

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

REGIONAL

**VINCULACIÓN DE LOS PAGOS DE PROTECCIÓN SOCIAL CON EL
AHORRO**

(RG-M1198)

MEMORANDO A LOS DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por Fermín Vivanco (MIF/ATF), colíder del equipo; Natasha Bajuk, colíder del equipo (MIF/ATF); María Luisa Hayem (MIF/ATF); Paula Auerbach (CEC/MIF); Martha Lucía Muñoz Ramírez (CCO/MIF); Carla Bueso (MIF/DEU); Claudia Gutiérrez (MIF/DEU); Gyoung Joo Choe (MIF/KSC); Sonia Puente (MIF/KSC); Luis Tejerina (SPH/CES); Miguel Aldaz (ORP) y Anne Marie Lauschus (LEG/SGO).

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO

I.	ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN	1
A.	El ahorro entre las personas de bajos ingresos de América Latina y el Caribe...	1
B.	Transferencias condicionadas	1
C.	Las dos funciones del ahorro para las personas de bajos ingresos y los beneficiarios de transferencias condicionadas	4
1.	El acceso al ahorro para atender necesidades futuras: productos de ahorro programado	4
2.	El acceso a cuentas de ahorro básicas: ahorros líquidos o transaccionales ..	6
D.	El FOMIN y la inclusión financiera de los beneficiarios de transferencias condicionadas	7
E.	Justificación y adicionalidad	9
II.	OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROGRAMA	11
A.	Objetivos y descripción	11
B.	Componentes	11
III.	COSTO DEL PROYECTO Y FINANCIAMIENTO	16
IV.	ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN	18
A.	Organismo ejecutor	18
B.	Ejecución y administración del proyecto	18
V.	SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN	19
VI.	BENEFICIOS Y RIESGOS	21
A.	Beneficios	21
B.	Beneficiarios	21
C.	Riesgos	21
VII.	ESTRATEGIA AMBIENTAL Y SOCIAL	22

ANEXOS

ANEXO I	Marco lógico
ANEXO II	Presupuesto detallado

APÉNDICES

Proyecto de resolución

INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LOS ARCHIVOS TÉCNICOS DEL PROYECTO

<u>ANEXO III</u>	Programas gubernamentales de transferencias en América Latina
<u>ANEXO IV</u>	Plan de evaluación del programa
<u>ANEXO V</u>	Resultados del ejercicio de correlacionamiento de la demanda

SIGLAS Y ABREVIATURAS

BDH	Bono de Desarrollo Humano
CAF	Corporación Andina de Fomento
CD	Certificado de depósito
CEPAL	Comisión Económica de las Naciones Unidas para América Latina y el Caribe
CGAP	Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Pobre
IDRC	Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo
NAF	New America Foundation
ONG	Organización no gubernamental
ORP	Oficina de Alianzas Estratégicas
PNUD	Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
PSG	(Acuerdo para el) uso de recursos no reembolsables para un proyecto específico
PSR	Informe de avance de los proyectos
SHP	División de Protección Social y Salud
USAID	Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos
WOCCU	Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito

REGIONAL
VINCULACIÓN DE LOS PAGOS DE PROTECCIÓN SOCIAL CON EL AHORRO
(RG-M1198)

RESUMEN EJECUTIVO

Países beneficiarios:	Regional		
Organismo ejecutor:	El Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) será el órgano ejecutor de los componentes 1 y 3 del programa. Los diferentes proyectos, que se financiarán a través del Componente 2, serán ejecutados por las instituciones solicitantes de América Latina y el Caribe.		
Beneficiarios:	(i) Las personas de bajos ingresos que reciben transferencias condicionadas de efectivo u otros pagos de protección social y (ii) las agencias de protección social, programas de inclusión financiera, intermediarios financieros reglamentados autorizados para captar depósitos (tales como bancos o cooperativas de crédito), redes del sector financiero y demás instituciones encargadas de promover el desarrollo y la implementación de productos de ahorro para personas de bajos ingresos.		
Monto:	No reembolsable FOMIN:	US\$3.758.285	56,79%
	Contrapartida – Otros donantes:	US\$1.660.000	25,08%
	Contrapartida local:	US\$1.200.000	18,13%
	Total:	US\$6.618.285	100%
Objetivos:	La finalidad de este programa es ampliar la disponibilidad de productos y servicios financieros dirigidos a los grupos de población de bajos ingresos. Su propósito consiste en formular la justificación comercial para desarrollar e implementar productos de ahorro líquido y programado dirigidos a aquellas personas que reciben transferencias condicionadas u otros pagos de protección social en América Latina y el Caribe.		
Calendario de ejecución:	Período de ejecución:	36 meses	
	Período de desembolso:	42 meses	

Excepciones a las políticas del Banco:

Ninguna.

Condiciones contractuales:

Una de las condiciones para el primer desembolso de los diferentes proyectos será verificar la disponibilidad de recursos de contrapartida externa.

Revisión del efecto ambiental y social:

No se prevén consecuencias ambientales o sociales adversas. Se espera que el hecho de tener una cuenta de ahorros básica y poder ahorrar en previsión de necesidades futuras reduzca la vulnerabilidad de quienes reciben pagos de protección social. Se prestará particular atención a la forma en que los programas surten un efecto positivo en las vidas de las mujeres y las poblaciones indígenas. El programa tiene clasificación “C”, y fue examinado y aprobado por el Comité de revisión ambiental y social (ESR) el 18 de enero de 2011.

I. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

A. El ahorro entre las personas de bajos ingresos de América Latina y el Caribe

- 1.1 **La inclusión financiera de los pobres.** Unos 180 millones de personas viven en la pobreza en América Latina y el Caribe, con 72 millones en condiciones de pobreza extrema¹. La mayoría de estas personas, entre ellas los 100 millones de miembros de las 24 millones de familias que reciben pagos de protección social en la forma de transferencias condicionadas, carecen de cuentas bancarias básicas y operan completamente al margen del sistema financiero.
- 1.2 Bancarizar a los no bancarizados sigue siendo un desafío considerable, incluso ahora que el desarrollo de las microfinanzas en América Latina y el Caribe ha cosechado importantes éxitos en el esfuerzo por ofrecer servicios financieros a las personas de bajos ingresos. La industria de las microfinanzas en la región, que cuenta con 10,5 millones de microempresarios con préstamos de instituciones microfinancieras y otras entidades (hasta el año 2009), ha demostrado que las personas de bajos ingresos están dispuestas a pagar los préstamos y pueden hacerlo. Sin embargo, no todos los que necesitan financiamiento reúnen las condiciones para obtenerlo: los que califican son por lo regular dueños de pequeñas empresas, tienen ingresos estables y no viven en la indigencia.
- 1.3 Los demás recurren a menudo a medios informales de financiamiento, particularmente si su propósito es ahorrar. En un estudio exhaustivo del financiamiento informal en Colombia en 2007 se observó que los estratos más pobres de la población ahorran informalmente de muchas maneras, ya sea mediante la adquisición de bienes (aproximadamente el 65% de los hogares), la participación en clubes de ahorro (el 9%) o el ahorro de dinero que mantienen en efectivo². En el cuartil más bajo de ingresos, el 65% solamente poseía ahorros en efectivo, mientras que únicamente el 1% tenía dinero ahorrado en un banco. La diversidad de mecanismos de ahorro informal pone de relieve la existencia de una demanda potencial de servicios de ahorro que el mercado formal todavía no logra cubrir.

B. Transferencias condicionadas

- 1.4 **Los programas de transferencias condicionadas** son instrumentos de política social para la lucha contra la pobreza, destinados a promover la formación de capital humano en los grupos de población de menores ingresos. Tales programas proveen fondos, en su mayor parte a las mujeres de hogares de bajos ingresos y con frecuencia a las que habitan en el campo, siempre y cuando los beneficiarios se comprometan a llevar a cabo determinadas acciones como matricular a los hijos en la escuela o recibir vacunas. Por lo menos 17 países de América Latina y el Caribe están poniendo en práctica en la actualidad programas de transferencias

¹ Panorama social de América Latina (noviembre de 2010) por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

² Estudio de mercado del financiamiento informal en Colombia (septiembre de 2007) por la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos (USAID).

condicionadas, y estos programas varían en lo que se refiere a su estructura de beneficios, escala y alcance, según los objetivos de política social de los gobiernos en cuestión (el Anexo III contiene una descripción minuciosa de los programas de transferencias condicionadas de cada país)³. Puesto que se calcula que el 17% de la población de la región se beneficia de algún tipo de programa de transferencias condicionadas, estos pagos del gobierno han pasado a ser parte integrante del marco de políticas de muchos países de América Latina y el Caribe.

- 1.5 **La inclusión financiera de los beneficiarios de transferencias condicionadas.** En este momento, la inclusión financiera no forma parte de los objetivos fundamentales de la mayor parte de los programas de transferencias condicionadas. La administración de estos programas por lo regular corre por cuenta de los ministerios de desarrollo social o de entidades independientes dentro de la presidencia, y a menudo los bancos están a cargo de distribuir los pagos. No obstante, en la mayoría de los casos, los bancos apenas cumplen la función de agentes de pago del gobierno, sin proporcionar servicios financieros a los grupos beneficiarios de las transferencias condicionadas, que por regla general no están bancarizados. De hecho, se calcula que el 90% de las familias que reciben transferencias condicionadas no tienen cuenta bancaria. Los conductos más frecuentes para el pago de las sumas correspondientes son el efectivo o las tarjetas de prepago —no tarjetas de débito— (por ejemplo, la “Red Solidaria” de El Salvador, “Mi Familia Progresá” de Guatemala y el “Bono de Desarrollo Humano” del Ecuador). En unos cuantos casos, los pagos se efectúan por cheque (el *Programa de Avance por medio de la Salud y la Educación* de Jamaica).
- 1.6 Con los incentivos correctos y una buena focalización, los modelos de negocios en los que se conciben productos de ahorro adaptados a las necesidades de los beneficiarios de transferencias condicionadas tienen grandes posibilidades de lograr la inclusión financiera de los más vulnerables. Algunos promotores de la inclusión financiera y responsables de la protección social, entre los que figuran algunas agencias administradoras de programas de transferencias condicionadas en la región, han señalado la posibilidad de vincular estas transferencias con el ahorro, como complemento de los esfuerzos de erradicación de la pobreza⁴. En los estudios de las transferencias condicionadas en que se reconocen los problemas, riesgos y costos implícitos en los conductos de pago en efectivo, se han comenzado a analizar también las oportunidades que plantea la “bancarización” de los beneficiarios.
- 1.7 Sin embargo, hasta el momento se ha adelantado poco, debido en gran parte a la falta de los incentivos correctos para que los beneficiarios de las transferencias condicionadas ahorren formalmente o debido a las ineficiencias del conducto

³ Argentina, Brasil, Colombia, México, Guatemala, Honduras, El Salvador, Belice, Jamaica, Nicaragua, Chile, Trinidad y Tobago, Ecuador, Perú, Bolivia, Panamá y Uruguay.

⁴ El Programa de la Naciones Unidas para el Desarrollo, UNICEF, la Fundación Ford, la New America Foundation y los organismos a cargo de transferencias condicionadas en Brasil, México, Ecuador, Perú y El Salvador, entre otros.

utilizado para la entrega del subsidio. Incluso en ciertos países como Colombia, Perú, Brasil y México, que han adoptado algunas medidas encaminadas a fomentar el ahorro mediante programas de transferencias condicionadas, los niveles de ahorro formal entre los grupos de población que reciben estas transferencias se mantienen muy bajos hasta la fecha. Por ejemplo, en virtud del “Plan de Bancarización” de Colombia, en el que el beneficiario recibe la transferencia directamente en una cuenta bancaria, las evaluaciones estiman que únicamente el 5% de los hogares beneficiarios ahorra en el sistema financiero formal, un porcentaje menor que el de quienes tienen acceso al crédito (el 15%) o a seguros (el 22%). Otro ejemplo es el de los beneficiarios de transferencias condicionadas que deben desplazarse grandes distancias para recoger el subsidio. Para facilitar la entrega de la transferencia bajo el programa “Bolsa Familia”, en Brasil, aproximadamente el 85% de los pagos se efectúa mediante tarjetas de débito que pueden ser utilizadas en terminales ubicadas en los puntos de venta de establecimientos minoristas afiliados a *Caixa Econômica* en todo el país. Aun así, en la mayoría de los casos los beneficiarios de las transferencias condicionadas retiran en las tiendas la totalidad de la suma que se les deposita en esta cuenta, pero efectúan depósitos en cuentas de ahorros que podrían abrir en sucursales de *Caixa Econômica*.

- 1.8 **La demanda de productos de ahorro por parte de quienes reciben transferencias condicionadas.** Aunque la abrumadora mayoría de los beneficiarios de transferencias condicionadas no tiene cuenta en una institución financiera formal, la evidencia apunta a que un porcentaje significativo sí ahorra, aun cuando sólo sea informalmente. Las encuestas realizadas en nombre del Banco muestran que quienes reciben pagos de protección social recurren predominantemente a mecanismos informales para ahorrar⁵. En Colombia, el 25% de los beneficiarios de transferencias condicionadas informa que tiene ahorros, pero únicamente el 5% posee ahorros formales⁶.
- 1.9 Sin embargo, en el caso del “Proyecto Capital”, apoyado por la Fundación Ford, los ensayos piloto realizados con varias cajas rurales y clientes del Banco de la Nación en Perú produjeron experiencias exitosas en el ofrecimiento de productos de ahorro formal y programado adaptados a las necesidades de los beneficiarios

⁵ Véase *Investing in large scale financial inclusion: The Case of Colombia*, por Maldonado y Tejerina (diciembre de 2010). La cantidad que un hogar es capaz de ahorrar viene dada, no en función de la magnitud del subsidio de protección social, sino del ingreso total de la unidad familiar. En América Latina, varía de un país a otro el tamaño de los pagos de transferencias condicionadas, como porcentaje del ingreso total de la unidad familiar, oscilando entre el 20% del consumo medio del hogar en México y el 4% en Honduras.

⁶ El porcentaje efectivo puede ser mucho más alto y más próximo a los porcentajes de ahorros registrados en otros estudios, ya que es probable que los beneficiarios de transferencias condicionadas registren niveles de ahorro menores que los que tienen en realidad, por miedo a perder el subsidio.

de las transferencias condicionadas⁷. Aunque estas experiencias piloto han sido limitadas en cuanto a la gama y el alcance de los productos ofrecidos, las mismas indican que los beneficiarios de las transferencias registran una demanda y una capacidad para el ahorro formal, siempre que los productos y servicios estén debidamente focalizados.

C. Las dos funciones del ahorro para las personas de bajos ingresos y los beneficiarios de transferencias condicionadas

- 1.10 Las experiencias en la movilización de microdepósitos demuestran que el ahorro puede cumplir dos fines muy bien definidos para las personas de ingresos bajos o extremadamente bajos: (i) acumulación de capital para atender necesidades futuras, lo que se logra por lo regular con productos de ahorro programado, y (ii) manejo de liquidez a corto plazo, para efectos de seguridad y conveniencia⁸.

1. El acceso al ahorro para atender necesidades futuras: productos de ahorro programado⁹

- 1.11 Las familias que viven por debajo de la línea de pobreza o en la indigencia, como sucede con los beneficiarios de transferencias condicionadas, disponen de fuentes de ingresos limitadas y poco fiables. Estos escasos recursos los emplean para sufragar el costo de sus necesidades cotidianas inmediatas, tales como alimentos, artículos domésticos y transporte. Cuando surgen necesidades de costo más alto, los ahorros de la unidad familiar se vuelven críticos. Estos gastos de mayor costo pueden ser consecuencia de situaciones que se presentan inesperadamente —tales como daños en la vivienda, un hermano que necesita un préstamo, un periodo de desempleo, el fallecimiento de un familiar o el cierre de un negocio de la familia— o pueden obedecer a necesidades proyectadas, como el pago de la cuota inicial para la compra de una vivienda, la adquisición de electrodomésticos, la educación de los hijos, una cirugía que se venía posponiendo, etc. En tales casos, cuanto más bajos son los ingresos de la unidad familiar, menor es la probabilidad de que ésta tenga acceso a un préstamo y mayor la de que precise recurrir a los ahorros informales de la familia para sufragar el gasto. Los ahorros resultan ser un mecanismo clave para reducir la vulnerabilidad de la unidad familiar y, para los

⁷ <http://www.proyectocapital.org/downloads/documento/Final%20Report%20BR.pdf>. Por ejemplo, en un ensayo piloto en el corredor Puno-Cuzco, 6.400 mujeres campesinas de bajos ingresos ahorraron un promedio de alrededor de US\$500 a lo largo de 36 meses con productos de ahorro programado.

⁸ En la mayoría de los casos, los productos para el manejo de liquidez a largo plazo no son relevantes para los individuos de bajos ingresos, ya que son productos útiles para quienes ya disponen de recursos que no habrán de necesitar durante algún tiempo.

⁹ También se les llama ahorro para desarrollo individual, ahorro comprometido, cuentas para la acumulación de bienes o ahorro finalista. El término “ahorro programado” se refiere al ahorro “comprometido” o “para desarrollo personal” y no significa un ahorro “obligatorio” o “forzoso”. Mediante este producto de ahorro, el cliente se compromete a depositar periódicamente una suma definida y en retirar los fondos únicamente para un fin determinado en un plazo especificado de antemano. Los incentivos para ahorrar podrían incluir la participación en “clubes” o “grupos” de ahorristas, tasas de interés favorables y en ciertos casos beneficios fiscales o de otra índole.

grupos de ingresos más bajos, el ahorro puede resultar aun más crucial que el crédito. Empero, a menudo las personas de bajos ingresos solamente poseen una combinación de ahorros en efectivo y ahorros informales representados por animales de granja, parcelas de terreno, equipo, inventarios, vehículos u otros bienes diversos, con distintos grados de liquidez.

- 1.12 **La demanda del ahorro programado.** Los productos de ahorro programado han sido concebidos conforme al principio de que es mejor acumular una parte de los ingresos corrientes para satisfacer necesidades futuras, en lugar de solicitar un préstamo basado en ingresos futuros limitados y poco confiables. Varias experiencias en la región han demostrado que se puede incentivar el ahorro formal entre los grupos de población de bajos ingresos cuando se lo vincula a un propósito de gran valor, tal como la cuota inicial para la compra de vivienda, la educación de un hijo o la jubilación. Para quienes están en los niveles de ingresos más reducidos, los mecanismos informales de ahorro programado son la única manera de cubrir los gastos de mayor cuantía. El arreglo financiero informal de los clubes rotativos de ahorro que se observa con frecuencia en muchos países de la región (llamados también “natilleras”, “tandas”, “roscas” o “pasanakus”) es la versión informal de un producto de ahorro programado. En estos clubes informales de ahorristas, por lo regular hay un grupo de 20 a 40 personas que contribuyen una suma fija con cierta periodicidad (generalmente una vez al mes), y en cada reunión del club uno de sus miembros recibe la suma total recabada. De este modo, los miembros del club de ahorristas ocasionalmente tienen acceso a fondos relativamente cuantiosos que les sirven para sufragar un gasto más elevado.
- 1.13 La clave para movilizar el ahorro entre el segmento de la población de bajos ingresos radica en contar con incentivos bien concebidos, factor del que carecen los productos de ahorro que la mayoría de las instituciones financieras ofrecen actualmente en la región. Las diversas experiencias que se han visto en América Latina con grupos de ahorro informales autogestionados —tales como las “cajas solidarias”, las “cajas de ahorro rurales”, e incluso mecanismos informales como los clubes de ahorro— dan fe de la importancia de que haya incentivos bien diseñados para movilizar los depósitos de las personas de bajos ingresos¹⁰. Dichos incentivos incluyen un acceso más fácil a los conductos apropiados para efectuar depósitos y retiros, la capacidad de obtener préstamos respaldados por el ahorro, la presencia de mecanismos que por un lado motiven a los ahorristas a hacer depósitos con frecuencia y regularidad a fin de acumular capital, y por el otro generen costos de transacción bajos y reglamentos fáciles de comprender.
- 1.14 **La oferta limitada de ahorro programado.** La experiencia del FOMIN en América Latina ha demostrado que algunos intermediarios financieros logran movilizar los depósitos de sus clientes microempresarios que anteriormente sólo

¹⁰ Es común ver grupos autogestionados o de autoayuda en otras partes del mundo. Por ejemplo, en la India, 33 millones de personas de bajos ingresos ahorran mediante grupos informales de autoayuda.

contraían préstamos¹¹. Sin embargo, estas experiencias se han basado en certificados de depósito y depósitos a la vista, y no han incluido ahorro programado ni se han hecho extensivos en forma masiva al segmento de la población de menores ingresos, es decir, a quienes reciben transferencias condicionadas¹².

2. El acceso a cuentas de ahorro básicas: ahorros líquidos o transaccionales

- 1.15 Las cuentas líquidas o “transaccionales” son cuentas bancarias básicas que incluyen depósitos líquidos o a la vista, cuentas corrientes y otras cuentas que se pueden usar para fines de conveniencia y seguridad. El ser titular de una cuenta de ahorros, aunque sólo sea una cuenta básica, se considera cada vez más como condición imprescindible para reducir la vulnerabilidad y mejorar las perspectivas de lograr la prosperidad entre las personas de bajos ingresos. Algunos gobiernos del mundo consideran que tener una cuenta bancaria es un derecho que debe estar al alcance de todos. No obstante, menos del 10% de los beneficiarios de transferencias condicionadas de la región posee cuentas de ahorros líquidas (depósitos a la vista) en una institución financiera.
- 1.16 **La demanda de cuentas líquidas.** Las lecciones aprendidas a raíz de la experiencia del FOMIN con la movilización de ahorros líquidos indican que las tasas de interés no son el factor que más determina la demanda de los clientes — ya que casi ninguna institución financiera paga intereses sobre pequeños depósitos líquidos— sino que el precio, la conveniencia y la facilidad en el uso del servicio son factores más importantes. En lo que al precio se refiere, las comisiones por retiro de fondos y mantenimiento de cuentas por lo regular están diseñadas para ahorristas más grandes, lo que podría terminar por eliminar los depósitos pequeños cuando el cliente no tiene una idea clara del costo de cada retiro. En cuanto a la conveniencia, la proximidad de los puntos de servicio para depósitos, retiros y pagos es fundamental en las zonas rurales, donde habitan muchos de los pobres. Los posibles usuarios de cuentas de depósito líquidas también toman en cuenta la disponibilidad de otros servicios que ofrece la misma institución financiera (tales como préstamos o servicios de pago de remesas) o incluso la claridad con que se explican los servicios ofrecidos, y en ciertos casos la promoción de dichos productos cumple un papel de educación financiera. La experiencia que han tenido Banestado (Chile), Adopem (República Dominicana), Bansefi (México) y otras entidades en la movilización de depósitos a la vista entre personas de bajos ingresos indica que para estos tipos de servicio existe una alta demanda.

¹¹ BCSC en Colombia, Bansefi en México, Banestado en Chile, los Bancos Municipales en Perú y varios sistemas de cooperativas de crédito.

¹² Del mismo modo, un estudio realizado por la CEPAL en Bolivia, Chile, Costa Rica, El Salvador, Perú y Uruguay demostró que en la mayoría de los países los bancos no ofrecen productos financieros para fines específicos, tales como el ahorro programado, a pesar de que existe un alto grado de demanda.

- 1.17 Además, varios estudios han demostrado que cuando el ahorro líquido está vinculado con conductos de distribución adecuados, puede facilitar enormemente la entrega de las transferencias condicionadas. Quienes reciben estos subsidios pueden retirar el efectivo en el momento en que más les conviene, reduciendo los costos de transporte y el tiempo que tardan en ir a la sucursal bancaria y esperar en fila para recibir el beneficio. En investigaciones realizadas en Ecuador, se ha visto que los beneficiarios que no tienen una tarjeta electrónica de débito invierten en promedio una hora y 25 minutos en recoger una transferencia en una sucursal bancaria, en tanto que los que sí tienen tarjeta solamente invierten 39 minutos. Desde el punto de vista del costo, los beneficiarios que tienen que ir a la sucursal incurren en costos 28% más altos para realizar el trámite que los que tienen tarjeta de débito¹³.
- 1.18 **La oferta limitada de servicios de ahorro líquido.** Existe en general una escasez de servicios de depósito líquido ofrecidos a las personas de bajos ingresos. La mayoría de las instituciones microfinancieras han llegado a la conclusión de que pierden dinero con el microahorro líquido, y ofrecen este producto principalmente para fines de ventas cruzadas, pues carecen de la infraestructura, el personal y/o la tecnología que precisan para captar y fijar el precio de los servicios de ahorro líquido de manera eficiente, amén de que no poseen la experiencia necesaria para atender a la población de bajos ingresos. A las instituciones financieras les resulta más costoso captar depósitos muy pequeños de clientes de bajos ingresos que conseguir financiamiento de inversionistas especializados o instituciones de segundo piso, u obtener depósitos a plazo de clientes y organizaciones de ingresos más elevados¹⁴. Si bien se registra entre las instituciones financieras un interés creciente en canalizar la tecnología adecuada para reducir los costos y mejorar el acceso a depósitos y retiros líquidos, son relativamente pocos los casos de éxito en la región en la oferta de servicios bancarios sin sucursal y mediante tecnología móvil.
- D. El FOMIN y la inclusión financiera de los beneficiarios de transferencias condicionadas**
- 1.19 **Planteamiento del problema.** Aunque algunos países han puesto en práctica medidas encaminadas a facilitar la inclusión financiera de los beneficiarios de las transferencias condicionadas, y se han observado indicios de que algunos de los conductos para la entrega del subsidio están mejorando, la inmensa mayoría de las 24 millones de familias beneficiarias en América Latina y el Caribe depende exclusivamente del ahorro informal y de una economía basada en el uso de efectivo, sin llegar a participar en el sistema financiero formal. Solamente unas cuantas instituciones financieras de la región han realizado ensayos piloto

¹³ Informe sobre Bancarización y Cultura Financiera de los Beneficiarios y las Beneficiarias del Bono de Desarrollo Humano (BDH) en Quito (2010), Habitus Investigación de Mercados y Opinión.

¹⁴ El Caribe es una excepción en este caso, pues hay cooperativas de crédito que se concentran en ofrecer servicios de ahorro y atienden a una clientela de bajos ingresos.

limitados con productos de ahorro dirigidos a los beneficiarios de transferencias condicionadas, y son muy pocos (por no decir inexistentes) los modelos de negocios que apuntan a movilizar el ahorro entre los beneficiarios de estas transferencias mediante productos a la medida de las necesidades e incentivos adecuados.

- 1.20 **Oportunidad.** Los programas de transferencias condicionadas representan una oportunidad para aumentar la escala de la inclusión financiera en la región latinoamericana y caribeña, tanto para las instituciones financieras que cumplen actualmente la función de agentes de pago de las transferencias como para otras instituciones de este tipo cuya atención se centra ya en los grupos de población de bajos ingresos. Las instituciones financieras tienen la oportunidad de mejorar los servicios que ofrecen o proporcionarlos a una clientela subatendida, con una oferta de productos y servicios financieros adaptados a sus necesidades y preferencias.
- 1.21 Además, para muchas de estas instituciones, en particular las que se concentran en la población de bajos ingresos y las que han estado intentando depender menos de fuentes de financiamiento externo luego de la crisis financiera de 2008 y 2009, el desarrollo de productos de ahorro para la población que recibe transferencias condicionadas puede representar una estrategia para establecer una base de depósitos locales más estable. De hecho, la publicación “Microfinanzas Américas: las 100 mejores” documentó la tendencia a apoyarse cada vez más en los depósitos como fuente de financiamiento de las microfinanzas. En 2009, las cuentas con movimiento crecieron en un 26% y los saldos de cuenta totales en un 30%, superando el crecimiento en la colocación de préstamos. Aun cuando esta tendencia se basó mayormente en los depósitos hechos por personas de ingresos más altos, el fijar una estrategia consistente en utilizar los depósitos movilizados de un gran número de clientes de bajos ingresos podría ayudar a las instituciones de microfinanzas a diversificar sus carteras y reducir sus riesgos.
- 1.22 **Programa propuesto.** Con este programa se habrá de promover el desarrollo y lanzamiento de modelos de negocios para el ahorro dirigidos a los beneficiarios de transferencias condicionadas¹⁵. Dichos modelos de negocios consistirán en productos de ahorro que sean rentables para las instituciones financieras y capaces de atraer a un gran número de clientes de muy bajos ingresos. Mediante un grupo de proyectos de cooperación técnica que se financiarán a través del Componente 2, el programa fomentará (i) el ahorro programado destinado a acumular bienes o a atender propósitos específicos y (ii) las cuentas transaccionales destinadas al manejo de la liquidez. Los organismos ejecutores de estos proyectos de cooperación técnica serán seleccionados por concurso¹⁶.

¹⁵ Los modelos de negocios para el ahorro vinculado con otros pagos de protección social o las transferencias del gobierno dirigidas a grupos de población de bajos ingresos se considerarán elegibles para recibir respaldo dentro de este programa.

¹⁶ El Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) será el organismo ejecutor del programa. Los distintos proyectos serán ejecutados por las instituciones solicitantes de América Latina y el Caribe.

Participará en el proceso de selección un comité consultivo de destacados participantes en este campo, con la presencia de donantes y centros de investigación¹⁷. Como resultado del programa se financiarán al menos 14 proyectos de ahorro. En cada proyecto se realizará un ensayo piloto innovador de un modelo de ahorro en el que las instituciones financieras ofrecerán ahorros líquidos o programados a los beneficiarios de transferencias condicionadas, o bien se ampliará y aumentará la escala de un modelo de ahorro dirigido a beneficiarios de tales transferencias por conducto de una institución financiera destacada de la región. El programa procurará de manera activa atraer la participación de organismos ejecutores que sean intermediarios financieros autorizados para captar depósitos y que, además de tener una dedicación comprobada al fomento de la inclusión financiera, cuenten con los medios para lograrlo.

- 1.23 **Demanda del programa.** A fin de validar, con las instituciones financieras y los organismos de protección social, la demanda que existe por la iniciativa de promover el ahorro líquido y programado entre los beneficiarios de transferencias condicionadas de la región, el equipo del proyecto llevó a cabo un ejercicio de mapeo de la demanda regional del 14 de enero al 10 de febrero de 2011. Dicho ejercicio, que consistió en una convocatoria para la presentación de ideas para proyectos tendientes a vincular el ahorro con las transferencias condicionadas, produjo numerosas expresiones de interés que se han tomado en cuenta al diseñar el programa. En esta evaluación se confirmó el interés que existe entre los intermediarios financieros y los organismos de protección social de la región por fomentar el ahorro vinculado a transferencias o pagos del gobierno. Se destacan, entre las instituciones interesadas en impulsar los productos de ahorro ligados a los pagos y transferencias de protección social, en Chile, el Banco del Estado y FOSIS; en Perú, el Banco de la Nación; en México, Pro Mujer, Inc. y Bansefi; en Colombia, el Banco Agrario; el *World Savings Banks Institute* (WSBI) y el *European Savings Banks Group* (ESBG), así como las redes de cooperativas del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU) en Colombia, Ecuador, Perú y México¹⁸. (Véanse en el Anexo V los resultados de este ejercicio de mapeo de la demanda.)

E. Justificación y adicionalidad

- 1.24 **El papel del FOMIN en la promoción del ahorro entre quienes reciben transferencias condicionadas.** Este programa habrá de contribuir a la Agenda del FOMIN que busca aumentar el número de personas titulares de una cuenta bancaria mediante la vinculación de las remesas, los pagos del gobierno, etc., con

¹⁷ Entre los miembros del comité consultivo podrían figurar representantes de otras unidades del Banco, así como socios externos tales como la New America Foundation (NAF), la Fundación Citibank, la Corporación Andina de Fomento (CAF), el Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo (IDRC), (empresa pública canadiense) y el Proyecto Capital (agencia financiada por la Fundación Ford), todos los cuales han mostrado interés en participar en este proceso.

¹⁸ El Banco de la Nación, en Perú, Bansefi, en México, y el Banco Agrario, en Colombia, se encargan actualmente del pago de transferencias condicionadas de efectivo.

el ahorro y otros productos financieros. Habida cuenta de que varios proyectos podrían incluir un componente tecnológico importante, el programa probablemente complementa también la Agenda del FOMIN que tiene por finalidad identificar y ensayar tecnologías disruptivas que ofrezcan la posibilidad de ampliar el alcance de los servicios financieros entre los grupos de población subatendidos.

- 1.25 El FOMIN está en una posición de liderazgo ideal para establecer estructuras de incentivos que impulsen la oferta de productos de ahorro líquido y programado. Aparte de la respuesta positiva que mereció el ejercicio de mapeo de la demanda, el FOMIN ha participado activamente en foros mundiales como el coloquio de donantes celebrado hace poco sobre el ahorro y las transferencias condicionadas y el Grupo Consultivo Internacional de Pagos Gubernamentales. En estas reuniones se ha visto que el FOMIN es considerado un líder entre los donantes que trabajan en América Latina y el Caribe, capaz de convocar a los intermediarios financieros y otros donantes en el esfuerzo por promover el vínculo entre las transferencias condicionadas y el ahorro.
- 1.26 **Conocimientos adquiridos.** Se prevé que las enseñanzas que dejen los diferentes proyectos que se ejecuten en virtud de este programa servirán para ilustrar los temas pertinentes a este nuevo campo del ahorro para los beneficiarios de transferencias condicionadas y para demostrar la justificación empresarial en apoyo de la iniciativa de ofrecer productos de ahorro a personas de bajos ingresos de forma rentable y sostenible. Gracias al efecto de demostración producido por este programa, cabe esperar que otras instituciones financieras se unan a los esfuerzos del FOMIN encaminados a incrementar el acceso a los servicios financieros en la región. Mediante la colaboración con otros donantes y organizaciones asociadas y el apalancamiento de la experiencia del FOMIN, su presencia, su poder de convocatoria y su capacidad de ejecución en América Latina y el Caribe, se allegarán y movilizarán más recursos y conocimientos hacia este ámbito de acceso altamente prioritario para el FOMIN.
- 1.27 **Lecciones aprendidas a partir de la experiencia del FOMIN.** El FOMIN aprovechará las lecciones y la experiencia que obtenga al colaborar con intermediarios financieros que trabajan de cerca con la población de escasos ingresos, tales como las instituciones microfinancieras y las cooperativas, junto con las lecciones aprendidas en el marco de iniciativas encaminadas a promover la inclusión social mediante las remesas. La experiencia del FOMIN en materia de remesas influyó en la elaboración de la justificación empresarial de las instituciones financieras que pagan estas remesas, no tanto en lo que atañe a la forma de hacer el pago de la remesa propiamente dicha, sino más bien en lo referente a la manera de ampliar la clientela a través de la confección de productos y servicios financieros focalizados en la población que recibe las remesas. Asimismo, un proyecto del FOMIN de apoyo al ahorro en Bolivia demostró el potencial de trabajar con instituciones que poseen experiencia en el segmento de población de bajos ingresos; dichas instituciones ya están

familiarizadas con ese segmento, están interesadas en atender sus necesidades y ya conocen los costos y las ventajas de trabajar con él. En el campo de las microfinanzas, el espectacular auge de esta industria se consiguió cuando las metodologías respectivas hicieron de las microfinanzas algo rentable para los intermediarios financieros y al mismo tiempo atractivo para los clientes. De igual forma, en el contexto de las transferencias condicionadas, la oferta de instrumentos conducentes al ahorro para los beneficiarios de estas transferencias debe ser a la vez rentable para los intermediarios financieros e interesante, en lo que hace al costo y la conveniencia, para una clientela de bajos ingresos.

- 1.28 **Relación con otras iniciativas del Banco.** Considerando la riqueza de conocimientos que tiene el Banco en materia de planes de protección social en la región, el equipo del proyecto ha consultado con especialistas del Sector Social, a fin de tomar en cuenta los conocimientos especializados que existen. Así pues, el equipo del proyecto seguirá buscando complementar las iniciativas en curso con el apoyo del Banco en diversos países, en el área de las transferencias condicionadas y el ahorro.
- 1.29 **Impacto en el desarrollo.** Este proyecto está en consonancia con la política operativa recientemente aprobada en el Banco de promover la equidad de género en América Latina y el Caribe, dado que pretende ampliar el acceso de las mujeres en áreas rurales a los servicios financieros. En este innovador proyecto se toman en cuenta los temas de género y se proponen evaluaciones a fondo de los elementos de género del proyecto.

II. OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROGRAMA

A. Objetivos y descripción

- 2.1 La finalidad de este programa es ampliar la disponibilidad de productos y servicios financieros dirigidos a las poblaciones de bajos ingresos. Su propósito consiste en formular la justificación empresarial para desarrollar e implementar productos de ahorro líquido y programado dirigidos a aquellas personas que reciben transferencias condicionadas u otros pagos de protección social en América Latina y el Caribe. Se prevé que los efectos directos del programa sean: (i) 136.000 beneficiarios de transferencias condicionadas con acceso a cuentas de ahorro líquido o programado; (ii) otras 45.000 personas de bajos ingresos con acceso a las mismas por primera vez, y (iii) 14 instituciones financieras ofreciendo cuentas de ahorro líquido para transacciones y/o de ahorro programado para la acumulación de capital.

B. Componentes

- 2.2 **Componente I. Establecimiento del programa y selección de proyectos.** (FOMIN US\$43.700; otros donantes US\$59.500). La finalidad de este componente es establecer el programa y seleccionar los proyectos. Las actividades de este componente serán las siguientes: (i) establecimiento del

- comité consultivo (definición de funciones, finalización de acuerdos, establecimiento de la estrategia de evaluación); (ii) acuerdo sobre los mecanismos de cofinanciación para la ejecución del programa con los donantes que ofrecen apoyo financiero; (iii) realización de actividades de promoción para dar a conocer el programa y la evidencia de que la vinculación del ahorro con los pagos de protección social tiene ventajas socioeconómicas; (iv) formulación de la metodología para la selección de proyectos; (v) respaldo a la elaboración de propuestas completas, y (vi) elaboración de una lista corta de propuestas y selección de proyectos de ahorro y transferencias condicionadas.
- 2.3 Los productos que se prevé obtener de este componente son: (i) la integración del comité consultivo del programa; (ii) el lanzamiento de una campaña de comunicaciones, con mensajes clave, productos de conocimiento y elementos de mercadeo elaborados y transmitidos por los canales que se determinen; (iii) contribuciones al programa de parte de por lo menos dos donantes, y (iv) la selección de 14 propuestas de proyecto.
- 2.4 **Componente II. Financiación de cada proyecto** (FOMIN US\$2.883.000; otros donantes US\$1.003.000; contrapartida local US\$1.200.000). En este componente se financiarán los 14 proyectos que será instrumentados en virtud del programa. La contribución máxima del FOMIN a cada uno de los proyectos aprobados será de US\$400.000.
- 2.5 Las actividades de este componente serán las siguientes: (i) asignación de fondos y (ii) asesoría técnica sobre la factibilidad de las propuestas.
- 2.6 Los efectos directos de los anteriores componentes serán: (i) la elaboración exitosa de cinco modelos empresariales nuevos para ofrecer cuentas de ahorro líquido y (ii) la elaboración exitosa de siete modelos empresariales nuevos para ofrecer cuentas de ahorro programado¹⁹.
- 2.7 **Actividades elegibles para su financiación en el marco de proyectos.** Se ofrecerá asistencia técnica en campos relacionados con la vinculación del ahorro a las transferencias condicionadas, tales como: (i) el diseño de productos de ahorro o su ajuste a las necesidades de quienes reciben pagos de protección social; (ii) el desarrollo y puesta en práctica de planes empresariales para implementar productos de ahorro líquido o programado dirigidos a los beneficiarios de transferencias condicionadas; (iii) la capacitación de funcionarios; (iv) la promoción de productos de ahorro que se adapten a las características socioculturales de la población objetivo (promoción focalizada); (v) la adaptación de los sistemas de información de suerte que permitan ofrecer los nuevos productos de ahorro; (vi) el ensayo de nuevos conductos para ofrecer estos productos de ahorro, tales como corresponsales bancarios y tiendas; (vii) la

¹⁹ El éxito de los modelos empresariales será juzgado sobre la base de la posibilidad de aumentar su escala, así como su rentabilidad, sostenibilidad y qué tan asequibles económicamente sean para los clientes.

elaboración de interfaces y plataformas de atención al cliente para los ahorristas, y (viii) las evaluaciones.

- 2.8 **Criterios de selección.** Los criterios para la selección de las propuestas serán: (i) la relevancia del producto de ahorro que se piense diseñar; sus características de innovación; su efecto de demostración, así como la posibilidad de aumentar su escala y replicar la iniciativa propuesta; (ii) la sostenibilidad financiera de la propuesta; sus beneficios económicos desde la perspectiva de los ingresos y la utilidades; (iii) los beneficiarios y el impacto del proyecto; posibles servicios de extensión y beneficios para las instituciones de microfinanzas y los clientes del FOMIN; (iv) los beneficios del proyecto; mejoras de eficiencia o aumento del alcance o de la clientela; (v) los antecedentes institucionales; grado de experiencia de los solicitantes en la ejecución de proyectos y en el suministro de productos y servicios de ahorro en la región; (vi) la capacidad institucional, financiera y técnica de las instituciones solicitantes para llevar a cabo el plan que proponen; idoneidad del plan de ejecución y de los recursos que se habrán de movilizar para el proyecto; conocimiento del mercado de productos y servicios de depósito, así como compromiso comprobado para atender a los grupos de población que reciben transferencias condicionadas, en particular a las mujeres y las poblaciones indígenas; (vii) la manera como la iniciativa complementa otros programas del Bancos dirigidos a mejorar el acceso a los servicios financieros; (viii) la difusión del proyecto; calidad del plan de comercialización; impacto potencial y replicabilidad del proyecto a nivel nacional y regional; (ix) la posibilidad de que la propuesta genere enseñanzas en esta esfera de la inclusión financiera y las transferencias del gobierno; (x) el grado al cual el organismo ejecutor se compromete a compartir y difundir sus conocimientos; y (xi) la diversificación en varios países, de manera que el programa abarque el mayor número de países y regiones de América Latina y el Caribe.

- 2.9 **Instituciones elegibles para ejecutar proyectos.** Los siguientes tipos de institución podrán tener acceso al financiamiento provisto en virtud de este programa:

- a. intermediarios financieros reglamentados que estén autorizados para captar depósitos, lo que incluye la banca comercial, o bien instituciones reglamentadas con estructura de cooperativa que deseen establecer o mejorar su capacidad institucional a fin de poner en práctica proyectos piloto orientados a ofrecer nuevos productos de ahorro o a ampliar de manera considerable los que ya ofrecen a la población de bajos ingresos;
- b. grupos de intermediarios financieros con necesidades semejantes (incluidas las redes, federaciones y otras clases de asociaciones) cuya asociación mutua les permite aprovechar sinergias potenciales y economías de escala;
- c. agencias de protección social, programas de inclusión financiera u otras entidades oficiales interesadas en promover el desarrollo y la implementación

de productos de ahorro para personas de bajos ingresos de América Latina y el Caribe, y

- d. fundaciones, organizaciones que se especializan en proveer asistencia técnica para la inclusión financiera, entre ellas las empresas especializadas y las organizaciones sin fines de lucro, así como organizaciones privadas o públicas que promueven la inclusión financiera y las asociaciones que las agrupan, siempre y cuando se propongan llevar a cabo un proyecto elegible en asociación con intermediarios financieros reglamentados autorizados para captar depósitos que efectivamente piensen ofrecer los productos de ahorro.
- 2.10 Las propuestas presentadas por aquellas entidades que no sean instituciones financieras reglamentadas (las categorías b, c y d del párrafo anterior) tendrían que incluir como socio del proyecto a una institución financiera reglamentada que se encargara de concebir los productos de ahorro. Las instituciones con derecho a postular deberán ser entidades legalmente constituidas en uno de los países miembros del BID y deberán cumplir con ciertos indicadores de desempeño financiero y operativo a fin de garantizar la sostenibilidad de los servicios que ofrecen, tales como parámetros de sostenibilidad financiera y operativa, solvencia, acceso a financiamiento (inversionistas y acreedores locales o internacionales, depósitos), liquidez, solidez de la gestión, cumplimiento de las leyes locales y como mínimo dos años de experiencia en el suministro de servicios financieros o afines en la región.
- 2.11 Los organismos ejecutores que se seleccionen para llevar a la práctica los proyectos serán sometidos a una evaluación y análisis de riesgo y a un proceso de no objeción en la Representación correspondiente.
- 2.12 **Aprobación de proyectos.** En el caso de los proyectos que se financiarán en el marco del Componente 2, el programa aplicará el procedimiento de aprobaciones de los programas ICT4BUS y Tecnología para Ampliar el Acceso al Financiamiento (ICT4MFI), que se han formulado específicamente para mecanismos de convocatoria similares. El FOMIN distribuirá al Comité de Donantes la lista de las propuestas recomendadas valiéndose del formato de los documentos de proyecto conformados por un memorando a los donantes, un marco lógico y un presupuesto. La lista se considerará aprobada si no se reciben comentarios dentro de los cinco días hábiles a partir de la fecha de su distribución al Comité de Donantes. Los organismos ejecutores seleccionados para implementar proyectos firmarán un convenio de cooperación técnica con el Banco, conforme a los parámetros descritos en este documento.
- 2.13 El FOMIN se asegurará de que las actividades del programa sean complementarias con las que llevan a cabo otras unidades del Banco y otras instituciones multilaterales y fundaciones, y que no dupliquen tales actividades.
- 2.14 **Componente III. Aprendizaje, comunicaciones y efectos catalizadores.** (FOMIN US\$438.000; otros donantes US\$430.500). El objetivo de este componente es captar, sistematizar y comunicar los conocimientos, lecciones y

resultados más importantes del programa entre determinados segmentos del público, produciendo efectos catalizadores al nivel de todo el sector. Se espera que los conocimientos que reditúe este programa durante su plazo de vigencia sirvan para ilustrar los temas pertinentes a esta nueva esfera del ahorro vinculado con las transferencias condicionadas, demostrando la viabilidad de los modelos de negocios para la oferta de productos de ahorro a personas de bajos ingresos de forma rentable y sostenible. Para este propósito, los proyectos en cuestión serán debidamente evaluados y documentados, extrayendo lecciones prácticas acerca de lo que ha funcionado y lo que no en cada caso y generando un claro efecto de demostración, así como valiosas recomendaciones para el sector.

- 2.15 Con el objeto de comunicar el mensaje a segmentos selectos del sector e influir en ellos de modo que puedan dar un respaldo activo a los modelos ensayados en este programa, replicarlos y ampliar su escala —contribuyendo en última instancia a aumentar la disponibilidad de productos adaptados a las necesidades de las personas de bajos ingresos que reciben pagos de protección social— este programa se focalizará en los siguientes segmentos: (1) intermediarios financieros reglamentados que tengan interés en implementar productos y servicios innovadores para los beneficiarios de transferencias condicionadas u otros pagos de protección social (intermediarios financieros reglamentados autorizados para captar depósitos y redes sociales financieras, entre otros); (2) instituciones donantes, ya sean públicas o privadas, que se interesen en apoyar los esfuerzos de bancarización; (3) organismos de protección social, entes reguladores de los gobiernos e instancias decisorias de los países en los que se hacen los pagos; y (4) otras partes interesadas (tales como las ONG, las universidades, la prensa) que pudieran respaldar los esfuerzos por bancarizar a los no bancarizados por medio de pagos. Se emplearán distintos conductos (usando los del FOMIN/BID y aprovechando los del sector), perfilados según el carácter de cada segmento del público.
- 2.16 Al comienzo del programa se contratará a un experto en aprendizaje y comunicaciones para que coordine la ejecución de la estrategia de comunicación y se asegure que se estén transmitiendo los mensajes debidos y que los conocimientos lleguen al público correcto.
- 2.17 Las actividades de este componente serán las siguientes: (i) evaluaciones del impacto social de al menos cinco proyectos y (ii) elaboración y difusión de una serie de productos de conocimiento y realización de actividades de intercambio de conocimientos y promoción, entre ellas: lecciones pertinentes de iniciativas afines en la región y fuera de ella, intercambios técnicos entre instituciones financieras, una plataforma para el intercambio de conocimientos en línea, publicaciones con las lecciones y resultados de los 14 proyectos y un juego de materiales de comunicación.
- 2.18 Los productos previstos de este componente tendrán la forma de lecciones pertinentes derivadas de los diversos proyectos y la ejecución de una estrategia de comunicaciones, con la medición del efecto catalizador que surte en el sector.

III. COSTO DEL PROYECTO Y FINANCIAMIENTO

- 3.1 Se prevé que el costo total de este proyecto ascienda a US\$6.618.285. El BID/FOMIN aportará US\$3.758.285 (56,79%) en recursos no reembolsables. El programa busca apalancar la contribución del FOMIN logrando el aporte de otros donantes, que se prevé que contribuyan US\$1.660.000 (25,08%) de los recursos no reembolsables. La participación del FOMIN en los proyectos que se seleccionen estará limitada al 40%, a fin de garantizar que los organismos ejecutores y los socios del programa aporten al mismo un volumen significativo de fondos de contrapartida.
- 3.2 Los socios podrán efectuar sus contribuciones al programa poniendo los fondos directamente en manos de los organismos ejecutores seleccionados, o bien podrán optar por proporcionar recursos para que el programa los administre. En este último caso, el Banco y el socio suscribirán un acuerdo para el uso de recursos no reembolsables para un proyecto específico (PSG) (documento SC-114). La Oficina de Alianzas Estratégicas (ORP) del Banco ayudará al programa a establecer este tipo de alianza a fin de atraer al programa a donantes y otros socios calificados. Además, en ciertos casos (por ejemplo, cuando participen varias instituciones o países), se podrá pedir a un proveedor de asistencia técnica, seleccionado por el Banco por concurso, que se encargue de ejecutar los proyectos.
- 3.3 Durante la fase de diseño de proyecto, la Fundación Citibank, la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo (IDRC) han manifestado su interés en participar en el programa. La Fundación Citibank podría firmar un PSG para contribuir en las siguientes actividades: (i) promoción del programa; (ii) financiación de siete proyectos de ahorro programado; (iii) evaluación del impacto social de algunos proyectos; y (iv) difusión y coordinación. La contribución de la CAF se definirá más adelante, pero esta entidad podría cofinanciar proyectos calificados y habrá de transferir recursos directamente a los organismos ejecutores seleccionados. Las contribuciones previstas de estas instituciones se incluyen en el cuadro de costos que figura más adelante y representan un total de US\$1,66 millón. El hecho de que dichas contribuciones sean de una cuantía menor a la prevista no repercutirá en el número de proyectos específicos que se financiará en el marco del Componente 2; sin embargo se introducirán ajustes al monto total del proyecto, la contribución de la contraparte local y del FOMIN, así como el número de evaluaciones de impacto social propuestas con arreglo al Componente 3. En el caso de proyectos específicos que reciban financiamiento de contrapartida externa además de la contrapartida local, una de las condiciones para el primer desembolso será verificar la disponibilidad de dichos recursos.
- 3.4 Estos organismos, por su parte, aportarán US\$1,2 millón en financiamiento de contrapartida; de esta suma por lo menos la mitad será en efectivo. El periodo de ejecución previsto del programa será de 36 meses y se prevé que los proyectos

tengan periodos de ejecución de 24 meses. El periodo de desembolso previsto del programa será de 42 meses y se prevé que los distintos proyectos tengan periodos de desembolso de 30 meses. Ninguno de los periodos de ejecución o de desembolso de los proyectos superará los periodos de ejecución y de desembolso del programa. El siguiente cuadro contiene un desglose del uso de los recursos del programa. El presupuesto detallado se encuentra en el Anexo II.

	PRESUPUESTO DETALLADO	Total Programa	FOMIN	Total contrapartida
	C1: Establecimiento del programa y selección de proyectos	103.200	43.700	59.500
1.1	Actividades promocionales para crear conciencia acerca de los objetivos del programa	90.000	42.500	47.500
1.2	Selección de proyectos	13.200	1.200	12.000
	C2: Financiación de cada proyecto	5.086.000	2.883.000	2.203.000
2.1	Asignación de fondos	35.000	22.500	12.500
2.2	Consultoría técnica sobre viabilidad de las propuestas	81.000	40.500	40.500
2.3	Financiación de los proyectos	4.970.000	2.820.000	2.150.000
	C3: Aprendizaje, comunicaciones y efecto catalítico	868.500	438.000	430.500
3.1	Evaluación del impacto social	407.500	50.000	357.500
3.2	Difusión	461.000	388.000	73.000
	ADMINISTRACIÓN, AUDITORÍA Y EVALUACIÓN DEL PROGRAMA	334.000	167.000	167.000
	Coordinación del programa y administración del financiamiento externo (5%)	284.000	117.000	167.000
	Evaluación del programa	50.000	50.000	0
	SUBTOTAL	6.391.700	3.531.700	2.860.000
	Cuenta de la Agenda	50.000	50.000	0
	Cuenta para evaluación de impacto (5%)	176.585	176.585	0
	TOTAL	6.618.285	3.758.285	2.860.000

- 3.5 **Sostenibilidad.** La sostenibilidad del programa será determinada principalmente por la viabilidad económica, organizacional y técnica y por el impacto de cada proyecto. Los proponentes harán un esbozo de la sostenibilidad de los proyectos en los planes de negocios que presenten, y esta sostenibilidad será uno de los criterios de selección de los proyectos. Transcurridos 12 meses desde que se comience a ejecutar cada proyecto, la Representación, el organismo ejecutor y el FOMIN organizarán un taller de sostenibilidad en el que tratarán de los planes para dar continuidad operacional y financiera al modelo ejecutado para ofrecer productos de ahorro. Mediante las actividades de difusión y los talleres regionales, el programa también brindará respaldo en pro de la sostenibilidad de cada proyecto a largo plazo.

IV. ORGANISMO EJECUTOR Y MECANISMO DE EJECUCIÓN

A. Organismo ejecutor

- 4.1 Las oficinas del FOMIN en la Sede serán el organismo ejecutor de los componentes 1 y 3 del programa. Se establecerá una unidad ejecutora que incluirá un coordinador de programa y un asesor técnico para determinadas actividades. Los diferentes proyectos, que se financiarán a través del Componente 2, serán ejecutados por las instituciones solicitantes de la región. Estos organismos ejecutores serán agencias de protección social, programas de inclusión financiera, intermediarios financieros reglamentados autorizados para captar depósitos (tales como bancos o cooperativas de crédito), redes del sector financiero y demás instituciones encargadas de promover el desarrollo y la implementación de productos de ahorro para personas de bajos ingresos.
- 4.2 Por varios motivos es preciso que el mecanismo de ejecución de los proyectos sea por conducto de un programa, por contraposición a una serie de proyectos separados. Solamente un programa a escala regional y con buena visibilidad elevará a un plano superior el apoyo público y privado, como lo demuestran la intención de la CAF y de la Fundación Citibank de respaldar el programa con financiamiento de contrapartida y las declaraciones de otras fundaciones y de varias agencias de protección social de América Latina y el Caribe, que han manifestado su interés en participar en la promoción del ahorro entre los beneficiarios de transferencias condicionadas. Este programa regional elevará el liderazgo que ejercen en la región el BID y el FOMIN en lo referente al fomento de la inclusión financiera entre los beneficiarios de transferencias condicionadas, lo que hará posible compartir las enseñanzas con los gobiernos, los intermediarios financieros y las organizaciones multilaterales. Hay acontecimientos recientes que han demostrado que varios actores están sumamente interesados en el posible vínculo entre el ahorro y las transferencias condicionadas (el PNUD, la Fundación Citibank, la Fundación Ford, los programas de protección social de muchos países, el CGAP), pero ninguno está traduciendo este interés en acciones concretas. Ello ha creado un vacío y una oportunidad para que el FOMIN asuma una función rectora, dado que muchos ya lo consideran líder en el trabajo con intermediarios financieros centrados en los grupos de bajos ingresos en América Latina y el Caribe.

B. Ejecución y administración del proyecto

- 4.3 **Comité consultivo.** Se establecerá un comité consultivo de destacados participantes en este campo, con la presencia de donantes y centros de investigación. Dicho comité formulará comentarios y recomendaciones en diversas etapas de este programa, para la selección de propuestas, la evaluación de proyectos y la difusión del programa y sus resultados, entre otros.
- 4.4 **Desembolsos por resultados.** Al nivel de los proyectos, los desembolsos dependerán de que se alcance una serie de hitos, que serán acordados entre el

organismo ejecutor y el FOMIN junto con los medios para su verificación. El logro de tales hitos no exime al organismo ejecutor del compromiso de alcanzar los objetivos del proyecto. Conforme a la modalidad de gestión de proyectos basada en riesgo y desempeño, los desembolsos se realizarán mediante el adelanto de los fondos necesarios para ejecutar un proyecto hasta el primer hito. Los desembolsos subsiguientes se harán cuando se haya verificado el cumplimiento de los hitos, según lo convenido en el plan operativo anual.

- 4.5 **Adquisiciones.** La adquisición de bienes y la contratación de servicios de consultoría se realizarán de conformidad con las políticas y procedimientos estipulados en los documentos GN-2349-7 y GN-2350-7, respectivamente. Cada organismo ejecutor presentará un plan de adquisiciones en el que detallará cada rubro de los bienes y servicios que habrá de adquirir, junto con las modalidades de selección y montos correspondientes.

V. SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

- 5.1 **Seguimiento.** Al nivel del programa, el coordinador técnico estará a cargo de la supervisión y evaluación del programa, bajo la supervisión de las oficinas del FOMIN en la Sede. Al nivel de los proyectos, las Representaciones se encargarán de supervisar cada proyecto y darle seguimiento.
- 5.2 El organismo ejecutor que implemente cada proyecto será responsable de presentar al FOMIN informes de avance de los proyectos dentro de los 30 días siguientes al vencimiento de cada semestre. Estos informes seguirán un formato previamente acordado con el FOMIN, y se reportará el avance en la ejecución del proyecto, el cumplimiento de hitos y el logro de los objetivos del proyecto, según lo indicado en el marco lógico y otros instrumentos de planificación operativa. También se darán a conocer los problemas encontrados durante la ejecución y las posibles soluciones. Dentro de los 90 días después de vencer el plazo de ejecución, el organismo ejecutor presentará al FOMIN un PSR final en el que se pondrán de relieve los resultados alcanzados, la sostenibilidad del proyecto y las lecciones aprendidas.
- 5.3 **Evaluaciones.** Al nivel del programa, se emplearán los recursos del mismo para llevar a cabo una evaluación final, que será realizada por un consultor contratado por el FOMIN. En esta evaluación se medirá: (i) el adelanto realizado en el cumplimiento de los objetivos del programa; (ii) el desempeño general del programa, y (iii) el desempeño del programa en lo que se refiere a la canalización de los recursos de múltiples socios hacia iniciativas que corresponden al mandato del FOMIN. Además, la evaluación dará respuesta a las preguntas pertinentes a este programa que se incluyen en la estrategia de aprendizaje, comunicaciones y efectos catalizadores de la Agenda del FOMIN que busca ampliar el número de personas titulares de una cuenta bancaria mediante la vinculación de las remesas, pagos del gobierno, etc., con el ahorro y otros productos financieros, según figura en el Anexo III, Plan de evaluación del programa.

- 5.4 De igual manera, se medirá el impacto del programa en los beneficiarios por medio de evaluaciones del impacto social realizadas en determinados proyectos, que serán seleccionados tomando en cuenta: (i) el interés, aprobación y compromiso del organismo ejecutor en este proceso y (ii) la posibilidad de que el proyecto genere lecciones aprendidas en esta esfera de la inclusión financiera y las transferencias del gobierno. Se lanzarán un llamado conjunto a la presentación de propuestas a fin de escoger la institución o instituciones que llevarán a cabo estas evaluaciones²⁰.
- 5.5 A nivel de proyectos, las Representaciones a cargo de supervisar cada proyecto contratarán consultores independientes para llevar a cabo una evaluación final antes del último desembolso de cada proyecto. En dicha evaluación se examinará el desempeño de los proyectos y sus resultados, a partir de indicadores establecidos en el marco lógico y en la línea de base. El organismo ejecutor conducirá, con recursos propios, una evaluación ex post dos años después de finalizar el proyecto.
- 5.6 **Supervisión financiera.** El organismo ejecutor a cargo de implementar cada proyecto establecerá y será responsable de mantener los registros financieros, mecanismos de control interno y sistemas de archivo que correspondan para el proyecto, en conformidad con los reglamentos y políticas del BID/FOMIN. Al final del plazo de ejecución se someterán a auditoría los estados financieros del proyecto. La documentación de respaldo para los desembolsos será revisada ex post una vez al año. El FOMIN podrá modificar la aplicación y la frecuencia de las revisiones ex post de las adquisiciones y la documentación de respaldo para los desembolsos, partiendo de las conclusiones de las revisiones practicadas, de evaluaciones institucionales posteriores efectuadas en el transcurso de la ejecución del proyecto, o ambas. El BID/FOMIN contratará auditores independientes para que se encarguen tanto de la auditoría de los estados financieros como de las revisiones ex post de las adquisiciones y la documentación de respaldo para los desembolsos. El costo de este contrato será cubierto con fondos de la contribución del FOMIN, conforme a los procedimientos del Banco.
- 5.7 A nivel de proyectos, al menos tres meses antes del final del periodo de desembolsos, el organismo ejecutor organizará un taller de cierre al que asistirán los miembros del equipo del proyecto, representantes de los beneficiarios y del sector y cualquier otra persona cuya asistencia se acuerde con el BID/FOMIN. El propósito del taller será evaluar conjuntamente los resultados del proyecto, determinar las tareas adicionales que se requieren para garantizar la sostenibilidad de las acciones iniciadas en el proyecto e identificar las lecciones aprendidas y mejores prácticas.

²⁰ Esta convocatoria para la presentación de propuestas se llevará a cabo en colaboración con la División de Protección Social y Salud (SPH) del BID y el Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo (IDRC).

VI. BENEFICIOS Y RIESGOS

A. Beneficios

- 6.1 El acceso a productos de ahorro, en la forma de (i) cuentas transaccionales para el manejo de liquidez y (ii) ahorro programado para la acumulación de bienes, ofrecerá a los grupos de población de bajos ingresos, entre ellos los beneficiarios de transferencias condicionadas u otros pagos de protección social, una variedad de beneficios que incluyen la reducción de los costos de transacción, una mayor oportunidad de acumular bienes sin riesgo y el acceso a instrumentos de inversión.
- 6.2 Los organismos ejecutores saldrán fortalecidos, puesto que la asistencia técnica provista para desarrollar e implementar productos de ahorro adaptados a las necesidades de quienes reciben transferencias condicionadas u otros tipos de pagos del gobierno podría incluir actividades tales como la capacitación de funcionarios y la mejora de las plataformas tecnológicas y de promoción de productos. Además, el perfil de los organismos ejecutores se elevará gracias a las diversas conferencias y talleres del programa.

B. Beneficiarios

- 6.3 Este proyecto beneficiará a las personas de bajos ingresos, incluidos quienes reciben transferencias condicionadas u otros tipos de pagos del gobierno, que no estén bancarizados. Además se espera que el proyecto arroje beneficios para los intermediarios financieros reglamentados de la región que captan ahorros y ofrecen ahorro transaccional (líquido) o programado a esta población en forma masiva o en virtud de ensayos piloto.

C. Riesgos

- 6.4 Algunos gobiernos y programas sociales podrían no apoyar la vinculación de las transferencias condicionadas con cuentas de ahorro y podrían optar por no establecer asociaciones con intermediarios financieros privados orientados a atender una población de bajos ingresos. Para mitigar este riesgo, se apoyará en el programa la realización de proyectos piloto dirigidos a comprobar que es posible ofrecer servicios de ahorro a grupos de escasos ingresos, combinados con esfuerzos de comunicación estratégica para abogar en favor de los objetivos de inclusión financiera en el marco de programas de protección social.
- 6.5 Por otra parte, los marcos normativos podrían cambiar de una forma que no posibilitara la promoción del ahorro, debilitando los resultados de los proyectos. Para mitigar este riesgo, el programa incluirá esfuerzos de comunicación estratégica con el objeto de demostrar la importancia de contar con marcos normativos que permitan ofrecer las diversas opciones de ahorro a los grupos de bajos ingresos con arreglo a parámetros prudenciales.

- 6.6 A nivel de proyectos, se habrán de identificar igualmente los riesgos y se adoptarán medidas para mitigar su probabilidad, reduciendo el impacto de estos factores en el desempeño de los proyectos.

VII. ESTRATEGIA AMBIENTAL Y SOCIAL

- 7.1 Por su propia naturaleza, que entraña principalmente transacciones financieras, no se prevé que el programa tenga un impacto directo sobre el medio ambiente. En el diseño e implementación del programa se prestará especial atención a aquellas actividades que pudieran repercutir en las poblaciones vulnerables, entre ellas las mujeres y las poblaciones indígenas. El programa fue clasificado “C” según el manual de clasificación de proyectos.

LA VINCULACIÓN DE LOS PAGOS DE PROTECCIÓN SOCIAL CON EL AHORRO (RG-M1198)
MARCO LÓGICO

RESUMEN NARRATIVO	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACIÓN	SUPUESTOS
FIN			
El fin de este programa es aumentar la disponibilidad de modelos de movilización del ahorro, destinado a los grupos de la población de bajos ingresos.	<p><u>Dos años después de que finalice el programa:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Los beneficiarios que reciben transferencias condicionadas han aumentado su ahorro formalizado con respecto al del grupo control. Los beneficiarios que reciben transferencias condicionadas han mejorado sus indicadores de pobreza bien sea con respecto a su situación anterior al acceso a los productos de ahorro o comparados con un grupo control. <u>Grupos de población sub-bancarizados:</u> 300.000 personas que reciben transferencias condicionadas (u otros pagos del gobierno) tienen acceso a cuentas de ahorro líquido para transacciones y/o ahorro programado para la acumulación de capital. <u>Grupos de población no bancarizados:</u> 100.000 personas de bajos ingresos tienen acceso, por primera vez, a cuentas de ahorro líquido para transacciones y/o ahorro programado para la acumulación de capital. Veinte instituciones financieras ofrecen cuentas de ahorro líquido para transacciones y/o ahorro programado para la acumulación de capital, destinadas a quienes reciben transferencias condicionadas (u otros pagos del gobierno)¹. 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluación final del programa Evaluación de la Agenda (incluidas la encuesta sobre referencias de la industria y las actualizaciones periódicas). Evaluaciones de impacto social, que se llevarán a cabo en un segmento de los subproyectos apoyados. 	<p>Las condiciones macro-económicas siguen siendo estables.</p> <p>Hay estabilidad en el sector financiero en América Latina y el Caribe.</p>
PROPÓSITO			
El propósito es establecer la justificación comercial para el desarrollo e implementación de productos de ahorro líquido y programado, destinados a quienes reciben transferencias condicionadas u otros pagos de protección social en la región.	<p><u>Al finalizar el programa:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <u>Grupos de población sub-bancarizados:</u> 136.000 personas que reciben transferencias condicionadas (u otros pagos del gobierno) tienen acceso a cuentas de ahorro líquido para transacciones y/o ahorro programado para la acumulación de capital por medio de beneficiarios de los programas de las instituciones financieras. 	<ul style="list-style-type: none"> Líneas de base de cada proyecto Evaluación intermedia y final del programa Evaluaciones finales de los proyectos Informes de situación de los proyectos (PSR). 	<p>Los gobiernos en América Latina y el Caribe seguirán instrumentando programas de transferencias condicionadas y otros programas de subvenciones y pagos a personas de bajos ingresos.</p>

¹ Se estima que 10 de estas instituciones financieras han recibido apoyo directo del programa y continúan ofreciendo los productos de ahorro. Otras 10 instituciones financieras, sin el apoyo directo del programa, habrán decidido replicar las lecciones del programa y lanzar productos de ahorro, destinados a quienes reciben pagos del gobierno.

RESUMEN NARRATIVO	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACIÓN	SUPUESTOS
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Grupos de población no bancarizados:</u> Otras 45.000 personas de bajos ingresos tienen acceso, por primera vez, a cuentas de ahorro líquido para transacciones y/o ahorro programado para la acumulación de capital por medio de beneficiarios de los programas de las instituciones financieras. ▪ Catorce instituciones financieras ofrecen cuentas de ahorro líquido para transacciones y/o ahorro programado para la acumulación de capital, destinadas a quienes reciben transferencias condicionadas (u otros pagos del gobierno). 		<p>Hay estabilidad en el sector financiero en América Latina y el Caribe.</p> <p>El marco regulatorio continúa siendo propicio para las instituciones que reciben depósitos.</p> <p>Los proveedores de servicios financieros y los organismos de protección social reconocen el potencial de la vinculación del ahorro y las transferencias o los pagos del gobierno y sostienen su interés y compromiso durante todo el programa.</p>
COMPONENTES			
Componente 1: Establecimiento del programa y selección de proyectos.	<p><u>Para el 3^{er} mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Integración de un comité consultivo del programa. <p><u>Para el 6^o mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Lanzamiento de la campaña de comunicaciones del programa. <p><u>Para el 9^o mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Selección de siete propuestas de proyecto. <p><u>Para el 12^o mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Selección de 14 propuestas de proyecto. <p><u>Al finalizar el programa:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Al menos dos donantes han contribuido al programa mediante la financiación de proyectos. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Acuerdos con los miembros del comité consultivo del programa ▪ Evaluación final del programa ▪ Informes de situación de los proyectos (PSR) ▪ Plataforma en línea ▪ Actas de las reuniones de selección del comité consultivo del programa ▪ Acuerdos de cofinanciación con donantes. 	Los beneficiarios sostienen su compromiso durante todo el programa.

RESUMEN NARRATIVO	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACIÓN	SUPUESTOS
Componente 2: Financiación de los proyectos.	<u>Al finalizar el programa:</u> <ul style="list-style-type: none"> Al menos cinco nuevos modelos empresariales se habrán elaborado con éxito² para ofrecer cuentas de ahorro líquido para transacciones, destinadas a quienes reciben transferencias condicionadas (u otros pagos del gobierno). Al menos siete nuevos modelos empresariales se habrán elaborado con éxito para ofrecer ahorro programado para la acumulación de capital, destinados a quienes reciben transferencias condicionadas (u otros pagos del gobierno). 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluación intermedia y final del programa Informes de situación de los proyectos (PSR) Propuestas de cada proyecto y acuerdos de ejecución de los proyectos. 	Los modelos empresariales desarrollados son sostenibles y rentables.
Componente 3: Aprendizaje, comunicaciones y efectos catalizadores.	<u>Para el 6º mes:</u> <ul style="list-style-type: none"> Se ha establecido una estrategia de comunicaciones para el programa. <u>Al finalizar el programa:</u> <ul style="list-style-type: none"> Al menos cinco proyectos están en proceso de evaluación de impacto social. El sitio en línea del programa es uno de los recursos principales de información en este campo y ha servido de plataforma principal de intercambio entre los involucrados en el sector en la región. 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluaciones intermedia y final del programa Informes de situación de los proyectos (PSR) Estrategia de comunicaciones Estadísticas de la tasa de consultas de la plataforma en línea Productos de conocimientos en el sitio virtual. 	Los distintos segmentos del público entienden los beneficios de la vinculación de los pagos de los gobiernos o las transferencias con el ahorro.

² El éxito de los modelos empresariales será juzgado sobre la base de la posibilidad de aumentar su escala, así como su rentabilidad, sostenibilidad y qué tan asequibles económicamente sean para los clientes.

RESUMEN NARRATIVO		INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
ACTIVIDADES			
Componente 1: Establecimiento del programa y selección de proyectos			
1.1	Establecimiento del comité consultivo (definición de funciones, finalización de acuerdos, establecimiento de la estrategia de evaluación)	<u>Para el 3^{er} mes:</u> <ul style="list-style-type: none"> Tiene lugar la primera reunión del comité consultivo en pleno. Se establece la metodología para la selección de proyectos. 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluaciones intermedia y final del programa Informes de situación de los proyectos (PSR) Actas del comité consultivo Material promocional Material para los eventos promocionales y lista de participantes
1.2	Establecimiento de los mecanismos de cofinanciación para los donantes del programa	<u>Para el 6^o mes:</u> <ul style="list-style-type: none"> El programa selecciona una lista corta de propuestas. El material promocional está listo para su distribución. 	
1.3	Actividades promocionales para crear conciencia acerca de los objetivos del programa	<u>Para el 9^o mes:</u> <ul style="list-style-type: none"> Se lanza una primera ronda de al menos siete proyectos. Al menos un evento promocional ha tenido lugar. 	
1.3.1	Eventos promocionales (organizados por el FOMIN)	<u>Para el 18^o mes:</u> <ul style="list-style-type: none"> El primer evento promocional tiene lugar. Se establece una segunda lista corta de posibles proyectos. 	
1.3.2	Participación en eventos externos	<u>Para el 24^o mes:</u> <ul style="list-style-type: none"> Se lanza una segunda ronda de proyectos. 	
1.3.3	Desarrollo de la plataforma en línea		
1.3.4	Material promocional impreso		
1.4	Apoyo al desarrollo de las propuestas completas		
1.5	Desarrollo de la metodología para la selección de proyectos		
1.6	Selección de proyectos		

RESUMEN NARRATIVO	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
Componente 2: Financiación de cada proyecto		
<p>2.1 Asignación de fondos</p> <p>2.2 Consultoría técnica sobre factibilidad de las propuestas</p> <p>2.3 Financiación de los proyectos</p>	<p><u>Para el 9º mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Una primera ronda de al menos siete proyectos recibe financiación del programa. <p><u>Para el 24º mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Una segunda ronda de proyectos recibe financiación del programa. <p><u>Para el 36º mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Al menos tres funcionarios en cada institución financiera son capacitados en el desarrollo, la promoción o cualquier otra actividad relacionada con los productos de ahorro destinados a los beneficiarios de los programas de protección social. 	
Componente 3: Aprendizaje, comunicaciones y efecto catalizador		
<p>3.1 Evaluación del impacto social</p> <p>3.1.1 Desarrollo de la estrategia de evaluación del impacto social</p> <p>3.1.2 Selección de un subconjunto de proyectos para los grupos aleatorizado y control de las evaluaciones del impacto social (por ejemplo, evaluación a nivel de los beneficiarios y evaluación a nivel del ahorro)</p> <p>3.1.3 Integración de las evaluaciones de impacto en el diseño del proyecto</p> <p>3.1.4 Solicitud de propuestas conjunta para las evaluaciones de impacto de los proyectos</p> <p>3.1.1 Evaluación del impacto social de proyectos específicos</p>	<p><u>Para el 3º mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Se desarrolla una estrategia de evaluación del impacto social. Se selecciona un subconjunto de proyectos para las evaluaciones de impacto con grupos aleatorizado y control. <p><u>Para el 6º mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Al menos dos proyectos han integrado evaluaciones de impacto en el diseño del proyecto. <p><u>Para el 9º mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Una solicitud de propuestas para la evaluación de impacto de los proyectos se ha finalizado. <p><u>Para el 24º mes:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Al menos tres proyectos han integrado las evaluaciones de impacto en el diseño del proyecto. <p><u>Al finalizar el programa:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Al menos cuatro estudios de caso se han creado en asociación con universidades en América Latina y el Caribe. 	<ul style="list-style-type: none"> Evaluaciones intermedia y final del programa Informes de situación de los proyectos (PSR) Estudios de caso Documentos de los proyectos Material promocional Material para los talleres y lista de participantes Material para el coloquio y lista de participantes Evaluaciones de impacto

RESUMEN NARRATIVO	INDICADORES	MEDIOS DE VERIFICACIÓN
<p>3.2 Difusión</p> <p>3.2.1 Intercambios y presentaciones técnicos en eventos importantes sobre los programas de ahorro y protección social</p> <p>3.2.2 Talleres y sesiones de capacitación regionales sobre los programas de ahorro y protección social</p> <p>3.2.3 Coloquio técnico</p> <p>3.2.4 Gestión de la plataforma en línea (actualizaciones, blogs, noticias, comunicaciones, intercambio de lecciones)</p> <p>3.2.5 Preparación de estudios de casos, testimonios, lecciones aprendidas y otros productos de conocimientos de los proyectos ejecutados, en asociación con universidades, institutos de investigación y otros actores principales en este campo en América Latina y el Caribe</p> <p>3.2.6 Otros costos de comunicación y difusión (diseño, impresión, traducción, envío, captura y filmación de testimonios, colocación en línea)</p> <p>3.2.7 Coordinador de la estrategia de comunicaciones del programa</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Al menos dos talleres regionales y sesiones de capacitación sobre los programas de ahorro y protección social tienen lugar. ▪ Un coloquio técnico sobre ahorro y pagos de protección social tiene lugar. ▪ El material de difusión está listo para su distribución. ▪ Cinco proyectos han integrado las evaluaciones de impacto en el diseño del proyecto. 	

Anexo II										
La vinculación de los pagos de protección social con el ahorro (RG-M1198)										
PRESUPUESTO DETALLADO										
	COMPONENTES	Concepto	VALOR UNITARIO	CANT.	Total programa	Total FOMIN	Total contrapartida	Contrapartida Otros donantes	Contrapartida Otros donantes (en especie)	Contrapartida local
	C 1: Establecimiento del programa y selección de proyectos				103,200	43,700	59,500	47,500	12,000	0
1.1	Establecimiento del comité consultivo (definición de funciones, finalización de acuerdos, establecimiento de la estrategia de evaluación)	0	0.00							
1.2	Establecimiento de los mecanismos de cofinanciación para los donantes del programa.	0	0.00							
1.3	Actividades promocionales para crear conciencia acerca de los objetivos del programa.				90,000	42,500	47,500	47,500		
1.3.1	Eventos promocionales (organizados por el FOMIN)	Evento	30,000	1	30,000	15,000	15,000	15,000		
1.3.2	Participación en eventos externos	Participación	2,500	4	10,000	10,000	0			
1.3.3	Desarrollo de la plataforma en línea	Plataforma	25,000	1	25,000	12,500	12,500	12,500		
1.3.4	Material promocional		25,000	1	25,000	5,000	20,000	20,000		
1.4	Apoyo al desarrollo de las propuestas completas	0	0.00							
1.5	Desarrollo de la metodología para la selección de proyectos	0	0.00							
1.6	Selección de proyectos	Reuniones del comité consultivo	6,600	2	13,200	1,200	12,000		12,000	
	C2: Financiación de cada proyecto				5,086,000	2,883,000	2,203,000	1,003,000	0	1,200,000
2.1	Asignación de fondos.	Diligencia debida	2,500	14	35,000	22,500	12,500	12,500		
2.2	Consultoría técnica sobre viabilidad de las propuestas	Consultor/día promedio	600	135	81,000	40,500	40,500	40,500		
2.3	Financiación de los proyectos.		355,000	14	4,970,000	2,820,000	2,150,000	950,000		1,200,000
	C3: Aprendizaje, comunicaciones y efecto catalizador				868,500	438,000	430,500	410,500	20,000	
3.1	Evaluación del impacto social				407,500	50,000	357,500	357,500		
3.1.1	Desarrollo de la estrategia de evaluación del impacto social									
3.1.2	Selección de un subconjunto de proyectos para los grupos aleatorizado y control de las evaluaciones del impacto social (por ejemplo, evaluación a nivel de los beneficiarios y evaluación a nivel del ahorro.)									
3.1.3	Integración de las evaluaciones de impacto en el diseño del proyecto									
3.1.4	Solicitud de propuestas conjunta para las evaluaciones de impacto de los proyectos									
3.1.1	Evaluación del impacto social de proyectos específicos	Evaluación del impacto	81,500	5	407,500	50,000	357,500	357,500		
3.2	Difusión				461,000	388,000	73,000	53,000	20,000	
3.2.1	Intercambios y presentaciones técnicos en eventos importantes sobre los programas de ahorro y protección social	Participación	2,500	30	75,000	75,000				
3.2.2	Talleres y sesiones de capacitación regionales sobre los programas de ahorro y protección social	Conferencia	20,000	4	80,000	50,000	30,000	10,000	20,000	
3.2.3	Coloquio técnico	Evento	10,000	1	10,000	2,000	8,000	8,000		
3.2.4	Gestión de la plataforma en línea (actualizaciones, blogs, noticias, comunicaciones, intercambio de lecciones)	Firma de consultoría (mes)	625	32	20,000	15,000	5,000	5,000		
3.2.5	Preparación de estudios de casos, testimonios, lecciones aprendidas y otros productos de conocimientos de los proyectos ejecutados, en asociación con universidades, institutos de investigación y otros actores principales en este campo en América Latina y el Caribe	Asociación/ paquete de productos de conocimientos	15,000	6	90,000	66,000	24,000	24,000		
3.2.6	Otros costos de comunicación y difusión (diseño, impresión, traducción, envío, captura y filmación de testimonios, colocación en línea)		12,000	3	36,000	30,000	6,000	6,000		
3.2.7	Coordinador de la estrategia de comunicaciones del programa	Experto/año	50,000	3	150,000	150,000				
	ADMINISTRACIÓN, AUDITORÍA Y EVALUACIÓN DEL PROGRAMA				334,000	167,000	167,000	167,000		
a.1	Coordinador del programa y admin.	Costo mensual de admin.	7,889	36	284,000	117,000	167,000	167,000		
a.2	Evaluación del programa	Evaluación final	50,000	1	50,000	50,000				
	SUBTOTAL				6,391,700	3,531,700	2,860,000	1,628,000	32,000	1,200,000
	Cuenta de la Agenda		50,000	1	50,000	50,000				
	Cuenta para evaluación del impacto (5%)		176,585	1	176,585	176,585				
	TOTAL				6,618,285	3,758,285	2,860,000	1,628,000	32,000	1,200,000