

CONFIDENCIAL  
PARA USO INTERNO  
PÚBLICO UNA VEZ APROBADO

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO  
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES – BID LAB

## **REGIONAL**

### **FINANCIAMIENTO DE LA RESPUESTA DE AGRONEGOCIOS Y COOPERATIVAS A LA COVID-19 EN CENTROAMÉRICA, COLOMBIA, MÉXICO Y PERÚ**

**(RG-G1035 - RG-T3772)**

#### **MEMORANDO A LOS DONANTES**

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por Alejandro Escobar (LAB/DIS) y William Ernest Mondol (DIS/CCR), cojefes de equipo; Dieter Wittkowski (LAB/INV); Miguel Aldaz (ORP/REM); Martina Improta (DSP/DVF); Margarita de Paredes (RSM/SEG); y George Rogers (GCL/GCL).

El presente documento contiene información confidencial comprendida en una o más de las diez excepciones de la Política de Acceso a Información e inicialmente se considerará confidencial y estará disponible únicamente para empleados del Banco. Se divulgará y se pondrá a disposición del público una vez aprobado.

## ÍNDICE

### RESUMEN DEL PROYECTO INFORMACIÓN DEL PROYECTO

I.	PROBLEMA .....	1
A.	Descripción del problema .....	1
II.	LA PROPUESTA DE INNOVACIÓN.....	6
A.	Descripción del proyecto .....	6
B.	Resultados, medición, seguimiento y evaluación del proyecto.....	12
III.	ALINEACIÓN CON EL GRUPO BID, AMPLIACIÓN DE ESCALA Y RIESGOS .....	13
A.	Alineación con el Grupo BID .....	13
B.	Ampliación de escala .....	13
C.	Riesgos del proyecto e institucionales.....	14
IV.	PROPUESTA DE INSTRUMENTO Y PRESUPUESTO .....	16
V.	ORGANISMO EJECUTOR Y ESTRUCTURA DE IMPLEMENTACIÓN .....	16
A.	Descripción del organismo ejecutor.....	16
B.	Estructura y mecanismo de implementación .....	18
VI.	CUMPLIMIENTO DE HITOS Y ACUERDOS FIDUCIARIOS ESPECIALES .....	18
VII.	DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN.....	18

## **RESUMEN DEL PROYECTO**

### **FINANCIAMIENTO DE LA RESPUESTA DE AGRONEGOCIOS Y COOPERATIVAS A LA COVID-19 EN CENTROAMÉRICA, COLOMBIA, MÉXICO Y PERÚ (RG-G1035 - RG-T3772)**

La falta de acceso oportuno a la cantidad adecuada de capital para superar la crisis de la COVID-19, mantener las operaciones y estimular las economías rurales representa una amenaza existencial urgente, sobre todo para las pequeñas agroempresas en crecimiento y las comunidades rurales que dependen de ellas. Estas agroempresas suelen ser pequeñas cooperativas agrícolas, asociaciones que producen y comercializan productos básicos y agroempresas que procesan y distribuyen o exportan productos agrícolas. La capacidad de las pequeñas agroempresas en crecimiento para llegar a los más vulnerables de las comunidades rurales remotas nunca había resultado tan esencial: sostienen los medios de subsistencia de empleados y agricultores y, al mismo tiempo, prestan servicios indispensables a las comunidades con vistas a mitigar el riesgo de propagación del virus o manejar sus devastadoras consecuencias.

Frente a la crisis de la COVID-19 y la prolongada recuperación que se prevé, el principal problema que este proyecto busca resolver es el acuciante déficit de financiamiento que afrontan las pequeñas agroempresas en crecimiento de mayor impacto y más desatendidas de América Latina, así como la amenaza que dicho déficit representa para la continuidad de sus operaciones en esta crisis. Incluso antes de la crisis, los mercados comerciales no atendían a las pequeñas agroempresas en etapa inicial debido a los riesgos inherentes y a una rentabilidad poco atractiva; ahora, en pleno auge de los riesgos y la incertidumbre comerciales, todavía menos prestamistas están dispuestos a atender a este segmento del mercado. Así, debido a las perturbaciones sistémicas del mercado que ha provocado la COVID-19, y sin acceso a un capital suficiente, estas pequeñas agroempresas rurales sufren una crisis de liquidez que pone en peligro su propia supervivencia, una situación que menoscaba la resiliencia y recuperación económicas de los pequeños productores agrícolas vulnerables y sus comunidades.

Para abordar este problema urgente, el proyecto aprovechará los logros y las lecciones aprendidas de otro proyecto en curso, titulado Incentivos de Impacto Social (SIINC) para desbloquear financiamiento para las agroempresas en etapa inicial de América Latina, una iniciativa de financiamiento no reembolsable para inversión basado en resultados que aplica el planteamiento de los Incentivos de Impacto Social a las inversiones de impacto en la agricultura. En la alianza sobre los SIINC, puesta en marcha en 2018, Root Capital, Roots of Impact, la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación (COSUDE) y BID Lab suman fuerzas para crear un incentivo de corrección del mercado que compense el segmento en fase inicial, de alto impacto y poco rentable a corto plazo del mercado de pequeñas agroempresas en crecimiento. Hasta la fecha, este programa ha desbloqueado el acceso al financiamiento y ayudado a preparar a 42 pequeñas agroempresas en etapa inicial de América Latina para obtener créditos, mediante una combinación del acceso a financiamiento catalizador y el desarrollo de capacidad que ha reforzado los medios de subsistencia de las más de 10.000 familias agrícolas a las que llegan estas empresas en México, Perú, Nicaragua, Colombia, Guatemala y Honduras.

Root Capital, el organismo ejecutor, es un prestamista social que cuenta con una oficina regional en Costa Rica y ha demostrado capacidad para identificar y atender a organizaciones y empresas innovadoras de pequeños productores de la agroindustria latinoamericana. Concretamente, en los próximos 24 meses, cuando las pequeñas agroempresas en etapa inicial hagan frente a la crisis de la COVID-19 y se recuperen, el proyecto propuesto ayudará a las empresas a mantener su liquidez, sobrevivir y mitigar los efectos del virus en los medios de subsistencia de los pequeños productores. Esto se logrará de tres maneras: (i) movilizand recursos para satisfacer las acuciantes necesidades de financiamiento; (ii) creando un fondo de respuesta rápida que ayude a empresas calificadas y sus comunidades a afrontar sus necesidades inmediatas mientras capean la pandemia; y (iii) facilitando asistencia técnica a empresas calificadas para aumentar su capacidad de gestión de crisis y posicionarlas adecuadamente de cara a la recuperación.

## **ANEXOS**

Anexo I	Marco de Resultados
Anexo II	Presupuesto Detallado
Anexo III	iDelta

## **APÉNDICES**

Proyecto de resolución
------------------------

**INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LA SECCIÓN DE DOCUMENTOS TÉCNICOS DEL SISTEMA DE  
INFORMACIÓN SOBRE PROYECTOS DE BID LAB**

Anexo IV	Diagnóstico de necesidades
Anexo V	Informes de avance del proyecto (PSR), cumplimiento de hitos, acuerdos fiduciarios y análisis de debida diligencia en materia de integridad
Anexo VI	Plan de adquisiciones
Anexo VII	Medición del impacto y plan de seguimiento

## **SIGLAS Y ABREVIATURAS**

COSUDE	Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación
FIDA	Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
PES	Programa de Empresariado Social
PYME	pequeña y mediana empresa
RC	Root Capital
SIINC	Incentivos de Impacto Social
WAI	Iniciativa sobre las Mujeres en la Agricultura

**REGIONAL**  
**FINANCIAMIENTO DE LA RESPUESTA DE AGRONEGOCIOS Y COOPERATIVAS A LA COVID-19 EN**  
**CENTROAMÉRICA, COLOMBIA, MÉXICO Y PERÚ**  
**(RG-G1035 - RG-T3772)**

**INFORMACIÓN DEL PROYECTO**

<b>País y ubicación geográfica:</b>	México, Costa Rica, Guatemala, Perú, Colombia, Honduras, Nicaragua <sup>1</sup>		
<b>Organismo ejecutor:</b>	ROOT Capital (RC)		
<b>Área de enfoque:</b>	Agricultura climáticamente inteligente		
<b>Coordinación con otros donantes/operaciones del Banco:</b>	Este proyecto se integra en el grupo de proyectos financiado en colaboración con la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación (COSUDE) por medio del Mecanismo de Financiamiento de Impacto Catalizador en favor del Empresariado Social (RG-X1261) aprobado por el Banco el 27 de octubre de 2015.		
<b>Beneficiarios del proyecto:</b>	25 agroempresas en etapa temprana (pequeñas y en crecimiento) e, indirectamente, 5.600 agricultores (en cuyos hogares viven hasta 22.000 personas)		
<b>Financiamiento:</b>	Cooperación técnica de BID Lab:	US\$150.000	8%
	Financiamiento no reembolsable para inversión de respuesta rápida	US\$200.000	11%
	Financiamiento no reembolsable para inversión de recuperación contingente:	US\$500.000	28%
	<b>Financiamiento total del FOMIN:</b>	US\$850.000	47%
	Cofinanciamiento del Programa de Empresariado Social (PES).  RG-G1036 <sup>2</sup> (Debe aprobarse por separado, de conformidad con los procedimientos programáticos del PES).	US\$945.000	53%
	<b>Presupuesto total del proyecto:</b>	US\$1.795.000	100%
<b>Período de ejecución, de desembolso y de reembolso:</b>	Período de ejecución: 24 meses; período de desembolso: 36 meses; y período de reembolso: hasta 60 meses		
<b>Condiciones contractuales especiales:</b>	Las condiciones previas al primer desembolso serán las siguientes: (i) la aprobación por BID Lab del plan operativo del primer año; y (ii) la contratación por parte del organismo ejecutor de un mecanismo de evaluación de los indicadores clave de desempeño del proyecto técnico con Roots of Impact.		

<sup>1</sup> Se ha otorgado la no objeción a Costa Rica; se buscará obtener de todos los países antes de que se inicie el proyecto.

<sup>2</sup> Fondos facilitados en el marco del Programa de Empresariado Social: Mecanismo de Financiamiento de Impacto Catalizador en favor del Empresariado Social LAC-Impact (RG-X1261) (MIF/PR-80). La aprobación de proyectos del PES está sujeta a su distribución en un plazo de cinco días al Directorio Ejecutivo del BID. Véase el documento GP-75-11, párrafo 4.1(f) (aprobado el 1 de junio de 2011).



<b>Revisión del impacto ambiental y social:</b>	Se analizó y clasificó esta operación de conformidad con la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del BID (OP-703). Habida cuenta de que los impactos y riesgos son bajos, se propone clasificarlo en la categoría B.
<b>Unidad responsable de los desembolsos:</b>	Representación en Costa Rica.

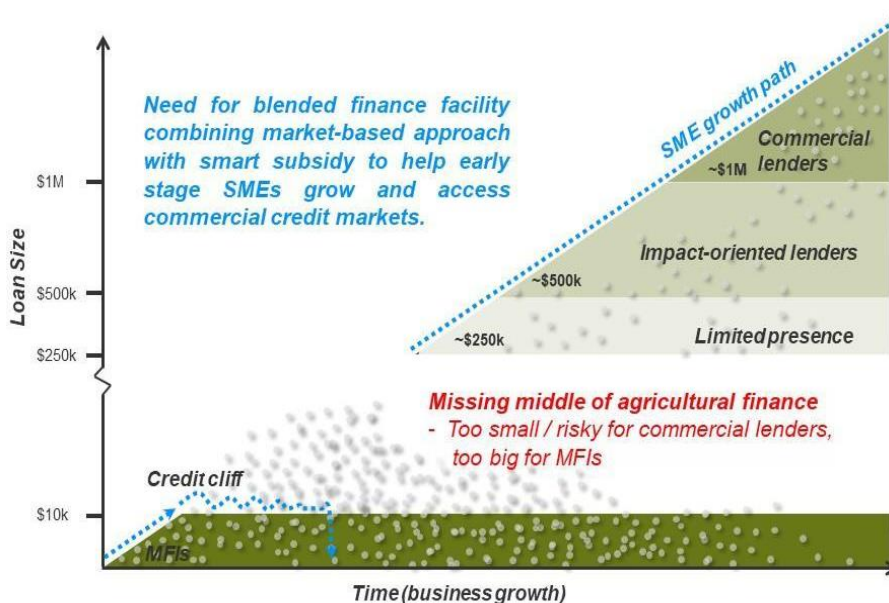
## I. PROBLEMA

### A. Descripción del problema

- 1.1 **La crisis de la COVID-19 y el acceso al financiamiento para las pequeñas agroempresas en crecimiento.** En un momento en el que la crisis de la COVID-19 se cierne sobre las comunidades agrícolas de América Latina, sus efectos económicos y en la salud pública se intensifican como multiplicadores de la pobreza, las deficiencias en la atención sanitaria y la falta de infraestructura. Los pequeños productores de la región ya tienen dificultades en condiciones normales para acceder a los insumos, el crédito, los mercados, la tecnología y el conocimiento de las prácticas óptimas agronómicas para aumentar la productividad, la resiliencia frente al cambio climático y los ingresos. La mayoría viven al límite del umbral de pobreza o por debajo de él, padecen inseguridad alimentaria y son vulnerables a las perturbaciones debidas a la volatilidad de las condiciones meteorológicas y los mercados.
- 1.2 Las pequeñas agroempresas en crecimiento representan cauces esenciales que pueden transformar los medios de subsistencia de los agricultores al facilitar su acceso a mercados y servicios. Suele tratarse de pequeñas cooperativas agrícolas, asociaciones que producen y comercializan productos básicos y agroempresas que procesan y distribuyen o exportan productos agrícolas. A menudo se ubican en zonas rurales cercanas a las fincas y son dirigidas por los agricultores locales. En su mayor parte, no solo facilitan servicios agrícolas, sino también servicios financieros y educativos fundamentales en la intermediación entre los pequeños agricultores y los mercados. La capacidad de las pequeñas agroempresas en crecimiento para llegar a los más vulnerables de las comunidades rurales remotas nunca había resultado tan esencial: sostienen los medios de subsistencia de empleados y agricultores y, al mismo tiempo, pueden facilitar servicios indispensables a las comunidades con vistas a mitigar el riesgo de propagación del virus o manejar sus devastadoras consecuencias. No obstante, estas empresas todavía se topan con obstáculos sistémicos para acceder de forma oportuna a la cantidad adecuada de capital. Esta situación, que frena su crecimiento en condiciones normales, constituye ahora una amenaza existencial para su supervivencia en plena crisis de la COVID-19 y su capacidad para desarrollar plenamente su potencial en beneficio de las comunidades.
- 1.3 El principal problema que este proyecto busca resolver es el acuciante déficit de financiamiento que afrontan las pequeñas agroempresas en crecimiento de mayor impacto y más desatendidas de América Latina. Para hacer frente a la crisis de la COVID-19 y la prolongada recuperación que se prevé, estas empresas y sus comunidades necesitan acceder de forma oportuna a la cantidad adecuada de capital. Esto comprende tanto el acceso al crédito que posibilite una liquidez básica y la continuidad de las operaciones como el acceso a fondos flexibles de respuesta a emergencias para cubrir las necesidades relacionadas con el virus y sus consecuencias sociales y económicas.
- 1.4 **Acceso al crédito.** La mayoría de las pequeñas agroempresas tienen dificultades para obtener financiamiento con el que sustentar su resiliencia e impulsar el crecimiento: forman parte del “segmento medio faltante” del financiamiento del sector agrícola (véase el Diagrama 1). Se trata de la brecha en los mercados financieros entre el microfinanciamiento para particulares y el financiamiento

comercial dirigido a grandes empresas y proyectos de infraestructura. Incluso antes de la crisis, los pequeños agronegocios en crecimiento, especialmente en su fase inicial, con necesidades de crédito modestas por debajo de los US\$500.000 operaban con márgenes muy estrechos y no podían pagar las tasas de interés que cubrirían los costos y riesgos operativos que este tipo de préstamos estacionales para capital de trabajo —que estas empresas necesitan— acarrear a las instituciones financieras. Por lo tanto, los mercados comerciales no dan servicio a las pequeñas agroempresas en etapa inicial debido a los riesgos inherentes y a una rentabilidad poco atractiva; los prestamistas comerciales se centran en préstamos muy colateralizados con un monto superior a US\$500.000. Al mismo tiempo, los protocolos de suscripción y gestión del riesgo de las instituciones de microfinanciamiento no se adaptan bien a los préstamos para pequeñas empresas agrícolas. Ni siquiera los prestamistas sociales de los mercados del sector suelen aprobar préstamos inferiores a US\$500.000, dada su difícil rentabilidad. Ahora, cuando los riesgos de mercado y la incertidumbre están en alza, todavía menos prestamistas se mostrarán dispuestos a atender a este segmento del mercado.

**Diagrama 1. La senda de crecimiento de las pequeñas agroempresas y el “segmento medio faltante”.**  
Fuente: Root Capital



- 1.5 **Acceso a recursos de emergencia** Además de la falta de acceso al crédito, las pequeñas agroempresas en etapa inicial también afrontan la crisis de la COVID-19 con muy pocos recursos de seguridad financiera no relacionados con préstamos para cubrir las necesidades de emergencia en sus operaciones y comunidades. De hecho, en el segundo trimestre de 2020, Root Capital llevó a cabo una encuesta mundial sobre la respuesta rápida entre el 50% de sus clientes y constató que el 95% de las empresas de América Latina entrevistadas observaban algún tipo de perturbación en sus comunidades a raíz de la pandemia de COVID-19, de las cuales aproximadamente la mitad señalaban condiciones que contribuían a exacerbar la

inseguridad alimentaria. No obstante, muchas comunidades carecen de recursos adecuados —desde socorro de emergencia para la seguridad alimentaria hasta fondos para adquirir jabón, mascarillas y otros equipos sanitarios— para gestionar esta emergencia debido a la carestía de programas financiados con fondos públicos (por ejemplo, seguros, asistencia en caso de desastre y otras ayudas), en los que se sustentan el mercado agrícola y la respuesta a la crisis en América del Norte y Europa. En estos momentos de apremio, las pequeñas agroempresas en crecimiento están bien posicionadas para salvar esta brecha y actuar como un recurso vital. Si se les da acceso a los debidos recursos no financieros, pueden ser la primera línea de respuesta al mapear la escasez de alimentos, cubrir las necesidades de efectivo a corto plazo de los agricultores en casos de emergencia, divulgar información sanitaria fundamental e incluso ejercer de punto de distribución de suministros. Este proyecto busca aprovechar este potencial gracias al fondo de respuesta rápida propuesto.

- 1.6 **Experiencia de Root Capital.** En este proyecto, Root Capital (RC) movilizará su plataforma de crédito líder en el sector, sus servicios de asistencia técnica y el programa de financiamiento no rembolsable en montos reducidos para agroempresas en crecimiento. RC es un innovador prestamista de impacto para las empresas agrícolas del mundo en desarrollo con más de 20 años de experiencia en innovación en los mercados fronterizos. Busca mejorar los medios de subsistencia de los agricultores mediante la facilitación de crédito y el fortalecimiento de capacidad con vistas a desbloquear el crecimiento y el impacto potencial de las pequeñas agroempresas en crecimiento que, de otro modo, caerían en el “segmento medio faltante”. Desde su fundación en 1999, ha prestado US\$1.400 millones a más de 725 empresas agrícolas de las que vivían más de 1,5 millones de hogares agrícolas y ha brindado servicios de formación de capacidad a más de 1.500 empresas agrícolas. Asimismo, se ha asociado anteriormente con interesados de múltiples sectores, entre ellos el BID/FOMIN, para facilitar a pequeñas agroempresas recursos de respuesta rápida durante y antes de crisis como la plaga de roya en toda América Latina<sup>3</sup>.
- 1.7 **Impacto y adicionalidad de Root Capital.** En los últimos años, RC ha desarrollado un enfoque basado en los datos para integrar consideraciones sobre el impacto y financieras en las decisiones de inversión. Dicho enfoque, denominado “marco de frontera eficiente de impacto”<sup>4</sup>, se aplicó plenamente en su cartera de préstamos durante 2017. Con él, RC se propone llegar a los clientes de mayor impacto dentro de las limitaciones de su modelo económico. A tal efecto, hace una evaluación y un seguimiento sistemáticos de la “adicionalidad” de cada préstamo, que clasifica según el rango de adicionalidad: la adicionalidad es “elevada” si el receptor del préstamo no habría podido obtener un préstamo del mismo monto y en las mismas condiciones de otro prestamista; “mediano”, si el receptor no habría obtenido tal préstamo de un prestamista comercial; y “baja”, si un prestamista comercial habría concedido el mismo préstamo. Al aplicar este enfoque, RC ha podido hacer un seguimiento sistemático del desempeño y el costo relativos del servicio completo de los préstamos de cada rango (el costo total de suscribir estos préstamos).

---

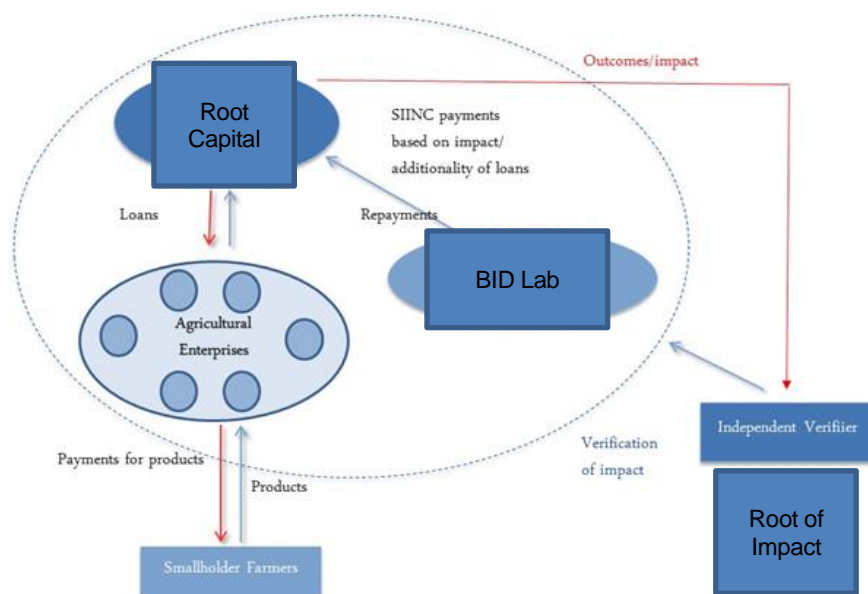
<sup>3</sup> Financiamiento para Mercados Agrícolas de Alto Valor (RG-M1153), de fecha del 4 de diciembre de 2013.

<sup>4</sup> Véase el artículo *Towards the Efficient Impact Frontier*, publicado en noviembre de 2016 en Stanford Social Innovation Review (SSIR).

- 1.8 **El modelo de SIINC.** Muchas de las pequeñas agroempresas en crecimiento receptoras de préstamos de adicionalidad mediana y elevada no son hoy rentables para RC, pese a que constituyen un pilar fundamental para las economías y comunidades locales. Si no se modifican las restricciones del modelo económico, seguirá siendo imposible atender a estos clientes. Desde 2018, RC, BID Lab y la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación (COSUDE) han puesto a prueba una innovadora estructura de Incentivos de Impacto Social (SIINC) con ánimo de cambiar estas restricciones<sup>5</sup>. Este modelo crea un pago de corrección del mercado que compensa el riesgo y los costos derivados de atender a pequeñas agroempresas en etapa inicial (véase el Diagrama 2 a continuación). El modelo ha permitido a RC conceder 39 préstamos de adicionalidad mediana y elevada a pequeñas agroempresas en etapa inicial que, de otro modo, habrían resultado muy poco rentables. Hasta la fecha se han desbloqueado US\$12,15 millones en desembolsos que impulsan el crecimiento de estas empresas y refuerzan los medios de subsistencia de los agricultores. Con el tiempo, cuando estas empresas crezcan gracias al acceso al financiamiento, podrán ser atendidas de manera sostenible, ya sea por RC u otros prestamistas.
- 1.9 La COSUDE ha desarrollado junto a BID Lab el modelo de financiamiento de SIINC a fin de estructurar un financiamiento adecuado de proyectos innovadores de gran impacto social. Este proyecto, gestionado por BID Lab, se inscribe en el programa general de LAC-Impact financiado por la COSUDE, que se creó para cofinanciar proyectos de SIINC en la región. Hasta la fecha, este programa ha asignado un total de US\$1.794.500 a seis operaciones: (i) ME-G1013, con US\$275.000; (ii) HO-G1246, con US\$199.500; (iii) PE-G1006, con US\$240.000; (iv) RG-G1018, con US\$500.000; (v) EC-G1002, con US\$280.000, y (vi) GU-G1010, con US\$300.000. El Directorio Ejecutivo del BID autorizó que el Programa de Empresariado Social del Banco utilice US\$4 millones de financiamiento en el marco de este mecanismo de financiamiento regional (MIF/PR-80, aprobado el 10 de noviembre de 2015), que la COSUDE ha ido sufragando mediante cuotas y aumentó recientemente sus recursos en una medida suficiente para financiar este proyecto sin superar dicho límite.

---

<sup>5</sup> Nuevos Modelos de Financiamiento para Agroempresas en etapa inicial (RG-G1018), de fecha del 2 de noviembre de 2018.



- 1.10 **Beneficiarios:** El proyecto se ha concebido para proteger y, a la larga, mejorar los medios de subsistencia de los pequeños productores agrícolas que abastecen a pequeñas agroempresas en etapa inicial de América Latina, muchas de las cuales nunca habían recibido servicios de RC<sup>6</sup>. El proyecto se centra en países donde RC tiene una sólida presencia financiera y suficiente capacidad operativa para gestionar los diferentes componentes que se proponen en el proyecto, así como donde hay una necesidad clara para recibir apoyo inmediato, a saber: Guatemala, Honduras, Costa Rica, Nicaragua, Colombia, Perú y México. En estos países, las pequeñas agroempresas en etapa inicial a las que RC atiende suelen ser cooperativas dirigidas por agricultores que adquieren las cosechas —por lo general maíz, frutas, azúcar, café o cacao— de pequeños productores agrícolas. Estas cooperativas a las que RC facilita préstamos y servicios de asesoría generalmente pagan en torno a un 80% y 90% de sus ingresos a los agricultores, porcentaje que se mantiene constante cuando las empresas crecen. En América Latina, en promedio, los agricultores ganan entre un 10% y un 15% más cuando venden a estas cooperativas que a cualquier otro comprador de los mercados locales. Con esos centenares de dólares adicionales para cada hogar, las familias cubrirán más necesidades básicas como la educación y la atención de salud de los niños.

<sup>6</sup> En México, dos de cada tres personas que viven en condiciones de pobreza extrema corresponden a la población rural (Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social). En Guatemala, entre 2000 y 2014, la pobreza rural aumentó del 74,5% al 76,1%, mientras que la pobreza rural extrema pasó del 23,8% al 35,3% (FIDA). En Honduras, la tasa de pobreza se sitúa en el 66%, con un 45% de las zonas rurales (FIDA). En Nicaragua, en 2012, la tasa de pobreza era del 42,5% de la población, con un 14,6% en situación de extrema pobreza; sin embargo, en las zonas rurales, el 63,3% de la población es pobre y alrededor del 26,6% vive en condiciones de extrema pobreza (Banco Central de Nicaragua).

- 1.11 **Resumen del impacto del proyecto propuesto.** Con este proyecto, Root Capital facilitará préstamos a pequeñas agroempresas en etapa inicial por un monto estimado de US\$6,25 millones, con objeto de proveer un financiamiento esencial en esta época de crisis. Estas empresas arraigadas en su territorio que recibirán los préstamos de Root Capital se han hecho todavía más imprescindibles para sus comunidades —a menudo en zonas rurales remotas con escasa presencia de los servicios públicos u otras entidades de la sociedad civil—. Las pequeñas agroempresas en crecimiento aportan una red de seguridad fundamental, acceso continuado a los mercados e incluso intervenciones que ralentizan la propagación de la enfermedad. Así pues, en estos momentos difíciles, RC busca dar apoyo urgente para posibilitar el acceso continuado al financiamiento y la asistencia técnica focalizada para el segmento más desatendido y vulnerable del mercado de las pequeñas agroempresas en etapa inicial, así como fondos no reembolsables dirigidos directamente a esas empresas para que cubran sus necesidades más urgentes. Con esta ayuda se evitará la pérdida de los logros alcanzados hasta la fecha con el modelo de los SIINC y las pequeñas agroempresas en etapa inicial podrán resistir la amenaza creciente de la COVID-19 para sus negocios y comunidades. El proyecto propuesto velará por que estas empresas sigan comprando a tiempo los cultivos de los agricultores y ofreciendo servicios clave como asistencia agronómica, microcréditos o medidas para la seguridad alimentaria en situaciones de emergencia. Este apoyo posibilitará que estos “motores de impacto” locales sobrevivan a la crisis y salgan de ella bien posicionados para crecer y recuperarse correctamente en los próximos años. Dado que cada pequeña agroempresa en etapa inicial (se calcula que en el proyecto participarán 25) llega a un promedio de entre 200 y 300 pequeños productores agrícolas, se calcula que el proyecto puede facilitar ayuda oportuna a entre 5.000 y 7.500 familias agricultoras de los países destinatarios.

## II. LA PROPUESTA DE INNOVACIÓN

### A. Descripción del proyecto

- 2.1 Frente a la pandemia de COVID-19 y sus devastadoras consecuencias sociales y económicas, el resultado previsto del proyecto consiste en aplicar el modelo de SIINC para fortalecer los medios de subsistencia de los pequeños productores agrícolas de América Latina —centrándose en Guatemala, Honduras, Costa Rica, Nicaragua, Colombia, Perú y México— al corregir el déficit de financiamiento de las pequeñas agroempresas de alto impacto en etapa inicial. Si tienen acceso a créditos con un monto adecuado y tolerancia al riesgo y reciben capacitación específica y ayuda de emergencia, estas pequeñas agroempresas en etapa inicial tendrán la liquidez y resiliencia necesarias para superar la crisis inmediata y afianzar la recuperación de sus comunidades. La innovación del proyecto reside precisamente en que facilita financiamiento adecuado a un grupo selecto de organizaciones en etapa inicial, que de otro modo no recibirían de otros prestamistas o prestamistas comerciales para sus actividades de producción agrícola, procesamiento y comercialización; y en que lo hace en el marco de un mecanismo de incentivos de impacto social que busca un impacto alto y que, si obtiene los resultados deseados, podrían reproducir otros donantes o inversionistas de impacto.

- 2.2 Además de Root Capital, principal prestamista de las pequeñas agroempresas en crecimiento, otros dos actores participarán en el proyecto: Roots of Impact, empresa de asesoría especializada en los préstamos de impacto que ejercerá de agente clave de verificación a cargo de medir y comprobar los resultados y el impacto del proyecto, y la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación, que provee los recursos del Programa de Empresariado Social (PES) que se utilizarán en el proyecto, como “pagador en función de los resultados” en beneficio de Root Capital si se cumplen una serie de metas referentes al impacto social del proyecto. La COSUDE contratará directamente a Roots of Impact para el proceso de verificación.
- 2.3 Aparte de la ayuda directa de emergencia a pequeñas agroempresas y agricultores durante la crisis, el proyecto también tratará de demostrar que con el modelo de los SIINC es posible crear un mecanismo eficaz en función de los costos que cierre la brecha de financiamiento de las pequeñas agroempresas en etapa inicial y afiance la recuperación de las comunidades rurales después de la COVID-19. En concreto, el proyecto movilizará US\$6,25 millones en 25 préstamos de adicionalidad elevada y mediana con los que Root Capital impulsará las economías rurales durante la crisis y el período de recuperación. Asimismo, al establecer precios diferentes en función del grado de impacto (con cuatro rangos según el tamaño y la adicionalidad del préstamo; los detalles se explican en las secciones siguientes), un mecanismo innovador de financiamiento no reembolsable recuperable para cubrir el costo del alto riesgo a causa de la COVID-19 y un programa proactivo y flexible de alivio de la deuda y financiamiento no reembolsable de montos reducidos para evitar incumplimientos de pagos por parte de las empresas, este proyecto seguirá generando un aprendizaje sustancial que BID Lab y Roots of Impact podrán aplicar en futuros proyectos de SIINC y recuperación de la COVID-19.
- 2.4 El proyecto hace un gran énfasis en la inclusión de las mujeres y los temas de género. La inclusión de género en las pequeñas agroempresas en crecimiento será uno de los criterios fundamentales del pago en función de los resultados que se describe en el Componente 1. En 2019, cerca del 42% de la cartera activa de RC (US\$21 millones) estaba conformada por empresas agrícolas incluyentes en materia de género. Así pues, estos préstamos ayudaron a casi 271.000 agricultoras y 7.000 empleadas. RC puso en marcha la Iniciativa sobre las Mujeres en la Agricultura (WAI) en 2012 con el objetivo de desbloquear oportunidades en el mercado para mujeres en la agricultura e incluirlas activamente como agricultoras, trabajadoras y líderes al trabajar en cooperación con agroempresas para crear una industria más incluyente en términos de género. En este proyecto se aplicarán los mismos principios y estrategias de inclusión de género que en la WAI de RC.
- 2.5 **Componente I: Pagos de los Incentivos de Impacto Social (SIINC) (BID Lab: US\$0; recursos de contrapartida (PES): US\$750.000).** En este componente se integra el mecanismo de pago de SIINC con el que se compensará al organismo ejecutor del proyecto hasta un máximo de US\$750.000 en función de los resultados de cada uno de los 25 préstamos estimados de adicionalidad mediana o elevada. Cada préstamo tendrá un monto máximo de US\$500.000 y se concederá a pequeñas agroempresas en etapa inicial de los países del proyecto. Roots of Impact verificará de manera independiente el tamaño de los préstamos y su adicionalidad o resultados. Los préstamos concedidos por RC suelen tener plazos de entre 6 y 18 meses y tasas de interés de entre 10% y 18% y utilizarse para cubrir necesidades



de capital de trabajo a corto plazo, como financiar, producir y comercializar cosechas y conceder représtamos a pequeños agricultores. RC tiene una política bien establecida de préstamo y crédito que contempla el debido análisis y gestión de riesgos de las operaciones crediticias. Los pagos por préstamo diferenciados que se proponen según su rango de impacto se resumen en el cuadro a continuación:

Criterios de impacto	Pago por préstamo
Préstamos de adicionalidad mediana entre US\$300.000 y US\$500.000	US\$22.000
Préstamos de adicionalidad mediana de menos de US\$300.000	US\$24.000
Préstamos de adicionalidad elevada entre US\$300.000 y US\$500.000	US\$26.000
Préstamos de adicionalidad elevada de menos de US\$300.000	US\$28.000
Inclusividad de género (*) por préstamo	+US\$1.000

(\*) Por cada préstamo adicional incluyente en términos de género según los criterios establecidos del sistema de incentivos se sumará una bonificación de US\$1.000, además de otros incentivos.

- 2.6 Los resultados previstos de este componente serán el monto total de financiamiento de Root Capital a las pequeñas agroempresas en crecimiento, que estos pagos deben incentivar. Se estima que serán de US\$6,25 millones. El número exacto de préstamos y el monto del pago por préstamo dependerán de su impacto. Los préstamos de mayor impacto generarán pagos más elevados por préstamo, con lo que se reducirá el número total de préstamos. Los pagos se realizarán después de que concluya el proceso de verificación de Roots of Impact y que se envíe el informe correspondiente a los oficiales de BID Lab encargados de supervisar la operación.

- 2.7 **Componente II: Financiamiento no reembolsable para inversión de recuperación contingente (BID Lab: US\$500.000; recursos de contrapartida: US\$0).** Este mecanismo innovador tiene por objeto respaldar a Root Capital en caso de pérdidas para que asuma el riesgo adicional del financiamiento sujeto a SIINC para empresas en etapa inicial que podrían verse afectadas por la COVID-19. Al amparo de este mecanismo, el financiamiento no reembolsable para inversión de recuperación contingente de BID Lab brindará recursos a Root Capital para cubrir pérdidas relacionadas con préstamos elegibles a los SIINC concedidos a prestatarios en Costa Rica, México, Nicaragua y Guatemala. Al terminar el acuerdo, Root Capital deberá haber pagado a BID Lab el financiamiento no reembolsable de recuperación contingente (período de reembolso), siempre que el monto de reembolso se calcule con los factores de incentivo y pérdidas, como se indica a continuación. RC presentará sus cálculos a BID Lab, que luego los verificará antes de confirmar los montos de reembolso. Los pagos de reembolso no tendrán intereses y se harán de forma semestral.

1. **Número de préstamos cerrados:** Para calcular el monto de reembolso del financiamiento no reembolsable para inversión de recuperación contingente, Root Capital establecerá el número de préstamos elegibles a SIINC presentados para compensación conforme a lo estipulado contractualmente durante el plazo de ejecución del acuerdo. Los préstamos en ese análisis estarán en la misma categoría de los préstamos analizados para pago en el marco del Componente I. Para incentivar a RC a que conceda el máximo número de préstamos de alto impacto con riesgo mensurable, cuanto mayor sea el número de préstamos elegibles a SIINC que se presenten para compensación, menor será el monto de reembolso del financiamiento no reembolsable para inversión de recuperación contingente. Esto incentivará a Root Capital a hacer un mayor número de préstamos elegibles a SIINC. Concretamente los montos de reembolso de referencia son los siguientes:

Préstamos elegibles a SIINC cerrados	Monto de reembolso requerido de RC
1-3 préstamos	US\$500.000
4-6 préstamos	US\$250.000
A partir de 7 préstamos	US\$0

2. **Tasa de pérdidas<sup>7</sup>:** Según se señala, Root Capital calculará la tasa de pérdida con respecto a los préstamos elegibles a SIINC que se presenten para compensación durante la vigencia del acuerdo. Si la tasa de pérdida es igual o inferior al 2,5%<sup>8</sup>, el monto de reembolso de referencia no variará; si es menor o igual al 7,5%, el monto se reducirá en un 50%; y si es mayor del 7,5%, el monto será \$0. El cuadro a continuación resume este concepto:

Tasa de pérdidas	Montos de reembolso
0%-2,5%	100% del monto calculado, conforme se establece en la Sección 2.7 (1)
2,6%-7,5%	50% del monto calculado, conforme se establece en la Sección 2.7 (1)
>7,6%	0% o \$0

<sup>7</sup> La tasa de pérdidas se define como la suma del principal cancelado de los préstamos calificados neto de los importes recuperados de dichos préstamos en la fecha de cálculo, dividido por la suma de los montos iniciales de los préstamos calificados. La fecha de cálculo se establece en dos años después de la fecha de cierre del último préstamo calificado para el cual el prestatario reclame un pago de SIINC.

<sup>8</sup> A modo de referencia, según los estados financieros auditados de RC, la tasa promedio de pérdidas de la cartera de préstamos se sitúa por debajo del 2,5%.

La estructura general de reembolso del financiamiento no reembolsable para inversión de recuperación contingente combina estos dos factores como sigue:

Número de préstamos elegibles a SIINC cerrados	Tasa de pérdida	Retenido por RC	Monto de reembolso de Root Capital
1-3	0-2,5%	\$0	\$500.000
	2,6-7,5%	\$0	\$500.000
	>7,6%	\$0	\$500.000
4-6	0-2,5%	\$0	\$500.000
	2,6-7,5%	\$125.000	\$375.000
	>7,6%	\$250.000	\$250.000
7+	0-2,5%	\$0	\$500.000
	2,6-7,5%	\$250.000	\$250.000
	>7,6%	\$500.000	\$0

- 2.8 **Componente III: Servicios de asesoría empresarial (BID Lab: US\$150.000; recursos de contrapartida: US\$0).** Dado que muchas pequeñas agroempresas en etapa inicial carecen de capacidad de gestión de crisis, así como de habilidades y experiencia de gestión financiera para acceder al crédito y gestionarlo adecuadamente, los préstamos incentivados en el marco de los Componentes I y II se complementarán con servicios específicos de asesoría empresarial que RC facilitará a 15 de estas empresas en los países del proyecto (Guatemala, Honduras, Colombia, Perú, Nicaragua, Costa Rica y México). La mayoría de los clientes que reciban capacitación también obtendrán préstamos de adicionalidad mediana o elevada, pero quizá haya clientes del inventario en su etapa inicial que requieran asistencia en la gestión de crisis y capacitación catalizadora en gestión financiera para acelerar su estado de preparación para la obtención de créditos. A algunos clientes se les brindarán servicios de asesoría en información digital empresarial o asesoría agronómica (por ejemplo, sobre agrotecnología) a través de las cooperativas<sup>9</sup>. Es probable que estos clientes en fase inicial estén en una etapa más avanzada, a punto de incorporarse a rangos de préstamo más grandes y financieramente sostenibles, cuya trayectoria de crecimiento se acelerará gracias a estos servicios adicionales. El conjunto concreto de servicios que se ofrezca a cada empresa dependerá de sus necesidades y capacidades y puede incluir capacitación para la gestión de crisis y otro tipo de asistencia relacionada con la COVID-19. En el marco del proyecto, la formación se impartirá, o bien de forma presencial en las instalaciones de las empresas, o bien en línea si así lo exigen las restricciones de los desplazamientos debido a la COVID-19. Tendrá una duración promedio de aproximadamente 10 días, aunque algunas empresas recibirán de 10 a 20 días de capacitación en función de su plan particular.

<sup>9</sup> En los servicios de asesoría se tratarán también temas y técnicas relacionados con la adaptación al cambio climático.

- 2.9 **Componente IV: Financiamiento no reembolsable para inversión de respuesta rápida (BID Lab: US\$200.000; recursos de contrapartida: US\$0).** Para ayudar a las pequeñas agroempresas en etapa inicial y sus comunidades a gestionar los impactos sociales y económicos persistentes de la crisis de la COVID-19, RC complementará los préstamos de alto impacto y los servicios personalizados de asesoría de este proyecto con la concesión de financiamiento no reembolsable para la respuesta rápida a unas 12 empresas calificadas para SIINC. Este financiamiento de emergencia único y no reembolsable se entregará con rapidez para hacer frente a las necesidades señaladas por los clientes en sus operaciones o comunidades, entre otras las referentes a la seguridad alimentaria, la salud y el saneamiento (por ejemplo, la adquisición de equipos de protección personal) o la mitigación de las consecuencias de la pérdida de ingresos para los empleados o los agricultores. Una encuesta mundial a los clientes de Root Capital constató que la mayoría (el 75%) prevén contratiempos o demoras en la cosecha, el procesamiento, el transporte o la venta de sus productos, con un retraso medio de 30 días. Para determinados negocios, en especial las pequeñas agroempresas en etapa inicial con problemas de liquidez a las que se dirige este proyecto, esta situación implicará un flujo de caja negativo durante un período prolongado y tener que operar por debajo del punto de equilibrio y por encima de sus reservas de efectivo, salvo que se tomen medidas energéticas que les aporten liquidez adicional. Por ejemplo, a causa de los retrasos en los contratos, quizá los clientes requieran ayuda para pagar las nóminas o capitalizar sus sistemas de crédito internos, de modo que los agricultores y empleados dispongan de liquidez para adquirir alimentos y otros productos esenciales.
- 2.10 Este mecanismo de financiamiento no reembolsable para inversión ayudará a RC a cubrir las necesidades urgentes de efectivo de sus clientes. RC los seleccionará mediante un proceso de priorización sistemática en el que se tendrán en cuenta el contexto local, las necesidades de las comunidades y la situación de la empresa. Las propuestas de financiamiento no reembolsable de los clientes, en las que han de incorporarse consideraciones sobre la inclusión en materia de género, serán revisadas y aprobadas por el personal de Root Capital. Seguidamente, los fondos se entregarán con rapidez por medio de los sistemas y mecanismos existentes, ya que Root Capital cuenta con un programa consolidado para asociarse con determinados clientes a fin de que inviertan las pequeñas operaciones de financiamiento no reembolsable en otros ámbitos como la equidad de género, la participación de los jóvenes o la resiliencia climática. Se estima que Root Capital desembolsará 12 financiamientos no reembolsables a lo largo del período del proyecto<sup>10</sup>.
- 2.11 **Componente V: Fondo para el alivio de la deuda (BID Lab: US\$0; PES: US\$195.000).** Según una encuesta realizada en el segundo trimestre de 2020, el 23% de los clientes de Root Capital en todo el mundo prevén que necesitarán reestructurar sus préstamos, y es probable que la cifra aumente si se sigue demorando la recuperación de los niveles de producción y venta anteriores a la COVID-19 y se plantea una posible recesión económica. Las cadenas de valor agrícolas permanecen activas pese a la COVID-19, por lo que las pequeñas

---

<sup>10</sup> Las directrices internas de RC acerca de los fondos no reembolsables se aplicarán en la toma de decisiones sobre estos recursos.

agroempresas en crecimiento necesitan capital de trabajo para desarrollar su actividad, participar en las cadenas de valor y sostener los medios de subsistencia. Con ánimo de favorecer el flujo continuado de bienes y servicios, Root Capital está dispuesto a destinar el apoyo de contrapartida brindado por el PES como financiamiento no reembolsable para inversión (financiado por la COSUDE) a cubrir las pérdidas derivadas del mantenimiento del servicio a clientes que hacen frente a demoras y contratiempos relacionados con la COVID-19.

- 2.12 Gracias a este componente del proyecto del PES, respaldado por la COSUDE, RC podrá ayudar de manera proactiva a las empresas calificadas para SIINC afectadas por la COVID-19. Se empleará a partir de una evaluación de las necesidades para aliviar la deuda de pequeñas agroempresas en crecimiento cuando los oficiales de crédito lo estimen necesario. Estos harán un seguimiento estrecho de los clientes y, de conformidad con el protocolo interno ordinario de RC, alertarán de cualquier incremento del riesgo que pueda surgir. Cuando aumente el riesgo, el comité de crédito de RC decidirá, en función de las necesidades del cliente y el análisis de riesgo crediticio, si se alivia la deuda, de qué forma y en qué medida. Por ejemplo, esto puede aplicarse a la tasa de interés si el cliente necesita ampliar el plazo de amortización por retrasos en el transporte o a los pagos en caso de caída prolongada de las ventas. Este mecanismo se usará de manera proactiva para dar cobertura a los clientes que afrontan incumplimientos y refinanciamientos o cobros costosos, para ayudarlos a capear mejor la crisis de la COVID-19.

## **B. Resultados, medición, seguimiento y evaluación del proyecto**

- 2.13 Al final del período de implementación, se espera que el proyecto haya cumplido lo siguiente: (i) 25 préstamos nuevos (de adicionalidad mediana o elevada) concedidos a agroempresas en etapa inicial; (ii) 15 pequeñas agroempresas en crecimiento reciben asistencia técnica para reforzar su capacidad de gestión de crisis y posicionarlas de cara a una recuperación adecuada de la pandemia de COVID-19; y (iii) el monto total del crédito concedido en el marco del proyecto a empresas en etapa inicial alcanza los US\$6 millones.
- 2.14 El proyecto ha incorporado a la estructura de su plan operativo un mecanismo de seguimiento y verificación de los resultados, cuyos detalles se describen en el Anexo VI. En el plan de desempeño se han establecido una serie de indicadores clave de desempeño acordados entre todas las partes pertinentes del proyecto: COSUDE, Roots of Impact, Root Capital y BID Lab. Entre estos indicadores, que reflejan algunos de los incentivos específicos del proyecto para RC en los países destinatarios, están los siguientes: (i) el número de préstamos adicionales (con una adicionalidad mediana o elevada) con un monto máximo de US\$500.000 cerrados y financiados en los países destinatarios; (ii) el número de préstamos adicionales con un monto máximo de US\$500.000 cerrados con empresas incluyentes en materia de género en los países destinatarios; (iii) el monto total del crédito invertido en empresas en etapa inicial que los prestamistas comerciales no habrían concedido; (iv) el número de fondos no reembolsables de respuesta rápida facilitados a empresas calificadas para los SIINC para que hagan frente a sus necesidades urgentes y las de sus comunidades durante la pandemia; y (v) el número de empresas a las que se facilita asistencia técnica para mejorar su capacidad de gestión de crisis y posicionarlas de cara a una recuperación exitosa. En el plan de desempeño también se establecen los siguientes procesos clave de

verificación de los indicadores clave de desempeño (i) y (ii), necesarios para el Componente I del proyecto (Pagos de los Incentivos de Impacto Social (SIINC)): (a) verificación de la capacitación y los conocimientos del oficial de crédito sobre el marco de impacto; (b) una revisión del préstamo calificado; y (c) controles puntuales. Por último, en el plan de desempeño se enumeran las herramientas de seguimiento que se utilizarán durante la vigencia del proyecto, tales como el informe sobre la estructura de capital y las cifras de ingresos del prestatario, un informe en el que se explique cómo se determinó la adicionalidad, los indicadores de la organización, una guía sobre las entrevistas a interesados clave y otra para entrevistar a los prestatarios.

### **III. ALINEACIÓN CON EL GRUPO BID, AMPLIACIÓN DE ESCALA Y RIESGOS**

#### **A. Alineación con el Grupo BID**

- 3.1 **Alineación con la Estrategia Institucional.** Este proyecto está alineado con la Estrategia Institucional del BID al favorecer la inserción de pequeñas explotaciones agrícolas en las cadenas de valor y abordar temas transversales como el cambio climático o la sostenibilidad ambiental. Está en consonancia con la estrategia del Banco de mejorar la productividad y competitividad del sector agrícola y ampliar el acceso a los servicios financieros para los productores agrícolas. El proyecto también es congruente con otras operaciones del Banco en la región que buscan fortalecer y ayudar a los pequeños productores del sector agrícola.
- 3.2 El proyecto contribuirá a los objetivos de la Estrategia Institucional del Banco de reducir la pobreza, fomentar el crecimiento sostenible e impulsar el desarrollo con el sector privado al (i) ofrecer servicios de financiamiento clave a pequeñas agroempresas en crecimiento desatendidas; (ii) promover la adopción y difusión de herramientas de gestión agrícola, capacitación y sistemas de control de calidad; y (iii) crear nuevas oportunidades en actividades agrícolas, sobre todo para las mujeres y los jóvenes, que son más vulnerables al desempleo y la migración. Asimismo, el proyecto introducirá tecnologías que representan una innovación en el sector del financiamiento de la agricultura en la región.
- 3.3 El proyecto está alineado con la labor de BID Lab en diversos países para probar e impulsar iniciativas que tratan de resolver los obstáculos y carencias en la agricultura y sus cadenas de valor. El proyecto se inscribe en el área temática de agricultura climáticamente inteligente y proveerá financiamiento esencial en forma de préstamos y asistencia técnica a poblaciones remotas y excluidas, en su mayor parte agricultores y sus familias que se han visto muy afectados por la pandemia.

#### **B. Ampliación de escala**

- 3.4 La escala del proyecto se ampliará por reproducción, expansión y colaboración. Se espera que los bancos locales, otros inversionistas de impacto social y empresas ancla accedan a este espacio cuando observen y evalúen la capacidad de Root Capital para conceder préstamos a este segmento del mercado. Se estima que, además del organismo ejecutor, al menos otros cinco actores empezarán a conceder préstamos a las pequeñas agroempresas a raíz de la intervención. Asimismo, las empresas atendidas durante el período del proyecto se posicionarán para crecer y acceder a nuevas fuentes comerciales de financiamiento de Root Capital y otras entidades. Por último, la ampliación de escala se logrará

sistematizando y divulgando la experiencia en redes como el Council of Small Holder Agricultural Finance (CSAF), que Root Capital integra y lidera. El CSAF, conformado por 15 inversionistas de impacto social dedicados al crédito agrícola, ha desarrollado una plataforma de colaboración entre sus miembros en la que se ponen a prueba este tipo de experiencias. BID Lab también dirige y participa en varias redes y plataformas de inclusión financiera donde se darán a conocer los resultados logrados por el proyecto.

### **C. Riesgos del proyecto e institucionales**

- 3.5 **Clasificación del riesgo ambiental y social.** La transacción que se propone se clasifica como de categoría B, puesto que la cartera vigente o propuesta de Root Capital está compuesta o se compondrá de actividades operativas que tienen un número reducido de riesgos ambientales y sociales negativos que son limitados, en su mayor parte reversibles y fáciles de abordar mediante medidas de mitigación. RC creó e implementó un sistema de gestión ambiental y social que es acorde con el nivel de riesgos ambientales y sociales de su cartera actual y futura.
- 3.6 El equipo de proyecto identificó los siguientes riesgos y estrategias de mitigación correspondientes, que se han incorporado en el diseño del proyecto:
- 3.7 **Riesgo 1: Riesgo crediticio/de incumplimiento:** Pese a que los pagos de los SIINC mitigarán el costo de conceder préstamos de riesgo e impacto elevados a los clientes destinatarios del proyecto, el alto riesgo de incumplimiento por parte de estas empresas en etapa inicial seguirá presente, sobre todo a causa de los efectos de la crisis de la COVID-19. Los pequeños negocios rurales a los que atiende este proyecto generalmente carecen de reservas de efectivo, pueden tener poca capacidad de gestión y a menudo su relación con los compradores es menos sólida. Todos estos factores los hacen más vulnerables a los retrasos, la alteración de la demanda de los compradores y otras perturbaciones. **Factor de mitigación:** El proyecto se ha concebido específicamente con vistas a mitigar este riesgo mediante los tres mecanismos siguientes:
- 3.8 **Ayudar de forma proactiva a los clientes para evitar los incumplimientos:** Los servicios de asesoría del proyecto ayudarán a reforzar la capacidad interna de los clientes para que puedan planificar las crisis y perturbaciones, responder a ellas y recuperarse. Además, con los fondos no reembolsables de respuesta rápida y el fondo para el alivio de la deuda propuestos, Root Capital podrá abordar de forma proactiva y flexible las necesidades acuciantes de sus clientes durante la crisis. En última instancia, su apoyo ayudará a preservar la liquidez de sus clientes y garantizar la continuidad del negocio durante las fases agudas de la crisis.
- 3.9 **Mitigar las consecuencias del incumplimiento de los clientes:** Si la tasa de incumplimiento por parte de los clientes es elevada, el financiamiento de recuperación contingente del proyecto aliviará en cierta medida su incidencia en el balance de Root Capital, al que de este modo se alienta a seguir ofreciendo préstamos de impacto y riesgo elevados incluso en este período de riesgo de mercado sumamente alto.
- 3.10 **Complementar los sistemas de gestión del riesgo vigentes de RC:** Aunque los pagos de los SIINC incentivarán a RC para conceder préstamos relativamente poco rentables, no se desactivará la infraestructura actual de gestión del riesgo de RC, que conforman el comité de riesgo crediticio y financiero —el cual determina el

apetito de riesgo de RC y evalúa el desempeño y la calidad de los créditos— y el comité de supervisión de riesgos —que cada mes hace un seguimiento estrecho de las particularidades del desempeño de los préstamos de RC y la toma de decisiones—. Estos comités solo autorizarán que RC conceda créditos a empresas que cumplan los parámetros básicos de solvencia crediticia; los pagos de SIINC pueden alterar el cálculo general del riesgo, pero solo hasta cierto punto. En definitiva, RC seguirá intentando mitigar todo lo posible el riesgo de incumplimiento. Los equipos de riesgo y préstamos de RC siguen estrechamente la evolución de la situación provocada por la COVID-19 en los países y cadenas de valor del proyecto.

- 3.11 **Riesgo 2: Priorización y uso del financiamiento no reembolsable para la respuesta rápida:** RC tendrá que evaluar de manera eficiente y eficaz las necesidades de las pequeñas agroempresas del proyecto para seleccionar a los receptores de las pequeñas donaciones y asegurarse de que esos recursos se dirigen allí donde tendrán un mayor impacto. Las pequeñas agroempresas en etapa inicial receptoras de los fondos suelen ubicarse en zonas remotas y a veces carecen de capacidad de gestión interna. Existe el riesgo de que los pequeños fondos no reembolsables entregados a las agroempresas se destinen a fines distintos de los previstos o se administren de forma incorrecta. **Factor de mitigación:** RC seguirá sus rigurosos protocolos de seguimiento y supervisión, establecidos para su programa de pequeñas donaciones a agroempresas. Desde 2014, RC ha ejecutado y dado seguimiento a pequeñas donaciones por un monto superior a US\$2,5 millones dirigidas a las agroempresas de su cartera mundial. Entre los procedimientos relevantes cabe mencionar la aplicación de una herramienta rigurosa de priorización y evaluación con la que se selecciona a los destinatarios más prioritarios de los fondos no reembolsables; la facilitación y orientación activa para las agroempresas al generar la propuesta de financiamiento no reembolsable; y la revisión interna exhaustiva de las propuestas por parte de los equipos de préstamos, asesoría e impacto.
- 3.12 **Riesgo 3: Volatilidad del mercado:** Las políticas y procedimientos de gestión del riesgo de RC vigentes no pueden corregir plenamente la volatilidad e impredecibilidad inherentes de los pequeños productores agrícolas. Es posible que los clientes y préstamos con una capacidad de pago aparentemente buena cuando se aprueba la solicitud de préstamo no sean totalmente resilientes a cambios externos repentinos debidos a factores regionales o mundiales como la pandemia de COVID-19. **Factor de mitigación:** RC mitiga el riesgo de mercado garantizando los préstamos con contratos a plazo siempre que es posible, revisando la regulación de los préstamos y el control cambiario del país correspondiente y evaluando constantemente el mercado. RC se mantiene en contacto estrecho con los compradores de sus clientes, otros asociados de la industria y sus equipos sobre el terreno para vigilar la evolución de las condiciones del mercado y anticiparse a posibles problemas.
- 3.13 **Riesgo 4: Efectos del cambio climático y otras perturbaciones relacionadas con el clima:** Muchas de las agroempresas en etapa inicial a las que RC busca atender con este proyecto serán pequeñas cooperativas de caficultores de América Latina, donde las consecuencias del cambio climático en el rendimiento de los cultivos y las fechas de la cosecha se perciben con intensidad. Estos efectos pueden menoscabar el impacto del proyecto con estos clientes. **Factor de**



**mitigación:** Los servicios que RC podrá ofrecer a estos clientes durante el proyecto, a saber, financiamiento asequible y capacitación específica de gestión, agronómica y en tecnología digital, aumentarán la resiliencia de las pequeñas agroempresas en crecimiento, que de ese modo estarán mejor posicionadas frente a los efectos del cambio climático. Con acceso al crédito y crecimiento, las pequeñas agroempresas pueden implementar iniciativas clave como programas de diversificación de ingresos, renovación y rehabilitación de cultivos o capacitación agronómica para sus proveedores agrícolas.

#### IV. PROPUESTA DE INSTRUMENTO Y PRESUPUESTO

- 4.1 El proyecto tiene un costo total de US\$1.795.000, de los cuales US\$850.000 (47%) provendrán de BID Lab y US\$945.000 (53%) de la fuente de financiamiento COSUDE. Entre los recursos de contrapartida facilitados por el organismo ejecutor (RC) hay aproximadamente US\$6,25 millones de capital de inversión movilizado para los préstamos del proyecto sujetos a los SIINC. Este capital proviene del conjunto de activos de RC. El período de ejecución será de 24 meses; y el período de desembolso, de 36 meses.
- 4.2 El financiamiento de BID Lab se dividirá entre un financiamiento no reembolsable y un financiamiento de recuperación contingente. El presupuesto del proyecto se resume en el cuadro a continuación:

	BID Lab	Contrapartida (COSUDE)	Total
<b>Componentes del proyecto</b>			
Componente 1: Pagos en función de los resultados	0	750.000	750.000
Componente 2: Financiamiento contingente no reembolsable para inversión	500.000	0	500.000
Componente 3: Servicios de asesoría empresarial	150.000	0	150.000
Componente 4: Financiamiento no reembolsable para inversión de respuesta rápida	200.000	0	200.000
Componente 5: Fondo para el alivio de la deuda	0	195.000	195.000
<b>Total</b>	<b>850.000</b>	<b>945.000</b>	<b>1.795.000</b>
<b>% de financiamiento</b>	<b>47%</b>	<b>53%</b>	

#### V. ORGANISMO EJECUTOR Y ESTRUCTURA DE IMPLEMENTACIÓN

##### A. Descripción del organismo ejecutor

- 5.1 Root Capital (RC) es un innovador prestamista y proveedor de asistencia técnica para las empresas agrícolas del mundo en desarrollo, con 18 años de experiencia en innovación en los mercados fronterizos. Fundada en 1999 e incubada en un primer momento como Ecologic Finance, RC se constituyó como organización sin ánimo de lucro (según la sección 501(c)(3) del Código de los Estados Unidos) en

2006. Tiene por objeto mejorar los medios de subsistencia de los agricultores mediante la facilitación de crédito y el desarrollo de la capacidad con vistas a desbloquear el crecimiento y la repercusión potencial de las pequeñas agroempresas. Desde su fundación, RC ha prestado US\$1.400 millones a más de 725 empresas agrícolas de las que vivían 1,5 millones de hogares (lo que ha repercutido en 6,9 millones de personas). Una gran parte de los préstamos de RC se ha dirigido a pequeñas agroempresas que necesitaban entre US\$100.000 y US\$500.000, pero carecían de historial crediticio o garantías formales.

- 5.2 En 2019, Root Capital desembolsó en todo el mundo US\$121 millones para 201 pequeñas empresas agrícolas a través de las cuales llegó a 667.000 productores. El saldo promedio de la cartera de préstamos de la organización fue de US\$50 millones en ese año. RC acabó el año con activos por valor de US\$88,3 millones, pasivos de US\$70 millones y unos beneficios netos de US\$3,6 millones gracias a una suscripción disciplinada, una gestión específica de los gastos y una fructífera campaña de captación de fondos con objeto de construir la base patrimonial filantrópica de la organización para aumentar la resiliencia y asegurarse de que RC pueda llegar a las empresas desatendidas en los próximos años. En 2019, RC complementó la captación de fondos con un trabajo diligente encaminado a mejorar la calidad de su cartera. La organización redujo a la mitad (ocho) el número de clientes de la cartera en riesgo y en el proceso amortizó US\$3,2 millones de préstamos vencidos, recuperó US\$1,8 millones de principal cancelado anteriormente y alcanzó una tasa de bajas contables netas del 2,3% en los 12 últimos meses. Con la ayuda de socios como BID Lab, RC pudo lograr estos resultados en la gestión del riesgo al mismo tiempo que aumentaba el impacto de su cartera: el 73% de los préstamos tienen una adicionalidad mediana o elevada —el mayor porcentaje de la historia de RC—.
- 5.3 En lo que va de 2020, gracias a la sólida posición financiera de RC al finalizar 2019 y a la facilidad para adaptar las operaciones globales al teletrabajo, Root Capital pudo afrontar de manera adecuada las perturbaciones provocadas por la crisis de la COVID-19. Desde que la crisis se intensificó en marzo, RC ha llevado a cabo dos encuestas mundiales a los clientes con ánimo de conocer la evolución de su situación, sus necesidades acuciantes y cómo ha afectado la crisis a sus comunidades. A partir de los resultados de estas encuestas, RC ha puesto en marcha programas de emergencia en toda su cartera mundial, entre ellos uno de fondos no reembolsables de emergencia para los clientes y servicios de asesoría a distancia para ayudar a las empresas a superar la crisis. Pese a la restricción continuada de los desplazamientos, RC ha seguido atendiendo los préstamos de los clientes, haciendo desembolsos y cerrando nuevos préstamos para aquellos clientes que pudieron completar la debida diligencia de forma presencial antes de que se suspendieran los viajes por la crisis. En los dos primeros trimestres de 2020, pese al incremento de las calificaciones de riesgo de la cartera de RC —pues las empresas de distintas cadenas de valor y zonas geográficas sufren retrasos, cambios en la demanda de los compradores y una gran incertidumbre—, la tasa de incumplimiento por parte de los clientes no ha aumentado.
- 5.4 Root Capital tiene su sede mundial en Cambridge, MA, y varias representaciones regionales en América Latina, África Subsahariana e Indonesia. La mayoría de sus 115 empleados trabajan en las oficinas regionales, donde se contrata personal

local, lo que facilita una relación estrecha con los clientes y una respuesta ágil a sus necesidades cambiantes. Asimismo, RC señala que sus equipos directivos superiores e intermedios demuestran su compromiso con la evaluación rigurosa de los posibles clientes, las políticas relativas a los cultivos y los impactos ambientales y sociales.

## **B. Estructura y mecanismo de implementación**

- 5.5 El proyecto será ejecutado por Root Capital desde su oficina regional en Costa Rica. RC establecerá su dependencia principal de ejecución del proyecto en San José, que contará con un equipo de cinco oficiales profesionales y técnicos. Este equipo recibirá apoyo administrativo y técnico del equipo de la sede de RC, que también lo dirigirá.
- 5.6 El proyecto se implementará en estrecha colaboración con Roots of Impact. Roots of Impact es una empresa de asesoría especializada e impulsora del mercado con sede en Alemania que fomenta las inversiones de impacto y el financiamiento en favor del desarrollo. Roots of Impact crea soluciones financieras innovadoras para ampliar empresas sociales y asesora a inversionistas de impacto, inversionistas públicos y filántropos a la hora de implementarlas. Roots of Impact fue pionera en la introducción del concepto de los SIINC, que en este momento está poniendo a prueba en América Latina en asociación con BID Lab y la COSUDE. Roots of Impact, en calidad de agente externo, medirá el cumplimiento normativo y la consecución de las metas de impacto y resultados del proyecto. Los costos derivados de la participación de Roots of Impact en este proyecto los cubrirá la COSUDE en el marco de un contrato directo con Roots of Impact, cuya contratación será un requisito indispensable para desembolsar una parte de los recursos del proyecto.

## **VI. CUMPLIMIENTO DE HITOS Y ACUERDOS FIDUCIARIOS ESPECIALES**

- 6.1 **Desembolso por resultados y acuerdos fiduciarios.** El organismo ejecutor se ceñirá a los acuerdos estándar de BID Lab sobre desembolso por resultados y a las políticas del BID sobre adquisiciones<sup>11</sup> y gestión financiera<sup>12</sup>.

## **VII. DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN**

- 7.1 **Acceso a información:** La información relativa al proyecto no se considera confidencial de conformidad con la Política de Acceso a Información del BID. Así pues, de acuerdo con dicha política, el presente documento es público.
- 7.2 **Propiedad intelectual.** La propiedad intelectual pertinente de los productos que se generen en el marco del proyecto corresponderá al BID.

---

<sup>11</sup> Enlace a las [políticas para la adquisición de bienes y para la contratación de obras financiados por el Banco Interamericano de Desarrollo](#).

<sup>12</sup> Enlace a la [Guía de Gestión por Hitos y Supervisión Financiera para Proyectos de Cooperación Técnica FOMIN y PES](#).