asuntos ASG sustanciales en sus análisis. Tanto los propietarios de activos como las administradoras de inversiones tendrán que demostrar de mejor manera cuál ha sido el impacto de sus decisiones de inversión en el mundo real.

### BOLSAS DE VALORES

12	BOLSAS DE VALORES INCORPORAN REQUISITOS PARA REPORTAR ASUNTOS ASG EN SUS NORMAS DE COTIZACIÓN	▲
15	BOLSAS DE VALORES SUMINISTRAN UNA ORIENTACIÓN FORMAL A LAS ENTIDADES EMISORAS	▲
23	BOLSAS DE VALORES SE HAN COMPROMETIDO A INCORPORAR UNA GUÍA PARA PRESENTAR INFORMES ASG GRACIAS A LA INICIATIVA DE BOLSAS DE VALORES SOSTENIBLES	▲

TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

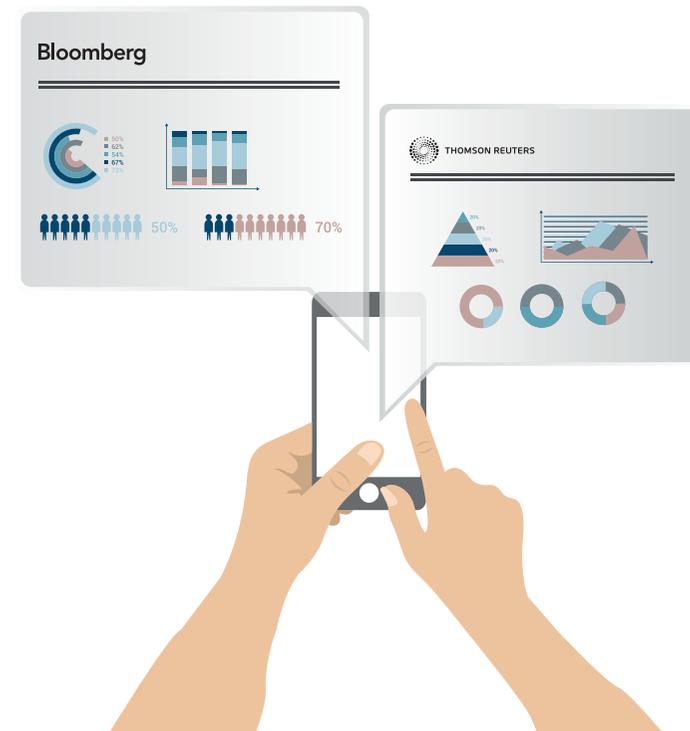
HAY MÁS DE  
**400**  
ESTÁNDARES PARA EL REPORTE  
DE TEMAS CLIMÁTICOS/  
DE SOSTENIBILIDAD

EN 2016  
**MÁS DE 1.000**  
**SIGNATARIOS**  
PRESENTARON INFORMES PÚBLICOS  
DE SUS AVANCES EN LA IMPLEMENTACIÓN  
DE LOS SEIS PRINCIPIOS

## Casi 13,000 organizaciones

HAN EMITIDO INFORMES DE RESPONSABILIDAD CORPORATIVA VOLUNTARIAMENTE

### LOS PRINCIPALES PROVEEDORES DE INFORMACIÓN RASTRAN LOS DATOS ASG DE MILES DE EMPRESAS



# LIDERAR LAS ACCIONES EN ASUNTOS CLIMÁTICOS

En las encuestas de satisfacción de los signatarios del PRI, éstos han identificado reiterativamente el cambio climático como el asunto ASG de mayor prioridad.

## LO QUE HAREMOS:

- Trabajar con nuestros aliados de la ONU para cumplir las disposiciones del Acuerdo de París;
- Facultar a los inversores para evaluar qué tan bien posicionadas están las empresas, las entidades emisoras y sus carteras para una transición adecuada hacia una economía con niveles bajos de carbono;
- Alinear el PRI Reporting Framework con el Grupo de Trabajo del Consejo de Estabilidad Financiera en cuanto a la presentación de información financiera relacionada con el clima;
- Llamar al compromiso de los inversores con las empresas en cuanto a las oportunidades y riesgos relacionados con el cambio climático;
- Alentar a los inversores a hacer distribuciones sustanciales a activos y tecnologías limpias;
- Demostrar las implicaciones que tendrán en las inversiones los objetivos de los gobiernos nacionales en materia de cambio climático;
- Colaborar con los responsables de formular políticas para abordar los obstáculos que enfrentan los inversores en la expansión de las inversiones limpias.



UN MUNDO  
PRÓSPERO  
PARA TODOS

## El cambio climático es el asunto ASG de mayor prioridad que enfrentan los inversores

Es de interés para los signatarios que el calentamiento global se limite de acuerdo con el Acuerdo de París: por debajo de los 2°C de los niveles preindustriales, pero teniendo el límite de 1,5°C como meta. Las interpretaciones de los inversores sobre lo que esto significa para sus actividades de inversión variarán, pero se requerirán medidas ambiciosas para proteger las carteras contra riesgos y exponerlas a las oportunidades que ofrece el cambio a una economía mundial con bajas emisiones de carbono.

Seguiremos colaborando en nuestra labor en cuanto al cambio climático con nuestros aliados de la ONU (IF del PNUMA y el Pacto Global de la ONU) y con las iniciativas y redes de inversores existentes, como el CDP, la Coalición de Descarbonización de Carteras, Ceres/la Red de Inversores para Mitigar el Riesgo Climático, el Grupo de Inversores Institucionales para Mitigar el Cambio Climático y el Grupo de Inversores para Mitigar el Cambio Climático de Australia, Nueva Zelanda y Asia.



# PROPICIAR UN IMPACTO REAL ALINEADO CON LOS ODS

## LO QUE HAREMOS:

- Trabajar con nuestros socios de la ONU para cumplir con los ODS, aprovechando, por ejemplo, los Principios de Finanzas de Impacto Positivo de la IF del PNUMA y los Diez Principios del Pacto Global de la ONU;
- Establecer pasos y desarrollar herramientas para que los inversores alineen sus actividades de inversión con los ODS;
- Animar a los inversores a buscar, a través de toda la gama de actividades del ejercicio activo de la propiedad, mejoras en la responsabilidad corporativa que promuevan los ODS;
- Dedicar capital a proyectos con un impacto positivo en el mundo real;
- Incorporar los ODS en la Presentación de informes según el PRI Reporting Framework;
- Revisar nuestro trabajo a la luz de los ODS, e informar sobre el aporte que hacemos a su consecución;
- Llevar a cabo actividades de relacionamiento con los responsables de formular políticas para fomentar políticas públicas que apoyen el logro de los ODS.

Del compromiso de los signatarios con los Principios:  
«La aplicación de estos Principios puede alinear de mejor manera a los inversores con objetivos más amplios de la sociedad».

UN MUNDO  
PRÓSPERO  
PARA TODOS

## Impulsar el desarrollo sostenible en línea con los ODS de la ONU creará un mundo más próspero en nuestro presente y para el futuro

Para que podamos cumplir plenamente nuestra misión, la adopción de los Principios debe contribuir a un sistema financiero mundial sostenible y, en última instancia, crear sociedades prósperas e inclusivas para las generaciones actuales y futuras: para que nuestro impacto en los inversores sea significativo, debe reflejarse en el impacto que ellos tienen, a través de las empresas y en el mundo real que todos compartimos.

Los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y sus metas nos proporcionan una forma de medir nuestro impacto en el mundo real. Estos Objetivos brindan a los inversores responsables la oportunidad de demostrar cómo sus esfuerzos por incorporar asuntos como el cambio climático, las condiciones laborales y la diversidad de las juntas en su enfoque de inversión contribuyen al desarrollo sostenible.

Los ODS también proporcionan a los inversores una visión clara de cómo la toma de decisiones del gobierno y el comportamiento de las empresas darán forma al desarrollo de la economía mundial en los próximos 15 años. Al establecer las prioridades de los responsables de formular políticas, los ODS serán un motor clave del crecimiento del PIB mundial y una fuente de oportunidades de inversión.



### TRABAJAR DE LA MANO CON NUESTROS ALIADOS DE LA ONU

Al incorporar los Diez Principios del Pacto Global de la ONU, las empresas cumplen con sus responsabilidades fundamentales en materia de Derechos Humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción.

Los Principios de la IF del PNUMA para las Finanzas de Impacto Positivo proporcionan un marco para financiar el desarrollo sostenible.

## MÁS DEL 80% DE LOS INVERSORES INSTITUCIONALES



PLANEAN REALIZAR ACTIVIDADES DE RELACIONAMIENTO ENFOCADAS EN LOS ODS CON LAS EMPRESAS EN LAS QUE INVIERTEN Y ASIGNAR CAPITAL A INVERSIONES QUE APOYEN LOS OBJETIVOS

“ Los inversores pueden desempeñar un papel central en el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible ”

# MEDIR EL ÉXITO

## LO QUE HAREMOS:

- Ser transparentes al medir la implementación de nuestras ambiciones para los próximos 10 años;
- Esbozar, en las estrategias de tres años que sustentarán esta visión, los indicadores clave de desempeño con los que mediremos nuestro progreso;
- Informar anualmente con respecto a los indicadores clave de desempeño que estén activos en un año dado y durante la vida del mapa de ruta;
- Vigilar acontecimientos como problemas tecnológicos, perturbaciones del mercado y cambios de reglamentación que puedan afectar nuestra labor a medida que avanzamos en el mapa de ruta;
- Presentar informes públicamente, como lo hacen nuestros signatarios.



# El PRI medirá e informará sobre su avance en cuanto al cumplimiento de los objetivos establecidos en este mapa de ruta, tal como lo harán nuestros signatarios en cuanto a la aplicación de los Principios

En los 10 años de vida de este mapa de ruta (2017-2027), las acciones de los inversores responsables, la naturaleza de los mercados y el mundo en el que vivimos cambiarán, con o sin nuestra intervención. Por lo tanto, la forma más significativa de evaluar nuestra eficacia será crear medidas específicas y oportunas para los proyectos individuales que iniciemos en el marco del programa del mapa de ruta. Prevemos que estas medidas abarcarán áreas como:

## NUESTRO CRECIMIENTO ENTRE LOS PROPIETARIOS DE ACTIVOS

Y EN LOS MERCADOS SUBREPRESENTADOS, USANDO CIFRAS DE LOS SIGNATARIOS DEL PRI

### NUESTRO TRABAJO PARA LOGRAR LOS ODS

UTILIZANDO DATOS NACIONALES Y DE LA ONU

### EVALUACIÓN POR PARTE DE LOS PROPIETARIOS DE ACTIVOS

DE LAS CAPACIDADES DE LAS ADMINISTRADORAS DE INVERSIONES, UTILIZANDO LOS DATOS DEL PORTAL DE DATOS DEL PRI

### EL APOYO DE LOS INVERSORES A LOS ACTIVOS Y TECNOLOGÍAS NO CONTAMINANTES

UTILIZANDO LOS DATOS DE FLUJO DE CAPITAL

### CONTRIBUCIONES DE LOS SIGNATARIOS PARA EL LOGRO DE LOS ODS

UTILIZANDO DATOS DE FLUJO DE CAPITAL Y DATOS DE RESPONSABILIDAD CORPORATIVA

### LOS INVERSORES REALIZAN ACTIVIDADES DE RELACIONAMIENTO CON EMPRESAS Y CON LOS RESPONSABLES DE FORMULAR POLÍTICAS CON RESPECTO AL CAMBIO CLIMÁTICO

UTILIZANDO LOS DATOS DEL *PRI REPORTING FRAMEWORK*

### CANTIDAD Y CALIDAD DE LOS INFORMES ASG

UTILIZANDO LOS DATOS DEL *PRI REPORTING FRAMEWORK*

### ACEPTACIÓN DE LA CAPACITACIÓN SOBRE TEMAS DE IR

UTILIZANDO DATOS NACIONALES Y DE LA ONU

### LAS CARACTERÍSTICAS DEL SISTEMA FINANCIERO

UTILIZANDO EL ANÁLISIS DE SISTEMAS Y LA APLICACIÓN DE LAS RECOMENDACIONES POR PARTE DE LOS SIGNATARIOS

### ACTIVIDADES DE RELACIONAMIENTO

UTILIZANDO DATOS DEL *PRI REPORTING FRAMEWORK* Y DEL PORTAL DE COLABORACIÓN DEL PRI

### CANTIDAD Y CALIDAD DE LOS INFORMES CORPORATIVOS SOBRE ASUNTOS ASG

UTILIZANDO DATOS PÚBLICOS Y DE LAS BOLSAS DE VALORES SOSTENIBLES

### LA PROFUNDIDAD Y LA AMPLITUD DE LA INVERSIÓN RESPONSABLE

EN TODAS LAS ORGANIZACIONES, UTILIZANDO DATOS DEL *PRI REPORTING FRAMEWORK*

### ALINEACIÓN DEL VOTO POR REPRESENTACIÓN CON LAS POLÍTICAS DE IR

UTILIZANDO DATOS PÚBLICOS Y DEL *PRI REPORTING FRAMEWORK*

### CALIDAD DE LOS INFORMES ASG DE LOS INVERSORES

UTILIZANDO LOS DATOS DEL *PRI REPORTING FRAMEWORK*

Recibimos con agrado los continuos aportes de los signatarios y demás actores relacionados para dar forma a la labor que iniciamos con el mapa de ruta, todo esto en pro de los objetivos que hemos establecido. El progreso que podamos hacer de cara a esos objetivos dependerá de las acciones de nuestros signatarios.



Principios para la Inversión Responsable  
5th Floor, 25 Camperdown Street,  
London, E1 8DZ, UK  
Teléfono: +44 (0) 20 3714 3141

PRI Association (Hong Kong) Limited  
Level 9 Central Building, 1–3 Pedder Street,  
Central Hong Kong  
Teléfono: +852 3958 2946

PRI US, Inc.  
45 Rockefeller Plaza, Suite 2000  
New York, NY 10111  
Teléfono: +212 332 3437

[info@unpri.org](mailto:info@unpri.org) - [www.unpri.org](http://www.unpri.org)



Los PRI son una iniciativa de inversión en asociación con la Iniciativa Financiera del PNUMA y el Pacto Global de la ONU.