

## INVERSIÓN SOCIAL RESPONSABLE

### Resumen ejecutivo

La inversión social es uno de los principales mecanismos de contribución al desarrollo, y nace como el resultado de la implementación de diferentes prácticas empresariales que han ido evolucionando con el pasar de los años, hasta volverse parte fundamental de la estrategia de las organizaciones, promoviendo el crecimiento de las comunidades en sus zonas de influencia. Igualmente, se podrán encontrar ejemplos destacados dentro de la industria, así como las diferentes metodologías de medición de impactos para medir el desempeño de los proyectos. Igualmente, se podrá encontrar cómo el sector privado en Colombia ha contribuido para el desarrollo social, donde se muestran las principales categorías de inversión con sus respectivos montos.

### 1. Acerca del documento

#### 1.1. Propósito del documento

Este documento tiene como objetivo proporcionar un entendimiento detallado sobre el concepto de inversión social, en donde se busca promover los impactos positivos en el entorno gracias a las elongaciones de las compañías para financiar proyectos sociales de manera voluntaria en los territorios en los cuales se encuentran, los cuales incluyen la realización de prácticas sostenibles que pueden ser tomadas como ejemplo para mostrar el compromiso con la sociedad. Asimismo, se muestran ejemplos de metodologías de medición de impacto y diferentes empresas referentes que han implementado estrategias con sus respectivas iniciativas de inversión social.

#### 1.2. ¿Qué encontrará el lector?

En este documento el lector encontrará cuatro secciones temáticas de la siguiente manera:

- En la primera sección se abordarán los principales conceptos y definiciones claves relacionadas con la inversión social responsable.
- Posteriormente encontrará el entendimiento sobre inversión responsable y su relación con los conceptos mencionados anteriormente.
- Después se encontrará con las principales tendencias y metodologías para la medición de impacto de los proyectos de inversión social.

- También se abordará la inversión social realizada por las compañías del sector privado en Colombia, donde se mencionan las principales categorías de inversión y los diferentes montos invertidos.
- Finalmente, se resaltarán casos de éxito implementados dentro de la industria Oil and Gas global y local.

## 2. Conceptos y definiciones

Para entender la Inversión Social Responsable es importante tener claridad sobre conceptos similares, sobre los cuales puede haber cierta confusión en el ámbito corporativo, llevando a las empresas a tomar decisiones sobre acciones sociales que no están alineados a sus objetivos. Uno de estos conceptos es la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) el cual al ser un concepto tan amplio, abarca una variedad de enfoques a través de los cuales, las empresas pueden contribuir de manera diferente al crecimiento social y al bienestar ciudadano. Una de sus aristas es la responsabilidad filantrópica por medio de la cual, las organizaciones integran acciones benéficas dentro de sus prácticas empresariales procurando el bien en las personas o el medio ambiente de una manera desinteresada, pensando más en los impactos que generen dentro de la sociedad sin necesidad de una expectativa de retorno. (Stobierski, 2023). Otra forma de realizar responsabilidad filantrópica es mediante el voluntariado, el cual se refiere a actos de servicio en donde se involucra activamente a las personas de la organización; algunos ejemplos de voluntariado pueden ser jornadas de atención a la comunidad, realización de eventos culturales, colectas comunitarias entre otras.(Global Fund for Community Foundations, 2019)(ACNUR, 2016)

## 3. Inversión Social Responsable

Según los Principios de Inversión Responsable (PRI), la inversión responsable es una estrategia práctica para incorporar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) en las decisiones de inversión y sus diferentes recursos, mediante un análisis de los principales impactos, riesgos y oportunidades en el entorno entendido como el medio ambiente y la sociedad. Algunos de los factores ASG son: cambio climático, agotamiento de recursos naturales, contaminación, derechos humanos, trabajo infantil, condiciones laborales, soborno y anticorrupción, diversidad en las estructuras de gobierno, estrategia fiscal, entre otras. En ese sentido, la inversión responsable, es un marco que garantiza un equilibrio entre los retornos financieros y el impacto positivo en el entorno (PRI, 2021).

Ahora bien, la inversión social responsable como medio de canalización de las empresas para impactar en su entorno, tiene como objetivo de obtener un doble beneficio: para la comunidad y

para la empresa, integrando así dicha inversión con el core del negocio y ligándose a los procesos estratégicos de la organización (Banco Interamericano de Desarrollo, 2011). Es por esto que las empresas que tienen integrada la inversión social en su estrategia, buscan sus propios intereses junto con un bien general, por lo que se realiza una alta inversión alineada con objetivos sociales y económicos de alto nivel (Porter y Kramer, 2002). Así pues, en el corto plazo las empresas invierten para la creación de mayor reputación y reconocimiento, aumentando la credibilidad del cliente y una mayor atracción y retención del talento. En el largo plazo los beneficios se desencadenan en una fuerza de trabajo mucho más calificada y una mayor estabilidad de las estructuras políticas y sociales. (Centro Regional de Apoyo para América Latina y el Caribe, 2012)

Ahora bien, al relacionar los conceptos de RSE, responsabilidad filantrópica e inversión social responsable, aunque son conceptos diferentes, comparten una estrecha relación ya que son conceptos centrados en las acciones que realizan las organizaciones con respecto a su impacto con la sociedad. Se podría decir que la RSE proporciona un marco en el que las empresas delimitan los compromisos hacia la sociedad, englobando diferentes prácticas como la diversidad, equidad e inclusión, derechos humanos, ética y transparencia, entre otros. Así mismo, la inversión social responsable es una herramienta específica, lo que significa que es la forma de llevar a la práctica la RSE, y la responsabilidad filantrópica es un acto altruista y meramente benéfico.

#### 4. Tendencias y metodologías para la medición de impacto

Como se ha mencionado anteriormente, para las empresas, la inversión social responde a una necesidad de maximizar los efectos positivos que causa sobre su entorno y a su vez, minimizar las externalidades negativas que puede causar por su operación. Para poder evaluar los impactos de los proyectos, es necesario medir su desempeño en tres dimensiones: la dimensión económica, se refiere a evaluar el impacto financiero del proyecto, esto implica medir los costos y beneficios económicos, analizar la eficiencia en el uso de recursos y evaluar la viabilidad financiera a largo plazo. También se busca identificar cómo el proyecto puede generar ingresos sostenibles o fomentar el desarrollo económico de las comunidades beneficiarias. De esta forma, se contempla a la inversión social como una acción que genera un retorno a la sociedad y a la compañía. Por otro lado, la dimensión social y la dimensión ambiental evalúan el impacto en la sociedad, las comunidades y el entorno ambiental al que va dirigido el proyecto. Bajo este factor se analizan los resultados y el impacto del proyecto en términos de empoderamiento, calidad de vida, acceso a servicios básicos, igualdad de oportunidades, recuperación de hábitats y otros aspectos relevantes.

Para lograr que los proyectos puedan lograr un impacto significativo, cuidando estas tres dimensiones, se han desarrollado varias metodologías que buscan medir y cuantificar el impacto

social y ambiental, para que pueda ser comparado como retorno vs la inversión inicial. Algunas de estas metodologías son:

- **Financiamiento basado en resultados (FBR):** Esta forma de inversión condiciona parte o todo el financiamiento a resultados medibles. Por ejemplo, en vez de financiar la construcción de un colegio o el desarrollo de un curso de inglés, se paga por cada niño que alcanzó un nivel de logró académico. Esto permite que los operadores de los programas tengan más flexibilidad para adaptar los programas y hacer cambios de acuerdo al avance de estos mismos y al cumplimiento de los objetivos (ANDI, 2016 ).
- **Teoría del cambio:** esta metodología encamina la formulación de los proyectos hacia la definición de los insumos necesarios para lograr unos resultados esperados en la población objetivo. Además mide el impacto a través de la comparación del estado inicial de la población con el estado de la población después de la intervención. Esta metodología está encaminada en la definición de indicadores que puedan ser medibles a largo plazo y con ellos determinar la existencia o no de un impacto.(UNDAG, 2023 ).
- **Retorno social de la inversión (SROI por sus siglas en inglés):** Este marco cuantifica el valor creado por un programa más allá del valor financiero, por medio de la valoración de los costos y beneficios sociales, de salud, ambientales y económicos del proyecto. Usualmente la valoración de estos beneficios se hace en conjunto con los beneficiarios y se compara con el costo del proyecto. Por ejemplo, un SROI de 1:2 indica que una inversión de un donante de 1 USD entrega 2 USD de valor social a los beneficiarios directos del programa (UNDP, 2023).
- **Metodología LBG (London Benchmarking Group):** esta metodología, reconocida por el DJSI, proporciona a las empresas una guía para cuantificar el valor financiero y el valor social de sus inversiones o proyectos sociales. El modelo se basa en la identificación de “entradas”, “salidas” y “cambios” del proyecto, que permiten cuantificar en términos económicos y sociales que cantidad de recursos fueron necesarios para la ejecución del proyecto y cuáles fueron los resultados de esta inversión, tanto en la comunidad como en la empresa (LGB CANADA, 2023).
- **IRIS +:** este sistema, desarrollado por el Global Impact Investing Network (GIIN), es una plataforma que las empresas pueden utilizar para medir, gestionar y optimizar el impacto de sus proyectos sociales y de sus operaciones. Este sistema, de acuerdo con el tipo de proyecto o intervención social, sugiere una serie de métricas que están alineadas a diferentes marcos o estándares internacionales como los ODS y GRI y de esta forma facilita la medición de impacto y la comparabilidad de los resultados (IRIS+, 2023).

**Tabla 1: Resumen de metodologías de medición de impacto.**

Metodologías de medición de impacto				
<b>Financiamiento basado en resultados (FBR):</b> busca abordar problemáticas sociales para medirlo enfocándose en resultados.  	<b>Teoría del cambio:</b> busca formular los proyectos mediante la definición de insumos basados en los resultados esperados.  	<b>Retorno social de la inversión (sROI):</b> busca cuantificar el valor social de un proyecto mediante métricas que permitan homologar los beneficios en términos monetarios.  	<b>Metodología LBG (London Benchmarking Group):</b> busca cuantificar el valor social y financiero mediante la identificación de las entradas, las salidas y los cambios de un proyecto.  	<b>IRIS +:</b> busca medir, gestionar y optimizar el impacto de los proyectos sociales la evaluación y seguimiento de métricas ajustadas a marcos y estándares internacionales.  

## 5. Inversión social en Colombia

En el ámbito local, existe el Índice de Inversión Social Privada (IISP) realizado por los consultores Jaime Arteaga & Asociados, el cual tiene como objetivo medir el esfuerzo que se realiza desde el sector privado para mejorar las condiciones de vida de las comunidades a partir de la inversión en proyectos sociales y medioambientales. Este propone cinco factores que tiene en cuenta al calificar a las empresas por su inversión responsable. Además del reconocimiento de las empresas por su gestión, los otros cuatro factores que evalúa son:

- **Alineación:** Se refiere a la vinculación de los proyectos con el modelo de negocios de la organización. Esto promueve la coherencia de los proyectos o inversiones sociales e invita a las empresas a trabajar sobre las poblaciones o las zonas que impacta por su operación.
- **Gestión de la inversión:** Las empresas deben contar con estrategias en términos planeación, inversión, evaluación y reporte de la inversión social que realizan.

- Sinopsis: Aquellas alianzas con públicos y privados en los proyectos de inversión social, que ayudan a desarrollar programas más robustos.
- Focalización: Las acciones que las empresas realizan enfocadas en poblaciones vulnerables específicas y rurales.

El IISP proporciona una evaluación de la gestión en inversión social para la optimización y mejora de sus estrategias, además fomenta las mejores prácticas empresariales y genera un entorno a nivel nacional y local sobre la importancia de las sinergias empresariales como motor de desarrollo para el país. Según los resultados del año 2023, un total de 165 empresas participaron del índice y sus inversiones en desarrollo social equivale a 2 veces el presupuesto de los ministerios de agricultura, ambiente y el fondo de adaptación juntos (Jaime Arteaga y Asociados, 2022).

Para la evaluación del IISP en la categoría de alineación, se evaluó la relación de las empresas con la cadena de suministros, en donde se estima que de un total de 318.616 de proveedores de las empresas participantes, el 67% de ellos son contratados de manera local, esto quiere decir que dichos proveedores se encuentran ubicados en las áreas de influencia de las compañías. También se identificó que las prácticas más utilizadas para la cadena de suministros fueron: el requerimiento de la implementación de criterios de sostenibilidad y responsabilidad social a la hora de contratar a los proveedores con un 79%, y los programas sociales y medioambientales de formación para el desarrollo de la competitividad de los proveedores con un 60% (Jaime Arteaga y Asociados, 2022).

Otra de las categorías es el total de inversión social privada para el desarrollo, que fue de 5 billones, abarcando el 70% de los municipios de Colombia, repartida en 2,5 billones en inversión social voluntaria, 1,3 billones en entidades privadas para el desarrollo y 1,2 en inversión obligatoria. En cuanto a la distribución de la inversión, el mayor porcentaje de inversión se realizó en el tema de desarrollo socioeconómico con un 19%, seguido de infraestructura y desarrollo rural con 17% y 16% respectivamente (Jaime Arteaga y Asociados, 2022).

Por otra parte, la inversión medioambiental privada alcanzó un monto de 4,1 billones, abarcando un 34% de los municipios de Colombia, repartida en 1,3 billones en inversión voluntaria, 2,3 billones en inversión obligatoria y 512.000 millones en compensación. En cuanto a la distribución por temas, el mayor porcentaje se realizó en el tema de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) con un 32%, seguido de residuos y materiales; y energía con un 14% y 10% respectivamente (Jaime Arteaga y Asociados, 2022).

Finalmente, la inversión fue destinada en su mayoría a población vulnerable y rural, con porcentajes del 80% y 62%, entre los cuales se destacan los siguientes grupos poblacionales: personas en situación de pobreza con un 30% y los la población joven (niños, niñas, adolescentes y jóvenes) con un 13% (Jaime Arteaga y Asociados, 2022).

## 6. Casos de éxito de Inversión Social responsable

El sector Oil and Gas es conocido por tener una gran incidencia dentro del ámbito económico, ya que es una de las industrias que más mueve capital. Es por esto que, los casos de inversión social son fundamentales para exemplificar cómo las compañías del sector Oil and Gas han integrado criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) a sus prácticas financieras con el objetivo de tener un crecimiento sostenible. Esto teniendo en cuenta no solamente al medio ambiente sino también a la población que lo habita. A continuación, se mencionan algunos ejemplos de inversión social en el sector:

- Actualmente, las compañías más reconocidas en el ámbito internacional del sector, están enfocando sus esfuerzos en torno a la acción social, la contribución de la seguridad del suministro energético y la descarbonización; asimismo se encuentran impulsando la transición energética por medio de proyectos e iniciativas socioeconómicas en sus territorios. Para la inversión en las comunidades, cubren objetivos de empleo, inclusión económica, no discriminación y desarrollo de capacidades. En este caso, una de las empresas más reconocidas ha implementado la siguientes iniciativas (Enagas, 2022):
  - Talleres formativos: estos tienen como objetivo ayudar a mujeres en situación de vulnerabilidad e impulsar su empleabilidad, los cuales se realizan mediante la colaboración de diferentes fundaciones.
  - Accesibilidad y autonomía: iniciativa que tiene como objetivo la promoción del acceso de energía a personas en la ruralidad.
  - Investigación y desarrollo: iniciativa que tiene como objetivo la promoción de la investigación en eficiencia energética, infraestructura e inversiones ambientales, mediante el apoyo económico a instituciones educativas.
- Otro ejemplo destacado es uno de los participantes del Índice de Inversión Social Privada, el cual tiene como parte de su estrategia el desarrollo local de las comunidades mediante la dinamización de tres grandes pilares: la dinamización de economías locales, la educación y el acceso a los servicios públicos. Para esto, dicha empresa ha destinado cinco líneas de inversión social con las cuales cumple sus objetivos estratégicos (Ecopetrol, 2022):
  - Educación: esta es la línea de inversión en educación, deporte y salud, en donde se promueve la calidad, cobertura y retención escolar. Por medio de estas, promueve los derechos de niños, niñas y adolescentes, la divulgación de la cultura, la resolución pacífica de conflictos y el fortalecimiento de los principios democráticos. Para el año 2022 se beneficiaron un total de 586.049 estudiantes.

- Fortalecimiento de las comunidades: esta línea busca vincular las comunidades rurales a encadenamientos productivos mediante el aprovechamiento de oportunidades de mercado, el fortalecimiento de las capacidades del territorio y el uso sostenible de los recursos. Para el año 2022 se logró llegar a 3.921 productores, finalizando con 15 proyectos que vinculan familias de los departamentos del Meta, Putumayo, Arauca y Santander.
- Emprendimiento e innovación: con esta línea la compañía busca desarrollar el emprendimiento y el desarrollo empresarial, generando capacidades para el emprendimiento y la innovación, y así favorecer la generación de ingresos, el empleo y la diversificación económica de los territorios. Para el 2022 se beneficiaron un total de 11.750 emprendedores.
- Intercomunicación terrestre: esta línea tiene como objetivo mejorar las condiciones de intercomunicación terrestre para facilitar el intercambio comercial, disminuir tiempos de desplazamiento y costos de transporte, así como generar espacios para la convivencia, la participación, la educación y recreación. A diciembre de 2022 un total de 705 kilómetros han sido intervenidos
- Acceso a servicios públicos: estas iniciativa busca fortalecer la línea de servicios públicos. Mediante el acceso a agua potable, saneamiento, gas y energía. Para el 2022 fueron beneficiadas 798.119 para el servicio de agua y alcantarillado y 18.374 hogares para los servicios de gas y energía.

## 7. Conclusiones

- La Inversión Social Responsable es la evolución de la filantropía, convirtiéndose en una herramienta que hace parte de la estrategia corporativa de las organizaciones para hacer sus inversiones, y tiene como objetivo retornar un beneficio específico a la sociedad, al mismo tiempo que se genera un beneficio específico para la organización.
- En el proceso para evaluar un proyecto de inversión social, es necesario realizar un análisis de los impactos causados de manera cuantitativa, por lo que se han desarrollado diferentes metodologías para poder medir de manera adecuada el retorno que se está generando en comparación con la inversión.
- Las diferentes metodologías se deben implementar de acuerdo a las expectativas de la compañía con respecto a lo que se espera encontrar después de realizar, tanto las inversiones sociales, como acciones de responsabilidad social.
- Las iniciativas expuestas en el documento permiten visualizar los beneficios de diseñar una estrategia de acción social, implementarla de manera juiciosa y evaluar los impactos de las inversiones por medio del uso de las metodologías de medición de impacto para permanecer en un ciclo de mejoramiento continuo de sus estrategias de Inversión Social Responsable.

- El reconocimiento que hace el Índice de Inversión Social Privada (IISP) es un importante incentivo para que las empresas se concienticen sobre la importancia de las Inversiones Responsables que ejecutan, las cuales no solo traen importantes beneficios al entorno de las compañías, sino a los inversionistas gracias al aumento de valor en términos financieros y reputacionales.

## Abreviaciones y bibliografía

### Abreviaciones

- ANDI: Asociación Nacional de Industriales.
- ASG: ambientales, sociales y gobierno Corporativo.
- BSR: Empresas por la Responsabilidad Social.
- DJSI: Índices Dow Jones de sostenibilidad.
- FBR: Financiamiento basado en resultados.
- GIIN: Global Impact Investing Network.
- GRI: Iniciativa Global de Reporte.
- IISP: Inversión Social Privada.
- kWp: kilovatio pico.
- LBG: Grupo de evaluación comparativa de Londres.
- ODS: Objetivos de Desarrollo Sostenible.
- PRI: Principios de Inversión Responsable.
- PWBLF: Foro de Líderes Empresariales Príncipe de Gales.
- RSC: Responsabilidad Social Corporativa.
- RSE: Responsabilidad Social Empresarial.
- S&P: Standard & Poor's.
- SROI: Retorno social de la inversión.
- UNDAG: Grupo de las Naciones Unidas para el Desarrollo Sostenible.
- WBCSD: Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible.

## Bibliografía

ACNUR (2016). Voluntariado: definición y oportunidades. Obtenido de:  
<https://eacnur.org/es/blog/voluntariado-definicion-oportunidades>

ANDI (2016). Descubriendo el valor de la Inversión Social. Obtenido de:  
<https://www.andi.com.co/Uploads/KpMG%20-%20Andi%20-%20Descubriendo%20el%20valor%20de%20la%20inversi%C3%B3n%20social.pdf>

Banco Interamericano de Desarrollo (2011). La Responsabilidad Social de la Empresa en América Latina. Obtenido de: <https://www.pwc.com/cl/es/publicaciones/assets/la-responsabilidad-social-de-la-empresa-en-america-latina.pdf>

Centro Regional de Apoyo para América Latina y el Caribe (2012). Principios para la Inversión Social: experiencias de los participantes del Pacto Mundial en América Latina y el Caribe. Obtenido de:  
<https://administracion.uexternado.edu.co/matdi/Otros/responsabilidadSocial/herramientas/8.%20RSE%20Casos%20iSBN.pdf>

Ecopetrol (2022). Informe Integrado de Gestión. Obtenido de:  
<https://files.ecopetrol.com.co/web/esp/cargas/ecopetrol-rigs-2022-esp.pdf>

Eneagas (2022). Informe Anual. Obtenido de:  
[https://www.enagas.es/content/dam/enagas/es/ficheros/sala-de-comunicacion/publicaciones/informe-anual/Informe\\_Annal\\_2022\\_Eneas.pdf](https://www.enagas.es/content/dam/enagas/es/ficheros/sala-de-comunicacion/publicaciones/informe-anual/Informe_Annal_2022_Eneas.pdf)

Fernández J (2008). Análisis de la Ley de Responsabilidad Medioambiental, Ingeniería Química, 458 Abril.

Global Fund for Community Foundations (2019). ¿Qué es la filantropía comunitaria?. Obtenido de: <https://globalfundcommunityfoundations.org/wp-content/uploads/2019/09/Qu%C3%A9EsLaFilantrop%C3%A9ticaComunitaria.pdf>

IRIS+ (2023). An Introduction to Impact Measurement and Management | IRIS+ System. Obtenido de: <https://iris.thegiin.org/introduction/#b4>

ISO (2010). Norma internacional ISO 26000, guía de responsabilidad social. Obtenido de:  
<https://americanlatinagenera.org/wp-content/uploads/2014/09/U4ISO26000.pdf>

LGB CANADA (2023). The LGB Model. Obtenido de: <https://www.lbg-canada.ca/the-lgb-model/>

Miller K (2020). The Triple Bottom Line: What It Is & Why It's Important. Obtenido de:  
<https://online.hbs.edu/blog/post/what-is-the-triple-bottom-line>

Naciones Unidas (UN) (2021). Principios para la inversión responsable. Obtenido de:  
<https://www.unpri.org/download?ac=10970>

Nuñez G (2003). La responsabilidad social corporativa en un marco de desarrollo sostenible. Obtenido de:  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5779/S0310754\\_es.pdf?sequence=1&isAllowed=true](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/5779/S0310754_es.pdf?sequence=1&isAllowed=true)

Organización Internacional del Trabajo (OIT) (2023). Misión e Impactos de la OIT. Obtenido de:  
<https://www.ilo.org/global/about-the-ilo/mission-and-objectives/lang--es/index.htm>

Porter, M.E., Kramer, M.R. (2002), 'The Competitive Advantage of Corporate Philanthropy', Harvard Business Review, Diciembre: 5-16

Stobierski T (2023). What is Corporate Social Responsibility? 4 types. Obtenido de:  
<https://online.hbs.edu/blog/post/types-of-corporate-social-responsibility>

UNDP (2023). Social Return on Investment (SROI) methodology and sensitivity analysis of the case studies. Obtenido de:  
[https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/migration/eurasia/Appendix-SROI-methodology\\_ENG.pdf](https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/migration/eurasia/Appendix-SROI-methodology_ENG.pdf)

United Nations Sustainable Development Group (UNDG) (2023). Theory of Change. Obtenido de: <https://unsdg.un.org/sites/default/files/UNDG-UNDAF-Companion-Pieces-7-Theory-of-Change.pdf>