

# Business Reporting on the SDGs



Desarrollado por



United Nations  
Global Compact

Patrocinado por





# Índice

2	<b>Prólogo</b>
3	<b>Acerca de este documento</b>
3	<b>Acerca de los Objetivos de Desarrollo Sostenible</b>
4	<b>Sinopsis</b>
5	<b>Sección I. ¿Por qué es importante para las empresas el proporcionar a los inversionistas información relevante respecto de su contribución a los ODS?</b>
5	Enfoque ESG vs. ODS
5	Reportar el avance en la contribución a los ODS es importante tanto para las empresas como para los inversionistas
7	El Deber Fiduciario: Una consideración extendida de los inversionistas
9	<b>Sección II. Elementos de reporte de contribución a los ODS relevantes para los inversionistas</b>
13	Cumplir con las expectativas: Lo que los inversionistas buscan en el reporte empresarial de contribución a los ODS
14	Mensaje y Enfoque
14	Estrategia y Gobernanza
14	Contenido del Reporte
15	Información prospectiva y de largo plazo
15	Formato de la información
16	Comunicar las aspiraciones de los ODS a través del reporte para incentivar el apoyo financiero
17	<b>Sección III. Conocer a sus audiencias clave: Entendiendo las necesidades de información acerca de los ODS requeridas por los inversionistas</b>
19	¿Quién está leyendo su reporte? – Entendiendo a la comunidad inversionista
20	Cómo usan la información los inversionistas
22	Selección
22	Integración
23	Compromiso
24	<b>En conclusión</b>
25	<b>Referencias</b>
27	<b>Contribuyentes</b>
28	<b>Reconocimientos</b>



## Prólogo

La comunidad inversionista está cada vez más interesada en comprender cómo las empresas están contribuyendo y generando impactos para el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). El liderazgo audaz de las empresas es fundamental para la realización de la ODS, una ambiciosa agenda de cambio para las personas, el planeta y la prosperidad que busca transformar nuestro mundo para el 2030. También existe un sólido argumento comercial para invertir en oportunidades alineadas con los ODS, incluida la ayuda para asegurar retornos estables representando mejor los valores de sus clientes y ofreciendo productos financieros sostenibles que los diferencien en el mercado. Para informar su toma de decisiones, los inversionistas buscarán información sobre cómo las empresas están transformando su ventaja competitiva relacionada con los ODS en resultados de negocios, y en la relevancia de los ODS para las estrategias en general.

El objetivo de esta publicación es proporcionar una guía a las empresas para alinear mejor su reporte relacionado con los ODS a las necesidades de información de los inversionistas. Esta complementa la publicación "Integración de los ODS en la elaboración de informes por las empresas: Guía práctica" (2018). Esperamos que este documento provea soporte a las empresas en sus esfuerzos para llegar a los inversionistas y ayudar a movilizar el financiamiento sostenible necesario para el logro de los ODS, construyendo el camino hacia un mundo donde nadie se quede atrás.



**Tim Mohin**

Presidente del Global  
Reporting Initiative



**Fiona Reynolds**

CEO  
Principios de Inversión Responsable



**Lise Kingo**

CEO y Director General  
Pacto Mundial de las Naciones Unidas



## Acerca de Este Documento

Este documento proporciona perspectivas y recomendaciones sobre los parámetros clave de los reportes empresariales que hacen referencia a los ODS, y que los inversionistas probablemente encuentren más útiles. El objetivo es ayudar a las empresas a incluir información relacionada con los ODS en sus reportes empresariales de manera que puedan informar de manera eficaz a los procesos de toma de decisiones de los inversionistas<sup>1</sup>. Está dirigido a profesionales de reportes de sostenibilidad empresarial responsables de integrar la información de los ODS en sus procesos de informes de resultados, y puede ayudar a los inversionistas en su compromiso con las empresas y sus esfuerzos para contribuir al logro de los ODS.

Este trabajo se basa en publicaciones actualmente disponibles y no pretende crear un nuevo marco de referencia para el reporte, una fusión de marcos existentes o un nuevo conjunto de estándares.

Al centrarse en las necesidades de información de los inversionistas relacionadas con los ODS, este documento complementa "Integración de los ODS en la elaboración de informes por las empresas: Guía práctica", que describe un proceso para integrar los ODS en los procesos de informes y negocios en alineación con los principios reconocidos relacionados a los derechos humanos y al medio ambiente.

## Acerca de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

Nos encontramos en un momento crucial en la evolución de la sostenibilidad; la transparencia se ha convertido en un elemento imprescindible al hacer negocios. La negociación y adopción de los ODS en el 2015 por parte de los líderes gubernamentales de 193 países ayudaron a iniciar una nueva era de objetivos de desarrollo global destinados a abordar los problemas más apremiantes del mundo.

La Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible y sus 17 objetivos ofrecen un propósito compartido y un conjunto de resultados positivos acordados para abordar los desafíos de sostenibilidad más urgentes del mundo y crear un futuro mejor para todos. Abordan temas como la reducción de la pobreza, la educación, la igualdad de género, el agua, la energía sostenible, las desigualdades y el buen gobierno corporativo.

El logro de los ODS requiere importantes flujos de capital. Se estima que para 2030 se necesita una inversión total de US \$ 90 billones para alcanzar los ODS. La movilización de este capital requerirá que las empresas informen sobre sus actividades relacionadas con los ODS de una manera que permita a los inversionistas tomar mejores decisiones que pueden conducir al desarrollo sostenible.

Si bien los reportes estandarizados a nivel de empresa sobre los ODS siguen siendo incipientes, los inversionistas están demostrando cada vez más interés en la información relacionada con los ODS de las entidades participadas.

FIGURA 1

### Contexto de esta publicación

#### Una ambición a largo plazo:

Una medición integral y gestión de la contribución de las empresas e inversionistas al logro de los ODS



#### "Necesidades de los inversionistas en el reporte empresarial de contribución a los ODS"

Para demostrar lo que es el reporte bien estructurado y relevante para los inversionistas



Reporte Empresarial de Contribución a los ODS

Business Reporting on the SDGs

UNA PLATAFORMA DE ACCIÓN PARA ACELERAR EL REPORTE DE CONTRIBUCIÓN A LOS OBJETIVOS



## Sinopsis

Las empresas que proporcionan datos relevantes de su contribución a los ODS a los inversionistas, les ayudan a tomar decisiones informadas y a dirigir capital hacia inversiones con un impacto positivo en el mundo real.

El logro de los ODS puede presentar grandes oportunidades de negocios, pero lo contrario también es cierto. No alcanzar esos Objetivos puede tener importantes consecuencias negativas para las empresas y sus finanzas y, por lo tanto, para los rendimientos financieros de sus inversionistas.

Es por esta razón por la cual los inversionistas necesitan conocer los efectos positivos y negativos (reales y potenciales) que tiene una empresa al contribuir a las metas de los ODS, incluidos la profundidad, la escala, la duración y la tasa; la contribución adicional que la empresa hace a los ODS; y la probabilidad de que cualquier efecto difiera de las expectativas establecidas. Estos datos deben ser creíbles, de alta calidad y estar basados en un diálogo con todas las partes interesadas. Las diez recomendaciones clave en este informe proporcionan un contexto sobre diferentes enfoques de los inversionistas y sobre los elementos esenciales para la presentación de reportes empresariales de contribución a los ODS relevantes para el inversionista. Complementan las recomendaciones proporcionadas en la guía "Integración de los ODS en la elaboración de informes por las empresas: Guía Práctica".

En los reportes sobre contribución a los ODS, las métricas sencillas y fáciles de usar deben mostrar los objetivos y el progreso de una empresa; las empresas deben considerar los factores de riesgo y sus impactos en los entornos sociales y naturales externos de manera focalizada, especialmente los riesgos para las personas y el medio ambiente. Al reportar sobre los ODS, las empresas deben considerar las implicaciones de los impactos en su estrategia comercial y desempeño financiero, y demostrar el por qué la información sobre los ODS es relevante para su negocio – tomando en cuenta los escenarios actuales y futuros. Los datos en un informe deben esforzarse por ser concisos, consistentes, actuales y comparables, aunque la frecuencia y el formato de estos deben decidirse una vez que se ha tocado base con los inversionistas.

Reportar los avances de contribución a los ODS puede ayudar a desarrollar instrumentos que potencien las herramientas de inversión convencionales junto con el capital cotizado, tales como los bonos y el capital privado. También puede auxiliar a las compañías en el desarrollo de una "hipótesis de impacto de los ODS" - una explicación de cómo la compañía contribuye a los ODS - junto con su hipótesis de inversión tradicional.

Finalmente, es importante que quienes preparan estos informes sepan cómo los inversionistas están utilizando sus datos, y así garantizar que se satisfacen sus necesidades. Asimismo, asegurar una comprensión total de las posibles consecuencias de reportar. Por ello es útil para las empresas reconocer los diferentes tipos de usuarios de datos en la comunidad de inversionistas y las estrategias que emplean. Esto permitirá a las empresas vincular de manera efectiva sus informes relacionados con los ODS y garantizar una mejor alineación con las necesidades de los inversionistas.



## Sección I. ¿Por qué es importante para las empresas proporcionar a los inversionistas información relevante respecto de su contribución a los ODS?

Las investigaciones muestran que las prácticas comerciales responsables generan finanzas sostenibles<sup>2</sup>, lo que garantiza un ciclo virtuoso en el flujo de bienes, servicios y capital que puede beneficiar a otras partes interesadas y al entorno natural. También está bien establecido que tanto los inversionistas como las empresas se benefician de divulgaciones relevantes sobre su desempeño e impactos respecto a la sostenibilidad<sup>3</sup>. Si bien los ODS pueden proporcionar un marco descriptivo común para pensar e informar sobre temas de sostenibilidad, se alienta a las empresas a informar claramente sobre su contribución a los ODS de manera relevante para los inversionistas, y así obtener un mayor impacto.

Una perspectiva emergente es que los reportes de contribución a los ODS no solo deben abordarse desde la perspectiva de riesgo y la oportunidad de negocio, tales como las recomendaciones del [Task-force for Climate Related Financial Disclosures](#), respaldado por la Financial Stability Board. Se necesita un reporte equilibrado que incluya impactos negativos y positivos potenciales o reales en la sociedad y el medio ambiente (riesgos para las personas y el medio ambiente) y cómo se conectan con los ODS.

### Enfoque ESG vs ODS

Puede ser útil diferenciar entre reportar sobre prácticas más tradicionales de gobernanza ambiental, social y corporativa (ESG), y reportar sobre los ODS. En general, estos últimos considerarán más ampliamente los impactos externos al negocio, buscando principalmente maximizar las oportunidades al abordar los riesgos para las personas y el medio ambiente a través de las operaciones y las cadenas de valor y, además, desarrollar productos, servicios o inversiones beneficiosos que ayuden a contribuir a los ODS. Además, los ODS no mencionan explícitamente el factor "G" (gobierno corporativo)<sup>4</sup>. Dicho esto, describir el involucramiento de los órganos de gobierno corporativo tanto en los reportes de los ODS como en el desarrollo e implementación de las políticas relacionadas con los ODS vigentes en las empresas, proporciona una idea de la supervisión y gestión de los impactos relacionados a los ODS. En este sentido, el gobierno corporativo se considera un medio para generar resultados sociales y ambientales.

### Reportar el avance en la contribución a los ODS es importante tanto para las empresas como para los inversionistas

Las empresas deben integrar las consideraciones relacionadas con los ODS en las estrategias y procesos comerciales, y los procesos de reporte existentes.

Un esfuerzo global para avanzar en el reporte empresarial de contribución a los ODS puede beneficiar potencialmente a las empresas mediante:

- Solidificación de un lenguaje común para reportar la contribución de una empresa, y por lo tanto de los inversionistas, a los ODS, agilizando la carga de reportes sobre temas de sostenibilidad.
- El fomento a la colaboración a lo largo de la cadena de inversión para dirigir los fondos a prácticas comerciales más sostenibles, incentivando así a las empresas a alinear las actividades comerciales principales con los ODS.
- Ayudar a desbloquear oportunidades de negocio potenciales, tanto al abordar los riesgos para las personas como para el medio ambiente y desarrollando nuevos productos, servicios e inversiones beneficiosos, al mismo tiempo que se mitigan los riesgos comerciales<sup>5</sup> relacionados con los ODS.
- Ayudar a definir un propósito compartido entre compañías e inversionistas sobre el impacto esperado<sup>6</sup>, desempeño y compromiso para apoyarlo.

2 Ver [http://www.oekom-research.com/homepage/english/oekom-Impact%20Study%202017\\_EN.pdf](http://www.oekom-research.com/homepage/english/oekom-Impact%20Study%202017_EN.pdf)

3 Se han encontrado pruebas en varios estudios y proyectos de investigación, por ejemplo, "ESG and Financial Performance: Aggregated Evidence from More than 2000 Empirical Studies", *Journal of Sustainable Finance & Investment*, pág. 210-233, Volúmen 5, Edición 4, p. 210-233.

4 Para ver algunos ejemplos ilustrativos sobre cómo el gobierno corporativo puede relacionarse con el ODS 16: Paz, Justicia e Instituciones sólidas, consulte "Un Análisis de los Objetivos y Metas de Desarrollo Sostenible" p. 180, disponible en <https://unglobalcompact.org/library/5361>

5 Para identificar los riesgos prioritarios para el negocio, las empresas pueden incorporar los riesgos de factores ESG en sus procesos de Gestión de Riesgos Empresariales (ERM). El WBCSD y las organizaciones patrocinadoras del Committee Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) están desarrollando una guía preliminar sobre esto.

6 "Impacto" se refiere al efecto que una organización o sus productos o servicios tienen en la economía, el medio ambiente y la sociedad, que puede indicar su contribución (positiva o negativa) al desarrollo sostenible.



Para los inversionistas, el beneficio del reporte empresarial de contribución a los ODS puede incluir:

- i. Obtener información adicional para tomar decisiones de inversión con base en una mayor calidad de datos, que aseguren retornos estables en línea con el deber fiduciario.<sup>7</sup>
- ii. Representación de sus valores o las de sus partes interesadas.
- iii. Ofrecer productos financieros sostenibles e inclusivos que los diferencien en el mercado.
- iv. El entendimiento y mejora de su propia contribución a los ODS a través de sus carteras de inversión.
- v. Explorar nuevos modelos de negocio, mercados, sistemas y plataformas (por ejemplo, tecnologías de inteligencia artificial o blockchain) que dan soporte y mayor disponibilidad y confiabilidad de los datos relacionados con los ODS.
- vi. Identificar y promover mecanismos innovadores de financiamiento (por ejemplo, los reportes de contribución a los ODS podrían apoyar la emisión de bonos para proyectos cuyo objetivo es crear una contribución positiva relacionada con los ODS).
- vii. Cumplir con los requisitos de las políticas nacionales y estrategias de inversión que incorporan los ODS, particularmente relevantes para instituciones de inversión públicas (de propiedad estatal).

Tanto las empresas como los inversionistas pueden beneficiarse de nuevas oportunidades. En su informe “Better Business Better World”, la Business and Sustainable Development Commission identifica las 60 mayores oportunidades de negocio relacionadas con el logro de los ODS, en las áreas de alimentación y agricultura, ciudades, energía y materiales, y salud y bienestar. El informe concluye que más del 50 por ciento de estas oportunidades se ubican en las áreas fronterizas y las economías emergentes.<sup>8</sup>

## La "Declaración de Estocolmo" acerca de los inversionistas y el reporte empresarial de contribución a los ODS

En 2017, GRI, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y el PRI, convocaron a una reunión de inversionistas en Estocolmo para discutir las expectativas de los mercados financieros cuando las empresas reportan sobre su contribución a los ODS.

El resultado de la reunión fue la adopción de la Declaración de Estocolmo. Los 30 signatarios, con un total combinado de más de \$1.3 billones en activos bajo gestión, acordaron:

- Considerar a los ODS como un marco de referencia relevante como parte del diálogo de las empresas.
- Contribuir al desarrollo de un conjunto de indicadores de reporte bien definidos y relevantes vinculados a los ODS para apoyar a los inversionistas y las empresas en el logro de los Objetivos.
- Trabajar con la “Action Platform Reporting on the SDGs”, codirigida por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y GRI, y el equipo de inversionistas apoyado por el PRI.

FIGURA 2

## El reporte empresarial de contribución a los ODS puede contribuir al desarrollo sostenible



<sup>7</sup> “El Deber Fiduciario” requiere que el administrador de activos actúe en el mejor interés del principal, la parte cuyos activos se están administrando. Se espera que el fiduciario administre los activos para el beneficio de la otra persona y no para el propio, y no puede beneficiarse personalmente de su administración de los activos. El Grupo de expertos de alto nivel sobre finanzas sostenibles convocado por la Comisión Europea también pide que se aclare el deber fiduciario de los propietarios y administradores de activos para incluir la integración de las consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en la toma de decisiones.

<sup>8</sup> Encuentre el reporte aquí <http://report.businesscommission.org/>



## El deber fiduciario: Una consideración extendida de los inversionistas

Los inversionistas esperan que las empresas se centren principalmente en realizar sus actividades comerciales principales y demostrar su salud financiera; la sostenibilidad financiera es un requisito previo para atraer inversiones. Las decisiones de inversión se guían por intenciones, limitaciones y objetivos financieros, y varían según la estrategia y el enfoque de inversión. Pero en el centro de toda toma de decisiones, existe el principio de deber fiduciario para los beneficiarios (ver Tabla 1).

Las estrategias para la inversión responsable pueden incluir seleccionar empresas para crear o reducir un universo de inversión, integrar los factores ESG en los modelos de valoración y el compromiso con las entidades participadas. Otro enfoque que ha ganado relevancia en los últimos tiempos es la inversión temática, una estrategia que a menudo se basa en analizar las estrategias ambientales y sociales de las empresas, como tecnología limpia, bienes raíces verdes, silvicultura sostenible, agricultura, educación y salud. Y la relevancia de las prácticas de inversión responsable continúa creciendo en todo el mundo, como lo demuestra, por ejemplo, el aumento en el número de inversionistas que se unen al PRI (Figura 3).

Si bien los enfoques para abordar la inversión responsable pueden variar, los inversionistas están incorporando cada vez más objetivos de impacto en su toma de decisiones. Esto puede ayudarles a mitigar el riesgo financiero y de impacto, optimizar los rendimientos financieros y de impacto, y demostrar su contribución a los ODS a través de sus carteras de inversión.

Los inversionistas también están cada vez más incentivados a promover economías y mercados sostenibles para mejorar su desempeño financiero a largo plazo. De acuerdo con el SDGs Investment Case, del PRI, los ODS representan una consideración inevitable para los "propietarios universales". Estos grandes inversionistas institucionales tienen carteras a largo plazo altamente diversificadas, representativas de los mercados de capital globales. Los propietarios universales poseen efectivamente una porción del mercado general, por lo tanto, sus retornos se correlacionan con la buena salud de la economía en general.



“Los ODS acordados a nivel mundial son una articulación de las cuestiones ambientales, sociales y económicas más apremiantes del mundo y, como tales, deben tenerse en cuenta como parte del deber fiduciario de un inversionista.” **SDGs Investment Case, PRI, 2017**



TABLA 1

### Deber fiduciario

El deber fiduciario requiere que los inversionistas actúen en el mejor interés de los beneficiarios y, al hacerlo, tengan en cuenta los factores ambientales, sociales y de gobierno (ESG), ya que estos factores pueden ser financieramente significativos a corto y largo plazo. Los ODS acordados a nivel mundial son una articulación de los problemas ambientales, sociales y económicos más apremiantes del mundo y, como tal, actúan como una lista definitiva de los factores ESG materiales que deben tenerse en cuenta como parte del deber fiduciario de un inversionista.

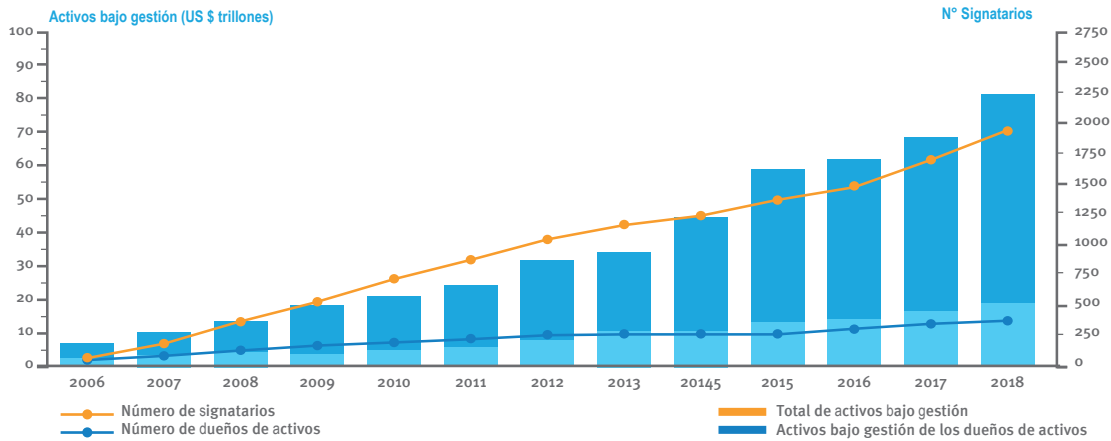
	Riesgos	Oportunidades
<b>Macro</b>	Debido a la naturaleza de sus inversiones, los propietarios de activos que eligen mantener una cartera diversificada, invirtiendo en una amplia gama de clases de activos y geografías, estarán expuestos a los desafíos globales que representan los ODS. El incumplimiento de los ODS afectará a todos los países y sectores en cierta medida, y como tal creará macro riesgos financieros.	El logro de los ODS será un motor clave del crecimiento económico mundial, que cualquier inversor a largo plazo reconocerá como la principal fuente estructural última de rendimiento financiero.
<b>Micro</b>	Los desafíos planteados por los ODS reflejan que existen riesgos regulatorios, éticos y operacionales muy específicos que pueden ser materialmente financieros en todas las industrias, compañías, regiones y países.	Las empresas que avanzan globalmente hacia prácticas comerciales, productos y servicios más sostenibles brindan nuevas oportunidades de inversión.





**FIGURA 3**

### Signatarios del PRI



Pero los ODS no solo son relevantes para los inversionistas de impacto.<sup>9</sup> El aumento de los costos relacionados con las externalidades universales significa que los ODS también involucran a los inversionistas que se centran en la equidad cotizada, el ingreso fijo o el capital privado en general:

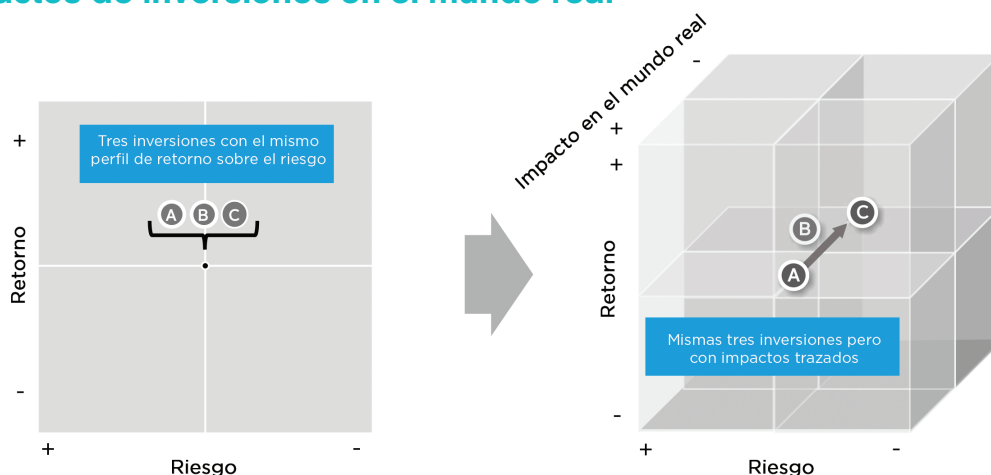
- Los costos de eventos relacionados con el clima que se han identificado como preocupaciones universales volverán a las carteras de inversión como primas de seguros, impuestos, precios de insumos inflados y costos físicos asociados con los desastres.
- Las preocupaciones sociales, como la pobreza y la desigualdad, pueden llevar a disturbios e inestabilidad social y política, lo que también puede crear riesgos empresariales que podrían reducir los flujos de efectivo futuros y los dividendos.
- Los riesgos macroeconómicos o incluso sistémicos que pueden materializarse asociados con el incumplimiento de los ODS podrían tener importantes consecuencias negativas para los rendimientos financieros.

Esto significa que el reporte empresarial de contribución a los ODS relevante, confiable y de alta calidad, basado en un diálogo con partes interesadas que considera y entiende de forma proactiva las necesidades de los inversionistas, se ha convertido ya en una necesidad.

Para enfrentar los desafíos de los ODS, los inversionistas responsables deben pensar como propietarios universales. En otras palabras, deben ver más allá de cómo los riesgos y oportunidades de factores ESG afectan el perfil de riesgo-retorno de su cartera de inversiones y cómo este afecta a los objetivos más amplios de la sociedad, creando un impacto en el mundo real (Figura 4).

**FIGURA 4**

### Impactos de inversiones en el mundo real



<sup>9</sup> Según la Global Impact Investing Network, las inversiones de impacto son aquellas realizadas en empresas, organizaciones y fondos con la intención de generar un impacto social y ambiental junto con un rendimiento financiero. Se pueden realizar inversiones de impacto tanto en mercados emergentes como en mercados desarrollados y apuntar a un rango de rendimientos desde debajo del mercado hasta la tasa de mercado, según los objetivos estratégicos de los inversionistas.



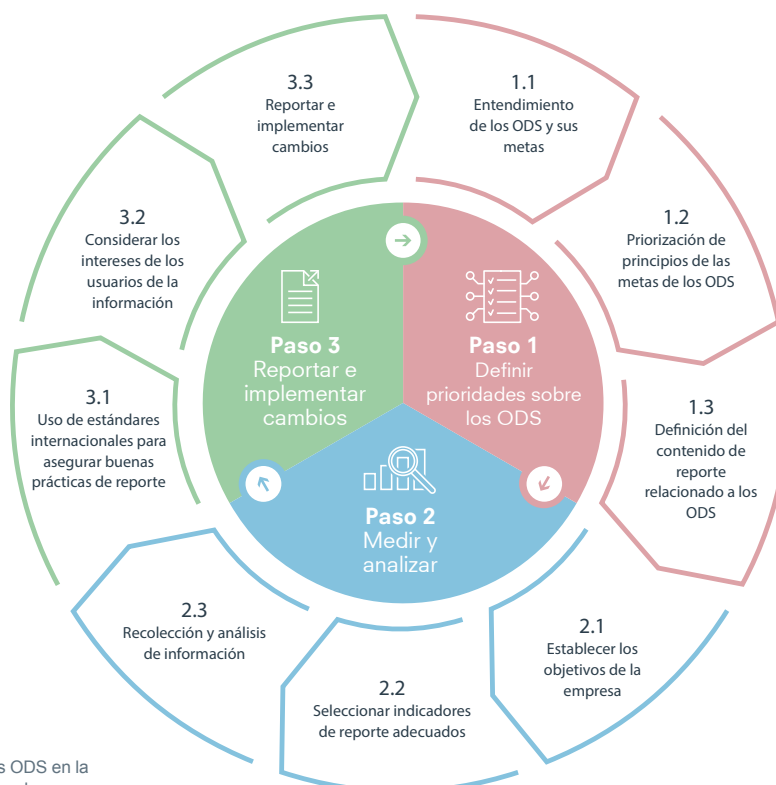
## Sección II. Elementos de Reporte Empresarial de Contribución a los ODS Relevantes para los Inversionistas

En ausencia de un marco de divulgación formal específicamente desarrollado con el propósito de informar sobre los ODS, las empresas están experimentando desde varios enfoques. Para tomar decisiones de inversión informadas, en estrategias de inversión activas, pasivas o basadas en reglas, los inversionistas buscan información sobre los ODS material y comparable producida en línea con metodologías ampliamente aceptadas. GRI, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y otros socios han estado desarrollando documentos guía que se complementan mutuamente y crean un cuerpo de conocimiento. Su objetivo es orientar a las empresas que reportan al proporcionar una guía paso a paso y consejos útiles.

- Para obtener información preliminar sobre los ODS para empresas, estas pueden consultar el **SDG Compass**, desarrollado por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, GRI y el Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible (WBCSD).
- El **Value Driver Model**, desarrollado por el PRI y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, utiliza métricas comerciales clave para determinar e ilustrar cómo las actividades de sostenibilidad corporativa contribuyen al rendimiento en general. Esta herramienta ayuda a las empresas a evaluar y comunicar el impacto financiero de sus estrategias de sostenibilidad y ayuda a los inversionistas a integrar los datos de sostenibilidad en sus procesos de inversión existentes.
- El "Análisis de los Objetivos y Metas" de 2017, desarrollado por GRI y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, contiene indicadores cualitativos y cuantitativos de marcos de informes establecidos globalmente que pueden ser utilizados por las empresas para medir y reportar sobre su impacto y contribución a los objetivos de los ODS. En cualquier divulgación, se debe apuntar a métricas sencillas y fáciles de usar que indiquen los objetivos y el progreso hacia estos temas, independientemente de los formatos de informe, canales o marcos en los que se basan.<sup>10</sup> Para aquellas áreas temáticas relevantes donde no existen divulgaciones comerciales relevantes, el Análisis destaca estas lagunas. Esta herramienta es el primer paso hacia la mayor ambición de desarrollar un conjunto armonizado de indicadores para que las empresas reporten sobre su contribución a los ODS.

FIGURA 5

### Descripción del proceso para divulgar información sobre productos, resultados, impactos y contribuciones a los ODS.



Fuente: Integración de los ODS en la elaboración de informes por las empresas: Guía práctica

<sup>10</sup> Las empresas pueden usar los estándares GRI, los estándares SASB (más relevantes para un enfoque basado en el riesgo) o el marco de reportes integrados <IR>, entre otros, para sus esfuerzos de divulgación. Un reporte integrado tiene como objetivo proporcionar información sobre los recursos y las relaciones utilizadas y afectadas por una organización; a esto se hace referencia colectivamente como "los capitales" en el marco de reportes integrados. Además, trata de explicar cómo la organización interactúa con el entorno externo y los capitales para crear valor a corto, mediano y largo plazo. Los capitales (categorizados por <IR> como financieros, manufacturados, intelectuales, humanos, sociales y de relaciones, y capital natural) son valores de valor que aumentan, disminuyen o se transforman a través de las actividades y los productos de la organización. Un informe <IR> puede resaltar el impacto de la estrategia comercial en los ODS y las implicaciones, positivas y negativas, de las contribuciones a los ODS específicos en la creación de valor, el desempeño financiero y la creación o transformación de otros capitales. Se puede encontrar más información sobre los reportes integrados <IR> y los ODS en: [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/09/SDGs-and-the-integrated-report\\_full17.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/09/SDGs-and-the-integrated-report_full17.pdf))



- Las empresas pueden utilizar el documento “Integración de los ODS en la elaboración de informes por las empresas: Guía práctica.”<sup>11</sup> (en adelante, Guía práctica) junto con el Análisis para divulgar información sobre productos, resultados, impactos y contribuciones a los ODS<sup>12</sup>. Como se describe en la Guía práctica, las empresas deben priorizar aquellos ODS para informar en línea con los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, y confiar en la definición de materialidad del GRI ampliamente adoptada.

Las actividades de negocios a lo largo del ciclo de reporte pueden ser mapeadas contra el pensamiento y las acciones tomadas por los inversionistas en relación con las entidades participadas. Una visión general de alto nivel de estas actividades se presenta en la Tabla 2 a continuación.

El reporte debe incluir información sobre cómo las empresas han decidido sobre su estrategia y enfoque hacia los ODS. A medida que este enfoque hacia los ODS y la divulgación madure, pasará de reconocer que los ODS son importantes, a establecer estructuras internas para trazar los objetivos, involucrar a los interesados externos en los ODS y diseñar un enfoque que pueda validarse mediante impactos medibles.

TABLA 2

## Mapeo de alto nivel de la perspectiva de la compañía y del inversionista en los reportes de contribución a los ODS

	Perspectiva de la empresa	Perspectiva del inversionista	
		Proyección/Integración (Ver p. 22)	Involucramiento (Ver p. 22)
<b>Recursos adicionales</b>	Recomendaciones de los documentos “Integración de los ODS en la elaboración de informes por las empresas: Guía práctica.” y el “Necesidades de los inversionistas en el reporte empresarial de contribución a los ODS”	Para mayor información consulte: <a href="#">Integración de los ODS en la elaboración de informes por las empresas: Guía práctica</a>	Para mayor información consulte: <a href="#">Practical guide to active ownership in listed equity</a>
<b>Entendimiento y priorización de los ODS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Identificar y vincular con las partes interesadas</li> <li>Fijar la línea base, objetivos y metas</li> <li>Priorizar los riesgos más severos para la sociedad y el medio ambiente y vincularlos a las metas de los ODS</li> </ul>	Establecer y comunicar criterios de proyección e integración	Involucramiento directo con la empresa
<b>Establecer objetivos/ Benchmarks</b>	Benchmark con pares Identificar nuevas oportunidades de negocio	Uso de mandatos, estrategias de inversión y creencias para identificar la información requerida acerca de los ODS	Establecer y comunicar reglas claras para evaluar el éxito del involucramiento

<sup>11</sup> Por ser publicado en julio del 2018.

<sup>12</sup> Nos referimos a productos, resultados e impactos alineados con la estructura esquemática del CAD de la OCDE. Producto: el resultado de la actividad corporativa como productos producidos, contaminación o suministro de energía limpia; Resultado: el efecto probable o logrado en los ODS a corto y mediano plazo; Impacto: el efecto positivo y negativo a largo plazo primario y secundario en los ODS.



**TABLA 2 - CONTINUACIÓN**

## Mapeo de alto nivel de la perspectiva de la compañía y del inversionista en los reportes de contribución a los ODS

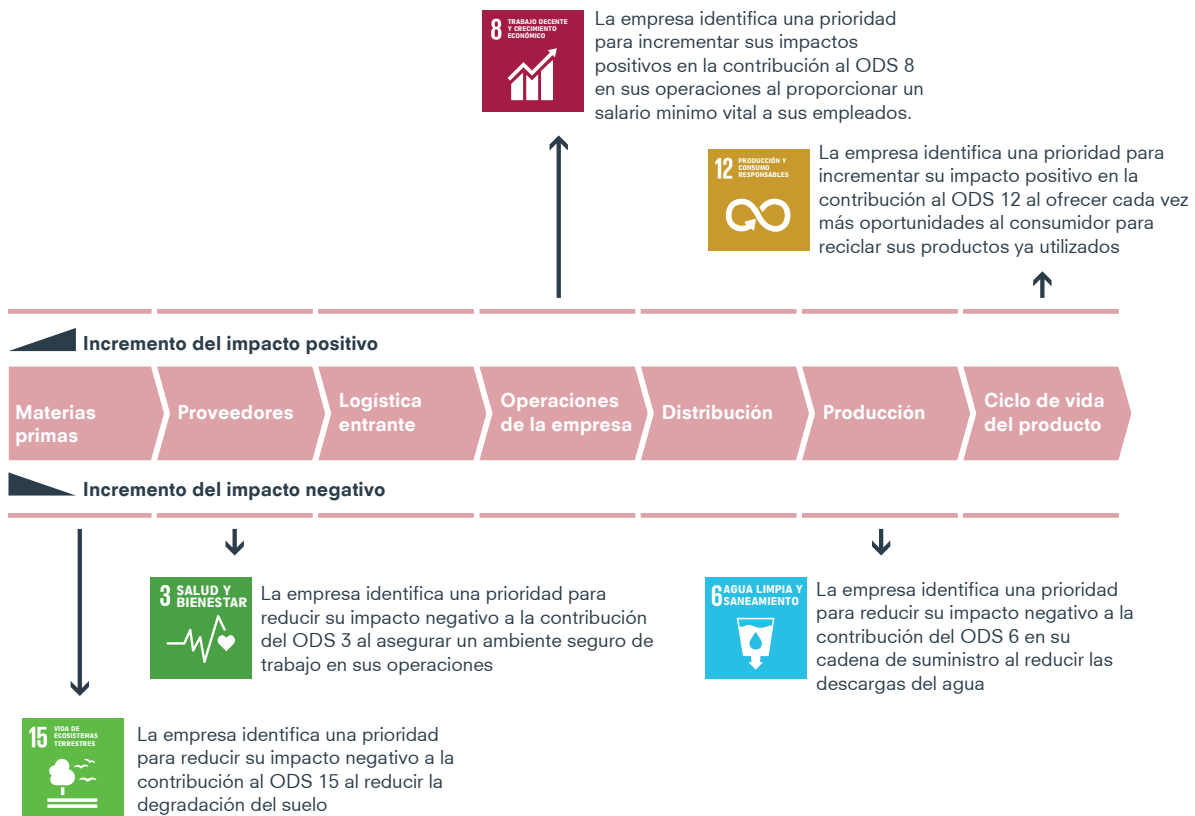
	Perspectiva de la empresa	Perspectiva del inversionista	
		Proyección/Integración (Ver p. 22)	Involucramiento (Ver p. 22)
<b>Reportar</b>	<p>Contenido del reporte, como se describe en las diez recomendaciones clave a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Asegurar la consistencia en los mensajes</li> <li>• Describir sistemas de gestión</li> <li>• Vincular el impacto en el mundo real con la estrategia de negocios</li> <li>• Proporcionar contexto/narrativa</li> <li>• Describir la metodología</li> </ul> <p>Formato de información: Utilice estándares de reporte internacionalmente reconocidos</p>	<p>Comprender los sistemas de gestión de las entidades participadas implementados para contribuir a los ODS y evaluar su idoneidad</p> <p>Explorar la medición del impacto de la inversión relacionada a los ODS a través de las carteras de inversión</p>	
<b>Uso de información sobre los ODS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Involucrarse con los inversionistas en el reporte de resultados</li> <li>• Implementar cambios y usarlos como aporte para el próximo ciclo de reporte</li> <li>• Explorar alianzas para avanzar conjuntamente en los ODS y explorar nuevas oportunidades de negocios</li> </ul>	<p>Comparar los resultados de las entidades informantes con sus pares</p> <p>Normalizar e interpretar datos para informar decisiones de inversión</p> <p>Integrar las divulgaciones sobre los ODS de las entidades participadas en los modelos de evaluación</p> <p>Identificar soluciones de inversión innovadoras para avanzar en los ODS</p>	<p>Utilizar las métricas y el contenido del informe para impulsar discusiones periódicas sobre el progreso</p> <p>Identificar soluciones de inversión innovadoras para avanzar en los ODS</p>



Las empresas pueden evaluar y reportar sobre sus productos, resultados e impactos relacionados con los ODS para su cadena de suministro, operaciones directas y productos y servicios. Esta división y segmentación de la información ayuda a los usuarios de informes, incluidos los inversionistas, a comprender mejor dónde se producen los impactos, a quiénes afectan ellos y al nivel de control que tiene la empresa que informa para influir en estos impactos. Vea el ejemplo en la Figura 6 a continuación.

**FIGURA 6**

## Impactos a través de la cadena de valor organizacional



Fuente: La Guía para la Acción Empresarial en los ODS.



## Cumplir con las expectativas: Lo que los inversionistas buscan en el reporte empresarial de contribución a los ODS

Los inversionistas saben que no todos los 17 ODS serán igual de relevantes para todas las empresas, y no desean que se reporte en todas las 17 áreas.<sup>13</sup> Los resultados de los reportes de contribución a los ODS deben tener en cuenta la relevancia de los Objetivos para el negocio y, cuando esté disponible, las implicaciones para la estrategia de negocio y su desempeño financiero. Una buena narrativa discutirá cualitativamente cómo las actividades relacionadas con los ODS de la compañía, los resultados de producción y los impactos afectan los principales factores de valor del negocio.

The Investor Agenda for Corporate ESG Reporting, un grupo de organizaciones que incluye al PRI, tiene como objetivo promover el entendimiento dentro de las empresas sobre las expectativas de los inversionistas de sus informes financieros corporativos. Las recomendaciones más relevantes de este grupo se pueden ver en la Tabla 3 a continuación.

**TABLA 3**

### Recomendaciones clave para desarrollar un reporte relevante para los inversionistas

<p><b>Mensaje y Alcance</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Consistencia del mensaje - La declaración del CEO o Presidente del Consejo puede proporcionar un contexto de autoridad para los inversionistas, pero debe estar alineada con otras declaraciones acerca de la contribución de la empresa a los ODS.</li> <li>2. Enfoque integrado - El desempeño y la estrategia de contribución a los ODS deben estar incluidos tanto en las estrategias de negocio y sostenibilidad, como en el desempeño de empresa en general. Todos los equipos relevantes, incluidos La Junta de Supervisión, el CEO, el CFO, y los equipos de Relación con Inversionistas y Sostenibilidad deben estar involucrados para asegurar el rigor de los procesos y la utilidad del reporte.</li> </ol>
<p><b>Estrategia y Gobernanza</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>3. Incluya la vinculación de las tendencias de los ODS y los factores clave que impulsan la estrategia corporativa y, cuando dicha información está disponible, cómo estas tendencias afectan los resultados financieros de la empresa y el negocio en general.</li> <li>4. Describa su enfoque de gestión de problemas críticos mediante la descripción de políticas y sus planes de implementación.</li> <li>5. Describa la evaluación y recompensa por cumplir las metas de los ODS.</li> </ol>
<p><b>Contenido del reporte</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>6. El reporte debe contener el análisis de los riesgos y oportunidades para la contribución a los ODS, incluidos los impactos positivos y negativos en la cadena de valor.</li> <li>7. Calidad y equilibrio: Sustente las contribuciones de los ODS con hechos y / o evidencia. Resalte los logros y fracasos clave e informe sobre el desempeño respecto de los objetivos establecidos; compare con sus pares. Contextualice a través de diferentes horizontes de tiempo y describa la metodología de cálculo.</li> <li>8. Pronostique demostrando la relación causa-efecto entre las contribuciones a los ODS y el desempeño del negocio. Haga uso de conceptos ya entendidos por los inversionistas, como la ventaja competitiva, el crecimiento en la cuota de mercado, la retención de clientes y los beneficios de la innovación.</li> </ol>
<p><b>Formato de la información</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>9. Presente la información de manera estandarizada para que esta pueda ser comparable a través del tiempo y empresas, utilizando metodologías de reporte reconocidos internacionalmente tales como la de Estándares del GRI y los mismos principios de segmentación que se usan en los estados financieros.</li> <li>10. Proporcione vínculos a la información en datos sin formato o “en bruto” – para que los analistas puedan elegir el formato preferido para normalizarlos.</li> </ol>

<sup>13</sup> Para ver cómo las empresas deberían priorizar los ODS para contribuir a su logro y reportar sobre ello, por favor consulte la guía “Integración de los ODS en la elaboración de informes por las empresas: Guía práctica”



## Mensaje y enfoque

Un reporte de contribución a los ODS presenta una filosofía empresarial sobre el tema a los inversionistas. Ellos esperan una clara descripción del proceso para establecer los temas materiales, una explicación del contexto en el cual ocurren los impactos y se reporta sobre estos, y una narrativa general que vincule los asuntos de sostenibilidad con el modelo del negocio y la perspectiva a futuro. Las empresas deben desarrollar una imagen clara de las necesidades de información de los inversionistas primarios, y proporcionar datos tanto cualitativos como cuantitativos. Los inversionistas esperan que el reporte esté alineado a su estrategia de inversión; por lo tanto, la información debe reflejar el sector de la entidad participada, así como su modelo de negocio, para que los impactos de las inversiones puedan ser comprendidos de la mejor manera. Las empresas deberían determinar la frecuencia, el formato y los canales adecuados para presentar su reporte de contribución a los ODS con base en el diálogo con sus partes interesadas clave, incluidos los inversionistas.<sup>14</sup>

## Estrategia y gobernanza

Para los inversionistas es importante que el reporte de contribución a los ODS sea presentado en un contexto de estrategia, gobernanza, desempeño y prospectos, para adquirir información sobre la creación de valor a través del tiempo –o de valor protegido, en el caso de los inversionistas de activos fijos. Desde el principio, las empresas necesitan involucrar adecuadamente a sus partes interesadas relevantes para identificar, evaluar y divulgar impactos negativos (potenciales) sobre la sociedad y el medio ambiente. Mientras muchos inversionistas están interesados principalmente en temas de sostenibilidad financiera, otros esperan que las empresas mantengan un diálogo exhaustivo que amplíe el enfoque más allá de la materialidad financiera.<sup>15</sup>

Los inversionistas también quieren obtener una idea de qué tan bien el equipo directivo percibe y comprende la relevancia de los ODS en su estrategia integral, así como obtener información acerca de las actividades, productos, resultados e impactos de la empresa respecto de los ODS, y su relación con su modelo de negocio y desempeño financiero.

Adicionalmente, es posible que los inversionistas valoren una discusión sobre la respuesta de la administración a los riesgos y oportunidades identificados. En este contexto, algunos inversionistas están particularmente interesados en las políticas y procedimientos puestos en práctica para abordar dichos riesgos y oportunidades.

En cuanto a las oportunidades, los inversionistas estarían interesados en los cambios consecuentes en el modelo de negocio o en la oferta de productos y servicios. Las discusiones sobre logros y fracasos serán más útiles para los inversionistas cuando se presenten en términos de su impacto (potencial) en el desarrollo de la estrategia comercial o el desempeño financiero.

## Contenido del reporte

Además de la información de desarrollo del contexto, los inversionistas quieren comprender los impactos positivos y negativos. La discusión puede incluir:

- Los elementos clave de la ventaja competitiva de la empresa y cómo sus impactos contribuyen o disminuyen su rendimiento
- Especificidades del sector, incluidos el contexto en el que opera la empresa y las divulgaciones específicas
- Cómo la empresa transforma la ventaja competitiva en resultados comerciales y cómo el enfoque de los ODS contribuye a ellos
- Los ODS y las metas que probablemente presenten los mayores riesgos y oportunidades comerciales para la empresa, mediante la identificación de riesgos significativos para la sociedad y el medio ambiente a través de las operaciones y cadenas de valor de la empresa
- Cómo los productos, resultados e impactos relacionados con los ODS se vinculan a los factores del mercado que impulsan la estrategia corporativa y, cuando haya información disponible, cómo estas tendencias podrían afectar los resultados financieros de la compañía. Comprender las políticas existentes respecto de los productos y resultados son particularmente importantes para las empresas con grandes operaciones y producción, y cadenas de suministro complejas
- La existencia de o inversión en “efectos habilitantes” – por ejemplo, infraestructura como la base para el desarrollo
- Las metodologías de cálculo y explicación de la estructura del negocio ayudan a la interpretación de datos cuantitativos
- Las empresas deberían identificar y publicar contribuciones materiales para los ODS, tanto positivas como negativas, incluyendo asuntos destacados e indicadores clave de desempeño relevantes como parte de su reporte.<sup>16</sup>

<sup>14</sup> Para más información consulte la Guía Práctica que está por publicarse.

<sup>15</sup> La materialidad financiera se define, de acuerdo con la IASB (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) como “la información es material si su omisión o representación errónea podría influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los estados financieros”.

<sup>16</sup> En la introducción oficial a los ODS, se establece claramente que la agenda 2030 se guía por el propósito y los principios de la Declaración Universal de los Derechos Humanos y otros acuerdos internacionales. También se afirma claramente que los ODS buscan ayudar a hacer realidad los derechos humanos para todos. La operatividad generalizada de los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las Empresas y los Derechos Humanos es parte integral de la realización de la agenda de los ODS en el período previo a 2030.



## Información prospectiva y de largo plazo

Los inversionistas están interesados en los impactos tanto de corto como de largo plazo y requieren colocarlos dentro de la perspectiva del horizonte de inversión. Desde una perspectiva a corto plazo, una incapacidad para abordar los impactos negativos en la sociedad y el medio ambiente puede perjudicar directamente el valor financiero de un negocio. Las empresas podrían entonces querer comunicar sobre su madurez relativa y el periodo de tiempo de los riesgos y oportunidades (contribuciones positivas).

Para las evaluaciones de mediano y largo plazo, los riesgos y oportunidades del negocio pueden ser más amplios, y su priorización puede variar. Las reflexiones sobre los logros a corto plazo son más significativas si se relacionan al progreso hecho hacia el cumplimiento de metas a largo de plazo y a la visión establecida por la entidad que reporta. Adicionalmente, la información prospectiva y los análisis de escenario son útiles para evaluar los retornos esperados e informar las decisiones de inversión.

Es por esto que presentar información en contexto, a la par del progreso hecho hacia las metas u objetivos, es útil para los inversionistas. Las iniciativas de inversionistas tales como la Strategic Investor Initiative (SII) y la Focusing Capital on the Long Term (FCLT) son indicativos del creciente enfoque de los inversionistas más allá de los resultados a corto plazo.

## Planeación del escenario

La planeación del escenario evalúa los posibles resultados considerando una gama de escenarios futuros, plausibles y alternativos, bajo ciertas asunciones y restricciones. Esto, aunado al establecimiento de objetivos, pueden ayudar al proceso de toma de decisiones.

La planificación de escenarios para todos los ODS comienza con los marcos de referencia e información adecuada; las empresas están aplicando este enfoque a emisiones de gases de efecto invernadero utilizando las recomendaciones del Task-force for Climate Related Financial Disclosures.

## Formato de la información

La información acerca de los procesos y metodologías es crucial también, así como proveer datos sin formato o “en bruto”, lo cual sería aceptado por segmentos más amplios de la comunidad inversionista. Para que la actividad de reporte sea efectiva, los datos deben ser concisos, consistentes, actuales y comparables. Para lograr esto, ayuda el hacer uso de estándares de reporte internacionales ya establecidos.

**FIGURA 7**

## Las cuatro Cs del Reporte sobre Sostenibilidad

Conciso	Consistente	Coetáneo (actual)	Comparable
Reportar de manera concisa consiste en enfocarse en las prioridades y la información más pertinente, y evita el desorden y la sobrecarga de información.	La consistencia en la información facilita la evaluación del desempeño a través del tiempo; habilita el gestionar y comprender el conocimiento proporcionado en la información reportada.	La información sobre sostenibilidad más útil abre una ventana de percepción acerca de las operaciones, impactos y posibles oportunidades de negocio, mas que solamente actuar como un espejo retrovisor que muestra lo que sucedió en el pasado.	La comparabilidad permite a los usuarios de la información comparar el rendimiento contra los pares. Asimismo, permite a las empresas realizar un seguimiento y evaluar sus impactos, y luego tomar decisiones para mejorarlos con el tiempo.

## Rigor y certeza de la información

El rigor y la certeza de los datos son fundamentales para generar confianza en la información que las empresas informan. Las medidas para mejorar la confianza en los datos incluyen controles internos, auditorías y procesos cuidadosamente administrados y monitoreados para la gestión de riesgos empresariales y la recopilación de datos. Todavía no existe un consenso mundial sobre el conjunto de estándares de seguridad generalmente aceptados para la información relacionada con la sostenibilidad.

Si se realiza bien, la verificación externa infundirá un sentido de confianza, veracidad y confianza en la precisión y el equilibrio de la información reportada. Los inversionistas que utilicen la información reportada tendrán mayor confianza en los datos cuando ésta esté verificada externamente o por un tercero. Esto, a su vez, aumentará la confianza de los inversionistas en sus decisiones. La información proporcionada en un contexto con una descripción clara de la metodología siempre es útil, y si es posible, complementada con los datos sin procesar o “en bruto” que se utilizaron para el cálculo.





## Comunicar las ambiciones de los ODS a través del reporte para incentivar el apoyo financiero

Las empresas pueden tener una visión más intencional o determinante y proactiva sobre cómo pueden contribuir a los ODS, mientras comprendan que su contribución clave se logra al defender principios y estándares reconocidos, como en derechos humanos y el medio ambiente. Pueden maximizar las oportunidades mientras mitigan sus impactos negativos, o al tomar medidas que benefician a todas las partes interesadas a las que afectan. Adicionalmente, pueden desarrollar productos, servicios o inversiones beneficiosas que contribuyan al logro de los ODS, por ejemplo, al beneficiar a los más desprotegidos.<sup>17</sup>

Identificar y reportar sobre las contribuciones intencionales de las empresas a los ODS debería habilitar formas innovadoras de financiamiento que apalanquen herramientas de inversión convencionales, tales como los bonos corporativos o el capital privado, para financiar los ODS a gran escala.

Dado que el reporte empresarial de contribución a los ODS se encuentra aún en sus primeras fases, es posible que las empresas aún no puedan cubrir por completo las necesidades de información de los inversionistas. Se alienta a las empresas a compartir su experiencia con el GRI, el PRI y el Pacto Mundial de la ONU. Una herramienta útil para ello es la [GRI Sustainability Disclosure Database](#), en donde los reportes que cubren los ODS están adecuadamente etiquetados y son fáciles de encontrar.

## Creación de productos de inversión convencionales para el logro de los ODS

Los inversionistas están buscando cada vez más oportunidades de inversión que puedan hacer una contribución veraz al logro de los ODS. Sin embargo, con algunas excepciones notables -principalmente los bonos verdes- actualmente hay una falta de opciones de inversión para los inversionistas institucionales interesados en realizar una asignación significativa de capital.

En respuesta, el Pacto Mundial de la ONU, en asociación con el PRI y la Iniciativa Financiera del PNUMA (PNUMA FI), está trabajando con representantes de toda la cadena de valor de la inversión en innovación financiera que puede desbloquear capital privado para la realización de los ODS<sup>18</sup>. Como parte de sus principales actividades, esta plataforma de acción del Pacto Mundial está preparando orientaciones sobre la estructuración y otras consideraciones para crear productos convencionales de inversión para los ODS, como acciones y bonos corporativos, y ofrecer una oportunidad de inversión significativa para los mercados de capitales globales.

El documento guía incluirá recomendaciones acerca de cómo las empresas pueden diseñar una tesis de impactos sobre los ODS que puede ser comunicada a los mercados de capitales como parte de la tesis de inversión de la empresa. También proporcionará guía para la estructuración de productos convencionales de inversión para los ODS al crear acuerdos contractuales o de vinculación a la tesis de impacto sobre los ODS y otros objetivos más amplios, incluyendo metas e indicadores clave de desempeño. Lo más importante es que incluirá un mecanismo de divulgación y transparencia para que los inversionistas hagan un seguimiento del progreso de una empresa hacia su compromiso.

<sup>17</sup> El Impact Management Project ha realizado un trabajo de construcción de consenso para comprender las intenciones y limitaciones. Se puede encontrar más información en: [https://impactmanagementproject.com/wp-content/uploads/Investor\\_s-Perspective\\_-A-Shared-Convention-for-Impact-Management.pdf](https://impactmanagementproject.com/wp-content/uploads/Investor_s-Perspective_-A-Shared-Convention-for-Impact-Management.pdf).

<sup>18</sup> Para obtener más detalles, consulte la Plataforma de Acción del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre Innovación Financiera para los ODS. <https://www.unglobalcompact.org/take-action/action/financial-innovation>.



## Sección III. Conocer a sus audiencias clave: Entendiendo las demandas de información de contribución a los ODS requeridas por los inversionistas






Un número creciente de acciones proactivas de los inversionistas están orientadas a comprender cómo se relacionan los ODS con los negocios y las inversiones. Estos se han producido bajo el paraguas de organismos como GRI, PRI y el Pacto Mundial de la ONU, y como resultado de una amplia cooperación dirigida por la industria en el mercado. A continuación destacamos varios ejemplos en diferentes aspectos, desde la gestión hasta la medición.<sup>19</sup>

Además, las métricas IRIS de la Global Impact Investing Network (GIIN) están diseñadas para medir el desempeño social, ambiental y financiero de una inversión. Los inversionistas pueden filtrar la información según sus prioridades de inversión y áreas de enfoque. El GIIN también ha llevado a cabo investigaciones sobre el rol de la inversión de impacto para alcanzar los ODS.

Un ejemplo de la perspectiva del inversionista en las inversiones referentes a los ODS es el estudio de caso de PGGM que se muestra a continuación, que aplica los fundamentos compartidos del Impact Management Project.

### Construcción de consenso sobre cómo las empresas y los inversionistas pueden entender sus impactos sobre los ODS

El Impact Management Project<sup>20</sup> es una iniciativa liderada por la industria que convocó a más de 1,000 organizaciones a llegar a un acuerdo respecto a las normas del mercado para entender y gestionar el impacto. Financiado por un consorcio global de propietarios y administradores de activos y organizaciones sociales líderes, el Proyecto ha creado un consenso entre sus miembros de que, para comprender el desempeño de una empresa en relación con los ODS, se necesitan datos sobre:

- 
 1. Sobre cuál ODS las prácticas y productos de una empresa tienen efectos positivos o negativos (qué)
- 
 2. Cuán significativos son sus efectos sobre los ODS, en términos de profundidad, escala, duración y /o tasa (cuánto)
- 
 3. Cuán desatendida está la población afectada o el planeta en relación con los ODS (quién)
- 
 4. Si los efectos del negocio sobre los ODS son posiblemente mejores o peores de lo que el mercado haría de otra manera (contribución)
- 
 5. La probabilidad de que los efectos sobre los ODS se produzcan según lo previsto (riesgo)

Por ejemplo, si un inversionista quiere tener un impacto positivo en la buena salud (Objetivo 3 - qué), no puede asumir que cualquier inversión en salud sea relevante. El inversionista necesitará información sobre qué empresas tienen un efecto significativo (cuánto) en la salud de las personas desatendidas (quién), lo que resultará en una mejora probable de la situación en relación con lo que sucedería (contribución), con riesgo de falla de impacto justificada por el nivel de impacto positivo si las cosas salen según lo planeado.

O, si las corporaciones multinacionales con operaciones de manufactura, y sus inversionistas, quieren mitigar el riesgo de la cadena de suministro asegurando un impacto positivo en el trabajo decente (Objetivo 8 - qué), querrán información de los proveedores sobre quiénes son los agricultores de ingresos más bajos y cuán grande es el aumento del ingreso que los agricultores necesitan. También reflexionarán sobre el papel que puede desempeñar la empresa para aumentar los ingresos de los agricultores en relación con lo que hará el mercado sin su acción (contribución) y cuánta confianza tienen en que el aumento en los ingresos ocurrirá (riesgo).

Con información sobre la contribución de una empresa a los ODS, los inversionistas pueden elegir al menos cuatro estrategias para permitir que esas empresas tengan un impacto más positivo, o para evitar un impacto negativo. Pueden señalar que el impacto es importante al elegir no invertir o favorecer ciertas inversiones; participar activamente\*

<sup>19</sup> El sitio web del PRI lista las iniciativas referentes a los ODS dirigidas por inversionistas más notables.

<sup>20</sup> Visite el sitio web del Impact Management Project en: <http://www.impactmanagementproject.com/about>



proporcionando experiencia y redes para mejorar el impacto de las empresas; hacer crecer los mercados de capital nuevos o con un suministro insuficiente mediante el anclaje o la participación en oportunidades nuevas o pasadas por alto anteriormente que ofrecen un impacto atractivo y una oportunidad financiera, pero que involucran complejidad adicional, falta de liquidez o percepción de riesgo desproporcionado; y/o proporcionar capital flexible cuando reconocen que ciertos tipos de negocios requerirán la aceptación de un rendimiento desproporcionado ajustado al riesgo para generar ciertos tipos de impacto.

Para decidir la combinación de estrategias a utilizar, los inversionistas deben comprender el desempeño de una empresa en relación con los ODS en las cinco dimensiones anteriormente descritas.

La convergencia del mercado en torno a las cinco dimensiones del impacto no significa que todas las empresas deben usar el mismo marco de referencia o herramientas. Es importante utilizar enfoques de medición, ya sean de propiedad exclusiva o "listos para usar", que se adapten al contexto empresarial específico. El acuerdo sobre las dimensiones fundamentales del desempeño que demuestran el progreso de una empresa hacia los ODS significa que todos los actores que comparten datos pueden darle sentido y utilizarlo para informar las decisiones de la administración.

Fuente: Impact Management Project

\* Para conocer las mejores prácticas sobre cómo participar activamente en las acciones públicas, por ejemplo, consulte la publicación del PRI, disponible en: [www.unpri.org/download?ac=4151](http://www.unpri.org/download?ac=4151)

## Caso de estudio de PGGM

PGGM, un gran administrador de fondos de pensiones holandés, buscó comprender y comunicar con mayor precisión el impacto de sus inversiones y su papel en el proceso. Sus objetivos cambiaron a lo largo del tiempo: la empresa comenzó por excluir las inversiones que causan daños, a través de un análisis negativo o la contabilidad de las "externalidades ESG". Hoy en día, a través de su índice de CO<sub>2</sub> patentado, también excluye de su cartera a los infractores persistentes de los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, así como a las empresas menos eficientes en su gestión de emisiones de carbono. Además, trata de minimizar los impactos negativos en las personas y el planeta a través de la propiedad activa de sus inversiones, comprometiéndose con sus entidades participadas. También busca contribuir a soluciones para los desafíos sociales y ambientales a través de su programa "Inversiones en soluciones".

### Instrumentos para la Inversión Responsable de PGGM

#### NO

Lo que no queremos

##### Exclusiones directas

- Armas controversiales
- Tabaco

##### Exclusiones después del involucramiento con:

- Circunstancias sociales y de derechos humanos
- Medio ambiente
- Gobierno corporativo

Instrumentos:  
Exclusiones

#### CAMBIO

Lo que queremos mejorar

Hacer que las empresas y los mercados sean más sostenibles mediante la integración de factores ESG, la propiedad activa y la colaboración con los proveedores de servicios financiero

##### Instrumentos:

- Integración de factores ESG (Incluyendo el Índice ESG)
- Participación e involucramiento
- Voto
- Procedimientos legales

#### SI

Lo que queremos impulsar

Crear retornos sociales en el área de:

- Clima y medio ambiente
- Agua
- Salud
- Alimentos

Instrumentos:  
Invertir en soluciones

Fuente: [PGGM](#)



## ¿Quién está leyendo su informe? – Entendiendo a la comunidad inversionista

Hay cinco grupos básicos en el sector de servicios financieros, o estrechamente relacionados con ellos, que pueden estar interesados en la estrategia y el desempeño de una empresa en relación con los ODS. Es útil reconocer y diferenciar entre estos cinco grupos y sus diferentes necesidades de información, que, entre otras, dependen de la estrategia de inversión y el nivel de compromiso de los inversionistas con los ODS. Esta sección tiene como objetivo ofrecer una descripción general de alto nivel de los diferentes actores clave en la cadena de inversión y su interacción con las empresas que reportan.

Las siguientes son categorías de actores en la comunidad de inversión que probablemente estarían interesados en información de la empresa respecto a su contribución a los ODS:

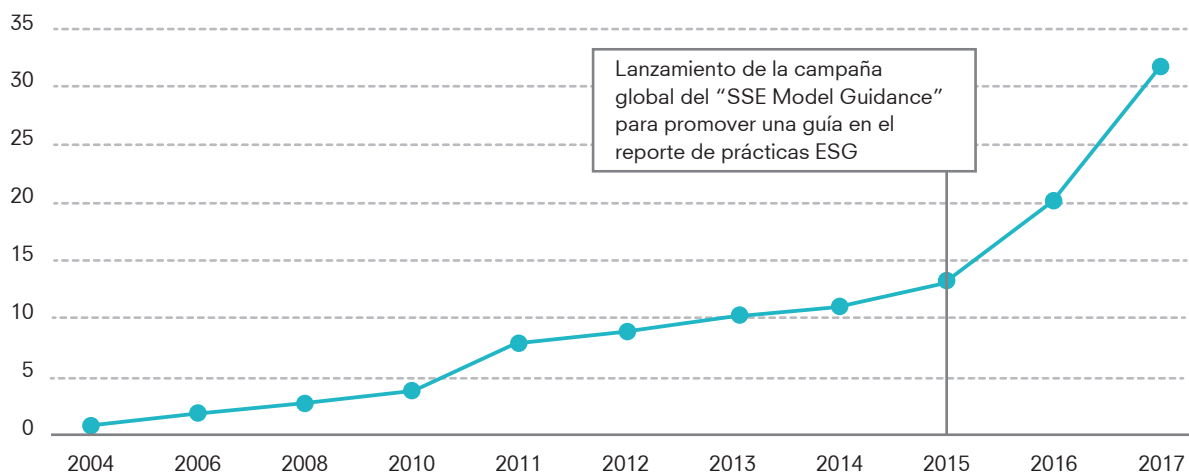
- **Analistas de compra (buy-side)** que trabajan para administradores de activos<sup>21</sup> y ayudan a los gestores de carteras de inversión a realizar investigaciones
- **Gestores de carteras de inversión** que trabajan para administradores de activos y presiden la selección de valores y la construcción de cartera. Estos incluyen especialistas en sostenibilidad que gestionan las actividades de exclusión y detección, así como aquellos que construyen carteras de inversión basados en reglas
- **Analistas de venta (Sell-side)** que trabajan para casas de bolsa y proporcionan investigación a los administradores de activos que buscan invertir o desinvertir en acciones o sectores particulares
- **Proveedores de servicios de información** que proporcionan investigación y datos sobre el rendimiento financiero, prácticas ESG y desempeño relacionado a los ODS a los inversionistas
- **Gobiernos y reguladores** que supervisan la estabilidad financiera de la economía y, en el caso de los gobiernos, también lasostenibilidad del entorno social y natural de un determinado país o región. Como los Planes Nacionales de Desarrollo también hacen referencia a los ODS, los gobiernos buscarán alinear la contribución del sector privado a las prioridades nacionales.

Otros actores clave de la gobernanza también están ayudando a crear un entorno propicio para la financiación sostenible y la conducta empresarial responsable. Los bancos multilaterales de desarrollo (BMD) están creando activamente asociaciones y combinando financiamiento para asegurar el progreso hacia el logro de los ODS, especialmente en las economías emergentes y fronterizas. Además, existen iniciativas multilaterales, como el Plan de acción sobre finanzas sostenibles anunciado por la Comisión Europea a principios de 2018 y la iniciativa de las Naciones Unidas sobre intercambios de valores sostenibles (SSE). El Plan de acción de la Unión Europea tiene como objetivo fomentar inversiones sostenibles para conectar las finanzas con las necesidades específicas de la economía europea y mundial en beneficio del entorno natural y social y será seguido por una secuencia de propuestas legislativas para abordar el problema.

Una bolsa de valores puede desempeñar un papel intermediario vital, asegurando que los inversionistas tengan la información necesaria para invertir en su mercado. El número de bolsas de valores y reguladores de valores que emiten orientación está aumentando, facilitado por el SSEI y la Federación Mundial de Bolsas de Valores. Ambos organismos emitieron documentos de guía modelo en 2015. En ese mismo año, el SSE también lanzó una campaña de alcance mundial para alentar a las bolsas de valores o a sus reguladores a adoptar una guía voluntaria sobre la divulgación de prácticas ESG que es particularmente útil como guía de reporte para las empresas. Cuando se lanzó la campaña, solo 14 bolsas de valores brindaron orientación sobre los informes ESG; para 2018, 38 bolsas habían producido orientación y otras 10 se habían comprometido a hacerlo.

FIGURA 8

### Guía de reporte de prácticas ESG para Bolsas de Valores



Fuente: SSE Initiative

21 La gestión de activos se refiere a la gestión de inversiones, realizada por administradores de activos, es decir, expertos que administran el dinero y manejan las inversiones de los clientes.



## Cómo usan la información los inversionistas

La industria de gestión de activos se está convirtiendo en uno de los principales usuarios de la información relacionada con la sostenibilidad y los ODS. Por lo general, los administradores de activos reciben mandatos de los fideicomisarios en nombre de los fondos institucionales, tales como fondos de pensiones, dotaciones y fundaciones. También diseñan productos para la venta directa al público (minorista). Los mandatos de los fondos institucionales especifican o incorporan ciertos enfoques para la gestión de inversiones y objetivos de desempeño particulares, que pueden incluir requisitos relacionados con el uso de criterios ambientales o sociales. El creciente interés en el desarrollo sostenible y las cuestiones de sostenibilidad en general impulsan el desarrollo y el despliegue de productos de inversión relacionados con la sostenibilidad.<sup>22</sup>

Las compañías de administración de activos están integradas por gerentes de cartera de inversión y analistas de investigación que consideran la información de la compañía como parte de su proceso de toma de decisiones de inversión. Compran servicios de investigación adicionales de las casas de bolsa o proveedores de servicios de datos para cumplir con los requisitos del mandato.

Cada vez más, los propietarios de activos pueden optar por gestionar los activos internamente. También hay una tendencia creciente hacia la asignación de activos a activos reales donde puede haber un enlace con los ODS claramente tangible. Incluso más que los administradores de activos, los propietarios de activos necesitan datos útiles para tomar decisiones, ya que sus recursos para la investigación son probablemente menores.

Los inversionistas utilizan la información relacionada con los ODS de tres formas principales:

1. En la evaluación de carteras de inversión contra riesgos de negocios y criterios relacionados con los ODS - enfoque basado en normas, identificación de los mejores en su clase, esperando cierto impacto, alcance
2. En la integración de información sobre los impactos comerciales (potenciales) sobre los ODS, dentro de las decisiones de inversión mediante el ajuste de los cálculos de riesgo / rendimiento para acciones individuales
3. En actividades y estrategias de participación para mejorar el rendimiento corporativo y reducir el impacto negativo

Los participantes en cada parte de la cadena de inversión pueden usar cualquier combinación de lo anterior. En cada caso, los usuarios de reporte de contribución a los ODS necesitarán información sobre una amplia gama de políticas, procesos y actividades corporativas. Los inversionistas buscan esta información tanto antes de tomar la decisión de inversión inicial como para decidir si seguir invirtiendo o aumentar o disminuir la propiedad. El 82% de los signatarios del PRI que informan sobre los efectos luego de la integración de los factores ESG dicen que afectó sus decisiones de compra / venta.

La Tabla 4 presenta una evaluación de la contribución de las actuales prácticas de inversión responsable al impacto en el mundo real.

<sup>22</sup> Por ejemplo, en 2017, HSBC lanzó un SDG Bond Framework, para consultarlo visite ([http://www.hsbc.com/-/media/hsbc-com/investorrelationsassets/ fixedincomesecurities/greenbond-reports/pdfs/171115-hsbc-sdg-bond-framework.pdf](http://www.hsbc.com/-/media/hsbc-com/investorrelationsassets/fixedincomesecurities/greenbond-reports/pdfs/171115-hsbc-sdg-bond-framework.pdf)).



TABLA 4

## Evaluación de la contribución de las prácticas actuales de inversión responsable al impacto en el mundo real

<b>Efectos de la integración</b>	<p>El supuesto detrás de la integración de los factores ESG en la política y decisiones de inversión es que, en última instancia, afectará el costo del capital, lo reducirá para las empresas sostenibles y lo aumentará para las empresas no sostenibles. También puede afectar los pronósticos de flujo de efectivo, las opciones de negocios y las valoraciones de terminales o las tasas de crecimiento. Como resultado de los menores costos de capital, las empresas sostenibles, a la larga, desplazarán a las empresas no sostenibles. Los meta-análisis de Mercer<sup>1</sup> y la Universidad de Hamburgo y Deutsche Asset &amp; Wealth Management<sup>2</sup> proporcionan una clara evidencia de que las prácticas comerciales sostenibles conducen a un menor costo de capital y un rendimiento financiero igual o incluso mejor. Sin embargo, a pesar de los mayores costos de capital, las empresas con una gestión deficiente de factores ESG todavía tienen suficiente acceso al capital y las empresas que proporcionan productos y servicios insostenibles pueden tener una gestión de riesgos de ESG relativamente buena (y viceversa). Los convenios de finanzas aún apuntan hacia prácticas que no recompensan a las empresas sostenibles lo suficiente como para expulsar a las empresas insostenibles.</p>
<b>Efectos de la propiedad activa</b>	<p>La inclusión de los factores ESG en el compromiso con las entidades participadas tiene como objetivo resaltar la importancia de los problemas de ESG, convencer a las empresas para que adopten productos, servicios y procesos más sostenibles y, por lo tanto, mejorar el perfil de riesgo-retorno de las empresas. La investigación académica ha brindado cierta información<sup>3</sup> sobre el impacto positivo de la propiedad activa en las prácticas corporativas de ESG y el rendimiento financiero, pero encuentra que la contribución a menudo se centra en las mejoras de procesos y la conducta empresarial en lugar del impacto al mundo real alineado con los ODS</p>
<b>Efectos de las asignaciones de activos temáticos</b>	<p>Uno de cada seis signatarios del PRI<sup>4</sup> informa sobre la asignación de capital a inversiones de temática ambiental / social (por ejemplo, finanzas inclusivas, energía renovable, tecnología limpia, vivienda asequible). Estas inversiones, realizadas bajo el supuesto de que proporcionarán rendimientos a la tasa de mercado así como resultados positivos para la sociedad, están experimentando un aumento de las entradas, pero los casi US \$ 1.3 billones invertidos en inversiones de impacto por parte de los signatarios de PRI5 están lejos de los aproximadamente US \$ 75 billones a US \$ 105 billones que, según las estimaciones de la UNCTAD, se requieren del sector privado en general durante la vida útil de los ODS.</p>

### Referencias de la Tabla 4:

- 1 Desmitificando el Desempeño respecto de la inversión responsable: una revisión de la investigación académica y de intermediarios clave sobre los factores ESG (UNEP FI y Mercer, 2007)
- 2 Integración de factores ESG y Desempeño Financiero Corporativo (A. Bassen, G. Friede and M. Lewis, 2015)
- 3 Rendimiento financiero corporativo y de factores ESG: Mapeo del panorama global (Deutsche Asset & Wealth Management, 2015)
- 4 A menos que se indique lo contrario, todos los datos relacionados con los signatarios del PRI provienen de las presentaciones anuales realizadas al PRI Reporting Framework. Para más detalles, ver: <https://www.unpri.org/thematic-and-impact-investing/impact-investing-market-map/3537.article>
- 5 <https://www.unpri.org/thematic-and-impact-investing/impact-investing-market-map/3537.article>



## Selección

En las estrategias de selección,<sup>23</sup> los inversionistas eligen un conjunto de criterios según los cuales desean medir el rendimiento, el cumplimiento o los impactos (por ejemplo, un objetivo de desarrollo particular o un objetivo asociado a él). Esto puede centrarse en políticas, sistemas o resultados cuantitativos específicos. Luego, las carteras se seleccionan de forma absoluta (eliminando a las compañías que tienen una característica específica, como los productos de alcohol) o en una base relativa (creando una clasificación y eliminando las que tienen la clasificación más baja). Las instituciones que evalúan las inversiones de esta manera tienden a centrarse en si las compañías participadas están contribuyendo a una serie de objetivos y metas de desarrollo, que pueden o no presentar un vínculo material a corto plazo con el desempeño financiero.

Los tipos de selección en el PRI Reporting Framework son:

- a. Selección negativa / excluyente: la exclusión de un fondo o cartera de ciertos sectores, empresas o prácticas que se perciben como en conflicto o en contradicción con el espíritu de una aspiración específica de los ODS.
- b. Selección positiva / mejor en su clase: Inversión en sectores, empresas o proyectos seleccionados para contribuciones positivas a los ODS en relación con sus pares de la industria.
- c. I) Selección basada en normas: Evaluación de inversiones contra estándares mínimos de práctica comercial basada en normas internacionales. La evaluación basada en normas implica:

-definir el universo de inversión basado en el desempeño de las entidades participadas en normas internacionales relacionadas con la inversión responsable / contribuciones a los ODS, o

II) Excluyendo a las entidades participadas de las carteras después de la inversión si se descubre que infringen estas normas. Tales normas incluyen, entre otras, la emisión de un informe de sostenibilidad basado en los Estándares GRI, los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, los Principios Rectores de las Naciones Unidas para las Empresas y los Derechos Humanos, la Declaración Universal de los Derechos Humanos, las normas de la Organización Internacional del Trabajo, la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción, las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y el Acuerdo de París 2015. Algunos inversionistas buscarán alentar a las empresas a que adopten abiertamente las normas antes del proceso de selección.

## Integración

La integración<sup>24</sup> de la información relacionada con los ODS se refiere al uso de información cualitativa y cuantitativa en los procesos de inversión, con el objetivo de mejorar la toma de decisiones de inversión. La integración de los problemas de sostenibilidad se puede utilizar para informar el análisis económico y de la industria. Se puede utilizar a nivel de cartera, teniendo en cuenta las tendencias relacionadas con la sostenibilidad, como el cambio climático, o al nivel de acciones, bonos, emisores o entidades participadas.<sup>25</sup>

Desde la perspectiva del desempeño de la cartera, dichos administradores de activos están interesados únicamente en los ODS que probablemente desempeñen un papel importante en el desempeño corporativo y del precio de las acciones. Para ser relevante para esta audiencia, los reportes de contribución a los ODS deben establecer un vínculo entre el impacto de una empresa en los ODS y su posición competitiva, las relaciones con los clientes y la estrategia en general, y mostrar cómo interactúan estos factores.

El uso de conceptos ya entendidos por los administradores de activos (como la ventaja competitiva, el crecimiento de la cuota de mercado, la retención de clientes y los beneficios de la innovación) atraerá a este grupo de usuarios. También facilitará la traducción de información relacionada con los ODS y el rendimiento por parte de audiencias expertas, como analistas de inversiones responsables empleados por administradores de activos u organizaciones de investigación, en historias que ayudan a los administradores de cartera que no se centran explícitamente en los ODS para dar sentido a la valoración actual y el rendimiento prospectivo.

23 Se pueden encontrar ejemplos de estas prácticas en la base de signatarios del PRI en los Informes de Transparencia disponibles públicamente, por ejemplo: negativo / excluyente: SKAGEN AS, positivo / mejor en su clase: AP3, basado en normas: Länsförsäkringar AB, o un signatario que usa las tres estrategias es Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) AB.

24 Los siguientes estudios de caso están tomados de la Guía práctica para la integración de ESG para la inversión de capital. los ejemplos más centrados en el impacto tomados del documento principal del PRI sobre capital cotizado: Fundamental: Alliance Trust Investments - ASSESSING THE REVENUE IMPACT OF THE SDGS, p. 19; Cuantitativo: Auriel Capital - FORMANDO LA CARTERA CON UN PERFIL DE MATERIALIDAD ESG, p.40; Smart Beta: Calvert Investments –

25 Adaptado de las definiciones del PRI Reporting Framework 2018



Un buen reporte de contribución a los ODS contiene un balance de perspectivas a corto y largo plazo sobre el papel que desempeñan los objetivos y aspiraciones relacionados con los ODS en el desempeño corporativo. También debe centrarse en aquellos temas que se consideran más relevantes para la estrategia, la planificación y la ejecución a nivel de la Junta.

## Compromiso

El compromiso se refiere a las interacciones entre el inversionista y las entidades participadas actuales o potenciales (que pueden ser empresas, gobiernos, municipios, etc.) en temas de sostenibilidad. Los compromisos se llevan a cabo para influir (o identificar la necesidad de influir) en las políticas de sostenibilidad, las prácticas o mejorar la divulgación.<sup>26</sup> El compromiso puede darse entre el propietario del activo y la empresa participada o el administrador de activos (tanto los administradores activos como los pasivos) y la empresa participada. Estos siguen mecanismos de participación ligeramente diferentes y tienen diferentes necesidades de información, por lo que también diferentes productos.

Como complemento de las estrategias de integración, los inversionistas harán uso de los reportes relacionados con los ODS para identificar los riesgos y las oportunidades en las que desean comprometerse con las empresas. Por lo general, este compromiso está destinado a discutir la estrategia o las acciones de la compañía y cómo los cambios podrían resultar en un riesgo reducido para la compañía. En particular, los inversionistas que se enfocan en el compromiso necesitarán información que les ayude a entender la estrategia de una compañía en torno a los problemas emergentes, así como los puntos débiles en el desempeño. El compromiso tiende a ser específico para cada problema, pero los inversionistas a menudo necesitan una gran cantidad de información para identificar los temas de compromiso, así como una gran profundidad en esos temas. También es probable que los inversionistas utilicen el compromiso para buscar más información (o inicial) sobre los ODS. Los sistemas de gestión y los resultados de rendimiento son igualmente relevantes, ya que el compromiso generalmente busca crear capacidad y encontrar soluciones para abordar problemas específicos de la empresa o del sector relacionados con los ODS. Si el inversionista considera que un problema no está resuelto, puede llevar a una desinversión liderada por el compromiso.

¿Cómo pueden alinearse los inversionistas con las entidades que reportan, para asegurar el éxito de sus esfuerzos de compromiso?

- La implementación del diálogo entre reporteros e inversionistas debe ser fomentada por un claro entendimiento compartido de las oportunidades y los desafíos relacionados con los ODS, que estén a la mano
- Los recursos invertidos en el compromiso deben coincidir con la escala de la iniciativa;
- Los inversionistas deben compartir con las entidades que reportan una comprensión clara de las reglas básicas para evaluar el éxito de su participación y compartir los resultados
- Se debe implementar una comunicación regular entre los especialistas en inversiones responsables y los reporteros de negocios, a través de llamadas grupales, reuniones, exhibiciones y otros canales.
- Los inversionistas deben asegurarse de que comprenden cualquier solución intermedia necesaria en el corto plazo para lograr los impactos deseados a largo plazo y también los posibles impactos negativos a largo plazo y los costos de haberlos evitado

Comprender cómo los inversionistas utilizan la información en su proceso de toma de decisiones debería ayudar a las compañías a hacer que su reporte sea más relevante y atraer a los inversionistas que buscan. La inversión a largo plazo, a su vez, apoyará los objetivos de la compañía y ayudará a impulsar un mayor impacto en el mundo real a través de objetivos alineados.

26 Adaptado de las definiciones del PRI Reporting Framework 2018





## En Conclusión

A medida que crece la generación de informes de sostenibilidad, tanto en lo que se refiere a la demanda como a la oferta, es fundamental garantizar que se utilicen los datos y que cubran las necesidades de los inversionistas. Se espera que este documento proporcione información que pueda mejorar el nivel de reportes empresariales al mostrar cómo se pueden usar los ODS para comunicar los impactos que las empresas tienen en las metas de los mismos, y qué riesgos y oportunidades existen para las empresas.

Con el apoyo de organizaciones como GRI, PRI y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las empresas y la comunidad de inversionistas deben continuar trabajando y aprendiendo juntos para avanzar en la madurez y las mejores prácticas de los reportes empresariales de contribución a los ODS.

Esto permitirá que el sector privado y la comunidad de inversión contribuyan significativamente a la Agenda 2030 al tiempo que abren una gran cantidad de oportunidades que las empresas y los inversionistas, y en última instancia, toda la sociedad, pueden aprovechar.



## Referencias

- Adams. C. A. (2017). The Sustainable Development Goals, integrated thinking and the integrated report. Obtenido de [http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/09/SDGs-and-the-integrated-report\\_full17.pdf](http://integratedreporting.org/wp-content/uploads/2017/09/SDGs-and-the-integrated-report_full17.pdf)
- Adams. C.A. (2017). Five steps to aligning the SDGs with the IR Framework. Obtenido de <https://www.icas.com/technical-resources/five-steps-to-aligning-the-sdgs-with-the-ir-framework>
- Business and Sustainable Development Commission. (2017). Better Business Better World: The report of the Business & Sustainable Development Commission. Retrieved from [http://report.businesscommission.org/uploads/BetterBiz-BetterWorld\\_170215\\_012417.pdf](http://report.businesscommission.org/uploads/BetterBiz-BetterWorld_170215_012417.pdf)
- EU High-level Expert Group on Sustainable Finance (2018) Financing a sustainable European economy (Final Report). Obtenido de [https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/180131-sustainable-finance-final-report\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/180131-sustainable-finance-final-report_en.pdf)
- Fiduciary Duty in the 21st Century. (n.d.). Obtenido de <https://www.fiduciaryduty21.org/>
- Friede, G., Busch, T., & Bassen, A. (2015). ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 5(4), 210-233.
- Global Reporting Initiative. (n.d.). Business Reporting on the SDGs. Retrieved <https://www.globalreporting.org/information/SDGs/Pages/Reporting-on-the-SDGs.aspx>
- Global Reporting Initiative. (2009). Reaching Investors: Communicating Value through ESG Disclosures. Obtenido de <https://www.globalreporting.org/resource/library/Reaching-Investors.pdf>
- Impact Management Project. (n.d.). Intentions and constraints. Obtenido de [https://impactmanagementproject.com/wp-content/uploads/Investor\\_s-Perspective\\_-A-Shared-Convention-for-Impact-Management.pdf](https://impactmanagementproject.com/wp-content/uploads/Investor_s-Perspective_-A-Shared-Convention-for-Impact-Management.pdf)
- Impact Management Project. (n.d.). Understand impact. Obtenido de <https://impactmanagementproject.com/impact-management/what-is-impact/>
- Natural Capital Coalition. (n.d.). Connecting finance and natural capital: A supplement to the natural capital protocol. Obtenido de <http://naturalcapitalcoalition.org/projects/finance-sector-supplement/>
- Oekom research. (2017). Impact Study 2017. Obtenido de [http://oekom-research.com/homepage/english/oekom-Impact%20Study%202017\\_EN.pdf](http://oekom-research.com/homepage/english/oekom-Impact%20Study%202017_EN.pdf)
- PGGM. (n.d.). Instruments for responsible investment. Obtenido de <https://www.pggm.nl/english/what-we-do/Pages/Instruments-for-responsible-investment.aspx>
- Principles for Responsible Investment (PRI). (2018). An Evolving Industry: future-proofing the investment strategy. Obtenido de <https://www.unpri.org/asset-owners/an-evolving-industry-future-proofing-the-investment-strategy/407.article>
- Principles for Responsible Investment (PRI). (2016). A practical guide to ESG integration for equity investing. Obtenido de <https://www.unpri.org/listed-equity/a-practical-guide-to-esg-integration-for-equity-investing/10.article>
- Principles for Responsible Investment (PRI). (2017). The SDG Investment Case. Obtenido de <https://www.unpri.org/download?ac=1436>
- Principles for Responsible Investment (PRI). (n.d.). SDG-related initiatives. Obtenido de <https://www.unpri.org/sdgs/sdg-related-initiatives/325.article>
- Principles for Responsible Investment (PRI). (2017). PRI reporting framework 2018: Overview and Guidance. Obtenido de <https://www.unpri.org/download?ac=1451>
- Principles for Responsible Investment (PRI). 2017. Investors and the Sustainable Development Goals. Obtenido de <https://www.unpri.org/sdgs/investors-and-the-sustainable-development-goals/304.article>
- SDGs Compass. (2015). Inventory of Business Indicators. Obtenido de <https://sdgcompass.org/business-indicators/>
- Stockholm Declaration. (2017). Obtenido de <https://www.globalreporting.org/resource/library/Stockholm-Declaration.pdf>
- Sustainable Stock Exchanges Initiative (SSE). (2015). Model Guidance on ESG Reporting: A Voluntary Tool for Stock Exchanges to Guide Issuers. Obtenido de <http://www.sseinitiative.org/wp-content/uploads/2017/06/SSE-Model-Guidance-on-Reporting-ESG.pdf> (p21)
- Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). (2017) Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures. Obtenido de <https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2017/06/FINAL-TCFD-Report-062817.pdf> (p8)
- Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). (2017) Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (Annex). Obtenido de <https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2017/12/FINAL-TCFD-Annex-Amended-121517.pdf>
- Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD). (2017) The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate-related Risks and Opportunities (Technical Supplement). Obtenido de <https://www.fsb-tcfd.org/wp-content/uploads/2017/12/FINAL-TCFD-Annex-Amended-121517.pdf> (text box p15)



- The Global Impact Investing Network/IRIS: Obtenido de <https://iris.thegiin.org/> (p18)
- ThinkImpact. (2017), ASX 20 Disclosures on the Sustainable Development Goals: Commitment, structure, action and measurement. Obtenido de [https://www.thinkimpact.com.au/wp-content/uploads/2017/12/Think-Impact-SDG-report-2017\\_27112017.pdf](https://www.thinkimpact.com.au/wp-content/uploads/2017/12/Think-Impact-SDG-report-2017_27112017.pdf)
- UNEP Finance Initiative. (2018). Positive Impact. Obtenido de <http://www.unepfi.org/positive-impact/positive-impact/>
- UNEP Inquiry. (2016). From Momentum to Transformation. Obtenido de: [http://wedocs.unep.org/bitstream/handle/20.500.11822/20716/The\\_Financial\\_System\\_We\\_Need\\_From\\_Momentum\\_to\\_Transformation.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://wedocs.unep.org/bitstream/handle/20.500.11822/20716/The_Financial_System_We_Need_From_Momentum_to_Transformation.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- United Nations. (2015). Sustainable Development Knowledge Platform. Obtenido de <https://sustainabledevelopment.un.org/sdgs>
- United Nations Global Compact and GRI. (2017). An Analysis of Goals and Targets. Obtenido de [https://www.unglobalcompact.org/docs/publications/GRI\\_UNGC\\_SDG\\_Reporting\\_An\\_Analysis\\_of\\_Goals\\_and\\_Targets\\_2017.pdf](https://www.unglobalcompact.org/docs/publications/GRI_UNGC_SDG_Reporting_An_Analysis_of_Goals_and_Targets_2017.pdf)
- United Nations Global Compact. (n.d.). Financial Innovation for the SDGs. Obtenido de <https://www.unglobalcompact.org/take-action/action/financial-innovation>
- United Nations Global Compact and PRI. (n.d.). Implement the Value Driver Model. Obtenido de <https://www.unglobalcompact.org/take-action/action/value-driver-model>
- University of Cambridge Institute of Sustainability Leadership (CISL). (2016). In search of impact: Measuring the full value of capital. Obtenido de <https://www.cisl.cam.ac.uk/publications/sustainable-finance-publications/in-search-of-impact-measuring-the-full-value-of-capital>
- World Business Council for Sustainable Development (WBCSD). (2008). Measuring Impact Framework Methodology. Obtenido de <http://wbcsdpublications.org/wp-content/uploads/2016/12/MeasuringImpactFrameworkMethodology.pdf>
- World Business Council for Sustainable Development (WBCSD). (2016). Generating Value from External Assurance of Sustainability Reporting. Obtenido de [http://wbcsdpublications.org/wp-content/uploads/2016/03/WBCSD\\_Redefining\\_assurance\\_guide.pdf](http://wbcsdpublications.org/wp-content/uploads/2016/03/WBCSD_Redefining_assurance_guide.pdf)
- World Bank Group. (2018) HIPSIO Harmonized Indicators for Private Sector Operations. Obtenido de <https://indicators.ifipartnership.org/>



## Contribuyentes

### Acerca del GRI

GRI es una organización internacional independiente que ha sido pionera en la presentación de informes de sostenibilidad corporativa desde 1997. GRI ayuda a las empresas, gobiernos y otras organizaciones a comprender y comunicar el impacto de las empresas en temas críticos de sostenibilidad como el cambio climático, los derechos humanos, la corrupción y muchos otros. Con miles de entidades que reportan en más de 100 países, GRI proporciona los estándares más confiables y más utilizados del mundo sobre informes de sostenibilidad, lo que permite a las organizaciones y sus partes interesadas tomar mejores decisiones basadas en la información que es importante. Actualmente, más de 50 países y regiones hacen referencia al GRI en sus políticas. GRI se basa en un principio único de múltiples partes interesadas, que garantiza la participación y la experiencia de diversos interesados en el desarrollo de sus estándares. La misión de GRI es capacitar a los tomadores de decisiones en todo el mundo, a través de sus estándares y su red de múltiples partes interesadas, para tomar medidas hacia una economía y un mundo más sostenibles.

Los **Estándares GRI** son los primeros estándares globales para informes de sostenibilidad. Cuentan con una estructura modular, interrelacionada, y representan la mejor práctica global para informar sobre una gama de impactos económicos, ambientales y sociales.

### Los Principios para la Inversión Responsable (PRI)

El PRI trabaja con su red internacional de signatarios para poner en práctica los seis Principios para la Inversión Responsable. Sus objetivos son comprender las implicaciones para la inversión de los problemas ambientales, sociales y de gobierno, y apoyar a los signatarios en la integración de estos temas en las decisiones de inversión y propiedad. Los seis Principios fueron desarrollados por inversionistas y están respaldados por la ONU. Son voluntarios y aspiracionales, y ofrecen un menú de posibles acciones para incorporar los factores ESG en las prácticas de inversión. Al implementar los Principios, los signatarios contribuyen a desarrollar un sistema financiero global más sostenible. Más información: [www.unpri.org](http://www.unpri.org)

### El Pacto Mundial de las Naciones Unidas

El Pacto Mundial de las Naciones Unidas es un llamado a las empresas de todo el mundo para alinear sus operaciones y estrategias con diez principios universalmente aceptados en las áreas de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anticorrupción, y para tomar medidas en apoyo de los objetivos y los problemas de las Naciones Unidas incorporados en los Objetivos de Desarrollo Sostenible. El Pacto Mundial de las Naciones Unidas es una plataforma de liderazgo para el desarrollo, implementación y divulgación de prácticas corporativas responsables. Lanzada en el 2000, es la iniciativa de sostenibilidad corporativa más grande del mundo, con más de 9,500 empresas y 3,000 firmas no comerciales con sede en más de 160 países, y más de 70 redes locales. Para obtener más información, siga @globalcompact y visite [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)



## Reconocimientos

Esta publicación es el resultado de un esfuerzo colectivo que involucra a muchos colegas de GRI, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y el PRI.

GRI, PRI y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas desean agradecer a las muchas personas, empresas, inversionistas y otras organizaciones que contribuyeron a esta publicación con las recomendaciones y los comentarios que proporcionaron durante el período de consulta. Muchos de los que proporcionaron información son parte del Multi-Stakeholder Advisory Group o son representantes de los signatarios de la Declaración de Estocolmo. Los socios también aprecian enormemente el apoyo del Gobierno de Suecia, que financió esta publicación a través de Sida (la Agencia Sueca para el Desarrollo Internacional) y la contribución de contenido del Impact Management Project.

### GRI

Eszter Vitorino, Jefe de Compromiso de los Mercados de Capitales

Frank Bergkamp, investigador de mercados de capital

Julien Parkhomenko, Coordinador de Asuntos Externos y Políticas

### PRI

Mandy Kirby, Director de Informes, Evaluación y Responsabilidad

Kris Douma, Director de Prácticas Ambientales, Sociales, de Gobernanza e Inversión

Danielle Chesebrough, Gerente Senior de Relaciones con Inversionistas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas

### Pacto Mundial de las Naciones Unidas

Bernhard Frey, Gerente Senior de impacto y reportes de los ODS

Jerome Lavigne - Delville, Asesor Senior

Laura Palmeiro, Asesora Principal

### Disclaimer

Esta publicación es publicada por GRI, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y el PRI. Esta publicación ha sido preparada para orientación general solo en asuntos de interés y no constituye asesoramiento profesional. No se otorga ninguna representación o garantía (expresa o implícita) en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en esta publicación y, en la medida en que lo permita la ley, GRI y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, sus miembros (si corresponde), empleados, los socios y agentes no aceptan ni asumen ninguna obligación, responsabilidad o deber de cuidado por ninguna consecuencia de que usted o cualquier otra persona actúe o se abstenga de actuar, basándose en la información contenida en esta publicación o en cualquier decisión basada en ella.

Este material ha sido financiado por el Gobierno de Suecia. La responsabilidad del contenido recae completamente en el creador. El Gobierno de Suecia no comparte necesariamente las opiniones e interpretaciones expresadas.

### Derechos de autor

Este documento está protegido por derechos de autor por Stichting Global Reporting Initiative (GRI) y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y el PRI. La reproducción y distribución de este documento para información está permitida sin el permiso previo de GRI, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y el PRI. Sin embargo, ni este documento ni ningún extracto del mismo pueden reproducirse, almacenarse, traducirse o transferirse de ninguna forma ni por ningún medio (electrónico, mecánico, fotocopias, grabados u otros) para ningún otro propósito sin el permiso previo por escrito de GRI y Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

### Disclaimer II

Esta es una traducción literal, fiel y no oficial del documento original "In Focus: Addressing Investor Needs in business Reporting on the SDGs" y se proporciona solo con fines informativos. El Pacto Mundial de las Naciones Unidas, Sweden Sverige y el GRI no se harán responsables en caso de discrepancias entre las versiones original y traducida.

Debido a esto, se debe tomar en cuenta la siguiente consideración:

- Siempre que se encuentre el nombre, siglas o título de un documento, fuente, referencia, organización, programa y/o iniciativa en inglés, se debe a que no existe traducción oficial al español y debe respetarse el formato original.

Esta traducción fue patrocinada por CEMEX México y llevada a cabo por Ética y Estrategia Consultores, S.C.

# Business Reporting on the SDGs



Desarrollado por



United Nations  
Global Compact

Patrocinado por

