



# BlueOrchard<sup>®</sup>

## Microfinance Investment Managers

### FONDOS COMERCIALES DEDICADOS A INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

**BlueOrchard Finance S.A.** es el líder global en la administración comercial de inversiones microfinancieras. Somos una compañía Suiza con presencia mundial. Nuestros equipos multinacionales en Ginebra (Suiza), Nueva York (USA) y Lima (Perú) están conformados por profesionales calificados y experimentados, que comparten la pasión por contribuir al desarrollo de las comunidades menos privilegiadas. Creemos que las microempresas favorecen el progreso socio-económico sostenible. Así mismo, consideramos que las inversiones comerciales en el sector de las microfinanzas son necesarias y beneficiosas.

**BlueOrchard Finance S.A.** administra una gama de fondos comerciales diseñados para cubrir las necesidades financieras de las instituciones microfinancieras (IMF) desde las que recién se inician hasta las más maduras. Nuestros productos y servicios incluyen:

- El **Fondo de Micro Crédito Dexia** (DMCF)
- El **Fondo Microfinanciero BBVA Codespa** América Latina
- El **Fondo Microfinanciero Saint Honoré** (fondo de fondos)
- El **Fondo Microfinanciero de Enhancement Facility** (apoyo de liquidez a corto plazo)
- **BlueOrchard Loans for Development I y II**, cerrado en 2006 y 2007
- **BlueOrchard Microfinance Securities I**, cerrado en 2004-2005

El objetivo de **BlueOrchard Finance S.A.** es establecer relaciones comerciales a largo plazo con las IMFs y proveerlas de financiamiento para sostener su progreso y crecimiento. Mientras los términos y condiciones de nuestros préstamos varían ligeramente en cada uno de nuestros productos, la siguiente información resume nuestro proceso en general y nuestros criterios de clasificación.

### CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN

1. **Antigüedad:** al menos tres años de existencia. (Se pueden hacer excepciones para principiantes prometedores).
2. **Activos totales mínimos:** USD 1,000,000 (Se pueden hacer excepciones para IMF mas pequeñas pero que son financiera y operacionalmente sostenibles).
3. **Estados Financieros Auditados** externamente.
4. **Calificación de Riesgo.**
5. **Negocio principal:** microfinanzas.
6. **Sostenibilidad:** auto suficiencia operacional o una buena visión de cómo alcanzarlo.
7. **Gobierno y dirección:** gobierno corporativo serio y equipo de dirección dinámico.

### CONDICIONES PARA LOS PRÉSTAMOS

1. **Moneda**
  - USD y EUR.
  - Moneda Local en algunos países, básicamente donde los mecanismos necesarios se encuentren disponibles.
2. **Plazo**
  - Usualmente hasta 3 años, sin embargo, para algunos productos los plazos pueden ser extendidos a 5-7 años.
  - El primer préstamo generalmente tiene un plazo máximo de 12-18 meses.
  - Préstamos especiales por alta demanda con periodos de corta duración, también se encuentran disponibles.
3. **Monto del préstamo**
  - Hasta el 15% del Total de Activos de la IMF (excepcionalmente hasta 20%)
  - Hasta 8% del Valor Neto de Activos del fondo o instrumento financiero.
4. **Tasas de interés**
  - Variable: mínimo de USD Libor (6 meses) + 4%

- Fija: términos negociables.
- Basado en evaluación de riesgo interna y externa.

#### 5. Pagos

- El principal puede ser amortizado o cancelado al vencimiento del plazo.
- El primer préstamo tendrá, generalmente, una amortización.
- El interés será pagado generalmente sobre una base semestral, negociable.

#### 6. Garantía

- No se requiere ninguna garantía.

#### 7. Otros

- Una IMF puede tener múltiples préstamos paralelos otorgados a través de los diferentes fondos y productos.
- La mayoría de deudas serán clasificadas como senior- no subordinadas.

### PROCESO

1. La IMF deberá proporcionar a **BlueOrchard Finance S.A.** información general de sus operaciones (por ejemplo, descripción de la IMF, historia, estados auditados más recientes, etc.)

2. La IMF deberá proporcionar a **BlueOrchard Finance S.A.** toda la información necesaria para iniciar el proceso de préstamo:

- Estados auditados de los últimos tres años (para IMF nuevas si es que los tienen disponibles)
- Detalle de sus fuentes de financiamiento.
- Plan de negocios para los próximos tres años.
- Presentación institucional.
- Reporte de calificación externa. La compañía que realiza la evaluación debe ser reconocida por las autoridades bancarias nacionales o acreditadas por la CGAP Rating Fund.
- Relación de miembros del directorio y gerentes con sus respectivas hojas de vida.
- Estatutos legales que demuestren licencia para operar.
- Análisis de riesgo cambiario.

También solicitamos a las IMFs que completen los siguientes reportes en nuestra base de datos, ingresando mediante una contraseña que les brindaremos en:

<https://www.blueorchard.com>

- Reportes mensuales de los dos últimos meses y del último mes de los tres últimos años contables
- Reporte semestral de los dos últimos semestres.

3. En caso de mutuo interés, un equipo de **BlueOrchard Finance S.A.** visitará la IMF en sus oficinas y tendrá reuniones con la plana gerencial como también una visita en una de las agencias.

4. Una vez recopilada toda la documentación, la IMF envía una solicitud de préstamo, **BlueOrchard Finance S.A.** necesitará hasta 4 semanas para realizar el desembolso del préstamo, dependiendo del riesgo considerado y liquidez del fondo. Durante ese período de tiempo:

- Una solicitud de préstamo es remitida al Comité Crediticio de BlueOrchard.
- Si el préstamo es aprobado por el Comité de Crédito, un pagaré con los términos y condiciones será enviado a la IMF.

5. Se realiza el desembolso del préstamo.

6. Una vez realizado el desembolso, la IMF debe reportar regularmente en nuestro sistema en línea:

- Mensualmente: Reporte Mensual.
- Semestralmente: Reporte del Análisis de Cartera y Reporte de Activos y Pasivos.

7. Luego de realizado el desembolso, la IMF deberá suministrar anualmente:

- Estados auditados.
- Detalle de sus fuentes de financiamiento.
- Clasificación actualizada o evaluación externa.
- Plan de Negocios actualizado.
- Análisis de riesgo cambiario.

Contáctenos en:

Europa : **BlueOrchard Finance S.A.**, 32 rue de Malatrex, 1201 Ginebra, Suiza. T: +41 22 596 4777. F: +41 22 596 4799.

Norte America: **BlueOrchard Finance U.S.A. Inc.**, 1140 Broadway, New York, NY 10017, USA. T: +1 212 944 8748. F: +1 212 944 8749.

America Latina: **BlueOrchard Finance America Latina S.A.C.**, Pasaje Mártir Olaya 129, Of. 1007, Miraflores, Lima, Perú. T: +511 242 1199.

E: [info@blueorchard.com](mailto:info@blueorchard.com)

[www.blueorchard.org](http://www.blueorchard.org)