

ADA, experto en finanzas inclusivas

Informe anual 2022



Nuevas perspectivas para un impacto aún mayor

ADA APOYA EL DESARROLLO DE MECANISMOS DE FINANCIAMIENTO Y SOLUCIONES ADAPTADAS PARA LAS POBLACIONES VULNERABLES.



Patrick Losch
Presidente de la junta directiva de ADA



Laura Foschi
Directora ejecutiva de ADA

El año 2022 permitió escribir una nueva página en la historia de ADA gracias a su nuevo plan de acción, que permite establecer a ADA como un actor importante del sector de las finanzas inclusivas, al apoyar el desarrollo de mecanismos de financiamiento, y soluciones adaptadas para las poblaciones vulnerables.

En 2022, el impulso generado para atender los tres objetivos prioritarios (jóvenes empresarios, pequeños agricultores y silvicultores, y hogares vulnerables) comienza a materializarse en los programas: la expansión del programa SSNUP, la consolidación de la solución F2.0 (plataforma digital) y el lanzamiento de la fase preparatoria del programa ICCAP (Inclusive climate finance for vulnerable communities in Asia-Pacific).

Para tener aún más impacto, este primer año del nuevo plan de acción permitió probar nuevas soluciones. Los 15 proyectos piloto que se pusieron en marcha abren perspectivas para la formulación de nuevos programas, en particular en materia de apoyo a las cadenas de valor agrícolas y forestales, y de acceso a las energías renovables. El objetivo de los proyectos piloto es identificar soluciones relevantes con socios confiables para desarrollar programas que satisfagan las necesidades de las poblaciones objetivo a mayor escala. En 2022, la actividad de consultoría de inversión alcanzó un nivel de ma-

durez con el Luxembourg Microfinance and Development Fund (45 millones de cartera para LMDF), lo que abre perspectivas de innovación mediante la creación del Financing Innovation Tool (FIT), una nueva herramienta de financiamiento de impacto, que se beneficia de la personería jurídica como Société d'Impact Societal (SIS) para apoyar mejor a las empresas innovadoras y sociales en los países en desarrollo.

El año 2022 también se caracterizó por la ampliación de la participación de ADA en la formulación e implementación de los programas de la Cooperación luxemburguesa relacionados con la inclusión financiera, como en Níger, con el fin de favorecer el acceso al financiamiento de los segmentos vulnerables de la población, y en particular las mujeres, los jóvenes y los actores del sector agrícola en zonas rurales.

A nivel presupuestario, los 12 millones de euros dedicados a las intervenciones de ADA han beneficiado a más de 250.000 personas a través de 210 organizaciones. Pero más allá de las cifras, el resultado más notable es haber logrado ampliar la dinámica de fortalecimiento continuo de los socios sobre el terreno, apoyando sus innovaciones sociales y ambientales y contribuyendo al mismo tiempo a mejorar las condiciones de vida de las poblaciones vulnerables.

Índice

6
Las prioridades
estratégicas de ADA entre
2022 y 2025

7
Lo que hacemos

8-9
Cifras clave 2022

10-11
Los programas de ADA
en el mundo en 2022

12-15
Apoyo financiero y
acompañamiento
profesional a jóvenes
emprendedores

16-19
Productos financieros
adaptados para
pequeños agricultores
y silvicultores



20-21
Aprovechando las
finanzas inclusivas para
mejorar el acceso a los
servicios básicos

22-23
Fortalecimiento de
las finanzas inclusivas
a nivel nacional

24-25
ADA, asesor de
inversiones de LMDF

26-27
Mejora continua dentro
de la organización a
través de actividades de
gestión del conocimiento

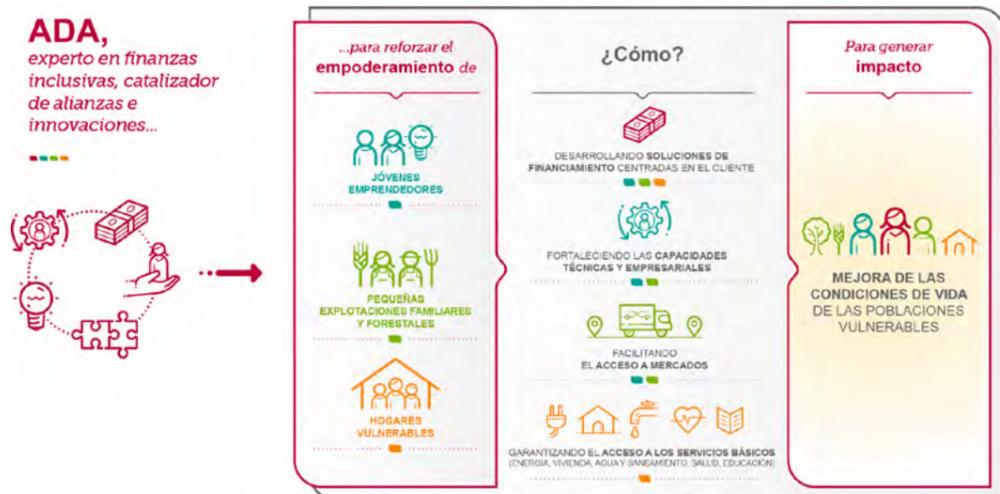
28-29
ADA en
Luxemburgo

30
Nuestros socios en
Luxemburgo en 2022



Las prioridades estratégicas de ADA entre 2022 y 2025

Como parte de su nueva estrategia, ADA se centra en el apoyo a los jóvenes empresarios, el fortalecimiento de las cadenas de valor agrícolas y forestales, y el acceso de los hogares vulnerables a los servicios básicos.



Contribución esperada de ADA a los Objetivos de Desarrollo Sostenible

Las intervenciones de ADA contribuirán a la erradicación de la pobreza (ODS 1); la reducción de la inseguridad alimentaria (ODS 2); al acceso a empleos e ingresos dignos (ODS 8); a la adaptación al cambio climático (ODS 13) y al fortalecimiento de las alianzas entre diferentes tipos de actores del sector (ODS 17). También contribuirán indirectamente a la salud y el bienestar (ODS 3); a la educación de calidad (ODS 4); a la igualdad de género (ODS 5); al acceso al agua potable y el saneamiento (ODS 6); a la energía asequible y no contaminante (ODS 7); al fomento de la innovación y la integración de las pequeñas empresas (ODS 9); a la mejora del hábitat (ODS 11) y a la gestión sostenible de los bosques (ODS 15).



Lo que hacemos



Facilitación de alianzas

En 2022, ADA fortaleció las capacidades de 210 organizaciones a través de programas de asistencia técnica. El cambio de rumbo de ADA se ha traducido en colaboraciones con actores más diversos, además de las instituciones de microfinanzas, que apenas representan algo más de la mitad de las organizaciones apoyadas. Por ejemplo, ADA colabora cada vez más con las PYME, las incubadoras y otras organizaciones de apoyo empresarial.

Fortalecimiento de capacidades

Se han mejorado las capacidades internas de 128 organizaciones. Las instituciones financieras a menudo han recibido apoyo en cuanto a la digitalización, planificación estratégica y gestión financiera; y en el caso de las PYME, principalmente en gestión del desempeño social y ambiental, gestión empresarial y digitalización. Por su parte, los organismos públicos reciben apoyo para el establecimiento de mecanismos de refinanciamien-

to y la mejora de las prácticas de supervisión y gestión del desempeño social.

Desarrollo de soluciones adaptadas

El desarrollo de servicios financieros inclusivos se centra principalmente en créditos adaptados a las necesidades de las poblaciones objetivo o de sectores específicos, por ejemplo, los agrícolas y forestales, y para prácticas respetuosas con el medio ambiente, como el acceso a la energía limpia y al saneamiento. Por lo demás, ADA también ha apoyado a diferentes asociaciones en el desarrollo de productos de seguros inclusivos.

Más allá de los servicios financieros, ADA apoya a sus aliados locales en el desarrollo de servicios de fortalecimiento de capacidades para las poblaciones objetivo, como el apoyo técnico a los pequeños agricultores (en parte para las certificaciones relacionadas con el comercio justo, la agricultura orgánica u otras etiquetas en el marco del programa SSNUP), el

apoyo al emprendimiento, la educación financiera o la sensibilización sobre la importancia del acceso al agua potable y al saneamiento.

Fortalecimiento del sector en colaboración con los actores institucionales

ADA apoya la implementación de las estrategias nacionales de inclusión financiera junto con los actores institucionales locales en varios países, y contribuye a los programas de la Cooperación Luxemburguesa, en particular en materia de finanzas inclusivas.

Facilitación de las relaciones con los inversionistas

Como asesor de inversiones para el Luxembourg Microfinance and Development Fund (LMDF) y el Financing Innovation Tool (FIT), ADA se encarga de la prospección, selección, análisis social y financiero y seguimiento de instituciones financieras y empresas innovadoras, financieramente inclusivas y de alto impacto social.

Cifras clave 2022

Recursos

12 millones de euros
dedicados a las intervenciones de ADA

Actividades

210
organizaciones beneficiarias de programas de apoyo técnico, de las cuales casi la mitad no son IMF

128
organizaciones apoyadas para fortalecer sus capacidades internas

117
organizaciones apoyadas para desarrollar soluciones adaptadas a las poblaciones objetivo

3
países en los que ADA apoya estrategias nacionales de inclusión financiera y actores institucionales locales

8
países en los que ADA apoya los programas de cooperación luxemburguesa

9
países en los que ADA impulsa y fortalece el sector de las finanzas inclusivas en colaboración con los actores institucionales

1
nuevo instrumento de financiamiento de impacto creado para favorecer el financiamiento de la innovación en los países en vías de desarrollo

48
IMF beneficiarias de una inversión de LMDf por 42 millones EUR en cartera al cierre de diciembre de 2022

Resultados

+ 250 000 beneficiarios de soluciones que responden a sus necesidades

252 336
beneficiarios de servicios financieros adaptados, de los cuales 69.108 a través de la actividad de consultoría de inversión

819
hogares con acceso a servicios básicos

13 812
beneficiarios de soluciones de acceso a los mercados

70 534
beneficiarios de servicios de acompañamiento técnico y/o empresarial

Contribución de ADA a los Objetivos de Desarrollo Sostenible



1 FIN DE LA POBREZA
META 1.4
Acceso a los servicios básicos, incluyendo las microfinanzas
META 1.5
Fortalecimiento de la resiliencia de las personas vulnerables



2 HAMBRE CERO
META 2.3
Aumento de la productividad agrícola y de los ingresos de los pequeños productores, incluyendo el acceso a los servicios financieros
META 2.4
Adopción de prácticas agrícolas productivas, sostenibles y resilientes



3 SALUD Y BIENESTAR
META 3.9
Reducción de los problemas de salud relacionados con la contaminación del aire, el agua y el suelo



4 EDUCACIÓN DE CALIDAD
META 4.4
Fortalecimiento de las competencias necesarias para el empleo y el emprendimiento



6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO
META 6.2
Acceso a servicios de saneamiento



7 ENERGÍA ASEQUIBLE Y NO CONTAMINANTE
META 7.1
Acceso a energías limpias



8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO
META 8.10
Fortalecimiento de las capacidades de las instituciones financieras y acceso a los servicios financieros



9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA
Acceso de las pequeñas empresas a los servicios financieros e integración en las cadenas de valor



13 ACCIÓN POR EL CLIMA
META 13.3
Sensibilización al cambio climático



15 VIDA DE ECOSISTEMAS TERRESTRES
META 15.1
Aprovechamiento sostenible de los ecosistemas terrestres y de agua dulce



17 ALIANZAS PARA LOGRAR LOS OBJETIVOS
META 17.3
Inversión extranjera directa
META 17.17
Apoyo a las estrategias nacionales en los países en desarrollo

META 9.3

Los programas de ADA en el mundo en 2022



Apoyo financiero y acompañamiento profesional a jóvenes emprendedores

Una de las prioridades estratégicas de ADA es ayudar a los jóvenes emprendedores a lanzar emprendimientos sostenibles.

Para esto, ADA trabaja con diferentes aliados para ofrecer a las microempresas y a las PYMES un financiamiento flexible y adaptado, así como competencias profesionales.

Estimular la capacidad empresarial de los jóvenes de países en desarrollo es fundamental para reducir el desempleo y maximizar su contribución a la economía. Sin embargo, estos jóvenes enfrentan muchos desafíos.

Pocos proveedores de servicios financieros comprenden y apoyan adecuadamente a los jóvenes empresarios, cuyas necesidades de financiamiento evolucionan a lo largo del ciclo económico: una startup no tiene las mismas necesidades de financiamiento que una PYME en pleno crecimiento.

En general, se considera a los jóvenes empresarios como clientes de alto riesgo debido a su limitado historial crediticio, alta movilidad y falta de activos de garantía. Por lo tanto, a menudo dependen de sus ahorros o

del dinero de familiares y amigos para iniciar y hacer crecer sus negocios.

El financiamiento por sí solo no basta

Otro desafío es la falta de competencias profesionales en materia empresarial, ya que la formación profesional y el apoyo al desarrollo empresarial son insuficientes en la mayoría de los países. Por lo tanto, las competencias financieras, contables y gerenciales son indispensables para el desarrollo de una empresa, así como para la obtención y manejo de préstamos bancarios. Los jóvenes también necesitan una formación adecuada para aprovechar las nuevas oportunidades en cuanto a las energías renovables, la agroecología y la economía circular.

Por lo tanto, ADA ha ampliado su gama de asociaciones. Además de co-

laborar con instituciones financieras, ADA trabaja con estructuras de apoyo a emprendedores tales como incubadoras y aceleradoras. Todos los proyectos tienen como objetivo proporcionar a los jóvenes un acompañamiento en gerencia de empresas, acceso a servicios financieros adaptados, así como también acceso a los mercados.

Todas las partes ganan: las instituciones financieras están más dispuestas a otorgar créditos, ya que tienen la seguridad de que el emprendedor está bien acompañado y supervisado. Las incubadoras, por otra parte, pueden ofrecer servicios más integrales a los empresarios a través de asociaciones con instituciones financieras. Esto hace que su servicio no solo sea más atractivo, sino también más sostenible.



Cifras clave 2022

Acceso y utilización de los servicios financieros

6

organizaciones ofrecen servicios financieros específicos para jóvenes emprendedores

553

jóvenes emprendedores han sido financiados a través de mecanismos adaptados de financiamiento

14 de ellos lo han sido a través de mecanismos innovadores de crédito en función de los ingresos (YES-FI¹), gestionados conjuntamente por incubadoras e instituciones financieras, por un monto promedio de 23.600 euros

A finales de 2022, **26** emprendedores fueron financiados por la iniciativa YES-FI y crearon o mantuvieron 360 puestos de trabajo

663

jóvenes se beneficiaron de productos de ahorro

Acceso y utilización de los servicios de fortalecimiento de capacidades

8

organizaciones ofrecen programas de acompañamiento profesional a la medida

383

jóvenes se beneficiaron de programas de apoyo al emprendimiento a través de incubadoras y/o de servicios contables ofrecidos por jóvenes contadores a través de una plataforma digital

¹ Young Entrepreneurs Sustainable Financing Initiative: iniciativa de financiamiento sostenible para jóvenes empresarios



Acompañamiento a microempresarios en Senegal

ADA se asoció con la agencia de desarrollo luxemburguesa LuxDev para crear un entorno favorable para los jóvenes microempresarios del norte y del centro de Senegal, construyendo y coordinando una red de proveedores de apoyo técnico y empresarial en colaboración con la institución de entidades microfinancieras local U-IMCEC (Unión de Instituciones Mutualistas de Ahorro y Crédito).

Este proyecto tiene por objeto desarrollar servicios financieros personalizados con condiciones flexibles para los jóvenes, y ofrecerles formación y acompañamiento antes y después del desembolso del crédito. ADA también ayudó a la incubadora Jokkolabs a desarrollar un curso acreditado en horticultura agroecológica y procesamiento de alimentos, lo que permitió a 142 empresarios refinar sus planes de negocios y acceder al mercado en 2022.

A finales de 2022, el programa se enriqueció con un acompañamiento post-financiamiento para jóvenes emprendedores, lo que generó mejoras y permitió un mejor seguimiento. Por lo tanto, el programa está ahora listo para su ampliación; de hecho, ya se ha ampliado a otras zonas del norte del Senegal.

Acompañamiento al crecimiento de las empresas gracias al YES-FI

Si el proyecto senegalés tiene como objetivo ayudar a los jóvenes emprendedores a lanzar sus negocios, ADA también busca apoyar a las empresas existentes que necesitan financiar su próxima fase de crecimiento. La Iniciativa de Financiamiento Sostenible para Jóvenes Emprendedores (YES FI) ofrece a los emprendedores en pleno crecimiento, financiamiento (capital de trabajo e inversiones) de entre 5.000 y 50.000 euros en varios países de África y Centroamérica.

Esta categoría de financiamiento es uno de los menos atendidos del «eslabón perdido» (missing middle), que corresponde a las solicitudes de crédito demasiado elevadas para las IMF, y demasiado reducidas para llamar la atención de bancos comerciales e inversionistas de impacto. Mientras los emprendedores tengan un crédito vigente, se beneficiarán del acompañamiento de las incubadoras asociadas. Los costos de este acompañamiento se cubren parcialmente a través los reembolsos del crédito.

El programa financia a los empresarios para ayudarlos crear un historial de crédito con las instituciones financieras locales, que luego pueda servir de referencia para los siguientes ciclos de financiamiento, con menor riesgo y sin requerir apoyo de ADA.

La iniciativa YES-FI también se caracteriza por el hecho de que las cuotas

ADA OFRECE MECANISMOS DE FINANCIAMIENTO ADAPTADOS A DIFERENTES CATEGORÍAS DE JÓVENES EMPRENDEDORES PARA SUBSANAR LAS CARENCIAS DE FINANCIAMIENTO, ASÍ COMO FORTALECIMIENTO DE SUS COMPETENCIAS PROFESIONALES PARA AUMENTAR EL IMPACTO SOCIAL, AMBIENTAL Y ECONÓMICO DE SUS EMPRESAS.

de reembolso no son fijas, sino que se establecen en función de la facturación mensual de la empresa. ADA escogió este enfoque innovador para reducir el riesgo de morosidad, ya que los empresarios se benefician de mayor flexibilidad. Las incubadoras utilizan la información financiera suministrada por los empresarios para determinar los montos a reembolsar cada mes, y éstos pueden optar por reembolsar el mínimo, en función de sus necesidades de liquidez del momento.

Las incubadoras Alterna en Guatemala, Impact Hub en Nicaragua y La Fabrique en Burkina Faso son buenos ejemplos del tipo de incubadoras respaldadas por YES-FI, ya que le dan prioridad al financiamiento de jóvenes emprendedores y empresas con impacto social y ambiental positivos.

En 2022, el programa YES-FI permitió a las incubadoras participantes atraer a nuevos socios financieros como Cenpromype, Palladium, Coris Banque, la Unión Europea y la Fundación Roger Adams. El programa YES-FI también recibe financiamiento de Generali Investments Luxembourg.

Contribución a los ODS



OBJETIVO 8.10:
Fortalecimiento de las capacidades de las instituciones financieras nacionales

OBJETIVO 2.3:
Aumento de la productividad agrícola y de los ingresos de pequeños productores de alimentos, incluyendo el acceso a servicios financieros

OBJETIVO 4.4:
Fortalecimiento de las competencias necesarias para el empleo y el emprendimiento

OBJETIVO 9.3:
Acceso de las pequeñas empresas a servicios financieros e integración en las cadenas de valor



Productos financieros adaptados para pequeños agricultores y silvicultores

ADA se esfuerza por mejorar los medios de subsistencia de los pequeños agricultores y silvicultores aumentando su productividad y facilitando su acceso a los mercados y servicios financieros adecuados.

Con este fin, ADA pone en contacto a los actores de las cadenas de valor y brinda apoyo técnico para promover buenas prácticas agrícolas y forestales.



Los agricultores, silvicultores y otros agentes de las cadenas de valor agrícolas, agroalimentarias y forestales de los países en desarrollo necesitan acceso a servicios financieros adecuados para mejorar sus medios de subsistencia y aumentar su productividad, a fin de mejorar la seguridad alimentaria general. Sin embargo, muchas instituciones microfinancieras (IMF) carecen de recursos e instrumentos para manejar préstamos agrícolas y forestales, por lo que se les dificulta a los agricultores y silvicultores obtener el financiamiento para mejorar sus prácticas de producción y acceder a nuevos mercados.

El apoyo de ADA a los pequeños productores es triple. En primer lugar, ADA implementa proyectos de apoyo técnico que aumentan la productividad

y la sostenibilidad. En segundo lugar, ADA se esfuerza por desarrollar servicios de financiamiento agrícola y forestal con las IMF, principalmente para facilitar el acceso de los agricultores y silvicultores al crédito. En tercer lugar, ADA fortalece los vínculos entre los diferentes actores de la cadena de valor para facilitar el acceso a los mercados para agricultores, silvicultores y procesadores.

Fortalecer las cadenas de valor

Se prevé que los rendimientos agrícolas disminuyan en los próximos años debido al empeoramiento de las condiciones climáticas y a la degradación de las tierras, donde el propio sector agrícola es uno de los principales causantes del cambio climático debido al manejo no sostenible de tierras, bosques y ganado.

A pesar de la importancia fundamental de los sectores agrícola y forestal para la subsistencia de los pequeños agricultores, la seguridad alimentaria y la protección del medio ambiente, su desarrollo se ve obstaculizado por la falta de servicios de las instituciones financieras, y la ausencia de cadenas de valor estructuradas.

Para abordar las deficiencias estructurales, ADA se esfuerza por poner en contacto a diferentes actores en las cadenas de valor de la agricultura y la silvicultura, desde productores y procesadores hasta proveedores de servicios y compradores mayoristas. Este enfoque basado en la cadena de valor combina el desarrollo de capacidades técnicas innovadoras (incluyendo las prácticas climáticas inteligentes) con el acceso a los mercados, el financiamiento adaptado y las herramientas de transformación digital.

En este contexto, ADA implementó varios innovadores proyectos piloto en 2022 para contactar a proveedores y compradores, y complementar los servicios financieros con soluciones digitales y de fortalecimiento de capacidades.

En total, se establecieron ocho proyectos piloto con diversas organizaciones, incluyendo PYME, cooperativas, incubadoras, IMF, corredores de seguros y proveedores de tecnología. Las soluciones probadas son programas de desarrollo de capacidades empresariales para las PYME, seguros indexados para agricultores, capacitación en buenas prácticas de producción y una plataforma de comercialización de productos agrícolas.

La mayoría de estos proyectos apuntan a aumentar la resiliencia de los beneficiarios ante los efectos negativos del cambio climático, por ejemplo, mediante la promoción de prácticas agrícolas que les permitan adaptarse a estos cambios.

Cifras clave 2022

Acceso y utilización de los servicios financieros

24.294

beneficiarios de créditos dedicados a la producción agrícola, pero también a la compra de insumos, a la mecanización, a la transformación, al almacenamiento o a la comercialización.

58.021

productores beneficiarios de un seguro paramétrico que cubre los riesgos de sequía y/o inundación

Acceso y utilización de los servicios de fortalecimiento de capacidades

69.406

agricultores y propietarios forestales que reciben asesoramiento técnico sobre buenas prácticas, educación financiera o emprendimientos

Acceso a mercados

13.812

agricultores que se beneficiaron de soluciones de acceso a mercados, como plataformas digitales para conectarse con otros actores de la cadena de valor, acceso a certificaciones (orgánicas, comercio justo, etc.) o contratos tripartitos con compradores o subcontratistas e instituciones financieras

Contribución a los ODS



OBJETIVO 8.10:

Fortalecimiento de capacidades de las instituciones financieras

OBJETIVO 2.3:

Aumento de la productividad agrícola y de los ingresos de los pequeños productores, en particular mediante el acceso a los servicios financieros

Proyecto piloto: financiamiento y mejora del acceso al mercado para los procesadores de fonio

El fonio es un cereal tradicional del este de Senegal que crece relativamente bien en suelos pobres y sin mucho riego, lo que lo convierte en una alternativa al trigo más resistente a los efectos del cambio climático. Un proyecto piloto lanzado por Sooretul en 2022 tiene como objetivo ayudar a las agrupaciones de mujeres procesadoras de fonio del sur de Senegal a cumplir con las normas de fabricación para la exportación.

Las mujeres recibieron capacitación para aumentar la calidad, cantidad e higiene en el proceso de transformación del fonio, y ADA las ayudó a obtener apoyo financiero de la institución microfinanciera U-IMCEC para adquirir equipos para desarrollar sus actividades. El siguiente paso, en 2023, será mejorar su acceso al mercado a través de Sooretul, una plataforma digital de comercio electrónico.



Nueva orientación sobre las cadenas de valor forestales

En 2022, ADA comenzó a explorar oportunidades para ofrecer financiamiento y capacitación a la medida para los actores de las cadenas de valor forestales. ADA se dirige a un nuevo grupo de beneficiarios con necesidades específicas: los pequeños silvicultores. En efecto, sus ciclos de producción son más largos y requieren financiamiento a mayor plazo que los agricultores.

ADA ha implementado varios proyectos piloto en Guatemala y Ruanda para entender mejor estas necesidades, con el fin de desarrollar progra-

mas de desarrollo de capacidades para los silvicultores y las micro, pequeñas y medianas empresas de procesamiento de madera. Por otra parte, ADA experimenta con soluciones que permitan poner en contacto a diferentes actores de las cadenas de valor y proveer capacitación técnica a los silvicultores.

Por ejemplo, ADA está llevando a cabo un proyecto piloto con la incubadora de negocios Tikonel para fortalecer las cadenas de valor forestales en el altiplano occidental de Guatemala. El proyecto ha ayudado a más de 60 silvicultores a manejar sus bosques de acuerdo con buenas prácticas sostenibles, a fin de sumi-

nistrar en el futuro madera a los transformadores de madera a precios justos. Por otra parte, varias PYME transformadoras de madera han recibido formación en temas empresariales.

En Ruanda, ADA ayuda a la IMF Inkunga a desarrollar préstamos a corto y mediano plazo para agricultores que desean plantar árboles para la producción de madera con el fin de diversificar sus fuentes de ingresos. Los préstamos también se otorgarán a mayoristas, minoristas y carpinteros para financiar compras a granel de productos de madera como postes y madera aserrada.



SSNUP: un programa de apoyo a los pequeños agricultores coordinado por ADA

El SSNUP (Smallholder Safety Net Upscaling Programme²) tiene por objeto aumentar la productividad y la resiliencia de los pequeños agricultores de África, América Latina y Asia. El SSNUP cofinancia proyectos de apoyo técnico apoyados por inversionistas de impacto que acompañan a los pequeños agricultores y a los actores de la cadena de valor, como las PYME, las cooperativas agrícolas, las IMF y otros intermediarios financieros agrícolas. Estos proyectos van desde el desarrollo de seguros paramétricos hasta la promoción de una agricultura agroecológica y climáticamente inteligente.

El programa se centra en las cadenas de valor agrícolas en las que los inversionistas de impacto (Alterfin, Grammeen Credit Agricole Foundation, Incofin, Oikocredit, responsAbility, SIDI y Symbiotics) y sus estructuras de apoyo técnico ya están activos. AgDevCo y Bamboo Capital Partners se unieron al programa en 2022 y principios de 2023, respectivamente.

Dado que los beneficiarios objetivo forman parte de la cartera de los inversionistas de impacto, o son sus clientes potenciales, el SSNUP puede orientar el financiamiento sin necesidad de realizar auditorías previas. Esto no solo hace que el proceso de financiamiento de proyectos sea más eficiente, sino que también reduce los riesgos relacionados con las inversiones realizadas por los socios inversionistas de impacto. El SSNUP cuenta con el apoyo de los Gobiernos de Luxemburgo, Suiza y Liechtenstein. ADA coordina el programa y facilita que

ADA APOYA A LOS PEQUEÑOS PRODUCTORES CONECTÁNDOLOS CON OTROS ACTORES EN LAS CADENAS DE VALOR AGRÍCOLAS Y FORESTALES, OFRECIÉNDOLES EDUCACIÓN FINANCIERA, Y FACILITANDO SU ACCESO A PRODUCTOS FINANCIEROS ADAPTADOS Y SOSTENIBLES.

se compartan conocimientos y se difundan las mejores prácticas.

En su segundo año de funcionamiento efectivo, se ejecutaron cuatro proyectos del programa SSNUP con diversos objetivos, desde la mejora de la oferta de productos y servicios de una institución de microfinanciera en Benín, hasta el fortalecimiento de la resiliencia de agricultores en Ghana, Costa de Marfil y Togo mediante la certificación y la trazabilidad. En 2022, se aprobaron 26 nuevos proyectos (40 en total desde el inicio del programa en 2020) para 36 organizaciones beneficiarias (63 en total) con un presupuesto total de 3.254.000 euros, incluyendo una contribución del SSNUP de 1.716.000 euros, con el objetivo de llegar a 156.600 pequeños agricultores.

F2.0: una plataforma en línea para facilitar el financiamiento de insumos y el manejo de inventarios

La plataforma web F2.0 (Farmer 2.0) de ADA conecta a los agricultores y las organizaciones campesinas con las IMF para facilitar el intercambio y la transmisión de información para otorgar y administrar productos de crédito especialmente diseñados para los agricultores y sus organizaciones. Esto refuerza la inclusión financiera de los agricultores, reduce los riesgos para todos los actores y hace que los servicios de las IMF sean más eficientes y estén mejor adaptados a las necesidades de los pequeños agricultores.

F2.0 permite a los pequeños agricultores abrir cuentas bancarias en una IMF, obtener financiamiento para insumos (fertilizantes, semillas) después de que la organización campesina

haya evaluado sus necesidades y obtener los insumos directamente de las organizaciones. Después de la cosecha, la plataforma les permite reembolsar su crédito de insumos en especie, depositando sus cosechas en las organizaciones.

Además, la plataforma define claramente los procesos y las tareas de las organizaciones campesinas y de las IMF, alineados con el ciclo de producción específico de los cultivos:

- guas arriba, la plataforma F2.0 permite a las organizaciones campesinas definir catálogos de insumos, evaluar las necesidades de los agricultores y realizar pedidos. La IMF puede chequear y revisar los pedidos y financiarlos de acuerdo con sus procesos internos de aprobación. Luego, la organización campesina puede rastrear la entrega de los insumos y distribuirlos a los agricultores de acuerdo con los préstamos aprobados.
- Después de la cosecha, la organización campesina puede utilizar la plataforma F2.0, primero para supervisar la recolección de las cosechas de los agricultores, y luego para controlar los inventarios y las ventas.

El programa F2.0 se desarrolló fuertemente en Senegal en 2022: la integración de IMF adicionales aumentó el número de productores agrícolas participantes en un 67 % en comparación con el año anterior, alcanzando a 3.752 productores. El siguiente paso será la integración de productos de seguros para los agricultores con el fin de mejorar los mecanismos de gestión de riesgos para quienes participan en el programa.

²Programa de ampliación de redes de seguridad para pequeños agricultores

Aprovechando las finanzas inclusivas para mejorar el acceso a los servicios básicos

2022 marca el primer año de la nueva temática de intervención de ADA orientada a facilitar el acceso a los servicios básicos como parte de su estrategia 2022-2025.

ADA fomenta el acceso de las pequeñas empresas a fuentes de energía renovable para apoyar sus actividades, y se esfuerza por mejorar de manera sostenible las condiciones de vida de los hogares vulnerables mediante el desarrollo de productos de crédito específicos junto con IMF aliadas, para facilitar el acceso al agua, el saneamiento y las energías renovables.

Energía renovable

En 2022, ADA llevó a cabo proyectos de desarrollo de créditos de acceso a la energía verde con siete IMF en América Central y Filipinas a través de REDCAMIF (la Red regional de microfinanzas para América Central y el Caribe) y de MCPI (*Microfinance Council of the Philippines*).

Como primer paso hacia la definición de un programa completo, ADA lanzó varios proyectos piloto en 2022 para probar soluciones y socios potenciales:

- Tres proyectos piloto fueron implementados con operadores de plataformas de energía solar en

Senegal y Burkina Faso. El objetivo es desarrollar el acceso a las energías renovables para un gran número de PYME y hogares. Por ejemplo, uno de los proyectos llevados a cabo en Senegal consiste en instalar medidores digitales para que los hogares puedan prepagar su electricidad con dinero móvil, y así manejar mejor su presupuesto doméstico. Al poner a disposición de los hogares una solución digital de control del consumo eléctrico, pueden mejorar su situación financiera.

- En Bangladesh, junto con la ONG Friendship, se llevaron a cabo otros dos proyectos piloto para promover el uso de equipo agrícola alimentado por energía solar.

Agua y saneamiento

ADA también tiene como objetivo mejorar las condiciones de vida de las personas vulnerables ofreciéndoles microcréditos adaptados que les permitan acceder a servicios de agua y saneamiento (denominados "servicios WASH³"). Para ello, ADA se asoció con REDCAMIF para desarrollar créditos WASH con las IMF que son miembros de REDCAMIF desde hace varios años. En 2022, dos IMF asociadas de Centroamérica recibieron acompañamiento en la implementación de productos WASH.

ADA comenzó a adoptar un enfoque más holístico en 2022 al colaborar con una gama más amplia de socios de



ADA PROMUEVE EL EMPRENDIMIENTO A TRAVÉS DEL FINANCIAMIENTO DEL ACCESO A LA ENERGÍA VERDE, ASÍ COMO TAMBIÉN MEJORA LAS CONDICIONES DE VIDA DE LOS HOGARES AL FAVORECER EL ACCESO AL AGUA.

proyecto. En el marco de este nuevo enfoque, ADA actúa como facilitador entre las IMF, las ONG especializadas, los proveedores de servicios WASH y los beneficiarios, y vela por que los productos financieros ofrecidos satisfagan las necesidades de los beneficiarios. Además de reunir y coordinar a estos socios, ADA continúa su apoyo técnico a las IMF para el desarrollo de productos financieros dedicados a los servicios básicos.

El nuevo enfoque fue probado con la ONG Water for People y la IMF Génesis Empresarial, miembro de REDCAMIF, en Guatemala en 2022. El proyecto tiene por objeto sensibilizar a los hogares sobre los beneficios de las instalaciones sanitarias domésticas y promover cambios de comportamiento para mejorar la higiene doméstica y personal.

El proyecto no se limitó a instalar excusados y lavamanos en una escuela primaria; también se estimuló a los estudiantes a explicar a sus padres los beneficios de la higiene personal, actuando como embajadores del cambio de comportamiento en sus respectivos hogares.

Cifras clave 2022

Acceso y utilización de servicios financieros

21

organizaciones desarrollan servicios financieros para el acceso a los servicios básicos

99.515

beneficiarios de seguros de vida y accidentes, lo que incluye a veces el acceso a servicios de salud

140

beneficiarios de créditos para tener acceso al agua o a la energía verde

Acceso y utilización de los servicios de fortalecimiento de capacidades

678

hogares sensibilizados sobre la importancia del acceso al agua potable y/o al saneamiento

Acceso a los servicios básicos

73

hogares tienen acceso al agua y al saneamiento a través de créditos

646

hogares tienen acceso a equipos que funcionan con energías renovables o que usan energía eficientemente, a través de créditos y/o a través de proveedores acompañados, cuya actividad es la venta de dichos equipos.

Contribución a los ODS



OBJETIVO 8.10:

Fortalecimiento de la capacidad de las instituciones financieras

OBJETIVO 11.1:

Mejora de las condiciones de vida

³Water, Sanitation and Hygiene: agua, saneamiento e higiene

Fortalecimiento de las finanzas inclusivas a nivel nacional

ADA fortalece a los actores institucionales del sector de las finanzas inclusivas al fomentar la transparencia y la protección de los clientes, promoviendo las buenas prácticas, la supervisión adecuada y la comunicación de información confiable por parte de las IMF.

ADA contribuye a aumentar el impacto y el desempeño social del sector de las finanzas inclusivas en su conjunto mediante la difusión de buenas prácticas y el intercambio de conocimientos a través de sus proyectos. Además, a veces se le solicita a ADA que apoye a los actores institucionales (ministerios relevantes, reguladores) para consolidar las finanzas inclusivas de países específicos.

En 2022, ADA fortaleció la inclusión financiera al intervenir en todos los niveles de la cadena de finanzas inclusivas, desde el micro hasta el macro. En última instancia, todos los proyectos tienen como objetivo crear un sector nacional de finanzas inclusivas responsable que proteja a los clientes, por ejemplo:

- En Túnez, ADA proporciona apoyo técnico a nivel nacional para aumentar la inclusión financiera. Se presta especial atención a la educación financiera mediante la elaboración del programa nacional en colaboración con el Banco Central de Túnez y el Observatorio de la In-

clusión Financiera. ADA también apoya el refuerzo de la protección de los clientes que utilizan los servicios digitales de las IMF, en colaboración con el regulador; el desarrollo de la oferta de servicios microfinancieros, así como la puesta en marcha de un mecanismo de financiamiento público del sector de las microfinanzas.

- En Cabo Verde, ADA colabora con las IMF para digitalizar las operaciones de crédito. Además, ADA apoya al Banco Central para fortalecer la supervisión del sector de las microfinanzas a través de una herramienta de reportes estandarizados para las IMF, y de una central de riesgos. ADA también apoya al Ministerio de Finanzas y al Banco Central en la recopilación de datos para tomar decisiones informadas; por ejemplo, a través de una encuesta nacional sobre inclusión financiera en colaboración con la agencia nacional de estadísticas.
- En Níger, ADA tiene el mandato del gobierno luxemburgués de acom-

pañar la implementación de la estrategia nacional de finanzas inclusivas. En el marco de dicho mandato, ADA proporciona apoyo técnico al FDIF (Fondo de Desarrollo para la Inclusión Financiera) y al FISAN (Fondo de Inversión para la Seguridad Alimentaria y Nutricional), que tienen como objetivo suministrar recursos financieros a los actores de las finanzas inclusivas del país.

- En Camboya, la asociación de larga data entre ADA y la Asociación de Microfinanzas de Camboya (CMA, por sus siglas en inglés) culminó en marzo de 2022 con la adopción del Código de Conducta de las Instituciones Bancarias y Financieras, cuyo objetivo es aumentar el nivel de confianza y responsabilidad de las instituciones financieras. De conformidad con la estrategia nacional de inclusión financiera, el código de conducta del sector financiero se aplicará a todos los bancos, instituciones de microfinanzas y proveedores de servicios de pago autorizados por el Banco Nacional de Camboya.

ADA FOMENTA LA INCLUSIÓN FINANCIERA EMPODERANDO A TODAS LAS PARTES INTERESADAS A NIVEL MACRO, MESO Y MICRO PARA GENERAR SENTIDO DE COMPROMISO Y RESPONSABILIDAD, Y FORTALECER LA PROTECCIÓN DEL CLIENTE.

Cifras clave 2022

4

países (Cabo Verde, Túnez, Níger y Camboya) en los que ADA acompaña a los actores institucionales nacionales en la aplicación de las estrategias nacionales de inclusión financiera, en particular para:

- Establecer mecanismos de refinanciamiento para las IMF
- Mejorar la supervisión del sector microfinanciero
- La educación financiera de la población



Deterioro de las condiciones de liquidez y financiamiento de las instituciones microfinancieras en Myanmar

Un estudio sobre el sector de las microfinanzas en Myanmar realizado por la Asociación de Microfinanzas de Myanmar (MMFA), ADA, ThitsaWorks y Dave Grace & Associates, basado en los datos de 2022, destaca el deterioro del entorno operativo, como consecuencia de la inestabilidad política persistente, y formula recomendaciones. El estudio está disponible en el sitio web de ADA.



Movilizar inversiones relacionadas con los efectos del cambio climático en Asia

ADA forma parte del consorcio del proyecto Climate Finance for Vulnerable Communities in Asia Pacific (IC-CAP⁴). Como parte de la fase preparatoria, ADA realizó estudios de mercado, evaluaciones de necesidades y de búsqueda de socios potenciales para desarrollar nuevos productos financieros verdes que satisfagan las necesidades de las comunidades vulnerables. Se espera que el proyecto comience en 2023.

⁴Financiamiento climático para comunidades vulnerables en Asia Pacífico

ADA, asesor de inversiones de LMDF



ADA ACTÚA COMO ASESOR DE INVERSIONES DEL FONDO LMDF (LUXEMBOURG MICROFINANCE AND DEVELOPMENT FUND⁵).

ADA REALIZA LA PROSPECCIÓN, SELECCIÓN Y EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SOCIAL DE INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS INNOVADORAS Y DE ALTO IMPACTO SOCIAL.

⁵Fondo luxemburgués de microfinanzas y desarrollo

En 2009, ADA inició la creación de un fondo de inversión privado, el Luxembourg Microfinance and Development Fund (LMDF), a través del cual, desde entonces, se realizan inversiones (en forma de deuda). Como asesor de inversiones autorizado para el fondo LMDF, ADA prospecta, analiza y selecciona instituciones de microfinanzas cuyos perfiles corresponden a los que busca el fondo. ADA solo selecciona las IMF que cumplan con los estrictos criterios financieros y sociales de LMDF, y que agregan un valor concreto al mercado en el que operan.

ADA lleva a cabo visitas de diligencia debida (auditoría previa a la inversión), presenta los expedientes de inversión al comité apropiado y realiza el seguimiento de las inversiones con el fin de velar por el cumplimiento de la misión financiera y social del fondo. A petición de LMDF, ADA también ayuda al fondo a definir su estrategia de inversión. Además, ADA colabora estrechamente con IforD/LMDF para que sus inversiones sean complementarias y coherentes con las de otros actores del desarrollo con sede en Luxemburgo.

La cartera total de LMDF ascendía a 42 millones de euros para 48 IMF al cierre de 2022, lo que representa un aumento del 19 % en comparación con el año anterior.

El soporte técnico de ADA complementa las inversiones de LMDF

ADA complementa las inversiones de LMDF brindando formación y apoyo técnico a las IMF para optimizar su desempeño financiero y social. Esta asistencia les permite a la vez mejorar sus balances financieros y proteger adecuadamente a los consumidores. De manera más general, esta difusión de buenas prácticas no sólo es útil para la IMF que recibe apoyo, sino que también contribuye a reforzar al sector de las finanzas inclusivas de su país.

Furuz en Tayikistán es un buen ejemplo de cómo ADA puede ayudar a las IMF a desarrollarse. Furuz era una IMF tipo 3 en 2019 cuando ADA aconsejó a LMDF que fuera uno de sus primeros inversionistas comerciales. Furuz se orienta principalmente a los microempresarios de las zonas rurales. El préstamo de LMDF, complementado con el apoyo de ADA para la digitalización de los procesos de préstamo, permitió a Furuz alcanzar un tamaño suficiente para atraer financiamiento de inversionistas extranjeros de mayor tamaño.

En 2022, Furuz se convirtió en la primera IMF de Tayikistán en pasar del estatus de organismo de microcrédito a ser una institución que recibe micro depósitos, reforzando así su impacto social al ofrecer también productos de ahorro inclusivos.

Preparación para el lanzamiento de FIT, una nueva herramienta de financiamiento de impacto social

En colaboración con la Dirección de Cooperación al Desarrollo y Acción Humanitaria del Ministerio de Asuntos Exteriores y Europeos, ADA preparó a partir de 2022 la creación de una herramienta de financiamiento de impacto, destinada a extender el apoyo financiero prestado a las IMF y a otras entidades, tales como las PYME y las organizaciones de apoyo a las empresas que tienen impacto social en los países en desarrollo.

La Financing Innovation Tool (FIT⁶) es la primera empresa de impacto social (SIS⁷) creada para ofrecer servicios financieros. Esto significa que las acciones de FIT son 100% de impacto, y la totalidad de las ganancias se reinvertirán sin dividendos.

⁶ Herramienta de financiamiento de la innovación

⁷ Société d'Impact Social: Sociedad de impacto social



Cifras clave 2022

14 millones de euros desembolsados a 17 instituciones de microfinanzas (IMF)

19 IMF de la cartera recibieron asistencia técnica

48 IMF financiadas en total con 42 millones de euros de saldo en la cartera LMDF al cierre de 2022

69.109 beneficiarios de créditos dedicados a actividades productivas a través de las IMF financiadas

Contribución a los ODS



OBJETIVO 17.3:
Inversión extranjera directa

Mejora continua dentro de la organización a través de actividades de gestión del conocimiento

ADA capitaliza, produce y comparte conocimientos basados en las experiencias y lecciones aprendidas de sus proyectos, tanto internamente como a través de publicaciones e intervenciones en eventos especializados.

El equipo encargado de las actividades de gestión del conocimiento llevará a cabo especialmente evaluaciones, e identifica buenas prácticas que permitan mejorar de manera continua el impacto y la eficacia de las actividades de ADA.

Para identificar los aprendizajes de un proyecto, el equipo de gestión del conocimiento de ADA recopila datos directamente sobre el terreno de parte de los diferentes actores que han participado, desde las organizaciones asociadas hasta los beneficiarios finales. Esta interacción directa con el conjunto de los actores de un proyecto es esencial para situar los resultados del proyecto en su contexto, obtener una visión que abarque el conjunto de las perspectivas y garantizar así la mejora continua de las actividades de ADA. Con el fin de aprovechar una amplia gama de experiencias, el equipo de gestión del conocimiento se encarga de evaluar

y capitalizar proyectos seleccionados representativos de las principales áreas de intervención de ADA.

En 2022, por ejemplo, el equipo de gestión del conocimiento evaluó un proyecto para desarrollar productos financieros y servicios de apoyo para jóvenes emprendedores en Ruanda. Con este fin, se entrevistó sobre el terreno a jóvenes empresarios, agentes de crédito y formadores para identificar los resultados, así como los factores de éxito o las fuentes de dificultades según los diferentes puntos de vista. Estas lecciones se utilizan para mejorar las iniciativas de ADA orientadas a esta población.

Del mismo modo, en 2022, el equipo publicó los resultados de las encuestas realizadas entre los beneficiarios de servicios de seguros y de cursos de educación financiera, resultados que también se habían discutido con las organizaciones asociadas apuntando a mejorar sus servicios.

Estos nuevos conocimientos producidos se comparten a través de publicaciones o de eventos específicos (conferencias, cursos profesionales o universitarios, etc.) para todos los actores del sector de las finanzas inclusivas.

A TRAVÉS DE SUS ACTIVIDADES DE GESTIÓN DEL CONOCIMIENTO, ADA PROMUEVE LA MEJORA CONTINUA DE SUS INTERVENCIONES, Y COMPARTE LAS LECCIONES APRENDIDAS CON LOS ACTORES DEL DESARROLLO Y LAS FINANZAS INCLUSIVAS.



Formación profesional en finanzas inclusivas

ADA también ofrece programas de capacitación para profesionales de las finanzas inclusivas para fomentar el desarrollo de conocimientos y competencias en ese sector.

Cátedra universitaria ADA

ADA es socio de una cátedra en derecho y regulación de las finanzas inclusivas en la Facultad de Derecho de la Universidad de Luxemburgo. El titular de la Cátedra, el profesor Dirk Zetzsche, lleva a cabo trabajos de investigación, imparte cursos académicos y profesionales y organiza cada año una conferencia de investigación sobre las finanzas inclusivas y sostenibles.

En ocasión de un evento paralelo a la COP27, celebrada en noviembre de 2022, el profesor Zetzsche presentó una hoja de ruta para la implementación de las finanzas verdes e inclusivas, desarrollada en colaboración con AFI (Alliance for Financial Inclusion). Esta iniciativa fue apoyada por ADA, la Dirección de Cooperación al Desarrollo y Acción Humanitaria del Ministerio de Asuntos Exteriores y Europeos del Gran Ducado de Luxemburgo y por el Ministerio Federal Alemán de Asuntos Económicos y Acción Climática (BMWK).

Formación en Finanzas Agrícolas y Rurales (FAR)

ADA organiza cada año un curso sobre finanzas agrícolas y rurales (FAR) en colaboración con la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) con el fin de reforzar las competencias de las instituciones financieras participantes y permitirles desarrollar productos cada vez más adaptados al sector agrícola. En 2022, como complemento de la sesión habitual, se celebró en Cotonú (Benín) una edición especial para una treintena de participantes benineses en el programa PADAAM del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (IFAD).

ADA en Luxemburgo



Los Midis de la microfinance et de l'inclusion financière

Los *Midis de las microfinanzas y la inclusión financiera* organizados por ADA reúnen habitualmente a representantes del sector luxemburgués de las finanzas inclusivas para una conferencia y una sesión de preguntas y respuestas consagradas a un tema de actualidad. El evento se ha realizado varias veces al año en la ciudad de Luxemburgo durante los últimos 16 años (de 2006 a 2022), con un total de 56 ediciones. Las ediciones de 2022 trataron los siguientes temas:

Apoyo a los jóvenes empresarios y a las empresarias en los países en desarrollo

En camino hacia los seguros sostenibles e inclusivos

De la intención a la medición: la nueva hoja de ruta de los inversionistas de impacto.



Proyectos de reforestación en Luxemburgo

La fundación *Hëllef fir d'Natur*, que forma parte de *natur&ëmwelt*, tiene como objetivo proteger la naturaleza y salvaguardar la biodiversidad en Luxemburgo. ADA apoya las asociaciones con proyectos de reforestación desde 2021: 2.000 árboles fueron plantados en el norte de Luxemburgo en 2022. La superficie total de reforestación subvencionada por ADA cubre una hectárea al año.



Un socio de larga data de ADA gana el Premio Europeo de las Microfinanzas

FIE (*Fomento a Iniciativas Económicas*) fue fundada en 1985 para ayudar a las mujeres más pobres de Bolivia. Gracias al apoyo de ADA durante varios años, pasó de ser una pequeña ONG a convertirse en un banco autónomo. El banco FIE ofrece hoy una gama completa de servicios bancarios a 1,2 millones de clientes, de los cuales 600.000 son mujeres, así como un programa de educación financiera dirigido por mujeres.

En 2022, el banco FIE ganó el Premio Europeo de Microfinanzas para la Inclusión Financiera de las Mujeres en una ceremonia celebrada en la sede del Banco Europeo de Inversiones en Luxemburgo. Para ADA, este reconocimiento internacional marca la culminación del apoyo que brindó a los fundadores de la institución durante el lanzamiento de la ONG.

Nuestros socios en Luxemburgo en 2022



Nuestros socios en la Maison de la Microfinance



Junta Directiva 2022

Presidente: Patrick Losch

Vicepresidentes: Nicole Dochen, Gilles Franck y Philippe Onimus

Directores: Geneviève Hengen, Rémy Jacob, Bram Schim van der Loeff, Luc Vandeweerd, Robert Wagener y Claude Witry

© Portada: Enmanuel Barquero; página (p.) 3: Olivier Minaire & ADA; p. 6: ilustración de Gianmarco Design; p. 4, 5, 7, 13, 14, 19 & 21: Philippe Lissac/Godong; p. 15: Andres Lejona; p. 4, 16, 23 & 29: ADA; p. 18: Shutterstock; p. 24: Furuz; p. 25: i_am_zews/Shutterstock & Furuz; p. 27: Marbos Productions & FL_Photographie; p. 28: Olivier Minaire



ADA es una organización no gubernamental reconocida y cofinanciada por la Dirección de Cooperación al Desarrollo y Acción Humanitaria de Luxemburgo.



ADA goza del Alto Patrocinio de Su Alteza Real la Gran Duquesa de Luxemburgo.

Editor

ADA asbl
39 rue Glesener
L-1631 Luxembourg
www.ada-microfinance.org/es

Haga un donativo

BIL: LU66 0021 1753 6992 8900
Copyright: ADA, Junio 2023
Diseño: h2a

Siga ADA en

