Organically Grown Company

Fideicomiso de propósito perpetuo con múltiples stakeholders

Organically Grown Company ha sido líder en agricultura sostenible y orgánica durante más de 40 años. Su transición a la propiedad responsable refleja el profundo compromiso de la empresa con el apoyo a la agricultura orgánica y con ayudarla a prosperar haciendo negocios de una manera que sea buena, limpia y justa.

Organically Grown Company (OGC) fue fundada en 1978 y ha sido pionera en la agricultura sostenible y orgánica durante más de 40 años. Desde sus raíces como una organización sin fines de lucro dirigida por agricultores, OGC se ha convertido en uno de los mayores distribuidores independientes de productos agrícolas orgánicos en los Estados Unidos. En 2017 la empresa movió más de 100 millones de libras (45 millones de kilogramos) de frutas y verduras frescas a través de la región del Pacífico noroeste de los Estados Unidos y empleó a más de 200 personas. OGC ha desempeñado un papel decisivo en crear y apoyar la reglamentación y el comercio de productos orgánicos tanto a nivel regional como nacional.

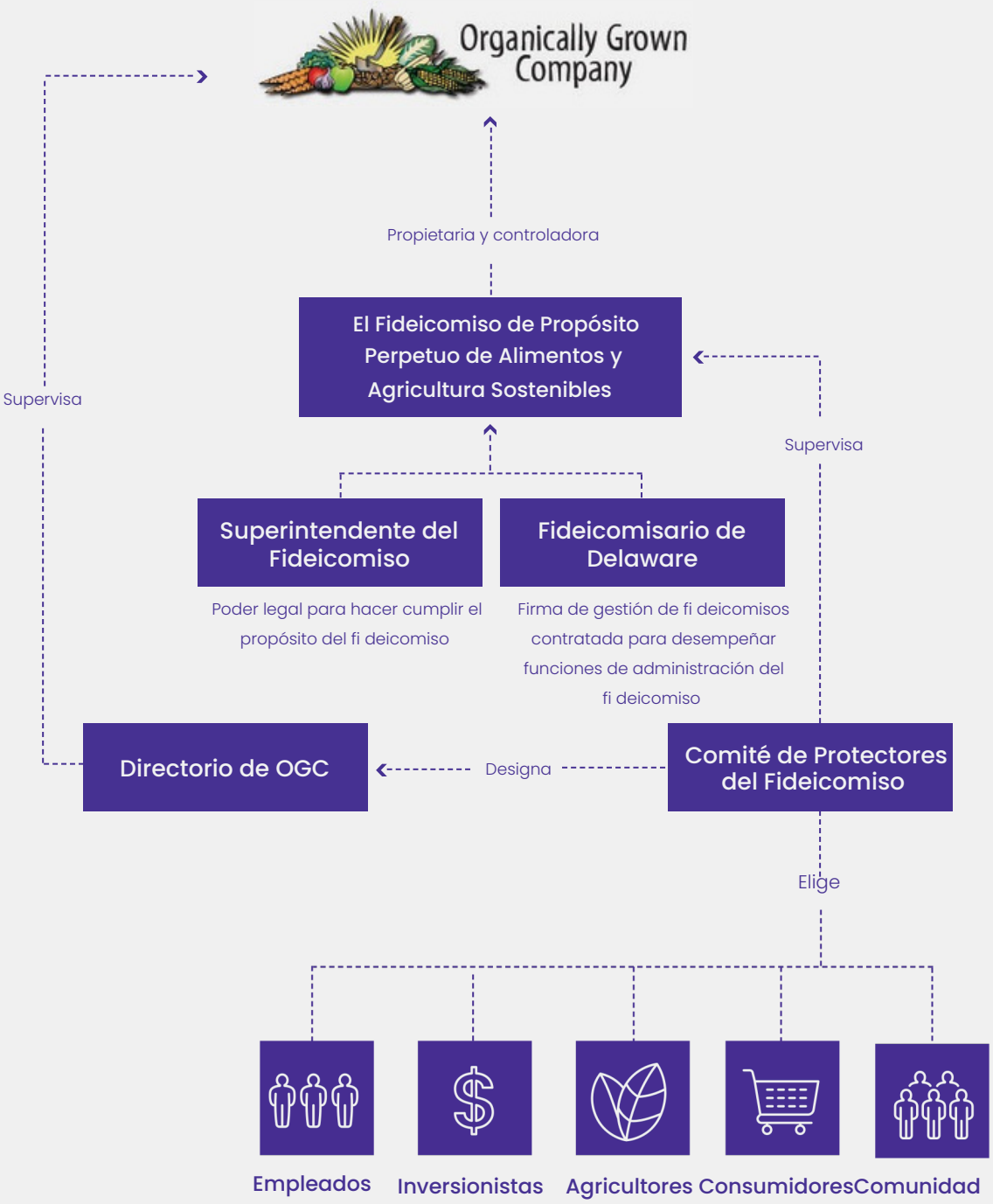
OGC entiende el impacto que la propiedad puede tener en la misión de una organización y ha utilizado múltiples estructuras de propiedad a lo largo de su existencia. Comenzó como una organización sin fines de lucro creada para ayudar a agricultores a implementar métodos de cultivo orgánico, pero, unos años después, los fundadores se dieron cuenta de que vender los productos de los agricultores sería una forma más eficaz de apoyarlos a ellos y al movimiento en general. La empresa se convirtió en una cooperativa de agricultores y más tarde en una S-Corp que trabajó para incluir a los trabajadores en su estructura de propiedad. Finalmente, OGC creó un plan de participación accionaria para empleados (Employee Stock Ownership Plan, ESOP).

Crecer sin vender

Hace unos años, la empresa se enfrentó a un reto empresarial común: ¿cómo una empresa sustentada en una misión puede crecer y transformar a sus fundadores y a sus trabajadores originales sin tener que vender o cotizar en bolsa? OGC necesitaba una solución de propiedad a largo plazo que le permitiera seguir siendo independiente y guiándose por sus fundamentos. Ante este desafío, OGC buscó una estructura de propiedad alternativa en la forma de un fideicomiso de propósito perpetuo (Perpetual Purpose Trust, PPT), junto con soluciones de financiamiento que permitieran a sus propietarios y trabajadores salir responsablemente sin arriesgar la misión de la empresa.

En 2018, OGC fundó el PPT de Alimentos y Agricultura Sostenibles. A diferencia de los fideicomisos convencionales, un PPT se funda por el bien de un propósito, más que de una persona. También es especial en el sentido de que rige a perpetuidad en lugar de tener un límite de 21 años o de terminar con la muerte del fideicomitente.

OGC utilizó una combinación de deuda y capital para recomprar todas las acciones de sus accionistas con el fin de hacer la transición desde un ESOP a un PPT; el Fideicomiso finalmente tendrá el 100 % de los derechos de propiedad de la empresa. Esta estructura garantiza a largo plazo la independencia y el compromiso con la misión de OGC.



Estudio de caso

Al igual que todas las formas de propiedad responsable, el PPT de Alimentos y Agricultura Sostenibles garantiza la separación de los derechos a dividendo y a voto. El Convenio de Fideicomiso del PPT establece las facultades de los fideicomisarios y los procesos de gobierno de la empresa. El poder se comparte entre tres órganos de gobierno: el Fideicomisario Corporativo, el Comité de Protectores del Fideicomiso y el Superintendente del Fideicomiso.

Fideicomisario Corporativo de Delaware

El Fideicomisario Corporativo es responsable de la administración prudente del Fideicomiso de acuerdo con los términos del Convenio de Fideicomiso. El Fideicomisario es responsable de la administración del Fideicomiso, lo que incluye las declaraciones de impuestos, las distribuciones del fideicomiso, etc. El Fideicomisario original es designado en el Convenio de Fideicomiso. En el futuro, el Comité de Protectores del Fideicomiso podrá destituir o reemplazar al Fideicomisario o el Fideicomisario podrá nombrar a un sucesor.

Comité de Protectores del Fideicomiso

El Comité de Protectores del Fideicomiso funciona como custodio de la misión de OGC. Se compone de una amplia gama de stakeholders que incluye a trabajadores, agricultores, consumidores clave, inversionistas y representantes de la comunidad. Son miembros actuales del comité Joe Rogoff, ex presidente de Whole Foods Market y George Siemon, CEO de Organic Valley.

Las autoridades del Comité de Protectores del Fideicomiso están definidas en el Convenio de Fideicomiso. El Comité puede modificar el Convenio de Fideicomiso, pero no puede redefinir su propósito de manera unilateral. El Comité es responsable de autorizar las distribuciones del Fideicomiso y de elegir el Directorio operacional de OGC.

Superintendente del Fideicomiso

El Superintendente del Fideicomiso es un sustituto de un beneficiario tradicional del fideicomiso y es responsable de hacer cumplir los propósitos del fideicomiso. El Superintendente puede solicitar y revisar información sobre el financiamiento de OGC, recibir quejas de actores con respecto a la operación del Fideicomiso y emprender acciones legales para hacer cumplir los propósitos del Fideicomiso.

Estructuración de soluciones financieras alternativas

Con el fin de comprar la participación de accionistas anteriores y recapitalizar su negocio, OGC apalancó una combinación de deuda y capital. La transacción presentó un desafío excepcional: ¿cómo podría OGC proporcionar a los inversionistas un retorno razonable ajustado al riesgo de sus inversiones y a la vez cumplir con su compromiso de priorizar el propósito sobre el lucro? ¿Cómo podría equilibrar las exigencias de una estructura de representación compartida con la necesidad de mantener su propia independencia? Para resolver este problema, OGC y sus inversionistas colaboraron en una estructura de negociación que equilibraba los beneficios y las responsabilidades de gobierno entre la empresa y sus distintos stakeholders.

Gobierno compartido

Los inversionistas están incluidos como uno de los cinco actores clave representados en el Comité de Protectores del Fideicomiso. El comité es responsable de asegurar que la empresa cumpla con su misión de apoyar un ecosistema de alimentos saludables y que el Directorio conduzca la empresa para el beneficio de todos sus stakeholders. Si uno de los actores considera que el Directorio o la gerencia de OGC no está actuando en su beneficio, puede solicitar al Comité de Protectores del Fideicomiso que intervenga en su nombre

Ventaja compartida

Los inversionistas de capital preferente tienen derecho a un dividendo preferente base de 5 %. Este dividendo es acumulativo, es decir, si el dividendo no se paga en un año, debe pagarse al año siguiente. Los dividendos de los inversionistas deben pagarse antes de que cualquier otro grupo de accionistas participe en la distribución de utilidades. La lógica detrás de esta estructura es que los trabajadores y agricultores ya recibieron su remuneración base durante el desarrollo normal del negocio, por lo que se entregan los retornos preferentes/ base a los inversionistas antes de que otros reciban sus beneficios. OGC distribuirá cualquier utilidad sobrante entre sus actores según un reparto predefinido:

Los inversionistas participan en los beneficios de la empresa cuando a esta le va bien, como es habitual en el caso de las inversiones de capital. Por ejemplo, si a OGC le va bien, los dividendos a los inversionistas podrían duplicarse con creces.

Sin embargo, los inversionistas no extraen una participación desproporcionada de las utilidades. Si la empresa genera utilidades excedentes, otros actores reciben un 60 % de las distribuciones adicionales hasta que los inversionistas reciban un dividendo predefinido y un 80 % de las utilidades de ahí en adelante

Maximización del propósito

La estructura del PPT le permite a OGC mantenerse independiente y seguir cumpliendo con sus objetivos positivos para el medio ambiente, la sociedad y la economía sin la presión de demostrar utilidades trimestrales a corto plazo o producir valor de venta para sus accionistas. Además, permite a los stewards/custodios de la organización —quienes representan a una amplia gama de stakeholders, que incluye a los agricultores, los trabajadores, los consumidores, los inversionistas y la comunidad en general— hacer realidad el propósito de la empresa y, al mismo tiempo, compartir sus utilidades.

“Este innovador modelo de propiedad incorpora el compromiso de OGC con la agricultura orgánica y sostenible y con la responsabilidad corporativa, social y ambiental en nuestra estructura de gobierno y financiamiento. Poner a la empresa en un Fideicomiso de Propósito garantiza que mantendremos el foco en nuestra misión como faro, compartiremos recompensas en tiempo real con nuestros actores y tendremos un financiamiento alineado para aumentar nuestro impacto.”

Elizabeth Nardi

CEO de Organically Grown Company