



## Bonos de Impacto Social (BIS)

Incentivos del mercado para un mejor impacto social



**Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN)**



Inter-American Development Bank



Multilateral Investment Fund  
Member of the IDB Group

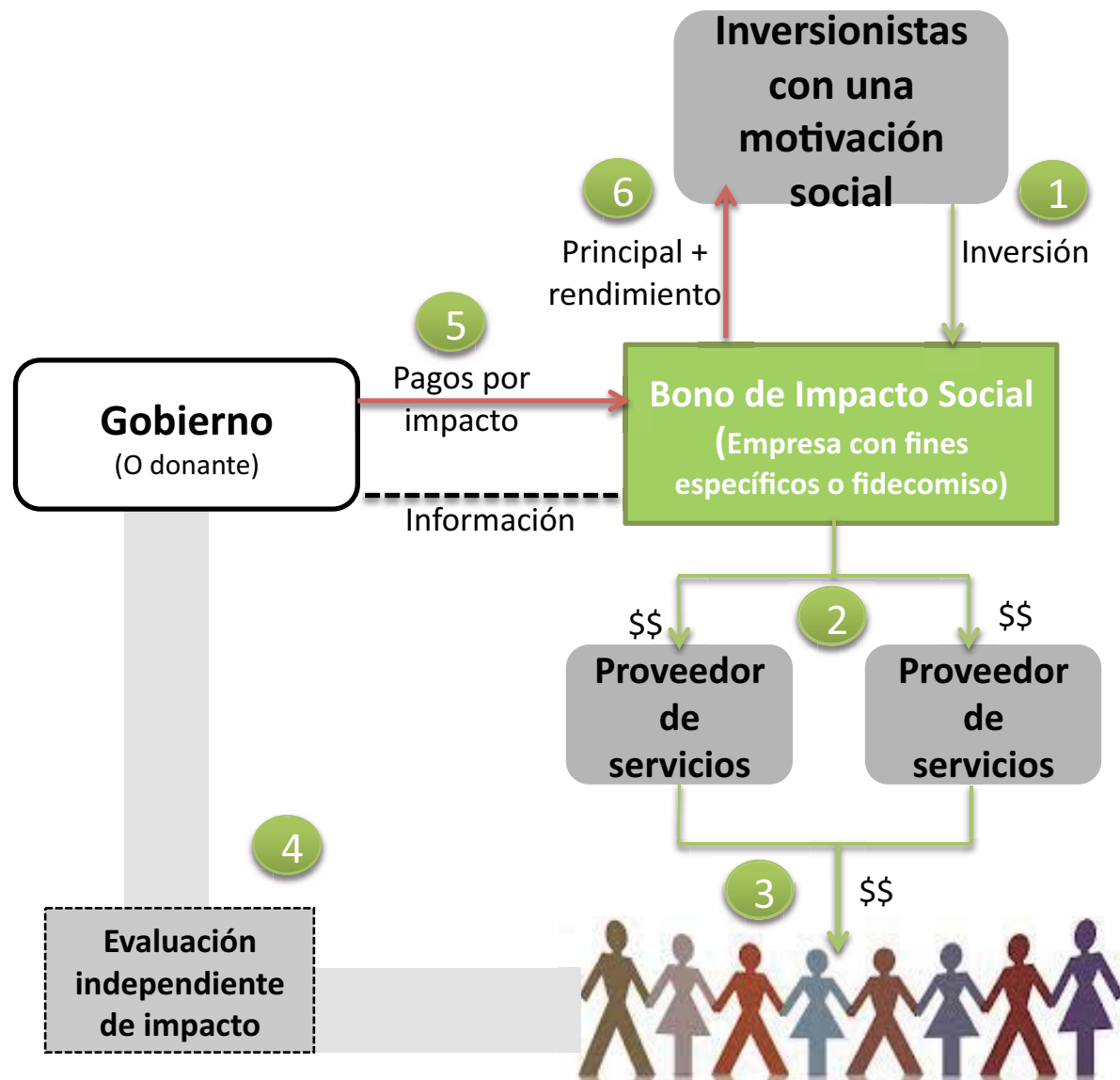
# ¿QUÉ ES UN BONO DE IMPACTO SOCIAL?



Los Bonos de Impacto Social (BIS) son una nueva forma de financiación para iniciativas que ayudan a las poblaciones pobres y vulnerables, en las que **los inversores de impacto - no los gobiernos - proporcionan capital a las ONG's** y empresas sociales para ampliar sus programas.

**El pago final** a los inversores **se basa en el logro de un resultado predefinido** que se mide a través de una evaluación de impacto. **Si no se logran los resultados, el gobierno no está obligado a pagar a los inversores.**

# ¿CÓMO FUNCIONA?



# ¿QUÉ ES NUEVO EN ESTE MODELO?



---

## ***Rigor y evidencia***

Los Bonos de Impacto Social introducen un nuevo nivel de rigor y evidencia en el diseño y ejecución de programas sociales, apoyando a los gobiernos y entidades públicas a tomar decisiones de inversión y gasto basadas en evidencia de desempeño sólida.

---

## ***Alianza***

Los BIS generan una plataforma de entidades públicas, privadas, inversores privados, filántropos y ONGs sobre la base de una problemática identificada sobre la cual las distintas entidades trabajan para encontrar una solución.

---

## ***Innovación y Flexibilidad***

Cuando una inversión social está vinculada con resultados de impacto en vez de con el simple desarrollo de actividades, los proveedores de servicios tienen mayores oportunidades para ser flexibles e innovar para lograr optimizar el impacto de los programas sociales. Esta situación contrasta con la realidad habitual conforme la cual los donantes y gobiernos contratan a los proveedores de servicios sobre la base de contratos de corto plazo con altas exigencias administrativas y procedimientos rígidos.

---

## ***Transferencia de riesgo***

A través de los BIS, el riesgo de éxito del programa social se transfiere del sector público (gobiernos) a los inversores privados y filantrópicos en los bonos. En este sentido el pago siempre está condicionado al éxito a nivel de impacto de la iniciativa, y no a las actividades realizadas.

---

## ***Continuidad de proyectos sociales***

Los Bonos de Impacto Social desarrollan un mecanismo de financiamiento plurianual que permite a los proveedores de servicios planificar la ejecución del programa social con el horizonte temporal de mediano y largo plazo que precisan para asegurar el impacto real de la iniciativa.

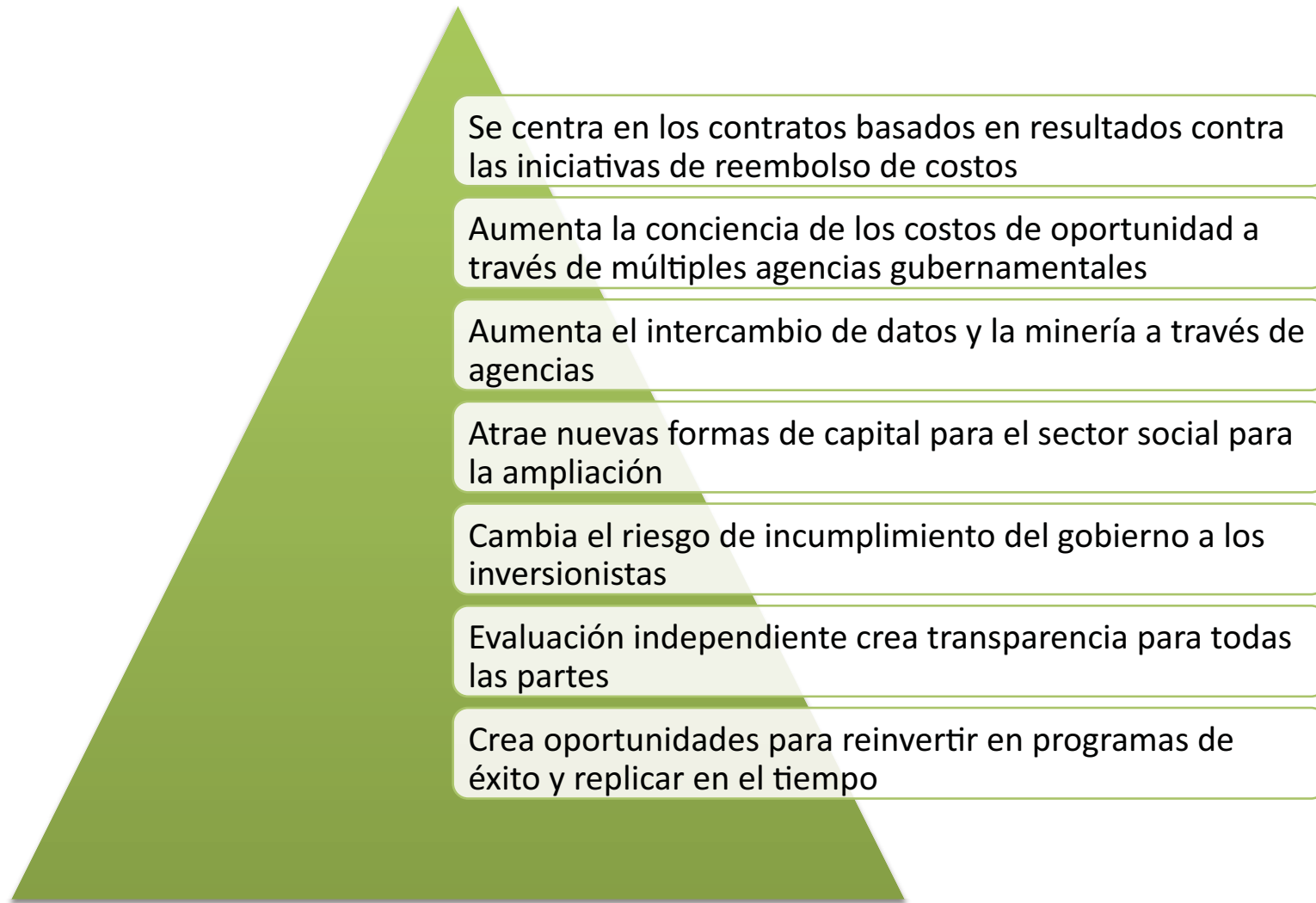
---

# ¿CUÁLES SON LOS BENEFICIOS?



| Actor                             | Beneficio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gobierno (o donante)              | <ul style="list-style-type: none"><li>• Sólo compra de el impacto, no los servicios e insumos</li><li>• Transfiere el riesgo de incumplimiento</li><li>• Mejores resultados sociales, ahorro de costos y mayor relación calidad-precio</li><li>• Incorpora nuevo capital privado y cataliza la innovación y el conocimiento técnico del sector privado</li></ul> |
| Fundación                         | <ul style="list-style-type: none"><li>• Mejor relación calidad-precio y impacto social</li><li>• Capacidad para escalar innovaciones sociales, apalancar recursos, y influenciar políticas publicas</li><li>• Capacidad para invertir en los problemas sociales, no solo donar</li></ul>                                                                         |
| Proveedor de servicio (p.ej. ONG) | <ul style="list-style-type: none"><li>• Capacidad para escalar soluciones que funcionan</li><li>• Menos tiempo dedicado a la recaudación de fondos</li><li>• Nuevas habilidades y conocimientos de sector privado</li><li>• Mayor flexibilidad para innovar y adoptar enfoques de manejo adaptivo</li></ul>                                                      |
| Inversionista de impacto          | <ul style="list-style-type: none"><li>• Nueva forma de generar retorno de la inversión en un activo que es un bien público</li><li>• Rentabilidad financiera ligada a la rentabilidad social por la primera vez</li></ul>                                                                                                                                        |

# BENEFICIOS PARA LOS GOBIERNOS





# CONSIDERACIONES DE FACTIBILIDAD

## Resultados medibles.

Los programas financiados por Bonos de Impacto Social deben ser capaces de producir resultados medibles dentro de un período de tiempo determinado. Esto permitirá un seguimiento minucioso a lo largo del programa, y una evaluación rigurosa al final – de este modo se determinará el éxito del programa.

## Programas prometedores basados en evidencia.

Proporcionar evidencia de que los proveedores han sido previamente exitosos en abordar el problema social es fundamental para crear una propuesta atractiva para la inversión. Los proveedores de servicios deben ser experimentados, tener alta capacidad y ser capaces de escalar sus programas.

## Capacidad de atribuir resultados

Pagar por resultados requiere hacerlos medibles. Dependiendo del contexto, puede ser necesario crear grupos de control integrados por participantes que no hagan parte del programa. A algunos programas puede ser más difícil atribuirles de manera creíble los resultados que a otros. Por ejemplo, una campaña de medios masivos que enfatice el valor de la educación sería difícil de financiar a través de un Bono de Impacto Social.

## Altos beneficios netos

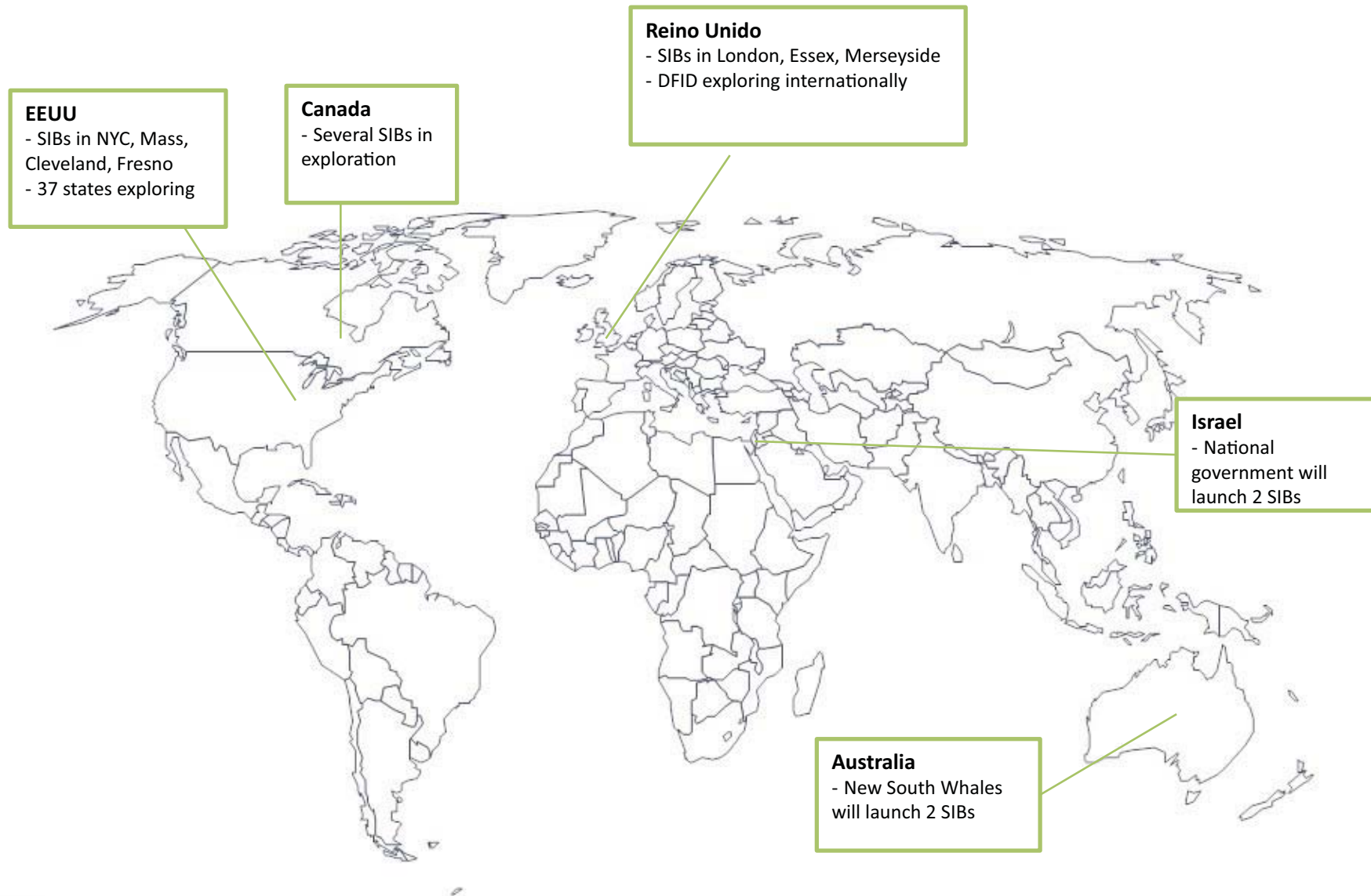
Debido a los costos de transacción, los Bonos de Impacto Social son mejores para invertir en áreas que tengan el potencial de obtener beneficios netos altos. Esto es particularmente cierto en situaciones en las que hay una brecha en la cobertura, en las que los programas actuales están dando malos resultados, o en las que hay una oportunidad para que el gobierno ahorre.

# ¿QUIÉNES YA ESTÁN INVOLUCRADOS?

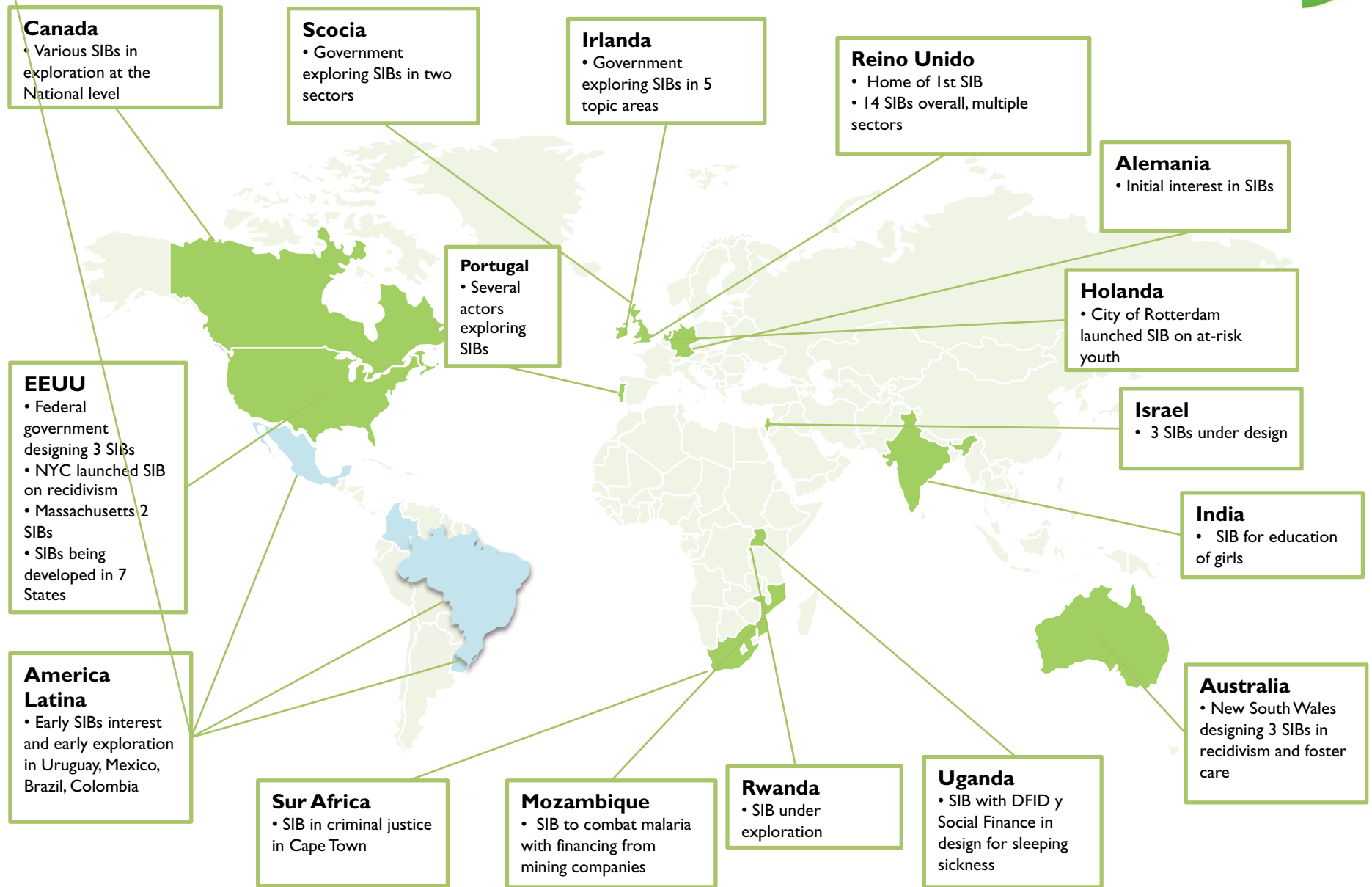




# ¿CUÁNTOS BIS HABÍA HACE UN AÑO?

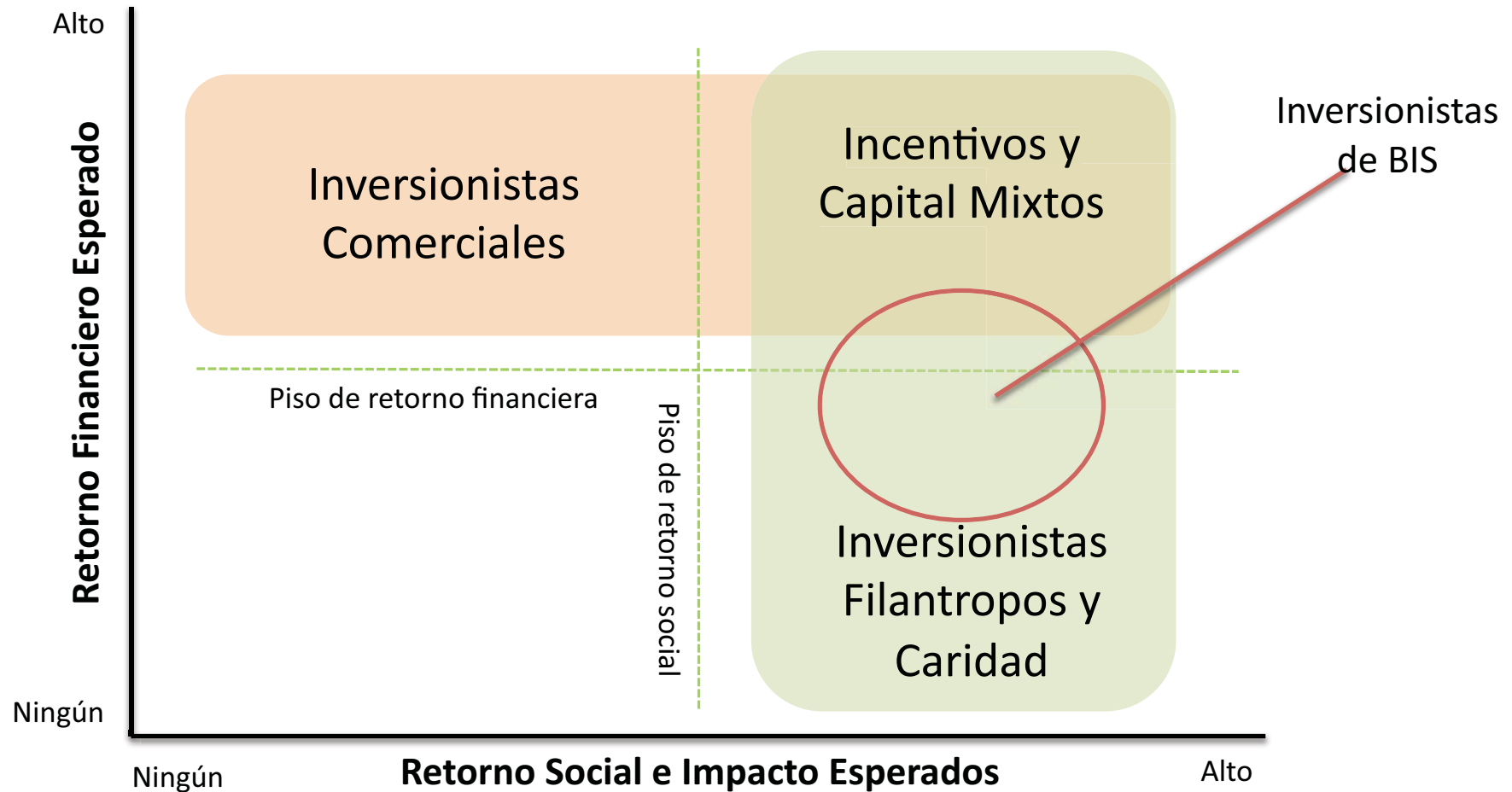


# HOY HAY CASI 40 BIS EN DESARROLLO

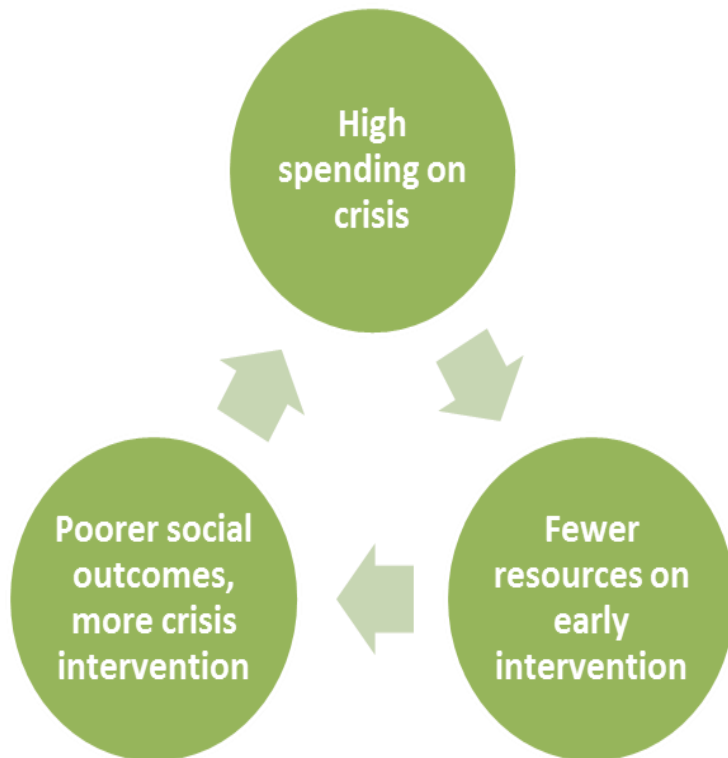




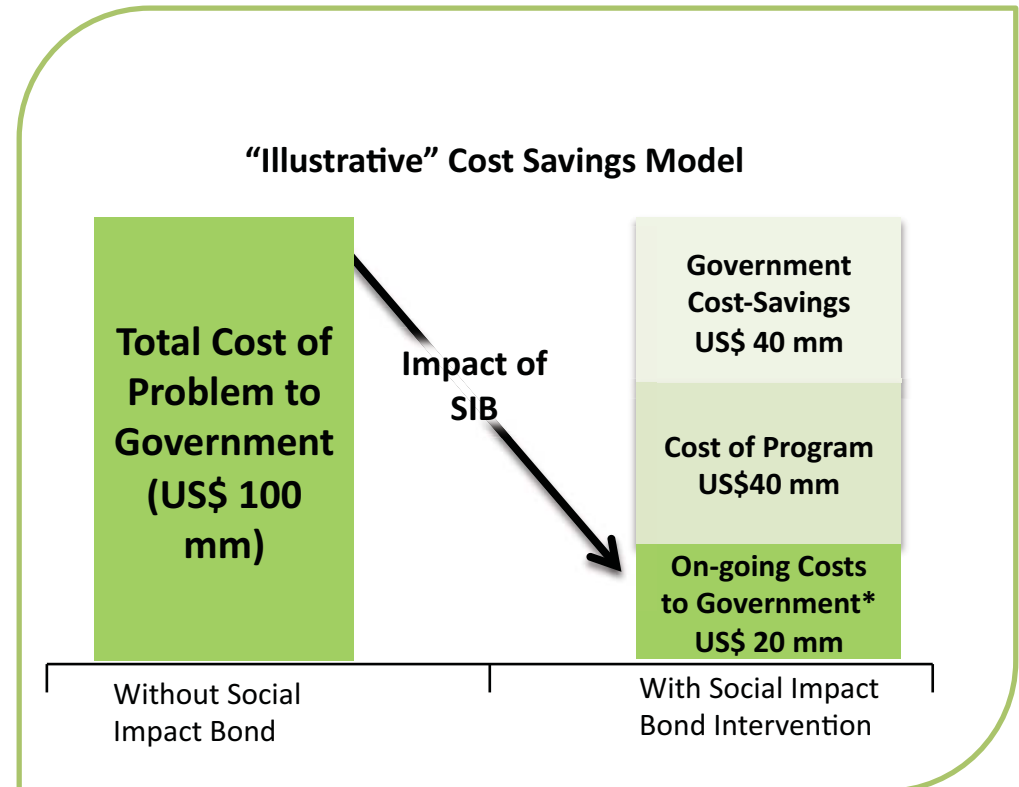
# PERFIL DE INVERSIONISTAS PARA PILOTOS INICIALES



# SOCIAL IMPACT BONDS AND COST-SAVINGS?



Averting a viscous cycle and going after root causes



# CUALES SON ALGUNOS EJEMPLOS?



| Date | Issuer                       | Description                                                                                                                                                                               | Size (USD mm) |
|------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 2009 | Ministry of Justice, UK      | Gov't will pay for each inmate who does not return to prison among 3,000 adult men over 6 years                                                                                           | 8.0           |
| 2012 | Essex County, UK             | Gov't will pay for each vulnerable child moved to family housing from savings in housing & healthcare                                                                                     | 10.6          |
| 2012 | UK Dept of Work and Pensions | Gov't will pay improved employment outcomes in 6 SIBs                                                                                                                                     | 20-30         |
| 2013 | Massachusetts, USA           | Gov't will pay for each released inmate that does not return to prison over 6 years                                                                                                       | 21.0          |
| 2013 | NYC                          | Gov't will pay for each released inmate who stays out of prison. Goldman Sachs is the investor. Bloomberg Philanthropies has offered a 75% credit guarantee. MDRC is the service provider | 9.6           |
| 2013 | New South Wales, Australia   | Government will pay for reduction in number of days that children of 550 families spend in foster care over 5 years                                                                       | 10.0          |
| 2013 | Dept of Labor, USA           | Gov't will pay for each successful job placement of hard-to-place candidates                                                                                                              | 20.0          |
| 2013 | Cuyahoga County, USA         | Gov't issued request for SIB proposals                                                                                                                                                    | TBD           |
| 2013 | London, UK                   | Gov't will pay for each homeless person moved to permanent housing                                                                                                                        | 7.8           |
| 2013 | Cornwall, UK                 | Age UK and Improving Care developing SIB for low income seniors                                                                                                                           | TBD           |
| 2014 | New South Wales, Australia   | Government will pay for reduction in number of days children spend in foster care over 7 years                                                                                            | 10.0          |
| 2014 | New South Wales, Australia   | Gov't pays for each released inmate that does not return to prison among 500 individuals over 6 years                                                                                     | 7.0           |
| 2014 | Massachusetts, USA           | Gov't will pay for each individual moved to permanent housing in Boston                                                                                                                   | 25.0          |
| TBD  | Israel                       | Two SIBs in development which focus on unemployment within the ultra-Orthodox (Haredi) and Arab-Israeli communities                                                                       | TBD           |

Source: Instiglio and publicly available info information



# CASO DE ESTUDIO – REINCIDENCIA CRIMINAL, NEW YORK CITY

## Tema social

- Recidivism among young, male short-term offenders in Rikers Island prison facility
- Population size of 13,600 men ages 16-18
- Payment based on comparison of outcomes to historical baseline by Vera Institute of Justice
- Moral Reconation Therapy (MRT), a cognitive behavioral treatment

## Terminos y condiciones

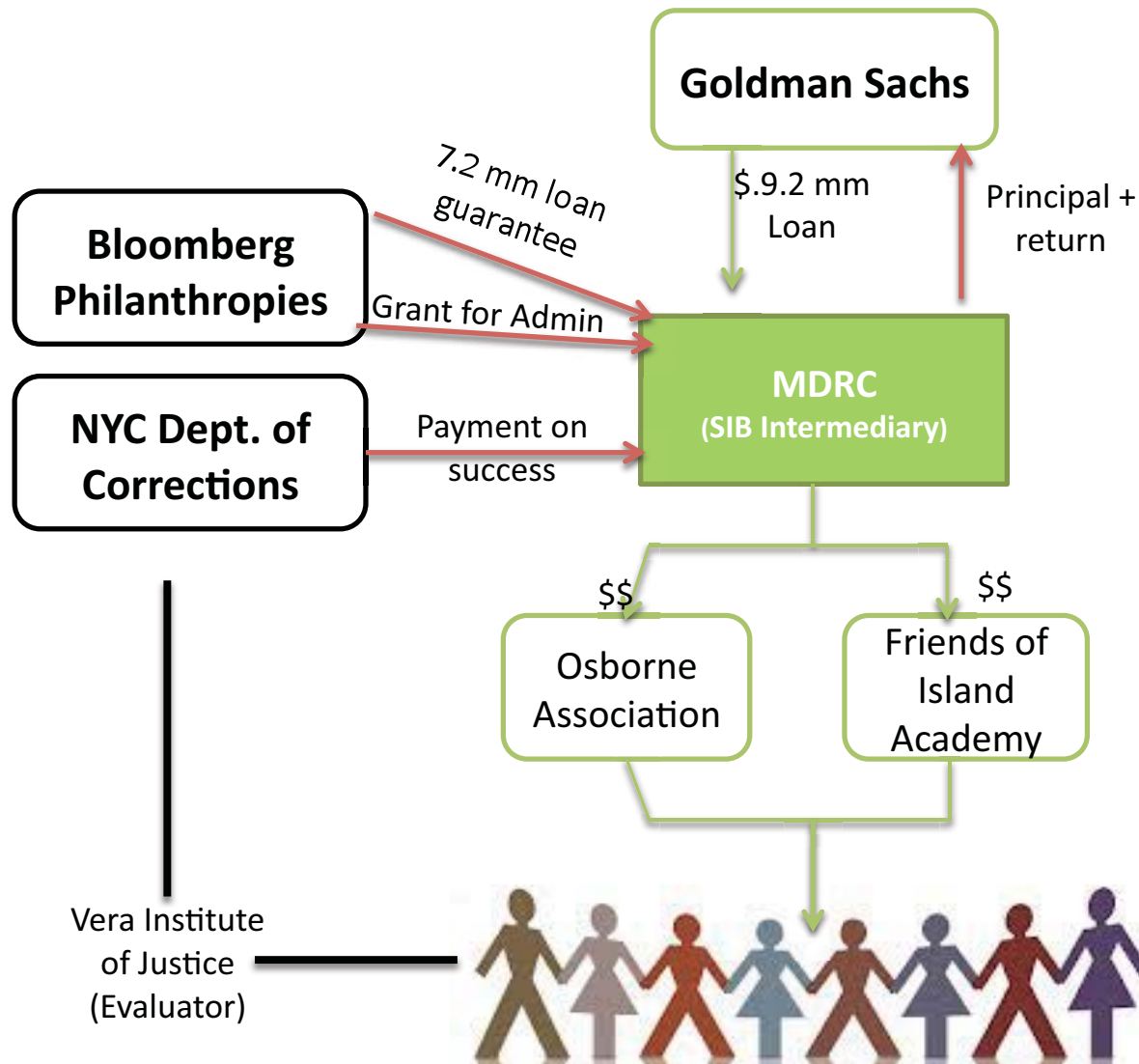
- USD 9.6 mm contract size
- IRR ranges -6.9% to 5.1%. Gross profit capped at 25%
- Investor breaks even at 10% recidivism reduction
- USD 7.2 million guarantee from Bloomberg Philanthropies. Guarantee caps investor downside at USD 2.4 mm

## Actores

- Outcome payer is New York City Department of Corrections
- No financial intermediary. MDRC as lead service provider coordinates service provision by Osborne Association and Friends of Island Academy
- Government signed contract with MDRC and MDRC took out a loan from Goldman Sachs to fund operations
- Goldman Sachs Urban Investment Unit is the sole investor



# ESTRUCTURA DE BIS EN NYC



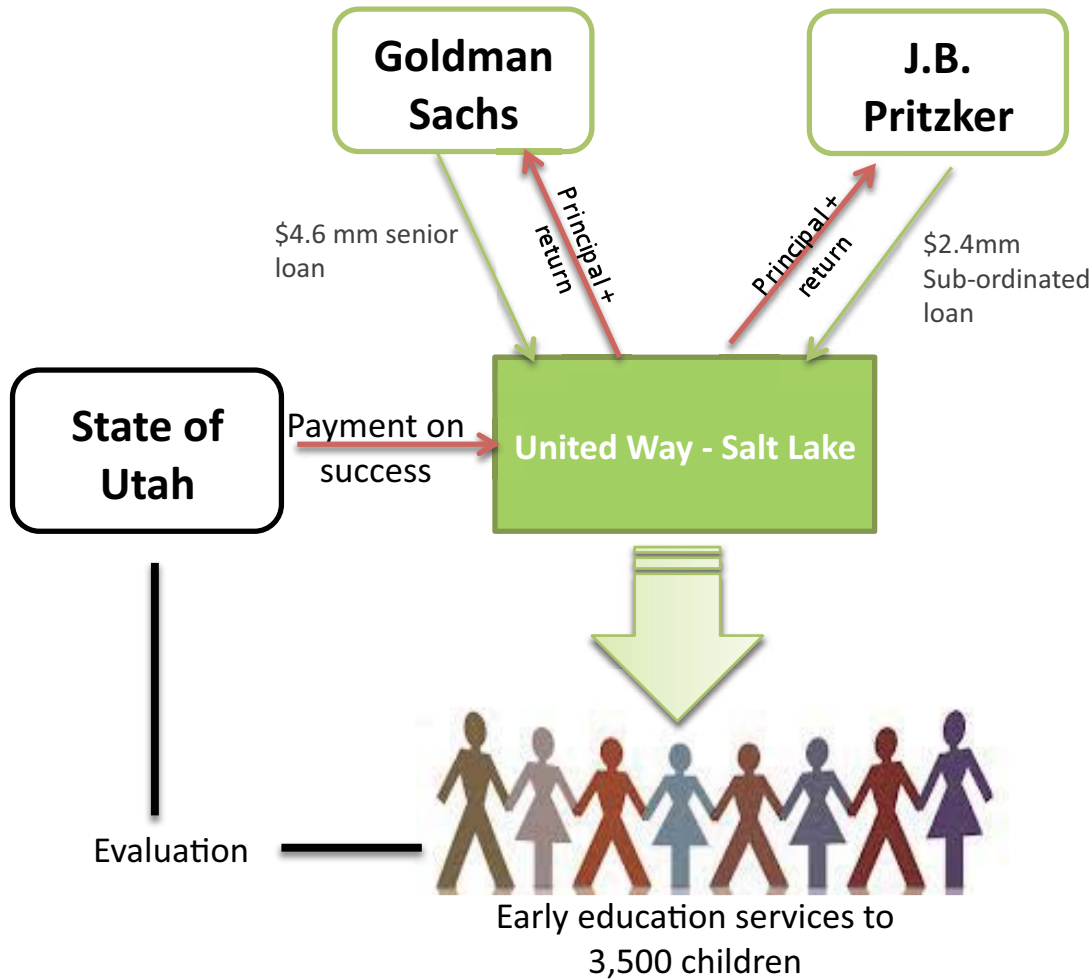
# TERMINOS DE PAGO



| Reduction in Re-Admission Rate | Projected Long Term City |                      |
|--------------------------------|--------------------------|----------------------|
|                                | Net Savings (\$)         | City Payment to MDCR |
| ≥20.0%                         | \$20,500,000             | \$11,712,000         |
| ≥16.0%                         | \$11,700,000             | \$10,944,000         |
| ≥13.0%                         | \$7,200,000              | \$10,368,000         |
| ≥12.5%                         | \$6,400,000              | \$10,272,000         |
| ≥12.0%                         | \$5,600,000              | \$10,176,000         |
| ≥11.0%                         | \$1,700,000              | \$10,080,000         |
| ≥10.0% ( <i>breakeven</i> )    | \$ ≥ 1,000,000           | \$9,600,000          |
| ≥8.5%                          | \$ ≥ 1,000,000           | \$4,800,000          |



# CASO DE ESTUDIO: UTAH DESARROLLO INFANTIL TEMPRANO



## Terminos importantes

### Results

- Fewer children will use special education and remedial services in kindergarten through 12th grade

### Overview

- High impact and targeted curriculum to increase school readiness and academic performance among 3 and 4 year old
- Payments will be made based on avoided costs K to 6th → \$2,470 per child for every year in special ed,
- Peabody Picture Vocabulary Test will serve as an indicator of their likely usage of special education and remedial service



# CASO DE ESTUDIO – CUIDADO DE CRIANZA, ESSEX COUNTY, REINO UNIDO

## Social Issue

- Foster care for at-risk youth ages 11-16
- Treatment population size of 380 vulnerable adolescents
- Payment based on a basket of outcomes metrics - number of days spent in residential care over 30-day period, school performance, offending rate, and emotional well-being

## Terms & Conditions

- USD 4.75 mm contract size
- Expected IRR 8 - 12%
- No guaranteed return of principle; investors take 100% of downside risk
- Threshold: government pays if program diverts > 100 adolescents from entering care
- Capital set aside to pay for add-on services after 5 years

## Key Actors

- Social finance contracted by Essex City as the intermediary. Social finance sub-contracts Action for Children as service provider
- 6 Investors – Big Society Capital, Bridge Ventures, foundations and high net worth individuals
- Essex City Council is outcome payer
- Contract awarded in November 2012. Service delivery started in April 2013





# CONTENIDO

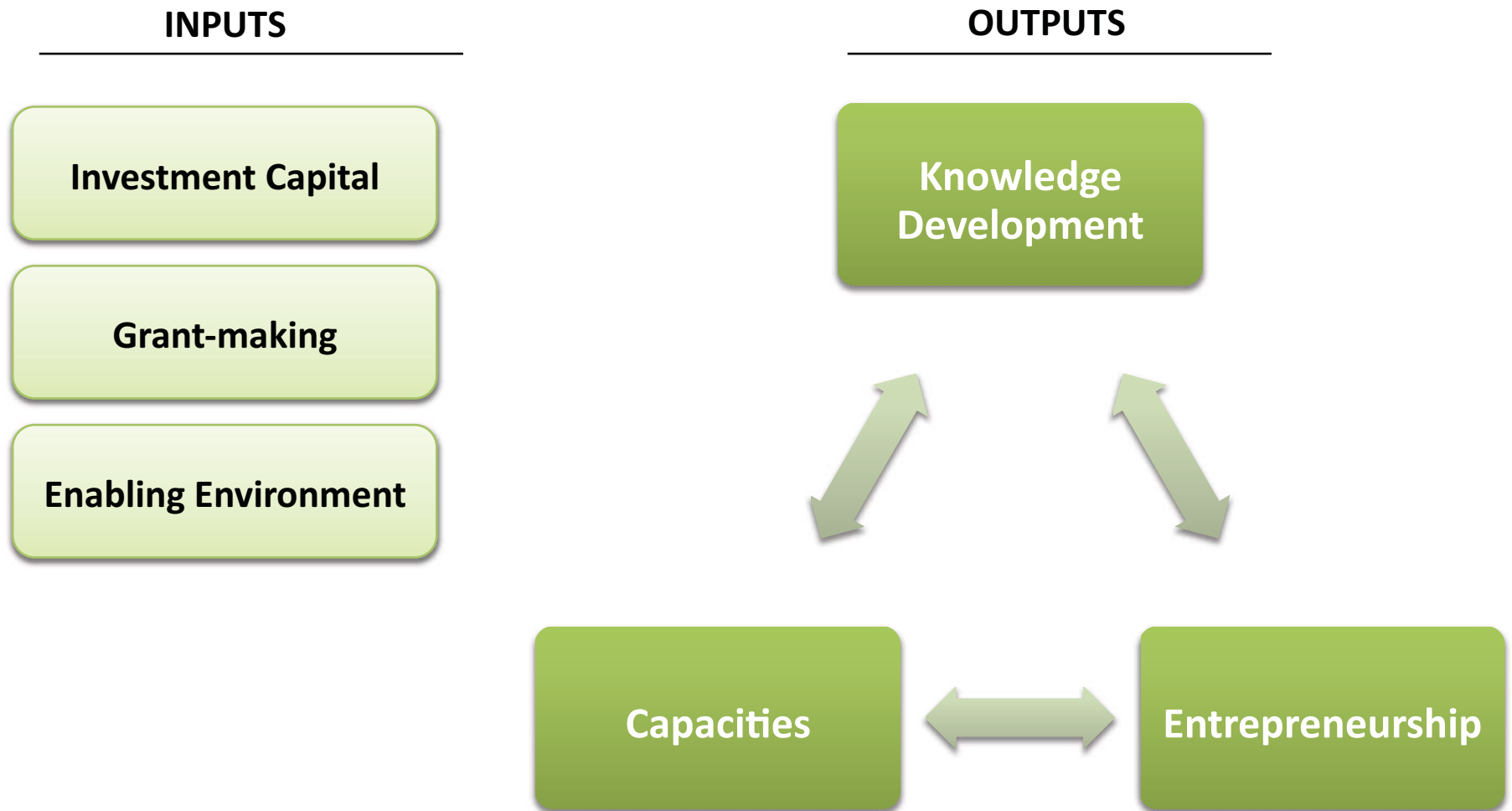
## **I. Antecedentes de Bonos de Impacto Social**

## **II. America Latina, Bonos de Impacto Social y la Nueva Iniciativa de FOMIN**

# CONSIDERACIONES PARA MÉXICO



# BUILDING MARKET INFRASTRUCTURE



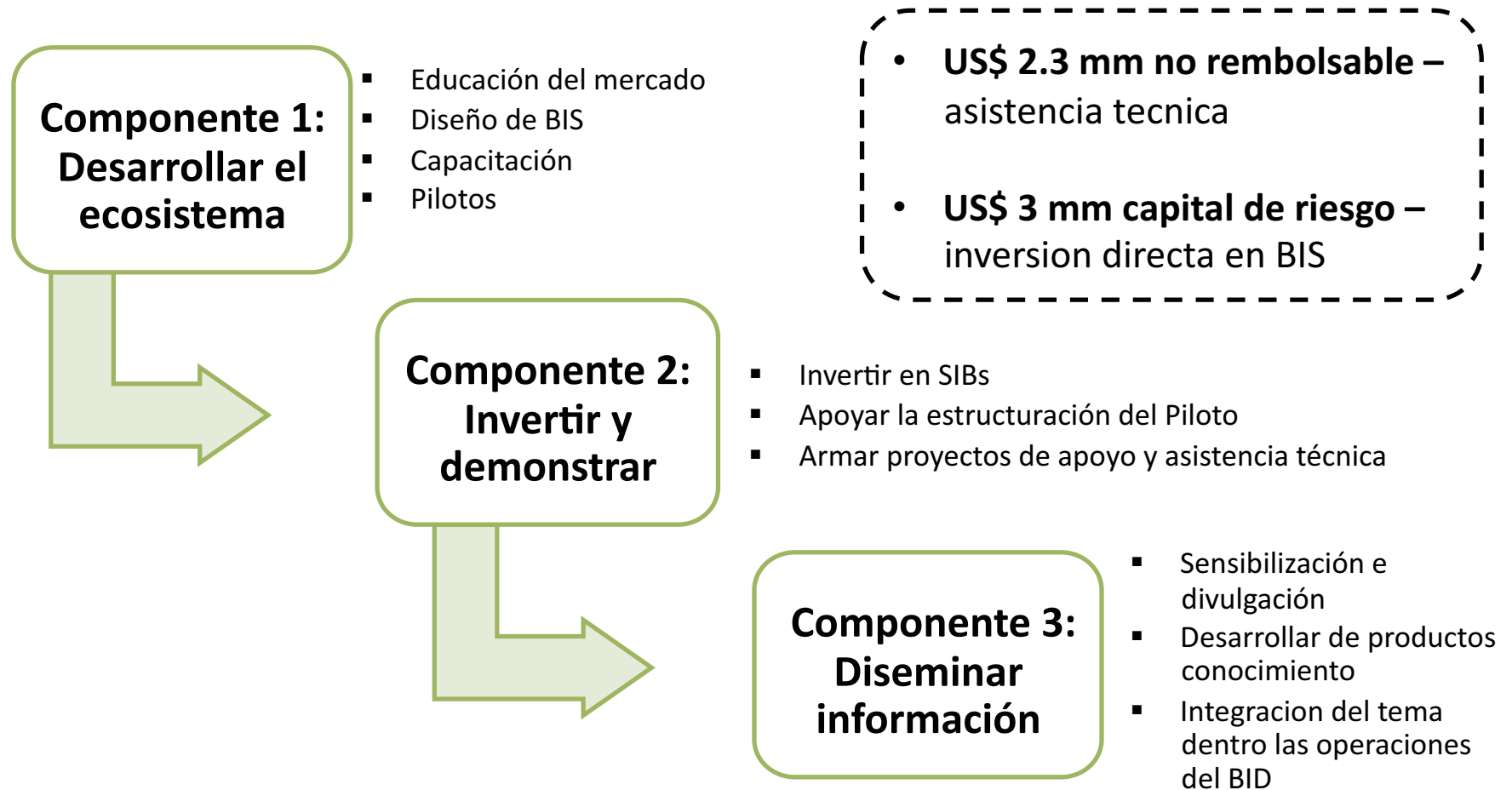


# POSIBLES ROLES DE LOS ACTORES

|                                    | FOMIN/BID | Fundaciones | Inversionistas | Gobierno |
|------------------------------------|-----------|-------------|----------------|----------|
| Pagar por impacto                  | ✓         |             |                | ✓        |
| Invertir                           | ✓         | ✓           | ✓              |          |
| Financiar e promover investigación | ✓         | ✓           |                | ✓        |
| Asistencia técnica                 | ✓         | ✓           |                |          |
| Sensibilización del mercado        | ✓         | ✓           |                |          |
| Financiar programas de BIS         | ✓         | ✓           |                | ✓        |



# LANZAMIENTO DE NUEVO PROGRAMA DE FOMIN



# PREGUNTAS – BIS EN MÉXICO



- ¿Qué problemas sociales serían buenos candidatos para la BIS en México y por qué?
- ¿Hay intervenciones que se han demostrado para mejorar este tema?
- ¿Cómo sería la mejora en el resultado social que se puede medir? ¿Cuál es la métrica de pago?
- ¿Cómo definiría la población objetivo que recibirían los servicios financiados por el BIS?
- ¿Dónde debe el BID enfocarse en México? ¿Federal, Estatal, Municipal? ¿Dónde?
- ¿Qué actores en México podría ayudar a apoyar este esfuerzo?





# RECURSOS ADICIONALES

## Publications

- Laura Callanan, Jonathan Law, and Lenny Mendonca. "From Potential to Action: Bringing Social Impact Bonds to the U.S." McKinsey & Company. May 2012. <http://mckinseysociety.com/social-impact-bonds/>
- "What Is Pay for Success?" Third Sector Capital Partners. October 2012. <http://www.thirdsectorcap.org/what-is-pay-for-success/faq/>
- Jeffrey Liebman. "Social Impact Bonds: A Promising New Financing Model to Accelerate Social Innovation and Improve Government Performance." Center for American Progress. February 2011. [http://www.americanprogress.org/issues/2011/02/pdf/social\\_impact\\_bonds.pdf](http://www.americanprogress.org/issues/2011/02/pdf/social_impact_bonds.pdf)
- "Lessons learned from the planning and early implementation of the Social Impact Bond at HMP Peterborough." Rand Corporation 2011.
- "A New Tool for Scaling Impact: How Social Impact Bonds Can Mobilize Private Capital to Advance Social Good." Social Finance. October 2012.
- Megan Golden. "Developing a Social Impact Bond: Lessons from a Provider." The Children's Aid Society. January 2013. [http://www.childrensaidsociety.org/files/upload-docs/CAS\\_FINAL\\_Report.pdf](http://www.childrensaidsociety.org/files/upload-docs/CAS_FINAL_Report.pdf)
- "A Technical Guide to Commissioning Social Impact Bonds." Social Finance, 2011. Available at [www.socialfinance.org.uk](http://www.socialfinance.org.uk)
- Jitinder Kohli, Douglas J. Besharov, and Kristina Costa. "Inside a Social Impact Bond Agreement: Exploring the Contract Challenges of a New Social Finance Mechanism." Center for American Progress. May 3, 2012

## Toolkits

- Rapid Suitability Questionnaires. New York: McKinsey & Co., 2012. Available online. Pay For Success Learning Hub, Nonprofit Finance Fund, <http://payforsuccess.org/>
- Capabilities Due Diligence Tools. New York: McKinsey & Co., 2012. Available online. Pay For Success Learning Hub, Nonprofit Finance Fund, <http://payforsuccess.org/>





GRACIAS

[WWW.FOMIN.ORG](http://WWW.FOMIN.ORG)