

Signatura: EB 2018/LOT/G.21
Fecha: 30 de noviembre de 2018
Distribución: Pública
Original: Inglés

S



Invertir en la población rural

Informe del Presidente sobre una propuesta de donación con arreglo a la modalidad de donaciones a nivel mundial y regional a Stichting Agriterra para la Gestión del Mecanismo de Asistencia Técnica del Fondo de Inversión para Agroempresas

Nota para los representantes en la Junta Ejecutiva

Funcionarios de contacto:

Preguntas técnicas:

Envío de documentación:

Thouraya Triki

Directora
División de Producción Sostenible, Mercados e Instituciones
Tel.: (+39) 06 5459 2178
Correo electrónico: t.triki@ifad.org

Deirdre McGrenra

Jefa
Unidad de los Órganos Rectores
Tel.: (+39) 06 5459 2374
Correo electrónico: gb@ifad.org

Mylène Kherallah

Especialista técnica principal en Mercados y Empresas Rurales
Tel.: (+39) 06 5459 2569
Correo electrónico: m.kherallah@ifad.org

Para aprobación

Recomendación de aprobación

Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación sobre la propuesta de donación que figura en el párrafo 19.

Informe del Presidente sobre una propuesta de donación con arreglo a la modalidad de donaciones a nivel mundial y regional a Stichting Agriterra para la Gestión del Mecanismo de Asistencia Técnica del Fondo de Inversión para Agroempresas

I. Antecedentes y cumplimiento de la Política del FIDA relativa a la Financiación mediante Donaciones

1. Los pequeños productores y las pequeñas empresas agrícolas rurales de todo el mundo enfrentan dificultades a la hora de atraer el capital necesario para mejorar su productividad, medios de vida y participación en la cadena de suministro, en particular el capital proveniente de las instituciones financieras y el sector privado. Otro desafío igualmente apremiante es el aumento del número de jóvenes desempleados en las zonas rurales y la urgencia con que es preciso ofrecerles soluciones alternativas a la migración, lo que depende en gran medida de la capacidad de las pymes rurales para crecer de forma sostenible y crear empleos.
2. En diciembre de 2017, la Junta Ejecutiva aprobó la estrategia para el establecimiento de la iniciativa de financiación del sector privado, el Fondo de Inversiones para las PYME y los Pequeños Agricultores (SIF), y el Mecanismo de Asistencia Técnica asociado a este con objeto de impulsar la financiación inclusiva para los pequeños productores y las pymes rurales y crear oportunidades laborales para los jóvenes y las mujeres en torno a determinadas cadenas de valor agrícolas. Posteriormente, el SIF pasó a denominarse Fondo de Inversión para Agroempresas (Fondo ABC) y está poniéndose en marcha como "fondo de impacto" que será administrado por Bamboo Capital Partners e Injaro Agricultural Capital Holdings Ltd.
3. La estructura de capital del Fondo ABC comprende tres tramos (A, B y C), cada uno de los cuales presenta un perfil de riesgos y rendimiento diferente con el fin de atraer a distintas clases de inversores. La dotación de capital inicial ascenderá a USD 60 millones en donaciones aportadas por varios donantes (la Comisión Europea, Luxemburgo y la Alianza para una Revolución Verde en África [AGRA]) como capital de primera pérdida (clase C). Se prevé que esto dará lugar a una financiación adicional mediante un apalancamiento aproximadamente tres veces superior a la dotación inicial (principalmente en forma de acciones de clase A y clase B), o alrededor de USD 180 millones. El diseño del Fondo comprende un Mecanismo de Asistencia Técnica cuya finalidad es fomentar la capacidad de las pymes rurales, las organizaciones de agricultores y los proveedores de servicios financieros seleccionados para recibir inversiones del Fondo, contribuyendo así a salvaguardar los objetivos de este y a mejorar el desarrollo y los resultados de la cartera en general.
4. Juntos, el Fondo ABC y el Mecanismo de Asistencia Técnica ofrecerán una inversión integrada que incluye una financiación en condiciones combinadas y servicios de asistencia técnica orientados a las zonas más alejadas donde la mayoría de los inversores tradicionales no han incursionado debido a los elevados riesgos conexos y los mayores costos de este segmento del mercado. Estas características singulares diferenciarán a este Fondo de otras estructuras de inversión presentes en el sector agrícola.

5. El Fondo ABC se basa en los tres pilares siguientes:
- Pilar 1.** Las carteras de proyectos del FIDA y la AGRA se aprovecharán como fuente de oportunidades de desarrollo por parte del Fondo ABC, ya que permitirán determinar las principales deficiencias en la financiación requerida para aumentar la productividad a lo largo de una cadena de suministro dada, y reducir los costos de transacción de la prestación de servicios a organizaciones de agricultores y pymes rurales a las que no se llega con la financiación existente.
- Pilar 2.** El Fondo ABC se destinará a organizaciones de agricultores y pymes que requieren inversiones en el rango de USD 25 000 a USD 1 millón pero tienen acceso limitado o nulo al capital del sector privado. Para ello, ofrecerá una combinación de instrumentos de financiación directa (principalmente endeudamiento, y algo de capital) y financiación indirecta a través de intermediarios financieros.
- Pilar 3.** El Mecanismo de Asistencia Técnica proporcionará asistencia previa y posterior a la inversión a las empresas participadas existentes y con posibilidades de serlo. Específicamente, los servicios de asesoría financiados con el Mecanismo permitirán a las organizaciones de agricultores y las pymes acceder a nuevas oportunidades para el desarrollo comercial y la incubación de posibles clientes solventes.
6. La experiencia en otros fondos que trabajan en un segmento del mercado similar al del Fondo ABC (por ejemplo, el Fondo Africano para la Agricultura y el Fondo de Inversión en capital social de Yield Uganda) pone de relieve la importancia fundamental de los servicios de asistencia técnica en el acompañamiento de las inversiones financieras en las organizaciones de agricultores y las pymes rurales. Los servicios de asistencia técnica son clave en la reducción del riesgo de las inversiones y el fortalecimiento de su sostenibilidad y su impacto en el desarrollo ya que: i) preparan a las organizaciones de agricultores y las pymes para recibir y hacer buen uso o maximizar el impacto de las inversiones; ii) ayudan a las organizaciones de agricultores y las pymes, durante el período de la inversión, a superar los obstáculos básicos en materia estratégica, financiera o técnica que puedan afectar los resultados que pueden obtener, y iii) facilitan al Fondo ABC el seguimiento del desempeño de las pymes y las cooperativas de productores y elaboración, así como la medición del impacto del Fondo en materia de desarrollo. Téngase en cuenta que el FIDA ha acumulado experiencia pertinente en la prestación de asistencia técnica, principalmente mediante la supervisión eficaz de la prestación de estos servicios al Fondo Africano para la Agricultura.
7. El apoyo que el Mecanismo de Asistencia Técnica recibe del FIDA cumple estrictamente con la política de este en materia de financiación mediante donaciones. En particular, la coherencia con las prioridades del FIDA a nivel nacional estará garantizada por la estrecha colaboración entre el Fondo ABC, el equipo del Mecanismo y las oficinas del FIDA en las distintas regiones y países. Asimismo, al utilizar la cartera de proyectos de este a fin de identificar las posibilidades de inversión para el Fondo ABC, el Mecanismo de Asistencia Técnica tendrá en cuenta las cadenas de valor ya seleccionadas por el FIDA, y al mismo tiempo ofrecerá inversiones del sector privado y asistencia técnica a las organizaciones de agricultores y las pymes rurales que actualmente no se benefician a través de los instrumentos tradicionales de préstamos y donaciones a los gobiernos.
8. El Fondo ABC y su Mecanismo de Asistencia Técnica constituyen una prioridad estratégica para el FIDA y una entrega institucional establecida para la Undécima Reposición de los Recursos del FIDA. De no establecerse y financiarse este Mecanismo, el éxito del Fondo ABC y el compromiso del FIDA con sus Estados Miembros se verán gravemente afectados. Además, es necesario que el Mecanismo cuente con una financiación inicial para poder atraer financiación adicional y cofinanciación de otros donantes e inversores privados.

II. El programa propuesto

9. La meta del Mecanismo de Asistencia Técnica es contribuir a impulsar la financiación inclusiva para los pequeños productores y las pymes rurales y crear oportunidades laborales para los jóvenes y las mujeres en torno a determinadas cadenas de valor agrícolas. Sus objetivos concretos dentro del mencionado marco de tres pilares son contribuir a los resultados que obtienen las empresas participadas por el Fondo ABC en materia de crecimiento y desarrollo gracias a la prestación de servicios de asistencia técnica adecuados y oportunos, y apoyar la aplicación del marco de seguimiento y evaluación (SyE) para obtener datos sobre los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza y el impacto en estos aspectos.
10. Si bien se ofrecerán inversiones y asistencia técnica a las organizaciones de agricultores, pymes rurales e intermediarios financieros, el grupo objetivo fundamental estará integrado por los pequeños agricultores y los jóvenes y las mujeres de las zonas rurales que trabajan en las cadenas de valor seleccionadas.
11. Inicialmente, el Fondo ABC funcionará en cinco a ocho países, con especial énfasis en África Subsahariana. Los países seleccionados reflejarán la actividad y las prioridades de las carteras de proyectos del FIDA y la AGRA, especialmente en los primeros años de funcionamiento, cuando el administrador del Fondo ABC utilizará estas carteras para comenzar a trabajar. Por lo tanto, las actividades del Mecanismo de Asistencia Técnica se centrarán principalmente¹ en los mismos países. Se prevé que con el tiempo y en función de ciertas directrices el Fondo ABC irá ampliando gradualmente el grupo de países donde trabajará, e incluirá, por ejemplo, algunos países de Asia a medida que disponga de más fondos.
12. El programa de gestión del Mecanismo de Asistencia Técnica tendrá dos componentes, a saber:
 - i) **Componente 1. Prestación de servicios de asistencia técnica básicos.** El Mecanismo de Asistencia Técnica prestará asistencia técnica, tanto previa como posterior a la inversión, a las empresas participadas por el Fondo ABC y que puedan serlo dentro de las carteras de proyectos. Los servicios concretos que se prestarán serán diseñados por el administrador del Fondo ABC y el administrador del Mecanismo de Asistencia Técnica en función de las necesidades de cada empresa participada, con objeto de ofrecerles medidas de apoyo integradas. Así pues, las empresas participadas por el Fondo ABC dispondrán de una amplia gama de posibles servicios de asistencia técnica, para atender necesidades específicas y generalmente de corto plazo.
 - ii) **Componente 2. SyE y gestión de los conocimientos.** El administrador del Mecanismo de Asistencia Técnica apoyará el diseño del marco del Fondo ABC para el seguimiento de las empresas participadas, y contribuirá al seguimiento de los resultados de desarrollo del Fondo y de las intervenciones del Mecanismo, así como la presentación de informes al respecto. Esto comprenderá la obtención y comparación de datos sobre las distintas inversiones del Fondo ABC con respecto a los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza y el impacto en estos aspectos antes y después de la inversión, con especial atención a los jóvenes y las mujeres del medio rural. También conllevará la realización de evaluaciones exhaustivas de las inversiones seleccionadas para mejorar los informes sobre las carteras.

III. Efectos directos y productos previstos

13. Se prevé que el programa tendrá los efectos directos y productos siguientes:
 - i) servicios de asistencia técnica eficaces y oportunos a las organizaciones de agricultores, pymes rurales e intermediarios financieros, con efectos positivos en los medios de vida de los hombres, las mujeres y los jóvenes de las zonas rurales;

¹ Las inversiones por parte del Fondo ABC fuera de los países prioritarios se deciden en función de ciertas condiciones incluso en la fase inicial.

- ii) mejora del desempeño de las organizaciones de agricultores, pymes rurales e intermediarios financieros con efectos positivos directos e indirectos para los pequeños agricultores —hombres, mujeres y jóvenes—, lo cual dará lugar a soluciones alternativas a la migración, y
- iii) un marco de SyE que mida constantemente el desempeño y el impacto tanto de las inversiones del Fondo ABC como de las intervenciones del Mecanismo de Asistencia Técnica, y que ofrezca información transversal y de conjunto.

IV. Disposiciones para la ejecución

14. La administración del Mecanismo de Asistencia Técnica estará a cargo de Stichting Agriterra (Agriterra), que fue seleccionada mediante un proceso competitivo entre cinco solicitantes. Agriterra es una entidad agrícola y fundación sin fines de lucro reconocida internacionalmente que presta servicios de asesoramiento a organizaciones de agricultores y cooperativas de países en desarrollo. Formará un consorcio junto con:
 - AgriCord**, alianza mundial de entidades y empresas consultoras del sector agrícola, gestionadas por organizaciones de agricultores;
 - Rabo Partnerships**, filial de propiedad total de Rabobank, con experiencia en el fortalecimiento de cooperativas e instituciones financieras, y
 - Advance Consulting**, empresa de asesoramiento comercial con énfasis en el impulso de una financiación que contribuya a generar un impacto y en la prestación de servicios de asistencia técnica a las pymes.
15. El consorcio (es decir, el administrador del Mecanismo de Asistencia Técnica) tiene una amplia experiencia en la prestación de asistencia técnica especializada a los distintos beneficiarios del Mecanismo. Juntas, las cuatro organizaciones cuentan con la capacidad institucional y técnica y con la amplia red necesaria para administrar el Mecanismo eficazmente y ofrecer los servicios de asistencia técnica especializada requeridos para acompañar las inversiones del Fondo ABC y reducir los riesgos conexos.
16. Se prevé que los servicios del Mecanismo generarán un fuerte vínculo entre la oferta de financiación por parte de las instituciones financieras y la demanda por parte de las organizaciones de agricultores y las pymes agrícolas. El administrador del Mecanismo, que rendirá cuentas directamente al administrador del Fondo ABC, ayudará a seleccionar y fortalecer las instituciones financieras que están dispuestas a ofrecer financiación al “segmento central olvidado” del sector agrícola y tienen la capacidad necesaria para hacerlo. Al mismo tiempo, utilizará un enfoque de abajo arriba para seleccionar y fortalecer cooperativas y pymes agrícolas en torno a determinadas cadenas de valor agrícolas. Al reunir a los beneficiarios del Mecanismo en torno a algunas cadenas de valor, el consorcio prevé que estas se fortalecerán considerablemente, lo que dará lugar a la mejora de los medios de vida de los pequeños productores, la creación de empleo —especialmente para los jóvenes del medio rural—, y el aumento de la seguridad alimentaria.
17. El enfoque previsto por el consorcio para el SyE y la presentación de informes se vinculará estrechamente con las actividades de gestión de los conocimientos del programa. Juntos, se prevé que contribuirán a educar al Fondo ABC y al Mecanismo de Asistencia Técnica al recabar conocimientos de forma proactiva en forma de enseñanzas extraídas y mejores prácticas; asimismo, contribuirán a la eficiencia de la gestión de los proyectos al permitir el ajuste de las actividades y la prestación de servicios del Mecanismo en función de la información recabada.

V. Costos indicativos y financiación del programa

18. Inicialmente, el Mecanismo de Asistencia Técnica se financiará por un período de tres años con una donación total por un valor aproximado de USD 5,2 millones, de los cuales USD 3,5 millones serán aportados por el FIDA y EUR 1,5 millones por la Comisión Europea. Los tramos de financiación posteriores dependerán de la evaluación de los resultados del Mecanismo después del segundo año de ejecución.

Cuadro 1

Costos por componente y entidad financiadora

(en miles de dólares de los Estados Unidos)

<i>Componente</i>	<i>FIDA</i>	<i>Comisión Europea</i>	<i>Total</i>
1. Gestión del Mecanismo de Asistencia Técnica	515	376	891
2. Diseño del Mecanismo de Asistencia Técnica	74	36	110
3. Prestación de servicios de asistencia técnica básicos	2 502	1 215	3 717
4. SyE y gestión de los conocimientos	150	73	223
Total parcial	3 241	1 700	4 941
Gastos generales (8 % de los costos directos)	259		259
Total	3 500	1 700	5 200

Cuadro 2

Costos por categoría de gasto y entidad financiadora

(en miles de dólares de los Estados Unidos)

<i>Categoría de gasto</i>	<i>FIDA</i>	<i>Comisión Europea</i>	<i>Total</i>
1. Sueldos y prestaciones	489	236	725
2. Costos de funcionamiento	75	163	238
3. Consultorías - prestación de servicios de asistencia técnica	2 502	1 215	3 717
4. Consultorías - actividades de SyE y gestión de los conocimientos	77	38	115
5. Viajes y dietas (incluidos los hoteles)	50	24	74
6. Equipo y materiales	20	10	30
7. Talleres	28	14	42
8. Gastos generales	259	0	259
Total	3 500	1 700	5 200

VI. Recomendación

19. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la propuesta de donación con arreglo a lo dispuesto en la resolución siguiente:

RESUELVE: que el FIDA, con objeto de financiar parcialmente la Gestión del Mecanismo de Asistencia Técnica del Fondo de Inversión para Agroempresas (Fondo ABC), conceda una donación de tres millones quinientos mil dólares de los Estados Unidos (USD 3 500 000) a Stichting Agriterra para un período de tres años, conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados a la Junta Ejecutiva en este informe.

Gilbert F. Hougbo
Presidente

Results-based logical framework

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
Goal	Contribute to driving inclusive smallholder and rural SME finance, as well as youth and women employment along specific agriculture value chains.	<u>Examples of high-level indicators</u> <ul style="list-style-type: none"> - # of FIs supported - # of FOs supported - # of SMEs supported - Disbursed amount to FIs - Disbursed amount to FOs - Disbursed amount to SMEs - # of jobs created (disaggregated by gender and age category) - # of smallholder farmers supported - Increase in average income smallholder farmers - Membership growth of FOs - Absence of forced, compulsory or child labour - Worker occupational health and safety improvement 	The means of verification for each indicator will follow from the definition of the M&E framework and indicators in the inception phase, which will be realized in close collaboration between the ABC Fund Manager and TAF Manager.	The clarification of underlying assumptions will follow from the definition of the M&E framework and indicators in the inception phase, which will be realized in close collaboration between the ABC Fund Manager and TAF Manager.
Objectives	<ol style="list-style-type: none"> 1. Improve the growth and development performance of ABC Fund investees by providing suitable and timely TA services. 2. Support implementation of the monitoring and evaluation (M&E) framework of ESG and impact data, and carry out higher level reporting requirements on general outcomes/impact. 	<u>Examples of indicators at outcome level</u> <i>Examples to track improved business performance of SMEs and FOs:</i> <ul style="list-style-type: none"> - % change in turnover - % change in profit - # of staff (specified per contract type, disaggregated by gender and age category) - % of women in management or board - Membership growth of FOs <i>Examples to track improved business performance of FIs:</i> <ul style="list-style-type: none"> - % change in turnover - % change in profit - # of staff (specified per contract type, disaggregated by gender and age category) - % of women in management or board <i>Examples of indicators at output level:</i> <ul style="list-style-type: none"> - # and type of trainings offered (specified per type of beneficiary) - # of managers and # of staff members that received TA (disaggregated by gender and age categories, specified per FO/cooperative, 		
Outcomes/Outputs	<p>Long-term Outcomes</p> <ul style="list-style-type: none"> • Increased financial inclusion • Increased responsible lending and investments and reduced risks • Growth pathways for agri-SMEs and cooperatives with a choice of appropriate capital and capacity building • Pathways out of poverty for smallholder farmers and employees linked to inclusive agri-SMEs and cooperatives <p>Short-term Outcomes</p> <ul style="list-style-type: none"> • Increased access of cooperatives, producer organisations and agri-SMEs to finance and markets • FIs are willing and able to serve the missing middle in the agricultural sector with sustainable finance products • Agri-SMEs and cooperatives have built up track record as a recipient of responsible financing • Increased business performance of agri-SMEs and cooperatives • Decrease in loans losses of the investees default provided loans through the ABC Fund. • Best practices in providing and integrated service package for agri-finance are 			

T

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	<p>captured and disseminated.</p> <p>Outputs</p> <ul style="list-style-type: none"> • Technical assistance designed to accompany ABC Fund investments • Effective and timely pre- and post- investment TA services delivered to cooperatives, agri-SMEs, and to FIs. • Close partnership established with the Fund manager to ensure flexible and effective delivery of TA services as part of the integrated service package • A growing portfolio of investees under the ABC fund receiving TA during the project period • Monitoring and evaluation framework is established that continuously measures performance and impact of both the ABC Fund investments and the TAF interventions, and provides aggregate and cross cutting level reporting 	<p>SME or FI)</p> <ul style="list-style-type: none"> - # of managers and # of staff that express awareness of how to deal with their specific bottlenecks as a result of the TA provided (specified per FPO, SME or FI) 		
<p>Key activities by component</p>	<p>Inception phase</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kick-off meeting TAF consortium, ABC Fund Managers and IFAD - Hiring and managing core staff - Establishing local presence in Ghana - Development of TAF Operations Manual - Portfolio scoping together with ABC Fund - Designing M&E and knowledge management system (including indicator formulation, formats & manual development, baseline setting) <p>Strategic and operational management activities (excluding M&E)</p> <ul style="list-style-type: none"> - Biannual Steering Committee meetings (formal reporting to TAF SC and IFAD; high-level decision making on overall strategy) - Monthly Operational Committee meetings (consultation, decision making and progress updates on specific TA trajectories) - IC meetings with TAF Manager participation (frequency?) <p>M&E and Knowledge Management</p> <ul style="list-style-type: none"> - Quarterly operational monitoring & reporting - Annual evaluation & reporting - Setting up an online resource/knowledge portal - Biannual quick-scan for success stories and lessons learned - Publication of lessons learned / white papers - Annual learning events in collaboration with ABC Fund and IFAD <p>TA Service provision</p> <ul style="list-style-type: none"> - Establishing and consolidating partnerships with other organizations - TA Service delivery to ABC Fund investees (SMEs, farmer organizations/cooperatives, financial intermediaries) - Contracting external service providers when needed 	<ul style="list-style-type: none"> - M&E framework approved - TAF operational manual approved - Minutes of biannual meetings - Minutes of monthly meetings - Quarterly operational reports - Annual evaluation & operational reports - Success stories disseminated - Best practices disseminated 		