

EMPRENDIMIENTO SOCIAL: UNIENDO INVERSIÓN DE IMPACTO, FACILITACIÓN COMERCIAL Y REFORMA REGULATORIA

Eduardo Márquez Certucha*

Resumen. La evolución social y económica del mundo ha venido a reconocer que los límites entre el sector privado, los gobiernos y las organizaciones sin ánimo de lucro se están comenzando a empalmar. En este contexto, el empresario social ha encontrado en la Inversión de Impacto (inversiones hechas con la intención de generar un impacto social) un nuevo activo de inversión que podría ser la clave del equilibrio en los proyectos sociales entre las inversiones públicas y las privadas. Este artículo mostrará la necesidad de una aproximación holística entre la inversión de impacto y las reformas regulatorias con el propósito de proveer el clima propicio de inversión para que los empresarios sociales alcancen sus metas de desarrollo, obteniendo al mismo tiempo las ganancias necesarias a través de un modelo de negocios exitoso. La primera parte del artículo traza el panorama de la naturaleza, los retos y la evolución de la industria de la inversión de impacto. La segunda parte analiza la manera en que el clima de inversión de un país afecta la percepción del inversionista. La tercera parte del artículo propone el uso de Bonos de Impacto Social como un mecanismo para despertar el interés de los gobiernos, organizaciones no lucrativas y del sector privado en proyectos de impacto social.

Palabras Clave: Derecho Económico; Comercio; Facilitación Comercial; Inversión de Impacto; Emprendimiento Social; Bonos de Impacto Social; Reforma; Reformas Empresariales; Clima de Inversión; Proyectos Sociales; Desarrollo.

* Asociado Externo en la oficina en Dallas de Haynes and Boone, Maestría con honores en Derecho de Negocios Internacionales y Derecho Económico, Georgetown University Law Center, Licenciatura en Derecho en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

‡ Traducción de Luis Monterrosa Valadez

Hemos enfocado nuestra creatividad en hacer dinero – y lo hemos hecho como si fuera el único juego del mundo. No lo es. Existe un juego aún más excitante (ser empresario social).

MUHAMMAD YUNUS¹

¹ Bornstein, David, “Beyond Profit: A Talk with Muhammad Yunus”, The New York Times, 17 de abril de 2013, disponible en <<http://opinionator.blogs.nytimes.com/2013/04/17/beyond-profit-a-talk-with-muhammad-yunus/>>.

I. INTRODUCCIÓN

La evolución social y económica del mundo ha venido a reconocer que los límites entre el sector privado, los gobiernos y las organizaciones sin ánimo de lucro se han comenzando a empalmar.² En la necesidad de resolver los problemas sociales de manera eficiente, y debido a los recursos limitados del sector público y el desarrollo insuficiente de la filantropía, los gobiernos de todas las tendencias ideológicas³ han volteado hacia el sector privado como una alternativa para enfrentar los problemas sociales usando capital privado a gran escala.⁴ Como el papel de estos tres sectores comienza a converger, un nuevo sector ha definido el camino en el que los intereses sociales y económicos van de la mano: el emprendimiento social.⁵

En este contexto, el empresario social intenta proporcionar soluciones basadas en el mercado (*market based*) para reducir la pobreza y mejorar las condiciones sociales de la llamada Base de la Pirámide (BP)⁶ y propone una nueva manera de crear valor compartido⁷ a través de un nuevo modelo de inversión llamado la inversión de impacto.⁸ La inversión de impacto, un término acuñado en 2007,⁹ se refiere a las inversiones hechas con la intención de generar un impacto social junto con los réditos, y en el que el impacto social debe ser medible y cuantificable.¹⁰

² Wolk, Andrew M., “Social Entrepreneurship Government: A new breed of entrepreneurs developing solutions to social problems, U.S. small business administration 2007: The small business economy: A Report to the President”, 2007, p. 156.

³ Goldsmith, Stephen y Eggers, William D., *Governing by Network: The new shape of the public sector*, Editorial Brookings Institution, Estados Unidos, 2004, p. 23.

⁴ Morgan, J.P. *et al*, “Impact Investment: An emerging asset class”, Editorial J.P. Morgan Global Research, Noviembre 29 de 2010, p. 5.

⁵ Wolk, Andrew M., *op. cit.*, nota 2, p. 163.

⁶ La “Base de la Pirámide” describe a un grupo de gente en economías emergentes que ganan menos de USD\$3,000 al año de acuerdo con el *World Resource Institute*.

⁷ Porter, E. y Kramer, Mark R., “Creating Shared Value”, Harvard, Enero-Febrero, 2011, p. 4, “El principio de valor accionario, el cual involucra crear un valor económico en un sentido que también cree un valor para la sociedad al resolver sus necesidades y problemas. Los negocios deben reconectar el éxito de las compañías con el progreso social.”

⁸ Karamachandi, Ashish *et al*, “From Blue Print to Scale, the Case for Philanthropy in Impact Investing, Resumen Ejecutivo, Abril de 2012, p. 1.

⁹ La Fundación Rockefeller, “Accelerating Impact, Achievements, Challenges and What’s next in Building the Impact Investing Industry”, Estados Unidos, Julio de 2012, p. ix.

¹⁰ Como lo define la *Global Impact Investiga Network (GIIN)*, “About impact and investing”, disponible en: <<http://www.thegiin.org/cgi-bin/iowa/resources/about/index.html>>, las inversiones de impacto son “inversiones hechas por las compañías, organizaciones, y fondos con la intención de generar un impacto medible en la sociedad y el ambiente junto con un aumento de capital. Ellas pueden ser hechas tanto en economías emergentes como en las desarrolladas, y se concentran en un rango de ganancias de abajo del mercado hasta la tasa del mercado, depen-

Emprendimiento social
Eduardo Márquez Certucha

Así como esta industria emergente comienza a desarrollarse, reportes recientes muestran resultados optimistas, tomando en consideración que la inversión de impacto acumuló un total de USD\$8 billones en 2012 y los inversionistas buscan que sea para 2013 un total de USD\$9 billones. Sin embargo, los retos de invertir en un ambiente de la BP significa que debido a la naturaleza filantrópica de los negocios, existe una gran exposición a márgenes bajos y volátiles, donde el mayor reto de este modelo de negocios es, de hecho, probar que es sustentable.¹¹ Así, este artículo demostrará, la importancia de reconocer que el capital de impacto está en sí mismo destinado a fallar si no se unen esfuerzos entre el gobierno, el sector no lucrativo y el sector privado.

Por tanto, el mayor desafío que un empresario social enfrenta hoy en día es el de probar que lo vale. Inversionistas de impacto se han acercado al modelo de emprendimiento social como un modelo de negocios alternativo para resolver problemas sociales. Este artículo mostrará la necesidad de una aproximación holística entre la inversión de impacto y los trabajos de reformas regulatorias con el propósito de proveer el clima propicio para la inversión de empresarios sociales para que alcancen sus metas de desarrollo y al mismo tiempo que obtengan las ganancias necesarias a través de su modelo de negocios. La primera parte del artículo traza el panorama de la naturaleza, los retos y la evolución de la industria de la inversión de impacto. La segunda parte analiza la manera en la que el clima de inversión de un país afecta la percepción del inversionista. La tercera parte del artículo propone el uso de Bonos de Impacto Social como un mecanismo para despertar el interés de los gobiernos, organizaciones no lucrativas y del sector privado como un ejemplo de cómo los gobiernos pueden usar la facilitación comercial como un gancho o *pitch* para los inversionistas de impacto.

II. INVERSIÓN DE IMPACTO

A. CREANDO UN NUEVO ACTIVO DE INVERSIÓN

Aun y cuando el término “inversión de impacto” es relativamente nuevo, la práctica de invertir para generar un impacto social y medioambiental no lo es.¹² En 1948 la *Commonwealth Development Corporation* (CDC) fue creada en el Reino Unido (RU) como la Institución Financiera de Desarrollo (IFD) más antigua del mundo.¹³ La CDC brinda apoyo en la creación de negocios así como en la inversión, comercialmente sustentable,

diendo de las circunstancias.”

¹¹ Karamachandi, Ashish *et al*, *op. cit.*, nota 8, p. 6.

¹² La Fundación Rockefeller, *op. cit.*, nota 9, p. 4.

¹³ CDC, “Who we are”, disponible en: <<http://www.cdcgroup.com/who-we-are.aspx>>.

en África y Asia del sur.¹⁴ De manera similar, en 1956 la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés), la entidad del sector privado impulsada por el Banco Mundial, y la institución de desarrollo más grande que se concentra en el desarrollo del sector privado en países en vías de desarrollo, fue creada con la intención de impulsar el desarrollo, generar empleos y contribuir en las comunidades locales de mercados emergentes.¹⁵ Otros ejemplos en el sector privado incluyen las instituciones financieras como Prudential, quien formalmente estableció un programa de inversión social en 1976 y que ha invertido más de USD\$1 billones desde entonces.¹⁶ También, uno de los más reconocidos y exitosos ejemplos de un negocio social innovador es el Banco Grameen,¹⁷ un líder y pionero mundial en microfinanzas que proporciona servicios financieros a las zonas rurales pobres en Bangladesh.¹⁸ Otro ejemplo relevante es la creación del fondo Acumen en 2001, una entidad no lucrativa que recolecta capital para invertirlo en compañías, líderes e ideas para combatir la pobreza.¹⁹

En este sentido, mientras que estas prácticas, impulsadas por el sector privado y encaminadas a mejorar la sociedad, comenzaron a desarrollarse, los gobiernos alrededor del mundo comenzaron a promulgar legislación que pudiera estimular el crecimiento de estas y otras iniciativas sociales. Como ejemplos de este tipo de legislación y políticas que han motivado el crecimiento de la inversión de impacto están la *Community Reinvestment Act*²⁰ en los Estados Unidos, el Mecanismo del Desarrollo Limpio de Brasil,²¹ la Ley de Microfinanzas de Kenia,²² la *Norma de Responsabilidad Social Corporativa* de Malasia²³ y la Ley de Ahorro y Crédito Popular de México.²⁴ Por lo tanto, con la intención de atraer a los sectores privados y no lucrativos a las inversiones donde los asuntos sociales buscan una solución, los gobiernos han comenzado a desarrollar iniciativas de inversión social como una tendencia en el que el capital público y privado se mezcla. El gobierno del RU ha establecido la *Big Society Capital* como un inversionista de impacto con alrededor de USD\$960 millones;²⁵ en 2012, la *Overseas Private Investment Corporation*, la IFD del gobierno

¹⁴ Ídem.

¹⁵ Corporación Financiera Internacional (IFC), “The World Bank Group, About IFC”, disponible en: <http://www1.ifc.org/wps/wcm/connect/corp_ext_content/ifc_external_corporate_site/about+ifc>.

¹⁶ Morgan, J.P. *et al.*, *op. cit.*, nota 4, p. 15.

¹⁷ Hoy en día el 90% del banco está controlado por prestadores del banco y un 10% por el gobierno. Para más información: <http://www.grameen-info.org/index.php?option=com_content&task=view&id=19&Itemid=114>.

¹⁸ Ídem.

¹⁹ Para más información: <<http://acumen.org/about/>>.

²⁰ *Community Reinvestment Act*, título VIII of the *Housing and Community Development Act of 1977*, § 2901 y ss.

²¹ La Fundación Rockefeller, *op. cit.*, nota 9, p. xvii.

²² Ídem.

²³ Ídem.

²⁴ Ley de ahorro y crédito popular, Diario Oficial de la Federación, 5 de junio de 2001.

²⁵ Morgan, J.P., “In Insights into Impact Investment Market, An in-depth analysis of investor perspectives and

norteamericano, invirtió USD\$285 millones en mercados emergentes a través de varios fondos de inversión de impacto.²⁶

B. SECTORIALIZACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DE INDUSTRIAS

La inversión de impacto surge como un novedoso activo de inversión²⁷ con el potencial de revolucionar el manejo de activos en la industria en los siguientes años.²⁸ El alcance general de la definición de inversión de impacto se considera que incluye dos elementos: (i) la inversión debe tener la intención de generar un impacto social; y (ii) debe haber evidencia de que el impacto social se satisfizo en el rubro que se quería.²⁹ Como resultado, las inversiones de impacto operan alrededor de diferentes sectores, pero la mayoría, comúnmente, es en beneficio de la agricultura, agua, vivienda, educación, salud, energía y servicios financieros.³⁰ Entre estos sectores, como es de esperarse con tantos tipos de inversiones, existe un riesgo de exposición del sector que debe ser tomado en consideración. Dado que los inversionistas de impacto intentan impulsar sus inversiones con ventajas competitivas que una cierta región o país en vías de desarrollo puede ofrecer, un estudio conducido por JP Morgan en 2011, mostró que los sectores con mayor representación de inversión de impacto fueron (1) servicios financieros (a través de microfinanzas), (2) alimentos y agricultura, y (3) tecnología y energía limpia.³¹ Sin embargo, el estudio de 2013 de JP Morgan muestra que los inversionistas, como una respuesta especulativa, creen que los sectores donde se pondrá más atención el siguiente año serán (1) alimentos y agricultura, (2) atención médica, (3) servicios financieros (excluyendo microfinanzas), (4) microfinanzas y (5) educación.³²

En tanto la industria de la inversión de impacto comience a progresar, los inversionistas comenzarán a reconocer como la industria evoluciona de una etapa de “innovación no coordinada” a la etapa de “construcción del mercado”.³³ En esta etapa de “construcción del mercado”, la inversión realmente comienza a desarrollarse, pero para poder capturar el valor del lugar del mercado, se requiere de infraestructura material y jurídica para

over 2,200 transactions, Editorial J.P. Morgan Social Finance Research, Diciembre 14 de 2011, p. 8.

²⁶ Strauss, Mitchell L., “Six questions on Impact Investing”, en The OPIC Blog, Junio 5 de 2012, disponible en: <<http://www.opic.gov/blog/impact-investing/six-questions-about-impact-investing>>.

²⁷ Morgan, J.P. *et al*, *op. cit.*, nota 4, p. 5.

²⁸ *Ibidem.*, p. 13.

²⁹ La Fundación Rockefeller, *op. cit.*, nota 9, p. 8.

³⁰ Morgan, J.P. *et al*, *op. cit.*, nota 4, p. 7.

³¹ Morgan, J.P. *et al*, *op. cit.*, nota 25, p. 12.

³² Morgan, J.P., “Perspective on Progress, The Impact Investor Survey”, Editorial J.P. Morgan Social Finance Research, Enero 7 de 2013, p. 6.

³³ La Fundación Rockefeller, *op. cit.*, nota 9, p. x.

reducir los costos de operación y optimizar los recursos.³⁴ Una vez que el valor del lugar del mercado es capturado, la inversión de impacto alcanzará su etapa de “madurez”, que es la etapa en la que la consolidación de inversiones alcanzará un crecimiento estable.³⁵ Por lo tanto, para generar la infraestructura material y jurídica necesaria, los gobiernos deben continuar (si es que ya han comenzado) promoviendo las inversiones de impacto a través de múltiples mecanismos tales como asociaciones público-privadas y otros mecanismos legales como garantías, subsidios o adquisiciones, y más importante el dotar a las inversiones y a los inversionistas del clima propicio, lo cual es posible a través de reformas regulatorias. Los inversionistas deciden el mercado donde van a invertir; por tanto, algunos de los indicadores que son tomados en consideración, por obvias razones son: el trato del país a los inversionistas extranjeros, acceso a facilidades financieras así como facilitación comercial.

C. RETOS QUE PRESENTA LA INVERSIÓN DE IMPACTO

Naturalmente, la inversión de impacto se enfrenta al gran reto de proveer de servicios sociales redituables a la BP y a la vez busca que su modelo de negocios sea financieramente sustentable.³⁶ Al ser un activo de inversión, las inversiones de impacto son usualmente, en promedio, negocios de tamaño pequeño que representan un costo elevado por la diligencia (*due diligence*) que requieren los inversionistas institucionales.³⁷ De manera similar, los mayores retos que enfrentan los inversionistas y la industria en sí son la “carencia de capital apropiado a través del espectro riesgo/retorno” y la “disminución de oportunidades con trayectoria de alta calidad”.³⁸ El estudio de JP Morgan sobre los inversionistas de impacto, identificó los siguientes como los más importantes riesgos del inversionista: el “riesgo en el manejo y ejecución del modelo de negocios”, “riesgo ocasionado por el país y sus divisas”, y “el riesgo macroeconómico”.³⁹ Así, este artículo sugiere que los gobiernos y los políticos deben comprometerse y parcialmente adueñarse de estos riesgos y desafíos al mejorar el clima de inversión para así atraer inversionistas al reducir costos de operación y mejorando la facilitación comercial del país.

Finalmente, es importante notar que en la médula de la inversión de impacto está su método de evaluación, donde medir el impacto social se sitúa como un reto más que ha sido señalado por importantes organizaciones y promotores de la industria de la inversión de impacto. Dentro de estas organizaciones se encuentran la Fundación Rockefeller, el

³⁴ Ídem.

³⁵ Ídem.

³⁶ Morgan, J.P. *et al*, *op. cit.*, nota 4, p 12.

³⁷ *Ibidem.*, p. 35.

³⁸ Morgan, J.P. *et al*, *op. cit.*, nota 32, p. 9.

³⁹ *Ibidem.*, p. 13.

Emprendimiento social
Eduardo Márquez Certucha

Fondo Acumen, y el *B Lab*, que en el 2008, en colaboración con *USAID*, Hitachi, PricewaterhouseCoopers, y Deloitte crearon los *Impact Reporting and Investment Standards*⁴⁰ (IRIS).⁴¹ De tal forma, así como la industria de la inversión de impacto comienza a desarrollarse y posicionarse ella misma como un nuevo valor de inversión con un potencial enorme, los gobiernos deben entender el papel que ellos juegan al mejorar y promocionar el capital extranjero y privado en la inversión de impacto. Para hacerlo, las políticas gubernamentales deben mejorar el clima de inversión para que el costo y riesgo de las inversiones disminuyan, así como proveer la certidumbre jurídica necesaria para que este modelo de negocios crezca firmemente. La incumbencia de los gobiernos a través de la ampliación de garantías y créditos también es una variable importante que los inversionistas de impacto observarán cuando estructuren su negocio y decidan el país y sector en el que quieren invertir.

III. CLIMA DE INVERSIÓN Y FACILITACIÓN COMERCIAL

A. MEJORANDO EL CLIMA DE INVERSIÓN

Cuando se crea un ambiente propicio para la inversión de impacto, las políticas gubernamentales para atraer capital extranjero deben estar, en principio, encaminadas a mejorar el clima de inversión. En esta sección, el artículo se concentrará en cómo mejorar la facilitación comercial de un país afecta positivamente el clima de inversión y puede atraer inversión de impacto al permitir que los productores e inversionistas reduzcan sus costos operacionales, facilitando la importación y exportación de productos y servicios e incrementando la productividad.

Los retos comerciales en los países en vías de desarrollo afectan el modo en el que estos países compiten con los productos y servicios de los países desarrollados.⁴² Facilidad comercial significa el uso simple y eficiente de las políticas de importación y exportación que responden de manera rápida a la cadena de suministro del producto.⁴³ Por tanto, mejorar el clima de inversión en el que los inversionistas de impacto quieran invertir significa proporcionar la facilitación comercial al mejorar el “set completo de políticas

⁴⁰ La Fundación Rockefeller, *op. cit.*, nota 9, p. 31.

⁴¹ Reporte de Impacto y los Lineamientos de Inversión, disponible en: <<http://iris.thegiin.org/>>, “RILI es un set de estándares que pueden ser usados para describir el desempeño social, medioambiental y financiero de una organización. Las medidas de desempeño creíbles e independientes de RILI ayudan las organizaciones a valorar y reportar su desempeño social.”

⁴² Subramanian, Uma, “Trade Logics Reform, Linking Business to Global Markets”, El Grupo del Banco Mundial, Nota número 335, Diciembre de 2012, p. 1.

⁴³ Ídem.

designadas para reducir el costo de las transacciones comerciales”.⁴⁴ Implícito en la facilitación comercial se encuentra el deseo de liberalizar en medida el mercado para promover la competencia.⁴⁵ Consecuentemente, las economías emergentes deben entender que aun y cuando su país es corrupto o burocrático, para poder promover efectivamente las inversiones y dirigir los problemas sociales a través de inversiones de impacto con capital privado (doméstico o foráneo), una reducción del tiempo y de los procedimientos comerciales deben hacerse para reducir los costos que podrían facilitar la implementación de modelos de inversión de impacto relativos al comercio.

Por ejemplo, en los Estados Unidos toma 6 días para exportar un contenedor de 20 pies,⁴⁶ mientras que en México toma 12 días⁴⁷ y en el Chad 75 días.⁴⁸ El efecto que el tiempo tiene en el comercio ha sido medido en diferentes estudios, dando resultados importantes, tales como el hecho que el reducir en 1% el tiempo que toma exportar un producto puede tener un incremento potencial en el comercio bilateral, que va desde el 0.64% para la África Subsahariana hasta el 0.18% para los países de la OCDE.⁴⁹ De manera similar, una reducción del mismo 1% en el tiempo de exportación puede potencialmente tener un incremento en las exportaciones de un 0.37%.⁵⁰ Ahora, imagine reducir el tiempo que toma exportar un producto y pasar las aduanas en un 10%, los resultados serían asombrosos. Respecto a los productos perecederos que son importantes para la agricultura, como frutas y vegetales, un estudio encontró que un incremento en el tiempo por cada día de tránsito de esos productos, significa una reducción en el precio de un 0.9%,⁵¹ pero ese mismo incremento implica una reducción del comercio en un 1%.⁵² Esto significa que por cada día que un producto perecedero es retrasado, su precio puede reducirse en casi 1% (por su naturaleza perecedera), pero como el producto fue retrasado, las condiciones del embarque y los términos del contrato, y las obligaciones generales adquiridas entre

⁴⁴ Maur, Jean-Christophe y Shepherd, Ben, “Regional Integration and Trade Facilitation”, Publicaciones de la OMC, Foro de discusión, Junio 7 de 2011, disponible en: <http://www.wto.org/english/res_e/publications_e/wtr11_forum_e/wtr11_7jun11_e.htm>.

⁴⁵ Grainger, Andrew, “Customs and Trade Facilitation”, en el World Custom Journal, Volumen 2, Número 1, 2008, p. 4.

⁴⁶ Banco Mundial, *Doing Business 2013*, décima edición, Editado por el Banco Mundial, Estados Unidos, 2013, p. 203.

⁴⁷ *Ibidem*, p. 181.

⁴⁸ *Ibidem*, p. 156.

⁴⁹ Subramanian, Uma, Anderson, William y Lee, Kihoon, *Less Time, More Trade: Results from an Export Logistics Model*, Draft, Investment Climate Department, Editado por el Grupo del Banco Mundial, Estados Unidos.

⁵⁰ Hausman, Warren H., Lee, Hau L. y Subramanian, Uma, “The Impact of Logistics Performance on Trade.” En el *Production and Operations Management Journal*, Enero 18 de 2012.

⁵¹ Hummels, David, “Calculating Tariff Equivalents for Time in Trade”, en Nathan Associates for U.S. Agency for International Development, Estados Unidos, 2007, p. iii.

⁵² Ver Djankov *et al*, “Trading on Time”, en *The Review of Economics and Statistics*, número 1, 92, pp. 166-173.

Emprendimiento social
Eduardo Márquez Certucha

las partes, causan una reducción en el comercio de 1%. Por lo tanto, al valorar el país en el que los inversionistas de impacto desean invertir, por ejemplo en el sector de agricultura, para un producto llámese café, el clima de inversión, específicamente la facilitación comercial, serían un indicador importante para considerar en orden de optimizar tiempos y costos, pero también para valorar un producto y su viabilidad en el mercado al satisfacer términos contractuales y tiempos estimados para la entrega de un producto.

La facilitación comercial es muchas veces referida como la logística del comercio. Entre las organizaciones internacionales que han entrado al análisis y estudio de la facilitación comercial está el Banco Mundial a través de su Índice de Desempeño Logístico (IDL). La iniciativa del IDL tasa las economías dependiendo del desempeño y su valoración logística. En general, los países con un bajo resultado tienden a gastar más días exportando e importando bienes.⁵³ No obstante lo anterior, la logística del comercio no es sólo reducir tiempos, sino también otro indicador importante de desempeño es la seguridad y predictibilidad de la cadena de suministro.⁵⁴ Los productores tendrán que gastar tiempo y dinero en mecanismos para mitigar la seguridad y predictibilidad de la cadena de suministro, la cual terminaría desbordado el precio de un producto. Esta falta de seguridad en la logística puede ser representada a través de extensos papeleos burocráticos, excesivas inspecciones físicas, e incluso inspecciones discrecionales que pueden causar variaciones y modificaciones en el tiempo de entrega de un producto.⁵⁵ Por lo tanto, el IDL concentra su investigación en 6 indicadores específicos que son: (1) aduanas, (2) infraestructura, (3) envío internacional, (4) competencia logística, (5) rastreo y localización y (6) oportunidad.⁵⁶

Estudios muestran que en los países en vías de desarrollo, el transporte y la logística representan el 20-60% del precio de la comida entregada.⁵⁷ Un ejemplo es el 48% del precio que tiene el transporte y la logística en el costo del maíz nicaragüense importado a los Estados Unidos.⁵⁸ Para el desempeño logístico, el IDL ha determinado que el indicador más importante es la seguridad en la cadena de suministro.⁵⁹ Mitigando la inseguridad de la cadena de suministro se puede hacer que los exportadores o productores tengan un mayor nivel de inventario, que dependiendo del bien de que se trate, representa mayores costos que el que representa el costo directo del transporte de las mercancías.⁶⁰ Los exportadores de azúcar, malauí por ejemplo, prefieren ahorrar dinero y utilizar unas vías

⁵³ Banco Mundial, "Connecting to Compete, Trade Logistics in the Global Economy, Logistic Performance Indicators (LPI)", Estados Unidos, 2010, p. 1.

⁵⁴ Ídem.

⁵⁵ Íbidem, p. 2.

⁵⁶ Banco Mundial, Índice de Desempeño Logístico, Ranking Global 2012, disponible en: <<http://lpi.survey.worldbank.org/international/global>>.

⁵⁷ Banco Mundial, "Global Trade Logistics Performance Slows Down Amid Recession and Major Events", Mayo 15 de 2012, Estados Unidos.

⁵⁸ Ídem.

⁵⁹ Banco Mundial, *op. cit.*, nota 53, p. 20

⁶⁰ Íbidem.

de tren poco seguras para una entrega intermedia en un pequeño puerto, que pagar altos costos en el transporte como los que pagan los que manufacturan prendas de ropa que participan en un programa preferencial para la oportunidad y crecimiento africano de los Estados Unidos, usando un medio de transporte eficiente (desde 2,000 km hasta 5,000 km) para alcanzar los puertos de Durban o del Cabo, aunque a un costo mayor.⁶¹ Por esta razón, los gobiernos deben resolver los problemas de bajo desempeño, retrasos de tiempo, y tomar medidas que beneficien los costos para redimir tal inseguridad en las cadenas de producción. Es importante considerar que la mayoría de las reformas sugeridas, son de naturaleza ejecutiva y administrativa más que legislativa, en el entendido de que los gobiernos puedan proporcionar tales medidas regulatorias usualmente a través de procedimientos y directivas más sencillas en lugar de a través de procedimientos legislativos o la promulgación de nuevas leyes.

B. AUMENTANDO LA FACILITACIÓN COMERCIAL

Con respecto de la efectividad en el costo que la facilitación comercial representa, en 2004 el Consejo General de la Organización Mundial del Comercio (OMC) lanzó, como parte del “Paquete de Julio”,⁶² un consenso explícito para comenzar las negociaciones sobre facilitación comercial.⁶³ A pesar del desacuerdo por parte de los países en algunos temas relacionados con la importación de productos agrícolas en la Ronda Doha, en los últimos años, los países miembros de la OMC encontraron un punto de acuerdo sobre facilitación comercial, donde, citando al presidente del comité:

existe una aceptación colectiva de las potenciales ventajas para todos los Miembros, con el trabajo de aquí en Ginebra yendo hacia adelante y por supuesto brindando asistencia técnica y proporcionando adecuadamente capacitación a los países en vías de desarrollo y en particular a los países menos desarrollados.⁶⁴

En tales negociaciones, la idea era expandir la Asistencia Técnica Relacionada con el Comercio (ATRC) a los países en vías de desarrollo no sólo para facilitar la implementa-

⁶¹ Ídem.

⁶² El “Paquete de Julio” se refiere al texto del Consejo General, acordado el 1 de agosto de 2004, en la Agenda Doha. OMC, Agenda de desarrollo Doha, texto del “Paquete de Julio”, disponible en: <http://www.wto.org/spanish/tratop_s/dda_s/draft_text_gc_dg_31july04_s.htm>.

⁶³ OMC, Facilitación del Comercio: Negociaciones, Inicio de las negociaciones sobre facilitación del comercio, disponible en: <http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tradfa_s/tradfa_negoti_s.htm>.

⁶⁴ OMC, Noticias, Informe del Presidente del Comité de Negociaciones Comerciales, mayo 1 y 2 de 2012, disponible en: <http://www.wto.org/spanish/news_s/news12_s/gc_rpt_01may12_s.htm>.

Emprendimiento social
Eduardo Márquez Certucha

ción de las reglas de la OMC, sino también para proporcionar capacitación.⁶⁵ Además, en noviembre de 2012, el “Simposio de Seúl sobre la facilitación del comercio y el Programa de Doha para el Desarrollo” reafirmó la necesidad de alcanzar un acuerdo pronto para la implementación de medidas de facilitación comercial, en primer lugar para países en vías de desarrollo.⁶⁶

Algunos de los ejemplos dados para mejorar la facilitación comercial en países en vías de desarrollo han sido la implementación de sistemas de ventanilla única y de gestión de riesgos.⁶⁷ Otras alternativas propuestas para la implementación de tales mecanismos, incluyen la implementación de Asociaciones Público Privadas (PPP por sus siglas en inglés) para permitir el acercamiento de agencias financieras para el establecimiento e instalación de tales mecanismos.⁶⁸ Sin embargo, para poder lograr resultados positivos, académicos y el sector privado han hecho énfasis en la necesidad de la “voluntad política” para efectivamente implementar nuevas políticas de facilitación comercial.⁶⁹ En este punto, la facilitación comercial ha hecho un llamado para la coordinación entre los gobiernos y los sectores privados y no lucrativos para unir esfuerzos para proporcionar herramientas efectivas, tales como la capacitación, asistencia técnica y asociaciones público-privadas para resolver satisfactoriamente el problema.

Tradicionalmente, los esfuerzos y mejoras del gobierno en facilitación comercial ha venido como apoyo en la infraestructura y en la modernización de aduanas gracias a las nuevas tecnologías,⁷⁰ sin embargo, las políticas también deben prestar atención a otros sectores como la logística, la coordinación de los programas gubernamentales tales como la optimización de los subsidios gubernamentales y las iniciativas conjuntas transfronterizas como la coordinación del manejo de aduanas y la asistencia técnica como lo sostiene la ATRC de la OMC. Otra política a considerar es la cooperación gubernamental en el despacho de productos. Al cooperar con otras agencias (nacionales o extranjeras), facilitando los mecanismos de despacho (sin pasar por alto los estándares sanitarios) los gobiernos pueden ser capaces de mejorar el clima de inversión y proporcionar mayor certidumbre en la facilitación comercial y la seguridad en la logística.

También es importante mencionar que mientras es verdad que aquellas medidas que mejoran la facilitación comercial podrían generalizarse, la idea de las políticas gubernamentales debe basarse en cada país específico, en cada caso específico, para encontrar la ventaja competitiva en la cual la facilitación comercial pueda impulsar un sector, y por consecuencia, esté también coligada al entusiasmo de los inversionistas de impacto sobre

⁶⁵ OMC, *op. cit.*, nota 53.

⁶⁶ OMC, Resumen del “Simposio de Seúl sobre la facilitación del comercio y el Programa de Doha para el Desarrollo” disponible en: <http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tradfa_s/seoul_symp_nov12_s/seoul_symp_nov12_s.htm>.

⁶⁷ *Ibidem*.

⁶⁸ *Ibidem*.

⁶⁹ *Ibidem*.

⁷⁰ Banco Mundial, *op. cit.*, nota 53, p. 23.

un programa, sector o producto específico. Dicho esto, la facilitación comercial, para propósitos de inversión de impacto, podrían traducirse a un consenso de una necesidad particular de un país, en el que el gobierno, en lugar de esperar por fuentes externas de financiamiento, podría permitir modelos sociales menos comunes para tener una oportunidad de éxito. En el caso de que una política general de facilitación comercial aplicada a un programa, sector o producto específico incrementa el margen de ganancias, y así, atrae a una masa de inversionistas, entonces, la política gubernamental sería exitosa en la construcción de su propio mercado y el fomento de un programa específico, sector o producto específico, sin la necesidad de inversionistas sociales. Sin embargo, la política del gobierno podría ser muy agresiva con la finalidad de atraer inversionistas fuera de aquellos inversionistas de impacto, o de la esfera de la inversión caritativa, y por lo tanto dicha medida agresiva podría implicar otro problema comercial.

C. INCENTIVOS GUBERNAMENTALES PARA PROMOVER LA FACILITACIÓN COMERCIAL

Al respecto del papel que las naciones desarrolladas han tenido en la creación y promoción de la facilitación comercial, es importante mencionar que en 2012, países como Suecia, Estados Unidos, Noruega e incluso la Unión Europea han hecho donaciones al Fondo Fiduciario Para la Facilitación del Comercio de la OMC. No obstante, tales donaciones no suman ni siquiera USD\$1.5 millones.⁷¹ Este hecho puede hacernos pensar que no se le ha dado la importancia suficiente a dicho tema o que hay una falta de verdadera política transformacional. Los países en vías de desarrollo deben atreverse a copiar o crear mejores prácticas de facilitación comercial. También, la OMC ha exhortado a los países en vías de desarrollo, incluyendo a los países sin acceso a puertos, a jugar un papel activo en las negociaciones y en la implementación de facilitación comercial.⁷²

Pero ¿cómo pueden los países ser incentivados para promover el desarrollo de la facilitación comercial y de la implementación de asistencia técnica? Una respuesta a esta pregunta es a través de la inversión de impacto. Como se mencionó anteriormente, la inversión de impacto trae consigo ganancias y conciencia social, que se traduce en el trabajo conjunto de esfuerzos públicos y privados con la mira puesta en una meta en común. Así, a través de la inversión de impacto, nuevas formas y mecanismos de capacitación, asistencia técnica e incluso negociación pueden alcanzarse a través del

⁷¹ OMC, Archivo de noticias sobre la facilitación del comercio, disponible en: <http://www.wto.org/spanish/news_s/archive_s/fac_arc_s.htm>.

⁷² OMC, “Arancha González insta a los países pobres sin litoral a que desempeñen un papel activo en las negociaciones sobre la facilitación del comercio, Los PDSL y la conferencia sobre el comercio internacional y la facilitación del comercio, Nueva York, 20 de marzo de 2013”, disponible en: <http://www.wto.org/english/news_e/news13_e/lldc_20mar13_e.htm>.

Emprendimiento social
Eduardo Márquez Certucha

compromiso y la combinación de fondos públicos y privados, o de inversiones públicas y el *expertise* privado, en el que la implementación de una política gubernamental, relacionada a la facilitación comercial, podría ir de la mano con la inversión de capital privado o público (nacional o extranjero) para la asistencia técnica de la inversión de impacto de los exportadores.

Los gobiernos deben ver la oportunidad de perfeccionar la facilitación comercial como un acercamiento holístico hacia el desarrollo, no sólo de la infraestructura comercial o al manejo de las instituciones, sino como un impacto directo que esas medidas tendrán en el costo de los productos, el ingreso de los productores y el incremento de la inversión. Si somos tan fuertes como nuestro eslabón más débil, entonces los gobiernos tienen que entender la necesidad de trabajar con el sector privado, pero más importante, trabajar con el sector social y el no lucrativo también. Mientras que el sector privado puede proporcionar capital y experiencia, el no lucrativo usualmente se concentra en entender la necesidad de las comunidades olvidadas, por lo que al incluirlas y al proporcionar las condiciones sustentables de vida y trabajo, comenzarán a jugar un papel activo en la economía de un país.

También es importante tomar en consideración que las mejoras en facilitación comercial no necesariamente implicarán ninguna medida comercial de inversión, tomando en consideración que los cambios de política propuestos en la facilitación comercial, en realidad se traducen en la liberalización recíproca del comercio, esto es, los beneficios que un país obtiene al proporcionar un mejor acceso a la facilitación comercial que funcionan tanto para los exportadores, como los importadores. También, las políticas discutidas en este artículo que en general incluyen el mejoramiento del clima de inversión, no requieren un cambio o modificación de los límites para compensar las balanzas, desequilibrios de contenido local, restricciones de intercambio extranjero o restricciones a la exportación entre otros. La principal idea detrás de la facilitación comercial para mejorar el clima de inversión es el de atraer inversionistas, especialmente inversionistas de impacto social, lo cuales, como se evidenció en la primera parte del artículo, toman en consideración, y necesitan, reducir sus riesgos para poder probar la rentabilidad de sus modelos de negocios, lo cuales usualmente operan en economías emergentes. Sin embargo, circunstancias específicas en este caso deben ser evaluadas por los gobiernos en el entendido de que la ejecución de medidas ATRC cuando se implementan políticas de facilitación comercial es en realidad tema de otra investigación.

La siguiente sección de este artículo proporciona un modelo a través del cual las necesidades de capacitación y asistencia técnica para exportadores de productos puedan ser satisfechas por medio de la implementación de un modelo de inversión de impacto llamado Bono de Impacto Social (BIS). De manera similar, esta última parte propone otra alternativa, la cual es utilizar los BIS en la implementación de los programas sociales de la iniciativa privada sobre subsidios no sustentables, que podrían incluir el apoyo del gobierno en la mejora de la confiabilidad comercial y la logística como parte de un esquema de negocios más amplio.

IV. BONOS DE IMPACTO SOCIAL

A. BONOS DE IMPACTO SOCIAL

Mientras la asistencia técnica ha sido identificada por los inversionistas como la principal forma en la que las políticas gubernamentales pueden mejorar el clima de inversión de inversionistas de impacto;⁷³ y mientras el rol de los gobiernos, con respecto a la asistencia técnica, ha sido limitado (en algún grado) al gasto de fondos, y una carencia de acercamiento unitario para alcanzar a los productores y exportadores rurales (y marginales); y mientras los grupos no lucrativos han sido limitados por la carencia de capital y recursos humanos; ahora por tanto, traer en conjunto el emprendimiento social y un modelo de inversión de impacto, tales como la implementación de BIS, podría significar una alternativa innovadora para resolver los importantes problemas sociales relacionados con los productores rurales.

BIS, también entendidos como “pago por contrato exitoso”,⁷⁴ son un nuevo mecanismo en el que los intereses de los gobiernos, del sector privado y del sector no lucrativo están alineados con un propósito común: generar un impacto social tangible y medible. Este nuevo acercamiento para enfrentar los problemas sociales ha dado la oportunidad a los gobiernos de expandir sus programas sociales, donde una asociación entre inversionistas de impacto y fundaciones no lucrativas (o filantrópicas) asumen el riesgo del éxito de un proyecto determinado, y el gobierno paga por tales proyectos solamente si este tiene el impacto social y el éxito acordado, o de lo contrario, si el umbral de éxito no es alcanzado, entonces el pago se reajusta.⁷⁵ La evaluación del impacto social está hecha por un evaluador independiente, quien determina si el programa satisface el resultado previamente definido.⁷⁶ El gran beneficio de este modelo incluye la transferencia del riesgo de invertir en servicios sociales por parte del gobierno al sector privado, mientras que el sector privado proporciona la experiencia y los recursos técnicos necesarios para evaluar y ofrecer un modelo basado en precio-riesgo con réditos financieros y sociales,⁷⁷ y por su lado las asociaciones no lucrativas se benefician de un flujo estable de ingresos que les

⁷³ Morgan, J.P. *et al.*, *op. cit.*, nota 32, p. 11.

⁷⁴ Social Finance, “Social Impact Bonds”, disponible en: <<http://www.socialfinanceus.org/work/sibs>>.

⁷⁵ McKinsey & Company, “From Potential to Action: Bringing social impact bonds to the US”, mayo 2012, p. 4.

⁷⁶ Social Finance, *op. cit.*, nota 64.

⁷⁷ A pesar de la expectativa de algunos inversionistas a obtener un reembolso, algunos como Muhammad Yunus sostienen que la inversión debe ser filantropía pura, y que ningún reembolso debe esperarse, sino la sustentabilidad del proyecto.

permite incrementar su potencial.⁷⁸ En 2010, *Social Finance*, una ONG del RU, lanzó el primer proyecto de este tipo, donde el modelo de BIS está siendo utilizado actualmente para rehabilitar la reinserción social de 3,000 prisioneros de la cárcel de Peterborough.⁷⁹ Otros proyectos pilotos de BIS han sido implementados por otros países, por ejemplo en 2012 el estado de Massachusetts lanzó el primer modelo BIS en los Estados Unidos como un intento de combatir la tasa de vagabundos.⁸⁰

B. BIS, FACILITACIÓN COMERCIAL Y REFORMAS REGULATORIAS

Bajo esta idea propuesta, el principal esquema podría ser que un banco (o inversionista institucional), asociado con una organización no lucrativa, puedan invertir en un proyecto enfocado en el mejoramiento de la asistencia técnica y la capacitación para productores rurales, y el gobierno estaría a cargo de pagar por el proyecto, sólo si dicho proyecto logra el impacto planeado. Bajo este modelo, el gobierno podría no necesitar dar dinero por adelantado, los inversionistas serían capaces de entrar al mercado de la exportación-importación y tendrían una gran oportunidad de influenciar a los países anfitriones para obtener ventajas en contratación, subsidios, desgravaciones arancelarias o fiscales. En un panorama exitoso y optimista, la cooperación gubernamental podría incluso otorgar soluciones legales a tales proyectos que involucren inversiones de impacto, las cuales podrían ser categorizadas a través de específicas formas corporativas como la *LC3* y *Benefits Corporations* que han sido establecidas en los Estados Unidos o la *Société d'Impact* desarrollada por ciertas naciones europeas.

Por lo tanto, BIS pueden ser una alternativa para el incremento del capital de las asociaciones no lucrativas, con el propósito de ayudar a la organización a alcanzar las metas de sus programas de desarrollo, y mejorar, modernizar, e implementar sus mejores prácticas. De manera similar, países extranjeros, organizaciones internacionales e inversionistas institucionales quieren apoyar tales proyectos debido a la influencia que podrían ganar al incentivar a los países anfitriones a mejorar su facilitación comercial y beneficiarse aún más al ser suministrados con asistencia técnica y capacitación de los productores rurales. Los inversionistas de impacto recibirán, cualquiera que pueda ser su intención, el impacto deseado y el regreso del capital prometido. Los gobiernos serán capaces de encauzar los problemas sociales, ya que al tener un efecto de derrame “*spillover*” que mejorará el clima de inversión, atraerá inversionistas privados y mejorarán las condiciones sociales.

El gran reto que esta idea enfrenta es la capacidad de los inversionistas privados de reducir el costo de producción y la cadena de suministro de un producto, mientras se proporciona la misma calidad. Para alcanzar esto, la “voluntad del gobierno” debe

⁷⁸ *Social Finance*, *op. cit.*, nota 64.

⁷⁹ *McKinsey&Company*, *op. cit.*, nota 75, p. 20.

⁸⁰ *Ibidem*, p. 21.

entenderse como un tipo diferente de apoyo, el cual puede ir de alivios económicos y legales como alivios de impuestos, subsidios o de contratación, hasta apoyo procedimental y administrativo para los proyectos de productos específicos. Por estas razones, los inversionistas de impacto, así como las partes interesadas, se acercarán a los gobiernos que son capaces de entender el beneficio de la inversión de impacto, y específicamente de los BIS. Los gobiernos también pueden proporcionar importantes garantías como garantías de riesgo político que reduzcan el riesgo de acuerdos sindicados de los inversionistas privados y no lucrativos.⁸¹ Por su parte, organizaciones internacionales, interesadas en gobiernos extranjeros e IFD (como el IFC y el CDC) pueden también ser parte de tales proyectos a través de garantías o como co-inversionistas.⁸² La participación de los agentes internacionales incrementará la posibilidad de mejorar las negociaciones y fijar el terreno para los gobiernos anfitriones de mejorar su facilitación comercial, a la vez que se proporciona un impacto social tangible para sus ciudadanos.

C. BIS, SUBSIDIOS Y COOPERACIÓN GUBERNAMENTAL

Otra alternativa en la que los BIS pueden ser usados para generar un impacto social y mejorar la cooperación gubernamental dentro del marco regulatorio de la facilitación comercial podría ser a través de un modelo concentrado en la optimización de los subsidios gubernamentales no sustentables o subsidios a fondo perdido. Los subsidios gubernamentales no sustentables son onerosos para los gobiernos, y tienden a tener efectos negativos a largo plazo en las partes subsidiadas.⁸³ Estos tipos de subsidios se encuentran principalmente en el sector de agricultura, donde los gobiernos otorgan subsidios a fondo perdido para ayudar a la producción en un corto plazo, o como algunas personas sugieren, para modificar directamente la situación actual de ciertos agricultores. Generalmente, un programa de subsidio establecido correctamente tiene un efecto macroeconómico de proporcionar un impacto de eficiencia y productividad, mientras que se tiene también un impacto en la balanza de pagos.⁸⁴ En el nivel micro, existe un impacto directo en el precio que tiene, y a su vez, un impacto social en el ingreso de los productores, y un cambio en el comportamiento del consumidor.⁸⁵ Los efectos sociales de los subsidios tienden a tener un

⁸¹ La Fundación Rockefeller, *op. cit.*, nota 9, p. 48.

⁸² *Ídem.*

⁸³ OCDE, "Sustainable Development Studies, Subsidy reform and sustainable development: political economy aspects", 2007, disponible en: <<http://www.cbd.int/doc/case-studies/inc/cs-inc-oced-SubsidyReform-PoliticaIEconomy-en.pdf>>.

⁸⁴ *Ídem.*

⁸⁵ *Ídem.*

Emprendimiento social
Eduardo Márquez Certucha

impacto negativo en las comunidades, en los hogares y en los agricultores al “responder a cambios sin moverse significativamente de su equilibrio”.⁸⁶

Como los subsidios no sustentables son en sí mismos un tema de otra investigación por completo, este artículo no proporcionará un caso específico de subsidio no sustentable, sino que, traerá la pregunta de cómo, una vez que se ha detectado un subsidio no sustentable, puede ser tratado alternativamente. Críticas a los subsidios en general cuestionan si los subsidios son el mejor instrumento para luchar contra la pobreza y mejorar la producción de la agricultura.⁸⁷ En este sentido, los críticos cuestionan el hecho de usar dinero público para el beneficio de particulares, así como el gran costo fiscal que los subsidios representan a los gobiernos, que, en algunos casos, es a un costo inaccesible.⁸⁸ Otra crítica descansa sobre los programas pobremente implementados que los gobiernos ofrecen y terminan por tener pocos beneficios económicos, sociales y medioambientales para todos los participantes.⁸⁹ Un ejemplo de un programa de subsidio pobremente diseñado en agricultura es aquel en el que la falta de información, preparación y asistencia técnica a los agricultores, termina por generar un uso indebido del subsidio, tal como un exceso en el uso de fertilizantes que al no absorberse por los sembradíos puede contaminar los canales de agua.⁹⁰

Por lo tanto, una nueva idea para la optimización de los recursos económicos del gobierno puede ser la implementación de un “pago por contrato exitoso”, un BIS, a través del cual el empresario social y la iniciativa privada, con el uso de soluciones basadas en mercado, tal como la implementación de programas de iniciativa privada para la distribución de fondos y mayor asistencia técnica de ONG u organizaciones privadas, podría proporcionar los recursos necesarios para optimizar el uso de fondos en una cadena de suministro. Evidentemente, el éxito del programa podría ser medido, y, si resulta exitoso, el gobierno pagaría por tal contrato al precio acordado. Para incentivar al sector privado, los BIS pueden dividirse en diferentes tarifas de contratos y de éxito, donde puede haber diferentes medidas de impacto tales como pagos basados en una superficie cultivada, en el uso de insumos, en las restricciones de insumos y basados en los ingresos totales de la agricultura. El beneficio total de esta idea es el alivio fiscal inicial para los gobiernos, así como el acceso de la iniciativa privada a programas sociales con una ganancia económica.

Sin embargo, para que estos programas tengan un impacto directo o indirecto en la facilitación comercial, el apoyo del gobierno debe traducirse en lograr objetivos en los que se comprometan ellos mismos a reducir el costo de la cadena de suministros de un producto para obtener mayores beneficios económicos reduciendo así el tamaño de los

⁸⁶ OCDE, *op. cit.*, nota 83, p. 36.

⁸⁷ Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura, “Agricultural input subsidies and the green economy: fertilizer subsidies in sub-saharan Africa”, presentado ante la Organización en Rio+20, Brasil, 2011, disponible en: <<http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2012/rio/pdf/ksll.pdf>>.

⁸⁸ Ídem.

⁸⁹ Ídem.

⁹⁰ Ídem.

fondos, pues ahora tienen que pagar, en lugar de subsidiar. Por lo tanto, la idea asume que los programas de la iniciativa privada deben proveer una manera más eficiente para abordar la aplicación de los fondos a los productores, pero como el papel del gobierno en esta empresa está siendo suplantado, entonces el gobierno podría comprometerse, a través de acuerdos de cooperación, proporcionando resultados tangibles a los inversionistas. La cooperación gubernamental puede significar desde una facilitación general en el despacho de productos y de inspecciones excesivas, hasta la creación de concesiones de infraestructura. Un incumplimiento de los gobiernos en llevar a cabo los objetivos de sus compromisos podría remediarse a través de la indemnización. Esta idea sólo proporciona un debate posterior sobre el tipo de modelos de negocios que pueden ser implementados, no obstante proporciona una propuesta para conseguir el financiamiento y las contraprestaciones que los gobiernos, actores privados y bienestar social podrían obtener.

V. CONCLUSIÓN

Las inversiones de impacto han crecido en los años recientes al punto de convertirse en un nuevo activo de inversión. Ante este nuevo activo de inversión, los inversionistas de impacto han visto un sector de inversión donde usualmente parecía se gastaban fondos sin una medida cierta del impacto social que la filantropía podía generar. Otro punto para los inversionistas de impacto es la manera en la que la inversión de impacto proporciona una manera sustentable de generar un impacto social, en el que los fondos no se pierden, sino que además proporciona un flujo continuo de ganancias. Como tal, la inversión de impacto descansa en la capacidad de los empresarios sociales de generar ideas sustentables que no solo generen el impacto social necesario, sino que tiene un rédito económico, e incluso sustentabilidad y emancipación.

Dentro del reto intrínseco que representa exponer este tipo de ideas a los empresarios sociales, las inversiones de impacto han recurrido a los gobiernos, no necesariamente por ayuda, sino para que reaccionen a esta nueva tendencia de inversión. El papel de los gobiernos en este tipo de inversiones ha evolucionado de un papel pasivo a uno activo. Los gobiernos se han visto como parte de la inversión de impacto al alternar mecanismos jurídicos y de inversión como los BIS. Los BIS pueden ser la clave para la coordinación entre las empresas públicas, privadas y sociales. A través de este tipo de mecanismos, el interés privado y del gobierno se funde para encontrar una solución social.

Es a través de este tipo de inversiones que este artículo ha propuesto evaluar el acercamiento en el que los gobiernos, a través del sector de la iniciativa privada, puede involucrarse activamente en una reforma regulatoria, específicamente al mejorar el clima de inversión y específicamente la facilitación comercial como una variable regulatoria de gran importancia para los inversionistas. Al involucrar al gobierno en los programas donde la facilitación comercial tiene un impacto directo, el compromiso del gobierno aparece para obtener una participación en los proyectos y en el beneficio social de su gente.

Emprendimiento social
Eduardo Márquez Certucha

Por estas razones, este artículo ha definido las áreas en las que los inversionistas le han solicitado al gobierno asistencia para desarrollar satisfactoriamente inversiones de impacto. La segunda parte del artículo demostró el impacto que la facilitación comercial tiene en las exportaciones, el crecimiento y el comercio, y finalmente se estableció la manera en la que los gobiernos pueden posiblemente dirigir esta cuestión a través de la cooperación con el sector privado. La última parte del artículo propuso dos modelos alternativos en el que a través de BIS y organizaciones no lucrativas o a través de programas sociales (como subsidios no sustentables), las inversiones sociales pueden ser económicamente y técnicamente capitalizadas por medio del sector privado, para alcanzar el impacto social deseado.

Si bien es cierto que este artículo no ofrece una propuesta financiera y de negocios para resolver estos problemas, sí promueve el desarrollo de una nueva alternativa para tener acceso a los recursos, así como un camino en el que las PPP pueden cumplirse no sólo en el lado económico y de negocios de una transacción, sino en el modo que los actores privados y sociales pueden llevar a cabo reformas regulatorias en un área específica como el comercio. Si los gobiernos son capaces de juntar lo mejor del sector privado, público y social, un acercamiento holístico hacia el desarrollo de un país puede lograrse a través del mejoramiento de una reforma regulatoria, en este caso específico, de la facilitación comercial y la inclusión en la economía de productores que han sido olvidados por mucho tiempo.

