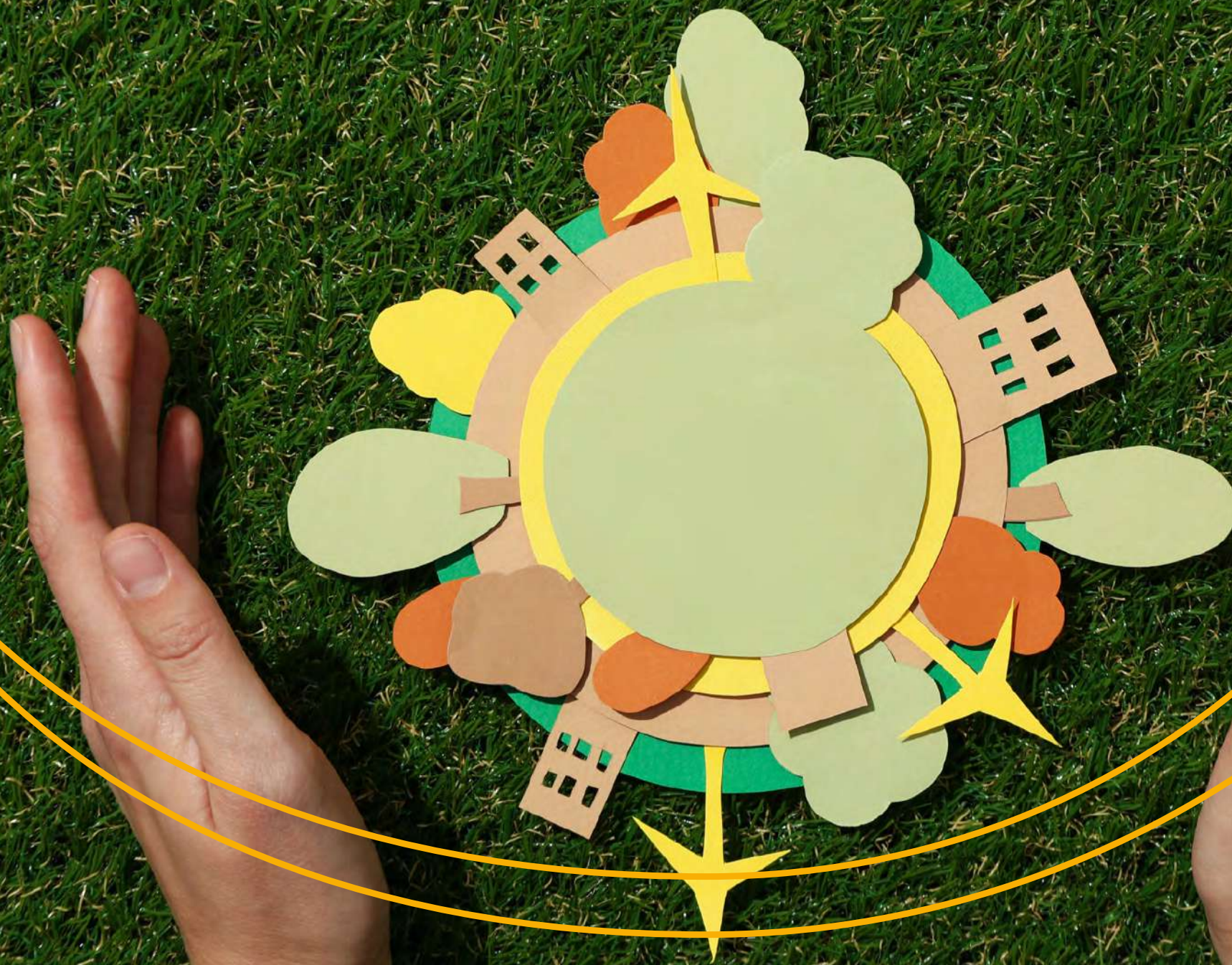


RADIOGRAFÍA DE INVERSIÓN DE IMPACTO 2023-2024



ACAFI

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Introducción	3	1. ¿Qué es la Inversión de Impacto?	7	2. Inversión de impacto en cifras	14	3. Anexos	35
		1.1 Características	10	2.1 Cifras globales	15	3.1 Resultados encuesta	36
		1.2 Enfoques	12	2.2 Cifras Chile	31	3.2 Inversiones para destacar	41
						3.3 Fondos de impacto en Chile	43



INTRODUCCIÓN

Esta cuarta versión de la Radiografía de Inversión de Impacto en Chile no solo nos da una buena noticia: el aumento sostenido de este tipo de inversión; sino que además entrega información detallada sobre los fondos de impacto, tanto públicos como privados, que tienen las Administradoras Generales de Fondos (AGF) y otras organizaciones.



Introducción

Desde Acafi valoramos fuertemente el compromiso e interés de la industria con avanzar en este tipo de inversión, porque sabemos que es un camino que requiere conocimientos, metodología e información específica que no necesariamente se aplica a otros tipos de inversión.

Las novedades de esta guía son varias, tanto en relación a los avances a nivel global, como los datos interesantes que hemos podido obtener a nivel local.

En el ámbito internacional, destaca que PRI (Principios de Inversión Responsable) publicó en noviembre de 2024 el documento “*Investing for sustainability Impact*”, basado en el Marco Legal para el Impacto (2021), donde se establecen cuatro partes o características, a modo de guía, para implementar inversiones de impacto. Esto es especialmente relevante para el objetivo de ir definiendo criterios generales para hablar de este tipo de inversión.

A nivel local, según las cifras que hemos levantado desde Acafi a través de los años, **en junio de 2018 se registraban US\$ 138,2 millones de inversión de impacto en el país, y a junio de 2024 ya contábamos con US\$ 442,5 millones, equivalentes a un aumento de 220% en 6 años**. La industria pasó de contar con 10 a 21 fondos de impacto vigentes y de seis a nueve organizaciones que los administran, en el mismo periodo de tiempo mencionado.





Estas cifras además van acompañadas de otro tipo de datos interesantes como la diversidad geográfica de estas inversiones, el tipo de instrumentos financieros utilizados, la implementación de diversas metodologías de medición, y la variedad de desafíos sociales y ambientales que están abordando los fondos de impacto en nuestro país.

Es importante entender que, si bien el crecimiento ha sido sostenido en el tiempo, **hay dos desafíos claros y evidentes** que hay que abordar para aumentar la velocidad y escalabilidad de este tipo de inversión:

disponibilidad de financiamiento y medición del impacto.

Esperamos que esta radiografía sea un aporte para promover y potenciar la inversión de impacto en nuestro país, para lo cual también es necesario disponibilizar información clara, visibilizar a aquellos que ya lo están haciendo, y entregar herramientas útiles para los que quieran comenzar este proceso.

Como Asociación asumimos este desafío, y continuamos trabajando en nuestra estrategia para difundir, habilitar y promover para acompañar a la industria de fondos de inversión a transitar en el camino hacia la inversión sostenible.



CHILE



Cifras destacadas de esta Radiografía

Inversión de impacto con presencia en **todas las regiones de Chile**

US\$ 442,5 millones

en inversión de impacto en Chile (junio de 2024)

220% de aumento de AUM

en 6 años

269 proyectos

que resuelven desafíos sociales o ambientales

21 Fondos de Impacto

9 Administradoras de Fondos desarrollando Inversión de Impacto

GLOBAL



En el mundo hay **3.907 organizaciones** que administran **USD \$1.571 billones** en inversión de impacto (GIIN 2024).



¿QUÉ ES LA INVERSIÓN DE IMPACTO?

En esta sección se presentan las principales características y enfoques de la inversión de impacto, además de un contexto general sobre la inversión sostenible.



¿Qué es la Inversión de Impacto?

Tal como lo hemos señalado en ediciones anteriores de esta Radiografía, y también en la Guía de Inversión Sostenible en Chile, la inversión de impacto es uno de los enfoques más específicos de la inversión sostenible, cuyo foco es invertir con la intención de generar un impacto social y/o ambiental positivo y medible, junto con un retorno financiero.

En este tipo de inversión, los factores ASG¹ se consideran con un nivel de exigencia mayor al resto de los enfoques², porque se **busca invertir exclusivamente en organizaciones cuyos productos o servicios den solución a un desafío social o ambiental**, considerando además la medición del impacto y de los resultados de los proyectos financiados.

(1) Figura 1: Factores ASG

(2) Figura 2: Enfoques de inversión sostenible



Figura 1

¿Qué son los factores ASG?

Existen numerosos ejemplos de factores Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ASG), y estos están en constante evolución.

Los siguientes son algunos de ellos:



AMBIENTALES

- Cambio Climático
- Agotamiento de recursos
- Residuos
- Contaminación
- Deforestación



SOCIALES

- Derechos humanos
- Formas modernas de esclavitud
- Trabajo infantil
- Condiciones laborales
- Relaciones con los empleados



DE GOBIERNO CORPORATIVO

- Soborno y corrupción
- Compensaciones del equipo ejecutivo
- Diversidad y estructuras de las juntas directivas
- Cabildeo o "lobby" político y donaciones
- Estrategia fiscal

Fuente: Principios de Inversión Responsable (PRI), 2021.

Figura 2:

Enfoques de Inversión Sostenible

1. Screening: Aplicar reglas basadas en criterios definidos que determinan si una inversión es permitida. Hay varios tipos de screening, los que se pueden distinguir a continuación:

Exclusión	Screening Negativo	Screening Positivo	Best in Class	Basado en normas
Aplicar reglas basadas en...	Aplicar reglas basadas en...	Aplicar reglas basadas en...	Aplicar reglas basadas en...	Aplicar reglas basadas en...
Criterios ASG...	<i>Criterios ASG “indeseables”...</i>	<i>Criterios ASG “deseables”...</i>	<i>Criterios ASG “deseables” en relación a sus pares...</i>	<i>Cumplimiento de estándares o normas ASG ampliamente reconocidas...</i>
Que determinan si una inversión...	Que determinan si una inversión...	Que determinan si una inversión...	Que determinan si una inversión...	Que determinan si una inversión...
<i>No está permitida.</i>	<i>No está permitida.</i>	<i>Está permitida.</i>	<i>Está permitida.</i>	<i>Está o no está permitida.</i>

2. Integración de Factores ASG: Consideración continua de los factores ASG dentro de un análisis de inversión y un proceso de toma de decisiones, con el objetivo de mejorar los rendimientos ajustados al riesgo.

3. Inversión temática: Selección de activos para acceder a tendencias específicas.

4. Stewardship*: El uso de los derechos y la influencia de los inversionistas para proteger y mejorar el valor general a largo plazo para los clientes y beneficiarios, incluidos los activos económicos, sociales y ambientales comunes de los que dependen sus intereses.

5. Inversión de Impacto: Invertir con la intención de generar un impacto social y/o ambiental positivo y medible, junto con un retorno financiero. (En la siguiente sección se profundiza más en este enfoque).

* Equivalente al enfoque de inversión denominado “Engagement” en edición anterior de la guía.

Fuente: Definitions for Responsible Investment Approaches. (CFA, GSIA, PRI, 2023).



Características de la Inversión de Impacto

Considerando que se trata de un tipo de inversión que no cuenta con definiciones únicas y globales, sí hay criterios y objetivos que se han ido estableciendo, logrando encontrar puntos comunes.

Siguiendo con la definición establecida en la [Guía para la Inversión de Impacto en Chile](#)³, este tipo de inversión va un paso más allá de la sola incorporación de criterios ASG.

Si bien por una parte debe cumplir con los cuatro criterios de la inversión sostenible: intencionalidad, enfoque, medición y reporte y compromiso, se definió que este enfoque en particular tiene sus propias características:



1. Intencionalidad

Tiene la intención y objetivo de conseguir impacto social y/o medioambiental.



2. Impacto social / ambiental del producto o servicio.

Apoya proyectos que tengan un efecto positivo en las personas y/o el planeta.



3. Retornos financieros

El rango de retorno puede ir desde la recuperación del capital, una tasa bajo mercado, hasta una tasa ajustada al mercado (*risk-adjusted market return*).



4. Medición del impacto.

Debe existir evidencia medible respecto a que se ha creado valor o impacto. Sin medición no es inversión de impacto.

(3) Elaborada en 2018 por Acafi.



Un avance importante a nivel global en cuanto a definiciones y criterios de la inversión de impacto, es el reciente documento “*Investing for sustainability Impact*”, lanzado en noviembre de 2024 por PRI, basado en el Marco Legal para el Impacto (LFI por su sigla en inglés).

La publicación de 2024 de PRI define un **marco de cuatro partes** (*a four-part framework*) para llevar a cabo este tipo de inversión, asegurando que las inversiones no solo generen retornos financieros, sino también contribuyan a resolver **desafíos globales clave, como el cambio climático y la desigualdad social**.

Marco de cuatro partes definido por PRI para la inversión de impacto

1. Determinar la intención del inversionista, incluidas las creencias, los objetivos de rendimiento financiero y cómo el impacto de la sostenibilidad en el mundo real contribuye y resulta de esas creencias y objetivos de rendimiento financiero.

2. Establecer objetivos de sostenibilidad en el mundo real que estén alineados con las intenciones. Estos objetivos son mejores cuando tienen un límite de tiempo y son específicos.

3. Adoptar medidas o procesos para lograr los objetivos, a través de la asignación de capital, la gestión responsable y la participación en políticas, que se utilizan mejor en combinación.

4. Medir e informar sobre el progreso.

Publicado en su documento “*Investing for sustainability Impact*” (2024).



Enfoques

Adicionalmente a las características mencionadas en las ediciones anteriores de las guías de Acafi, se ha identificado que la inversión de impacto tiene sus propios enfoques de inversión:

Finance-first: inversionistas que buscan maximizar los retornos financieros, según ciertos criterios de resultados de impacto social y/o medioambiental;

Impact-first: inversionistas que buscan maximizar los resultados sociales y/o ambientales, según ciertos criterios de rentabilidad financiera.

Considerando todos los tipos de inversión, en la figura siguiente se puede identificar dónde se ubica la inversión de impacto, según cuánto se vinculan los factores ASG en la decisión de inversión.



MATERIAL DE REFERENCIA:

1. [Investing for sustainability Impact \(PRI, 2024\)](#)
2. [A Legal Framework for Impact \(PRI, 2024\)](#)
3. [Guía para la Inversión de Impacto en Chile \(Acafi, 2018\)](#)

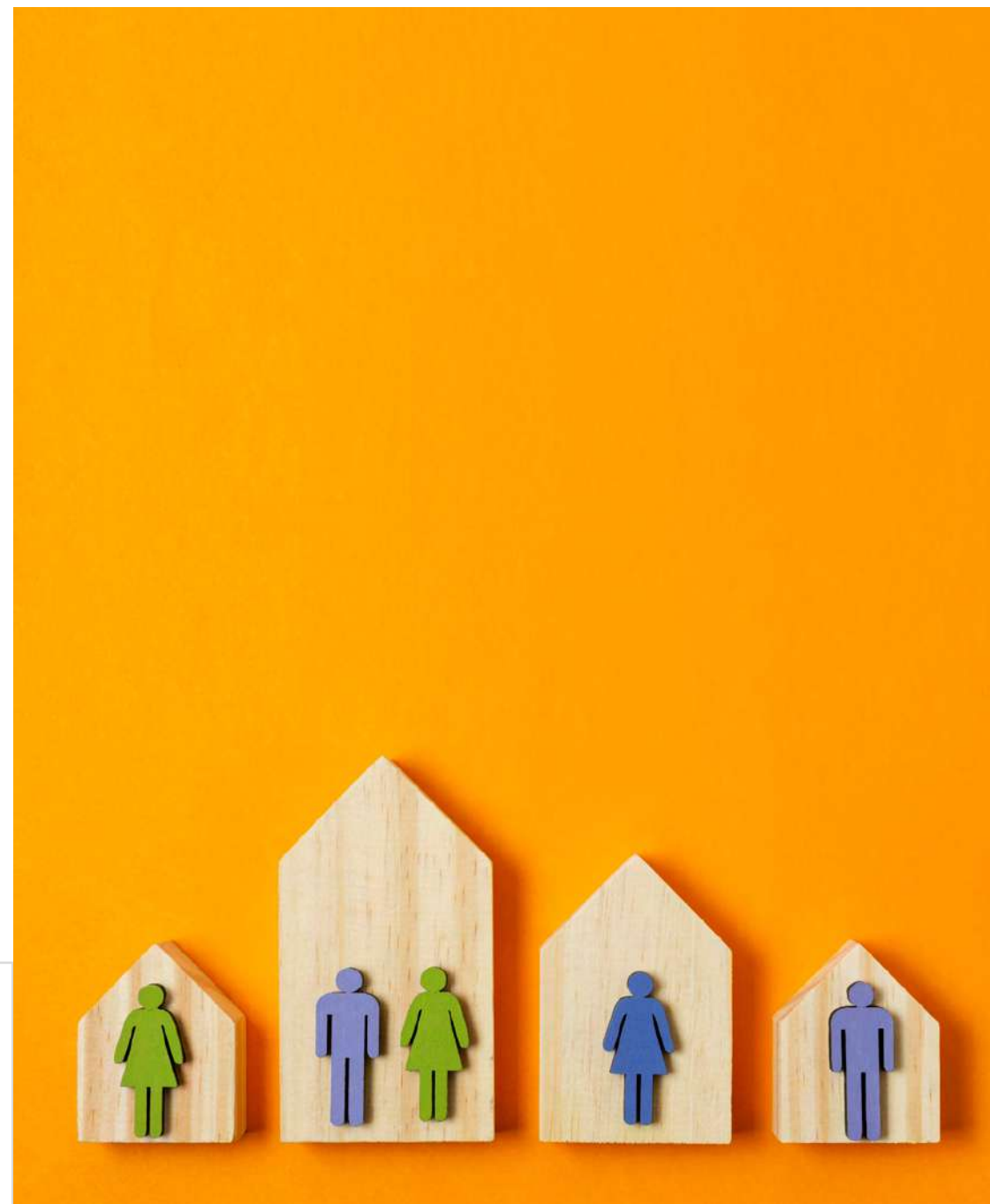


Figura 3:
Espectro del Capital

	FINANZAS TRADICIONALES	INVERSIÓN SOSTENIBLE					FILANTROPÍA	
Enfoque de inversión		Screening	Integración ASG	Inversión temática	Stewardship / Engagement	Inversión de Impacto		
		Exclusión Screening negativo Screening positivo Best in class Basado en normas						
Foco de inversión	Buscan retornos financieros competitivos							
	Mitigan riesgos y buscan oportunidades sociales, medioambientales y de gobernanza							
					Buscan soluciones de impacto medible			
					FINANCE FIRST Retorno financiero competitivo	IMPACT FIRST Retorno financiero bajo mercado		
Criterios ASG	No consideran factores ASG en la decisión de inversión	Aplica reglas de selección basadas en criterios ASG	Considera de forma continua factores ASG en la decisión de inversión	Selección de activos en temas específicos	Usa los derechos e influencia de los inversionistas en las decisiones	Prioriza proyectos sociales o medioambientales con retornos financieros competitivos	Prioriza proyectos sociales o medioambientales que generan o podrían generar retornos financieros bajo el mercado	Priorizan proyectos sociales o ambientales que no generan retornos financieros
Demanda	Organizaciones con fines de lucro y con propósito Empresas sociales y/o medioambientales Algunas instituciones sin fines de lucro con actividades económicas					Organizaciones sociales y/o medioambientales Instituciones sin fines de lucro		

Fuente: Fuente OCDE 2015, sacado de SIITF WGAA (2014), adaptado para esta guía.



The background of the top half of the page is an abstract digital graphic. It features a dark blue and black background with numerous out-of-focus bokeh lights in shades of orange, yellow, and white. Overlaid on this is a complex network of glowing lines and nodes, resembling a data visualization or a financial chart. A prominent line in shades of orange and yellow trends upwards from the bottom left towards the top right, with several smaller lines and nodes branching off it.

INVERSIÓN DE IMPACTO EN CIFRAS

Cifras globales

Los criterios específicos y la profundidad de la integración de los factores ASG en la decisión de inversión, hacen que la Inversión de Impacto sea la menos frecuente a nivel global.

Si bien no existe una cifra única que represente todos los activos de la industria, hay reportes e informes que permiten dimensionar el estado de esta industria a nivel global.





Global Investing Network (GIIN)

Sizing the Impact Market 2025

Uno de los reportes más relevantes y actualizados en la materia es *“Sizing the Impact Investing Market 2025”* de Global Impact Investing Network (GIIN), donde se estima que **3.907 organizaciones** actualmente gestionan **USD\$1.571 billones en inversiones de impacto en todo el mundo.**

Otras cifras relevantes de este estudio son las que identifican los tipos de organizaciones y los activos que administran, donde se presentan datos muy interesantes:

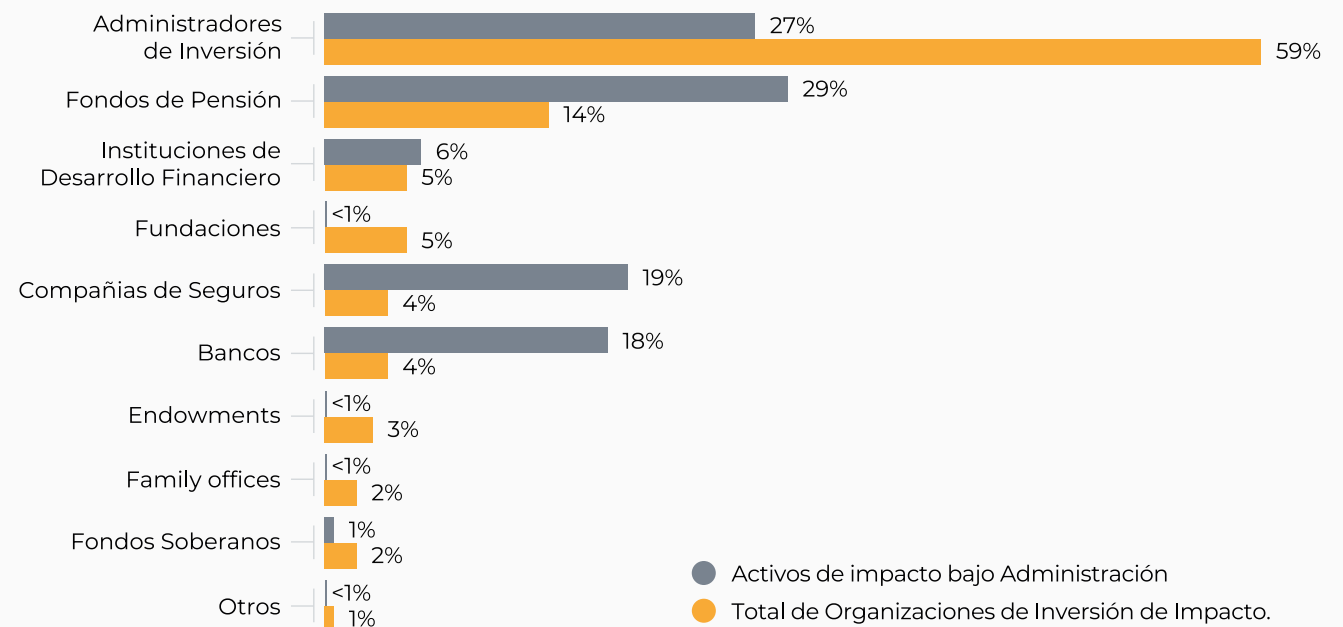
Los administradores de inversiones son la mayoría de las organizaciones de la muestra (59%) y representan el **27% de los activos bajo gestión de impacto** a nivel global.

Los **fondos de pensiones** representan el **14%** de las organizaciones de la muestra, pero a la vez cuentan con la mayor cantidad de activos bajo gestión, con un 29%.

Las compañías de seguros y los bancos tienen casi la misma participación, ya que representan cada uno el **4% de la muestra, pero el 19% y 18% de los activos bajo gestión**, respectivamente.

Representación del tamaño del mercado global por tipo de organización y activos bajo gestión

n= 920



Nota: Esta cifra excluye a los inversionistas cuyo tipo de organización es desconocido. Los tipos de organización “Otros” incluyen empresas o compañías, instituciones religiosas y otros tipos de organizaciones personalizadas.

Fuente: *Global Impact Investing Network (GIIN), 2024*



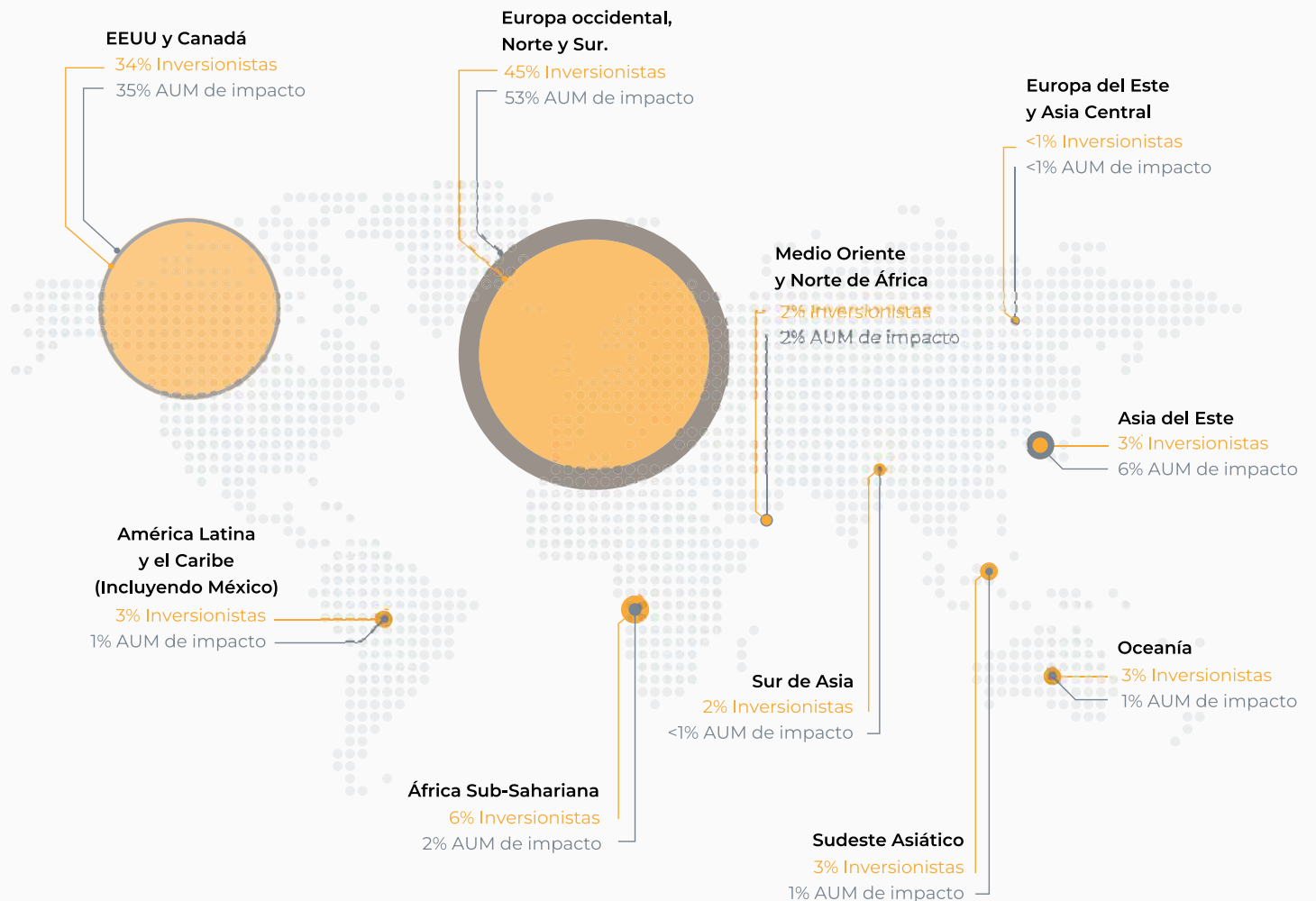
Por otra parte, también se analiza la inversión de impacto por región. De acuerdo al estudio, 1.475 organizaciones informaron conjuntamente sus activos bajo gestión y la ubicación de sus sedes centrales; de ellas, la gran mayoría tiene su sede en mercados desarrollados, principalmente **Europa occidental, septentrional y meridional (45%) y Estados Unidos y Canadá (34%).**

Los inversionistas de impacto en mercados emergentes cuentan con su sede con mayor frecuencia en **África subsahariana (6%), el sudeste asiático (3%) y Oriente Medio y el norte de África (2%).**

Los inversionistas con sede en mercados desarrollados gestionan el **95% de los activos bajo gestión de impacto** de la muestra, mientras que las organizaciones con sede en mercados emergentes representan el **5% de los activos bajo gestión de impacto.**

Representación organizacional y AUM de impacto, por ubicación de la sede

n = 1,475



Nota: Esta figura excluye organizaciones cuyas sede principal se desconoce.

Fuente: Global Impact Investing Network (GIIN), 2024



Otro dato interesante presentado en este informe dice relación con los esfuerzos de distintos actores a nivel global para medir el tamaño y cuantificar las cifras de esta industria.

Al respecto, GIIN presenta un mapa que refleja estos ejercicios mostrando estudios seleccionados que ofrecen información valiosa a los inversionistas con intereses específicos.

Esfuerzos regionales para dimensionar los mercados de inversión de impacto



GLOBAL SUSTAINABLE INVESTMENT ALLIANCE

Nombre del informe: Global Sustainable Investment Review
Región: Global.
Enfoque: Inversión sostenible y responsable.
Publicado: 2022.
Hallazgos clave:

- En 2022, la inversión sostenible global escendió a 30,3 billones de dólares, y representaban el 36% de los activos gestionados a nivel mundial.
- En mercados no estadounidenses, los activos de inversión sostenible gestionados aumentaron en 20% desde 2020.



PHENIX CAPITAL

Nombre del informe: Impact Fund Universe Report
Región: Global
Enfoque: Inversión de impacto
Publicado: 2024.
Hallazgos clave:

- Durante los últimos tres años, Phenix ha visto un aumento del 15,3% en el número de administradores de impacto y 104% de crecimiento en promedio del tamaño de los fondos.
- De los 153 nuevos fondos de impacto lanzados en 2023, el 75% estaba en mercados privados y el 27% estaban en mercados emergentes.



PITCHBOOK

Nombre del informe: 2023 Impact Investing Update
Región: Global
Enfoque: Inversión de impacto
Publicado: 2023
Hallazgos clave:

- \$740.9 mil millones de dólares en activos bajo gestión son controlados por el mercado privado de fondos de impacto.
- El entorno de recaudación de fondos para 2023 fue un desafío, con una disminución en la recaudación de fondos de impacto.



IMPACT INVESTING INSTITUTE

Nombre del informe: The UK Impact Investing market: Size, scope, and potential
Geografía: Reino Unido
Enfoque: Inversión de impacto
Publicado: 2024
Hallazgos clave:

- La magnitud del mercado de inversión de impacto en Reino Unido ha crecido a 7,6 mil millones de libras en activos bajo gestión.
- El crecimiento de la inversión de impacto ha superado al sector de gestión de activos en general en Reino Unido.



IMPACT EUROPE

Nombre del informe: The Investing for Impact Manifesto
Región: Europa
Enfoque: Inversión de Impacto
Publicado: 2024

- El tamaño potencial del mercado de inversión de Impacto en Europa es de 1 billón de euros para 2034.
- 813 miles de millones de euros se requieren anualmente para lograr los objetivos de descarbonización de Europa para el 2030.



THE STICHTING NETHERLANDS ADVISORY BOARD

Nombre del informe: On the way to 10% for impact
Región: Países Bajos
Enfoque: Inversión de impacto
Publicado: 2024
Hallazgos clave:

- En 2022, la inversión de impacto representó del 4 al 6% de todo el AUM holandés.



GSG IMPACT JAPAN

Nombre del informe: The Current state and challenges of impact investing in Japan
Región: Japón
Enfoque: Inversión de impacto
Publicado: 2024
Hallazgos clave:

- El mercado de inversión de impacto en Japón alcanzó los 11,5 billones de yenes en 2023.
- Inversiones de impacto en Japón han aumentado un 197% desde el último año.

Fuente: Global Impact Investing Network (GIIN), 2024

Haz clic en cada informe para tener más información





Global Investing Network (GIIN)

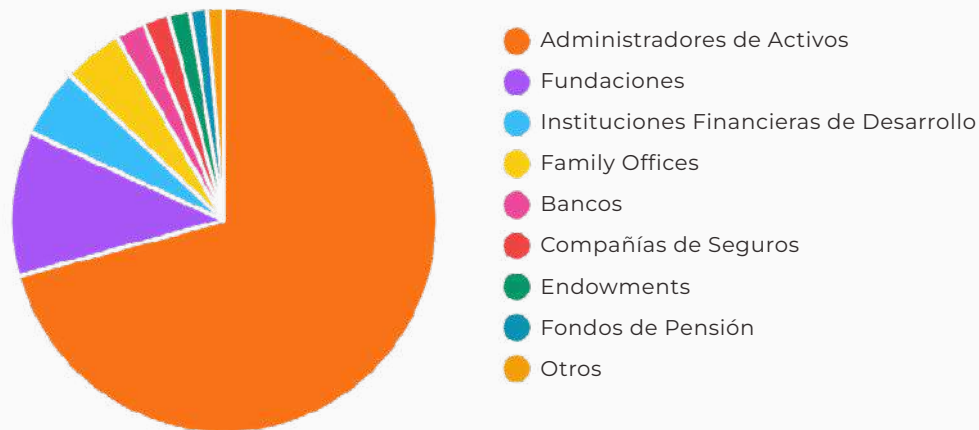
“2023 GIINSight series”

En el estudio “2023 GIINSight series” se registran 308 organizaciones, de distinto tipo⁴, que gestionan colectivamente USD \$371 mil millones en activos de inversión de impacto⁵.

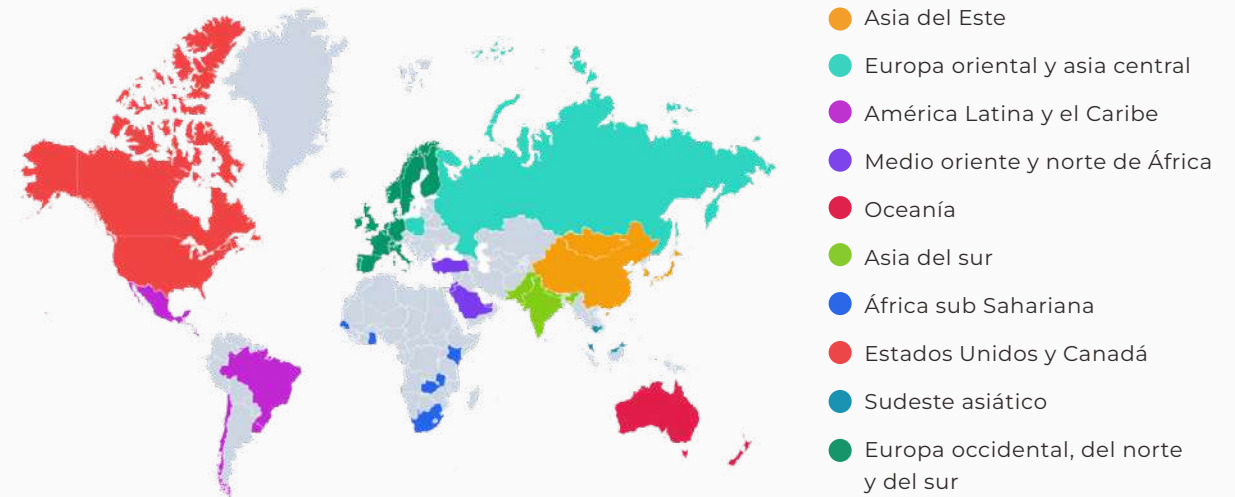
El estudio está dividido en cuatro volúmenes, que abarcan distintas dimensiones para analizar la inversión de impacto: demográfica, actividad y desempeño, medición y gestión, y tendencias emergentes.

308 INVERSIONISTAS DE IMPACTO

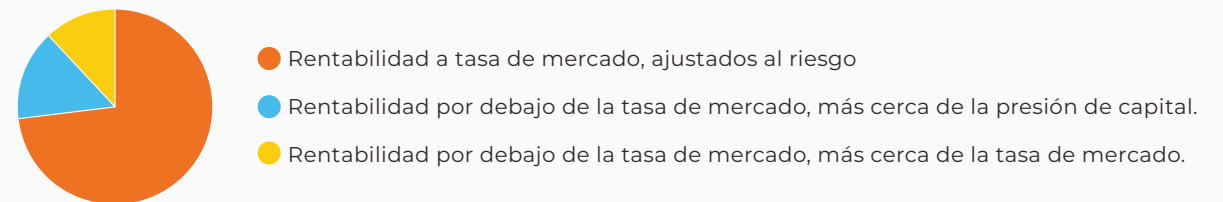
Tipo de organización



Ubicación de las oficinas centrales



Objetivo de rentabilidad financiera



Nota: “Otras” organizaciones incluyen corporaciones, fondos soberanos e instituciones financieras diversificadas.

Fuente: *Global Impact Investing Network (GIIN), 2023 GIINSight: Impact Investor Demographics*

(4) De las 308 organizaciones, un 71% corresponde a administradoras de fondos, seguidas por un 11% de fundaciones.

(5) El monto corresponde a diciembre de 2022 y representa a 305 organizaciones, ya que hay 5 que no informaron su AUM, según el estudio.



En base a estas dimensiones, se describen cuatro grandes conclusiones sobre la industria a nivel mundial:

1. La industria de la inversión de impacto se mantiene diversa en cuanto a tipos de inversionistas y lugares del mundo en que están ubicados.

Sobre los tipos de organización.

Se muestra que la mayoría de las organizaciones representadas son gestores de inversiones (71%), seguidos de fundaciones (11%). Las instituciones financieras de desarrollo y los family offices comprenden cada una el 5% de la muestra. Otras organizaciones representadas incluyen bancos (2%), compañías de seguros (2%), endowments (2%), fondos de pensiones (1%) y otros (1%).

Sobre las sedes principales.

Por otra parte, en la figura del mapa global, se ve a los inversionistas de la muestra distribuidos en 49 países en 10 regiones geográficas. Casi tres cuartas partes de los inversionistas (74%) tienen su sede en mercados desarrollados y el 26% restante tiene su sede en mercados emergentes. Un poco más de dos tercios tienen su sede en Estados Unidos y Canadá y Europa occidental, septentrional y meridional, con un 34% en cada caso. Alrededor del 7% tiene su sede en África subsahariana, seguida de Asia oriental (6%), América Latina y el Caribe (5%) y el sudeste asiático (5%).

Sobre los objetivos de rentabilidad.

En esta encuesta, un 74% de los inversionistas de impacto buscan tasa de mercado, mientras que el resto de la muestra busca rentabilidades inferiores a la tasa del mercado. Los inversionistas más grandes buscan con mayor frecuencia rentabilidades ajustadas al riesgo a tasa de mercado. De hecho, el 90% de los grandes inversionistas buscan rentabilidades financieras a tasa de mercado, en comparación con el 83% de los medianos y el 60% de los pequeños.

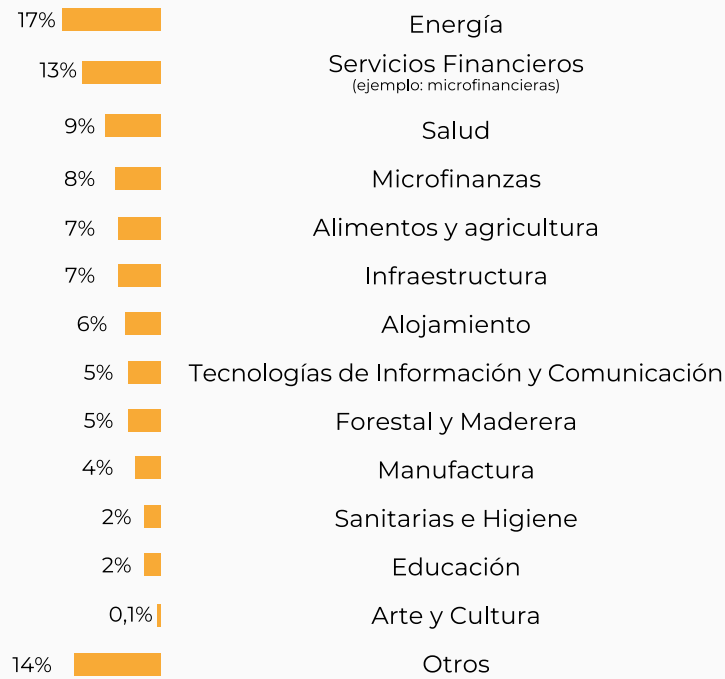
Nota: Todas las conclusiones e interpretaciones de los gráficos de esta sección son traducciones del informe.



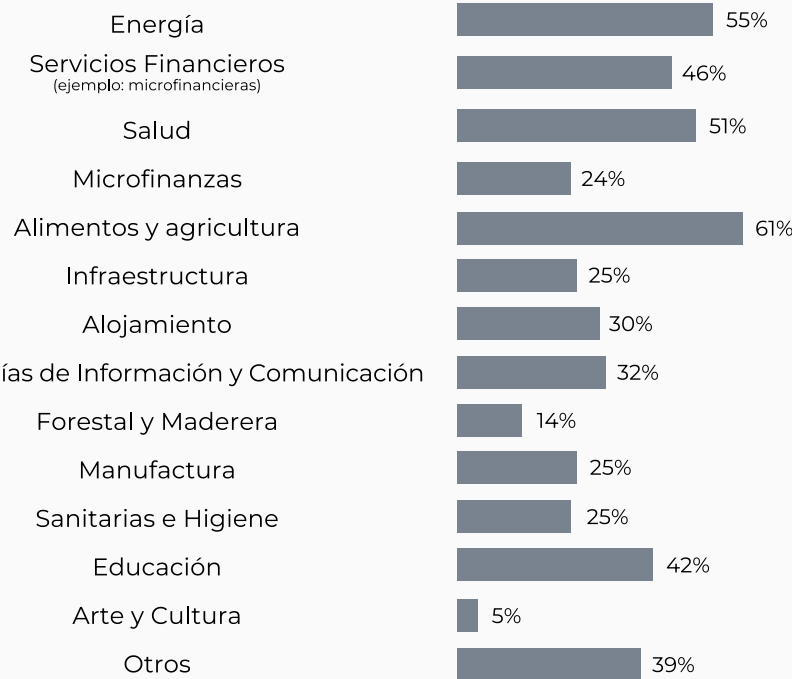
2. La tendencia de inversionistas hacia estrategias de impacto ha aumentado, con un crecimiento significativo en los mercados públicos, inversiones en vivienda y tecnología que reflejan tendencias globales más amplias.

Asignaciones de activos de inversionistas por sector.

Proporción de activos gestionados asignados a cada sector
AUM = USD 198 Billion



Proporción de inversionistas que asignan algún AUM
n = 303



Nota: Excluye cinco organizaciones atípicas basadas en AUM.

Fuente: Global Impact Investing Network (GIIN), 2023 GIINsight: Impact Investing Allocations, Activity & Performance

Este gráfico muestra que los inversionistas de impacto asignan capital en una variedad de sectores, **siendo la Energía la que atrae la mayor proporción de activos bajo gestión (17%)**, seguida de los Servicios Financieros (13%) y Salud (9%).

Los inversionistas asignaron solo el 2% de sus activos bajo gestión a la educación y el 2% al agua, saneamiento e higiene.

El 61% asigna al menos una parte de sus activos bajo gestión al sector de la alimentación y la agricultura, lo que indica que es el sector de inversión más común.

Además, más de la mitad de estas organizaciones (53%) también apuntan a la mitigación del cambio climático y/o la adaptación y resiliencia climáticas, lo que refleja el vínculo inherente entre la agricultura y el medio ambiente.



Alrededor del 55% de los inversionistas de la muestra asignan capital a la energía, seguido de poco más de la mitad (51%) que lo asigna a la atención sanitaria, lo que refleja el enfoque continuo en las necesidades básicas, especialmente en los mercados emergentes.

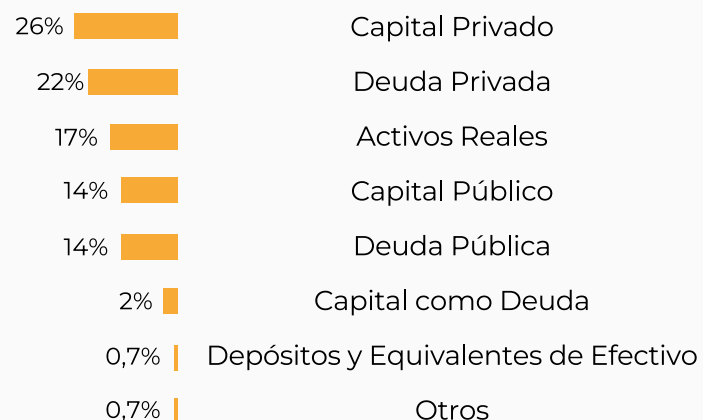
De hecho, una mayoría significativa de inversionistas centrados en los mercados emergentes (86%) incluyen al menos alguna asignación a servicios financieros y microfinanzas en sus carteras y, en conjunto, el 49% de sus activos bajo gestión se destinan a este tema de impacto, en comparación con solo el 6% de los activos bajo gestión de los inversionistas de los mercados desarrollados que se centran en la inclusión financiera.



Asignaciones de activos de inversionistas por clase de activo.

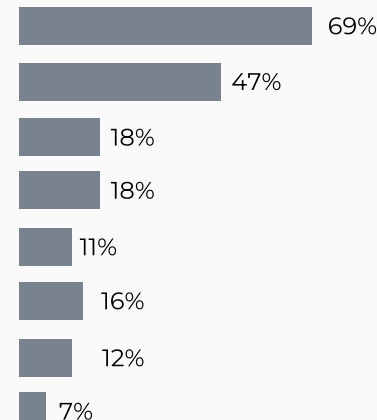
Proporción de activos bajo gestión asignados a cada clase de activo

AUM = USD 198 Billion



Proporción de inversionistas que asignan algún AUM

n = 303



Nota: Otras clases de activos incluyen bonos de impacto social, instrumentos de pago por desempeño y garantías.

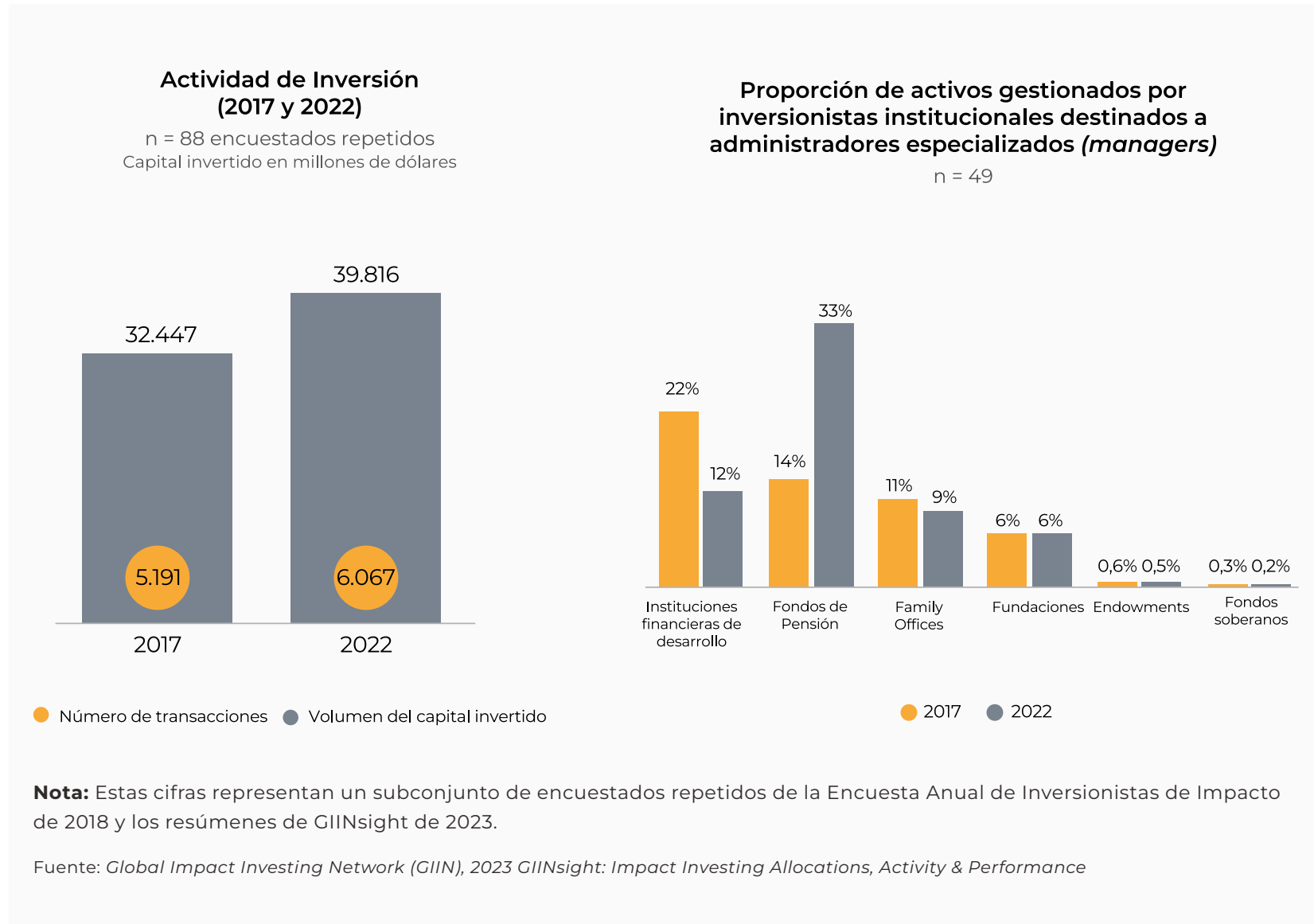
Fuente: *Global Impact Investing Network (GIIN), 2023 GIINSight: Impact Investing Allocations, Activity & Performance*

La inversión de impacto es una estrategia que se puede aplicar en todas las clases de activos, tanto en los mercados públicos como privados. El gráfico muestra que los inversionistas siguen explorando cómo establecer estrategias de impacto, diseñar carteras e interactuar con los datos de rendimiento de los activos cotizados, con un 14% de los activos asignados a acciones públicas y el mismo porcentaje a

deuda pública. Sin embargo, **la mayor proporción de activos sigue asignándose a través de capital privado (26%)** y casi siete de cada diez inversionistas de impacto (69%) asignan al menos una parte de sus activos bajo gestión a través de capital privado. A esto le siguen de cerca la deuda privada (22 % de los activos bajo gestión) y los activos reales (17%).



3. Inversionistas institucionales están invirtiendo cada vez más a través de administradores especializados (*managers*).



Si bien la actividad de inversión de impacto ha crecido entre 2017 y 2022, el tamaño de las transacciones no lo ha hecho.

El volumen total de capital invertido aumentó entre los encuestados habituales **de USD 32 mil millones a casi USD 40 mil millones, junto con una tasa de crecimiento anual del 3%** en el número de transacciones.

Las industria de fondos de impacto está recibiendo más capital de inversionistas institucionales, los que están destinando mayor proporción a los administradores. Esto puede estar reflejando un cambio en sus estrategias de inversión. Estos inversionistas están buscando diversificar más allá de los modelos tradicionales, adoptando estrategias más activas y aumentando el interés en gestores especializados. En el caso de la inversión de impacto, puede estar motivado por la madurez del mercado y por la creciente demanda de pensionados y clientes finales.

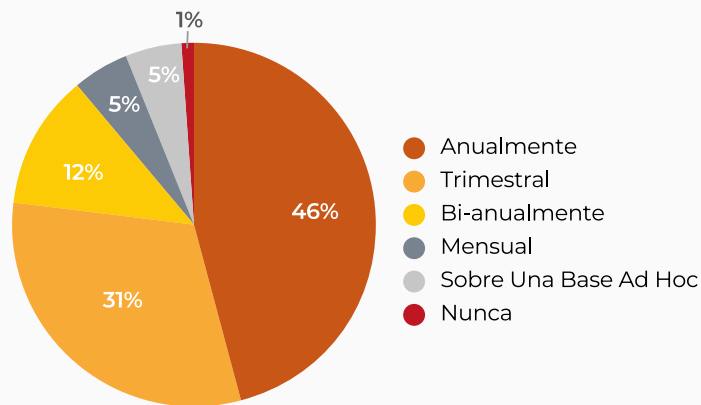


4. Los inversionistas de impacto se han vuelto cada vez más sofisticados en sus enfoques de medición y gestión del impacto.

Los inversionistas de impacto establecen objetivos en diversos niveles y evalúan el desempeño al menos una vez al año.

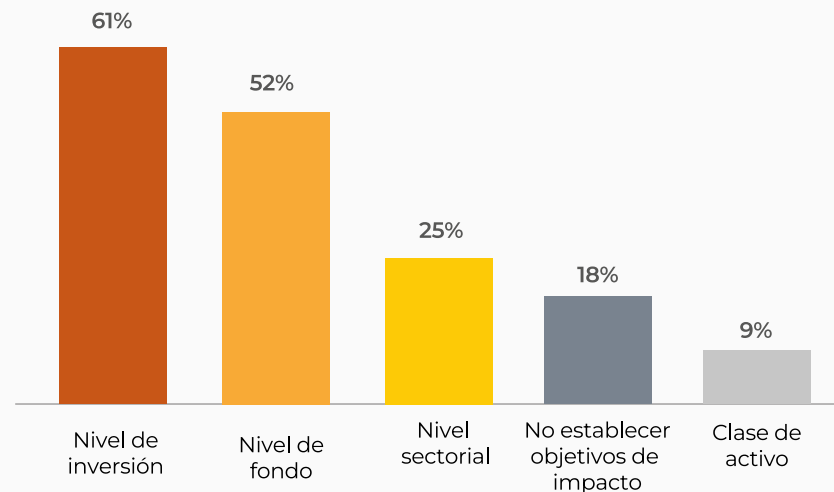
Los inversionistas de impacto establecen objetivos en diversos niveles y evalúan el desempeño al menos una vez al año.

n = 49



Los inversionistas de impacto establecen objetivos de impacto cuantitativo en varios niveles.

n = 308



Nota: Nota: Los encuestados podían seleccionar múltiples niveles para establecer objetivos de impacto.

Fuente: Global Impact Investing Network (GIIN), 2023 GIINsight: Impact Measurement & Management Practice

Un sello distintivo de la inversión de impacto es la medición, la gestión y la presentación de informes sobre el desempeño de impacto, y **casi todos los inversionistas (94%) evalúan su impacto al menos una vez al año.** El 46% de los inversionistas de impacto evalúan el impacto anualmente, seguido del 31% que lo hace trimestralmente. Solo el 1% no realiza evaluaciones de impacto; en su lugar, pueden

confiar en que sus gestores de inversiones compartan informes de impacto. Si bien casi todos los inversionistas directos (96%) evalúan su impacto al menos una vez al año, una proporción menor (88%) de los inversionistas indirectos lo hace, tal vez reflejando la naturaleza de las inversiones realizadas a través de gestores de inversiones o intermediarios.

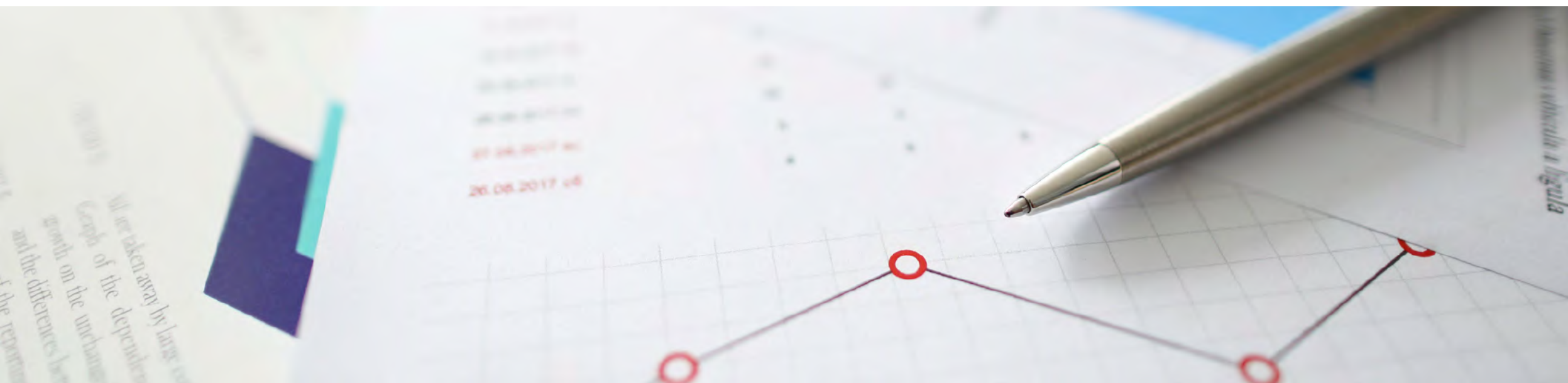


Los inversionistas de impacto pueden establecer objetivos para sus fondos, para sectores individuales e incluso a nivel de inversión.

Establecer objetivos de impacto cuantitativos puede permitir a los inversionistas evaluar mejor su desempeño y tomar decisiones de cartera acertadas. Entre los que establecen objetivos cuantitativos, el 61% lo hace a nivel de inversión y el 52% a nivel de fondo. Entre los que apuntan a rendimientos por debajo de las tasas de mercado, el 91% establece objetivos de impacto cuantitativos en comparación con el 78% de los que apuntan a tasas de mercado, lo que tal vez refleje cómo varían las prioridades en los mandatos de inversión. De manera similar, los inversionistas centrados en la deuda privada establecen objetivos de impacto cuantitativos con menos frecuencia que los inversionistas centrados en el capital privado (78% frente al 88%).

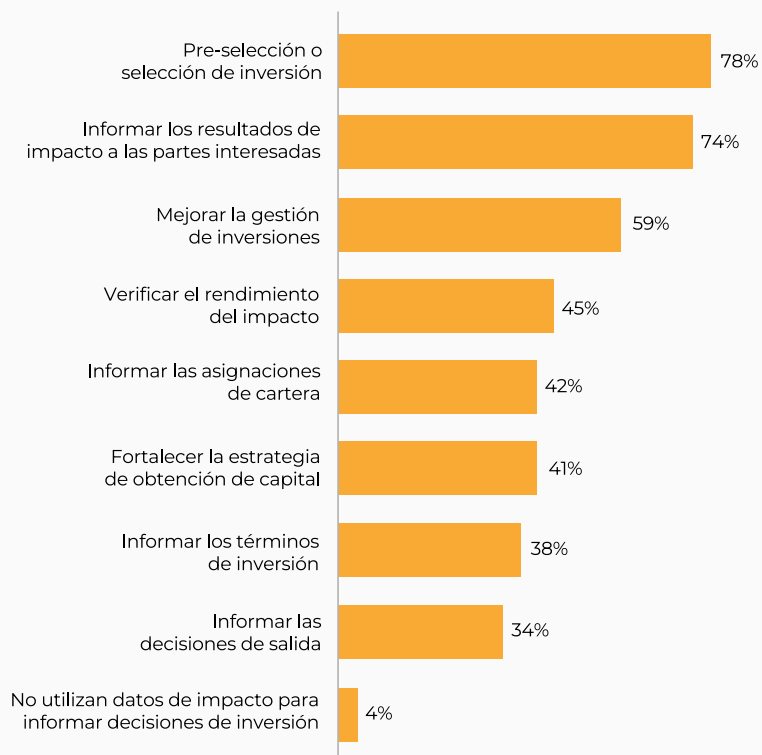
Menos de una quinta parte de todos los inversionistas de impacto (18%) no establecen ningún objetivo de impacto cuantitativo, y esto varía según el tipo de inversor.

Curiosamente, el 33% de los inversionistas centrados en empresas en fase de riesgo no establecen objetivos cuantitativos, a diferencia del 8% de los centrados en inversiones en fase de crecimiento. Tal vez sorprendentemente, esto no varía significativamente según el tipo de mercado público o privado: el 20% de los inversionistas centrados en el mercado público y el 16% de los inversionistas centrados en el mercado privado no establecen objetivos de impacto cuantitativos.



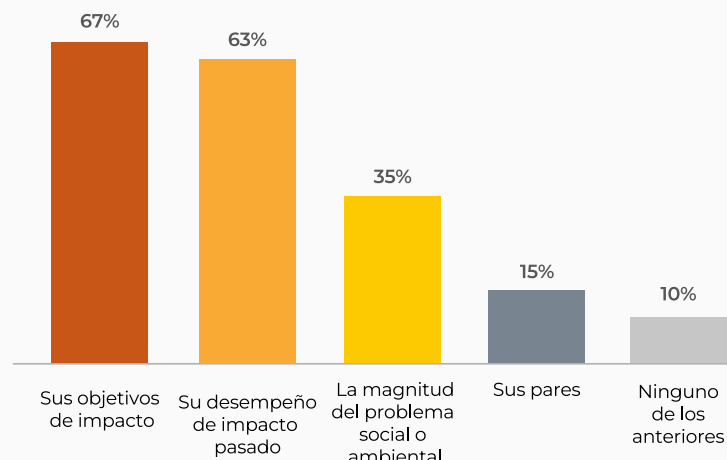
Los inversionistas de impacto utilizan datos de impacto en el proceso de inversión para...

n = 308



Los inversionistas comparan el rendimiento de su impacto en relación con...

n = 308



Nota: Los encuestados podían seleccionar múltiples usos de los datos de impacto y múltiples puntos de comparación.

Fuente: *Global Impact Investing Network (GIIN), 2023 GIINsight: Impact Measurement & Management Practice*

Los inversionistas están utilizando activamente los datos de impacto durante el proceso de inversión. Aproximadamente ocho de cada diez inversionistas (78%) en toda la muestra utilizan la información de desempeño de impacto para informar la preselección y la selección de inversiones, mientras que el 75% la utiliza para informar a las partes interesadas y el 59% para mejorar la gestión de las inversiones.

El uso de los datos de impacto varía según el tipo de inversionista. Mientras que **el 63% de los inversionistas directos utiliza datos de impacto para mejorar la gestión de las inversiones**, solo el 44% de los inversionistas indirectos hace lo mismo; el 72% de los grandes inversionistas utiliza la información de desempeño de impacto para mejorar la gestión de las inversiones en comparación con el 49% de los pequeños inversionistas.

Además, una proporción ligeramente mayor de inversionistas centrados en la deuda privada utiliza los datos de impacto para informar las condiciones de inversión en comparación con sus pares centrados en el capital privado (53% frente al 39%).

Los datos de impacto son fundamentales no solo para los inversionistas sino también para sus inversiones. Los inversionistas y



las empresas en las que invierten utilizan con mayor frecuencia los datos de impacto para tomar decisiones comerciales con el fin de comprender las necesidades y deseos de las partes interesadas finales (58%), diseñar o perfeccionar productos y servicios (52%) y orientar los esfuerzos de marketing o de creación de reputación (50%). Mientras que el 59% de los inversionistas centrados en los mercados emergentes utilizan los datos de las empresas en las que invierten para diseñar o perfeccionar productos y servicios, solo el 43% de los inversionistas centrados en los mercados desarrollados hacen lo mismo.

En general, una mayor proporción de inversionistas centrados únicamente en el impacto utilizan los datos de impacto para fundamentar las decisiones comerciales de las empresas en las que invierten, en comparación a aquellos centrados tanto en el impacto como en las inversiones convencionales.

Por otra parte. Mientras que más de dos tercios de los inversionistas (67%) comparan sus datos de impacto con sus propios objetivos al evaluar el desempeño de impacto, solo el 15% compara sus resultados de impacto con los de sus pares. Un

tema común entre los inversionistas es la dificultad de comparar los resultados con los de sus pares; de hecho, el 76% de los inversionistas considera que la dificultad de comparar el impacto con sus pares es un desafío significativo o moderado en la industria, lo que puede reflejar una brecha relevante en la industria.

Esto presenta una oportunidad significativa para que los inversionistas continúen agregando y compartiendo datos de impacto a escala y para que se utilicen esos datos para desarrollar herramientas analíticas útiles para la toma de decisiones.

Los inversionistas de impacto se basan en una variedad de mecanismos para la rendición de cuentas y la integración del impacto en los términos de inversión.



Tendencias

Adicionalmente, y a modo de tendencias generales, este estudio señala algunos aspectos relevantes, que vale la pena revisar en detalle⁶:

1. Los inversionistas de impacto perciben una importante evolución de la industria, aunque siguen existiendo desafíos para gestionar el impacto y adaptarse a los cambios regulatorios.

Una proporción significativa de inversionistas (84%) señala que se ha producido al menos algún avance en la **armonización de los criterios de medición de impacto** en los últimos cinco años; lo que es un avance positivo en la industria.

En relación a la **regulación**, el informe señala que sigue evolucionando a nivel mundial, lo que representa un indicador crítico de la madurez del mercado. Sin embargo, los inversionistas destacaron las incertidumbres y la orientación inconsistente de los organismos reguladores como un desafío a la hora de escalar sus estrategias de inversión de impacto.

Frente a la “falta de orientación de los organismos reguladores sobre lo que se requiere para una estrategia de inversión de impacto”, el doble de los inversionistas centrados en los mercados desarrollados lo percibieron como un desafío significativo en comparación con los centrados en los mercados emergentes (41% frente al 20%), lo que puede reflejar la naturaleza variada de la evolución regulatoria en las distintas geografías.

De hecho, el 42% de los inversionistas con sede en Europa occidental, norte y sur consideran los requisitos regulatorios y/o fiscales al seleccionar métricas de impacto, significativamente más alto que los que se encuentran en otras regiones geográficas, incluidas Oceanía (25% de los inversionistas), el sudeste asiático (20%) y los Estados Unidos y Canadá (13%).



AVANCES DESTACADOS

- Armonización de criterios de medición de impacto.
- Evolución de la regulación.



DESAFÍOS DESTACADOS

- Incertidumbres y orientación inconsistente de los organismos reguladores.

(6) Todo el contenido presente en esta sección es una traducción del informe GIIN Sight 2023.



2. Los eventos macro globales han influido en las estrategias, carteras y resultados de la inversión de impacto.

Los inversionistas afirmaron que los eventos que más afectaron fueron **la crisis climática** (45%) y **la pandemia de COVID-19** (42%). Luego **la recesión económica**, por el aumento de las tasas de interés (28%) y las presiones inflacionarias (22%).

Temas como desplazamientos forzados (2%), las crisis humanitarias (4%) y reuniones globales como la Conferencia de las Partes (COP) y la Asamblea General de las Naciones Unidas (AGNU) influyeron mínimamente en sus estrategias de inversión de impacto.

3. Los inversionistas planean asignar capital a los mercados emergentes en el futuro, a pesar del enfoque actual en los mercados desarrollados.

En 2022, la mayor proporción de activos de impacto se destinó a EE. UU. y Canadá (29%), seguidos por Europa Occidental, norte y sur (23%). Sin embargo, la necesidad de enfocar esfuerzos en los mercados emergentes es más crítica que nunca, y los planes de asignación futura de los inversionistas hacia estos mercados parecen reflejar esta prioridad.



4. Los inversionistas de impacto están buscando abordar soluciones climáticas en todas sus carteras.

A medida que se profundiza la crisis climática, es prometedor ver a los inversionistas de impacto definiendo el clima como una estrategia: una orientación general a los resultados para todas las opciones de inversión en su cartera. Está claro que existen oportunidades para buscar impacto centrado en soluciones climáticas en los mercados públicos y privados en una variedad de sectores.



MATERIAL DE REFERENCIA:

· [Sizing the Impact Investing Market 2024. \(GIIN\)](#)

· [Global Impact Investing Network \(GIIN\), 2023 GIINSight,](#)

se divide en cuatro volúmenes temáticos:

1. [Impact Investor Demographics](#)
2. [Impact Investing Allocations, Activity & Performance](#)
3. [Impact Measurement & Management Practice](#)
4. [Emerging trend in impact investing](#)



Cifras en Chile

Nuestro país sigue la tendencia mundial, siendo la inversión de impacto el enfoque menos común, tal como lo señala la Guía de Inversión Sostenible 2022 de Acafi. Sin embargo, existe un grupo de fondos públicos y privados que sí cuenta con ella, lo que ha permitido su desarrollo y crecimiento en el tiempo.

Considerando los datos e información disponible desde Acafi, se logró identificar a 9 administradoras que declaran tener inversiones de impacto, y a ellas se les envió una encuesta para recabar información más detallada que en las versiones anteriores de esta radiografía.

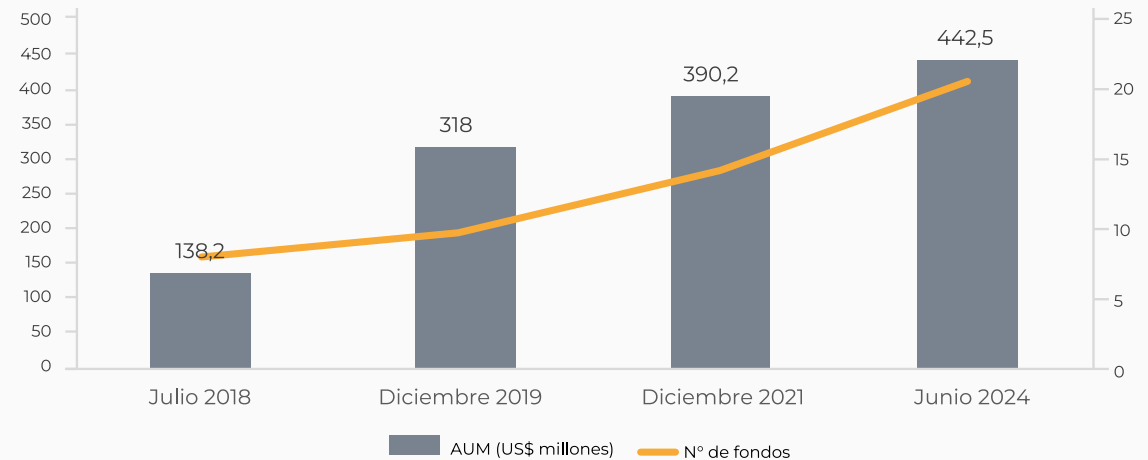
El objetivo de esta encuesta es ir analizando la evolución de este tipo de inversión en la industria de fondos de Chile, y a la vez conocer la forma en que se está implementando.

Los datos obtenidos arrojan cifras positivas que permiten afirmar que la inversión de impacto en Chile está en un crecimiento sostenido, **alcanzando US\$ 442,5 millones invertidos en 2024, con un potencial de llegar a los US\$ 553 millones, considerando el capital comprometido⁷**. El AUM invertido **ha aumentado un 13,4% en relación a la última medición de 2021**, lo que representa US\$ 52 millones más que ese año.

Este tipo de inversión está distribuido en **21 fondos de 9 administradoras**, los que en total financian 269 proyectos, con especial énfasis en áreas como economía circular, agricultura y educación.

(7) Capital comprometido se refiere a aquel que un inversionista ha acordado aportar para un fondo, pero que aún no está invertido.

Figura 5:
Inversión de Impacto en Chile
AUM (US\$ millones)



Fuente: Encuesta Acafi



US\$ 442,5 millones en inversión de impacto en Chile.

Representa un aumento de un **13,4%** en relación a 2021.





Algunos datos:

- El primer fondo de impacto fue el FIS 1.0, de Ameris, creado en 2010.
- Desde 2018, se han liquidado dos fondos por un total de US\$ 124,5 millones: el fondo “Bolivia” de Sembrador y el Fondo 1 FIS de Ameris.

Principales hallazgos

Si bien los resultados completos de la encuesta se pueden encontrar en la sección final de este documento. Los principales hallazgos a partir de los datos levantados por Acafi, se pueden resumir en los siguientes:



Proyección positiva: Un 89% (8 de 9) de las administradoras proyecta que en los próximos 3 años **la inversión de impacto en Chile será mayor a la de 2024** y ninguna de ellas cree que será menor.



Diversificación geográfica de los fondos: Aunque la mayoría de las administradoras invierte en la Región Metropolitana (89%), **hay fondos de impacto en todas las regiones del país.** La segunda con más presencia es Coquimbo (67%), y las de menos presencia de este tipo de inversión son las regiones del extremo norte y sur. También hay presencia de fondos que invierten fuera de Chile, en países como México, Ecuador y Estados Unidos.



Diversidad de instrumentos y actores: La inversión en **equity (44%) y deuda convertible (31%)** comúnmente van de la mano, y se identifica una experiencia de contratos de impacto social. Además, los family offices, personas naturales e inversionistas institucionales aparecen como los tipos de inversionistas presentes en la mayor cantidad de administradoras. Actualmente, solo un inversionista institucional invierte en este tipo de activos, lo que representa una oportunidad de crecimiento importante para que más inversionistas de estas características puedan sumarse a este mercado. Como se mencionó anteriormente, la tendencia mundial es justamente esa: inversionistas institucionales están asignando cada vez más capital a este tipo de inversiones.

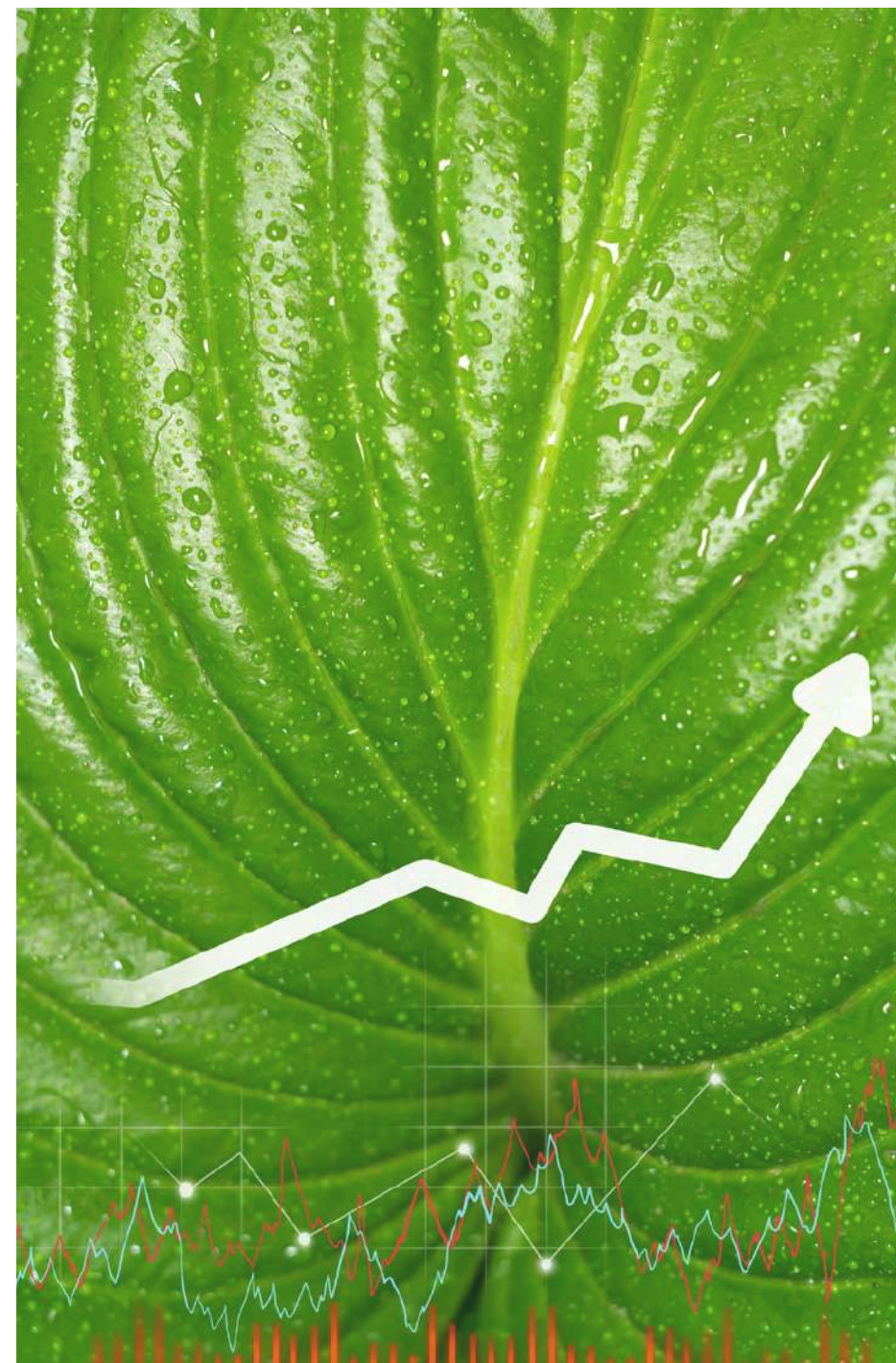




Medición de impacto no estandarizada: El 89% de las administradoras declara utilizar los ODS, a los que generalmente suman algún otro instrumento de medición como modelos propios. Si bien estas dos son las principales herramientas para identificar y medir el impacto, sigue apareciendo este punto como uno de los principales desafíos que enfrentan al gestionar fondos de impacto.



Economía circular y reciclaje, energías renovables, educación y sector agrícola, son los sectores con mayor presencia de inversión. Además, las administradoras declaran que sus fondos están alineados en mayor medida con los ODS13 (Acción por el clima), ODS11 (Ciudades y comunidades sostenibles), ODS8 (Trabajo decente y crecimiento económico), ODS6 (Agua limpia y saneamiento), ODS3 (Salud y bienestar). Se puede observar que hay relación entre las industrias y los ODS que impactan.



Desafíos y Oportunidades

Los resultados que presenta esta Radiografía de Inversión de Impacto en Chile son positivos, por el aumento sostenido que muestran las cifras y porque aparecen nuevos actores. Este análisis permite identificar de manera transversal desafíos claros y comunes para los diferentes actores de la industria.

Un debate común al abordar el **escalamiento de la inversión de impacto** se refleja en la frase de qué es primero “¿el huevo o la gallina?” Y en este caso: **¿mayor disponibilidad de inversión o más proyectos?**

Los datos de la encuesta realizada por Acafi señalan que el 100% de las administradoras identifica como el principal desafío la “dificultad para captar inversionistas”, seguido por la falta de estándares para medir el impacto (44%). En último lugar (solo 1 respuesta) se señala la escasez de proyectos.

Estos datos son reveladores de una percepción positiva de las oportunidades de inversión, pero no tan favorable al interés del mercado en este tipo de inversiones. Este es un desafío clave que la industria debería abordar.

En materia de medición y reporte, tal como se ha señalado en ediciones anteriores, sigue siendo un desafío no solo para Chile sino que también a nivel global y no solo para este tipo de inversión, sino que para la inversión sostenible en general. De hecho, la

Guía de Inversión Sostenible de Acafi 2023-2024 señala incluso que de las cuatro características de este tipo de inversión, la medición y reporte es la que mayores desafíos presenta para la industria. Esto se puede entender al considerar que aún se trata de un tipo de inversión poco explorado, pero que sin duda está en proceso de ampliarse. Los avances en establecer lineamientos y guías como la de PRI (y esta), son señales positivas que marcan un rumbo auspicioso.

En resumen, la inversión de impacto sigue teniendo un alto potencial de crecimiento, tanto en montos invertidos, como en número de fondos, de administradoras y de industrias donde se desarrolla, pero requiere abordar de forma muy relevante el interés de los inversionistas y estandarización de criterios para atraer más capital.

Desde Acafi mantenemos nuestro compromiso con seguir promoviendo este tipo de iniciativas en la industria de fondos de nuestro país.





ANEXOS

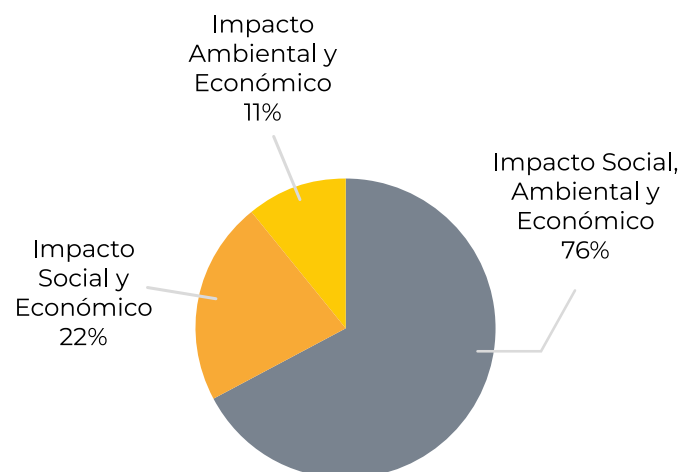
Resultados Encuesta Acafi 2024

A continuación se presentan los resultados de la encuesta realizada a las nueve entidades identificadas que cuentan con fondos de impacto en Chile.



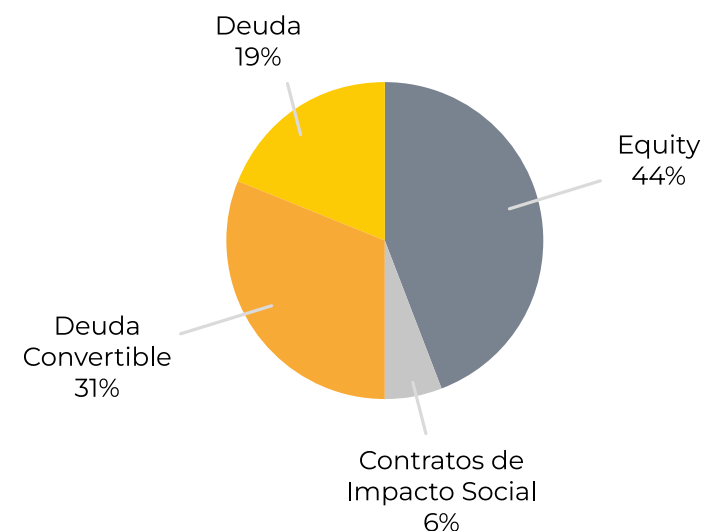
RESULTADOS ENCUESTA ACAFI 2024

1. ¿Qué tipo de impacto buscan generar sus fondos vigentes?



El **67% de la administradoras, es decir seis de ellas, buscan generar los 3 tipos de impacto a la vez: social, ambiental y económico**; mientras que 2 de ellas buscan generar impacto social y económico. Solo una de ellas, busca generar impacto ambiental y económico a la vez.

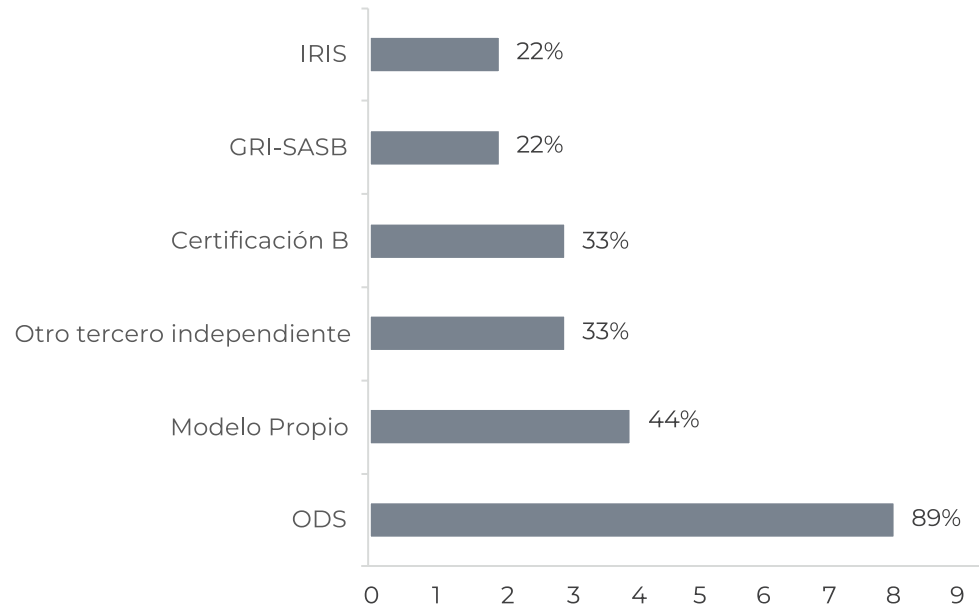
2. ¿Qué instrumentos de inversión utilizan los fondos vigentes?



Los instrumentos más comunes son **equity** (en siete administradoras) y **deuda convertible** (en cinco administradoras).

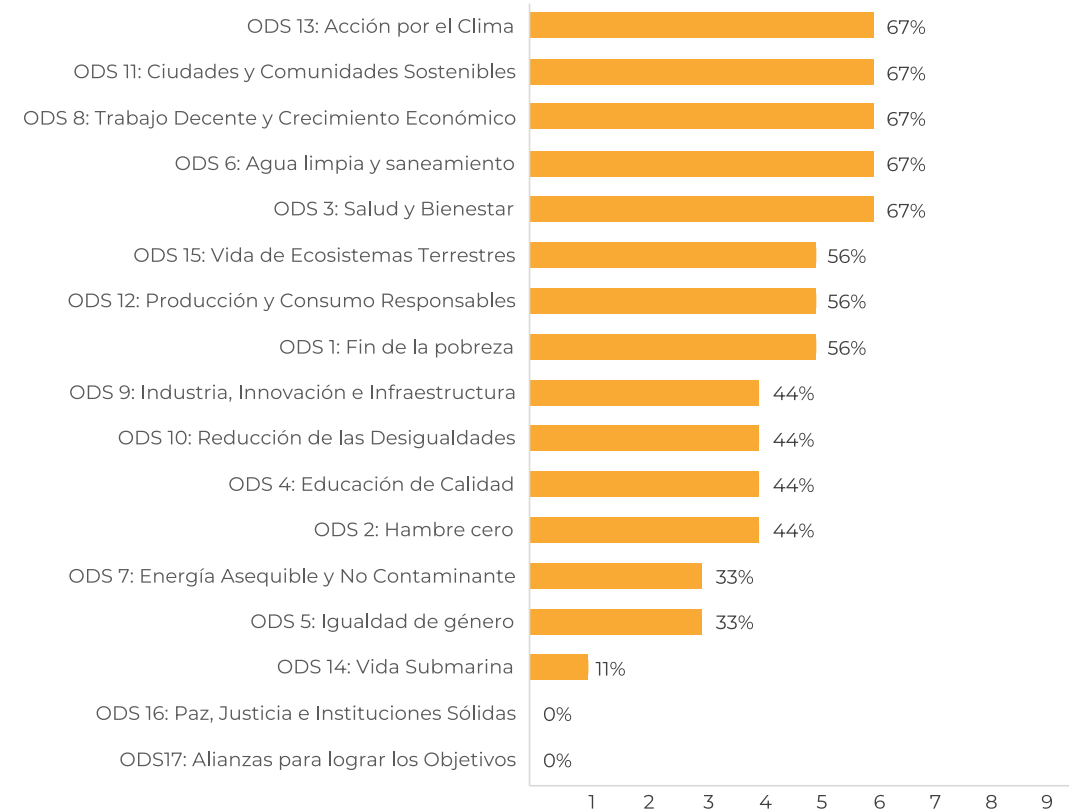


3. ¿Qué instrumento o metodología de medición de impacto utilizan?



Todas las administradoras utilizan más de una metodología para medir impacto. Si bien, ocho de las nueve (89%) utilizan los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)**, varias de ellas utilizan también un modelo propio o bien una evaluación de un tercero independiente.

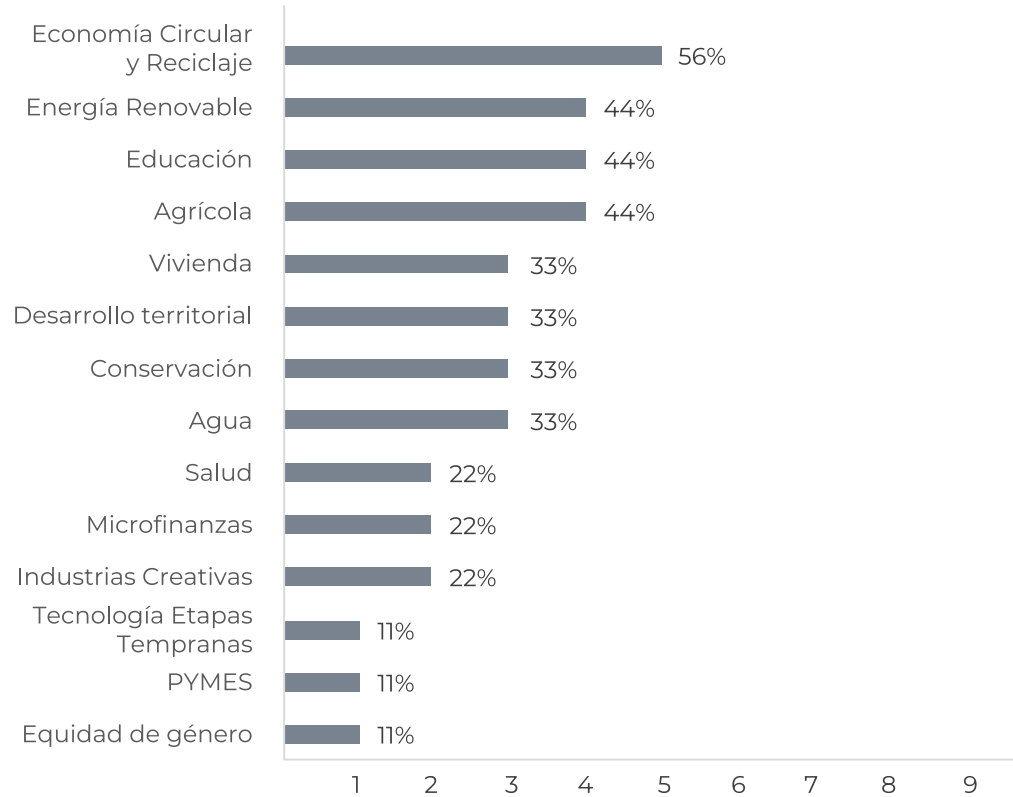
4. ¿Con cuáles de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) están alineados estos fondos?



En promedio, las administradoras se alinean **al menos con 7 de los ODS.**

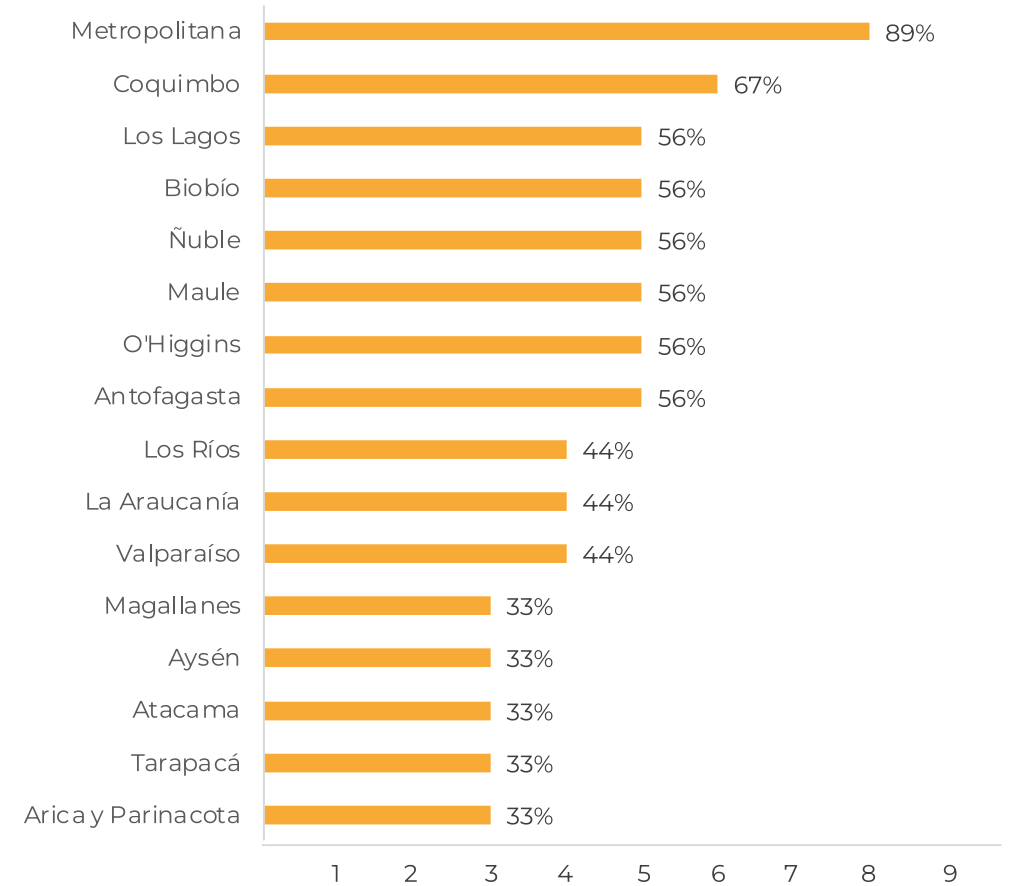


5. ¿En qué áreas invierten estos fondos?



El 56% de las entidades administradoras de estos fondos, invierten en proyectos de economía circular y reciclaje, mientras que 4 de ellas invierten en los sectores de energía renovable, agrícola y/o educación. Se observa, también, que 6 de las administradoras invierten en más de un sector mientras que 3 de ellas invierten solo en un área.

6. ¿En qué regiones invierten sus fondos de impacto?



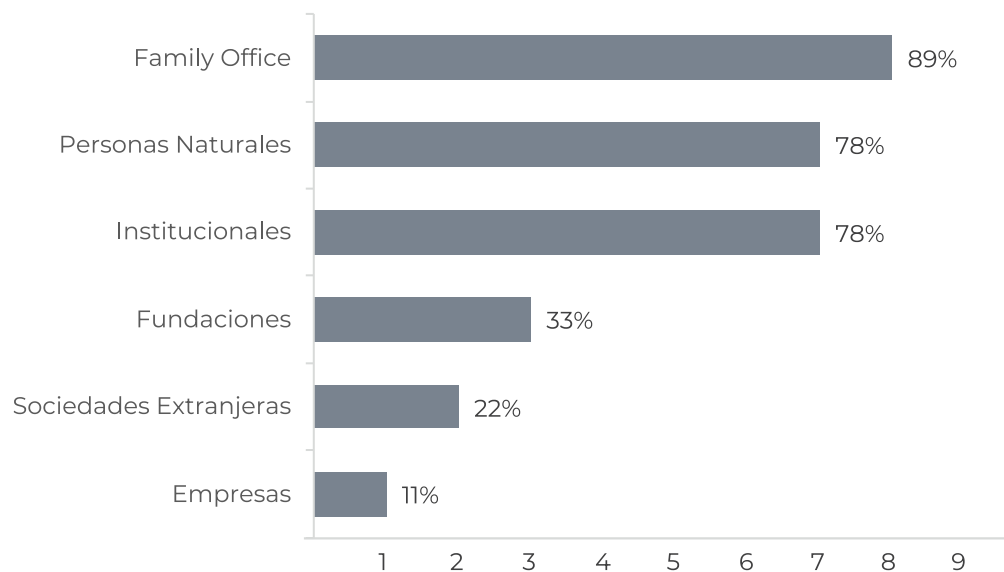
Si bien, la mayoría de las administradoras invierte en la Región Metropolitana, la inversión está bastante distribuida a través del país. La menor inversión se muestra en las regiones más extremas del país. Todas las administradoras invierten en Chile.



7. ¿Los fondos de impacto de su administradora invierten fuera de Chile? ¿Dónde?

Cuatro administradoras invierten parte de sus fondos fuera de Chile: en **México, Ecuador y países LATAM y USA**, en proyectos de latinos o bien en empresas que tengan alguna filial en Chile.

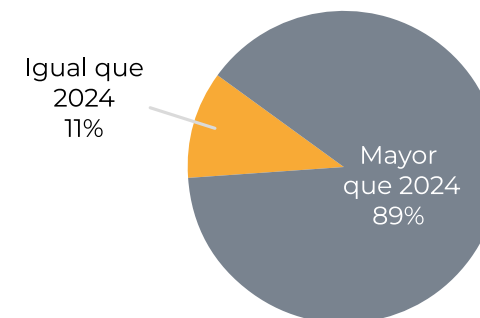
8. ¿Con qué tipo de inversionista cuenta su(s) fondo(s) de impacto?



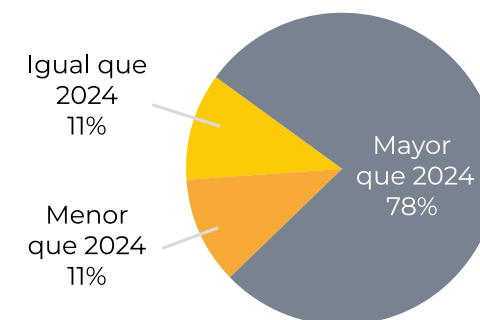
Los Family Office están presentes como aportantes en ocho de las nueve administradoras, mientras que “personas naturales” e “inversionistas institucionales” están en siete de ellas. Sin embargo, es importante detallar que es **solo un inversionista institucional el que está presente en las 8 administradoras.**

Los gráficos de las próximas dos preguntas muestran un **futuro auspicioso en términos de inversión de impacto en Chile**, ya que casi la totalidad de las administradoras esperan que en los próximos 3 años la inversión sea mayor a 2024 y ninguna de ellas cree que será menor.

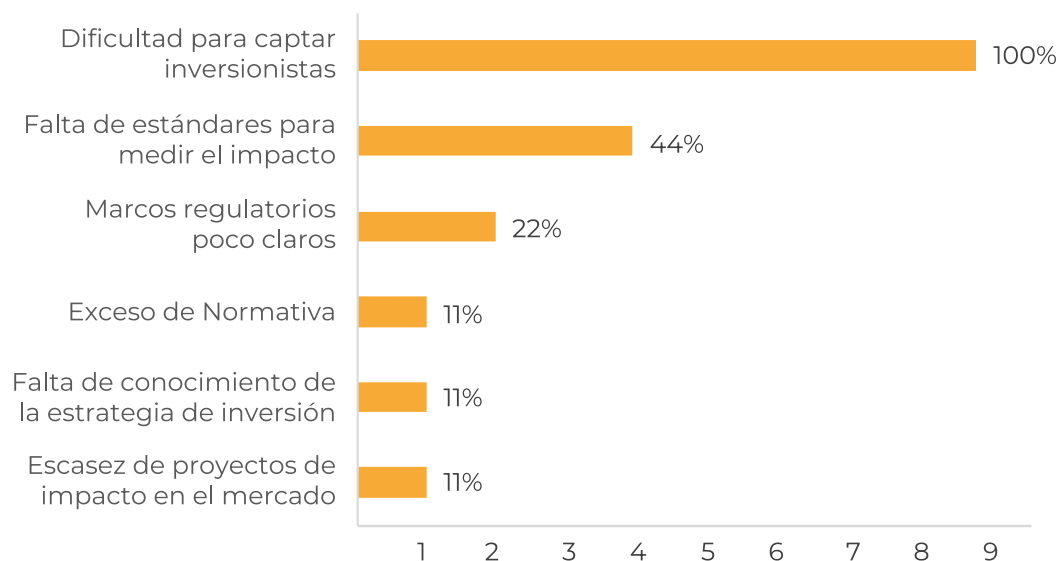
9. Considerando los próximos 3 años, cómo cree que será la inversión de impacto en Chile:



10. Considerando los próximos 3 años, usted espera que la inversión de impacto de su administradora será:



A su juicio, ¿cuáles son los principales desafíos que enfrenta su entidad al gestionar fondos de impacto?



En este caso, todas las administradoras consideran que la piedra de tope para el crecimiento de este tipo de inversión, es **el financiamiento y la captación de inversionistas que quieran invertir en estas temáticas**. También se menciona la dificultad para medir el impacto generado por los proyectos en que se invierte.



Inversiones para destacar

La encuesta consideró un espacio para que las administradoras pudieran destacar algunas de sus inversiones o fondos de impacto. La información que aquí se presenta es la enviada por las propias administradoras.



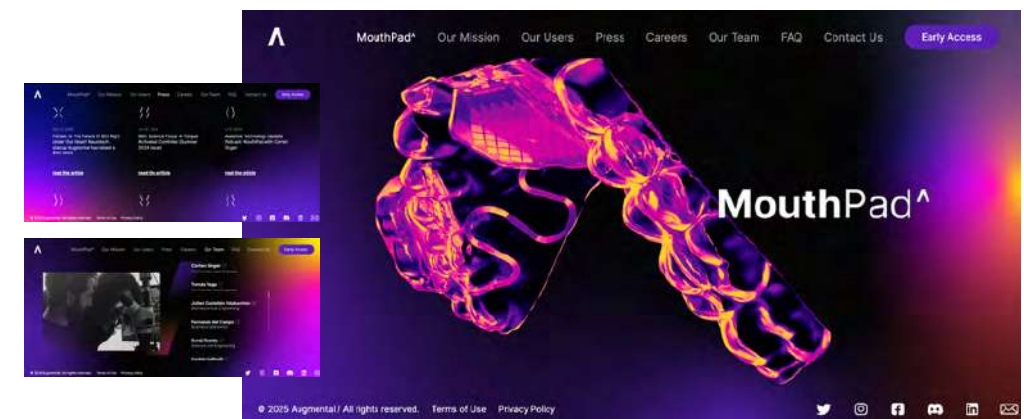
“Condominio Santa Teresa” - Ganador Mejor Proyecto de Integración Social por el Premio de Aporte Urbano (PAU). Condominio Santa Teresa, hijo del Campamento Santa Teresa, San Bernardo. Primer DS19 que erradica y radica un campamento en el mismo terreno, aumentando

el porcentaje mínimo de vivienda sin deuda para dar cabida a todas las familias del campamento en el proyecto en el mismo terreno. Son 4 locales comerciales más 185 viviendas distribuidas en 5 edificios de 4 pisos de altura. Cada edificio se divide en núcleos independientes de acceso controlado de 4 departamentos por piso con un total de 16 viviendas distribuidas verticalmente por núcleos.



Uno de los proyectos en los que invierten es **AUGMENTAL**, una innovadora empresa emergente de hardware con el objetivo de crear experiencias para mejorar las interacciones diarias de las personas a través de dispositivos

e interfaces digitales. Recientemente lanzaron su primer dispositivo llamado MouthPad[^], una revolucionaria innovación tecnológica que permite a las personas controlar dispositivos únicamente a través del movimiento de su lengua, pensado en ayudar a personas con cuadriplegia y control manual limitado.





Invierten en distintas organizaciones: Xepelin, F4F, HENRY, IDOC3, Galgo, AgroUrbana y Enerlink.

En el caso de AgroUrbana, abordan los desafíos de la industria agrícola como la escasez de tierra, el cambio climático y la

restricción de agua. Combinan la agricultura vertical con la hidroponía en un ambiente controlado para optimizar el crecimiento de los cultivos. Este enfoque eficiente en el uso de recursos genera ciclos de crecimiento más rápidos, resultados predecibles y una mayor producción por metro cuadrado, al tiempo que reduce el uso de agua, pesticidas y efluentes contaminantes.



El Fondo Quest Inversión de Impacto desarrolla modelos innovadores que combinan capital de impacto y programas estatales para abordar desafíos sociales y medioambientales de manera sostenible. Un ejemplo es su alianza con Buydepa, una proptech que facilita el acceso a viviendas

usadas para beneficiarios del subsidio DSI, desbloqueando el mercado en zonas céntricas de Santiago. Con un enfoque “*finance first*”, prioriza la competitividad como fondo de deuda privada, mientras el impacto social y ambiental es un valor agregado medible y reportable. Este modelo atrae capital tradicional hacia la inversión de impacto, alineando intereses económicos con un impacto social duradero.



Uno de los proyectos en que invierten es Neocrop Technologies, una empresa de biotecnología enfocada en modernizar el mejoramiento genético de cultivos, desarrollando semillas más resilientes,

productivas, sostenibles y nutritivas en tiempo récord. Para ello, combinan innovación y expertise en edición genética, *speed-breeding*, software de selección genética, marcadores moleculares y análisis bioinformático, acelerando los procesos tradicionales de mejoramiento genético.



SDK



Administradora creada en 2015, con la convicción de invertir en empresas que generan impacto ambiental, social y económico y que de esta manera contribuyan al desarrollo sostenible de Chile y desde Chile a toda América Latina.



Objetivos

Atraer y canalizar inversión de impacto que aporte al desarrollo sostenible de América Latina.

Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

Primera administradora certificada B.

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Reportes trimestrales, a todos los interesados.



Activos administrados (US\$ millones): 35.

Instrumento: Equity, deuda convertible.

Medición de impacto: Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), Certificación B, Teoría de Cambio.

Tipo de Inversionistas: Institucionales, Family Office, Personas Naturales.

Fondos (Vigentes)

Nombre: Impact Investment.

Año Inicio 2018.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 30.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 12.

Nombre: Fondo Turismo Sustentable.

Año Inicio 2022.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 4.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 5.

Nombre: Fondo Zero Waste.

Año Inicio 2024.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 0.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 0.

[Revisa más información aquí](#)



Quest



Administradora General de Fondos que nace en 2017. En 2019 se desarrolla el primer fondo de impacto de la Administradora, financiando operaciones a través de la plataforma Doble Impacto y de forma directa.

Objetivos

El fondo combina rentabilidad con impacto socioambiental medible, ofreciendo una cartera de deuda evaluada en riesgo, retorno e impacto.

Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

Educación de calidad, acceso a vivienda definitiva para beneficiarios del subsidio DSI y desarrollo de proyectos de energía solar

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Informe mensual, newsletter trimestral, reporte anual a aportantes y grupos de interés.

Regiones en las que invierte



Activos administrados (US\$ millones): 8.

Instrumento: Deuda.

Medición de impacto: Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), Evaluación de un tercero independiente.

Tipo de Inversionistas: Institucionales, Family Office, Fundaciones, Personas Naturales.

Fondos (Vigentes)

Nombre: Quest Inversión de Impacto Fondo de Inversión.

Año Inicio 2019.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 8.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 137.



Revisa más información **aquí**



Südlich Capital



Südlich Capital nace para apoyar y financiar empresas de Chile y Latinoamérica que tengan un gran impacto en la zona sur austral de Chile. Hoy activa en Private Equity y Venture Capital, es pionera en la creación de valor en el sur Austral de Chile. Exploradores I es su primer fondo de Venture Capital de Impacto. Financiará a 15 startups de alta componente tecnológica y/o innovadora científica que operen en toda la cadena de valor de las industrias de la alimentación: acuícola, agricultura, proteínas alternativas, nuevos alimentos, etc...

Objetivos

Lograr una rentabilidad financiera superior de la mano con impactar positivamente al medio ambiente y la sociedad a través de la inversión en empresas innovadoras en las industrias del alimento

Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

Contribuye a desarrollar industrias del alimento más sustentables a través de sus inversiones en startups de impacto. Impacto en generación de gases a efecto invernadero, uso de suelo, ahorro de agua.

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Informe de impacto, se reporta a los aportantes del FIP y al público en general (es un documento público).

Regiones en las que invierte



Activos administrados (US\$ millones): 3.

Instrumento: Equity, Deuda Convertible.

Medición de impacto: Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), Certificación B, Evaluación de un tercero independiente, SASB.

Tipo de Inversionistas: Family Office, Personas Naturales, Empresas.

Fondos (Vigentes)

Nombre: Exploradores.

Año Inicio 2022.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 3.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 5.



Revisa más información **aquí**



Sembrador Capital



[Revisa más información aquí](#)

Administradora creada en 2004 que invierte en el área agrícola. Busca generar retorno financiero a sus inversionistas junto a un impacto socioambiental y trabajo en conjunto con las comunidades. Sembrador es una administradora de fondos de inversión agrícola certificada como Empresa B.

Objetivos

Acercar la agricultura como asset class a Inversionistas Institucionales. Para esto, busca los más altos estándares de excelencia de gestión de sus proyectos para mitigar los riesgos, maximizar los retornos e impactar positivamente al ecosistema agrícola.

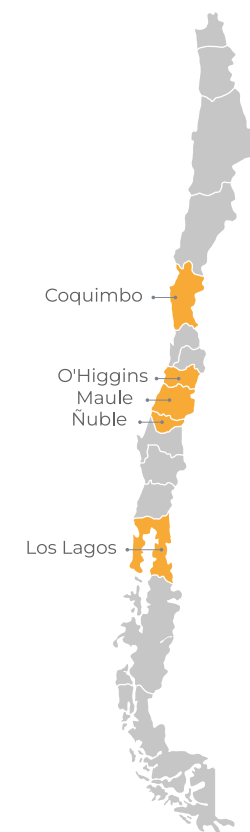
Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

Optimización de Recursos y Eficiencia Operativa (Tecnología y automatización; Capacitación continua)
Gestión Sostenible y Responsabilidad Social (Prácticas agrícolas sostenibles; Impacto social positivo).

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Reporte de Sostenibilidad (estándar GRI-SASB).

Regiones en las que invierte



Activos administrados (US\$ millones): 148.
Instrumento: Equity, Deuda Convertible.
Medición de impacto: Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), Certificación B, Evaluación de un tercero independiente, SASB.
Tipo de Inversionistas: Family Office, Personas Naturales, Empresas.

Fondos (Vigentes)

Nombre: FIP Agrodesarrollo.

Año Inicio 2009.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 28.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 1.

Nombre: FIP Victus.

Año Inicio 2013.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 33.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 4.

Nombre: FIP Sembrador IV.

Año Inicio 2019.

Tipo de Inversión Directa y Feeder.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 87.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 5.



Kayyak Ventures



Administradora creada en 2020, apoyando a emprendedores que buscan resolver los mayores desafíos sociales y mediambientales en Chile y Latam.

Objetivos

Los fondos de Venture Capital de Kayyak invierten en emprendedores cuyo propósito es resolver los mayores desafíos de nuestra sociedad. Invierten en series Seed, Serie A y Serie B en compañías basadas en Latinoamérica.

Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

Financiamiento a pymes y personas; emisiones evitadas, personas educadas, cobertura salud.

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Reporte de impacto modelo propio, se reporte a inversionistas y medición de tercera parte independiente.

Regiones en las que invierte



Activos administrados (US\$ millones): 100.

Instrumento: Equity.

Medición de impacto: Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), Modelo Propio, TPI.

Tipo de Inversionistas: Family Office.

Fondos (Vigentes)

Nombre: Kayyak I.

Año Inicio 2020.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 80.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 23.

Nombre: Kayyak II.

Año Inicio 2023.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 20.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 3.



Revisa más información [aquí](#)



Credicorp Capital



Administradora General de Fondos creada el año 2003. Invierte en renta fija y variable, activos reales y portafolios balanceados a nivel regional. Desde 2020 son signatorios de PRI.

Objetivos

El objetivo es invertir en proyectos habitacionales en Chile con subsidio de integración social y territorial DS19.

Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

Desarrollar 900 viviendas sociales en 3 ciudades de Chile.

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Subsidios habitacionales entregados
Se reporta al directorio de la AGF, a los aportantes y al comité de vigilancia.

Regiones en las que invierte



Activos administrados (US\$ millones): 15,5.

Instrumento: Equity.

Medición de impacto: Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS)

Tipo de Inversionistas: Institucionales, Family Office, Wealth Management.

Fondos (Vigentes)

Nombre: Fondo de Inversión Credicorp Capital Subsidio Habitacional I.

Año Inicio 2023.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 6,3.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 1.

Nombre: Fondo de Inversión Credicorp Capital Subsidio Habitacional Ingevec.

Año Inicio 2024.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 9,2.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 1.



Revisa más información **aquí**



LarrainVial Asset Management

LarrainVial
ASSET MANAGEMENT

Área de gestión de activos de LarrainVial. Desde sus inicios en 1998 ha tenido como pilar fundamental identificar las oportunidades y riesgos de los mercados para entregar un servicio de administración financiera a más de 135.000 clientes de Latinoamérica, Europa y Asia.

Objetivos

Somos una compañía financiera independiente de Chile con 85 años de trayectoria, destacada en América Latina por su calidad y responsabilidad. Ofrecemos asesoría, intermediación y administración de fondos.

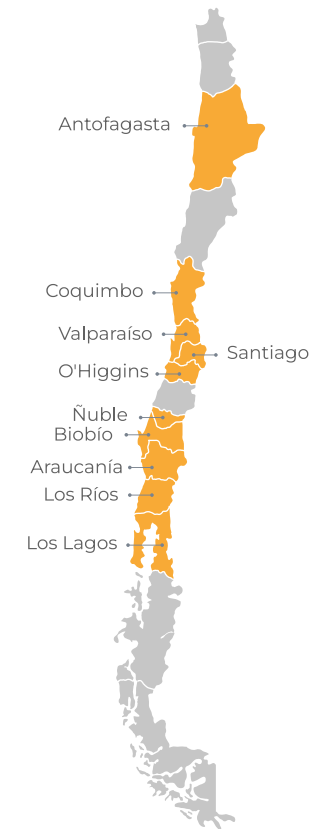
Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

Incrementar asistencia y retención escolar y mejorar habilidades lectoescritoras.

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Se le reporta a los inversionistas a través de comités de inversionistas y con información pública del impacto obtenido.

Regiones en las que invierte



Activos administrados (US\$ millones): 0,6.

Instrumento: Contratos de Impacto Social.

Medición de impacto: Modelo Propio

Tipo de Inversionistas: Institucionales.

Fondos (Vigentes)

Nombre: Fondo de Inversión de Impacto en Educación.

Año Inicio 2023.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 0,6.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 176 colegios.



Revisa más información [aquí](#)



Administradora Fen Capital SA



Invertimos en emprendedores que buscan un nuevo futuro para nuestra región. Les brindamos el apoyo necesario y dedicado para generar un cambio positivo e innovación en Latinoamérica.

Objetivos

Nos hemos enfocado en construir un ecosistema emprendedor colaborativo en Latinoamérica. Al fomentar conexiones y fortalecer la comunidad regional, creemos que todos ganan, impulsando la innovación y generando un impacto significativo juntos.

Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

Variados, invertimos en una serie de distintas industrias y en distintas etapas de compañías de alto potencial en Latam.

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Reporte semestral a los inversionistas.

Regiones en las que invierte



Activos administrados (US\$ millones): 42.

Instrumento: Equity, Deuda Convertible.

Medición de impacto: Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), IRIS, Modelo Propio.

Tipo de Inversionistas: Institucionales, Family Office, Fundaciones, Personas Naturales.

Fondos (Vigentes)

Nombre: FIP Fen Ventures II.

Año Inicio 2018.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 21.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 26.

Nombre: Fen Ventutes III.

Año Inicio 2021.

Tipo de Inversión Directa.

AUM a junio 2024 (US\$ millones) 21.

Nº Empresas o Proyectos Financiados 16.



Revisa más información [aquí](#)



Ameris



Ameris ha desarrollado la inversión de impacto a través de un área específica para estos efectos: FIS Ameris. Creada en 2010 con el lanzamiento del primer fondo de impacto en Chile, el FIS. Su misión es invertir capital privado en la solución de desafíos socioambientales mediante el desarrollo de instrumentos financieros efectivos y la difusión de la inversión de impacto, en colaboración con distintos actores.

Objetivos

Facilitar a inversionistas una herramienta que combina rentabilidad económica con objetivos socioambientales, apoyando el desarrollo sostenible a través de inversiones en instituciones con impacto positivo y que requieren financiamiento para su crecimiento.

Mayor Impacto generado por su(s) fondo(s)

2.341.612 personas directamente beneficiadas por los fondos FIS Ameris.
1.355 viviendas en 17 edificios en la Ciudad Panamericana y Parapanamericana Santiago, además ganadores del Premio Aporte Urbano (PAU) 2023.

Tipo de reporte utiliza y a quién reporta

Todos cuentan con factsheets para inversionistas, instancias formales de supervisión y un reporte público en la Memoria Integrada Ameris. Además, FIS 2.0 y 3.0 tienen un Reporte de Impacto específico.

Regiones en las que invierte



Activos administrados (US\$ millones): 86,4.

Instrumento: Deuda, Equity, Deuda Convertible.

Medición de impacto: Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), IRIS, Modelo Propio, Evaluación de un tercero independiente

Tipo de Inversionistas: Institucionales, Family Office, Fundaciones, Personas Naturales.



Revisa más información [aquí](#)



Ameris



Fondos (Vigentes)

Nombre: Ameris Deuda Latinoamericana Sostenible FI.
Año Inicio 2022.
Tipo de Inversión Directa.
AUM a junio 2024 (US\$ millones) 17,9.
Nº Empresas o Proyectos Financiados 4.

Nombre: Ameris Electromovilidad FI
Año Inicio 2023.
Tipo de Inversión Directa.
AUM a junio 2024 (US\$ millones) 6.
Nº Empresas o Proyectos Financiados 1.

Nombre: Ameris Financiamiento para Acceso a la Vivienda FI.
Año Inicio 2019.
Tipo de Inversión Directa.
AUM a junio 2024 (US\$ millones) 53.
Nº Empresas o Proyectos Financiados 1.

Nombre: Ameris Vivienda e Integración Social FI.
Año Inicio 2021.
Tipo de Inversión Directa.
AUM a junio 2024 (US\$ millones) 3,9.
Nº Empresas o Proyectos Financiados 1.

Nombre: Fondo de Inversión Privado Social 2.0.
Año Inicio 2017.
Tipo de Inversión Directa.
AUM a junio 2024 (US\$ millones) 3.
Nº Empresas o Proyectos Financiados 16.

Nombre: Fondo de Inversión Privado Social 3.0.
Año Inicio 2021.
Tipo de Inversión Directa.
AUM a junio 2024 (US\$ millones) 2,6.
Nº Empresas o Proyectos Financiados 4.



ACAFI

