

ESTUDIO NACIONAL DEL ECOSISTEMA DE INVERSIÓN DE IMPACTO EN PERÚ CON ÉNFASIS EN AGROINDUSTRIA Y CADENAS DE VALOR

CONTEXTO

El Perú, a pesar de ser considerado un país de renta media, enfrenta una marcada desigualdad, como lo demuestra su índice de Gini de 40.3 en 2023. Esta disparidad se manifiesta entre ricos y pobres, entre áreas urbanas y rurales, y entre diversos segmentos de la población, lo cual dificulta su avance hacia el desarrollo sostenible. En este contexto, la inversión de impacto es clave para impulsar el desarrollo y reducir desigualdades, al canalizar recursos hacia iniciativas innovadoras con impacto positivo en lo social y ambiental, asegurando a su vez retornos financieros.

En 2023, Perú es admitido en el *Global Steering Group for Impact Investment* (GSG), organismo que reúne a líderes financieros, empresariales, filantrópicos y gubernamentales de más de 40 países para promover economías de impacto en el mundo. Esta adhesión fue gracias al esfuerzo liderado por COFIDE, con apoyo del Gobierno de Canadá, que dio por resultado Aliados de Impacto, el *National Advisory Board* del Perú, organización que busca promover la transición hacia una economía de impacto en el país, y tiene la misión de facilitar la movilización de recursos financieros públicos y privados hacia programas, proyectos e instituciones que contribuyen a solucionar problemáticas socioambientales y, con ello, alcanzar los objetivos de desarrollo sostenible en el país.

Ese mismo año, Aliados de Impacto y el GSG firmaron un convenio de subvención para la ejecución del proyecto "Estudio Nacional del Ecosistema de Inversión de Impacto en Perú" durante el periodo de octubre de 2023 a abril de 2024, con financiamiento proporcionado por el *International Development Research Centre* (IDRC) de Canadá, a través del proyecto "*Tapping into Local Research Expertise to Deepen Evidence-Based Impact Investing*".

OBJETIVOS Y SOCIOS DE INVESTIGACIÓN

El estudio tuvo como objetivo generar conocimiento basado en evidencia sobre el ecosistema de inversiones de impacto en Perú a fin de optimizar la asignación de capital, acortar las brechas entre demanda y oferta y recomendar herramientas innovadoras de financiamiento de impacto. Asimismo, se buscó desarrollar mecanismos de relacionamiento y articulación del ecosistema.

Para lograr este objetivo, Aliados de Impacto trabajó con dos socios de investigación: ¹60Decibels, encargado del análisis de la demanda de inversión de impacto (empresas), así como el diseño de una herramienta de medición de impacto y GRADE², socio de investigación local responsable del mapeo de los actores del ecosistema, el análisis de la oferta de financiamiento y un *benchmarking* en el sector agroindustrial para el desarrollo de instrumentos financieros innovadores. Además, se contó con el acompañamiento de un equipo asesor multidisciplinario que apoyó a GRADE y proporcionó orientación técnica durante el estudio.

METODOLOGÍA

Para llevar a cabo el estudio, se utilizaron las siguientes metodologías:

- 60 decibels, trabajó encuestas en línea (n=116) y entrevistas telefónicas (n=50) a empresarios del Perú.
- GRADE, realizó 22 entrevistas a actores clave, recopilación de datos de fuentes secundarias, y un taller de validación de hallazgos con actores clave del ecosistema.

PRINCIPALES HALLAZGOS

Del análisis de la demanda de inversión de impacto:

- El 75% de empresas son microempresas, con 8.9 empleados en promedio y 40% pertenecen al sector de agroindustria, siendo este el principal.
- El 38% de las empresas se encuentra en etapa de supervivencia y 30% en crecimiento. El apoyo a la comercialización es crucial en todas las etapas de desarrollo empresarial, especialmente en las etapas de idea y desarrollo del negocio.
- El 73% ha recibido algún tipo de financiamiento externo destinado principalmente para capital de trabajo (52%), donde destacan fuentes como fondos concursables del Estado (36%), bancos comerciales (25%), inversionistas privados o de impacto (15%). Los fondos concursables del Estado son la fuente de financiamiento más valorada por los empresarios, seguida por el financiamiento de inversores privados o de impacto. Por el contrario, las experiencias con bancos comerciales y familiares y amigos fueron negativas, principalmente debido a las altas tasas de interés y la falta de adaptación a las necesidades empresariales.

¹ 60Decibels, empresa de ámbito mundial, especializada en la medición de impacto que proporciona datos de impacto social comparables y procesables.

² Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE), centro de investigación privado dedicado al estudio de temas económicos, educativos, ambientales y sociales relevantes para el desarrollo de Perú y otros países latinoamericanos.





- El 59% está midiendo el impacto de su organización. De ellos, el 71% señala enfrentar desafíos al medir el impacto social y ambiental de sus actividades, señalando retos logísticos de recolección y comunicación (36%), falta de recursos especializados (36%) y altos costos asociados con las certificaciones (18%).

Del mapeo de actores clave y análisis de la oferta de financiamiento:

- Existen más de 180 actores en el ecosistema de impacto en el Perú y alrededor de 135 relacionados con el sector agroindustrial y cadenas de valor.
- Existen tres rutas principales de flujos de inversión de impacto en el sector agroindustrial peruano: i) financiamiento a empresas en fase avanzada de desarrollo institucional; ii) financiamiento a empresas en fase temprano de desarrollo institucional, vía instituciones financieras intermediarias (IFI); y iii) financiamiento a empresas en fases temprana e intermedia, con asistencia técnica intensiva.
- Existe una concentración del financiamiento de impacto directo en empresas en etapas avanzadas, dejando rezagadas a las empresas en fases previas debido a la escasez de proyectos que cumplan con los requisitos necesarios.
- Se observa una desconexión entre el desarrollo del pipeline en fases tempranas e intermedias, y la inversión de impacto, lo que resulta en una falta de sinergias y coordinación entre ambos flujos de recursos e información.
- Existen cuellos de botella en flujos de inversión de impacto en el sector agroindustrial peruano que dificultan su acceso efectivo a financiamiento de impacto, como:
 - o Respecto al pipeline: Predominancia de procedimientos informales en la gestión y gobernanza y prácticas culturales inadecuadas (baja productividad, impactos ambientales negativos).
 - o Respecto a la provisión de capital: Exigencia de impactos ambientales y sociales positivos o neutros; medición de impacto no estandarizada.
 - o Respecto a la intermediación financiera: Bajo apetito de riesgo; productos crediticios que no corresponden a la realidad del ciclo agrícola; elevados costos de transacción del sector agrícola; insuficiente oferta de crédito de largo plazo; y ausencia de capital local para financiamiento de empresas en cualquier etapa.
 - o Respecto al ecosistema de impacto: Los esfuerzos de provisión de asistencia técnica no se alinean con los requisitos y necesidades de los intermediarios financieros; no existe una plataforma que facilite la conexión y la colaboración entre los actores; y los esfuerzos de asistencia técnica tienden a ser desarticulados.

Del benchmarking en el sector agroindustrial para el desarrollo de instrumentos financieros innovadores:

- El financiamiento mixto (*blended finance*) es un mecanismo financiero innovador relevante para abordar problemáticas socioambientales,

al facilitar la articulación de actores y la suma de esfuerzos, con alta relevancia en el sector agroindustrial y cadenas de valor, debido a la alta percepción de riesgo y alta parcelación de productores agrarios en el Perú.

- Algunas configuraciones típicas de financiamiento mixto incluyen capital de primera pérdida, garantías, asistencia técnica y donaciones.
- Se mapearon seis casos exitosos de financiamiento mixto en agroindustria en América Latina: Programa Vaca Madrina (Colombia), Fondo Social de Inversión (Paraguay), Desarrollando una cadena de valor de macaúba (Brasil), Programa de Financiamiento a la Agricultura Familiar (PROAF) 2.0 (México), Coa, plataforma de financiamiento (México) y Alianza Empresarial por la Amazonía (Perú).
- Tras el análisis de los casos, se concluyó que el diseño de los instrumentos debe ser hecho a medida y partiendo de una necesidad cuantificada. Requiere una cuidadosa coordinación entre las múltiples partes interesadas. Esto podría representar un desafío en el contexto peruano donde la capacidad institucional, puede ser limitada.
- Se identificaron buenas prácticas derivadas de los casos analizados en América Latina, que incluyen el diseño adaptado de instrumentos financieros, la promoción de la colaboración entre múltiples actores, el fortalecimiento de las capacidades de los intermediarios financieros locales y la priorización de la asistencia técnica.

RECOMENDACIONES

- Proporcionar plataformas que faciliten el acceso a la inversión de impacto para aquellas empresas que buscan financiamiento externo. Estas plataformas deben ofrecer apoyo no solo monetario, sino también servir como aliadas en la definición de objetivos y estrategias de expansión del negocio.
- Establecer programas integrales de capacitación, asesoramiento y asistencia técnica para fortalecer las capacidades comerciales, de marketing, gestión financiera, gobernanza empresarial y prácticas culturales de las empresas, incluyendo preparación para atraer inversionistas.
- Facilitar herramientas de medición de impacto para empresas, incluyendo apoyo logístico, recursos especializados, programas de asesoramiento, y promover estándares aceptados por todos los actores del ecosistema, incentivando a los proveedores de capital a considerar impactos ambientales y sociales en sus operaciones.
- Implementar programas específicos para promover el emprendimiento femenino, garantizando un acceso equitativo a oportunidades de financiamiento y apoyo empresarial.
- Implementar un sistema integral que reduzca el riesgo para inversionistas e instituciones financieras, que ofrezca asistencia técnica especializada para diseñar productos crediticios flexibles y adaptados al sector agroindustrial, y que establezca un mecanismo formal de coordinación entre proveedores de capital, intermediarios financieros y organizaciones de asistencia

técnica, con una plataforma para intercambio de información y planificación conjunta de actividades.

- Con respecto al diseño del instrumento de financiamiento mixto, se debe identificar áreas críticas de oportunidad para alinear intereses y acciones entre los actores clave del desarrollo rural. Esto implica recopilar información detallada sobre empresas y cadenas con potencial para coordinar recursos públicos, concesionales y comerciales, así como sistematizar datos sobre áreas donde los impactos ambientales y sociales son más significativos.

¿QUÉ ES INVERSIÓN DE IMPACTO?

Es el flujo de recursos financieros que se dirige a organizaciones que producen bienes y/o servicios con el propósito de generar un impacto social y/o ambiental, con la expectativa de obtener un retorno financiero (≥ 0) y con el compromiso de medir su impacto social y/o ambiental.

¿Cuáles son las características de la inversión de impacto?

La inversión de impacto involucra tres características:

- **Intencionalidad**, de lograr un impacto social o ambiental positivo mediante la inversión, con un objetivo claro y especificando quiénes se beneficiarán de estos resultados.
- **Medición**, compromiso de medir, evaluar y monitorear el impacto de la inversión; se debe contar con un sistema de medición para vincular la intención a las mejoras en los resultados sociales y ambientales "entregadas" por el actor que realizó la inversión.
- **Retorno**, expectativa de retorno financiero positivo, las inversiones de impacto no son donaciones.

LECCIONES APRENDIDAS DEL PROCESO DE INVESTIGACIÓN

- Es importante establecer canales de comunicación variados y abiertos con los socios de investigación, mantener una comunicación fluida y transparente, y promover un ambiente de colaboración efectivo.
- En esta misma línea, toma relevancia el acompañamiento, brindando apoyo técnico para facilitar el proceso de cocreación, contextualización con las condiciones locales y sectoriales, así como soporte operativo a todas las actividades de los socios de investigación (información, conexiones, convocatorias, otros), indispensables para la eficiencia del proceso.
- El involucramiento activo del equipo asesor multidisciplinario, su orientación técnica y la implementación de reuniones de avance, facilitaron la resolución de dudas y proporcionaron la guía necesaria para el desarrollo del estudio. Para GRADE fue fundamental contar con un punto de referencia donde personas con amplia experiencia estaban dispuestas a resolver dudas sobre definiciones, conceptos y enfoques que no teníamos resueltos desde el principio porque estábamos en un proceso de aprendizaje.
- El proceso de investigación con GRADE no solo consiguió los resultados propuestos por el estudio, sino también el desarrollo de nuevas capacidades técnicas y la incorporación de nuevos conceptos en los investigadores, lo que resulta muy relevante en los procesos de generación de conocimientos y asesoramiento en futuros estudios.



Accede a las publicaciones online del estudio
aliadosdeimpacto.com/category/recursos/

Periodo de ejecución: octubre 2023 - abril 2024

Publicado por Aliados de Impacto - National Advisory Board (NAB) Perú

aliadosdeimpacto.com

Av. Nicolás Arriola 314, Int. 1101, urb. Santa Catalina Lima, Lima, La Victoria Perú

Con apoyo de *Global Steering Group for Impact Investment (GSG)* y *On Think Tanks*

Financiado por el *International Development Research Centre (IDRC)*, Canadá

En colaboración con 60Decibels y GRADE, socios de investigación

En colaboración con

60 _ decibels

 **GRADE**
Grupo de Análisis para el Desarrollo

