



# **PRI EN UN MUNDO CAMBIANTE (PRI IN A CHANGING WORLD)**

**CONSULTA ENTRE SIGNATARIOS**

Diciembre de 2022

# PRI MISSION AND PRINCIPLES

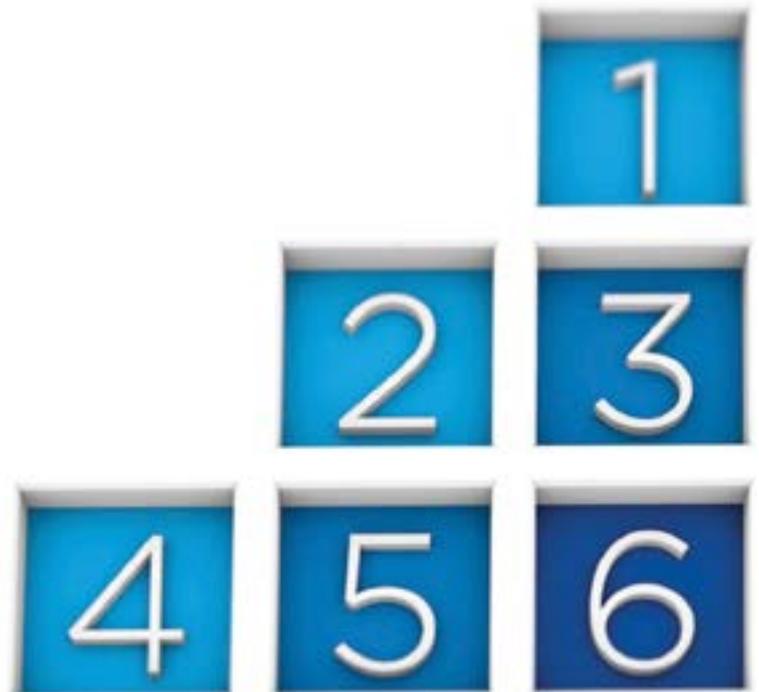
## PRI'S MISSION

We believe that an economically efficient, sustainable global financial system is a necessity for long-term value creation. Such a system will reward long-term, responsible investment and benefit the environment and society as a whole.

The PRI will work to achieve this sustainable global financial system by encouraging adoption of the Principles and collaboration on their implementation; by fostering good governance, integrity and accountability; and by addressing obstacles to a sustainable financial system that lie within market practices, structures and regulation.

## THE SIX PRINCIPLES

- 1 We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.**
- 2 We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.**
- 3 We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.**
- 4 We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.**
- 5 We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.**
- 6 We will each report on our activities and progress towards implementing the Principles.**



## PRI DISCLAIMER

The information contained on this document is meant for the purposes of information only and is not intended to be investment, legal, tax or other advice, nor is it intended to be relied upon in making an investment or other decision. All content is provided with the understanding that the authors and publishers are not providing advice on legal, economic, investment or other professional issues and services. PRI Association is not responsible for the content of websites and information resources that may be referenced. The access provided to these sites or the provision of such information resources does not constitute an endorsement by PRI Association of the information contained therein. PRI Association is not responsible for any errors or omissions, for any decision made or action taken based on information on this document or for any loss or damage arising from or caused by such decision or action. All information is provided "as-is" with no guarantee of completeness, accuracy or timeliness, or of the results obtained from the use of this information, and without warranty of any kind, expressed or implied.

### Content authored by PRI Association

For content authored by PRI Association, except where expressly stated otherwise, the opinions, recommendations, findings, interpretations and conclusions expressed are those of PRI Association alone, and do not necessarily represent the views of any contributors or any signatories to the Principles for Responsible Investment (individually or as a whole). It should not be inferred that any other organisation referenced endorses or agrees with any conclusions set out. The inclusion of company examples does not in any way constitute an endorsement of these organisations by PRI Association or the signatories to the Principles for Responsible Investment. While we have endeavoured to ensure that information has been obtained from reliable and up-to-date sources, the changing nature of statistics, laws, rules and regulations may result in delays, omissions or inaccuracies in information.

### Content authored by third parties

The accuracy of any content provided by an external contributor remains the responsibility of such external contributor. The views expressed in any content provided by external contributors are those of the external contributor(s) alone, and are neither endorsed by, nor necessarily correspond with, the views of PRI Association or any signatories to the Principles for Responsible Investment other than the external contributor(s) named as authors.

# LAS EXPECTATIVAS DE LA INVERSIÓN RESPONSABLE HAN CAMBIADO

Desde su fundación en 2006, los [Principios para la Inversión Responsable \(PRI, por sus siglas en inglés\)](#) han sido una parte esencial de la comunidad inversora responsable, apoyando y fomentando la adopción significativa de políticas y prácticas de inversión responsables que hemos visto en los mercados globales. Más de 5000 signatarios de PRI, que representan 120 trillones de dólares de AUM, en todo el mundo se han comprometido con los [seis Principios](#).

Este crecimiento ha venido acompañado de distintas interpretaciones de lo que significa ser un inversor responsable. Esto ha generado confusión sobre lo que es la inversión responsable y lo que representa la condición de signatario, incluidas acusaciones de greenwashing.

Cabe esperar diferentes intenciones y enfoques para una inversión responsable en función de los distintos mandatos de los inversores, las diferentes expectativas de los clientes y los diversos requisitos normativos. Cada propósito y enfoque tienen un papel legítimo en el ecosistema de la inversión responsable. La firma de los Principios PRI no exige que un inversor haga una contribución positiva a un [mundo próspero para todos](#), o se asegure de que lo hará.

Sin embargo, las expectativas y las consecuencias de esos distintos enfoques requieren ahora un examen más exhaustivo.

Además, las expectativas de que los inversores deberían desempeñar un papel clave en los resultados del mundo real están aumentando, ante las crecientes exigencias de los clientes, beneficiarios, reguladores y otras partes interesadas. Esto se debe en parte a los acuerdos y marcos mundiales sobre cuestiones clave, como los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), el Acuerdo de París (2015) y los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, que se están convirtiendo cada vez más en objetivos nacionales.

Las preguntas sobre el papel y la importancia de la inversión responsable han aumentado de manera crucial, ya que los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) no se han reducido, sino que han aumentado. Muchos riesgos ASG amenazan los efectos en los sistemas financieros, económicos y políticos. En los últimos ocho años se han traspasado seis límites planetarios seguros, y las emisiones de gases de efecto invernadero aumentaron a niveles récord en 2022.<sup>1</sup>

En este momento, los inversores deben desempeñar un papel importante en el fomento de la inversión responsable, y es importante que PRI esté alineado con los inversores en este empeño.

Tenemos la intención de comprender las opiniones de los signatarios sobre estas expectativas cambiantes para los inversores responsables, y cómo podrían cambiar el papel de PRI en el apoyo a nuestros signatarios.

Esta encuesta se propone analizar cuestiones clave para el futuro de la inversión responsable y los signatarios, como la visión, la misión y el propósito de los PRI, y el valor que proporcionamos a los signatarios.

Esperamos con interés escuchar sus prioridades.

## EN ESTA ENCUESTA EXAMINAREMOS SIETE ÁMBITOS:

1. ¿Qué significa hoy en día la inversión responsable?
2. Expectativas sobre la evolución de los signatarios
3. El papel de los inversores responsables en el sistema financiero y su influencia en el cambio de políticas, y los obstáculos para que los signatarios actúen con respecto a los resultados de sostenibilidad
4. La respuesta de PRI a las necesidades de los signatarios (a nivel mundial y local) y los desafíos a los que se enfrentan los signatarios
5. Enfoque y gobernanza de PRI para el establecimiento de estrategias
6. Declaración de objetivos de PRI
7. Compromiso y satisfacción de los signatarios con PRI

Junto con las preguntas de la encuesta, proporcionamos un contexto más amplio sobre las cuestiones que son objeto de debate, y nuestra opinión a raíz de las partes previas a esta consulta.

# PROCESO DE CONSULTA Y CALENDARIO

Como organización de signatarios, animamos a todos los signatarios a participar en esta consulta: Los PRI en un mundo cambiante.

Esta encuesta es la segunda de dos partes de la consulta:

## **Primera parte: Conversaciones con los signatarios (septiembre – diciembre de 2022)**

Organizamos una serie de talleres de signatarios en mercados clave, brindando la oportunidad de tratar los temas de consulta con los signatarios. Realizamos 38 talleres presenciales en 30 ciudades y un taller en línea, llegando a más de 650 signatarios.

## **Segunda parte: Encuesta (noviembre de 2022 – enero de 2023)**

Esta encuesta en línea es donde estamos tratando de recoger los comentarios oficiales de todos los signatarios. Se enviará un enlace, exclusivo para cada organización, a todos los contactos PRI principales y secundarios de cada signatario.

- Solicitamos **el envío de una encuesta por organización.**
- Los signatarios deben enviar las respuestas antes de las 17:00 h (GMT) del **27 de enero de 2023.**

Para facilitar el análisis, preferimos que las respuestas escritas se hagan en inglés siempre que sea posible, pero también se evaluarán las respuestas en chino, japonés, francés, portugués y español, y haremos un esfuerzo para evaluar las respuestas en otros idiomas.

La junta de PRI revisará las reacciones oficiales de la consulta, tratará cualquier propuesta después del análisis y acordará los próximos pasos. PRI compartirá:

- una respuesta oficial de la junta de PRI;
- un resumen de las respuestas a la encuesta;
- todas las respuestas a la encuesta, pero sin atribuir información a organizaciones signatarias individuales.

Para obtener más información, consulte la página web [PRI en un mundo cambiante](#) y escuche el [seminario web](#). Si tiene cualquier otra pregunta, envíe un correo electrónico a [PRIConsultation@unpri.org](mailto:PRIConsultation@unpri.org)

## **CONSULTAS FORMALES DE PRI**

Esta es una [consulta formal](#) que realizamos al analizar o proponer cambios significativos a la organización (cambios que podrían afectar las expectativas, la participación o el compromiso de los signatarios).

Debemos celebrar consultas formales antes de adoptar un plan estratégico de tres años o de hacer cualquier cambio sustancial en la estructura de gobernanza, Objetivos, Misión, Principios o estructura de tasas. Los temas de las [consultas formales anteriores](#) han incluido: nuestros planes estratégicos trienales, la presentación de informes y la evaluación, la rendición de cuentas de los signatarios y los requisitos mínimos, y nuestro programa de trabajo para lograr un sistema financiero sostenible.

Para cada consulta formal, PRI debe publicar un documento de consulta, permitir un período de consulta de al menos cuatro semanas, y ofrecer varios canales para que los signatarios proporcionen comentarios, incluidos eventos regionales y seminarios web. Siempre publicaremos un resumen de los comentarios recibidos por escrito, las respuestas completas a la consulta (pero no atribuidas a organizaciones signatarias individuales) y una respuesta formal de la Junta de PRI.

# 1.

## ¿QUÉ SIGNIFICA LA INVERSIÓN RESPONSABLE HOY EN DÍA?

La comprensión y las expectativas de la inversión responsable han cambiado considerablemente desde que se creó PRI hace 16 años.

PRI es una organización amplia e inclusiva, y reconocemos que se esperan diferentes intenciones y enfoques de inversión responsable en función de distintos mandatos de los inversores, las diferentes expectativas de los clientes y los diversos requisitos normativos.

En las opciones del apartado 1 se asume que cada enfoque también es coherente con los objetivos financieros pertinentes del inversor responsable.

### PREGUNTAS

#### 1.1 ¿Qué afirmación describe con mayor precisión la inversión responsable en su organización?

(Seleccione una opción.)

- a) La inversión responsable implica la gestión de los riesgos ASG.  
Ejemplo: El uso de información y datos ASG para evaluar el riesgo para las participaciones en la cartera a corto, medio o largo plazo, y, como consecuencia, el ajuste de las exposiciones.
- b) La inversión responsable implica la gestión de los riesgos ASG y la identificación de resultados de sostenibilidad positivos y negativos en el mundo real.  
Ejemplo: Los inversores revisan o asignan sus carteras en función de si están alineados o no con diferentes ODS; o realizan un seguimiento y divulgan las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés); o usan una taxonomía para evaluar la alineación de una cartera con objetivos y metas ambientales.

- c) La inversión responsable implica la gestión de los riesgos ASG, la identificación de resultados de sostenibilidad positivos y negativos y la adopción de medidas con respecto a los resultados de sostenibilidad en el mundo real.

Ejemplo: Tratar de dar forma a los resultados vinculados a un ODS específico u otro objetivo global, utilizando la asignación de capital, la administración o el compromiso con los responsables de formular políticas. La intención puede ser reducir los resultados negativos o mejorar los resultados positivos.

#### 1.2 ¿Qué afirmación describe con mayor precisión cuál debe ser la inversión responsable en su organización en el futuro?

(Seleccione una opción.)

- a) La inversión responsable implica la gestión de los riesgos ASG.  
Ejemplo: El uso de información y datos ASG para evaluar el riesgo para las participaciones en la cartera a corto, medio o largo plazo, y, como consecuencia, el ajuste de las exposiciones.
- b) La inversión responsable implica la gestión de los riesgos ASG y la identificación de resultados de sostenibilidad positivos y negativos en el mundo real.  
Ejemplo: Los inversores revisan o asignan sus carteras en función de si están alineados o no con diferentes ODS; o realizan un seguimiento y divulgan las emisiones de gases de efecto invernadero en consonancia con el Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés); o usan una taxonomía para evaluar la alineación de una cartera con objetivos y metas ambientales.

- c) La inversión responsable implica la gestión de los riesgos ASG, la identificación de resultados de sostenibilidad positivos y negativos y la adopción de medidas con respecto a los resultados de sostenibilidad en el mundo real.

Ejemplo: Tratar de dar forma a los resultados vinculados a un ODS específico u otro objetivo global, utilizando la asignación de capital, la administración o el compromiso con los responsables de formular políticas. La intención puede ser reducir los resultados negativos o mejorar los resultados positivos.

**1.3 Por favor, añade cualquier comentario adicional que tenga con respecto a las preguntas de este apartado.**

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

# EVOLUCIÓN DE LOS SIGNATARIOS DE LOS PRI

Se espera que todos los signatarios de los PRI mejoren sus prácticas de inversión responsable. Mediante la presentación de informes y la evaluación, hemos tratado de dar a todos los signatarios una idea de cómo pueden mejorar sus prácticas. También hemos introducido requisitos mínimos y establecido expectativas sobre la práctica avanzada. Los requisitos mínimos de los PRI son:

- una política de inversión responsable, que establezca un enfoque o unas directrices generales sobre los factores ASG y que abarque más del 50 % de los activos bajo gestión (AUM, por sus siglas en inglés);
- supervisión de alto nivel de la inversión responsable;
- personal (interno o externo) que realiza inversiones responsables.

En iniciativas como la Alianza de Propietarios de Activos para las Cero Emisiones Netas (NZ AOA, por sus siglas en inglés) y Acción por el Clima 100+ (CA100+ por sus siglas en inglés), pedimos a los signatarios que actúen de acuerdo con cinco comportamientos de liderazgo: Decidido; Coherente; Transparente; Comprometido; Responsable (para comprender los resultados y minimizar el daño). Estos comportamientos están integrados en los objetivos y mandatos de dichas iniciativas.

Entre estos requisitos mínimos y comportamiento de liderazgo, aunque hay oportunidades de orientación y aprendizaje disponibles para todos los signatarios, las expectativas son algo confusas. Las acusaciones de greenwashing indican que puede haber una claridad insuficiente en lo que respecta a que los diferentes propósitos y enfoques de inversión responsable sean legítimos, en particular cuando pueden explicarse claramente y validarse de manera transparente.

Los comentarios obtenidos de la consulta hasta la fecha, indican que los signatarios esperan avanzar en su práctica de inversión responsable con el tiempo. Está claro asimismo que los signatarios están buscando más apoyo para hacerlo, y para poder demostrar su progreso en términos que sean más relevantes para ellos. Para PRI, existen compensaciones difíciles, equilibrando nuestros recursos y capacidad para apoyar una base de signatarios grande, diversa y creciente, con la necesidad de evitar ser demasiado prescriptivos sobre los posibles enfoques.

Proponemos que PRI, junto con los signatarios, desarrolle un marco para la evolución de los mismos, que les permita optar por ámbitos que describan objetivos y medidas que sean pertinentes para su organización.

Si PRI adoptara este enfoque con los signatarios, proponemos que:

- El marco de evolución se diseñaría conjuntamente con los signatarios.
- Optar por cualquier ámbito sería voluntario, sin consecuencias impuestas por PRI por no hacerlo.
- Los signatarios podrían participar en cualquier ámbito que sea pertinente, y cambiar de unos a otros cuando sea necesario.
- Los signatarios no serían evaluados en relación con sus compromisos y actividades adicionales a menos que lo decidiesen.
- El sistema se simplifica, permitiendo suficientes opciones para describir con precisión las prácticas de inversión responsable, pero no tantas como para que el mercado esté plagado de complejidad.

## PREGUNTAS

### 2.1 ¿En qué medida está usted de acuerdo o en desacuerdo con la siguiente afirmación?:

**“Como signatarios de PRI, esperamos avanzar en nuestras actividades de inversión responsable con el paso del tiempo”.**

(Seleccione una opción.)

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

### 2.2 ¿En qué medida está usted de acuerdo o en desacuerdo con la siguiente afirmación?:

**“Los signatarios de PRI tienen diferentes intenciones y actuaciones como inversores responsables y deben ser capaces de demostrar su progreso en términos que sean más relevantes para ellos de lo que es posible actualmente”.**

(Seleccione una opción.)

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

### 2.3 ¿Cuáles de las siguientes formas elegiría para demostrar su progreso?

(Seleccione todas las opciones que correspondan).

- a) Describiendo su(s) objetivo(s) de inversión responsable  
Ejemplo: basándose en las definiciones que figuran en el apartado 1
- b) Mediante su enfoque en cuanto a las cuestiones de sostenibilidad  
Ejemplo: cambio climático, gobernanza en materia de derechos humanos
- c) Mediante los progresos en sus actividades de inversión  
Ejemplo: administración, asignación de capital, divulgación, selección/nombramiento/supervisión
- d) Mediante los progresos en las clases de activos  
Ejemplo: renta fija, renta variable cotizada en bolsa, mercados privados
- e) Otra opción (por favor, especifique)

## 2.4 Para cada una de las categorías que seleccionó en la pregunta anterior, ¿hasta qué punto debería ser públicamente transparente sobre ellas?

(Seleccione una opción en la escala para cada categoría que haya seleccionado).

	Completamente transparente	Algo transparente	Nada transparente	No lo sé
Al describir su(s) objetivo(s) de inversión responsable Ejemplo: basándose en las definiciones que figuran en el apartado 1	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Por su enfoque en cuanto a las cuestiones de sostenibilidad Ejemplo: cambio climático, gobernanza en materia de derechos humanos	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Por los progresos en sus actividades de inversión Ejemplo: administración, asignación de capital, divulgación, selección/nombramiento/supervisión	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Por los progresos en las clases de activos Ejemplo: renta fija, renta variable cotizada en bolsa, mercados privados	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Otra opción (su respuesta en la pregunta anterior)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

## 2.5 ¿Debe PRI establecer un proceso guiado por el signatario para diseñar el marco para la progresión de signatarios?

(Responda sí o no).

- a) Sí
- b) No

## 2.6 Si PRI lleva adelante esta idea, ¿querría su organización participar activamente en dicho proceso?

(Responda sí o no).

- a) Sí
- b) No

## 2.7 Por favor, añada cualquier comentario adicional que tenga con respecto a las preguntas del apartado 2.

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

# SISTEMA FINANCIERO, REGULACIÓN Y RESULTADOS

## SISTEMA FINANCIERO SOSTENIBLE

La declaración de objetivos de PRI identifica la importancia de un sistema financiero sostenible, para permitir y recompensar la inversión responsable. Definimos un sistema financiero sostenible como aquel que crea, valora y gestiona activos financieros de maneras que conforman la economía real para responder a las necesidades a largo plazo de la sociedad.

La principal forma en que nosotros y nuestros signatarios hemos tratado de lograr un sistema financiero sostenible es cambiando las prácticas de inversión, influyendo en la estructura del mercado y apoyando el desarrollo de políticas y reglamentos. Los signatarios han aumentado su participación en la política gubernamental relacionada con las cuestiones ASG en la presentación de informes, la regulación financiera y la transición de la economía para cumplir los objetivos de sostenibilidad. El apoyo del PRI a los signatarios sobre el compromiso en materia de políticas incluye documentos de posición y presentaciones a los gobiernos y reguladores, cartas de firmas de signatarios y participación en grupos de trabajo técnicos.

Los comentarios de la consulta hasta la fecha indican que el PRI podría ampliar su trabajo en materia de políticas y regulación en el futuro. Se reconoce cada vez más que los inversores responsables tienen un papel que desempeñar en el apoyo a los responsables de formular políticas, las normas y los mecanismos que afectarán a los resultados en materia de sostenibilidad, y que, en última instancia, requerirán un cambio de política de los gobiernos para alcanzar sus objetivos de inversión responsable. Es importante identificar los vínculos entre el sistema financiero y los sistemas económicos, ambientales y sociales.

Los ámbitos en los que el PRI y los signatarios podrían ampliar el compromiso político incluyen:

- apoyar los compromisos de colaboración con los gobiernos;
- apoyar los compromisos de colaboración con las sociedades participadas sobre sus actividades políticas;
- colaborar con los encargados de establecer normas, las instituciones internacionales y otros agentes del sistema financiero para armonizar dicho sistema con los resultados en materia de sostenibilidad.

Al llevar a cabo cualquier otra actividad de compromiso político, el PRI garantizaría que:

- somos claros cuando los signatarios hablan en su nombre y cuando no lo hacen;
- las posturas políticas están respaldadas por análisis y pruebas pertinentes con los signatarios;
- todos los signatarios tienen la oportunidad de participar en actividades de compromiso político.

## PREGUNTAS

### 3.1 ¿En qué aspectos del sistema financiero podrían influir más los PRI y los signatarios para crear el entorno propicio adecuado para una inversión responsable?

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

### 3.2 ¿Debería el PRI apoyar a sus signatarios desempeñando un papel de compromiso político aún más activo?

(Seleccione una opción.)

- a) Sí, el PRI debería asumir un papel más activo en el compromiso político.
- b) No, el nivel actual de compromiso político es el adecuado.
- c) No, el PRI debería tener un papel menos activo en el compromiso político.
- d) N/A - No estoy al corriente de la labor de el PRI en relación con el compromiso político.

### RESULTADOS EN MATERIA DE SOSTENIBILIDAD

A pesar de que los objetivos mundiales en materia de sostenibilidad son más claros, existe una disparidad cada vez mayor entre estos objetivos declarados y los resultados correspondientes al mundo real que se están logrando.

La creciente disparidad y un mercado en rápido crecimiento para la financiación sostenible, están provocando un mayor escrutinio por parte de los supervisores del mercado sobre las prácticas y las reclamaciones financieras, incluidos juicios por fallos flagrantes.

En algunas jurisdicciones, se espera que los inversores desempeñen un papel importante en la transición hacia una economía sostenible, con políticas, leyes e instrumentos emergentes que allanen el camino para una consecución más amplia de los objetivos de impacto en la sostenibilidad por parte de los inversores.

En términos más generales, nuestro proyecto [Marco jurídico para el impacto](#), constató que es probable que los inversores de una mayor variedad de jurisdicciones tengan la obligación legal de considerar la posibilidad de invertir para lograr un impacto en la sostenibilidad cuando pueda ayudar a alcanzar

sus objetivos financieros, además de constatar que, en algunas circunstancias, los inversores pueden conseguir objetivos de sostenibilidad por razones distintas a la consecución de objetivos financieros y en paralelo con ellos.

### PREGUNTAS

#### 3.3 ¿Cuáles cree que son los obstáculos más importantes para la actuación de los inversores con respecto a los resultados en materia de sostenibilidad?

(Por favor, seleccione todas las opciones que correspondan).

- a) Datos e información
- b) Contexto normativo y jurídico
- c) Demanda o mandato del cliente/beneficiario
- d) Normas y expectativas claras
- e) Oportunidades/canales de inversión
- f) Capacidad de influir
- g) Aptitudes y cultura
- h) Otra opción (por favor, especifique)

#### 3.4 ¿Por qué seleccionó estas opciones?

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

#### 3.5 Por favor, añada cualquier comentario adicional que tenga con respecto a las preguntas del apartado 3.

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

# 4.

## LA RESPUESTA DE PRI A LAS NECESIDADES DE LOS SIGNATARIOS

El enfoque actual de PRI es apoyar a los signatarios con un planteamiento generalizado y global que incluye:

1. **Liderazgo de opinión** sobre cuestiones o temas emergentes
2. **Orientación, herramientas y formación**
3. Expectativas y rendición de cuentas claras
4. Reconocimiento de las medidas y los progresos con el paso del tiempo
5. Capacidad de hacer un seguimiento de los progresos y determinar las áreas susceptibles de mejora
6. Oportunidades para influir en las normas y el entorno propicio para los inversores responsables
7. Oportunidades para colaborar y participar (incluso mediante actividades e iniciativas facilitadas por PRI)
8. Oportunidades para reunirse y establecer contactos

El crecimiento del PRI ha sido rápido (recientemente en un 25 % interanual) y la base de signatarios es cada vez más diversa. Los signatarios tienen diferentes niveles de aplicación responsable de la inversión, distintos contextos normativos y operacionales locales y diversos enfoques de inversión.

Sin embargo, hasta la fecha, a excepción de soluciones de políticas locales específicas, el PRI ofrece un único conjunto de herramientas globales a todos los signatarios en todos los mercados. Muchos signatarios valoran el carácter global de la oferta del PRI como un conector clave para las mejores prácticas mundiales, pero otros han pedido apoyo que aborde su tipo específico de inversor, contexto regional y nivel de experiencia. PRI debe equilibrar estas necesidades con su capacidad de ofrecer servicios a escala.

Las siguientes preguntas exploran los elementos de valor signatario, así como los que son particulares a nivel mundial y local.

### PREGUNTAS

#### 4.1 ¿Qué parte de la oferta del PRI es más importante para usted?

(Seleccione todas las opciones que correspondan).

- a) Liderazgo de opinión sobre cuestiones o temas emergentes
- b) Orientación, herramientas y formación
- c) Expectativas y rendición de cuentas claras
- d) Reconocimiento de las medidas y los progresos con el paso del tiempo
- e) Capacidad de hacer un seguimiento de los progresos y determinar las áreas susceptibles de mejora
- f) Oportunidades para influir en las normas y el entorno propicio para los inversores responsables
- g) Oportunidades para colaborar y participar (incluso mediante actividades e iniciativas facilitadas por PRI)
- h) Oportunidades para reunirse y establecer contactos
- i) Otra opción (por favor, especifique)

#### 4.2 Para cada una de las opciones anteriores, ¿le gustaría que el PRI ofreciera lo mismo, más o menos de lo que ofrece hoy en día?

(Seleccione una opción en el menú desplegable para cada elemento: lo mismo, más, menos).

- a) Liderazgo de opinión sobre cuestiones o temas emergentes
- b) Orientación, herramientas y formación
- c) Expectativas y rendición de cuentas claras
- d) Reconocimiento de las medidas y los progresos con el paso del tiempo
- e) Capacidad de hacer un seguimiento de los progresos y determinar las áreas susceptibles de mejora

- f) Oportunidades para influir en las normas y el entorno propicio para los inversores responsables
- g) Oportunidades para colaborar y participar (incluso mediante actividades e iniciativas facilitadas por PRI)
- h) Oportunidades para reunirse y establecer contactos
- i) Otra opción (su respuesta en la pregunta anterior)

**4.3 ¿En qué medida está usted de acuerdo o en desacuerdo con la siguiente afirmación?:**

**“El PRI debe seguir apoyando el desarrollo de comunidades de práctica de inversión responsable locales o regionales (cuando esto se centre en la colaboración con organizaciones que trabajan para lograr objetivos similares y pretenda evitar la duplicación de esfuerzos)”.**

(Seleccione una opción.)

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

**4.4 ¿Qué importancia tiene para su organización un enfoque de aplicación local (además de la aplicación mundial existente) en cada uno de los siguientes aspectos?**

(Seleccione todas las opciones que correspondan).

- a) Liderazgo de opinión sobre cuestiones o temas emergentes
- b) Orientación, herramientas y formación
- c) Expectativas y rendición de cuentas claras
- d) Reconocimiento de las medidas y los progresos con el paso del tiempo
- e) Capacidad de hacer un seguimiento de los progresos y determinar las áreas susceptibles de mejora

- f) Oportunidades para influir en las normas y el entorno propicio para los inversores responsables
- g) Oportunidades para colaborar y participar (incluso mediante actividades e iniciativas facilitadas por PRI)
- h) Oportunidades para reunirse y establecer contactos
- i) Otra opción (por favor, especifique)

**4.5 ¿Cuál es el mayor desafío al que se enfrenta como inversor responsable?**

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

**4.6 ¿Qué es lo que podría ayudarle más a superar este desafío?**

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

**4.7 Por favor, añada cualquier comentario adicional que tenga con respecto a las preguntas del apartado 4.**

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

# 5.

## ENFOQUE Y GOBERNANZA DE LOS PRI PARA EL ESTABLECIMIENTO DE ESTRATEGIAS

### ENFOQUE PARA EL ESTABLECIMIENTO DE ESTRATEGIAS

Actualmente, PRI tiene un proceso trienal de establecimiento de estrategias. Este proceso incluye una consulta formal con los signatarios en la que se les pide su aportación inicial a la estrategia propuesta y sus comentarios posteriores al respecto. Esta consulta formal es un derecho de los signatarios, [codificado en los Estatutos](#) de PRI.

El ritmo del cambio en el ecosistema de inversión responsable está cambiando rápidamente. Por lo tanto, esta consulta está considerando si, para que los PRI sigan siendo pertinentes y sigan aportando valor a nuestros signatarios, necesitamos pasar de un ciclo rígido de estrategia trienal a un enfoque más flexible. Como organización en expansión con más de 5000 signatarios, se cuestiona cada vez más si una consulta formal sobre la estrategia cada tres años es el ritmo o el formato adecuado para establecer prioridades organizativas.

Corresponde a la junta de PRI elegida establecer la estrategia y dirigir, en un marco, las prioridades organizativas acordadas y comprendidas por los signatarios.

Los comentarios recibidos en el proceso de consulta hasta la fecha indican que los signatarios agradecerían:

- la oportunidad de proponer prioridades para el proceso de establecimiento de estrategias con más periodicidad;
- mayor transparencia en cuanto a la función y las decisiones de la junta de PRI;
- más responsabilidad de la junta de PRI para la aplicación de la estrategia.

### PREGUNTAS

#### 5.1 ¿Cuáles son, a su juicio, las mejores maneras de lograr más aportaciones de los signatarios a la estrategia y las prioridades de PRI?

(Seleccione todas las opciones que correspondan).

- a) Una junta de PRI más accesible
- b) Foros regionales que determinen prioridades anualmente, como aporte a la junta de PRI
- c) La utilización de comités consultivos de signatarios para determinar prioridades, como aportación a la junta de PRI
- d) Agrupaciones mundiales comunes de signatarios, por ejemplo, por tipo de inversor o clase de activos, para determinar prioridades, como aportación a la junta de PRI
- e) Otra opción (por favor, especifique)

## GOBERNANZA DE LOS PRI (SOLO PARA SIGNATARIOS PROPIETARIOS DE ACTIVOS)

Además de examinar formas de fortalecer las aportaciones de los signatarios a la estrategia y las prioridades de PRI, también estamos considerando la composición de la junta de PRI.

PRI fue fundada por los propietarios de activos, y la composición de la junta de PRI es:

- un presidente independiente (ratificado por votación de los signatarios);
- diez directores electos:
  - siete directores elegidos por los signatarios propietarios de activos;
  - dos directores elegidos por los signatarios administradores de inversiones;
  - un director elegido por los signatarios proveedores de servicios; y
- dos asesores permanentes de la ONU que son representantes de los socios fundadores de PRI: el Pacto Mundial de Naciones Unidas y la Iniciativa Financiera del PNUMA.

Desde el último examen de la gobernanza en 2014, la composición de la base de signatarios ha cambiado, y los administradores de inversiones han aumentado proporcionalmente con respecto a la base de signatarios. PRI como organización también ha crecido en tamaño y complejidad, y la junta de PRI depende de sus comités para apoyar su trabajo. Con solo tres propietarios sin activos en la junta de PRI, puede resultar difícil garantizar que la diversidad de signatarios esté plenamente representada, especialmente en las discusiones del comité.

En la primera parte de la consulta, la mayoría de los administradores de inversiones y proveedores de servicios expresaron que les gustaría ver una mayor representación de los signatarios propietarios sin activos en la junta de PRI.

Cualquier decisión para permitir este enfoque requeriría el acuerdo de una votación por mayoría de los propietarios de activos. Por lo tanto, esta pregunta se plantea únicamente a los propietarios de activos.

### PREGUNTAS

#### 5.2 ¿Con cuál de las siguientes afirmaciones está usted de acuerdo?

(Seleccione una opción.)

- a) Estoy de acuerdo con el equilibrio actual de representación de los propietarios de activos, administradores de inversiones y proveedores de servicios en la junta de PRI.
- b) Estaría de acuerdo con una mayor representación de los signatarios propietarios sin activos en la junta de PRI, manteniendo al mismo tiempo la mayoría general de propietarios de activos.

#### 5.3 Por favor, añada cualquier comentario adicional que tenga con respecto a las preguntas del apartado 5.

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

# VISIÓN, PROPÓSITO Y MISIÓN DE PRI

La actual declaración de objetivos de PRI incluye muchos elementos pertinentes para la inversión responsable hoy en día, pero puede que no oriente adecuadamente a PRI o a los signatarios de una manera ágil o receptiva. La declaración de objetivos orienta a la junta y a los ejecutivos de PRI en el establecimiento de la estrategia de PRI, y prioriza el apoyo a los signatarios en la aplicación de los seis Principios de PRI.

## MISIÓN DE PRI

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

PRI trabajará para lograr 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.

En los casos en los que la declaración de objetivos se concibió para tener un amplio interés en una etapa más formativa de la inversión responsable, ahora es necesario una mayor claridad para garantizar la pertinencia continua de PRI en un mundo en evolución.

En las etapas iniciales de la presente consulta, la mayoría de los signatarios dijeron que pensaban que la declaración de objetivos de PRI debía actualizarse para sintetizar y aclarar la visión, el propósito y la misión de PRI.

Desglosar la declaración de objetivos actual en declaraciones independientes sobre nuestra visión, propósito y misión podría proporcionar un rumbo más claro para la comunidad inversora responsable y parámetros más claros para el apoyo de la organización PRI a los signatarios, junto con un ciclo de establecimiento de estrategias más periódico (por ejemplo, con carácter anual continuo,

junto una perspectiva de tres años), y menos formalidad en los procesos de compromiso con los signatarios correspondientes, los signatarios se beneficiarían de un enfoque con mayor capacidad de respuesta a los cambios en la evolución del mercado.

Si una parte importante de signatarios está de acuerdo o totalmente de acuerdo con la propuesta, nos comprometeríamos con ellos en lo que respecta a las declaraciones de visión, propósito y misión propuestas, y cualquier cambio significativo en la misión requeriría una votación de aprobación por parte de los signatarios.

## PREGUNTAS

### 6.1 ¿En qué medida está usted de acuerdo en que la declaración de objetivos de PRI debe aclararse en declaraciones independientes de visión, propósito y misión?

(Seleccione una opción.)

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

### 6.2 Por favor, añada cualquier comentario adicional que tenga con respecto a las preguntas del apartado 6.

(Pregunta abierta para respuesta de texto libre.)

# 7.

## COMPROMISO Y SATISFACCIÓN DE LOS SIGNATARIOS CON PRI

Aunque no es el objeto de esta consulta en concreto, PRI quisiera aprovechar la ocasión para medir los niveles generales de compromiso y satisfacción de los signatarios con PRI.

### PREGUNTAS

#### 7.1 ¿En qué medida está usted de acuerdo o en desacuerdo con la siguiente afirmación?:

**“Ser signatario de PRI aporta valor a mi organización”.**

(Seleccione una opción.)

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

#### 7.2 ¿En qué medida está usted de acuerdo o en desacuerdo con la siguiente afirmación?:

**“Recomendaría las ventajas de ser signatario de PRI a otras organizaciones similares”.**

(Seleccione una opción.)

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

#### 7.3 ¿En qué medida está usted de acuerdo o en desacuerdo con la siguiente afirmación?:

**“Mi organización se compromete a seguir siendo signataria de PRI”.**

(Seleccione una opción.)

- a) Totalmente de acuerdo
- b) De acuerdo
- c) Ni de acuerdo ni en desacuerdo
- d) En desacuerdo
- e) Totalmente en desacuerdo

## The Principles for Responsible Investment (PRI) Initiative

The PRI works with its international network of signatories to put the six Principles for Responsible Investment into practice. Its goals are to understand the investment implications of environmental, social and governance (ESG) issues and to support signatories in integrating these issues into investment and ownership decisions. The PRI acts in the long-term interests of its signatories, of the financial markets and economies in which they operate and ultimately of the environment and society as a whole.

The six Principles for Responsible Investment are a voluntary and aspirational set of investment principles that offer a menu of possible actions for incorporating ESG issues into investment practice. The Principles were developed by investors, for investors. In implementing them, signatories contribute to developing a more sustainable global financial system.

More information: [www.unpri.org](http://www.unpri.org)



The PRI is an investor initiative in partnership with  
**UNEP Finance Initiative** and the **UN Global Compact**.

## United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI)

UNEP FI is a unique partnership between the United Nations Environment Programme (UNEP) and the global financial sector. UNEP FI works closely with over 200 financial institutions that are signatories to the UNEP FI Statement on Sustainable Development, and a range of partner organisations, to develop and promote linkages between sustainability and financial performance. Through peer-to-peer networks, research and training, UNEP FI carries out its mission to identify, promote, and realise the adoption of best environmental and sustainability practice at all levels of financial institution operations.

More information: [www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)



## UN Global Compact

The United Nations Global Compact is a call to companies everywhere to align their operations and strategies with ten universally accepted principles in the areas of human rights, labour, environment and anti-corruption, and to take action in support of UN goals and issues embodied in the Sustainable Development Goals. The UN Global Compact is a leadership platform for the development, implementation and disclosure of responsible corporate practices. Launched in 2000, it is the largest corporate sustainability initiative in the world, with more than 8,800 companies and 4,000 non-business signatories based in over 160 countries, and more than 80 Local Networks.

More information: [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)

