



Guía para el inversor de impacto

10 recomendaciones
para evitar el *impact
washing*



índice

INTRODUCCIÓN

Qué es la inversión de impacto

EL "IMPACT WASHING"

Prácticas y riesgos

INVERSIÓN DE IMPACTO

Criterios


10 RECOMENDACIONES

Cómo evitar el impact washing

INTRODUCCIÓN

La inversión de impacto se define como aquella que busca generar un impacto social y ambiental positivo, además de un retorno financiero. Se caracteriza, no solo por tener en cuenta criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), sino que, además, tiene en cuenta la adicionalidad en la toma de decisiones de inversión.

El auge de la inversión de impacto ha traído consigo el fenómeno del "impact washing", que consiste en etiquetar como inversiones de impacto aquellas que no cumplen con los criterios necesarios. Esta práctica puede tener graves consecuencias para los inversores, quienes podrían estar apoyando proyectos que no generan el impacto prometido. Las principales prácticas de "impact washing" incluyen:



Exagerar el impacto: las empresas o proyectos sobrestiman el impacto social o ambiental que realmente generan.

Falta de métricas: no se utilizan métricas claras y medibles para evaluar el impacto.

Selección de impacto no intencional: las inversiones no se seleccionan cuidadosamente en función de su potencial de impacto.

IMPACT WASHIGN

¿Qué riesgos conlleva el "Impact Washing"?

Un estudio de 2023 realizado por la Universidad de Victoria en Canadá mostró que el **40% de las inversiones etiquetadas como de impacto no cumplían con los estándares mínimos aceptados**. Por su parte, la Global Impact Investing Network ha alertado de que el 60% de los inversores de impacto han sido, en algún momento, víctimas del "impact washing". Este problema puede generar daño a la reputación de la empresa y los inversores y desaliento hacia la inversión de impacto.

Criterios a tener en cuenta para identificar una inversión de impacto.

La Red Global de Inversión de Impacto (GIIN) es una organización que promueve la inversión de impacto y ha desarrollado un conjunto de criterios para evaluar si una inversión cumple con los estándares de una inversión de impacto. Estos criterios se basan en los Principios para la Inversión Responsable (PRI) de las Naciones Unidas y se dividen en cuatro categorías:

INTENCIONALIDAD:

- La inversión debe aspirar a generar un impacto social o ambiental positivo, además de un retorno financiero.
- El impacto debe ser relevante, medible y alineado con los valores del inversor.

ADICIONALIDAD:

- La inversión debe generar un impacto adicional que no se hubiera logrado sin esa inversión.
- Debe contribuir a mejorar la situación actual en el ámbito social o ambiental.
- Debe tener un impacto duradero y sostenible en el tiempo.

MEDICIÓN:

- El impacto debe ser medido y monitoreado de manera rigurosa y transparente.
- Se deben utilizar indicadores de impacto relevantes y adecuados para el tipo de inversión.
- Los resultados del impacto deben ser comunicados de manera clara y accesible a los inversores.

TRANSPARENCIA:

- La inversión debe ser transparente y proporcionar información clara y detallada a los inversores.
- Se deben divulgar los criterios de impacto utilizados para evaluar la inversión.
- Y los informes periódicos sobre el progreso del impacto de la inversión.

10 RECOMENDACIONES PARA EVITAR EL IMPACT WASHING

A continuación, se presentan algunas recomendaciones que el inversor interesado en aproximarse a la inversión de impacto puede contemplar para reconocer una inversión de impacto y detectar un posible impact washing. Están basadas en principios comúnmente aceptados en la comunidad de inversión de impacto y en publicaciones de organizaciones reconocidas en este ámbito, como el Global Impact Investing Network (GIIN) y el International Finance Corporation (IFC).



Intencionalidad

Adicionalidad

Medición

1 Reflexiona sobre la intencionalidad de tu inversión.

La inversión de impacto tiene la intención explícita de generar un impacto social o ambiental positivo, además de obtener un retorno financiero. No es filantropía; aspira a generar retorno económico. Por tanto, **tiene como objetivo crear un impacto medible y sostenible junto con un retorno financiero**. Este aspecto se denomina “retorno de triple resultado”, “triple cuenta de resultados” o “triple impacto”.

2 Analiza la adicionalidad de tu inversión

Asegúrate de que la inversión aporte un valor añadido que no se hubiera logrado sin ella. La inversión de impacto se diferencia de las inversiones orientadas a ESG (Medioambiente, Social y Gobernanza) en sus objetivos y enfoques. La inversión de impacto busca generar un impacto social o ambiental positivo y medible junto con un retorno financiero, enfocándose en resolver problemas específicos. En cambio, las inversiones ESG integran criterios de sostenibilidad para gestionar riesgos y mejorar el desempeño a largo plazo, sin necesariamente tener un impacto positivo medible.

Inversión

Impacto

de

3 Incorpora la variable de flexibilidad a tu análisis.

LA ADICIONALIDAD DEL INVERSOR

La inversión de impacto se distingue por su capacidad de adaptar el apoyo financiero a las organizaciones sociales según sus necesidades y características únicas. Esto se logra mediante la oferta de instrumentos financieros flexibles, plazos de financiamiento ajustados y apoyo no financiero, como asistencia técnica y redes de contactos. Los inversores de impacto también priorizan la medición del impacto generado por estas organizaciones, lo que influye en la forma en que se estructura y ajusta el apoyo financiero a lo largo del tiempo. En resumen, este enfoque adaptable y personalizado fortalece las capacidades y el impacto de las organizaciones sociales, contribuyendo así a un cambio positivo sostenible.

4 Monitorea el impacto

Invertir no es solo cuestión de aportar dinero y esperar resultados. Es crucial que monitorees el impacto de tus inversiones de manera continua. Evalúa periódicamente si los proyectos están cumpliendo con sus objetivos de impacto y si están generando los cambios esperados. El monitoreo continuo y la gestión proactiva del impacto son fundamentales para asegurar que las inversiones realmente están contribuyendo a los objetivos sociales y ambientales previstos. El alcance de la inversión de impacto está determinado por los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

5 Participa y promueve la colaboración

La inversión de impacto pone a los beneficiarios finales en el centro de las soluciones. En este sentido, esta fórmula promueve la participación activa de las partes interesadas en la toma de decisiones, considerando sus necesidades y opiniones. Además, fomenta la colaboración y las alianzas entre inversores, empresas, organizaciones no gubernamentales y gobiernos para amplificar el impacto positivo.



6 Busca la sostenibilidad financiera

Busca inversiones que no solo sean sostenibles desde el punto de vista social y ambiental, sino que también generen retornos financieros razonables. Una empresa de impacto, generalmente, tiene un modelo de negocio directamente ligado a la generación de impacto social y ambiental. Cuantas más ventas realice, mayor es el impacto que generará.

7 La responsabilidad y la ética, imprescindibles

Actúa con responsabilidad y ética, considerando el impacto a largo plazo de las inversiones. Los inversores de impacto están altamente involucrados a largo plazo, procurando un impacto duradero en las comunidades y el medio ambiente donde realizan sus inversiones. Los cambios significativos en el ámbito social y ambiental no ocurren de la noche a la mañana. Como inversor de impacto, debes estar preparado para asumir un compromiso a largo plazo. Las inversiones en impacto pueden requerir más tiempo para generar retornos financieros, ya que las empresas se centran en construir un impacto sostenible. Sé paciente a la hora de apoyar proyectos y empresas de impacto durante su evolución. Un compromiso a largo plazo te permitirá ver y contribuir a cambios reales y duraderos.

8 Busca la innovación y la escalabilidad de las soluciones.

La innovación es una característica distintiva de las inversiones de impacto porque estas inversiones buscan abordar problemas sociales y ambientales complejos y desatendidos mediante enfoques novedosos y creativos. La inversión de impacto apuesta por modelos de negocio innovadores que tengan el potencial de ser escalados para maximizar el impacto positivo. Esto puede incluir desde tecnologías disruptivas hasta nuevos métodos de distribución y colaboración comunitaria. La innovación permite a las inversiones de impacto crear soluciones que no solo son efectivas a pequeña escala, sino que también pueden escalarse y replicarse en diferentes contextos geográficos y culturales. Esto es crucial para maximizar el alcance y la efectividad del impacto generado.

9 Apuesta por la transparencia y la comunicación

La transparencia es esencial en la inversión de impacto. Mantén una comunicación abierta con las empresas en las que inviertes. Solicita informes de progreso y resultados de impacto. Esta transparencia te permitirá tomar decisiones basadas en datos y construir relaciones de confianza con los emprendedores y otros inversores.

10 Rigor para evitar el “impact washing”.

Es fundamental que los inversores minoristas realicen una diligencia debida rigurosa y exijan transparencia y responsabilidad a las empresas y proyectos en los que invierten. Busca certificaciones y evaluaciones independientes que verifiquen las afirmaciones de impacto y asegúrate de que los proyectos tengan métricas claras y específicas para medir su impacto.



¿Tienes alguna duda?

CONTÁCTANOS

91 737 07 46

contacto@bolsasocial.com

www.bolsasocial.com

