

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

ARGENTINA

**INCLUSIÓN FINANCIERA PARA UNA AGRICULTURA CLIMÁTICAMENTE INTELIGENTE EN
ARGENTINA**

(AR-T1170)

MEMORANDO DE DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto, integrado por: Alejandro Pardo (MIF/CSA), Mariel Sabra (MIF/CAR), Arantza Loza (MIF/CSA), Monica Otsuka (MIF/CSA), Tetsuro Narita (MIF/CFO), Eliana Dam (MIF/CSA), Diego Flaiban (FNP/CAR), Viviana Alva-Hart (RND/CAR), Ricardo Quiroga (RND/CAR) 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 considerara confidencial y estará disponible únicamente para un grupo restringido de personas dentro del banco. Se divulgará y pondrá a disposición del público una vez aprobado.

ÍNDICE

I.	EL PROBLEMA.....	1
A.	Descripción del Problema.....	1
II.	LA PROPUESTA DE INNOVACIÓN	2
A.	Descripción del Proyecto	2
B.	Innovación	4
C.	Componentes	4
D.	Resultados, impacto, monitoreo y supervisión del proyecto	7
III.	ALINEACIÓN CON EL GRUPO BID, ESCALABILIDAD, Y RIESGOS DEL PROYECTO.....	7
A.	Alineación con el Grupo BID.....	7
B.	Escalabilidad.....	9
C.	Riesgos del Proyecto e Institucionales	9
IV.	INSTRUMENTO Y PROPUESTA DE PRESUPUESTO	10
V.	AGENCIA EJECUTORA (AE) Y ESTRUCTURA DE IMPLEMENTACIÓN.....	11
A.	Descripción de la Agencia Ejecutora(s)	11
B.	Estructura y Mecanismo de Implementación	12
VI.	CUMPLIMIENTO CON HITOS Y ARREGLOS FIDUCIARIOS ESPECIALES	12
VII.	ACCESO A LA INFORMACIÓN Y PROPIEDAD INTELECTUAL	13
A.	Información Confidencial	13

RESUMEN DE PROYECTO

INCLUSIÓN FINANCIERA PARA UNA AGRICULTURA CLIMÁTICAMENTE INTELIGENTE EN ARGENTINA

(AR-T1170)

Este proyecto de "inclusión financiera para una agricultura climáticamente inteligente" (CSA, por sus siglas en inglés) es un ejemplo de acción conjunta del Grupo BID, en el que tanto su ventanilla pública (BID), como privada (CII) trabajan, conjuntamente con el FOMIN desde esta fase piloto, con planes concretos de financiamiento para su puesta en escala, en el marco de dos préstamos que ya están en fase aprobación y en pipeline, respectivamente. Tal ejemplo de colaboración permite que hoy el proyecto vislumbre una oportunidad singular para que una genuina innovación en el mercado de crédito - productos financieros vinculados a tecnologías CSA para pequeños productores- promovida por un proyecto FOMIN, pueda alcanzar un futuro impacto significativo en el mercado de crédito agrícola en Argentina, con el respaldo para su puesta en escala del Grupo BID en conjunto.

El proyecto ha sido concebido para abordar un problema apremiante: la limitada adopción de soluciones tecnológicas y empresariales de CSA disponibles, particularmente por parte de pequeños productores en condiciones de vulnerabilidad, de las regiones localizadas fuera de la "frontera pampeana" en Argentina. Estas soluciones son necesarias para aumentar su resiliencia al cambio climático, mejorando su productividad y resultados de negocio. Ante las consecuencias económicas y sociales del cambio climático, Argentina, uno de los referentes regionales en investigación y desarrollo (I&D) agrícola, bajo el liderazgo del Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA) entre otros, ha desarrollado y adaptado una serie de tecnologías CSA con impacto probado en la productividad y gran potencial de adopción en escala. Estas soluciones tecnológicas incluyen semillas resistentes, tecnologías de irrigación, aplicación precisa de biofertilizantes, tecnificación de siembra y agricultura de precisión, entre otros; que logran mitigar los efectos de la variabilidad climática, aumentan la productividad y, por ende, alcanzan un atractivo retorno de la inversión realizada para su adopción.

El proyecto plantea un modelo de intervención integrada tecnológica, técnica y financiera, basada en: (a) La incorporación de un paquete tecnológico CSA consistente en la combinación de soluciones de resiliencia climática, validadas por el INTA u otra entidad acreditada, con soluciones de diversificación de mercados y desarrollo empresarial. Este paquete tecnológico, adaptado mediante diagnóstico a las diversas condiciones de partida de los pequeños productores beneficiarios, será probado, escala piloto, en la región de Cuyo y una segunda región del noreste argentino (NEA), por determinar; (b) Una prueba de mercado y desarrollo de una línea de productos financieros ligados a tecnologías CSA por parte del Banco Credicoop, adaptadas a las necesidades de los pequeños productores y cooperativas, en éstas y otras regiones del país; y, (c) La sistematización y transferencia del modelo, incluyendo acciones de evaluación y gestión de conocimiento directamente orientadas a su puesta en escala tanto de parte de la Fundación Banco Credicoop y el Banco Credicoop (con un posible financiamiento por la Corporación Interamericana de Inversiones), como por otras instituciones financieras interesadas en expandir su cartera de sujetos de crédito. El modelo será a su vez probado y escalado en el marco del Programa de Servicios

Agrícolas Provinciales IV (PROSAP IV), financiado por el BID, y de política pública para la modernización tecnológica para el sector agropecuario con enfoque de CSA.

La innovación de este proyecto viene dada por un modelo de intervención integral que incorpora aspectos de tecnología, transformación empresarial, desarrollo de cadena y productos financieros a la medida. En un país de disponibilidad y sofisticación tecnológica como Argentina, este proyecto establecerá un modelo de "de-risking" de riesgos climáticos con tecnología CSA y con un enfoque de intervención integrado que permitirá demostrar que la CSA para pequeños agricultores en zonas áridas y semiáridas es negocio, es rentable y es financiable por la banca. Los principales resultados esperados para este proyecto son los siguientes: un incremento del 50% de rendimiento por hectárea; un incremento de los ingresos brutos de al menos un 30%; un total de 400 nuevos sujetos de crédito de la línea de productos de crédito CSA en las regiones piloto, y un total estimado de 2,000 en todo el país durante la vida del proyecto y de 5,000 tres años después de finalizado.

Este proyecto permitirá al FOMIN materializar su objetivo institucional como laboratorio de innovación para el Grupo BID. En efecto el proyecto nació con el planteo de servir como piloto para las ventanillas privada y pública del Grupo. Adicionalmente, el proyecto permitirá testear un modelo para la política pública de apoyo a la modernización tecnológica del sector agrario, en el marco del programa PROSAP IV, financiado por el BID. En particular, permitirá evaluar la efectividad de la vinculación de los Aportes No Reembolsables (ANR) previstos en el programa del BID, con el financiamiento bancario y la incorporación de tecnología para pequeños productores. A su vez, el proyecto fue incluido en el listado de operaciones futuras (pipeline) para el 2017 de la CII, como sujeto de posible financiamiento para su fase de escala.

ANEXOS

ANEXO I	Matriz de Resultados
ANEXO II	Presupuesto Resumido

APÉNDICES

Proyecto de Resolución

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LA SECCIÓN DE DOCUMENTOS TÉCNICOS DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN DE PROYECTOS FOMIN

ANEXO III	Presupuesto Detallado
ANEXO IV	Diagnóstico de las Necesidades de la Agencia Ejecutora (DNA) [incluye la debida diligencia y análisis de la integridad]
ANEXO V	Informes de Avance (PSR) y Cumplimiento con Hitos y Acuerdos Fiduciarios
ANEXO VI	Plan de Adquisiciones

SIGLAS Y ABREVIATURAS

BID	Banco Interamericano de Desarrollo
CII	Corporación Interamericana de Inversiones
CMF/IFD	División de Instituciones Financieras y Mercados de Capital del BID
CSA	Agricultura Climáticamente Inteligente, CSA por sus siglas en inglés
DNA	Diagnóstico de las Necesidades de la Agencia Ejecutora
FECOAGRO	Federación de Cooperativas Agropecuarias de San Juan
FOMIN	Fondo Multilateral de Inversiones
GBID	Grupo Banco Interamericano de Desarrollo
MIF/CAR	Oficina del FOMIN en la Representación del GBID en Argentina
UCP	Unidad de Coordinación del proyecto

RESUMEN EJECUTIVO

INCLUSIÓN FINANCIERA PARA UNA AGRICULTURA CLIMÁTICAMENTE INTELIGENTE EN ARGENTINA (AR-T1170)

País y ubicación geográfica:	Argentina, con actividades en la Región de Cuyo, Provincia de San Juan y en otra región perteneciente al nordeste argentino (NEA) a determinar por el proyecto.		
Agencia Ejecutora:	Fundación Banco Credicoop		
Área de Enfoque:	Agricultura Climáticamente Inteligente (CSA por sus siglas en inglés)		
Coordinación con otros donantes/ Operaciones del Banco:	Este proyecto es un proyecto conjunto del GBID, al servir de piloto y estar articulado con la operación Programa de Servicios Agrícolas Provinciales IV (PROSAP IV) AR-L1198; y al estar ligado con un posible financiamiento de la CII al Banco Credicoop para la fase de escala, incluido en el listado de operaciones futuras (pipeline) para el 2017.		
Beneficiarios del Proyecto:	<p>800 pequeños productores rurales en dos regiones piloto</p> <p>Cooperativas y federaciones de productores</p> <p>2.000 productores (año 2020) y 5.000 (año 2023) recibiendo crédito CSA en todo el país</p>		
Financiamiento:	Cooperación Técnica (FOMIN):	US\$ 1.000.000	27%
	TOTAL CONTRIBUCION FOMIN:	US\$ 1.000.000	27%
	Contraparte (Agencia Ejecutora)	US\$ 1.000.000	27%
	Contraparte (Otros)	US\$ 949.000	26%
	Co-financiamiento (Credicoop)	US\$ 750.000	20%
	PRESUPUESTO TOTAL DEL PROYECTO:	US\$ 3.699.000	100%
Periodo de Ejecución y Desembolso:	36 meses de ejecución y 42 meses de desembolsos.		
Condiciones contractuales especiales:	Condiciones previas a primer desembolso: (i) Selección del Director del Proyecto; (ii) Creación del Comité de Dirección del Programa y (iii) Convenio de Cooperación firmado entre Fundación Banco Credicoop y Federación de Cooperativas Agropecuarias de San Juan (FECOAGRO).		
Revisión de Impacto Medio Ambiental y Social:	Esta operación fue evaluada y clasificada de acuerdo a la Política de salvaguardas del BID (OP-703) el 16 septiembre 2016. Debido a los limitados impactos y riesgos, así como a las oportunidades que se brindarán en inclusión de género, y adaptación al cambio climático, la categoría propuesta para el proyecto es C.		
Unidad Responsable de los Desembolsos	COF/CAR tendrá responsabilidad de supervisión y desembolsos del proyecto.		

I. El Problema

A. Descripción del Problema

- 1.1 Argentina es una de las regiones del mundo que ha presentado mayores variaciones climáticas en las últimas décadas.¹ Sus consecuencias, junto con usos y manejos de la tierra poco sostenibles, han producido una acelerada degradación de los suelos, agudizando procesos de desertificación avanzada y afectando la productividad agrícola.² En la actualidad, el 75% del territorio argentino se extiende bajo condiciones áridas y semiáridas. La magnitud de las pérdidas económicas y sociales es significativa, si se considera que las tierras secas de Argentina, en las que habitan 9 millones de personas (el 30% del total), producen cerca del 50% de la producción agrícola y ganadera.
- 1.2 Ante pérdidas de tal magnitud, Argentina se posicionó como uno de los referentes regionales en investigación y desarrollo (I&D) agrícola, a través del Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA) y otras instituciones públicas y privadas. En particular, ha desarrollado o adaptado una serie de tecnologías de agricultura climáticamente inteligente (CSA por sus siglas en inglés), con impacto probado en productividad y gran potencial de adopción en escala, incluyendo semillas resistentes, tecnologías de irrigación, aplicación precisa de biofertilizantes, tecnificación de siembra, o agricultura de precisión.³ Estas soluciones tecnológicas mitigan los efectos de la variabilidad climática y aumentan la productividad y, por ende, alcanzan un atractivo retorno de la inversión realizada para su adopción. Sin embargo, estas soluciones están disponibles principalmente para la “frontera pampeana” (zona cerealera del centro-y centro norte del país), y son los productores medianos y grandes quienes más acuden a ellas.
- 1.3 Por su parte, el mercado financiero bancario en Argentina, de acuerdo con los análisis más recientes, claramente no alcanza a cubrir las necesidades de financiamiento crecientes del sector agro. Así, el agro representó, en el primer trimestre de 2016, el 8,6% del valor total de créditos bancarios de los cuales una mínima parte dirigida a pequeños productores.⁴ Muy particularmente, los requerimientos de financiamiento de los procesos de adaptación al cambio climático, tanto por vía de adquisición de tecnología, como por de la mejora de las prácticas agronómicas o empresariales están siendo cubiertos muy parcialmente, siendo los principales beneficiarios los productores de mayor tamaño, particularmente los de las “regiones pampeanas”. Las políticas públicas, por otro lado, han apoyado al sector agropecuario con una serie de políticas activas concentradas en la puesta a disposición de infraestructuras públicas para la mejora de competitividad del sector y mediante el otorgamiento de Aportes No Reembolsables (ANR), con eficacia variable en términos de mejora de productividad e impacto en la modernización del sector.⁵

¹ Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sustentable de la Nación. Información de fecha 19/5/16.

² El proceso de desertificación avanza a razón de 650.000 ha/año (Convención de Lucha contra la Desertificación y la Sequía, 2014).

³ Innovación Tecnológica y Competitividad, INTA 2015.

⁴ Gerencia de Estadísticas Monetarias - Banco Central de la República Argentina, 2016.

⁵ Estos aportes son parte del programa PROSAP IV financiado por el BID (AR-L1198).

- 1.4 El problema que este proyecto se propone abordar es el acceso limitado por parte de pequeños productores en zonas localizadas fuera de la "frontera pampeana" de soluciones tecnológicas y empresariales de CSA necesarias para aumentar su resiliencia al cambio climático mejorando su productividad y resultados de negocio. Como consecuencia del limitado acceso a estas técnicas, los productores pequeños de zonas "extrapampeanas" ingresan en círculos viciosos de pérdida productiva y deterioro ambiental y socioeconómico. El problema de la limitada adopción de soluciones tecnológicas radica en las siguientes causas: a) capacidades limitadas en CSA, particularmente de adopción de tecnologías y prácticas de resiliencia al cambio climático, nuevos mercados y desarrollo empresarial; b) insuficiencia de financiamiento específico para inversiones en CSA, en condiciones de tasa y plazo adecuadas; y c) brechas de conocimiento y asimetrías de información sobre incrementos en la rentabilidad esperados y riesgos financieros asociados a la incorporación de estos paquetes tecnológicos.
- 1.5 Un ejemplo de esta situación se presenta en la Provincia de San Juan, con los pequeños productores de distintas variedades de semillas (frutícolas, forrajeras, cerealeras e industriales) que enfrentan problemas específicos de degradación de suelos y persistencia de sequías, asociados con una reducción de la frecuencia de lluvias y un aumento en el promedio de las temperaturas mínimas y máximas. Esta ecorregión tiene por sus características agroclimáticas y por la presencia de suelos agrícolas no contaminados, condiciones propicias para producir semillas de alta calidad con un alto nivel de productividad, siendo la principal provincia productora de semillas del país. El cielo despejado y el aire mayormente seco del verano, contribuyen a facilitar en forma natural el adecuado secado pos cosecha, y las posteriores etapas de procesamiento necesarias para lograr semillas completamente limpias, sanas, de elevado poder germinativo y de muy bajo contenido de humedad. A su vez el agua, de buenas propiedades para riego, proveniente de deshielo de la cordillera de los Andes, permite obtener buenos resultados en calidad y sanidad semillas. Sin embargo, estas ventajas comparativas territoriales han sido fundamentalmente aprovechadas por los grandes productores. Los pequeños productores han visto imposibilitada la ampliación de sus producciones debido a que no cuentan con variedades genéticamente más aptas, no realizan una gestión integrada y racional del agua, y no disponen de financiamiento para tecnificar sus campos. Esta situación de desventaja relativa de los pequeños productores en relación con las necesidades de adaptación climática se reproduce, con las particularidades de cada caso, en otras regiones áridas del país, particularmente fuera de la región pampeana, favoreciendo la aplicabilidad a escala de los aprendizajes obtenidos en este proyecto.

II. La Propuesta de Innovación

A. Descripción del Proyecto

- 2.1 La solución propuesta es un modelo de asistencia integral basado en la adopción de una serie de soluciones tecnológicas de CSA, validadas técnicamente por el INTA u otros organismos acreditados, con alto impacto en productividad y potencial de adopción en escala: (i) cultivos con semillas

mejoradas genéticamente y resistentes a la sequía; (ii) transferencia de técnicas de siembra directa eficientes en el uso de agua y compensadoras de la erosión del suelo; (iii) optimización de relación agua-producto por rotación de cultivos; (iv) aplicación precisa de biofertilizantes y pesticidas; (v) nuevas tecnologías de irrigación; (vi) manejo integrado de plagas; y (vii) mejora de prácticas agronómicas, incluyendo agricultura de precisión, entre otras.

- 2.2 El Banco Credicoop ha identificado la posibilidad de incrementar su base de sujetos de crédito en el sector agrícola en zonas áridas y semiáridas, facilitando el financiamiento, la tecnología, y la asistencia técnica para la adaptación al cambio climático. De esta forma, se genera una interesante y sostenible oportunidad de negocio hacia el sector agro cooperativo, estableciéndose como pionero (first mover) en el mercado de financiación de pequeños productores con líneas de crédito “verde”, específicamente apuntaladas en soluciones tecnológicas de CSA. Para la Fundación Banco Credicoop y el Banco Credicoop, con la adopción de tecnología, buenas prácticas de resiliencia climática, y la integración a cadenas de valor, quedan mitigados parcialmente los riesgos del negocio y del crédito, permitiendo llegar al destinatario con condiciones más favorables.
- 2.3 Así, desde la perspectiva de Credicoop el proyecto permitirá probar la posibilidad de cumplir con el objetivo de expandir su base de sujetos de crédito con alta rentabilidad esperada, por la incorporación de tecnología; y con manejo de riesgos, por las medidas de adaptación al cambio climático y acompañamiento técnico empresarial. Desde la perspectiva de las cooperativas de productores, el proyecto permitirá mostrar alto impacto en mejora de productividad, basados en la incorporación de paquetes tecnológicos CSA, incluyendo todos los aspectos relevantes: tecnológicos, agronómicos, y empresariales. Desde la perspectiva pública y de instituciones como el INTA, el proyecto permitirá la transferencia y prueba de uso en volumen de tecnologías y prácticas de resiliencia al cambio climático, permitiendo alcanzar sus objetivos de impacto en productividad por adaptación al cambio climático en el sector agro.
- 2.4 La solución se basa en la articulación de los actores del “ecosistema”, incluyendo: a) empresas de la cadena (compradoras), entre las cuales se incluyen a priori la Cooperativa Obrera Limitada de Consumo y Vivienda (COOP), un supermercado con 113 establecimientos comerciales y gran influencia en la cadena, y otras empresas líderes agroalimentarias en el marco de sus programas de evaluación y desarrollo de proveedores ; b) academia y centros de investigación, para los cuales se prevé una intensa acción con universidades y otras entidades privadas de generación y difusión de conocimiento y fundamentalmente con el INTA, que es un actor clave en la generación, difusión, y adaptación a zonas extra pampeanas de tecnologías para la producción; c) proveedores de servicios de asistencia técnica en incorporación de tecnología, prácticas agronómicas y desarrollo empresarial; y d) asimismo se articulará con el sector público, especialmente con programas nacionales y provinciales de asistencia a productores, para proveer soluciones de infraestructura de riego, intraprediales, cobertura de riesgos climáticos, asistencia técnica genérica, etc., así como también para acercar resultados de la innovación que puedan ser escalados a otras regiones por parte de los actores públicos.

- 2.5 El proyecto desarrollará pilotos en dos zonas seleccionadas con base en las oportunidades identificadas de incorporación de tecnologías CSA en zonas no cubiertas y con poblaciones en condiciones de pobreza y vulnerabilidad. Se atenderá aproximadamente a 800 pequeños productores, cooperativas de producción y comercialización que los asocian – en términos de asistencia técnica, y a 2.000 productores con productos financieros CSA durante el período de ejecución del proyecto y 5.000 productores 3 años después de su finalización. En primer lugar, se desarrollará un piloto en la región Centro-Oeste (Cuyo), particularmente en la provincia de San Juan, con productores de semillas (aromáticas, hortalizas, legumbres y frutales). Posteriormente se replicará en otra región con problemáticas similares, habiéndose pre-identificado el noreste argentino (NEA), en particular las provincias de Chaco, Formosa y el norte de la provincia de Santa Fe, a definir durante el primer año del proyecto. El proyecto contempla el lanzamiento de una línea de financiamiento por parte del Banco Credicoop en otras regiones del país para un total de 2.000 productores, desarrollados a partir de los aprendizajes y necesidades de adaptación de los productos financieros CSA identificados en fase piloto en estas regiones.

B. Innovación

- 2.6 La innovación de este proyecto viene dada por un modelo de intervención integral que incorpora aspectos de tecnología, transformación empresarial, desarrollo de cadena y productos financieros a medida. En un país de amplia disponibilidad y sofisticación tecnológica como Argentina, este proyecto establecerá un modelo de manejo de riesgos (de risking) climáticos con la aplicación de tecnologías CSA específicas y un enfoque de intervención integrado que permitirá demostrar que la CSA para pequeños agricultores en zonas áridas y semiáridas es rentable y financiable por la banca.
- 2.7 Será el primer proyecto en Argentina en el que una fundación ligada a una institución financiera de gran tamaño, como lo es el Banco Credicoop⁶, desarrolle herramientas financieras, junto con capacitación y asistencia técnica adecuadas para paliar los efectos del cambio climático para pequeños agricultores. Se prevé contribuir así a la asignación de recursos financieros para negocios resilientes, rentables y financiables por la banca comercial, permitiendo, por vez primera, incluye a clientes que tradicionalmente no han sido atendidos y que la banca visualice al pequeño productor climáticamente inteligente de la región extra-pampeana como sujeto de crédito.

C. Componentes

⁶ Dentro del Grupo del Banco Credicoop, la Fundación ha ejercido históricamente un papel de desarrollo de nuevos negocios y expansión de su cartera de sujetos de crédito. La experiencia de colaboración del FOMIN con la Fundación Banco Credicoop, una experiencia ilustrativa de esta función fue el programa de asistencia técnica para la diversificación de exportaciones de PyMEs en Argentina (TC9910075), que obtuvo impactos significativamente positivos en el incremento de facturación por ventas de PyMEs exportadoras y permitió la apertura a productos financieros ligados a la exportación (trade finance) por parte del Banco Credicoop. Estas líneas de financiamiento a la exportación tuvieron un efecto demostrativo para otras entidades bancarias en el país, entre otras Banco Galicia.

- 2.8 El proyecto plantea un modelo de intervención integrado, tecnológico, técnico y financiero, basado en 3 componentes:

Componente I: Incorporación de un paquete tecnológico CSA para pequeños productores

- 2.9 El objetivo de este componente es mitigar los efectos ocasionados por el cambio climático en los pequeños productores, incrementando su productividad y resultados empresariales.
- 2.10 Este paquete tecnológico CSA consiste en la combinación de elementos consustanciales al concepto de CSA: (a) soluciones de resiliencia climática validadas técnicamente por el INTA u otra entidad acreditada que incluyen cultivos con semillas mejoradas genéticamente y resistentes a la sequía, optimización de la relación agua-producto y tecnificación del riego, aplicación precisa de biofertilizantes y pesticidas, manejo integrado de plagas, y mejora de prácticas agronómicas, incluyendo agricultura de precisión, entre otras); (b) diversificación de la producción en términos de variedades de productos agropecuarios y productos de transformación agroindustrial (dulces, mermeladas, conservas, frutas secas, miel, aceites, quesos, etc.); y (c) soluciones de desarrollo de la cadena de valor en asociación estratégica con grandes empresas, de diversificación e inteligencia de mercados y de transformación de la gestión y gobernanza de las cooperativas en términos de desarrollo empresarial.
- 2.11 Estas intervenciones serán adaptadas y provistas a medida, previo diagnóstico de las diversas condiciones de partida de los pequeños productores beneficiarios; serán probadas a escala piloto en la región de Cuyo, en asociación estratégica con la Federación de Cooperativas Agropecuarias de San Juan (FECOAGRO Ltda.) que ha sido seleccionada por su vulnerabilidad a efectos de cambio climático y potencial de resiliencia e incremento de productividad. Un segundo piloto se desarrollará en la región del noreste argentino (NEA), seleccionada por sus características diferenciales en relación con el Cuyo para el desarrollo de productos financieros con perspectivas de escala. Para el desarrollo y provisión de este paquete tecnológico, el proyecto se concentrará en facilitar el funcionamiento eficiente y el desarrollo del mercado local de asistencia técnica y capacitación para la transferencia de tecnología. Para el desarrollo del sector, se desarrollarán acuerdos público-privados a nivel provincial y local, que permitan articular y complementar las políticas de gobierno con mercados privados de asesoría técnica más eficientes.

Componente II: La prueba de mercado y desarrollo de una línea de productos financieros de CSA

- 2.12 El objetivo de este componente es la prueba de mercado y desarrollo de una línea de productos financieros de CSA por parte del Banco Credicoop, adaptados a las necesidades de incorporación de tecnología y desarrollo empresarial de los pequeños productores en varias regiones del país.
- 2.13 La implementación del componente se basará en las pruebas de los productos financieros desarrolladas para las regiones piloto, y contempla el diseño y

comercialización de nuevos productos de crédito CSA como parte de la oferta de productos de financiamiento cooperativo del Banco Credicoop. Esta línea de productos financieros incluirá financiación de las necesidades de inversión tecnológica con plazos de amortización más largos, plazos de repago acordes con los ciclos productivos, financiamiento de adquisiciones de equipos en asociación con los proveedores de los mismos, arrendamiento financiero (leasing), descuento de facturas (factoring) con empresas compradoras, seguros climáticos y la posibilidad de adopción de un modelo de calificación de crédito (credit scoring).

- 2.14 El componente se ejecutará conjuntamente entre la Fundación Banco Credicoop y el Banco Credicoop para el desarrollo de productos sostenibles en el largo plazo. Es decir, tendrán que cumplir requisitos económicos atractivos tanto para el oferente como para el tomador de los mismos, de modo que se facilite el escalamiento posterior. La prueba y desarrollo de una nueva línea de financiamiento CSA en el Banco Credicoop incluirá: i) la realización de análisis de inteligencia de mercado, ii) la evaluación del riesgo de cambio climático para la cartera agrícola y iii) la adaptación de productos financieros y el desarrollo de nuevos productos financieros CSA. Asimismo, se prevé la formación del personal de negocios, riesgos y sucursales para la puesta en el mercado de los nuevos productos financieros dirigidos a pequeños productores.

Componente III: Sistematización y transferencia del modelo

- 2.15 El objetivo de este componente es sistematizar el modelo de intervención y transferirlo a través de la Fundación Banco Credicoop o incluso el propio Banco Credicoop, en función del liderazgo que éstos tienen en relación con otras instituciones financieras y a través de su influencia en políticas públicas.
- 2.16 La sistematización del modelo prevé incluir la implantación de un sistema de recolección de datos, acciones de evaluación y gestión de conocimiento, directamente orientadas a su puesta en escala tanto por parte de la Fundación y como del Banco Credicoop en otras regiones del país (con un posible financiamiento por la Corporación Interamericana de Inversiones (CII)), como por otras instituciones financieras interesadas en expandir su cartera agropecuaria. Una vez evaluado y sistematizado, el modelo será considerado para su escalamiento en el marco del PROSAP IV, financiado por el BID, u otros programas y políticas de orden nacional o subnacional para la modernización tecnológica del sector agropecuario con enfoque de CSA.
- 2.17 La sistematización y transferencia del modelo se harán mediante asociaciones estratégicas con instituciones con alta capacidad de actuación en escala. En este sentido, el proyecto prevé el establecimiento de un acuerdo con el INTA de complementación de esfuerzos de adaptación y validación de tecnologías CSA con instrumentos de financiamiento bancario para todo el país. Para maximizar la influencia en política pública, y el desarrollo del mercado de financiamiento bancario de crédito verde, el proyecto prevé realizar, en conjunto con el BID y la CII, una evaluación del impacto comparado con los instrumentos tradicionales de apoyo público para el agro, en términos de mejora de productividad y rentabilidad de inversiones del instrumento de vinculación de Aportes No

Reembolsables (ANR) con la incorporación de tecnología y el financiamiento bancario realizada mediante una rebaja en la cuota de repago.

D. Resultados, impacto, monitoreo y supervisión del proyecto

- 2.18 El objetivo del Proyecto es mejorar las condiciones económicas y la capacidad de resiliencia al cambio climático de pequeños productores en zonas extrapampeanas de Argentina a través de una intervención integral de CSA, basada en la adopción de tecnología, el desarrollo de capacidades y el acceso a crédito especializado.
- 2.19 Lo anterior se va a medir a través del seguimiento de los siguientes indicadores:
- Un total estimado de 2.000 nuevos sujetos de crédito en diferentes regiones durante la vida del proyecto y de 5.000 tres años después de finalizado. Un total de 400 nuevos sujetos de crédito de la línea de productos de crédito CSA en las regiones piloto.
 - 800 productores obtienen asistencia técnica y capacitaciones para implementar medidas de mitigación y adaptación al cambio climático.
 - El 50% de los productores que reciben capacitación y asistencia técnica, aplican prácticas climáticamente inteligentes, de acuerdo con su plan de mejora.
 - El 30% de los productores capacitados, realizan inversiones vinculadas al uso eficiente de agua y/o energía, y tecnificación para la siembra y cosecha, a través del sistema de financiamiento del instrumentado por el programa.
 - Incremento de al menos 50% en la productividad, medida como total de la producción lograda por unidad de superficie, en los terrenos de los beneficiarios que aplican el paquete tecnológico CSA.
 - Incremento de al menos un 30% en los ingresos brutos de los productores beneficiarios que aplican el paquete tecnológico CSA.
- 2.20 El proyecto contará con un sistema de monitoreo y evaluación apuntalado en un sistema de recolección de datos técnicos y administrativo-financieros, diseñado para poder hacer seguimiento de los resultados del proyecto. En este sistema se incorporará la línea de base, específicamente la información técnica y de productividad de los beneficiarios. El proyecto prevé la realización de una evaluación de impacto diseñada para proveer información de mercado y recomendaciones de operatoria de políticas relevantes para su puesta en escala. Asimismo, el proyecto presentará los informes habituales solicitados por el FOMIN: i) reporte semestral de avance y desempeño "PSR" (Reporte de estado de desempeño, por sus siglas en inglés); y ii) evaluaciones intermedia y final.

III. Alineación con el Grupo BID, Escalabilidad, y Riesgos del Proyecto

A. Alineación con el Grupo BID

- 3.1 Esta propuesta está alineada con la nueva estrategia del grupo BID para Argentina (2016-2020), en sus tres ejes: a) Mejora en el ambiente de negocios, al apoyar la inclusión financiera de pymes que promuevan prácticas ambientalmente sostenibles; b) Fortalecimiento de la inserción del sector privado a las cadenas de valor, al dar apoyo al sector de agronegocios incorporando

aspectos relacionados al manejo agrícola sostenible y climáticamente inteligente y c) al eje de reducción de pobreza y desigualdad, al trabajar con pequeños agricultores pobres.

- 3.2 Este proyecto permite al FOMIN materializar su objetivo institucional como laboratorio de innovación para el Grupo BID. En efecto el proyecto nació con el planteamiento de servir como piloto para las ventanillas privada y pública del Grupo. El proyecto permitirá testear un modelo para la política pública de apoyo a la modernización tecnológica del sector agrícola, en el marco del programa PROSAP IV financiado por el Banco (AR-L1198).⁷ En particular, permitirá evaluar la efectividad de la vinculación de los Aportes No Reembolsables (ANR) previstos en el programa del BID, con el financiamiento bancario y la incorporación de tecnología, de conformidad con una lógica de préstamos contingentes (contingent loans), con la posibilidad de un descuento de cuota del 40% vinculada a la adopción de tecnología con un alto impacto en rendimientos por hectárea. Los fondos y la asistencia técnica provistos por el proyecto FOMIN serán apalancados por el PROSAP, permitiendo más y mejores resultados en términos de acceso a créditos “tradicionales” (o banca formal) por parte de pequeños productores, fortaleciéndoles en su capacidad de negociar plazos y montos para asumir los créditos. A su vez, el proyecto fue incluido en el listado de operaciones futuras (pipeline) para el 2017 de la CII, con miras al financiamiento de su fase de escala.
- 3.3 Este proyecto forma parte del pilar de Agricultura Climáticamente Inteligente (CSA) del FOMIN y constituirá una contribución esencial al demostrar el nivel de mejora de productividad, rentabilidad de negocio para los productores y posibilidad de financiamiento de soluciones de resiliencia al cambio climático.
- 3.4 El proyecto permite apoyar además el Marco Sectorial (SFD) de Cambio Climático a partir de la diversificación de fuentes de financiamiento y promoción de instrumentos financieros innovadores como factores importantes para facilitar inversiones en adaptación y mitigación, lo cual contribuye además a generar un modelo de apoyo al financiamiento REDD+ desde el sector privado. La Estrategia Integrada del BID de Mitigación y Adaptación al Cambio Climático, y de Energía Sostenible y Renovable propone desarrollar actividades de préstamo en áreas estratégicas para la agenda de cambio climático, entre ellas: manejo sostenible de recursos naturales, la reducción en cambio de uso de la tierra y reducción de vulnerabilidad a cambio climático; todas estas áreas estratégicamente concordantes con este proyecto. En este sentido, el proyecto FOMIN puede otorgar una plataforma tanto en términos de aportar un modelo de

⁷ El documento de préstamo del PROSAP IV (AR-L1198) contempla que este proyecto FOMIN permitirá testear la efectividad (en términos de adopción de tecnología e incrementos de rendimiento de la producción) de un instrumento financiero que vincula los apoyos del Fondo de Modernización Tecnológica previstos en este préstamo con el modelo de atención integral para pequeños productores propuesto por el proyecto piloto del FOMIN y con el apoyo financiero de la CII al desarrollo de una línea de crédito verde por el Banco Credicoop. El modelo que se probará y que podrá ser escalado en el marco del PROSAP en otras regiones consiste en la complementación del financiamiento ligado a tecnologías CSA con un descuento como apoyo no reembolsable de hasta un 40% en cuotas de repago. De esta manera, el proyecto permite vislumbrar la oportunidad de vincular los ANR con la incorporación de tecnologías con alto impacto en productividad y la disciplina bancaria en la evaluación de los proyectos. De acuerdo con esta lógica, el proyecto FOMIN ofrece la oportunidad al PROSAP del Banco de imprimir al instrumento ANR de una lógica de préstamos contingentes (contingent loans), convertibles en donaciones al 40% en función de inversiones concretas y resultados obtenidos.

competencia sectorial, como en la metodología de financiamiento estructurado para el Grupo BID.

B. Escalabilidad

- 3.5 El potencial de escala viene dado por el alcance de la cartera del Banco Credicoop, pudiendo ser escalado a todo el país. En este marco, la CII se ha mostrado interesada en apoyar financieramente este proceso de escala, para el establecimiento de una línea de crédito verde de US\$5 a 7 millones. Se espera que, como en otras oportunidades, el desarrollo de una línea en CSA por parte de un actor líder como Credicoop, tenga un impacto de señalizador de mercado (market signaling) para otros actores financieros interesados en ampliar su base de sujetos de crédito, apuntalándose en la implantación de este tipo de soluciones. Adicionalmente, en caso de ser exitoso, el modelo financiero y no financiero podrá ser escalado por el Ministerio de Agroindustria en el marco del Programa de Servicios Agropecuarios (PROSAP) del BID para el conjunto de regiones “no pampeanas” (US\$100 Millones).
- 3.6 El MIF/CAR, en su rol de supervisión, mantendrá durante la ejecución del proyecto, la comunicación y retroalimentación hacia RND/CAR, quienes participaron del diseño de este proyecto, así como con CMF/CAR y con la CII a fin de identificar los momentos y procesos a través de los cuales se pueda crear la plataforma para escalar los modelos identificados en este proyecto. Como parte de las funciones de supervisión, el equipo FOMIN se mantendrá informado sobre el progreso cuantitativo de los productos de financiamiento CSA por el propio Banco Credicoop así como por parte de otros bancos comerciales que puedan lanzar productos equivalentes en el futuro. Adicionalmente, el equipo FOMIN hará seguimiento activo de los avances en materia de financiamiento por la CII y del modelo de complementación de los apoyos del programa PROSAP del Banco.

C. Riesgos del Proyecto e Institucionales

- 3.7 Los principales riesgos del proyecto se refieren a: (1) retornos menores o riesgos climáticos mayores a los proyectados para la aplicación de tecnología CSA, particularmente en fase de ampliación a productores en otras regiones, con condiciones de partida diferentes; (2) una posible ralentización de la demanda de financiamiento CSA por parte del sector agropecuario o restricciones sobrevenidas de carácter regulatorio; (3) eventos extremos relacionados con el cambio climático en un período particular de siembra-cosecha; (4) cambios inesperados en las demandas del mercado en relación con las nuevas variedades a introducir y los nuevos productos provenientes del proceso de diversificación; (5) dificultades de carácter idiosincrático para la coordinación de acciones entre las distintas entidades que interactúan con los productores; (6) disponibilidad limitada de fondos públicos para desarrollo del sector agropecuario, debido a restricciones fiscales para el financiamiento de las inversiones necesarias a realizar por las cooperativas y los productores.
- 3.8 Para reducir los riesgos se contemplan las siguientes acciones: (1) medidas de mitigación parciales para retornos menores en fase de ampliación, basados en el

desarrollo, en el marco del proyecto, de sistemas robustos de evaluación de inversiones, capacidades de producción, y sujetos de crédito; (2) respaldo del Banco Credicoop en su compromiso institucional con la expansión de su cartera de sujetos de crédito hacia el agro; (3) apoyo a los productores en el manejo del riesgo climático, mediante la capacitación y asistencia técnica para introducir un nuevo paquete tecnológico, además de productos financieros orientados a la adaptación al cambio climático y creación de resiliencia climática, específicamente a través de un seguro agrícola; (4) realización de un estudio de mercado y rentabilidad sobre las nuevas variedades y potenciales nuevos productos, para determinar los alcances y características de la demanda, además de fortalecer al área comercial de las cooperativas; (5) promoción de espacios de articulación y concertación público-privada en cada una de las localidades en donde se ejecute el proyecto; (6) generación de acuerdos con el Banco Credicoop con la posibilidad de duplicar los fondos de la línea de crédito que atenderá las necesidades de financiamiento de los beneficiarios del proyecto.

IV. Instrumento y Propuesta de Presupuesto

- 4.1 El Proyecto tiene un costo total de US\$3.699.000; de los cuales US\$ 1.000.000 (27%) corresponden al FOMIN, US\$1.000.000 (27%) son recursos de contraparte de la agencia ejecutora, y US\$949.000 (46%) son de terceros aportantes (incluyendo en INTA, la FECOAGRO) y US\$ 750.000 por parte del Banco Credicoop).
- 4.2 Los productores y cooperativas beneficiarios aportarán, en forma adicional, el equivalente al 50% del total de las actividades de capacitación y asistencia técnica recibidos, con recursos de fuentes propias u otras fuentes.
- 4.3 Reconocimiento retroactivo de gastos de contraparte: se reconocerán los gastos de contraparte asociados a la formulación del proyecto, a partir del 21 de septiembre de 2016, fecha de la misión de Análisis de la operación.

Categorías del Proyecto	FOMIN	Contraparte AE	Co- financiamiento y otros	Total
Componente 1: Incorporación de un paquete tecnológico CSA en el primer piloto (El Cuyo)	506.000	288.600	479.000	1.273.600
Componente 2: Desarrollo de productos financieros climáticamente inteligentes	40.000	211.000	790.000	1.041.000
Componente 3: Sistematización y Réplica del Modelo	382.000	156.000	430.000	968.000
Administración del Proyecto	20.000	312.000		332.000
Evaluación intermedia y final	20.000	5.000	0	25.000
Revisiones ex post	20.000	0	0	20.000
Imprevistos	12.000	27.400	0	39.400
Gran Total	1.000.000	1.000.000	1.699.000	3.699.000
% de Financiamiento	27%	27%	46%	100%

V. Agencia Ejecutora (AE) y Estructura de Implementación

A. Descripción de la Agencia Ejecutora(s)

- 5.1 La Fundación Banco Credicoop, agencia ejecutora del proyecto, fue creada por el Banco Credicoop⁸ en el año 1999, como una organización sin fines de lucro, cuyo objetivo principal es promover el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) y el incremento de su competitividad, a través de acciones tendientes a desarrollar diferentes servicios no financieros. Cuenta con una vasta experiencia en la realización de actividades de asesoramiento, asistencia técnica, capacitación y articulación de actores, tendientes a brindar servicios orientados a lograr una mayor inserción de las empresas en el mercado de crédito. El Diagnóstico de Necesidades de la Agencia Ejecutora indica que tiene capacidad para llevar a cabo adquisición de bienes y servicios y para la administración y gestión administrativo-financiera. La agencia es elegible para la revisión ex post de adquisiciones de bienes y servicios con periodicidad anual. De igual forma es elegible para la revisión ex post de desembolsos con periodicidad anual. La entidad requiere fortalecimiento en materia de monitoreo y evaluación, lo cual está previsto en este proyecto.
- 5.2 La Fundación y el Banco trabajan en todo el país, por lo cual ambas entidades están en condiciones de atender las necesidades de pequeños productores de distintas regiones. En el caso particular de la Región Cuyo, el Banco cuenta con 17 filiales, y en todo el país, con 260. El Banco Credicoop cuenta con más de 900.000 clientes (socios del Banco cooperativo). Así como el Banco Credicoop fue precursor en el crédito a PyMEs, se espera que en esta oportunidad también se replique y escale la experiencia por parte de entidades provinciales y nacionales, incrementando de esta forma el impacto que tendrá el escalamiento que realizará el Credicoop hacia otras regiones del país.
- 5.3 Como antecedente útil para este proyecto, el FOMIN apoyó a la Fundación Banco Credicoop en: i) la implementación de un programa de diversificación de exportaciones para PyMEs ejecutado mediante una cooperación técnica (TC9910075); y ii) un fondo de inversión con Banco Credicoop (TC9810210). El proyecto TC9910075 ha sido evaluado mediante una evaluación de impacto, demostrando su efectividad en términos de mejora de ingresos de PyMEs exportadoras y de apertura de una línea de financiamiento de exportadores (trade finance) por parte de Credicoop, que dio lugar a apertura de líneas de créditos similares en otros bancos comerciales del país.
- 5.4 Otros socios del proyecto son:
 - **Federación de Cooperativas Agropecuarias de San Juan (FECOAGRO Ltda.)**, que es una organización de segundo grado integrada por 30 cooperativas primarias distribuidas en los cinco valles que integran la

⁸ El Banco Credicoop Cooperativo Limitado fue creado en 1979, por la fusión de 44 Cajas de Crédito Cooperativo, algunas con más de 60 años de trayectoria. Credicoop, con 259 filiales y 22 centros de atención en todo el país, y con un valor de activos de más de US\$2.500 millones en libros, Credicoop es el primer banco privado de capital 100% nacional y el banco cooperativo más importante de América Latina.

provincia de San Juan. La principal actividad de sus socios es la producción de semillas de aromáticas, hortalizas, legumbres y frutales. En la actualidad 650 familias componen esta organización de pequeños productores rurales, reunidas en 30 cooperativas de trabajo.

- **La Federación de Cooperativas Federadas Ltda. (FECOFE)**, entidad que en la actualidad cuenta con más de 30 entidades asociadas en todo el país y otras tantas en proceso de asociación, siendo la mayoría de las regiones de Cuyo, NEA y NOA.

B. Estructura y Mecanismo de Implementación

- 5.5 La Fundación Banco Credicoop, establecerá una unidad técnica de ejecución de este proyecto, que será dirigida por un Director de proyecto y un Coordinador Técnico, contando además con un asistente técnico y otro contable. Esta unidad mantendrá estrecha coordinación tanto con los socios del proyecto como con el FOMIN para la ejecución del mismo dando cumplimiento al objetivo y a los resultados de alto nivel esperados, como en lo relacionado al cumplimiento de políticas y procedimientos de operaciones del FOMIN. Dicha Fundación será responsable de proveer reportes de desempeño e implementación del proyecto.
- 5.6 Comité de Dirección del Proyecto: será coordinado por el Director del Proyecto, quien actuará como secretario del mismo. Este Comité estará integrado por: i) el Director de la Fundación Banco Credicoop; ii) otros dos directivos de la Fundación; iii) el Director del Proyecto; y, iv) el Coordinador Técnico del proyecto. En este Comité se discutirán y consensuarán: a) los planes operativos anuales o semestrales del proyecto (incluyendo sus planes de adquisición y financieros); b) los aportes de contrapartida de los socios del proyecto; c) la metodología de financiamiento estructurado para los beneficiarios del proyecto; d) los mecanismos de articulación público-privada a nivel provincial, regional y local; e) los hitos; f) los planes o estrategias de réplica, escalabilidad y sostenibilidad que para la expansión futura se propongan, con base en la sistematización de resultados del proyecto; y, g) otros aspectos que sean estratégica u operativamente relevantes para el éxito y alcance del objetivo y resultado de alto nivel esperados.

VI. Cumplimiento con Hitos y Arreglos Fiduciarios Especiales

- 6.1 **Desembolsos por Resultados y Arreglos Fiduciarios.** La Agencia Ejecutora se comprometerá a los arreglos estándar del FOMIN referentes a desembolsos por resultados, a las políticas de adquisiciones del Banco⁹, y gestión financiera¹⁰ especificados en el Anexo V y VI, así como los siguientes acuerdos y requisitos específicos a este proyecto:

⁹ Enlace a las [Políticas para la Adquisición de Obras y Bienes financiadas por el BID](#)

¹⁰ Enlace a la [Guía Operacional de Gestión Financiera](#)

- Modalidad de supervisión Ex-post: Revisión anual de desembolsos y adquisiciones.
- Estados Financieros Auditados: únicamente final, al cierre del proyecto.
- El proyecto prevé establecer un convenio especial de colaboración con el INTA a través de su “sociedad cooperadora”, para el desarrollo genético de semillas en San Juan, al que el INTA contribuirá con una aportación de US\$100,000, FECOAGRO con US\$ 110.000 y el FOMIN con un monto de hasta US\$ 150.000. Un convenio similar será gestionado para el NEA, por un monto de aporte de hasta US\$ 100.000 de parte del FOMIN. Los aportes de la contribución FOMIN para la ejecución de sendos convenios se efectivizará contra cumplimiento de avances estipulados en el mismo.

VII. Acceso a la Información y Propiedad Intelectual

A. Información Confidencial

- 7.1 La metodología de crédito estructurado diseñada por el proyecto será mantenida en forma confidencial por todos los socios del proyecto durante su fase piloto, considerándose esta fase los doce meses posteriores a su aprobación por el Comité de Dirección del proyecto. Posteriormente, el proyecto deberá sistematizarla, mejorarla a partir de las lecciones aprendidas y presentarla públicamente en eventos que permitan compartir dicho conocimiento con la industria financiera.