

INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN RESPONSABLE: BIODIVERSIDAD PARA PROPIETARIOS DE ACTIVOS

DESCRIPCIÓN GENERAL

- Esta guía introductoria presenta el tema de la biodiversidad desde el punto de vista de los propietarios de activos y se concentra en los factores determinantes de la pérdida de biodiversidad, al mismo tiempo que reconoce su relevancia en el concepto general de la naturaleza.
- Además, explica la importancia y relevancia de la biodiversidad en el contexto del proceso de inversión y esboza cómo podrían los propietarios de activos incorporar este tema en las políticas de inversión responsable, en los procesos de inversión y en las prácticas de stewardship o gestión responsable.
- La guía se divide en dos partes:

PRIMERA PARTE:

Relevancia de la biodiversidad. Esta parte abarca los siguientes temas:

- Ciencia
- Por qué es importante para los inversores
- Por qué las acciones de los gobiernos deben importarle a los inversores

SEGUNDA PARTE:

Enfoques que los propietarios de activos podrían adoptar en sus procesos de inversión, stewardship y comunicación de información, por ejemplo:

- Posibles acciones para llevar a cabo
- Recursos disponibles
- Preguntas introductorias para hacerles a las administradoras de inversiones

A lo largo del documento se suministran referencias de contenidos complementarios seleccionados. Para conocer más información sobre los temas tratados en esta guía o sobre biodiversidad y naturaleza en general, por favor [póngase en contacto con nosotros](#).

INTRODUCCIÓN A LA INVERSIÓN RESPONSABLE

EXPLORE ESTA SERIE DE DOCUMENTOS



PRIMERA PARTE: RELEVANCIA DE LA BIODIVERSIDAD

¿QUÉ ES LA BIODIVERSIDAD Y POR QUÉ ES IMPORTANTE?

Biodiversidad es la «variabilidad entre los organismos vivos de todos los orígenes,»¹ mientras que naturaleza se refiere al «mundo natural, con un énfasis en sus componentes vivientes.»² La biodiversidad permite que los ecosistemas sean productivos, resilientes y adaptables al cambio, lo cual da lugar a servicios ecosistémicos como el suministro de comida y materias primas, filtrado del aire y del agua, polinización, almacenamiento de carbono y regulación climática.

¿NATURALEZA O BIODIVERSIDAD?

Esta guía se concentra en la biodiversidad y las acciones que los propietarios de activos pueden emprender para abordar los cinco factores determinantes de la pérdida de biodiversidad.³ Sin embargo, la orientación suministrada reconoce que los sistemas naturales contribuyen al mantenimiento de la biodiversidad y pueden, por lo tanto, ser aplicados al concepto general de la naturaleza en el caso de los inversores que buscan adoptar un enfoque más holístico ante las oportunidades y riesgos relacionados con la naturaleza.

Una generación de valor económico aproximada de USD 58 billones –más de la mitad del PIB mundial total– tiene una dependencia moderada o alta de la naturaleza y de los servicios ecosistémicos que ésta provee.⁴ Las actividades económicas tienen un impacto en la biodiversidad al cambiar su estado de manera positiva o negativa, lo que puede, a su vez, producir cambios en la capacidad del mundo natural de soportar los servicios ecosistémicos. Otros cálculos sugieren que USD 7 billones se invierten cada año en actividades económicas que tienen un impacto negativo directo en la naturaleza.⁵

LÍMITES PLANETARIOS Y CAMBIO CLIMÁTICO

El cambio climático y la pérdida de biodiversidad están conectados de forma intrínseca. Ambos factores son esenciales para comprender la interacción entre los [límites planetarios](#) y para minimizar el riesgo de los daños ambientales irreversibles, luego de que en 2023 ya se habían cruzado seis de los nueve límites planetarios.⁶ Con la categorización del cambio climático como uno de los cinco factores impulsores de la pérdida de biodiversidad,⁷ los inversores pueden comenzar a identificar sinergias en sus estrategias climáticas en relación con las oportunidades o riesgos asociados a la biodiversidad. Por ejemplo, buscar la circularidad de las tecnologías de transición al escenario de cero emisiones netas puede minimizar los impactos de la extracción y disposición de materiales en la naturaleza,⁸ mientras que las innovaciones en la agricultura regenerativa pueden mitigar las emisiones asociadas con la conversión de tierras, así como también promover la salud y resiliencia de los suelos.⁹

1 Secretaría del Convenio sobre la Diversidad Biológica (2011), [El Congreso sobre diversidad biológica: Textos y anexos](#).

2 IPBES (2019), [Informe global de evaluación sobre biodiversidad y servicios ecosistémicos](#).

3 IPBES, Sitio web de los [Modelos de factores determinantes de los cambios en la biodiversidad y los ecosistemas](#).

4 PwC, "[PwC potencia las capacidades relacionadas con la naturaleza y la biodiversidad con el nuevo Centro para Negocios Positivos para la Naturaleza, luego de que una nueva investigación encontrara que el 55 % del PIB global \(equivalente a \\$58 billones\) está expuesto a riesgos naturales significativos sin acciones inmediatas](#)", comunicado de prensa, 19 de abril de 2023.

5 PNUMA (2023), [Estado de la financiación para la naturaleza, 2023](#).

6 Richardson, J., Steffen W., Lucht, W., Bendtsen, J., Cornell, S.E., et.al. (2023), «La Tierra más allá de seis de los nueve límites planetarios», [Science Advances \(Avances Científicos\)](#), 9, 37.

7 IPBES, Sitio web de los [Modelos de factores determinantes de los cambios en la biodiversidad y los ecosistemas](#).

8 Fundación Ellen MacArthur, [¿Qué es una economía circular?](#) sitio web.

9 Foro Económico Mundial, [«5 beneficios de la agricultura regenerativa – y 5 formas de escalarla»](#), artículo, 11 de enero de 2023.

EL DECLIVE ACTUAL DE LA BIODIVERSIDAD

La biodiversidad está sufriendo un declive sin precedentes. Según el WWF, las poblaciones de vida silvestre a nivel mundial se han reducido 69% en promedio desde 1970.¹⁰ La Plataforma Intergubernamental de Ciencia y Política para la Biodiversidad y los Servicios Ecosistémicos (IPBES por su sigla en inglés) encontró que el 75% de los reinos terrestres y el 66% de los reinos marinos han sufrido alteraciones significativas, y que más de un millón de especies se encuentran actualmente bajo amenaza de extinción.¹¹ La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura calcula que se perdieron diez millones de hectáreas de bosques entre 2015 y 2020.¹²

El grado de integridad de la biodiversidad no es el mismo en todo el mundo. Existen varios focos de biodiversidad que contienen un alto nivel de diversidad de especies, muchas especies endémicas (especies que no se encuentran en ningún otro lugar) y poblaciones sobrevivientes de especies amenazadas. Asimismo, existe un gran número de regiones donde la integridad de la biodiversidad es particularmente pobre, como es el caso de algunas zonas de Brasil, el Reino Unido y China. La materialidad de los riesgos y oportunidades oscilará de acuerdo con la ubicación geográfica, y la integridad de la biodiversidad en una ubicación específica será fundamental para la evaluación de las problemáticas relacionadas con la naturaleza.

Imagen 1: Índice de integridad de la biodiversidad, 2020.



El índice rastrea qué tanta biodiversidad natural queda en un área específica. Los tonos más oscuros indican un nivel alto de integridad y los tonos más claros indican un nivel bajo.

Adaptado del [Museo de Historia Natural](#).

¹⁰ WWF (2022), [Informe Planeta Viviente 2022](#).

¹¹ IPBES (2019), [Informe global de evaluación sobre biodiversidad y servicios ecosistémicos](#).

¹² FAO (2022), [Estado de los bosques en el mundo, 2022](#).

Para comprender qué está influyendo en la pérdida de biodiversidad a nivel global, la IPBES identificó cinco factores determinantes directos e influenciados por los humanos,

a saber:

- **Cambios en el uso de las tierras, el agua y los mares** relacionados con, por ejemplo, la expansión agrícola, la extracción de minerales y el desarrollo de infraestructura.
- **Sobreexplotación de recursos** a través de, por ejemplo, pesca excesiva, explotación forestal insostenible, extracción de minerales y caza de especies para productos de origen animal.
- **Cambio climático**, el cual genera impactos causados por los cambios en las temperaturas y en los patrones climáticos que, a su vez, afectan el funcionamiento de los ecosistemas y causan migración de especies.
- **Contaminación**, con impactos en los hábitats oceánicos y de agua dulce causados por los desechos plásticos y los depósitos de nitrógeno, entre otros.
- **Especies invasoras**, las cuales pueden alterar el funcionamiento ecológico de sistemas naturales, por ejemplo, avasallando a la flora y fauna nativas.

¿POR QUÉ ES IMPORTANTE PARA LOS INVERSORES?

La pérdida de biodiversidad plantea riesgos significativos para los negocios, los inversores y la economía en general. La inusitada escala de la pérdida de biodiversidad actual es un riesgo sistémico que contribuye al potencial colapso de los sistemas financieros y naturales, un fenómeno que afectaría todas las clases de activos y sectores.¹³ Causaría cambios en la demanda de los consumidores, así como requerimientos normativos y expectativas sociales, impactando las valoraciones de los activos de los inversores, los procesos de distribución y los rendimientos de los portafolios.

La pérdida de biodiversidad crea nuevos riesgos financieros para los inversores por dos vías:

- **Impactos:** cambios en el estado de la naturaleza (calidad o cantidad). Por ejemplo: una fábrica que contamina un río o la transformación de un hábitat natural con la construcción de infraestructura.
- **Dependencias:** aspectos de activos ambientales y servicios ecosistémicos con los que cuenta o de los que depende una persona u organización. Por ejemplo: una granja o finca que depende de servicios ecosistémicos como aguas corrientes, polinización o la regulación de amenazas naturales como las inundaciones.¹⁴

Es posible que estos impactos y dependencias de la biodiversidad no se hayan tenido en cuenta o que no sean visibles para las empresas o los inversores. Sin embargo, pueden materializarse como riesgos que los inversores tienen que abordar para proteger a sus clientes y beneficiarios. Estos riesgos pueden caracterizarse como:

- **Riesgos físicos** derivados de la degradación de la biodiversidad. Pueden ser crónicos o agudos y, con frecuencia, son específicos según la ubicación. Por ejemplo, la pérdida de hábitats costeros protectores como los manglares pueden incrementar el riesgo de inundación, o la pérdida de insectos polinizadores silvestres pueden reducir la producción o incrementar los costos para los negocios agrícolas. Los peores escenarios calculados por el Banco Mundial sugieren que un colapso de tan sólo cuatro servicios ecosistémicos podría generar una contracción de USD 2,7 billones en el PIB mundial para 2030.¹⁵
- **Riesgos de transición** derivados de la falta de alineación de las actividades económicas causada por los cambios en normativas y políticas, precedentes legales, tecnología o la opinión de los inversores y las preferencias de los consumidores. Un ejemplo sería la incapacidad de cumplir con las expectativas de debida diligencia del Reglamento sobre productos libres de deforestación de 2023 de la Unión Europea y los riesgos de litigio asociados.

Sin embargo, abordar la pérdida de biodiversidad a través de la conservación y restauración también crea nuevas oportunidades para los inversores. El Foro Económico Mundial ha estimado que la transición hacia economías con un impacto positivo sobre la naturaleza podría generar hasta USD 10 billones en valor anual y crear 395 millones de empleos para 2030.¹⁶

13 Red para volver el sistema financiero más verde (NGFS por sus siglas en inglés), «La NGFS reconoce que los riesgos relacionados con la naturaleza podrían tener implicaciones macroeconómicas y financieras significativas», comunicado de prensa, 24 de marzo de 2022.

14 TNFD (2023), [Glosario Versión 1.0](#).

15 Banco Mundial (2021), [El argumento económico de la naturaleza](#).

16 Foro Económico Mundial (2020), [El futuro de la naturaleza y los negocios](#).



Ejemplos de oportunidades y riesgos relacionados con la naturaleza

Los impactos sobre y dependencias de la biodiversidad y, en general, de la naturaleza se materializan como oportunidades y riesgos tangibles.

Riesgos

BloombergNEF ha compilado una lista de diez compañías líderes de varias industrias y geografías que han sufrido pérdidas financieras debido a la materialización de riesgos físicos y de transición relacionados con la naturaleza.¹⁷ Por ejemplo:

- **3M Co.**, una multinacional química estadounidense que cotiza en bolsa, se vio forzada a aceptar un acuerdo inicial de USD 10.500 millones con autoridades hídricas municipales en junio de 2023 luego de múltiples denuncias de contaminación de aguas causada por el vertido de desechos químicos tóxicos en cursos de agua.
- **PG&E Corp.**, una compañía estadounidense del sector de la energía, se declaró en quiebra luego de que se determinara que era responsable por una serie de incendios forestales ocurridos en California entre 2015 y 2018, como resultado de un mantenimiento deficiente de su infraestructura. La empresa también aceptó pagar USD 13.500 millones como compensación a las víctimas de los incendios forestales.

Oportunidades

- Los manglares representan más de USD 80.000 millones al año en las pérdidas que evitan por causa de inundaciones costeras, y contribuyen entre USD 40.000 y 50.000 millones al año en beneficios externos al mercado asociados con distintas industrias.¹⁸ **Zephyr Power Limited** restauró manglares a lo largo del desarrollo de un proyecto de energía eólica en Pakistán. Se calcula que esta acción le ahorrará al desarrollador del proyecto y a sus inversores hasta USD 7 millones durante los 25 años del ciclo de vida del proyecto, al mismo tiempo que beneficia a las comunidades locales.¹⁹
- Se estima que la agricultura regenerativa, para 2030, representará hasta USD 1,1 billones en oportunidades de negocios cada año.²⁰ **Native**, una compañía azucarera que es propiedad del

Grupo Balbo, un importante ingenio azucarero brasileño, ha incrementado la productividad de sus tierras en un 20% restaurando procesos naturales y adoptando distintas innovaciones relacionadas, como lo es el uso de alternativas a los fertilizantes y pesticidas químicos, así como también la implementación de técnicas de cosecha especialmente adaptadas.²¹

DESARROLLOS EN MATERIA DE POLÍTICAS

Los inversores, beneficiarios, autoridades reguladoras y otros grupos relacionados comprenden cada vez mejor la materialidad de la pérdida de la biodiversidad y su indivisibilidad de una incorporación generalizada de factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) y del deber fiduciario. Normatividad como el Reglamento de divulgación en materia de finanzas sostenibles (SFDR por sus siglas en inglés) de la Unión Europea y el Artículo 29 de la Ley Energética-Climática de Francia han comenzado a imponer requisitos obligatorios para los inversores con el fin de que consideren la biodiversidad en sus inversiones. Se espera que otras jurisdicciones sigan este ejemplo ante la adopción del Marco Global de Biodiversidad (GBF) Kunming-Montreal por parte de 188 países en la Conferencia sobre Biodiversidad de la ONU (COP 15) que se llevó a cabo en 2022.

El GBF establece un marco de trabajo para los gobiernos y los actores privados, incluyendo negocios e instituciones financieras. La misión de este marco es detener y revertir la pérdida de la biodiversidad para 2030, e incluye metas individuales como las siguientes:

- La alineación de todos los flujos financieros globales, tanto públicos como privados, con esta misión (Meta 14).
- La evaluación y divulgación de los riesgos, dependencias e impactos sobre la biodiversidad por parte de compañías de gran escala y transnacionales y de las instituciones financieras (Meta 15).
- La realineación de los incentivos, como por ejemplo los subsidios, con la conservación y restauración de la biodiversidad (Meta 18).

Recursos del PRI

Avances en materia de biodiversidad - Lo que significa el Marco Global de Biodiversidad Kunming-Montreal para los inversores responsables.



17 BloombergNEF (2023), [Cuando la abeja pica - Valoración del costo de los riesgos relacionados con la naturaleza](#).

18 Comisión Global para la Adaptación e Instituto de Recursos Mundiales (2019), [Adaptarse ya: Un llamado mundial al liderazgo en resiliencia climática](#).

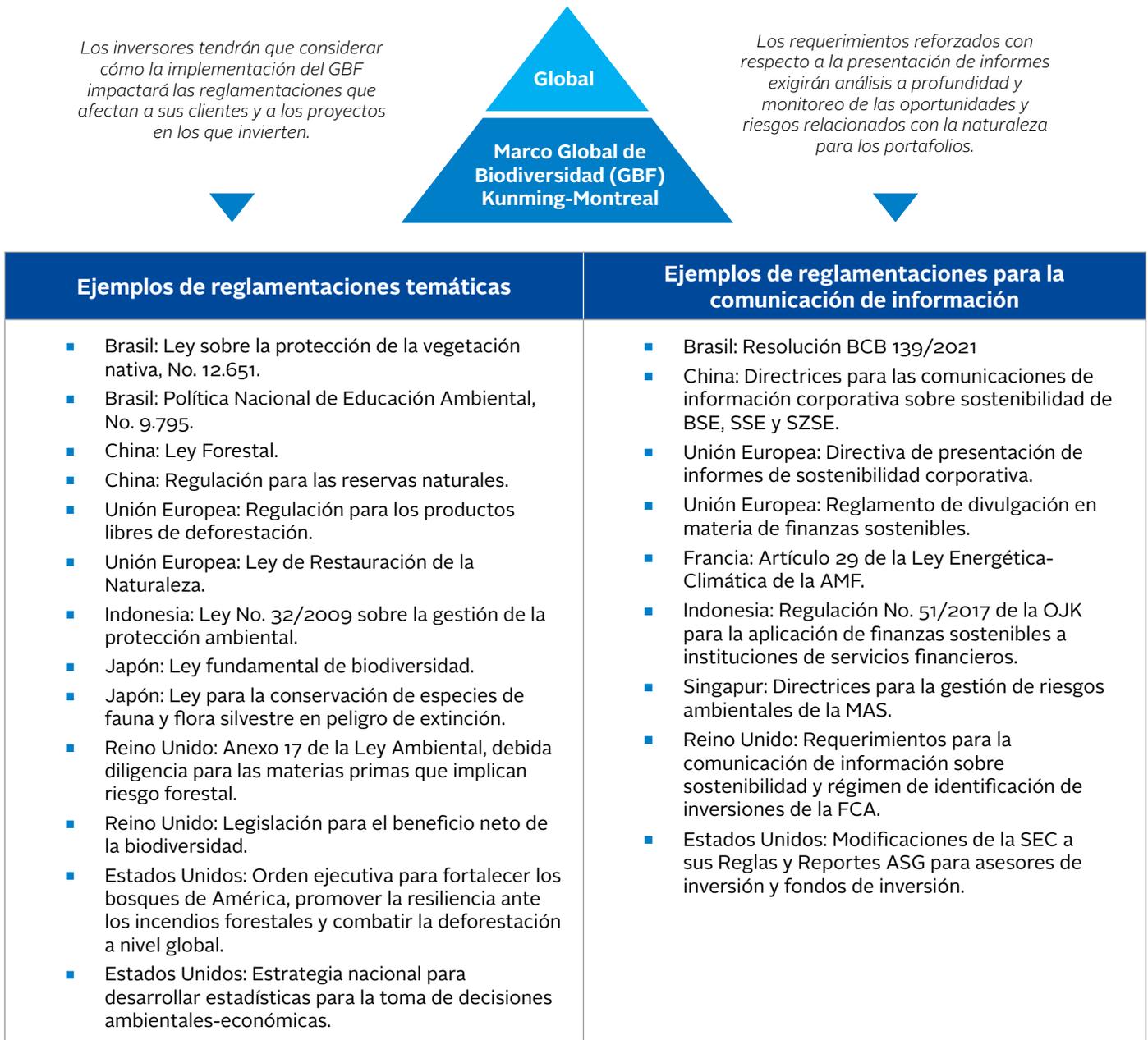
19 Earth Security (2020), [Financiación de los activos de la Tierra: El argumento a favor de los manglares](#).

20 Foro Económico Mundial (2020), [El futuro de la naturaleza y los negocios](#).

21 Fundación Ellen MacArthur, [Regeneración de un ecosistema para cultivar caña de azúcar orgánica: Grupo Balbo](#), estudio de caso práctico, 24 de febrero de 2021.

Este esfuerzo internacional se refleja en las formulaciones de políticas a nivel regional, como es el caso de la [Estrategia de Biodiversidad de la Unión Europea para 2030](#), así como también en jurisdicciones individuales (ver la Imagen 2 que se encuentra a continuación).

Imagen 2: Ejemplos de reglamentaciones relacionadas con la biodiversidad alrededor del mundo.



Aunque las acciones por parte de los gobiernos son importantes, no deben ser el único factor impulsor de iniciativas y acciones. Dada la escala de la pérdida de biodiversidad y los riesgos e impactos financieros asociados, los propietarios de activos tienen un fuerte incentivo para que consideren las implicaciones de las inversiones hoy y no en un futuro próximo.

Este es un marco para todos, para los gobiernos en pleno y todas las sociedades. Su éxito (en detener y revertir la pérdida de la biodiversidad para 2030) requiere voluntad política y (...) acciones y cooperación en todos los niveles gubernamentales y por parte de todos los actores de la sociedad.

Marco Global de Biodiversidad (GBF) Kunming-Montreal

SEGUNDA PARTE: ¿CÓMO DEBEN RESPONDER LOS PROPIETARIOS DE ACTIVOS?

La manera como los propietarios de activos responderán a este importante desafío variará. Sin embargo, como punto de partida, deben identificar y expresar claramente su posición ante la biodiversidad, considerándola en relación con sus deberes fiduciarios, los riesgos y oportunidades materiales que necesitan gestionar y sus valores fundamentales.

Esta sección esboza los enfoques que los propietarios de activos podrían implementar para comprender los riesgos y aprovechar las oportunidades relacionadas con la biodiversidad. También se puede consultar nuestra [guía introductoria para propietarios de activos sobre cambio climático](#), la cual tiene una lógica similar y puede ayudar a los inversores a identificar interrelaciones entre el cambio climático y la pérdida de biodiversidad con el fin de optimizar sus procesos internos.

PROCESO DE INVERSIÓN

- Política de biodiversidad
- Estrategia relacionada con la biodiversidad
- Incorporación en todos los niveles del proceso de inversión

A

STEWARDSHIP

B

- Compañías y activos de los portafolios
- Relacionamiento colaborativo
- Actividades de relacionamiento en materia de políticas

COMUNICACIÓN DE INFORMACIÓN

C

- Alineación con las recomendaciones del marco de trabajo
- Implementación de las mejores prácticas emergentes

A. PROCESO DE INVERSIÓN

Principio 1: «Incorporaremos factores ASG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones».

No existe un enfoque universal para la incorporación de factores ASG (incluyendo la biodiversidad) en el proceso de inversión de un propietario de activos. Las prácticas variarán dependiendo de los recursos y de si los activos son gestionados interna o externamente. Sin embargo, un enfoque integral con respecto a la biodiversidad podría incluir los siguientes elementos:

1. Un compromiso público con la biodiversidad, como lo sería una política.
2. Una estrategia de inversión basada en la biodiversidad.
3. La incorporación de consideraciones relacionadas con la biodiversidad en todos los niveles del proceso de inversión.

1. POLÍTICA

Los propietarios de activos pueden asumir compromisos públicos con la biodiversidad, como lo sería una política.

Esta sería una buena práctica que estos compromisos sean:

- Aprobados al más alto nivel de la organización.
- Comunicados en todas las instancias de la organización.
- Integrados en los marcos de gobierno corporativo, sistemas de gestión, convicciones de inversión, políticas y estrategias con el fin de informar sobre las decisiones de inversión, *stewardship* de las empresas en las que se invierte y diálogo en materia de políticas.

Formulación de una política de biodiversidad: Una guía técnica para los propietarios de activos y las administradoras de inversiones orienta los inversores en el proceso de desarrollo de una política relacionada con la biodiversidad. La guía plantea un proceso de cinco pasos para formular un enfoque organizacional basado en la biodiversidad y diseñado con el fin de orientar a las organizaciones a lo largo de una evolución deliberada del entendimiento de consideraciones relacionadas con la biodiversidad, integrándolas al proceso de inversión y gestionando y comunicando oportunidades y riesgos asociados.



Ejemplo: Política de biodiversidad de Groupe Caisse des Dépôts.

La institución financiera francesa Groupe Caisse des Dépôts desarrolló una [política](#) de biodiversidad aplicable a todas las entidades del grupo empresarial. La política fue estructurada alrededor de los cinco factores de impacto de los cambios en la biodiversidad y en los ecosistemas. Además, incluye el compromiso de lograr metas locales e internacionales en materia de biodiversidad alineadas con el GBF. Actualmente, Groupe Caisse des Dépôts está trabajando en ajustar las metas esbozadas en esta política de tal forma que queden más alineadas con el marco de trabajo. Por ejemplo, la organización recientemente estableció la meta de invertir €5.000 millones en la naturaleza para alinearse con la Meta 19 del GBF.

La política se divide en cuatro áreas: medición de la huella; reducción de los impactos negativos directos e indirectos; aumento de los impactos positivos directos e indirectos; y contribución a la investigación, capacitación y sensibilización. Cada área incluye información adicional, como por ejemplo expectativas o compromisos, los cuales serán monitoreados por medio de indicadores clave de desempeño.

Recursos del PRI

Formulación y actualización de una política de inversión responsable: Guía técnica para los propietarios de activos y las administradoras de inversiones.



Formulación de una política de biodiversidad: Guía técnica para los propietarios de activos y las administradoras de inversiones.



2. ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Los propietarios de activos también pueden desarrollar una estrategia de biodiversidad para combatir la pérdida de biodiversidad. La estrategia debe priorizar las oportunidades y riesgos más significativos identificados por medio de una evaluación o de algún otro ejercicio similar. Como parte integral de la estrategia de biodiversidad, los propietarios de activos también pueden especificar objetivos, compromisos o metas particulares, incluyendo información sobre si se alinean con marcos de trabajo en materia de biodiversidad específicos de la industria o internacionales generales. Los siguientes son pasos que puede incluir una estrategia de biodiversidad:

- Identificar el propósito y la línea base de la estrategia de inversión, por ejemplo: midiendo el nivel de exposición a los impactos sobre la biodiversidad, dependencias, riesgos y oportunidades para determinar los objetivos clave de la estrategia.
- Definir instancias internas adecuadas de gobierno corporativo y responsabilidad, así como también acciones internas de capacitación y sensibilización, para apoyar el cumplimiento de las metas de la estrategia de inversión.
- Evaluar oportunidades relacionadas con la biodiversidad en todas las clases de activos, como es el caso de soluciones basadas en la naturaleza, fondos centrados en la biodiversidad e infraestructura verde.
- Establecer mecanismos para revisar la estrategia periódicamente y presentar informes sobre su efectividad.

Recursos relacionados

[Inclusión de factores ASG en marcos de referencia para la distribución estratégica de activos.](#)



[Guía de estrategias para propietarios de activos: Cómo elaborar una estrategia de inversión.](#)



[Comprender y alinearse con las preferencias de los beneficiarios en materia de sostenibilidad.](#)



[Orientación del TNFD sobre la identificación y evaluación de problemáticas relacionadas con la naturaleza: el enfoque LEAP.](#)



[Marco para la definición de metas relacionadas con la naturaleza para administradoras y propietarios de activos creado por Finance for Biodiversity.](#)



[Invertir en beneficio de la naturaleza: Centro de recursos.](#)



Ejemplo: Desjardins Global Asset Management: Fortaleciendo inversiones con integración de asuntos ASG y métricas de biodiversidad.

Desjardins Global Asset Management (DGAM) construyó una estrategia de inversión responsable que se concentra en cuatro temas ASG prioritarios, incluyendo la protección de la biodiversidad y del capital natural. En 2022, firmó el “Compromiso de financiación para la biodiversidad”, adhiriéndose así a la protección y restauración de la biodiversidad a través de sus actividades financieras e inversiones. Para las inversiones de DGAM en el mercado privado (portafolios de infraestructura y propiedad raíz), se incorporaron métricas de biodiversidad (las cuales evalúan temas como los desechos, el agua, el uso del suelo y la muerte de vida silvestre) en los procesos de debida diligencia y de evaluación de activos. En el caso de los mercados públicos, DGAM integra la biodiversidad en su proceso de evaluación ASG, cuando es significativa para el sector específico, a través de su integración en el análisis cuantitativo, usando métricas de bases de datos, y por medio de la revisión cualitativa de las empresas del sector, concentrándose en sus impactos y riesgos relacionados con la naturaleza. En 2023, sus actividades de relacionamiento priorizaron once empresas de manera específica con el fin de sostener conversaciones sobre biodiversidad, abordando diversas problemáticas materiales, incluyendo la deforestación, el uso y la calidad de recursos hídricos, la gestión de residuos, la contaminación con plástico y el desarrollo de una hoja de ruta centrada en la naturaleza.

3. INCORPORACIÓN DE CONSIDERACIONES RELACIONADAS CON LA BIODIVERSIDAD EN TODOS LOS NIVELES DEL PROCESO DE INVERSIÓN.

La manera como los propietarios de activos implementen sus compromisos y estrategias en materia de políticas relacionadas con la biodiversidad en sus procesos de inversión variará con base en si administran fondos internamente o a través de administradoras externas. Sin embargo, ya sea invirtiendo interna o externamente, un paso crítico para todos los propietarios de activos es comenzar a evaluar la exposición de sus portafolios a riesgos, oportunidades, dependencias e impactos relacionados con la biodiversidad, por ejemplo: usando el [marco de evaluación LEAP](#) del Grupo de Trabajo en el Reporte Financiero relacionado con la Naturaleza (TNFD), el [Marco para la definición de metas relacionadas con la naturaleza para administradoras y propietarios de activos](#) de Finance for Biodiversity o el [Mapa de ruta para el sector financiero para eliminar la deforestación causada por los commodities](#) de Global Canopy.

Inversores directos

Los propietarios de activos que administran fondos internamente pueden integrar los hallazgos de una evaluación de riesgos de biodiversidad en, por ejemplo, los análisis previos a la inversión y el proceso de debida diligencia de las compañías y activos del portafolio, o desarrollar metodologías de filtrado o screening usando criterios relacionados con la biodiversidad. Los hallazgos también pueden ayudar a identificar metas potenciales para llevar a cabo acciones de relacionamiento (ver ejemplo de la derecha).

Selección, designación y monitoreo de administradoras de inversiones

De la misma forma, los propietarios de activos deben evaluar cómo los enfoques de las administradoras externas con respecto a la biodiversidad se alinean con sus propios enfoques durante el proceso de debida diligencia y como parte del monitoreo continuo.

A continuación se presentan ejemplos de preguntas que los propietarios de activos pueden hacerles a sus administradoras durante estos procesos, teniendo presente que esta no es una lista exhaustiva sino un punto de partida para entablar un diálogo y para recopilar información adicional.

Las acciones de relacionamiento de los propietarios de activos con sus administradoras también debe considerar que las habilidades de las administradoras para evaluar oportunidades y riesgos relacionados con la biodiversidad pueden estar limitadas por factores como posibles debilidades en los conjuntos de datos existentes, la falta de métricas de biodiversidad debidamente establecidas o la inexistencia de un entendimiento común sobre cómo traducir la información sobre biodiversidad en materialidad financiera.



Ejemplo: Herramienta de AP2 para gestionar riesgos deforestación.

El fondo de pensiones sueco AP2, en colaboración con el think-tank de finanzas sostenibles Climate & Company, está desarrollando una metodología de acceso público y una guía práctica para evaluar cada compañía en la que se invierte dentro de su portafolio con respecto a los riesgos de deforestación. La guía se basará en múltiples bases de datos existentes, tales como las de Forest500 y Trase, pero será relevante para todas las compañías del portafolio y considerará tanto la ubicación como las actividades para evaluar los riesgos. La guía ayudará a AP2 a integrar información sobre deforestación en el proceso de inversión y a identificar las compañías en las que se invierte con riesgos de deforestación, contribuyendo así con la priorización de las acciones de relacionamiento. Además, esta guía sistemática ayudará a AP2 a cumplir su compromiso de tener, para 2025, un portafolio que no contribuya a la deforestación.

Recursos del PRI

[Introducción a la inversión responsable: evaluación para filtrar o screening.](#)



[Integración de factores ASG en la renta variable cotizada en bolsa: guía técnica.](#)



[Introducción a la inversión responsable: renta fija.](#)



[Guía para socios comanditarios: inversión responsable en capital privado.](#)



[Incorporación de factores ASG en concesión de créditos directos: guía para inversores que invierten en deuda privada.](#)





Gobierno corporativo

- ¿Su organización ha incluido el monitoreo de problemáticas relacionadas con la biodiversidad entre las responsabilidades de supervisión y vigilancia de la junta directiva y/o de la gerencia?
- ¿Cómo se revisa el progreso de las acciones en beneficio de la biodiversidad en este sentido, quién se encarga de revisarlo y con qué frecuencia lo hace?
- ¿Su organización cuenta con suficiente experiencia y conocimientos sobre biodiversidad/naturaleza, tanto individual como colectivamente? En caso negativo, ¿la compañía brinda algún tipo de capacitación?
- ¿Cuenta con una política de inversión basada en biodiversidad transversal a toda la compañía o específica según el área de negocio?



Estrategia

- ¿Se tiene una estrategia implementada que sea transversal a toda la compañía o específica según el área de negocio para identificar riesgos, oportunidades, dependencias e impactos relacionados con la biodiversidad?
- ¿Cómo se integra la biodiversidad en la distribución estratégica y táctica de activos?



Metas y métricas

- ¿Qué métricas relacionadas con la biodiversidad, si las hay, usa su organización y por qué fueron seleccionadas estas métricas?
- ¿Podría describir qué impacto han tenido estas métricas en las decisiones de inversión o en las actividades de *stewardship*?
- ¿La organización ha definido sus propias metas relacionadas con la biodiversidad?



Gestión de riesgos

- ¿Se ha establecido un proceso para evaluar, medir e integrar riesgos de inversión relacionados con la biodiversidad (físicos, de transición y sistémicos) en el monitoreo de riesgos y en las actividades de *stewardship*?
- ¿Qué riesgos, oportunidades, dependencias e impactos relacionados con la biodiversidad se han identificado con respecto a sus inversiones/activos?
- ¿Cuál es su proceso para incorporar estos riesgos en su proceso de toma de decisiones de inversión?



Comunicación de información

- ¿Su organización comunica información y presenta informes sobre sus riesgos, oportunidades, dependencias e impactos relacionados con la biodiversidad?
- ¿Con qué frecuencia su organización comunica información y presenta informes sobre sus riesgos, oportunidades, dependencias e impactos relacionados con la biodiversidad?
- ¿Su organización espera que las compañías de su portafolio comuniquen información y presenten informes sobre sus riesgos, oportunidades, dependencias e impactos relacionados con la biodiversidad y se los exige?
- Si no es así, por favor explique los argumentos por los que se tomó esta decisión.
- En caso afirmativo, ¿su organización (y las compañías de su portafolio) está alineada con algún marco o guía específica? Como por ejemplo las recomendaciones del TNFD para la comunicación de información.



Ejemplo: Selección de fondos de silvicultura en Stafford Capital Partners.

Stafford Capital Partners ejecuta un riguroso proceso de screening, evaluación y monitoreo para asegurarse de que sus inversiones son administradas de manera sostenible y de que se minimizan todos los riesgos de biodiversidad. En el proceso de screening inicial se evitan las inversiones con niveles de riesgo más altos, como lo son las inversiones en bosques naturales o las inversiones en países donde la industria forestal y los estándares de gobierno corporativo tienen un desarrollo deficiente.

La evaluación de cada oportunidad de inversión incluye una evaluación de riesgos climáticos, que es un componente importante del proceso de entender las potenciales amenazas que enfrentan los ecosistemas y la biodiversidad. Esto se basa en un marco adaptado y desarrollado por Stafford, el cual apoya la toma de decisiones sobre si se debe evitar una inversión o prestar especial atención a cómo se deben mitigar ciertos factores de riesgo. También se reconoce que las amenazas relacionadas con la naturaleza trascienden las consideraciones asociadas con el cambio climático. Por lo tanto, Stafford también busca garantizar que los activos cuenten con certificaciones forestales externas (por ejemplo: FSC, PEFC, entre otras). Las certificaciones se basan en procesos de auditoría independientes y sirven como indicadores clave de que los activos están siendo administrados de manera sostenible, incluyendo la adhesión a criterios ambientales y sociales estrictos que abarquen amenazas relacionadas con la naturaleza. Por ejemplo: el Principio 6 del marco del FSC exige que los propietarios de bosques «mantengan, conserven y/o restauren los servicios ecosistémicos y valores ambientales de los bosques administrados, así como también que eviten, reparen o mitiguen los impactos ambientales negativos».

Después de la inversión, Stafford continúa desplegando acciones de relacionamiento periódicamente con la administradora de fondos por medio de reuniones trimestrales, encuestas ASG anuales estructuradas, relacionamiento temático y visitas presenciales a los activos subyacentes según las necesidades.

Recursos del PRI

[Guía para propietarios de activos: selección de administradoras de inversiones.](#)



[Cómo pueden los propietarios de activos y sus administradoras trabajar en conjunto para lograr metas ASG.](#)



[Cómo evaluar la gestión responsable o *stewardship* de las administradoras en materia de sostenibilidad.](#)



B. STEWARDSHIP O GESTIÓN RESPONSABLE



Principio 2: «Seremos propietarios activos e incorporaremos factores ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad».

Principio 4: «Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones».

Principio 5: «Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios».

La gestión responsable o stewardship es el uso de la influencia por parte de los inversores para proteger e incrementar el valor general a largo plazo, incluyendo el valor de los activos económicos, sociales y ambientales comunes de los cuales dependen los rendimientos y los intereses tanto de los clientes como de los beneficiarios. Independientemente de la clase de activos, y de si las inversiones son ejecutadas directamente o a través de administradoras de fondos externas, todos los propietarios de activos pueden ser propietarios proactivos con respecto a sus inversiones y desplegar acciones de relacionamiento centradas en la biodiversidad.

Las siguientes son algunas de las posibles acciones:

- Desarrollar y comunicar una política de ejercicio activo de la propiedad que incluya aspectos relacionados con la biodiversidad.
- Ejercer los derechos de voto o monitorear el cumplimiento de la política de votación (en los casos en los que se tercerice la votación) con respecto a los aspectos relacionados con la biodiversidad.
- Presentar resoluciones de accionistas relacionadas con la biodiversidad que sean consistentes con las consideraciones ASG a largo plazo.
- Participar en el desarrollo de políticas, regulaciones y estándares que apoyen a los gobiernos en el logro de los propósitos y objetivos del GBF.
- Participar en iniciativas de relacionamiento colaborativo como [Spring](#), la [Iniciativa de Diálogo de Políticas de Inversores sobre Deforestación](#), el [relacionamiento sobre desechos y contaminación de la iniciativa FAIRR](#), la [Iniciativa Financiera para la Valoración del Agua](#), la [Acción del Sector Financiero contra la Deforestación y Nature Action 100](#).

Ejemplo: Acciones de relacionamiento de Green Century Capital Management con las compañías del portafolio.

Para Green Century Capital Management, el relacionamiento con las empresas en las que invierte es una actividad prioritaria de su agenda de biodiversidad (y de su agenda ASG general). Si se encuentra que una de las compañías del portafolio está rezagada con respecto a un aspecto significativo relacionado con la biodiversidad, como por ejemplo degradación de suelos o desechos plásticos, Green Century comenzará un proceso de diálogo con la empresa para buscar gestionar la problemática. Si se requieren acciones adicionales, presentará una resolución, ya sea de manera individual o colaborativa con otros accionistas, exigiéndole a la compañía establecer un compromiso concreto de mejora. Una vez se haya establecido este compromiso, la firma le hará seguimiento periódico a la compañía en cuestión para ofrecer apoyo y monitorear el progreso con respecto al compromiso. En 2023, Green Century desplegó este método para convencer a Kraft Heinz de adoptar una política integral de protección forestal a nivel global.

Recursos del PRI

[Guía introductoria a la gestión responsable o stewardship.](#)



[Guía para presentar resoluciones de accionistas que tengan impacto significativo.](#)



[Guía práctica para el ejercicio activo de la propiedad en renta variable cotizada en bolsa.](#)



[Relacionamiento enfocado en asuntos ASG para inversores que invierten en renta fija.](#)



[Introducción al relacionamiento colaborativo.](#)



C. COMUNICACIÓN DE INFORMACIÓN

Principio 3: «Procuraremos una adecuada comunicación de información sobre asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos».

Principio 6: «Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios».

Los propietarios de activos deben comunicar información sobre sus propias políticas, prácticas e impactos relacionados con la biodiversidad, así como también deben exigir que las empresas en las que invierten, entidades emisoras y administradoras de inversiones externas también lo hagan.

A través de la presentación periódica de informes, los propietarios de activos pueden mantener a sus beneficiarios y otros grupos relacionados informados sobre sus avances en la lucha contra la pérdida de biodiversidad. Este proceso de presentación de informes puede efectuarse de diversas maneras, como por ejemplo con informes de sostenibilidad y con la publicación de estudios de casos prácticos. El [Reporting Framework del PRI](#) les brinda a sus signatarios la oportunidad de comunicar información sobre sus enfoques en materia de biodiversidad.

Las siguientes son algunas de las posibles acciones:

- Comunicar información sobre cómo se incorporan asuntos relacionados con la biodiversidad en las prácticas de inversión.
- Informar sobre actividades de *stewardship* relacionadas con la biodiversidad, como lo son el relacionamiento y los votos emitidos.
- Empezar acciones de relacionamiento con las entidades en las que se invierte para medir y comunicar

información sobre sus riesgos, oportunidades, dependencias e impactos relacionados con la biodiversidad.

- Alinear los requerimientos y las prácticas propias de comunicación de información con las respectivas recomendaciones del TNFD.
- Mantener una adecuada comunicación con los beneficiarios con respecto a los aspectos relacionados con la biodiversidad.
- Presentar informes de progreso y/o logros relacionados con la biodiversidad.

Las prácticas de comunicación de información relacionada con la biodiversidad, y en general con la naturaleza, han experimentado cambios significativos en los últimos años, en especial gracias al trabajo del TNFD.

El [TNFD](#) ofrece recomendaciones de comunicación de información para que los inversores y las compañías puedan evaluar e informar sobre las oportunidades y los riesgos relacionados con la naturaleza, sobre todo donde todavía no existe normatividad al respecto. El Grupo recomienda que las organizaciones comuniquen información con base en preguntas sobre gobierno corporativo, estrategia, gestión de riesgos e impactos, metas y métricas. Además, el TNFD identificó un conjunto de métricas generales fundamentales, complementadas por métricas esenciales para cada sector específico, todas las cuales deben ser comunicadas por las empresas sobre la base del principio de «cumplir o dar explicaciones».

Las recomendaciones del TNFD para la comunicación de información ya son consideradas para el proceso de integración y alineación con estándares internacionales. Además, fueron incluidas en la versión actualizada del [Estándar de biodiversidad del GRI](#) que se publicó en 2024.

Recursos del PRI

[Recomendaciones del TNFD.](#)



[GRI 101: Biodiversidad 2024.](#)



CRÉDITOS

AUTORES:

Anna Shaikly
Daram Pandian
Bethany Davies
Sylvaine Rols
Simon Whistler

EDITOR:

Mark Nicholls

DISEÑADOR:

Christopher Perrins