

7. Participación de los Fondos de Inversión tradicionales y de Inversión de impacto en las Finanzas Híbridas

16 sesiones

BLENDEN FINANCIAL

FINANZAS HÍBRIDAS

PARA LA ELABORACIÓN Y EVALUACIÓN DE PROYECTOS PRODUCTIVOS, LA CONSERVACIÓN AMBIENTAL Y EL IMPACTO SOCIAL



Curso de larga duración

DR. FELIX CARVALLO

7ª Sesión
19 marzo 2021

¿Qué son las finanzas híbridas?

Las **finanzas híbridas** es un tipo de financiamiento y fondeo que permite **mezclar de manera óptima** los diferentes instrumentos financieros que existen, de tal manera que sea **posible detonar el impacto social y la mitigación del impacto ambiental** a través de planes, programas y proyectos .

¿Cómo las finanzas híbridas promueven proyectos de sustentabilidad?

1. Combinan los diferentes instrumentos financieros que ayudan a **hacer frente a una amplia gama de barreras de inversión propias a proyectos de sustentabilidad**, mejorando su perfil de riesgo/rentabilidad
2. Permiten el uso estratégico de los recursos financieros para el **desarrollo combinados con los recursos de fundaciones nacionales e internacionales para movilizar los flujos de capital privado** hacia los mercados emergentes e innovadores como proyectos de sustentabilidad y reconversión productiva
3. **Permiten combinar los subsidios con crédito y fondos de inversión** para proporcionar un mayor financiamiento a tasas inferiores al mercado o con vencimientos más largos que los proporcionados por el mercado
4. Desarrollan instrumentos **que fusionan el financiamiento público y privado** y que apoyan proyectos del sector privado para incursionar en proyectos sustentables

¿Por qué son importantes?

Son importantes porque facilitan el fondeo para proyectos que tengan una visión social y ambiental, en donde integren **indicadores ESG (ambiental, social y gobernanza)** pero que a su vez generen un retorno de inversión o rendimientos financieros.

Contenido del Curso

1. Introducción a Finanzas Híbridas

2. Estructura y características del Sector Financiero de México

3. Indicadores macroeconómicos y microeconómicos pertinentes al análisis de Finanzas Híbridas

4. Estructura, características y desempeño de Banca de Desarrollo en México y su relación con el modelo de Finanzas Híbridas

5. Papel de la Banca Internacional en la construcción de modelos de Finanzas Híbridas

6. Modelos de financiamiento más conveniente para cada etapa de evolución de un proyecto de inversión con énfasis en el modelo de Finanzas Híbridas

7. Participación de los Fondos de Inversión tradicionales y de Inversión de impacto en las Finanzas Híbridas

8 . Diseño de Fideicomisos privados y públicos para fortalecer los modelos de Finanzas Híbridas

9. Tipología de empresas y proyectos demandantes de modelos de Finanzas Híbridas

10. Análisis proforma e indicadores de evaluación

11. Metodología de optimización para definir mezcla óptima de fondeo I

12. Metodología de optimización para definir mezcla óptima de fondeo II

13.Arquitectura financiera de Finanzas Híbridas I

14. Arquitectura financiera de Finanzas Híbridas II

15. Modelación de mezcla óptima de modelos de Finanzas Híbridas para planes, programas y proyectos de desarrollo I

16 Modelación de mezcla óptima de modelos de Finanzas Híbridas para planes, programas y proyectos de desarrollo II

INSTRUMENTOS
DE
FINANCIAMIENTO

Crédito

Corto plazo

Largo plazo

Capital

Capital semilla

Capital
emprendedor

Capital privado

Bolsa de valores

¿Cuál es el papel del crédito y el capital ?

El Crédito Bancario y el Capital son instrumentos financieros complementarios, por lo que cada proyecto de acuerdo a sus particulares características y etapa de desarrollo , deberá definir la **mezcla idónea de ambos, con la finalidad de obtener los beneficios óptimos que cada instrumento le proporciona.**

¿Cuáles son las diferencias entre crédito y capital como instrumentos de financiamiento?

Crédito

Bajo Riesgo y Rendimiento

El origen de los recursos es público y privado

Corto y largo plazo

Es posible hacerlo de manera masiva y debe ser estrictamente regulado para evitar posibles riesgos sistémicos

Capital

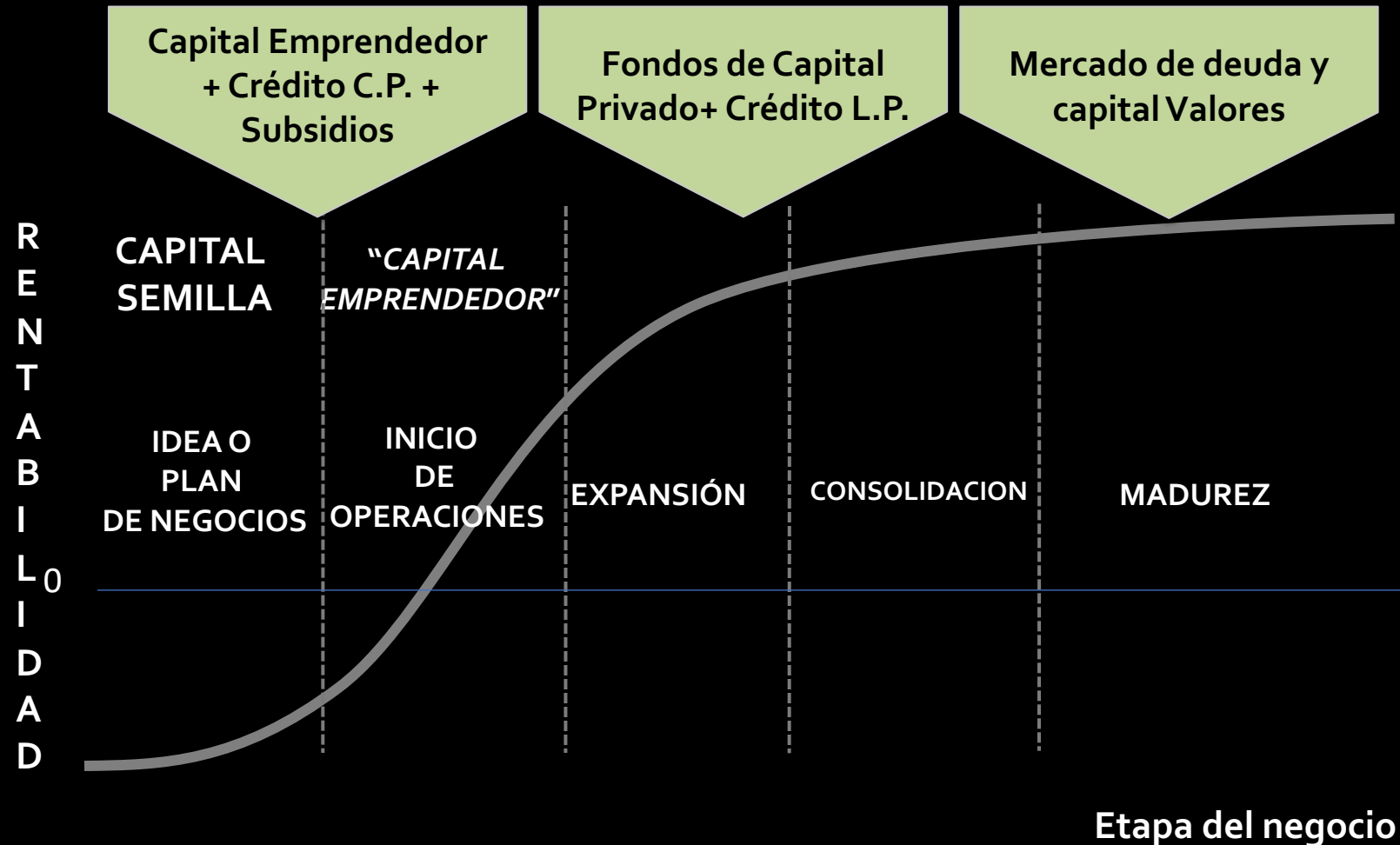
Alto riesgo y rendimiento sujeto a condiciones de resultados de los negocios en que invierte

Recursos mayoritariamente privados,

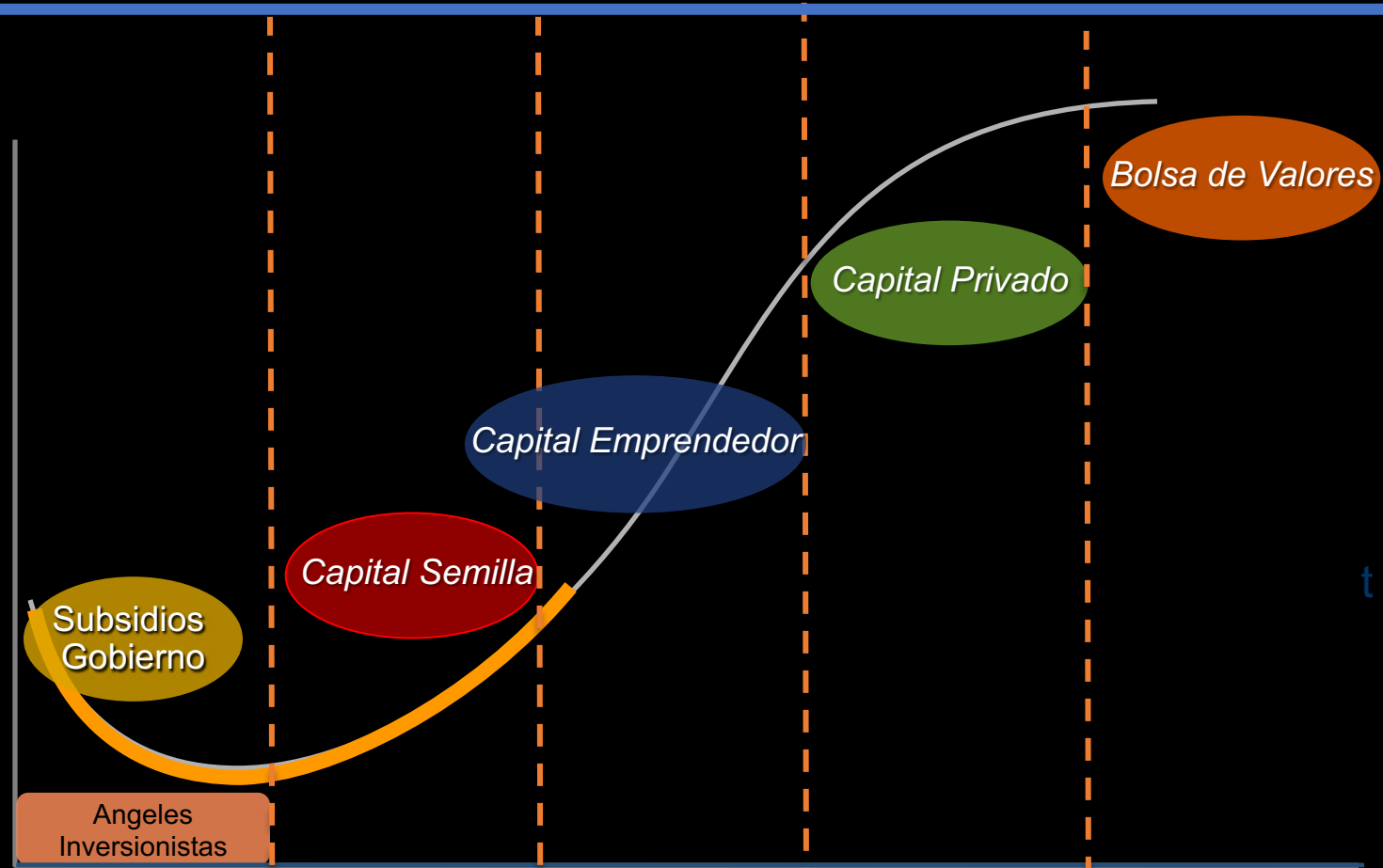
Largo plazo

Financiamiento con Capital se hace como “traje a la medida” no actúa masivamente y es en condiciones de un riesgo aislado caso por caso.

Etapas de desarrollo de un proyecto



Financiamiento integral con capital



Etapa	I&D	Inicio	Etapa temprana	Crecimiento	Consolidación
Tiempo de operación	(-1.5 a 0 años)	(0 – 1.5 años)	(1.5 – 3 años)	(3 – 5 años)	Arriba de 5 años
Capital requerido USD	\$10K - \$50K	\$100K - \$1 MM	\$500K - \$5 MM	\$2 – \$20 MM	\$10 - \$50 MM

Entidades de Financiamiento con Capital



Un **inversionista ángel** es una persona con la capacidad económica de invertir en emprendimientos en su etapa inicial, con riesgos y retornos altos



Capital semilla: Es un financiamiento que se otorga a nuevas iniciativas de negocio para que creen o consoliden su actividad. El aporte económico de este **capital** lo hacen terceros y no debe ser devuelto por el empresario que lo recibe.



El **Venture Capital (VC)** o “**capital riesgo**” es una forma de operación financiera en la que se destina capital a startups y empresas con un excelente potencial de crecimiento y altos niveles de riesgo, con la finalidad de obtener a cambio un porcentaje de la empresa

El **capital privado (Private Equity)** es una actividad desarrollada por entidades especializadas que consiste en la aportación de recursos financieros de forma temporal (3-10 años) a cambio de una participación (puede ser tanto mayoritaria como minoritaria) a empresas no cotizadas con elevado potencial

Entidades de Financiamiento con Capital

Family offices

Una oficina de familia es una oficina privada de inversión creada por o para una familia de riqueza significativa.

Inversionistas institucionales

Un inversionista institucional es una entidad que administra el capital de terceras personas. Así, su negocio es buscar generar ganancias con estos fondos, realizando operaciones de gran escala en los mercados financieros.

Aceleradoras

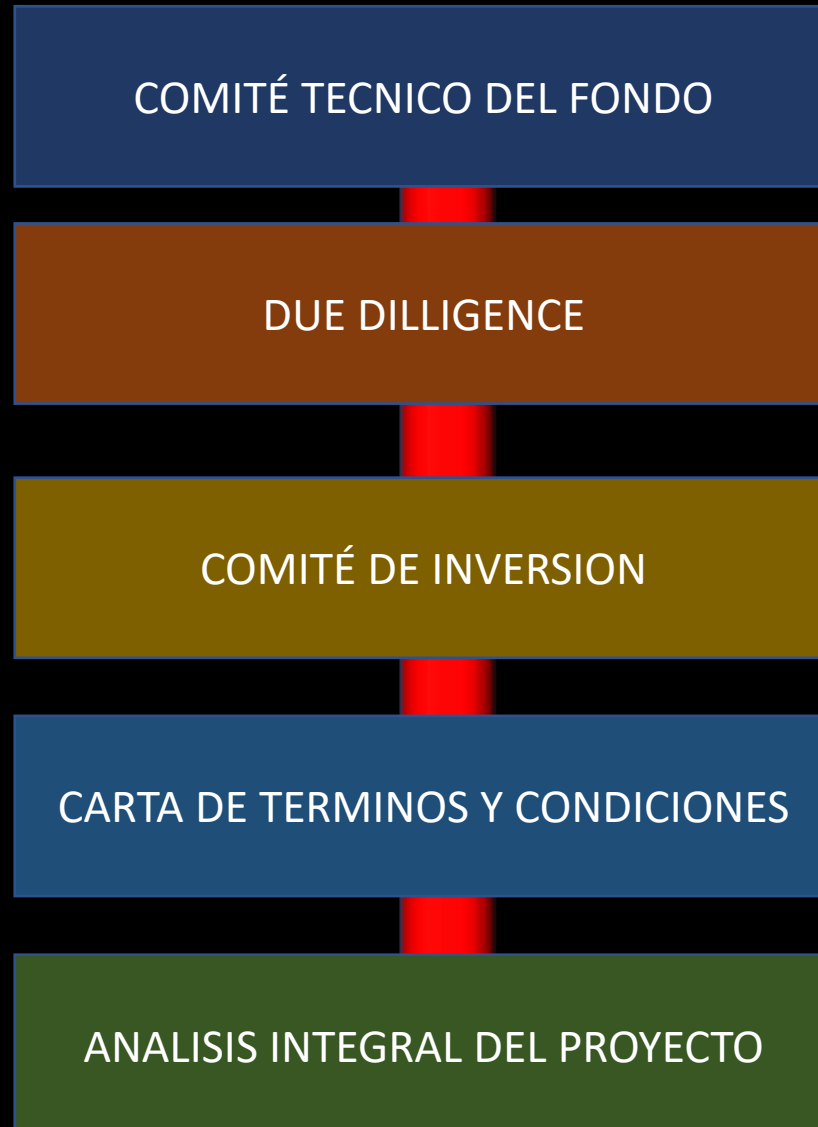
Una aceleradora de empresas es toda aquella organización que ayuda a impulsar ideas y startups en fases tempranas para acelerar su crecimiento y prepararse adecuadamente para poder dirigirse a inversores con una idea de negocio probada

Incubadoras

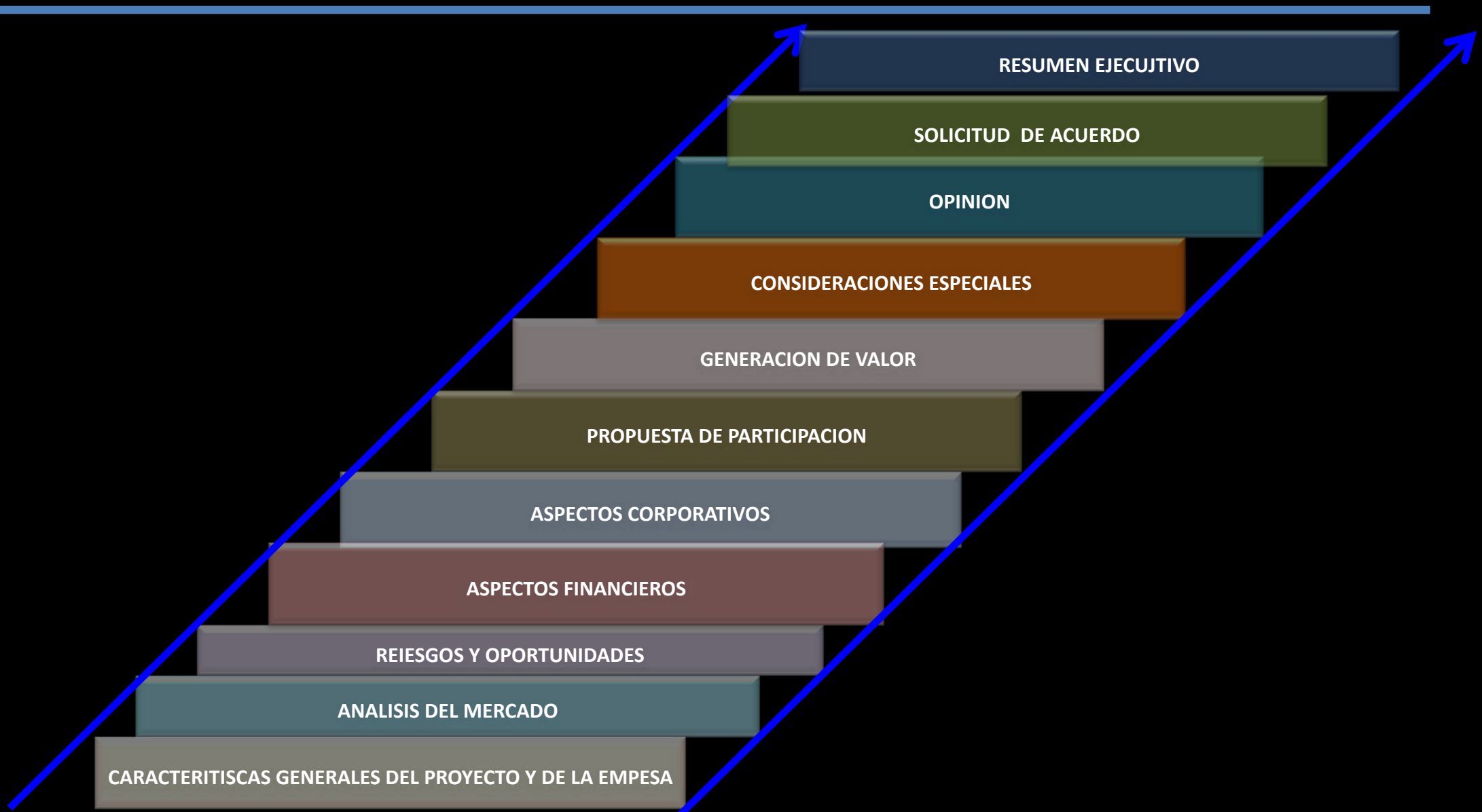
Podemos definir una incubadora de empresas como un programa que le da el apoyo necesario a los negocios en sus etapas iniciales con el fin de que se desarrollen, se fortalezcan y crezcan.

La incubadora ayuda a salir al mercado mientras que la aceleradora ayuda a proyectos ya en desarrollo. .

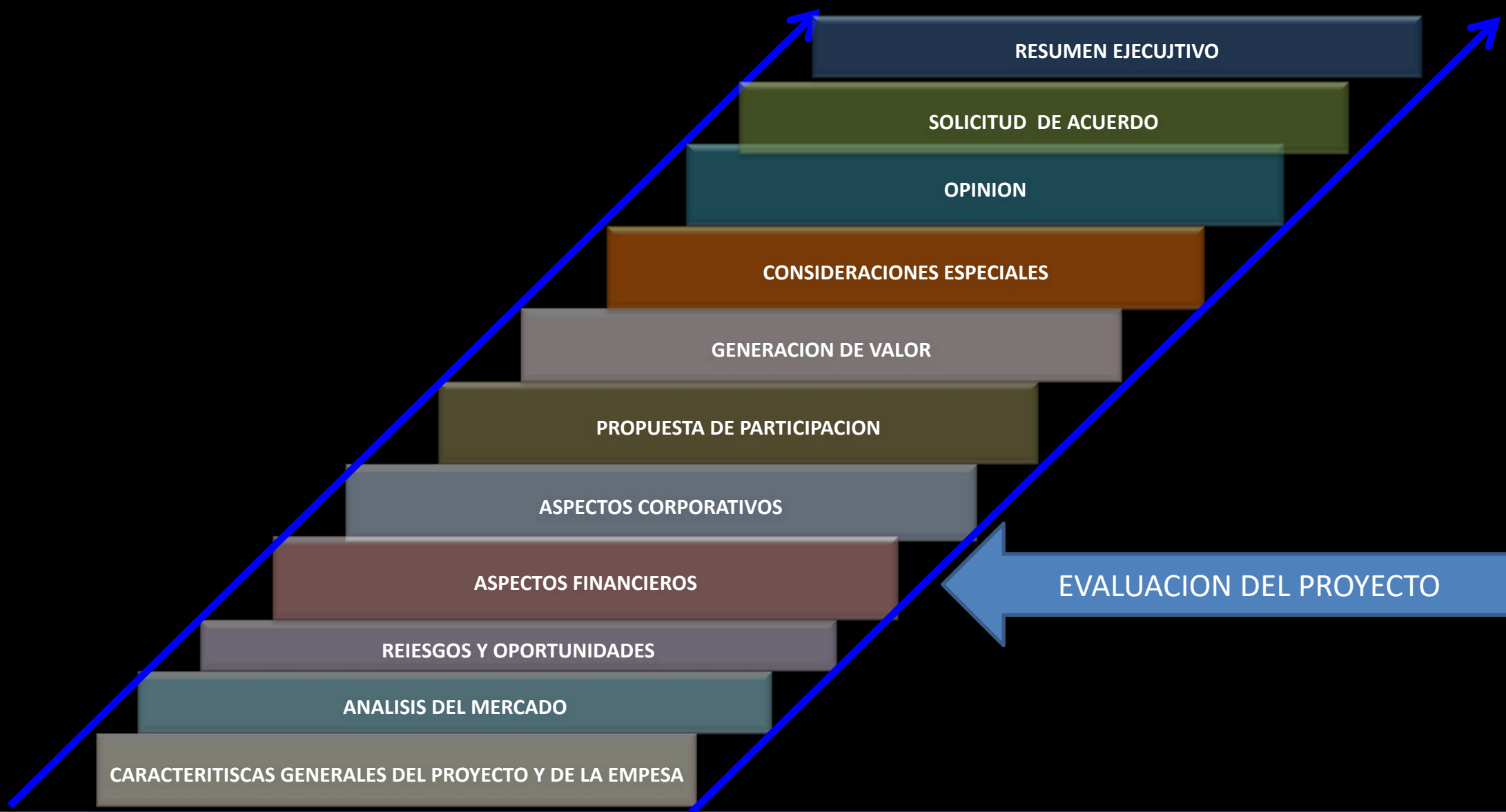
¿Cuál es el procedimiento para obtener apoyo de un fondo de inversión?



¿Cuál es el contenido de presentación de un proyecto de inversión?



¿Cuál es el contenido de presentación de un proyecto de inversión?



¿Cómo se evalúa
un proyecto de
inversión?

Rentabilidad

Riesgo

¿Cómo se evalúa la RENTABILIDAD de un inversión en un proyecto ?

Privada o financiera

Evalúa la rentabilidad de una inversión a precios de mercado

Social y de impacto de inversión

Evalúa la sustentabilidad e impacto de una inversión

Personas

Planeta

Provecho económico

¿Qué mide cada
INDICADOR?

Privada o
financiera

Tasa interna de
Retorno
TIR

Es la rentabilidad de una inversión
en términos de retorno por peso
invertido

Valor actual neto
VAN

Es el valor de la suma de los
ingresos netos futuros
descontados por el valor del
dinero en el tiempo

Social y de
impacto de
inversión

SROI

**Mide los valores que no se
reflejan** tradicionalmente en
los estados financieros,
incluidos los factores
sociales, económicos y
ambientales y en general de
bienestar



¿Cuál es la fórmula para calcular la TIR

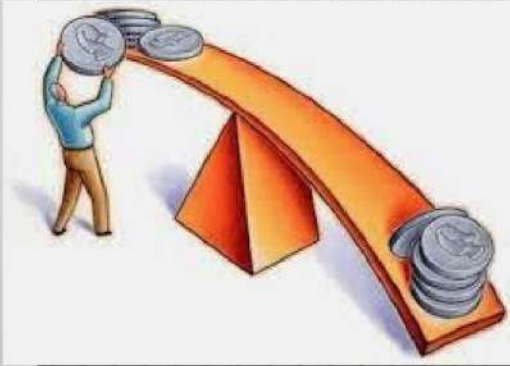
$$\sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

TIR =i= Tasa Interna de Retorno

FNj= Flujo de ingreso netos

J = número de periodos considerados

VALOR ACTUAL NETO



¿Cómo se calcula el VAN?

$$VAN = -I_0 + \sum_{j=1}^n \frac{FN_j}{(1+i)^j}$$

VAN= Valor Actual Neto

FNJ= Flujo de ingreso netos

I₀ =Inversión

J = número de periodos considerados

I = Tasa de descuento

CAMBIO ESPERADO INGRESOS	0.0%	CAMBIO ESPERADO COSTOS	0.0%
--------------------------	------	------------------------	------

AÑOS	0	1	2	3	4	5		PROMEDIO	DESVIACION ESTANDAR	VOLATIDAD
INGRESOS (MILES DE PESOS)		100	100	100	100	100		100.00	0.00	0.00%
CAPITAL DE TRABAJO (MILES DE PESOS)		50	50	50	50	50		50.00	0.00	0.00%
INVERSION (MILES DE PESOS)	100									
FLUJO NETO (MILES DE PESOS)	-100	50	50	50	50	50		50.00	0.00	0.00%

TASA INTERNA DE RETORNO (RENTABILIDAD)	41%	
VALOR PRESENTE NETO	\$81.40	
TASA DE DESCUENTO	10%	

¿Cuáles son los impactos en los indicadores de rentabilidad de cambios en los parámetros ?

Cambios en ingresos

Cambios en costos

Cambios en tasa de descuento

Cambios en ingresos

CAMBIO ESPERADO INGRESOS	0.00%
---------------------------------	--------------

CAMBIO ESPERADO INGRESOS	5.00%
---------------------------------	--------------



TASA INTERNA DE RETORNO (RENTABILIDAD)	41%
---	------------

TASA INTERNA DE RETORNO (RENTABILIDAD)	49%
---	------------



VALOR PRESENTE NETO	\$81.40
----------------------------	----------------

VALOR PRESENTE NETO	\$114.11
----------------------------	-----------------

TASA DE DESCUENTO	10%
--------------------------	------------

TASA DE DESCUENTO	10%
--------------------------	------------

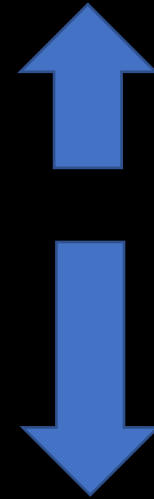
Cambios en costos

CAMBIO ESPERADO COSTOS	0.00%
---------------------------------------	--------------

CAMBIO ESPERADO COSTOS	15.00%
---------------------------------------	---------------

TASA INTERNA DE RETORNO (RENTABILIDAD)	41%
VALOR PRESENTE NETO	\$81.40
TASA DE DESCUENTO	10%

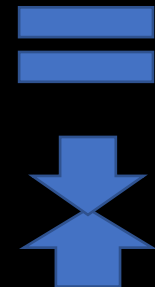
TASA INTERNA DE RETORNO (RENTABILIDAD)	33%
VALOR PRESENTE NETO	\$51.56
TASA DE DESCUENTO	10%



Cambios en tasa de descuento

TASA INTERNA DE RETORNO (RENTABILIDAD)	41%
VALOR PRESENTE NETO	\$81.40
TASA DE DESCUENTO	10%

TASA INTERNA DE RETORNO (RENTABILIDAD)	41%
VALOR PRESENTE NETO	\$71.64
TASA DE DESCUENTO	12%





INVERSIÓN DE IMPACTO EN MÉXICO

Agenda de un mercado en crecimiento

file:///C:/Users/signo/Desktop/Proyectos%202020/PROYECTO%20FINANZAS%20HIBRIDAS/Inversión-de-Impacto-AIIMX-

Fondos de Inversión tradicionales y Fondos de Inversión de Impacto





- LAVCA es la Asociación para la **Inversión de Capital Privado** en América Latina, una organización sin fines de lucro dedicada a apoyar el crecimiento del capital privado en América Latina y el Caribe.
- La membresía de LAVCA está compuesta por más de 170 empresas, desde empresas de inversión globales líderes activas en la región y administradores de fondos locales hasta oficinas familiares, fondos soberanos globales, inversores corporativos y planes de pensiones internacionales.
- Las empresas miembros controlan activos superiores a US\$65.000 millones, dirigidos a **capitalizar y hacer crecer los negocios latinoamericanos**.



Además de abrirse paso a fuentes de financiamiento alternativas, el capital privado, también llamado private equity, permite que las empresas y startups obtengan los recursos económicos y conocimientos necesarios, para lograr profesionalizarse y generar más empleos.

De acuerdo con cifras de la Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap), en los últimos 18 años, casi el 10% de los trabajos generados en México, es decir más de un millón 340,000 empleos, fueron creados con la participación de la ICP, cuyos principales inversionistas en el país son las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores).

<https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Areas-de-oportunidad-para-el-capital-privado-en-Mexico-segun-la-Amexcap-20190505-0007.html>

¿Qué son las inversiones de impacto ?

Las inversiones de impacto son inversiones realizadas en compañías, organizaciones y fondos con la **intención de generar impacto social, medioambiental y retorno financiero.**

Las inversiones de impacto pueden ser realizadas tanto en mercados desarrollados como emergentes y tener como objetivo un rango de retornos que van desde valores de mercado hasta por debajo de mercado, dependiendo de las circunstancias.



Ecosistema de Fondos de Inversión de Impacto

Fomento Social Banamex

(Citibanamex Compromiso Social)

Iniciativa destinada a favorecer el desarrollo de una política social que contribuya al bienestar de la población



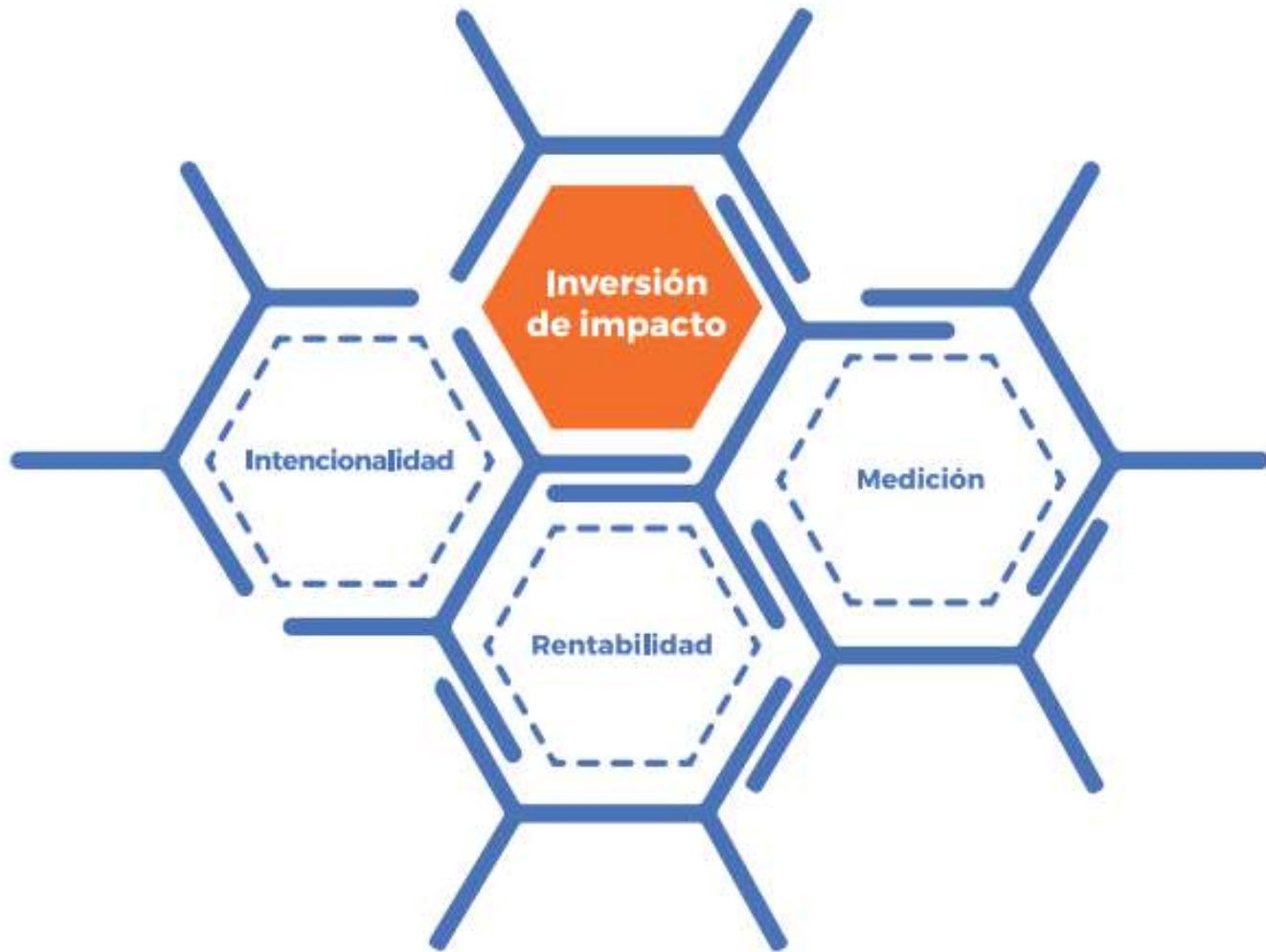
Agora Partnerships

Acelera compañías en etapa temprana y de crecimiento que buscan resolver desafíos sociales y medioambientales

Fundación Centera

Operador de voluntariado y donación de Centera

Ecosistema de Fondos de Inversión de Impacto



El inversionista busca generar un **impacto positivo en la comunidad** a través de abordar desafíos sociales y/o ambientales

La **medición del impacto es el criterio más exigente para muchos inversionistas**, como una forma de garantizar que el dinero que se está invirtiendo tiene un impacto comprobado.

Independientemente de la motivación del inversionista de impacto, todos **tienen en común que buscan una rentabilidad financiera**.



INFORMES DE IMPACTO Y ESTÁNDARES DE INVERSIÓN

SISTEMA DE CALIFICACIÓN DE INVERSIÓN DE IMPACTO GLOBAL

INDICE DE SALIDA DE LA POBREZA

GLOBAL REPORTING INITIATIVE

SOCIAL RETURN OF INVESTMENT



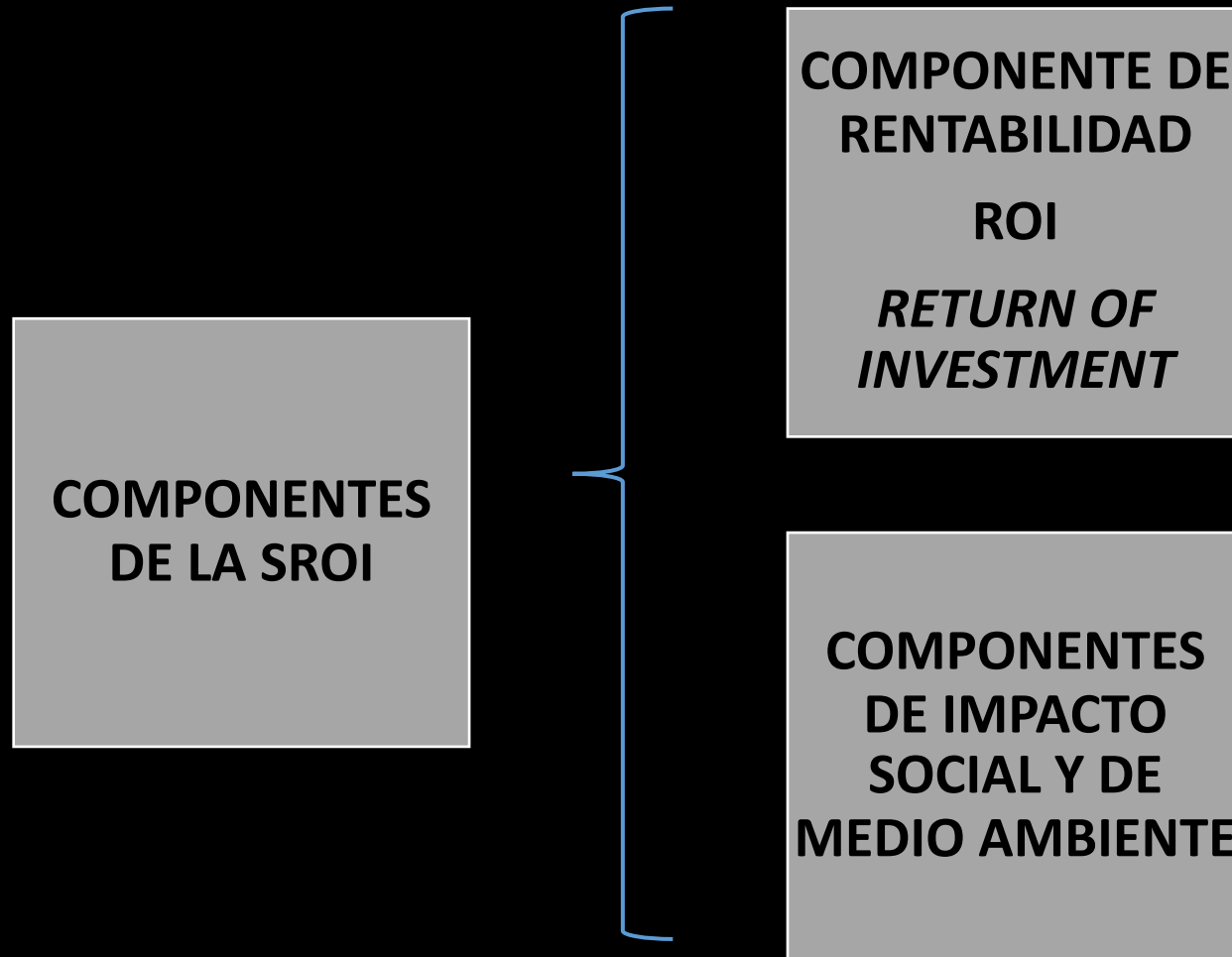
$$\text{SROI} = \text{VAN} / \text{INVERSION}$$

¿Cuál es la fórmula para calcular la SROI?

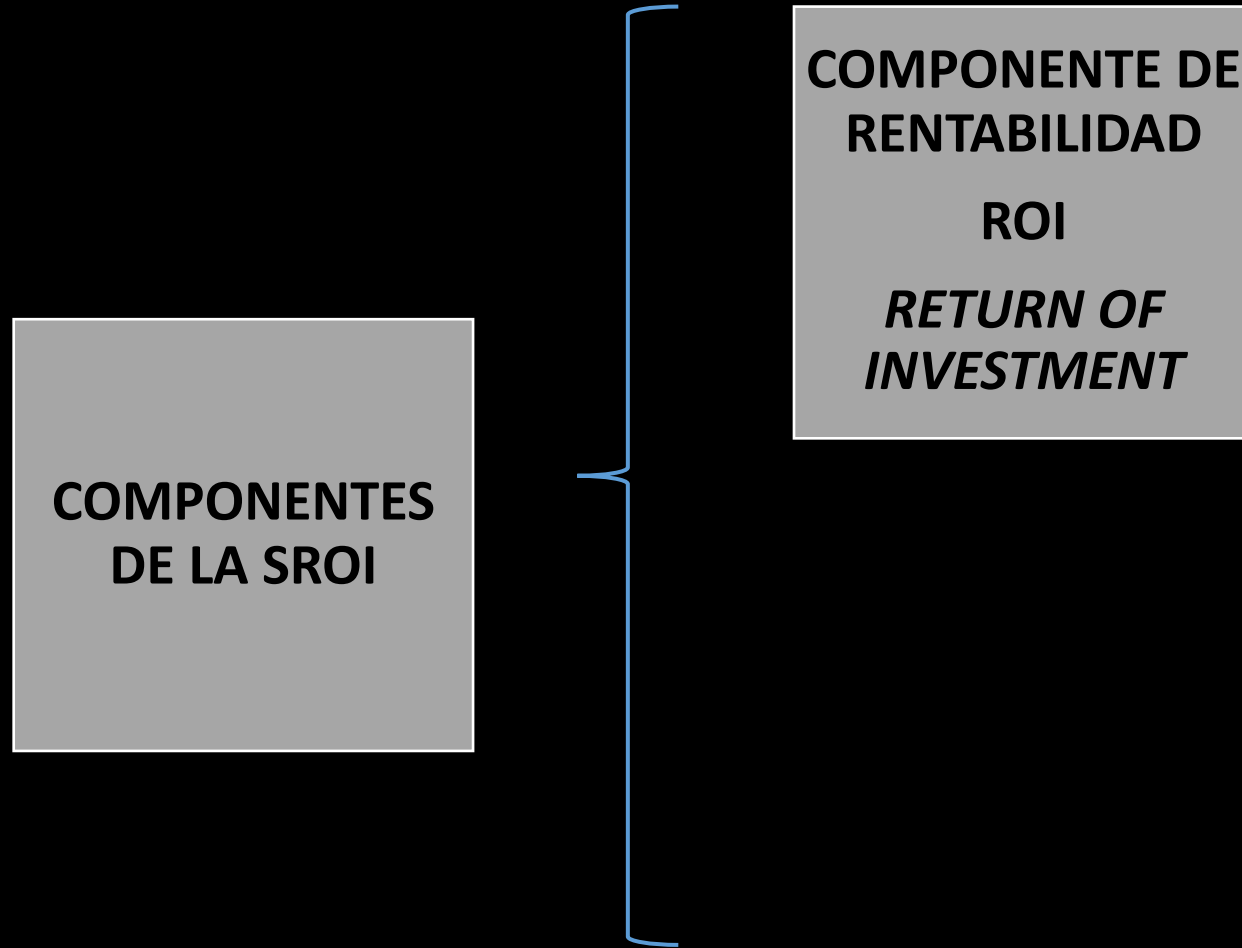
VAN = Valor Actual Neto de los costos de oportunidad y los impactos de la inversión

I = Recursos financieros comprometidos en el proyecto

¿Cuáles son los componentes de la SROI?



¿Cuáles son los componentes de la SROI?



¿Qué es la ROI ?

El retorno de la inversión (ROI) es una medida de rendimiento utilizada para evaluar la eficiencia de una inversión o comparar la eficiencia de una serie de inversiones diferentes

El ROI intenta medir directamente el monto del retorno de una inversión en particular, en relación con el costo de la inversión.

Para calcular el ROI, el beneficio (o retorno) de una inversión se divide por el costo de la inversión. El resultado se expresa como una relación.

¿Por qué la SROI ?

La ROI no incluye los beneficios sociales y ambientales que genera el financiamiento y que forman parte de la nueva forma de evaluar el uso de los recursos financieros a través del bienestar en forma integral .

Eso se expresa con una métrica relativamente nueva que es la SROI (Social Return of Investement)

¿Por qué la SROI ?

1. La Tasa de Retorno Social de la Inversión (SROI *) es un *método para medir valores* que no se reflejan tradicionalmente en los estados financieros, incluidos los factores sociales, económicos y ambientales y en general de bienestar
2. Pueden *identificar la eficacia con la que una organización* utiliza su capital y otros recursos para crear valor para la comunidad.
3. Mientras que un análisis costo-beneficio tradicional se utiliza para comparar diferentes inversiones o proyectos, la SROI se utiliza más para *evaluar el progreso general de ciertos desarrollos*, mostrando el impacto financiero y social que la entidad puede tener.

*SROI= SOCIAL RETURN OF INVESTMENT COMO SE LE LLAMA EN LA LITERATURA INTERNACIONAL ESPECIALIZADA

¿Por qué la SROI ?

4. La Tasa de Retorno Social de la Inversión (SROI) es un método *que permite contabilizar el valor social, económico y ambiental* creado por una organización.

5. Las empresas y las organizaciones *emiten estados financieros* que muestran a los inversores ingresos, ventas, beneficios netos, deudas y otras métricas clave, pero SROI no se incluye tradicionalmente y por lo tanto se genera un ***visión incompleta de la acción de la entidad.***

6. El propósito de emitir SROI es que las organizaciones *puedan ver su impacto social en términos financieros.*

7. Los factores que entran en el cálculo del SROI son el valor de impacto social y el importe inicial de la inversión.

¿Cuáles son las etapas para determinar la SROI?

Etapa 6: Reportar, usar y certificar

Etapa 5: Calcular el SROI

Etapa 4: Establecer el Impacto

Etapa 3: Evidenciar los efectos y darles un valor

Etapa 2: Crear mapa de efectos

Etapa 1: Establecer alcance e identificar el KENGI

¿Cuáles son las etapas para determinar la SROI?

1.1 Establecer el alcance

1.2 Identificar a los stakeholders

1.3 Decidir cómo involucrar a los stakeholders

Etapa 1: Establecer alcance e identificar a los stakeholders

Etapa 1

Stakeholders

**Cambios contemplados / no
contemplados (Teoría de
cambio)**

¿En quién tenemos efecto?
¿Quién tiene efecto en
nosotros?

¿Qué cree usted que cambiará
para ellos?

EJEMPLO DE CALCULO DEL SROI

Organización	Wheels-to-Meals (Gran Bretaña)	
Objetivos	Proveer un club de meriendas para 30 personas mayores que residan localmente, con beneficios sanitarios y sociales adicionales llevando a los residentes hasta el club	
	Actividad	30 plazas para personas mayores o discapacitadas que residan localmente. 5 días a la semana, 50 semanas al año
Alcance	Contrato/Financiación/ Parte de la organización	Subvención Autoridad Local

¿Cuáles son las etapas para determinar la SROI?

2.1 Empezar el Mapa de Impacto (Teoría de Cambio)

2.2 Identificar insumos

2.3 Valorar insumos

2.4 Clarificar productos

2.5 Describir efectos

Etapas 2: Crear mapa de resultados

Etapa 2

Insumos		Productos	Efectos obtenidos
Descripción	Valor \$		Descripción
¿Qué invierten ellos?		Resumen de la actividad en números	¿Cómo describiría usted el cambio?

ETAPA 2

Insumos		Productos	Efectos obtenidos
Descripción	Valor Libras		Descripción
¿Qué invierten ellos?		Resumen de la actividad en números	¿Cómo describiría usted el cambio?
tiempo	0.00	club de meriendas: - actividades de grupo (juegos de mesa, manualidades, ejercicio leve/ terapéutico, sesiones de información y concientización)	las sesiones de ejercicios leves/terapéuticos en grupo hicieron que los residentes estuvieran más en forma, sufrieran menos caídas y frecuentaran menos el hospital las sesiones dirigidas por una enfermera ayudaron a los residentes a gestionar mejor su salud y sus síntomas, y por ello estuvieron más saludables los residentes hicieron nuevos amigos y pasaron más tiempo con otros durante las actividades de grupo Los residentes comieron meriendas nutritivas (3 de las cinco diarias) y estuvieron más saludables
contrato de meriendas a domicilio (anual)	24,375.00		Outcomes esenciales para los residentes (no para la autoridad local). Todos los outcomes para este stakeholder fueron considerados arriba
tiempo (al salario mínimo) 4 voluntarios x 3 horas x 5 días x 50 semanas x 6 libras (pronosticados)	18,000.00	- transporte para 30 personas	voluntarios (pensionistas) más saludables
tiempo	0.00	- 7500 comidas calientes anualmente	reducción en las compras/ cuidados a otros vecinos y ruptura de redes informales en la comunidad
total	42,375.00		

¿Cuáles son las etapas para determinar la SROI?

3.1 Desarrollar indicadores para los efectos

3.2 Recoger información de los efectos

3.3 Establecer cuánto duran los efectos

3.4 Poner un valor al efecto

Etapa 3: Evidenciar los efectos y darles un valor

¿Qué es el proceso de valoración ?

Este proceso de valoración es comúnmente conocido como **monetización** porque asignamos un valor monetario a cosas que no tienen un valor de mercado. Todos los precios que usamos en nuestro día a día son aproximaciones -'proxies'- de los valores que el comprador y el vendedor ganan y pierden en la transacción.

Llegar a un estimado de valor social es lo mismo que esto en casi todo sentido. La diferencia es que los bienes no son comercializados en el mercado así que no hay un proceso de 'descubrir el precio'. Esto no significa, sin embargo, que estos 'bienes' sociales no tengan un valor para la gente.

En el SROI se utilizan **proxies financieros** para estimar el valor social de bienes que no son comercializados para los diferentes stakeholders. Al estimar este valor mediante el uso de proxies financieros, y combinando estas valoraciones, llegamos a un estimado del total del valor social generado por una intervención

PROXIS DIRECTOS

PROXIS

PROXIS INDIRECTOS

PROXIS

PROXIS DIRECTOS

AHORROS DE COSTOS

COSTOS MARGINALES

INCREMENTO DE
INGRESOS

.El ahorro de costos que use debería ser el cambio en los costos que surgen de su actividad

PROXIS

PROXIS INDIRECTOS

PREFERENCIA
MANIFESTADA

Disposición de la gente a pagar

VALORACION
CONTINGENTE

Disposición a recibir una compensación,

PREFERENCIA
REVELADA

Deducción de valores a partir de los
precios de bienes
relacionados presentes en el mercado.

PRECIO HEDONICO

Valor a partir de los valores
de mercado de las partes que constituyen
el bien o servicio que está siendo
considerado.

COSTO DE VIAJE /
VALOR DEL TIEMPO

Disposición a viajar cierta distancia, o
perder algún tiempo para acceder a
bienes y servicios a los cuales se les dan
valor

Participante

Persona con
problemas de salud
mental

Efecto esperado

Mejora en la salud
mental

Indicador

- Cantidad de tiempo dedicado a socializar
- Grado en el que los participantes se involucran en nuevas actividades
- Grado de uso de servicios de salud mental

Proxy de valor

- Costo de inscripción a un club/red social
- Porcentaje de los ingresos gastados normalmente en ocio
- Costo de sesiones de asesoramiento

Participante

Efecto esperado

Indicador

Proxy de valor

El medioambiente

Menos basura

- Cantidad de basura que va al vertedero
- Nivel de emisiones de carbono

- Costo de los vertederos
- Costo de las emisiones de CO₂

Etapa 3. Evidenciar los efectos y darles un valor

Indicadores de los efectos

Indicador	Fuente	Cantidad	Duración	Proxy Financiero	Valor (Proxis)	Fuente
¿Cómo lo mediría?	¿De dónde obtuvo la información?	¿Cuánto cambio hubo?	¿Cuánto dura?	¿Qué proxy usaría para valorar el cambio?	¿Cuál es el valor del cambio?	¿De dónde obtuvo la información?

ETAPA 3							
Los Outcomes (lo que cambia)							
Indicador	Fuente	Cantidad	Duración	Proxy Financiero	Valor £	Fuente	Valoración
¿Cómo lo mediría?	¿De dónde obtuvo la información?	¿Cuánto cambio hubo?	¿Cuánto dura?	¿Qué proxy usaría para valorar el cambio?	¿Cuál es el valor del cambio?	¿De dónde obtuvo la información?	Valoración
menos caídas y las admisiones/estadías hospitalarias asociadas anualmente	investigación puntual	7	1 año	accidente&emergencia	94.00	libro de costos del NHS 2007/2008	658.00
			1 año	evaluación geriátrica de los pacientes	4964.00		34,748.00
			1 año	cuidado geriátrico continuado para los pacientes (promedio 5 semanas x £1,444)	7220.00		50,540.00
menos visitas al médico anualmente (citas) y los residentes reportan una mejora en su salud física	cuestionarios y entrevistas	905	años	consultas con el médico	19.00	libro de costos del NHS 2006	1,710.00
nuevas afiliaciones a actividades en grupos/ clubes durante el año y los residentes reportan un incremento en el bienestar personal y se sienten menos aislados	cuestionario	161	año	costo promedio de afiliación anual	48.25	costos promedios actuales de viajes en autobus, bingos y clubes de trabajos manuales	772.00
menos visitas a las enfermeras en los centros de salud y los residentes reportan un incremento de 3 o más horas por semana en su actividad física	cuestionario	142	años	visitas a las enfermeras en los centros de salud	34.00	libro de costos del NHS 2007/2008	476.00
los voluntarios reportan un incremento de 3 horas o más por semana en su actividad física desde que están haciendo trabajo voluntario	evaluación anual de voluntarios	41	año	carnet de natación anual para residentes mayores	162.50	autoridad local	650.00
menos ocasiones en las que los vecinos hacen la compra para los residentes anualmente	encuesta puntual	2753	años	costo de envío a domicilio para compras en supermercados online	5.00	www.tesco.co.uk	1,375.00
							90,929.00

¿Cuáles son las etapas para determinar la SROI?

4.1 Contrafactual y desplazamiento

4.2 Atribución

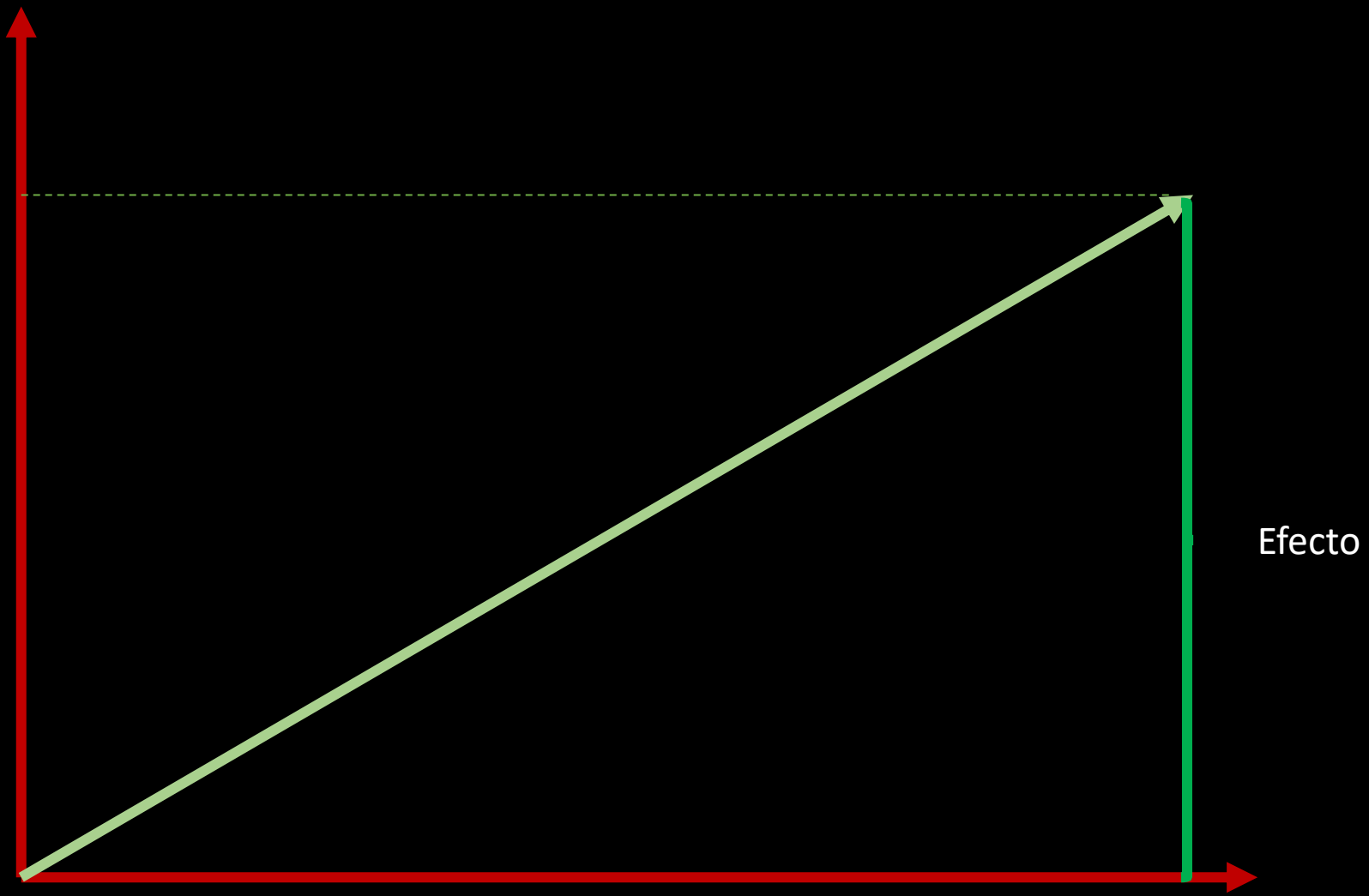
4.3 Decrecimiento

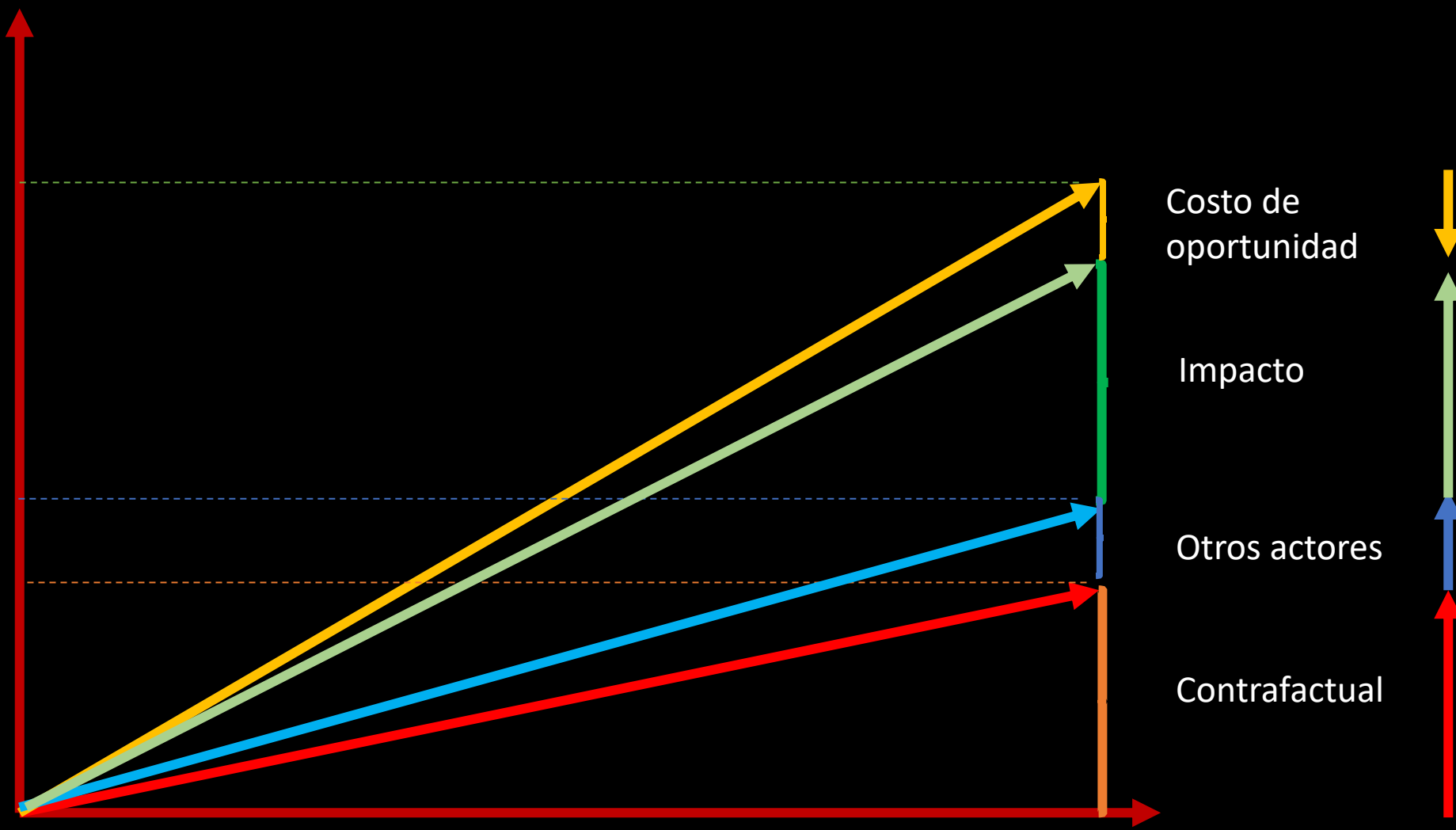
4.4 Calcular el impacto

Etapas 4: Establecer el Impacto

Etapa 4. Establecer el Impacto

<i>Tendencia sin intervención</i>	<i>Contribución no debida a la intervención</i>	<i>Costo de oportunidad por el desplazamiento que generó la intervención</i>	Impacto de la intervención
%	%	%	\$
¿Qué habría sucedido sin la actividad?	¿Quién más contribuiría al cambio?	¿Decrecerá el efecto en años futuros?	Cantidad multiplicada por proxy financiero, menos peso muerto, desplazamiento y atribución





AUMENTO

IMPACTO

DISMINUCION

IMPACTO

AUMENTO

DISMINUCION

UNIDADES DE
CAMBIO DE
ACUERDO A
INDICADOR

VALOR (PROXY)
CADA UNIDAD DE
CAMBIO
INDICADOR

IMPACTO

Contrafactual

medida de la cantidad de efecto que habría pasado aun si la actividad no hubiera tenido lugar

DISMINUCION

Desplazamiento

Cuánto del resultado fue causado por la contribución de otras organizaciones o personas

Costo de oportunidad por recursos usados

Cuanto afecto el uso de los recursos en esta intervención sobre otras intervenciones

ETAPA 2	ETAPA 4			
Efectos obtenidos	Peso Muerto	Atribución	Decrecimiento	Impacto
	%	%	%	
¿Cómo describiría usted el cambio?	¿Qué habría sucedido sin la actividad?	¿Quién más contribuiría al cambio?	¿Decrecerá el efecto en años futuros?	Cantidad multiplicada por proxy financiero, menos peso muerto, desplazamiento y atribución Libras
las sesiones de ejercicios leves/terapéuticos en grupo hicieron que los residentes estuvieran más en forma, sufrieran menos caídas y frecuentaran menos el hospital	0%	5%	50%	625.1 33,010.60 48,013.00
las sesiones dirigidas por una enfermera ayudaron a los residentes a gestionar mejor su salud y sus síntomas, y por ello estuvieron más saludables	0%	10%	10%	1,539.00
los residentes hicieron nuevos amigos y pasaron más tiempo con otros durante las actividades de grupo	10%	35%	0%	451.62
Los residentes comieron meriendas nutritivas (3 de las cinco diarias) y estuvieron más saludables	100%	0%	0%	0
Outcomes esenciales para los residentes (no para la autoridad local). Todos los outcomes para este stakeholder fueron considerados arriba				0
voluntarios (pensionistas) más saludables	70%	10%	35%	175.5
reducción en las compras/ cuidados a otros vecinos y ruptura de redes informales en la comunidad	5%	0%	5%	-1,306.25
				82,508.57

AUMENTO

IMPACTO

DISMINUCION

¿Cuáles son las etapas para determinar la SROI?

Etapa 5: Calcular el SROI

5.1 Proyectar hacia el futuro

5.2 Calcular el valor actual neto

5.3 Calcular el ratio

5.4 Análisis de sensibilidad

5.5 Periodo de retorno

ETAPA 5. CALCULO DEL SROI						
		Tasa de descuento (%)		3.50%		
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
		625.1	0.00	0.00	0.00	0.00
		33,010.60	0.00	0.00	0.00	0.00
		48,013.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		1,539.00	1,385.10	1,246.59	1,121.93	1,009.74
		451.62	0.00	0.00	0.00	0.00
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		175.5	0.00	0.00	0.00	0.00
		1,306.25	-1,240.94	-1,178.89	0	0
Ingresos		82,508.57	144.16	67.70	1,121.93	1,009.74
Egesos	42375					
Ingresos descontados		82,508.57	144.16	67.70	1,121.93	1,009.74
VAN	81,741.93					
SROI	193%					



104 Resume Clinic

Social Return on Investment (SROI)
Evaluation Report

April 2020

104 資訊科技

pwc 資誠

El objetivo principal del proyecto "104 Resume Clinic" es aliviar las dificultades que encuentran los solicitantes de empleo para encontrar empleo. A través del compromiso y el ajuste con las partes interesadas, este estudio buscó comprender los impactos y cambios experimentados por los solicitantes de empleo y otras partes interesadas en el proyecto. Al hacerlo, buscamos optimizar el proyecto y ampliar el alcance de su impacto, así como su valor social y eficacia.

ETAPA 5. CALCULO DEL SROI

ETAPA 5. CALCULO DEL SROI				
		Tasa de descuento (%)		1.04%
Egesos	11,957,853			
Ingresos descontados	55,462,955	0.00	0.00	0.00
VAN	55,462,955			
SROI	464%			

¿Cuáles son las etapas para determinar la SROI?

Etapa 6: Reportar, usar y certificar

6.1 Reportar a los stakeholders

6.2 Usar los resultados

6.3 Certificar



104 Resume Clinic

Social Return on Investment (SROI)
Evaluation Report

April 2020

104 資訊科技

pwc 資誠

El objetivo principal del proyecto "104 Resume Clinic" es aliviar las dificultades que encuentran los solicitantes de empleo para encontrar empleo. A través del compromiso y el ajuste con las partes interesadas, este estudio buscó comprender los impactos y cambios experimentados por los solicitantes de empleo y otras partes interesadas en el proyecto. Al hacerlo, buscamos optimizar el proyecto y ampliar el alcance de su impacto, así como su valor social y eficacia.

ETAPA 5. CALCULO DEL SROI

ETAPA 5. CALCULO DEL SROI				
		Tasa de descuento (%)		1.04%
Egesos	11,957,853			
Ingresos descontados	55,462,955	0.00	0.00	0.00
VAN	55,462,955			
SROI	464%			

16 sesiones

BLEND FINANCIAL

FINANZAS HÍBRIDAS

PARA LA ELABORACIÓN Y
EVALUACIÓN DE PROYECTOS
PRODUCTIVOS,
LA CONSERVACIÓN AMBIENTAL
Y EL IMPACTO SOCIAL



Curso de larga duración

¡¡¡MUCHAS GRACIAS!!!