

Consejo Internacional del Café
136° período de sesiones
28 y 29 de septiembre de 2023
Bengaluru, India

**Reflexiones iniciales sobre el
establecimiento de un mecanismo
mundial de financiación del café**

Antecedentes

1. El Acuerdo Internacional del Café de 2007 incluye como objetivos: (8) elaborar, evaluar y tratar de obtener financiación para proyectos que beneficien a los Miembros y a la economía cafetera mundial; y (13) facilitar la disponibilidad de información acerca de instrumentos y servicios financieros que puedan ayudar a los productores de café, con inclusión de acceso al crédito y los enfoques de gestión del riesgo.

2. La Declaración de Londres “sobre los niveles y la volatilidad de los precios y la sostenibilidad a largo plazo del sector cafetero” (2019) pidió a la Organización Internacional del Café (OIC), entre otras cosas, que “[examine] el establecimiento de mecanismos de financiación mundiales y multiparticipativos con el objetivo de:

- apalancar inversión en el sector cafetero mediante la combinación de financiación del sector público y del privado
- incentivar el cuidado social y del medio ambiente
- fomentar el desarrollo de zonas cafeteras sostenibles
- apoyar los esfuerzos de transparencia y la reforma de políticas
- crear capacidad adicional para la creación y aplicación de políticas pertinentes en los países productores, y
- reducir la pobreza”,

y, “de acuerdo con los resultados del examen, movilizar un apoyo político más fuerte y recursos¹ para la creación de dicho mecanismo de financiación mundial y multiparticipativo, con el fin de abordar la sostenibilidad a corto y largo plazo del sector cafetero”.

¹ De mecanismos multilaterales tales como el G7, el G20 y la Asamblea General de las Naciones Unidas, organizaciones internacionales e instituciones financieras multilaterales y regionales, y el sector privado.

3. En el 135° período de sesiones del Consejo Internacional del Café en marzo de 2023, la Directora Ejecutiva, de acuerdo con el documento ICC-135-6, indicó que la “creación de un fondo de sostenibilidad y resiliencia del café, así como las acciones para el establecimiento de un centro enfocado en la economía circular del café fueron algunas de las prioridades identificadas que se desarrollarán a través de asociaciones” como parte del Programa de Actividades para 2022/23.

4. Por lo tanto, el **Anexo I** presenta un breve informe² sobre las reflexiones iniciales con respecto a la necesidad de inversión en sostenibilidad y resiliencia en el sector cafetero, así como las opciones para establecer un vehículo financiero centrado en el café.

Medidas que se solicitan

Se solicita al Consejo que tome nota de este informe.

² Se han recopilado las reflexiones preliminares del equipo de expertos participantes, que se presentan a continuación como referencia para los debates que se celebrarán en el 136° período de sesiones del Consejo Internacional del Café, en el 5° Foro de Ejecutivos y Dirigentes Mundiales y en la 5ª Conferencia Mundial del Café. El documento no ha sido editado.

Reflexiones iniciales sobre el establecimiento de un mecanismo mundial de financiación del café

1. Antecedentes

En el 134º periodo de sesiones del Consejo Internacional del Café y el 4º Foro de Ejecutivos y Dirigentes Mundiales, así como dentro del Grupo Operativo Público-Privado del Café –del 3 al 7 de octubre de 2022 en Bogotá, Colombia–, los participantes reiteraron la necesidad de explorar opciones para aumentar el acceso al financiamiento para los productores de café, así como fondos adicionales para invertir en la sostenibilidad y resistencia del sector cafetero en el presente y a largo plazo.

Como resultado, de octubre de 2022 a septiembre de 2023, la Secretaría de la OIC y el Grupo Operativo Público-Privado del Café:

- Involucraron a muchos posibles socios privados e institucionales y celebró dos reuniones informales con algunas de las partes interesadas (FIDA, FAO, Centro de Inversiones de la FAO, ONUDI, Centro de Comercio Internacional, Banco Mundial, Comisión Europea y miembros del Grupo Operativo Público-Privado del Café);
- Capitalizaron el conocimiento generado por el Grupo Operativo Público-Privado del Café (base de datos de proyectos de sostenibilidad del café, coste de producción, puntos de referencia de ingresos dignos y prosperidad, y paisajes resistentes);
- Proporcionaron una actualización sobre el progreso realizado desde el 135º periodo de sesiones del CIC y las reuniones de 2023 del Grupo Operativo Público-Privado del Café;
- Movilizaron recursos extrapresupuestarios en efectivo y en especie (capital semilla) de la ONUDI, el Centro de Comercio Internacional y el Grupo Operativo Público-Privado del Café, y establecieron un equipo de expertos de alto nivel para llevar a cabo una evaluación de prefactibilidad de las necesidades de inversión en sostenibilidad y los mecanismos financieros para un futuro sostenible y resiliente para el sector cafetero (julio-diciembre de 2023).

2. Resultados preliminares

El proceso para identificar desafíos, oportunidades, necesidades y soluciones está actualmente en marcha, incluida la evaluación de la justificación de tales intervenciones y la necesidad de aumentar los esfuerzos actuales de los países productores, la industria y los socios de desarrollo para aumentar el acceso del sector cafetero a la financiación. El análisis evaluó

cómo expandir/mejorar los mecanismos de financiación existentes³ frente a la creación de nuevos esquemas/vehículos. El trabajo del equipo y los expertos de la OIC estuvo guiado por la necesidad de pensar de forma diferente, identificando nuevas e innovadoras opciones y fuentes de financiación.

Además, el análisis en curso tiene como objetivo determinar los posibles beneficiarios y socios para establecer un plan o vehículo financiero centrado en el café. El análisis también pretende determinar si sería factible establecer un plan ad hoc solo para el café o si también debe ampliarse para incluir otros productos básicos.

En cuanto a los productores de café, el aumento de la presión hacia la eficiencia, la calidad y la sostenibilidad se debe principalmente a:

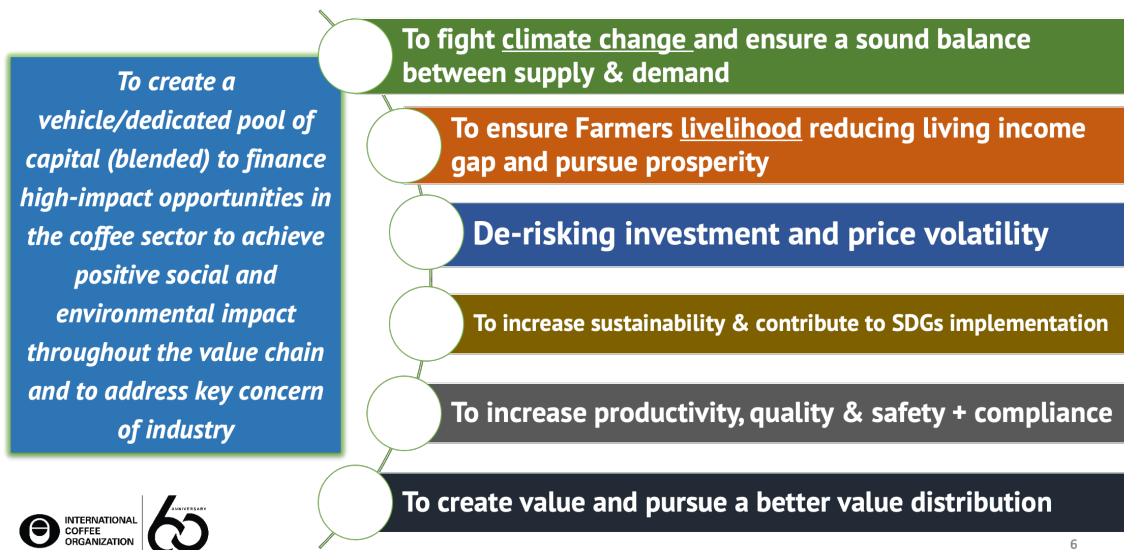
- El envejecimiento de plantaciones y agricultores;
- La reducción del tamaño medio de la explotación;
- Las estrictas regulaciones sobre sostenibilidad y sobre el uso de agroquímicos;
- El aumento del coste de los insumos;
- Los niveles de precios y volatilidad;
- La demanda de calidad/asequibilidad/sostenibilidad por parte de los consumidores; y
- Al acceso limitado y estructural a la financiación y al saber hacer.

Con respecto a toda la cadena de valor global del café, nuevamente cuestiones estructurales como el equilibrio entre la oferta y la demanda, el cambio climático, las estrictas regulaciones sobre la sostenibilidad y el uso de agroquímicos, los altos costes de transacción, el diferencial de tasas de interés entre los países exportadores e importadores, la demanda de los consumidores y el riesgo de concentración en unos pocos orígenes, entre otros, requieren un flujo de capital grande y consistente para invertir en la sostenibilidad a largo plazo del sector.

Se han recopilado las principales reflexiones preliminares del equipo de expertos y se presentan aquí como referencia para los debates que se celebrarán en el 136º período de sesiones del Consejo Internacional del Café, en el 5º Foro de Ejecutivos y Dirigentes Mundiales y en la 5ª Conferencia Mundial del Café. El documento no ha sido editado.

³ El acceso a la financiación para el sector del café se ha reducido debido a los cambios en las normas del Fondo Común para los Productos Básicos, aunque nuevos fondos verdes como el Fondo Mundial para el Medio Ambiente y el Fondo Verde para el Clima han abierto nuevas oportunidades.

Coffee Sustainability & Resilience Vehicle (C-SR Fund) - OBJECTIVES



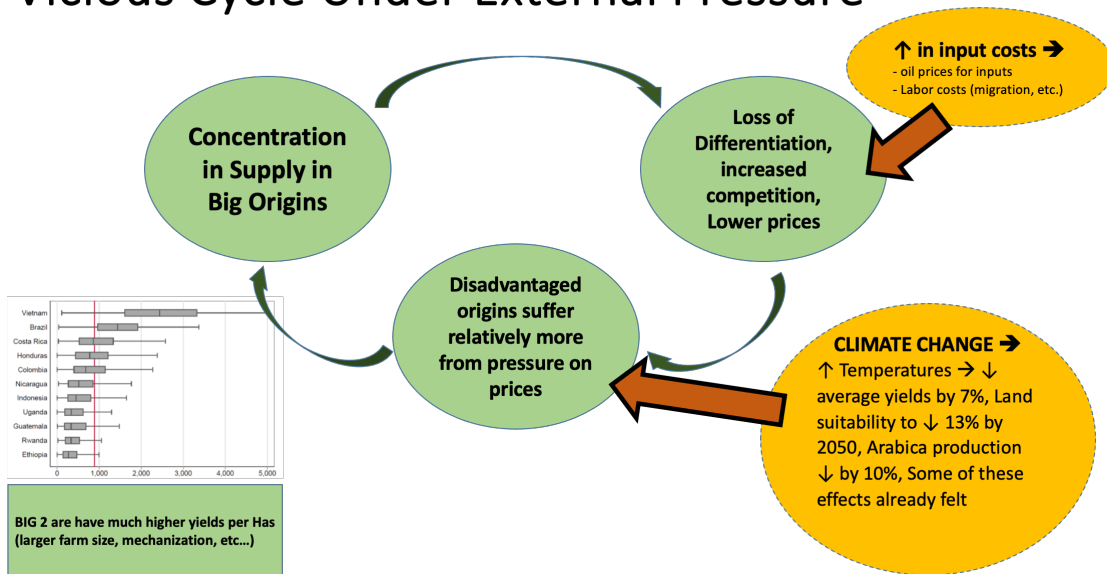
Demand

- Current: 3 billion cups daily
- Future: projected to grow over the next two decades

Challenges on the supply side:

- Climate Change
- New Regulatory Regimes
- Structural issues
- (Very) Smallholders in many origins
- Mechanization is difficult/impossible in many origins
- In the short-run, supply insensitive to prices → price volatility → challenges to long-term contracts/commercial relationships & to medium and long-term planning and investment
- Poor access to credit, insurance, etc.
- Price levels/volatility...

Vicious Cycle Under External Pressure



What to do or not to do?

- (Leaving aside estimates) Is there a case for intervention?
- Market concentrates supply in most efficient origins → no efficiency-based rationale
- “The cure for low prices is ... low prices”!
- Countries with market power have incentives to ↓ supply
- Sachs report: annual financing gap of \$9bn to achieve SDG goals. Provisionally suggests \$2.5bn contribution from private sector to be matched by donors.
- → Intervention should be limited to support public goods
 - Markets do not provide (enough) public goods
 - R&D is probably the main one
 - WCR estimates 250-450\$ million needed for R&D
 - (still based on Sachs’s model)

Rational for some kind of intervention?

- “**On the other hand** ...” markets yield efficient outcomes only under certain (idealized) conditions from which coffee sector deviates substantially ...
- (e.g., structure of supply, differentiation, diversification
- & resilience, externalities, market power, R&D)
- Macro/Aggregate models unlikely to provide accurate guidance:
 - Enormous heterogeneity *within* countries
 - Devil’s in the details: the problem is often not what to do,
 - but **how** to do it effectively!
- We must be (very) **humble!**
- Conservative bottom-up estimates (**in progress**) suggest that **hundreds of millions** per year are needed to fill part of the investment gap globally.

What?

Any successful organization should know the answer to three questions:

1. What do we do?

2. Why we do it?
3. How we do it?

The “**what**” is the proposal to be discussed:

- Create a **new investment vehicle (IV)** dedicated to **coffee, blended** with direct engagement of the largest private companies to mobilize further investment
- **Must overcome competitive issues for a common goal**
- A clear rationale for coordinated action must be properly articulated (this afternoon)

WHY?

- Let's suppose we have agreed on the rationale. Why is a **new IV dedicated to coffee, blended** with direct engagement of the largest private companies needed?
- Why would *this* be better than the *alternatives*?

Alternative 1: Continue with business as usual.

- Private companies already support many sustainability programs at origin independently.
- Perhaps they can scale up their own programs as needed, leveraging detailed knowledge of their supply chains and their scale in key origins.

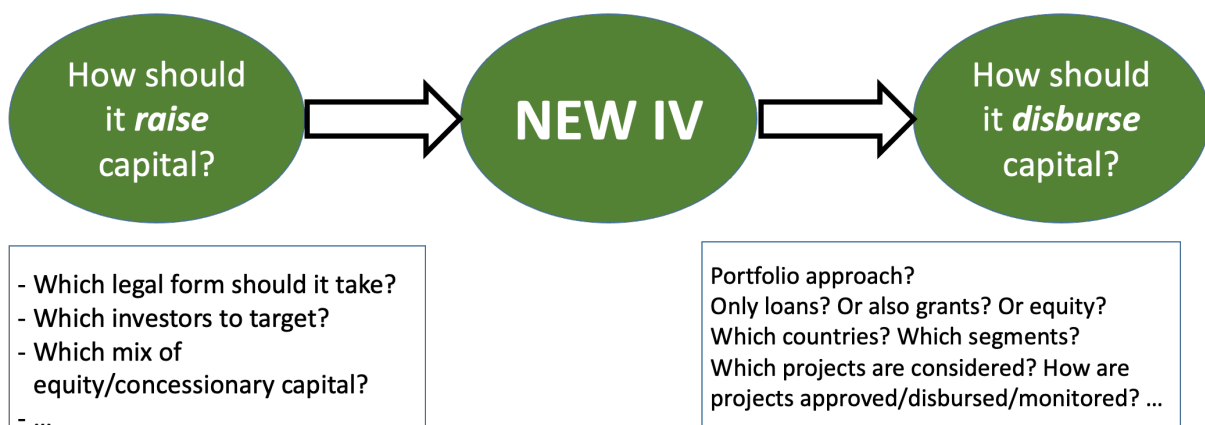
Alternative 2: Scaling up investment in [other] existing facilities.

- Setting up a new IV is costly.
- There is no shortage of existing initiatives that could be used to focus on specific investments.

How exactly would a **new IV create value** for the industry (farmers, consumers and anyone in between)? We need to discuss *value capture* separately.

HOW?

- Let's suppose we have agreed that the investment gap and the need for intervention are clear
- And we have also agreed that the **new IV** has the potential to **create value**. Then, how should it work?



What to look into in order to defining Investment Vehicle options

- Coffee farming **major source of livelihood** for millions of people in developing countries
- **Access to finance persistent challenges, as investment in smallholder production is seen as increasingly risky, with returns not able to compensate commercial investors for this perceived risk.**
- Many farmers, especially smallholders, are at risk of abandoning coffee cultivation due to **low income, climate change, and market volatility.**
- This shift away from coffee could **jeopardize future production** and income for the entire coffee industry
- Need for a **dedicated global tool** involving all key stakeholders to be part of the solution.

Mapping of Initiatives

Initiative	☑	✗
Global Coffee Fund (Columbia University)	Focus on coffee, linkages with local National Sustainability Plans	Governance, too political, too ambitious. Never took off
Farm Fit Fund (IDH)	Global, Involvement of multinationals as investor and pipeline generation, adaptable funding strategies	Limited focus on coffee,
ABC Fund (IFAD)	Global, Well-designed blended finance structure, integration of Technical Assistance, Funding through local banks	Public sector driven governance, limited focus on coffee
Aceli (CSAF)	Incentive mechanism to commercial lenders, Innovation Facility, Industry led	Limited country coverage, limited focus on coffee, No direct investments
Coffee Resilience Fund (Root Capital)	Coffee focus, Linkages with other initiatives notably TA	Focused on Latin America only, direct lending only
Aroma Program (Conservation International)	Evidence based grant, Technical Assistance. Linkage with ecosystem players	Limited country coverage, Limited to direct funding, Grant focus (phase 1)
Inspire (KCL)	Impact focused Corporate Structure attracting large PE, Diversified	Caribbean focus only, Limited focus on coffee. Limited track record

Unique valued proposition

- Global initiative focused on coffee, with local subsidiaries
- Built around leadership of private actors shared responsibility of public and private actors
- Leveraging and catalyzing public and private resources, with a multiplier effect
- Realistic with a phased approach with unlimited potential for growth

- Private sector focused governance structure geared towards autonomy and attractive to investors
- Leveraging coffee companies for pipeline generation as a de-risking and business alignment tool
- Built upon learning and demonstration of value of collecting action.

Key Parameters for investing in the Sustainability and Livelihoods of Smallholder Coffee Farmers:

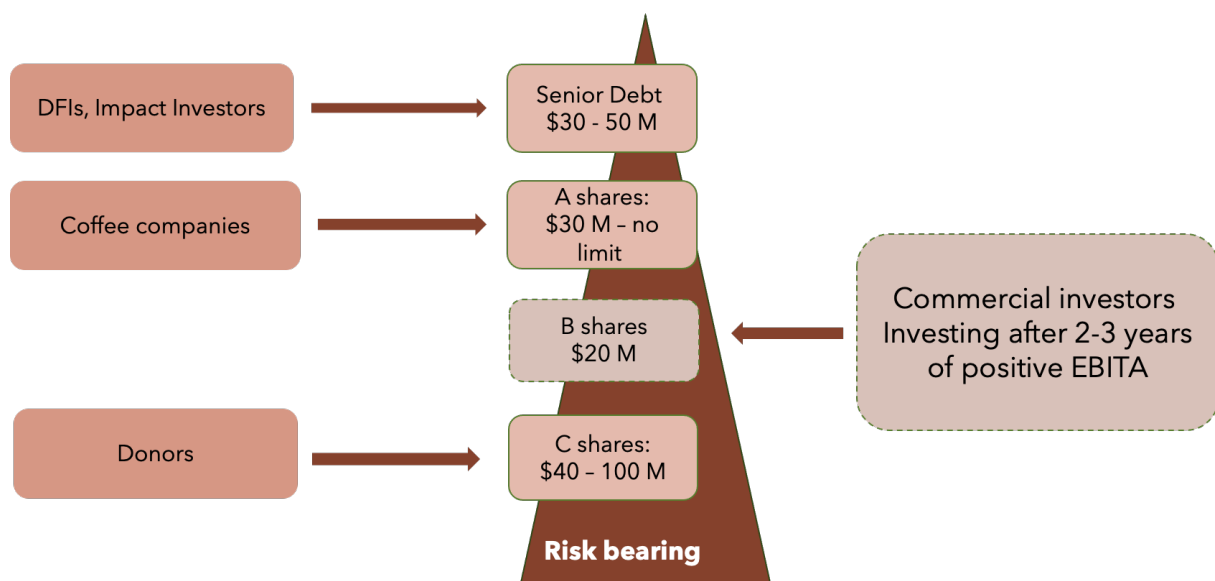
- Improving productivity of coffee farms and viability of coffee farming
- Mitigate price volatility
- Financing resilience to climate change
- Broaden access to finance for rejuvenation and new plantations.

Components

- Direct catalytic funding to cooperatives, farmer organizations and SMEs in underfinanced yet profitable segments of agricultural and agribusiness value chains.
- Preference given to producers working in the value chain of coffee rosters investors in the fund
- Indirect funding through financial intermediaries to further improve access to financial services for smallholders, cooperatives and farmer organizations, as well as agribusiness SMEs
- Technical assistance facility providing advisory services to cooperatives and farmer organizations, SMEs and financial intermediaries.

A Blended finance vehicle?

For example, it could be capitalized as a Fund or Holding Company (HoldCo).

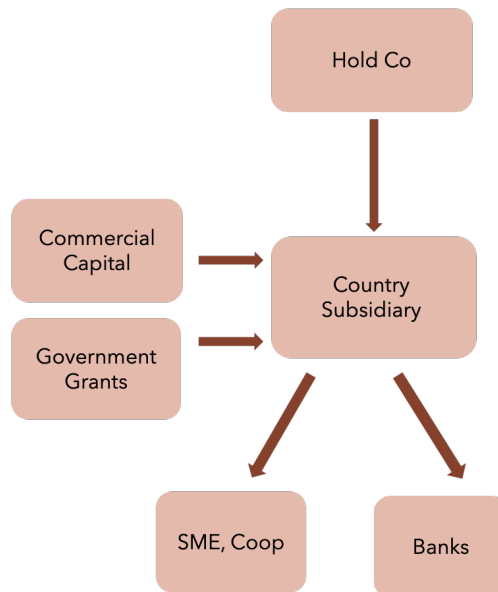


Holding Co option

- HoldCo to capitalise subsidiaries in countries of interest or countries expressing interest
- Subsidiaries to be geared with domestically sourced commercial capital co-invested with public finance from those countries
- Subsidiary level debt secured against local collateral (receivables etc.) and subsidised where possible with public funds remains senior to HoldCo debt to mitigate risks associated with structural subordination.

Key advantages:

- ☑ Unlimited potential for growth
- ☑ Higher capacity to attract investors



Governance?

- Investment Vehicle to be managed by professional staff with full P&L responsibility and incentivised to deliver clearly defined C-SR results as identified in Phase I
- Investment Vehicle to be governed by an elected Board of Directors comprising representatives of LPs (fund) or A and B Shareholders (HoldCo) under an Independent Chair in accordance with the terms of the original SPA or Investment Agreements
- All investment decisions pertaining to instrument, C-GVC segment and investment amounts to be made at country level subject to ratification by a centralised Risk Committee to ensure portfolio balance and avoid mission drift
- In-country boards to comprise elected local representatives

Phase 1: Grant Facility

- Repayable Grants to known suppliers in the global coffee value chain in order to quantify outcomes which constitute success.
- Target: \$50 million of public money.
- Duration 1 – 3 years. Outcome: detailed investment strategy

Phase 2: Holding Company

- Holding Company or 5-year closed end SME debt fund.
- Target : Initial capitalisation \$30 million of Industry & DFI commitments plus \$40 million of public finance including reflows from Phase 1 (assuming 20% loss of principal). Total c. \$70 million.
- Expected single digit net financial return.
- Important to demonstrate successful investment track record.
- Anchor investors ideally an industrial coffee company foundation with DFIs

Phase 3: Listed Hold Co

- Listed HoldCo or 10-year closed end fund investing variety of instruments throughout the value chain.
- Target first close \$150 million; final close \$300 million. Expected to attract commercial and institutional capital.
- Expected net financial returns exceeding 15%

Subsequent phases:

- to grow AUM to \$1+ billion.
- No fixed timeline

Additional Remarks on feasibility for a coffee-focused vehicle

- There is a significant SDG financing gap for developing countries. Private capital is crucial to closing this gap; however, less than 5% of global private assets are invested in developing countries. Public and private investments in developing economies are often fragmented, crowding out instead of reinforcing.
- Deeper collaboration among all stakeholders is crucial to ensure success – recognizing the limits of public investment and the increasing appetite among private investors and corporates to engage in interesting opportunities in fast-growing emerging markets, especially in impact investing, blended finance, ESG, and other purpose-driven investing sectors.
- ESG does not guarantee impact; impact requires a level of investment often unavailable to agri-SMEs and smallholder farmers. Bridging this gap requires public-private investment and collaboration.
- The time is NOW! The climate is ripe for this type of intervention, given increased regulation worldwide, particularly in Europe, rising corporate ESG/Sustainability initiatives, and increasing interest in impact investing. Planet, People, and Profit!
- Producer country and farmer requirements should be a starting point for building any new investment solution.
- The coffee industry's financial participation in an innovative investment mechanism (s) is vital to encouraging impact investment from the private sector. Key 'cornerstone commitments' from the industry would increase the chances significantly for successful fundraising of any investment vehicle (s).