

ESADE

Ramon Llull University

ESADE
ENTREPRENEURSHIP
INSTITUTE



FOROIMPACTO

Una llamada a la acción para impulsar el mercado de las inversiones de impacto en España en el marco del GSG

- Informe de Demanda -

(para uso interno de la Comisión)

Bilbao, 2 de octubre de 2018

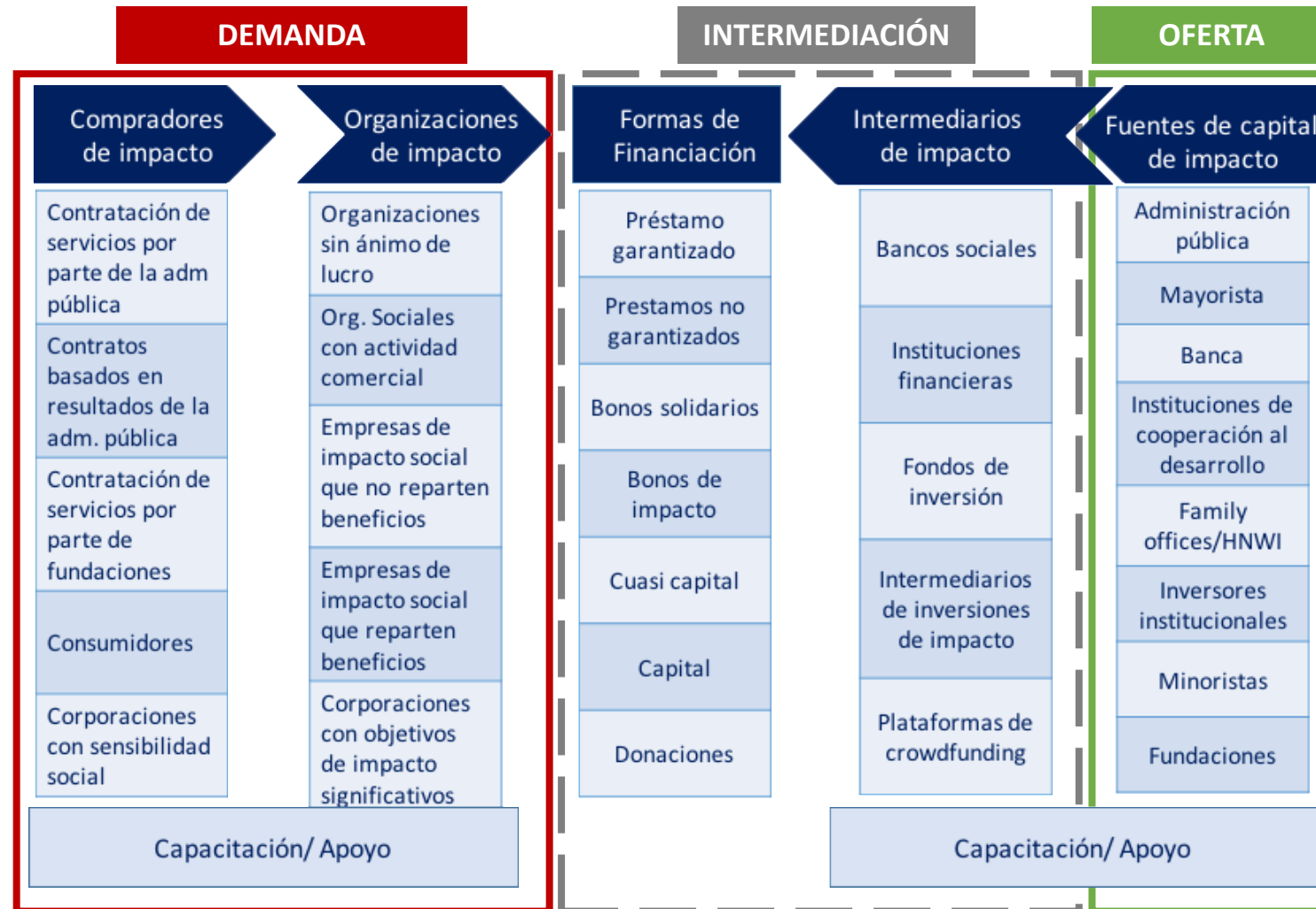
- **Mapa preliminar de la demanda de capital del ecosistema de la inversión de impacto en España**
 - ✓ Breve descripción de la situación actual en el marco de GSG con casos pioneros internacionales
 - ✓ Entender la situación actual y los retos de los distintos segmentos de demanda
 - ✓ Propuestas preliminares para impulsar la demanda de inversión de impacto

OBJETIVO

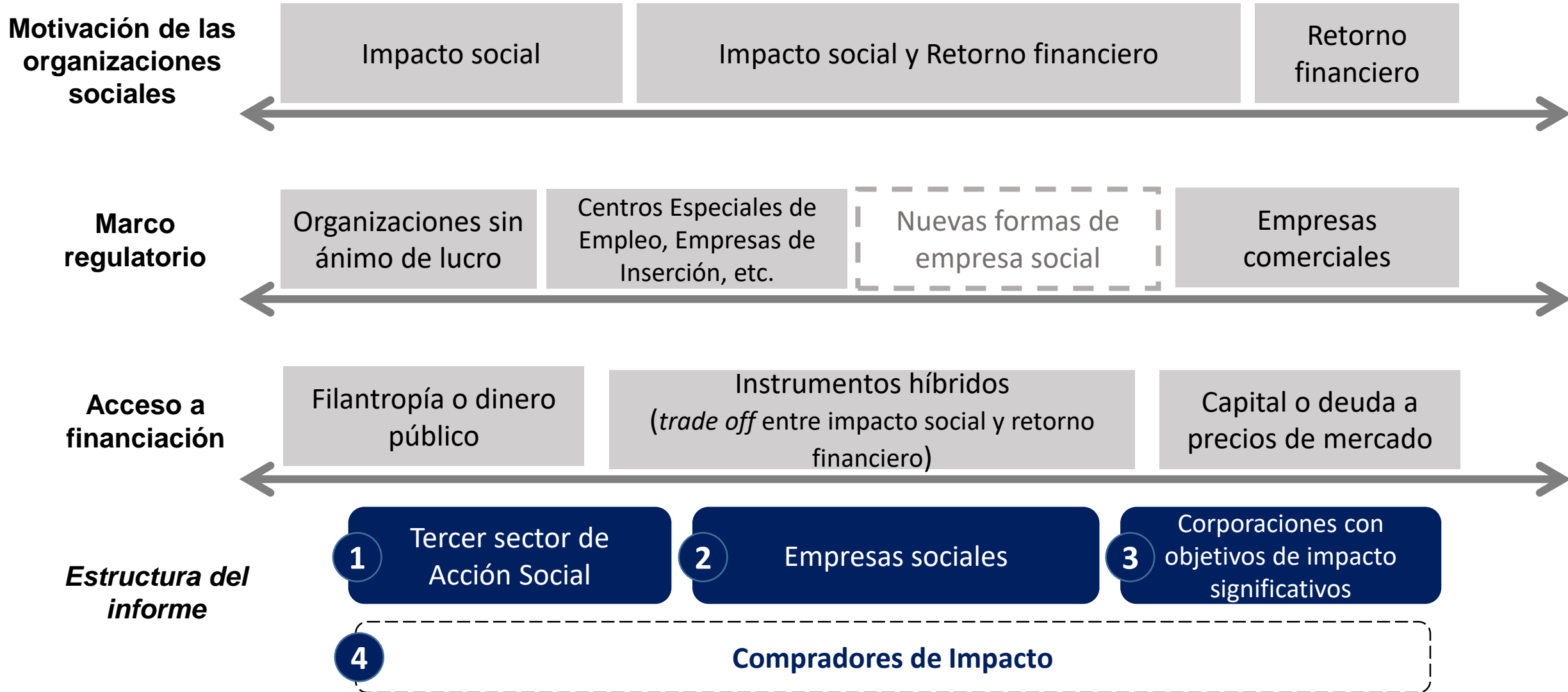
- **Presentar las características de los demandantes de capital más relevantes en el desarrollo del mercado**
- **Determinar con el grupo de trabajo los retos prioritarios**
- **Desarrollar conjuntamente recomendaciones estratégicas**

Definición y Actores

*Las **inversiones de impacto** son aquellas que intencionalmente buscan un impacto social/medio-ambiental, medible, en conjunto con un retorno financiero, como mínimo igual al del capital principal invertido.*



Segmentación de la Demanda de Inversión de Impacto en España



1 El Tercer Sector en España

La Ley 43/2015 del Tercer Sector de Acción Social la define así:

- Entidades **privadas sin ánimo de lucro**.
- Deben estar inscritas en diversos **registros públicos**.
- Están sometidas a **regulaciones** y a la **rendición de cuentas**.
- **No** pueden **repartir sus beneficios** o excedentes económicos anuales entre sus socios.
- Pueden realizar **actividades económicas** que generen **excedentes económicos**. Sin embargo, los posibles excedentes **deberán reinvertirse en el cumplimiento de sus fines**.
- En el marco de esta definición se incluyen: **asociaciones, fundaciones**, entidades llamadas “**singulares**” como Cruz Roja Española, Cáritas Española y la ONCE.
- A menudo se suelen incluir dentro del sector determinadas formas de organización que operan en la **economía social** tales como **cooperativas sociales**, los **centros especiales de empleo** y las **empresas de inserción**.

1 El Tercer Sector - RETOS

▪ FINANCIACIÓN

- ✓ La **sostenibilidad** y estabilidad económica
- ✓ Falta de una **financiación adecuada** para cada etapa de proceso de los proyectos
- ✓ Alta **dependencia** de la financiación pública (62% del total de los recursos del sector)

▪ CAPACITACIÓN

- ✓ La atracción y retención de talento - **necesidades de perfiles clave** en determinadas áreas
- ✓ **Buen gobierno** y la **transparencia**
- ✓ **Medición impacto** – Falta de KPI's, la Administración Pública no exige evaluación

▪ MARCO REGULATORIO

- ✓ Es inadecuado pues **restringe** sus actividades
- ✓ **Fragmentación** normativa a nivel regional – falta de un interlocutor común

1 El Tercer Sector - PROPUESTAS

- FINANCIACIÓN
 - ✓ Incorporar **nuevas formas de financiación** que se adecuen a las **distintas etapas** de los proyectos
 - ✓ Promover el **venture philanthropy** y el apoyo no financiero
- CAPACITACIÓN
 - ✓ Ofrecer **formación** en aspectos de buen gobierno, transparencia, procesos de innovación, *scaling up* y medición de impacto
 - ✓ Ofrecer capacitación en **impact-readiness** para aquellas organizaciones que buscan la sostenibilidad financiera a través de fuentes de financiación híbridas
- MARCO REGULATORIO
 - ✓ Promover leyes que favorezcan el desarrollo de **actividades comerciales**
 - ✓ Competir por lo menos en **igualdad de condiciones** con las empresas comerciales
 - ✓ Disponer de un **interlocutor común** para reducir la fragmentación normativa

Ejemplos Internacionales:

UnLtd, UK

Financiación de organizaciones sociales

Portugal Inovação Social

2 líneas de financiación para *capacity building* de empresas sociales y organizaciones del sector social

Reforma del tercer sector en Italia

Adaptación de la legislación, promoción de la compra por resultados, etc.

2 La Empresa Social en España

- **No existe un consenso global sobre la definición de empresa social:**
 - Unión Europea: Organizaciones con misión social y actividad comercial, con restricciones en la distribución de beneficios y el uso de activos.
 - G8 /GSG: Empresas que tienen una misión social vinculada a su actividad comercial - sin restricciones en la distribución de beneficios.

- **En España distinguimos dos tipos de empresas sociales:**
 - Las que pertenecen formalmente a la **Economía Social** (reconocidas y reguladas): Fundaciones, empresas de inserción, centros especiales de empleo, cooperativas
 - **Nuevas formas** de empresa social:
 - ✓ En España existe una amplia variedad de empresas sociales que no son reconocidas como tales, que operan dentro del mismo marco legal y fiscal que las empresas comerciales.
 - ✓ Existen diferentes estrategias de reparto de beneficios y restricción en el uso de los activos.
 - ✓ Rol clave de las incubadoras sociales

2 La Empresa Social - RETOS

▪ FINANCIACIÓN

- ✓ Dependencia de las subvenciones en las **etapas pre-semilla y semilla**
- ✓ **Diversidad** en los modelos de negocio y falta de financiación adaptada
- ✓ Las empresas sociales de la economía social (Empresas de Inserción y CEE) tienen **necesidades diferentes** a las nuevas formas de empresa social
- ✓ Falta de desarrollo de **instrumentos híbridos** (mentalidad polarizada entre filantropía e inversión)
- ✓ La emergente inversión de impacto está muy enfocada a **proyectos tecnológicos**

▪ CAPACITACIÓN

- ✓ Falta de experiencia y formación en **medición y gestión del impacto**
- ✓ Falta de modelos (*best practices*) híbridos de **gobernanza y estructura organizativa**

▪ MARCO REGULATORIO

- ✓ Definición de 'economía social' **restringida** a determinadas formas jurídicas
- ✓ Dificultades para **blindar su misión social**
- ✓ Falta de **beneficios fiscales** que ayuden a impulsar la misión

2 La Empresa Social - PROPUESTAS

■ FINANCIACIÓN

- ✓ Realizar un estudio detallado sobre las **necesidades de financiación** de las empresas sociales, teniendo en cuenta sus diferentes etapas y modelos de negocio / impacto
- ✓ Fomentar la creación de **instrumentos híbridos** de financiación

■ CAPACITACIÓN

- ✓ Dar mayor **visibilidad** en la sociedad a las distintas formas de empresa social
- ✓ Ofrecer **formación** sobre estructuras organizativas e instrumentos de financiación híbridos
- ✓ Promover y extender la práctica de las **incubadoras sociales**, ampliando su cobertura geográfica y sectorial

■ MARCO REGULATORIO

- ✓ Formalizar la **definición de empresa social**, teniendo en cuenta: Gobernanza, medición del impacto, estructura(s) legal(es)
- ✓ Crear un **marco legal adaptado** a los distintos tipos de empresa social

Ejemplos Internacionales:

UK

Estudios sobre demanda de capital del sector social

Marcos legales

UK - Community Interest Companies (CIC)

Italia - Società Benefit

Colombia - Sociedades Comerciales de Beneficio e Interés Colectivo

Luxemburgo - Sociétés d'Impact Sociétal

3 Corporaciones con Objetivos de Impacto Significativos

- Las grandes empresas han empezado a desarrollar **estrategias** que apuntan a generar valor comercial concreto para las actividades centrales de la corporación y al mismo tiempo **impacto social y/o medioambiental positivo y medible**:
 - ✓ **Integración del Impacto en el Modelo de Negocio:** Innovación interna para desarrollo de productos para nuevos mercados de impacto
 - ✓ **Capital Riesgo Corporativo de Impacto:** Incubación o inversión directa en proyectos de impacto relacionados con el negocio
 - ✓ **Fundación Alineada a la Empresa:** Enfoque en proyectos de innovación social a largo plazo, sin la presión a corto plazo de los mercados financieros
- Un creciente número de empresas buscan en la **certificación B Corp** un sello que demuestra que cumplen con niveles elevados y verificados de desempeño social y medioambiental
- Algunas empresas han adoptado el rol de **activistas**, intentando influir de manera activa en las normas y retos sociales

3

Corporaciones con Objetivos de Impacto Significativos - RETOS

- Las grandes empresas reciben presión (de consumidores, inversores institucionales, activistas) para desarrollar un modelo de **Responsabilidad Social Corporativa** que afecte al *core business* y lo enfoque hacia la creación de **valor compartido** (*shared value*)
- La agenda de los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** resalta el **papel fundamental de la empresa** definiendo sus estrategias de negocio a largo plazo orientándose tanto a la creación de valor económico como de valor social
- La necesidad de **integrar un propósito** (*purpose*) es un reto central para muchas empresas, ya que debe estar alineado con su estrategia corporativa y su modelo de negocio: ¿Cómo generar una ventaja competitiva además de beneficios sociales y medioambientales?
- La mayoría de empresas no disponen de la experiencia o conocimientos necesarios para desarrollar una **estrategia de medición y gestión del impacto social**

3 Corporaciones con Objetivos de Impacto Significativos - PROPUESTAS

- Promover las estrategias de impacto corporativo entre las grandes empresas mediante la **difusión de casos pioneros**
- Establecer mecanismos para favorecer las relaciones comerciales y otras estrategias de colaboración entre **grandes corporaciones y emprendedores sociales**
- Impulsar iniciativas que trabajen con la **metodología de social lab**, en la que se junta a actores diversos para diseñar e implementar políticas y estrategias que intenten resolver determinados retos sociales
- Ofrecer formación sobre **medición y gestión del impacto social** enfocada a grandes corporaciones

Ejemplos:

Unilever

Integración en el modelo de negocio

Telefónica

Iniciativa de Innovación Sostenible

Danone

Fondo Ecosystem – Escuela Social Ana Bella

Acciona

The Energy & Water Foundation – Programa Luz en Casa

Compradores de Impacto

ADMINISTRACIÓN PÚBLICA

- La administración pública es el **mayor comprador o contratista de servicios sociales** (supone el 20% del PIB Español)
- La contratación pública es una **herramienta estratégica** para alcanzar objetivos centrales para los gobiernos, así como para la solución de problemas sociales y medioambientales
- Este sector tiene algunos **retos** importantes, entre ellos:
 - ✓ La entrada en vigor de la nueva Ley de Contratos del Sector Público (2018), que establece las **reservas de mercado** como puerta de acceso a la contratación pública para entidades del tercer sector y de la economía social
 - ✓ El creciente interés en los contratos de **pago por resultados** o pago por éxito
- Nuestras **propuestas preliminares** serían las siguientes:
 - ✓ Introducir la **contratación por resultados** como un elemento prioritario en la nueva Ley de Contratación Pública
 - ✓ Ofrecer **capacitación** a los funcionarios encargados de contratación pública en materia de innovación social, contratación por resultados y modelos alternativos de financiación

Ejemplos UK:

Social Value Act

Diseñada para que las empresas sociales tuvieran acceso a la licitación pública

Futurebuilders

Capacitación y financiación a empresas sociales para acceder a contratación pública

Commissioning Academy

Capacitación y fomento de un cambio cultural en materia de contratación en las administraciones públicas

Compradores de Impacto

CONSUMIDORES

- La El 75% de la sociedad española tiene en cuenta aspectos éticos, sociales y ecológicos en sus **decisiones de consumo**, aunque dentro de este grupo existe mucha variedad
 - ✓ Los estudios de la OCU apuntan que los ciudadanos españoles prefieren que se les incentive a que se les penalice
- Los **principales retos** para los consumidores son los siguientes:
 - ✓ **Transparencia en la información**
 - ✓ **Precio, ya que el** porcentaje de población dispuesta a pagar un sobreprecio por un producto ético y/o ecológico es todavía pequeño
- Nuestras **propuestas** para este segmento de compradores de impacto son:
 - ✓ Promover el **consumo responsable y sostenible** en el conjunto del país
 - ✓ Promover entre las empresas y las instituciones la provisión de **información transparente**
 - ✓ **Incentivos fiscales** a los productores de bienes y servicios de productos sociales y ecológicos con el objetivo de reducir los precios

4

Compradores de Impacto

CORPORACIONES CON SENSIBILIDAD SOCIAL

- La **adquisición social** consiste en comprar bienes y servicios de empresas sociales, con la intención de generar un impacto social positivo.
- Esta práctica se está extendiendo en algunos países /sectores, ya que genera un impacto social positivo además de obtener una **ventaja competitiva**
- La **generación *millennial*** espera que sus empleadores se comporten de manera ética y sostenible
- Sin embargo, el principal **reto** que existe es la brecha entre la demanda corporativa y la capacidad de producción de las empresas sociales
- Nuestras **propuestas preliminares** para este colectivo son las siguientes:
 - ✓ Identificar y difundir las mejores prácticas en adquisición social en España
 - ✓ Promover un desafío conjunto entre las grandes empresas para fijarse objetivos concretos de adquisición social a medio plazo

Ejemplos:

Buy Social Corporate Challenge UK

Un desafío creado por Social Enterprise UK junto con el Cabinet Office con el fin de aumentar el gasto corporativo e institucional en empresas sociales

Buy Social Canada

Una organización intermediaria que promueve la adquisición social reuniendo a los compradores y a las empresas sociales

Social Traders Australia

Facilita la adquisición por parte de las corporaciones a las empresas sociales

ESADE

Ramon Llull University

ESADE
ENTREPRENEURSHIP
INSTITUTE



FORO**IMPACTO**

Una llamada a la acción para impulsar el mercado de las inversiones de impacto en España en el marco del GSG

- Informe de Demanda -

(para uso interno de la Comisión)

Bilbao, 2 de octubre de 2018