

# Comité de Donantes

## Procedimiento Corto

Vence el 11 de julio de 2014

MIF/AT-1204-2  
26 de junio de 2014  
Original: español  
**Documento Público**

**A:** Los Representantes del FOMIN

**Del:** Secretario

**Asunto:** Honduras. Cooperación técnica no reembolsable para el proyecto “Remesas y Ahorros: Vehículos para Contribuir en la Reducción de la Pobreza”

**Consultas a:** Rebecca Rouse (extensión 1326) o María Luisa Hayem (extensión 3166)

**Observaciones:** Esta operación se presenta por Procedimiento Corto, de conformidad con los criterios establecidos en el documento MIF/AT-1204 “Facilidad Regional de Remesas y Ahorro”, aprobado mediante Resolución MIF/DE-36/12.

Se ruega a los Representantes que, a más tardar el **11 de julio de 2014**, comuniquen por escrito al Secretario si desean interrumpir el procedimiento. Si ello no ocurriera dentro de ese plazo, el documento adjunto se dará por aprobado por el Comité de Donantes y se dejará constancia de ello en el acta de una próxima reunión.

**Referencia:** MIF/AT-1204(10/12), MIF/DE-36/12



PÚBLICO

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO  
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

**HONDURAS**

**REMESAS Y AHORROS: VEHÍCULOS PARA CONTRIBUIR EN LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA**

**(HO-M1045)**  
**(HO-T1206)**

**MEMORANDO DE DONANTES**

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Rebecca Rouse (MIF/ATF) Co-Jefe de Equipo; María Luisa Hayem (MIF/ATF) Co-Jefe de Equipo; Gladys Gómez (MIF/CHO), Conrado Fuentes (MIF/CHO), Natasha Bajuk (MIF/MIF), Fermín Vivanco (MIF/ATF), Juan David Reyes (MIF/ATF), Claudia Gutiérrez (MIF/DEU), Xuan-Trang Thi Ho, (MIF/KSC), y Anne Marie Lauschus (LEG/NSG).

De conformidad con la Política de Acceso a Información, el presente documento está sujeto a divulgación pública.

## ÍNDICE

I.	ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN .....	6
II.	OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROYECTO.....	11
III.	COMPONENTES .....	15
IV.	ESTRATEGIA DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN.....	22
V.	COSTO Y FINANCIAMIENTO .....	23
VI.	AGENCIA EJECUTORA.....	24
VII.	RIESGOS DEL PROYECTO.....	25
VIII.	EFFECTOS AMBIENTALES Y SOCIALES.....	26
IX.	CUMPLIMIENTO CON HITOS Y ARREGLOS FIDUCIARIOS ESPECIALES.....	26
X.	ACCESO A LA INFORMACIÓN .....	27

**RESUMEN DEL PROYECTO**  
**REMESAS Y AHORROS: VEHÍCULOS PARA CONTRIBUIR EN LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA**  
**(HO-M1045)**  
**(HO-T1206)**

Según el Fondo Multilateral de Inversiones, Honduras recibió US\$3.121<sup>1</sup> millones en remesas de migrantes durante el año 2013. Los flujos de remesas hacia el país aumentaron por un 7,8% en 2013, indicando una persistente migración y la importancia de las remesas familiares en el territorio. Según el Instituto Nacional de Estadísticas de Honduras, uno de cada 10 hogares hondureños tiene un familiar en el extranjero.<sup>2</sup>

Las familias que viven cerca del umbral de pobreza o por debajo del mismo, como sucede en Honduras con la mayor parte de los hogares clientes receptores de remesas, disponen de fuentes de ingresos limitadas y a veces irregulares. Emplean estos recursos, que incluyen transferencias de dinero recibidas de familiares o amigos en el exterior, para sufragar el costo de sus necesidades cotidianas inmediatas, tal como alimento y transporte. Cuando surgen necesidades de costo más alto, los ahorros de la unidad familiar se vuelven críticos. Los ahorros resultan ser un mecanismo clave para reducir la vulnerabilidad de la unidad familiar y una forma de hacer inversiones futuras en salud, educación, hogar o negocio.

Sin embargo, a pesar del importante número de hondureños que reciben una porción o la totalidad de su ingreso mensual de las remesas, a través de pagos recurrentes, solamente 7,9% de estos flujos se reciben a través de una cuenta bancaria.<sup>3</sup> A nivel de país, menos de 21% de hondureños cuentan con una cuenta de ahorro en una institución financiera formal. Este porcentaje aún es más bajo cuando se considera el porcentaje de hondureños viviendo en zonas rurales con cuentas (14%), o el porcentaje de hondureños en los primeros dos quintiles de ingresos con cuentas bancarias (13%).<sup>4</sup>

Este proyecto busca contribuir a la reducción de la vulnerabilidad de los clientes de remesas en Honduras y mejorar sus medios de subsistencia a través del ahorro continuo en una institución financiera. El objetivo del proyecto es aumentar el acceso y uso del ahorro de los clientes de remesas hondureños mediante productos y servicios adaptados a dicha población. Red Katalysis logrará este objetivo con el fortalecimiento de ocho instituciones financieras en Honduras, creando en ellas la capacidad de implementar productos de ahorro programado y ahorro juvenil orientados hacia beneficiarios de remesas. También, implementará la primera red de agentes corresponsales operada por instituciones microfinancieras en Honduras. Esta red facilitará el pago de envíos de remesas en zonas previamente no atendidas, aumentará el número de clientes de remesas de las instituciones participantes, y facilitará la gestión de productos de ahorro por parte de los clientes de remesas.

El proyecto beneficiará de manera directa un total de 14.000 clientes hondureños receptores de remesas. También beneficiará a 6.000 clientes adicionales de las instituciones microfinancieras quienes utilizarán los productos y servicios ofrecidos a través de los agentes corresponsales, contribuyendo a la sostenibilidad financiera de esa red.

---

<sup>1</sup> Maldonado R., Hayem, M. "Las remesas a América Latina y el Caribe en 2013: aún sin alcanzar niveles de pre-crisis." Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, DC, 2014.

<sup>2</sup> Banco Central de Honduras, Subgerencia de Estudios Económicos. "Encuesta semestral de remesas familiares enviadas por hondureños residentes en el exterior y gastos efectuados en el país durante sus visitas." Tegucigalpa, Agosto 2013.

<sup>3</sup> Ibid.

<sup>4</sup> The World Bank. *The Little Data Book on Financial Inclusion 2012*. Washington DC, 2012.

## ANEXOS

ANEXO I	<a href="#">Marco Lógico</a>
ANEXO II	<a href="#">Presupuesto Resumido</a>
ANEXO III	<a href="#">Matriz de Calidad para la Efectividad en el Desarrollo (QED)</a>

### DISPONIBLE EN LA SECCIÓN DE DOCUMENTOS DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN DE PROYECTOS FOMIN

ANEXO IV	<a href="#">Presupuesto Detallado</a>
ANEXO V	<a href="#">Lista Preliminar de Hitos</a>
ANEXO VI	<a href="#">Diagnóstico de las Necesidades de la Agencia Ejecutora (DNA)</a>
ANEXO VII	Informes de Avance (PSR), Cumplimiento con Hitos, Acuerdos Fiduciarios e Integridad Institucional
ANEXO VIII	<a href="#">Plan de Adquisiciones y Contrataciones</a>
ANEXO IX	<a href="#">Cronograma de Actividades</a>
ANEXO X	Reglamento Operativo
ANEXO XI	Términos de Referencia del Coordinador del Proyecto
ANEXO XII	Plan de Monitoreo y Evaluación para Evaluación de Impacto
ANEXO XIII	<a href="#">Proyecciones de Beneficiarios del Proyecto</a>

## SIGLAS Y ABREVIATURAS

<b>AUS</b>	Fondo Fiduciario de Asociación para la Reducción de la Pobreza en América Latina
<b>BID</b>	Banco Interamericano de Desarrollo
<b>CAF</b>	Banco de Desarrollo de América Latina
<b>DNA</b>	Diagnóstico de las Necesidades de la Agencia Ejecutora
<b>FOMIN</b>	Fondo Multilateral de Inversiones
<b>IMF</b>	Institución Microfinanciera
<b>OPDF</b>	Organizaciones Privadas de Desarrollo que se dedican a Actividades Financieras
<b>PSR</b>	Informes de Situación del Proyecto (Project Status Report)
<b>QED</b>	Matriz de Calidad para la Efectividad en el Desarrollo
<b>RO</b>	Reglamento Operativo
<b>TdR</b>	Términos de Referencia
<b>UCP</b>	Unidad Coordinadora del Proyecto

**RESUMEN EJECUTIVO**

**REMESAS Y AHORROS: VEHÍCULOS PARA CONTRIBUIR EN LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA  
(HO-M1045)  
(HO-T1206)**

<b>País y ubicación geográfica</b>	17 departamentos de Honduras.		
<b>Organismo Ejecutor:</b>	Red Katalysis		
<b>Área de acceso:</b>	Acceso a Financiamiento		
<b>Agenda:</b>	Ahorros, Pagos y Nuevos Canales de Distribución		
<b>Coordinación con otros donantes/Operaciones del Banco:</b>	Este proyecto será co-financiado por el Fondo Fiduciario de Asociación para la Reducción de la Pobreza en América Latina (AUS )		
<b>Beneficiarios directos:</b>	Este proyecto tendrá un estimado de 20.000 beneficiarios directos. Se espera que aproximadamente 60% de los beneficiarios receptores de remesas serán mujeres y 40% hombres. Unos 20% serán jóvenes y 80% serán adultos.		
<b>Beneficiarios indirectos:</b>	Serán beneficiados indirectamente al menos 60.000 personas que forman parte de la unidad familiar que recibe la remesa. <sup>5</sup>		
<b>Financiamiento:</b>	Cooperación Técnica:	US\$ 279.583	43.35%
	Inversión:	US\$ 000.000	
	Préstamo:	US\$ 000.000	
	<b>TOTAL CONTRIBUCION FOMIN</b>	<b>US\$ 279.583</b>	<b>43.35%</b>
	Contraparte:	US\$ 195.357	30.29%
	Co-financiamiento AUS	US\$ 170.000	26.36%
	<b>PRESUPUESTO TOTAL DEL PROYECTO</b>	<b>US\$ 644.940</b>	<b>100%</b>
<b>Período de Ejecución y Desembolso:</b>	36 meses para la ejecución y 42 meses para los desembolsos.		
<b>Condiciones contractuales especiales:</b>	i) Presentar cartas de compromiso de cada una de las IMF participantes en el proyecto que especifiquen que están en condiciones de efectuar las inversiones para la instalación de los agentes corresponsales; y ii) Presentar evidencia de la contratación del coordinador del proyecto el cual debe ser vía concurso público.		
<b>Revisión de Medio Ambiente e Impacto Social:</b>	Esta operación ha sido pre-evaluada y clasificada de acuerdo a los requerimientos de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del BID (OP-703). Dado que los impactos y riesgos son limitados, la Categoría propuesta para el Proyecto es C.		
<b>Unidad con Responsabilidad de Desembolsar</b>	Este proyecto será supervisado por la Oficina de País de Honduras, la cual tendrá la responsabilidad de realizar los desembolsos.		

<sup>5</sup> Basado en un tamaño promedio de hogar de 4 personas.

## I. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

### A. La Facilidad Regional para Remesas y Ahorro (RG-M1216)

- 1.1 Objetivos y componentes del Programa. En Octubre de 2012, mediante el documento MIF/AT-1204, el Comité de Donantes aprobó la cooperación técnica no reembolsable para la facilidad regional “Programa Regional de Remesas y Ahorros” (RG-M1216). El objetivo general del Programa es ampliar la disponibilidad de productos y servicios financieros dirigidos a las poblaciones de bajos ingresos en América Latina y el Caribe. El objetivo específico consiste en apoyar la formulación de modelos de negocio para desarrollar y ofrecer productos de ahorro líquido y programado dirigidos a clientes de remesas internacionales, a fin de contribuir en la reducción de su vulnerabilidad.
- 1.2 El Programa dará respuesta a preguntas pertinentes de la Agenda de ahorro, pagos y nuevos canales de distribución para personas de ingresos bajos a saber: si a los clientes de remesas se les ofrecen productos adaptados, ¿las personas de dicho segmento adoptan esos productos en mayor proporción que la registrada con el menú regular de productos ofrecidos? Si a los clientes de remesas se les ofrecen productos adaptados en combinación con estrategias específicas de mercadeo y educación financiera, ¿los utilizan más que lo que utilizan el menú regular de productos ofrecidos? Si los clientes de remesas usan cuentas de ahorro vinculadas con remesas, ¿aumenta la proporción de ingresos dedicada a determinados ámbitos como los de educación, salud o vivienda? Los clientes de remesas a los que se ofrecen productos vinculados con remesas, ¿prefieren ahorrar formalmente en lugar de informalmente? Los clientes de remesas que ya tienen microempresas y a quienes se les ofrece una cuenta de ahorro focalizada, ¿ahorran más e invierten en sus empresas? Los clientes de remesas que usan sus cuentas de ahorro, ¿son menos vulnerables a las conmociones, medido esto en función del financiamiento de emergencias (p.ej., robo, enfermedad, muerte, desastre natural, etc.) por medio de un producto focalizado? Cuando los clientes de remesas acceden a productos de ahorro focalizados, ¿mantienen sus patrones de consumo?
- 1.3 El Programa consta de los siguientes componentes: (i) establecimiento del programa y selección de proyectos; (ii) financiamiento de proyectos seleccionados; y (iii) conocimiento y comunicación. El proyecto “Remesas y Ahorros: Vehículos para Contribuir en la Reducción de la Pobreza” (HO-M1045) (HO-T1206) es uno de los aproximadamente 10 proyectos que se financiarán bajo del componente (ii) del Programa.
- 1.4 Costo del Programa. El costo total del Programa asciende a US\$7.956.400, de los cuales el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) aporta US\$4.822.110 (60.61%) en recursos no reembolsables. Otros donantes al Programa, incluyendo al Fondo Fiduciario de Asociación para la Reducción de la Pobreza en América Latina (AUS ) y el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), contribuirán con US\$1.420.000 (17.85%). Se anticipa que las agencias ejecutoras en la región contribuirán US\$1.714.290 (21.55%) en recursos.
- 1.5 Identificación de los Proyectos. El Programa RG-M1216, que se ha dado a conocer en América Latina y el Caribe como “Programa de Remesas y Ahorros,” realizó un primer llamado de expresiones de interés en 2012, en el cual 39 instituciones manifestaron su interés en participar en el Programa. De las 10 ideas preseleccionadas y evaluadas por el equipo del Programa, en

coordinación con integrantes del FOMIN en la sede y en los países<sup>6</sup>, 5 recibieron el aval del Comité Asesor para pasar a la fase de diseño de proyecto. Este proyecto es el segundo proyecto de este grupo que se somete a aprobación<sup>7</sup>.

## **B. Diagnóstico del problema a ser atendido por el proyecto**

- 1.6 Remesas Internacionales hacia Honduras. Según el FOMIN, Honduras recibió US\$3.121<sup>8</sup> millones en concepto de remesas de migrantes durante el año 2013. Los flujos de remesas hacia el país aumentaron por un 7,8% en 2013, indicando una persistente migración y la importancia de las remesas familiares en el territorio.
- 1.7 Los Estados Unidos es el principal país de destino de los migrantes hondureños, donde se estima que viven más de 449,000 hondureños migrantes.<sup>9</sup> Más de una tercera parte de estos migrantes permanecen en los Estados Unidos sin estatus migratorio legal.<sup>10</sup> Otros países de destino de la migración hondureña son España, Panamá, y Costa Rica.<sup>11</sup>
- 1.8 El crecimiento en el volumen de remesas demuestra que la migración hacia los Estados Unidos sigue siendo significativo, motivado en parte por el deterioro en la seguridad ciudadana y condiciones de vida.
- 1.9 Dentro de los Estados Unidos, los migrantes hondureños se concentran principalmente en siete estados: Florida (33.6%), Texas (10.2%), California (8.4%), Nueva York (7.4%), Nueva Jersey (7.2%), Luisiana (4.1%) y Virginia (3.9%).<sup>12</sup>
- 1.10 Según el Instituto Nacional de Estadísticas de Honduras, uno de cada 10 hogares hondureños tiene un familiar en el extranjero.<sup>13</sup> De acuerdo a encuestas, la mayoría de estos hogares se encuentran en los departamentos de Cortés (30.8%), Francisco Morazán (25.8%), Atlántida (15.9%), Olancho (6.4%), y Yoro (5.1%). Más de la mitad (55.6%) de estos hogares están ubicados en zonas urbanas, y 44.4% en zonas rurales.<sup>14</sup> De los receptores de remesas en Honduras, se estima que 67% son mujeres.<sup>15</sup>

---

<sup>6</sup> Los criterios que se utilizaron fueron: 1) Organización: (a) la capacidad financiera y técnica de la organización y su trayectoria; y b) grado de experiencia en la ejecución de proyectos y provisión de servicios y productos financieros en la región. 2) Propuesta: (a) pertinencia de la propuesta para el problema a tratar; (b) alineación con los objetivos del Programa, (c) características en términos de innovación; (d) escalabilidad de la iniciativa o su potencial de ser replicada. 3) Sostenibilidad: (a) relación costo-beneficio de la idea de proyecto; y (b) sostenibilidad operativa y financiera de la propuesta teniendo en cuenta la solidez financiera de la institución.

<sup>7</sup> Por medio del Programa de Remesas y Ahorros se espera co-financiar un total de 10 proyectos.

<sup>8</sup> Maldonado R., Hayem, M. "Las remesas a América Latina y el Caribe en 2013: aun sin alcanzar niveles de pre-crisis." Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, DC, 2014. *Próximamente*.

<sup>9</sup> Brown, Anna and Patten, Eileen. "Hispanics of Honduran Origin in the United States, 2011." Pew Research Hispanic Trends Project. Washington, D.C., 2013.

<sup>10</sup> Ibid.

<sup>11</sup> Ibid.

<sup>12</sup> Banco Central de Honduras, Subgerencia de Estudios Económicos. "Remesas familiares enviadas por hondureños residentes en el exterior y gastos efectuados en el país durante sus visitas." Tegucigalpa, Enero 2014.

<sup>13</sup> Muñoz, Armando. "Récord en ingresos por remesas familiares en Honduras." La Prensa Honduras, 15 enero 2014.

<sup>14</sup> "Endo, Isaku; Hirsch, Sarah; Rogge, Jan; Borowik, Kamil. The U.S.- Honduras Remittance Corridor : Acting on Opportunities to Increase Financial Inclusion and Foster Development of a Transnational Economy. World Bank. Washington, DC., 2010.

<sup>15</sup> Ibid.

- 1.11 Mientras el 49% de emisores de remesas hondureños envían a sus padres,<sup>16</sup> cabe señalar que 47% de hondureños emisores de remesas en los Estados Unidos tienen hijos que viven en Honduras.<sup>17</sup> Muchas veces esos hijos son menores de edad que se quedan en el país, cuidados por sus abuelos u otro pariente en la ausencia del migrante. En éstos casos, aunque el receptor de la remesa sea un familiar mayor de edad, ésta persona está administrando el dinero del menor, hijo del migrante, quien también suele ser beneficiario de la transferencia. Casi 20% de los emisores de remesas envían directamente a sus hijos.<sup>18</sup>
- 1.12 Las remesas familiares constituyen la tercera fuente de ingresos más importante para hogares hondureños, representando 11.1% de sus ingresos, después de salarios (42.4%) y otras actividades (36.2%).<sup>19</sup> Aproximadamente 70% de las remesas son utilizadas para gastos de hogar, incluyendo alimentos y vestimenta.<sup>20</sup>
- 1.13 Problema. A pesar del importante número de hondureños que reciben una porción o la totalidad de su ingreso mensual de las remesas, a través de pagos recurrentes, solamente 7,9% de estos flujos se reciben a través de una cuenta bancaria.<sup>21</sup> A nivel de país, menos de 21% de hondureños cuentan con una cuenta de ahorro en una institución financiera formal. Este porcentaje aún es más bajo cuando se considera el porcentaje de hondureños viviendo en zonas rurales con cuentas (14%), o el porcentaje de hondureños en los primeros dos quintiles de ingresos con cuentas bancarias (13%).<sup>22</sup>
- 1.14 Las familias en Honduras que viven cerca del umbral de pobreza o por debajo del mismo, como sucede con la mayor parte de los hogares clientes de remesas, disponen de fuentes de ingresos limitadas y a veces irregulares. Emplean estos recursos, que incluyen transferencias de dinero recibidas de familiares o amigos en el exterior, para sufragar el costo de sus necesidades cotidianas inmediatas, tal como alimento y transporte. Cuando surgen necesidades de costo más alto, los ahorros de la unidad familiar se vuelven críticos.<sup>23</sup> Los ahorros resultan ser un mecanismo clave para reducir la vulnerabilidad de la unidad familiar y una forma de hacer inversiones futuras en salud, educación, hogar o negocio.
- 1.15 El ahorro es un ingrediente fundamental para la inclusión financiera de las poblaciones de bajos ingresos, ya que permite manejar la liquidez a corto plazo para efectos de conveniencia y seguridad, y acumular activos para atender necesidades futuras. La experiencia del FOMIN indica que muchas familias receptores de remesas suelen ahorrar dinero informalmente, fuera del sistema financiera formal. Sin embargo, el ahorro informal tiene desventajas importantes para hogares de bajos recursos. Guardar dinero en casa suele ser inseguro, ahorrar en especie (por

---

<sup>16</sup> Banco Central de Honduras, Subgerencia de Estudios Económicos. "Remesas familiares enviadas por hondureños residentes en el exterior y gastos efectuados en el país durante sus visitas." Tegucigalpa, Enero 2014.

<sup>17</sup> Orozco, M., Jewers, M. "Economic Status and Remittance Behavior among Latin American and Caribbean Migrants in the Post-Recession Period." Inter-American Dialogue. Washington DC., forthcoming.

<sup>18</sup> Banco Central de Honduras, Subgerencia de Estudios Económicos. "Remesas familiares enviadas por hondureños residentes en el exterior y gastos efectuados en el país durante sus visitas." Tegucigalpa, Enero 2014.

<sup>19</sup> Ibid.

<sup>20</sup> Ibid.

<sup>21</sup> Banco Central de Honduras, Subgerencia de Estudios Económicos. "Encuesta semestral de remesas familiares enviadas por hondureños residentes en el exterior y gastos efectuados en el país durante sus visitas." Tegucigalpa, Agosto 2013.

<sup>22</sup> The World Bank. *The Little Data Book on Financial Inclusion 2012*. Washington DC, 2012.

<sup>23</sup> Cabe señalar que los productos de ahorro forman parte de un menú de herramientas financieras que puedan contribuir a una reducción de vulnerabilidad en los hogares de bajos ingresos, como también son los productos de microseguros y de crédito.

ejemplo en la compra de terreno o joyas) tiene distintos grados de liquidez. El ahorro informal tampoco facilita el acceso a otros productos financieros como el crédito.

- 1.16 Del lado de la oferta de productos de ahorro para receptores de remesas, muchas instituciones financieras que participan en el mercado de remesas limitan dicha participación al servicio de pago solamente, haciendo las veces de agentes de pago de compañías de transferencia de dinero y distribuyendo los pagos de efectivo, sin focalizarse en otras necesidades financieras potenciales de los clientes receptores de remesas. La mayor parte de las entidades no les ofrecen otros productos y servicios, ni realizan esfuerzos de comercialización enfocados a la población que recibe remesas, ni imparten capacitación en temas financieros.
- 1.17 *Causas del problema.* Lo anterior se debe a que frecuentemente los intermediarios financieros no perciben los servicios de remesas y la venta cruzada de otros productos financieros como un negocio rentable. Además, muchas instituciones pagadores no conocen las necesidades y preferencias de estos clientes ajenos al negocio bancario que reciben regularmente una remesa por medio de sus puntos de venta. No obstante, en una encuesta realizada en el 2007 se evidenció que un 55% de hondureños receptores de remesas reportaron estar “muy interesados” en tener una cuenta de ahorros en una institución financiera formal.<sup>24</sup> Según una encuesta comisionada por el FOMIN en 2013, un 72% de los receptores de remesas en Honduras cuentan con otra fuente de ingresos por encima de las remesas. De sus familiares en el exterior reciben un promedio de \$120 por remesa, 14 veces al año. Este ingreso regular les hace buenos candidatos para productos de ahorro.
- 1.18 Otra causa importante del bajo nivel de bancarización de la población receptora de remesas en Honduras es la distancia que debe recorrerse y costos relacionados, para poder retirar las remesas, realizar depósitos y acceder a otros tipos de productos y servicios financieros. Lo anterior se debe, entre otros factores, a los altos costos de instituciones financieras de establecer sucursales con altos costos fijos.*Modelo de solución propuesta.* Por medio de este proyecto se aumentará el acceso de los clientes de remesas hondureños a cuentas de ahorro y fomentará su uso continuo, mediante el diseño e implementación de productos y servicios adaptados a esta población, ofrecidos por ocho instituciones microfinancieras con puntos de atención en 17 departamentos del país. Por medio de este proyecto se espera además crear hábitos de ahorros entre los receptores de remesas, facilitar la entrega de la misma remesa y la recaudación de ahorros a través de una red de agentes corresponsales en zonas previamente no atendidas y con alta concentración de receptores de remesas.
- 1.19 *Marco regulatorio favorable.* En diciembre del 2013, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras publicó la Resolución GE No.2510/16-12-2013, la cual establece normas sobre la autorización y funcionamiento de agentes corresponsales en el país. Esta normativa autoriza a los agentes corresponsales en Honduras a participar en el pago de remesas internacionales; abrir cuentas básicas de ahorro; realizar transacciones de depósito y retiro en efectivo de cuentas constituidas previamente, como cuentas de ahorro programado; y realizar consultas de saldos, entre otras operaciones. Con esta resolución, las entidades financieras participantes en este proyecto, podrán expandir el alcance de sus productos y servicios a los receptores de remesas en zonas no atendidas o subatendidas, como son por ejemplo las zonas rurales, para facilitar el pago

---

<sup>24</sup> “Endo, Isaku; Hirsch, Sarah; Rogge, Jan; Borowik, Kamil. The U.S.- Honduras Remittance Corridor : Acting on Opportunities to Increase Financial Inclusion and Foster Development of a Transnational Economy. World Bank. Washington, DC., 2010.

de remesas y la captación de depósitos. Esta iniciativa será una de las primeras en el país bajo la nueva normativa para agentes corresponsales.

### **C. Beneficiarios del proyecto**

- 1.20 Se beneficiarán de este proyecto 10.000 receptores de remesas adultos en Honduras. Además, 6.000 hondureños se beneficiarán del uso de los agentes corresponsales de las microfinancieras. Aproximadamente 60% de los beneficiarios serán mujeres. Se espera que mediante este proyecto se desarrollen productos y campañas de promoción enfocados en la mujer receptora de remesas en Honduras. Los receptores de remesas en su mayoría son madres, padres, hijos, hermanos, y abuelos de migrantes que se han quedado en Honduras y son por lo general los responsables de la administración de las remesas recibidas. Estas familias provienen principalmente de un estrato socioeconómico medio/bajo y bajo, formando parte del “sector vulnerable” en Honduras. Entre los factores que han motivado la migración de uno o más miembros del hogar en Honduras, se encuentran el desempleo y el fenómeno de violencia e inseguridad.<sup>25</sup>
- 1.21 Se beneficiarán también del proyecto 4.000 jóvenes entre 15 y 24 años de edad<sup>26</sup> que son miembros de hogares receptores de remesas. Casi el 50% de la población hondureña es menor de 20 años; de ellos, 60% vive en situación de pobreza de los cuales 39% se encuentran en situación de pobreza extrema.<sup>27</sup> Los jóvenes hijos de migrantes en Honduras se enfrentan a una situación de alta vulnerabilidad, como resultado de una combinación de pobreza, exclusión social, y la fuerte influencia dentro de sus comunidades que tienen grupos de crimen organizado como las maras y pandillas. Los niveles de deserción escolar superan el 72% entre jóvenes hondureños de 16 a 18 años.
- 1.22 **Género:** Alrededor del 60% de los beneficiarios receptores de remesas serán mujeres. El diseño de productos y de los mensajes recordatorios se basará en información levantada durante los estudios de mercado, con resultados segmentados por género como parte del análisis. Los indicadores de seguimiento también estarán desagregados por género.

### **D. Contribución al Mandato FOMIN, Marco de Acceso, y Estrategia del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)**

- 1.23 Este proyecto y otros que repliquen sus aprendizajes, contribuirán a la reducción de pobreza en Latinoamérica y el Caribe porque reduce la vulnerabilidad de hogares clientes de remesas en Honduras, y fomenta la inversión en actividades productivas y en capital humano. El proyecto promueve el acceso a productos de ahorro para clientes de remesas de bajos ingresos, y también el uso continuo de los productos de ahorros que permita fomentar una cultura de ahorro. Se espera que los ahorros acumulados por los beneficiarios de este proyecto contribuyan a aumentos en inversiones en vivienda, salud, y/o educación. Esos ahorros acumulados también se usarán para financiar emergencias enfrentadas por robo, enfermedad, o desastre natural, sin que los beneficiarios tengan que endeudarse. Este proyecto también contribuye al desarrollo del sector

---

<sup>25</sup> <http://www.elheraldo.hn/Secciones-Principales/Al-Frente/Masiva-fuga-de-hondurenos-por-inseguridad-y-desempleo-en-el-pais#panel1-1>

<sup>26</sup> Según la definición de “joven” adoptada por las Naciones Unidas <http://www.unesco.org/new/en/social-and-human-sciences/themes/youth/youth-definition/>

<sup>27</sup> Programa Nacional de Prevención, Rehabilitación y Reinserción Social. “Situación de Maras y Pandillas en Honduras.” Tegucigalpa, Julio 2012.

privado al mejorar su capacidad de ofrecer productos y servicios adecuados a estas poblaciones y aumentando su cartera de ahorros, e incrementando la accesibilidad de productos y servicios financieros inclusivos a través de agentes corresponsales.

- 1.24 Vínculo a la Agenda. Este proyecto contribuirá a alcanzar los objetivos de la Agenda de Ahorros, Pagos y Nuevos Canales de Distribución, que promueve la expansión del acceso a servicios financieros y su uso entre personas no bancarizadas y sub-bancarizadas de la región. El proyecto contribuirá a los indicadores de dicha Agenda que se relacionan con: (i) aumentar el número de clientes de pagos – en este caso clientes de remesas – que tengan acceso a productos de ahorro y los utilizan; y (ii) aumentar el uso de nuevos canales de distribución dirigidos a facilitar el acceso a productos y servicios financieros.
- 1.25 Este proyecto contribuirá a cerrar la brecha de conocimiento en el área de remesas y ahorros al desarrollar innovaciones en productos y servicios financieros y metodologías para la creación de hábitos de ahorro entre clientes de remesas. El proyecto tiene un componente de difusión de experiencias que será liderado por la agencia ejecutora. Adicionalmente, productos de conocimiento generados por medio de esta experiencia serán financiados por medio del componente (iii) del Programa de Remesas y Ahorros (RG-M1216), el cual tiene como objetivo captar, sistematizar y comunicar los aprendizajes del proyecto. Ver al párrafo 1.2 para una lista de las preguntas que aborda este Programa. El proyecto será incluido en una evaluación comprehensiva del Programa, y también se financiará productos de conocimiento para compartir experiencias como parte de su Componente III.
- 1.26 Colaboración con el Grupo BID. Este proyecto coincide con la estrategia del BID para Honduras, ya que procura reducir la pobreza y mejorar la calidad de vida de la población de menores ingresos, mediante el desarrollo de capital humano y un mayor acceso a servicios de calidad. Este proyecto contribuirá a los indicadores del Banco en tres de las cinco áreas identificadas en la estrategia de país del BID - el sistema financiero, protección social, y salud - con el fomento de inversiones en actividades productivas, capital humano, y salud por parte de los hogares clientes de remesas a través de acceso al ahorro.

## II. OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROYECTO

### A. Objetivos

- 2.1 El impacto esperado del proyecto es contribuir a la reducción de la vulnerabilidad de los clientes de remesas (en especial los jóvenes, quienes formarán por lo menos 20% de los beneficiarios del proyecto) en Honduras y mejorar sus medios de subsistencia a través del ahorro continuo en una institución financiera. El objetivo de resultado del proyecto es aumentar el acceso y uso del ahorro de los clientes de remesas hondureños mediante la provisión de productos y servicios financieros adaptados a dicha población.

### B. Modelo de intervención

- 2.2 La organización hondureña Red Katalysis trabajará con 8 instituciones financieras, las cuales cuenten con cobertura en 17 departamentos de Honduras, para diseñar e implementar nuevos productos y servicios financieros. Red Katalysis es una asociación civil de beneficios mutuos, que lleva más de 12 años de experiencia en el fortalecimiento de instituciones microfinancieras en Honduras. Para fines de este proyecto, Red Katalysis ha identificado a 8 instituciones financieras a las cuales brindará los recursos y asistencia técnica necesaria para introducir nuevos productos de

ahorro destinados a receptores de remesas. Las instituciones financieras que participarán en este proyecto son Asociación PILARH OPDF, Banco Popular, Credisol OPDF, Familia y Medio Ambiente OPDF, Financiera Finsol S.A., Hermandad de Honduras OPDF, ODEF Financiera S.A., y Funed VisionFund OPDF.

- 2.3 De las 8 instituciones participando en el proyecto, una es constituida como Banco, dos como Financieras, y cinco como Organización Privada de Desarrollo Financiero (OPDFs). Tres de las instituciones, el banco y las dos financieras, pueden captar depósitos de la población en general sin ningún requisito adicional. En el caso de las cinco instituciones constituidas como OPDF, el numeral 3 del artículo 38 de la Ley Reguladora de las Organizaciones Privadas de Desarrollo Financiero se establece que las OPDFs pueden recibir depósitos de ahorro y a plazo fijo únicamente de sus prestatarios. Sin embargo, experiencia de las OPDFs socios de este proyecto ha mostrado que, con un diseño de producto que integra un préstamo como parte del depósito inicial de la cuenta, las OPDFs pueden atender a ahorrantes directos, como son los receptores de remesas. Este préstamo no sirve para endeudarse al cliente sino que es el depósito inicial en su cuenta de ahorros y representa una modalidad para ampliar el acceso a productos de ahorro a poblaciones previamente excluidas.

**Cuadro 1: Instituciones Financieras Participantes en el Proyecto**

INSTITUCION	TIPO DE ENTIDAD	ENTIDAD SUPERVISORA	RESOLUCION DE AUTORIZACIÓN DE OPERACIÓN
Banco Popular	Banco	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Resolución CNBS 1394/26-12-2007 emitida el 26 de Diciembre de 2007. <sup>28</sup>
Credisol OPDF	Organización Privada de Desarrollo Financiera	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Resolución es la 1433/18-11-2008 del 18 noviembre de 2008.
Familia y Medio Ambiente OPDF	Organización Privada de Desarrollo Financiera	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Registro No. 16-003 emitido el 2 de Junio de 2005
Financiera Solidaria, S.A., FINSOL	Financiera	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Resolución 338-9/98 emitida el 17 de septiembre de 1998
Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras OPDF	Organización Privada de Desarrollo Financiera	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Resolución No. 1285/22-11-2005 emitida el 22 de Noviembre de 2005
FUNED VisionFund OPDF	Organización Privada de Desarrollo Financiera	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Resolución No. 44/15-01-2008 emitida el 15 de Enero de 2008
ODEF Financiera S.A.	Financiera	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Resolución No. 092/22-01-2008 emitida el 22 de Enero de 2008

<sup>28</sup> Resolución nueva y actual de reforma de Pacto Constitutivo y Estatutos del Banco es CNBS - GE No. 074/13-01-2011

PILARH OPDF	Organización Privada de Desarrollo Financiera	Comisión Nacional de Bancos y Seguros	Registro No. 1606 emitido el 22 de Octubre de 2007
-------------	-----------------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------------------

- 2.4 De estas instituciones, 6 son pagadores actuales de remesas<sup>29</sup> a través de sus respectivos convenios con la empresa remesadora internacional Western Union, y juntos efectúan un total de 23,000 transacciones de remesas al mes. Estas transacciones corresponden a alrededor de 15,000 clientes actuales. Según un sondeo de las instituciones pagadoras de remesas en este proyecto, solamente 1 de cada 5 clientes actuales de remesas cuenta con una relación formal con la institución financiera, es decir, cuentan con una cuenta de ahorros en la misma institución donde reciben sus remesas.
- 2.5 Los productos de ahorro que se ofrecerán a los clientes receptores de remesas estarán diseñados para orientar uso hacia el ahorro e inversión. Red Katalysis trabajará con las 8 instituciones financieras para diseñar e implementar por lo menos un producto de ahorro programado y un producto de ahorro juvenil, ambos destinados a clientes de remesas. El proyecto también creará un nuevo canal de distribución de agentes corresponsales, que permitirá a las IMF pagar remesas y ofrecer productos de ahorro, entre otros productos, en zonas previamente no atendidas. Las experiencias adquiridas durante este proyecto serán sistematizadas por Red Katalysis y compartidas con otras instituciones en Honduras.
- 2.6 Red Katalysis propone un plan para promover el acceso financiero a los clientes de remesas de sus socios, a través de tres actividades principales: 1) estrategia de inclusión financiera enfocada en receptores de remesas adultos a través del ahorro programado; 2) estrategia de inclusión financiera enfocada en jóvenes beneficiarios de remesas a través de un producto de ahorro juvenil; y 3) desarrollo e implementación de nuevos canales de distribución a través de los agentes corresponsales.
- 2.7 Este proyecto está enfocado en fortalecer a las ocho instituciones financieras participantes a través de asistencia técnica brindada por Red Katalysis, para fortalecer sus capacidades de mejorar productos y servicios específicamente para receptores de remesas, y también expandiendo las redes de distribución de remesas en el país a zonas previamente no atendidas, así contribuyendo en reducir el costo de recepción de las remesas para los clientes y facilitando su acceso a otros productos financieros. Red Katalysis como red de instituciones hará posible el fortalecimiento de ocho instituciones financieras en un solo proyecto, creando impacto en 17 departamentos del país.

## **Cuadro 2: Áreas de asistencia técnica para cada institución, según sus necesidades**

<sup>29</sup> Solo PILARH OPDF y FUNED VisionFund OPDF son cuentan con el pago de remesas. Está previsto como parte de este proyecto integrar al pago de remesas en estas dos instituciones, y para el final del proyecto las 8 instituciones serán pagadores de remesas.

INSTITUCION	REMESAS	AHORRO LIQUIDO	AHORRO PROGRAMADO	AHORRO JUVENIL	RED DE AGENTES	EDUCACION FINANCIERA
Banco Popular			X	X	X	X
Credisol OPDF		X		X		X
Familia y Medio Ambiente OPDF			X	X	X	X
Financiera Solidaria, S.A., FINSOL			X	X	X	X
Hermandad de Honduras OPDF			X	X	X	X
FUNED VisionFund OPDF	X		X	X		X
ODEF Financiera S.A.			X	X	X	X
PILARH OPDF	X		X	X	X	X

- 2.8 Red Katalysis desarrollará un producto de ahorro programado para receptores de remesas adultos, tanto hombres como mujeres. Este producto será adoptado y ofrecido por 7 de las instituciones financieras participantes. También conocido como el ahorro contractual, un producto de ahorro programado permite al cliente depositar periódicamente una suma definida y retirar los fondos únicamente para un fin determinado en un plazo especificado de antemano. El término “ahorro contractual” no significa un ahorro “obligatorio” o “forzoso.” Un producto de ahorro programado debe incorporar una mezcla de incentivos, recordatorios, y penalidades que sean adecuados para el contexto y para su mercado meta.<sup>30</sup>
- 2.9 Los productos de ahorro programado contribuyen a acumular una parte de los ingresos corrientes para satisfacer necesidades futuras, en lugar de acceder a un préstamo basado en ingresos futuros limitados e irregulares. Varias experiencias han demostrado que se puede incentivar el ahorro formal en la población de bajos ingresos cuando se le vincula a un propósito de alto valor, tal como la cuota inicial para la compra de vivienda, la educación de un hijo, o la jubilación.<sup>31</sup> Los productos de ahorro programado, igual que los productos de crédito, son parte de un menú de productos financieros que sirve para reducir la vulnerabilidad entre los hogares de bajos ingresos.
- 2.10 La octava institución financiera participante en el proyecto, Credisol OPDF, no capta depósitos actualmente y la intervención de Red Katalysis hacia ésta institución será la introducción de un producto de ahorro líquido para receptores de remesas.<sup>32</sup> Las cuentas líquidas o “transaccionales” son cuentas 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 y utilizarla, aunque sólo sea una cuenta básica, se considera cada vez más como condición

<sup>30</sup> Reyes, Andrea. “No Hay Receta Perfecta para el Ahorro Programado.” MIF, Septiembre 2013 <http://www.pro-savings.org/es/no-hay-receta-perfecta-para-el-ahorro-programado>.

<sup>31</sup> Ver trabajos de investigación realizados por Karlan et al, que se encuentran en:

<http://www.povertyactionlab.org/evaluation/savings-account-labeling-ghana> y Nava Ashraf, Dean Karlan, and Wesley Yin. “Tying Odysseus to the Mast: Evidence from a Commitment Savings Product in the Philippines.” *The Quarterly Journal of Economics* (2006) 121 (2): 635-672.

<sup>32</sup> Las demás 7 instituciones ya cuentan con productos de ahorro líquido.

imprescindible para reducir la vulnerabilidad y mejorar la perspectiva de prosperidad entre las personas de bajos ingresos. Se espera que la captación de ahorro generado por este producto contribuya a que Credisol OPDF diversifique su fuente de fondeo. El proyecto está enfocado en la introducción del ahorro líquido en Credisol OPDF y no en las demás instituciones porque 6 de estas ya cuentan con productos de ahorro líquido y no tienen la misma necesidad. La octava institución, FUNED VisionFund OPDF, estará desarrollando su primer producto de ahorro líquido próximamente con asistencia técnica de la red internacional Visión Mundial, y tampoco tiene necesidad de esta intervención como parte de este proyecto.

- 2.11 Red Katalysis también propone el desarrollo de un producto juvenil para beneficiarios de remesas. En Honduras, solo un 17% de jóvenes de 15 a 24 años cuentan con una cuenta bancaria.<sup>33</sup> Sin embargo, los jóvenes se enfrentan con decisiones importantes durante este rango de edades, por ejemplo tomando la decisión de continuar con estudios superiores o entrar a la fuerza laboral, empezar una familia, etc. El uso de una cuenta de ahorros y una mejor comprensión de la importancia de ahorrar, puede reducir la vulnerabilidad de jóvenes en estas transiciones críticas y crear solidez para su futuro financiero. Los jóvenes beneficiarios de remesas podrán empezar a administrar sus fondos de remesas de forma responsable, inculcándoles hábitos positivos sobre gestión financiera y ayudándoles a cumplir sus metas de desarrollo personal, por ejemplo de educación o emprendedurismo.
- 2.12 Para facilitar la distribución de estos productos y también otros productos financieros ofrecidos por estas instituciones, Red Katalysis apoyará la creación de un nuevo canal de distribución a través de una red de agentes corresponsales que adoptarán 6 de las instituciones financieras: Banco Popular, Financiera Solidaria, S.A. (FINSOL), ODEF Financiera S.A., Familia y Medio Ambiente OPDF, Fundación Microfinanciera Hermandad de Honduras OPDF, y PILARH OPDF. Los agentes corresponsales serán entidades comerciales, como pulperías, que ofrecen servicios en representación de una entidad financiera a través de sus puntos de venta. La oferta de servicios financieros a través de agentes tiene una doble ventaja: primero, permite a las instituciones financieras ofrecer servicios en zonas previamente sub atendidas y no atendidas a bajo costo y sin tener que hacer la inversión en sucursal. Segundo, el modelo también tiene beneficios para el mismo agente comercial, generándole una nueva fuente de ingresos a su negocio, y atrayendo a nueva clientela.
- 2.13 El uso continuo de los productos de ahorro es importante, no solo para el bienestar de los clientes de remesas sino también para la rentabilidad de la institución. Por esa razón, Red Katalysis propone el desarrollo de un programa de educación sobre el ahorro que será implementado en las 8 instituciones financieras participantes en el proyecto. Red Katalysis realizará una revisión de los materiales de educación financiera con que actualmente cuenta la institución, y ajustará las metodologías según las necesidades de clientes de remesas.

### III. COMPONENTES

- A. **Componente I: Asistencia técnica a los operadores de microfinanzas para la administración de un portafolio de ahorro y la captación adecuada de remesas (FOMIN: US\$97.365; Contraparte: US\$43.135; AUS US\$59.450).**

---

<sup>33</sup> The World Bank. *The Little Data Book on Financial Inclusion 2012*. Washington DC, 2012.

- 3.1 El objetivo de este componente es promover el uso de productos de ahorro por parte de receptores de remesas en Honduras a través del desarrollo de productos de ahorro adaptados a sus necesidades y preferencias. Los productos a desarrollar son: (i) una cuenta para el ahorro líquido y recepción de remesas en Credisol OPDF, que actualmente no capta depósitos; (ii) un producto de ahorro programado implementado en las demás 7 instituciones; y (iii) un producto de ahorro juvenil implementado en 7 instituciones.
  - 3.2 Las actividades de este componente incluyen el desarrollo y la promoción de tres nuevos productos financieros diseñados específicamente para receptores de remesas que buscan atender a las diversas necesidades y metas que puedan tener beneficiarios de remesas adultos y también jóvenes. Este componente financiará las siguientes actividades: (i) desarrollo de estudio de mercado en Honduras y en los Estados Unidos; (ii) introducción de servicio de pago de remesas en PILARH y FUNED VisionFund OPDF, que actualmente no pagan remesas; (ii) desarrollo de productos de ahorro (ahorro líquido, programado, y juvenil) para receptores de remesas; e (iii) la difusión de los productos de ahorro en Honduras.
  - 3.3 El estudio de mercado se realizará en las zonas occidente, norte, y centro-oriente de Honduras, y también en una ciudad de los Estados Unidos donde se concentra una población importante de migrantes hondureños, como Miami. La experiencia del FOMIN señala que es importante conocer el perfil de los emisores y receptores de remesas para poder entender las necesidades de su hogar, segmentar el mercado, y diseñar productos que responden a sus necesidades. En el caso de Honduras, existe poca información actualizada sobre las características de receptores de remesas. Por eso se contratará a un consultor experto que realizará el estudio, que será financiado por el FOMIN. Este estudio de mercado será segmentado por género, edad, y ubicación geográfica, entre otras cosas. La realización del estudio de mercado se llevará a cabo antes del desarrollo de los productos financieros para que los resultados del estudio puedan informar su mismo diseño. Los resultados serán difundido entre las instituciones participantes durante la fase de diseño de productos.
  - 3.4 Red Katalysis coordinará el diseño de los productos de ahorro y brindará asistencia técnica a las 8 instituciones financieras para poder implementarlos. Los productos que se diseñarán serán un producto de ahorro líquido, un producto de ahorro programado por institución con objetivos e incentivos distintos (tomando en cuenta que las necesidades de los clientes de remesas no son uniformes), y un producto de ahorro juvenil para jóvenes beneficiarios de remesas (15-24 años de edad). El diseño de cada producto usará como insumo los resultados del estudio de mercado, y además tomará en cuenta la segmentación por género.
  - 3.5 Una vez que los nuevos productos sean desarrollados, Red Katalysis apoyará a las instituciones financieras con la implementación de un programa de educación sobre el ahorro orientado a los clientes de remesas. Red Katalysis también coordinará de una campaña publicitaria para los nuevos productos, que incluirá el diseño de una campaña masiva por una firma que beneficiará a todas las instituciones financieras participantes en el proyecto. La promoción de estos productos atados a las remesas también ayudará a las instituciones financieras expandir su cuota de mercado en el mercado de remesas en Honduras, aumentando su clientela.
- B. Componente II: Desarrollo de canal de distribución a través de agentes corresponsales. (FOMIN: US\$103.915; Contraparte: US\$76.562; AUS US\$63.463).**
- 3.6 El objetivo de este componente es facilitar a los receptores de remesas, y también otros clientes de las instituciones financieras del proyecto, el acceso a productos y servicios, incluyendo el pago de remesas y productos de ahorro, en zonas actualmente no atendidas. Red Katalysis

implementará la primera red de agentes corresponsales de instituciones microfinancieras en Honduras. La creación de esta red de corresponsales facilitará el acceso a productos y servicios financieros a receptores de remesas en áreas urbanas no atendidas y también zonas rurales, donde llegan más de 44% de las remesas al país pero donde la cobertura de puntos de servicio de remesas sigue siendo limitada.<sup>34</sup>

- 3.7 Con el desarrollo de los agentes corresponsales, las instituciones microfinancieras tendrán una herramienta importante para hacer llegar los pagos de remesas a zonas previamente no atendidas por empresas remesadoras y/o instituciones financieras, reduciendo el gasto en transporte y otros costos relacionados en el momento de cobrar su remesa. Adicionalmente, los agentes corresponsales darán acceso a estas poblaciones a los productos de ahorro diseñados como parte de este proyecto, además de otros servicios financieros como el pago de servicios públicos. Los agentes corresponsales serán una fuente de nuevos clientes para las instituciones financieras y facilitarán la inclusión financiera para clientes de remesas en zonas no atendidas.
- 3.8 Las actividades principales de este componente son: i) el diseño de un modelo de negocio para una red de agentes corresponsales; y ii) la implementación del modelo de negocio de agentes corresponsales con 80 comercios participantes. Red Katalysis trabajará con 6 de las instituciones participantes en este proyecto para implementar los agentes corresponsales, creando un total de 80 puntos de atención nuevos. El objetivo de 80 puntos de atención se base en un análisis preliminar y tomando en cuenta el plazo del proyecto, basado en experiencias de otros proyectos del FOMIN como ES-M1041 en El Salvador. Sin embargo, el estudio de factibilidad determinará con mejor precisión la cantidad y ubicación de agentes necesarios, no solo durante el plazo del proyecto pero también de largo plazo
- 3.9 Durante la fase de diseño, Red Katalysis organizará un intercambio para las instituciones financieras con otra entidad en la región, probablemente en Colombia, para conocer experiencias y seleccionar un modelo de implementación. Después de este intercambio, Red Katalysis realizará un estudio de factibilidad para determinar el mejor modelo para implementar, incluyendo un análisis de las capacidades de las instituciones financieras, proyecciones de flujo de efectivo, y calculaciones de precios. A base de este estudio de factibilidad se creará el plan de implementación para este componente, incluyendo una selección final de instituciones con capacidad de implementar agentes corresponsales, y la cantidad de agentes necesarios para la sostenibilidad de la red. La implementación del modelo incluirá una capacitación de las instituciones financieras en la gestión de agentes corresponsales, una capacitación para los comercios participantes, y también una estrategia de promoción.

**C. Componente III: Difusión de experiencias del proyecto (FOMIN: US\$0; Contraparte: US\$18.000).**

- 3.10 El objetivo de este componente es la sistematización de experiencias del proceso de diseño y desarrollo de los productos de ahorro, y la socialización de lecciones aprendidas. Parte de la misión de Red Katalysis es fortalecer las capacidades de entidades proveedores de productos y servicios financieros a personas, y cumplen con esta misión a través del desarrollo y disseminación de productos de conocimiento y la realización de eventos.
- 3.11 Las actividades bajo este componente son: i) la realización de grupos focales y recopilación de información que resulta en un documento final de aprendizaje; ii) talleres para intercambiar

---

<sup>34</sup> “Endo, Isaku; Hirsch, Sarah; Rogge, Jan; Borowik, Kamil. The U.S.- Honduras Remittance Corridor : Acting on Opportunities to Increase Financial Inclusion and Foster Development of a Transnational Economy. World Bank. Washington, DC., 2010.

experiencias con entidades financieras del país, para diseminar los resultados y lecciones aprendidas del proyecto. Estas actividades contribuirán al fortalecimiento de capacidades de por lo menos 100 representantes de instituciones financieras y a animar a expandir o replicar esfuerzos hacia el mercado de receptores de remesas.

#### **D. Gobernanza del Proyecto y Mecanismo de Ejecución**

- 3.12 Red Katalysis será responsable de ejecutar el proyecto y cumplir con los objetivos del proyecto. A tales efectos constituirá una unidad ejecutora, y designará al coordinador/a del proyecto, que reporta al Gerente General de Red Katalysis. El/a coordinador/a de proyecto tendrá a su cargo las funciones principales de la unidad ejecutora durante la puesta en marcha del proyecto, funciones que incluyen, entre otros, los siguientes aspectos: (a) elaboración y aprobación del plan operativo anual, que desarrollará la unidad ejecutora; (b) evaluación del avance logrado en cada componente, (c) control de todos los procedimientos administrativos, financieros y de adquisiciones con la asistencia del administrador/a del proyecto que llevará el detalle financiero/técnico del proyecto, d) elaborará informes de resultados, y e) analizará y actualizará los materiales y metodologías para posteriormente compartirla con las IMFs.
- 3.13 El equipo FOMIN del Programa de Remesas y Ahorros en coordinación con el personal del BID/FOMIN en Tegucigalpa, participará en actividades de seguimiento y apoyo en temas de conocimiento que contribuyan a alcanzar los objetivos del Programa de Remesas y Ahorros, incluyendo levantamiento de información y generación de productos de conocimiento.

#### **E. Sostenibilidad**

- 3.14 Después de una inversión inicial en el diseño e implementación de los productos financieros y en el desarrollo de la red de distribución a través de los agentes corresponsales, se espera contar con los elementos necesarios para volver esta intervención rentable y sostenible para las instituciones financieras participantes en el proyecto, después de agotarse los recursos de contraparte de FOMIN. Lograr una masa crítica de clientes usuarios de los corresponsales es un factor de éxito sumamente importante para el proyecto. Por eso, el proyecto contempla la oferta de un rango diverso de productos financieros a través de los agentes corresponsales, no solamente el pago de remesas y captación de ahorros, e incluye como indicador de resultado la captación de 6000 clientes de las instituciones financieras que utilizan de forma regular un agente corresponsal para realizar transacciones. Este indicador de resultado va por encima del número de clientes de remesas que utilizarán los agentes corresponsales, y reconoce la importancia de llegar a una masa crítica de clientes para que sea rentable de largo plazo la red de agentes corresponsales. Otros servicios que prestarán los agentes son: (i) apertura de cuentas básicas de ahorro; (ii) depósitos y retiros en efectivo de cuentas previamente constituidas; (iii) recepción de pagos de préstamos y tarjetas de crédito; (iv) recepción y envío de transferencias dentro del territorio nacional; (v) pago de transferencias condicionadas del gobierno; y (vi) pagos de servicios públicos.
- 3.15 Al finalizar la ejecución se realizará un **Taller de Sostenibilidad** con todos los entes involucrados para identificar las medidas necesarias para asegurar la continuidad de las acciones del proyecto una vez terminados los fondos. En este evento se compartirá conocimiento y lecciones aprendidas por las distintas instituciones participantes.

#### **F. Lecciones aprendidas del FOMIN u otras instituciones en el diseño del proyecto**

- 3.16 La experiencia del FOMIN en el área de remesas por más de 10 años,<sup>35</sup> incluyendo en proyectos de bancarización de clientes de remesas – ejecutados en países como Bolivia, Ecuador, El Salvador, Haití, Honduras, Paraguay, México, y la República Dominicana – ha demostrado la importancia para los intermediarios financieros de ir más allá de la entrega de la remesa misma, y de ampliar la base de clientes mediante la generación de productos y servicios financieros dirigidos específicamente a la población que recibe las remesas. Asimismo, estos proyectos han dejado evidencia, que las remesas son un vehículo para integrar a los clientes de remesas en el sistema financiero.
- 3.17 La experiencia de estos proyectos ha puesto de relieve una serie de elementos que se tendrán en cuenta durante el diseño de los proyectos, entre ellos: (i) la importancia de establecer una relación de confianza entre el intermediario financiero y el cliente, a veces por medio de educación financiera u otros programas de atención al cliente, a fin de asegurar un mayor uso de productos adaptados a esta población; (ii) la importancia de focalizar y segmentar adecuadamente la clientela, a fin de permitir que el desarrollo de productos, la comercialización y los canales de distribución reflejen las necesidades y preferencias del segmento; (iii) la importancia de incluir en el desarrollo de estrategias de negocio a todos los enlaces de la cadena de valor de las remesas, desde el punto de envío hasta el de recepción.
- 3.18 Este proyecto también tomará en cuenta el conocimiento y lecciones aprendidas de los proyectos en ejecución bajo el programa “Vinculación de los pagos de protección social con el ahorro” (RG-M1198), el cual tiene como objetivo 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.
- 3.19 Este proyecto incorporará en su implementación lecciones aprendidas en el proyecto “Movilización de Ahorros a través de Instituciones de Microfinanzas” (ATN/ME-8046-HO), implementado por Red Katalysis. Dicho proyecto fue aprobado en el año 2002 y tuvo como propósito contribuir al incremento del ahorro interno por parte de los microempresarios de Honduras por medio de un programa de movilización con los clientes de instituciones de microfinanzas. Entre las lecciones se encuentran: (i) la movilización de ahorros requiere un alto volumen de operaciones, cuya gestión y administración requiere la adquisición de tecnología apropiada. La adecuación de sistemas informáticos puede implicar altos costos pero necesario para el éxito de un proyecto; (ii) las juntas directivas deben ser capacitadas para inculcar una cultura organizacional hacia la oferta de los nuevos productos diseñados; y (iii) una estrategia de comunicaciones es esencial para informarles a los clientes de los nuevos productos y canales de distribución.
- 3.20 El proyecto también incorporará lecciones aprendidas en el proyecto “Diversificando los Servicios Financieros Urbanos y Rurales del Instituciones Microfinancieras (IMFs) de Honduras” (HO-M1019), implementado por Red Katalysis. Este proyecto, aprobado en el 2008, tuvo como propósito diseñar e implementar a través de las IMFs servicios microfinancieros que satisfagan las necesidades de los jóvenes emprendedores y de los clientes de la tercera edad. La experiencia de Red Katalysis trabajando con productos juveniles servirá para el desarrollo de un producto de ahorro para jóvenes beneficiarios de remesas en esta nueva operación. Entre las lecciones aprendidas del proyecto anterior HO-M1019 están: (i) los procesos de capacitación para el manejo

---

<sup>35</sup> “Diez años de innovación en remesas: Lecciones aprendidas y modelos para el futuro”. Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Mayo de 2010.

de nuevos servicios financieros requiere tiempo adecuado para lograr un mejor aprovechamiento de los nuevos productos financieros, principalmente por el personal de campo de las IMF; y (ii) existe un fuerte interés en atender al segmento de jóvenes por parte de las IMFs que se pueda explotar con otros tipos de productos, por ejemplo los productos de ahorro juvenil contemplados en este proyecto.

#### **G. Adicionalidad del FOMIN**

- 3.21 **Adicionalidad no-financiera.** El FOMIN compartirá el conocimiento derivado de sus más de 10 años trabajando en el área de remesas y desarrollo de productos y servicios financieros para clientes de remesas desatendidos. El fuerte componente de conocimiento del Programa de Remesas y Ahorros, por medio del cual se elaboraran estudios del perfil de migrante, estudios de casos de experiencias de bancarización, entre otros productos de conocimiento, también contribuirán a la implementación de este proyecto.
- 3.22 Este proyecto también tendrá sinergias con otras iniciativas similares que se han financiado en el pasado por el FOMIN o han sido implementados por otros socios del FOMIN, como por ejemplo el proyecto actual “Bancarización de Receptores de Remesas en la República Dominicana” (DR-M1030). Asimismo, se compartirán experiencias y mejores prácticas con otras instituciones financieras con proyectos que se encuentran en etapa de ejecución bajo el Programa de Remesas y Ahorros.
- 3.23 El reconocimiento del FOMIN en el área de remesas reforzará esta intervención implementada por Red Katalysis para llegar a receptores de remesas y servirá para que las instituciones financieras participantes en el proyecto puedan posicionarse en este nicho y posteriormente poder compartir esta experiencia que se espera sea replicada por otras instituciones financieras tanto en Honduras como en otros países de Centroamérica donde trabaja Red Katalysis.
- 3.24 La participación del FOMIN contribuirá además a poder extraer el aprendizaje generado por esta intervención que será traducido en productos de conocimiento de beneficio para la industria de remesas en general. Asimismo, se podrá medir el impacto que tiene el ahorrar en los receptores de remesas, de lo cual a la fecha hay muy poca evidencia.
- 3.25 Además de la participación del FOMIN, se ha atraído recursos de AUS, quienes contribuirán con una inversión del 26.35% del costo total de la cooperación técnica para esta iniciativa. El proyecto también se aprovechará del conocimiento adicional de AUS.
- 3.26 **Adicionalidad financiera.** La participación financiera del FOMIN en este proyecto es crítica para la consecución de los objetivos del proyecto, dado que con el apoyo en la inversión inicial para el diseño e implementación de productos financieros enfocados a receptores de remesas y el desarrollo de un nuevo canal de distribución para estos productos, Red Katalysis podrá probar un nuevo modelo de negocios trabajando en conjunto con las 8 instituciones participantes y llegar a un segmento de la población de receptores de remesas que no había sido atendido en el pasado.

#### **H. Resultados del Proyecto**

- 3.27 Como resultado de este proyecto, 14.000 hondureños clientes de remesas acceden a por lo menos un nuevo producto de ahorro. De ellos, unos 10.000 clientes abrirán un producto de ahorro programado, y 4.000 beneficiarios de remesas entre 15 y 24 años de edad abrirán un producto de ahorro juvenil. De los clientes de remesas con un nuevo producto de ahorro, se espera que al menos 4.200 mantendrán cuentas activas, efectuando como mínimo un depósito al mes en uno de sus productos. Se espera que de los 14.000 hondureños clientes de un nuevo producto de ahorro, unos 2.800 sean clientes de remesas anteriormente no bancarizados, así brindándoles

acceso a productos de ahorro por primera vez. De los clientes de remesas con productos de ahorro como parte de este proyecto, se espera que 2.000 reciban sus remesas o efectúen depósitos de ahorro de forma regular a través de un agente corresponsal establecido como parte de este proyecto. Finalmente, se espera que unos 6.000 clientes adicionales de las entidades participantes realicen regularmente transacciones financieras en agente corresponsal operando como resultado de este proyecto.

- 3.28 Según análisis de Red Katalysis, estos resultados son alcanzables durante el periodo de este proyecto a través de esfuerzos orientados a aproximadamente 27.500 clientes de remesas (entre ellos los 15.500 clientes actuales, y también los 2.800 nuevos clientes de remesas de las instituciones que serán captados con la adición de nuevos servicios de pago de remesas en PILARH OPDF y FUNED VisionFund OPDF como parte de este proyecto) con una tasa de crecimiento estimado de 50% a lo largo de la implementación del proyecto como resultado de una expansión agresiva en los nuevos mercados donde se implementarán los agentes corresponsales para captar nuevos clientes en el área de remesas. Para los resultados del producto de ahorro juvenil, Red Katalysis estima que, de los 27.500 clientes de remesas esperados, un 20% pueden abrir una cuenta de ahorro juvenil en nombre de un promedio de dos jóvenes beneficiarios de remesas que viven en su hogar.
- 3.29 En línea con la descripción del perfil de clientes bajo el apartado de Beneficiarios del Proyecto, se espera que exista una distribución de 60% mujeres/40% hombres entre los clientes receptores de remesas que accedan a los productos de ahorro que se desarrollen bajo este proyecto.

#### **I. Impacto del Proyecto**<sup>36</sup>

- 3.30 Se espera que este proyecto tenga el siguiente impacto: i) por lo menos 20% de los hogares beneficiarios (2.000 personas) registrarán aumentos en sus gastos de vivienda, salud, y/o educación después de usar un producto de ahorro desarrollado bajo este proyecto; ii) por lo menos el 30% de los beneficiarios (3.000 personas) financiará por lo menos una emergencia (como robo, enfermedad, muerte, desastre natural, etc.) mediante un producto de ahorro desarrollado bajo este proyecto; y iii) un aumento del 20% en la proporción de los ingresos destinado a ahorros entre los beneficiarios del proyecto (total ahorrado/ingreso total); iv) un aumento del 5% en el promedio del monto total ahorrado por beneficiario .

#### **J. Impacto Sistémico**

- 3.31 Al trabajar con una red de instituciones financieras con la solidez de los socios de Red Katalysis, se espera probar que el contar con una estrategia holística enfocada al receptor de remesa que incluye el desarrollo de productos de ahorro y canales apropiados de distribución, promoción y educación financiera, se pueden alcanzar modelos de negocios rentables y al mismo tiempo avanzar en la inclusión financiera en la región, en donde actualmente únicamente un 39,2% población posee una cuenta en una institución financiera formal.<sup>37</sup>
- 3.32 Además, Red Katalysis es una red regional Centroamericana, que agrupa entidades financieras en El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua. Las remesas internacionales juegan un papel

---

<sup>36</sup> Estos indicadores se establecen sobre la base de la hipótesis que la acumulación de ahorros permitirá a los beneficiarios del proyecto incrementar inversión en áreas tales como vivienda, salud y educación y contribuirá a disminuir su vulnerabilidad, medido por la capacidad de superar emergencias.

<sup>37</sup> Demirguc-Kunt, A., y L. Klapper. 2012. "Measuring Financial Inclusion: The Global Findex Database". Documento de trabajo sobre investigaciones relativas a políticas No. 6025, Banco Mundial, Washington, D.C.

importante en estos países, donde representaron entre 10-15% de su Producto Interno Bruto de aquellos países en el año 2012.<sup>38</sup> Red Katalysis está altamente posicionado para llevar las lecciones aprendidas y estrategias de negocio comprobados durante este proyecto a replicarse en El Salvador, Guatemala, y Nicaragua con los demás miembros de su red, creando un impacto exponencial en Centroamérica.

- 3.33 Se espera que el aprendizaje generado por medio de este proyecto, no solo sirva para que otras instituciones de Latinoamérica y el Caribe y otras regiones repliquen el modelo, sino para demostrar la importancia del ahorro entre la población de bajos ingresos, y también el impacto del ahorro en jóvenes beneficiarios de remesas. Además, por medio del conocimiento generado por este proyecto se espera contribuir al desarrollo de políticas públicas para alcanzar una mayor inclusión financiera en la región.

#### IV. ESTRATEGIA DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

- 4.1 **Línea de Base.** El FOMIN contratará una consultoría para establecer una línea de base y un sistema de seguimiento que tendrá como referencia los indicadores del Marco Lógico. La línea de base recogerá información sobre las características socio-económicas de los beneficiarios y su comportamiento financiero (acceso y uso de productos y servicios financieros). Dicha línea de base será desagregada por género y servirá como punto de comparación para recopilación de información al final de la intervención a fin de determinar cambios en los beneficiarios.
- 4.2 **Seguimiento.** Red Katalysis será responsable de recopilar, implementar el sistema de monitoreo diseñado durante la línea de base, y analizar la información relevante para efectuar el seguimiento continuo a la ejecución del proyecto y los indicadores establecidos en el Marco Lógico (Anexo I). En cuanto a reportes de monitoreo, la Red Katalysis será responsable de presentar al FOMIN Informes de Avance del Proyecto (PSR, por sus siglas en inglés) dentro de los 30 (treinta) días siguientes al vencimiento de cada semestre o con mayor frecuencia, y en las fechas en que el FOMIN determine, informándole a Red Katalysis con por lo menos 60 días de anticipación. El PSR reportará el avance en cuanto a la ejecución del proyecto, cumplimiento de hitos, los resultados obtenidos y su contribución al logro de los objetivos del proyecto, en función a lo indicado en el marco lógico y a otros instrumentos de planificación operativa. También se reportarán los problemas encontrados durante la ejecución y las posibles soluciones. Dentro de los 90 (noventa) días después del plazo de ejecución, la Agencia Ejecutora presentará al FOMIN un Informe de Avance del Proyecto Final (PSR Final) en el que se priorizará los resultados alcanzados, el plan de sostenibilidad, hallazgos de la evaluación final, y las lecciones aprendidas.
- 4.3 Los especialistas del FOMIN en Honduras tiene la responsabilidad de realizar el seguimiento del proyecto y contará con el apoyo del FOMIN en las evaluaciones y el intercambio de información y las lecciones aprendidas de otros proyectos similares.
- 4.4 **Evaluación de proyecto.** Red Katalysis proporcionará la información para la preparación de una evaluación intermedia y final del Proyecto.
- 4.5 *Evaluación intermedia.* Con recursos del proyecto, el FOMIN contratará una evaluación intermedia cuando se alcance el 50% de los recursos del FOMIN, o se haya llegado a la mitad del período de ejecución, lo que ocurra primero, y medirá: (i) el progreso logrado en la introducción de nuevos

---

<sup>38</sup> Maldonado R., Hayem, M. "Las remesas a América Latina y el Caribe en 2012: comportamiento diferenciado entre subregiones." Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, DC, 2013.

productos financieros del proyecto; (ii) el grado de avance de las actividades del proyecto; (iii) dificultades encontradas y soluciones propuestas; y (iv) lecciones aprendidas y recomendaciones para el mejoramiento del proyecto y replicabilidad del mismo. Para la medición de estos aspectos se tendrán en cuenta los indicadores presentados en el Marco Lógico.

- 4.6 *Evaluación final.* Se realizará una evaluación al final del período de ejecución, contratada por el FOMIN, en la cual en adición a los aspectos analizados en la evaluación intermedia, se incluirá un análisis sobre: (i) el impacto inmediato del Proyecto en los beneficiarios; (ii) resultados alcanzados en comparación con los objetivos establecidos inicialmente; (iii) lecciones aprendidas; y (iv) sostenibilidad de las acciones del Proyecto. La evaluación final realizará un ejercicio similar al de la línea de base, levantando información sobre los beneficiarios para analizar su situación “antes y después” de la intervención. Si bien, esta evaluación no buscará responder preguntas de atribución, estará enfocada en estudiar cambios en los indicadores de resultados e impacto y la documentación de las lecciones aprendidas.
- 4.7 Entre las preguntas que deberán contestarse en las evaluaciones de este proyecto, se encuentra: ¿Aumenta la proporción de ingresos dedicada a determinados ámbitos como los de educación, salud o vivienda por parte de los usuarios de productos de ahorro? Los clientes de remesas a los que se ofrecen productos adaptados, ¿prefieren ahorrar formalmente en lugar de informalmente? Los clientes de remesas que ya tienen microempresas y a quienes se les ofrece una cuenta de ahorro adaptada, ¿ahorran más e invierten en sus empresas? Los clientes de remesas que usan sus cuentas de ahorro, ¿son menos vulnerables a imprevistos, medido esto en función del financiamiento de emergencias (p.ej., robo, enfermedad, muerte, desastre natural, etc.) por medio de un producto adaptado? Cuando los clientes de remesas acceden a productos de ahorro adaptados, ¿mantienen sus patrones de consumo? ¿Existen diferencias en el comportamiento de los clientes por sexo? En el caso de los “ahorradores” jóvenes las evaluaciones procuraran identificar las diferencias de los efectos del ahorro sobre esta población en comparación con la población adulta. Además documentaran las variantes en los productos de ahorro (estrategias de marketing, incentivos, tasa de interés, disponibilidad de retiros, etc.) que fue necesario introducir para cubrir las necesidades de este grupo etario.
- 4.8 Los indicadores medidos incluirán el nivel de uso de las cuentas por los clientes de remesas, montos ahorrados, y la propensión de lograr metas de ahorro indicados por productos de ahorro programado.
- 4.9 **Taller de cierre.** Por lo menos tres meses antes de la culminación del período de ejecución del Proyecto, Red Katalysis organizará un **Taller de Cierre**, en el cual participarán el equipo de diseño, el equipo de supervisión y todas las instituciones beneficiadas, con el objetivo de evaluar en forma conjunta con todos los entes involucrados los resultados alcanzados, identificar las tareas adicionales para garantizar la sostenibilidad de las acciones iniciadas por el proyecto e identificar y disseminar las lecciones aprendidas y mejores prácticas. La información generada por medio de las evaluaciones indicadas en esta sección será parte del conocimiento a ser compartido con las distintas audiencias del proyecto por medio de la estrategia de comunicación a ser financiada con fondos del Programa de Remesas y Ahorros (RG-M1216).

## V. COSTO Y FINANCIAMIENTO

- 5.1 El proyecto tiene un costo total de US\$644.940, de los cuales US\$279.583 (43.35%) serán aportados por el FOMIN, US\$170.000 serán aportados por AUS (26.36%) y US\$195.357 (30.29%) de la contraparte. El período de ejecución será de 36 meses y período de desembolsos será 42 meses.

**Cuadro de Costos (en US\$)**

Componentes	FOMIN	AUS	Contraparte Local	Total
Componente 1. Asistencia técnica a los operadores de microfinanzas para la administración de un portafolio de ahorro y la captación adecuada de remesas	97.365	59.450	43.135	199.950
Componente 2. Desarrollo de canal de distribución a través de agentes corresponsales	103.915	63.463	76.562	243.940
Componente 3. Difusión de experiencias del proyecto			18.000	18.000
Agencia ejecutora/ Administrativo	55.671	33.719	48.660	138.050
Línea de Base, Seguimiento y Evaluación (intermedia y final)	13.207	7.792	9.000	30.000
Auditorias	3.162	1.838		5.000
Imprevistos	6.262	3.738		10.000
<b>Total</b>	<b>279.583</b>	<b>170.000</b>	<b>195.357</b>	<b>644.940</b>

## VI. AGENCIA EJECUTORA

### A. Organismo Ejecutor

- 6.1 La organización Red Katalysis será la agencia ejecutora de este proyecto y firmará el convenio con el Banco Interamericano de Desarrollo (el Banco). Red Katalysis es una asociación sin fines de lucro que integra 23 entidades dedicadas a ofrecer servicios financieros para los empresarios de la micro y pequeña empresa en la región Centroamericana: Guatemala (4), El Salvador (2), Honduras (11), y Nicaragua (6). Fue fundada el 26 de Abril del 2002 y está reconocida por el Gobierno de Honduras como asociación de beneficio mutuo, según Resolución No. 465-2002 emitida por la Secretaria de Estado en los Despachos de Gobernación y Justicia, hoy Secretaria del Interior y Población. A junio de 2013, las entidades miembros de la Red Katalysis atendieron a 213.526 clientes y contaron con una cartera de préstamos de US\$208.5 millones. La misma Red Katalysis cuenta con un presupuesto anual de US\$450.000.
- 6.2 La misión de Red Katalysis es “Contribuir al desarrollo integral y sostenible de las entidades proveedoras de productos y servicios financieros a personas del sector urbano y rural de Centroamérica” y su visión es “Ser la Red especializada en microfinanzas a nivel centroamericano, con reconocimiento internacional, propiciando servicios y productos financieros innovadores y sostenibles para poblaciones de menores recursos económicos.” Todas las entidades de la Red están alineadas con esta misión y visión de Red Katalysis.
- 6.3 Red Katalysis brinda servicios de capacitación, asesoría empresarial, e investigación al sector microfinanciero, mediante la ejecución de programas que propician el desarrollo y empoderamiento de las organizaciones, promueve la innovación de productos y servicios financieros a fin de mejorar la rentabilidad y en consecuencia contribuir a la generación de empleos, ampliar la cobertura y combatir la pobreza, tanto al sector urbano como rural.
- 6.4 La Asamblea de Red Katalysis es la autoridad máxima de la organización, expresa la voluntad colectiva de sus afiliadas, está constituida por los socios fundadores, y actualmente está integrada por las 23 instituciones microfinancieras miembros.

- 6.5 El Gerente General de Red Katalysis es Raúl Sánchez. Red Katalysis está liderado por una Junta Directiva, los miembros del cual son nombrados por el pleno de la Asamblea y su nombramiento es por un periodo de dos años. En la Asamblea Anual realizada el pasado 8 de marzo de 2013 en la ciudad de Luxemburgo, se nombró por unanimidad la Junta Directiva de la Red Katalysis para el período 2013-2015:
- Presidenta: Eloisa Senovia Acosta Valdez, Gerente General, Familia y Medio Ambiente OPDF, Honduras
  - Vicepresidenta: Santa Isabel Santelí de Euceda, ODEF Financiera S.A., Honduras
  - Secretario: Mauricio Rodezno Fuentes, Presidente de la Junta de Vigilancia, Hermandad de Honduras OPDF, Honduras
  - Tesorero: Carlos Antonio Spiegeler Castañeda, Guatemala
  - Vocal I: Zobeida Hernández, Directora Ejecutiva, PRODESA, Nicaragua
  - Vocal II: Carlos Felipe Tzoc Rosales, Gerente General, Asociación de Desarrollo Integral Rural ASDIR, Guatemala
  - Vocal III: María de los Ángeles Pérez Icaza, Nicaragua
- 6.6 Red Katalysis también cuenta con una Junta de Vigilancia, los miembros del cual son nombrados por el pleno de la Asamblea y su nombramiento es por un periodo de un año. Una de las atribuciones de esta junta es practicar u ordenar que se practiquen auditorias y supervisiones por lo menos una vez al año, tanto de la parte económica-financiera de la organización como de los estándares y valores que garanticen los principios de compañerismo. En la Asamblea Anual realizada el 8 de marzo de 2013 en la ciudad de Luxemburgo, se nombró la Junta de Vigilancia para el periodo:
- Presidente: José René Banegas Vides, Gerente General, PILARH OPDF, Honduras
  - Secretario: Wilson Dagoberto Salmeron Chávez, AMC de R.L., El Salvador
  - Vocal I: Marcos Antonio Hernández Esquivel, Director Ejecutivo, Microfinanciera León 2000 IMF, S.A., Nicaragua
- 6.7 El FOMIN empezó a apoyar a Red Katalysis desde 2002, a través de una Cooperación Técnica No Reembolsable por un monto de US\$500.000 (ATN/ME-8046-HO). Esta primera cooperación técnica permitió a Red Katalysis apoyar a las instituciones microfinancieras a establecer servicios de movilización de ahorro por primera vez, orientados en ese entonces hacia sus clientes microempresarios.
- 6.8 En el año 2008, Red Katalysis fue beneficiario de otra Cooperación Técnica no Reembolsable del FOMIN (ATN/ME-10836-HO). Este proyecto era enfocado en el desarrollo de productos de crédito empresarial para jóvenes. Por medio de este proyecto, Red Katalysis ha podido adquirir las herramientas y “know how” necesarios para poder brindar servicios financieros al sector juvenil en Honduras.

## VII. RIESGOS DEL PROYECTO

- 7.1 Se ha identificado los siguientes posibles riesgos que podrán afectar el logro de los resultados del proyecto en cuanto al aumento del acceso de los clientes de remesas internacionales en Honduras al ahorro: (i) disminución de flujos de remesas hacia Honduras ocasionado por deterioro de la situación económica en los Estados Unidos y/o incremento en el número de migrantes hondureños en Estados Unidos que regresa su país de origen. **Acciones para mitigar el riesgo:** monitoreo del volumen de pagos de remesas manejado por las instituciones microfinancieras y análisis continuo del mercado para que, de ser necesario, se adapten los productos de acuerdo a

cambios ocurridos; (ii) condiciones de inseguridad ciudadana en el país limitan la evolución en materia de cobertura de las instituciones microfinancieras a través de agentes corresponsales; **Acciones para mitigar el riesgo:** al establecer contratos con agentes, se tomarán las medidas de seguridad necesarias, incluyendo en términos de localización, conocimiento del agente en la comunidad, seguro en caso de robos, etc. (iii) cambios en las políticas y planes de expansión de las instituciones microfinancieras limita las inversiones requeridos en el marco de este proyecto. **Acciones para mitigar el riesgo:** comunicación constante con las directivas de cada institución microfinanciera, y el involucramiento de cada institución en el proceso de tomar decisiones relacionadas al proyecto; (iv) cambio de contrato con Western Union por parte de las instituciones microfinancieras afecta la captación de volumen de los flujos de remesas en el periodo establecido en este proyecto. **Acciones para mitigar el riesgo:** mantener información sobre un grupo diversificado de empresas de envío de dinero para poder crear nuevas alianzas en el caso de que sea necesario; (v) posible falta de demanda de productos de ahorro resulta en que la red de agentes no se capten el número de clientes anticipados. **Acciones para mitigar el riesgo:** los agentes ofrecerán otros productos y servicios más allá que las remesas y los depósitos de ahorro.

#### VIII. EFECTOS AMBIENTALES Y SOCIALES

- 8.1 Esta operación ha sido pre-evaluada y clasificada de acuerdo a los requerimientos de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del BID (OP-703). Dado que los impactos y riesgos son limitados, la Categoría propuesta para el Proyecto es C.

#### IX. CUMPLIMIENTO CON HITOS Y ARREGLOS FIDUCIARIOS ESPECIALES

- 9.1 Desembolsos por Resultados y Arreglos Fiduciarios. La Agencia Ejecutora se comprometerá a los arreglos estándar del FOMIN referentes a desembolsos por resultados, adquisiciones, y gestión financiera especificada en el Anexo 7.
- 9.2 **Desembolso por Resultados:** Los desembolsos del proyecto estarán condicionados a la verificación del cumplimiento de los hitos, de acuerdo a los medios de verificación acordados entre Red Katalysis y el FOMIN. El cumplimiento de los hitos no exime a Red Katalysis de la responsabilidad de cumplir los indicadores del marco lógico y los objetivos del proyecto.
- 9.3 Bajo la modalidad de gestión de proyectos basada en riesgo y desempeño, los montos de los desembolsos del proyecto se determinarán de acuerdo a las necesidades de liquidez del proyecto, por un período máximo de 6 meses. Estas necesidades se acordarán entre el FOMIN y Red Katalysis y reflejarán las actividades y costos programados en el ejercicio de planificación anual. El primer desembolso estará condicionado al cumplimiento del Hito 0 (condiciones previas) y los sucesivos desembolsos se efectuarán siempre y cuando se cumplan las siguientes dos condiciones: i) verificación por parte del FOMIN de que los hitos se han cumplido, según lo acordado en la planificación anual; y, ii) que la Agencia Ejecutora haya justificado el 80% de los avances de fondos acumulados.
- 9.4 **Adquisiciones y Contrataciones:** Para la adquisición de bienes y contratación de servicios de consultoría, la Agencia Ejecutora se regirá por las Políticas de Adquisiciones del BID (GN-2349-9 y GN-2350-9).
- 9.5 Dado que el Diagnóstico de Necesidades de la Agencia Ejecutora (DNA) generó un nivel de necesidad/riesgo **medio**, el equipo de proyecto ha determinado que de acuerdo a lo establecido en el Apéndice 4 de dichas Políticas, la Agencia Ejecutora, perteneciente al sector privado, utilizará los métodos del sector privado detallados en el Anexo 1 de la Guía Operativa de Cooperaciones Técnicas (OP-639). Adicionalmente, la revisión de las contrataciones y adquisiciones para el

proyecto se realizará en forma **ex – post** con una frecuencia **semestral**. Asimismo, con recursos del proyecto, el BID/FOMIN contratará una consultoría para la capacitación en temas de adquisiciones que necesiten fortalecimiento, según se identificó en el análisis efectuado con el DNA. Antes de iniciar las contrataciones y adquisiciones del proyecto, la Agencia Ejecutora deberá someter a aprobación del FOMIN el Plan de Adquisiciones del proyecto. Este plan deberá ser actualizado anualmente y cuando se produzca un cambio en los métodos y/o en el bien o servicio a adquirir.

- 9.6 **Gestión y Supervisión Financiera:** La Agencia Ejecutora establecerá y será la responsable de mantener una adecuada contabilidad de las finanzas, del control interno y de los sistemas de archivo del proyecto, siguiendo lo establecido en las normas y políticas de gestión financiera del BID/FOMIN. Dado que el Diagnóstico de Necesidades de la Agencia Ejecutora (DNA) generó un nivel de necesidad/riesgo medio para la sección de gestión financiera, la revisión de la documentación soporte de los desembolsos será efectuada en forma ex-post y con una frecuencia semestral. Adicionalmente, con fondos de la contribución FOMIN, el BID/FOMIN contratará una consultoría para capacitar a la Agencia Ejecutora en aquellas áreas de gestión financiera que requieran refuerzo, identificadas a través del análisis del DNA.
- 9.7 El BID/FOMIN contratará auditores independientes para llevar a cabo tanto las revisiones ex post de los procesos de adquisiciones y de la documentación soporte de desembolso. El alcance de las revisiones ex post incluirá el análisis de los Informes Financieros que la AE deberá preparar anualmente como parte de su gestión financiera. El costo de esta contratación se financiará con los fondos de la contribución del FOMIN según los procedimientos del Banco.
- 9.8 Durante la ejecución del Proyecto, la frecuencia de las revisiones ex post de los procesos de adquisiciones y de la documentación soporte de los desembolsos y la necesidad de informes financieros adicionales podrá ser modificada por el FOMIN sobre la base de los hallazgos de las revisiones ex post realizadas por los auditores externos.

#### **X. ACCESO A LA INFORMACIÓN**

- 10.1 Acceso a la información. La información de este proyecto no es considerada como confidencial de acuerdo a la Política de Acceso a Información del Banco.

## MARCO LÓGICO

## REMESAS Y AHORROS: VEHÍCULOS PARA CONTRIBUIR EN LA REDUCCIÓN DE LA POBREZA (HO-M1045) (HO-T1206)

IMPACTO						RIESGOS
Reducir la vulnerabilidad de los clientes de remesas en Honduras y mejorar sus medios de subsistencia.	<b>Indicador 1</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
	Número de clientes beneficiarios que registran aumentos en sus gastos de vivienda, salud o educación					2000
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>
	Número de clientes receptores de remesas beneficiarios con cuentas que reportan incrementos en sus gastos de vivienda, salud o educación después de usar un producto de ahorro ligado a las remesas	<b>Fuente:</b> Línea base y evaluación final y/o evaluación ex post				
	<b>Indicador 2</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
	Número de clientes beneficiarios que financiará por lo menos una emergencia en el último año					3000
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>
	Número de clientes que financiará por lo menos una emergencia (como robo, enfermedad, muerte, desastre natural, etc.) mediante un producto de ahorro ligado a las remesas	<b>Fuente:</b> Línea base y evaluación final y/o evaluación ex post				
	<b>Indicador 3</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
	Aumento en la proporción de los ingresos destinados a ahorros entre los beneficiarios (Monto total ahorrado/Ingreso total )					20%

Disminución de flujos de remesas hacia Honduras ocasionado por deterioro de la situación económica en los Estados Unidos y/o incremento en el número de migrantes hondureños en Estados Unidos que regresa su país de origen

ANNEX I

	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Tasa de crecimiento del ratio (ahorro/ingresos) entre la línea base y el final del proyecto	<b>Fuente:</b> Línea base y evaluación final y/o evaluación ex post					
	<b>Indicador 4</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Tasa de crecimiento del ahorro					5%	
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Tasa de crecimiento anual	<b>Fuente:</b> Sistemas informáticos de las instituciones microfinancieras					
<b>RESULTADOS</b>							<b>RIESGOS</b>
Aumentar el acceso de los clientes de remesas internacionales en Honduras al ahorro y su uso, mediante la elaboración de productos y servicios financieros adaptados a esta población.	<b>Indicador 1</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	Condiciones de inseguridad ciudadana en el país limitan la evolución en materia de cobertura de las instituciones microfinancieras a través de agentes corresponsales  Cambios en las políticas y planes de expansión de las instituciones microfinancieras limita las inversiones requeridos en el marco de este proyecto  Cambio de contrato con Western Union por parte de las instituciones microfinancieras afecta la captación de volumen de los flujos de remesas en el
	Número de clientes de remesas que abren una cuenta de ahorro				5000	14000 (4,000 adultos mujeres, 6,000 adultos hombres, 1,600 jóvenes hombres, 2,400 jóvenes mujeres)	
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Número de clientes de remesas que abren una cuenta de ahorro desarrollada como resultado de este proyecto	<b>Fuente:</b> Sistemas informáticos de las instituciones microfinancieras					
	<b>Indicador 2</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Número de clientes de remesas que utilizan activamente una cuenta de ahorro				1500	4200	
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Número de clientes de remesas	<b>Fuente:</b> Sistemas informáticos de las instituciones microfinancieras					

ANNEX I

que usan activamente una cuenta de ahorro como resultado de este proyecto. "Usar" un producto de ahorro significa efectuar como mínimo un depósito al mes.					
<b>Indicador 3</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
Número de clientes que abren una cuenta de ahorro programado	0	0	2000	5000	10000
<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>
Número de receptores de remesas que abren una cuenta de ahorro programado diseñado como parte de este proyecto	<b>Fuente:</b> Estados financieros de las instituciones; libretas de ahorro de los clientes receptores de remesas				
<b>Indicador 4</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
Número de clientes que abren una cuenta de ahorro juvenil				2000	4000
<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>
Número de receptores de remesas que abren una cuenta de ahorro juvenil diseñado como parte de este proyecto <i>Joven se define como persona de 12-24 años</i>	<b>Fuente:</b> Estados financieros de las instituciones; libretas de ahorro de los clientes receptores de remesas				
<b>Indicador 5</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
Número de clientes de remesas que abren una cuenta de ahorro líquido diseñado como parte de este proyecto					600
<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>
Receptores de remesas que abren una cuenta de ahorro líquido diseñado como parte de este proyecto	<b>Fuente:</b> Estados financieros de las instituciones; libretas de ahorro de los clientes receptores de remesas				
<b>Indicador 6</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
Número de clientes anteriormente				1000	2800

periodo establecido en este proyecto

Posible falta de demanda de productos de ahorro resulta en que la red de agentes no se capten el número de clientes anticipados

## ANNEX I

no bancarizados que abren por primera vez una cuenta de ahorro					
<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>
Número de clientes de remesas anteriormente no bancarizados que abren por primera vez una cuenta de ahorro como resultado de este proyecto	<b>Fuente:</b> <i>Sistemas informáticos de las instituciones microfinancieras; línea base; evaluación final</i>				
<b>Indicador 7</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
Número de clientes que realizan regularmente transacciones financieras en un agente corresponsal				1200	6000
<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>
Número de clientes de las entidades participantes del proyecto realizan por lo menos una vez al mes transacciones financieras en un agente corresponsal operando como resultado de este proyecto.	<b>Fuente:</b> <i>Reportes trimestrales de las IMFs para verificar el nivel de uso de los agentes corresponsales</i>				
<b>Indicador 8</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>
Número de clientes receptores de remesas y usuarios de un producto de ahorro que realizan por lo menos una vez al mes una transacción financiera en un agente corresponsal operando como resultado de este proyecto los servicios de los agentes corresponsales				600	2000
<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>
Número de clientes receptores de remesas y usuarios de un producto de ahorro desarrollado	<b>Fuente:</b> <i>Sistemas informáticos de las instituciones microfinancieras</i>				

ANNEX I

por medio del proyecto, utilizan de forma regular (realizan como mínimo una transacción mensual) los servicios del agente corresponsal establecido como resultado de este proyecto.

Componente 1						Riesgos	
Asistencia técnica a los operadores de microfinanzas para la administración de un portafolio de ahorro y la captación adecuada de remesas	<b>Indicador 1</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	La falta de recursos de contraparte de las IMFs contraviene los objetivos de desarrollo del proyecto
	Estudio de mercado realizado	0	1				
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Identificados los tres nichos de intervención del proyecto (zonas occidente, norte, y centro-oriente), después del análisis del mercado potencial a nivel nacional, así como de los flujos de remesas enviados por los migrantes en los Estados Unidos.	<b>Fuente:</b> Encuesta levantada y el estudio recibido y aprobado por Red Katalysis en función a los términos de referencia					
	<b>Indicador 2</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Productos de ahorro desarrollados	0	0	1			
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
		<b>Fuente:</b> Manual de tres productos					
	<b>Indicador 3</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Metodología de educación financiera actualizada	0	1				
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
		<b>Fuente:</b> Manual de educación financiera actualizado					
	<b>Indicador 4</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Metodología de educación financiera implementada	0	0	0	0	1	
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
		<b>Fuente:</b> Reportes con resultados de eventos realizados					
	<b>Indicador 5</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	

ANNEX I

	Número de instituciones financieras que incursionan al pago de remesas por primera vez	0	1	2			
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	De las instituciones participando en este proyecto, no todos pagan remesas actualmente.	<b>Fuente:</b> Convenios firmados entre la compañía remesadora y las instituciones financieras					
	<b>Indicador 6</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Número de clientes capacitados	0	0	4290	8580	13,000	
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Número de clientes receptores de remesas participan presencialmente, por lo menos en una actividad de capacitación y sensibilización sobre el ahorro.	<b>Fuente:</b> Listas de asistencia de los eventos presenciales					
<b>Componente 2</b>							<b>Riesgos</b>
Desarrollo de canal de distribución a través de agentes corresponsales	<b>Indicador 1</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Estudio de factibilidad realizado	0	1				
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
		<b>Fuente:</b> Estudio de factibilidad					
	<b>Indicador 2</b>						
	Plan operativo diseñado	0	1				
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
		<b>Fuente:</b> Plan operativo					
	<b>Indicador 3</b>						
	Arquitectura tecnológica diseñada	0	0	0	1		
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
		<b>Fuente:</b> Reporte sobre arquitectura tecnológica					
	<b>Indicador 4</b>						
	Planes de negocio diseñados	0	0	6			

ANNEX I

	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 12</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
		<b>Fuente:</b> Plan de negocio					
	<b>Indicador 5</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Número de instituciones financieras que adoptan modelos de agentes corresponsales			6			
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Número de instituciones apoyadas por el proyecto que adoptan modelos de negocio de una red de agentes corresponsales	<b>Fuente:</b> Plan de negocios de cada entidad financiera; manual de políticas y procedimientos; materiales de entrenamiento para las entidades financieras					
	<b>Indicador 6</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Número de comercios operando como agente corresponsal				24	80	
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Número de comercios (tiendas de barrio, farmacias, pulperías, etc.) que operan como agentes corresponsales	<b>Fuente:</b> Acuerdos firmados con los comercios; informes operativos de transacciones					
<b>Componente 3</b>							<b>Riesgos</b>
Difusión de experiencias del proyecto	<b>Indicador 1</b>	<i>Línea Base</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Inter Valor</i>	<i>Meta</i>	
	Número de participantes del taller de intercambio de experiencias					100	
	<i>Fórmula /Definición</i>	<i>Mes 0</i>	<i>Mes 6</i>	<i>Mes 18</i>	<i>Mes 24</i>	<i>Mes 36</i>	
	Número de personas funcionarias de las entidades financieras participantes del proyecto participan en un taller de intercambio de experiencias y difusión de lecciones aprendidas	<b>Fuente:</b> Listas de asistencia de los talleres; evaluaciones de talleres					

## Remesas y Ahorros: Vehículos para Contribuir en la Reducción de la Pobreza (HO-M1045) (HO-T1206)

	TOTAL	FOMIN	AUS	CONTRAPARTE LOCAL		TOTAL CONTRAPARTE	%
				Especie	Efectivo		
<b>Componente 1: Asistencia Técnica A Los Operadores De Microfinanzas Para La Administración De Un Portafolio De Ahorro Y La Captación Adecuada De Remesas</b>	<b>199,950</b>	<b>97,365</b>	<b>59,450</b>	<b>4,230</b>	<b>38,905</b>	<b>43,135</b>	<b>22%</b>
<b>1.1 Estudios e Investigaciones</b>	<b>67,500</b>	<b>41,865.26</b>	<b>25,634.74</b>				<b>0%</b>
1.1.1 Consultoría para realizar un estudio de mercado transnacional							0%
1.1.1.1 Estudio regional a nivel de Honduras sobre el mercado de remesas (tres zonas: occidente, norte, centro-oriente)	42,500	26,354.42	16,145.58				0%
1.1.1.2 Encuesta de los emisores de remesas en Estados Unidos (conocer el perfil del migrante, ubicación, etc. en tres regiones)	20,000	12,405.42	7,594.58				0%
1.1.2 Reunión con entidades participantes para compartir resultados del estudio de mercado y encuesta de emisores de remesas	5,000	3,105.42	1,894.58				0%
<b>1.2 Desarrollo de por lo menos tres productos de ahorro</b>	<b>72,450</b>	<b>30,688.92</b>	<b>18,626.08</b>	<b>4,230</b>	<b>18,905</b>	<b>23,135</b>	<b>32%</b>
1.2.1 Pasantía local (Pilarh y Credisol)	2,000				2,000	2,000	100%
1.2.2 Actualización e implementación de una metodología de educación hacia el ahorro (7 instituciones)							30%
1.2.2.1 Comité técnico para revisar los materiales desarrollados y ajustar metodología	2,000	873.42	526.58		600	600	30%
1.2.2.2 Diseminación de contenidos utilizando distintos medios de difusión	10,000	4,345.41	2,654.59		3,000	3,000	30%
1.2.2.3 Realización de eventos presenciales de educación financiera (a través de alianzas con centros educativos)	13,000	5,647.41	3,452.59	1,950	1,950	3,900	30%
1.2.3 Diseño de por lo menos un producto de ahorro programado por micro-región (6 instituciones)							
1.2.3.1 Contratación de Consultor	6,750	2,934.91	1,790.09		2,025	2,025	30%
1.2.3.2 Movilización (internacional y domésticos) del Consultor	1,300	569.61	340.39		390	390	30%
1.2.3.3 Viáticos del Consultor (Hospedaje, alimentación)	750	330.91	194.09		225	225	30%

1.2.3.4 Jornadas de capacitación (salones, alimentación)	3,000	1,307.41	792.59	900		900	30%
1.2.3.5 Reproducción de materiales	500	222.41	127.59		150	150	30%
1.2.3.6 Acompañamiento Técnico	450	200.71	114.29		135	135	30%
1.2.4 Diseño de por lo menos un producto de ahorro juvenil por micro-región (6 instituciones)							
1.2.4.1 Contratación de Consultor	10,000	4,345.41	2,654.59		3,000	3,000	30%
1.2.4.2 Movilización (internacional y domésticos) del Consultor	1,300	569.61	340.39		390	390	30%
1.2.4.3 Viáticos del Consultor (Hospedaje, alimentación)	750	330.91	194.09		225	225	30%
1.2.4.4 Jornadas de capacitación (salones, alimentación)	3,000	1,307.41	792.59	900		900	30%
1.2.4.5 Reproducción de materiales	500	222.41	127.59		150	150	30%
1.2.4.6 Acompañamiento Técnico	450	200.71	114.29		135	135	30%
1.2.5 Montaje de un programa de ahorro dentro de una entidad nueva regulada (1 institución)							
1.2.5.1 Contratación de Consultor	9,000	3,911.41	2,388.59		2,700	2,700	30%
1.2.5.2 Movilización (internacional y domésticos) del Consultor	2,600	1,133.81	686.19		780	780	30%
1.2.5.3 Viáticos del Consultor (Hospedaje, alimentación)	1,500	656.41	393.59		450	450	30%
1.2.5.4 Jornadas de capacitación (salones, alimentación)	1,600	699.81	420.19	480		480	30%
1.2.5.5 Reproducción de materiales	500	222.41	127.59		150	150	30%
1.2.5.6 Acompañamiento Técnico	1,500	656.41	393.59		450	450	30%
<b>1.3 Campañas publicitarias en las 7 instituciones participantes para promover los productos diseñados</b>	<b>60,000</b>	<b>24,810.82</b>	<b>15,189.18</b>		<b>20,000</b>	<b>20,000</b>	<b>33%</b>
1.3.1 Diseño de campaña publicitaria por una firma de mercadeo	20,000	12,405.41	7,594.59				0%
1.3.2 Implementación de la campaña publicitaria para la promoción de los productos	40,000	12,405.41	7,594.59		20,000	20,000	50%
<b>Componente 2: Desarrollo De Canal De Distribución A Través De Agentes Corresponsales</b>	<b>243,940</b>	<b>103,915</b>	<b>63,463</b>	<b>10,525</b>	<b>66,037</b>	<b>76,562</b>	<b>31%</b>
<b>2.1 Diseño de modelo de negocio de agentes corresponsales</b>	<b>132,940</b>	<b>56,180.72</b>	<b>34,297.28</b>	<b>2,775</b>	<b>39,687</b>	<b>42,462</b>	<b>32%</b>
2.1.1 Intercambio con otra entidad en la región para compartir experiencias y seleccionar modelo (6 entidades participan)	13,440	5,847.02	3,560.98		4,032	4,032	30%
2.1.2 Realización de un estudio de factibilidad y diseño del Plan Operativo	18,000	9,388.46	5,731.54		2,880	2,880	16%
2.1.3 Diseño de arquitectura tecnológica e instalación de los equipos para los agentes	80,000	31,014.06	18,985.94		30,000	30,000	38%

corresponsales								
2.1.4 Diseño de manual de políticas y procedimientos y control de los agentes corresponsales	3,000	1,874.06	1,125.94					0%
2.1.5 Diseño de Plan de Negocios para cada institución (6 instituciones)	6,500	2,835.06	1,714.94		975	975	1,950	30%
2.1.6 Diseño de material de capacitación y entrenamiento de las entidades financieras	12,000	5,222.06	3,177.94		1,800	1,800	3,600	30%
<b>2.2 Implementación de Modelo de Negocio de Agentes Corresponsales</b>	<b>111,000</b>	<b>47,734.24</b>	<b>29,165.76</b>		<b>7,750</b>	<b>26,350</b>	<b>34,100</b>	<b>31%</b>
2.2.1 Selección y firma de acuerdos con los comercios participantes como agentes corresponsales (80 comercios)	6,000	-	-		3,000	3,000	6,000	100%
2.2.2 Diseño y reproducción de material de capacitación para los comercios participantes (80 comercios)	15,000	6,524.06	3,975.94		2,250	2,250	4,500	30%
2.2.2 Sensibilización y entrenamiento a nivel operativo y técnico de agentes corresponsales al personal de los comercios participantes (80 comercios)	18,000	11,174.06	6,825.94					0%
2.2.3 Diseño e implementación de estrategia de promoción	62,000	26,922.06	16,477.94			18,600	18,600	30%
2.2.4 Monitoreo y seguimiento de implementación de 80 agentes corresponsales	10,000	3,114.06	1,885.94		2,500	2,500	5,000	50%
<b>Componente 3: Difusión De Experiencias Del Proyecto</b>	<b>18,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>18,000</b>	<b>18,000</b>	<b>100%</b>
<b>3.1 Sistematización de por lo menos dos experiencias de las entidades y del proceso de desarrollo de un producto</b>	<b>14,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>14,000</b>	<b>14,000</b>	<b>14,000</b>
3.1.1 Preparación de documento por una consultoría	12,000	-	-			12,000	12,000	100%
3.1.2 Grupos focales y de recopilación de información (alimentación, salones, materiales)	2,000	-	-			2,000	2,000	100%
<b>3.2 Socialización de experiencias entre las entidades participantes</b>	<b>4,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>4,000</b>	<b>4,000</b>	<b>100%</b>
3.2.1 Talleres para intercambiar experiencias en el proceso de implementación del proyecto entre las IMFs y de diseminación de las lecciones aprendidas al final del proyecto	4,000	-	-			4,000	4,000	100%
<b>Componente 4: Coordinación, Seguimiento, Monitoreo, Evaluación y Auditoría</b>	<b>183,050</b>	<b>78,303</b>	<b>47,087</b>		<b>47,400</b>	<b>10,260</b>	<b>57,660</b>	<b>31%</b>
<b>4.1 Gestión del Proyecto</b>	<b>138,050</b>	<b>55,671.24</b>	<b>33,718.76</b>		<b>42,900</b>	<b>5,760</b>	<b>48,660</b>	<b>35%</b>
4.1.1 Coordinador del Proyecto								
4.1.1.1 Contratación de Coordinador	67,500	41,912.36	25,587.64					0%
4.1.1.3 Gastos para la supervisión del proyecto	19,200	8,395.16	5,044.84			5,760	5,760	30%

4.1.2 Administración contable financiera							
4.1.2.1 Contratación de Asistente Administrativo Contable (medio tiempo)	7,200	4,526.36	2,673.64				0%
4.1.2.2 Sistema administrativo contable	1,250	837.36	412.64				0%
4.1.3 Otros gastos administrativos							
4.1.3.1 Energía Eléctrica	3,900	-	-	3,900		3,900	100%
4.1.3.2 Teléfono, internet	3,000	-	-	3,000		3,000	100%
4.1.3.3 Papelería	3,000	-	-	3,000		3,000	100%
4.1.4 Supervisión Estratégica Gerencial	33,000	-	-	33,000		33,000	100%
<b>4.2 Evaluaciones</b>	<b>45,000</b>	<b>22,631.80</b>	<b>13,368.20</b>	<b>4,500</b>	<b>4,500</b>	<b>9,000</b>	<b>20%</b>
4.2.1 Línea de base y sistema de monitoreo de indicadores de resultados (Consultoría)	15,000	6,572.36	3,927.64	2,250	2,250	4,500	30%
4.2.2 Medio término (Consultoría y movilización)	7,000	3,100.36	1,799.64	1,050	1,050	2,100	30%
4.2.3 Final (Consultoría y movilización)	8,000	3,534.36	2,065.64	1,200	1,200	2,400	30%
<b>4.3 Auditorías</b>	<b>5,000</b>	<b>3,162.36</b>	<b>1,837.64</b>				<b>0%</b>
<b>4.4 Imprevistos</b>	<b>10,000</b>	<b>6,262.36</b>	<b>3,737.64</b>				<b>0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>644,940</b>	<b>279,583</b>	<b>170,000</b>	<b>62,155</b>	<b>133,202</b>	<b>195,357</b>	<b>30%</b>

## SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

<b>NOMBRE DEL PROYECTO:</b> Remesas y Ahorros: Vehículos para Contribuir en la Reducción de la Pobreza	Nro. Proyecto: HO-M1045
<b>LÍDER EQUIPO DE DISEÑO:</b> Rebecca Rouse	<b>OFICIAL DEU:</b> GUTIERREZ, CLAUDIA VERONICA

## SECCIÓN 2: QED DETALLES

1. Objetivos estratégicos del FOMIN en materia de desarrollo	<b>7.6</b>
<b>Relación con los objetivos de la Agenda</b>	
1.1. Existe una relación causal entre el objetivo del proyecto y el objetivo de la agenda	2
1.2. Existen posibilidades de ampliar la escala del proyecto con posterioridad a la ejecución	2
<b>Beneficios específicos para la mujer</b>	
1.3. El proyecto tiene beneficios específicos para las mujeres	1
<b>Beneficios específicos para el medio ambiente</b>	
1.4. El proyecto tiene beneficios específicos para el medio ambiente (reducción de GHG, ahorro de agua, conservación, biodiversidad)	0
<b>Relación con los objetivos del FOMIN</b>	
<b>Meta 1: Desarrollo del sector privado</b>	
1.5. Innovación	2
1.6. Creación de mercados e incorporación de agentes del mercado	1
1.7. Emprendedurismo	1
1.8. Fortalecimiento de la capacidad institucional del sector privado	2
1.9. Tecnología y capital humano	2
1.10. Altos niveles de gobernanza corporativa	0
1.11. Fortalecimiento del marco jurídico y normativo	0
1.12. Desarrollo de instituciones financieras y mercados financieros	2
1.13. Mejoras en el acceso a servicios básicos	0
<b>Meta 2: Reducción de la pobreza</b>	
1.14. El proyecto se ejecutará en una región que presenta una elevada incidencia de pobreza (poverty map resources <a href="http://mif.iadb.org/poverty/home">http://mif.iadb.org/poverty/home</a> ) o los beneficiarios objetivo se encuentran en situación de pobreza	2
2. Dimensión de Adicionalidad	<b>9.0</b>
2.1. La contribución no financiera del FOMIN es crítica para el desarrollo del proyecto	2
2.2. La contribución financiera del FOMIN es crítica para el desarrollo del proyecto (el financiamiento alternativo es escaso o inexistente)	2
2.3. La participación del FOMIN movilizará financiamiento de contrapartida que de otro modo no estaría disponible	1
2.4. La participación del FOMIN probablemente mejore la estructura del proyecto al ofrecer asesoramiento técnico, credibilidad institucional y lecciones aprendidas o prácticas óptimas de otros proyectos similares.	2
2.5. La participación del FOMIN probablemente fortalezca la o las instituciones que participen directamente en el proyecto	2
3. Dimensión de Diagnóstico del proyecto	<b>9.5</b>
<b>Diagnóstico del problema</b>	
3.1. El problema o la necesidad que el proyecto busca abordar se ha identificado claramente en consulta con las partes interesadas (prestatarios, organismos ejecutores, beneficiarios, otras partes interesadas)	2
3.2. Las causas del problema, sus interrelaciones y las magnitudes se identifican claramente	2
<b>Solución propuesta</b>	

3.3. La solución propuesta se vincula y relaciona lógicamente con la magnitud del problema	2
3.4. Las lecciones pertinentes aprendidas a partir de intervenciones anteriores similares en el país en cuestión u otro país (informe de situación del proyecto, informes anuales de supervisión, evaluaciones intermedias, evaluaciones finales u otro documento de evaluación) se toman en consideración	2
3.5. Se presenta evidencia sobre la eficacia de la intervención propuesta con base en la experiencia en otros contextos o experiencia previa en el mismo contexto	1
<b>4. Dimensión de Calidad del Marco Lógico</b>	<b>10.0</b>
4.1. El impacto deseado del proyecto se enuncia claramente en el marco lógico	2
4.2. El resultado del proyecto contribuye al logro del impacto y se enuncia claramente en el marco lógico	2
4.3. Los componentes contribuyen al logro de los resultados e incluyen los productos necesarios para conseguir el propósito	2
4.4. Para cada indicador pertinente se ha identificado un valor básico de referencia o un punto de partida predeterminado, así como valores intermedios, valores meta y fuentes de datos o un plan para recopilarlos	2
4.5. Los indicadores son específicos, cuantificables, alcanzables, pertinentes y sujetos a plazos (SMART)	2
4.6. La fuente o los medios para recopilar datos (en relación con los resultados, los productos y las actividades) existen efectivamente, ya sea en el marco del organismo ejecutor o cualquier otra fuente interna o externa	2
4.7. Se han identificado los riesgos para la ejecución del proyecto y el logro de los objetivos	2
<b>5. Dimensión de Riesgos</b>	<b>10.0</b>
5.1. Se han evaluado la experiencia y las aptitudes del organismo ejecutor	2
5.2. Se han identificado los riesgos correspondientes a la ejecución del proyecto y el logro de los objetivos	2
5.3. Se han identificado medidas adecuadas de mitigación para todos los riesgos, a las que podrá darse seguimiento durante la ejecución del proyecto	2
5.4. Cumplimiento de las políticas ambientales y sociales del BID	2
<b>6. Monitoreo y Evaluación, y la dimensión de Comunicación Estratégica</b>	<b>8.3</b>
<b>Seguimiento y evaluación</b>	
6.1. Se han planificado y presupuestado mecanismos de seguimiento	2
6.2. El proyecto cuenta con un plan de evaluación	1
6.3. Las preguntas de evaluación han sido definidas	2
6.4. El tipo y la metodología de evaluación se han definido	1
6.5. Potencial de resultados	2
6.6. Potencial de impacto	2
<b>Intercambio de conocimientos y comunicación</b>	
6.7. Se ha identificado a las audiencias y la acción que se desea de éstas como resultado de la estrategia de comunicación	2
6.8. El mensaje y los canales de comunicación que transmitirá la estrategia de comunicación se definen claramente y se adaptan en función de las diferentes audiencias identificadas	2
6.9. Los productos de intercambio de conocimientos se definen y adaptan en función de las diferentes audiencias	1

<b>TOTAL</b>	<b>9.1</b>
--------------	------------

**REMESAS Y AHORROS: VEHÍCULOS PARA CONTRIBUIR EN LA REDUCCIÓN DE LA  
POBREZA**

**HO-T1206**

**CERTIFICACIÓN**

Por la presente certifico que esta cooperación técnica fue aprobada para financiamiento por el Fondo Fiduciario de Asociación para la Reducción de la Pobreza en America Latina con el Organismo Australiano de Desarrollo Internacional (AUS), de conformidad con la comunicación suscrita con fecha 13 de mayo de 2014 por Jane de Souza Silva, ORP/GCM. Igualmente, certifico que existen recursos disponibles en el mencionado Fondo, hasta la suma de US\$170,000 para financiar las actividades descritas y presupuestadas en este documento. La reserva de recursos representada en esta certificación es válida por un periodo de cuatro (4) meses calendario contados a partir de la fecha de elegibilidad del proyecto para financiamiento. Si el proyecto no fuese aprobado por el BID dentro de ese plazo, los fondos reservados se considerarán liberados de compromiso, requiriéndose la firma de una nueva certificación para que se renueve la reserva anterior. El compromiso y desembolso de los recursos correspondientes a esta certificación sólo debe ser efectuado por el Banco en dólares estadounidenses. Esta misma moneda será utilizada para estipular la remuneración y pagos a consultores, a excepción de los pagos a consultores locales que trabajen en su propio país, quienes recibirán su remuneración y pagos contratados en la moneda de ese país. No se podrá destinar ningún recurso del Fondo para cubrir sumas superiores al monto certificado para la implementación de esta operación. Montos superiores al certificado pueden originarse de compromisos estipulados en contratos que sean denominados en una moneda diferente a la moneda del Fondo, lo cual puede resultar en diferencias cambiarias de conversión de monedas sobre las cuales el Fondo no asume riesgo alguno.

---

Sonia M. Rivera

Jefe

Unidad de Gestión de Donaciones y Cofinanciamiento  
ORP/GCM

---

Fecha