



México



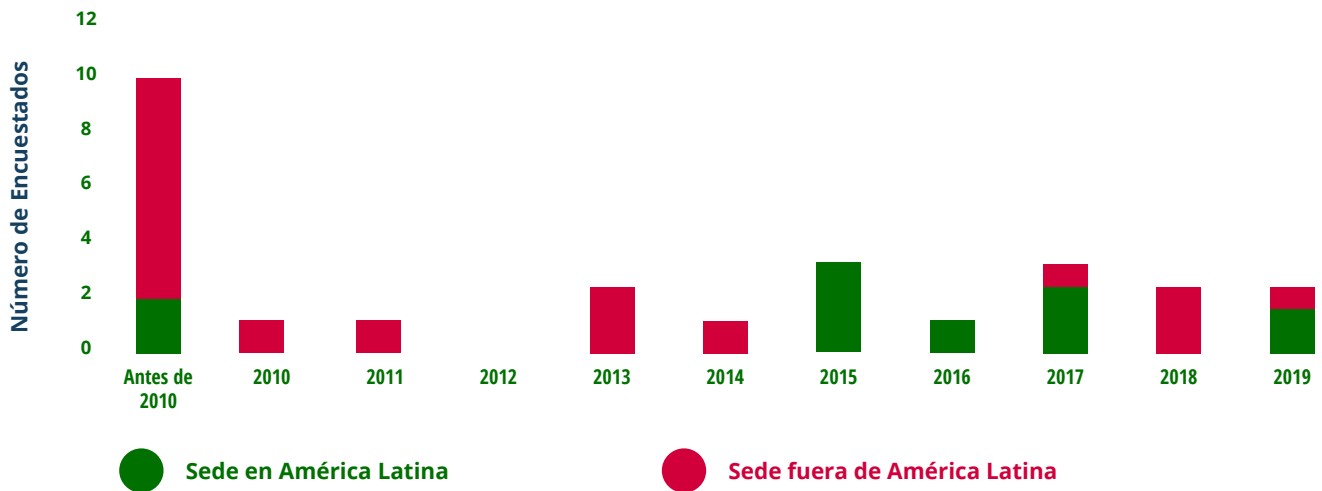
En septiembre de 2020, la Red Aspen de Emprendedores para el Desarrollo (ANDE por sus siglas en inglés) publicó un estudio titulado “Inversión de Impacto en América Latina”, que examina la tendencias en la región durante 2018 -2019 y profundiza el análisis en tres países. Lea a continuación acerca de los datos recopilados sobre inversión de impacto en México.

Para ver el reporte completo, visita ANDEglobal.org

Este estudio incluye a 31 inversionistas de impacto con AUM dedicados a inversiones en México. Once están ubicados en México, tres en otros países latinoamericanos y 17 fuera de la región.

Los inversionistas de impacto que participaron en este estudio comenzaron a invertir en México desde 1999. La mayoría de los encuestados ubicados en América Latina comenzaron a invertir en México en los últimos cinco años, mientras que los que están fuera de la región han estado entrando al mercado durante la última década (figura 26).

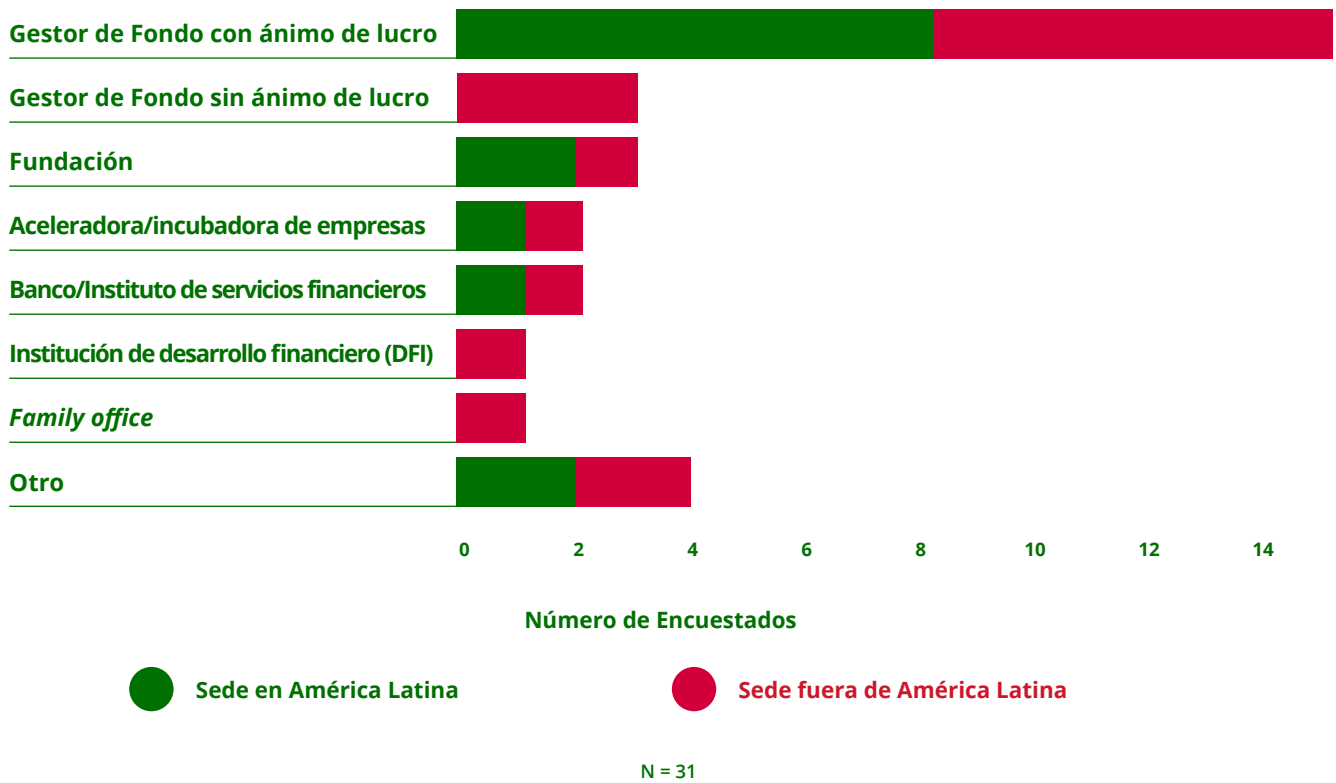
Figura 26: Año de primera inversión en México por lugar de sede del inversionista



N = 26

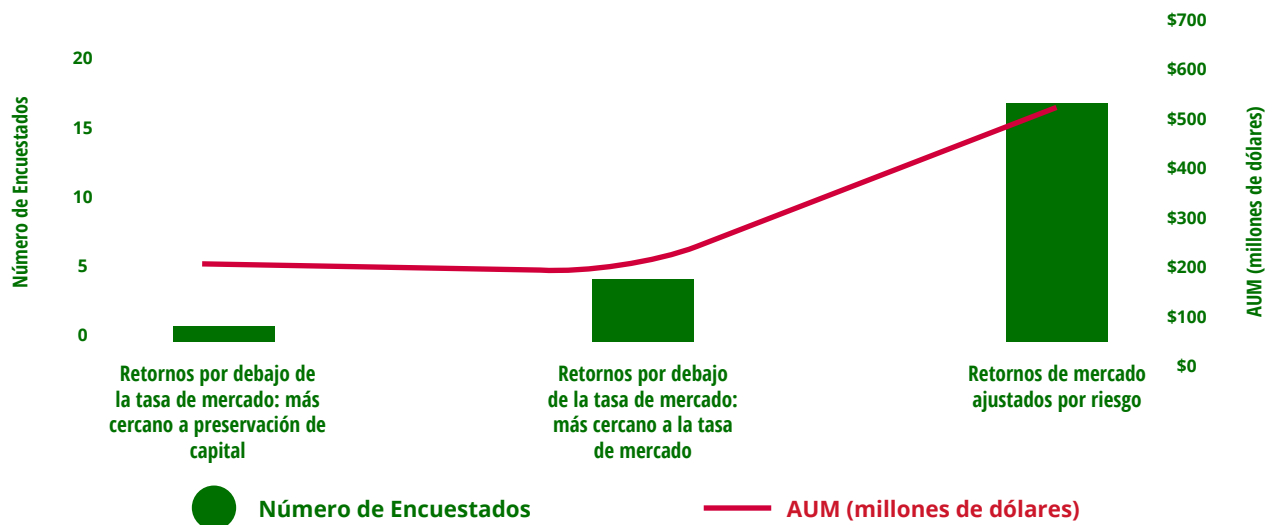
La figura 27 muestra que la mayoría de los inversionistas con AUM dirigidos a México se identifican como gestores de fondos con ánimos de lucro (48%), seguido por fondos sin ánimos de lucro (10%) o instituciones de servicios financieros (10%).

Figura 27: Tipo de organización por lugar de sede del inversionista



Los encuestados suelen tener expectativas de retornos de tasa de mercado, tanto en términos del número de inversionistas como de los AUM que representan (figura 28).

Figura 28: Expectativa de retorno por número de inversionistas y AUM

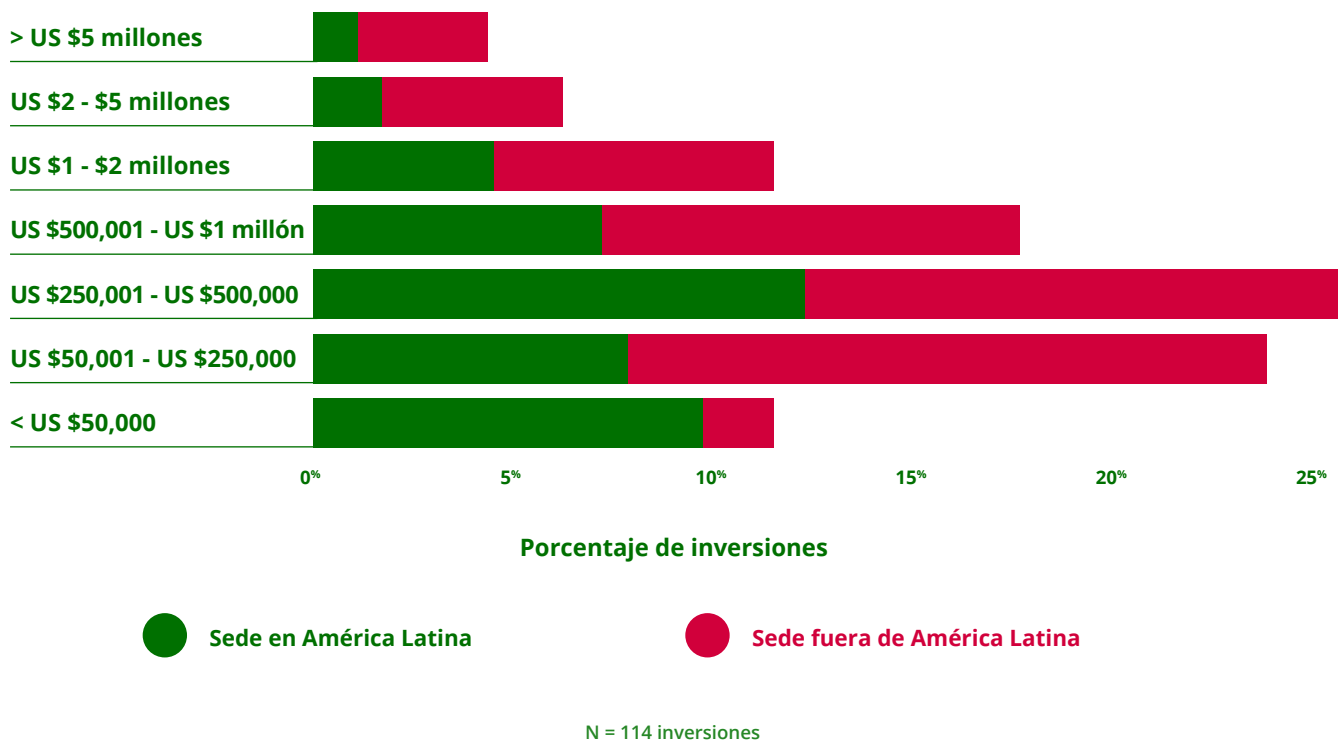


N = 24 inversionistas con un total de US\$718 millones de AUM dirigidos a México

Los 17 encuestados que compartieron información sobre inversiones individuales en empresas mexicanas durante 2018-2019 representan 114 inversiones, con un total de USD \$107 millones. Más de tres cuartos (77%) de las inversiones de impacto hechas en México en este periodo fueron en empresas en etapa de expansión / crecimiento, constituyendo el 93% del capital invertido. La siguiente etapa más común fue la inicial, con 14% de las inversiones y 7% del capital. La mayoría de las inversiones fueron en deuda (79%), seguido de capital (13%) y cuasicapital (8%).

Aunque hubo una cantidad similar de transacciones realizadas por inversionistas con sede dentro y fuera de América Latina, la mayoría del capital destinado vino de fuera de la región, puesto que suelen invertir sumas mayores (figura 29).

Figura 29: Inversiones en México por tamaño y por lugar de sede



Los sectores que más inversiones recibieron fueron agricultura (25%), biodiversidad (21%) y microfinanzas (18%). En cuanto a capital invertido, los servicios financieros y microfinanzas recibieron más de la mitad (54%) del capital total invertido en México durante 2018-2019.

Los 11 inversionistas con sede en México miden su impacto, y ocho de ellos (73%) utilizan el sistema IRIS+. Esto es significativamente superior a la media para la región, lo cual sugiere que los inversionistas mexicanos son líderes regionales en adoptar sistemas de medición estandarizada.