

Filantropía inversionista: la oveja negra con piel de lobo*

Lee Davis y Nicole Etchart

Co-fundadores y Directores Ejecutivos de NESST, Chile
nesst@igc.apc.org - www.nesst.org

El ya agitado debate en el sector de las organizaciones sin fines de lucro sobre el emergente campo de la "filantropía inversionista" se pone cada vez más candente. Pareciera que quienquiera que no haya expresado su opinión, estuviera preparándose para hacerlo. ¿Cómo es que este campo, que recién empieza a desarrollarse como tal, se las arregló para generar tanto alboroto en el sector no lucrativo? La filantropía inversionista ha sido vilipendiada como la oveja negra de la filantropía, y también se la ha llamado la solución a las limitaciones que se perciben dentro de la filantropía tradicional y "clásica". ¿Acaso la filantropía inversionista es la "oveja con piel de lobo" (es decir, el remedio inocente y sanador, aunque difícil de tragar, que el mundo de la filantropía tanto necesita)?

Este debate sobre los verdaderos efectos e implicancias de la filantropía inversionista está en boca de los "filántropos clásicos" y de los encargados de fundaciones, fondos, y del sector no lucrativo alrededor del mundo. ¿Acaso la innovación profesada y la naturaleza revolucionaria de este "nuevo campo de la filantropía" están tan sobredimensionadas y sobrevaloradas como la rentabilidad de las actualmente inestables empresas en línea? ¿Será que los enfoques y las herramientas del mercado lucrativo, y especialmente de sus actividades comerciales, se pueden aplicar con eficacia a las necesidades únicas organizativas y financieras de las empresas en línea? ¿Habrá algo realmente "nuevo" sobre estos filántropos inversionistas y sus estrategias, o es que el producto está cambiando el envoltorio a las prácticas ya existentes dentro del campo de las actividades comerciales comunitarias y de inversión social?

DEFINIENDO EL CAMPO DE LA FILANTROPÍA INVERSIONISTA

La filantropía inversionista es un campo nuevo de "inversiones con doble resultado" donde se combinan las políticas y prácticas de inversión a largo plazo y los modelos de actividades comerciales del sector lucrativo, con los principios y misiones de beneficio público del sector sin fines de lucro. Tradicionalmente, las estrategias de filantropía inversionista combinan "inversiones" de capital financiero en organizaciones sin fines de lucro o en actividades comerciales sin fines de lucro, con algún tipo de capacitación adicional o de respaldo de servicio técnico.

Entre las características que distinguen el enfoque de la filantropía inversionista del de la "filantropía clásica", se encuentran las siguientes:

- **Financiamiento a varios años plazo:** Los filántropos inversionistas invierten a largo plazo, por un período de varios años (y quizá también a mayor escala) en organizaciones sin fines de lucro, en vez de otorgar donaciones de un año de duración.
- **Financiamiento de acuerdo a las necesidades:** Los filántropos inversionistas utilizan el "enfoque de inversión" (en vez del "enfoque de donación") para determinar no sólo el monto y la duración del apoyo financiero, sino también el tipo de financiamiento que más se adapta a las necesidades de la

* Este texto es un extracto del artículo "Venture Philanthropy: The Rise of New Philanthropy in the Old World" (Filantropía inversionista: el surgimiento de la nueva filantropía en el Viejo Mundo), que apareció por primera vez en *Philanthropy in Europe* (París, primavera 2001). NESST (Nonprofit Enterprise and Self-sustainability Team) es una organización internacional sin fines de lucro, con sedes en Hungría y en Chile, que se dedica a desarrollar nuevas estrategias para el financiamiento del sector civil mediante la actividad comercial.

organización sin fines de lucro (es decir, pone a su disposición diversos instrumentos financieros, que le evitan depender únicamente de donaciones o subsidios).

- **Filantropía "comprometida"**: La contribución de los filántropos inversionistas a las organizaciones sin fines de lucro no se limita a recursos financieros. Su "inversión" no financiera puede contemplar: la participación en el directorio de la organización sin fines de lucro a fin de otorgar asistencia orientada al desarrollo organizativo en general, u otros tipos de capacitación, entrenamiento, tutoría o asistencia técnica.
- **Enfoque organizativo**: Los filántropos inversionistas centran su estrategia de apoyo en la salud global de la organización sin fines de lucro más que en un determinado proyecto o programa.
- **Riesgo compartido**: Los filántropos inversionistas, al igual que los filántropos clásicos, estimulan la innovación y las buenas ideas, pero se involucran activamente en la consecución de un buen resultado en lugar de dejar la carga de la responsabilidad de tal logro (junto con el riesgo del fracaso) a la organización sin fines de lucro.
- **Medición de desempeño**: Los filántropos inversionistas buscan impactos y resultados que se puedan medir y se atienen a una serie de indicadores acordados entre las partes para medirlos (a la vez que cuentan con informes de progreso regulares y específicos en lugar de un informe narrativo y financiero al final del plazo de la donación).
- **Estrategia de salida**: Los filántropos inversionistas definen una estrategia de salida clara para dejar a las organizaciones sin fines de lucro con las que trabajan una vez que las metas acordadas se han alcanzado (o cuando la organización demuestra incapacidad en forma constante para alcanzar las metas acordadas) o cuando ya no pueden "agregar valor" (es decir, la organización sin fines de lucro ya no necesita el tipo de apoyo que se le brinda).¹

La Peninsula Community Foundation [Fundación Comunidad Península] en San Mateo, California, sostiene que ellos son el "lugar de origen de la filantropía inversionista". El Centro de Filantropía Inversionista de la Fundación afirma que ellos acuñaron el término en 1984, aunque dicho término se popularizó más tarde en el *Harvard Business Review* (marzo-abril 1997) en un artículo titulado "Virtuous Capital: What foundations can learn from venture capitalists" [Capital virtuoso: Lo que las fundaciones pueden aprender de los capitalistas]. Apareció un sinnúmero de fondos de filantropía inversionista en los años que le siguieron, en especial en América del Norte. Sin embargo, muchos utilizan el término "filantropía inversionista" y "empresa social" con significados, si bien interrelacionados, muy distintos entre sí (véase cuadro a continuación). Algunos filántropos inversionistas "invierten" en el desarrollo organizativo de las organizaciones sin fines de lucro para ayudarlas a "superarse". Otros invierten en actividades comerciales de las organizaciones sin fines de lucro para ayudarlas a generar ingresos o crear oportunidades de empleo para ciudadanos subatendidos. E incluso otros invierten en "innovadores sociales", que se encargan de problemas sociales críticos en forma novedosa. Si bien todos estos esfuerzos son bien intencionados y de gran necesidad, la falta de claridad en los términos ha hecho del campo de la filantropía inversionista algo confuso y hasta sin sentido.

LAS DIVERSAS CARAS DE LA "FILANTROPÍA INVERSIONISTA"

1. **Invertir en innovadores sociales individuales**: Organizaciones tales como la Echoing Green Foundation (Nueva York, EE.UU.) y Ashoka (Arlington, EE.UU.) otorgan apoyo financiero y de capacitación con determinados objetivos a personas que ellos denominan "empresarios sociales", vale decir, líderes individuales que se encargan de un problema social crítico en una forma especialmente única y efectiva.
2. **Invertir en empresas con propósitos sociales**: Organizaciones como Roberts Enterprise Development Fund (San Francisco, EE.UU.) otorgan capital, asistencia técnica y acceso a otras

¹ Extracto de *Not Only for Profit: Innovative Mechanism for Philanthropic Investment* [No sólo por lucro: mecanismos innovadores de inversión filantrópica], que será publicado por NESsT en marzo de 2003.

redes de apoyo a empresas con fines de lucro cuyos dueños y administradores son organizaciones matrices sin fines de lucro, para generar ingresos y/o brindar oportunidades de empleo a ciudadanos marginados (como es el caso de los sin techo, las personas con discapacidades físicas o mentales, etc.).

- 3. Invertir en desarrollo organizativo de las organizaciones sin fines de lucro:** Organizaciones como la New Profit, Inc. (Boston, EE.UU.) otorgan apoyo financiero y de capacitación a organizaciones sin fines de lucro en un esfuerzo por "llevar a escala" el éxito en sus actividades.

Mientras tanto, más allá de algunos artículos e introducciones superlativos sobre la filantropía inversionista, la mayor parte de la literatura sobre el tema se centra en las demandas que plantea el desarrollo de las organizaciones sin fines de lucro (es decir, los obstáculos y desafíos que enfrentan los encargados de actividades comerciales de tales organizaciones, y sus necesidades de capacitación), dando poca atención a la oferta contenida en dicha ecuación. Esto es, su interés central es el desarrollo de modelos y estrategias para "invertir" en las actividades comerciales de las organizaciones sin fines de lucro, y para capitalizar y capacitar a estas empresas con propósitos sociales. El campo se mantiene en su mayor parte aún "sin probar", de forma similar a como se pensaba del campo de los microcréditos/finanzas hace algunas décadas, y que hoy en día se considera una estrategia de desarrollo económico normal. El próximo libro de NESsT, *Not Only for Profit: Innovative Mechanisms for Philanthropic Investment* [No sólo por lucro: Mecanismos innovadores de inversión filantrópica], es el primer esfuerzo por documentar de cerca la puesta en marcha y la ejecución de diversos fondos pioneros de filantropía inversionista alrededor del mundo, y dar inicio a un análisis crítico de su impacto e implicaciones en el sector sin fines de lucro en general.

MÁS ALLÁ DEL HUMO Y DE LOS ESPEJOS

En un artículo titulado "But is it smart money?: Nonprofits question the value of venture philanthropy" [¿Se trata de dinero inteligente?: Organizaciones sin fines de lucro cuestionan el valor de la filantropía inversionista], aparecido recientemente en *Responsive Philanthropy* (Primavera 2000), Nick Carlson señalaba: "Sin embargo, la filantropía inversionista sigue siendo algo similar al Test de Rorschach. Dependiendo del sujeto al que se le pregunte, el futuro de la filantropía será una moda pasajera, una buena forma de donación, o un orgullo malentendido". Sin duda que el campo de la filantropía inversionista ha llevado a donantes, académicos y encargados de organizaciones sin fines de lucro a un debate importante. Los siguientes son puntos clave que aún están en discusión:

- 1. ¿Hay algo realmente novedoso sobre la filantropía inversionista?** Dorothy Ridings, del Consejo de Fundaciones en los EE.UU., en su artículo "Venture philanthropy, new? Hogwash" [Filantropía inversionista, ¿novedad? Tonterías], aparecido en el *Foundation News & Commentary* (Septiembre/Octubre 2000), afirma que aun cuando todos están escribiendo sobre la filantropía inversionista, difícilmente se trata de un concepto nuevo. Tal afirmación tiene algo de verdad, en tanto la *idea* de la filantropía inversionista no es nueva. De hecho, se trata de temas que donantes y filántropos llevan discutiendo desde hace décadas. No obstante, lo que sí resulta novedoso es su aplicación en los últimos años, en que los fondos de esta modalidad de intervención han resucitado y puesto en práctica muchos de los principios de este campo que llevan años en circulación.

- 2. ¿Acaso la filantropía inversionista debiera reemplazar a la filantropía clásica?** Si bien la mayoría de los filántropos inversionistas critican la forma de hacer donaciones de la "filantropía clásica", muy pocos ponen en duda la importancia de dar en forma filantrópica y caritativa. La filantropía inversionista tiene por objetivo complementar (no reemplazar) a la filantropía clásica. Tradicionalmente, este campo ha atraído recursos *nuevos* hacia el sector filantrópico mediante la búsqueda de un nuevo tipo de filántropo. Mientras la filantropía inversionista ayude a ampliar la serie de herramientas de inversión filantrópica y el flujo de recursos del sector sin fines de lucro, la donación caritativa actual no debiera verse amenazada.

- 3. ¿No será que los filántropos inversionistas están creando un mercado en vez de apoyarlo?** Algunos críticos creen que los filántropos inversionistas promueven una estrategia de tipo inversionista que

no reconoce ni las necesidades propias ni la cultura de las organizaciones sin fines de lucro, aquello que las separa de las empresas con fines de lucro. De esta forma, las organizaciones sin fines de lucro se ven obligadas a pasar por un proceso de reingeniería para el cual muchas de ellas no están preparadas. Hay un cierto grado de validez en el argumento anterior, dado que algunos filántropos inversionistas no poseen ni conocimiento cabal ni experiencia con organizaciones sin fines de lucro. Sin embargo, existe gran necesidad de que la filantropía inversionista invierta en el sector sin fines de lucro. Hay un mercado grande y desatendido de encargados de actividades comerciales con fines sociales que están preparados y listos para aprovechar y beneficiarse del financiamiento y apoyo técnico de la filantropía inversionista.

4. La filantropía inversionista, ¿una moda pasajera? Es cierto que gran parte del atractivo del campo de la filantropía inversionista proviene de la resonancia que tiene con los "nuevos ricos" de la industria tecnológica y del comercio electrónico. También es verdad que muchos de los actuales fondos de filantropía inversionista (en los EE.UU. al menos) dependen de la energía, el empuje y la riqueza de una sola persona. Sin embargo, los principios y prácticas de la filantropía inversionista forman hoy parte integral de la industria filantrópica y atraen a una gama más amplia de promotores e inversionistas. El campo está creciendo, integrándose al mundo del sector sin fines de lucro, y lentamente comienza a ser reconocido como uno de los instrumentos que forman parte de los recursos financieros disponibles para las organizaciones sin fines de lucro.

5. ¿Acaso la filantropía inversionista no resulta un modelo de alto riesgo, de recursos intensivos, que no está comprobado? Es cierto que la filantropía inversionista representa un campo nuevo y emergente. Pero, ¿qué hay que probar? ¿Acaso la filantropía clásica ha sido "probada"? El campo de la filantropía inversionista tiene su origen en las fallas del enfoque de la filantropía clásica. Algunos apuntan hacia los altos riesgos involucrados en el enfoque de la filantropía inversionista con retornos inciertos. Pero el sector sin fines de lucro (al igual que el sector con fines de lucro, en este caso) involucra un alto nivel de riesgo y comporta a la vez un alto potencial de impacto/retorno social. El alto nivel de fracasos que encontramos en la puesta en marcha de empresas del sector con fines de lucro nunca se ha utilizado como criterio para poner término a dichas inversiones. Es más, las "(punto).org" del mundo representan en general una inversión más segura que la mayoría de las empresas "(punto).com", si se está dispuesto a renunciar a un retorno meramente financiero para lograr un retorno social. El modelo de filantropía inversionista puede no ser apropiado para todas las organizaciones sin fines de lucro y tampoco para todos los donantes, pero eso no es un argumento válido para desacreditar un campo que tiene sentido para muchos.

El debate mundial sobre la filantropía inversionista está recién comenzando. Si bien este campo merece someterse a examen, evaluación y crítica tan rigurosos como cualquier otro campo nuevo, es importante que los donantes, académicos y encargados de la economía social no descarten una estrategia con potencialidad para contribuir a su objetivo final: aumentar la diversidad de instrumentos de inversión filantrópica y el flujo de recursos para las diversas organizaciones del sector civil. Al igual que el campo de capital de riesgo fuera en su momento considerado "de avanzada" para el mundo financiero que persigue fines de lucro, y que ahora representa un instrumento financiero aceptado, el campo de la filantropía inversionista pronto formará parte del mercado de capitales del sector sin fines de lucro, tranquilizando tanto a sus detractores como a sus precursores.