



## **Estructuración de Financiamientos: Modelos innovadores para SGBs**

*Facilitadores: William Portilla & Brian Milder, Root Capital*

# Descripción de la Discusión - Mesa Redonda

---



- Intercambio de experiencias y conocimiento acerca de estructuración de financiamientos para SGBs basados en casos reales
- Se solicitará a los participantes de Fondos de Inversión, describir ejemplos de estructuración de financiamientos innovadores (particulares) que hayan desarrollado para mitigar los riesgos de financiamientos con SGBs



# Agenda y Objetivos

---

1. Presentaciones personales de los participantes (15 min)
2. Introducción general del modelo de Root Capital (5 min)
3. Revisión de mini estudio de caso de Cooperativa de Cacao (10 min)
4. Discusión general del estudio de caso en plenario (20 min)
5. Comentarios de otras experiencias en estructuración de financiamientos (30 min)
6. Conclusiones y resumen (10 min)



# Estructuración de Financiamientos

---

- Limitaciones comunes de las SGBs y formas innovativas de manejarlas
- Riesgos más comunes y estrategias de mitigación
- Sostenibilidad para los SGBs y el role de los Fondos de Inversión (IF)
- ¿Cuáles formas exitosas de estructurar financiamientos innovativos han implementado los IF en el mercado?

# Resumen de Root Capital



## Business

- Nonprofit social investment fund

## Clients

- Small & growing businesses (SGBs) in rural areas of Latin America & Sub-Saharan Africa

## Target Sectors

- Sustainable agriculture, wild-harvested products, timber, fisheries, handcrafts, tourism

## Services

- Loans: \$25,000 to \$1,500,000 (avg., 350k)
- Products: trade credit, working capital, cap ex
- Financial training services

## Fund Size

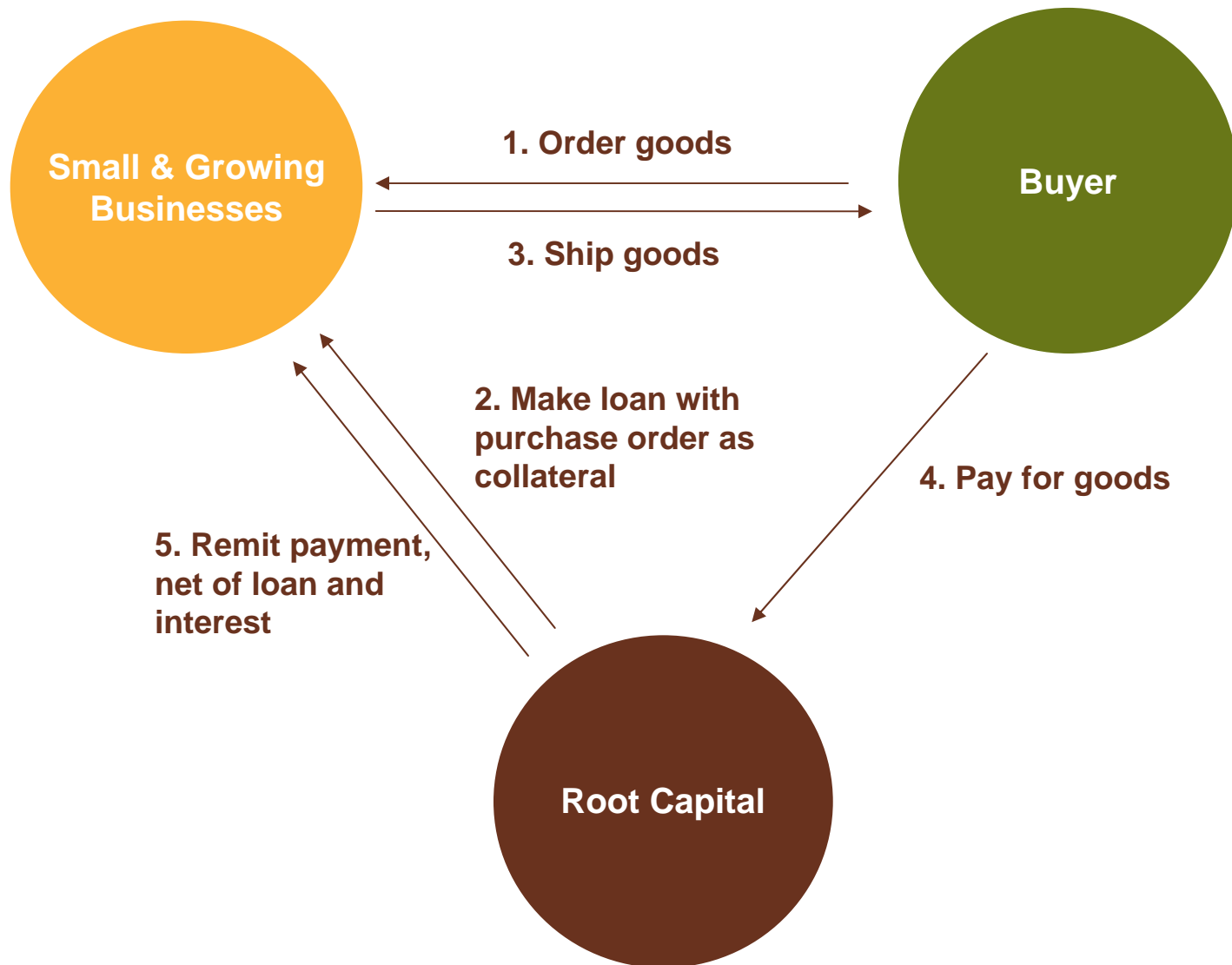
- \$40M under management
- \$57M disbursed in '09, project \$75M in '10
- 99% repayment rate from borrowers

## Impact

- 700 loans for US\$180 million to 250 SGBs
- Served 360,000 farmers and artisans at BOP
- Financial education & training to 55 SGBs representing 27,000 small-scale producers



# Reassessing Risk: Cash-Flow Lending





---

# **Estudio de Caso Cooperativa de Cacao en República Dominicana**

# Estructura financiera: perfil

---



- Grupo Asociativo
- Alto impacto ambiental integrado en corredor de conservación / Sistema Agrof Orgánico
- Alto impacto social / Potencial de escalar
- No acceso a banca local
- Ha exportado



# Estructura financiera: riesgos y debilidades

---



- Problemas climáticos tormentas / inundaciones.
- Incumplimiento de entrega de los asociados
- Limitado capital propio en el momento clave de la cosecha
- Personal administrativo con debilidades de formación administrativo y contables.
- Solo un comprador externo
- Poca experiencia manejando deuda
- Comprador internacional pequeño / reciente que procesa chocolate boutique para mercado en USA y Canada

# Estructura financiera: fortalezas

---



- 5 años de establecida
- 2 años de ventas para exportación
- Membresía parcialmente leal
- Capacidad de negociación comercial en desarrollo
- Alto impacto ambiental en corredor de conservación
- Alto impacto social y de escalar
- Apoyo externo

# Estructura financiera: manejo de riesgo

---



- Financiación 50% de los contratos / Financiac por entrega
- Expectativa de cosecha dentro del promedio
- Cuenta con fuerte apoyo de asesores Cuerpo de Paz, ONG local y la Cooperación alemana en aspectos comerciales y administrativos
- Comprador provee solo de la Cooperativa y relacion muy cercana de asesoria en manejo de calidad
- Alto interés del comprador en trabajar con Root Capital y colaborar en el repago y monitoreo
- Compromiso de voluntario de Cuerpo de Paz en reporte y monitoreo de uso de recursos



- Repago en 2009 en forma satisfactoria
- Apoyo de Cuerpo de Paz fue clave
- 2010 solicitud nueva de de varias comunidades para afiliarse ( 60 socios adicionales).
- % Exportación 8%, 44%,79% en 2008, 2009 y proyección 2010
- Ventas \$272k ('08) → \$302k ('09) → \$446k (proy. '10)
- Diversificación de cartera de exportación 1 comprador en '08 → 3 compradores en '10
- Financiamiento RC aprobado para el 2010 por \$120k
- Capacidad para administrar el crecimiento

# Conclusiones

---



- Limitaciones comunes de las SGBs y formas innovativas de manejarlas
- Riesgos más comunes y estrategias de mitigación
- Sostenibilidad para los SGBs y el role de los Fondos de Inversión (IF)
- ¿Cuáles formas exitosas de estructurar financiamientos innovativos han implementado los IF en el mercado?
- Otros puntos a incluir ??