

FORMULACIÓN DE UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD

GUÍA TÉCNICA PARA PROPIETARIOS DE ACTIVOS Y
ADMINISTRADORAS DE INVERSIONES

MARZO DE 2024.



LOS SEIS PRINCIPIOS

PREÁMBULO DE LOS PRINCIPIOS

Como inversores institucionales tenemos el deber de actuar en el mejor interés de nuestros beneficiarios a largo plazo. Como base de este papel fiduciario, estamos convencidos de que los asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) pueden afectar el rendimiento de los portafolios de inversión (en diferente medida entre distintas empresas, sectores, regiones, clases de activos y a lo largo del tiempo). Además, reconocemos que la aplicación de estos Principios puede alinear de mejor manera a los inversores con objetivos generales de la sociedad. Por lo tanto, siendo consecuentes con nuestras responsabilidades fiduciarias, nos comprometemos con las siguientes premisas:

- 1** Incorporaremos asuntos ASG en los análisis de inversión y en los procesos de toma de decisiones.
- 2** Seremos propietarios activos e incorporaremos asuntos ASG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.
- 3** Procuraremos una divulgación adecuada de los asuntos ASG por parte de las entidades en las que invertimos.
- 4** Promoveremos la aceptación e implementación de los Principios en el sector de las inversiones.
- 5** Trabajaremos de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.
- 6** Cada uno de nosotros presentará informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.

MISIÓN DEL PRI

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

El PRI trabajará en pro de lograr establecer este sistema financiero global y sostenible incentivando la adopción de los Principios y la colaboración para su aplicación, promoviendo el buen gobierno corporativo, la integridad y la rendición de cuentas, y superando obstáculos para instaurarlo como base de las prácticas, estructuras y regulación del mercado.

DESCARGO DE RESPONSABILIDAD DEL PRI

La información contenida en este documento tiene fines exclusivamente informativos y no tiene el propósito de servir como recomendación de inversión, legal, tributaria o de otro tipo en la que deba basarse para hacer una inversión o tomar otra clase de decisión. Todo el contenido se suministra con base en el entendimiento de que los autores y la editorial no están emitiendo una recomendación sobre asuntos y servicios profesionales legales, económicos, de inversión o de otra índole. El PRI no se hace responsable del contenido de los sitios web y de los recursos de información a los que se haga referencia. El acceso facilitado a estos sitios o el suministro de dichos recursos de información no constituye un aval por parte del PRI con respecto a la información contenida en ellos. El PRI no se hace responsable de ningún error u omisión, ni de ninguna decisión hecha o acción realizada con base en la información contenida en este documento, ni de ninguna pérdida o perjuicio que resulte o haya sido causado por tal decisión o acción. Toda la información se suministra tal como se presenta, sin aseguramiento de integridad, exactitud, actualidad o de los resultados obtenidos por medio del uso de dicha información, y sin garantía de ningún tipo, explícita o implícita.

Contenido redactado por PRI Association

En el caso del contenido redactado por PRI Association, salvo que se indique de manera explícita lo contrario, las opiniones, recomendaciones, hallazgos, interpretaciones y conclusiones expresadas son exclusivamente las de PRI Association, y no representan necesariamente los puntos de vista de las organizaciones y personas que contribuyeron a la redacción del contenido o de los signatarios de los Principios para la Inversión Responsable (tanto individualmente como en conjunto). En ningún caso se debe inferir que las organizaciones a las que se hace referencia avalan o concuerdan con las conclusiones plasmadas. La inclusión de ejemplos de empresas no constituye de ninguna manera un aval de estas organizaciones por parte del PRI o de los signatarios de los Principios para la Inversión Responsable. Aunque nos hemos esforzado al máximo para garantizar que la información se haya obtenido de fuentes confiables y actualizadas, la naturaleza cambiante de las estadísticas, leyes y normatividad puede generar retrasos, omisiones o imprecisiones en la información.

Contenido redactado por terceros

Los colaboradores externos serán siempre responsables por la exactitud o veracidad de los contenidos contribuidos por cada uno de ellos. Los puntos de vista expresados en cualquier contenido suministrado por colaboradores externos son exclusivamente de dichos colaboradores y tampoco son avalados por, ni corresponden necesariamente con, los puntos de vista de PRI Association o de los signatarios de los Principios para la Inversión Responsable excepto el o los colaboradores externos explícitamente reconocidos como autores.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN EJECUTIVO	4
AGRADECIMIENTOS	6
ACERCA DE ESTA GUÍA	7
EL ARGUMENTO DE POR QUÉ LOS INVERSORES DEBERÍAN REALIZAR ACCIONES RELACIONADAS CON LA BIODIVERSIDAD	8
¿QUÉ SE DEBE CONSIDERAR ANTES DE REDACTAR UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD?	10
FORMULACIÓN DE UN ENFOQUE ORGANIZACIONAL	10
CONSTRUCCIÓN DE UN ENTENDIMIENTO DE LA BIODIVERSIDAD	11
FORMULACIÓN DE UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD	11
¿QUÉ SE DEBE INCLUIR EN UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD?	14
OBJETIVOS, ALCANCE Y COMPROMISOS	14
GOBIERNO CORPORATIVO	15
DEFINICIONES	15
ENFOQUE EN MATERIA DE BIODIVERSIDAD	17
ANEXO 1: INDICADORES DEL REPORTING FRAMEWORK	25
CRÉDITOS	26

RESUMEN EJECUTIVO

¿POR QUÉ LA BIODIVERSIDAD ES IMPORTANTE PARA LOS INVERSORES?

El planeta está enfrentando una pérdida de biodiversidad que ha alcanzado una escala sin precedentes. Considerando que aproximadamente la mitad del PIB mundial depende de los servicios ecosistémicos que suministran los sistemas naturales saludables, los inversores de todas las clases de activos y sectores enfrentan riesgos físicos derivados de la pérdida de biodiversidad, y riesgos de transición asociados con los cambios en las políticas, la tecnología y la percepción de los consumidores como respuesta a la crisis. Por otra parte, abordar la pérdida de biodiversidad también crea nuevas oportunidades para los inversores.

Por lo tanto, el creciente entendimiento público y político de la necesidad de emprender acciones con respecto a la biodiversidad genera una obligación para los inversores institucionales de integrar consideraciones relacionadas con la biodiversidad en sus políticas de inversión responsable y procesos de inversión. Un primer paso para hacerlo es formular una política de biodiversidad.

ANTES DE REDACTAR UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD

Los inversores deben considerar tres elementos cuando se están preparando para formular una política de biodiversidad:

- **Formular un enfoque organizacional con respecto a la biodiversidad**
Este informe suministra 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.
- **Construir un entendimiento de la biodiversidad**
Los inversores deben construir un entendimiento de la biodiversidad para establecer conocimientos compartidos sobre la relevancia del tema para la organización y así garantizar la aceptación por parte de la alta dirección. Esto puede implicar la necesidad de sostener discusiones internas, desarrollar capacitaciones y aprovechar aprendizajes de organizaciones homólogas.
- **Determinar el tipo de política que se desarrollará**
Los inversores deben determinar qué tipo de política planean desarrollar, ya sea una política integral de inversión con base en la biodiversidad, una política relacionada con un aspecto específico de la biodiversidad o una declaración de postura. Deben considerar el propósito de la política, su estructura, alcance y gobierno corporativo, al igual que cómo se acoplará con los enfoques existentes y los recursos requeridos.

¿QUÉ SE DEBE INCLUIR EN UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD?

Una política integral de biodiversidad debe abordar los siguientes elementos:

- **Objetivos, alcance y compromisos**
Estos componentes establecen: los motivos del inversor para desarrollar su política de biodiversidad, y las convicciones, objetivos y necesidades que la sustentan; los factores determinantes de la pérdida de biodiversidad, sectores y clases de activos que cubre, y los productos de inversión, estrategias o negocios que no cubre; así como también los respectivos requerimientos normativos, responsabilidades, compromisos y obligaciones de comunicación de información.
- **Gobierno corporativo**
La política debe referenciar las políticas, lineamientos y objetivos relacionados, además de cómo será implementada y monitoreada, y cómo será revisada.
- **Definiciones**
Debido al nivel de complejidad del tema, la política debe incluir definiciones de términos clave y de los acrónimos y/o siglas que se usen en ella.
- **Enfoque en materia de biodiversidad**
Una política de biodiversidad puede incluir información sobre cómo el inversor evalúa los riesgos físicos y de transición relacionados con la biodiversidad, cómo se identifican las oportunidades, y cómo integra consideraciones en materia de biodiversidad en las decisiones de inversión. También se pueden incluir aspectos sobre cómo el inversor recopila la información relacionada.
- **Definición de metas y estrategia**
La política debe esbozar los objetivos o metas organizacionales asociadas con la biodiversidad y las respectivas métricas, al igual que cómo éstas son determinadas, el enfoque de la organización para alcanzarlas, y cómo se monitoreará el desempeño en el tiempo.
- **Gestión de riesgos y oportunidades**
La política también debe explicar cómo el inversor pretende gestionar los riesgos asociados a la biodiversidad y capitalizar las oportunidades en materia de biodiversidad. Además, puede especificar cómo planea abordar los factores determinantes de la pérdida de biodiversidad, incluyendo cómo espera que las empresas en las que invierte gestionen los impactos sobre la biodiversidad.

El inversor también debe indicar cómo espera dirigir fondos hacia las inversiones que minimizan la pérdida de biodiversidad y promueven la obtención de resultados ambientales positivos, como lo son las soluciones basadas en la naturaleza.

Asimismo, la política debe establecer el enfoque de stewardship o gestión responsable del inversor con respecto a la biodiversidad. Este enfoque puede hacer referencia a los códigos o documentos guía de stewardship a los que el inversor está adherido, al igual que otras expectativas o declaraciones relacionadas con la biodiversidad particulares para el sector o el asunto específico. Igualmente, se deben detallar las expectativas de los inversores con respecto a las empresas en la que se invierte en relación con la biodiversidad, explicando cómo despliega acciones de relacionamiento con ellas en torno a la problemática, y su relacionamiento con los responsables de formular políticas, las entidades encargadas de establecer estándares y los organismos industriales, así como también su participación en iniciativas colaborativas.

■ **Monitoreo y comunicación de información**

Finalmente, la política debe esbozar el enfoque de la organización con respecto al monitoreo y la presentación de informes sobre sus actividades relacionadas con la biodiversidad y especificar los estándares internacionales para la comunicación de información o la presentación de informes con los que la organización esté alineada.

A lo largo de sus contenidos, este informe incluye ejemplos de administradoras de inversiones y propietarios de activos que han establecido compromisos a través de políticas asociadas con la biodiversidad. Además, refiere a los lectores guías y recursos del PRI relacionadas con el tema en cuestión. Para conocer más información sobre los temas tratados en esta guía o sobre biodiversidad en general, por favor [póngase en contacto con nosotros](#).

AGRADECIMIENTOS

Queremos agradecer a las siguientes organizaciones por sus conceptos y observaciones suministradas a través de entrevistas realizadas para apoyar el desarrollo de esta guía.

- abrdn
- Australian Council of Superannuation Investors
- All Weather Capital
- Allianz Investment Management
- AP2
- AXA Investment Management
- BB Asset Management
- Breckinridge Capital Advisors
- CalSTRS
- Climate Asset Management
- CVC
- Desjardins Global Asset Management
- Domini Impact Investments
- E Fund
- Fama re.capital
- Fidelity Investments
- First Sentier Investors
- Foresight Group
- FSD Africa
- Green Century Capital Management
- Groupe Caisse des Dépôts
- The Indonesian Biodiversity Foundation (Yayasan KEHATI)
- Ninety One
- Nomura Asset Management
- Nuveen Natural Capital
- Patria Investments
- PensionDanmark
- QBE Insurance
- QIC
- Resona Asset Management
- Riparian Capital Partners
- Rockefeller Asset Management
- Sanlam Investments
- Sierra Club Foundation
- Stafford Capital Partners

También queremos agradecer a los miembros del [Grupo de Referencia a la Naturaleza del PRI](#) por sus observaciones sobre los bocetos iniciales de la guía.

ACERCA DE ESTA GUÍA

Esta guía esboza los pasos que se recomienda que los inversores tomen para desarrollar una política de inversión centrada en la biodiversidad. La guía incluye los siguientes aspectos:

- El argumento de por qué los inversores deberían realizar acciones relacionadas con la biodiversidad.
- Sugerencias para ayudar a los inversores a construir un enfoque organizacional con respecto a la problemática.
- Los distintos tipos de políticas que los inversores pueden desarrollar.
- Los elementos específicos que puede incluir un compromiso a través de una política integral.

El contenido está basado en investigación documental que incluyó análisis de las políticas de biodiversidad de los signatarios de los PRI, entrevistas con los signatarios y observaciones suministradas por el [Grupo de Referencia a la Naturaleza del PRI](#).

La guía debe leerse en conjunto con la guía del PRI sobre [Formulación y actualización de una política de inversión responsable: guía técnica](#), así como con otros recursos del PRI sobre biodiversidad, como por ejemplo la [Introducción a la inversión responsable: biodiversidad para propietarios de activos](#).

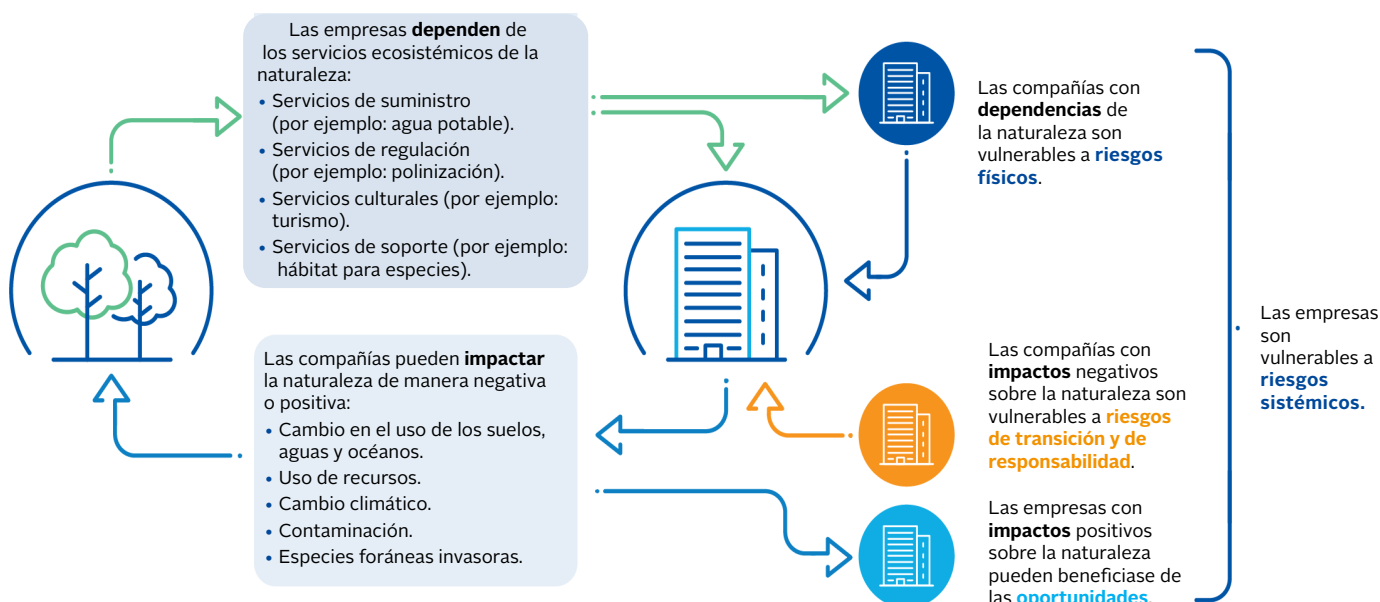
ARGUMENTO DE POR QUÉ LOS INVERSORES DEBERÍAN REALIZAR ACCIONES RELACIONADAS CON LA BIODIVERSIDAD

Según la Network for Greening the Financial System, la escala sin precedentes de la pérdida de biodiversidad que está teniendo lugar a nivel global «podría tener implicaciones macroeconómicas significativas, y no considerar, mitigar y adaptarse a estas implicaciones es una fuente de riesgos en términos de estabilidad financiera».¹ En efecto, más de la mitad del PIB mundial tiene una dependencia moderada o alta de al menos un servicio ecosistémico.²

Esto acarrea nuevos riesgos financieros para los inversores en todas las clases de activos y sectores y, por ende, para 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 puede incrementar el riesgo de inundación, o la pérdida de insectos polinizadores silvestres puede 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 2030.³
- 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 deforestación⁴ de 2023 de la Unión Europea y los riesgos de litigio asociados.

Imagen 1: Naturaleza y negocios: razones de su importancia.



Fuente: adaptado de la publicación del Grupo de Trabajo en el Reporte Financiero relacionado con la Naturaleza (TNFD).

1 Network for Greening the Financial System (NGFS), «[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.

2 Foro Económico Mundial, «[Nuevo informe encuentra que la mitad del PIB mundial tiene dependencias moderadas o altas de la naturaleza](#)», comunicado de prensa, 19 de enero de 2020.

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

4 Comisión Europea (2023), [Regulación para los productos libres de deforestación](#).

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 2030.⁵

FACTORES NORMATIVOS DETERMINANTES

El creciente entendimiento público y político de la necesidad de emprender acciones en materia de biodiversidad se ha visto reflejado principalmente en el [Marco Global de Biodiversidad \(GBF\) Kunming-Montreal](#) acordado por 188 países en la Conferencia sobre Biodiversidad de la ONU de 2022 (COP15), el cual tiene el propósito de «detener y revertir la pérdida de biodiversidad para 2030». Para lograr este objetivo, el marco insta a alinear los flujos financieros públicos y privados con la misión en cuestión, estableciendo un requerimiento claro para que los inversores institucionales integren consideraciones de biodiversidad en sus políticas de inversión responsable y procesos de inversión.

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 alrededor del mundo.

Para conocer más detalles sobre la pérdida de biodiversidad y por qué los inversores deben emprender acciones al respecto, por favor leer la [Introducción a la inversión responsable: biodiversidad para propietarios de activos](#).

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.⁷ Con la categorización del cambio climático como uno de los cinco factores impulsores de la pérdida de biodiversidad,⁸ 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,⁹ 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.¹⁰

¿NATURALEZA O BIODIVERSIDAD?

Esta guía se concentra en el desarrollo de una política de biodiversidad y en cómo puede un inversor esbozar su enfoque para abordar los cinco factores determinantes de la pérdida de biodiversidad.⁶ 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 los riesgos relacionados con la naturaleza.



Definiciones clave

- **Naturaleza:** se refiere al mundo natural, con un énfasis en sus componentes vivientes, según la [Plataforma Intergubernamental de Ciencia y Política para la Biodiversidad y los Servicios Ecosistémicos](#).
- **Biodiversidad:** variabilidad entre los organismos vivos de todos los orígenes, según el [Convenio sobre la Diversidad Biológica](#). La biodiversidad es un componente fundamental de la naturaleza, esencial para mantener sistemas naturales funcionales y resilientes que puedan continuar suministrando servicios para la sociedad.
- **Servicios ecosistémicos:** beneficios que las personas obtienen de los ecosistemas y su biodiversidad, como por ejemplo la polinización, la producción de alimentos y la protección de las costas, según la [Evaluación de los Ecosistemas del Milenio](#).

Recursos del PRI

[Página web del PRI sobre la Naturaleza.](#)



[Avances en materia de biodiversidad: lo que significa el Marco Global de Biodiversidad Kunming-Montreal para los inversores responsables.](#)



[Introducción a la inversión responsable: biodiversidad para propietarios de activos.](#)



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

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

7 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.

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

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

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

¿QUÉ SE DEBE CONSIDERAR ANTES DE REDACTAR UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD?

Esta sección presenta los aspectos que deben considerar los inversores antes de redactar una política de biodiversidad. La sección se concentra en tres elementos clave:

- Un proceso de cinco pasos para formular un enfoque organizacional en materia de biodiversidad.
- Construcción de un entendimiento de la biodiversidad.
- Distintos tipos de compromisos públicos relacionados con la biodiversidad.

FORMULACIÓN DE UN ENFOQUE ORGANIZACIONAL

El proceso de cinco pasos para desarrollar un enfoque organizacional en materia de biodiversidad que se describe a continuación esboza los pasos sugeridos para que los inversores emprendan acciones con respecto a esta

importante problemática. Este proceso está 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.

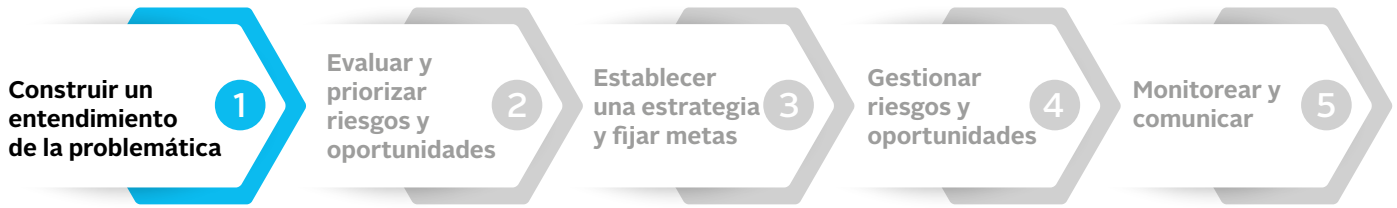
El proceso no tiene como fin ser prescriptivo o normativo. De hecho, el proceso refleja los desafíos significativos que persisten para muchos inversores en el curso de entender sus impactos, dependencias, oportunidades y riesgos relacionados con la biodiversidad, y cómo éstos pueden a la larga servir como base para estrategias y la toma de decisiones de inversión. Los inversores pueden adaptar o reorganizar los pasos para ajustar el proceso con base en sus circunstancias específicas. Por ejemplo, puede ser preferible alinear el enfoque en materia de biodiversidad con un enfoque climático existente y reproducir un conjunto similar de pasos, o procurar implementar el enfoque primero para una clase de activos individual.

Las siguientes secciones de este documento tratan los detalles de cada elemento del proceso de cinco pasos.

Imagen 2: Proceso de cinco pasos para formular un enfoque organizacional en materia de biodiversidad.



11 El proceso es una adaptación de los [5 pasos del proceso V de Finance for Biodiversity](#), un marco de trabajo para inversores ampliamente reconocido y basado en las guías del [TNFD](#) y de la [SBTN](#).



CONSTRUCCIÓN DE UN ENTENDIMIENTO DE LA BIODIVERSIDAD

El primer paso consiste en establecer conocimientos compartidos sobre la relevancia del tema para la organización y así garantizar la aceptación por parte de la alta dirección. Esto puede implicar:

- Realizar investigaciones sobre la biodiversidad y su importancia para los inversores, y compartirlas con los equipos relevantes.
- Organizar capacitaciones para el personal relevante con el fin de que adquieran un mejor entendimiento de la problemática y su importancia para sus cargos dentro de la organización.
- Aprender de homólogos a través de relacionamiento directo y de colaboraciones generales entre actores del sector.

Las entrevistas que se llevaron a cabo con inversores como parte del desarrollo de esta guía pusieron de relieve múltiples tendencias clave con respecto a cómo están abordando el tema de la biodiversidad, como por ejemplo:

- Muchas organizaciones están implementando un enfoque gradual que normalmente incluye, como punto de partida, actividades internas de investigación y de construcción de conocimiento sobre el tema. Luego, es común que continúen con una evaluación inicial de las potenciales exposiciones a los impactos, dependencias, oportunidades y riesgos relacionados con la biodiversidad con el fin de priorizar acciones posteriores.
- Reconocimiento de que el proceso de abordar los riesgos e impactos asociados con la biodiversidad muy probablemente deberá ajustarse a la inversión específica o según la clase de activos.
- Problemáticas individuales como la deforestación, las cuales a menudo están conectadas con el sector agrícola, con frecuencia pueden ser un punto de partida para esfuerzos más concentrados en un tema relacionado con la biodiversidad.

Recursos del PRI

Introducción a la inversión responsable.



Invertir con resultados que aportan al logro de los ODS: un marco de trabajo de cinco partes.



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



FORMULACIÓN DE UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD

¿POR QUÉ SE DEBE FORMULAR UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD?

Una política de biodiversidad puede ser útil para distintos propósitos desde el punto de vista de los inversores:

- Puede orientar sus decisiones de inversión, la manera como despliegan acciones de stewardship o gestión responsable y la forma como presentan informes sobre sus actividades, garantizando así coherencia, consistencia y longevidad.
- Permite que los inversores esbocen sus acciones en materia de biodiversidad y por qué las están realizando, por ejemplo: cuál es su perspectiva con respecto a las oportunidades y riesgos relacionados con la biodiversidad y su conexión con otras problemáticas de sostenibilidad a nivel del sistema, como es el caso del cambio climático y de los Derechos Humanos.
- Establece expectativas claras de otros grupos relacionados en la cadena de valor, ya sea otros inversores (tanto propietarios de activos como administradoras de inversiones), proveedores de servicios o empresas en las que se invierte y sus cadenas de valor.

DISTINTOS TIPOS DE POLÍTICAS

Antes de desarrollar una política, tanto los propietarios como las administradoras de activos deben considerar los siguientes factores:

- El propósito para el que servirá.
- Su estructura y alcance.
- Quiénes serán los responsables de su cumplimiento.
- Cómo encajará en (y reflejará) sus deberes fiduciarios, además de sus estrategias y convicciones de inversión.
- Los recursos, así como la aceptación e involucramiento de los grupos relacionados, que se necesitan para implementarla.
- El nivel de madurez de su organización con respecto a la biodiversidad.

Entender a cabalidad estas consideraciones ayudará a determinar el tipo de política que podría ser el más adecuado para un inversor en un momento específico. Por ejemplo, un inversor con un enfoque de biodiversidad establecido y/o que pretenda dar a conocer sus ambiciones al respecto, y con un gobierno corporativo o procesos estratégicos centralizados, quizás debería adoptar una política de inversión basada en consideraciones en materia de biodiversidad. Por otro lado, las organizaciones que estén construyendo su enfoque asociado a la biodiversidad y/o que busquen adoptar más estrategias para sus fondos o portafolios quizás podrían optar por emitir una declaración

de postura con el objetivo de establecer una posición e intención de abordar la problemática de la pérdida de biodiversidad.

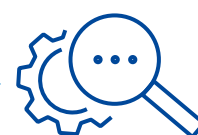
Un enfoque alternativo podría ser concentrarse en una problemática específica relacionada con la biodiversidad, como es el caso de la deforestación, o en sectores de alto riesgo. Este tipo de política podría funcionar como punto de partida para darle dirección a la respuesta de una organización en materia de biodiversidad o podría ser adoptada porque se ha identificado que estas problemáticas o sectores son susceptibles al establecimiento y monitoreo de metas cuantitativas claramente definidas.

Cada tipo de compromiso, especialmente los que se concentran en una única problemática o sector, tiene el beneficio de permitir que los inversores implementen un enfoque iterativo, obteniendo aprendizajes de sus evaluaciones, actividades de relacionamiento y proceso de fijación de metas. Por ende, es posible que estos aprendizajes permitan que los inversores adopten un enfoque de biodiversidad más general a lo largo del tiempo.

La Tabla 1 que se encuentra a continuación muestra un resumen de diferentes tipos de compromisos públicos y sus potenciales propósitos.

Tabla 1: Distintos tipos de políticas de biodiversidad.

Tipo de documento	Propósito
Política de inversión basada en consideraciones en materia de biodiversidad	Define un enfoque integral con respecto a la biodiversidad, incluyendo evaluación y mitigación de riesgos, fijación de metas y métricas relacionadas, y comunicación de información. Establece expectativas claras para las compañías en las que se invierte y otros grupos relacionados relevantes, y puede servir para propiciar la colaboración con grupos relacionados que comparten intereses comunes. Puede ser independiente o estar integrada a la política de inversión responsable general.
Política concentrada en un aspecto específico de la biodiversidad	Igual al anterior tipo de política pero enfocada en una única problemática (como por ejemplo la deforestación). Puede usarse como base para desarrollar un enfoque más completo en materia de biodiversidad a lo largo del tiempo.
Declaración de postura	Establece la postura de una organización con respecto a la biodiversidad (ya sea en términos generales o en relación con una problemática específica) para comunicar un compromiso e intención inicial, y con el objetivo de propiciar la colaboración con grupos relacionados que comparten intereses comunes. Es poco probable que contenga metas o procesos específicos para integrar la biodiversidad en el proceso de toma de decisiones de inversión. Normalmente consiste en documentos independientes alineados a grandes rasgos con una política de inversión responsable. Puede servir como base para desarrollar un compromiso más integral en materia de biodiversidad en el tiempo.



Ejemplo – Enfoque de Abrdn con respecto al capital natural

La publicación [Preservar el capital natural - Nuestro enfoque para invertir](#) de Abrdn esboza su enfoque para integrar consideraciones relacionadas con la naturaleza en seis pasos dentro del ciclo de vida de las inversiones: investigación y datos, integración de inversiones, soluciones para los clientes, ejercicio activo de la propiedad, colaboración e influencia, y comunicación de información. El documento brinda transparencia con respecto al enfoque de Abrdn en relación con la naturaleza y los resultados deseados, así como también demuestra sus expectativas con respecto a las compañías en las que invierte no sólo en cuanto a las inversiones sino también al relacionamiento. Asimismo, las declaraciones de postura suministran más detalles sobre los compromisos de Abrdn en áreas temáticas específicas, como es el caso de la biodiversidad, la deforestación, los plásticos y el agua.

EJEMPLOS DE POLÍTICAS DE BIODIVERSIDAD

Administradoras de inversiones:

Organización	Enlaces
Abrdn	Preservar el capital natural – Nuestro enfoque para invertir
Allianz Global Investors	Declaración de la Política de Biodiversidad de Allianz Global Investors
Impax Asset Management	Política sobre naturaleza, biodiversidad y deforestación de Impax
First Sentier Investors	Naturaleza y biodiversidad
HSBC Asset Management	Biodiversidad
Legal and General Investment Management	Política de biodiversidad de LGIM y Marco de trabajo basado en la naturaleza de LGIM
Mirova	Mirova en beneficio de la biodiversidad de la naturaleza, nuestra hoja de ruta para 2020
New Forests	Oportunidades y riesgos relacionados con la biodiversidad en las inversiones forestales
Next Energy Capital	Declaración de postura en materia de biodiversidad
Schroders	Nuestro plan a favor de la naturaleza
Storebrand Asset Management	Tema de relacionamiento: Biodiversidad y ecosistemas

Propietarios de activos:

Caisse des Dépôts	Política de biodiversidad del Grupo Caisse des Dépôts
Varma	Hoja de ruta en materia de biodiversidad
PensionDanmark	Estrategia relacionada con la biodiversidad
Australian Council of Superannuation Investors	Biodiversidad: Liberación del valor del capital natural para los inversores australianos
Brunel Pension Partnership	Integración de la biodiversidad en las decisiones de inversión
Ilmarinen	Hoja de ruta de Ilmarinen en materia de biodiversidad

Recursos del PRI

Formulación y actualización de una política de inversión responsable.



Un marco legal referente a los impactos.



¿QUÉ SE DEBE INCLUIR EN UNA POLÍTICA DE BIODIVERSIDAD?

Esta sección contiene detalles de los principales componentes de una política de biodiversidad, incluyendo ejemplos, que los propietarios de activos y las administradoras de inversiones pueden aprovechar.

También esboza cómo los pasos dos, tres, cuatro y cinco del proceso para desarrollar un enfoque organizacional con respecto a la biodiversidad puede ser articulado en una política de biodiversidad o en un documento similar.



OBJETIVOS, ALCANCE Y COMPROMISOS

Objetivo de la política: Este componente establece los objetivos y las razones generales de la organización para desarrollar su política de biodiversidad, así como también las convicciones, metas y necesidades de los grupos relacionados, clientes o beneficiarios que la sustentan. Esto puede incluir una declaración de entendimiento del contexto de la crisis global en materia de biodiversidad y sus impactos sobre la economía, como es el caso de:

- El precepto creado por el [Marco Global de Biodiversidad Kunming-Montreal](#).
- Las oportunidades y riesgos relacionados con la pérdida de biodiversidad que enfrentan los inversores.
- Las interrelaciones con la gestión de la crisis climática.

Alcance: El alcance de la política de biodiversidad puede incluir los factores determinantes de la pérdida de biodiversidad, los sectores y clases de activos que cubre, así como también los productos de inversión, estrategias o negocios para los que no es aplicable. El alcance también podría detallar la conexión de la política con las actividades climáticas en curso de la organización, haciendo hincapié en un enfoque integrado en materia de acciones ambientales.

Compromisos específicos: Esta sección puede esbozar los requerimientos normativos y legales, las responsabilidades fiduciarias, los compromisos voluntarios y los requisitos de comunicación de información que orientan las actividades de inversión responsable de la organización. Además, puede incluir un compromiso de alinearse con la misión del Marco Global de Biodiversidad. Asimismo, puede declarar adhesión a mejores prácticas o marcos de trabajo específicos del sector, como por ejemplo las [recomendaciones para la comunicación de información del Grupo de Trabajo en el Reporte Financiero relacionado con la Naturaleza \(TNFD\)](#), el [Compromiso de Finance for Biodiversity](#) o la [Hoja de ruta para la financiación libre de deforestación](#).

Recursos relacionados

Priorización de comunicaciones de información relacionadas con la naturaleza: consideraciones para sectores de alto riesgo, IF del PNUMA.



Clasificación de los diez principales impactos sobre la biodiversidad de sectores e industrias, Fundación Finance for Biodiversity.



Orientación adicional para las instituciones financieras, TNFD (ver Anexo 1 para conocer más sobre los sectores prioritarios con respecto a la comunicación de información).



GOBIERNO CORPORATIVO

Información contextual: Esta sección suministra detalles de quienes participaron en la preparación y diseño de la política. Por ejemplo, si un grupo de trabajo desarrolló la política, la introducción podría incluir el objetivo y los miembros del grupo.

Políticas, lineamientos y objetivos relacionados: La introducción también debe aclarar si la política hace parte de una política de inversión general y/o de una política de inversión responsable, y si la organización cuenta con otras guías, declaraciones o estrategias asociadas con la política de biodiversidad. Se considera una buena práctica que los inversores tengan un enfoque claro para abordar asuntos ASG específicos en sus políticas y guías de inversión responsable, y que las conecten entre sí cuando sea relevante.

Implementación y monitoreo: Las organizaciones deben esbozar cómo darán cumplimiento y monitorearán la política, identificando a las personas responsables de su implementación y comunicando los lineamientos para gestionar cualquier posible incumplimiento. Además, deben considerar si definir KPIs relacionados con la implementación de la política y, si llegasen a hacerlo, deben determinar quiénes serán responsables de cumplirlos o alcanzarlos y si el logro de los KPIs estará conectado con la remuneración de estos funcionarios.

Revisión de la política: La política de biodiversidad de una organización se debe revisar periódicamente para evaluar su nivel de éxito e identificar áreas de bajo rendimiento. Un proceso de revisión efectivo debe abordar las convicciones fundacionales que sustentan la política, su ejecución y los métodos de relacionamiento con los grupos relacionados. Adicionalmente, la revisión debe evaluar qué tan bien se alinea la política con la estrategia general de inversión y también debe considerar el impacto sobre la política de marcos normativos emergentes. Ver el documento [Formulación y actualización de una política de inversión responsable](#) para conocer una lista de preguntas que conviene considerar durante el proceso de revisión.

Recursos del PRI

Módulo de política, gobierno corporativo y estrategia de la guía para la presentación de informes.



Formulación y actualización de una política de inversión responsable.



Ejemplo – Ninety One: Implementación de un enfoque ascendente con respecto al gobierno corporativo

Para evaluar y gestionar oportunidades y riesgos relacionados con la naturaleza con base en clases de activos, geografías y sectores específicos, Ninety One implementó un enfoque ascendente con respecto a los asuntos ASG en el que cada equipo de inversión es responsable de crear e implementar su propia estrategia ASG dentro del proceso de inversión (con el apoyo del equipo de sostenibilidad). Este método ha permitido desarrollar un enfoque de integración de factores ASG para evaluar los casos de inversión, incluyendo problemáticas relevantes asociadas con los riesgos relacionados con la naturaleza y la biodiversidad. Cada equipo de inversión es responsable de desarrollar las estrategias más efectivas partiendo de las características de su portafolio, así como también de crear productos a la medida que ayuden a cumplir los objetivos definidos en materia de sostenibilidad. Por ejemplo, el equipo de deuda soberana en mercados emergentes de Ninety One desarrolló un cuadro de mando de inercia ASG que captura una evaluación prospectiva de políticas ASG en relación con los Objetivos de Desarrollo Sostenible por medio de nueve subcategorías, como por ejemplo: el capital natural y sus potenciales efectos sobre las economías. La firma ejecuta acciones de relacionamiento con los responsables de formular políticas cuando es posible, como lo hizo recientemente con Chile y Uruguay para discutir la inclusión de KPIs de biodiversidad en sus respectivos marcos de trabajo. Ninety One también ha trabajado con el WWF en la adaptación de este enfoque a un Índice Soberano de Aspectos Climáticos y de la Naturaleza (CNSI por sus siglas en inglés), el cual hace uso de la modelización geoespacial y de la teledetección para identificar exposiciones relacionadas con asuntos climáticos y naturales a nivel de un país específico a lo largo del tiempo.

DEFINICIONES

La biodiversidad es un tema complejo cuyo entendimiento global todavía gira en torno a cómo las actividades económicas causan la pérdida de biodiversidad y dependen de la naturaleza. Dentro de una política, los inversores pueden incluir definiciones de términos y siglas clave que se usen para asegurar un entendimiento compartido con los grupos relacionados y, en los casos relevantes, para demostrar alineación con estándares de la industria.

Recursos relacionados

Glosario del Reporting Framework del PRI.



De la A a la Z en materia de biodiversidad, publicado por el UNEP-WCMC.



Glosario de la IPBES.



Glosario del TNFD.

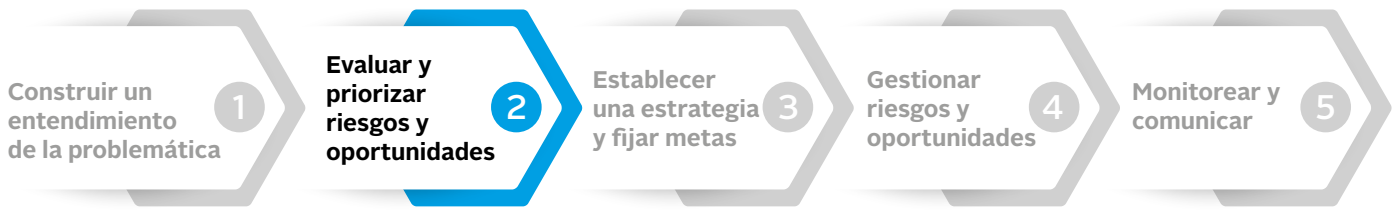


Definiciones de la Iniciativa del Accountability Framework.



Glosario terminológico de la SBTN.





ENFOQUE EN MATERIA DE BIODIVERSIDAD

EVALUACIÓN Y PRIORIZACIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES

Los riesgos físicos y de transición (incluyendo los riesgos regulatorios y de litigio) asociados con la pérdida de biodiversidad tienen el potencial de afectar el valor de las inversiones a corto, mediano y largo plazo. Las oportunidades y riesgos relacionados con la biodiversidad varían y dependen de factores como los siguientes:

- Sector
- Ubicación o geografía
- Marcos normativos o regulatorios
- Capitalización bursátil
- Disposiciones operativas
- Posición de la cadena de valor (en el proceso de producción/generación o upstream versus en el proceso de distribución y venta o downstream)
- Grado de dependencia de e impacto sobre la biodiversidad
- Habilidad de reemplazar materias primas

Una política de biodiversidad puede incluir información sobre cómo los inversores evalúan esos riesgos, cómo identifican las oportunidades y cómo integran consideraciones en materia de biodiversidad en sus decisiones de inversión, especificando si hacen uso de marcos propios o externos para el análisis. Por ejemplo, una política podría:

- Explicar las metodologías y fuentes de datos que se utilizan para evaluar riesgos y oportunidades, como es el caso del Marco de Evaluación LEAP del TNFD, el Protocolo de Capital Natural o el Estándar de Biodiversidad de Partnership for Biodiversity Accounting Financials, así como también, por ejemplo, las comunicaciones de información de las compañías, especialistas y consultores técnicos, y proveedores de datos.
- Suministrar detalles de la frecuencia y granularidad del análisis.
- Detallar cómo el inversor emprende acciones de relacionamiento con grupos relacionados clave, como por ejemplo las compañías en las que invierte y las comunidades locales, para comprender mejor los potenciales riesgos y oportunidades.

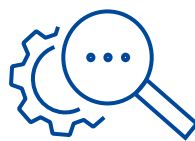
Una política también puede reconocer desafíos particulares que los inversores enfrentan actualmente en el proceso de recopilar la información que necesitan para evaluar a cabalidad las oportunidades y riesgos relacionados con la biodiversidad. Por ejemplo, es un hecho ampliamente reconocido que los conjuntos de datos sobre biodiversidad

públicos y comerciales existentes pueden ser limitados, y que no existe una única métrica de biodiversidad establecida o un entendimiento común sobre cómo traducir la información de biodiversidad en materialidad financiera.

Cuando existen estos desafíos, los inversores también pueden querer explicar en la política cómo están trabajando para superarlos y/o cómo pueden expandir su proceso de evaluación de riesgos en el tiempo a medida que vaya resultando más información. Esto puede llevarse a cabo, por ejemplo, por medio de alguna de las siguientes acciones:

- Desplegando actividades de relacionamiento con las compañías en las que invierten (y a su cadena de valor) y motivándolas a comunicar más información sobre los impactos, dependencias, riesgos y oportunidades en materia de biodiversidad.
- A través de la colaboración intersectorial (con otros inversores y proveedores de servicios para, por ejemplo, promover e impulsar mejoras a los conjuntos de datos sobre biodiversidad).
- Implementando los aprendizajes resultantes de los esfuerzos de evaluación de alto nivel iniciales o un énfasis sobre problemáticas o sectores específicos.

El [Centro de recursos para Invertir en beneficio de la naturaleza del PRI](#) contiene una lista de herramientas y marcos de trabajo públicos que pueden ayudar con el proceso de evaluación de oportunidades y riesgos relacionados con la biodiversidad.

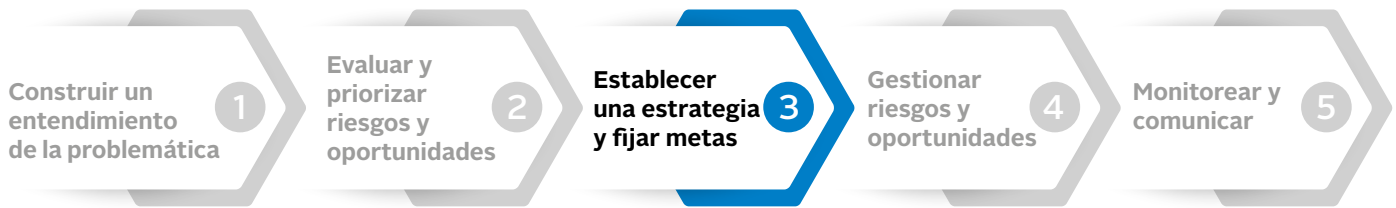


Ejemplo – AP2: Desarrollo de herramientas para gestionar riesgos de deforestación

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 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.

Ejemplo – First Sentier Investors: Empoderamiento de los equipos de inversión con un kit de herramientas en materia de naturaleza y biodiversidad para garantizar un proceso de relacionamiento informado

Con un énfasis específico en los recursos hídricos y la deforestación, la guía titulada [Los inversores ya pueden evaluar la naturaleza](#) (ICANN por sus siglas en inglés) de First Sentier Investors ayuda a sus propios administradores de fondos y a otros inversores en el proceso de evaluación de las comunicaciones de información de las empresas con respecto a la naturaleza. La guía presenta un marco de debida diligencia para estimar y gestionar tres problemáticas críticas: la identificación de las exposiciones del sector y de su entendimiento de las áreas significativas de presión sobre la naturaleza; la priorización y las evaluaciones de las compañías, incluyendo los enfoques de debida diligencia y las métricas clave que se deben identificar; y el relacionamiento con las compañías, explicando cómo interpretar los datos y qué preguntas plantear. Con este kit de herramientas, las administradoras de inversiones estarán equipadas con conocimientos básicos, recursos e instrumentos que las ayudarán a concentrarse de manera eficiente en problemáticas significativas y compañías relevantes para los procesos de investigación y relacionamiento.



DEFINICIÓN DE METAS Y ESTRATEGIA

Una política de biodiversidad debe presentar:

- Una estrategia de biodiversidad centrada en sectores o temas que se hayan identificado como prioritarios en materia de biodiversidad con base en una evaluación de riesgos y oportunidades.
- Los objetivos o metas organizacionales en materia de biodiversidad y las métricas asociadas, incluyendo información sobre si están alineadas con marcos de trabajo relacionados con la biodiversidad específicos de la industria o internacionales generales.
- Detalles de cómo se determinan los objetivos o las metas específicas, el enfoque de la organización para alcanzarlas, y cómo se monitoreará el respectivo desempeño en el tiempo.

Para las organizaciones que se encuentran en las etapas tempranas del proceso de formulación de su enfoque con base en la biodiversidad, implementar una estrategia flexible que responda a la pérdida de biodiversidad puede ser un primer paso pragmático. La estrategia debe priorizar las oportunidades y riesgos más significativos identificados por medio de una evaluación o de algún otro ejercicio similar. La política también puede explicar cómo la estrategia de biodiversidad soporta y se articula con otras problemáticas clave en materia de sostenibilidad (por ejemplo: el cambio climático).

A medida que se desarrolla una estrategia, los inversores pueden determinar objetivos, metas o compromisos específicos. Las metas y los objetivos generales de los inversores pueden variar por distintas razones, como se analizó en la sección previa [Formulación de una política de biodiversidad](#). Cuando se determinan los objetivos, la organización debe incluir detalles de su enfoque para cumplirlos y sobre cómo se monitoreará el respectivo desempeño en el tiempo.

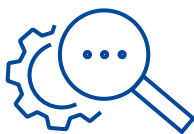
La fijación de metas relacionadas con la biodiversidad todavía es una práctica en desarrollo en parte debido a los desafíos metodológicos del proceso de medir la biodiversidad, el cual carece de una única métrica equivalente a las emisiones de gases de efecto invernadero de la agenda climática. Para las organizaciones que se encuentran en etapas tempranas del proceso de formulación de su enfoque con base en la biodiversidad, unas metas flexibles y cualitativas pueden ser un primer paso. Los siguientes son algunos ejemplos:

- Evaluar su portafolio completo para filtrar los impactos y dependencias de alto riesgo en materia de biodiversidad.
- Mejorar la concientización y capacitación de los empleados en relación con la biodiversidad.
- Adoptar un marco de gestión de riesgos para los riesgos relacionados con la biodiversidad.
- Empezar acciones de relacionamiento con los grupos relacionados para tratar temas de biodiversidad.

A medida que las organizaciones desarrollan su enfoque más a profundidad, se pueden introducir metas cuantitativas tanto para los procesos como para los resultados, como por ejemplo:

- El número de empresas con las que se llevan a cabo acciones de relacionamiento.
- El número de compañías en las que se ha invertido que cuentan con una política de biodiversidad.
- El número de compañías en las que se ha invertido que comunican información sobre las dependencias y los impactos relacionados con la biodiversidad.
- La proporción de activos administrados cubiertos por la política de biodiversidad de la organización.

El uso de las metas cuantitativas asociadas con el estado de la biodiversidad todavía no se ha generalizado debido a las notables dificultades que enfrentan las instituciones financieras para medir los impactos sobre la biodiversidad en la práctica. Sin embargo, una política podría reflejar las ambiciones de un inversor con respecto al desarrollo de metas más generales, según sea apropiado, a lo largo del tiempo, en particular cuando organizaciones como el TNFD, la Fundación Finance for Biodiversity y la Red de Objetivos Basados en Ciencia (SBTN) están liderando los esfuerzos para desarrollar métricas adecuadas según el sector en el contexto de la biodiversidad.



Ejemplo – Domini Impact Investments: Adopción de un enfoque interseccional para evaluar los impactos sobre la naturaleza

Domini aborda la evaluación de compañías para invertir en ellas a través de un lente de sistemas, procurando identificar cómo una problemática como la biodiversidad se interconecta con otras dimensiones de un negocio, todo esto mientras apoya la creación de valor sostenible a largo plazo. Este enfoque con respecto a la investigación ambiental y social está fundamentado en los Estándares de Inversión de Impacto de Domini, según los cuales cada inversión soporta las metas duales de la dignidad humana universal y de la sostenibilidad ecológica. Al momento de llevar a cabo investigaciones, Domini considera cómo estas problemáticas están alineadas con sus KPIs específicos según la industria, lo cual pone en práctica sus estándares. Esto le ayuda a la firma a identificar líderes entre homólogos en el ámbito de la gestión forestal sostenible y de su respectiva certificación, así como también a mantener altos estándares sociales y ambientales. Las compañías identificadas son destacadas tanto en el sitio web de Domini, como en sus Informes de Impacto.

Adicionalmente, aunque la deforestación generalmente es considerada un riesgo relacionado con la biodiversidad, el enfoque de lente de sistemas de Domini profundiza más allá de los impactos de seguridad y de nivel del portafolio, y considera cómo la deforestación se entrelaza con los pueblos indígenas, los derechos laborales y el cambio climático, y utiliza, además, herramientas de sistemas para influir en la construcción de campos, en las políticas públicas y en la definición de estándares.

Recursos relacionados

Marco para la definición de metas relacionadas con la naturaleza para administradoras y propietarios de activos de Finance for Biodiversity.



Guía para la definición de metas relacionadas con la naturaleza de Principles for Responsible Banking (PRB).

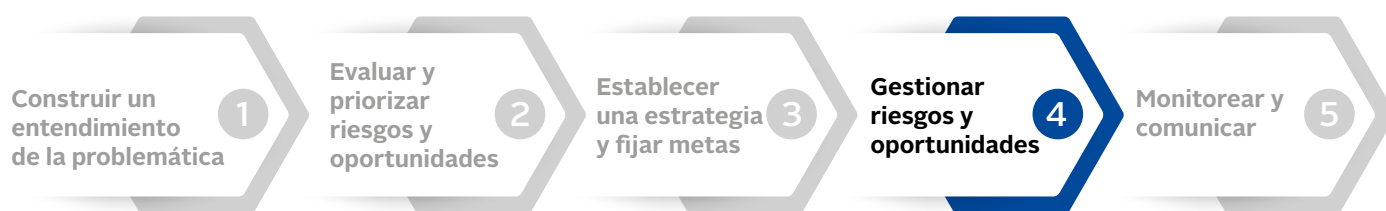


Taxonomía para actividades sostenibles de la Unión Europea.



Medir, establecer y comunicar metas de la Red de Objetivos Basados en Ciencia (SBTN).





GESTIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES

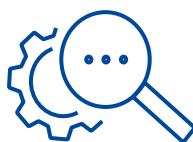
Como parte de una política de biodiversidad, los inversores deben indicar cómo pretenden aprovechar las oportunidades y gestionar los riesgos relacionados con la biodiversidad. La política debe especificar cómo planea el inversor abordar los factores determinantes de la pérdida de biodiversidad, al igual que cómo espera que las compañías en las que invierte eviten, minimicen, reversen o, como último recurso, compensen los impactos de manera alineada con la jerarquía de mitigación.¹²



Ejemplo – Mapa de ruta para la recuperación de la naturaleza de Foresight Group

Como parte de la [alianza de Foresight con el Eden Project](#), el grupo está creando un Mapa de ruta para la recuperación de la naturaleza. El objetivo del mapa de ruta es proteger y restaurar la biodiversidad orientando a los administradores de tierras con respecto a las acciones prácticas que pueden emprender para medir, gestionar y mejorar la naturaleza y la biodiversidad en las tierras que administran.

Luego de identificar sitios adecuados para desplegar programas piloto de los sistemas, Foresight está desarrollando actividades de determinación de línea base a través de procesos de georreferenciación con SIG y estudios realizados por ecologistas, seguidos de evaluaciones ecológicas para identificar posibles mejoras a las prácticas de administración y oportunidades para realizar trabajos enfocados en fortalecer los hábitats. Estas iniciativas generarán eficiencias operacionales a largo plazo y crearán el potencial de asignar más inversiones a iniciativas relacionadas con el capital natural. La guía centrada en activos solares será lanzada en el Eden Project en 2024.



Ejemplo – Low Carbon: implementación de la ganancia neta con respecto a la biodiversidad en proyectos de energía renovable

Reconociendo que sus proyectos de energía fotovoltaica solar en terrenos sin urbanizar ocupan tierras con un valor ecológico preexistente, Low Carbon desarrolló un enfoque a nivel de activos que considera los factores determinantes más significativos de la pérdida de biodiversidad específicos en sus proyectos en el Reino Unido. El enfoque hace uso de una perspectiva basada en los lugares específicos y utiliza la herramienta [ENCORE](#) para identificar con precisión los factores determinantes más significativos de los impactos con respecto a sus proyectos con el fin de apoyar la identificación de acciones que permitan gestionar riesgos clave. La potencial pérdida de hábitats y la disrupción de la flora y fauna local son algunos de los factores determinantes, así como también lo son las acciones que conllevan a desenlaces para la biodiversidad que exceden los límites de los requerimientos normativos de la ganancia neta con respecto a la biodiversidad establecidos por Inglaterra. Esta norma exige que todos los nuevos desarrollos generen una mejora de la biodiversidad de por lo menos el 10%. Low Carbon está trabajando con propietarios de tierras y desarrolladores de proyectos para implementar programas de gestión de tierras y biodiversidad alineados con las condiciones y circunstancias específicas de cada sitio. Esto permite que Low Carbon encuentre oportunidades que fortalezcan la biodiversidad y generen beneficios comerciales directos. Entre las medidas que ayudan a incrementar la diversidad de hábitats y especies se encuentran: plantar setos de árboles y bosques, instalar casas para aves, sembrar flores silvestres, pastorear ovejas y gestionar medidas que minimicen la perturbación de las especies no migratorias.

STEWARDSHIP

Una política de biodiversidad debe indicar el enfoque de relacionamiento de la organización con respecto a la pérdida de biodiversidad. Las administradoras de inversiones y los propietarios de activos pueden hacer referencia al código o documento guía al que estén adheridos, al igual que a otras expectativas o declaraciones relacionadas con la biodiversidad particulares para el sector o el asunto específico que la organización haya formulado, adoptado o apoyado.

La [herramienta de evaluación de stewardship en beneficio de la sostenibilidad](#) del PRI puede utilizarse para evaluar y comparar las prácticas de gestión responsable de las administradoras para producir resultados en materia de sostenibilidad, y el cuestionario de debida diligencia de *stewardship* en beneficio de la sostenibilidad se puede usar para discutir el tema con las administradoras de inversiones.

¹² Iniciativa de Biodiversidad Intersectorial (2015). [Guía intersectorial para implementar la jerarquía de mitigación](#).

DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL

Comprender las oportunidades y riesgos existentes asociados con la biodiversidad es esencial para los procesos de construcción de portafolios, diseño de fondos y selección de compañías. Una política de biodiversidad debe explicar cómo podría la distribución de capital dirigir fondos hacia sectores, actividades o modelos de negocio que minimicen la pérdida de biodiversidad y promuevan la obtención de resultados ambientales positivos, como lo son las soluciones basadas en la naturaleza.



Ejemplo – Fama re.capital: Distribuir capital en beneficio de la protección y regeneración ambiental

Fama re.capital desarrolló dos nuevas ofertas de fondos temáticos y de impacto centradas en temas relacionados con la biodiversidad: emisiones de gases de efecto invernadero y socio-bioeconomía. El segundo, llamado Fondo Amazônia Viva 2030, es un fondo crediticio para proyectos y negocios regenerativos que operan en la Amazonía y es liderado por comunidades locales y tradicionales. El fondo tiene como objetivo desviar capital de compañías de gran escala que no son sostenibles hacia empresas que priorizan activamente la protección y regeneración del medioambiente y promueven la equidad social y el crecimiento económico.

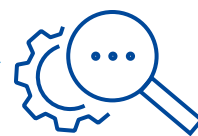
En el caso de este fondo, fama re.capital se asoció con Grupo Gaia, una compañía especializada en titularización con experiencia en agricultura, bienes raíces e inversiones de impacto. La alianza busca identificar de manera colaborativa negocios y proyectos con el más alto potencial para generar rendimientos financieros e impactos sociales y ambientales positivos a largo plazo. Después de la inversión, las dos compañías comparten la responsabilidad de mapear, evaluar, monitorear y emprender acciones de relacionamiento con las empresas del portafolio, además de presentar informes basados en métricas clave de sostenibilidad.

Una organización en la que el fondo invirtió es Conexsus, que es una empresa no gubernamental sin ánimo de lucro cuyas actividades han liderado la regeneración de más de 2.000 hectáreas de suelos a través de la implementación de sistemas agroforestales y que, además, apoya el desarrollo de ecosistemas empresariales de impacto liderados por la comunidad.

RELACIONAMIENTO CON LAS COMPAÑÍAS EN LAS QUE SE INVIERTE

Los inversores deben detallar sus expectativas en el contexto de la biodiversidad con respecto a las compañías en las que invierten, así como también el método que usan para ejecutar actividades de relacionamiento con ellas para tratar este tema. Un enfoque integral podría incluir elementos como los siguientes:

- Las metas u objetivos clave para cualquier tipo de relacionamiento (por ejemplo: promover exitosamente que un porcentaje establecido de compañías del portafolio comuniquen información sobre sus impactos y dependencias).
- En el caso de los inversores que invierten en renta variable, detalles en cuanto a cómo se ejercen los derechos de voto con respecto a la biodiversidad.
- La metodología de vigilancia existente cuando la responsabilidad de stewardship y de votación se delega en un tercero.
- Lineamientos de escalamiento para cuando el relacionamiento asociado a asuntos de biodiversidad no está siendo efectivo.



Ejemplo – Rockefeller Asset Management: Relacionamiento con compañías de alimentos de origen marino

Rockefeller Asset Management creó una estrategia de relacionamiento enfocada en los océanos que busca ofrecer a los inversores acceso a la economía azul. Dentro de esta estrategia, la biodiversidad es un área prioritaria para los esfuerzos de relacionamiento, y Rockefeller Asset Management identifica compañías enmarcadas dentro de la economía azul que produzcan impactos significativos en materia de biodiversidad para emprender activamente acciones de relacionamiento con ellas y así impulsar el cambio. Los esfuerzos de relacionamiento son ajustados específicamente según las necesidades particulares de cada compañía, lo cual se hace compartiendo conocimiento con otras organizaciones, incluyendo Ocean Foundation, e investigaciones sobre las mejores prácticas al interior de la industria. También se pueden usar métricas específicas para el relacionamiento con compañías individuales.



RELACIONAMIENTO CON AUTORIDADES RESPONSABLES DE FORMULAR POLÍTICAS, ENTIDADES ENCARGADAS DE ESTABLECER ESTÁNDARES Y ORGANISMOS GREMIALES

Los inversores pueden contribuir a la conservación de la biodiversidad a través del relacionamiento con las autoridades responsables de formular políticas para fomentar un entorno propicio en este ámbito. Esto podría implicar el desvío de incentivos públicos de actividades con impactos negativos sobre la biodiversidad y la integración de su conservación en la definición de las finanzas sostenibles. Los inversores también pueden emprender acciones de relacionamiento con los organismos encargados de establecer estándares y colaborar con asociaciones gremiales para abogar por la integración de consideraciones relacionadas con la biodiversidad. Esto podría conllevar la participación en consultas gremiales,¹³ comités y esfuerzos investigativos.

INICIATIVAS DE RELACIONAMIENTO COLABORATIVO

Una política de biodiversidad podría enumerar las iniciativas de relacionamiento colaborativo más relevantes en las que la compañía ha participado para demostrar su papel activo en la gestión de riesgos asociados con la biodiversidad.

Para conocer la más reciente lista de iniciativas diseñadas para orientar y apoyar las acciones de los inversores asociadas con la biodiversidad, por favor visite el [Centro de recursos](#) de la publicación Invertir en beneficio de la naturaleza.

Recursos relacionados

Hacer que el voto cuente: votación basada en principios para decidir sobre resoluciones de accionistas.



Discusión sobre desinversión: desarrollo de un enfoque mientras se busca conseguir resultados en materia de sostenibilidad en capitales de renta variable cotizados en bolsa.



Guía para presentar resoluciones de accionistas que tengan impacto significativo.



Manual de relacionamiento en materia de políticas financieras sostenibles.



Recursos sobre *stewardship* específicos según la problemática.



Plataforma de Colaboración del PRI.



Guía sobre el relacionamiento con las empresas de Finance for Biodiversity.



Descripción general de iniciativas para entidades financieras de Finance for Biodiversity.



Ejemplo – Spring: iniciativa de *stewardship* en beneficio de la naturaleza del PRI

La iniciativa Spring del PRI tiene como propósito motivar a los inversores a contribuir con el logro de la meta de detener y revertir la pérdida de biodiversidad para 2030 de manera alineada con las metas y objetivos del Marco Global de Biodiversidad Kunming-Montreal. El énfasis inicial está centrado en la pérdida de bosques y en la degradación de los suelos, dos problemáticas que han sido reconocidas como factores determinantes de la pérdida de biodiversidad. Sin embargo, es posible que el énfasis sea expandido a otros factores determinantes a medida que la iniciativa evolucione. La iniciativa se concentra en permitir que las políticas generen resultados positivos para la naturaleza y los portafolios de los inversores, así como también en promover su alineación en distintas jurisdicciones. Al concentrar los esfuerzos de los inversores en las políticas, es más probable que los riesgos sistémicos sean gestionados de manera transversal en los sectores económicos y a una velocidad adecuada. Para conocer más sobre la estrategia de Spring, los inversores participantes y patrocinadores, y las compañías objetivo, por favor visite la [página web de la iniciativa](#).

Ejemplo – [Relacionamiento a favor de una producción de aceite de palma sostenible: impacto del Grupo de trabajo del PRI para inversores](#)

El Grupo de trabajo del PRI para inversores, el cual cuenta con la participación de 64 inversores que administran USD 7,9 billones en activos (cifra de 2021), emprendió acciones de relacionamiento con compañías de la cadena de suministro de aceite de palma para combatir la deforestación. Entre 2017 y 2021, el Grupo se concentró en 24 productoras de aceite de palma y diez bancos en Indonesia, Malasia y Singapur, haciendo uso del estándar de referencia SPOTT de ZSL y la herramienta de evaluación de bancos sostenibles del WWF. Una evaluación parcial (que cubrió los años entre 2011 y 2016) encontró mejoras en las áreas de comunicación de información y políticas, observando que las compañías estaban trabajando en mejorar su transparencia e implementar políticas antideforestación. Entre 2017 y 2021, el Grupo encontró mejoras substanciales en 34 compañías en los ámbitos de deforestación y políticas de conservación, además de identificar que los bancos regionales estaban adoptando criterios de financiación más estrictos.

¹³ Por ejemplo, ver la consulta pública sobre el [Estándar de biodiversidad del GRI](#), y la [Respuesta del PRI al Marco de comunicación de información vo.4 del TNFD](#).



MONITOREO Y COMUNICACIÓN DE INFORMACIÓN

En una política, esta sección debe especificar el enfoque de la organización con respecto al monitoreo y presentación de informes sobre sus actividades relacionadas con la biodiversidad con respecto a sus grupos relacionados, incluyendo clientes, beneficiarios, fideicomisarios y autoridades reguladoras. Estas acciones ayudan a garantizar que los inversores se responsabilicen de implementar sus compromisos en materia de biodiversidad.

Tanto los propietarios de activos como las administradoras de inversiones podrían considerar presentar información sobre:

- Su enfoque con respecto al monitoreo y la presentación de informes.
- Sus procesos de revisión interna.
- Sus procesos de revisión externa.
- Sus requerimientos normativos.
- Los lineamientos para la presentación de informes de terceros.

Para conocer más detalles sobre estas tres consideraciones, consulte la publicación [Formulación y actualización de una política de inversión responsable](#).

Una política de biodiversidad debe especificar los estándares internacionales para la comunicación de información o la presentación de informes con los que la organización esté alineada, en los casos relevantes. Cada vez son más los marcos y lineamientos para la presentación de informes sobre biodiversidad que se encuentran disponibles, al mismo tiempo que muchas iniciativas y organismos buscan alinear las solicitudes y exigencias con respecto a la presentación de informes.

Los siguientes son algunos ejemplos:

- [Las Recomendaciones para la comunicación de información del TNFD](#).
- [El Estándar 101 sobre biodiversidad del GRI](#).
- Los Cuestionarios del CDP sobre [Bosques](#) y [Recursos Hídricos](#).
- Los [Requisitos generales de las NIIF para la comunicación de información sobre información financiera relacionada con la sostenibilidad](#) y las [Comunicaciones de información climática](#) (NIIF S1 y NIIF S2).

Recursos relacionados

[Base de datos de normas y regulaciones.](#)



[Entender las necesidades en materia de datos de los inversores responsables: marco de trabajo sobre las necesidades de los inversores en materia de datos.](#)



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



[Portal de Datos del PRI](#)



ANEXO 1: INDICADORES DEL REPORTING FRAMEWORK

La siguiente tabla presenta ejemplos de indicadores que se encuentran en el Reporting Framework del PRI de 2024, por medio de los cuales los signatarios pueden suministrar información relevante para su estrategia asociada a la biodiversidad y las políticas relacionadas.

¿Qué se debe incluir en una política de biodiversidad?	Objetivo, alcance y compromisos	Objetivo de la política	■ Declaración de la Alta Dirección (abreviado SLS en inglés)
		Alcance	■ Fijación de metas de resultados en materia de sostenibilidad: SO 1, SO 2, SO 2.1, PGS 9
		Compromisos	■ Declaración de la Alta Dirección (SLS), PGS 4 ■ Fijación de metas de resultados en materia de sostenibilidad: SO 1, SO 2, SO 2.1 ■ Mecanismos usados para emprender acciones con resultados en materia de sostenibilidad: SO 5
	Gobierno corporativo	Información contextual	■ PGS 12
		Políticas relacionadas	■ PGS 1, PGS 2, PGS 3, PGS 5,
		Monitoreo	■ Gobierno corporativo - Roles y responsabilidades: PGS 11, PGS 11.1, PGS 11.2, PGS 12, PGS 13, PGS 14, PGS 15
	Enfoque en materia de biodiversidad	Evaluación de riesgos, oportunidades y resultados	■ Resultados en materia de sostenibilidad: ■ PGS 47, PGS 47.1, PGS 47.2, PGS 48, PGS 48.1, SO 1, SO 2, SO 2.1, SO 4, SO 4.1, SO 5-SO 13 ■ Específicamente relacionados con el cambio climático: PGS 41, PGS 41.1, PGS 42, PGS 43, PGS 44, PGS 45, PGS 46
		Definición de metas y estrategia	■ Fijación de metas de resultados en materia de sostenibilidad: SO 1, SO 2, SO 2.1 ■ Mecanismos usados para emprender acciones con resultados en materia de sostenibilidad: SO 5
		Gestión de riesgos y oportunidades	■ Distribución de capital: PGS 20, PGS 21, SO 6, SO 7 ■ Voto por representación: PGS 29, PGS 30, PGS 31, PGS 32, PGS 33, PGS 33.1, PGS 34, PGS 35 ■ Escalamiento de la gestión responsable o <i>stewardship</i>: PGS 36, PGS 37, PGS 38 ■ Relacionamiento con los responsables de formular políticas: PGS 39, PGS 39.1, PGS 39.2, SO 11 ■ <i>Stewardship</i> por parte de las compañías en las que se invierte: PGS 1, PGS 3 PGS 23, SO 8, SO 9 ■ <i>Stewardship</i> con administradoras de inversiones externas: SO 10 ■ Colaboración: SO 13 ■ Relacionamiento con otros grupos relacionados clave: SO 12
		Monitoreo y comunicación de información	■ Procesos externos de presentación de informes y comunicación de información: PGS 16, PGS 17, PGS 18, PGS 19 ■ Monitoreo de avances con respecto a metas: SO 4, SO 4.1

CRÉDITOS

AUTORES:

Anna Shaikly
Daram Pandian
Bethany Davies
Sylvaine Rols
Simon Whistler

EDITOR:

Mark Nicholls

DISEÑADOR:

Christopher Perrins

Los Principios para la Inversión Responsable (PRI por su sigla en inglés)

El PRI trabaja con su red internacional de signatarios para poner en práctica los seis Principios para la Inversión Responsable. Tiene como objetivo entender el impacto de las cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) sobre las inversiones, y asesorar a los signatarios para integrar estos asuntos a sus decisiones de inversión y del ejercicio de la propiedad. El PRI actúa en el interés a largo plazo de sus signatarios, de los mercados financieros y de las economías en las que operan y, particularmente, del medio ambiente y de la sociedad como conjunto.

Los seis Principios para la Inversión Responsable son un conjunto de principios de inversión voluntarios y orientativos que ofrecen un menú de posibles acciones para incorporar los asuntos ASG en la práctica de inversión. Los Principios fueron desarrollados por inversores para inversores. Al aplicarlos, los signatarios contribuyen al desarrollo de un sistema financiero global más sostenible.

Información adicional: www.unpri.org



Los PRI son una iniciativa de inversión en asociación con la **Iniciativa Financiera del PNUMA** y el **Pacto Global de la ONU**.

Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (IF PNUMA o UNEP FI por sus siglas en inglés)

La Iniciativa Financiera del PNUMA es una alianza única entre el Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (PNUMA) y el sector financiero global. La IF del PNUMA trabaja en estrecha colaboración con más de 200 entidades financieras signatarias de su Declaración sobre el Desarrollo Sostenible, así como con un conjunto de organizaciones aliadas para desarrollar y promover las conexiones entre la sostenibilidad y el ejercicio financiero. Por medio de redes de pares, investigación y capacitación, la IF del PNUMA lleva a cabo su misión para identificar, promover y realizar la adopción de las mejores prácticas ambientales y de sostenibilidad en todos los niveles de las operaciones de las entidades financieras.

Encuentre información adicional en www.unepfi.org.



Pacto Global de las Naciones Unidas

El Pacto Global de las Naciones Unidas es un llamado a las empresas alrededor del mundo para que alineen sus operaciones y estrategias con diez principios universalmente aceptados en las áreas de Derechos Humanos, condiciones laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción, y para que actúen en apoyo a los objetivos y asuntos de la ONU representados por los Objetivos de Desarrollo Sostenible. El Pacto Global de la ONU es una plataforma de liderazgo para el desarrollo, la implementación y la publicación de prácticas corporativas responsables. Lanzado en el año 2000, es la más grande iniciativa de sostenibilidad corporativa en el mundo, con más de 8.800 compañías y 4.000 signatarios no comerciales ubicados en más de 160 países, y más de 80 Redes Locales.

Encuentre información adicional en www.unglobalcompact.org.

