



¿Cómo operan los GRUPOS DE AHORRO?



Experiencias destacadas
en América Latina
y el Caribe.

Nota 2 de la serie Grupos de Ahorro
en América Latina y el Caribe.



JULIO DE 2014

www.pro-ahorros.org
pro-savings@iadb.org

AUTOR XAVIER MARTÍN
COORDINADORA DEL PROGRAMA ANDREA REYES
DIRECCIÓN FERMÍN VIVANCO
EDICIÓN AVRIL PÉREZ

FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO, 2014
TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS
1300 NEW YORK AVE, N.W.
WASHINGTON, D.C. 20577

www.fomin.org

FOTOS DE PORTADA:
IED Vital / COLOMBIA.
IED Vital / COLOMBIA.

FOTO PÁGINA LEGAL:
Visión Mundial / BRASIL.

Notas de la serie Grupos de Ahorro en América Latina y el Caribe:

Nota 1 ¿Qué son los grupos de ahorro? Evolución de los mecanismos grupales de ahorro y crédito.

Nota 2 ¿Cómo operan los grupos de ahorro? Experiencias destacadas en América Latina y el Caribe.

Nota 3 ¿A dónde van los grupos de ahorro? Aspiraciones y retos.

Este documento fue escrito por el consultor Xavier Martin para el Programa ProAhorros, bajo la supervisión de Andrea Reyes y Avril Pérez y la dirección de Fermin Vivanco.

El Programa ProAhorros, liderado por el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), apoya a entidades financieras en el desarrollo de estrategias de negocio para ofrecer servicios de ahorro líquido y ahorro programado, adaptados a las necesidades y características de las personas de escasos recursos, receptoras de pagos de gobierno en América Latina y el Caribe. ProAhorros cuenta con la experiencia y el financiamiento del Banco Interamericano de Desarrollo, la Fundación Citi, el programa de ayuda del Gobierno de Australia (Australian Aid) y el Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo (IDRC).

Las opiniones expresadas en este documento reflejan los puntos de vista del autor y no necesariamente la postura oficial del Fondo Multilateral de Inversiones, su Directorio, ni de los socios del Programa ProAhorros. Queda permitido reproducir este documento, parcial o totalmente, siempre y cuando se atribuya al autor y al Programa ProAhorros.

En el suroriente de Bogotá, entrando en la zona rural de Usme se encuentra la vereda de El Olearte, lugar de residencia de la familia Ayala. En El Olearte es común que las familias tengan una pequeña huerta y animales para el sustento económico y nutricional. La vivienda de los Ayala tiene un amplio patio por el que deambulan libremente varias gallinas. En ese mismo patio se reúnen cada quince días los miembros del grupo de ahorro y crédito “Las Brisas del Ahorro”. El Olearte cuenta con altos índices de pobreza y desempleo y aunque la vereda está ubicada muy cerca de Usme, donde existen oficinas de varias entidades bancarias, son pocos los que utilizan servicios financieros formales.

Los miembros de “Las Brisas del Ahorro” se reunieron por primera vez a mediados del año 2012. Una promotora de IED-Vital¹ les explicó cómo a través de la formación de un grupo de ahorro y crédito podían ahorrar y acceder fácilmente a pequeños préstamos. El funcionamiento es sencillo. Los participantes se reúnen cada dos semanas y aportan un pequeño ahorro a un fondo del que cualquier miembro puede solicitar préstamo. El grupo decide las condiciones tales como el tipo de interés y el monto máximo que se puede solicitar en función del monto aportado. Los fondos se depositan en una caja de madera con varios candados que guarda uno de los miembros hasta la siguiente reunión. Todas las transacciones se registran de manera manual y se anotan en la libreta de ahorro de cada miembro. Para pequeñas emergencias el grupo establece un fondo social que sirve para ayudar a aquellos miembros que se encuentran en una situación difícil y al final del ciclo de ahorro establecido, el ahorro es devuelto a los miembros junto a los ingresos generados por los préstamos otorgados y las actividades realizadas.

Los grupos de ahorro ofrecen servicios financieros básicos pero también proporcionan un espacio de cohesión social en el cual se desarrollan habilidades y capacidades financieras. En América Latina y el Caribe existen varias experiencias basadas en mecanismos grupales de ahorro y crédito.



¹ La Organización IED-VITAL trabaja a través de dos empresas: Iniciativas Empresariales de desarrollo -IED- y la Corporación VITAL. Su enfoque consiste en mejorar la calidad de vida de la población rural, pobre y vulnerable a través de procesos de auto-organización, el acceso a productos y servicios sostenibles y con alto impacto social.



CONTENIDOS

En la presente nota se ofrecen algunos ejemplos de experiencias destacadas enfatizando diferencias metodológicas y de alcance.

PRIMERA SECCIÓN *La esencia de los grupos: Autogestión y Ahorro.*

Páginas 5 y 6.

SEGUNDA SECCIÓN *Experiencias destacadas.*

Páginas 7 a 17.

TERCERA SECCIÓN *Conclusión.*

Página 18.

PRIMERA SECCIÓN

La esencia de los grupos AUTOGESTIÓN Y AHORRO

La promoción de grupos de ahorro con un alto nivel de autogestión se estructura alrededor de reuniones en las que los participantes ahorran periódicamente para formar un fondo al cual poder acceder en caso de necesitar crédito. Sin embargo, el objetivo último de la promoción de grupos de ahorro va más allá de ofrecer servicios financieros. La mayoría de entidades que promueven la formación de grupos de ahorro busca mejorar las condiciones de vida de los participantes y en la mayoría de casos, hay un énfasis fuerte en el desarrollo de capacidades financieras, la formación de capital social o el empoderamiento de los participantes.

Existen casi tantas metodologías como entidades y proyectos de promoción de grupos de ahorro. A menudo, la formación de grupos de ahorro es un componente dentro de proyectos más amplios que persiguen metas concretas de desarrollo en las poblaciones beneficiarias. Dentro de un mismo proyecto o entidad es habitual encontrar grupos con funcionamientos y dinámicas muy distintas, así como el tipo de entidad promotora de grupos de ahorro es también muy diverso; desde ONG internacionales hasta ONG locales, cooperativas, fundaciones, programas gubernamentales o instituciones microfinancieras. Las realidades y comunidades en las que se implementan intervenciones con grupos de ahorro son también diversas.

En América Latina y el Caribe, hay experiencias de promoción de grupos de ahorro con niños y jóvenes que buscan fomentar hábitos de ahorro. Existen también grupos dirigidos exclusivamente a mujeres, iniciativas encaminadas a reforzar grupos de productores o asociaciones ya existentes e intervenciones en zonas rurales y en zonas urbanas. Hay grupos cuya mayoría de miembros cuentan con acceso a servicios financieros formales y grupos con poblaciones no bancarizadas, así como hay grupos en Haití y grupos en Colombia. Existen también proyectos cuyo principal objetivo es potenciar actividades generadoras de ingresos y proyectos que buscan mejorar los indicadores de inclusión financiera, mediante vínculos entre grupos de ahorro y entidades financieras formales. Hay grupos de 9 miembros y grupos de 90. Hay grupos que reparten periódicamente todas las utilidades generadas y grupos que optan por capitalizarlas. Existen grupos en los que sólo se ahorra y grupos que prestan incluso fuera del grupo. Grupos que se financian exclusivamente con fondos

propios y grupos que obtienen fondos externos (normalmente en forma de préstamo pero también a veces como donación). Grupos que crecen y buscan una mayor institucionalización y grupos que decrecen y acaban disolviéndose. Grupos con cajas metálicas de tres candados y grupos en los que el dinero del grupo se deposita en entidades financieras.

Ante esta diversidad de escenarios y realidades, el presente artículo busca describir el funcionamiento de los grupos de ahorro no como un ejercicio abstracto y teórico, sino en función de experiencias existentes que han sido probadas e implementadas en la región. Se identifican experiencias destacadas y con metodologías diversas pero que en todos los casos comparten dos características:

- *Estructuración a partir de grupos con un elevado nivel de autogestión.*
- *Ahorro del grupo como fuente principal de fondeo para el otorgamiento de créditos.*



SEGUNDA SECCIÓN

Experiencias DESTACADAS

La idea de promover la formación de grupos con un elevado nivel de autogestión como mecanismo de intermediación financiera y de creación de capital social, no es un concepto nuevo. En América Latina y el Caribe existen experiencias de entidades con más de tres décadas trabajando sobre este objetivo. En algunos países incluso han desarrollado leyes específicas para crear un entorno favorable para la promoción y consolidación de estas iniciativas. Es el caso de la ley de cajas de ahorro y crédito rural de 1993 en Honduras o la ley del sector financiero popular y solidario en Ecuador de 2011.

Actualmente, se pueden identificar experiencias de promoción de grupos de ahorro y crédito autogestionados en la mayoría de países de América Latina y el Caribe. Varios factores han influido en la proliferación de estas experiencias, entre ellos:

- *Un fuerte arraigo del movimiento cooperativo.*
- *El surgimiento y expansión de la banca comunal a partir de mediados de los años 80.*
- *El apoyo de donantes a proyectos con fondos de préstamo gestionados por la propia comunidad, especialmente en los años 90.*
- *El interés reciente de varias ONG internacionales en promocionar proyectos de formación de grupos de ahorro y crédito autogestionado a partir de su experiencia con proyectos en África.*

El Cuadro 1 ofrece una lista de 20 experiencias destacadas de grupos autogestionados centrados en la promoción del ahorro en 12 países de la región. Para facilitar la exposición de estas experiencias, éstas se agrupan en cuatro categorías:

1. *Proyectos de ONG internacionales con programas de promoción de grupos de ahorro.*
2. *Entidades locales promotoras de grupos de ahorro de institucionalidad empresarial y derechos de propiedad muy definidos a través de acciones.*
3. *Cajas y otras estructuras locales de pequeño tamaño surgidas bajo el impulso de proyectos gubernamentales y de organizaciones locales.*
4. *Cooperativas de ahorro y crédito centradas en organizar y potenciar grupos en comunidades rurales.*

CUADRO 1

Experiencias destacadas de promoción de grupos de ahorro y crédito autogestionados*

(*) Elaboración propia a partir de los datos reportados por las propias instituciones. Información actualizada según últimos datos disponibles (entre junio de 2013 y junio de 2014, según entidad).

#	País	Organización	Metodología	Inicio	Grupos	Miembros	Reparto	Mujeres	Tamaño grupo	Fondeo externo	Ahorro x grupo (US\$)	Ahorro x miembro (US\$)
1	Bolivia	PCI ⁽¹⁾	GROW	2011	188	3.166 ⁽¹⁾	No	n/a	15-25	No	271	16
2	Brasil	World Vision	GOLD+	2008	2.500	35.201	Sí	83%	10-20	Sí	88	6
3	Colombia	IED-Vital Plan	GAAC WORTH	2008 2009	4.563 834	66.833 12.819	Sí Sí	67% n/a	10-19 10-19	No No	386 963	26 62
4	Costa Rica	Finca Costa Rica	ECC	1984	150	8.500	No	46%	30-70	Sí	6.720	118
5	Ecuador	Cuerpo de Paz CEPESIU FEPP UCADE	Bancos comunitarios SPI EFLs Bancos comunitarios	1999 1998 1980 2004	1500 668 254 1.631	50.000 12.232 166.449 33.119	Sí No No No	80% 55% 47% 74%	25-35 15-25 20- 3.000 10-30	No Sí Sí Sí	n/a 4.804 n/a 3.487	n/a 262 n/a 180
6	El Salvador	CRS Oxfam	SILC SfC	2008 2007	662 495	10.138 8.085	Sí Sí	67% 99%	10-20 9-20	Sí Sí	115 n/a	10 n/a
7	Guatemala	CRS Oxfam	SILC SfC	2010 2013	250 526	4.141 8.584	Sí Sí	94% n/a	10-20 9-20	No Sí	31 n/a	2 n/a
8	Haití	KOFIP CARE	MUSOS VSLA	1996 2010	1.548 385	41.694 10.878	Sí Sí	60% 70%	15-40 20-30	No No	2.102 n/a	78 n/a
9	Honduras	CRS Funder	SILC Cajas Rurales	2009 1997	255 630	3.120 11.952	Sí No	98% 50%	7-15 7-35	No Sí	20 1.680	3 89
10	México	Cosechando Juntos	Grupos de Ahorro	1983	430	36.000	No	70%	20-90	No	11.338	135
11	R. Dominicana	Plan	WORTH	2005	109	2.483	Sí	80%	10-35	Sí	n/a	n/a
12	Venezuela	Fundefir	Bankomunales	1996	180	25.465	Sí	66%	20- 150	No	3.292	37



Visión Mundial / BRASIL

■ *Proyectos de ONG internacionales*

En América Latina y el Caribe las ONG internacionales más activas en la promoción de grupos de ahorro son CARE, CRS, Oxfam, PCI, Plan y Visión Mundial. Cuerpo de Paz también participa desde hace varios años en la promoción de grupos de ahorro, especialmente en Ecuador. Otras ONG como Freedom from Hunger, Nantik Lum, Plant with Purpose, y Proyecto Capital tienen pequeños proyectos de grupos de ahorro en la región.

La mayoría de proyectos promovidos por ONG internacionales inician en América Latina y el Caribe a partir de 2007. Las organizaciones que más activamente promueven grupos de ahorro han hecho esfuerzos para estandarizar su metodología y replicarla en distintos países (*ver Cuadro 2*). Sin embargo, la búsqueda de la estandarización en los procesos de gestión y organización de los grupos debe balancearse con las metas y particularidades propias de cada proyecto, lo que provoca que el funcionamiento interno de los grupos no siempre coincida con el modelo estandarizado promovido. En algunos casos, otros beneficios ligados a la participación del proyecto como el acceso a insumos o asistencia técnica se entremezclan con el componente de acceso al ahorro y crédito que ofrecen los grupos. Asimismo, en ocasiones la promoción de grupos se hace a partir de grupos ya existentes creados en el marco de otros proyectos lo cual incide también en la dinámica y funcionamiento de los grupos.

La mayoría de proyectos promovidos por ONG internacionales en la región se dirigen principalmente a mujeres. El tamaño promedio de los grupos oscila entre los 10 y 25 miembros y en la mayoría de los grupos existe un reparto de utilidades y ahorro al final del ciclo. El ahorro promedio de los grupos en general no suelen superar los US\$300 (US\$20 por miembro). Las ONG internacionales diseñan el proyecto, consiguen los fondos y supervisan la ejecución. Sin embargo, en la implementación del proyecto las ONG locales suelen tener un papel importante, por lo cual la experiencia y capacidad de las entidades locales en la promoción de grupos es un componente clave para el éxito de las intervenciones. Entre las principales contrapartes locales involucradas en la implementación de proyectos de grupos de ahorro están las pastorales sociales de Cáritas y organizaciones locales como Fundesa, Redes, Fider, Cepradil, Cedecam o Centéotl. La promoción de grupos de ahorro es una de las muchas actividades que suelen realizar este tipo de organizaciones y es difícil encontrar contrapartes locales totalmente especializadas en la promoción y conformación de grupos de ahorro, lo cual a veces limita la continuidad de estas intervenciones.

En cuanto a la conformación de grupos, esta se realiza a través de promotores. Los promotores visitan periódicamente los grupos para transferir la metodología y facilitar las reuniones. En la mayoría de modelos, el apoyo del promotor debería desaparecer después de un año de funcionamiento del grupo, ya que se considera que a partir de ese momento el grupo está capacitado para continuar su actividad sin ningún apoyo

CUADRO 2

Nombres de las metodologías de grupos utilizadas por las principales ONG internacionales

CARE: Asociaciones Comunitarias de Ahorro y Préstamo (conocidas como VSLA por sus siglas en inglés). Su principal proyecto en la región se encuentra en Haití y está financiado por USAID a través del HIFIVE Project. Actualmente con más de 10.000 miembros integrados en más de 350 grupos.

CRS: Comunidades de Ahorro y Préstamo Interno (conocidas como SILC por sus siglas en inglés). Sus principales proyectos en la región se encuentran en Guatemala, El Salvador y en Haití. En Septiembre de 2013, CRS tenía 33.805 personas organizadas en grupos de ahorro en estos tres países (el 80% del total de CRS en la región). CRS ha desarrollado pequeños proyectos de grupos de ahorro también en Colombia, República Dominicana, Honduras, México y Nicaragua. El alcance de estos proyectos es todavía pequeño.

OXFAM: Save for Change (SfC). Sus dos principales proyectos de grupos de ahorro en la región están en El Salvador y Guatemala. Ambos proyectos han sido apoyados por el BID/FOMIN.

PCI: Construyendo nuestra riqueza desde la base (GROW-Grass Roots building Our Wealth). Con presencia en Bolivia y Guatemala. Sin reparto obligatorio de los ahorros y utilidades al final del ciclo y con un enfoque muy centrado en la promoción de actividades generadoras de ingresos.

PLAN: Grupos de Ahorro y Crédito Local (GACL). Con proyectos en Colombia y República Dominicana. Enfocados en la conformación de grupos de ahorro con jóvenes entre 14 y 26 años.

Visao Mundial: Grupos Locales de Oportunidades y Desarrollo (Go-D+). Dirigido principalmente a mujeres y con un énfasis fuerte en la promoción de actividades generadoras de ingresos. Adaptación del modelo de grupos de autoayuda desarrollado en India por Hand in Hand. El proyecto principal se encuentra en Brasil y a junio de 2013 tenía 35.201 beneficiarios organizados en 2.000 grupos. La experiencia se está replicando en otros países de Centroamérica.



IED Vital / COLOMBIA.

externo. En la práctica, en la región es común que el apoyo de los promotores esté más ligado a la duración de los proyectos. Es difícil encontrar proyectos en los que el apoyo de los promotores desaparece después de un año sin que se resienta la continuidad de los grupos.

En los grupos de ahorro promovidos por las ONG internacionales en América Latina y el Caribe, no hay todavía muchas experiencias relevantes de vinculación de los grupos con otras instituciones financieras formales. La experiencia quizás más destacada en este ámbito es la de Visión Mundial en Brasil. Esta organización junto con ANDE (un institución microfinanciera independiente fundada por Visión Mundial) inició en 2008 con el apoyo del FOMIN un proyecto para implementar en Brasil la metodología de grupos de autoayuda desarrollada en India por la organización Hand in Hand. El modelo se basa en la formación de grupos a los que se imparte capacitaciones y se les vincula con entidades financieras y empresas. La formación de grupos es en este caso una estrategia para aumentar las oportunidades de generación de ingresos de la población beneficiaria. A junio de 2013 el proyecto había formado 2.500 grupos que integran 35.201 beneficiarios² (ver Cuadro 3).

A nivel más local una iniciativa interesante de promoción de grupos de ahorro es la llevada a cabo por IED-Vital, que con un apoyo decidido de Banca de las Oportunidades y de otras entidades como el BID/FOMIN, el Gobierno de Australia y la Fundación Citi, ha venido facilitando proyectos de formación de grupos de ahorro en Bogotá y en otras partes de Colombia. El modelo utilizado por IED-Vital se basa en la metodología de asociaciones comunitarias de ahorro y préstamo desarrollado por CARE. Desde 2008, IED-Vital ha promovido más de 4.500 grupos llegando a más de 66 mil personas³. Además, ha capacitado a otras ONG locales sobre la metodología aunque hasta ahora pocas entidades han logrado implementar proyectos que vayan más allá de la creación de unos pocos centenares de grupos.



² FOMIN/BID, "Reporte de Estado de Proyecto BR-M1063, Enero 2013-Junio 2013". Proyecto: Reducción de Pobreza mediante la Integración Regional de Capacidades Locales. www.iadb.org/es/proyectos/project-information-page,1303.html?id=BR-M1063.

³ Entre estos grupos formados por IED-VITAL se encuentra el Grupo "Las Brisas del Ahorro" en el que se basa el relato con el que se inicia esta nota y que el autor tuvo ocasión de visitar en diciembre de 2013 en el marco del I Foro Latinoamericano de Grupos de Ahorro. www.bancadelasoportunidades.gov.co/contenido/contenido.aspx?conID=1121


CUADRO 3

Proyectos de grupos de ahorro de ONG internacionales apoyados por el BID

El BID/FOMIN ha apoyado en los últimos años varios proyectos de promoción de grupos de ahorro ejecutados por ONG internacionales. Entre los apoyos realizados destaca el proyecto de "Reducción de la pobreza mediante la integración regional de capacidades locales en el Nordeste de Brasil" ejecutado por Visión Mundial desde 2008 y en el que el BID/FOMIN aportó 2,5 millones de dólares. El BID/FOMIN también ha financiado con dos millones de dólares los dos principales proyectos de promoción de grupos de ahorro de Oxfam en la región, uno en El Salvador y otro en Guatemala. CRS también ejecutó entre 1998 y 2003 en Ecuador un proyecto del BID/FOMIN de fondos rotatorios de ahorro y crédito. En el Anexo 1 se muestra más detalles de los proyectos de promoción de grupos de ahorro apoyados por el BID/FOMIN en los últimos años.

Una de las limitantes para conocer el alcance e impacto de este tipo de intervenciones, es la falta de información debida en parte a la propia lógica de proyectos. La información disponible suele limitarse a los informes de evaluación y seguimiento exigidos por el donante y la difusión que hace la propia ONG sobre sus proyectos. Los informes de los donantes contienen información particularmente valiosa, especialmente cuando estos se realizan por un actor independiente. Sin embargo, no siempre hay una difusión amplia de esta información por lo que a menudo es difícil extraer lecciones y aprendizajes de este tipo de intervenciones. Con el objetivo de generar mayor información sobre las intervenciones de promoción de grupos de ahorro realizadas por las ONG internacionales, la Fundación Bill & Melinda Gates financió la puesta en marcha de SAVIX⁴, una plataforma en línea para compartir datos financieros y operacionales sobre los proyectos de grupos de ahorro promovidos por estas organizaciones. Los datos recogidos por SAVIX son reportados de manera voluntaria por las ONG que implementan proyectos de grupos de ahorro. Desafortunadamente, la información es incompleta y apenas contiene datos sobre proyectos implementados en América Latina y el Caribe. La falta de validación de la información y el énfasis en datos cuantitativos también limita significativamente las lecciones que pueden extraerse.

El trabajo de las ONG internacionales en el campo de la formación de grupos en América Latina y el Caribe es todavía muy incipiente. Varios de los proyectos de mayor tamaño están todavía en fase de ejecución por lo que es todavía difícil extraer conclusiones sobre su impacto y efectividad.

 ⁴ <http://savingsgroups.com>





BID / Fomin.

■ *Organizaciones locales promotoras de grupos de institucionalidad empresarial*

En América Latina y el Caribe existen también desde hace años experiencias de ámbito más local que han buscado crear una institucionalidad empresarial de los grupos a partir de una clara definición de los derechos de propiedad basada en la compra de acciones. En este ámbito, destacan las experiencias de la Fundación Integral Campesina en Costa Rica con las empresas de crédito comunal, de Fundefir en Venezuela con los bankomunales o grupos de autogestión financiera y de CEPESIU en Ecuador con las sociedades populares de inversión.

La Fundación Integral Campesina (Finca Costa Rica), desde su inicio en el año 1984 ha centrado su estrategia de desarrollo rural en la formación de un modelo de provisión de servicios de crédito e inversión muy centrado en la autosostenibilidad de los grupos. Una de las particularidades de los grupos promovidos por Finca Costa Rica, es la formalización legal de los grupos. Estos grupos se constituyen con el apoyo técnico de Finca Costa Rica en Empresas de Crédito Comunal (ECC), la propiedad de las cuales reside totalmente en los miembros quienes invierten sus ahorros para la capitalización de las empresas constituidas. Finca Costa Rica no provee préstamos ni donaciones a los grupos por lo que los créditos proporcionados por el grupo deben ser financiados con los aportes de los propios miembros.

El modelo de Finca Costa Rica ha ido evolucionando desde su creación, siendo quizás una de las innovaciones más destacadas, la decisión de dotar de una estructura empresarial a los grupos puesto que al ser sociedades anónimas, los derechos de propiedad y las reglas de funcionamiento del grupo están muy bien definidas. Las ECC desarrollan sus propias políticas de crédito y pueden decidir financiar a socios y a no socios. Todo el capital de las ECC lo aportan los miembros de la comunidad con la compra de acciones y sin embargo, a medida que las ECC van creciendo pueden aumentar las necesidades de financiación. Finca Costa Rica apoya muy activamente el establecimiento de vínculos y alianzas entre las ECC y entidades financieras formales. Adicionalmente, una vez consolidadas las ECC pueden acceder a servicios financieros ofrecidos por EDESA, una empresa financiera propiedad de Finca Costa Rica y de las propias ECC especializada en ofrecer servicios financieros a las ECC.

Las ECC se crean en comunidades marginadas para ofrecer servicios de crédito e inversión a sus miembros. A diferencia de los grupos promovidos por las ONG internacionales, las ECC promovidas por Finca Costa Rica no están orientadas específicamente a mujeres, de hecho, actualmente el 54% de los miembros de ECC son hombres y sólo el 46% son mujeres. Las reuniones de las ECC se realizan en casa de alguno de los socios o en alguna sala prestada por la comunidad en una escuela o lugar similar y a medida que las ECC crecen hay algunos grupos que incluso deciden alquilar o adquirir su propia oficina. Las ECC suelen también recaudar fondos mediante la realización de actividades lúdicas como sorteos, ventas de comida, celebraciones u organización de eventos deportivos.

Los miembros de la comunidad invierten en las ECC principalmente con dos objetivos. El primero es la posibilidad de obtener una retribución por la inversión de sus ahorros vía dividendos de las acciones y el segundo es acceder a préstamos en caso de necesidad en función del monto aportado. El número de socios de las ECC tiende a crecer a lo largo del tiempo a medida que más miembros de la comunidad se interesan por formar parte del grupo. Inicialmente una ECC suele contar con 15-20 miembros y a medida que va consolidándose la empresa, es habitual encontrar ECC de 60-70 miembros y en algunos casos ECC incluso más grandes. Actualmente existen en Costa Rica 150 ECC promovidas por Finca Costa Rica que agrupan un total de unos 8.500 socios. La metodología de FINCA Costa Rica ha sido probada también en Guatemala por la Fundación Guatemalteca para el Desarrollo, en Honduras por Fundación Banhcafe, en El Salvador por la Asociación Salvadoreña Pro-Salud Rural y en México por Pro-Natura Chiapas.

A partir de la experiencia de Finca Costa Rica, Fundefir en Venezuela ha desarrollado su propia metodología. El modelo de Fundefir está muy centrado en la autofinanciación de los grupos. El 100% de los créditos otorgados se financian con los aportes de los socios y en este caso no existe vinculación con entidades financieras externas. El modelo de bankomunales o grupos de autogestión financiera promovido por Fundefir funciona desde el año 1996 y parte del mismo principio, según el cual los socios invierten en acciones que permiten constituir el capital de crédito de la organización. Fundefir igual que Finca Costa Rica, prefiere referirse a los aportes de los socios como micro-inversión más que como ahorro, ya que la rentabilidad de los aportes está ligada a la diligencia con la que se colocan los fondos.

A diferencia de las ECC, en los grupos de autogestión financiera promovidos por Fundefir sólo los asociados pueden comprar acciones y recibir crédito (no se otorgan créditos fuera del grupo). Los miembros de los grupos son a la vez inversionistas y clientes, lo que facilita que la tasa de interés se equilibre de manera natural en función de la mayor o menor disponibilidad de fondos y demanda de crédito. Cada socio puede comprar acciones cuando quiera y en la cantidad que quiera. A diferencia de otras experiencias de promoción de grupos de ahorro, en el caso de los bankomunales no existe un ahorro obligatorio fijo periódico. Los socios pueden retirar su inversión o parte de ella en cualquier momento siempre que los fondos estén disponibles y no hayan sido prestados. Tal y como sucede en el caso de las ECC promovidas por Finca Costa Rica, el monto de crédito al que puede acceder cada miembro es proporcional al monto aportado y las ganancias provenientes de los intereses cobrados por los créditos, se distribuyen proporcionalmente a los fondos aportados por cada miembro. Durante el primer año las ganancias generadas no se reparten para capitalizar el grupo, pero pasado el primer año, las ganancias se distribuyen mensualmente. Todas las transacciones son públicas y se realizan en el marco de las reuniones periódicas en las que todos los miembros del grupo participan. Fundefir ha promovido la formación de unos 180 grupos de autogestión financiera que reúnen actualmente a más de 25.000 miembros⁵. El modelo de Fundefir ha sido también replicado en Bolivia, Colombia y República Dominicana y ha sido probado con comunidades de inmigrantes residentes en España e Italia (ver Cuadro 4).



⁵ Raydán Rivas, Salomón; Jean-Claude Rodríguez-Ferrera Masson y Maribel Torcat Rivas (2011). "La Otra Microfinanza", Ediciones Fundefir.

CUADRO 4

Las Comunidades Autofinanciadas CAF

Las comunidades autofinanciadas CAF se inician en Barcelona, España en el año 2004 a partir de la experiencia de FUNDEFIR en Venezuela. La creación de pequeñas comunidades de 10-30 personas que aportan pequeñas cantidades de dinero para establecer un fondo de préstamos para cubrir pequeños gastos, se utilizó inicialmente como estrategia para cohesionar comunidades de inmigrantes en distintas poblaciones de Catalunya. La experiencia fue posteriormente replicada en algunas ciudades de Italia, Portugal, Holanda, Bélgica, Hungría y Senegal. En los primeros 4 años de funcionamiento se crearon más de 20 CAF en las que participaban de manera regular más de 400 personas (www.comunidadescaf.org).



Otro enfoque parecido al de FINCA Costa Rica es el que utiliza CEPESIU en Ecuador. Este modelo se basa en la promoción de Sociedades Populares de Inversión (SPI), organizaciones independientes de carácter local que promueven servicios de inversión, crédito y ahorro para los miembros del grupo y también para personas externas en la comunidad. Tal y como sucede en la metodología de las ECC, CEPESIU otorga una institucionalidad empresarial a las SPI y cada grupo define las condiciones para el ingreso y salida de socios, las políticas de crédito y los requisitos de aporte de capital. Las SPI pueden recibir fondeo externo para complementar los recursos aportados por los socios aunque más de la mitad de SPI promovidas por CEPESIU funcionan de manera totalmente autónoma sin fondeo externo⁶. Igual que las experiencias de FINCA Costa Rica y de Fundefir, CEPESIU promueve la formación de SPI con personas pertenecientes a estratos económicos de bajos ingresos. Desde 1998 CEPESIU ha promovido tanto en áreas rurales como urbanas 668 SPI en la que participan como socios 12.232 personas⁷.

■ *Cajas y otras estructuras locales de pequeño tamaño*

Bajo el impulso de proyectos gubernamentales y de ONG locales, han surgido también en varios países de América Latina y el Caribe miles de cajas y estructuras locales de pequeño tamaño. En Honduras, desde finales de los años 80 y principios de los 90, ha sido habitual la figura de las cajas de ahorro y crédito rural que dio lugar a la creación de una ley específica para amparar su funcionamiento. En Ecuador, las organizaciones de finanzas populares y solidarias o estructuras financieras locales de ahorro y crédito son comunes desde los años 60 y 70. En Haití, desde mediados de los años 90 se ha ido extendiendo y consolidando la figura de las mutuelles de solidaridad, pequeñas cajas de ahorro y crédito autogestionadas. Todas estas experiencias comparten varias de las características propias de los grupos de ahorro, en particular, su pequeño tamaño, su alto grado de informalidad, la autogestión y su énfasis en la movilización del ahorro local.

En Honduras, las cajas de ahorro y crédito rural funcionan desde hace años como entidades financieras autogestionadas. Las cajas rurales son organizaciones comunitarias formadas por entre 12 y 50 familias que ofrecen servicios financieros y promueven el ahorro local. La mayoría de socios de las cajas rurales son pequeños agricultores. Para establecer una caja rural, es suficiente la presencia de cinco socios y el aporte de un capital mínimo de US\$25. El capital de las cajas está formado por el dinero aportado por los socios, la capitalización de las utilidades y el apoyo externo que pueda o no existir de instituciones nacionales e internacionales. Adicionalmente, las cajas rurales son manejadas por los mismos socios quienes establecen el funcionamiento interno y las políticas de crédito. Parte de las utilidades generadas por la actividad de la caja se reparten entre sus socios, otra parte se capitaliza y otra parte se dedica a proyectos sociales⁸.



⁶ CEPESIU (2009). "Sistemas de Soporte para el Desarrollo Económico Local: Las Sociedades Populares de Inversión". Documento de una serie de cuatro volúmenes que contiene la sistematización conceptual y metodológica empleada por el CEPESIU en sus proyectos de apoyo al desarrollo económico local. Disponible en: www.cepesiu.org.

⁷ CEPESIU (2011). "SPI, Sociedades Populares de Inversión". Folleto informativo. Disponible en: www.cepesiu.org.

⁸ Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (2012). "Estudio de caso. Las Cajas rurales, mecanismos sociales de contingencia y apoyo económico". Disponible en: www.fao.org/hv/l/publicaciones.html.

En muchos casos, las cajas rurales surgen de organizaciones ya existentes en la comunidad como organizaciones de productores o entidades religiosas. Existen varias entidades que promueven la formación de cajas rurales y proveen asistencia técnica para su consolidación. Es el caso de Funder, una de las organizaciones más activas en la creación y consolidación de cajas rurales, que ha promovido la formación de más de 600 cajas integrando a casi 20.000 socios⁹. Se destaca también la capacidad que tienen muchas cajas de replicarse e incluso evolucionar hacia la formación de organizaciones de mayor tamaño, a través de la agrupación de diversas cajas de un mismo municipio o región. En 2010, se contabilizaron en Honduras 4.113 cajas rurales con total de 85.697 socios¹⁰ y el capital acumulado de estas cajas ascendía aproximadamente a unos US\$17,2 millones¹¹.

Muchas cajas organizan también tiendas de consumo para que los socios puedan acceder a productos básicos a precios más accesibles o pueden comprar y vender insumos, fertilizantes y semillas. La confianza entre los miembros es la base sobre la que se construye el capital financiero de las cajas rurales y se define su funcionamiento. Los socios de las cajas suelen realizar aportaciones mensuales en forma de ahorro y de compra de acciones. En muchas cajas solo los socios reciben crédito y pueden acceder a las actividades del grupo aunque es también habitual que las cajas autoricen préstamos a personas no socias. Los préstamos otorgados por las cajas suelen ser de bajo monto y de plazo normalmente menor a tres meses. Tal y como sucede en la mayoría de iniciativas de grupos de ahorro y crédito, el destino de los préstamos no tiene que ser para actividades generadoras de ingresos y es habitual que se destine a pequeños gastos personales, emergencias o mejoras en la vivienda. La mayoría de cajas rurales disponen, además, de un fondo de emergencia para cubrir en forma de donación situaciones de necesidad puntual de alguno de sus miembros.

En Ecuador, las organizaciones de finanzas populares y solidarias o estructuras financieras locales de ahorro y crédito, comparten también muchas de las características propias de los grupos de ahorro y crédito. La estructura de estas entidades varía, en ocasiones se trata de pequeñas cajas, bancos comunitarios, asociaciones u otro tipo de estructuras. Muchas de estas entidades se agrupan en redes que buscan crear espacios de coordinación para fortalecer estas estructuras y darles mayor visibilidad. En 2007 se creó la Red Nacional de Finanzas Populares y Solidarias del Ecuador para representar a las diferentes redes y uniones de finanzas populares y solidarias del Ecuador que incluyen cajas de ahorro y crédito, bancos comunales y otros tipos de asociatividad existentes¹². Una de las entidades que más ha apoyado la consolidación de estas organizaciones es el Grupo Social FEPP. Desde finales de los años 70 el FEPP ha apoyado 260 estructuras financieras



⁹ Funder (2012). "Una dimensión económico local de seguridad alimentaria. La experiencia de las cajas rurales en Honduras", presentación realizada en la VII Cumbre Mundial de Universidades contra el Hambre celebrada en Catacamas, Honduras, en marzo de 2012.

¹⁰ Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (2012). "Estudio de caso. Las Cajas rurales, mecanismos sociales de contingencia y apoyo económico". Disponible en: www.fao.org/hn/l/publicaciones.html.

¹¹ Ibid.

¹² www.renafipse.ec





BID / Fomin.

locales¹³ y adicional al apoyo en la consolidación de estas entidades, el FEPP también establece alianzas entre estas pequeñas entidades locales y la cooperativa Codesarrollo (recientemente transformada a banco y de la cual el FEPP es socio mayoritario) que tiene productos financieros específicamente diseñados para atender a estos grupos. La Central Ecuatoriana de Servicios Agrícolas y varios programas gubernamentales también han potenciado el desarrollo de las EFL¹⁴. Por su parte, la Unión Católica de Apoyo al Desarrollo Comunitario (UCADE) ha sido muy activa desde 2004 en la formación de bancos comunitarios a través de las diócesis de la iglesia católica. En junio de 2013 la UCADE reportaba más de 33.000 socios organizados en casi 1.300 bancos comunitarios que operaban con un elevado nivel de autogestión y orientación hacia el ahorro¹⁵.

Finalmente, en Haití desde mediados de los años 90 son muy comunes las mutuelles de solidarité. Las mutuelles de solidarité son grupos de entre 15 y 50 personas que deciden organizarse para ahorrar y acceder a créditos. Los grupos se reúnen de forma periódica y organizan su actividad alrededor de tres cajas. Una caja para guardar el ahorro recolectado y de la que se sacan los fondos para otorgar créditos (caja verde), una caja para constituir un fondo para emergencias (caja roja) y una caja para guardar los fondos que recibe el grupo de entidades externas (caja azul). Una de las entidades más activas en el apoyo de las mutuelles de solidarité es el Collectif du financement populaire (KOFIP), una ONG que apoya la formación y consolidación de mutuelles de solidarité. Las cajas verde y roja sólo funcionan inicialmente cuando el grupo está consolidado y entiende bien la metodología que puede acceder a fondos externos (caja azul). Las mutuelles de solidarité funcionan de manera autónoma y descentralizada, cada grupo decide la frecuencia de sus reuniones, el ahorro de los miembros y la política de créditos y KOFIP ha desarrollado una metodología para llevar una contabilidad simple que permita a todos los miembros dar seguimiento sobre los recursos del grupo. A junio de 2013, KOFIP reportaba 1.548 mutuelles de solidarité atendiendo a 41.694 personas¹⁶. Estas mutuelles tenían ahorros propios (caja verde) de US\$2,3 millones y habían constituido un fondo para emergencias (caja roja) de casi US\$1 mill n¹⁷.



¹³ Orellana Sarmiento, Enrique Eduardo (2009). "Las finanzas sociales y solidarias en Ecuador. Verdades y desafíos". Publicación encargada en el marco del proyecto COOPFIN-CREAR, financiado por la Agencia Suiza para el Desarrollo y la Cooperación y ejecutado por la Fundación Suiza de Cooperación para el Desarrollo Técnico. Disponible en: www.asocam.org/portal/taxonomy/term/32?page=6.

¹⁴ Ibid.

¹⁵ Información reportada por UCADE en su página web (www.ucade.org/Microcredito.htm). Página consultada en julio de 2014.

¹⁶ Información reportada por KOFIP en su página web (www.kofip.org). Página consultada en julio de 2014.

¹⁷ Ibid.


■ Cooperativas

En varios países de América Latina y el Caribe existe un movimiento cooperativo amplio y dinámico en el que las cooperativas de ahorro y crédito tienen un papel importante. Muchas cooperativas ofrecen servicios a personas asalariadas de un determinado colectivo (profesores, policía, funcionarios, etc.) y se dirigen a poblaciones de ingresos medios que trabajan en la economía formal. Sin embargo, existen también miles de pequeñas cooperativas, muchas de ellas en áreas rurales, que operan como pequeñas entidades financieras locales canalizando los recursos hacia la misma comunidad en la que son captados. Varias de estas cooperativas no tienen más de 30 o 40 socios y en muchos aspectos su funcionamiento es parecido al de otras iniciativas de grupos de ahorro y crédito.

Asimismo, algunas cooperativas de mayor tamaño han desarrollado mecanismos para operar de manera muy descentralizada otorgando un nivel de autogestión muy elevado a los socios. En México, la cooperativa de ahorro y crédito Cosechando Juntos lo Sembrado opera desde 1981 a través de la conformación de grupos de 40-80 personas en comunidades rurales con altos índices de pobreza. Cada grupo nombra a una cajera que es la encargada de recolectar semanalmente el ahorro de los miembros del grupo y el grupo es también quien debe aprobar todas las solicitudes de préstamo presentadas. La cooperativa pone un énfasis fuerte en la promoción del ahorro que se evidencia en el alto índice de captaciones, muy superior al de colocaciones.

En Ecuador, la cooperativa Jardín Azuayo una de las más importantes y de mayor cobertura, también ha desarrollado mecanismos para que las comunidades en las que opera la cooperativa puedan participar de manera muy activa en la toma de decisiones. A través de una organización muy descentralizada, la cooperativa ha establecido sistemas de gobernabilidad en los que los socios tienen espacios de participación de ámbito local, que determinan las políticas y decisiones de la cooperativa a nivel de cada una de sus oficinas.

Por otro lado, algunas cooperativas han surgido como un esfuerzo para institucionalizar y formalizar experiencias previas de grupos de ahorro y crédito. Es el caso, por ejemplo, de la cooperativa Caja Depac Poblana, en México, que nace a partir de la actividad desarrollada por la ONG Central de Servicios para el Desarrollo de Puebla A.C.¹⁸. Tras años trabajando en la formación de grupos de ahorro y crédito, la ONG decide junto con varios de los grupos creados, constituir una cooperativa para poder crecer y ofrecer más y mejores servicios.

 ¹⁸ Ortiz, Jesús (2004). "Todos somos dueños, en la Caja Depac Poblana". Presentación realizada en el marco del simposio internacional "Experiencias y desafíos en microfinanzas y desarrollo rural" celebrado en Quito en octubre de 2004.



TERCERA SECCIÓN

Reflexiones SOBRE LOS GRUPOS DE AHORRO

En este artículo se han presentado algunas experiencias destacadas de finanzas comunitarias basadas en el ahorro y en la autogestión de sus miembros y se ha evidenciado que las experiencias de conformación de grupos de ahorro y crédito en América Latina y el Caribe son numerosas y diversas. Desde experiencias promovidas por ONG internacionales, hasta iniciativas más autóctonas surgidas por organizaciones locales. A pesar de la diversidad de metodologías existentes, todas las experiencias destacadas comparten su énfasis en la autogestión de los grupos y la importancia del ahorro interno para la financiación de los préstamos. Los enfoques de ahorro y crédito a partir de grupos, han dado buenos resultados cuando se han administrado con un alto grado de participación de sus miembros y se ha priorizado el ahorro interno del grupo como fuente de financiación de los préstamos. En la siguiente nota de esta misma serie, “¿A dónde van los grupos de ahorro? Aspiraciones y retos”, se abordan con más detalle las lecciones aprendidas, dudas y desafíos existentes en la promoción de grupos de ahorro y crédito como mecanismo de acceso a servicios financieros, espacios de formación de capital social y fuentes de desarrollo de habilidades financieras.

■ **Anexo 1 – Proyectos de promoción de grupos de ahorro y crédito apoyados por el BID/FOMIN en los últimos años.**

(La tabla continúa en la página siguiente)

País	Nombre Proyecto	Organismo Ejecutor	Periodo Ejecución	Total Proyecto	Aporte BID/FOMIN	Metodología
Brasil	Reducción de la pobreza mediante la integración regional de capacidades locales en el Nordeste de Brasil	World Vision	2008-2012	5,500,000	2,500,000	Grupos de Auto Ayuda
Colombia	Generación de Ingresos y Finanzas Rurales Mediante Grupos de la Comunidad	Iniciativas Empresariales de Desarrollo	2011-2014	2,576,000	1,000,000	Grupos de Ahorro y Crédito Comunitario
Colombia	Expansión de Fondos de Microcréditos Gestionados Localmente para la Mitigación de la Pobreza Rural	República de Colombia	2006-2010	500,000	400,000	Fondos Autogestionados con Ahorro y Microcrédito
Costa Rica	Ampliando el Financiamiento para las Empresas de Crédito de las Zonas Rurales	FINCA Costa Rica	2013-2016	2,410,000	1,228,000	Empresas de Inversión y Crédito
Ecuador	Financiamiento, Servicios Técnicos y de Salud para Mujeres Emprendedoras de Comunidades Rurales	Coop. Ah. y Cr. Mujeres Unidas	2006-2009	740,000	500,000	Cajas Solidarias
Ecuador	Respaldo a un Mecanismo Innovador para Ofrecer Crédito Rural a Comunidades Subatendidas	Codesarrollo	2004-2006	2,875,000	1,490,000	Estructuras Financieras Locales (EFL)
Ecuador	Fomento de Negocios Rurales en los Cantones Arroceros del Guayas	CEPESIU	2007-2010	1,015,900	750,000	Sociedades Populares de Inversión
Ecuador	PROGRAMA PILOTO DE AGRICULTURA SOSTENIDA EN CALPI	Catholic Relief Services	1998-2003	500,000	658,600	Fondos rotatorios de ahorro y crédito (metodología)
El Salvador	Grupos de Ahorro Comunitario y Empoderamiento Económico de Mujeres en Zonas Rurales	Oxfam America	2013-2016	1,440,268	999,820	Grupos de Ahorro Comunitario
Guatemala	Promoción de Grupos de Ahorro Comunitario entre Mujeres de Zonas Rurales de Guatemala	Oxfam America	2013-2016	1,652,410	994,000	Grupos de Ahorro Comunitario
Haiti	Haiti Youth Reconstruction Academy	IDEJEN	2011-2015	9,347,296	3,998,614	Grupos de Ahorro
Honduras	Integrando a los pequeños productores en las cadenas de agnegocios	FUNDER	2006-2009	850,000	460,000	Cajas Rurales
Honduras	Desarrollo Comunitario, Negocios Rurales y Seguridad Alimentaria en Copán	OCDIH	2010-2012	619,610	375,000	Cajas de Ahorro y Crédito Rurales
Nicaragua	Diversificación Agropecuaria en Comunidades Indígenas de la Región Autónoma del Atlántico Norte	Cooperativa Aikuki Wal R.L.	2002-2005	534,000	270,000	Fondo Rotatorio de Animales
Peru	Ahorro Para Todos	Caja Nuestra Gente	2013-2016	635,190	189,800	Grupos de Ahorro Comunitario
TOTALES				31,195,674	15,813,834	

(Continuación de la tabla de página anterior)

País	Objetivo Grupos	Objetivo Miembros	Promedio por Grupo	Servicios Adicionales al Grupo	Enfoque del Proyecto
Brasil	2,800	50,000	18	Vinculación con entidades financieras, educación, servicios de desarrollo empresariales	Desarrollar un modelo basado en la metodología Hand in Hand que ha tenido éxito en India y otros países del sud-este asiático
Colombia	975	17,000	17	Vinculación con entidades financieras, microseguros, planes de ahorro, formación empresarial, identificación oportunidades de negocio	Desarrollar la metodología de los GACC introducida en Colombia en 2008 y basada en la experiencia de CARE en Mali, y VSLA
Colombia	90	8,000	n/a	Promoción de actividades generadoras de ingresos, promoción de derechos y redes constructoras de paz	Fortalecer la Red Nacional de Fondos Autogestionados y mejorar su metodología (fondos rotatorios)
Costa Rica	45	1,400	31	Fortalecer vinculación de las EC con EDESA (segundo piso)	Fortalecimiento del modelo de negocio de EDESA y de las EC
Ecuador	20	1,130	57	Vinculación con entidades financieras, servicios de salud y capacitación en gestión microempresarial	Fortalecimiento de CACMU y de sus Cajas Solidarias
Ecuador	185	29,900	n/a	N/A	Fortalecer Codesarrollo y mejorar su línea de crédito a las EFLs
Ecuador	70	2,700	39	Identificación de cadenas productivas y oportunidades de inversión	Financiación de nuevos negocios, empoderamiento de los actores locales y fortalecimiento de CEPESIU
Ecuador	20		0	Asistencia técnica para agricultora sostenible	
El Salvador	400	5,500	14	Formación microempresarial, formación producción agrícola, identificación de negocios	Fomentar prácticas de ahorro comunitario mediante la creación de GACs
Guatemala	570	9,500	17	Vinculación con entidades financieras, formación microempresarial y producción agrícola, identificación de negocios	Fomentar prácticas de ahorro comunitario mediante la creación de GACs
Haiti	300	9,000	30	Capacitación vocacional, educación financiera y reconstrucción de infraestructuras	Mejorar oportunidades económico de jóvenes haitianos vulnerables en 12 comunidades del país mediante formación y creación de grupos
Honduras	470	9,000	19	Asistencia técnica y capacitación para mejorar la gestión y sostenibilidad de las pequeñas empresas	Fortalecer empresas de pequeños productores ligadas a cajas rurales en aspectos productivos, financieros, comerciales y gerenciales
Honduras	17	340	20	Fortalecimiento de capacidades de producción de pequeños agricultores y facilitación de acceso a los mercados	Promover un modelo de desarrollo rural a partir de CACR que incluya seguridad alimentaria, asociatividad empresarial, incidencia ciudadana y acceso a financiamiento
Nicaragua	20	200	10	Conocimientos y tecnologías básicos del manejo de las ovejas y la comercialización	Fortalecer CMAW para proveer servicios a las poblaciones de la RAAN en aspectos productivos, de gestión y comercialización mediante un fondo rotativo de animales
Peru	200	8,400	42	Educación financiera	Promover el desarrollo y utilización de productos de ahorro programado y a la vista para receptores de subsidios de gobierno
TOTALES	6,182	152,070	25		



Citi Foundation
citi

 **IDRC | CRDI** Canadá

**Australian
Aid** 

FOMIN
Fondo Multilateral de Inversiones
Miembros del Grupo BID

 **BID**

www.pro-ahorros.org
pro-savings@iadb.org

FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO, 2014
TODOS LOS DERECHOS RESERVADOS
1300 NEW YORK AVE, N.W.
WASHINGTON, D.C. 20577

www.fomin.org

FOTOS DE CONTRAPORTADA:
BID / Fomin.