

RESUMEN EJECUTIVO

ESTADO DE LA FINANCIACIÓN MIXTA 2022

EDICIÓN DEL CLIMA

RESUMEN EJECUTIVO

Nuestra edición del **Estado de la Financiación Mixta 2022** se centrará, por primera vez, en el financiamiento mixto (o combinado) para el clima. Este tema se eligió por un par de razones. En primer lugar, el cambio climático es un tema central del mercado de financiamiento mixto y del ámbito de desarrollo: dos tercios de los compromisos de financiación mixta en los últimos tres años y el 33% de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD) en 2020 se destinaron a inversiones relacionadas con el clima. En segundo lugar, y estrechamente relacionado, la temática de financiamiento climático es una prioridad para los inversores privados, como demuestran sus estrategias “ESG” y cada vez más a través de los compromisos para lograr una transición neta cero. Por tanto, los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) alineados y enfocados con el clima serán primordiales para los inversores privados en comparación con otros ODS.

Este impulso a las inversiones - con propósito - con fines como la inversión “ESG”, las finanzas sostenibles y la inversión de impacto han aumentado aún más el interés del sector privado en activos de inversión alineados con el clima. No obstante, los inversores privados muestran poco interés por las inversiones en países en desarrollo y mercados fronterizos. Mientras los inversores privados siguen tratando de encontrar la mejor manera de invertir en oportunidades climáticas (sobre todo en los países en desarrollo), la financiación mixta aparenta cada vez más una opción y solución apropiada.

Para que la financiación mixta responda a la avalancha de interés generada por el impulso en torno al clima y desempeñe de esta forma un papel clave en el direccionamiento del capital, deben ocurrir dos cosas. En primer lugar, es necesario mayor capital concesional para estructurar transacciones de financiación mixta; más inclusivas y del tamaño correcto en el ámbito climático. En segundo lugar, el conocimiento de las operaciones de financiación mixta – específicamente en cuanto a mitigación y adaptación - deben ampliarse para apoyar la toma de decisiones en cuanto a financiamiento en el futuro.

En la **PARTE I** del informe, brindamos datos y una visión general del mercado, con una mirada retrospectiva al informe del año pasado y una evaluación de los retos actuales, las repercusiones macroeconómicas y los factores exógenos. En esta sección se examinan las recientes inversiones sostenibles y se señalan las oportunidades en las que la financiación mixta puede ser un mecanismo dinámico para responder a los retos globales que afectan de manera negativa el flujo del financiamiento.

En las **PARTES II y III** se presentan los datos climáticos y las tendencias de los inversores. Las tendencias de la financiación mixta son vistas a través de tres ópticas:

- 1 financiación mixta de mitigación,
- 2 financiación mixta de adaptación; y
- 3 financiación mixta híbrida: de mitigación y adaptación.

Además, se desglosan por tipo de vehículo, región geográfica y país, nivel de ingresos del país, beneficiarios finales, alineación con los ODS, arquetipo e instrumentos. Las tendencias de los inversores se centran en actividades y el tipo de inversor e incorporan las perspectivas de los principales participantes en el mercado de financiación mixta para el clima.

La **PARTE IV** ofrece un desglose comparativo de financiación mixta de mitigación y adaptación, analizando y contrastando tipos de transacciones e inversores, abordando los retos, obstáculos y barreras para catalizar el capital privado, y a su vez, resaltando soluciones, oportunidades y casos de negocios viables para su ampliación. La disparidad entre la financiación mixta de mitigación y de adaptación es explorada mediante entrevistas con partes interesadas y expertos en este campo.

Las **PARTES V y VI** destacan los principales retos y recomendaciones sobre el papel que desempeña el financiamiento mixto para el clima en cuanto a la movilización de capital privado, reduciendo así las brechas que existen de financiamiento para lograr los ODS y requerimientos climáticos.

Las principales conclusiones del informe de este año son las siguientes:

- El cambio climático ha sido sistemáticamente un tema del mercado de financiación mixta; desde el año 2011, las operaciones orientadas al clima representaron el 50% de las nuevas transacciones anuales (en promedio). Estas operaciones recibieron más de dos tercios de la financiación agregada anual, con un valor total de las operaciones que rondan los 7.000 millones de dólares.
- Al mismo tiempo, Convergence evidenció un descenso de los niveles agregados de financiamiento en el mercado de financiamiento mixto para el clima en los últimos años. Entre los años 2019-2021, se invirtieron solo 14.000 millones de dólares en transacciones de financiación mixta para el clima, en comparación con 36.500 millones de dólares entre el 2016 y el 2018. La proporción de flujos anuales de financiación mixta para el clima en relación con el nivel en su conjunto del mercado de financiación mixta disminuyó del 74% entre los años 2016-2018 al 61% entre los años 2019-2021.
- La gran mayoría de la financiación mixta para el clima se produce con el enfoque de mitigación climática. Durante la última década, alrededor del 50% de las transacciones climáticas anuales captados por Convergence se centran exclusivamente en la mitigación. Históricamente, esto representa un total de más de 58.000 millones de dólares en financiación hacia la mitigación, un promedio anual de 4.660 millones de dólares desde el 2016. Las operaciones hacia la mitigación también representan sistemáticamente las mayores transacciones de financiación mixta para el clima: el promedio histórico de las operaciones para la mitigación es de 92,7 millones de dólares, frente a los 78,8 millones de dólares de las operaciones para la adaptación y los 65 millones de dólares para las operaciones mixtas híbridas.
- La adaptación continua siendo un área subdesarrollada en comparación con las operaciones para la mitigación, tanto en la cantidad de transacciones como en valor monetario de las operaciones. Hasta la fecha, sólo el 14% de las transacciones tuvieron un enfoque netamente hacia la adaptación, mientras que de los 108.000 millones de dólares de financiación que se han movilizado para transacciones climáticas mixtas hasta la fecha, sólo 6.900 millones de dólares se han movilizado para transacciones centradas exclusivamente en la adaptación. Sin embargo, en los últimos tres años se ha producido un notable aumento en el financiamiento para la adaptación; las inversiones para la adaptación son un 72% superiores entre los años 2019-2021 en comparación con los años 2016-2018.
- Ninguna categoría de inversor mostró un repunte significativo en cuanto a los compromisos al comparar las actividades de los años 2016-2018 con los años 2019-2021. De hecho, las instituciones financieras comerciales y corporativas demostraron una disminución significativa en sus volúmenes agregados de financiación y en el número de inversiones en financiación mixta para el clima entre el periodo 2019-2021 en comparación con el periodo 2016-2018.
- Por otro lado, observamos un crecimiento positivo de los inversores institucionales hacia transacciones de financiación mixta para el clima (aumentando del 18% de participación entre los años 2016-2018 al 25% de participación entre los años 2019-2021). Además notamos un importante incremento de actividad por parte de los inversores de capital privado y de capital riesgo (incremento del 4% de los compromisos climáticos en el periodo 2016-2018 al 17% de los compromisos climáticos en el periodo 2019-2021).



DESAFÍOS

Este informe identifica varios retos y desafíos para incrementar el volumen de las transacciones de financiamiento mixto para el clima y así movilizar capital del sector privado hacia soluciones climáticas:

- 1 La falta de coordinación estratégica y la movilización dirigida de capital de alto nivel** ha afectado la capacidad de financiación. El uso por parte del sector público de capital concesional para catalizar inversiones por parte del sector privado no fue ni eficiente, ni efectivo. Este despliegue de recursos no es estratégico, es demasiado pequeño, inflexible y fragmentado. Como resultado, los fondos no se conceden a las mejores posturas y el proceso general de asignación y adjudicación de recursos no incorpora exitosamente las lecciones aprendidas de las cuantiosas transacciones de financiación mixta implementadas hasta la fecha para así lograr una movilización a escala.
- 2 Los bajos niveles de participación de inversores locales (domiciliados en los propios mercados en desarrollo)** es una barrera para incrementar la financiación mixta para el clima. Asimismo, el navegar riesgos en mercados locales es más complicado sin una representación y participación significativa de las partes locales de inversión.
- 3 Gestionar y asignar recursos para el desarrollo entre la financiación mixta para soluciones climáticas y para la financiación mixta** para otros ODS no será sencillo y requerirá una señalización clara y coherente de las agendas climáticas y del desarrollo propio.
- 4 Silos entre la comunidad de inversores enfocados en la mitigación del cambio climático, la adaptación del cambio climático** y la conservación han llevado a una falta de coordinación en cuanto a la taxonomía, medición del impacto y gestión. Además, se perciben impedimentos para que se compartan experiencias y aprendizajes valiosos.
- 5 Los bajos niveles de conocimientos y experiencias** de los inversores en cuanto a la financiación contra el cambio climático también contribuyen a los bajos niveles de inversión por parte del sector privado.
- 6 La falta de datos climáticos disponibles y oportunos** al igual que un mayor grado de transparencia en el mercado aun son evidentes.

RECOMENDACIONES:

Este informe identifica varias recomendaciones para incrementar las transacciones de financiamiento mixto con un enfoque en el clima al igual que movilizar capitales del sector privado hacia soluciones climáticas:

- 1** La planificación de alto nivel debería traducirse en acciones concretas para atraer inversiones del sector privado.
- 2** La participación por parte de los donantes debe considerar la Contribución Determinada a Nivel Nacional (NDC).
- 3** Las agencias de desarrollo deberían ser claras y certeras sobre su agenda climática.
- 4** La inversión en soluciones hacia la adaptación climática requiere que se priorice, amplie y acelere.
- 5** Los inversores deben adelantarse a los cambios normativos y regulatorios, activamente integrando los conocimientos adquiridos a los procesos de inversión.
- 6** Todos los participantes en el mercado deben aspirar a la transparencia, apertura y compartir conocimientos.



CONVERGENCE es la red mundial de financiamiento mixto. Generamos datos de financiamiento mixto, inteligencia y flujo de negocios para aumentar la inversión del sector privado en los países en desarrollo.



EL FINANCIAMIENTO MIXTO utiliza capital catalítico de fuentes públicas o filantrópicas para aumentar la inversión del sector privado en los mercados emergentes para alcanzar los ODS.



Nuestra **MEMBRESÍA MUNDIAL** incluye inversionistas públicos, privados y filantrópicos, así como patrocinadores de transacciones y fondos. Ofrecemos a esta comunidad una plataforma en línea seleccionada para conectarse alrededor de operaciones de financiamiento mixto en curso, así como acceso exclusivo a productos originales de conocimiento e inteligencia de mercado, como estudios de caso, informes, capacitaciones y seminarios web. Para acelerar avances en el campo, Convergence también proporciona subvenciones para el diseño de vehículos que podrían atraer capital privado al desarrollo global a escala.