



# Zoom microfinanzas 47

Septiembre 2016

## SOS Faim, 20 años de apoyo al financiamiento rural en Perú

Introducción | El mercado financiero peruano | El crédito agrícola | El marco teórico | Una apuesta por la institucionalización | Conclusión





© SOS Faim

**Según los datos del último censo agrícola, menos del 9% de los productores agrícolas dicen haber tenido acceso a un financiamiento.**

## Introducción

Perú es uno de los países emblemáticos de las microfinanzas. Desde hace más de dos décadas, SOS Faim ha aportado una contribución significativa al sector del financiamiento rural y agrícola. En particular a través del desarrollo de herramientas financieras, como un fondo de garantía, pero también promoviendo la creación de instituciones financieras específicamente rurales con un espíritu cooperativo.

Este trabajo se lleva a cabo en un marco especialmente favorable, con un crecimiento económico anual sostenido y un enfoque liberalizado del financiamiento que ha generado un fuerte desarrollo de las instituciones de microfinanzas (IMF) en el país.

Para SOS Faim, la prioridad residía claramente en poner el foco en los pequeños productores rurales, a menudo olvidados por los actores dominantes del sector financiero. En efecto, según los datos del último censo agrícola que data de 2012, menos del 9% de los productores agrícolas dicen haber tenido acceso a un financiamiento que apoye sus actividades.

## El mercado financiero peruano

El sistema financiero formal se compone de diferentes tipos de entidades reguladas directamente por una Comisión Bancaria (la SBS, Superintendencia de Bancos y Seguros) que coexisten con instituciones no reguladas directamente (sobre todo cooperativas de ahorro y crédito y ONGs).

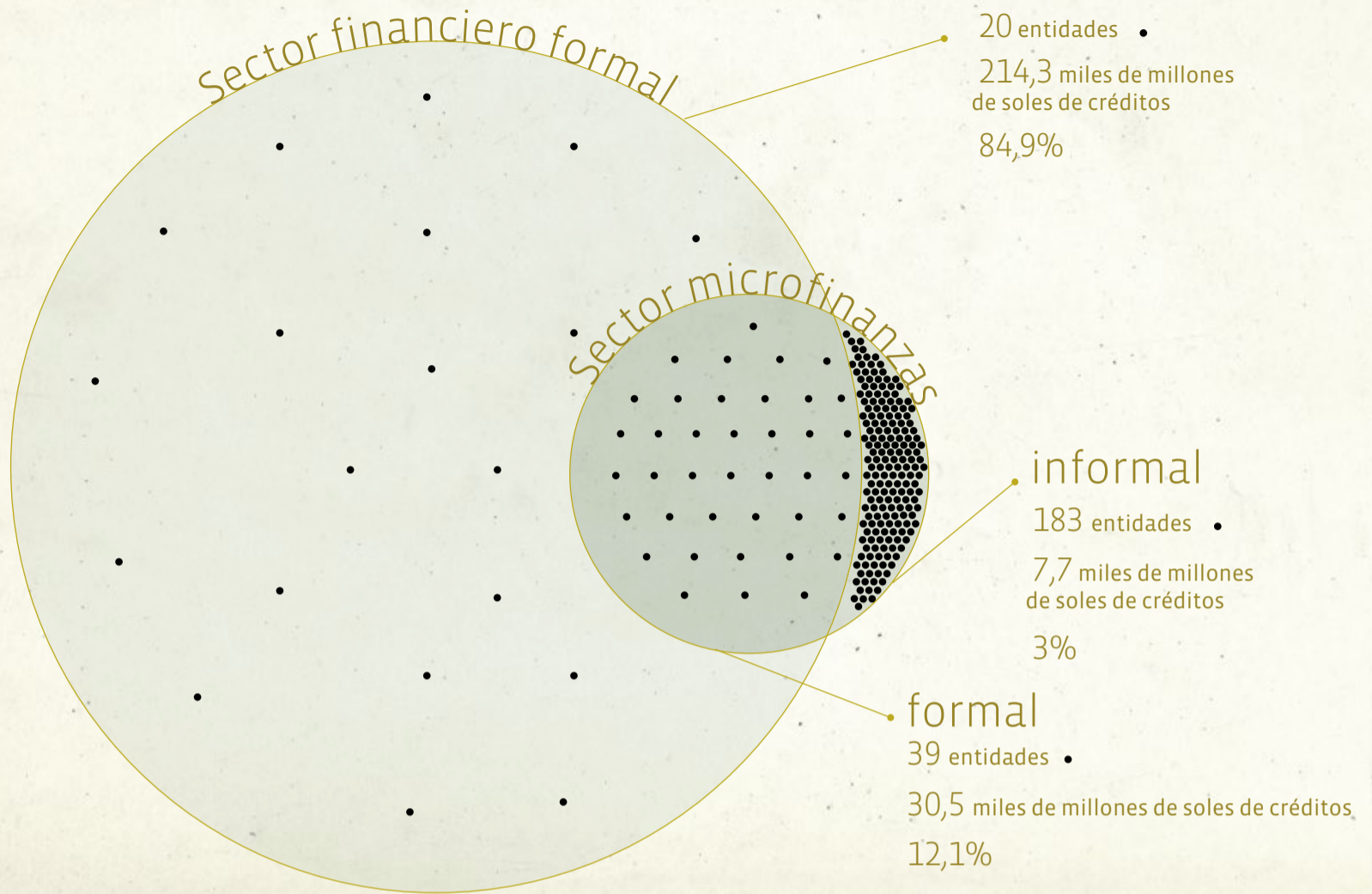
### El mercado formal

La SBS establece las reglas del juego, supervisa y controla las entidades reguladas, un total de 59 a fecha de diciembre 2015<sup>1</sup>:

| **17 bancos comerciales**, que captan el ahorro, conceden créditos e invierten en los mercados.

<sup>1</sup> Fuente: página web de la SBS. Cabe notar que los dos bancos estatales (Banco de la Nación y Agrobanco) no están considerados en este recuento).

# El mercado financiero peruano



© Marmelade

**Las perspectivas de crecimiento del sector cooperativo son prometedoras, ya que la cartera de crédito se ha multiplicado por 7 desde 2004.**

- | **12 cajas municipales** que recaudan los ahorros del público para financiar esencialmente a las pequeñas y micro empresas, sobre todo en un entorno urbano.
- | **7 cajas rurales** que se dedican también a la captación del ahorro y al financiamiento de medianas, pequeñas y micro empresas del entorno rural.
- | **12 EDPYMES<sup>2</sup>** dedicadas al financiamiento de pequeñas y micro empresas.
- | **11 empresas** financieras orientadas al depósito de ahorro, las emisiones de valores y el consejo financiero.

El volumen total de créditos del mercado regulado se elevó a 244,8 miles de millones de soles<sup>3</sup> en 2015. Ha crecido de manera espectacular desde 2002, donde era de 40,7 miles de millones. Este crecimiento se produce sobre todo a partir de 2006, cuando los montantes sumaban 56,8 miles de millones para pasar a 244,8 miles de millones en 9 años (dando lugar un crecimiento del 431%).

Los depósitos han seguido una tendencia similar, pasando de 45,7 a 58,3 miles de millones de 2002 a 2006, para seguidamente subir hasta los 210 miles de millones en 2015. El ahorro a término representa una parte consecuente de los depósitos del sistema financiero formal, con el 46,5%. El fuerte crecimiento del volumen de los créditos se acompaña de un aumento importante del número de los prestatarios que pasan de 2.862.000 personas en 2002 a 11.541.000 en 2015.

En el mismo intervalo de tiempo, la situación financiera de las instituciones reguladas ha mejorado: así, los retrasos de los reembolsos en cobro judicial se elevaban al 3% de la cartera en 2015, mientras que eran del 7,5% en 2002.

<sup>2</sup> EDPYMES: Entidades de desarrollo para la pequeña y la micro empresa.

<sup>3</sup> Más de 66 miles de millones de euros, según la tasa de equivalencia en vigor a 1 de enero de 2016 de 1 euro equivalente a 3,7086 soles.



**Si se observa un crecimiento del acceso al crédito, la cuestión de la cobertura geográfica sigue siendo problemática.**

### El sistema microfinanciero formal

Este sector se dirige en principio a los excluidos del sistema financiero “clásico”. Está representado por 39 de las 59 instituciones reguladas: un banco (Mi Banco), todas las cajas municipales y rurales, todas las EDPYMES y 7 empresas financieras.

Los créditos concedidos han seguido un crecimiento similar al del conjunto del sector, pasando de 2 miles de millones de soles concedidos en 2002, a 11 miles de millones de soles en 2008 para culminar en 30,5 miles de millones de soles en 2015. Proporcionalmente, las microfinanzas que representaban al 4,91% de la cartera total en 2002, ha crecido en importancia, hasta el 12,45% en 2015.

La evolución del ahorro ha crecido de forma comparable, elevándose a 22,5 miles de millones de soles en 2015 (representando al 74% de la cartera de créditos), mientras que alcanzaba solamente 1,3 miles de millones de soles en 2002.

De manera lógica, el número de prestatarios pasa de 680.900 en 2002 (24% del total) a 4.051.520 en 2015 (35% del total).

La cartera en cobro judicial alcanzaba el 6,1% en 2015, debido en este caso a la mala puntuación de las cajas rurales.

### Las cooperativas de ahorro y de crédito y las ONG

Completan el sistema financiero: se trata de instituciones semiformales. SOS Faim ha elegido colaborar de manera preferencial con estas categorías de actores, porque sirven a poblaciones excluidas del sistema financiero regulado. Se ha acordado una prioridad con las cooperativas, basadas en un modelo participativo, que pertenecen a sus clientes y que son prometedoras de desarrollo económico y solidario.

Las cooperativas informan a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y de Crédito de Perú (Fenacrep), mientras que numerosas ONG están afiliadas a la red profesional Copeme.

En 2015, había 165 cooperativas de ahorro de crédito registradas ante la Fenacrep y 18 ONG de microfinanzas censadas.

Los volúmenes de créditos siguen siendo modestos respecto al sistema regulado: 7,5 miles de millones de soles para las cooperativas, 200 millones de soles para las ONG.

Sin embargo, las perspectivas de crecimiento del sector cooperativo son prometedoras, ya que la cartera de crédito se ha multiplicado por 7 desde 2004. Según el último censo rural de 2012, las cooperativas son una de las principales fuentes de financiamiento de los productores (en número).

Sin embargo, la cartera de las ONG se ha retractado desde 2011, debido a una tendencia hacia una menor inversión extranjera en el país. Las ONG no están, en efecto, autorizadas a captar el ahorro y dependen mucho del financiamiento exterior.

El sistema financiero informal sólo representa una parte marginal del conjunto, con un 3,05% de los créditos. Y las actividades globales de microfinanzas se elevan hasta el 15,13% si sumamos el sistema financiero formal y semiformal.

Pese a estas cifras modestas, las cooperativas de ahorro y de crédito presentan ventajas comparativas: una presencia en todas las regiones del país, particularmente en las zonas rurales y una calidad de la cartera superior a la media del sistema financiero.

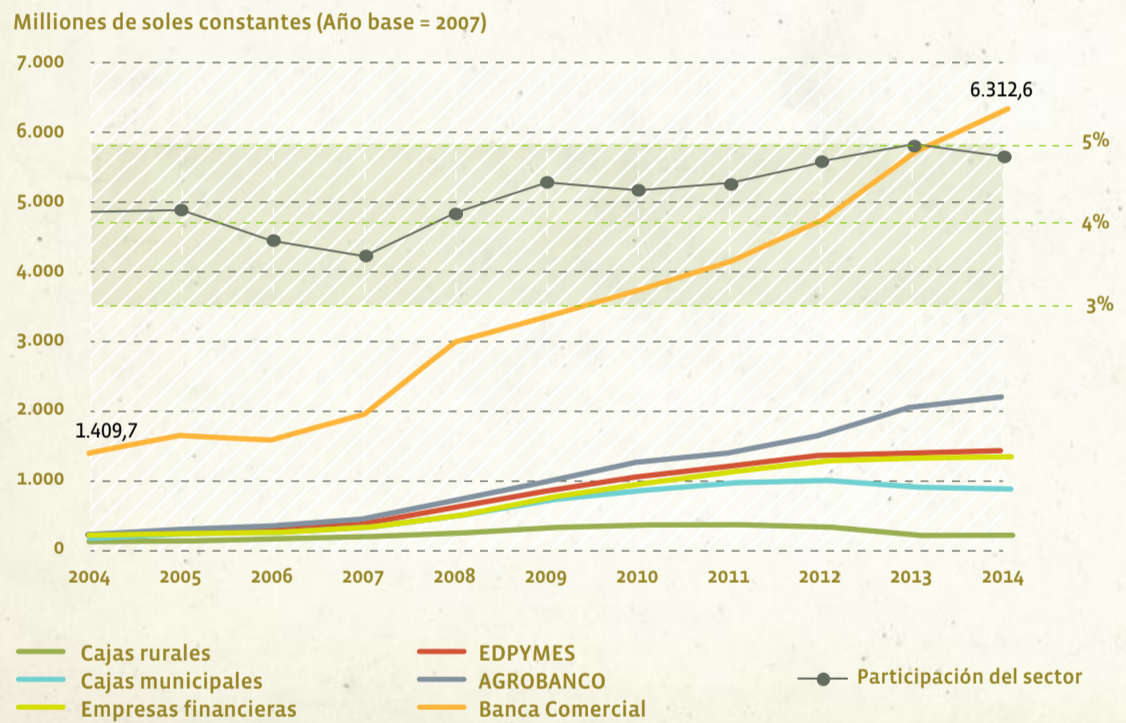
## El crédito agrícola

En Perú, el sector agrícola presenta las siguientes características:

- | Implica al mayor número de trabajadores del país con más de 3.900.000 personas;
- | Sin embargo, presenta la más débil productividad<sup>4</sup> con solamente 6.000 soles de media por trabajador durante los últimos 5 años;
- | Concentra una parte importante de la pobreza: el 44,7% de las personas en situación de pobreza viven en la zona rural.

En el caso particular de las cooperativas de ahorro y de crédito, los propietarios son los asociados.

### Créditos directos de la Banca Comercial, Sistema Microfinanciero y Colocaciones de Agrobanca para la Agricultura, Granadería, Caza y Silvicultura



El déficit de acceso al financiamiento continúa siendo un freno importante para el desarrollo del sector de la agricultura y la ganadería: el volumen de créditos del sector regulado<sup>5</sup> se elevaba a más de 6,3 miles de millones de soles en 2014, lo que supone apenas el 4,9% del volumen total de los préstamos. Como lo muestra la siguiente gráfica, si en 10 años los montantes se han más que cuadruplicado, en valor relativo, la tendencia es relativamente estable, entre el 4 y el 5% del total del sector financiero, cuyo crecimiento ha sido muy fuerte.

Paralelamente, el número de prestatarios en el dominio agrícola ha pasado de 40.000 en 2004 a 251.000 en 2014 a nivel del sector financiero regulado. El monto de media del crédito es superior a 25.000 soles por operación.

Si, en valor absoluto, se observa un crecimiento del acceso al crédito para la agricultura y la ganadería, la cuestión de la cobertura geográfica sigue siendo problemática: en efecto, son las zonas más urbanizadas las que concentran las agencias y los puntos de servicios de las instituciones financieras.

4 Productividad en el sentido del valor de la producción realizada por trabajador.

5 Estos mismos datos no están disponibles para el sector no regulado



© SOS Faim

## El marco teórico

El apoyo de SOS Faim a Perú no se concentra tan sólo en los productos adaptados y accesibles para los productores; ha llevado también al establecimiento de instituciones que aportan servicios financieros apropiados y sostenibles a las organizaciones de productores y a sus miembros.

Parece pues pertinente centrar el análisis en dos elementos principales:

- | la viabilidad de las instituciones financieras;
- | su cobertura<sup>6</sup> (ver Jacob Yaron, Banco Mundial, 1994)

### La viabilidad de las instituciones financieras

La viabilidad puede considerarse bajo dos ángulos de manera prioritaria (ver el esquema de la página 7 que presenta las diferentes dimensiones y subdimensiones de las instituciones financieras):

- | **La viabilidad financiera**, susceptible de ser medida por el índice de dependencia de los subsidios (IDS), desarrollada por Jacob Yaron. El IDS indica el aumento que debería sufrir la tasa de interés de una IMF para no depender de los subsidios, incluidos los créditos abonados. Si el IDS es de 0, la IMF es viable financieramente; si es negativo, el rendimiento de la cartera es superior a las necesidades; por el contrario, un IDS de 50, por ejemplo, indica que la IMF debe aumentar sus tasas de interés activos un 50% para no depender más de los subsidios.

Los principales elementos de viabilidad financiera son generalmente bien conocidos:

**La calidad de la cartera** (los retrasos en reembolso y la cartera de riesgo);

**La eficiencia y la productividad;**

**La rentabilidad** (el rendimiento del capital y los activos), para que la política de provisiones se aplique correctamente, sin deformar la realidad económica de la institución;

**La gestión financiera**, en particular la solvencia y la relación entre las deudas y el patrimonio.

<sup>6</sup> Jacob Yaron; 'What makes rural finance institutions successful'; World Bank Research Observer, vol.9, N°1, 1994.

**Los ahorradores buscarían mayor rendimiento para sus depósitos, mientras que los prestatarios desearían tasas de interés más favorables y por tanto inferiores.**

**| La calidad de la gobernabilidad**

Según Massimo Vita<sup>7</sup>: la gobernabilidad de una IMF es el proceso por el que un Consejo de Administración (CA) guía la institución hacia el cumplimiento de su misión, protegiendo sus activos. Es el Consejo de Administración el que representa a los propietarios, nombra a la dirección y se encarga del seguimiento y de la supervisión de las acciones puestas en marcha por la dirección.

Vista la deliberada elección de SOS Faim por enfocar su apoyo en el sector de las cooperativas de ahorro y de crédito, nos detendremos algunos instantes la problemática específica de la gobernabilidad de estas organizaciones.

En efecto, en el caso particular de las cooperativas de ahorro y de crédito, los propietarios son los asociados, y su participación no depende de su aporte en capital ya que se aplica el principio de un hombre, un voto. Además del Consejo de Administración, hay también un Comité de Control o de Vigilancia, constituido igualmente por miembros de la cooperativa. Las cooperativas disponen también de un Comité de Educación que desarrolla acciones de refuerzo de las capacidades de sus miembros, especialmente en el terreno de la gestión y de las finanzas.

Según Cueva y Fischer<sup>8</sup>, existen dos peligros principales que acechan a la gobernabilidad de las cooperativas: el conflicto potencial entre los miembros que privilegian los servicios de ahorro y los miembros interesados sobre todo en el acceso al crédito: los ahorradores buscarían mayor rendimiento para sus depósitos, mientras que los prestatarios desearían tasas de interés más favorables y por tanto inferiores.

Otro riesgo afecta a la relación entre los miembros y la dirección. Ésta puede observarse a dos niveles: por una parte, entre los asociados y los miembros electos para el Consejo de Administración; por otra parte, entre el Consejo de Administración y la dirección operacional.

A menudo, cuando las estructuras de control y de supervisión de las cooperativas son débiles, es la dirección quien tiene tendencia a tomar ventaja en términos de relaciones de poder. En principio, el nombramiento de un director erigido de la base de asociados de la cooperativa puede acarrear este peligro, pero, en el plano real, los intereses de un director asociado -una suerte de administrador delegado- puede divergir de los de otros miembros.

Por esta razón, la mayor parte de las cooperativas han elegido separar claramente la dirección operacional y el Consejo de Administración. Pero los miembros de los Consejos de Administración no siempre tienen las calificaciones requeridas para seguir y evaluar las acciones y decisiones de la dirección.

7 Massimo Vita: Guía metodológica: evaluación y desarrollo de la gobernabilidad para las instituciones de microfinanzas, PROMIFIN, febrero 2010.

8 C. Cuevas et K. Fisher: 'Cooperative financial institutions: issues in governance, regulation and supervision', World Bank working paper n°82, 2006, Washington D.C.

## Cobertura y viabilidad de las instituciones financieras



## La clave de un futuro crecimiento parece encontrarse en una diversificación hacia lo no agrícola.

Otro aspecto a tener en cuenta es la gestión del tamaño de la organización en relación con el de los riesgos. Las cooperativas de ahorro y de crédito se sitúan en un mercado financiero y están pues sujetos a los mismos riesgos que las otras instituciones financieras. Y una vez que el número de miembros aumenta, el sentimiento de pertenencia de los asociados tiene tendencia a diluirse y a aumentar los riesgos de pérdida de responsabilidad.

En el caso de las cooperativas cuya envergadura es al principio local y cuyos miembros ejercen actividades similares -es claramente el caso de cooperativas de ahorro y de crédito creadas por caficultores, como se verá más adelante- se observa una acumulación del riesgo “producido”. La decisión de integrar a nuevos miembros, de otras zonas y/o que ejercen otras actividades, puede sin embargo entrañar también dificultades de gobernabilidad.

Si es difícil establecer criterios o indicadores que permitan evaluar la gobernabilidad de las IMF, los estudios identifican cuatro dominios principales de análisis: la representatividad y la participación, la dirección estratégica, la dirección operacional y la supervisión y el control.

### La representatividad y la participación

La asamblea general (AG) sigue siendo la principal instancia de una cooperativa. Resulta pues relevante facilitar la mayor participación posible de sus miembros, tanto en número como en calidad (gracias a la formación y a la oportuna disposición de la información).

En el caso de cooperativas de tamaño importante<sup>9</sup>, la asamblea general se compone de delegados surgidos de diferentes zonas geográficas donde una asamblea local previa tendrá lugar. En ese caso, es importante que los delegados representen realmente los intereses y preocupaciones de quienes les han encomendado el cargo.

Las elecciones de los miembros del CA y del Comité de Vigilancia deben tener en cuenta las competencias de los asociados y una cooperativa ha de desarrollar mecanismos de formación que permitan a sus electos asumir su rol de supervisión. En este sentido, la cooperativa CIDERURAL, brevemente presentada a más adelante, comparte un cierto número de formaciones destinadas a sus miembros.

### Dirección estratégica

En una cooperativa, es importante que el CA ejerza las funciones de definición de estrategia, de objetivos y de políticas, siendo el conjunto ejecutado por la dirección operacional. Es igualmente el CA quien rinde cuentas formalmente a la AG. Así pues, es necesario invertir en el refuerzo de competencias de los miembros. Puede estar emparejada a una forma de reconocimiento económico (indemnizados) para los miembros del CA, de manera que consagren el tiempo necesario a su función.

### Dirección operacional

Las reglas según las cuales la dirección operacional implementa sus funciones deben estar claras. Se trata de aplicar las políticas (incluidas las de gestión de riesgos) y estrategias decididas por las instancias y de asegurar la calidad de la formación puesta a disposición de los órganos.

### Supervisión y control

Son necesarios dos pilares: el Consejo de Vigilancia y la auditoría interna. Este servicio es independiente de la dirección operacional e informa directamente a un miembro del CA y al Consejo de Vigilancia. Este consejo rinde cuentas directamente a la AG.

### La cobertura

Esta dimensión toma en cuenta varios factores: la diversidad de los servicios ofrecidos, los costes para los clientes y los miembros, el número de clientes, el tipo de clientes (pobres, mujeres, población rural) y la permanencia del servicio. Estas diferentes dimensiones se rencuentran en la medida del rendimiento social desarrollado por Cerise en su herramienta SPI4<sup>10</sup> y son elementos importantes de la viabilidad social de una institución financiera, al mismo nivel que la calidad de su gobernabilidad.

9 En Perú, la ley estipula que una cooperativa de base de más de mil miembros funciona en base a una asamblea de delegados.

10 Cerise es una asociación sin ánimo de lucro establecida en París y creada por 5 organizaciones que apoyan las microfinanzas: CIDR, GRET, IRAM, IRC/SupAgro y CIRAD. Cerise ha puesto a punto la herramienta de evaluación del rendimiento social SPI4.



© SOS Faim

**La cooperativa concede también una gran importancia a la educación en los principios cooperativos destinada a los miembros, a los electos y a los asalariados, lo que genera una suerte de “modelo”.**

## SOS Faim: una apuesta por la institucionalización

### Dos cooperativas de ahorro y de crédito surgidas de cooperativas de productores de café y/o de cacao

Crediflorida se crea en 2004 a partir del programa de crédito de la cooperativa agrícola La Florida. En 2005, la cooperativa de ahorro y de crédito contaba con 700 miembros, caficultores asociados a La Florida. En 2015, había 4.000 miembros (cuyo 12% eran miembros de la cooperativa agrícola de origen), entre ellos un 80% de miembros caficultores. La cooperativa está a la vez abierta a los productores de café de otras organizaciones y a los miembros que desarrollan otra actividad.

Existe una voluntad reciente de diversificar los riesgos, sobre todo desde la propagación de la enfermedad de la roya (un champiñón) que afecta a las plantas de café. Al hilo de los tiempos, ha habido una toma de distancia entre la cooperativa de ahorro y de crédito y la cooperativa de producción, lo que ha creado tensiones en términos de gobernabilidad.

Debido a su tamaño, Crediflorida dispone de una asamblea general de delegados. El director-gerente ocupa su puesto desde hace más de 10 años: ha afirmado su liderazgo y controla muy bien el ambiente. Esta medalla tiene su reverso, en la medida en que hay una concentración de conocimientos y poco contrapoder por parte de instancias como el CA o el Comité de Vigilancia.

Crediflorida cuenta con 3 agencias. La cartera actual es superior a 26 millones de soles (el 92% en el café), pero cerca del 30% de los créditos han debido reprogramarse debido a la roya, y ello pese a una compra de 8 millones de la cartera por parte del banco público Agrobanco. La clave de un futuro crecimiento parece encontrarse en una diversificación hacia lo no agrícola.

Credinaranjillo tiene una trayectoria similar, a diferencia de que la cooperativa continúa reservada a los miembros de la cooperativa agrícola e industrial Naranjillo de Tingo María. Ello explica que sólo tenga 800 miembros para una cartera de créditos apenas superior a un millón de soles. La cooperativa de ahorro y de crédito sigue estando totalmente identificada con su cooperativa madre. La crisis superada por una ha tenido un impacto directo en la otra. Ello ha sido menos claro en Crediflorida en razón de su mayor apertura.



© SOS Faim



© SOS Faim



© SOS Faim



© SOS Faim

Por otro lado, Credinaranjillo encuentra grandes problemas de costes de transacción: ¡más del 50% de los prestatarios se hallan a más de 4 horas de distancia de su única agencia!

**Una cooperativa surgida de 5 comunidades campesinas de montaña: Los Andes**

Esta cooperativa es resultado de la institucionalización de un pequeño programa de créditos apoyado a finales de los años 90 por SOS Faim en cinco comunidades campesinas de Cotarusi (Apurimac).

Creada en 2001 con 107 asociados fundadores, la cooperativa reagrupa ahora a más de 57.000 miembros. Cuenta con 7 agencias y 70 puntos de servicios. Su envergadura se extiende a una parte de los departamentos de Cuzco, Ayacucho, Huancavelica, Arequipa, y hasta Lima

El capital de la cooperativa alcanza más de 23 millones de soles.

La cartera de créditos es de cerca de 123 millones de soles, de los que el 75% se halla en el medio rural y el 33% se dedican a la producción agrícola.

El 66% de los miembros ahorran un total de 114,5 millones de soles. Cabe decir que el ahorro a término para un año se retribuye a más del 12%, lo que atrae y/o fideliza a numerosos miembros.

El equipo de la cooperativa cuenta con 197 personas y el director actual ocupa su puesto desde el primer día.

La asamblea general se compone de delegados surgidos de diferentes zonas de implantación. En 2015, sólo el 31% de los miembros ejerció su voto, lo que ha incitado al CA a crear comités de desarrollo local (CDL) en apoyo del CA (hay en torno a 350 asociados por CDL).

Una de las particularidades de la cooperativa es la de proveer de una amplia modalidad de servicios: además del ahorro y del crédito, propone también transferencias de dinero en tiempo real, apoyos a la gestión de actividades económicas, y también servicios sociales como campañas preventivas de salud (oftalmología, odontología, diagnóstico del cáncer...) muy útiles en las zonas más alejadas.

La cooperativa concede también una gran importancia a la educación en los principios cooperativos destinada a los miembros, a los electos y a los asalariados, lo que genera una suerte de “modelo”.

**Para llegar a una cooperativa de segundo nivel: Ciderural**

SOS Faim ha jugado también un papel principal en el lanzamiento de la cooperativa de servicios Ciderural. Compuesta en un principio por 8 miembros, reagrupa actualmente a 19, entre las cuales una amplia mayoría de cooperativas rurales de ahorro y de crédito. Ciderural intenta jugar un rol proactivo en la consolidación de un sistema financiero rural sólido.

Ciderural propone servicios financieros y no financieros a sus miembros. Los servicios financieros siguen siendo limitados cuantitativamente, en la medida en que la existencia de un intermediario complementario aumenta los costes de transacción. Esta actividad aporta sin embargo un valor añadido a los miembros más pequeños que tienen más difícil el acceso a otras fuentes de financiamiento.

Ciderural pretende pues posicionarse sobre todo en los servicios no financieros, compartiendo conocimientos y buenas prácticas, y en las economías de escala para servicios de mayor calidad para los 86.000 asociados concernidos.

Los apoyos de Ciderural implican diferentes dominios: los sistemas de información y de gestión, la gestión de riesgos, la gestión de datos, las compras agrupadas, la formación en gestión y organización y educación cooperativa, la prevención del lavado de fondos...

Una evaluación reciente de Ciderural ha puesto en evidencia la necesidad de comunicar mejor con los miembros respecto a la modalidad de los diferentes servicios propuestos. La demanda sigue siendo débil respecto al potencial. Otro desafío a superar por la cooperativa reside en manejar diversidad de tamaño y de tipo de miembros (IF, OC), que genere expectativas diferentes.



© SOS Faim

## Conclusión

SOS Faim ha jugado un rol importante durante estos últimos 20 años en Perú en la promoción del sector financiero rural, sobre todo cooperativo.

No sólo desarrollando productos originales como las garantías<sup>11</sup>, sino también contribuyendo activamente a la creación de instituciones financieras como las cooperativas de ahorro y de crédito de primer nivel (Los Andes, Crediflorida, Credinaranjillo), o de filiales (Ciderrual). Se trata de un enfoque original, en la medida en que SOS Faim ha elegido una real participación, y por tanto una responsabilidad en el futuro de estas instituciones, con una implicación estratégica y en la gobernabilidad. Finalmente, SOS Faim ha puesto su capital relacional al servicio de diferentes actores (organizaciones de productores, instituciones locales de financiamiento rural, entidades éticas de financiamiento...) para facilitar sinergias y colaboraciones concretas, en el espíritu desarrollado en el *position paper*: “Soluciones para financiar el desarrollo de la agricultura familiar<sup>12</sup>”.

11 Ver al respecto el Zoom Microfinanzas nº44

12 <https://www.sosfaim.be/publication/position-paper-des-solutions-pour-financer-le-developpement-des-agricultures-familiales/>

## SOS Faim




Este número de *Zoom Microfinanzas* ha sido redactado por Marc Mees, responsable de la gestión de conocimientos en SOS Faim, con el apoyo de Claire Stoeckel.

Su contenido se basa en los resultados de un estudio realizado a petición de SOS Faim por Javier Alvarado (Centro Peruano de Estudios Sociales – CEPES - Perú) en 2016: «Sistematización de las intervenciones de SOS Faim en las finanzas rurales».

SOS Faim Bélgica y SOS Faim Luxemburgo son dos ONG de desarrollo activas en la lucha contra el hambre y la pobreza en África y en América Latina. Privilegiando un enfoque de asociación con los actores locales, las dos SOS Faim apoyan la agricultura familiar proporcionando a los campesinos del Sur un apoyo técnico, organizacional y financiero, y mediante la sensibilización y movilización de la población del Norte respecto a los problemas ligados a la pobreza y a la seguridad alimentaria.

Además de *Zoom microfinanzas*, SOS Faim edita otro boletín *Dinámicas Campesinas* dedicado a los problemas que encuentran las organizaciones de productores agrícolas y las organizaciones campesinas para desarrollarse. Puede encontrar esta publicación en versión para descargar en francés, inglés y español en el sitio Internet de SOS Faim: [www.sosfaim.org](http://www.sosfaim.org)

### Los últimos números de *Zoom microfinanzas* han tratado

-  n° 46 El acceso al crédito para las explotaciones agrícolas familiares de Níger ¿qué logros y qué perspectivas?
-  n° 45 El desempeño social: ¿algo más que un bonito escaparate?
-  n° 44 El fondo de garantía, una respuesta al riesgo del crédito agrícola

#### Editor responsable

Olivier Hauglustaine,  
rue aux Laines 4, B-1000 Bruselas  
(Bélgica)

#### Coordinación

Marc Mees  
[mme@sosfaim.org](mailto:mme@sosfaim.org)  
T 32-(0)2-511.22.38  
F 32-(0)2-514.47.77  
[info.be@sosfaim.org](mailto:info.be@sosfaim.org)  
[www.sosfaim.org](http://www.sosfaim.org)

#### Grafismo

[www.marmelade.be](http://www.marmelade.be)

*Zoom microfinanzas*  
está impreso en papel reciclado

*Zoom microfinanzas* cuenta con el apoyo de la Dirección General de la Cooperación Internacional de Bélgica.

Las opiniones presentadas en la siguiente publicación son solamente responsabilidad de sus autores.

### SOS Faim Agir avec le Sud

Rue aux Laines, 4 B-1000 Bruselas - Bélgica |  
T 32-(0)2-511.22.38 | F 32-(0)2-514.47.77 | [info.be@sosfaim.org](mailto:info.be@sosfaim.org)

### SOS Faim – Action pour le développement

17-19, avenue de la Libération, L-3850 Schifflange (Luxembourg) |  
T 352-49.09.96 | [info-luxembourg@sosfaim.org](mailto:info-luxembourg@sosfaim.org)