

Resumen Ejecutivo

2009 **Reporte de Impacto Social**



**Aspen Network of
Development Entrepreneurs**
Growing Small Businesses in a Developing World

Introducción

Los miembros del *Aspen Network of Development Entrepreneurs* (ANDE) piensan que la prosperidad duradera se basa en asegurar el crecimiento dinámico de los emprendimientos empresariales en mercados emergentes. La creación de empleos con un sueldo decente en los países en desarrollo depende del apoyo a miles de pequeñas empresas en crecimiento (PECs), los motores de todas las economías exitosas del mundo desarrollado. A diferencia de otras estrategias de desarrollo, involucrar a las PECs a través de inversión financiera y asistencia técnica empresarial ofrece la esperanza de crecimiento sostenible impulsado por empresas locales, no con limosnas internacionales. Además, por medio de su enfoque en suplir mercados locales no cubiertos y satisfacer necesidades específicas del desarrollo comunitario como salud, las PECs a menudo hacen aportes sociales y medioambientales positivos que van mucho más allá de su impacto económico directo.

La red ANDE se ha formado para servir como catalizador del desarrollo de ecosistemas fuertes de PECs en mercados emergentes. Los miembros de ANDE y otras organizaciones que trabajan para construir la capacidad empresarial de las pequeñas empresas en los países en desarrollo son extraordinariamente comprometidos e innovadores. Sin embargo, a nivel individual, estas cualidades no son suficientes para superar los grandes obstáculos que enfrenta el sector para lograr crecimiento significativo. Sólo por medio del apalancamiento del conocimiento colectivo y los activos de los miembros del sector podremos esperar lograr un progreso significativo en la implementación de enfoques de mercado para reducir la pobreza. Sólo por medio de una red fuerte podremos implementar soluciones innovadoras para el sinnúmero de retos que enfrentan los millones de empresarios que podrían ser los motores de la prosperidad en los países en desarrollo.

Sector de las PECs en 2009: Según los Números

Sector de las EPC

- 192 fondos invirtiendo en PECs en mercados emergentes
- Estos fondos están recaudando colectivamente \$7 mil millones para invertir en PECs
- 58% hacen inversiones en África; 18% invierten en Latinoamérica
- 81% de los fondos con sede en mercados emergentes se han lanzado en los últimos tres años

Miembros de la ANDE

- 80 miembros de la ANDE administran 51 fondos enfocados en PECs
- En los últimos 20 años, \$830 millones se invirtieron en 2.500 inversiones
- Compañías apoyadas por la ANDE han asegurado \$1.7 mil millones en financiación adicional de deuda y capital
- 80% miembros prestan servicios individualizados de consultoría empresarial
- \$96.8 millones se dieron en actividades de asistencia técnica en el último año

El Potencial de las Pequeñas Empresas en Crecimiento

Nuestra solución para enfrentar los grandes retos globales es comenzar con algo pequeño – una pequeña empresa en un mercado emergente. Con un capital y apoyo relativamente mínimo, esta empresa puede crecer hasta llegar a ser un gran empleador, un proveedor clave de bienes y servicios y contribuir significativamente a la prosperidad local. Las PECs están creando cada vez más enfoques innovadores para proporcionar bienes y servicios esenciales (p.ej. agua limpia) a la gente que está trabajando para salir de la pobreza. Además, muchas de estas PECs se concentran en una rentabilidad con triple propósito: financiera, social y medioambiental.

¿Qué son las Pequeñas Empresas en Crecimiento?

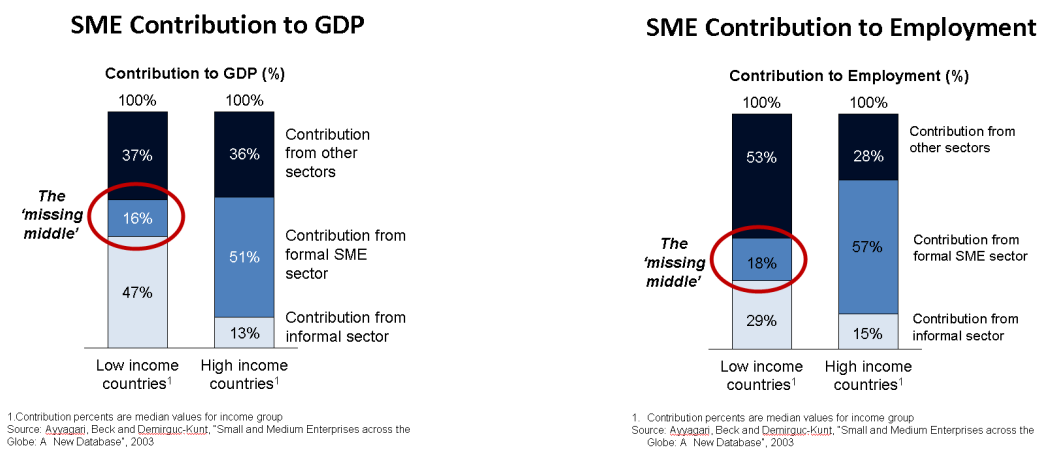
Las “Empresas Pequeñas y en Crecimiento” (PECs) son empresas de alto crecimiento y alto impacto.

Mientras que la definición varía según el país, la ANDE define a las PECs como empresas comercialmente viables con 5 a 250 empleados que tienen un potencial significativo de crecimiento y cuyos gerentes desean que crezcan. Típicamente estas buscan capital entre \$20.000 y \$2 millones. Las PECs son diferentes de la caracterización tradicional de Pequeñas y Medianas Empresas (PYMEs) en dos formas fundamentales. Primero, las PECs son diferentes de las pequeñas empresas de subsistencia (incluidas en la definición de PYME), las cuales comienzan pequeñas y están diseñadas para seguir así. Segundo, a diferencia de muchas empresas medianas, las PECs a menudo les falta acceso a los recursos financieros y conocimientos que se requieren para crecer.

Hay una gran necesidad para apoyar a las empresas emergentes y a los empresarios que las lideran. Los países en desarrollo no tiene escasez de buenas ideas y emprendedores; sin embargo, la mayoría de los países carecen del conocimiento, los recursos y los activos financieros que estos líderes necesitan para prosperar.

Las PECs pueden ser motores poderosos de creación de prosperidad. Alrededor del mundo, hay una relación positiva entre el tamaño del sector de pequeñas empresas formales de un país y su PIB per cápita. Esta evidencia sugiere que el producto interno bruto crece a medida que crece el empleo de las EPC.¹ Las PECs también producen efectos multiplicadores. Un estudio en 2004 llevado a cabo por Small Enterprise Assistance Fund (SEAF), una de las más grandes organizaciones multinacionales de inversión en el mundo, cuyo objetivo son las PECs, determinó que por cada \$1 que se invierte en una EPC, se generan \$10 más para la economía local. En este mismo estudio, la SEAF encontró que dos terceras partes del empleo total que se genera esta compuesto de trabajadores poco calificados, lo cual demuestra que las PECs están generando nuevos empleos apropiados para los pobres.² Las PECs son modelos poderosos de impacto social y medioambiental porque, a diferencia de los enfoques caritativos, éstas responden a la demanda y son comercialmente disciplinadas y financieramente sostenibles.

Las economías en desarrollo están típicamente compuestas de una gran masa de microempresas informales y unas pocas grandes corporaciones, con relativamente pocas empresas pequeñas y medianas entremedio. Los economistas del desarrollo llaman esta falta de PECs formales y la falta de financiación disponible para las PECs existentes el “*missing middle*”. Las grandes empresas reciben financiación de bancos y corporaciones establecidas, mientras que las instituciones de micro financiación les dan financiamiento a individuos. A las PECs, al final, les quedan muy pocas opciones.³



Hay tres principales retos que contribuyen a la escasez de pequeñas empresas en mercados emergentes: una escasez de empleados calificados, mala información del mercado y capital financiero insuficiente. Mientras que estos problemas parcialmente vienen de dificultades más amplias con el entorno regulatorio y operativo, estas deficiencias son endémicas y particularmente agudas para las PECs en los países en desarrollo.

El Sector de las Pequeñas Empresas en Crecimiento

El ecosistema en el espacio de las PECs comienza con las compañías mismas, pero también incluye una variedad de organizaciones intermediarias de apoyo directo (fondos de inversión y prestadores de asistencia empresarial) además de fundaciones y organizaciones multilaterales que financian a los intermediarios.

¹ Ayyagari, Beck y Demirguc-Kunt, "Small and Medium Enterprises across the Globe: A New Database," World Bank, 2003. En este estudio, las pequeñas y medianas empresa (PyME) se define por el empleo: Es una empresa formal que emplea entre 100 y 500 empleados, tal como lo determina la definición oficial individual del país. La gran mayoría de los países incluidos ponen el tope en la definición de empresas pequeñas en 250 empleados.

² "The Development Impact of Small and Medium Enterprises: Lessons learned from SEAF Investments," 2004, pg. 20.

³ "Stimulating Investment in Emerging Market SMEs," Milken Institute. 2009.

Hay casi 200 fondos en el mundo que colectivamente están recaudando más de \$7 mil millones para invertir en las PECs.

Durante el año pasado, Dalberg Global Development Advisors armó una base de datos robusta de fondos de inversión alrededor del mundo. Con base en este estudio del panorama, hemos identificado 192 fondos que invierten en PECs de mercados emergentes y que están dispuestos a hacer inversiones de menos de \$2 millones.⁴ Esto incluye fondos que comenzaron a invertir desde el año 2001 y fondos que aún están recaudando y no se han lanzado oficialmente. La suma total de estos fondos son de más de \$7 mil millones.

Este número ha crecido rápidamente en años recientes a medida que estos vehículos de inversión existentes aceleran sus esfuerzos de recaudación de fondos y entran nuevos fondos al mercado. Entre el 2001 y el 2005, se lanzaron nueve fondos nuevos cada año, y desde el 2006, ¡el número de fondos nuevos lanzados por año saltó a más de 20!

A pesar de este crecimiento rápido, el sector de las PECs sigue siendo significativamente menor que los mercados de micro finanzas y mercados de valores privados de mercados emergentes. Solo en el 2008, las instituciones de micro finanzas hicieron préstamos por \$32 mil millones, mientras que las firmas de capital privado dedicadas a los mercados emergentes estaban administrando \$67 mil millones.

Los intermediarios de las PECs están activos a nivel global y son de tipo local

Los fondos para PECs están invirtiendo en mercados emergentes, y la mayoría de la atención la están recibiendo África (58%), Asia (20%) y Latinoamérica (18%).

En años recientes, ha crecido rápidamente el número de fondos con sedes en mercados emergentes. Sesenta y seis por ciento de los fondos de inversión identificados tienen su sede en mercados emergentes y el 81 por ciento de estos fondos de inversión con sede en mercados emergentes han sido lanzados en los últimos tres años. El pico reciente en fondos nativos dedicados a la inversión en PECs sugiere un fortalecimiento importante de los ecosistemas financieros locales en muchos mercados emergentes.

El Rol de la ANDE y el Impacto de Nuestros Miembros

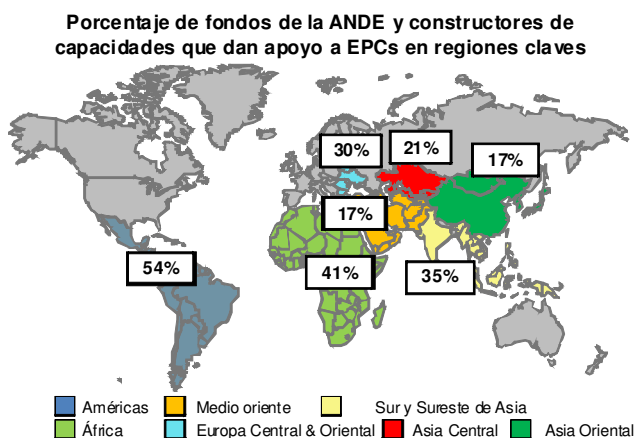
ANDE es una red global de organizaciones que invierten dinero y conocimientos para fomentar el emprendimiento en mercados emergentes. Los miembros de ANDE están a la vanguardia de un movimiento concentrado en las PECs que crean beneficios económicos, medioambientales y sociales para los países en desarrollo. Lanzada oficialmente en 2009, ANDE es una organización administrada por sus miembros con su sede en el Aspen Institute, una entidad internacional sin ánimo de lucro que promueve el socialmente responsable.

Los miembros de ANDE comparten una meta común: aumentar dramáticamente la cantidad y la efectividad del capital y el apoyo a empresarios en países en desarrollo. La ANDE está enfocada en construir el missing middle – aquellas empresas que son demasiado grandes para la micro financiación y demasiado pequeñas para la financiación comercial tradicional y el capital privado. Los miembros de la ANDE buscan forjar una prosperidad sostenible en los países en desarrollo.

Los miembros de ANDE están implementando un conjunto variado de estrategias de inversión que abarcan diferentes geografías, impacto social, tamaño y rendimiento objetivo de inversión. Esta diversidad en el enfoque y metas permite que ANDE represente un amplio espectro de organizaciones en el campo y atienda las necesidades de PECs igualmente diversas en países en desarrollo.

⁴ Incluye fondos para los cuales no está disponible el tamaño mínimo de inversión.

Intermediarios de la ANDE por geografía



Enfoque geográfico: Colectivamente, los miembros de la ANDE están trabajando en todas las regiones de mercados emergentes, con operaciones en más de 130 países en desarrollo. El cincuenta y cuatro por ciento de los miembros dan apoyo a PECs en Latinoamérica, 41 por ciento en África y 35 por ciento en el Sur y Sureste de Asia.

Impacto Social: El objetivo del 89 por ciento de los miembros de la ANDE son empresas que no sólo crean empleos y crecimiento económico, sino que también promueven una rentabilidad doble o triple al generar un impacto social y/o medioambiental para sus comunidades.

Tamaño objetivo de inversión: Los miembros de la ANDE administran fondos con tamaños objetivos de inversión que varían entre \$25.000 hasta \$6 millones. El objetivo del noventa y cuatro por ciento de los fondos son tamaños promedio de inversión de menos de \$2 millones.

Retornos objetivos: Los miembros de ANDE abarcan todo el espectro en cuanto a retornos de inversión objetivos, desde retornos nominales por debajo de 5 por ciento hasta retornos “de mercado” de más de 20 por ciento. El cincuenta y siete por ciento de los fondos de la ANDE tienen una TIR objetivo de 5-20%.

Los miembros de ANDE ya han generado un impacto significativo

Hasta la fecha, los miembros de ANDE han hecho 2.499 inversiones que suman \$830 millones en PECs.⁵ Entre aquellos fondos que reportaron información histórica de tamaño de inversiones, el 96 por ciento del número total de inversiones que se hicieron fueron por menos de \$2 millones.⁶ Los miembros de ANDE también están haciendo grandes inversiones en actividades de asistencia técnica. En el año pasado, 337 miembros de ANDE gastaron \$96,8 millones en actividades de asistencia técnica.⁸

Las inversiones de los miembros de ANDE a menudo desbloquean fuentes adicionales de capital para las compañías que apoyan. Las compañías del portafolio de la ANDE han asegurado por lo menos \$1,7 mil millones en financiación adicional.⁹

Estas compañías transforman la financiación y el apoyo en la construcción de capacidades en beneficios para los empleados, clientes y proveedores. En 2009, las PECs con apoyo de la ANDE:

- Emplearon a casi 305.000 personas
- Prestaron servicios a 74,4 millones de clientes

Los miembros de ANDE han creado maneras innovadoras de convertir deudas y capital en una gama más amplia de productos financieros que satisfacen las necesidades de las PECs. Algunos intermediarios ofrecen productos de cuasi-capital; otros miembros ofrecen productos de garantía para ayudarle a los bancos a proporcionar deudas a las PECs con tasas de interés más atractivas. Muchos intermediarios combinan

⁵ 51 fondos de miembros de la ANDE han hecho 2.499 inversiones para un total de \$830 millones.

⁶ Excluyendo a un fondo de un miembro de la ANDE que representa 450 inversiones que no reportó cantidad por menos de \$2 millones.

⁷ Datos no disponibles para los demás miembros de la ANDE.

⁸ 12 fondos y 11 constructores de capacidades reportando.

⁹ Con base en reportes de 21 fondos.

múltiples productos, incluyendo la deuda y el capital tradicionales, para crear una oferta de inversión más flexible para las PECs.

Las PECs típicamente requieren servicios de asistencia técnica empresarial y gerencial para alistarse para la inversión y para lograr el éxito después de la inversión. Estos servicios pueden incluir apoyo en planes de negocios de empresas en desarrollo, la preparación de estados financieros, la conformación de equipos administrativos o lograr acceso a nuevos mercados a través de servicios de desarrollo de mercado. El ochenta por ciento de los fondos de inversión de los miembros de la ANDE y los proveedores de asistencia técnica que ofrecen servicios de construcción de capacidades ofrecen servicios de consultoría empresarial individualizada, el 77% ofrecen membresía personalizada, 76% trabajan para establecer enlaces de mercado, 73% ofrecen entrenamiento en emprendimiento/habilidades básicas de negocios, 60% ofrecen desarrollo de planes de negocio y el 26% ofrecen competencia de plan de negocios.

A la larga, se requiere un mercado local de PECs próspero – incluyendo bancos, inversores providenciales, fondos de inversión, mentores, instituciones educativas y prestadores de servicios locales – para sacar a una región de la pobreza. Los miembros de la ANDE piensan que su trabajo directo e indirecto con las PECs ayudará a construir compañías prósperas. Esto a su vez estimulará el crecimiento de quienes ofrecen financiación y servicios locales que dan apoyo a pequeñas empresas, al igual que crean una comunidad para exigir mejoras en el entorno general de negocios.

Los Esfuerzos de la ANDE para Hacer Crecer el Sector a Escala – Resumen del año 2009

En su primer año de operación, la ANDE ha atraído a más de 80 miembros quienes comparten el compromiso de fortalecer el sector de las PECs. Los miembros de la red ya han producido un impacto significativo en el apoyo a PECs, pero están convencidos que colectivamente se puede lograr mucho más. ANDE ha dividido sus principales esfuerzos en cinco áreas de enfoque:

Crear y Compartir Conocimientos

En 2009, ANDE llevó a cabo dos grandes conferencias y diez reuniones virtuales de actualización del sector, en las cuales un promedio de 15 participantes comentaron sobre nuevas tendencias, oportunidades de co-inversión y programas de asistencia a empresas dentro del espacio de las PECs. ANDE creó y mantiene una página web sólo para miembros que contiene una biblioteca del conocimiento y un directorio buscable de intermediarios y financiadores miembros. Nuestro boletín mensual de noticias ya llega a más de 1.000 suscriptores.

Evaluación del Impacto

Los miembros de ANDE están trabajando para establecer un conjunto estándar de métodos contables y medición del impacto: ANDE es un participante activo en la iniciativa del *Impact Reporting and Investment Standards* (IRIS) (Estandares de Inversión para Reportar Impactos) y en mayo se unió al *Grassroots Business Fund* (GBF) auspiciando nuestro primer taller anual de métrica y evaluación.

Educación y Conciencia

En julio, ANDE y *Calvert Foundation* convocaron a un grupo de 40 líderes en el campo del desarrollo económico para discutir el concepto de un Centro de Emprendimiento Global con el apoyo de los EEUU. En diciembre, la ANDE patrocinó un mesa redonda para USAID para buscar estrategias efectivas e innovadoras para movilizar capital comercial para invertir en las PECs de los países en desarrollo. Además, ANDE ha creado un grupo de trabajo en comunicaciones para enfocarse en la difusión de un vocabulario común y asegurarse que haya mensajes consistentes entre las partes interesadas.

Reclutamiento y Entrenamiento

ANDE ha estado trabajando con los miembros para ocuparse de los retos de encontrar y retener profesionales de inversión y negocios. ANDE juega un papel clave en el desarrollo de estos recursos

compartidos de desarrollo de talento, llevando a cabo un Entrenamiento de Orientación para nuevos empleados y asociados de verano de organizaciones afiliadas en mayo.

Construcción de Capacidades

La ANDE recaudó un Fondo de Desarrollo de Capacidades de \$1 millón con financiación generosa de la *Lemelson Foundation*, *Bill & Melinda Gates Foundation* y *Shell Foundation*. En la primera ronda de financiación, se otorgaron \$522.000 a 15 organizaciones miembros de la ANDE quienes participaron con ocho propuestas. La segunda ronda de financiaciones se seleccionará y otorgará en el primer trimestre de 2010.

La ANDE En el 2010

Este sólo es el comienzo para ANDE. En 2010, ANDE seguirá ampliando sus operaciones interna y externamente. Además de expandir la conferencia de métrica, la conferencia anual y el entrenamiento de orientación, la ANDE lanzará un programa de entrenamiento para inversionistas-administradores en Kenia, llevará a cabo una conferencia regional latinoamericana en Nicaragua y copatrocinará un Foro de Inversión de Impacto en Washington. Planeamos lanzar centros regionales en países selectos del mundo en desarrollo, formar asociaciones corporativas más estrechas y fortalecer nuestro rol como socio confiable de nuestros miembros y consejero confiable de nuestra comunidad más amplia de desarrollo e inversión internacional. Esperamos seguir forjando la red y aumentar nuestro impacto colectivo en el 2010.

Para el texto completo del Reporte de Impacto de 2009 de la ANDE, visite nuestra página web en www.aspeninstitute.org/ande o envíe un email a Joanna Herrmann (Joanna.herrmann@aspennstitute.org) para solicitar una copia impresa.

Comité Ejecutivo ANDE 2009

Mildred Callear

Vice Presidente Ejecutiva y Directora de Operaciones
Small Enterprise Assistance Funds (SEAF)

Christine Eibs-Singer

Co-Foundadora y Presidente Ejecutiva, E+Co.

Willy Foote

Fundador y Presidente Ejecutivo, Root Capital

Randall Kempner

Director Ejecutivo, ANDE

Bob Kennedy

Director Ejecutivo, William Davidson
Institute, University of Michigan

Stace Lindsay

Fundadora y Directora Ejecutiva, Fusion Venture
Partners

Julia Novy-Hildesley

Directora Ejecutiva, The Lemelson Foundation

Peter Reiling

Vice Presidente Ejecutivo, The Aspen Institute

Andrew Stern

Socio, Dalberg Global Development Advisors

Ricardo Teran Teran

Co-Foundador y Director Ejecutivo, Agora
Partnerships

Brian Trelstad

Director de Inversiones, Acumen Fund

Chris West

Director, Shell Foundation

Simon Winter

Vice Presidente Senior -Desarrollo,
TechnoServe, Inc.

Miembros de la ANDE (a partir de marzo 1 de 2010)

Absolute Return for Kids (ARK)

Acumen Fund

African Agricultural Capital

Agora Partnerships

Avantage Ventures

Avina Foundation

Alitheia Capital

Appropriate Infrastructure

Development Group (AIDG)

Artemisia Brazil

The Aspen Institute

ATMS Foundation/AMSCO

Babson College

Bid Network

The Bill & Melinda Gates Foundation

Business Solutions for Peace (BPeace)

Calvert Foundation

CDC Development Solutions

CHF International

Center for Creative Leadership

Citi Foundation

Dalberg Global Development Advisors
E+Co

Endeavor

Energy Access Foundation

Finance Alliance for Sustainable Trade
(FAST)

Financial Services Volunteer Corps

FSG-Social Impact

Fundacion Bavaria

Fundacion Bolivia Exporta

FUNDES

Fusion Venture Partners

Global Business School Network

Goldman Sachs

Google.org

Grassroots Business Fund

GrupoEcos

Heart Social Investments

I3 Advisors LLC

IGNIA Partners, LLC

ImagineNations

Innosight Ventures

InReturn Capital

JCS Investments

KickStart

The Lemelson Foundation

Lundin for Africa

Marmanic

McKinsey & Company

Media Development Loan Fund

Mennonite Economic

Development Associates (MEDA)

Mercy Corps

New Ventures - World Resources

Institute

Nexii

OTF Group

Omidyar Network

Pan-African University -

Enterprise Development Services

PYME Capital

Rainforest Alliance

Ranji Nagaswami/Bo Hopkins

Rianta Capital

The Rockefeller Foundation

Root Capital

Root Change

RTI International

SA Capital Limited

Salesforce.com Foundation

Santa Clara Global Social Benefit

Incubator

Serengeti Advisers

Shared Interest

Shell Foundation

ShoreBank/ShoreCap Exchange

Skoll Foundation

Small Enterprise Assistance Funds
(SEAF)

SNV Netherlands Development

Organisation

Social Equity Venture Fund (S.E.VEN
Fund)

SOLyDES

Swisscontact

TechnoServe

Universidad de los Andes

VillageReach

Villgro

VisionSpring

Vox Capital

William Davidson Institute,
University of Michigan



1 Dupont Circle NW, Ste 700
Washington, DC, 20036
www.aspeninstitute.org/ande