



Bancos públicos de desarrollo y filantropía: Cada vez menos extraños

Agosto de 2023

COEDITORES

Maria Netto

ICS/CEBRI

Sergio Gusmão Suchodolski

CEBRI

COAUTORES

Frank Schroeder

E3G

Juan Martinez

BID

Diana Smallridge

Momentum Global

Corry van Gaal

Momentum Global

Javier García Moritán

GDFE

Carolina Suarez

Latimpacto

Juan Lozano

Innpactia

Renata Piazzon

Instituto Arapyaú

Barbara Buchner

Climate Policy Initiative

Natália Dias

BNDES

Advertencia: Las opiniones expresadas en este documento son responsabilidad exclusiva de los autores.

Todos los derechos reservados.

CENTRO BRASILEIRO DE RELAÇÕES INTERNACIONAIS

Rua Marquês de São Vicente, 336 – Gávea

Rio de Janeiro, RJ CEP: 22451-044

Tel + 55 21 2206-4400 - cebri@cebri.org.br



Bancos públicos de desarrollo y filantropía: Cada vez menos extraños

Agosto de 2023

CONTENIDO

5	Resumen
7	1. La necesidad de soluciones financieras públicas y privadas para movilizar las inversiones requeridas para responder a la crisis climática y ambiental e impulsar el desarrollo sostenible
9	2. El papel de los bancos públicos de desarrollo
12	3. El papel de la filantropía
15	4. El potencial de las soluciones combinadas entre los bancos públicos de desarrollo y la filantropía
19	5. Interacción entre los bancos públicos de desarrollo y la filantropía: aprovechamiento de las ventajas comparativas
21	6. La colaboración en el contexto global
22	7. Recomendaciones sobre cómo pueden colaborar los bancos públicos de desarrollo y la filantropía
26	8. Propuestas de llamado a la acción
36	9. Observaciones finales

Resumen

Este documento explora las posibles oportunidades de colaboración entre los bancos públicos de desarrollo (BPD) y la filantropía, destacando cómo un marco de financiación combinada bien diseñado puede alinear ambos tipos de actores y ampliar las inversiones climáticas en las economías emergentes. También define los desafíos para crear sinergias efectivas entre estos dos tipos de actores de la financiación del desarrollo.

Las brechas de financiación para abordar las necesidades de desarrollo son enormes y dirigir el capital hacia las necesidades de desarrollo más apremiantes es crítico. Considerando únicamente los desafíos climáticos, hoy en día solo una pequeña parte de la financiación climática mundial se destina a los países en desarrollo. El sector privado actualmente financia solo el 14 % de las inversiones verdes en África, y en los países no pertenecientes a la OCDE, el promedio es de alrededor del 35 %.

Los gobiernos de todo el mundo han reconocido que la escala y la diversidad de la inversión privada necesaria requieren nuevos enfoques para movilizar todas las formas de financiación —pública, privada y filantrópica— de manera complementaria. Por lo tanto, los BPD desempeñan un papel crucial en el desbloqueo de financiación climática privada adicional y en la asistencia a los gobiernos de los países en desarrollo para ayudar a los sistemas financieros nacionales a alinearse con los objetivos del Acuerdo de París. Tras la llamada de la Agenda de Acción de Addis Abeba de 2015, las grandes organizaciones filantrópicas, al igual que los donantes bilaterales tradicionales, se volvieron cada vez más conscientes de la necesidad de utilizar su financiación para catalizar nuevas fuentes de fondos para alcanzar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), así como para abordar el cambio climático.

Este documento defiende que los BPD y la filantropía trabajen conjuntamente para movilizar financiación y aplicar herramientas técnicas para responder al llamado a una mayor colaboración en los mercados en desarrollo y emergentes. Los BPD y la filantropía tienen un objetivo de inversión común: centrarse en promover un desarrollo que responda a las prioridades económicas y sociales de un país de manera justa e inclusiva. Si bien estas diferentes fuentes de financiación han operado, en gran medida, de manera independiente entre sí, este documento argumenta que las necesidades de inversión de nuestro tiempo ofrecen potencial para una cooperación más estratégica y efectiva y una acción combinada entre el sector filantrópico y los BPD. En particular, las soluciones de financiación combinadas que aprovechan la filantropía y los BPD para ampliar las inversiones climáticas en las economías emergentes son una oportunidad esencial. Los recursos filantrópicos, combinados con la financiación de fuentes públicas y privadas, pueden contribuir a maximizar los recursos disponibles y minimizar los costos y los riesgos a través del desarrollo de vehículos de inversión (por medio de capital, garantías y préstamos concesionales) y estructuras financieras que maximicen el poder de apalancamiento del sector público y optimicen el uso de los fondos filantrópicos.

Cinco estudios de caso en este documento muestran las oportunidades existentes y nuevas para que los BPD y la filantropía participen en asociaciones estratégicas para aumentar la oferta de financiación verde y atraer inversiones privadas, utilizando ejemplos de la región de América Latina y el Caribe (ALC).

Más allá de las soluciones financieras combinadas, los BPD y la filantropía pueden colaborar de varias otras maneras. Esto también puede impulsar un cambio dentro del sector filantrópico, llevando a un mayor número de actores filantrópicos a movilizar capital catalítico hacia una nueva financiación para el desarrollo y utilizar su financiación para abordar los ODS a mayor escala.

Este documento hace recomendaciones, tanto para los BPD como para la filantropía, que pueden sustentar la colaboración. También proporciona un conjunto de recomendaciones sobre cómo los BPD y la filantropía pueden estar más “listos para el compromiso”, haciendo uso de soluciones financieras combinadas.

1

La necesidad de soluciones financieras públicas y privadas para movilizar las inversiones requeridas para responder a la crisis climática y ambiental e impulsar el desarrollo sostenible

La movilización de capital para la acción climática es uno de los factores más importantes para impulsar el desarrollo sostenible, prevenir el calentamiento global catastrófico y proteger los ecosistemas críticos. Gran parte de este capital es necesario para la inversión en infraestructura baja en carbono y resiliente al clima, agricultura sostenible y soluciones basadas en la naturaleza en los países en desarrollo.

El resumen del Sexto Informe de Evaluación del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC), lanzado en marzo de 2023,¹ llama la atención sobre la alta probabilidad de que las temperaturas globales aumenten más de 1,5 °C antes de 2030, lo que aumenta la urgencia de incrementar los esfuerzos globales para lograr la ambición del Acuerdo de París en el marco de la Convención Marco sobre el Cambio Climático. Los impactos del cambio climático, que van desde el aumento del nivel del mar, el derretimiento de los casquetes polares y los glaciares, los fenómenos meteorológicos severos, la sequía, las inundaciones y el calentamiento hasta cambios sutiles en los ecosistemas, afectarán cada aspecto de la sociedad y la vida económica. Los costos de la inacción, o la demora para actuar, superarán con creces los costos de la acción preventiva. Solo hay una estrecha ventana de oportunidad para corregir la situación.

¹ Informe de síntesis del AR6: Cambio climático 2023 – IPCC

Teniendo en cuenta la vida económica de la infraestructura y la tecnología, las inversiones realizadas hoy tendrán un gran impacto en las oportunidades para lograr niveles de estabilización más bajos y tendrán el potencial de reducir los principales impactos del cambio climático en los próximos 15 a 20 años.

Si la situación no se mitiga ahora mediante modificaciones en los caminos del desarrollo, el mundo se verá atrapado en escenarios de emisiones decisivos, lo que implicará más impactos adversos del cambio climático y, por lo tanto, mayores costos para la adaptación.

Respaldo esta necesidad urgente de modificar los caminos del desarrollo y las emisiones está el papel de la tecnología y la necesidad de cambiar y ampliar la financiación y las inversiones. Se estima que el costo de las economías en transición para convertirse en neutras en carbono para 2030 es de al menos USD 4,3 billones por año,² de los cuales al menos USD 1 billón debería asignarse a las economías emergentes (excluyendo a China). Al mismo tiempo, los países emergentes han estado recibiendo menos del 27 % de la inversión y los flujos financieros necesarios para abordar el cambio climático.³ Según Convergence (2021), el uso de la financiación combinada como herramienta por parte de los inversores sigue siendo limitado a pesar de su potencial. Aproximadamente USD 39,1 mil millones de financiación combinada entre 2015 y 2020 se destinaron a oportunidades centradas en el clima.

El escenario actual de policrisis, recesión económica mundial, crisis energética, de producción y alimentaria debido a la interrupción de las cadenas de valor internacionales, así como el conflicto en Ucrania, han generado una enorme presión fiscal. No es casual que la necesidad de repensar el sistema financiero mundial para el desarrollo con el fin de movilizar recursos para poner fin a la pobreza extrema y mitigar los efectos del cambio climático haya sido fundamental en todos los foros mundiales recientes, incluidos el G20, la Conferencia de las Partes sobre el Cambio Climático (COP27), la Conferencia sobre Biodiversidad (COP15) y el Foro Económico Mundial. Los jefes de Estado en la reciente Cumbre de París para un Nuevo Pacto Financiero Mundial⁴ han llamado la atención a la necesidad de trabajar juntos por un “mundo donde se elimine la pobreza y se preserve el planeta; un mundo donde los países vulnerables estén mejor equipados para enfrentar las crisis del cambio climático y los conflictos”, y destacaron en este contexto la importancia de aprovechar todas las fuentes de financiación, incluida la asistencia oficial para el desarrollo, los recursos internos y la inversión privada.⁵ Líderes, ministros, directores de instituciones y bancos de desarrollo expresaron nuevos niveles de ambición para cambiar la forma en que nuestro sistema financiero brinda capacidad para desarrollar y abordar el cambio climático.⁶

Por lo tanto, es urgente repensar cómo debemos combinar soluciones financieras públicas y privadas para aprovechar las inversiones necesarias para responder a la crisis climática y ambiental e impulsar el desarrollo sostenible.

² <https://www.climatepolicyinitiative.org/publication/global-landscape-of-climate-finance-a-decade-of-data/>

³ La transición hacia una economía verde le costará al mundo otros USD 3,5 billones al año | World Economic Forum (weforum.org); <https://www.rockefellerfoundation.org/wp-content/uploads/2022/11/Climate-Finance-Funding-Flows-and-Opportunities-What-Gets-Measured-Gets-Financed-Report-Final.pdf>; <https://www.mckinsey.com/capabilities/sustainability/our-insights/the-net-zero-transition-what-it-would-cost-what-it-could-bring>; Just in time | Standard Chartered (sc.com).

⁴ <https://nouveau-pacte-financier.org/en.php>

⁵ <https://www.elysee.fr/en/emmanuel-macron/2023/06/23/the-paris-agenda-for-people-and-the-planet>

⁶ <https://www.e3g.org/news/paris-summit-roadmap-raises-expectations-for-finance-system-transformation/>

2

El papel de los bancos públicos de desarrollo

Finance In Common ofrece una oportunidad para reconocer cómo los BPD ya están desempeñando un papel clave al proporcionar el impulso crítico para apoyar a las economías vulnerables, además de catalizar y ampliar los flujos de capital privado, tanto para transformar las economías emergentes y en desarrollo para un mundo con cero emisiones netas y positivo para la naturaleza como para reducir las desigualdades de manera más eficiente.

Sin embargo, queda mucho por hacer en la elaboración de nuevas formas de financiación para el desarrollo y se necesitan nuevas alianzas para superar desafíos específicos.

Considerando su mandato único, los BPD pueden seguir desempeñando un papel estratégico en el apoyo a la coordinación entre diversos actores del sector financiero (incluida la filantropía), así como en la combinación de sus recursos concesionales y la estructuración de instrumentos y soluciones financieras innovadoras, actuando como agentes importantes para ampliar las inversiones verdes.⁷

El Banco de Desarrollo de África Austral, por ejemplo, se posiciona como receptivo a las políticas e incorpora las preocupaciones climáticas y de desarrollo en la forma como financia y apoya a los beneficiarios. Ofrece apoyo para el desarrollo de proyectos y flujos de inversión directa, pero también programas piloto con otras formas de capital (como la filantropía y fuentes internacionales de financiación o el sector privado) centrados en desafíos climáticos o de desarrollo a medida.

⁷ Özlem Taskin, Valentina Bellesi, Carolyn Neunuebel and Lasse Moller, DAC Network on Environment and Development Co-operation, The role of domestic DFIs in using blended finance for sustainable development and climate action, OECD, 2020.

De manera similar, en América Latina los BPD y los bancos multilaterales proporcionaron financiación a largo plazo cuando las crisis afectaron a la región. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco de Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), el Banco Nacional de Desarrollo de Brasil (BNDES), el Banco de Desarrollo de Minas Gerais (BDMG) y otros BPD han respondido a la pandemia de COVID-19 y a crisis anteriores proporcionando recursos y asesoramiento para mitigar los efectos inmediatos de los choques negativos, reducir la caída y fortalecer la recuperación.⁸

Un problema crítico de la financiación climática mundial actual es que solo una pequeña parte se destina a los países en desarrollo. En la actualidad, el sector privado financia aproximadamente el 78 % de la inversión climática en los países de altos ingresos, pero menos del 40 % en las economías emergentes, y eso se reduce a tan solo el 14 % en algunas regiones.⁹ Por lo tanto, el papel de los BPD en el desbloqueo de la financiación climática privada y en la asistencia a los gobiernos de los países en desarrollo para ayudar a los sistemas financieros nacionales a alinearse con los objetivos del Acuerdo de París es crucial. Los BPD pueden proporcionar a los inversores del sector privado acceso a información de mercado a nivel de país, incluida información *in situ* sobre el panorama de inversión local y las conexiones de los inversores.

En América Latina y el Caribe (ALC), por ejemplo, los bancos de desarrollo son “esenciales para cerrar una brecha de infraestructura anual de USD 260 mil millones y una brecha anual de USD 110 mil millones en financiación para el cambio climático”. Sin embargo, se estima que proporcionan “tan solo USD 8,7 mil millones por año en términos de financiación verde en general y tan solo USD 5,9 mil millones por año en financiación climática en particular”. Esto muestra el potencial de ampliación de los flujos financieros verdes de los bancos de desarrollo para ayudar a acelerar el desarrollo sostenible y alcanzar los ODS, en particular cuando se trata de financiar resultados de energía e infraestructura sostenibles.¹⁰

Además de los proyectos de energía renovable y transporte bajo en carbono, también se puede poner más financiación a disposición de sectores que a veces se pasan por alto, como la gestión del agua y los residuos, la agricultura sostenible, la rehabilitación costera y la infraestructura sostenible. En la Cumbre de París, los gobiernos de todo el mundo reconocieron¹¹ que la escala y la diversidad de la inversión privada necesaria requieren nuevos enfoques para asegurar la movilización de todas las formas de financiación, pública, privada y filantrópica, de manera complementaria. La Cumbre de París acordó que las nuevas tecnologías de baja emisión de carbono y las que continúan surgiendo requieren esfuerzos y apoyo específicos a largo plazo a un ritmo más rápido por parte de los BPD para ayudar a los gobiernos de los países en desarrollo y emergentes a comprender las últimas tendencias e instrumentos de política disponibles para abordar las incertidumbres del mercado.

También podemos mencionar algunas iniciativas positivas. Muchos bancos de desarrollo ya se han comprometido a aumentar la financiación para el desarrollo sostenible y el desarrollo bajo en carbono. Por ejemplo, el “Banco Mundial se comprometió a aumentar la financiación climática a USD 29 mil millones (un aumento de un tercio) para 2025 y el Banco Interamericano de Desarrollo se comprometió a que la financiación climática alcance del 25 al 30 por ciento del total de préstamos para ese momento”.¹² Sin embargo, se necesita mucho más trabajo para responder a los principales obstáculos y barreras que limitan las inversiones con financiación privada en proyectos de adaptación

8 P. Fleiss, “Multilateral development banks in Latin America: recent trends, the response to the pandemic, and the coming role”, Studies and Perspectives series, No. 21, UN Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), 2021 en https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46916/S2100262_en.pdf?sequence=1&isAllowed=y

9 Martin Wolf: The green transition will not happen without financing for developing countries, Financial Times, 20 de junio de 2023; IPC, Landscape of Climate Finance in Africa, 2022. <https://www.climatepolicyinitiative.org/publication/landscape-of-climate-finance-in-africa>

10 https://www.bu.edu/pardeeschool/files/2014/12/Greening.Development.Final_.pdf.

11 Ver la declaración FIC/ GFANZ: <https://financeincommon.org/sites/default/files/2023-06/Declaration%20GT3.pdf>

12 https://www.bu.edu/pardeeschool/files/2014/12/Greening.Development.Final_.pdf

y mitigación climática en los mercados en desarrollo y emergentes.

El papel de los BPD debe ampliarse para proporcionar apoyo, como préstamos a largo plazo, en particular en monedas locales, y la provisión de mitigación de riesgos, ofreciendo diferentes tramos y cobertura de las monedas locales para hacerlos más atractivos para los inversores institucionales. Cuando los BPD asumen más riesgos, proporcionando capital al tiempo que protegen el valor de sus accionistas, se libera la cantidad correcta de capital.

Otra barrera clave es cerrar una brecha de percepción entre la inversión de acuerdo con criterios de sostenibilidad, como el marco ambiental, social y de gobernanza (ESG), y el volumen adicional de inversión que requieren estos desafíos. La inversión de impacto y el marco ESG están empezando a ser conceptos que se perciben como una forma de pedir baja rentabilidad.

Sin embargo, un BPD en sus actividades puede reforzar la percepción de que son competitivas a través de la colaboración con la filantropía. En la nueva financiación para el desarrollo y la participación del sector privado, abordar las crisis implicará movilizar el capital necesario para resolver los desafíos de la acción climática o el cambio social, aumentando su percepción como una actividad verdaderamente rentable para los inversores del sector privado. Un papel clave de los BPD puede ser apoyar el camino hacia la rentabilidad de este tipo de vehículos e inversiones mediante la creación de legitimidad y confianza al equilibrar la generación de impacto con la rentabilidad.

Con su fuerte presencia en el país, conexiones con los gobiernos y acceso a desarrollos globales en tecnologías climáticas emergentes, los BPD pueden desempeñar un papel crítico en el avance del diálogo de políticas en esta área a nivel nacional. En este contexto, como se señaló en la declaración de Finance in Common (FIC) para un nuevo pacto entre inversores públicos y privados,¹³ los BPD, los inversores privados y la filantropía deben trabajar juntos para movilizar financiación y aplicar herramientas técnicas para responder al llamado a una mayor colaboración en los mercados en desarrollo y emergentes.¹⁴

¹³ <https://financeincommon.org/sites/default/files/2023-06/Declaration%20GT3.pdf>

¹⁴ <https://financeincommon.org/sites/default/files/2023-06/Declaration%20GT3.pdf>

3

El papel de la filantropía

Si bien gran parte del capital para enfrentar el cambio climático actualmente proviene de gobiernos, fondos climáticos globales, BPD e inversores privados, no hay duda de que la filantropía puede desempeñar un papel vital en la respuesta mundial al cambio climático al apuntar a geografías, sectores y soluciones de copatrocinio utilizando una gama de sus activos, como financiación, redes, influencia, experiencia y apetito por el riesgo, para apoyar, probar y escalar soluciones. Esto incluye tanto a las organizaciones filantrópicas más grandes con sede en países de ingresos altos y medios altos, como a las organizaciones filantrópicas locales más pequeñas que se encuentran en países de ingresos bajos y medios bajos.

El término filantropía u organizaciones filantrópicas se utiliza en este documento para abarcar una amplia gama de actividades, prácticas y organizaciones filantrópicas. Junto con los donantes individuales en esos países, también comparten una capacidad distintiva para desplegar capital ágil, tolerante al riesgo y paciente, de manera que pueda apoyar intervenciones de alto valor de forma directa y pueda atraer más fondos de otras fuentes.

¿Qué es la filantropía?

La filantropía se refiere a la práctica de donar tiempo, dinero, experiencia, habilidades o talento con el objetivo altruista de mejorar el bienestar de las personas. Incluye donaciones individuales de donantes regulares y personas de alto patrimonio neto y donaciones institucionales a través de corporaciones, fundaciones y otras instituciones especializadas.

De "Understanding the Meaning of Terms - Definitions and Taxonomy", WINGS, septiembre de 2021

Según un informe de la OCDE de 2021 que hace un balance de la contribución de la filantropía al desarrollo,¹⁵ el número de organizaciones filantrópicas que operan en mercados emergentes aumentó de 143 en 2015 a 205 en 2019 y contribuyó con 42 500 millones de dólares a los resultados de desarrollo entre 2016 y 2019. Además, las organizaciones filantrópicas locales hacen contribuciones considerables a las iniciativas de desarrollo local, particularmente en países de ingresos medios, como Colombia.

Las inversiones filantrópicas no solo están creciendo sino que cada vez más organizaciones filantrópicas se están expandiendo más allá de las inversiones tradicionales de desarrollo relacionadas con atención médica, la educación, la vivienda y el saneamiento básico. Las organizaciones filantrópicas ahora desempeñan un papel más importante en el apoyo al desarrollo de sectores privados y financieros más vibrantes en los países de ingresos bajos y medios. También están utilizando enfoques del sector privado para ampliar las innovaciones en atención médica, agricultura y cambio climático.

En virtud de sus orígenes, la mayoría de las fundaciones privadas entienden el importante papel que desempeña el desarrollo del sector privado en la creación de empresas sostenibles, empleo y medios de vida. A menudo, las organizaciones filantrópicas tienen sus raíces en el sector privado: ejecutivos experimentados integran los consejos de administración de organizaciones no gubernamentales; líderes empresariales establecen brazos filantrópicos para invertir en actividades caritativas y personas de alto patrimonio neto hacen inversiones ángel en empresas de impacto social en países de ingresos bajos a medios.¹⁶

Tras el llamado de la Agenda de Acción de Addis Abeba de 2015, las grandes organizaciones filantrópicas, al igual que los donantes bilaterales tradicionales, también se volvieron cada vez más conscientes de la necesidad de utilizar su financiación para catalizar nuevas fuentes de fondos para los Objetivos de Desarrollo Sostenible. La financiación climática, las innovaciones en salud y la inclusión financiera se convirtieron en temas centrales de los esfuerzos filantrópicos para movilizar recursos del sector privado.¹⁷

El compromiso y el posicionamiento de la filantropía para abordar el cambio climático ha aumentado significativamente en los últimos años.¹⁸ En 2019, las organizaciones filantrópicas recaudaron 1500 millones de dólares para el financiamiento climático.¹⁹ En noviembre de 2021, en la COP 26, una asociación formada entre instituciones filantrópicas, inversores, innovadores, empresas de energía y gobiernos anunció una inversión total de USD 10 mil millones. El sector filantrópico ha tomado la delantera y ha movilizado capital público y privado, evitando así la emisión de cuatro (4) mil millones de toneladas de CO₂ durante la próxima década. La iniciativa busca abordar la falta de acceso de 3600 millones de personas a electricidad abundante y confiable, lo que compromete su capacidad para comunicarse, estudiar, regar sus cultivos, refrigerar los alimentos y hacer que las fábricas funcionen. Busca catalizar una transición energética justa mediante la movilización de capital público y privado para hacer que la energía limpia llegue a mil millones de personas distribuidas en varios continentes.²⁰

15 https://www.oecd-ilibrary.org/development/private-philanthropy-for-development-second-edition_4f3e7f68-en

16 <https://www.rockefellerfoundation.org/news/global-philanthropies-create-new-multilateral-development-banks-challenge-fund-to-increase-investment-in-developing-countries/>; <https://www.i-financialconsulting.com/projects/development-finance-landscape-report/>; <https://worldwaterweek.org/event/10641-siwi-seminar-water-related-investments-and-economic-development-23>

17 <https://www.rockefellerfoundation.org/wp-content/uploads/2023/02/Tapping-the-Potential-of-Borrower-Led-Multilateral-Development-Banks-Report-Final.pdf>

18 McKinsey (2021): It's time for philanthropy to step up the fight against climate change

19 <https://www.rockefellerfoundation.org/wp-content/uploads/2023/02/Tapping-the-Potential-of-Borrower-Led-Multilateral-Development-Banks-Report-Final.pdf>

20 The Rockefeller Foundation. "Global Energy Alliance for People and Planet (GEAPP)"

Se han realizado desarrollos positivos e importantes inversiones filantrópicas. Sin embargo, hay margen para que más organizaciones filantrópicas se unan a esos esfuerzos colectivos, existentes o nuevos. La cooperación entre la filantropía y los BPD puede ayudar a que un mayor número de actores movilicen capital catalítico hacia una nueva financiación para el desarrollo y utilizar su financiación para abordar los ODS a mayor escala, impulsando también el cambio dentro del sector filantrópico.

Además de las grandes contribuciones financieras de la filantropía a los proyectos climáticos, también se está produciendo un cambio dentro del sector filantrópico. El movimiento #PhilanthropyForClimate reúne más de 650 fundaciones enfocadas en ampliar el compromiso en torno al cambio climático, incluidos los cambios en la implementación de sus propios programas, las operaciones, el uso de dotaciones y activos, así como la incidencia.²¹

Si bien la filantropía no puede reemplazar a los gobiernos o las empresas en la entrega de la gran cantidad de recursos necesarios para abordar la crisis climática, puede desempeñar un papel importante en catalizar el cambio de políticas y mejorar la asignación general de recursos. Un ejemplo reciente es el Compromiso sobre el Metano (20 organizaciones filantrópicas, 223 millones colectivamente) previo a la COP26. La alianza también apoyó el esfuerzo diplomático encabezado por los Estados Unidos y el Compromiso Mundial sobre el Metano de la Unión Europea. Esto ayudó a generar un impulso para que los países asumieran una fuerte declaración política para reducir las emisiones relacionadas con el metano.

A medida que la filantropía privada se ha convertido en una parte integral del panorama de la financiación para el desarrollo, también aumentó el trabajo colaborativo en asociación con todos los financiadores multilaterales y bilaterales y las instituciones internacionales. El Consejo Europeo pidió recientemente²² a los bancos multilaterales de desarrollo, así como a los bancos nacionales y regionales, que “tomen medidas responsables para hacer mucho más con los recursos existentes y aumentar la capacidad de financiación y la movilización de capital privado”, y que “trabajen juntos como un ecosistema, en estrecha colaboración con otras agencias públicas y fondos verticales racionalizados y, cuando corresponda, con filántropos, fondos soberanos, finanzas privadas y la sociedad civil, para lograr el mayor impacto posible”.

En la Cumbre para un Nuevo Pacto Financiero Global,²³ en junio de 2023, los líderes mundiales presentaron una visión²⁴ para que los bancos multilaterales de desarrollo trabajen más integrados “como un sistema, también en cooperación con los bancos de desarrollo regionales y nacionales, así como con las agencias de la ONU y la filantropía, conformando el corazón de una arquitectura financiera global más amplia, basada en ventajas comparativas y apoyada por la sociedad civil”.

21 <https://philanthropyforclimate.org/about-us/>

22 Consejo Europeo, “A green transition that leaves no one behind: world leaders release open letter”, 23 de junio de 2023, en <https://www.consilium.europa.eu/en/european-council/president/news/2023/06/23/20230622-op-ed-on-green-transition/>

23 Summit on a New Global Financing Pact, 22-23 de junio de 2023, en <https://www.elysee.fr/en/emmanuel-macron/summit-on-a-new-global-financing-pact>

24 Presidency of France: Multilateral Development Banks vision statement”, 23 de junio de 2023, en <https://www.elysee.fr/en/emmanuel-macron/2023/06/23/multilateral-development-banks-vision-statement>

4

El potencial de las soluciones combinadas entre los bancos públicos de desarrollo y la filantropía

Los BPD y la filantropía tienen objetivos de inversión similares: centrarse en promover un desarrollo que responda a las prioridades económicas y sociales de un país de manera justa e inclusiva. Por lo general, lo han hecho aplicando una perspectiva de capital paciente que al mismo tiempo es ágil y reflexiva. Si bien estas diferentes fuentes de financiación han operado en gran medida de manera independiente entre sí, las necesidades de inversión de nuestro tiempo aumentan el potencial para una cooperación más estratégica y efectiva y una acción combinada entre el sector filantrópico y los BPD.

El desarrollo de soluciones de financiación combinadas entre la filantropía y los BPD para ampliar las inversiones climáticas en las economías emergentes son una oportunidad esencial a explorar.²⁵

La financiación combinada (blended finance) generalmente se define como una financiación mixta o híbrida que combina diferentes tipos de capital, como privado, público y filantrópico.

²⁵ <https://www.lse.ac.uk/granthaminstitute/wp-content/uploads/2021/11/Blended-Finance-for-Scaling-Up-Climate-and-Nature-Investments-1.pdf>

Definiciones de financiación combinada

“El uso de fondos de desarrollo para movilizar financiación privada adicional para la inversión en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU”.

– Blended Finance Taskforce²⁶

“La financiación combinada es el uso estratégico de fondos de desarrollo para la movilización de flujos de capital adicionales para el desarrollo sostenible en los países en desarrollo”.

– OCDE.²⁷

Otros recursos

BID Invest publicó un documento (Beyond Leverage Ratios - A strategic approach to Blended Finance) sobre cómo y con qué fin la financiación combinada moviliza la inversión privada hacia los ODS, incluso cuando los enfoques de financiación combinada están justificados y son efectivos, además de estrategias de inversión de financiación combinada.

Convergence es una red global de financiación combinada que incluye inversores públicos, privados y filantrópicos, así como patrocinadores de transacciones y fondos.

Según Convergence, la financiación combinada ha movilizó alrededor de USD 198 mil millones en capital hacia el desarrollo sostenible en los países en desarrollo hasta la fecha.²⁸ De su base de datos de 1800 inversores únicos que participaron en una o más transacciones de financiación combinada, alrededor del 16 % provino del sector filantrópico. Según sus datos, los inversores filantrópicos más activos en financiación combinada incluyen la Shell Foundation, la Bill & Melinda Gates Foundation, Omidyar Network y Oikocredit.²⁹

Sin embargo, la financiación combinada no se limita a una simple arquitectura financiera o una estructura de financiación, sino que tiene un enorme potencial para reunir a actores que aún operan de una manera más aislada. Busca desarrollar una visión estratégica integrada que combine no solo los recursos financieros, sino también los principales activos que cada uno de estos actores puede ofrecer, como el poder de convocatoria, el posicionamiento en el mercado, la capacidad, las redes y el conocimiento, entre otros.

La mitigación y adaptación al clima en los países en desarrollo y emergentes ofrece una fuerte oportunidad de inversión. La acción climática puede ser un importante motor del crecimiento económico y proporcionar una nueva actividad económica. Los nuevos sectores económicos verdes pueden proporcionar oportunidades de desarrollo económico capaces de crear nuevos empleos, un mejor acceso y una mejor calidad de los alimentos, un aire más limpio y un mayor acceso a la energía, entre otros beneficios. El principal desafío es que el capital privado actualmente no fluye lo suficientemente rápido, ni a la escala requerida, y la financiación combinada puede abordar ese desafío.

Cuando se consideran proyectos de financiación combinada o iniciativas innovadoras para promover la financiación sostenible, es crucial evitar el enfoque habitual de la inversión compartimentada. Una vez que se ha identificado una oportunidad de inversión, como la restauración de tierras, la reducción de la

²⁶ Blended Finance Taskforce, 2023.

²⁷ OCDE “Making Blended Finance work for the Sustainable Development Goals”. OCDE, París: Enero de 2018

²⁸ <https://www.convergence.finance/blended-finance>

²⁹ <https://www.convergence.finance/blended-finance>

deforestación, el desarrollo de la capacidad de adaptación, la mejora de la resiliencia de la infraestructura, la ampliación de una solución de tecnología limpia, la reducción de desigualdades o el abordaje de una infraestructura deficiente para productos de bioeconomía, entre otras, se pueden desarrollar soluciones financieras personalizadas, asumiendo los riesgos específicos y las brechas técnicas asociadas con la implementación de soluciones innovadoras y disruptivas. Una estrategia financiera adecuada que combine soluciones financieras dedicadas y capacidades de entidades dispuestas a asumir mayores riesgos y con mandatos de desarrollo, como organizaciones filantrópicas y BPD, con incentivos para el desarrollo de una cartera de proyectos financiables puede resultar en inversiones en proyectos que funcionen como prueba de concepto, testando hipótesis asumidas a partir de estudios y consultas con expertos, lo que puede involucrar tanto a la academia como a socios locales.

El sector privado, a su vez, tiene una mayor capacidad para escalar soluciones con impacto socioambiental positivo y retornos financieros comprobados. Las soluciones empresariales innovadoras pueden mejorar las condiciones de vida en las zonas rurales, promover un estilo de vida más sostenible, desarrollar tecnología de vanguardia para la mitigación del clima, como la captura y el secuestro de carbono y diseñar programas de cero emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) para las ciudades, entre muchos otros ejemplos. Las empresas privadas pueden cambiar las reglas de juego actuales trabajando en colaboración para mejorar los modelos de negocios e incorporando en los procesos de toma de decisiones el verdadero valor asociado con el capital natural y social.

Los bancos privados pueden no estar dispuestos a asumir riesgos para ciertos proyectos y podrían mejorar la estructura de financiación de las transacciones de mayor riesgo para promover el crédito de una manera más innovadora, con líneas de financiación diferenciadas. Los inversores privados deben priorizar las inversiones con un impacto socioambiental positivo. Las gestoras de patrimonios familiares pueden reorientar sus carteras de inversión. Las empresas privadas con capacidad para escalar soluciones pueden invertir en su construcción desde el comienzo del proceso. Los BPD pueden operar con un mayor apetito de riesgo y proporcionar financiación a largo plazo, a pesar de las limitaciones sobre cuánto riesgo se puede asumir (porque eso está regulado), considerando el potencial para promover la innovación financiera. Aprovechando estas fortalezas, hay una mayor oportunidad de trabajar en colaboración a través de soluciones financieras combinadas.

Está claro cuánto se podría avanzar si la cooperación entre los diferentes actores financieros fuera más estrecha y coordinada. Por ejemplo, los fondos públicos de desarrollo o el capital filantrópico pueden reorientarse teniendo en cuenta un enfoque basado en las necesidades y la relación entre el riesgo y el rendimiento, desde la perspectiva de cada uno de los actores involucrados y con el uso de capital paciente o concesional para atraer capital comercial.

La financiación combinada también puede ser muy útil como solución financiera, subvencionando recursos cuando se opera por debajo de las tasas de mercado, o con recursos no reembolsables, como a través de donaciones para el desarrollo y estructuración de proyectos, reduciendo el riesgo de la transacción y la tasa de interés, o proporcionando garantías y seguros para las primeras etapas de implementación. Esto puede ayudar a desbloquear importantes agendas nacionales y abordar problemas, como la siembra de cacao de calidad por parte de agricultores familiares y empresas con un impacto socioambiental en la Amazonia, entre otros.

Aunque puede consistir en diferentes elementos, el concepto de combinación en general tiene como pilares: a) el apalancamiento del capital, b) el impacto socioambiental positivo y c) el equilibrio de los riesgos y el rendimiento financiero. A partir de estos pilares, las operaciones deben diseñarse teniendo en cuenta las perspectivas de las fuentes de fondos y las partes involucradas, las estructuras financieras y el uso de los recursos.³⁰

³⁰ Laboratório de Inovação Financeira, "Financiamento para o alcance dos ODS: A Agenda do Blended Finance no Brasil". Rio de Janeiro, mayo de 2022.



Fuente: OCDE

En particular, las últimas discusiones globales destacaron la necesidad de que los sistemas financieros, y en particular los BPD, desarrollen y ofrezcan mecanismos de reducción de riesgos para atraer el financiamiento y la inversión del sector privado.³¹ El desarrollo de estrategias combinadas para la reducción de riesgos para atraer capital privado de manera efectiva es un área particularmente importante donde los BPD y la filantropía podrían unir fuerzas.

La reducción de riesgos puede adoptar muchas formas, como la creación de un conjunto de fondos que puedan suministrar y escalar garantías, así como instituciones que operan con instrumentos de primera pérdida, ofreciendo asistencia técnica y servicios de asesoramiento, limitando la exposición a pérdidas, mejorando la credibilidad y eliminando las brechas de financiación. Los recursos filantrópicos, combinados con la financiación de fuentes públicas y privadas para los fondos, pueden contribuir a maximizar los recursos disponibles y minimizar los costos y los riesgos a través del desarrollo de vehículos de inversión (por medio de capital, garantías y préstamos concesionales) y estructuras financieras que maximicen el poder de apalancamiento del sector privado y optimicen el uso de los fondos filantrópicos. Esto reduce el riesgo de proyectos de alto impacto que de otro modo no serían vistos como susceptibles de inversión.

Las actividades de financiación actuales de las organizaciones filantrópicas muestran su potencial más amplio para involucrarse con soluciones financieras combinadas. Según la OCDE, el 89 % de las organizaciones filantrópicas realizan contribuciones a través de donaciones; el 49 % implementa sus propios proyectos, el 40 % realiza contribuciones de contrapartida a sus recursos, aportando una cantidad equivalente a la de un socio financiero; el 28 % trabaja con capital; el 26 % con préstamos y el 15 % con garantías.

³¹ <https://www.elysee.fr/en/emmanuel-macron/2023/06/23/the-paris-agenda-for-people-and-the-planet>

5

Interacción entre los bancos públicos de desarrollo y la filantropía: aprovechamiento de las ventajas comparativas

Ha llegado el momento de profundizar el compromiso entre la filantropía y los BPD. Los tipos de desafíos globales que se avecinan requieren nuevos enfoques y el desarrollo de asociaciones que sean nuevas en términos de calidad y diseño técnico de los programas. Estos nuevos desarrollos deben realizarse entre socios que se unan en pie de igualdad y con base en el principio de la creación conjunta de herramientas, financieras y de otro tipo, que aprovechen los recursos públicos y privados y el potencial de las asociaciones público-privadas-filantrópicas.

Si bien los BPD y la filantropía pueden compartir objetivos comunes, hay que tener en cuenta que ambos tipos de actores están arraigados en diferentes entornos institucionales que pueden afectar la cooperación entre ellos y presentar barreras. Por ejemplo:

- **Diferencias en la capacidad de actuar:** Las organizaciones filantrópicas y los BPD pueden operar con diferentes plazos, lo que podría aumentar la necesidad de una mayor y mejor coordinación en torno a esfuerzos e iniciativas comunes.
- **Cargas burocráticas y de informes:** Los bancos de desarrollo, al cumplir con diferentes obligaciones de rendición de cuentas y transparencia en virtud del uso del dinero de los contribuyentes, pueden tener procesos más burocráticos y mayores requisitos de presentación de informes (internos y externos). Esto podría aumentar la carga administrativa y los costos de la filantropía al realizar colaboraciones.

- **Equilibrar las perspectivas a corto y largo plazo:** Hay una necesidad más amplia de equilibrar el logro de resultados a corto plazo y centrarse en las visiones a largo plazo. Abordar los desafíos globales actuales requiere de ambos enfoques. Es esencial determinar cómo dirigir las actividades para lograr y medir, en particular, los cambios sistémicos, pero estos cambios son difíciles de alcanzar y capturar. Esto requerirá esfuerzos adicionales para encontrar un terreno común sobre qué actividades son importantes y en qué momento.
- **Diferencias en las metodologías de evaluación de impacto:** Las organizaciones filantrópicas y los BPD pueden tener diferentes enfoques para evaluar el impacto de sus proyectos, lo que puede conducir a discrepancias en sus puntos de vista y procesos de toma de decisiones, definiciones de éxito y, lo que es más importante, asignación de recursos.

Las colaboraciones serán más sólidas si toman nota de estas barreras potenciales, pero también si consiguen aprovechar las ventajas comparativas específicas de las organizaciones filantrópicas para ayudar a los BPD a ejecutar mejor sus mandatos, particularmente en apoyo de la necesidad urgente de una transición energética justa a nivel mundial, que incluya:

- **Habilidades, conocimiento y experiencia técnica:** Las organizaciones filantrópicas pueden acceder a expertos técnicos capaces de ayudar a mejorar la viabilidad y la solidez técnica de las inversiones subyacentes.
- **Acceso a nuevas redes:** Las organizaciones filantrópicas a menudo pueden crear nuevas redes y asociaciones que no solo aportan finanzas, sino también las habilidades técnicas y empresariales necesarias para generar confianza en los inversores. (Por ejemplo, RENEW Ethiopia, inversiones Ángel en la creación de empresas listas para la inversión y el crecimiento de la perspicacia financiera, GSG y los NAB, Latimpacto, GDFE, CEMEFI, AFE, GIFE y otras redes que reúnen a filántropos de todo el mundo con una clara comprensión de las necesidades locales).
- **Innovación:** Muchas organizaciones filantrópicas apoyan nuevas formas de trabajar y entregar financiamiento para incubar tecnología innovadora (por ejemplo, Gates Global Health Investment Fund), así como también probar e incubar nuevas formas de trabajar.
- **Agilidad y flexibilidad:** Las organizaciones filantrópicas no suelen enfrentar obstáculos, como la burocracia que existe para los donantes bilaterales tradicionales, y pueden trabajar con nuevos socios, abriendo nuevas formas de experiencia y capital local y asumiendo más riesgos con las startups.
- **Incidencia e influencia:** La filantropía y su liderazgo a menudo tienen voces influyentes y pueden proporcionar un liderazgo global significativo para estimular el apoyo público a temas clave.

6

La colaboración en el contexto global

El compromiso entre los BPD y la filantropía debe tener como objetivo mejorar y acelerar el progreso del trabajo realizado en los marcos multilaterales existentes, especialmente el proceso de Financiación para el Desarrollo de las Naciones Unidas, para conectar nuevos proyectos y programas de colaboración a través de la innovación.

Las nuevas colaboraciones y los vehículos de financiación pueden vincularse al trabajo realizado en el marco del gobierno abierto y los procesos de reforma de conocimiento abierto. Esto puede permitir que un amplio espectro de actores sociales aprovechen y se beneficien de las futuras inversiones realizadas. También pueden incorporar el aprendizaje del aumento de la inversión en ESG como una fuerza impulsora detrás de la reforma y el desarrollo del mercado financiero. Los nuevos vehículos de financiación resuelven la “última milla de las inversiones”, un factor clave especialmente cuando se trata de vehículos de impacto muy básicos que no tienen la escala necesaria para ser lo suficientemente atractivos para los inversores privados, o incluso a veces para los BPD. Un ejemplo es el Fondo Mayor, en Colombia,³² que ha estado brindando capital semilla y apoyo técnico a empresarios mayores de 60 años dentro de su estrategia de apoyo a adultos mayores. Otro ejemplo es la Plataforma *Parceiros pela Amazonia*³³ liderada por la entidad filantrópica Idesam, en Brasil, y los Fondos Catalizadores Verdes (ver Cuadro 4).

La estructuración de enfoques de colaboración para que los BPD y la filantropía participen y escalen su potencial requiere una acción concertada y específica de ambas partes. Como se discute más adelante, para esto es fundamental la creación de foros de colaboración que puedan proporcionar oportunidades para crear vínculos más fuertes y crear conciencia, lo que lleva a alianzas en transacciones concretas. Un diálogo abierto entre los diferentes actores es importante para que las soluciones se construyan de manera colectiva y transparente, haciendo uso de lo que cada uno tiene para aportar con el objetivo de optimizar el uso de los recursos y, sobre todo, maximizar el alcance del impacto.

³² Plan Mayor - Fundación Saldarriaga Concha - Colombia, en <https://www.saldarriagaconcha.org/plan-mayor-4/>

³³ Plataforma *Parceiros pela Amazônia* (PPA) en <https://ppa.org.br/>

7

Recomendaciones sobre cómo pueden colaborar los bancos públicos de desarrollo y la filantropía

Trabajar en una alianza para lograr un impacto global

Los BPD pueden reconocer a las organizaciones filantrópicas como socias iguales y valorar su papel como un actor clave para lograr un cambio social, económico y ambiental transformador en las sociedades; alcanzar un impacto en el desarrollo sostenible; y aumentar la movilización de capital privado hacia los ODS. Las nuevas colaboraciones pueden aprovechar y fortalecer “las sinergias entre las finanzas públicas y la filantropía privada para aprovechar las inversiones, proporcionar apoyo estratégico en torno a las prioridades de los ODS y desbloquear nuevas inversiones para el clima en los países de ingresos bajos y medianos, sin dejar de estar totalmente comprometidos con el alivio de la pobreza y la desigualdad”, según la declaración del presidente en la Cumbre para un Nuevo Pacto Financiero Mundial, convocada por Macron en 2023.³⁴

Explorar la naturaleza de la colaboración y valorar la experiencia relativa de cada actor

La cooperación y la colaboración entre la filantropía y los BPD han tenido éxito cuando se basaron en la complementariedad de las experiencias y las capacidades de ambas partes. Más allá de las declaraciones de buenas intenciones, la colaboración debe dar como resultado soluciones innovadoras concretas en nuevos proyectos y programas, incluida la inversión conjunta y el desarrollo de nuevos vehículos financieros, además de ayudar a dar forma a las políticas públicas para crear un entorno propicio.

³⁴ Cumbre para un Nuevo Pacto Financiero Global, 22-23 de junio de 2023: Chair's summary of discussions at the Summit on a New Global Financing Pact, en <https://www.elysee.fr/admin/upload/default/0001/15/ae591f67adb68240e785486564ee0da587ff9b8e.pdf>

Las organizaciones filantrópicas necesitan una mayor comprensión (y esfuerzo para aprender) sobre las estructuras y metodologías de inversión que implementan los BPD. Esto podría implicar un mayor desarrollo de la capacidad del sector filantrópico en torno a la inversión de impacto y la financiación combinada (como las nuevas herramientas e innovaciones financieras) para que pueda estar mejor equipado para interactuar. Aunque muchos actores filantrópicos están haciendo un trabajo muy avanzado en este subcampo, la filantropía como sector reconoce que incorporar a más fundaciones y organizaciones de apoyo a la filantropía en este compromiso puede profundizar el trabajo conjunto con los BPD.

Las instituciones filantrópicas, junto con los BPD y otros socios del sistema financiero y las iniciativas privadas en el contexto nacional, pueden diseñar soluciones probadas y comprobadas en formato de piloto. De esta manera, la filantropía mantiene su carácter catalítico y asume los riesgos que los inversores privados no están dispuestos a asumir, pero invita al sector privado a pensar en soluciones desde el principio, facilitando el proceso posterior de aportar un volumen de recursos más expresivo para que las soluciones ganen escala sin tener que pasar por un largo proceso de convencimiento.

Los BPD deben comprender que la filantropía desempeña diversos roles, es decir, es parte de la sociedad civil y al mismo tiempo es su financiadora. También tienen diferentes niveles de poder. Al igual que los BPD, la filantropía puede ser una fuente de información privilegiada para la formulación de políticas públicas, así como una defensora externa con una independencia significativa para mediar entre el mercado y el estado. La filantropía puede garantizar que los proyectos y programas en los que participan junto con los BPD permitan el aprendizaje mutuo a partir de los errores y los ajustes, asegurando que ambas partes puedan abrir sus procesos organizativos y compartir información en una relación basada en la confianza.

Compartir el objetivo común de la movilización de recursos privados

Para todos los actores que se enfrentan a la urgencia de cumplir el Acuerdo de París y alcanzar los ODS para 2030, la movilización de recursos privados es de vital importancia. La experiencia y el conocimiento de la filantropía incluyen moldear las políticas y proporcionar orientación en todas las áreas de inversión cuando corresponda. Los BPD pueden apuntar a que las colaboraciones sean a largo plazo y estratégicas, en lugar de ad hoc y únicas, y abiertas a los ajustes y la participación de nuevos socios. Al colaborar estrechamente, las organizaciones filantrópicas pueden participar en todo el ciclo de vida de los proyectos y programas, es decir, en el diseño, la implementación, el monitoreo, los ajustes, la evaluación y la difusión del aprendizaje.

Las fundaciones y las organizaciones filantrópicas deben explorar los mecanismos de financiación combinada de forma estratégica y, en gran medida, ejerciendo su poder de convocatoria para movilizar capital público y privado a escala. Varias experiencias internacionales han demostrado el enorme impacto que se puede lograr, ya sea en relación con el bienestar y la mejora de la calidad de vida de la población, a través del aumento de los ingresos y el acceso a servicios de calidad, o con respecto al medio ambiente, con estrategias de conservación, restauración, reducción de la deforestación, mejora de la calidad del agua y el hábitat en general.

Explorar iniciativas conjuntas específicas

Los recursos combinados y las iniciativas conjuntas entre la filantropía y los BPD pueden proporcionar enfoques integrados y holísticos para ampliar las inversiones que abordan el cambio climático, como en el caso de las soluciones basadas en la naturaleza y las alianzas para una transición energética justa (JTEP, por su sigla en inglés), ya que pueden:

- promover el desarrollo del mercado, por ejemplo, en nuevos sectores e industrias emergentes;
- desarrollar relaciones duraderas con instituciones financieras e inversores privados locales y, por lo tanto, abordar los riesgos y las barreras que enfrentan al financiar sectores desatendidos; y
- agregar un gran número de proyectos a pequeña escala adoptando un enfoque de cartera al evaluar el riesgo de crédito, al tiempo que agiliza el proceso de solicitud, lo que minimiza los costos de transacción y alienta a las instituciones financieras locales a participar.

En particular, la *“financiación combinada”* como enfoque tiene un enorme potencial, pero todavía está subutilizada y debe desarrollarse aún más. Existe la oportunidad de poner a prueba enfoques innovadores y escalar inversiones en sectores / tecnologías de más riesgo, logrando mayores índices de movilización. Para eso podría requerirse la integración del impacto y los indicadores clave de rendimiento (KPI) dentro de las soluciones financieras para medir las externalidades de la adaptación al cambio climático y su mitigación.

Incorporar los procesos de participación

Idealmente, los BPD necesitan capacidad interna para incorporar la filantropía de forma estratégica, capturar los aprendizajes sobre el compromiso con el sector y la participación general de la filantropía en todas las carteras. Esto también podría ayudar a encontrar un terreno común y superar las diferencias en los enfoques de la medición del impacto, cómo se estructuran los procesos de toma de decisiones (aprobación y velocidad), las prioridades estratégicas (acción a corto plazo frente a largo plazo requerida para abordar los desafíos actuales) y otras barreras para la colaboración. Los BPD pueden comunicarse externamente con respecto al valor de la colaboración e incorporar los aprendizajes en el desarrollo estratégico organizacional y programático.

Utilizar los procesos de participación de la sociedad civil

Los BPD pueden basarse en los marcos existentes para la participación de la sociedad civil e incluir el alcance, la divulgación de información, el diálogo y las consultas. Pueden aprovechar las nuevas oportunidades para mejorar el diálogo con la sociedad civil y la colaboración intersectorial, trabajando junto a la filantropía para construir puentes con todas las partes de la sociedad a través del poder de convocatoria de la filantropía para atraer socios de confianza.

Aprendizaje de políticas e impacto en las áreas de políticas complementarias

Las colaboraciones deben utilizar e incorporar las lecciones aprendidas y las mejores prácticas de las soluciones financieras combinadas existentes y futuras. Los BPD pueden aprovechar el conocimiento de los aprendizajes sobre políticas a partir de la diversidad de la filantropía, que incluye la filantropía corporativa de: bancos privados que ofrecen asesoramiento filantrópico; bancos sociales y cooperativos, así como bancos que brindan servicios a la sociedad civil (por ejemplo, Triodos y Charities Aid Foundation (CAF) Bank) e inversores de impacto. Además, las instituciones públicas y los gobiernos deben trabajar en conjunto con la filantropía, no solo en lo que respecta a la movilización de recursos.

La colaboración con la filantropía puede tener un mayor impacto si se pueden movilizar recursos financieros y de otro tipo a través de las fronteras en un entorno propicio, sin impedimentos indebidos ni regulación perjudicial y sin las consecuencias negativas no deseadas o la implementación perjudicial de una regulación bien intencionada.

Construir a partir de la infraestructura filantrópica existente

La filantropía puede garantizar que el compromiso estratégico con los BPD aproveche la diversidad del ecosistema filantrópico. Se ha establecido una gama de plataformas y centros para alinear el trabajo entre todos los sectores y generar nuevas herramientas de financiación. Muchos foros y redes existentes reúnen a diversos actores filantrópicos (en el campo filantrópico más amplio, subsecciones y agrupaciones por causas) a nivel nacional, regional y global que pueden desempeñar un papel central en el incentivo y la mejora de la colaboración con los BPD.

Mejorar la voz del Sur Global

La filantropía puede trabajar junto con los BPD para fortalecer la representación y la voz de las comunidades, regiones y partes interesadas de la filantropía (así como de la sociedad civil) subrepresentadas, en particular del Sur Global, así como para garantizar que la diversidad de la filantropía esté involucrada y representada en los procesos. Esto se puede hacer mediante la apertura de procedimientos para incorporar a la filantropía y otras partes interesadas, así como el desarrollo de nuevos foros y procesos de toma de decisiones. La integración de la participación de los actores filantrópicos en los procesos y foros existentes establecidos por los BPD puede crear una voz más coordinada y unida de la filantropía cuando se habla con los BPD, así como también en el escenario global.

Aprovechar las herramientas financieras existentes y desarrollar nuevas

La filantropía puede recopilar y aprovechar el conocimiento existente sobre nuevas herramientas financieras en todo el espectro de capital e impacto (incluida la filantropía de riesgo, la inversión social y de impacto, la financiación combinada en el desarrollo) y buscar oportunidades para alinear las llamadas Mission Related Investments (MRI) con proyectos y programas diseñados en colaboración. El conocimiento relacionado con el trabajo junto a los BPD se compartirá a nivel nacional, regional y global (haciendo uso de la infraestructura filantrópica existente) para permitir el desarrollo y la difusión de las mejores prácticas, la alineación estratégica del trabajo realizado en diferentes partes del mundo y posibilitar que los nuevos actores filantrópicos ajusten sus propias prácticas e interactúen con los BPD.

Mantener una comunicación continua

La participación de las redes filantrópicas y los BPD en los canales de comunicación establecidos y regulares facilitará el flujo de información y el intercambio de oportunidades. Los BPD son conscientes de la existencia de redes globales (como WINGS) y redes regionales y nacionales que pueden facilitar la colaboración.

Un grupo de diálogo continuo bajo los auspicios de FICS puede mantener la discusión actualizada al reunir a la filantropía y los bancos para hablar sobre las mejores prácticas de colaboración. Los BPD pueden patrocinar y asistir a eventos regionales y globales que sean clave para los sectores filantrópicos (por ejemplo, la conferencia regional de Latimpacto, la conferencia anual de Africa Venture Philanthropy Network, etc.)

8

Propuestas de llamado a la acción

Los gobiernos nacionales y los formuladores de políticas deben:

- Asegurarse de que existan las condiciones propicias para que los BPD combinen recursos con la filantropía y para que la filantropía pueda asignar recursos y comprometerse más con las soluciones financieras y los nuevos vehículos de financiamiento, incluida la regulación, los incentivos, la asistencia técnica, etc.
- Apoyar las plataformas de emparejamiento para canalizar las diversas oportunidades de financiamiento combinado a los BPD, facilitando que estos encuentren socios filantrópicos y del sector privado apropiados, mientras mantienen un flujo de información más ágil.
- Promover universidades y grupos de reflexión para que aumenten la investigación y el conocimiento en torno a las finanzas innovadoras y el papel que los BPD y la filantropía pueden desempeñar para aumentar la escala de esas asociaciones.

Los BPD deben:

- Definir las necesidades internas de asistencia técnica para fortalecer su propia capacidad de generar impacto y ocupar su lugar como instrumentos de financiamiento clave para ayudar a ejecutar los Planes Nacionales de Desarrollo.
- A través de su incomparable conocimiento local, desarrollar una cartera de proyectos potenciales de iniciativas conjuntas para trabajar junto a organizaciones filantrópicas.
- Reforzar los componentes no financieros para definir la “bancabilidad” y asegurar la rentabilidad de esos proyectos, de modo que el impacto sea sostenible y más atractivo para los inversores privados que avanza hacia una tesis de inversión más sostenible y responsable.
- Comprometerse con los vehículos existentes (como el Challenge Fund del Banco Multilateral de Desarrollo)³⁵ y mejorar el compromiso con la filantropía para establecer iniciativas nuevas y similares.
- Crear canales más claros para participar en iniciativas de financiamiento combinado: los actores filantrópicos y del sector privado necesitan procedimientos y caminos claros cuando buscan instituciones con las que asociarse.

³⁵ <https://www.rockefellerfoundation.org/news/global-philanthropies-create-new-multilateral-development-banks-challenge-fund-to-increase-investment-in-developing-countries/>

La filantropía debe:

- Cambiar de un enfoque centrado en la asistencia a uno que cree oportunidades (para generar ingresos, crear impacto y acceso a la educación).
- Ampliar el uso de subvenciones hacia un modelo de eliminación de riesgo³⁶ o capital concesional y garantías para atraer otras formas de financiamiento. Esto también puede apoyar los enfoques de reducción de riesgos de las políticas.
- Valorar el concepto de continuum del capital para comprender modelos complementarios entre diferentes fuentes de capital. Al hacerlo, la filantropía y los BPD pueden establecer un marco común para comprender los objetivos y el alcance de sus proyectos conjuntos. Existe un amplio espectro de capital filantrópico que se puede implementar y combinar, manteniendo un enorme potencial, siendo uno de los muchos enfoques posibles.
- Hacer el mejor uso de la filantropía utilizando su propuesta diferenciada como facilitadora, constructora de puentes, proveedora de capital catalítico, influyente, multiplicadora, convocante de reuniones novedosas, utilizando el poder para demostrar la validez de soluciones innovadoras, para fallar y aprender, apoyando la resiliencia de la sociedad civil y dando forma a los procesos nacionales. La filantropía tiene experiencia, flexibilidad, acceso a redes de poder, capacidad para ver el panorama general y proporcionar orientación y asesoramiento, todo lo cual también se puede aprovechar en el compromiso con los BPD.
- Trabajar con los gobiernos a nivel nacional, regional y global para fortalecer la comprensión y mejorar el entorno propicio para la filantropía que sustenta su capacidad de establecer colaboraciones exitosas con diversos actores, incluidos los BPD (WINGS, por ejemplo, comenzará a desarrollar dicha capacidad a través de un acuerdo marco de asociación con la UE).³⁷
- Aumentar la conciencia de la sociedad civil sobre la nueva financiación para el desarrollo y fortalecer su participación para garantizar un crecimiento y desarrollo seguro de dichos instrumentos financieros.

CUADRO 1. Ampliación de los esfuerzos de los bancos públicos de desarrollo y la filantropía para apoyar soluciones basadas en la naturaleza

El caso de negocios para la acción en el apoyo a las inversiones en soluciones basadas en la naturaleza es sencillo. Se estima que más del 30 % del PIB mundial depende de la naturaleza y sus servicios. De hecho, los últimos análisis globales demostraron que el desarrollo de modelos comerciales sostenibles de alimentos y uso de la tierra podría tener un valor de hasta USD 2,3 billones adicionales por año y proporcionar más de 70 millones de nuevos empleos para 2030³⁸.

³⁶ Sobre cómo ver a la filantropía como capital de riesgo y los pasos para su implementación, consulte: WINGS - The Philanthropy Transformation Initiative Report (2023), en <https://wings.issuelab.org/resource/the-philanthropy-transformation-initiative-report.html>

³⁷ La Unión Europea (UE) está financiando una nueva alianza de USD 5 millones con WINGS para apoyar la incidencia nacional en 32 países de ingresos bajos y medios.

³⁸ World Economic Forum (2020), *Nature Risk Rising: Why the Crisis Engulfing Nature Matters for Business and the Economy*; Lago, C., Caldés, N., Lechón, Y. (Eds.). (2018). *The Role of Bioenergy in the Emerging Bioeconomy: Resources, Technologies, Sustainability and Policy*. Academic Press

Hay una variedad de otros sectores de la bioeconomía además de la agricultura (como pesca, acuicultura, silvicultura, energía renovable, entre otros) que también pueden beneficiarse de modelos comerciales sostenibles y modernos para el uso de recursos naturales renovables.³⁹ Además, las evaluaciones globales sugieren que los servicios ecosistémicos se valoran en USD 125-140 billones por año.⁴⁰ Sin embargo, a pesar de su alto valor económico, estos servicios ecosistémicos no se consideran en las cuentas nacionales de los países, por lo que se subestima el potencial económico y la riqueza de las naciones. De hecho, tanto la degradación de la biodiversidad como el deterioro de sus servicios ecosistémicos subyacentes están provocando pérdidas económicas significativas para los países, las empresas y las organizaciones financieras que dependen del funcionamiento adecuado del capital natural, pero debido a su falta de contabilización adecuada, a menudo pasa desapercibido.

Varias fallas institucionales y de mercado, así como otras barreras, obstaculizan la capacidad de la región para capturar los posibles beneficios socioeconómicos y ambientales identificados para la bioeconomía en América Latina y el Caribe (ALC). Estas incluyen marcos normativos y regulatorios incompletos, barreras financieras y económicas, restricciones técnicas, dificultad para agregar procesos comerciales y brechas de conocimiento.

Para enfrentar estas barreras y ampliar la inversión pública y privada en las soluciones basadas en la naturaleza, es fundamental aprovechar las asociaciones estratégicas entre los BPD, la filantropía y las organizaciones de respaldo técnico para llegar a pequeñas, medianas y grandes bioempresas calificadas y promover enfoques financieros integrados y adaptados que aborden las barreras técnicas y los riesgos específicos de las inversiones basadas en la naturaleza. Dicha estrategia debería proporcionar a los inversores privados las herramientas y los conocimientos necesarios para invertir y financiar startups de biotecnología (bio-ventures), al tiempo que se abordan los riesgos financieros asociados.

Al diseñar vehículos de inversión personalizados desde las primeras etapas, así como al apoyar el desarrollo de procesos para proyectos de capital natural, los inversores privados tendrán vías más confiables para asignar fondos a proyectos bioeconómicos. Los recursos combinados también deben tratar de desarrollar métricas para monitorear, evaluar e informar resultados de manera transparente con el objetivo de integrar los principios bioeconómicos en la toma de decisiones. Específicamente, esto satisfaría las necesidades de: i) inversores que buscan oportunidades de inversión en materia de Medio Ambiente, Social y Gobernanza (ESG) y piden métricas para medir los impactos de esas inversiones, así como su exposición al riesgo en empresas de bioeconomía, y ii) reguladores financieros que piden la incorporación del capital natural en la inversión.

³⁹ New Climate Economy (2018), *Unlocking the Inclusive Growth Story of The 21st Century: Accelerating Climate Action In Urgent Times* basado en la Comisión de Negocios y Desarrollo Sostenible (2016), *Valuing the SDG Prize in Food and Agriculture - Unlocking Business Opportunities to Accelerate Sustainable and Inclusive Growth*.

⁴⁰ OCDE (2019), *Biodiversity: Finance and the Economic and Business Case for Action* - Un informe preparado por la OCDE para el presidencia francesa del G7 y la reunión de ministros del Medio Ambiente del G7, 5-6 de mayo de 2019 - basado en Kering (2017) y DNB (2019).

Componentes para un marco integrado holístico para las inversiones basadas en la naturaleza



En 2022, el Banco Nacional de Desarrollo de Brasil (BNDES) publicó un aviso para alentar el desarrollo de proyectos y programas con una estructura financiera basada en el mecanismo de financiación combinada para apoyar, entre otros, la bioeconomía forestal. El objetivo declarado es “probar y desarrollar nuevos modelos e instrumentos financieros híbridos (Blended Finance), sobre una base piloto, experimental e innovadora, para proyectos socioambientales. La idea es unir el sector filantrópico con el mundo empresarial”. Con un capital de aproximadamente USD 20 millones de recursos no reembolsables del BNDES, la iniciativa convocó propuestas con apalancamiento global en la estructura híbrida de al menos cuatro (4) veces con respecto al apoyo del BNDES, además de la contribución al fortalecimiento del ecosistema de negocios de impacto socioambiental. La iniciativa fue muy bien recibida por el mercado y marca un acercamiento importante del banco con el sector filantrópico y los desarrolladores de proyectos para diversificar las soluciones financieras y promover la creación de nuevos instrumentos. Fueron seleccionados 11 proyectos que apalancaron más de USD 260 millones.⁴¹

⁴¹ BNDES Blended Finance. Resultado Final do Processo Seletivo, 2023. <https://www.bndes.gov.br/wps/portal/site/home/desenvolvimento-sustentavel/parcerias/blended-finance>

CUADRO 2. Oportunidades para que la filantropía y los bancos públicos de desarrollo apoyen asociaciones de transición energética justa

Las alianzas para una transición energética justa (JETP, por su sigla en inglés) representan un enfoque novedoso para financiar las transiciones energéticas en las economías emergentes.⁴² Las JETP se han posicionado como plataformas nacionales⁴³ que ofrecen apoyo financiero para avanzar en tres objetivos principales: 1) facilitar el desmantelamiento temprano de las centrales eléctricas de carbón; 2) movilizar capital del sector privado para financiar los esfuerzos de descarbonización; y 3) permitir una “transición justa” para los medios de vida afectados. Esta forma de participación de múltiples donantes tiene como objetivo adoptar un enfoque basado en las necesidades y en todo el sistema para la transición energética mediante el apoyo a los desafíos económicos y sociales de la descarbonización con una respuesta política alineada.

Los BPD podrían desempeñar un papel importante en el apoyo a la movilización de capital del sector privado para financiar los esfuerzos de descarbonización. Los BPD pueden desarrollar soluciones de financiación combinada para lograr la movilización de capital privado a escala. La filantropía puede apoyar a los BPD a catalizar la inversión privada para acelerar la agenda de descarbonización, particularmente en mercados emergentes y economías en desarrollo.

En primer lugar, las organizaciones filantrópicas pueden ser socios importantes en el desarrollo de una cartera de proyectos de transición energética factibles, lo que es un desafío para muchos bancos de desarrollo. Aunque a menudo esté fragmentada y su escala sea menor, la filantropía puede actuar a través de las redes empresariales nacionales para crear conciencia sobre las innovaciones, apoyar los fondos para desafíos de innovación y aportar habilidades y redes para facilitar el desarrollo de proyectos. Las asociaciones más deliberadas con organizaciones filantrópicas y asociaciones empresariales privadas pueden ayudar a garantizar que su trabajo esté alineado con los objetivos nacionales de desarrollo para políticas de transición energética justa.

En segundo lugar, la filantropía puede incorporar herramientas flexibles de administración de riesgos. Sus fondos pueden desplegarse de manera que tengan un fuerte impacto catalizador, como garantías, instalaciones de cobertura de primera pérdida o subvenciones para compensar el costo de capital si el proyecto logra acciones de mayor impacto en comunidades más aisladas. Los donantes tradicionales a menudo tienen demasiada aversión al riesgo como para implementar estas innovaciones directamente a través de las instituciones financieras locales.

Por último, la filantropía tiene influencia y redes que pueden aprovecharse para promover los intereses de los países y defender políticas y financiación internacional para proyectos de transición energética, así como para atraer nuevas fuentes de financiación a medida que maduran las transacciones financieras.

Las organizaciones filantrópicas pueden ser socios estratégicos para los BPD, aun considerando su menor porte y sus niveles más bajos de responsabilidad pública. La filantropía debe asegurarse de aplicar los principios de financiación combinada para evitar distorsionar los principios del mercado, garantizar la adicionalidad del desarrollo y alinear los objetivos con el contexto local. Esto reducirá los riesgos de reputación y reforzará el papel catalizador y de valor agregado que desempeñan las organizaciones filantrópicas en el panorama financiero global para el desarrollo.

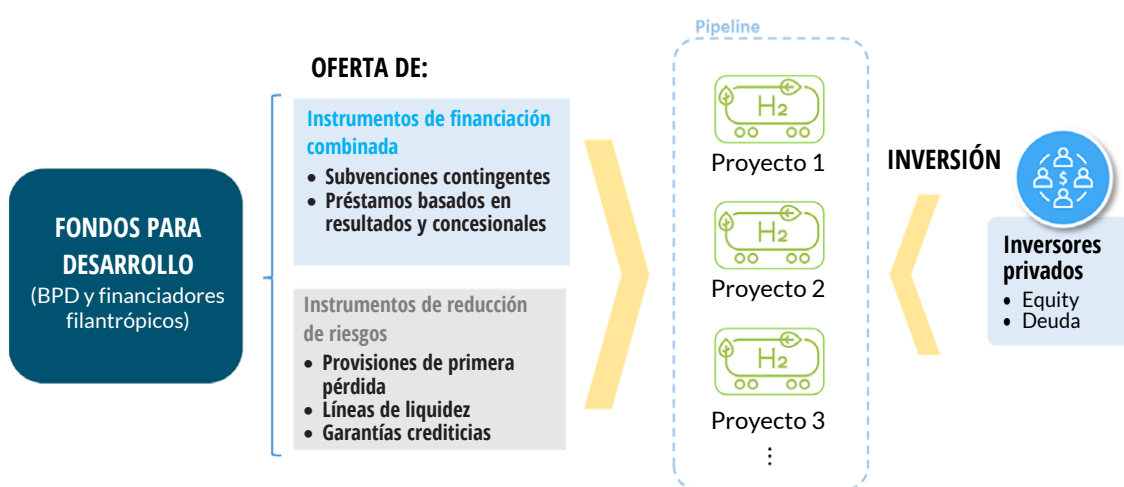
⁴² Just Energy Transition Partnership with South Africa (europa.eu)

⁴³ https://cdn.odi.org/media/documents/ODI_Emerging_analysis_Country_platforms_for_climate_action.pdf

La colaboración entre la banca pública y la filantropía puede ser esencial para apoyar la movilización de capital privado para la descarbonización de las economías y el logro de la sostenibilidad ambiental. La descarbonización puede lograrse a través de enfoques en tres áreas específicas: (i) la generación de nuevas fuentes de energía limpia a través de proyectos de energía renovable y soluciones de eficiencia energética; (ii) la transformación de las cadenas de producción industriales descarbonizadas y el desarrollo de una economía circular; y (iii) la promoción de nuevas formas de transporte que no utilicen combustibles fósiles, como la electromovilidad.

Los BPD y la filantropía pueden, juntos o en paralelo, desarrollar instrumentos financieros capaces de servir como catalizadores para impulsar la inversión privada en proyectos de descarbonización. El uso de instrumentos financieros combinados, como subvenciones, subvenciones contingentes, préstamos basados en resultados y concesionales, y capital puede ayudar a mejorar el costo del capital y hacer que los proyectos con alto impacto ambiental y social sean financierables. Además, la oferta de instrumentos de reducción de riesgo puede ayudar a equilibrar los perfiles de riesgo y rendimiento de los proyectos, especialmente en los casos en que los inversores privados perciben un alto grado de riesgo de inversión debido a incertidumbres derivadas de factores políticos, macroeconómicos, empresariales y/o técnicos. Estos instrumentos de mitigación de riesgos incluyen: provisiones de primera pérdida, líneas de crédito contingentes, garantías y mecanismos estructurados para superar problemas específicos como el riesgo cambiario y la liquidez.

Por ejemplo, en el caso de la generación de energía limpia, las intervenciones de los BPD deben pasar de los proyectos renovables tradicionales, que son comercialmente viables, a alentar el desarrollo de proyectos en nuevos sectores, como el hidrógeno verde. Los BPD y la filantropía pueden ofrecer instrumentos financieros para amortiguar los altos costos iniciales asociados con la nueva aplicación de tecnología en la fase de producción y para reducir los riesgos de inversión relacionados con la incertidumbre de una industria en proceso de desarrollo y sin antecedentes de desempeño. Gracias a una oferta de financiación combinada e instrumentos de reducción de riesgos (ver gráfico a continuación), la inversión privada en nuevas tecnologías puede despegar y ayudar a la descarbonización de las economías.



El Banco de Desarrollo de África Austral,⁴⁴ por ejemplo, ha creado un innovador fondo de hidrógeno verde (Fondo SA-H2) con el apoyo de los Países Bajos y Dinamarca. El Fondo tiene como objetivo recaudar mil millones de dólares en fondos de fuentes nacionales e internacionales a través de una asociación de “financiación combinada” de entidades públicas y privadas. El Plan de Inversión de Transición Energética Justa del país (2023-2027) señaló al hidrógeno verde como un importante “sector industrial verde” para avanzar aún más, y este Fondo ofrece un mecanismo útil para acelerar estas ambiciones. El desarrollo de un sector de hidrógeno verde y el papel de los principales actores privados en el panorama de Sudáfrica han sido objeto de críticas por parte de la sociedad civil, por lo que el Fondo y cualquier contribuyente al mismo tendrían que analizar los elementos de justicia social para saber más acerca de cómo se desarrolla aún más este sector.

CUADRO 3. Incentivos de Bien Público en empresas privadas

Actualmente, el Grupo de Fundaciones y Empresas (GDPE) en Argentina está trabajando en 10 ciudades argentinas, explorando la metodología de Incentivos de Bien Público. Este enfoque reconoce y recompensa a las empresas que alinean sus inversiones sociales con las prioridades locales y se involucran significativamente en abordar desafíos más amplios en la región de América Latina y el Caribe (ALC). Estos incentivos podrían incluir mejores tasas de crédito, descuentos fiscales, reconocimiento de reputación y prioridad en la contratación pública, entre otros beneficios.

Los Incentivos de Bien Público también pueden reconocer y premiar a las empresas o fundaciones que contribuyan con recursos filantrópicos para crear instrumentos de financiamiento mixto dirigidos a la pobreza, la desigualdad, la atención médica, la vivienda, el saneamiento y otros problemas apremiantes. Además, las instituciones comprometidas con el fortalecimiento de las Organizaciones de la Sociedad Civil (OSC) pueden recibir apoyo a través de dichos incentivos. El establecimiento de nuevos modelos de gobernanza en las ciudades para fomentar la participación de múltiples partes interesadas será una innovación crucial para evitar disparidades *in situ*.

El GDPE cree que la suma de enfoques individualistas, incluida la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) y la inversión social privada, es insuficiente para resolver problemas estructurales. En cambio, nuestro objetivo es alinear todos los esfuerzos y compromisos individuales con las principales prioridades identificadas por la comunidad, incluidas las Organizaciones de la Sociedad Civil (OSC), las empresas y el gobierno. Este puede ser un ejemplo de cómo trabajar en colaboración con los BPD puede ayudar a tener una visión más amplia y transformadora.

Para alcanzar los ODS y cerrar la brecha de financiación para 2030, no es posible depender únicamente de los presupuestos públicos y los recursos filantrópicos. Los BPD y la filantropía pueden transformar juntos las empresas tradicionales en modelos de impacto capaces de generar desarrollo.

⁴⁴ <https://www.dbsa.org/press-releases/unveiling-sa-h2-fund-south-africas-dedicated-green-hydrogen-fund>

CUADRO 4: BID Lab y Latimpacto lanzan el “Fondo de Innovación Catalizadora Verde”

Como un nuevo instrumento de impacto colectivo, las principales organizaciones filantrópicas de América Latina y el mundo están trabajando junto con el Laboratorio del Banco Interamericano de Desarrollo (BID Lab) para crear un fondo mancomunado que apoyará soluciones de descarbonización, combinando tecnología y enfoques relacionados con la naturaleza. El Fondo Catalizador Verde⁴⁵ será una iniciativa de fondo de filantropía de riesgo de USD 5 millones -como mínimo- codirigida por Latimpacto y el BID Lab, junto con posibles socios que involucren filantropía corporativa y las principales fundaciones que trabajan en la región.

El Fondo tiene como objetivo reducir o evitar 6,2 millones de toneladas de dióxido de carbono equivalente que se capturan a través de los diferentes proyectos apoyados. Al menos el 40 % de los hasta 500 emprendedores y nuevas empresas que trabajen con el fondo deberán ser dirigidos por mujeres o tener a mujeres en puestos de liderazgo. Y unos 2,5 millones de hectáreas de tierra o bosques se someterán a una gestión mejorada y eficaz que contribuya a la reducción de las emisiones de CO₂.

La Venture Philanthropy asume riesgos que los inversores tradicionales o de impacto pueden no estar dispuestos a asumir. Esto incluye la financiación de proyectos y programas piloto para probar nuevas ideas y enfoques innovadores. Al hacerlo, se pueden generar pruebas de concepto exitosas, atrayendo inversiones más sustanciales de, entre otros, los BPD.

El tema general del Fondo será la descarbonización y los proyectos netos cero a través de soluciones de impacto que apoyen la identificación, la formulación de estrategias y la implementación de la transformación verde de las micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) en las cadenas de valor corporativas, al tiempo que apoyan las iniciativas de cero emisiones netas que respaldan el desarrollo económico a través de actividades de mitigación, especialmente en la cuenca amazónica.⁴⁶ El Fondo tendrá una intervención geográfica regional que cubrirá América Latina y el Caribe (ALC), al tiempo que asignará fondos importantes a la cuenca del Amazonas, centrados principalmente en la biología y las soluciones basadas en el suelo para la descarbonización.

Al identificar y desarrollar oportunidades en los mercados, el fondo reunirá a la inversión de impacto, los capitalistas de riesgo y las empresas de capital privado en el futuro, siempre bajo un modelo de generación de impacto. En combinación con los Instrumentos de Recuperación Contingente, como las inversiones de deuda o capital, los socios en los BPD que proporcionen capital flexible y paciente pueden generar rendimientos financieros. Estos instrumentos pueden adoptar diversas formas dependiendo de la naturaleza del proyecto, el perfil de riesgo del donante y el acuerdo entre las partes involucradas.

En este caso, Latimpacto es el actor que ayuda a articular, armonizar y alinear los intereses de los BPD (BID Lab) y los actores filantrópicos que participan en el Fondo.

⁴⁵ Coalición para los Derechos Humanos en el Desarrollo, <https://ewsddata.rightsindevelopment.org/projects/rg-g1050-green-catalytic-innovation-fund-digital-circular/>

⁴⁶ Carbon Trust, “What are Scope 3 emissions?”, en <https://www.carbontrust.com/our-work-and-impact/guides-reports-and-tools/briefing-what-are-scope-3-emissions>

Para que el proceso y la vida del Fondo sean perfectos, la comunicación se hace más eficiente y se identifican los puntos en común en torno a las expectativas y las metodologías, que se convierten en la “luz guía” del Fondo.

Finalmente, Latimpacto también actúa como la organización que maneja la creación de conocimiento y la visibilidad del Fondo ante partes externas, enfatizando la estructura del Fondo, el impacto que puede crear y sus cualidades de colaboración. Con este modelo de intermediación, el Fondo se convierte en el centro de la asociación y resuelve los posibles desequilibrios, fomentando la verdadera propiedad y el entendimiento de ambas partes.

CUADRO 5. Una plataforma para hospedar vehículos rentables para el impacto

Varios actores están cada día más interesados en las agendas de inversión sostenible y responsable. De hecho, tanto la inversión de impacto como las previsiones de inversión en materia de Medio Ambiente, Social y Gobernanza (ESG) continúan avanzando, a pesar de las condiciones macroeconómicas moderadas de los mercados. La Global Impact Investing Network (GIIN) afirma en su último informe: “En los próximos cinco años, un tercio de los inversores planean aumentar las asignaciones al África Subsahariana y un cuarto planea aumentar las asignaciones a América Latina y el Caribe, lo que refleja un claro interés de los inversores en estas regiones de mercados emergentes”. Sin embargo, cerrar la brecha entre la demanda y la oferta de este tipo de capital en esas regiones es un tema complicado. A menudo, las expectativas varían y eso da lugar a que nuevos vehículos financieros cierren esas brechas, particularmente en la inversión de “última milla” y en etapas anteriores. Reunir a diferentes actores bajo vehículos comunes sigue siendo un desafío importante. Para los nuevos inversores internacionales, encontrar la información y los actores confiables es un desafío.

En América Latina, Innpectia ha creado una plataforma de inversión que facilita el despliegue de dichos vehículos. Brinda apoyo a varios actores que están creando vehículos capaces de mejorar las condiciones de inversión en términos de volumen de ingresos, riesgo y rentabilidad, al tiempo que invierten en empresas más pequeñas y en etapas más tempranas. Esto ayuda a los nuevos inversores a tener un conjunto más amplio de opciones de inversión, compatibles con su tesis de inversión. La visión de Innpectia a mediano plazo es facilitar el surgimiento de un mercado de vehículos que va desde soluciones basadas en la naturaleza hasta carteras de empresas sociales y bonos de impacto social. “Los inversores que se expanden a nuestra región deben tener un trabajo facilitado para encontrar los vehículos adecuados para invertir, a través de una interfaz simple que los vincule con los actores más confiables de la región”, dice Jorge Reyes, director de Producto. En los últimos dos años, Innpectia ha facilitado el acceso al capital de inversión a 148 empresas de impacto lideradas por mujeres, 30 de ellas en áreas rurales, a través de dichos vehículos.



La plataforma se ha asociado con entidades que priorizan las ganancias y el impacto, incluida la National Advisory Board (NAB) de Colombia, del Global Steering Group for Impact Investment (GSG), el Radical Flexibility Fund y Cube Ventures. En la segunda mitad de 2023, junto con este último y Athena Impacto, se lanzará un fondo de deuda de financiación combinada para proporcionar acceso en etapa inicial al capital para las empresas de impacto tecnológico lideradas por mujeres en América Latina y el Caribe (ALC). Simultáneamente, un fondo liderado por GSG NAB para promover el crecimiento de la inversión de impacto en Colombia comenzará a identificar posibles inversores y donantes para comenzar la implementación a principios de 2024.

La clave en torno al modelo ha sido apoyar el diseño de los vehículos con datos para estructurar las oportunidades impulsadas por la demanda, y luego facilitar los esfuerzos de recaudación de fondos al ofrecer las oportunidades a aquellos inversores que deseen recibirlas a través de la plataforma. Con el paso del tiempo, una oferta más amplia de vehículos proporcionará un conjunto más maduro de oportunidades para ese grupo de nuevos inversores de impacto interesados en invertir capital en esta región.

9

Observaciones finales

El potencial general de una mayor cooperación entre los BPD y la filantropía está limitado por la falta de una estructura formal para crear dicha colaboración estratégica.

Utilizando FICS como plataforma, los procesos regulares para el intercambio de información, ya sea a través de procesos formales nuevos o utilizando vehículos y plataformas existentes, pueden utilizarse para desarrollar e implementar nuevos programas. Estos procesos también se pueden usar para ampliar la gama de actores involucrados. Un resultado concreto de la Cumbre de Finance in Common de 2023 en Cartagena puede ser un grupo de diálogo continuo, bajo el auspicio de FICS, para estimular la discusión reuniendo a la filantropía y los BPD para explorar la colaboración, compartir las mejores prácticas y las lecciones aprendidas y discutir acciones concretas, como:

- Realizar más investigaciones conjuntas para identificar obstáculos y proponer soluciones para ampliar la colaboración entre los BPD y la filantropía.
- Explorar los medios para resolver el desafío de las “inversiones de última milla”, abordando las diferencias entre las subvenciones disponibles centradas en ESG y la inversión general requerida con soluciones innovadoras.
- Solicitar el lanzamiento de un Laboratorio de inversión conjunta de BPD y filantropía en FICS para abordar las barreras a la inversión del sector privado en los mercados en desarrollo y emergentes y, en paralelo, utilizar los aceleradores existentes con trayectorias comprobadas, como el [Global Innovation Lab for Climate Finance](#), para financiación colectiva y desarrollo de soluciones financieras a medida.



cebri.org



climaesociedade.org



bndes.gov.br



wingsweb.org