

Programa de Formación para el desarrollo de capacidades en  
cambio climático con enfoque en Adaptación basada en  
Ecosistemas para el sector turismo en México

**Módulo 2E:**  
**Financiamiento para la acción climática**

**Lección 2E.3:**  
**Inversiones de impacto para la adaptación. Casos  
empresariales**

### RESUMEN

**Módulo 2E:** Financiamiento para la acción climática

**Lección 2E.3:** Inversiones de impacto para la adaptación Casos empresariales

#### Inversiones de impacto: un nuevo paradigma de inversión<sup>1</sup>

El reconocimiento de la importancia del sector financiero para alcanzar los objetivos climáticos y de desarrollo sustentable global es cada vez mayor. Por ello, el artículo 2 del Acuerdo de París asegura que la movilización de recursos financieros deberá alinearse a la trayectoria de descarbonización de la economía global; de igual forma, el artículo 9 establece el compromiso de movilizar recursos financieros hacia la mitigación y adaptación al cambio climático. Es por esta razón que, en los últimos años, las inversiones de impacto se han convertido en un fenómeno emergente que se ha posicionado dentro de la agenda de la innovación social de los países desarrollados y en vías de desarrollo.

El Número de Identificación Internacional Global (GIIN, por sus siglas en inglés) define las inversiones de impacto como “inversiones realizadas con el propósito de generar un impacto social y ambiental positivo y medible junto a un retorno financiero”.

Para lograr una economía resiliente, sostenible y en línea con las metas climáticas globales, es necesario redirigir e invertir más recursos financieros privados en actividades, proyectos o acciones específicas que busquen la adaptación al cambio climático y, al mismo tiempo, generen rendimientos financieros. Ante esta situación, la colaboración del sector privado es esencial para construir un entorno de certidumbre a largo plazo, y que, con sus inversiones, contribuya al cumplimiento de las metas establecidas en las NDC y en la política climática a nivel nacional.

Los elementos fundamentales de la inversión de impacto son:

---

<sup>1</sup> Adaptación del Resumen Ejecutivo GIZ México (2021) Información y Acompañamiento de oferta y demanda con potencial para consolidar inversiones de impacto con enfoque de uso y conservación de la biodiversidad y adaptación al cambio climático.

- **Intencionalidad:** El capital es invertido con el propósito de contribuir a la solución de una problemática social o ambiental.
- **Retorno:** La inversión genera ganancias o retornos financieros positivos y ajustados al riesgo de mercado. En ocasiones, el inversionista puede aceptar rendimientos un poco por debajo del riesgo de mercado.
- **Medición y reporte:** Compromiso del inversionista de medir y reportar el impacto generado a través de sus inversiones, asegurando transparencia y responsabilidad en el proceso

A su vez, las inversiones de impacto se pueden realizar a través de bonos, equity, préstamos, movilización o garantías.

| Bonos   | Equity   | Préstamos   | Movilización   | Garantías  |
|---|--|---|--|--|
| Los bonos verdes, sociales y de sostenibilidad son una forma en que los emisores recaudan fondos específicamente para proyectos que permitan un cambio positivo para la sociedad y el medio ambiente. | La inversión en equity es inversión en capital de una compañía. Lo más probable es que en este tipo de inversiones se tome una posición minoritaria en la compañía, dado que el objetivo no es controlar la empresa ' direccionar las inversiones de | Los préstamos verdes y vinculados a la sostenibilidad son una forma en que las instituciones proveen de financiamiento a proyectos y empresas que permitan un cambio positivo para la sociedad y el medio ambiente. | La movilización es una práctica mediante la cual se busca atraer capital de terceros y canalizarlo en proyectos que generan impacto. | Las garantías son avales que dan las instituciones financieras con el fin de mitigar parte del riesgo que enfrentan los inversores al momento de exponer su capital en proyectos de sectores riesgosos/carenciados |

Fuente: Deloitte(2021) Point of View: ESG, Desmitificando las inversiones de impacto

De acuerdo con el Philanthropy Roadmap del Rockefeller Philanthropy Advisors, el tamaño de las inversiones globales es de 300 trillones de dólares. Por otro lado, el tamaño de las inversiones de impacto a nivel mundial es de apenas 715 billones de dólares, repartidos entre 1700 inversionistas de impacto. Tratándose de Latinoamérica, el tamaño de dicha inversión baja a 4.7 billones de dólares, repartidos entre 200 inversionistas. Esto quiere decir que, a pesar de que 11% de los inversionistas de impacto se encuentran en Latinoamérica, menos del 1% del capital se encuentra en esta región.

El reporte de la inversión de impacto a nivel global, denominado From Blueprint to Scale, escrito por Harvey Koh, Ashish Karamchandani y Robert Katz, afirma que, a pesar del enorme entusiasmo que suscita la inversión de impacto para apoyar los modelos inclusivos y de alto impacto socioambiental, pocos inversionistas de impacto están dispuestos a invertir en las primeras etapas de las empresas. Esto ha creado el problema de la “brecha pionera” en la financiación y el apoyo a las empresas precursoras de nuevos modelos de negocios con propósito socioambiental.

En su estudio anual, el GIIN pregunta desde hace diez años a los inversionistas más reconocidos su perspectiva sobre los retos principales del sector. En los resultados de la encuesta de 2020, los inversionistas mencionaron que los mayores desafíos que ven en la industria de la inversión de impacto son los siguientes:

- i. la falta de capital apropiado en todo el espectro de riesgo / rendimiento,

- ii. la sofisticación de la práctica de gestión y medición de impacto
- iii. opciones de salida adecuadas y
- iv. las escasas oportunidades de inversión con historial de alta calidad.

## Estudios de Caso de emprendimientos socioambientales en México<sup>2</sup>

El sector privado en México se ha sumado a la iniciativa de enverdecer el sistema financiero, buscando una transformación para definir estrategias y alinear las inversiones con las necesidades u objetivos de la política climática a nivel nacional.

La primera inversión de impacto en México fue en el año 2000, desde entonces el aumento ha sido ininterrumpido hasta que entre 2016 y 2017 se alcanzaron 108 inversiones de impacto con un total de 185 millones de dólares en México.

La GIZ ha buscado contribuir al desarrollo de un ecosistema favorable para las inversiones de impacto. La Alianza Mexicana Alemana de Cambio Climático, en conjunto con el proyecto Conservación de la Biodiversidad en el Eje Neovolcánico (COBEN), cooperan con la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), la Comisión Nacional de Áreas Naturales Protegidas (CONANP) y el Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático (INECC) para identificar y fortalecer proyectos enfocados en conservar, restaurar o incrementar la capacidad adaptativa de los ecosistemas y las comunidades vulnerables ante el cambio climático que contribuyan a los tres ejes de la Contribución Determinada a Nivel Nacional (NDC, por sus siglas en inglés) de México en materia de adaptación.

A lo largo de los años 2020 y 2021, la Alianza Climática y COBEN, a través del proyecto “Identificación y acompañamiento de oferta y demanda con potencial para consolidar inversiones de impacto con enfoque de uso y conservación de la biodiversidad y adaptación al cambio climático”, apoyaron 9 emprendimientos y más de 18 emprendedores para que consolidaran su potencial y, con ello, impulsar el acercamiento con inversionistas de impacto.

Al mismo tiempo, a través de la planeación y desarrollo de talleres, buscan sensibilizar y promover las inversiones de impacto en las instituciones de crédito de la Asociación de Bancos de México (ABM).

Algunos de los emprendimientos fortalecidos fueron:

- **Te’etik:** Te’etik hace atractivo el consumo de madera con productos durables, funcionales y estéticos, cuyo origen se puede trazar hasta bosques en Chiapas que son manejados sustentablemente. <http://financiamientoverdeincluyente.com/teetik.html>
- **La Mano del Mono:** Market Ready© es un modelo de negocio que eleva la preparación de las empresas de turismo de aventura, ecoturismo y sus variantes, para ofrecer experiencias turísticas y sostenibles que conecten a visitantes con anfitriones locales,

---

<sup>2</sup> <https://financiamientoverdeincluyente.com/financiamiento-verde-inversiones-de-impacto.html>

contribuyendo al bienestar de las comunidades y la conservación de su naturaleza y cultura. <http://financiamientoverdeincluyente.com/mano-del-mono.html>

- **Neminatura:** produce, procesa y comercializa trucha arcoíris y rana toro con un sistema natural ligado a la conservación del bosque y el agua en las comunidades rurales marginadas del oriente de Michoacán, cercanas a la Reserva de la Biosfera Mariposa Monarca. La actividad acuícola se complementa con servicios gastronómicos y de ecoturismo, lo que genera experiencias y diversifica y amplía los efectos positivos del emprendimiento. <http://financiamientoverdeincluyente.com/neminatura.html>
- **Fondo Oaxaqueño para la Conservación de la Naturaleza:** Es una tour operadora social que integra y coordina la oferta ecoturística de las comunidades de la Costa de Oaxaca, región con alto valor de biodiversidad <http://financiamientoverdeincluyente.com/fondo-oaxaqueno.html>

#### Enlaces de Interés:

| Nombre   | Descripción  | Enlace   |
|--|--|--|
| GUÍA DE MEDICIÓN DE IMPACTO PARA LA INVERSIÓN DE IMPACTO   | Documento que presenta una guía de medición de impacto para la inversión impacto elaborado por La Alianza por la Inversión de Impacto México (AIIMx) | <a href="https://aiimx.com.mx/wp-content/uploads/2022/07/Guia-de-Medicion-de-Impacto-para-la-Inversion-de-Impacto-2020.pdf">https://aiimx.com.mx/wp-content/uploads/2022/07/Guia-de-Medicion-de-Impacto-para-la-Inversion-de-Impacto-2020.pdf</a>  |
| Inversión de impacto en México                             | Documento que presenta la agenda de inversión de impacto en México elaborado por La Alianza por la Inversión de Impacto México (AIIMx).              | <a href="https://aiimx.com.mx/wp-content/uploads/2022/07/Inversion-de-Impacto-AIIMX-2018.pdf">https://aiimx.com.mx/wp-content/uploads/2022/07/Inversion-de-Impacto-AIIMX-2018.pdf</a>  |
| Fortalecimiento de Emprendimientos socioambientales        | Estudios de Caso   | <a href="https://iki-alliance.mx/wp-content/uploads/GIZ_emprendimientos_fichas_SMALL-1.pdf">https://iki-alliance.mx/wp-content/uploads/GIZ_emprendimientos_fichas_SMALL-1.pdf</a>  |
| Página de Financiamiento verde e incluyente GIZ México     | Portal Web   | <ul style="list-style-type: none"> <li>● <a href="http://financiamientoverdeincluyente.com/">http://financiamientoverdeincluyente.com/</a></li> <li>● <a href="http://financiamientoverdeincluyente.com/financiamiento-verde-inversiones-de-impacto.html">http://financiamientoverdeincluyente.com/financiamiento-verde-inversiones-de-impacto.html</a></li> </ul> |
| Alianza por la inversión de impacto México                 | Portal web   | <a href="https://aiimx.com.mx/">https://aiimx.com.mx/</a>  |
| Curso PreP   PREPARACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN EXITOSA | Plataforma académica, gratuita y constancia  | <a href="https://www.ccfia-prep.org/">https://www.ccfia-prep.org/</a>  |
| GIInsight: Sizing the Impact Investing Market 2022         | Reporte  | <a href="https://thegiin.org/assets/2022-Market%20Sizing%20Report-Final.pdf">https://thegiin.org/assets/2022-Market%20Sizing%20Report-Final.pdf</a>  |

## Referencias

- Deloitte (2021) Point of View: ESG, Desmitificando las inversiones de impacto <https://www2.deloitte.com/uy/es/pages/financial-services/articles/desmitificando-las-inversiones-de-impacto.html>
- GIZ México (2021) Resumen Ejecutivo. Información y Acompañamiento de oferta y demanda con potencial para consolidar inversiones de impacto con enfoque de uso y conservación de la biodiversidad y adaptación al cambio climático.
- Portal Financiamiento Verde e Incluyente de GIZ México: <http://financiamientoverdeincluyente.com/financiamiento-verde-inversiones-de-impacto.html>