

FONDOS DE INVERSIÓN SOCIAL



Un fondo de inversión social es un fondo de propiedad pública de dinero y otros activos como acciones o tierras que puede utilizarse para fines benéficos desde un punto de vista social.

Las ideas claves que sostienen un fondo de inversión social son que 1) la propiedad de los activos económicos debe distribuirse de forma equitativa por toda la sociedad; 2) el público como colectivo tiene derecho a ser partícipe de los beneficios de la propiedad de esos activos; y 3) determinados bienes y servicios de la sociedad deben proporcionarse de forma gratuita o sin grandes preocupaciones por la capacidad de pago de las personas (y que debemos cubrir el costo de la prestación de esos servicios sin recurrir a altas tasas de impuestos sobre las familias trabajadoras corrientes). Aunque la mayoría de los fondos soberanos de inversión convencionales sean similares, estos se han capitalizado

con los ingresos de la extracción de combustibles fósiles o minerales. Los fondos de inversión social pueden utilizar innumerables alternativas de financiación, como el reparto de gravámenes sobre grandes empresas que tengan beneficios, los impuestos de sucesiones y sobre el patrimonio para las grandes fortunas, los ingresos procedentes del arrendamiento de activos públicos (como el espectro electromagnético), los impuestos sobre las emisiones de carbono o sobre las transacciones financieras, o simplemente mediante la creación de nuevos fondos (tal y como hizo la Reserva Federal con la flexibilización cuantitativa a raíz de la crisis financiera del año 2008).

Impacto potencial

En líneas generales, un fondo de inversión social abarca la propiedad colectiva de activos con el objetivo de prestar servicios y distribuir los recursos de forma democrática dentro de una sociedad o comunidad. Estos servicios pueden incluir una renta básica universal; proyectos de mitigación del cambio climático; desarrollo comunitario equitativo en comunidades más desfavorecidas; desarrollo de empresas locales y de propiedad de los trabajadores; servicios públicos como la educación, el transporte y la atención sanitaria; y la recapitalización de los fondos de jubilación y las pensiones. Los fondos de inversión social crean vínculos en las esferas pública y privada al reivindicar que los beneficios sociales son el dividendo del éxito económico y financiero. Por ejemplo, dado que el dinero público se invierte en la Compañía X, los dividendos del éxito de esa compañía podrían destinarse a la conservación de edificios históricos y a hacerlos más eficientes y sostenibles desde un punto de vista energético. Además, un fondo de inversión social puede impulsar la intervención y el control democráticos, según la forma en que utilice y gobierne sus inversiones de capital.

Cómo funciona un fondo de inversión social



Características transformadoras

Según su capitalización y distribución de dividendos, un fondo de inversión social podría ser un instrumento esencial en la creación de una economía más democrática que redujera la pobreza y la desigualdad económica, crease riqueza en la comunidad y aumentase la propiedad pública y de los trabajadores. En primer lugar, puede apoderarse de la riqueza de actividades extractivas como la explotación de combustibles fósiles o mediante los impuestos pigouvianos sobre actividades como los juegos de azar y el consumo de cannabis. Después de la capitalización, el fondo puede ampliar su impacto según la forma en que invierta en áreas como los negocios locales o las empresas de servicios. Es de vital importancia contar con una estructura de gobernanza democrática para así garantizar que las inversiones se ajusten a los valores establecidos por el público. Lo mismo ocurre con los dividendos, que podrían distribuirse mediante procesos de presupuestación participativa que identificaran las prioridades públicas más importantes y afianzaran la práctica democrática, o mediante transferencias de efectivo a todos los residentes que cumplan con las condiciones, tal y como hace el Fondo Permanente de Alaska con la renta básica universal mínima que proporciona.

Desafíos

Con el fin de evitar los peligros de los fondos soberanos convencionales (que a menudo no rinden cuentas y son opacos en sus operaciones), los fondos de inversión social deben dar prioridad a la gestión democrática y participativa, potenciando las voces de numerosos interlocutores. Además, muchos de los fondos soberanos que existen dependen de los combustibles fósiles y del daño ecológico que causan, obligando de esta forma a las comunidades a seguir extrayéndolos y utilizándolos. Otras inversiones corren el riesgo de vincular a las comunidades con un crecimiento consumista y una maximización de los beneficios a corto plazo.

Recursos adicionales

- Bruenig, Matt. “Social Wealth Fund for America” (Fondo de inversión social para América People’s Policy Project) <https://www.peoplespolicyproject.org/projects/social-wealth-fund/>
- Cummine, Angela. “Citizens’ Wealth: Why (and How) Sovereign Funds Should be Managed by the People for the People.” (La riqueza de los ciudadanos: Por qué [y cómo] los fondos soberanos deberían gestionarse por y para las personas) <https://yalebooks.yale.edu/book/9780300218947/citizens-wealth>



Los **elementos de una economía democrática** de The Next System Project es una serie en continua expansión que presenta diseños institucionales esenciales para transformar la política económica. Descubre más en thenextsystem.org/elements

Ejemplos

Alaska Permanent Fund o Fondo Permanente de Alaska

El 66 % de los votantes de Alaska aprobó una enmienda constitucional en el año 1976 a partir de la cual se creó este fondo. Al menos el 25 % de los ingresos de las reservas de petróleo se ingresan en el fondo y este recibió su primer depósito de 734 000 dólares en febrero de 1977. Los residentes recibieron sus primeros cheques de dividendos (de una suma de 1000 dólares) en 1982. Desde entonces, los pagos de dividendos han rondado los 1000 dólares al año, pero sus ingresos han sido casi el doble. A finales del año 2018, el fondo administró más de 60,4 mil millones de dólares en activos con una tasa de rendimiento de casi el 9 % durante los cinco años anteriores. Un estudio del Proyecto de Seguridad Económica de 2017 reveló que el programa es tremendamente popular: el 79 % de los encuestados afirmó que el dividendo es una importante fuente de ingresos en su comunidad y el 72 % declaró que invierte su dividendo principalmente en necesidades básicas y ahorros.

Fondo Global de Pensiones del Gobierno Noruego

A pesar del nombre, este fondo no tiene ninguna conexión con las pensiones estatales. Fue fundado originalmente en el año 1990 utilizando los ingresos del petróleo del país para desarrollar cierta flexibilidad ante posibles cambios en los precios del petróleo u otra inestabilidad económica. Con más de 1 billón de dólares en activos, la escala y el alcance del fondo es gigantesco, con inversiones en la mayoría de los mercados, países y monedas, lo que le confiere la capacidad de tener un impacto internacional. A pesar de sus orígenes, el Fondo anunció su intención de eliminar gradualmente la mayoría de sus inversiones en combustibles fósiles en 2019. Hoy, posee alrededor del 1,3 % de las acciones mundiales y su decisión dará lugar a la venta de activos de 134 empresas de todo el mundo. En el año 2004 el Fondo estableció un consejo ético que limita las inversiones en armamento, tabaco y otros productos.

*Escrito por Adam Simpson
Traducido por Guerrilla Media Collective*