

IMPACT INVESTING

Financiamiento de Impacto Social y Ambiental

PromPeru- Miércoles del Exportador

Aldo Fuertes Anaya
aldofuertes@gmail.com
afuertes@concordiac.com
03 de diciembre de 2014
Lima, Perú

AGENDA

- ▶ Ciclo de vida de la Empresa y Logística Financiera
- ▶ Los Fondos de Inversión
- ▶ Instrumentos de Inversión / Financiamiento
- ▶ Los Fondos de Impacto Social

Ciclo de Vida de la Empresa y Logística de Capital

The background features abstract, overlapping geometric shapes in various shades of blue, ranging from light to dark, creating a modern and professional aesthetic.

Fondeo de Capital

DESTINO

▶ ACTIVO

▶ Activo Corriente

▶ Activo No Corriente

TOTAL ACTIVO

FUENTE

▶ PASIVO

▶ Pasivo Corriente

▶ Pasivo No Corriente

▶ PATRIMONIO NETO

TOTAL PASIVO + PAT.

Donaciones / Aportes

Terceros

- Clientes
- Proveedores
- Estado
- 3F's
- Sistema Financiero
- Mercados de Capitales

Socios

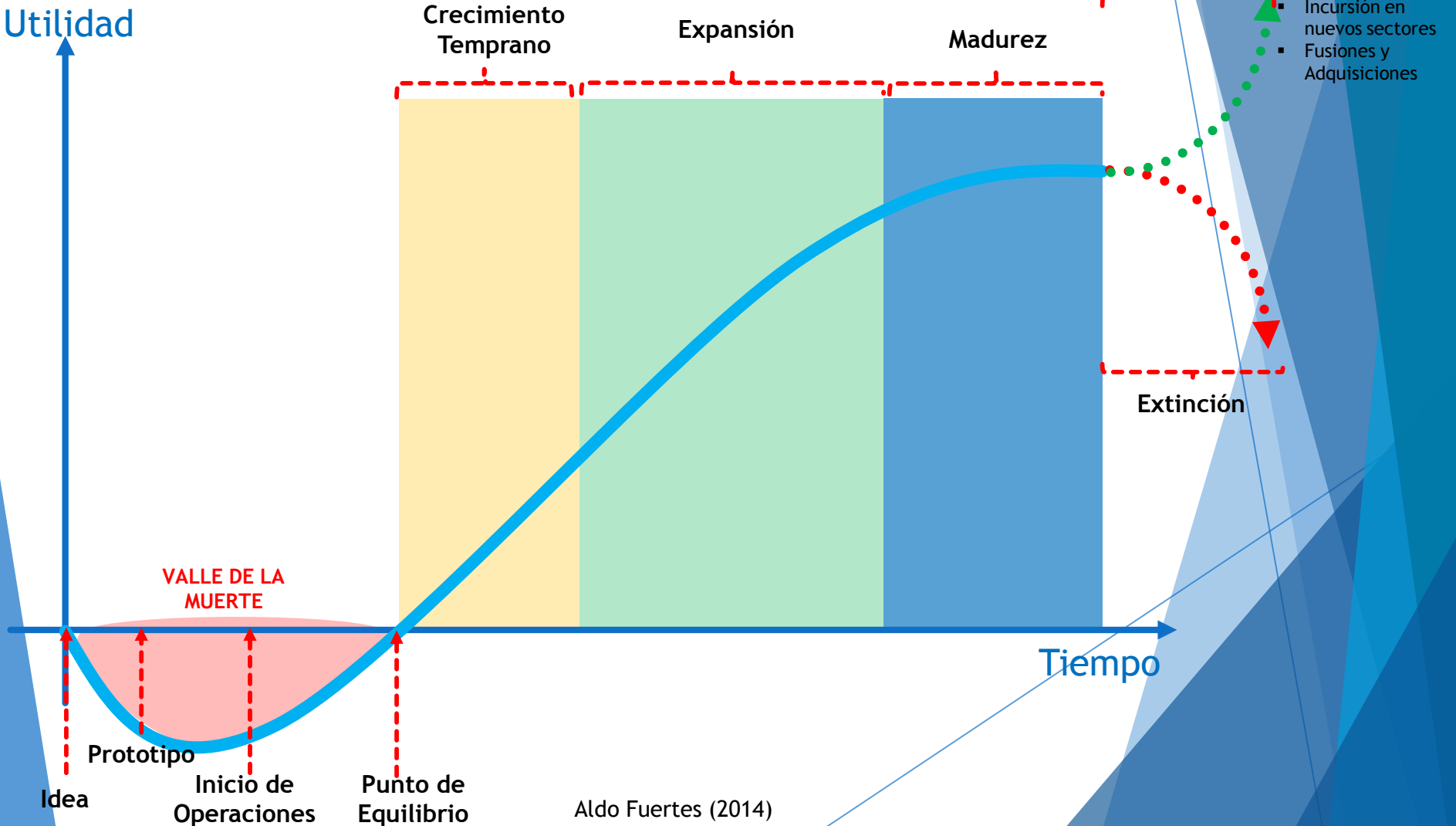
- Fundadores
- 3F's
- Mercados de Capitales

Benefactores

- Estado
- ONG's
- Multilaterales

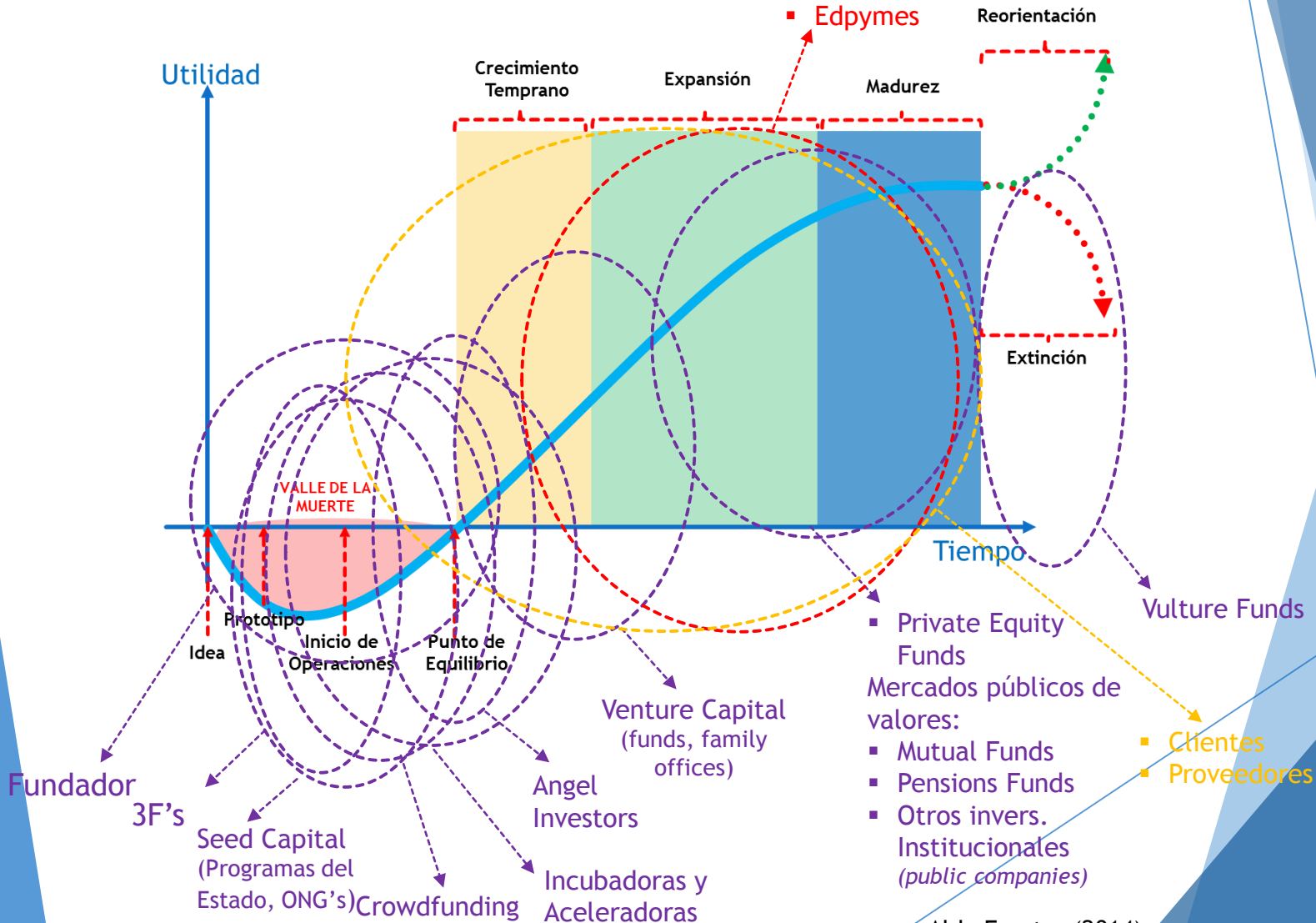
Ciclo de Vida de la Empresa y Logística Financiera

Utilidad



Financiamiento Tradicional: Sistema Financiero

- Banca Múltiple
- Banca Especializada
- Financieras
- Cajas Municipales
- Cajas Rurales
- Edpymes



Los Fondos de Inversión

The background features abstract, overlapping geometric shapes in various shades of blue, ranging from light to dark, creating a modern and professional aesthetic.

Tipos de Inversionistas

Por tipo de Identidad

Personas Naturales

- Alto patrimonio
- Experiencia en el sector en donde desean invertir y/o
- Deseo de invertir en un sector atractivo
- Ellos deciden si invierten o no
- Suelen ofrecer contactos y mentoring

Institucionales (fondos)

- Manejan/invierten el capital de otras personas naturales o jurídicas
- Son administrados por sociedades administradora/gestoras de fondos.
- Sus Comités de Inversión son los que deciden

Tipos de Inversionistas

Por tipo de valor buscado

Inversionistas comunes

- Buscadores exclusivos de rentabilidad económica

Inversionistas de Impacto

- Buscadores de rentabilidad económica, social y/o ambiental

Fondos de Inversión

- ▶ Es un **patrimonio autónomo integrado por aportes** de personas naturales o jurídicas (inversionistas) para su inversión en instrumentos, operaciones financieras y demás activos.
- ▶ Operan según lo indicado en el **Reglamento de Participación**.
- ▶ Como patrimonio autónomo, **su vida es independiente** de la vida de la institución que lo creó.
- ▶ **Tienen su propia RUC, contabilidad**, libros de registros, cuentas bancarias y sus propios estados financieros.
- ▶ Su capital **es cerrado**. Cada aumento de capital debe ser aprobado y se deben respetar los **derechos de suscripción preferente**.

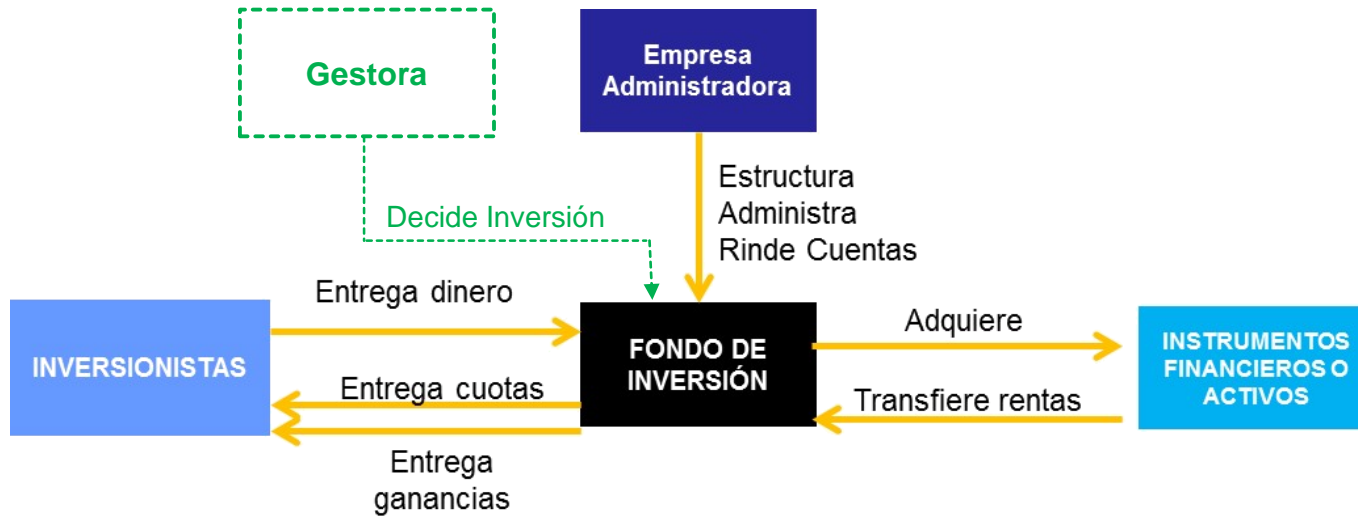
Fondos de Inversión

- ▶ Es un **patrimonio autónomo integrado por aportes** de personas naturales o jurídicas (inversionistas) para su inversión en instrumentos, operaciones financieras y demás activos.
- ▶ Operan según lo indicado en el **Reglamento de Participación**.
- ▶ Como patrimonio autónomo, **su vida es independiente** de la vida de la institución que lo creó.
- ▶ **Tienen su propia RUC, contabilidad**, libros de registros, cuentas bancarias y sus propios estados financieros.
- ▶ Su capital **es cerrado**. Cada aumento de capital debe ser aprobado y se deben respetar los **derechos de suscripción preferente**.

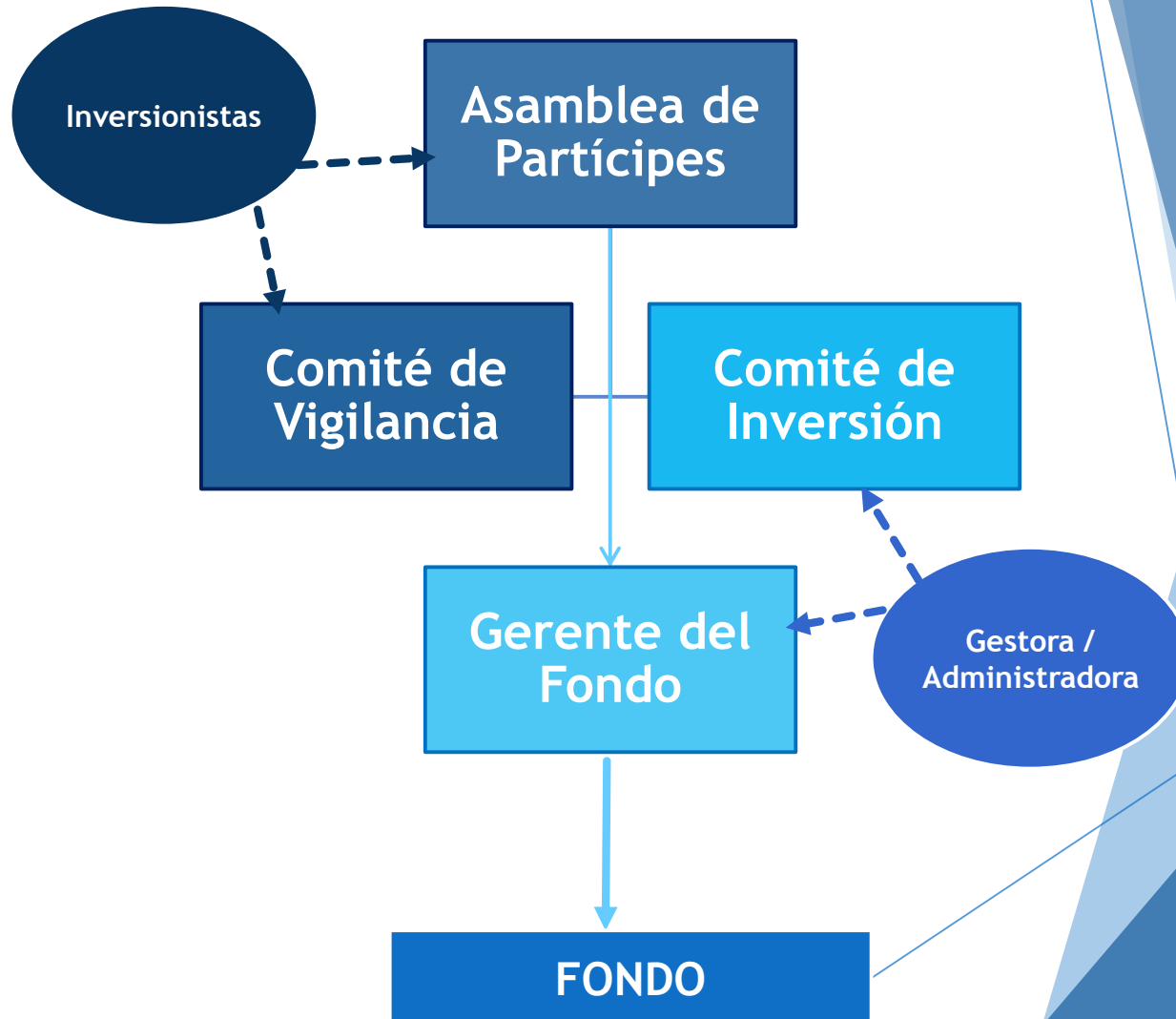
Fondos de Inversión

- ▶ Los inversionistas son **Partícipes** del fondo: compran **cuotas** del fondo y reciben un **certificado de participación**.
- ▶ Los inversionistas son **Partícipes** del fondo: compran **cuotas** del fondo y reciben un **certificado de participación**.

Estructura Genérica



Gobierno del Fondo



Fondos de Venture Capital

- ▶ Buscan empresas de crecimiento dinámico que estén en la etapa de crecimiento temprano.
- ▶ Su patrimonio ha sido aportado por inversionistas institucionales (fondos de pensiones, family offices) o personas de muy alto patrimonio.
- ▶ Muchos están dirigidos a empresas de base tecnológica, pero existen fondos que entran en otros sectores incluyendo exportación.
- ▶ La inversión es a través de la compra de acciones o deuda híbrida (cuasi capital):
 - ▶ Deuda convertible (repago con acciones con descuento o
 - ▶ Deuda subordinada
 - ▶ Deuda mezzanine
- ▶ No suelen tomar el control accionario.
- ▶ No sólo aportan capital, sino alto *expertise* en manejo financiero y red de contactos.
- ▶ Permanecen sólo por un tiempo en la empresa.

Fondos de Private Equity

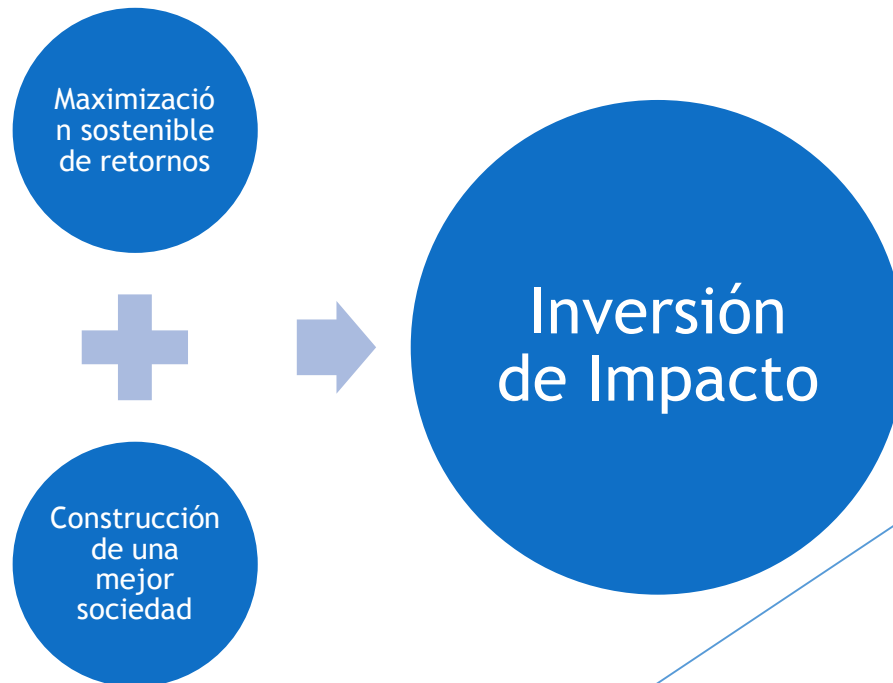
- ▶ Buscan empresas que estén en la etapa de expansión o madurez.
- ▶ Su patrimonio ha sido aportado por inversionistas institucionales (fondos de pensiones, fondos soberanos, fondos de fondos, family offices, entre otros) o personas de muy alto patrimonio.
- ▶ Hay fondos de private equity que invierten en diversos sectores.
- ▶ Suelen invertir a través de la compra de acciones.
- ▶ Suelen exigir cierto control de posiciones clave: directorio, gerencia general, gerencia financiera, contabilidad.
- ▶ No sólo aportan capital, sino alto *expertise* en manejo financiero y red de contactos.
- ▶ Permanecen sólo por un tiempo en la empresa.

Los Fondos de Impacto

The background features abstract, overlapping geometric shapes in various shades of blue, ranging from light to dark, creating a modern and dynamic visual effect.

Fondos de Impacto

- ▶ “Inversiones destinadas a crear un impacto positivo más allá del retorno financiero”.
 - ▶ *“Impact Investments: An Emerging Asset Class”, November 2010, J.P. Morgan Global Research.*
- ▶ No buscan minimizar el impacto negativo (Inversión Socialmente Responsable) de la inversiones, sino la **creación de impactos positivos** a través de ellas.
- ▶ Dos visiones que confluyen (creando riqueza haciendo el bien):



Fondos de Impacto

- ▶ Invierten en diversas etapas del ciclo de vida de empresa, pero es más común encontrar los que **buscan** empresas que estén en la **etapa de crecimiento temprano o expansión** cuya actividad tenga un impacto social y/o ambiental.
- ▶ Su patrimonio ha sido aportado por inversionistas institucionales, multilaterales, gobiernos, fundaciones o personas de alto patrimonio.
- ▶ Suelen invertir a través de la compra de
 - a) Acciones
 - b) Cuasi capital (deuda convertible)
 - c) Deuda en condiciones especiales.
- ▶ En algunos casos, su inversión viene acompañada de asesoría a la empresa en temas diversos que coadyuven al mejor desempeño tales como: gestión empresarial, mercadeo, finanzas, productividad, gobierno corporativo, entre otros.
- ▶ Permanecen sólo por un tiempo en la empresa.

Fondos de Impacto

- ▶ Buscan empresas que generen un impacto positivo en la sociedad a través de :
 - Su interacción con su entorno interno
 - Sus productos
 - Sus interacción con su entorno externo
- ▶ Sectores más comunes dónde invierten:
 - Emprendimientos sociales
 - Empresas que crean productos para la base de la pirámide (sectores menos favorecidos)
 - Empresas con modelos de negocios de impacto social y/o ambiental
 - **Agroindustria (articulación de cadenas productivas para la exportación)**
 - Servicios educativos
 - Servicios de salud
 - Energía renovable
 - Biocomercio
 - Microcréditos

Fondos de Impacto

- ▶ JP Morgan estima que para el 2020 el mercado de Impact Investing podría ser de US\$ 1 trillion.
- ▶ En Perú ya operan fondos de inversión de impacto:
 - GrassRoots Business Fund
 - Root Capital
 - Sustainability
 - OikoCredit
 - TripleJump (fondeo a instituciones microfinancieras)

GrassRoots Business Fund



[Home](#) | [About GBF](#) | [What We Do](#) | [Meet Our Clients](#) | [Impact](#) | [Publications](#) | [Contact Us](#) | [Español](#)

[Sign In](#)



[Home](#) > [Español](#)

[Español](#)

Sobre GBF

[Latinoamérica Visión General del Portafolio](#)

[Servicios de Asesoría de Negocios](#)

[Nuestro Impacto](#)

Sobre GBF

GBF ofrece una combinación exclusiva de capital de inversión y servicios de asesoramiento de negocios, a través del trabajo conjunto de sus dos unidades principales: el fondo privado de inversión y la organización sin fines de lucro.

Por medio del fondo, GBF realiza inversiones de capital, capital mezzanine y deuda directa. Estas estructuras de inversión "a la medida" garantizan que el desempeño de las inversiones de GBF se alinee al desempeño de las empresas. El fondo ofrece capital adecuado para inversión de largo plazo en negocios que impactan a la base de la pirámide económica.

Simultáneamente, la organización sin fines de lucro ofrece servicios de asesoramiento de negocios a los clientes del fondo. El personal



GrassRoots Business Fund

Corporación Agrícola Viñasol S.A. (AVSA)

The Challenge

More than half of rural Peruvians live in poverty, and a majority of them rely on subsistence agriculture.

CAVSAC's Approach

Corporación Agrícola Viñasol S.A.C. (CAVSAC) is an agricultural company created in 2001 as a commercial arm of the Instituto Rural Valle Grande (IRVG), a Peruvian NGO which works to improve livelihoods of the small farmers in Valle de Cañete through advancing their production techniques. CAVSAC sells various crops such as snow peas, sweet potato, asparagus, carrots, and apples, which it buys from small scale farmers.



CAVSAC's Partnership with GBF

In 2009, CAVSAC began producing and exporting fresh asparagus. Since the product is highly perishable, it is necessary for it to undergo a hydro-cooling process before shipment to ensure asparagus stays fresh and endures longer transportation times. GBF's investment will finance the completion of the cold chamber, the acquisition of the processing equipment, as well as 2 vehicles: to collect products in the field, and to transport products to port. GBF is also providing business advisory services to support the Supplier Development Program (SDP) to train farmers in asparagus production and to incorporate them in the CAVSAC value chain.

CAVSAC's Impact

CAVSAC generates important economic benefits to three main beneficiary groups: farmers, field workers, and factory workers. Through its work with asparagus farmers and processors, CAVSAC will support sustainable livelihoods for hundreds of people living with low incomes.

Extraído de: <http://www.gbfund.org>

GrassRoots Business Fund

Procesadora S.A.C. (PP)

PP is a Peruvian exporter of fresh and processed fruits, vegetables, and legumes to the U.S. and Europe, which sources produce from small farmers. It is a family owned business that has worked with farming families on the coast of Peru since 1986. PP was started with the objective to help poor farmers in Peru, and the company works to diversify crops and introduce higher margin crops to continue improving the incomes and livelihoods of farmers. GBF provided a long term convertible loan for infrastructure improvements and working capital, and supported the company with business advisory services to improve the company's corporate governance (family protocol, board of directors), and to strengthen the senior management team. GBF is also co-financing a consultancy to improve the efficiency of water usage at the production plant.

Villa Andina

Villa Andina is a Peruvian Company which sells dehydrated organic aguaymanto (golden berry) and mango in local and export markets, which it buys from small-scale farmers. Villa Andina works with over 300 families of small scale farmers in the Cajamarca region in the North of Peru, providing technical assistance in organic and sustainable crop management, and seeds to the farmers. In 2012, GBF invested in Villa Andina to help increase the company's production capacity. Additionally, GBF is providing business advisory services in several core areas, including finance, operations and governance.

Extraído de: <http://www.gbfund.org/Clients>

IMPACT INVESTING

Financiamiento de Impacto Social y Ambiental

Aldo Fuertes Anaya
aldofuertes@gmail.com
afuertes@concordiac.com
03 de diciembre de 2014
Lima, Perú