

Mecanismo financiero para ecosistemas innovadores de ESS

Gianluca Salvatori,
EURICSE ▶

22 de noviembre de 2021

FINANZAS PARA LA ESS: ¿POR QUÉ Y POR QUÉ AHORA?

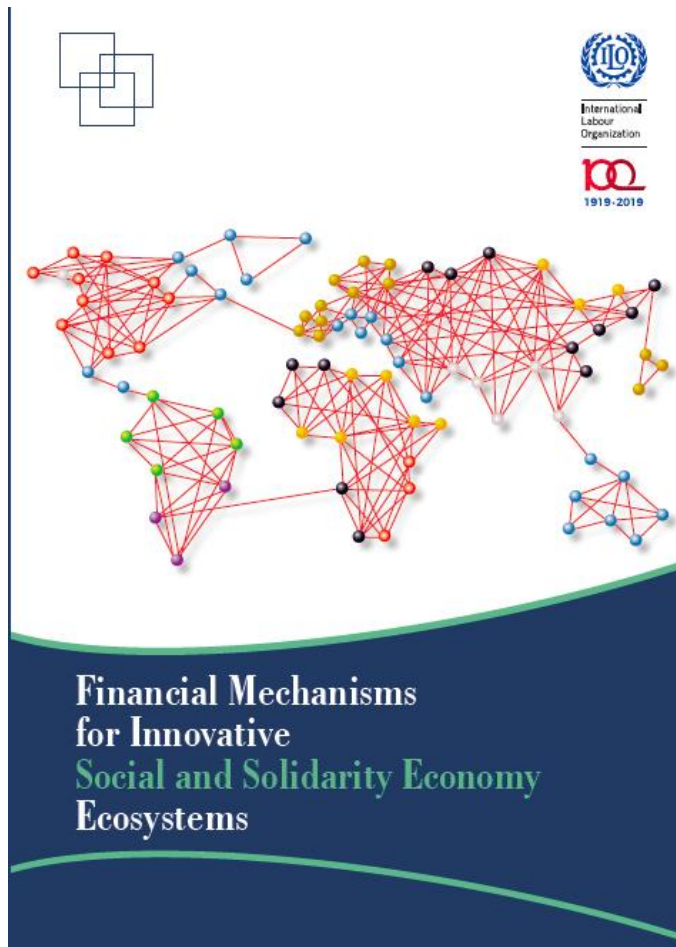
- Mayor atención a la ESS como posible solución a los problemas sociales actuales y emergentes.
Fare clic per inserire
- Enfoque creciente en las formas en que se puede apoyar y desarrollar la ESS
testo
- Las finanzas como palanca clave para expandir la capacidad de las organizaciones de ESS

FINANZAS PARA LA ESS: ¿POR QUÉ Y POR QUÉ AHORA?

Prominencia de las finanzas en el discurso público sobre la ESS debido a varias posibles razones:

- Importancia de las finanzas para las organizaciones de ESS (como para todas las empresas)
- Sectores de actividad nuevos y más intensivos en capital
- Noción preconcebida de organización sin fines de lucro = económicamente frágil
- ▶
- Necesidades de cambio de marca de las instituciones financieras después de 2008

«MECANISMOS FINANCIEROS PARA ECOSISTEMAS INNOVADORES DE ESS»



- Encargado por la OIT, financiado por el Gobierno de Luxemburgo
- Pregunta de investigación: qué tipo de recursos financieros están (o deberían estar) de hecho disponibles para las organizaciones de ESS, con qué fines se utilizan y de qué manera se puede acceder a ellos.
- Tres etapas:
 - Desarrollar una visión general completa de las fuentes y los mecanismos financieros (tanto convencionales como específicos, tradicionales e innovadores).
 - cómo se estructuran los ecosistemas de ESS y qué tipo de mecanismos financieros utilizan realmente las organizaciones de ESS (8 estudios de país)
 - análisis de los principales temas transversales y cuestiones generales, y recomendaciones relacionadas

DESAFÍO CLAVE: EVALUAR LA DEMANDA DE FINANZAS

- Hallazgo de “cero”: falta generalizada de datos. Si bien el discurso predominante muestra que las organizaciones de ESS carecen de recursos financieros y tienen problemas para acceder al capital, la evidencia empírica es escasa (y donde la tenemos, no respalda ese punto de vista)
- Además, la ESS incluye un conjunto muy diverso de actores, y la variabilidad de sus necesidades financieras es tan grande como su diversidad en términos de sectores, tamaño y fases del ciclo de vida.

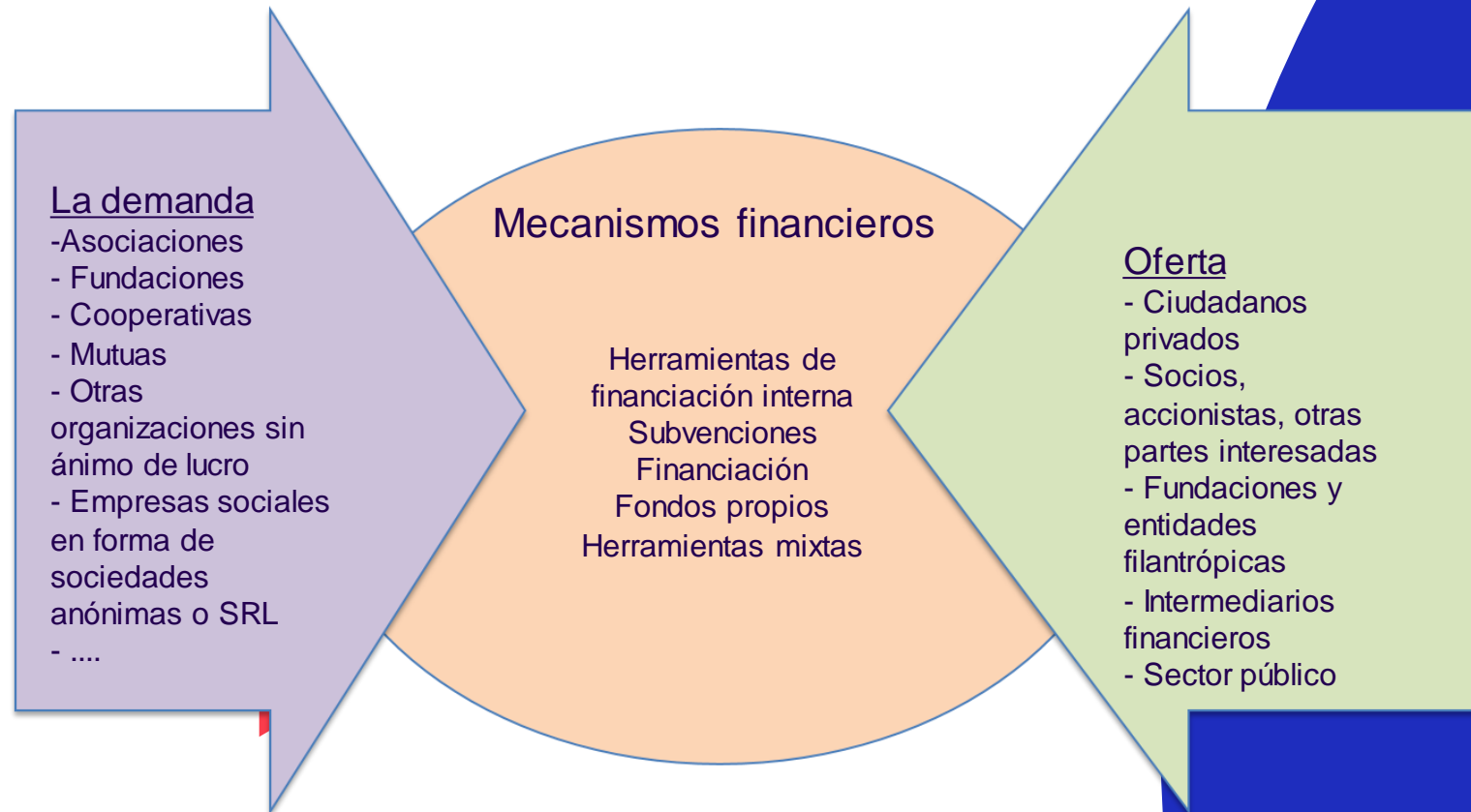
¿QUÉ HAY DIFERENTE ACERCA DE LAS OESS CUANDO SE TRATA DE FINANZAS?

- Las organizaciones de ESS se dedican a la producción de bienes y servicios y, como todas las empresas, necesitan dinero para financiar sus operaciones.
- Los recursos financieros pueden ayudar a las organizaciones de ESS a cubrir los costos iniciales, abordar los problemas de flujo de efectivo y, por supuesto, financiar las inversiones necesarias para crecer y responder a las nuevas necesidades o las condiciones cambiantes del mercado.
- ▶
- De hecho, desde un punto de vista conceptual, no hay razón para creer que las necesidades financieras de las organizaciones de ESS sean diferentes a las de cualquier otro tipo de empresa.

¿QUÉ HAY DIFERENTE ACERCA DE LOS OESS CUANDO SE TRATA DE FINANZAS?

- Al mismo tiempo, las organizaciones de ESS se diferencian de las empresas tradicionales con fines de lucro en aspectos importantes, y estas diferencias tienen un impacto en el tipo de financiamiento al que pueden acceder y cómo.
- Las organizaciones de ESS están diseñadas para satisfacer las necesidades de sus partes interesadas (trabajadores, clientes, voluntarios, etc.) en lugar de remunerar a los inversores, y sus estructuras de gobernanza dificultan la aplicación de las mismas herramientas financieras utilizadas tradicionalmente para las corporaciones con fines de lucro.
- La especificidad de la ESS con respecto al tema financiero no debe buscarse en relación con las necesidades distintivas que caracterizan a las organizaciones de ESS en comparación con las empresas tradicionales.
- Más bien reside en los tipos de recursos financieros disponibles para ellos y en las formas en que se puede acceder a estos recursos.

CLASIFICACIÓN DE LA DEMANDA, LA OFERTA Y LOS MECANISMOS



Internal

- Social base
- Management

External

- Grant
- Debt
- Equity
- Mixed Tools

FINANCIAMIENTO



LOS PAPELES DE LA ESS: DE MARGINAL A SISTÉMICO

Diferentes roles y características de la ESS surgen de los estudios de caso nacionales:

- En algunos contextos, función "reparadora": mayor énfasis en el contraste de la pobreza y la inclusión social (con un predominio de la financiación pública y restricciones menos estrictas en términos de sostenibilidad económica)
- En otros contextos, rol "sistémico": modelo dirigido no solo a personas o comunidades marginales y pobres, sino a una forma alternativa de organizar la actividad económica
- En el primer caso, la acción de la ESS está más impulsada por el sector público, en el segundo caso se caracteriza por una mayor pluralidad de actividades económicas, basada en un modelo emprendedor asumiendo riesgos empresariales (más autónomo respecto a los recursos públicos y una alternativa a el enfoque convencional).

LA IMPORTANCIA DE LOS ECOSISTEMAS

- Donde la ESS puede contar con ecosistemas más desarrollados y equilibrados, los mecanismos financieros también tienden a ser más desarrollados y complejos.
 - Ejemplo: el caso de los distritos cooperativos (Mondragon, Trentino, Quebec)
- Por el contrario, en contextos donde los ecosistemas son más frágiles, los instrumentos financieros son más limitados y, en algunos casos, pueden incluso obstaculizar el desarrollo del propio ecosistema.
 - Ejemplo: microcrédito que apoya a microempresas individuales

Es la calidad del ecosistema lo que determina la articulación y la efectividad del sistema financiero, y no al revés.

LA IMPORTANCIA DE LAS FUENTES INTERNAS DE CAPITAL

- Donde los ecosistemas de ESS son más fuertes, las necesidades financieras de las organizaciones de ESS se satisfacen en gran medida, principalmente mediante financiamiento interno y con instrumentos financieros más tradicionales (como préstamos bancarios).
- Las fuentes internas son particularmente importantes, especialmente cuando están incentivadas por marcos legales de apoyo (restricciones de distribución de ganancias, bloqueo de activos, exenciones fiscales, fondos mutuos cooperativos, etc.): consistentes con especificidades y valores, aseguran un enfoque a largo plazo, ayudan a cimentar el pacto cooperativo entre miembros y entre OEES y su comunidad
- El uso de instrumentos financieros de reciente desarrollo es menos relevante en los casos estudiados para este proyecto (excepto cuando las ESS crean sus propios instrumentos financieros innovadores como en el caso italiano de la Cooperazione Finanza Impresa - CFI, o como en el caso de Fiducie / Risq iniciativas establecidas en Quebec).

LA ACTITUD HACIA LA INVERSIÓN DE IMPACTO

- Existe una desconfianza significativa por parte de los actores de la ESS hacia las innovaciones del mundo de la 'inversión de impacto' (como en los Bonos de Impacto Social, por ejemplo) que no se ven como resultado de una demanda sostenida del sector, sino de las necesidades del sector financiero.
- La medición del impacto social (un requisito clave en todas las formas de 'inversión de impacto') sigue siendo un tema controvertido:
 - No hay acuerdo sobre su importancia.
 - Al determinar los criterios e indicadores que se utilizarán, es difícil encontrar el equilibrio adecuado entre los intereses de los inversores, de las organizaciones financiadas y de los usuarios.
 - Posibilidad de consecuencias no deseadas: mercantilización de los usuarios del servicio o abordar a aquellos a los que se ayuda más fácilmente (lo que se denomina "desmovilización").
- Las condiciones y los mecanismos de la financiación de impacto no son totalmente compatibles con las necesidades y características de las OEES en términos de calendario, rendimiento esperado de la inversión y derechos de propiedad.

EL PAPEL DE LAS FINANZAS DESPUÉS DE LA CRISIS COVID

El impacto de Covid en ESS probablemente sea desigual y aún no está claro. Sin embargo, es muy probable que se produzcan al menos tres efectos:

- Erosión de activos, como hemos visto durante la última crisis económica
- Impulsar la innovación, especialmente en torno a la digitalización
- Posible ampliación del papel en el futuro a medida que el sector público se endeuda aún más y aumentan las necesidades sociales

Todas estas tendencias apuntan a una mayor importancia de los recursos financieros, especialmente para fortalecer la capitalización de las OEES y financiar nuevas inversiones.

VIENDO HACIA ADELANTE

En los últimos años, las organizaciones de ESS han comenzado a involucrarse en actividades más intensivas en capital como la renovación urbana, la gestión de residuos, la gestión de instalaciones para actividades culturales, la gestión del patrimonio cultural, la vivienda social y otras, y se espera que este compromiso aumente en la futuro cercano.

Esto, junto con las crecientes necesidades y tendencias resultantes de la crisis de COVID, probablemente aumente la demanda de financiamiento, más allá de lo que se ha puesto a disposición hasta ahora.

Las escalas de intervención que demanda el cambio en nuestras sociedades requiere equipar a las organizaciones de la ESS con nuevos modelos y nuevas herramientas que sean capaces de ▶ hacer frente a una demanda más masiva de bienes y servicios.

Desde una perspectiva financiera esto significa el desarrollo de una oferta adecuada y accesible con un enfoque mixto, mezclando diferentes herramientas y estrategias, acordes con las especificidades de las organizaciones de ESS.

Gracias



gianluca.salvatori@euricse.eu