



Resumen del Informe de la OCDE

## **La Inversión de Impacto Social: El Imperativo del Impacto para el Desarrollo Sostenible**

Enero 2019

La Agenda 2030 precisa de una estrategia financiera de una ambición sin precedentes para promover el desarrollo sostenible, y conseguir movilizar volúmenes de recursos nunca antes vistos, sin dejar a nadie atrás.

La inversión de impacto social (IIS) no solo moviliza financiamiento privado para lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODSs), sino también y más importante aún, sirve como catalizador de nuevos enfoques innovadores para resolver retos sociales, medioambientales y económicos. Además, la IIS permite la rendición de cuentas. La IIS se caracteriza por su intención de tener un impacto social a la par que un retorno financiero, por lo que la definición y la medición del impacto son factores críticos. El creciente compromiso de los inversores con las finanzas sostenibles, hace que el control, la evaluación y la divulgación del impacto sean un imperativo.

El informe de la OCDE *Construyendo la Base de Evidencia* (“*Building the Evidence Base*”), publicado en el 2015, buscaba establecer una tipología distinta y un marco para la inversión de impacto social con el objeto de diferenciarla de la inversión convencional. Es fundamental que los inversores de impacto definan y utilicen objetivos de impacto explícitos y medibles.

La publicación de 2019 aporta nuevas pruebas sobre el papel que juega la IIS en la financiación del desarrollo sostenible, basándose en el trabajo llevado a cabo en los últimos años por la Iniciativa para la Inversión de Impacto Social de la OCDE. Asimismo, el informe describe los distintos enfoques actuales de la IIS a nivel global, comparando tendencias regionales, y evaluando posibles nuevos enfoques para el desarrollo del mercado en el futuro; destacando como retos los datos y la medición. El informe también relata los recientes desarrollos de políticas para promover la IIS.

El mercado global de la IIS crece rápidamente y está captando cada vez mayor interés por parte de los conocidos como inversores *mainstream*, aquellos que solo tienen en cuenta el binomio riesgo-rentabilidad financiera, incluyendo inversores institucionales y gestores de activos, que tradicionalmente invierten en instrumentos financieros comerciales, así como multinacionales. Sin embargo, debido a la ausencia de claridad en cuanto a marcos, estándares, y prácticas para la medición y la gestión del impacto, se corre el riesgo de que se produzca el llamado *impact washing*, que consiste en utilizar la IIS exclusivamente como herramienta de marketing sin que realmente se genere un impacto positivo en la sociedad y/o el planeta.

El informe de la OCDE presenta un marco para desarrollar políticas para la inversión de impacto, y además extrae una serie de conclusiones basadas en el estudio de 590 iniciativas de políticas llevadas a cabo en 45 países, destacando el importante papel que juegan los gobiernos a la hora de facilitar el desarrollo del mercado de la IIS. El análisis incluye las políticas de IIS que de forma creciente están llevando a cabo los gobiernos, tanto de los países desarrollados como de los países en desarrollo; y que, raramente, son objeto de una evaluación. El marco de políticas de la OECD y su mapeo proporciona una guía para gobiernos y organizaciones de cooperación para el desarrollo, que busquen facilitar la inversión de impacto social para el desarrollo sostenible.

El informe también incluye un repaso de las iniciativas sobre la recolección de datos en el mercado de la IIS, y un repaso del papel que la OCDE ha jugado en estos últimos años, en colaboración con profesionales claves de la industria y recolectores de datos, en el incremento de la transparencia y comparabilidad de dicha información. Una de las principales observaciones a este respecto, es que se necesita trabajar más en la estandarización de datos sobre transacciones y resultados, tanto financieros como de impacto. El informe contiene el desarrollo de una hoja de ruta para la construcción de un marco de datos comparables a nivel internacional.

El imperativo de generar un impacto social se basa en cuatro pilares y recomendaciones para asegurar que la financiación del desarrollo sostenible consiga el impacto y los resultados deseados: el imperativo de la financiación (pasar de billones a trillones), el imperativo de la innovación (probar nuevos enfoques a través de proyectos piloto), el imperativo de los datos (establecer transparencia y estándares) y el imperativo de las políticas (generar herramientas para hacer políticas y evaluaciones).

### ***El imperativo de la financiación***

- Asegurar que la financiación se dirige hacia donde más se necesita sin dejar a nadie atrás.
- Concentrarse en lograr la participación de inversores locales para construir mercados financieros sostenibles.
- Hacer la transición de la financiación concesionaria a la sostenibilidad comercial.

### ***El imperativo de la innovación***

- Catalizar la innovación y la experimentación en la resolución de retos económicos, sociales y medioambientales.
- Desarrollar un ecosistema que promueva la innovación.
- Reconocer el papel del sector público para escalar programas piloto que funcionen.

### ***El imperativo de las políticas***

- Requerir la evaluación *ex post* de los resultados sociales y medioambientales de las iniciativas de políticas.
- Asegurar que el impacto represente un compromiso sustancial entre el sector público y el sector privado.
- Aprovechar la cooperación al desarrollo como canal para la transferencia de políticas.

### ***El imperativo de los datos***

- Facilitar transparencia, estandarización e interoperabilidad para compartir datos.
- Asegurar financiación para crear una infraestructura de datos.
- Desarrollar un marco analítico y coordinar enfoques para la evaluación de impacto

*Para leer el resumen de los puntos más importantes del informe así como el informe completo por favor visite <https://oe.cd/SII2019>*