

16:00-16:30 h

Clase magistral: Últimas consideraciones del Impact Task Force del G7 y del GIIIN. La relevancia del blended finance en la inversión de impacto y en la transición justa



*Irene Vázquez, Investment Principal,
GAWA Capital*

¿Qué es el Impact Task Force?

Organismo independiente dirigido por el sector privado que se fundó en 2021 bajo la presidencia del G7 de Reino Unido. Se creó para promover economías y sociedades impulsadas por el impacto.

"¿Cómo podemos acelerar el volumen y la eficacia del capital privado que busca tener un impacto social y medioambiental positivo?"

1. Mejorando la calidad y transparencia de la **información sobre el impacto** de las decisiones de inversión.
2. Movilizando más **capital institucional** para lograr un impacto positivo, especialmente en los mercados emergentes.

1. Calidad y la transparencia de la información sobre el impacto

Si no hay **estandarización** no hay comparación buena y transparente, no se toman decisiones informadas.



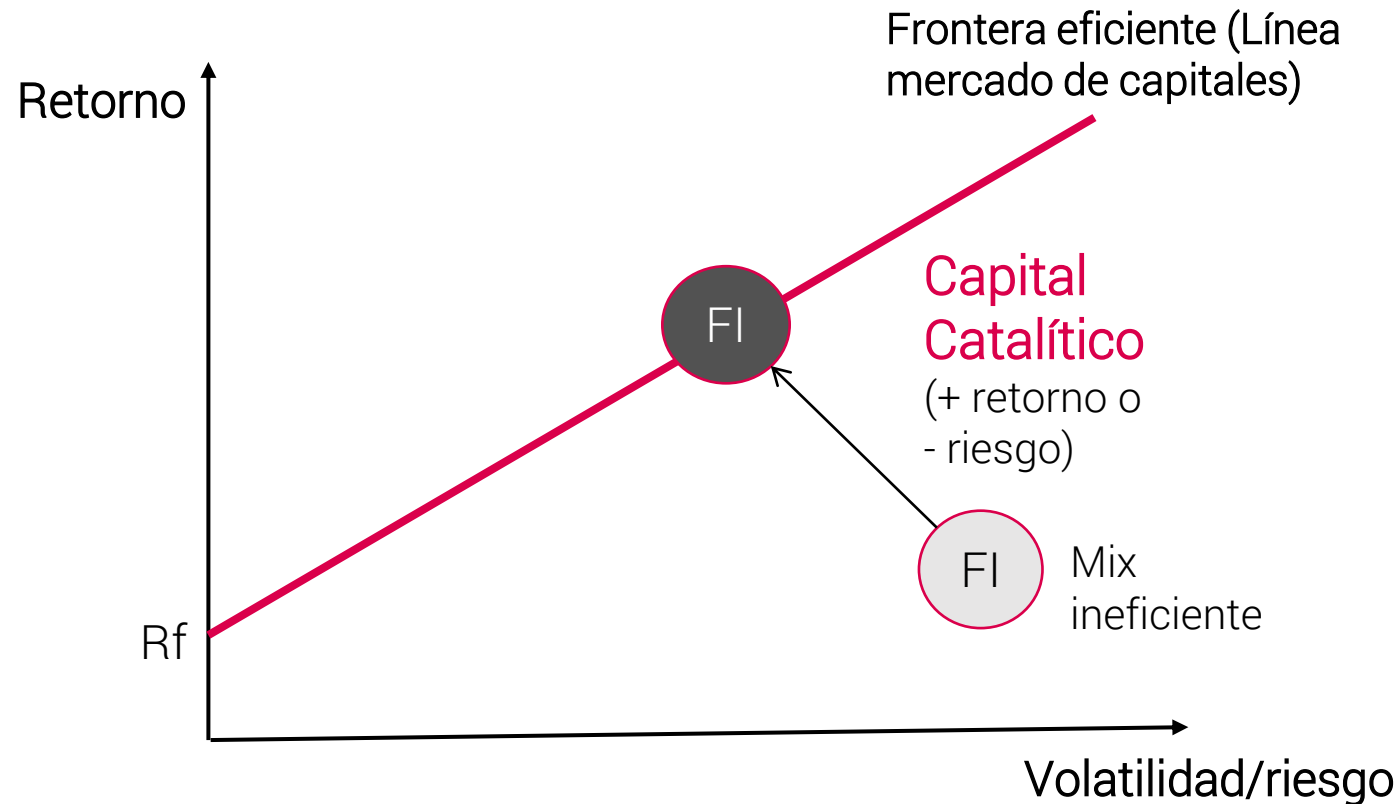
2. Movilizar capital institucional para lograr un impacto positivo

No hay ni habrá suficiente dinero público para lograr los objetivos de desarrollo, se necesita el **capital privado** y hay mucho capital privado disponible (activos invertibles mundiales USD ~250 billones).

El reto está en que ese dinero fluya hacia oportunidades de inversión con impacto positivo y con el **nivel de riesgo/rentabilidad** ajustado al apetito del inversor.

Capital Catalítico

Los fondos de impacto a veces se perciben como demasiado arriesgados o que van a ceder retorno financiero a cambio de impacto.



Capital Catalítico

Inversiones que aceptan un perfil riesgo/rentabilidad mayor con el fin de generar un impacto positivo, **facilitando la inversión de terceros** que de otro modo no sería posible.

Blended Finance o Financiación Combinada

Fondo de Impacto

Inversores
privados

El porcentaje de capital catalítico sobre el total del fondo debe ser siempre minoritario del pasivo para que sea utilizado para **movilizar capital privado a escala**.

Lo necesario para hacer el retorno ajustado a riesgo.

Deuda
concesional

Mejora de retorno – Préstamo concesional

- Recuperación pari-passu con el inversor privado
- Tipo de interés subvencionado y términos flexibles (carencias)

Primera
pérdida

Reducción de riesgos - tramo de primeras pérdidas

- Recuperan cuando el inversor privado tiene un retorno, después pari-passu

Asistencia Técnica

- Fondos de donación, adicionalidad
- Adjudicados a un implementador mediante concurso público
- Empresa invertida debe contribuir también para estar alineado
- Proyectos: robustecer las empresas invertidas, amplificar el impacto con proyectos de transformación, etc.

Transición Justa

Se refiere a la idea de que las **transformaciones necesarias en los sectores económicos**, como la transición hacia energías renovables o la adopción de prácticas más sostenibles, deben llevarse a cabo de manera que se minimicen los impactos negativos sobre los trabajadores, las comunidades y los grupos sociales más vulnerables.

1

Impulsar la acción
climática y
medioambiental

2

Mejorar la distribución
socioeconómica y la
equidad

3

Aumentar la voz de las
comunidades

Conclusiones

1. Es necesario estandarizar e incrementar la transparencia de los **indicadores de impacto** que se reportan, para que los inversores puedan tomar decisiones informadas.
2. Para que el capital privado fluya hacia la inversión de impacto, se necesita reducir el riesgo percibido por el inversor. El uso del **capital catalítico** es una herramienta clave, situando el perfil rentabilidad /riesgo en la frontera eficiente.
3. La **financiación combinada** (herramientas de reducción de riesgo y/o mejora de la rentabilidad) moviliza el capital privado a escala. La **asistencia técnica** amplifica el impacto generado.
4. Una **transición justa** no solamente tiene que tener en cuenta el planeta, sino también a las personas y comunidades afectadas por el cambio climático.