



T E R R A É T I C A
**FINANZAS
HÍBRIDAS**

**Mecanismos de fondeo para
los programas de las OSC**



DR. FELIX CARVALLO
7 MARZO 2022
Terraética

Contenido del Curso

1.1. Introducción a Finanzas Híbridas

1.2. Objetivos sociales y ambientales de las Finanzas Híbridas

1.3. Estructura del Sistema Financiero y fuentes de fondeo internacionales

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

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

Contenido del Curso

1.1. Introducción a Finanzas Híbridas

¿Qué son las finanzas híbridas?

Las finanzas híbridas:

1. Es el tipo de financiamiento y fondeo que permite **mezclar de manera óptima los diferentes instrumentos financieros que existen**
2. De tal manera que sea posible detonar el **impacto social, la mitigación del impacto ambiental y el beneficio económico**
3. A través de planes, programas y proyectos .

¿Para quiénes son útiles?

Las finanzas híbridas son especialmente útiles para:

Aquellos proyectos con un **componente social y ambiental** que encuentren **dificultades en obtener financiamiento tradicional** (créditos de la banca privada, capital de riesgo o subsidios).

Aquellos proyectos que **imaginan poder mezclar recursos de la Banca de Desarrollo, la Filantropía, la Inversión de Impacto y el Capital de Riesgo** para poder cambiar el mundo.

Aquellos proyectos que deseen realizar una **transición de la filantropía a los negocios sociales**.

Aquellos proyectos que **busquen mitigar el riesgo financiero** de contar con una única fuente de fondeo.

¿Por qué son importantes?

Son importantes porque:

1. Facilitan el fondeo para proyectos que **tengan una visión social y ambiental,**
2. Integran **indicadores ASG (ambiental, social y gobernanza)**
3. Generen **un retorno de inversión o rendimientos financieros.**

¿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 para **movilizar los flujos de capital privado** hacia los mercados emergentes e innovadores como proyectos de sustentabilidad y reconversión productiva
3. Desarrollan instrumentos que **fusionan el financiamiento público y privado** y que apoyan proyectos del sector privado para incursionar en proyectos sustentables

Contenido del Curso

1.2. Objetivos sociales y ambientales de las Finanzas Híbridas

POBREZA, ENFERMEDADES Y AGRESION





CONTAMINACION Y
EXPLORACION DE
RECURSOS

Vida ética



**Emmanuel
Levinas**

Filosofía del diálogo
El rostro del otro



El imperativo categórico ético de Immanuel Kant manda obrar según una máxima tal que quien la observe pueda desear que se convierta en ley universal.

En la sociedad se presta cada vez más atención al comportamiento ético



Hanneke Faber · 2nd

President Global Foods & Refreshment at Unilever
12h · 🌐

Which of the current "Corona trends" will last?

Unilever, we believe "digital everything" and "healthy, plant-based eating" will be two of them. Read more in my interview with today's NRC/[NRC.next](#) (Dutch only).



Topvrouw Unilever: 'Er moet nu veel meer groente bij een Knorr Wereldgerecht'

“¿Cuales de las actuales tendencias del Coronavirus se mantendrán ?

En Unilever pensamos que digitalizar todo y alimentarnos con alimentos basados en las plantas son dos de ellas”

Hanneke Faber. Presidente de Food and Refreshment de Unilever

Plant-based diets crucial to saving global wildlife, says report

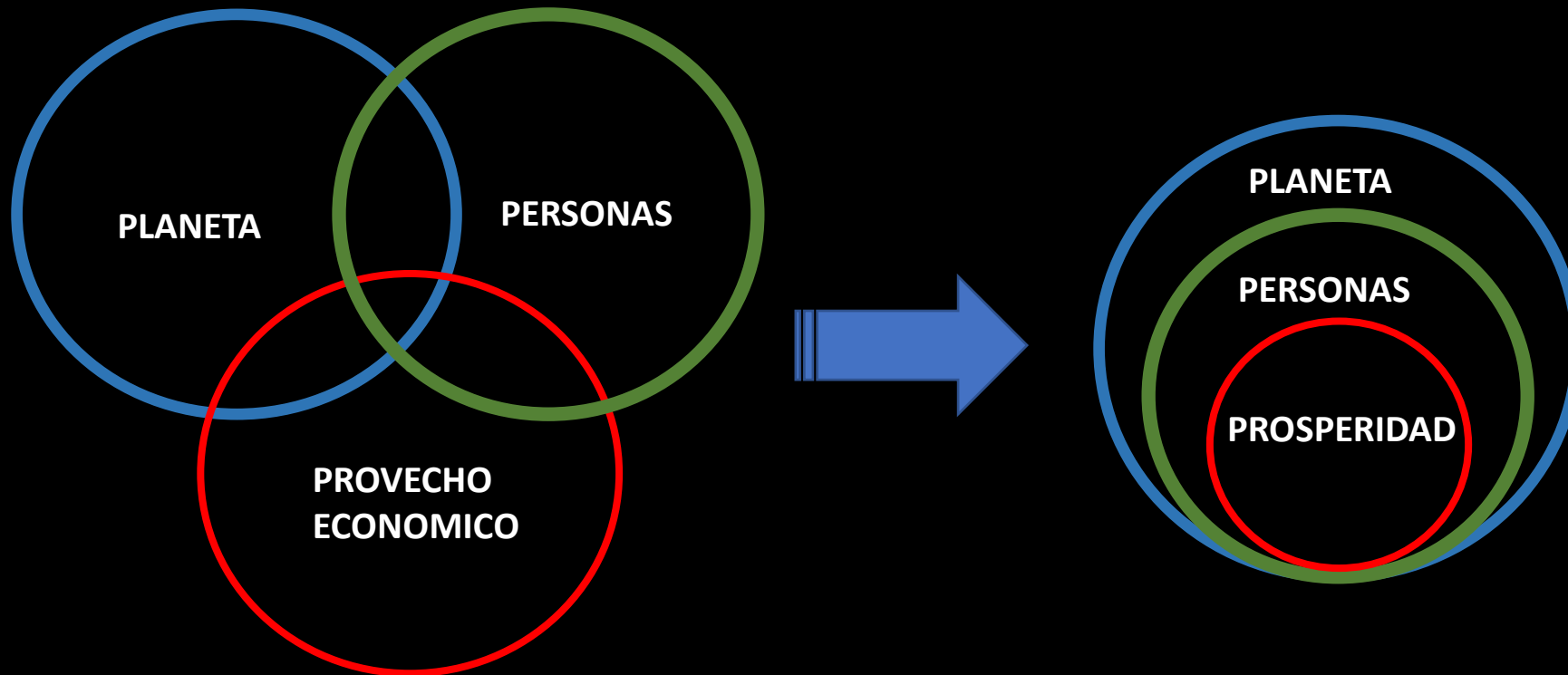
Vicious circle of cheap but damaging food is biggest destroyer of nature, says UN-backed report



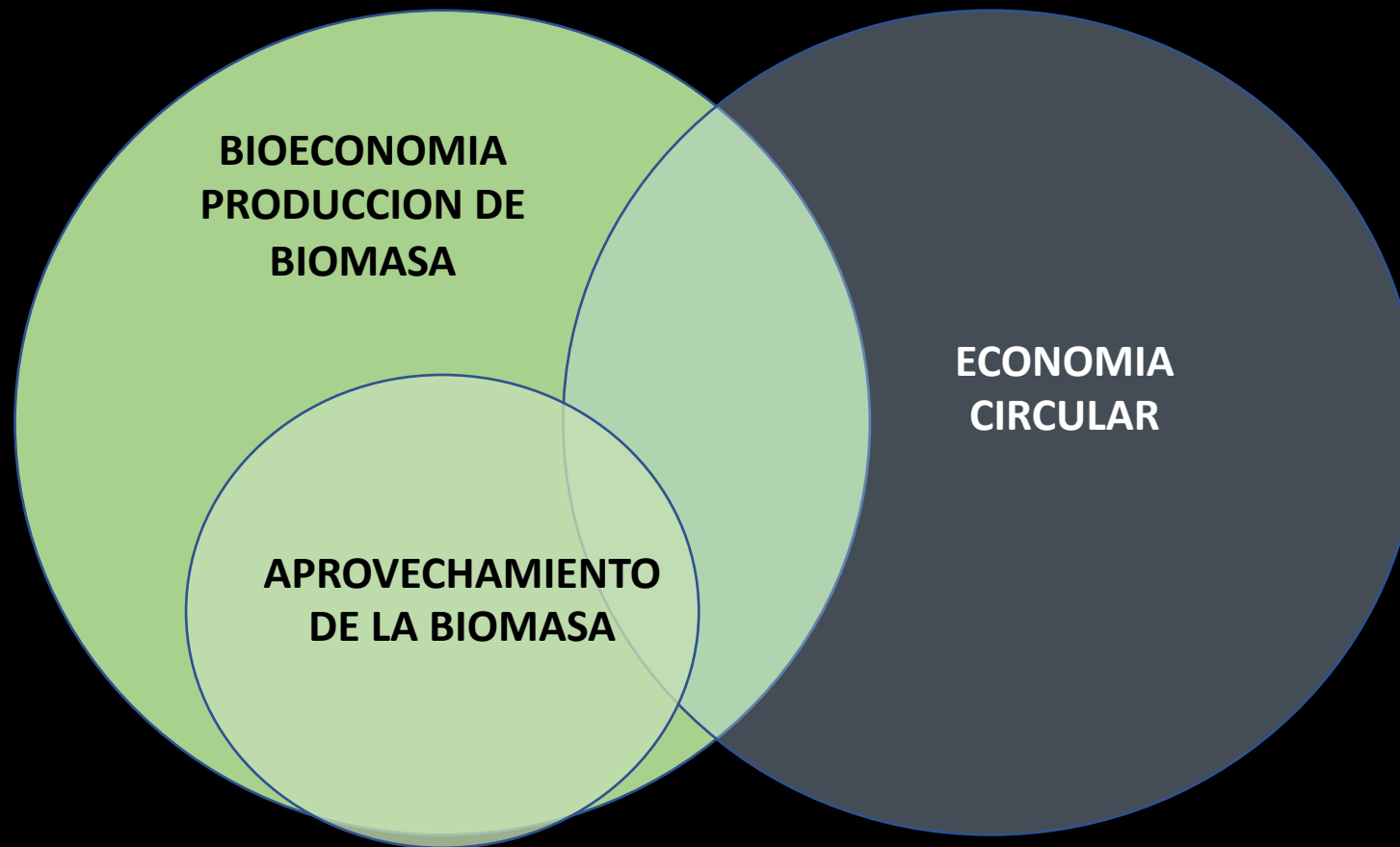
**The
Guardian**

The Guardian. 3 de febrero 2021

Concepto integral de sustentabilidad en las 3 Ps



Ejemplo de proyectos que cumplen las 3 Ps



<https://www.mdpi.com/2071-1050/13/1/413/html>

Citado por Carmen Girón D. CTA

“We kunnen Nederland radicaal duurzamer en eerlijker maken: vijf voorstellen voor Nederland na Corona”

Podemos hacer que los Países Bajos sean radicalmente más sostenibles y más justos: cuatro propuestas para los Países Bajos después de Coronavirus



Reemplazo del modelo de desarrollo actual dirigido al crecimiento genérico del PIB, a través de un modelo que distingue entre sectores que pueden crecer y necesitan inversiones (los llamados sectores públicos cruciales, energía limpia, educación y cuidado) y sectores que necesitan reducirse radicalmente, dado que falta sostenibilidad o su papel es fundamental en la conducción excesiva al consumo (como los sectores de petróleo, gas, minería y publicidad)

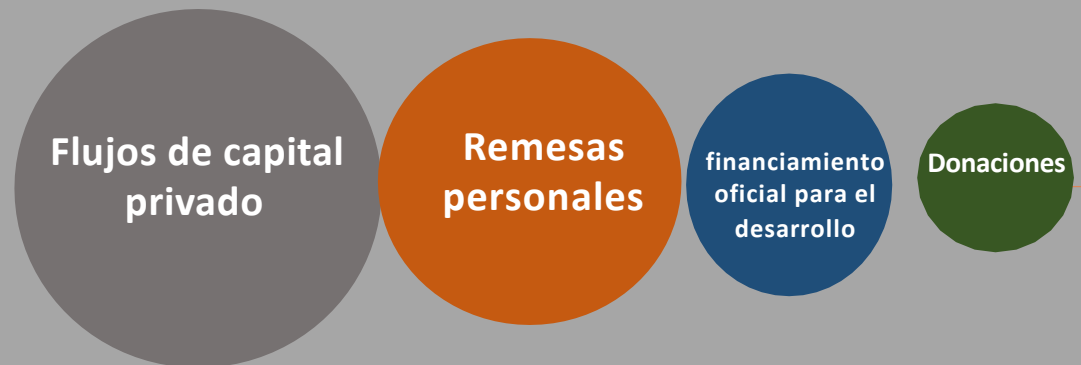
Transición a la agricultura circular basada en la conservación de la biodiversidad, producción de alimentos sostenible, principalmente local, **reducción de la producción de carne** y empleo con condiciones laborales justas.

Reducción en el consumo y los viajes, con una **disminución radical en el lujo y formas derrochadoras**, hacia formas necesarias, sostenibles y significativas de consumo y viajes

Desarrollar una política económica de redistribución, que prevea una **renta básica universal**, integrada en una política social sólida; un fuerte y progresivo impuesto sobre la renta, ganancias y riqueza; semanas de trabajo más cortas y trabajo compartido; y reconocimiento del valor intrínseco de la asistencia sanitaria y los servicios públicos esenciales como educación y atención médica

Las Finanzas Híbridas podrían ayudar a cerrar la brecha de inversión para los logros del desarrollo sustentable

Fuentes de financiamiento externa a los países en desarrollo



Para recaudar los recursos necesarios, el financiamiento para el desarrollo tiene que movilizar más financiamiento y orientar mejor la financiación comercial a los Organismos de desarrollo sustentable

1.3. Estructura del Sistema Financiero Mexicano y Fuentes de Fondos Nacionales e Internacionales

1.3.1. Estructura del Sistema Financiero Mexicano

SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Banco de México

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

Instituciones Financieras bancarias

Intermediarios Financieros No bancarios

Sector Bursátil

Aseguradoras

Afianzadoras

Afores

Siefores

Certificados de Capital de Desarrollo

Banca de Desarrollo

Sector Ahorro y Crédito Popular

Auxiliares de Crédito

Sector de Derivados

Sociedades de Inversión

Casas de Bolsa

Servicios a Intermediarios Bursátiles

Banca Múltiple

SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

**Secretaría de Hacienda y Crédito
Público**

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SCHP)

Coordina los esfuerzos de regulación y supervisión de las demás autoridades financieras. Por ejemplo, preside el Consejo de Estabilidad Financiera, en el que participan todas las autoridades financieras para asegurarse de que el sistema financiero de México funcione correctamente.

SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

Banco de México

Secretaría de Hacienda y Crédito
Público

Banco de México

Aparte de fabricar, poner a circular y cuidar el valor del dinero que circula en el país, emite reglas para que el sistema financiero funcione de manera clara y transparente para los usuarios que utilizan los servicios de banca y casas de bolsa. Por ejemplo, regula el cobro de comisiones.

SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

Banco de México

Secretaría de Hacienda y Crédito
Público

Comisión Nacional
Bancaria y de Valores

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

Supervisa y regula a los bancos y otras entidades financieras. Da permisos a quienes quieren abrir un banco y cierra los bancos que no cumplen con la ley.



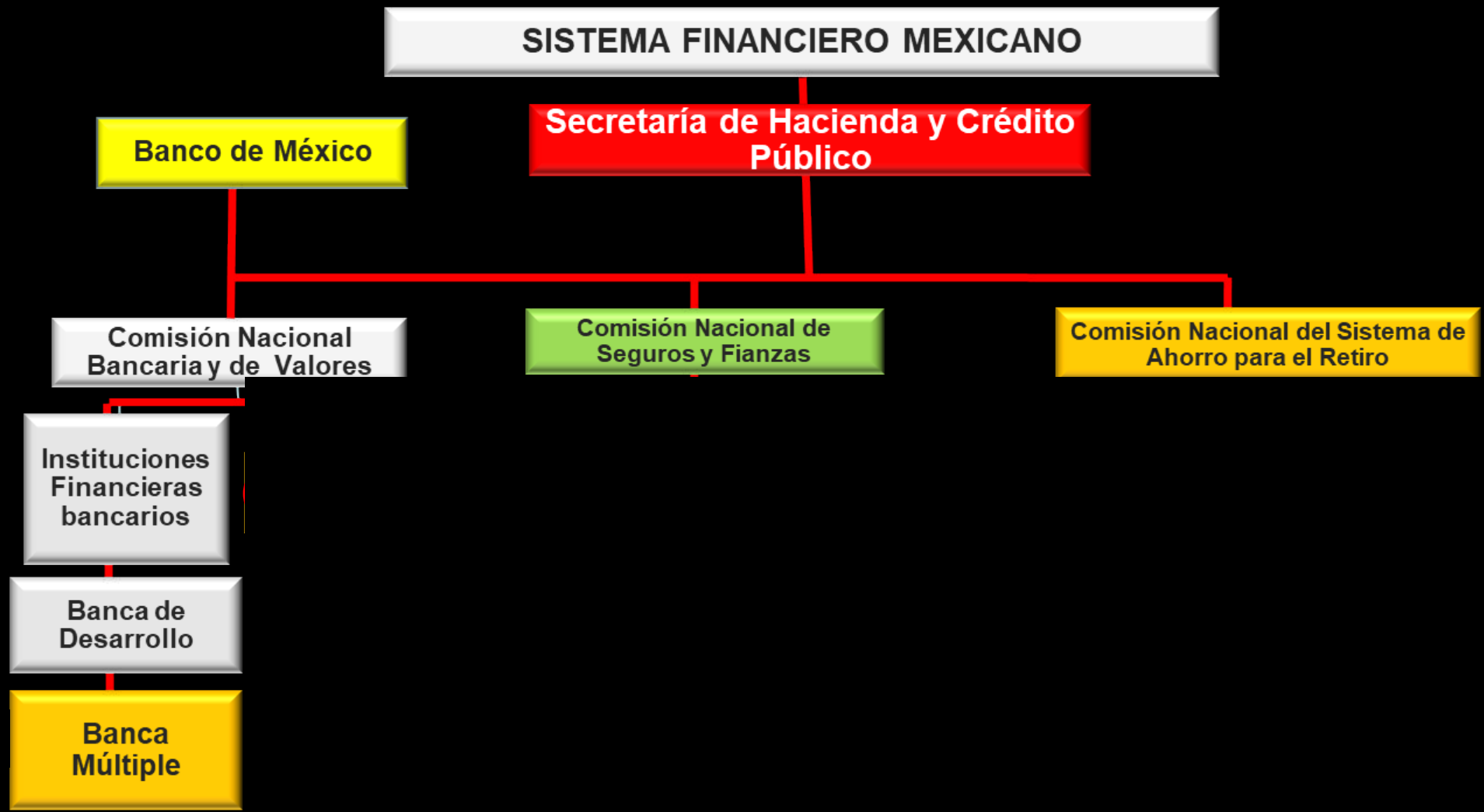
Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF)

Supervisa y regula a las compañías de seguros. Da permisos a quienes quieren abrir una aseguradora y cierra aquellas que no cumplen con la ley.



Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro(CONSAR)

Autoriza y supervisa a los fondos de pensiones (Afores), donde las personas que trabajan ahorran para que, después de haber trabajado muchos años, puedan dejar de hacerlo y vivir de sus ahorros (su pensión).



SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Banco de México

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro

Instituciones Financieras bancarios

Banca de Desarrollo

Banca Múltiple

BANCA DE DESARROLLO Y FIDEICOMISOS DE FOMENTO ECONOMICO

Metas de Saldo de Crédito Directo e Impulsado de la Banca de Desarrollo al Sector Privado a Diciembre 2020 (millones de pesos)

NAFIN	503,607
BANOBRAS	501,269
SHF-FOVI	340,021
BANCOMEXT	305,692
FIRA	229,063
FND	60,434
BANJERCITO	56,523
BANCO DEL BIENESTAR	3,896
FOCIR	2,999

Fuente, Indicadores Estadístico de Banca de Desarrollo SHCP, Diciembre 2020

NACIONAL FINANCIERA

Nacional Financiera contribuye al desarrollo económico de México, facilitando el acceso de las mipymes, emprendedores y proyectos de inversión prioritarios al financiamiento y otros servicios de desarrollo empresarial, así como contribuir a la formación de mercados financieros y fungir como fiduciario y agente financiero del Gobierno Federal, que permita impulsar la innovación, mejorar la productividad, la competitividad, la generación de empleos y el crecimiento regional.

NACIONAL FINANCIERA

Mujeres Empresarias

Otorgar crédito e impulsar la cultura emprendedora en las mujeres mexicanas

Micro y Pequeña Empresa Transportista

Respaldo para el autotransporte federal de carga, pasaje y turismo.

Eco Crédito Individual

Bienvenidas las energías limpias.

Sustitución de Taxis Ciudad de México

Financiamiento Empresarial

El respaldo que necesita tu pyme para crecer.

Financiamiento CSOLAR

Textil, Vestido y Moda

Un traje a la medida de tus necesidades.

Cuero y Calzado

Cuenta con los recursos necesarios para impulsar tu negocio.

Fianzas para Pymes

“Apoyo a las Pymes para aumentar su participación en los contratos de obra y proveeduría de bienes y servicios

IMPULSO + HOTELES

Impulso T-MEC

Financiamiento para cubrir las necesidades específicas de las empresas vinculadas a las cadenas de valor de sectores estratégicos con potencial de exportación.

Proyectos Sustentables

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PUBLICOS

Obras de impacto social

Financiamos la compra de vehículos y maquinaria para hacer realidad proyectos municipales

Somos Banobras, Banca de Desarrollo



Equipamiento Municipal Puerto Vallarta, Jalisco

04 de enero de 2021

#ObrasdelImpactoSocial: Equipamiento Municipal, Puerto Vallarta, Jalisco

Obras de impacto social

Financiamos la construcción y equipamiento de centros hospitalarios de primer nivel

Somos Banobras, Banca de Desarrollo



Hospital General de Zona IMSS Tapachula, Chiapas

04 de enero de 2021

#ObrasdelImpactoSocial: Hospital General de Zona IMSS; Tapachula, Chiapas

Somos Un Nuevo Banobras

Financiamos el proyecto que logra que más comunidades estén mejor conectadas

Red Compartida-Internet para Tod@s, Tahcabo, Calotmul, Yucatán



29 de diciembre de 2020

#SomosUnNuevoBanobras: Red Compartida-Internet para Tod@s

FIRA (FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA)

Última

¿Quiénes Somos?



FIRA es una Institución dedicada a **apoyar el desarrollo de los sectores** rural, agropecuario, forestal y pesquero del país a través de intermediarios financieros y empresas especializadas, otorgamos crédito, garantías, capacitación, asistencia técnica y transferencia de tecnología para que productores y empresas rurales como tú, puedan iniciar o hacer crecer sus proyectos productivos

Los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura "FIRA", son cuatro fideicomisos públicos que tienen el carácter de entidades de la Administración Pública Federal, en los que funge como fideicomitente la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y como fiduciario el Banco de México, cuyo fin es facilitar el acceso al crédito por medio de operaciones de crédito y descuento, así como el otorgamiento de garantías de crédito a proyectos relacionados con la agricultura, ganadería, avicultura, agroindustria, pesca y otras actividades conexas o afines que se realizan en el medio rural.

FIRA

Actividades que apoyamos:



Producción primaria



Agroindustria



Comercialización



**Servicios relacionados
a la integración de
las cadenas de valor**

Los fideicomisos que integran FIRA son:

- Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO)
- Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA)
- Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA)
- Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPECA)

Estos fideicomisos se sitúan dentro de los fondos y fideicomisos de fomento económico del Sistema Financiero Mexicano. Operan en segundo piso, por lo que colocan sus recursos a través de diversos Intermediarios Financieros: FIRA también otorga apoyos para actividades de capacitación empresarial, asistencia técnica, consultoría, transferencia de tecnología y fortalecimiento de competencias, con el fin de mejorar la competitividad y sostenibilidad de las empresas y productores del medio rural, así como de los Intermediarios Financieros.

FIRA

¿Cómo Operamos?

Contamos con más de 100 oficinas de atención en todo el país, así como con una extensa red de agentes tecnológicos e intermediarios financieros bancarios y no bancarios para hacerte llegar nuestros recursos:



- Bancos
- Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES)
- Uniones de Crédito
- Almacenes Generales de Depósito
- Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS)
- Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (Cooperativas)

Estructura Organizacional

Dirección General

FIRA



Sostenibilidad FIRA

Ambiental Social Gobernanza

Ambiental

Social

Gobernanza

¿Qué es ESG?

¿Qué es FIRA?

Mensaje del Director

Programa Institucional

Principios de Sostenibilidad

Premios y Reconocimientos

Memorias de Sostenibilidad

Compromiso de FIRA hacia la transición del Financiamiento Café a Verde (English version)

BANCO DEL BIENESTAR

El Banco del Bienestar, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, es el principal **dispersor de recursos de programas sociales del gobierno federal.**

En su carácter de banca social, promueve y facilita el ahorro entre los mexicanos, dentro y fuera del país, así como el acceso al financiamiento de primer y segundo piso de forma equitativa para personas físicas y morales, impulsando así **la inclusión financiera, misma que realiza con perspectiva de género y tomando en cuenta a comunidades indígenas.**

Además, promueve el uso, diseño y fomento de la innovación tecnológica a fin de procurar mejores condiciones financieras y ecosistemas de pago para los mexicanos cuyo acceso a los servicios bancarios es inexistente o se da en condiciones desfavorables.

Para ello, el Banco del Bienestar tiene presencia en **las localidades más distantes y de alta marginación,** de manera directa a través de una amplia red de sucursales, y de forma indirecta mediante convenios o alianzas institucionales y comerciales con corresponsales y empresas privadas, así como con cooperativas y cajas de ahorro que forman parte de “L@Red de la Gente”. Todo ello con la finalidad de ser “el banco de los mexicanos”.

TRANSFERENCIAS DIRECTAS PARA EL DESARROLLO





Inversión 2021
Más de 28 mil 900 mdp
430 mil sembradoras y sembradores



IMPACTO EN EL BIENESTAR

5 mil 689 millones
pesos de inversión social

La que incentivaré el consumo local en beneficio de los jóvenes, sus familias y las empresas, para así apuntalar la reactivación de la economía

Apoyo Crédito a la Palabra

Personas microempresarias afectadas por la situación económica provocada por la pandemia por Covid19.



60 mil créditos de \$25,000 reembolsables en 33 mensualidades de \$823.70 con 3 meses de gracia.

FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROOPECUARIO, FORESTAL Y PESQUERO

Crédito Seguro

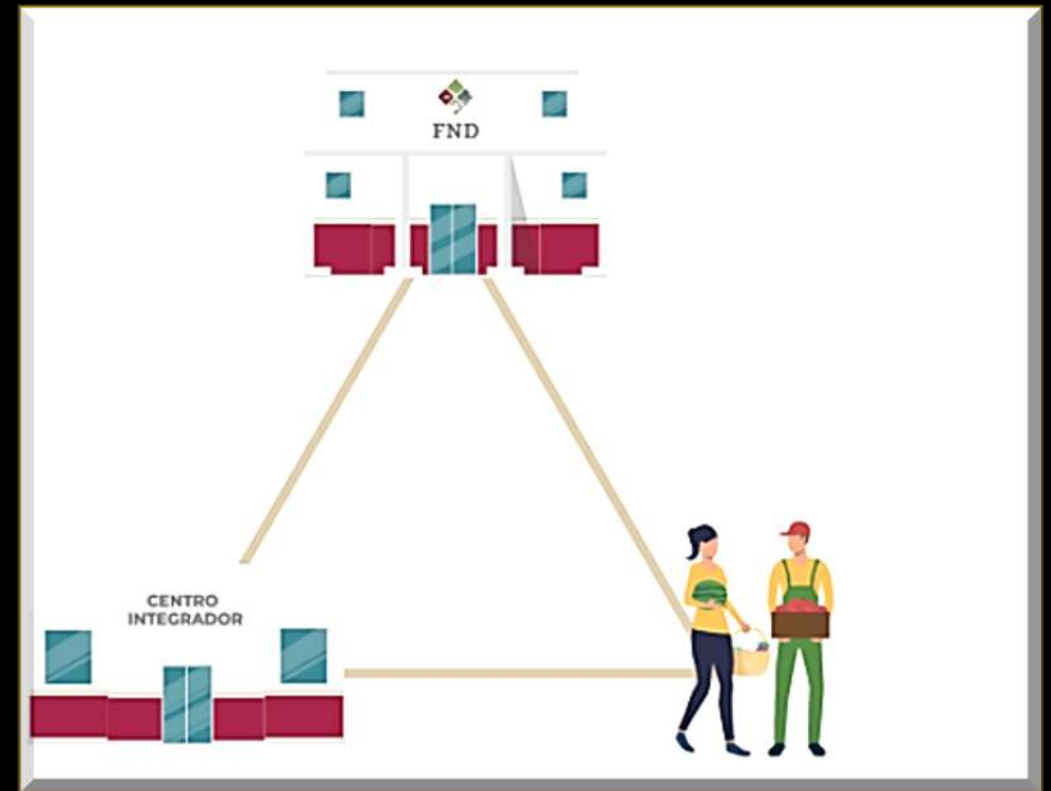
El Crédito Seguro tiene como objetivo **potencializar los programas sociales enfocados en elevar el ingreso de la población por encima de la línea de bienestar**, así como, promover la inclusión financiera a través de los servicios de la FND; para ello, las diferentes dependencias del Gobierno de México trabajan transversalmente para conseguir el fin único de la economía moral, el bienestar de la población.

FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO , FORESTAL Y PESQUERO (PROGRAMA CREDITO SEGURO)

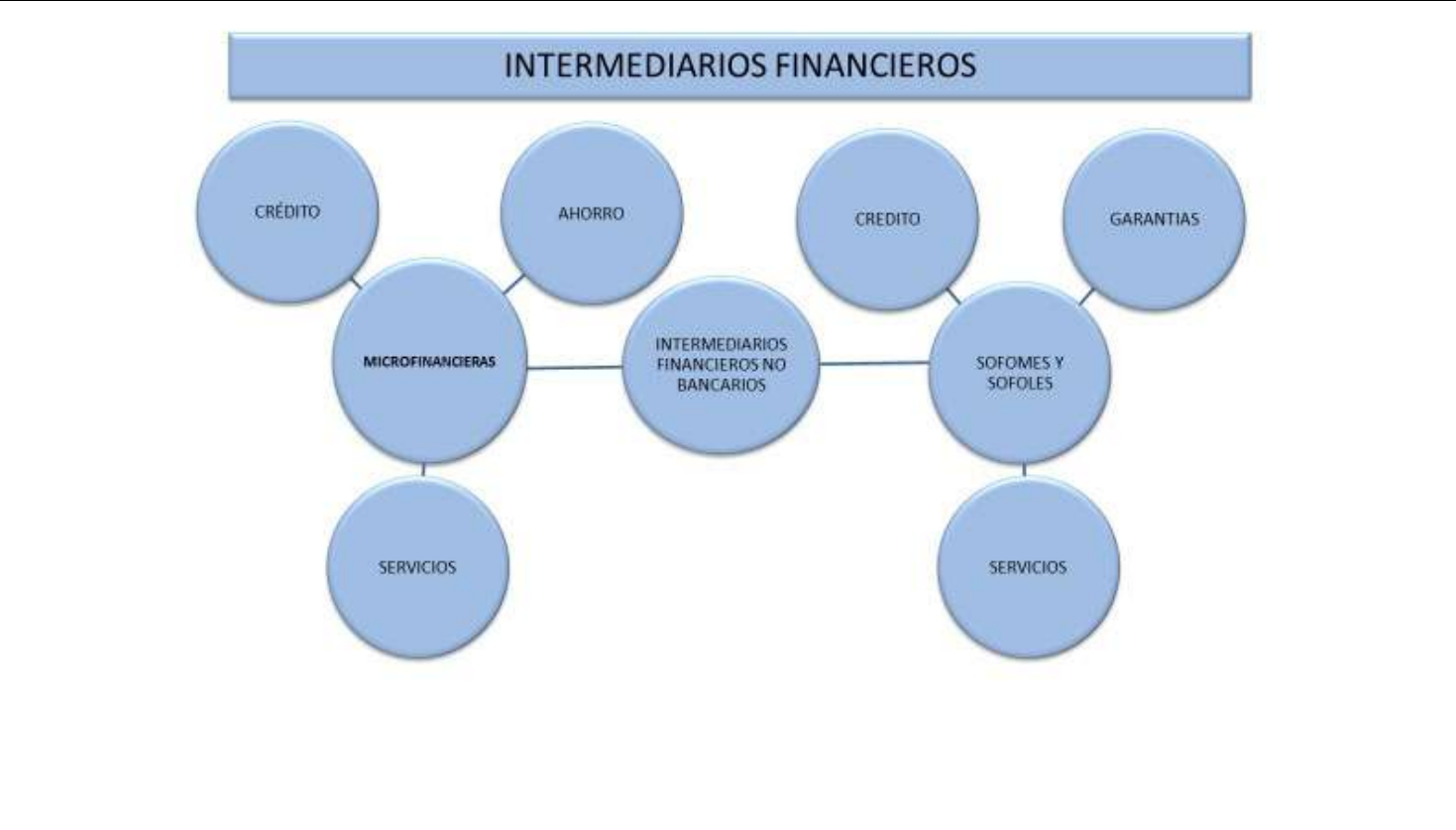
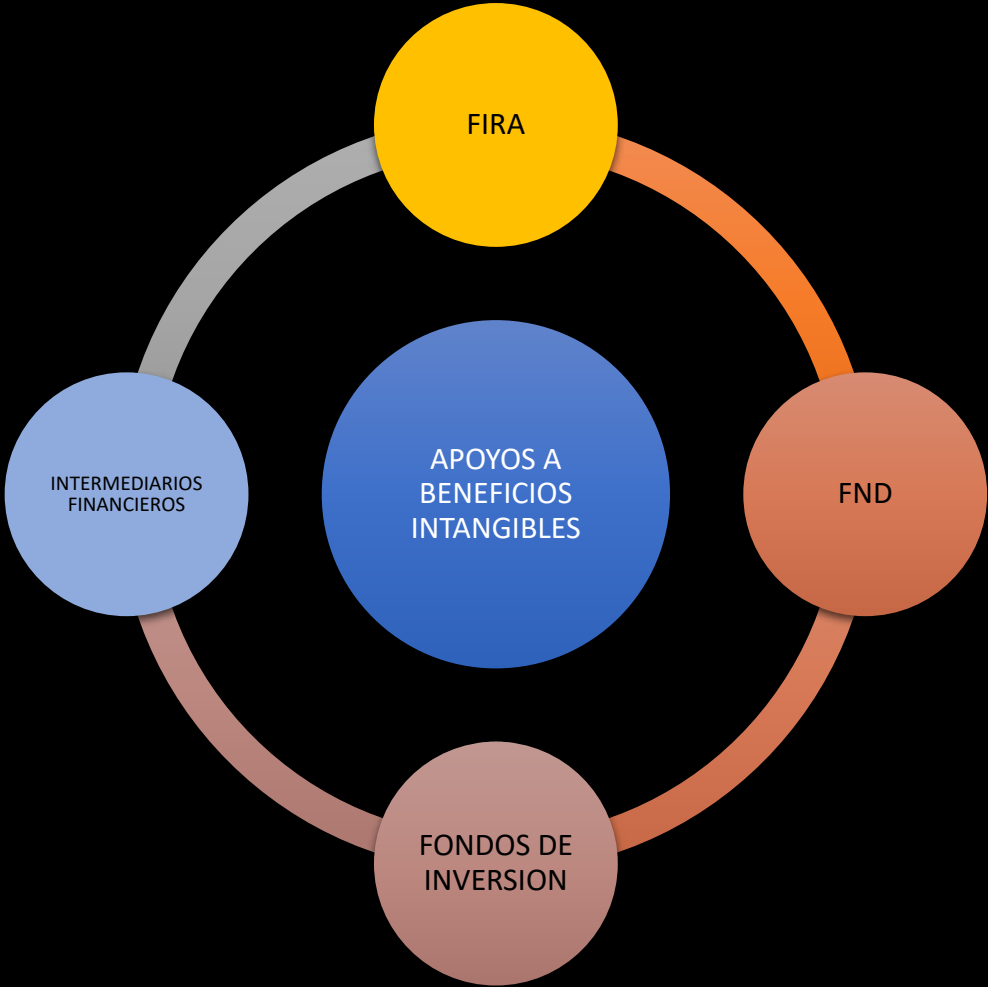
En la operación del Programa se incorporó la participación de los **Centros Integradores**, que son el **Centro natural de atracción de comunidades y sede de servicios**, evitan a la población desplazarse fuera de su territorio para realizar trámites u obtener satisfactores a sus necesidades esenciales.

Por lo anterior, aportarán al desarrollo rural, para la mejora de las condiciones de vida de los campesinos y, para el fortalecimiento de las actividades productivas.

El Crédito Seguro que se caracterizará por ser oportuno, flexible y barato, permitirá otorgar financiamiento por hasta el 75% de los proyectos y el restante será a cargo de los productores; asimismo, estará acompañado de las garantías propias de cada producto y se buscará otorgar tasas de interés accesibles de un dígito



ECOSISTEMA FINANCIERO DE APOYO LOS SERVICIOS AMBIENTALES



FINANCIAMIENTO : MEDIO PARA LOGRAR LA ARTICULACION DEL PROYECTO CON EL DESARROLLO

1. CONOCIMIENTO SECTORIAL = PROYECTO DE INVERSIÓN VIABLE
2. PROYECTO DE INVERSIÓN + FINANCIAMIENTO = OPORTUNIDAD PARA DESARROLLO
3. FINANCIAMIENTO = CAPITAL Y CRÉDITO

INSTRUMENTOS
DE
FINANCIAMIENTO

Crédito

Corto plazo

Largo plazo

Donaciones

Capital semilla

Capital

Capital
emprendedor

Capital privado

Bolsa de valores

El Crédito Bancario, el Capital y las Donaciones son instrumentos de fondeo complementarios, por lo que todo proyecto , organización o empresa, de acuerdo a sus particulares características, deberá definir la mezcla idónea de ambos, con la finalidad de obtener los beneficios óptimos que cada instrumento le proporciona.

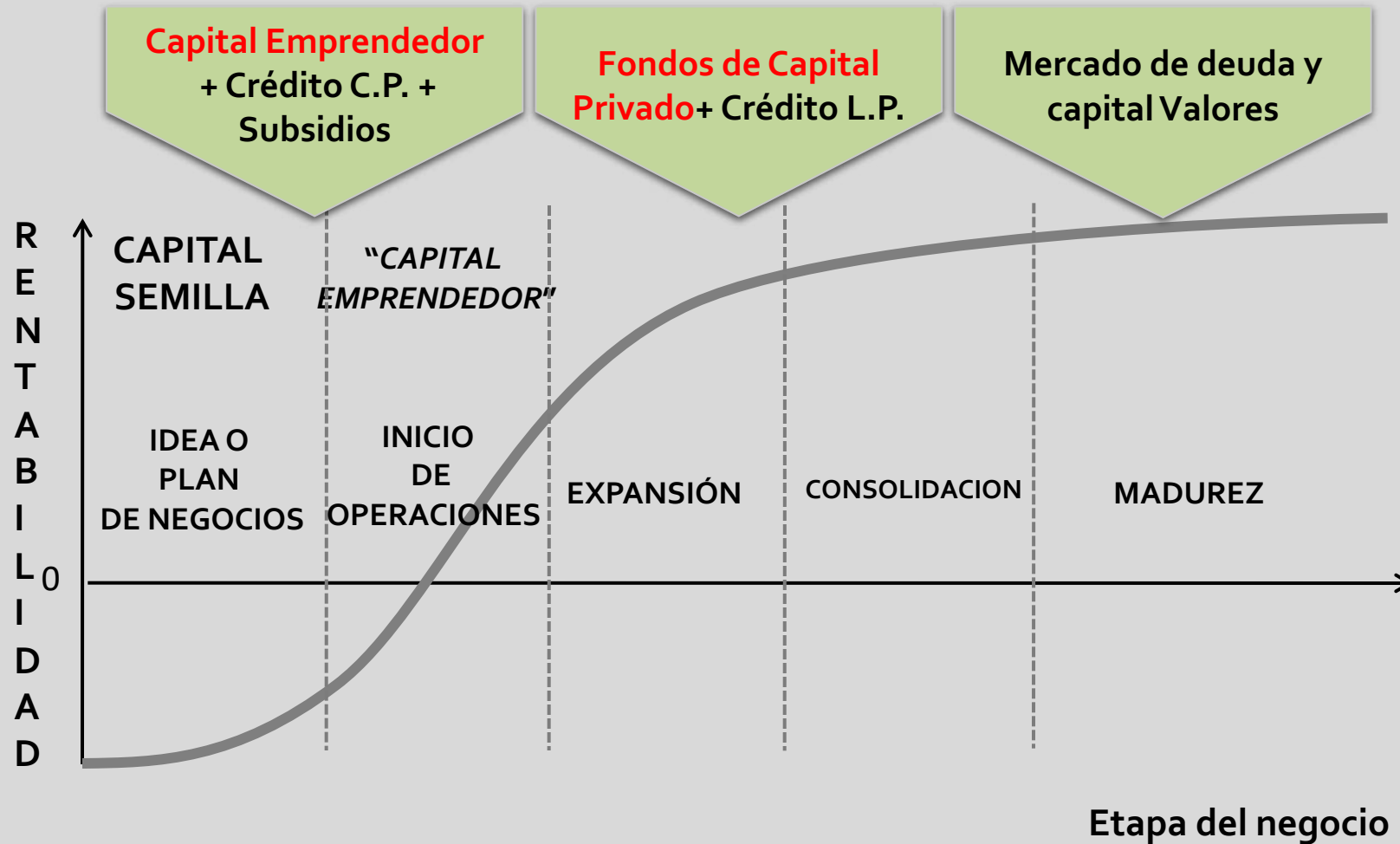
Crédito

- 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



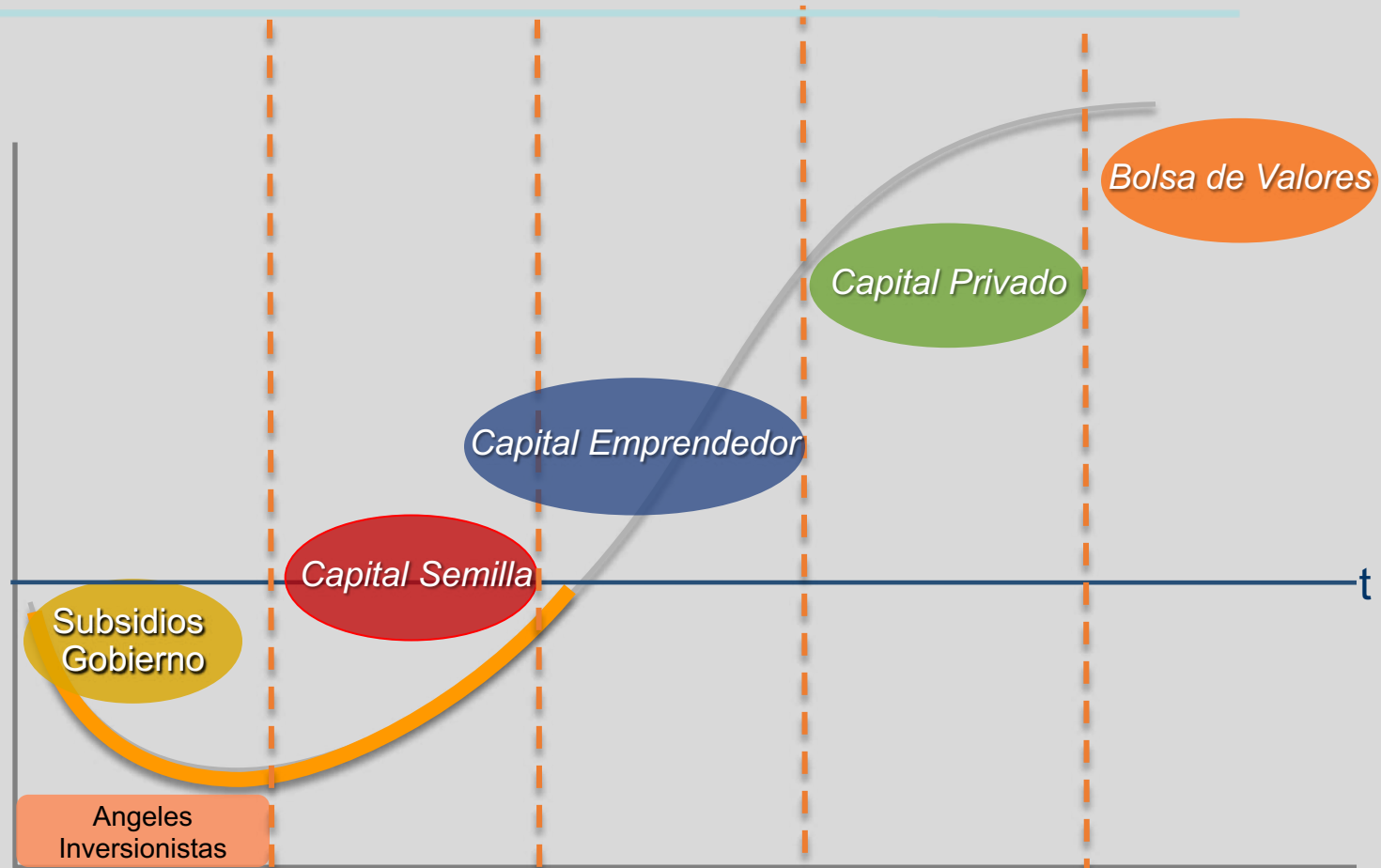
FOCIR (FONDO DE CAPITALIZACION E INVERSION DEL SECTOR RURAL)

FOCIR invierte por parte del Gobierno en Fondos Privados de Capital y puede ser Operador (General Partner) en **Fondos de Capital privado especializados** en el sector con un contrato privado y cláusulas de confidencialidad de no revelar información ni datos de empresas privadas.

Los FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL EN AGRONEGOCIOS (FICA), son Fondos de Capital Privados que tienen la figura de Fideicomiso de Capital establecido en la Ley para darle transparencia Fiscal en nuestro País.

Los fideicomitentes y socios mayoritarios son Inversionistas privados que tienen un mínimo del 65% del Capital invertido, El primer FICA se constituye en 2006 y es conocido como el FICA 1 que junto con **FICA ACTIVA Y FICA SURESTE** están en proceso de cierre. Después se crearon sucesivamente los FICA 2, FICA 3, FICA 4 y FICA 5, y FICA INFRAESTRUCTURA. FOCIR es socio minoritario con una inversión de capital accionaria máxima de hasta el 35%.

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

BANCO DE DESARROLLO Y GARANTIAS

¿Cómo se administra
el riesgo financiero?

Garantías

Seguros

MAPA FINANCIERO

Aquí encontrarás diversas opciones para obtener
financiamiento para tu empresa social.

CONOCE MÁS



<https://terraetica.com/financiamiento>

1.3.2. Fuentes de Fondeo Internacional

Existen distintas formas de hacer **Finanzas Híbridas a nivel internacional** a través de múltiples instituciones que participan al desarrollo y estructuración de este tipo de operaciones de financiamiento para diferentes objetivos

Bonos Verdes

Impacto Social

Inversión en Naturaleza

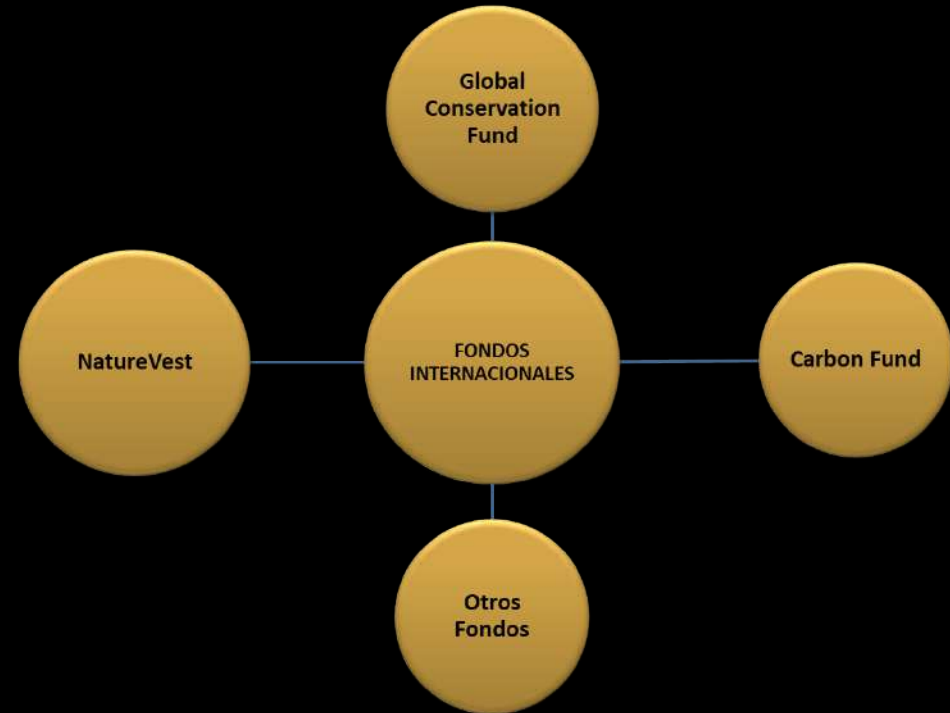
Bienestar animal y Veganismo

Cambio Climático

Alto impacto para el desarrollo



FONDOS INTERNACIONALES DE CONSERVACION



Bonos Verdes



CCFC

CONSEJO CONSULTIVO DE FINANZAS CLIMÁTICAS

PRINCIPIOS DE BONOS VERDES MX



¿Qué son los bonos verdes?

Se denominará Bono Verde MX al **instrumento de crédito , de capital o híbrido**, que cumpla con los “Principios de Bonos Verdes MX” emitidos por el Consejo Consultivo de Fianzas Climáticas.

Los “Principios de Bonos Verdes MX” están agrupados en cinco componentes: 1. Uso de los recursos provenientes de la **emisión**. 2. Proceso para la **evaluación y selección del proyecto**. 3. Administración de los recursos provenientes de la emisión. 4. Revelación. 5. **Opinión de un tercero independiente**.

Cuando se dice que un Bono Verde MX puede ser un instrumento de deuda, capital o híbrido, esto se refiere a que: - Puede ser emitido como un **instrumento de deuda, deuda subordinada o como un instrumento de capital** o capital preferente. - Puede ser emitido por una **institución financiera nacional, internacional o multilateral para a su vez otorgan créditos** a “Proyectos Verdes”, o bien por una empresa, el Gobierno Federal, estados o municipios que realizan “Proyectos Verdes” aun cuando la fuente de pago es el propio balance de la empresa o gobierno, y no uno de los proyectos en particular.

Declaración de Inversionistas a favor del financiamiento de bonos verdes en México

“Las instituciones firmantes de esta declaración, **somos propietarios de activos, gestores independientes de inversión, fondos de inversión, fondos de pensiones, instituciones de seguros o bancos multilaterales de desarrollo**, que en conjunto administran un monto de 4 billones de pesos mexicanos en activos. Asimismo, algunos somos inversionistas con importante participación en el mercado de deuda mexicano”

“Nos comprometemos a dialogar con organismos como el Consejo Consultivo de Finanzas Climáticas, los Principios de Bonos Verdes, Climate Bonds Initiative, gobiernos nacionales y estatales, autoridades financieras, banca de desarrollo , banca comercial, sector privado, organizaciones no gubernamentales y otras corporaciones para **promover el desarrollo de un mercado de bonos verdes con escala y solidez.**”

http://www.mexico2.com.mx/uploads/mexico/file/DECLARACION_INVERSIONISTAS_MEXICO.pdf

BANCA MULTILATERAL DE DESARROLLO



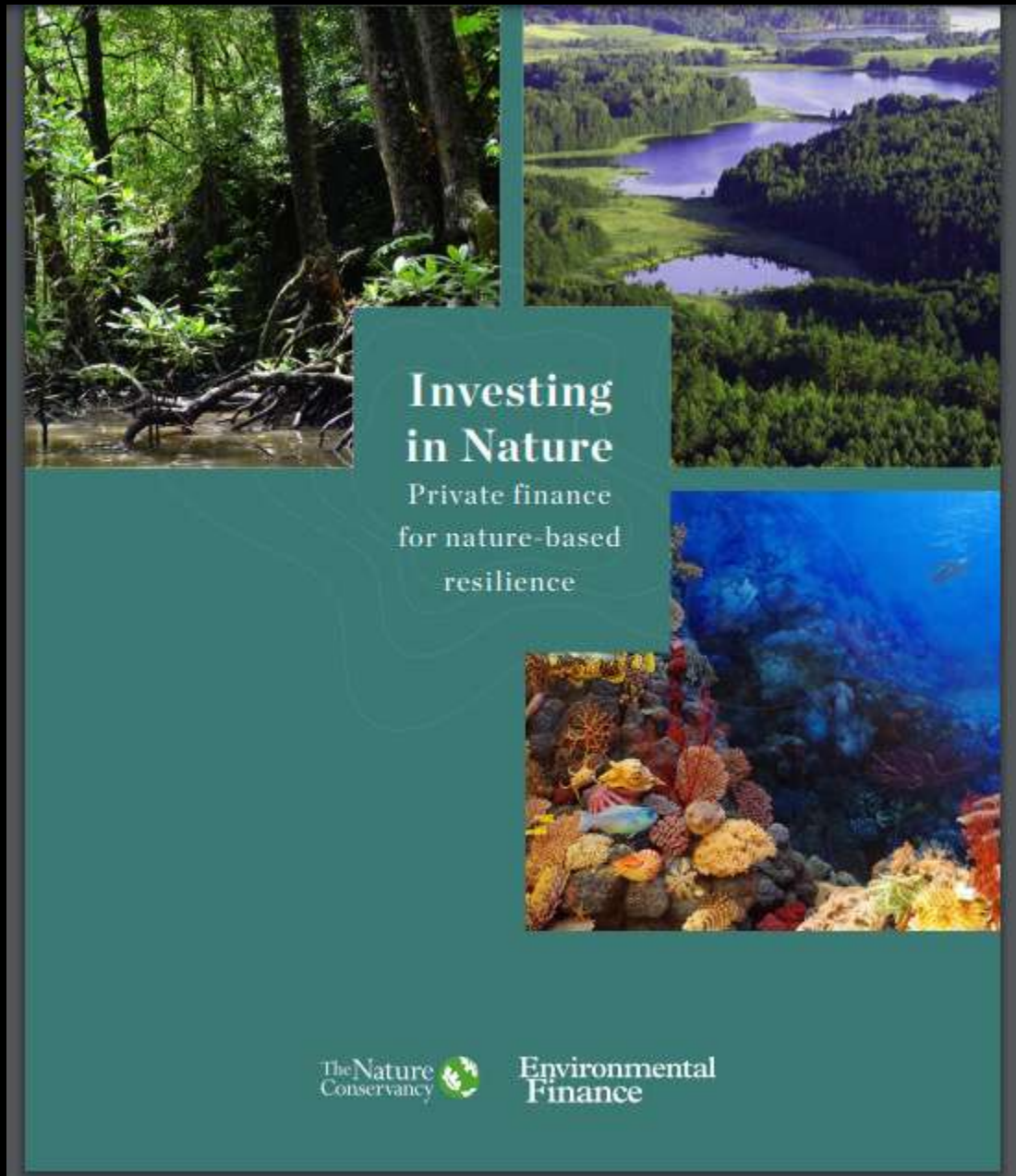
Firmantes



INVERSIONISTAS GLOBALES



Inversión en Naturaleza



Investing in Nature

Private finance
for nature-based
resilience

The Nature
Conservancy 

Environmental
Finance

¿Porqué invertir en la naturaleza?

Un número creciente de *inversionistas del sector privado* están teniendo en cuenta las *preocupaciones ambientales* en sus decisiones de inversión, en respuesta a la presión de las partes interesadas, la orientación gubernamental y los cambios regulatorios.

Muchos inversionistas privados optan por *invertir en capital natural para reducir el riesgo*, aumentar la resiliencia de sus carteras y/o mejorar su reputación

Una amplia gama de enfoques están disponibles para los inversionistas que buscan realizar inversiones en capital natural, *incluidas compras de activos reales como bosques o tierras agrícolas*, capital privado y cotizado, y compensaciones de mitigación para el agua, la biodiversidad y las emisiones de gases de efecto invernadero

El mercado de inversiones sostenibles en general se está expandiendo rápidamente, impulsado en gran medida por iniciativas derivadas, directa o indirectamente, *del Acuerdo de París* sobre el cambio climático y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Intermediarios (bancos, ONG, consultorías, universidades, etc.) • Ayudar a desarrollar estándares y principios que apoyen las inversiones de *capital natural* • Apoyar el desarrollo de gasoductos de proyectos de capital natural invertibles • Trabajar con desarrolladores de proyectos de capital natural para diseñar vehículos de inversión más grandes • Ayudar a movilizar recursos financieros a través *de finanzas híbridas*



Biodiversidad

BIOFIN México es una iniciativa intersectorial que busca analizar el contexto de las políticas públicas, los actores, **el gasto y la inversión que inciden en la biodiversidad**.

Analizar y buscar soluciones de financiamiento

BIOFIN México tiene como objetivo buscar soluciones financieras innovadoras como la alineación del gasto público, ofrecer una gestión del gasto más eficiente, y evitar costos futuros debido a los impactos negativos.

Acciones realizadas:

- Evaluación de necesidades de financiamiento y soluciones potenciales
- Análisis institucional y de políticas públicas en biodiversidad
- Análisis de gasto público e identificación de programas prioritarios para la conservación y aprovechamiento sustentable
- Insumos para las estrategias nacionales de **transversalización de la biodiversidad en los sectores: bosques, agricultura, turismo y pesca**.

Productos:

Paquete de soluciones de financiamiento

<https://www.mx.undp.org/content/mexico/es/home/projects/biofin-iniciativa-finanzas-para-la-biodiversidad.html>



Cambio climático

¿Qué es un aceleradora financiera para cambio climático ?

ICFA INTERNATIONAL CLIMATE FINANCE ACCELERATOR LUXEMBOURG

[Home](#) [Who we are](#) [What we do](#) [Eligibility & selection criteria](#) [Apply for support](#) [Our cohorts](#) [News](#) [Contact us](#) [Twitter](#) [LinkedIn](#) [Email](#) [Search](#) [User](#)

Welcome to the International Climate Finance Accelerator

We support innovation and high impact investment strategies to grow tomorrow's climate finance leaders. We help accelerate first- or second-time climate fund managers who have a well-defined investment strategy supported by strong pipeline and proven experience in investment management.

[More about us](#) [➤](#)

Are you ready to be accelerated?

[APPLY FOR SUPPORT →](#)

<https://www.icfa.lu/>



Aceleradora Internacional para objetivos climáticos

La financiación con **finanzas híbridas o también llamada mixtas** es el uso estratégico de la financiación de **los donantes** para movilizar la inversión comercial del sector privado hacia el desarrollo internacional y los objetivos climáticos.

Puede tomar muchas formas, como proporcionar soporte técnico financiado por subvenciones para la preparación de proyectos comerciales. **Sin embargo, tal vez su uso más eficaz, en términos de la cantidad de capital del sector privado que puede atraer o "palanca" en los proyectos, es la provisión de instrumentos de riesgo.**

Estos pueden incluir **capital subordinado o de primera pérdida (tomando pérdidas por delante de los inversores privados), o instrumentos como garantías y mecanismos de seguros.**

Las finanzas híbridas abordan los obstáculos para hacer atractivas las inversiones para el sector privado mediante la mejora de los perfiles de retorno de riesgos de los proyectos. Este es especialmente el caso en el que se pide a la comunidad financiera privada que invierta en países o en tecnologías con las que no está familiarizada. Una vez que crece la familiaridad, se puede reducir el elemento de mitigación de riesgos (finanzas públicas).

Los **impactos climáticos** se sentirán en todo el mundo y tomarán muchas formas. La seguridad del agua y los alimentos se verá desafiada por el cambio climático, los nuevos riesgos para la salud y la seguridad tomarán forma y la pérdida de biodiversidad, la producción económica y los medios de subsistencia tienen el potencial de generalizarse. Estas cuestiones tendrán un mayor efecto en los países en desarrollo debido a la geografía, una mayor vulnerabilidad social y económica y una baja capacidad adaptativa. Por lo tanto, **la resiliencia tiene el potencial de dar a los gobiernos y a las poblaciones las herramientas necesarias para evitar desastres** y responder a condiciones impredecibles con confianza.

El Fondo Piloto para la Resiliencia al Clima (PPCR) de CIF es el mayor **fondo de adaptación activa del mundo, proporcionando 1.300 millones de dólares con el propósito de integrar la resiliencia en la planificación del desarrollo** y las inversiones. PPCR utiliza un enfoque programático innovador en dos fases para garantizar que los proyectos asociados proporcionen beneficios a largo plazo, al tiempo que aumentan la capacidad entre sectores y grupos de partes interesadas.

Para garantizar además que la resiliencia climática se haga una alta prioridad en todo el mundo, el CIF ha asumido un papel destacado en el intercambio de conocimientos y lecciones resultantes de proyectos PPCR. Además de las reuniones piloto anuales de país, el CIF ha organizado seminarios web y talleres, como una serie de debates sobre **"Fortalecimiento del caso de negocio para la resiliencia climática"**. Estos acontecimientos garantizan que la resiliencia climática no sólo sea una prioridad, sino una fuente de orientación que beneficie tanto al desarrollo como a la adaptación."

Bonos de impacto social

¿Qué son los bonos de impacto social ?

Los **Bonos de Impacto Social** son una novedosa solución que aplican algunos países para resolver el tema de los **problemas sociales**

Pobreza, delincuencia, desempleo, problemas de salud, de vivienda y medioambientales.

Estos son solo algunos de los desafíos constantes que enfrentan todos los gobiernos del mundo.

Hace unos años surgió una solución: atraer a **los grandes dueños de capitales** haciendo que ayudar sea **redituable** no solo desde lo moral sino también económicamente.

Pero ¿cómo lograrlo?

A través de un novedoso mecanismo de financiación llamado **Bonos de Impacto Social (BIS)**.

Los BIS funcionan -al igual que otros títulos de deuda- **ofreciendo una tasa de retorno, pero esa ganancia está atada a un objetivo social o medioambiental.**

Ejemplos

Proyectos BIS en el mundo

+70

proyectos con Bonos de Impacto Social en todo el mundo en la actualidad.

60 los países en donde están en marcha.

US\$278 millones, el valor de los BIS.

100 los proyectos en desarrollo.

14 en América Latina.

Acrux Partners



Los padres de los Bonos de Impacto Social fueron los británicos, que crearon el concepto en 2010.

Reino Unido ya se destacaba en el mundo como la Meca de la **inversión de impacto, aquella que busca un fin social o medioambiental además de económico.**

El caso de Londres

La cárcel de Peterborough

2.000

fueron los prisioneros de Peterborough en el proyecto.

-7,5% era el objetivo de reducción de la tasa de reincidencia delictiva

12 meses de asistencia, antes de su liberación y después.

-8,39% la reducción lograda en la tasa de reincidencia delictiva.



ETHOS Y BROOKINGS PRESENTAN:

BONOS DE IMPACTO EN MÉXICO: OPORTUNIDADES Y RETOS



Bonos de Impacto en México

Los Bonos de Impacto han generado un especial interés en los últimos años como un **modelo de financiamiento** potencial para abordar desafíos de desarrollo social y económico. **Es un mecanismo que aprovecha el capital privado para impulsar los proyectos sociales y económicos y promueve el alcance de resultados al hacer que el reembolso esté supeditado al éxito de los mismos.**

Los Bonos de Impacto han surgido a partir de tres tendencias globales referentes a la **provisión de servicios de tipo social**.

1. La primera es el énfasis en la **evidencia de datos** y el llevar a los gobiernos a aumentar las intervenciones más costo-efectivas.
2. La segunda, un mayor enfoque en el **valor por el dinero** a través de **financiamiento basado en el desempeño para programas sociales**.
3. La tercera, una **visión creciente de las fundaciones** e inversionistas por alcanzar rentabilidad social y financiera.

<https://www.ethos.org.mx/ethos-publications/bonos-de-impacto-en-mexico-oportunidades-y-retos/>

Advancing venture philanthropy and social investment in Latin America

Fondo de riesgo de inversión social y filantrópica en América Latina

International Venture Philanthropy Center (IVPC), creado en 2017, es un centro de excelencia para promover la estrategia de inversión social, con la **misión de movilizar mayor cantidad de capital del sector privado**, y una de las maneras de hacerlo es a través de construcciones de sistemas de vías férreas, un sector muy incipiente todavía, que no alcanza el potencial que debería tener.

Cuenta con socios en Europa y América Latina, Norteamérica y Asia, son 850 asociados, todos ellos proveedores de capital que trabajan de manera conjunta, a partir de los cuales se han generado numerosos nuevos fondos y mucha innovación

En Estados Unidos la filantropía moverá en los próximos años US\$ 10 mil millones anuales, muy poco va a América Latina y el Caribe y África. Sin embargo, hay algunos ejemplos muy interesantes en Alemania, China o Japón **donde consiguen combinar capital con la financiación filantrópica y hacer un modelo de finanzas híbridas.**

En la región hay una parte de la población en situación de pobreza y problemas de inequidad, pero hay que saber plantear esta visión a los empresarios emprendedores exitosos en la región para que destinen recursos para **financiar proyectos de alto impacto social**. IVPC propuso **soluciones de venture capital** con alto impacto, a través de lo cual ofrecen capital y capacitación

Bienestar animal y veganismo

INVESTING FOR HUMANITY

An animal-friendly and climate-conscious portfolio for all investors

We avoid investments in companies who directly contribute to animal suffering, destruction of the natural environment and climate change

Un Portafolio con bienestar animal y conciencia ambiental para todos los inversionistas

ZERO ANIMAL EXPLOITATION

Imagine a world with no
exploitation of animals or
destruction of the environment

Investments are made not just based on the financial risk
and rewards, but also on the impact to people, animals and our planet

Imagine un mundo sin explotación de los animales y destrucción del medio ambiente

ETF estadounidense Vegan Climate (Ticker: VEGN) busca realizar un seguimiento del *Beyond Investing US Vegan Climate Index (VEGAN)*. VEGAN examina a las empresas estadounidenses de gran capitalización en busca de una variedad de consideraciones de ESG (Medio Ambiente, Social, Gobernanza), principalmente daños y explotación de animales, así como combustibles fósiles, daños ambientales y derechos humanos.

Mediante el seguimiento del índice, VEGN busca invertir en empresas que ofrezcan:

- 1. Un enfoque humano.** VEGN busca proporcionar una exposición ponderada por capitalización de mercado a las empresas estadounidenses que cumplen con sus rigurosos estándares ESG, limitando sus mayores participaciones al 5% de la cartera total.
- 2. Animal.** VEGN tiene como objetivo excluir de la consideración a las empresas que dañan a los animales, la detección de empresas que participan en pruebas con animales, productos derivados de animales, así como animales en deportes o entretenimiento.
- 3. Bueno para el medio ambiente, bueno para la gente.** VEGN examina a las empresas involucradas en los combustibles fósiles y su uso en la producción de energía y también excluye a las empresas involucradas en el ejército y la defensa, así como los abusos contra los derechos humanos.
- 4. A través de su enfoque pasivo basado en reglas VEGAN busca evitar inversiones en empresas cuyas actividades contribuyan directamente al sufrimiento animal, la destrucción del medio natural y el cambio climático.**

CARE FOR ANIMAL RIGHTS?

ALIGN ETHICS AND INVESTING

ALINEAMIENTO DE ETICA CON INVERSION

**ANIMAL WELFARE IS NOW THE NUMBER ONE ISSUE ON KIWI'S MINDS
WHEN IT COMES TO INVESTING**

We have listened, adding animal testing and welfare screens to our Global Water Fund. We believe this is a New Zealand first in responsible investing. We are excited to help vegans, vegetarians and the wider community align their ethical principles with investing.

For more information, check out our factsheet or get in touch, we would love to hear from you

**NO ANIMAL
TESTING**



**NO ANIMAL
PRODUCTS**



**VEGAN
FRIENDLY**



INVIERTA ETICAMENTE HOY PARA UN MEJOR MAÑANA

INVESTING IS SIMPLE WITH OUR ONLINE PARTNERS

INVEST ETHICALLY TODAY FOR A BETTER TOMORROW



- Invest online with Sharesies
- Global Water Fund
- Global Responsibility Fund
- Global Property Fund
- Tiered Fee Structure, starting at \$0
- No Minimum investment



- Invest online with InvestNow
- Global Water Fund
- Global Responsibility Fund
- Commodity Plus Fund
- Global Property Fund
- No admin or transaction fees
- Minimum \$250 investment

El VegTech Index es el Nuevo “Dow Jones Vegano” – Veamos Cuáles Empresas Lograron Entrar

🕒 4 marzo 2021 📄 Estudios y Números, Inversiones



Imagen cortesía de Elysabeth Alfano

<https://vegconomist.es/estudios-y-numeros/vegtech-index-es-el-nuevo-dow-jones-vegano-veamos-cuales-empresas-lograron-entrar>

INVERSION VEGANA LLEGA A LA BOLSA EN CANADA



VEGAN INVESTMENT FUND GOES PUBLIC IN CANADA

Eat Beyond is the first investment issuer in Canada focused on the growing plant-based and alternative food sector.

<https://vegnews.com/2020/12/vegan-investment-fund-goes-public-in-canada>

VegInvest provides **early-stage capital** and **guidance** to companies striving to replace the use of animals:

VEGINVEST PROVEE CAPITAL SEMILLA Y GUIA A EMPRESAS QUE BUSCAN REEMPLAZAR EL USO DE ANIMALES



FOOD

Products, technology platforms, and other innovations building a sustainable, tasty, and affordable plant-based food system.



BIOLOGY

Entrepreneurs creating safer, more reliable, and cost-effective alternatives to animal testing, as well as those driving innovations in synthetic biology.



RESTAURANTS

Plant-based, fast-casual dining chains meeting the growing demand for healthy, accessible, and delicious alternatives to traditional fast-food.

Alto impacto para el desarrollo

Organización de la Naciones Unidas (ONU)

Banco Europeo de inversiones (BEI)

Compañía Española de Financiamiento (COFIDES)

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)



ASOCIACIÓN LATINOAMERICANA
DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
PARA EL DESARROLLO

DOCUMENTO TÉCNICO

**BLENDED FINANCE: MOVILIZANDO
RECURSOS PARA LA FINANCIACIÓN
DE PROYECTOS CON ALTO IMPACTO
DE DESARROLLO**

**FINANZAS HÍBRIDAS PARA
PROYECTOS DE ALTO IMPACTO AL
DESARROLLO**

<https://www.alide.org.pe/>



ALIANZA PARA LA INVERSIÓN DE IMPACTO EN MEXICO

<http://aiimx.com.mx/>





United Nations

LDC Portal

International Support Measures for Least Developed Countries

Fondo de Países Menos Desarrollados (PMA)

Se estableció el Fondo de Países Menos Desarrollados (LDCF) para apoyar un programa de trabajo para ayudar a los Países Menos Desarrollados (PMA) a llevar a cabo, entre otras cosas, la preparación y aplicación de programas de acción nacionales de adaptación.

El **Fondo para el Medio Ambiente Mundial (FMAM)**, como entidad operativa del Mecanismo Financiero del Convenio, ha sido encargado de operar este Fondo.

<https://cop23.unfccc.int/process-and-meetings/bodies/constituted-bodies/least-developed-countries-expert-group-leg/ldc-portal/least-developed-countries-ldc-fund>

Banco Europeo de
Inversiones



El BEI es el **organismo financiero encargado de implementar las políticas de cooperación y ayuda de la Unión Europea** con los recursos de las instituciones financieras internacionales y del sector privado, imprescindible para cumplir con las metas de los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)**.

El BEI empezó sus operaciones en América Latina y el Caribe hace 26 años y ha estructurado en todo este tiempo unos 127 proyectos, por unos € 8 000 millones.

En América Latina y El Caribe, el banco ha tenido que utilizar una gama de productos desarrollados en Europa. La base de su actuación son los préstamos a plazo con los que ha concedido condiciones muy atractivas tanto para el sector público como para el sector privado. **Las finanzas híbridas es una de las herramientas básicas utilizadas por el BEI dentro y fuera de la Unión Europea.** Pero también es una de las herramientas fundamentales que puede utilizar el Banco para la bancarización de los proyectos.



Otra de las características de la acción del BEI es que también **organizan regularmente el financiamiento para intervenciones en el sector público, tanto de manera directa como en la banca pública**. En los dos últimos años han aumentado significativamente la cooperación con la banca pública y en los próximos años será un tercio de su cartera de proyectos. En el último año estructuraron 15 proyectos para la región, y de las 10 operaciones realizadas con el LAIF, 8 fueron en América Latina y el Caribe, lo que ha permitido apalancar inversiones por € 1 600 millones

Las finanzas híbridas han sido usadas principalmente para asistencia técnica, capacitación, donaciones para viabilizar los proyectos y garantías. El BEI está comprometido en mejorar su apoyo a las políticas de la Unión Europea y, a tal efecto, adapta su organización para garantizar una orientación geográfica y sectorial adecuada de acuerdo con las prioridades de la Unión Europea.

Asimismo, continuará cooperando estrechamente con los diferentes organismos financieros y los bancos de desarrollo de la región. Entretanto, está explorando nuevas vías para mejorar su apoyo a la inversión en América Latina y el Caribe a fin de lograr un mayor impacto. En este propósito, el blending o financiación combinada seguirá siendo un componente importante de los instrumentos del BEI para apoyar el desarrollo sostenible en la región

La Compañía Española de Financiación del Desarrollo (Cofides) presentó un proyecto específico de finanzas híbridas que cuenta con apoyo de la Unión Europea para proyectos prototípicos, que es el Fondo Muna que tiene alrededor de € 100 millones, de los cuales € 70 millones corresponderán al aporte del sector privado, con el que se espera obtener una rentabilidad de mercado.

Más adelante, el fondo va a contar con € 10 millones aportados por la Unión Europea para **las garantías de las primeras pérdidas.**

Adicionalmente, otros € 9 millones serán aportados por la Unión **Europea para asistencia técnica**, de los cuales un millón de euros serán movilizados para estructurar un paquete para financiar la cadena de valor agropecuaria en América Latina, trabajando directamente con empresas finales o indirectamente a través intermediarios financieros.

Para el Grupo BID, América Latina y el Caribe es una región idónea para movilizar recursos, tiene características únicas que la posicionan como un terreno apropiado para probar **estructuras innovadoras para la movilización de recursos financieros.**

En la región, se aprecian mejoras en capacidad institucional, mix de países de renta media y emergente, y mercados dinámicos en evolución.

El Grupo BID es el movilizador líder de recursos para la región y un pionero en financiación innovadora. El Grupo BID implementa soluciones de **financiamiento mixto por medio de distintos tipos de productos financieros (mitigación de riesgos, garantías de primera pérdida y moneda local), deuda (préstamos preferentes, subordinados o contingentes y bonos), fondos e inversiones directas y formas innovadoras de establecer precios, y cooperación técnica (incentivos con base en desempeño, donaciones para inversión y donaciones contingentes).**

El **Fondo Multilateral de Inversiones del** Grupo BID es el principal proveedor de asistencia técnica para el sector privado en América Latina y el Caribe. El FOMIN es también uno de los inversores más importantes en microfinanzas y fondos de capital emprendedor para pequeñas empresas. Los proyectos que necesitan financiamiento deberían aumentar el acceso al financiamiento, los mercados y las capacidades, y a los servicios básicos .

El FOMIN siempre trabaja con socios locales, principalmente privados, para ayudar a financiar y ejecutar proyectos. Otorga subsidios, préstamos, garantías, inversiones y cuasi inversiones de capital, así como también servicios de consultoría a asociaciones comerciales, organizaciones no gubernamentales, fundaciones, agencias del sector público e instituciones financieras, y en algunos casos, empresas del sector privado **para apoyar proyectos que beneficien a la población de bajos recursos (sus negocios, sus granjas, y sus viviendas)** a través de los 26 países miembros prestatarios de América Latina y el Caribe del Grupo BID.

La mayor parte del financiamiento del FOMIN se realiza en **forma de subsidios, que pueden llegar a los US\$2 millones por proyecto**. El FOMIN también ofrece préstamos a largo plazo de hasta US\$1 millón e inversiones de capital que pueden alcanzar los US\$5 millones.

La CAF-Banco de Desarrollo de América Latina es un gran aliado para el desarrollo de los países latinoamericanos, buscando **siempre la rentabilidad social y ambiental**, la alineación a los ODS, el cierre de brechas, el desarrollo inclusivo, y la integración regional.

Todo esto con el objetivo de mejorar las condiciones de vida de los países latinoamericanos, con una visión de recursos escasos, de asignación eficiente de los recursos financieros, de allí que han preferido darles importancia a los **proyectos en calidad de eficiencia versus escala**.

Toda vez que se acepta que existe la necesidad de cerrar la brecha de inversión, entonces tiene que mirarse la disponibilidad de recursos que tiene América Latina y el Caribe; por ello, las instituciones financieras como la CAF consideran que deben enfocarse en un **modelo de finanzas híbridas eficiente**, buscar soluciones a la medida, atraer nuevos socios y mucha innovación en lo que se hace.

La financiación combinada (finanzas híbridas) en la CAF, actualmente, se corresponde con los objetivos corporativos de **eficiencia, equidad, sostenibilidad, institucionalidad e integración que apuntan al desarrollo sostenible y a la integración regional**. Todo ello con el beneficio transversal de atender cuatro grandes áreas: inclusión financiera, ciudades inteligentes y conectadas, corredores logísticos y la agenda digital



En las operaciones de la CAF hay dos conceptos relevantes que tienen en cuenta al momento de realizar operaciones de financiación combinada:

1. **impacto en el desarrollo**
2. **aporte al desarrollo.**

El impacto al desarrollo es el **cambio resultante** de una intervención, pero ahora CAF se está enfocando en el aporte al desarrollo, esto es, la **contribución agregada** de los financiamientos realizados en la región.

El financiamiento con finanzas híbridas brindado por la CAF, incluye financiación reembolsable de fuentes privadas/públicas, **donaciones** o instrumentos altamente concesionales para proporcionar financiación en términos que los proyectos resulten viables y sostenibles, con aporte al desarrollo y alineados con los ODS.

¡¡¡MUCHAS GRACIAS!!!