

# PRINCIPIOS PARA LA INVERSIÓN RESPONSABLE

Una iniciativa de los inversores en colaboración con la Iniciativa Financiera del PNUMA y el Pacto Mundial de la ONU

“El PRI trabaja con su red internacional de signatarios para poner en práctica los seis Principios de Inversión Responsable. Tiene como objetivo entender el impacto que las cuestiones ambientales, sociales y gubernamentales tienen en las inversiones y asesorar a los signatarios para integrar estos asuntos a sus decisiones sobre inversiones y propiedad”

---

2006 - 2016



SHOWCASING LEADERSHIP  
IN RESPONSIBLE INVESTMENT

# MENSAJE DEL SECRETARIO GENERAL DE LA ONU

La sostenibilidad es una necesidad imperiosa a escala global. Constituye mi principal prioridad como Secretario General y Naciones Unidas cree que los inversores tienen un papel esencial para lograrlo.

Hasta recientemente, las consecuencias de la sostenibilidad para inversores y mercados financieros eran poco entendidas y ampliamente soslayadas. Los Principios para la Inversión Responsable, respaldados por Naciones Unidas, han ayudado a corregir esta deficiencia evidenciando la relevancia financiera de las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), además de proporcionar a la comunidad global de inversores un marco para contribuir al desarrollo de un sistema financiero más estable y sostenible.

Cada vez más inversores institucionales, procedentes de todas las regiones del mundo, están incorporando tales factores ESG a sus decisiones sobre inversión y políticas de identificación con el fin de reducir riesgos, mejorar el rendimiento financiero y cumplir las expectativas de sus beneficiarios y clientes. Su influencia alcanza a empresas, responsables políticos y otros partícipes del mercado para mejorar su rendimiento en estas áreas. Ello beneficia de manera concreta al medio ambiente y a la sociedad en general.

Estos Principios complementan el Pacto Mundial de la ONU, que pide a las empresas integrar en sus estrategias y operaciones un conjunto de principios universales en derechos humanos, normativa laboral, medio ambiente y contra la corrupción. Constituyen, además, una continuación natural de la Iniciativa Financiera del PNUMA, que ha ayudado a sensibilizar a los mercados de capitales sobre la importancia de las cuestiones ambientales y sociales. Juntas, estas iniciativas nos están ayudando a lograr juntos el futuro que deseamos.

Aplaudo a los equipos directivos de las instituciones que se han comprometido a suscribir los Principios. Ahora deben ponerlos en práctica. Es su responsabilidad y también su oportunidad. Insto a los inversores de todo el mundo a que se unan a este esfuerzo decisivo.



A handwritten signature in black ink that reads "Ki Moon Ban".

**Ban Ki-moon**  
Secretario General De La ONU

# INTRODUCCIÓN A LOS PRINCIPIOS DE INVERSIÓN RESPONSABLE

## ACERCA DEL PRI Y SUS SEIS PRINCIPIOS

El PRI trabaja con su red internacional de signatarios para poner en práctica los seis Principios de Inversión Responsable. Tiene como objetivo entender el impacto que las cuestiones ambientales, sociales y gubernamentales tienen en las inversiones y asesorar a los signatarios para integrar estos asuntos a sus decisiones sobre inversiones y propiedad.

Los seis Principios fueron desarrollados por inversores y cuentan con respaldo de la ONU. Existen más de 1.400 signatarios que actúan en más de 50 países y que representan activos de 59 billones de dólares.

## LA MISIÓN DEL PRI

### EN QUÉ CREEMOS Y A QUÉ ASPIRAMOS

Creemos que un sistema económicamente eficiente y financieramente sostenible a escala global es una necesidad para la creación de valor a largo plazo. Tal sistema recompensará a largo plazo la inversión responsable y beneficiará al medio ambiente y a la sociedad en su conjunto.

El PRI trabajará para lograr este sistema financiero global sostenible alentando la adopción de los Principios y la colaboración para implementarlos; promoviendo la buena gobernanza, la integridad y la rendición de cuentas; y conduciendo los obstáculos hacia un sistema y superando los obstáculos en dirección a un sistema financiero sostenible que se base en prácticas de mercado, estructuras y regulación.

## LOS SEIS PRINCIPIOS

### EL COMPROMISO DE LOS SIGNATARIOS

Como inversores institucionales, tenemos el deber de actuar de la mejor manera a largo plazo para los intereses de nuestros beneficiarios. En esta función fiduciaria, consideramos que las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa (ESG) pueden afectar el rendimiento de las carteras de inversión (en diversos grados según las empresas, sectores, regiones, tipos de activos y en el tiempo). También reconocemos que la aplicación de estos Principios puede alinear mejor a los inversores con objetivos más amplios de la sociedad.

Por lo tanto, en consonancia con nuestras responsabilidades fiduciarias, nos comprometemos a lo siguiente:

- 1 Incorporar las cuestiones ESG a nuestros procesos de análisis y de toma de decisiones en lo que se refiere a inversiones.**
- 2 Ser pioneros en incorporar las cuestiones ESG a nuestras prácticas y políticas de propiedad.**
- 3 Buscar una divulgación transparente de las cuestiones ESG por parte de las entidades en las que invertamos**
- 4 Promover la aceptación y aplicación de los Principios en el sector de las inversiones.**
- 5 Trabajar en conjunto para mejorar nuestra eficacia en la aplicación de los Principios.**
- 6 Reportar nuestra actividad y progreso en la aplicación de los Principios.**

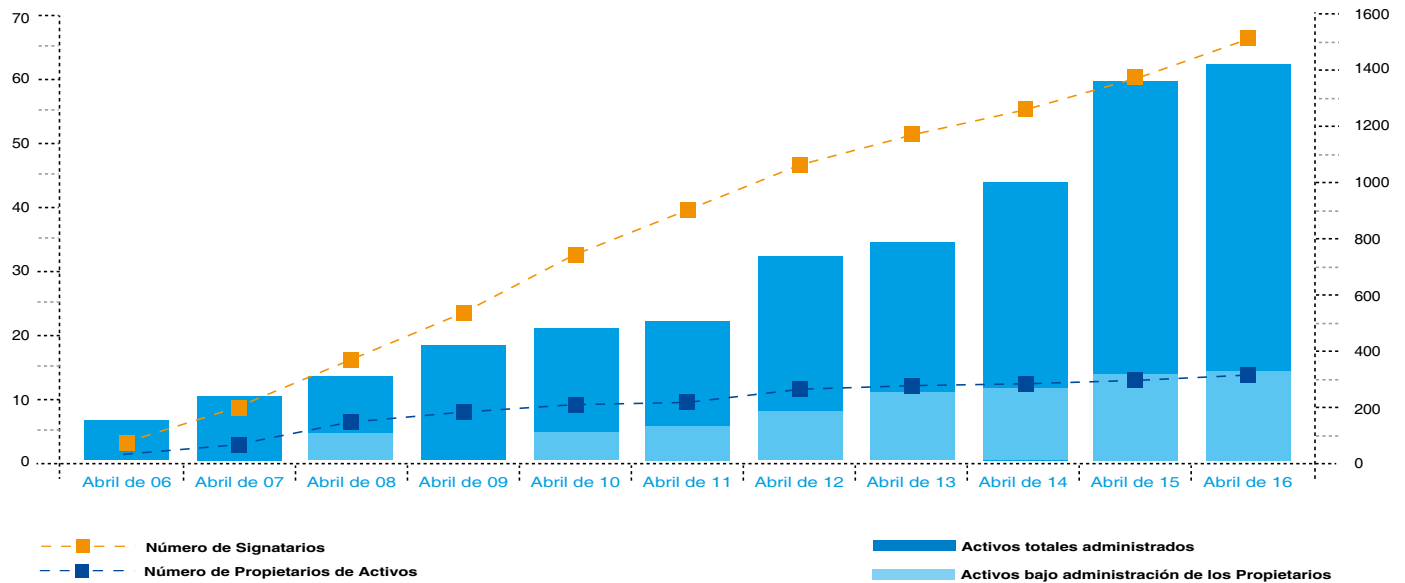
Los Principios para la Inversión Responsable fueron desarrollados por un grupo de profesionales de la inversión como un reflejo de la creciente importancia de las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza corporativa para las prácticas de inversión. El proceso fue convocado por el Secretario General de las Naciones Unidas.

Al firmar los Principios, nosotros nos comprometemos públicamente como inversores a adoptarlos y aplicarlos, en la medida en que sea compatible con nuestras responsabilidades fiduciarias. También nos comprometemos a evaluar la eficacia y mejorar progresivamente el contenido de los Principios. Creemos que esto mejorará nuestra capacidad para cumplir compromisos con los beneficiarios, así como alinear mejor nuestras actividades de inversión con los intereses más amplios de la sociedad.

**ALENTAMOS A OTROS INVERSORES A ADOPTAR ESTOS PRINCIPIOS.**

# INVERSIÓN RESPONSABLE: UNA AGENDA EN ASCENSO

El PRI ha venido creciendo sostenidamente desde que comenzó en 2006:



El creciente interés en inversión responsable es impulsado por:

- El reconocimiento de la importancia financiera de las cuestiones ESG.
- El entendimiento de que la integración de estas cuestiones forma parte del deber fiduciario de los inversores para con sus clientes y beneficiarios.
- La preocupación por las consecuencias de una visión de corto plazo sobre el funcionamiento de las empresas, los rendimientos de las inversiones y el comportamiento del mercado.
- Las políticas públicas que exigen a los inversores ejercer sus derechos y responsabilidades como propietarios.
- La presión de los competidores que buscan diferenciarse a través de la práctica de inversión responsable.
- Motivaciones éticas por parte de los inversores, clientes y beneficiarios.

“AXA es un inversor global a largo plazo con el deber de actuar en el mejor interés de sus stakeholders, lo que significa comprender los riesgos y oportunidades relacionados con las cuestiones ESG en nuestras carteras. Creemos que estos factores pueden impactar en nuestras carteras de inversión a lo largo del tiempo y, por tanto, afectar el riesgo y los rendimientos. Sólo una acción colectiva puede producir un cambio significativo. Es por ello que nos sentimos orgullosos de firmar los Principios de Inversión Responsable respaldados por la ONU.”

**Henri de Castries**  
Consejero delegado y presidente, AXA

# APLICANDO LOS SEIS PRINCIPIOS

Los Principios son voluntarios e inspiradores. Ofrecen un conjunto de acciones posibles para incorporar las cuestiones ESG:

## 1 Incorporaremos los temas ESG al análisis de inversiones y procesos de tomas de decisiones.

### Acciones posibles:

- Abordar las cuestiones ESG en las declaraciones de política de inversiones
- Apoyar la elaboración de instrumentos, métricas y análisis de las cuestiones ESG
- Evaluar la capacidad de gestores internos de inversiones para incorporar las cuestiones ESG
- Evaluar la capacidad de gestores externos de inversiones para incorporar las cuestiones ESG
- Pedir a los proveedores de servicios de inversión (analistas financieros, consultores, agentes de bolsa, empresas de investigación y agencias de clasificación) que integren los factores ESG en sus investigaciones y análisis
- Alentar la investigación académica y de diversos tipos sobre este tema
- Promover la capacitación de profesionales de la inversión en las cuestiones ESG

## 4 Promoveremos la aceptación y aplicación de los Principios en el sector de las inversiones.

### Acciones posibles:

- Incluir requisitos relacionados con los Principios en las Peticiones de Propuestas (PDP)
- Adaptar los mandatos de inversiones, procedimientos de monitoreo, indicadores de rendimiento y mecanismos de incentivo en consecuencia (por ejemplo, velar porque los procesos de gestión de las inversiones tengan en cuenta, si procede, horizontes a largo plazo)
- Comunicar expectativas ESG a los proveedores de servicios de inversión
- Revisar las relaciones con proveedores de servicios que no cumplen con expectativas ESG
- Apoyar la elaboración de instrumentos de referencia sobre la integración de las cuestiones ESG
- Apoyar el desarrollo de marcos regulatorios y/o políticos que permitan la aplicación de los Principios

## 2 Seremos pioneros en incorporar las cuestiones ESG a nuestras prácticas y políticas de propiedad.

### Acciones posibles:

- Elaborar y hacer pública una política de identificación activa coherente con los Principios
- Ejercer los derechos de voto o vigilar el cumplimiento de las políticas de votación (si se delegan los derechos de voto)
- Desarrollar una capacidad de compromiso (directamente o por delegación)
- Participar en la elaboración de políticas, reglamentos y normas (por ejemplo, promoviendo y protegiendo los derechos de los accionistas)
- Registrar las resoluciones de los accionistas en concordancia con consideraciones ESG de largo plazo
- Comprometerse con las empresas sobre cuestiones ESG
- Participar en iniciativas de compromiso colaborativo
- Pedir a los gestores de inversión que asuman compromisos relacionados con ESG y rindan cuentas

## 5 Trabajaremos en conjunto para mejorar nuestra eficacia en la aplicación de los Principios.

### Acciones posibles:

- Apoyar/participar en redes y plataformas de información para compartir instrumentos, reunir recursos y usar los informes de inversores como fuente de aprendizaje;
- Abordar colectivamente cuestiones emergentes relevantes
- Desarrollar o apoyar iniciativas adecuadas de colaboración.

## 3 Buscaremos una divulgación transparente de las cuestiones ESG por parte de las entidades en las que invertamos

### Acciones posibles:

- Pedir la publicación de informes normalizados sobre cuestiones ESG (utilizando instrumentos tales como el Global Reporting Initiative)
- Pedir que las cuestiones ESG se integren en los informes financieros anuales
- Pedir a las empresas que proporcionen información relativa a la adopción de reglas, normas, códigos de conducta o iniciativas internacionales pertinentes, o a su adhesión a las mismas (tal como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas);
- Apoyar las iniciativas y resoluciones de accionistas que promuevan la difusión de las cuestiones ESG.

## 6 Reportaremos nuestra actividad y progreso en la aplicación de los Principios.

### Acciones posibles:

- Mostrar cómo las cuestiones ESG se integran en las prácticas de inversión;
- Divulgar las medidas de propiedad activa (votaciones, compromisos de accionistas y/o diálogo sobre políticas)
- Divulgar qué se espera de los proveedores de servicios en relación con los Principios;
- Comunicar con los beneficiarios sobre cuestiones ESG y los Principios;
- Informar sobre los progresos y/o logros relativos a los Principios usando la modalidad de "Cumplir o Explicar"
- Buscar determinar el impacto de los Principios
- Usar los informes para promover la toma de conciencia por parte de un grupo más amplio de stakeholders.

“Estos Principios sirven como valiosas plataformas para formalizar y enfocar nuestras iniciativas de inversión responsable, promoviendo una toma de conciencia interna, y proporcionando un lenguaje y unas expectativas comunes para nuestros socios de inversión, nuestros equipos de gestión de inversiones y otros stakeholders. Comprendemos el valor de interactuar y aprender de otras personas que comparten este compromiso”.

George R. Roberts

Vicepresidente y Co-Fundador, Kohlberg Kravis Roberts

# CÓMO ACTÚA EL PRI CON INVERSORES:

## APLICANDO LAS CUESTIONES ESG A SUS CARTERAS DE INVERSIÓN

### EQUIPO

Mediante guías de **apoyo a la aplicación**, estudios de casos y eventos se informa a los inversores cómo aplicar sistemáticamente los Principios a diversas clases de activos.

El **Compromiso del Inversor** permite aunar conocimientos, recursos e influencia en la relación con empresas y responsables políticos sobre las cuestiones ESG, incluso a través de la plataforma de Clearinghouse del PRI.

### HECHOS RELEVANTES Y NÚMEROS

- Más de 43.000 informes descargados
- Más de 500 personas en eventos IS (Apoyo a la Aplicación) durante 2014
- Más de 1.200 suscriptores de la newsletter de Apoyo a la Aplicación
- 500 signatarios participantes
- 600 compromisos realizados
- 1.700 empresas alcanzadas

## IMPACTANDO EN LA AMPLIACIÓN DEL ESCENARIO DE INVERSIONES

### EQUIPO

Proyectos de **políticas** comprometen a los signatarios, los responsables políticos y los reguladores en la identificación y abordaje de los obstáculos regulatorios para la inversión responsable.

Publicaciones de **Investigación Académica** y eventos mantienen informada a la comunidad de inversores sobre los estudios más recientes en materia de inversión responsable.

### HECHOS RELEVANTES Y NÚMEROS

- deber fiduciario
- largo plazo
- eficacia de la regulación
- la Red Académica conecta a más de 2.000 inversores y académicos
- el informe RI Quaterly traduce y organiza trabajos de investigación y presenta los resultados a los inversores
- el 90% de los asistentes a la Conferencia Académica dijo que el evento tendría un impacto positivo en su trabajo

## CON INFORMES Y EVALUACIÓN

### EQUIPO

Los **Informes y Evaluación** refuerzan la responsabilidad del PRI y sus signatarios. El Informe sobre el Progreso, presentado anualmente, muestra las actividades de los signatarios en su conjunto, un análisis de resultados y una presentación de casos prácticos de trabajo signatarios para su estudio.

Cada signatario recibe: un Informe de Transparencia (RI Transparency Report, un registro público que le permite demostrar a sus stakeholders y al público en general cómo ha incorporado las cuestiones ESG) y un Informe de Evaluación (Assessment Report, una evaluación confidencial que mide su progreso año tras año y la compara con sus pares).

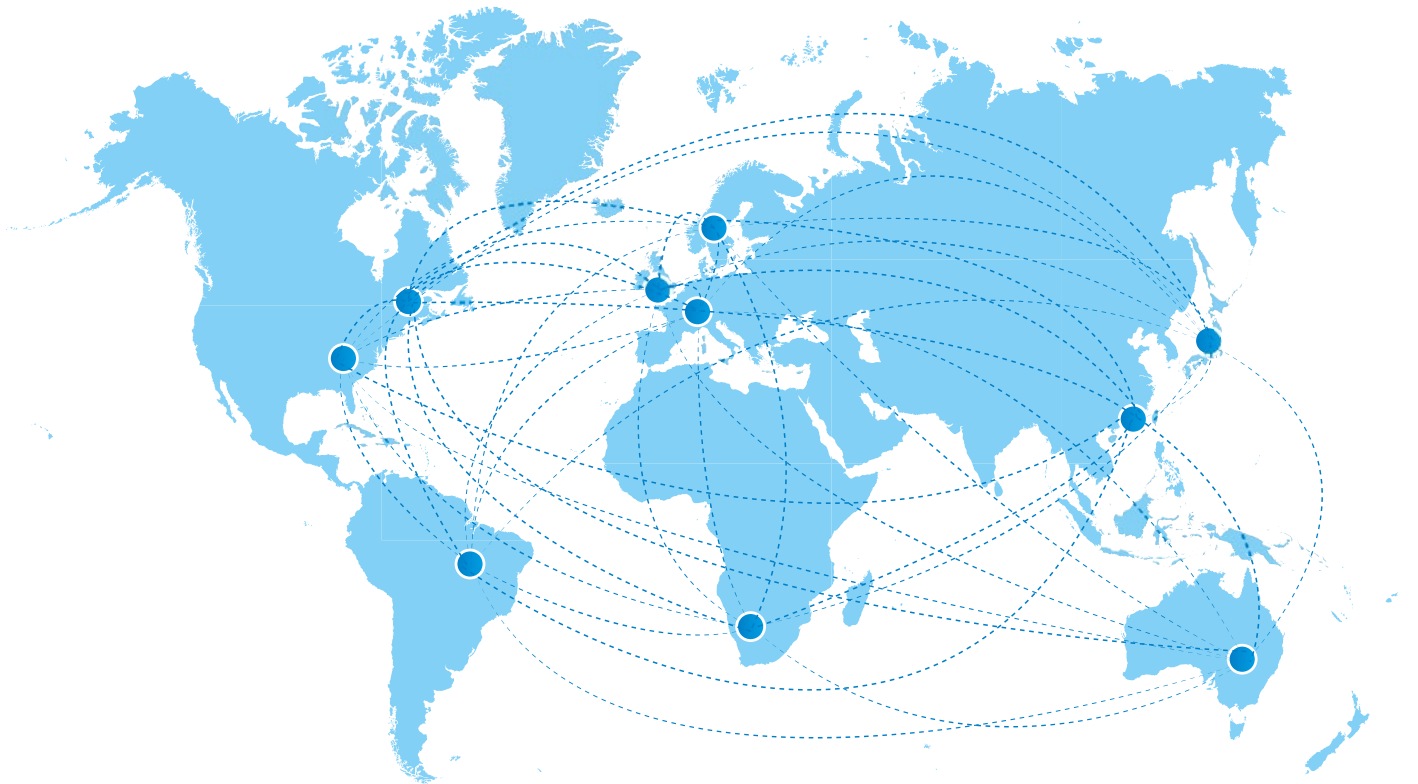
### HECHOS RELEVANTES Y NÚMEROS

- Más de 900 inversores han presentado informes en 2014/15
- Más de 100.000 descargas de los Informes de Transparencia de 2013/14
- 250 inversores en consulta pública, 360 en el informe piloto, más de 800 reportes en el primer año

# APOYO INTERNACIONAL

A través de su red regional, el PRI apoya a los signatarios al abordar los retos específicos de sus mercados locales. La red ayuda a los signatarios a coordinar compromisos con empresas locales y en el abordaje de temas regulatorios locales. Organiza eventos regionales y adapta los recursos del PRI a los mercados locales.

Los administradores de la red proporcionan en cada región signatarios con una relación activa con el PRI.



- Norteamérica
- Sudamérica
- Reino Unido e Irlanda
- Países Nórdicos
- Europa Continental
- África
- Japón
- Australia
- Nueva Zelanda

“El PRI proporciona un marco excelente para estructurar nuestras actividades de inversión responsable y ofrece una red irremplazable. Consideramos que el PRI constituye una norma mundial sobre inversión responsable y por ello instamos a nuestros gestores externos a seguirlos.”

Niels Erik Petersen  
CIO, Unipension



# PRI IN PERSON

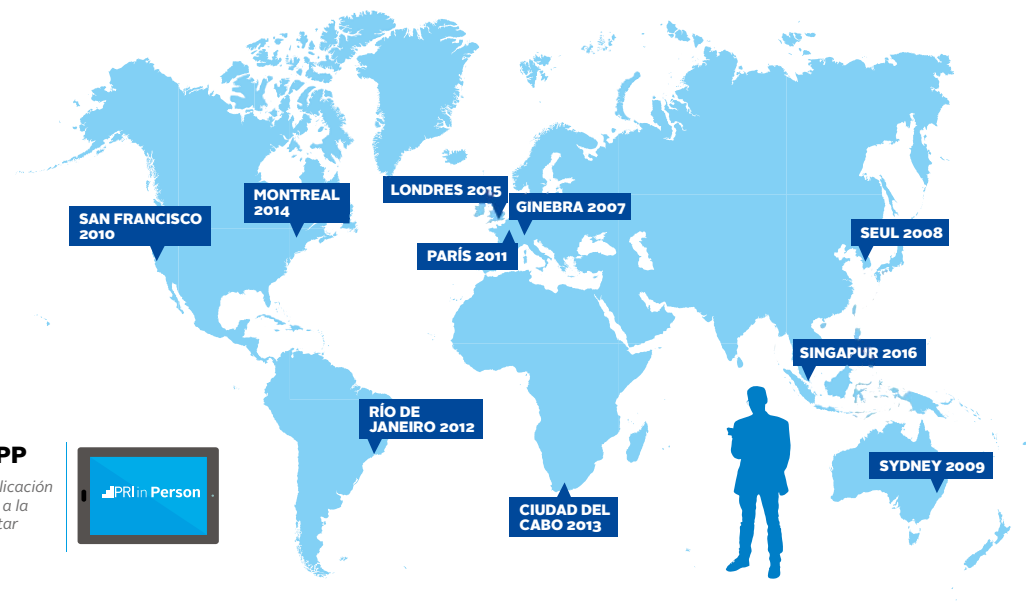
## PRI in Person

Desde su creación, PRI in Person ha reunido

**MÁS DE 240**  
SESIONES

**MÁS DE 660**  
DISERTANTES

**MÁS DE 3.500**  
ASISTENTES



### 2013 | LA REVOLUCIÓN EN UNA APP

En Ciudad del Cabo se introdujo por primera vez la aplicación de eventos PRI, que permite a los usuarios conectarse a la red, ver las actualizaciones de la conferencia y comentar sobre las mismas.



El PRI in Person es la única conferencia realmente global en el calendario del sector de inversión responsable, proporcionando a los signatarios del PRI y profesionales de la inversión una plataforma para aprender, conectarse y colaborar durante varios días. La conferencia permite que los asistentes discutan temas de actualidad y compartan experiencias de su propia región y organización con pares de todo el mundo. Más de 3.500 delegados han asistido a la conferencia desde la presentación de PRI in Person, que se realizó en Ginebra en 2007.

En 2015, los inversores de todo el mundo se reunieron en Londres para el más importante evento de inversión responsable ya realizado. Vea un resumen de lo más destacado en [www.unpri.org](http://www.unpri.org)

Coincidiendo con el décimo aniversario de PRI, PRI in Person 2016 se realizará del 6 al 8 de septiembre en Singapur. Esta será la primera vez, desde 2008, que el evento líder de la inversión responsable tiene lugar en Asia. Para más informaciones y recibir por correo noticias del PRI in Person visite [www.unpri.org/Singapore2016](http://www.unpri.org/Singapore2016).

La conferencia ofrece a los patrocinadores una amplia gama de oportunidades para llegar a un público inversionista global. Para obtener más información sobre oportunidades de patrocinio, por favor visite la página web del PRI.



# THE PRI ACADEMY



## EL ESTÁNDAR DE ORO PARA LA FORMACIÓN ESG

La PRI Academy ofrece formación en línea, certificada por la CFA, sobre cómo impactan las cuestiones ESG en el desempeño de las compañías, el valor de los accionistas y las decisiones de inversión.

El contenido de los cursos fue desarrollado por expertos internacionales, que presentan casos reales y teóricos, además de modelos financieros. Todos los cursos se imparten totalmente en línea.

“La PRI Academy ofrece un curso muy bien concebido, que nos está ayudando a entender mejor cómo podemos integrar las cuestiones ESG a nuestras estructuras de inversión.”

Sovereign, Nueva Zelanda

## CURSOS

La PRI Academy ofrece tres cursos:

### FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN RESPONSABLE - FUNDAMENTALS

Fundamentos de Inversión Responsable (RI) es un curso de capacitación de dos horas, diseñado para profesionales de todo el espectro de negocios que desean una visión de inversión responsable. El curso ofrece los argumentos para una inversión responsable y presenta nuevas ideas frente a los enfoques tradicionales de inversión.

### PRINCIPIOS DE INVERSIÓN RESPONSABLE - ESSENTIALS

Principios de Inversión Responsable es un curso de 12 a 14 horas centrado en la identificación y aplicación de los factores ESG para las decisiones de inversión. Utiliza estudios de casos para ilustrar la importancia de las cuestiones ESG en los negocios, presenta estrategias para identificar y gestionar los nuevos enfoques de riesgos ESG y aplica métodos para integrar los datos de la sostenibilidad a modelos financieros.

### ANÁLISIS FINANCIERO AVANZADO - ENHANCED FINANCIAL ANALYSIS

Análisis Financiero Avanzado es un curso de 6 a 8 horas que explora y evalúa el uso de datos de la sostenibilidad para el análisis fundamental de la inversión y valoración de

“La PRI Academy tiene un estándar de oro y es única en el mercado.”

Colonial First State Global Asset Management, Australia



existencias. Identifica cuestiones críticas ESG relevantes para el desempeño de la sostenibilidad, valores clave y resultados financieros globales.

La capacitación está completamente basada en la web, lo que significa que el asistente puede empezar y terminar cuando y donde quiera, siempre que disponga de una conexión a Internet: no necesita viajar, no está sometido a presión y no hay emisión de gases de efecto invernadero.

Cada curso de la PRI Academy tiene una licencia de un año. El programa de aprendizaje estructurado, el monitoreo del avance y las evaluaciones están a cargo del equipo de apoyo de la Academia y es realizado a través de la plataforma en línea.

Los cursos de la Academia no exigen ninguna habilidad o conocimientos previos, aunque los aspirantes que hayan realizado el curso de Análisis Financiero Avanzado obtendrán el máximo provecho si tienen experiencia en análisis financiero y la inversión responsable.

## CÓMO INSCRIBIRSE

- Para inscribirse, visite la página [www.priacademy.org](http://www.priacademy.org)
- Para la inscripción de grupos, por favor envíe un email a [priacademy@unpri.org](mailto:priacademy@unpri.org)



## NUESTROS SOCIOS DE LA ONU

### Iniciativa Financiera del Programa Ambiental de las Naciones Unidas (UNEP FI)

UNEP FI es una asociación exclusiva entre el Programa Ambiental de las Naciones Unidas (UNEP) y el sector financiero global. UNEP FI colabora estrechamente con más de 200 entidades financieras que han firmado la Declaración de UNEP FI sobre Desarrollo Sostenible, además de una serie de organizaciones asociadas, para desarrollar y promover vínculos entre la sostenibilidad y el desempeño financiero. A través de redes de pares (P2P), investigación y capacitación, UNEP FI lleva a cabo su misión de identificar, promover y adoptar las mejores prácticas ambientales y sostenibles en todos los niveles de operación de las entidades financieras.

Más informaciones en [www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)



### Pacto Mundial de Naciones Unidas

Lanzado en 2000, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas es una plataforma política y un marco práctico para organizaciones comprometidas con la sostenibilidad y las prácticas empresariales responsables. Como una iniciativa de liderazgo que reúne a varios stakeholders, se propone alinear las operaciones y estrategias comerciales con diez principios universalmente aceptados en materia de derechos humanos, estándares laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción, además de obtener el apoyo a los objetivos más amplios de la ONU. Con 7.000 signatarios corporativos en 135 países, es la iniciativa de sostenibilidad corporativa voluntaria más grande del mundo.

Más información: [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)



## NUESTROS DATOS DE CONTACTO

**PRI**  
5th Floor, 25 Camperdown Street,  
London E1 8DZ  
United Kingdom  
T: +44 (0)20 3714 3220

**PRI Association (Hong Kong)  
Limited**  
Level 9-10, 1-3 Pedder Street,  
Central Hong Kong  
T: +852 3796 7188

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

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