

Análisis del impacto de adoptar PRI en la Planeación Estratégica 2024.



Análisis del impacto de adoptar principios de inversión responsable en la planeación estratégica de una fiduciaria Bogotá D.C año 2024.

Ingrid Katherine Huertas Ariza

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Rectoría Virtual

Programa Especialización en Gerencia de Proyectos

octubre de 2024

Análisis del impacto de adoptar PRI en la Planeación Estratégica 2024.

Análisis del impacto de adoptar principios de inversión responsable en la planeación estratégica de una fiduciaria Bogotá D.C año 2024.

Ingrid Katherine Huertas Ariza

Trabajo de Grado presentado como requisito para optar al título de Especialista en Gerencia de Proyectos

Asesor

Doris Amanda Rosero García

Microbióloga, M.Sc., PhD.

Posdoctorado en Microbiología Ambiental

Corporación Universitaria Minuto de Dios

Rectoría Virtual

Programa Especialización en Gerencia de Proyectos

octubre de 2024

Contenido

Resumen	5
Abstract.....	6
Introducción.....	7
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	9
1.1 Descripción del problema.....	9
1.2 La pregunta de investigación.....	10
1.3 Los objetivos de investigación.....	11
1.3.1 Objetivo general	11
1.3.2 Objetivos específicos.....	11
1.4 Justificación de la investigación.....	12
2. MARCO DE REFERENCIA	13
2.1 Marco de Antecedentes	13
2.2 Marco Teórico.....	14
2.2.1 Inversión Responsable	14
2.2.2 Principios de Inversión Responsable	14
2.2.3 Planeación Estratégica y la Inversión Responsable.....	15
2.3 Marco Normativo	16
2.3.1 Normativa Nacional.....	16
3. METODOLOGÍA.....	18
3.1 Enfoque y alcance de la Investigación.....	18
3.2 Población y muestra	18
3.2.1 Definición de la población	18
3.2.2 Cálculo y selección de la muestra	19
3.3 Instrumentos	19
3.4 Descripción de procedimientos	19
3.5 Análisis de la información	20
3.8. Consideraciones éticas	20
3.8.1. Análisis de consideraciones éticas.....	20

Análisis del impacto de adoptar principios de inversión responsable en la planeación estratégica de una fiduciaria Bogotá D.C año 2024

- 4. RESULTADOS 22
- 5 DISCUSIÓN 25
- 5. CONCLUSIONES..... 27
- 6. RECOMENDACIONES 28
- Referencias 29

Resumen

El sector fiduciario ha ido evolucionando, incorporando conceptos que generan a los diferentes inversionistas confiabilidad y mejores rendimientos, así es como nace un concepto fundamental en esta investigación como lo es la inversión responsable donde se pretende incorporar factores ASG en las decisiones de inversión. A partir de ahí se crea la iniciativa de los PRI teniendo como misión tener un sistema financiero globalmente responsable donde no solo se beneficien los inversionistas sino también el medio ambiente y permita que una fiduciaria se encuentra ambiental y competitivamente activa generando un cambio positivo en la sociedad, los PRI deben ser incorporados en toda la entidad permitiendo realizar acciones que contribuyan significativamente en la toma de decisiones de la entidad. El problema de investigación se centra en el impacto que se evidencia en una fiduciaria con la adopción de los principios de inversión responsable y en su planeación estratégica. Se tomó como referencia una fiduciaria de la ciudad de Bogotá la cual ya fue nombrada signataria PRI y se encuentra en todo el proceso de incorporación de acciones que demuestren su compromiso con la inversión responsable. El instrumento seleccionado para la recolección de información fue a partir de la observación directa que se realizó en diferentes campos, se asistió a la auditoría realizada por parte de Icontec donde se indaga como se incorpora en la estrategia de la entidad la sostenibilidad. Se observó el documento de direccionamiento estratégico para alinearlo con las acciones PRI permitiendo el cumplimiento de los objetivos estratégicos, teniendo en cuenta cada observación realizada se obtienen resultados con impactos positivos para la fiduciaria con la adopción del PRI, generando más ingresos con la creación de nuevos productos, reduciendo gastos al optar por costos ecoambientales y minimizando los riesgos externos que se pueden presentar.

Palabras clave: **PRI, ASG, Sostenibilidad, Inversión, Estrategia Corporativa, Fiduciaria.**

Abstract

The fiduciary sector has evolved, incorporating concepts that generate reliability and better yields for different investors. This is how a fundamental concept in this research, such as responsible investment, aims to integrate ESG factors in investment decisions. From there, the PRI initiative was created with the mission of having a globally responsible financial system where not only investors benefit but also the environment and allows a fiduciary to be environmentally and competitively active, generating a positive change in society, the PRI should be incorporated throughout the entity allowing actions that contribute significantly to the decision making of the entity. The research problem focuses on the impact that is evidenced in a trust company with the adoption of responsible investment principles and its strategic planning. A fiduciary company in Bogota was taken as a reference. It has already been named a PRI signatory and is incorporating actions demonstrating its commitment to responsible investment. The instrument selected for the information collection was based on direct observation carried out in different fields; the audit carried out by Icontec was attended, where it inquired how sustainability is incorporated into the entity's strategy. The strategic direction document was observed to align with the PRI actions, allowing the fulfillment of the strategic objectives. Considering each observation, results with positive impacts are obtained for the fiduciary by adopting the PRI, generating more income by creating new products, reducing expenses by opting for eco-environmental costs, and minimizing external risks. The strategic direction document was observed to align with the PRI actions, allowing the fulfillment of the strategic objectives. Considering each observation, results with positive impacts are obtained for the fiduciary by adopting the PRI, generating more income by creating new products, reducing expenses by opting for eco-environmental costs, and minimizing external risks.

Keywords: PRI, ESG, Sustainability, Investment, Corporate Strategy, Fiduciaries.

Introducción

La planeación estratégica de una entidad es esencial para su funcionamiento y determinación en la definición del rumbo que quiere seguir, La planificación estratégica también ayuda a la empresa a descubrir los caminos más adecuados para alcanzar los objetivos (rockcontent, 2019) promoviendo elementos importantes para hacer uso de los recursos necesarios para su cumplimiento, la adaptación a los cambios y al entorno que nos rodea, permitirá que una entidad obtenga el crecimiento esperado y se mantenga fuerte y resistente frente a diferentes circunstancias que se puedan presentar.

En el campo de las fiduciarias se está incorporando del concepto de inversión responsable como una estrategia y práctica para incorporar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y el ejercicio activo de la propiedad (Responsable, 2021), es por esto que a través de esta investigación se indaga sobre el impacto de adoptar los principios de inversión responsable en la planeación estratégica de las fiduciarias a fin de mejorar su desempeño y apoyar la iniciativa de contar con un sistema financiero global sostenible que permita conciliar la rentabilidad de la inversión con beneficios para toda la sociedad. (Fernández, 2020), de esta manera la fiduciaria se encuentra implementado acciones que permitan el logro de los objetivos estratégicos encaminados al cumplimiento del direccionamiento estratégico de la entidad y la permanencia en un mercado competitivo cumpliendo con las expectativas de todos los grupos de interés.

El problema de investigación nace de la necesidad de la fiduciaria encontrarse competitivamente activa dentro de un mercado el cual cada vez le apuesta más a la sostenibilidad y a la incorporación de criterios ASG, los principios de inversión responsable permitirán que la fiduciaria realice acciones que contribuyan a tener un sistema financiero global más sostenible, en el transcurso de la investigación se estudiaron los conceptos para entender lo que se quiere lograr con los PRI y poder alinearlos a la planeación estratégica de las fiduciarias en Bogotá, es indispensable dar la importancia a un tema que define la razón de ser de las empresas y hacia donde se quiere llegar esto permite estar dentro de un mercado global.

A partir de la observación realizada se evidencia como los PRI pueden impactar la planeación estratégica de una entidad, permitiendo que todas las partes interesadas dentro de

la fiduciaria participen e interactúen para el cumplimiento de unos objetivos estratégicos, en la fiduciaria seleccionada se percibe como implementaron una perspectiva en su mapa estratégico que permite dar la importancia a la sostenibilidad, al ser una fiduciaria ya nombrada como signataria PRI debe seguir implementando acciones que den cumplimiento a cada principio de inversión responsable y así poder dar la transformación de toda la entidad encaminada a una inversión socialmente responsable y sostenible que le permita estar competitivamente activa contribuyendo a la sociedad y al medio ambiente.

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción del problema

Se evidencia como el mundo está en un constante cambio y desarrollo en todos los aspectos que lo rodean, razón por la cual las empresas deben de irse alineando a estos cambios para asegurar que se mantengan en un nivel de competitividad que asegure su sostenimiento, el adaptarse al entorno se considera factor importante para definir el futuro de las entidades y su proyección para alcanzar los objetivos planteados, la sostenibilidad en las empresas no es una tendencia o un término de moda, sino que se trata de un compromiso real y necesario para garantizar un futuro próspero y responsable. (Salgado, 2023)

En este sentido las fiduciarias no pueden quedarse atrás ante este mundo cambiante y a través de los últimos años ha venido tomando más relevancia el concepto de inversión responsable como parte del afianzamiento con los grupos de valor generando confianza entre la inversión, el crecimiento y rentabilidad, el PRI define la inversión responsable como una estrategia y práctica para incorporar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y el ejercicio activo de la propiedad, así es como ha nacido la iniciativa de inversores PRI teniendo como misión lograr un sistema financiero global sostenible que recompense a sus usuarios en términos financieros y que beneficie tanto al medio ambiente como a la sociedad, firmar estos Principios reconocidos a nivel internacional permite que las organizaciones, ya sea una propietaria de activos que administra USD 50.000 millones en activos o una proveedora de servicios con menos de 10 empleados, demuestren públicamente su compromiso con la inversión responsable y sean parte de una comunidad global creciente que está generando un cambio tangible para contribuir a un mundo mejor para todos. (Responsable, 2021).

Lo que se busca con esta iniciativa es que los signatarios PRI pongan en práctica los seis principios para la Inversión Responsable y así mismo sean integrados estos principios en sus decisiones y la forma de llevar la entidad, es aquí donde se involucra la segunda parte de este planteamiento del problema y como el obtener esta membresía le impacta a una Fiduciaria en la ciudad de Bogotá, en el ejercicio y ejecución de toda su planeación estratégica, sabemos que el planteamiento estratégico nos ayuda a ver o prever esos escenarios futuros, analizando

el entorno con el propósito de que la organización tenga una mayor probabilidad de éxito. (Munch, 2008), donde uno de sus principales elementos es el análisis del sector y como llegar a competir generando valor y fidelización en los clientes o usuarios.

La adopción de estos principios pretende impactar en toda la organización la cual debe alinearse y encaminarse a la apropiación de esta inversión sostenible mejorando cada una de sus prácticas, la inversión responsable permite a los inversionistas obtener rendimientos financieros y al mismo tiempo impactar positivamente a la sociedad y el medio ambiente, (Brenes, 2024), asegurando que se vuelvan más efectivas y que permitan el mejoramiento continuo y oportuno para el logro de sus objetivos, si se toma el papel de un inversionista el cual pretende involucrarse en el sector fiduciario siempre buscara la entidad que permita generar más confianza, rentabilidad y responsabilidad en la administración de estos negocios, esto generara que este mercado cada día se haga más fuerte y siga creciendo y así evaluar como las fiduciarias pueden ampliar su visión e implementar estrategias que les contribuya a permanecer en este mercado mejorando los rendimientos y proyecciones de toda la entidad.

El sistema financiero está cambiando a nivel global, cada vez más entidades financieras apuestan por la creación de nuevos productos y servicios que apoyen el desarrollo sostenible (Brenes, 2024), las fiduciarias se están alineando apostándole a convertirse como signatarias PRI donde se les permita generar acciones promoviendo los ASG en las decisiones de inversión, la Fiduprevisora se encuentra en la necesidad de incorporar estos criterios ASG al convertirse en signataria PRI impactando toda la entidad y contribuyendo a la toma de decisiones acertada y eficaz.

1.2 La pregunta de investigación

¿Cómo impacta la adopción de los principios de inversión sostenible en la planeación estratégica de una fiduciaria en Bogotá D.C.?

1.3 Los objetivos de investigación

1.3.1 Objetivo general

Analizar el impacto de adoptar los Principios de Inversión Responsable- PRI en la Planeación Estratégica de una fiduciaria de Bogotá D.C. año 2024.

1.3.2 Objetivos específicos

- 1.3.2.1. Comprender como se encuentran definidos los PRI su alcance y aplicabilidad.
- 1.3.2.2. Establecer los impactos de adoptar los PRI en la planeación estratégica de una fiduciaria en Bogotá.
- 1.3.2.3. Evaluar como la inversión responsable nos permite encaminar a la entidad en el cumplimiento de su planeación estratégica.

1.4 Justificación de la investigación

La presente investigación tiene como principal tema el de inversión responsable el cual ha venido tomando relevancia a través del tiempo teniendo como fundamento obtener un sistema financiero sostenible donde se incorpora los ASG (criterios ambientales, sociales y de gobierno), (Responsable, 2021) es así como los principios de inversión responsable (PRI) ayudan brindando estrategias para los mercados sostenibles y competitivos.

Los motivos que llevan a investigar el impacto de los PRI en la planeación estratégica de una fiduciaria se centran en la necesidad de ir transformándonos a través de la evolución del mercado y poder estar a la vanguardia frente a lo que nuestros grupos de interés quieren o esperan de los productos o servicios que brinda cada entidad, en este caso una fiduciaria, la inversión responsable mejora la relación riesgo-rendimiento y genera mayor valor en el largo plazo, por eso se ha convertido en un elemento estratégico dentro de los portafolios de miles de inversionistas a nivel internacional, (Brenes, 2024), así mismo no solo poder revisar los impactos positivos sino también los negativos que conlleva la adopción de estos principios y como influyen en la planeación estratégica manteniendo la fiduciaria hacia su rumbo y cumplimiento de esos objetivos estratégicos permitiendo una acertada decisión en la toma de decisiones para obtener ventajas competitivas.

La industria de la inversión evoluciona de manera constante y pensar en sostenibilidad ha transformado la manera de hacer negocios, por esto incorporar una estrategia de inversión responsable se ha convertido en una prioridad. (valores, s.f.), es una necesidad estar a la vanguardia frente a temas de vital relevancia y que ayudara a las fiduciarias en el cumplimiento de sus objetivos y alineación de su planeación estratégica, para la fiduciaria seleccionada es primordial convertirse para el 2025 en una fiduciaria socialmente responsable y sostenible donde uno de los pasos para lograrlo es convertirse en signataria PRI, por medio de esta iniciativa realizará diferentes acciones que la convertirán en una entidad comprometida con la sociedad y el medio ambiente contribuyendo a que todas las partes interesadas se encuentren integradas en la toma de decisiones y cumplimiento de los objetivos estratégicos.

2. MARCO DE REFERENCIA

2.1 Marco de Antecedentes

Se encuentran trabajos donde se investiga todo el tema de la Inversión Responsable y su contexto con los fondos de inversión (Agudo, 2016) donde abarca como la inversión responsable ha cobrado más importancia al transcurso de los años y como la sociedad ha cambiado su enfoque de como realizar inversiones sólidas y responsables, es así como generan unas estrategias para estas inversiones que conllevan a una sostenibilidad empresarial.

(Porras, 2023) contextualiza de cómo influye la adopción de los PRI en los indicadores de una empresa aseguradora, se puede observar que uno de los factores que apalanca el cumplimiento de la estrategia es la parte financiera y que ayuda para que la entidad se mantenga en un mercado competitivo, por esta razón la planeación estratégica va de la mano con la planeación presupuestal dentro de cada entidad.

(Fernández, 2020) en esta investigación se habla del tema de los principios de inversión responsable y como actúa dentro de los mercados financieros y los rendimientos que da frente a la sociedad y a las entidades, así dando al cumplimiento de su finalidad.

A partir de las investigaciones sobre la inversión responsable y los principios de inversión sostenible se evidencia la importancia de esta investigación y de cómo impacta la planeación estratégica y como está planeación nos contribuye para el desarrollo empresarial y como lo hemos dicho anteriormente estas siempre dentro del mercado competitivo, analizando el entorno y como el tema de inversiones responsable obtiene más fuerza, (Luzuriaga, 2019) contextualiza como impulsamos la empresa respecto a lo que se planea estratégicamente y si dentro de los objetivos estratégicos se contempla el tema de inversión responsable y los seis principios, adoptándolos para posteriormente ser signatarios de los PRI.

2.2 Marco Teórico

2.2.1 Inversión Responsable

El PRI define la inversión responsable como una estrategia y práctica para incorporar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y el ejercicio activo de la propiedad.

Existen muchos términos (tales como inversión sostenible, inversión ética e inversión de impacto) asociados con el sinfín de enfoques de inversión que tienen en cuenta los diversos asuntos ASG. La mayoría de los términos carecen de definiciones formales y a menudo se usan indistintamente. Una clave para comprender que la inversión responsable es algo más amplio que estos conceptos, es que en los casos en los que muchos establecen metas morales o éticas como propósito primario, los inversores cuya única prioridad es el desempeño financiero también pueden y deben practicar la inversión responsable, al igual que aquellos que buscan construir un puente entre las oportunidades y riesgos financieros, y los resultados tangibles. (Responsable, 2021).

El origen de la inversión se asocia a la década de los cincuenta del siglo pasado, En estos años, esta nueva filosofía de inversión de la que se comenzaba a hablar, la inversión socialmente responsable, permitía a los inversores ser congruentes con sus principios y su forma de pensar. Hace muchos años, los judíos no podían hacer negocios que fueran en contra de la ética, la moral o su propia religión. Más adelante, en la década de los cincuenta, diversos grupos religiosos comenzaron a hacer algo parecido a los judíos, es decir, no querían invertir en negocios que fueran en contra de lo que ellos consideraban ético o moral. (Manso, 2016)

2.2.2 Principios de Inversión Responsable

Teniendo en cuenta la evolución de la inversión responsable fueron desarrollados los principios de Inversión Responsable por un grupo internacional de inversores institucionales para reflejar la creciente relevancia de los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo en el contexto de las prácticas de inversión. A principios del año 2005, el entonces secretario general de las Naciones Unidas, Kofi Annan, invitó a un grupo de los principales

inversores institucionales de todo el planeta para que se incorporaran en un proceso con el fin de desarrollar los Principios para la Inversión Responsable. Un grupo de inversores formado por 20 personas de instituciones provenientes de 12 países contó con el apoyo de un grupo de 70 expertos del sector de las inversiones, organizaciones intergubernamentales y la sociedad civil. (Responsible, 2021).

Los PRI son un conjunto de principios de carácter voluntario que sirven de guía a los inversores para incorporar las variables ASG en los procesos de toma de decisión al enumerar una serie de posibles acciones a desarrollar para conseguirlo. Como hemos comentado, los PRI fueron desarrollados por inversores para inversores, con el objetivo de conseguir aunar los retornos del capital y las variables ASG, con el objetivo de conseguir un sistema financiero global sostenible.

2.2.3 Planeación Estratégica y la Inversión Responsable

Planeación es la previsión de escenarios futuros y la determinación de los resultados que se pretenden obtener, mediante el análisis del entorno para minimizar riesgos, con la finalidad de optimizar los recursos y definir las estrategias que se requieren para lograr el propósito de la organización con una mayor probabilidad de éxito. (Munch, 2008)

La planeación estratégica formal con sus características modernas fue introducida por primera vez en algunas empresas comerciales a mediados de 1950. En aquel tiempo, las empresas más importantes fueron principalmente las que desarrollaron sistemas de planeación estratégica formal, denominados sistemas de planeación a largo plazo. Desde entonces, la planeación estratégica formal se ha ido perfeccionando al grado que en la actualidad todas las compañías importantes en el mundo cuentan algún tipo de este sistema, y un número cada vez mayor de empresas pequeñas está siguiendo este ejemplo. (Mintzberg, 2007).

Se puede ver cómo se va articulando la planeación estratégica y la adopción de los PRI, siendo parte importante tener un amplio conocimiento de como invertir los recursos de forma responsable y así poder llegar a un desarrollo empresarial dentro de un mercado competitivo y contribuyendo al logro de los objetivos propuestos, dentro de los análisis que se realizan en el transcurso de la formulación de la planeación estratégica esta un factor muy importante que es el análisis del entorno o del ambiente, La finalidad del análisis del ambiental consiste en

descubrir las formas en que los cambios de los ambientes económicos, tecnológicos, sociocultural y político /legal de una organización la afectarán indirectamente y las formas en que influirán en ella los competidores, proveedores, clientes, organismos gubernamentales y otros factores. Asimismo, este análisis nos permite descubrirlas oportunidades disponibles para la organización y las amenazas que enfrentan. (Mintzberg, 2007)

2.3 Marco Normativo

2.3.1 Normativa Nacional

En cuanto a la normatividad expedida en Colombia sobre la sostenibilidad, en décadas anteriores, materialmente no se visualizaba una protección real por parte de la legislación hasta hace tres décadas con la Constitución de 1991. La Constitución Nacional es un gran referente, puesto que fue la creación de una verdadera protección del ámbito social de los ciudadanos colombianos, los recursos y el medio ambiente del país.

En primer lugar, en el Título II Capítulo I, hace referencia a los derechos fundamentales de los colombianos. Además, se introduce su mecanismo de defensa, la tutela, la cual ha permitido que se dé en el país, en mayor medida, un cumplimiento de los derechos humanos fundamentales.

En el Capítulo II, se exponen los derechos económicos, sociales y culturales, donde se desarrollan temas como la familia, derechos de los niños, la igualdad, la salud y el bienestar, la recreación y todos aquellos derechos que hacen parte fundamental del ámbito social humano.

También se incluye por primera vez un apartado para la protección del medio ambiente, en el Capítulo III “De los derechos colectivos y del ambiente”, donde se consagra que todos los habitantes tienen derecho a un ambiente sano. Además, regula ámbitos como los recursos naturales, zonas protegidas, espacio público, etc.

A los derechos ambientales también se le ha reconocido por ser derechos de tercera generación, los cuales necesitan de la colaboración de todos los habitantes, incluso de todas las naciones, debido a que tratan problemáticas de carácter global por lo que se necesita de la cooperación y responsabilidad de todos. Sin embargo, aunque son derechos de tercera

generación, ante la jurisdicción colombiana han sido 36 frecuentemente protegidos vía tutela debido a la relación conexas que tienen con los derechos fundamentales a la vida y a la salud.

Mediante la Constitución Política de 1991, se introdujo la función social de la empresa, en el artículo 333, lo que cotidianamente se ha traducido como la responsabilidad social empresarial, este expresa: (...)

“La empresa, como base del desarrollo, tiene una función social que implica obligaciones. El Estado fortalecerá las organizaciones solidarias y estimulará el desarrollo empresarial.

El Estado, por mandato de la ley, impedirá que se obstruya o se restrinja la libertad económica y evitará o controlará cualquier abuso que personas o empresas hagan de su posición dominante en el mercado nacional.

En el ámbito ambiental se resalta la Ley 99 de 1993, en la cual se creó el Ministerio del Medio Ambiente y Desarrollo Sostenible, dándole una gran importancia a este tema en el país, como mencionamos anteriormente, inspirada por la Conferencia de Rio 1992. De modo que, existen leyes nacionales cuyo fin es proteger el medio ambiente y el entorno social humano. Al fin y al cabo, el deber del Estado es garantizar la convivencia humana y por ende el bienestar de todos.

En Colombia es un deber para las empresas estar en función del interés social. Sin embargo, solo se evidencia este tipo de normativas nacionales en empresas de alto impacto social o ambiental (como por ejemplo las compañías mineras – Código de Minas), donde de cierta manera se les obliga a prevenir y 37 reparar los daños que generen contra el medio ambiente desarrollando su actividad y al deber conciliar, no afectar y proporcionar acciones de valor a las comunidades donde impactan sus actividades etc.

La normatividad colombiana sobre criterios A.S.G. es bastante limitada, dado que es una normatividad creada (hasta el momento) por la Superintendencia Financiera para las sociedades que cotizan en bolsa de valores. Las Circulares Externas expedidas por la Superintendencia Financiera no se basan únicamente en la protección de un solo ámbito, sino que, por el contrario, se evidencia interdisciplinariedad, debido a que esta regulación busca también mitigar el impacto de las sociedades que cotizan sobre el medio ambiente y la sociedad. (Sánchez, 2023).

3. METODOLOGÍA

3.1 Enfoque y alcance de la Investigación

Enfoque cualitativo: la presente investigación utilizó un enfoque cualitativo donde se basa en métodos de recolección de datos más enfocados en la comunicación que en los procedimientos lógicos o estadísticos.

Las principales áreas de enfoque son los individuos, las sociedades y las culturas. La suposición de este método de investigación se enfoca en que el conocimiento es más subjetivo que objetivo. (Narvaez, s.f.)

Este enfoque permitirá comprender de manera profunda las diferentes perspectivas de las personas que intervienen en el campo de estudio, creando teorías, hipótesis y conceptos determinando su grado de avance investigación o confirmando esas posibles soluciones que se brindan a lo largo de la investigación, a partir de la creación de todos estos conceptos se irán relacionando entre si entre los conceptos identificados y aplicados en esta investigación.

Los investigadores cualitativos optan por numerosos recursos: la semiótica, el análisis de relatos, contenidos y discursos; el análisis fonológico y de archivos, e incluso las estadísticas, las tablas, los cuadros y los números. Reutilizan los enfoques, métodos y técnicas de la etnometodología, la fenomenología, la hermenéutica, el feminismo, la rizomática, el deconstruccionismo, la etnografía, las entrevistas, el psicoanálisis, los estudios culturales, encuestas, la observación participante, entre otros.” (Denzin y Lincoln, 2011, p.55).

3.2 Población y muestra

3.2.1 Definición de la población

Como parte de esa población se identifican las fiduciarias de la ciudad de Bogotá que han adoptado los principios de Inversión Responsable, serán directamente el objeto de estudio que permitirá realizar los análisis de como se ha impactado en su planeación estratégica, a partir de la relación de estos términos se podrán obtener diferentes hipótesis o confirmarlas de

acuerdo a lo planteado en el transcurso de la investigación, teniendo como referencia la Fiduciaria llamada Fiduprevisora quienes han sido aceptados como signatarios del PRI.

3.2.2 Cálculo y selección de la muestra

La muestra seleccionada es de tipo no probabilístico teniendo en cuenta que su elección se debió a características particulares, en este caso la elección de la fiduciaria se realizó a partir de que me encuentro laborando en la entidad y la observación en diferentes campos era de más fácil acceso, de igual manera el cargo en el que laboro es en la parte de planeación estratégica la cual me permitía poder relacionar los conceptos y dar claridad a la respuesta de la pregunta de investigación.

3.3 Instrumentos

La información fue recolectada a partir de la observación y de documentos que permitan ir sustentando la investigación y generando esas hipótesis y teorías que se interrelacionaran a partir de los conceptos anteriormente mencionados, como lo son la estrategia que se encuentra en la entidad actualmente aprobada por la junta directiva y que se está realizando el respectivo seguimiento para su cumplimiento, de igual manera registro de datos que nos permitan dar respuesta a nuestra pregunta problema.

3.4 Descripción de procedimientos

La investigación se realizó a partir de la observación donde se realizaron los siguientes pasos:

Entorno o contexto a observar: en este paso se identificó que entornos donde se define y aprueba la planeación estratégica lo que permite tener un acercamiento de como estaban siendo implementados los PRI en la entidad.

Determinar la técnica de recolección de datos: se determina que se recolecta la información por medio de la observación tomando datos relevantes para la investigación como

lo son elementos que componen la planeación estratégica y que interactúan con la sostenibilidad y en este caso la inversión responsable.

Aplicación del instrumento: De acuerdo a los espacios donde se realizó la observación se realiza un cotejo de los datos relevantes que permitan dar sustento a nuestra investigación.

3.5 Análisis de la información

Las técnicas de análisis de datos son un plan que utilizas para revisar, categorizar y clasificar la información que produjiste por medio de las técnicas de investigación. De ahí que se le llame también “plan de análisis”.

El análisis se realizó por medio de la observación directa a la población seleccionada donde se puede ir evidenciando como a través de la obtención de la membresía como signataria PRI permite que ampliación no solo de cobertura sino teniendo claro como los recursos son administrados de manera responsable y eficiente, a partir de ahí se creara la relación con la planeación estratégica y como todo el tema ambiental va evolucionando y permitiendo el desarrollo socialmente responsable de las fiduciarias en la ciudad de Bogotá.

El análisis se realizó tomando de igual manera el direccionamiento estratégico de la entidad y como en este se ve implementado toda la parte de sostenibilidad, realizando seguimiento al cumplimiento de esos proyectos y objetivos estratégicos que permitan estar más cerca de los resultados esperados.

3.8. Consideraciones éticas

3.8.1. Análisis de consideraciones éticas

La presente investigación se acoge a la política de ética e integridad científica de la Investigación, Desarrollo, Innovación y Creación Artística y Cultural (I+D+i+C) de UNIMINUTO la cual busca consolidar un sistema que permita el fortalecimiento de las

actividades de I+D+i+C bajo los más altos estándares éticos, bioéticos y de integridad científica. Se fundamenta en el propósito de asegurar la transparencia, honestidad, justicia y responsabilidad de la actividad científica y en la necesidad de generar lineamientos que permitan la mejora continua de la I+D+i+C de la institución en desarrollo del respeto por la persona humana y la protección de sus derechos fundamentales, la salvaguarda del bienestar social y de todos los seres vivientes y el cuidado del medio ambiente, así mismo, busca el cumplimiento de los principios y acuerdos éticos y bioéticos suscritos por la comunidad científica internacional y nacional, las leyes colombianas y los principios y normas de UNIMINUTO.

(UNIMINUTO, s.f.), es un documento transparente donde cada apartado cuenta con su respectiva fuente respetando todos los derechos de autor.

4. RESULTADOS

- **Comprender como se encuentran definidos los PRI su alcance y aplicabilidad.**

Los PRI están formados por seis principios de carácter voluntario que pretenden guiar al inversor en la incorporación de las variables ASG en sus procesos de toma de decisiones de inversión. (Fernández, 2020).

Primer principio, Incorporaremos asuntos ASG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones.

Segundo Principio, Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.

Tercer principio, Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos.

Cuarto principio, Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones.

Quinto principio, Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.

Sexto principio, Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.

En la Fiduprevisora se observa que ya es signataria PRI por lo cual debe empezar a incorporar cada uno de estos principios en la entidad, el convertirse en signataria es el primer paso para iniciar el camino de adopción de los principios, es indispensable los datos recolectados ya que se pudo observar cómo iniciando por el informe de sostenibilidad bajo el estándar de la Iniciativa de Reporte Global GRI la entidad está incorporando asuntos ASG, fortaleciendo tanto interna como externamente la entidad comprometiéndose con el cuidado ambiental y bienestar social.

De igual manera se evidencia la construcción de la Política de Inversión Responsable donde se dejará estructurado lo que hará parte de esa incorporación de los principios para finalmente poder presentar el informe sobre las actividades y progreso con

respecto a la aplicación de los principios, el documento aún se encuentra en borrador, el documento final debe ser aprobado por la Junta Directiva para que pueda ser publicado.

La planeación estratégica se articula teniendo en cuenta todo el proceso de la toma de decisiones en la entidad, al hablar del alto gobierno que en este caso en la fiduciaria es la junta directiva y como esa toma de decisiones se basa en el seguimiento de la planeación estratégica que es a donde se quiere llegar y poder evidenciar si se está cumpliendo o porque no se está logrando e ir estableciendo planes que permitan su cumplimiento, cada una de las perspectivas del mapa estratégico de la entidad permite su cumplimiento y como lo dice (Porrás, 2023) donde la parte financiera es uno de los propulsores para el cumplimiento de la estrategia y se evidencia su relevancia como uno de los pilares en nuestro balance score card.

Como lo indica (Fernández, 2020) se evidencia como los principios de inversión responsable contribuyen a los rendimientos dentro de un mercado global y competitivo lo que aporte al crecimiento de las entidades y crecimiento en sus ingresos, factor importante en el cumplimiento de la planeación estratégica.

- **Mencionar los impactos de adoptar los PRI en la planeación estratégica de una fiduciaria en Bogotá.**

La Fiduprevisora se encuentra afiliada a Asofiduciarias por lo cual se hace indispensable ir acogiendo cada una de las practicas que se realizan, a partir de ahí la entidad inicia el camino para convertirse en signataria de PRI, en uno de los comités realizados desde la Asofiduciarias se encuentra incluido el de sostenibilidad donde se inicia con la implementación del informe de sostenibilidad el cual también la Fiduprevisora ha participado en capacitaciones dirigidas por Función Pública y al finalizar el año 2024 la Fiduprevisora realizara su primer informe de sostenibilidad teniendo en cuenta la incorporación de todos los temas ASG.

Con los datos recolectados se evidencia que los PRI impactan positivamente a la planeación estratégica de una fiduciaria, de acuerdo a todo su plan estratégico se evidencia que la fiduciaria quiere ser una fiduciaria socialmente responsable como lo

indican en su visión, “Al 2025, nos afianzaremos como una fiduciaria socialmente responsable, enfocada en la solución de las necesidades de nuestros clientes a través de servicios fiduciarios innovadores, generando valor para nuestros accionistas y demás grupos de interés y siendo uno de los mejores lugares para trabajar en Colombia” (Fiduprevisora, s.f.), de tal manera que se debe encaminar al cumplimiento de esta visión, se evidencia un mapa estratégico que impulsa a este cumplimiento donde no solo por la perspectiva de crecimiento sostenible sino a manera general en cada perspectiva donde se puede relacionar con esos impactos de la adopción de los PRI, los PRI pueden impactar tanto en la parte de evaluar la experiencia de los clientes, fortalecer la participación del mercado, posicionar la marca, mejorar los ingresos y tener un talento humano competente.

- **Evaluar como la inversión responsable nos permite encaminar a la entidad en el cumplimiento de su planeación estratégica.**

Con los datos recolectados mediante la observación se evidencia como la inversión responsable encamina al cumplimiento de la planeación estratégica, es importante poder tener claro que cada objetivo estratégico junto con sus indicadores nos va indicando el nivel de cumplimiento de la planeación estratégica y como se apalanca el cumplimiento de esa visión que se pretende cumplir para el año 2025, uno de los objetivos de la entidad es poder incorporar todas esas prácticas que demuestran compromiso con los grupos de interés y es ahí donde la inversión responsable se convierte en un factor importante para que la fiduciaria pueda seguir manteniéndose en el mercado dando ese plus en sus productos de inversión.

Se debe incorporar en cada área de la entidad los principios de inversión responsable iniciando desde la construcción de la planeación estratégica anual la cual como se indicó anteriormente con los mapas estratégicos establecidos se evidencia el nivel de cumplimiento de cada principio, evidencia como la entidad se posiciona y crece rápidamente, como lo indica (Mintzberg, 2007) los análisis que se realizan dentro de la organización permite identificar oportunidades que hacen que la entidad pueda tener un mejor apalancamiento y posicionamiento en el mercado fiduciario como se encuentra plasmado en su visión a cumplir para el 2025.

5 DISCUSIÓN

La adopción de los principios de inversión responsable en el campo de las fiduciarias ha venido tomando más relevancia teniendo en cuenta los beneficios de su adopción, a pesar de ser una iniciativa voluntaria para los inversionistas se hace necesario que las entidades los adopten y como lo dice (Atehotúa, 2021), se evidencian aspectos importantes que se logran con las inversiones responsables, iniciando con el impacto en la rentabilidad y los ingresos de las organizaciones que permite la creación de nuevos productos y servicios, así mismo se tiene reducción en costos al tener iniciativas encaminadas al ahorro y la eficiencia, investigación que corrobora como la inversión responsable contribuye al logro de los objetivos dentro de las entidades.

Se evidencia que como la adopción de los PRI influyen en la planeación estratégica no solo de la fiduciaria seleccionada como objeto de estudio sino en cada entidad que se encuentra comprometida con la inversión y que buscan que estos rendimientos crezcan cada vez más teniendo como objetivo tener ese sistema financiero global económicamente eficiente y sostenible, como lo indica (Escobedo, 2017) una de las estrategias de las empresas para lograr su posicionamiento y liderazgo en la economía son precisamente los temas de sostenibilidad donde el implementar los PRI permite que las entidades cuenten con un sistema de gestión de riesgos mucho más eficiente considerando que existen riesgos ambientales donde las entidades deben incorporar estrategias que permitan reducir estos desafíos ambientales, de igual manera de acuerdo con David García, especialista de gestión de activos del Banco Davivienda, algunas personas e inversionistas consideran que las buenas compañías no son solamente aquellas que cuentan con recursos y solvencia financiera, sino también, aquellas que generan menos afectaciones al medioambiente y contribuyen al desarrollo social. En este sentido, adoptar estos Principios contribuye a la reputación de la entidad. (finanzas, 2023), contribuyendo al cumplimiento de la planeación estratégica e impactando positivamente cada área y su relación con los grupos de interés.

De igual manera (Porrás, 2023) en su investigación indica como influye la adopción de los PRI en los indicadores de una empresa aseguradora, se puede observar que uno de los factores que apalanca el cumplimiento de la estrategia es la parte financiera y que ayuda para que la entidad se mantenga en un mercado competitivo, por esta razón la planeación

estratégica va de la mano con la planeación presupuestal dentro de cada entidad, impactando positivamente en el cumplimiento de metas presupuestales y generación de mayores ingresos.

Investigaciones como las de (Agudo, 2016), (Atehotúa, 2021) o (Porras, 2023) permiten corroborar como la planeación estratégica se ve impactada positivamente con la adopción de los PRI, permitiendo tener un liderazgo y posicionamiento en el mercado económico, en este caso en el sector fiduciario, aunque particularmente no se ha investigado su relación directa con las fiduciarias, a partir de la literatura revisada se puede contrastar como si se evidencia impacto en los indicadores financieros uno de los principales motores dentro de una compañía permitiendo mayores ingresos, reducción de costos y como la incorporación de los criterios ASG contribuyen a una inversión socialmente responsable.

Los fondos de inversión son unos de los principales productos de la fiduciaria investigada y como lo menciona (Agudo, 2016) la inversión responsable ha ido convirtiéndose en una estrategia en las compañías para para que las inversiones conlleven a una sostenibilidad empresarial, en su investigación relaciona los fondos de inversión con la inversión responsable y como el adoptar estas inversiones llevan a lograr un posicionamiento, reconocimiento y reputación a las fiduciarias que lo aplican.

5. CONCLUSIONES

Con esta investigación se concluye como se encuentran definidos los PRI, su alcance y aplicabilidad teniendo en cuenta la importancia de adoptar estos principios en cada practica de inversión y como esto conlleva a estar a la vanguardia dentro del mercado global y competitivamente bien posicionados, en la fiduciaria uno de sus grandes portafolios tiene que ver con la inversión por esto se convierte en indispensable aplicar los PRI dentro de la entidad dándole más seguridad y confianza a todos los inversores, la aplicación de los PRI conlleva una seria de pasos y acciones que al ser reconocidos como signatarios se convierte fundamental seguir y presentar los respectivos informes que comprueban su aplicabilidad.

Una vez revisados los resultados de la investigación se puede ver como los PRI impactan directamente en la planeación estratégica de la fiduciaria, donde se convierte relevante tener claro a donde quiere llegar una entidad, uno de los aspectos más relevantes es la parte financiera lo que permite generar ingresos y reducir costos dentro de una organización y este precisamente es uno de los propósitos de la implementación de los PRI, donde las entidades signatarias vean cada vez mejor y amplios rendimientos dentro de sus portafolios.

Se logró plantear como estos principios deber ir alineados con la estrategia de la entidad, teniendo en cuenta que la entidad ya fue nombrada como signataria PRI donde cada principio se debe ver inmerso en toda la entidad iniciando por su planeación estratégica la cual define año tras año lo que se quiere lograr y esos pasos para lograrlo, así mismo, la sostenibilidad se ve mencionada desde el inicio en su balance score card y como se integran las partes interesadas y se tienen en cuenta para esa creación de valor que es tan importante para cada compañía.

6. RECOMENDACIONES

De acuerdo al presente trabajo de investigación se considera interesante investigar en futuros trabajos aspectos relevantes de acuerdo al tema de sostenibilidad, inversiones y la planeación estratégica, se propone:

- Realizar comparativas de una inversión actual y una inversión responsable determinando en que aspectos se encuentran sus diferencias y como afectan su rentabilidad.
- Como los principios de inversión responsable son reconocidos en Colombia a través de las acciones que realizan sus signatarios y que son compartidos por medio de los informes de sostenibilidad.
- Los cambios que se generan en una organización que decide realizar acciones encaminadas a la sostenibilidad y la inversión responsable y como sus colaboradores perciben las acciones realizadas.
- Ampliar esta investigación no solo enmarcada a las fiduciarias sino a cada una de las entidades que se convierten en signatarias y que reestructuran su planeación estratégica para dar un nuevo rumbo a la entidad.

Teniendo en cuenta la experiencia realizando esta investigación fue un desafío articular un tema bastante mencionado como la sostenibilidad y aplicarlo a toda la parte estratégica de la entidad, no fueron encontrados muchas investigaciones anteriores que dieran cuenta de este tema o que se articulara de alguna manera, se considera de bastante relevancia poder seguir ampliando el tema tomando más población de referencia que permita dar mayores aportes y corroborando las dadas en esta investigación.

Referencias

Agudo, L. F. (2016). Inversión Socialmente Responsable. *Inversión Socialmente Responsable*.

Atehotúa, E. (2021). Inversión responsable en la práctica mitos y dudas sobre la incorporación de criterios ASG.

Bogotá, F. (s.f.). *fidubogota.com*. Obtenido de <https://www.fidubogota.com/repositorio/fidubogota/documentos/responsabilidad-social/20220211-Pol%C3%ADtica-de-Inversion-Responsable.pdf>

Brenes, M. (2024). *linkedin*. Obtenido de [https://es.linkedin.com/pulse/inversi%C3%B3n-responsable-la-nueva-forma-sozmf#:~:text=La%20inversi%C3%B3n%20responsable%20permite%20a,de%20Desarrollo%20Sostenible%20\(ODS\)](https://es.linkedin.com/pulse/inversi%C3%B3n-responsable-la-nueva-forma-sozmf#:~:text=La%20inversi%C3%B3n%20responsable%20permite%20a,de%20Desarrollo%20Sostenible%20(ODS)).

Díaz, E. M. (s.f.). *aprendizaje.uchile*. Obtenido de <https://aprendizaje.uchile.cl/recursos-para-leer-escribir-y-hablar-en-la-universidad/profundiza/profundiza-en-la-tesis/como-redactar-el-marco-metodologico-en-una-investigacion-cualitativa/>

Escobedo, G. (2017). *Desarrollo Sustentable*. Alfaomega.

Fernández, S. M. (21 de 05 de 2020). Obtenido de https://ddd.uab.cat/pub/tfg/2020/229059/TFG_smartinezfernandez.pdf

Fernández, S. M. (21 de 05 de 2020).

Fiduprevisora. (s.f.). Obtenido de <https://www.fiduprevisora.com.co/como-trabajamos/>

Fiduprevisora. (s.f.). Obtenido de <https://www.fiduprevisora.com.co/noticias/fiduprevisora-es-aceptada-como-signataria-del-pri-por-su-compromiso-con-la-sostenibilidad-y-la-inversion/>

finanzas. (2023). Obtenido de <https://www.misfinanzasparainvertir.com/beneficios-de-los-principios-para-la-inversion-responsable-impulsan-su-adopcion/#:~:text=Beneficios%20de%20los%20Principios%20de%20la%20Inversi%C3%B3n%20Responsable%20impulsan%20su%20adopci%C3%B3n&text=Beneficios%20>

López, P. L. (s.f.). POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO.

Luzuriaga, S. A. (2019). Planeación estratégica y su aporte al desarrollo empresarial.

Planeación estratégica y su aporte al desarrollo empresarial.

Manso, C. R. (2016). Inversión Socialmente Responsable . *Inversión Socialmente Responsable*

Mintzberg, H. (2007). PLANEACIÓN ESTRATÉGICA. *PLANEACIÓN ESTRATÉGICA*.

Munch, L. (2008). Planeación Estrategica . En L. Munch, *Planeación Estrategica* (pág. 127). México: Trillas.

Mundial, P. (12 de 07 de 2023). *Pcto Mundial*. Obtenido de <https://www.pactomundial.org/noticia/la-sostenibilidad-empresarial-desde-las-siglas-asg-o-esg/#:~:text=Las%20siglas%20ESG%2C%20en%20ingl%C3%A9s,G%E2%80%9D%20de%20governance%20o%20gobernanza>.

Narvaez, M. (s.f.). *questionpro*. Obtenido de questionpro: <https://www.questionpro.com/blog/es/metodo-de-investigacion-cualitativo/#:~:text=El%20m%C3%A9todo%20de%20investigaci%C3%B3n%20cualitativo%20se%20basa%20en%20m%C3%A9todos%20de,las%20sociedades%20y%20las%20culturas>.

Porras, P. D. (2023). Influencia de la Adopción de Principios para Inversión Responsable (PRI) - en . *Influencia de la Adopción de Principios para Inversión Responsable (PRI) - en .*

Responsable, P. P. (2021). *UNPRI*. Obtenido de UNPRI: <https://www.unpri.org/download?ac=10970>

rockcontent. (2019). Obtenido de <https://rockcontent.com/es/blog/planeacion-estrategica/#:~:text=La%20planificaci%C3%B3n%20estrat%C3%A9gica%20tambi%C3%A9n%20ayuda,juego%20de%20opiniones%20e%20intuici%C3%B3n>.

Rodriguez, J. (2017). *isdfundacion*. Obtenido de [https://isdfundacion.org/2017/09/25/software-de-investigacion-social-y-de-mercados-investigacion-cualitativa/#:~:text=Los%20CAQDAS%20\(Computer%2DAided%20Qualitative,los%20resultados%20de%20la%20investigaci%C3%B3n](https://isdfundacion.org/2017/09/25/software-de-investigacion-social-y-de-mercados-investigacion-cualitativa/#:~:text=Los%20CAQDAS%20(Computer%2DAided%20Qualitative,los%20resultados%20de%20la%20investigaci%C3%B3n).

Salgado, L. (2023). *aplanet*. Obtenido de <https://aplanet.org/es/recursos/sostenibilidad-en-las-empresas/>

Sánchez, D. V. (2023). CRITERIOS A.S.G. EN COLOMBIA. *CRITERIOS A.S.G. EN COLOMBIA*. Medellín, Colombia.

tesisymasters. (s.f.). Obtenido de tesisymasters.: <https://tesisymasters.com.ar/tesis-marco-metodologico/>

UNIMINUTO. (s.f.). Obtenido de <https://www.uniminuto.edu/sic#:~:text=En%20UNIMINUTO%20consideramos%20que%20la,y%20despu%C3%A9s%20del%20proceso%20investigativo>.

Unir. (2024). Obtenido de <https://www.unir.net/empresa/revista/inversion-socialmente-responsable/>

Universidad Veracruzana. (2021). Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/sgrappin/files/2021/01/Palestina.pdf>

Useche, M. C. (2019). *Uniguajira*. Obtenido de <https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/bitstream/handle/uniguajira/467/88.%20Tecnicas%20e%20instrumentos%20recolecta%C3%B3n%20de%20datos.pdf?sequence=1>

valores, a. y. (s.f.). Obtenido de <https://www.accivalores.com/component/content/article/3227-acciones-y-valores-inversiones-responsables-pri?catid=107&Itemid=211>