



P N
U D

INVERSIÓN DE IMPACTO EN COLOMBIA: **ALPHAMUNDI**

ESTUDIO DE CASO



ALPHAMUNDI: INVERSIÓN DE IMPACTO EN COLOMBIA



NAB COLOMBIA
CATALIZANDO LA INVERSIÓN DE IMPACTO

MIEMBRO DEL
GSG
Driving real impact

Latimpecto



PROGRAMA DE LAS NACIONES UNIDAS PARA EL DESARROLLO (PNUD)

Sara Ferrer

Representante Residente

Alejandro Pacheco

Representante Residente Adjunto

Javier Pérez Burgos

Gerente Nacional de Reducción de Pobreza e Inequidad

Lina Fernandez Pizano

Jefa Sector Privado

Camila Botero

UNV Especialista Sector Privado

Ana Milena Rocha Osorio

Analista en Gestión del Conocimiento

Paola Aponte Diaz

Diseño y Diagramación

NAB COLOMBIA

Juan Sebastián Pacheco Estrada

Gerente General

Ana María Figueroa García

Coordinadora de Proyectos

LATIMPACTO

María Carolina Suarez Visbal

CEO

Alan Wagenberg

Director de Gestión del Conocimiento

AGENCIA CUL

Alicia Camacho

Diseño y Diagramación

Los contenidos de este documento pueden ser reproducidos en cualquier medio, citando la fuente.

Colombia 2022

ALPHAMUNDI

Soluciones de inversión para las personas y el planeta

AlphaMundi Group Ltd. es una entidad comercial con sede en Suiza, fundada en 2007 por un grupo de socios con **amplia experiencia en el sector financiero, inversiones responsables, microfinanzas y filantropía.** A través de mecanismos de deuda y capital, AlphaMundi financia empresas que pueden construir un futuro sostenible, al tiempo que generan una rentabilidad financiera atractiva y ajustada al riesgo para sus inversionistas.

Uno de sus fondos es el Fondo de Inversión SocialAlpha (SAIF). A través de este, se financian, desde 2009, empresas en fase inicial y de crecimiento que abordan los ODS en América Latina y África subsahariana con énfasis en el desarrollo rural.

1. ANTECEDENTES

Como parte del Grupo AlphaMundi, AlphaMundi Colombia gestiona actualmente un total de **18 empresas en cartera de América Latina y ha invertido en 27 empresas desde su creación.** La cartera tiene la siguiente asignación por sectores: 43% en microfinanzas, 24% en alimentación y agricultura, 16% en fintech, 11% en educación y 6% en energías renovables. Además, se distribuye de esta manera por seis naciones: Ecuador (51%), Perú (25%), México (17%), Colombia (4%), Bolivia (2%) y Costa Rica (1%). Se espera que la cartera se amplíe a más países de la región en los próximos años.

2. CASO DE INVERSIÓN: R5 LTDA

Con el objetivo de reducir la pobreza y las problemáticas sociales y ambientales, **AlphaMundi decidió realizar una inversión en Colombia en el Grupo R5 Ltda.**

R5 es una compañía de seguros y créditos que busca reducir la pobreza en Latinoamérica, mejorando la salud financiera de las personas. Esta compañía, fundada en 2005, tiene dos líneas de negocio: la venta online de seguros y la oferta de créditos a personas de bajos ingresos.



Foto: www.grupor5.com

2.1 MOTIVACIÓN

En Colombia miles de personas recurren a un crédito informal conocido como el "gota a gota", lo que ha generado un problema económico y social que crece día a día. Este problema es resultado de la **incapacidad que tienen ciertos segmentos de la población para acceder a algún tipo de crédito formal**, debido al nulo historial crediticio, al desinterés de ingresar al sistema financiero o desconocimiento.

Algunos de los riesgos asociados a estos créditos informales son las altas tasas de interés que van desde un 20% hasta un 40% mensual, el alto riesgo contra la integridad física y psicológica de las víctimas y sus familias por presiones relacionadas con el incumplimiento de pagos. "Datacrédito Experian señala que 1 de cada 4 ciudadanos acude a este tipo de créditos".

Adicional, en Colombia hay una evasión del 47%² en el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT), que se ha traducido en un riesgo económico y social alto en caso de verse involucrado en algún accidente de tránsito.

2.2 RENTABILIDAD

El fondo estructuró un crédito a 36 meses con cuotas mensuales ajustadas al flujo futuro de la cartera de préstamos que iba a desembolsar la compañía. Este fue acompañado por un colateral estructurado, a través de una fiduciaria de fuente de pago. Con dicha estrategia, **AlphaMundi redujo el riesgo de crédito del Fondo y bajó la tasa para R5, generando un modelo gana-gana para todos.**

Gracias a su oferta de créditos con tasas justas para población de bajos ingresos, la compañía abre una ventana de oportunidad que permite mejorar la salud financiera y reducir la pobreza en este segmento de la población. Por medio de una prenda vehicular, las personas pueden acceder a créditos que les permiten refinanciar algunas deudas, financiar activos productivos para sus negocios y cubrir emergencias, entre otros usos.

Después de analizar el modelo de negocio de R5, AlphaMundi concluyó que la empresa era rentable, gracias a que la línea de seguros compensaba y daba estabilidad a la de créditos que estaba iniciando. Asimismo, la amplia experiencia, conocimiento y transparencia del equipo gerencial generaba tranquilidad y confianza sobre un manejo correcto del negocio durante el periodo de repago del crédito.

"Quedamos muy sorprendidos, no solamente porque era una fintech que daba números positivos, sino por el equipo gerencial que es joven y con experiencia probada en emprendimiento"

- José Lozano, Director AlphaMundi -

1. <https://www.datacreditoempresas.com.co/blog-datacredito-empresas/indicadores-de-credito-en-colombia/>

2. <https://fasecolda.com/cms/wp-content/uploads/2022/08/Por-alta-accidentalidad-el-SOAT-esta-en-estado-critico.pdf>

2.3 APOYO NO FINANCIERO

Como gestor de inversiones, AlphaMundi tiene una estrategia híbrida con la cual, además de manejar inversiones con expectativas de retorno financiero, busca que dichas inversiones generen un impacto positivo en la sociedad. Para este fin, AlphaMundi cuenta con el apoyo de su fundación (entidad que recibe donaciones de varios DFI y algunos inversionistas), que ofrece asistencia técnica a las compañías del portafolio en fortalecimiento de capacidades y equidad de género.

Además de la asistencia técnica ofrecida, el equipo de AlphaMundi se vuelve un aliado completo de las empresas que financia. Por ejemplo, AlphaMundi ha referido a R5 con potenciales financiadores para seguir ampliando su capacidad y ha apoyado a la empresa en el desarrollo de sus procesos de análisis y seguimiento de cartera.

"No es suficiente ser solo un aliado que da un préstamo; si no estamos metidos en el negocio, corremos un mayor riesgo. Por eso tratamos de ser un aliado completo para la empresa".

- José Lozano, Director AlphaMundi -

Finalmente, hay un apoyo importante en los temas relacionados con la medición de impacto. Por ejemplo, en la identificación de indicadores clave para su medición y monitoreo.

2.4 MEDICIÓN Y RESULTADOS DE IMPACTO

El impacto viene desde la misión misma de la compañía que apuesta por la reducción de la pobreza y el mejoramiento de la salud financiera de sus clientes. Gracias al apoyo del fondo, se alineó la misión con los ODS y se definieron objetivos de impacto asociados a su actividad económica.

"Para varias empresas del portafolio, AlphaMundi ha sido el primer fondo de impacto que llega y, después de su apoyo, suelen llegar otros inversionistas detrás".

- Estefanía Abello, Asociada Senior de Inversiones -

El fondo está comprometido con las empresas y sectores que tienen alto potencial. La idea es



acompañarlos en la ruta hacia la gestión del impacto, de tal manera que se pueda medir y reportar el cambio en la vida de las personas que se benefician por la operación de la compañía. Como directrices globales, el impacto social y ambiental debe ser parte del propósito de las empresas.

R5 ha logrado un crecimiento del 100% en la expedición de pólizas, generando descuentos acumulados por casi USD 9 millones. Adicionalmente, entre el 20% y 30% de sus clientes están en zonas apartadas donde hay difícil acceso a canales de venta del SOAT.

Finalmente, de los USD 7 millones en cartera, 65% han sido desembolsados a personas excluidas del sistema financiero y cerca del 40% de los créditos han sido desembolsados a mujeres.

3. APRENDIZAJES Y RETOS

Es importante conocer muy bien al equipo y evidenciar que tiene las capacidades para sacar adelante el negocio, más allá del nivel gerencial. Además, trabajar con un margen de tiempo considerable y establecer alianzas desde el principio. Por ejemplo, el caso de R5 tomó más tiempo de lo esperado, según Jose Lozano, director de AlphaMundi en Colombia.

Finalmente, fue un gran reto **comunicar al comité de inversión de manera clara y contundente.** En estos procesos es fundamental ser claro, especialmente cuando el comité está conformado por extranjeros que no conocen muy bien el contexto de Latinoamérica.

Foto: Alphamundigroup



CASOS DE ÉXITO: FONDOS DE INVERSIÓN DE IMPACTO EN COLOMBIA

alphamundi



TIPO DE ORGANIZACIÓN
Fondo de inversión



SECTOR DE LA ORGANIZACIÓN
Servicios financieros



BENEFICIARIOS FINALES
Población de bajos ingresos



INVERSIÓN EN
Grupo R5 Ltda



TIPO DE FINANCIACIÓN
Deuda



ÁREA DE OPORTUNIDAD
Financiero



DURACIÓN DE LA INVERSIÓN
2021 - actualmente



INVERSIÓN EN COLOMBIA
USD 1 millón



INVERSIÓN EN EL CASO
USD 1 millón

Colombia e inversiones en todo LATAM

INVERSIONISTAS DEL FONDO

- Inversionistas institucionales
- Fundaciones
- Family offices

RED DE ALIADOS

- Fundación AlphaMundi
- Fiduciarias
- Firmas legales

EL FONDO HA ESTIMADO SU IMPACTO EN MÁS DE:

2,5 MM

Beneficiarios finales.
50% mujeres

500

Familias con vivienda digna y de calidad

7.000

Estudiantes de bajos ingresos con acceso a educación formal



OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



NAB COLOMBIA
CATALIZANDO LA INVERSIÓN DE IMPACTO



Latimpacto



PN
UD



 pnudcol

 @PnudColombia

 @pnudcolombia

 pnudcol

 PNUDenColombia

 comunicaciones.co@undp.org

Calle 84A #10-50, Piso 3
+57 (1) 4889000
Bogotá, Colombia