

INCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: DATOS Y TENDENCIAS

EDICIÓN ESPECIAL PARA
FOROMIC 2015

VERÓNICA TRUJILLO
SERGIO NAVAJAS
OCTUBRE, 2015



Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

Acerca del Fondo Multilateral de Inversiones – FOMIN

Con el financiamiento de 39 países donantes, el FOMIN, miembro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), apoya el crecimiento promovido por el sector privado con un énfasis en micro, pequeñas y medianas empresas. Una misión central del FOMIN es actuar como un laboratorio para el desarrollo, experimentando, innovando y asumiendo riesgos con miras a fortalecer y apoyar modelos de negocios exitosos. Asimismo, el FOMIN busca promover el intercambio de conocimiento con el fin de difundir ampliamente las soluciones más prometedoras que posteriormente puedan ser llevadas a escala. El FOMIN cuenta con recursos no reembolsables para cooperación técnica, inversiones de capital y préstamos.

El FOMIN es el mayor proveedor internacional de asistencia técnica para el sector privado en América Latina y el Caribe, y siempre trabaja con socios para financiar y ejecutar proyectos piloto. Las entidades que trabajan en conjunto con el FOMIN suelen ser grandes empresas, fundaciones y otras organizaciones multilaterales que contribuyen, tanto con recursos financieros como no financieros para resolver los desafíos de desarrollo de la región.

Para mayor información visite www.fomin.org.

Preparado por:

Verónica Trujillo, Consultora, Acceso a Financiamiento (vtrujillo@iadb.org) y Sergio Navajas, Especialista Senior (sergion@iadb.org)

Aviso legal:

Copyright © 2015 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra está bajo una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual (CC BY-NC-SA 3.0 IGO) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/igo/legalcode>) y puede reproducirse para cualquier fin no comercial en su forma original o cualquier forma derivada, siempre que se le atribuya crédito al Banco y que las obras derivadas tengan una licencia en los mismos términos que la obra original. El BID no es responsable de los errores contenidos en obras derivadas y no garantiza que el uso de esta obra para otros fines no infrinja los derechos de terceros.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI. El uso del nombre del BID para cualquier fin que no sea para la atribución y el uso del logotipo del BID, estará sujeto a un acuerdo de licencia por separado y no está autorizado como parte de esta licencia CC-IGO. Notar que el enlace URL incluye términos y condicionales adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.

Referencia Sugerida:

Trujillo, Verónica y Navajas, Sergio (2015). Inclusión Financiera en América Latina y el Caribe: Datos y tendencias. Edición especial para FOROMIC 2015. Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington DC.

Agradecimientos:

El presente reporte no hubiera sido posible de realizar sin la colaboración de la Asociación de Bancos del Perú – ASBANC, de Mauricio Pinzón, Noelia Ruiz, Camila Fonseca y Javier Sierra, quienes participaron en la construcción de la base de datos. Agradecemos también la colaboración de los representantes de las diversas redes, instituciones financieras reguladas y no reguladas, y autoridades financieras que proveyeron información y absolvieron nuestras dudas sobre la información analizada.

Nota: En los próximos meses se lanzará una versión definitiva del presente reporte incorporando información más detallada sobre el sector no regulado.

Contenido

I.	INTRODUCCIÓN	1
II.	METODOLOGÍA	2
III.	HALLAZGOS	3
	El entorno	3
	El sistema financiero	3
	El crédito	4
	Crédito agropecuario	5
	Acceso y canales.....	6
	Ahorro.....	6
	El microcrédito	7
	Los datos.....	8
IV.	LOS DATOS	10
	IV.1. Principales características del entorno en cada país	10
	IV.2. Estimación del número de microempresarios en América Latina y el Caribe .	11
	IV.3. Principales características del sistema financiero	12
	IV.4. Uso: Crédito en el sector financiero regulado	13
	IV.5. Uso: El crédito agropecuario en el sector financiero regulado	14
	IV.6. Acceso: Puntos de atención del Sistema Financiero Regulado	15
	IV.7. Uso: Ahorros en el Sector financiero regulado	16
	IV.7.1. Cuentas de ahorros	16
	IV.7.2. Cuentas corrientes	17
	IV.7.3. Cuentas a plazo.....	18
	IV.8. El Microcrédito en América Latina y el Caribe	19
	IV.8.1. El Microcrédito en la región.....	19
	IV.8.2. Cartera de microcrédito y clientes de América latina y el Caribe diferenciando entre instituciones reguladas y no reguladas	20
	IV.8.3. Profundidad del microcrédito en América Latina y el Caribe.....	24
	IV.8.4. Eficiencia y competencia del microcrédito en América Latina y el Caribe	26
	IV.9. Los Microseguros en América Latina y el Caribe.....	28
	IV.10. Las Remesas en América Latina y el Caribe.....	29
V.	FUENTES	30

I. Introducción

La inclusión financiera es un concepto de compleja definición por los diversos elementos que puede tener en consideración: la población atendida, los tipos de productos y servicios vinculados (financieros y no financieros), el conjunto de intermediarios que ofertan y canalizan dichos servicios, entre otros.

En muchos de los países de América Latina y el Caribe (en adelante “la región”) se está trabajando de forma activa en estimular la inclusión financiera. Ello desde diferentes puntos de vista y con múltiples instrumentos: el desarrollo de estrategias de inclusión financiera, el diseño de normas para facilitar la prestación o el desarrollo del sistema financiero, la cuantificación del mercado, a través de análisis de la oferta y demanda de servicios financieros, la implementación de programas gubernamentales para favorecer la oferta de determinados servicios o canales (como los pagos gubernamentales), y en el desarrollo de una oferta de productos y servicios más variado, diseñado considerando las características específicas de las poblaciones no atendidas o sub-atendidas por servicios financieros (billeteras electrónicas, aplicaciones en teléfonos celulares para el uso de servicios financieros, microseguros, créditos a colectivos específicos con metodologías particulares, etc.).

Sea cual sea la definición o los instrumentos con los que se venga trabajando, se requiere cuantificar el mercado para tener una noción real de las brechas de acceso, uso y calidad en la provisión de servicios financieros. Somos testigos del incremento constante de fuentes de información tanto a nivel local como global sobre indicadores de inclusión financiera.¹ Sin embargo, aún no contamos con una fuente que presente de manera comparable la abundante información que se produce a nivel local. Este tipo de información -hasta ahora subutilizada- contiene información valiosísima del estado de la inclusión financiera en la región. Por ello nos hemos embarcado en esta tarea, analizando el panorama de Inclusión financiera en la región con la finalidad de proveer de información - tanto al sector público como privado - sobre los diversos intermediarios financieros, productos, uso y canales de acceso al sistema financiero en los países de la región.

Consideramos de suma importancia analizar el desarrollo de las iniciativas vinculadas a la inclusión financiera en el contexto de cada una de las economías locales, pero sobre todo, en el contexto del propio desarrollo de sus sistemas financieros. Con este enfoque en mente, es que en el presente reporte presentamos información de los diferentes proveedores de servicios financieros

¹ Entre las más conocidas y de mayor alcance a nivel mundial tenemos el “*Global Findex*” (Banco Mundial), el “*Financial Access Survey*” (Fondo Monetario Internacional) y los “*Enterprise Surveys*” (Banco Mundial).

regulados, los canales a través de los cuales llegan a los clientes y los diferentes productos disponibles con respecto al crédito y al ahorro. También presentamos una mirada un poco más detallada de la provisión del microcrédito en la región, cuya evolución hemos venido acompañando a lo largo de la última década, y finalmente presentamos un resumen de datos sobre los mercados de remesas y microseguros, productos de especial interés para los segmentos de la población usualmente excluidos del acceso al sistema financiero.

II. Metodología

Los datos utilizados para el presente reporte provienen de fuentes públicas como reportes contables de las instituciones reguladas y no reguladas, informes y bases de datos extraídas de los sitios webs de internet de autoridades financieras, redes microfinancieras, redes o federaciones de cooperativas, organismos públicos para la supervisión de cooperativas, u otros intermediarios financieros no regulados; y de información provista por las propias entidades de intermediación financiera.

El análisis realizado requirió un esfuerzo por estandarizar las diversas definiciones utilizadas en la región. Por ejemplo, en el caso del crédito, presentamos información sobre los diferentes tipos de cartera través de cuatro categorías (comercial, consumo, hipotecario y microcrédito), con la finalidad de dar una visión más completa de la asignación del crédito y segmentación del mercado.

Para el análisis de los datos sobre el sistema financiero, utilizamos información de 19 países de la región. En el caso del microcrédito, utilizamos información de instituciones de 22 países de la región. La información utilizada es a cierre del 2014, salvo algunas excepciones en la cuantificación de la oferta de microcréditos, para la que también utilizamos de manera suplementaria información a Diciembre del 2013.

La información presentada proviene de una nueva base de datos que contiene información sobre más de 3.000 bancos, instituciones no bancarias, cooperativas, ONGs y otras. Esta base de datos contiene información detallada sobre todo tipo de instituciones financieras de primer piso, con información que incluye datos sobre puntos de atención, los distintos tipos de carteras de crédito (microcrédito, vivienda, créditos de consumo y empresariales), diferentes tipos de depósito, entre otros indicadores.

III. Hallazgos

A continuación presentaremos los datos más relevantes sobre la estructura y características del sistema financiero en América Latina y El Caribe, los cuales incluyen a los intermediarios, productos como el crédito y el ahorro, y un análisis más detallado sobre algunos productos vinculados a colectivos usualmente excluidos del acceso al sistema financiero, como el crédito agrícola y el microcrédito.

El entorno

La reciente tendencia de favorecer la inclusión financiera está vinculada a su relación positiva y directa con el desarrollo económico.² Tener en cuenta el nivel de desarrollo económico y las características de cada economía para el diseño de estrategias país en este ámbito resulta importante. Por ello, presentamos datos referentes a la población, informalidad y pobreza para entender mejor estos contextos.

Los países de la región, pese a haber crecido económicamente en la última década, aún presentan altos porcentajes de pobreza (por encima del 40% para 7 de los 19 países analizados), aunque los resultados varían mucho de país a país. Cuentan con alrededor de 300 millones de personas en capacidad y con disposición a trabajar (fuerza laboral)³ de las cuales alrededor del 35% es considerada informal. Ello entre otras cosas, implica serias limitaciones para el acceso y uso de determinados productos financieros. Cuantificar el mercado potencial para la oferta de microcrédito (y de crédito por tamaño de empresa en general) es una tarea de especial importancia y trabajada de manera poco exhaustiva a la fecha. De acuerdo a nuestra estimaciones, la población autoempleada (estimación de microempresarios) de la región es de alrededor del 90 millones de personas, y en varias economías de la región (entre ellas Bolivia, Colombia, Guatemala, Honduras) supera el 40% de la fuerza laboral.

El sistema financiero

En la región existen más de 1,000 intermediarios financieros regulados entre bancos e instituciones no bancarias, sin contar a las cooperativas. Hay además una gran diversidad de formas institucionales: bancos, sociedades financieras, financieras, mutuales, cooperativas, entre otras. Las instituciones no bancarias pueden agruparse a su vez entre aquellas autorizadas a captar recursos del público y las no autorizadas (Sociedades de Crédito al Microempresario en

² Sahay, Ratna y otros (2015). *Financial Inclusion: Can it Meet Multiple Macroeconomic Goals?* IMF Discussion Note SDN/1517. Washington, DC.

³ La fuerza laboral es la población de 15 años o más que cumple las condiciones establecidas por la Organización Internacional de Trabajo (OIT) acerca de la población económicamente activa, o sea la población que puede trabajar en la producción de bienes y servicios en el periodo especificado. Incluye población empleada y desempleada.

Brasil, las OPDF en Honduras o las Edpymes en Perú). La relevancia de los diversos tipos de actores para la inclusión financiera es un tema muy poco explorado a la fecha, en parte por la inexistencia de información al respecto.

El sector no regulado – en cuanto a los oferentes de servicios financieros – también es un tema poco analizado desde el punto de vista de estructura del sistema financiero, como en cuanto al alcance para efectos de inclusión financiera. Al analizar la oferta de microcrédito, por ejemplo, podemos darnos una idea de las dimensiones y cantidad de actores que pertenecen al sector no regulado para efectos de la provisión de microcrédito: más de 700 instituciones en la región con una cartera superior a los 5 mil millones de dólares.

En cuanto a las características predominantes de los sistemas financieros observamos que para el conjunto de los 19 países analizados los bancos son los principales actores: 598 instituciones, con alrededor el 90% de la cartera de crédito y de los depósitos del sistema financiero en su conjunto. Aún falta un amplio camino por recorrer en lo que respecta a profundidad del sistema financiero, la cual varía ampliamente entre los diferentes países. Observamos en países como Ecuador, México o Haití, donde los datos nos indican que la proporción de crédito (del sector regulado) sobre el PIB son de 25%, 25% y 18% respectivamente, frente a países como Chile o Brasil en los que dicho dato está por encima del 50%.

Con relación a los depósitos observamos que el monto total en cada país en relación al PIB también oscila ampliamente, pudiendo estar en niveles cercanos o por debajo del 20% en países como Guatemala y República Dominicana, o ser superior al 60% del PIB en países como Chile o Panamá. Un dato que resulta interesante al observar su distribución por tipo de instituciones financieras, es que en países como Argentina, Ecuador o República Dominicana, donde los indicadores de profundidad del sistema financiero son relativamente bajos en relación a sus pares de la región, la proporción de depósitos en instituciones no bancarias es relativamente alta (superior al 10% en los tres casos).

El crédito

La información sobre carteras de crédito en la región está incorporando de manera progresiva datos vinculados a la inclusión financiera como son el número de deudores, de operaciones de crédito y los saldos de cartera por montos y por tamaño de empresa. Hacer comparaciones intrarregionales sin embargo, resulta una tarea complicada por la gran variedad de definiciones de cartera de crédito existentes y las diferentes formas de reporte.

La información obtenida del análisis de las carteras del sector regulado nos indica que el tipo de crédito con mayor volumen es el dirigido a financiar a empresas (cartera comercial, empresarial, corporativa – los nombres varían en los diferentes países) con un 45% del volumen de la cartera total a nivel regional. El segundo tipo en importancia por su volumen en relación al sistema

financiero es el crédito de consumo (20.5%) que supera en 5 puntos al crédito hipotecario. Este dato resulta importante en el diseño de políticas y de productos por parte de actores públicos y privados, pues indica una considerable magnitud relativa del crédito de consumo y así como de deudores con montos muy pequeños de préstamo.

Adicionalmente, cada vez observamos un mayor detalle sobre la cartera dirigida a financiar a las empresas, en función a su tamaño. Observamos que, por ejemplo, en 11 países de la región existe información claramente diferenciada de carteras de microcrédito. La existencia de estos datos nos permiten distinguir dos tendencias en la región: por un lado, países que reportan datos de esta cartera por tener regulada una gestión de riesgo crediticio específica y diferenciada; y, por otro lado, países en los que sin contar con regulación diferenciada para efectos de gestión de riesgo del microcrédito, empiezan a generar información sobre el financiamiento a las empresas según su tamaño, lo que incluye a las medianas, pequeñas y micro empresas. La importancia de la cartera de microcrédito sobre el conjunto del sistema financiero regulado es más notoria en países como Ecuador o Bolivia en los que supera, respectivamente el 8% y 29% de la cartera total de crédito del sector regulado. Una tarea pendiente es revisar con mayor detalle los sub-componentes de lo que hemos llamado cartera comercial y que nos puede dar mayores luces de la magnitud de las carteras dirigidas al financiamiento de pequeñas y medianas empresas.

En cuanto al uso de medios de pago como mecanismo de acceso a crédito observamos aún un rezago en la recolección de datos en la región: 11 de los 19 países analizados presentan datos sobre el número de tarjetas de crédito, y los ratios de penetración sobre la población adulta son muy variados, ubicándose en el extremo con los menores niveles de penetración países como República Dominicana, Nicaragua y Honduras con porcentajes inferiores al 50%, y en el extremo opuesto Argentina o Uruguay, con porcentajes superiores al 100%. Al interpretar estos porcentajes hay que tener en cuenta que es frecuente que una sola persona tenga más de una tarjeta de crédito, por lo que estos datos no son indicadores absolutos de cobertura.

Crédito agropecuario

Contamos con escasos datos a nivel regional o nacional que nos permitan dimensionar de manera correcta el mercado atendido real y potencial con respecto al sector agrícola. Lo que sí sabemos es que la agricultura es una actividad de importancia aún muy relevante en las economías de la región en términos de población que participa en ella así como en relación a la economía del país. Observamos por ejemplo que la población rural de los 19 países analizados oscila entre el 20% y 40% del total, y va acompañada de elevados niveles de pobreza rural, por encima del 40% en 4 de los 19 países analizados (Haití, Honduras, México y Panamá).

La cartera agrícola supera los 55 mil millones de dólares a nivel regional y representa más del 5% de la cartera del sistema financiero regulado en 4 países (Bolivia, Nicaragua, Paraguay y

Venezuela), llegando a superar el 30% de la cartera total del sistema financiero en el caso de Paraguay.

Acceso y canales

La información regional sobre puntos de atención en el sector regulado presenta datos sobre los distintos tipos existentes como son las oficinas, sucursales, corresponsales, cajeros automáticos y "otros" (caracterizados por ser de propiedad de la institución financiera y ofrecer una gama limitada de transacciones financieras). Presentamos como novedad datos individualizados de las cifras de corresponsales (terceros intermediarios que actúan en representación de entidades financieras) cuando la ley lo permite y hay información disponible. Observamos cada vez mayor información disponible con relación a los tipos de puntos de atención y su ubicación geográfica.

A nivel regional (19 países) observamos la existencia de más de 7 millones de puntos de atención. La mayor proporción de puntos de atención la observamos en la categoría otros (80%) lo que implica un acceso limitado a los diferentes productos y servicios a través de dichos puntos. La información sobre corresponsales (agentes que actúan en representación de la institución financiera para la prestación de servicios específicos) nos indica que a nivel regional se cuenta con más de 1 millón de puntos de este tipo. Esta información proviene de 7 países (Bolivia, Brasil, Guatemala, Colombia, México, Nicaragua, Perú y Venezuela) que han avanzado en este tema. La presencia de corresponsales en el sector regulado va acompañada –salvo excepciones– de normas que autorizan al establecimiento de este tipo de puntos de atención. Esto es reflejo del trabajo activo a nivel de reguladores y proveedores de servicios financieros por llegar de manera más costo-efectiva al cliente.

El nivel de acceso sin embargo dependerá de que los puntos de atención cubran la mayor cantidad de zonas geográficas, y a poblaciones con acceso limitado a puntos de atención. Los datos existentes a la fecha vinculando estos factores son aún escasos. El desafío hoy en día para la cuantificación del nivel de acceso a través de los puntos de atención viene por el lado de las innovaciones tecnológicas, y cómo comprender e insertar en este panorama los puntos de atención de los nuevos productos a disposición de los clientes como las billeteras electrónicas, distinguiendo este nivel de acceso básico, del provisto por otro tipo de puntos de atención.

Ahorro

La proporción de ahorro del sector privado no financiero (particulares y empresas privadas) constituye alrededor del 32% del PIB de la región. Aunque si observamos el detalle de ahorro por país grandes diferencias en cuanto al nivel de penetración sobre el PIB. Así por ejemplo, observamos que en países como Chile, Costa Rica, Uruguay o Panamá, los depósitos superan el 50% del PIB, mientras que en otros como Argentina o República Dominicana estos porcentajes están por debajo del 25% del PIB.

Observamos que, por lo general, los depósitos de los particulares pueden clasificarse en cuentas de ahorro, cuentas corrientes y a plazo fijo. En los 19 países de la región incluidos en este análisis el total del monto de depósitos supera los 150 mil millones de dólares, y en total de cuentas existentes supera los 250 millones. Resulta lógico observar que el mayor número de cuentas corresponde al tipo de “cuentas de ahorro” por ser ellas las de más fácil acceso. El nivel de detalle de la información existente sobre número de depositantes y por tipos de depósitos en el sistema financiero, en términos de inclusión financiera, aún requiere de mayor detalle para poder estimar cuantas personas tienen realmente cuentas de depósito a partir de la información de la oferta, para evitar duplicidades en el conteo de los depositantes, y para tener certeza de que estamos incluyendo sólo cuentas activas. Además los datos sobre ahorros y depósitos en el sistema financiero tendrán el desafío de integrarse en los próximos años con el acceso a cuentas de dinero electrónico o billeteras electrónicas que están comenzando a aparecer en la región.

El microcrédito

El microcrédito, que ya cuenta con más de 30 años de desarrollo en algunos países de la región, continúa mostrando una constante evolución en relación a su definición, información, intermediarios que lo proveen y normas aplicables. Asimismo, sigue presentándose como un reto, en tanto aún observamos bajos niveles de penetración en algunos países.

La cartera de microcrédito de la región bordea los 40.000 millones de dólares, considerando tanto entidades del sistema financiero reguladas como no reguladas. Esta cifra constituye alrededor del 2% del crédito al sector privado no financiero por parte del sistema financiero regulado a nivel regional. Los clientes en la región están alrededor de los 20 millones de personas y el crédito promedio alrededor de los 2.000 dólares.

Al contrastar estos datos con el total de la fuerza laboral, la población informal en cada país, o el número de microempresarios o microempresas, observamos grandes disparidades en los resultados de los diferentes países de la región. Los países que tienen mayor nivel de penetración son Bolivia, Colombia y Ecuador, por encima del 16% de la fuerza laboral total; y existen países en que los que el nivel de alcance del microcrédito es todavía limitado como Argentina, Costa Rica, Uruguay o Venezuela, donde no supera el 2% de la misma.

En cuanto a oferentes de microcrédito vemos una gran diversidad institucional. El sector regulado está compuesto por el 28% de las instituciones y representa el 87% de la cartera de microcrédito de la región y el 70% de los prestatarios. En este sector hay una fuerte presencia de instituciones bancarias (14% del total de instituciones), con el 78% de la cartera total de microcrédito de la región, atendiendo al 44% de los clientes. El conjunto de instituciones no bancarias que captan depósitos concentra el 7% de la cartera a nivel regional y atiende al 10% de los prestatarios. Las instituciones no reguladas que incluyen a instituciones sin fines de lucro y otras formas jurídicas. El 8% de la cartera de la región y atienden al 22 de prestatarios. Las cooperativas, reguladas por

instituciones diferentes a la autoridad financiera, es el tipo institucional más numeroso, con 445 proveedores de microcrédito, pero solo representan el 5% de la cartera de microcrédito a nivel regional y atienden al 8% de los prestatarios.

El microcrédito promedio de la región es de alrededor de US\$2,000 presentando también amplias diferencias de país a país y según el tipo institucional. Sorprende ver que el conjunto de cooperativas (tanto reguladas como no reguladas) en la región tiene un saldo promedio de microcrédito superior inclusive que al de los bancos, sobre todo en el sector regulado. Otro hallazgo interesante es que dentro del sector no regulado, la naturaleza no lucrativa de las instituciones no implica necesariamente que estas instituciones trabajen con préstamos más pequeños. Según nuestros datos, el crédito promedio de las instituciones sin fines de lucro estaría alrededor de los US\$1,000, mientras que el de otras formas jurídicas alrededor de US\$ 500.

El análisis de los datos de microcrédito país por país también presenta hallazgos interesantes en cuanto al tipo de actores más relevantes, el monto promedio del microcrédito por tipo institucional, entre otros. Así por ejemplo, observamos que la mayoría de países de Centroamérica y el Caribe presentan un monto de microcrédito promedio entre los US\$1,000 y US\$2,000, con un volumen de cartera inferior a los 500 mil dólares (a excepción de Guatemala). Frente a ellos, vemos como en los países con más larga tradición de microcrédito, y en algunos casos economías más desarrolladas (Bolivia, Ecuador y Colombia), el monto promedio de microcrédito es superior a los US\$2,000 y los montos de cartera superan el millón de dólares. Es interesante ver también la magnitud con respecto a la cartera de microcrédito - del sector regulado por otras instituciones, en algunos países como Ecuador y Nicaragua, y con respecto a número de instituciones en países como El Salvador, Colombia o Perú, y analizar los riesgos e implicancias para el desarrollo del sistema que ello puede implicar.

El análisis del nivel de competencia de estos mercados en la región también presenta una gran variabilidad. De un total de 18 países de la región 10 de ellos presentan altos niveles de concentración de mercado (Brasil, Colombia, El Salvador o Guatemala, entre otros) mientras que 6 de ellos presentan sectores no concentrados (Ecuador, Honduras o Perú, entre otros).

Las tasas de interés de microcrédito oscilan entre valores por debajo del 17% en países como Bolivia, Chile y Ecuador, hasta valores por encima del 50% como en los casos de México o Argentina. No se observa una relación directa entre los niveles de concentración del mercado y las tasas de interés aplicable a estas carteras.

Los datos

Este reporte incorpora como novedad estar realizado sobre una base de datos con información a nivel institucional sobre indicadores de sostenibilidad financiera, acceso y uso de servicios

financieros. Este análisis nos ha permitido identificar algunos temas que podrían ser mejorados para tener una mejor información sobre inclusión financiera, comparables a nivel regional.

Uno de los problemas básicos identificados es la imposibilidad –en algunos países- de acceder a estados financieros individuales de cada uno de los intermediarios regulados del sistema financiero por impedimentos legales que recaen sobre la autoridad financiera. Este tipo de normas no favorece a la transparencia ni a una mejor comprensión de la situación del sistema financiero en los países indicados.

Otros de los problemas en relación a la posibilidad de efectuar comparaciones regionales es el vinculado a las diferentes formas de reportar información financiera, de llevar contabilidades y de presentar los reportes de cada al público. Para entender esta información muchas veces se requiere un contacto directo con las autoridades financieras, lo que no es factible para cualquier usuario de datos públicos. La diferencia en definiciones incluye conceptos presentes tanto en los estados financieros y de ingresos y pérdidas de las instituciones financieras, como los vinculados más al acceso y uso de servicios financieros como definiciones de cartera, tipos de depósitos, entre otros. Este tema, debería ser reevaluado más aún de cara a la creciente internacionalización de muchos de los actores del sistema financiero a nivel regional.

En el siguiente apartado presentamos de manera detallada la información consolidada por país y a nivel regional sobre los diferentes temas descritos.

IV. Los Datos

IV.1. Principales características del entorno en cada país

País	Población	Población adulta (1)	Fuerza laboral (2)	Producto interno bruto (PIB)	Producto interno bruto per cápita (PIBpc)	Pobreza (%) (4)	Población que trabaja en el sector informal	
							Def. Productiva	Def. Legal
Argentina	41,803,125	27,128,675	19,256,221	540,197,457,444	12,922	..	7,628,092.86	6,576,127.23
Bolivia	10,847,664	6,563,853	5,122,299	34,175,832,127	3,151	45.0	3,455,883.27	2,761,538.44
Brasil	202,033,670	138,615,075	107,051,804	2,346,118,175,194	11,613	8.9	48,546,553.11	24,477,752.46
Chile	17,772,871	12,250,650	8,667,422	258,061,522,887	14,520	14.4	2,740,336.97	1,339,760.18
Colombia	48,929,706	32,430,622	23,845,661	377,739,622,866	7,720	30.6	14,198,795.13	9,346,855.29
Costa Rica	4,937,755	3,439,304	2,379,048	49,552,580,683	10,035	22.4	914,793.87	683,973.94
Ecuador	15,982,551	10,183,837	7,678,670	100,543,173,000	6,291	22.5	4,522,370.73	3,507,349.19
El Salvador	6,383,752	4,050,607	2,776,307	25,220,000,000	3,951	29.6	1,588,510.00	1,457,461.58
Guatemala	15,859,714	8,775,060	6,394,223	58,728,232,327	3,703	53.7	4,235,269.70	4,456,115.82
Haití	10,461,409	6,371,526	4,476,919	8,713,031,260	833	58.5	..	..
Honduras	8,260,749	5,016,645	3,348,459	19,385,309,986	2,347	64.5	2,152,911.35	..
México	123,799,215	81,051,400	54,538,020	1,282,719,954,862	10,361	52.3	25,814,354.08	35,735,792.39
Nicaragua	6,169,269	3,884,995	2,626,878	11,805,641,287	1,914	42.5	1,698,038.38	1,749,188.63
Panamá	3,926,017	2,538,415	1,843,225	46,212,600,000	11,771	25.8	779,171.79	N.A.
Paraguay	6,917,579	4,310,733	3,285,049	30,984,747,863	4,479	23.8	1,989,913.29	2,029,069.69
Perú	30,769,077	20,023,996	16,699,278	202,902,760,293	6,594	23.9	10,339,447.30	9,007,217.48
República Dominicana	10,528,954	6,702,712	4,769,267	63,968,961,563	6,076	41.1	2,548,687.73	1,398,845.69
Uruguay	3,418,694	2,192,914	1,755,341	57,471,277,325	16,811	11.5	611,910.26	228,534.82
Venezuela	30,851,343	20,172,386	14,350,323	509,964,084,931	16,530	25.4	6,829,816.05	5,660,898.25
Total LAC (19 países)	599,653,114	395,703,405	290,864,417	6,024,464,965,898	15,225	.	140,594,856	110,416,481

Fuente: World Development Indicators (WDI) del Banco Mundial and Socio-Economic Database for Latin America and the Caribbean de CEDLAS y Banco Mundial.

Notas:

- (1) La población adulta es calculada multiplicando la población total por el porcentaje de población entre 15 y 64 años.
- (2) La fuerza laboral se calcula multiplicando la fuerza laboral del año 2013 por la tasa de crecimiento poblacional 2013-2014.
- (3) Los porcentajes de pobreza corresponden a la última medición disponible de la tasa de incidencia de la pobreza con base a la línea de pobreza nacional como porcentaje de la población total.
- (4) La población que trabaja en el sector informal se define de la siguiente forma: (i) Definición productiva: un trabajador es considerado informal si es asalariado de un firma pequeña, es un trabajador por cuenta propia sin profesión o si es trabajador sin ingreso. Una firma se considera pequeña si emplea menos de cinco trabajadores. (ii) Definición legal: un trabajador es informal si no tiene derecho a una pensión al momento de su retiro. Nuestros cálculos en ambas definiciones son el producto de multiplicar el porcentaje de población del sector informal por la fuerza laboral de 2014.
- (5) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.2. Estimación del número de microempresarios en América Latina y el Caribe

País	Trabajadores por cuenta propia menos trabajadores familiares que contribuyen (1)	Trabajadores por cuenta propia menos trabajadores familiares que contribuyen como proporción de la fuerza laboral (%)	Trabajadores por cuenta propia más microempresarios (2)	Trabajadores por cuenta propia más microempresarios como proporción de la fuerza laboral (%)
Argentina	4,315,022	22.4	4,407,176	22.9
Bolivia	2,964,151	57.9	2,163,743	42.2
Brasil	25,898,361	24.2	25,962,115	24.3
Chile	2,159,102	24.9	1,854,035	21.4
Colombia	11,350,898	47.6	11,241,447	47.1
Costa Rica	531,406	22.3	550,785	23.2
Ecuador	3,497,212	45.5	2,622,412	34.2
El Salvador	949,497	34.2	915,867	33.0
Guatemala	3,071,655	48.0	1,770,352	27.7
Haití	..	.	3,512,441	78.5
Honduras	1,392,099	41.6	1,490,371	44.5
México	14,475,229	26.5	13,840,107	25.4
Nicaragua	926,825	35.3	999,443	38.0
Panamá	497,114	27.0	500,135	27.1
Paraguay	1,315,224	40.0	1,220,769	37.2
Perú	6,665,425	39.9	6,440,590	38.6
República Dominicana	1,810,116	38.0	2,123,349	44.5
Uruguay	447,010	25.5	461,929	26.3
Venezuela	4,979,562	34.7	5,766,264	40.2
Total LAC (19 países)	87,245,907	30.0	87,843,332	30.2

Fuente: World Development Indicators (WDI) del Banco Mundial and Socio-Economic Database for Latin America and the Caribbean de CEDLAS y Banco Mundial.

Notas:

(1) Bolivia and Guatemala solo incluyen el número de trabajadores por cuenta propia porque el número de trabajadores familiares no se encuentra disponibles. Se multiplica cada año disponible por la fuerza laboral del mismo año, luego se evoluciona el dato al año 2014 usando las tasas de crecimiento de la población.

(2) El porcentaje de los trabajadores por cuenta propia y de los empresarios se multiplica por la fuerza laboral en 2014.

(3) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.3. Principales características del sistema financiero

País	Intermediarios financieros regulados (1)							
	Bancos			Instituciones no bancarias (2)			Cartera de instituciones reguladas como porcentaje del PIB (%) (3)	Depósitos en instituciones reguladas como porcentaje del PIB (%) (4)
	Nro	Cartera - Participación en el mercado (%) (3)	Depósitos - Participación en el mercado (%) (4)	Nro	Cartera - Participación en el mercado (%) (3)	Depósitos - Participación en el mercado (%) (4)		
Argentina	67	96.9	94.7	13	3.1	5.3	15.3	13.7
Bolivia	17	91.9	93.3	11	8.1	6.7	41.2	52.8
Brasil	132	87.0	95.5	118	11.0	1.1	62.1	35.8
Chile	23	98.9	99.2	.	.	.	87.8	60.8
Colombia	22	93.7	94.3	24	5.7	5.2	42.9	42.1
Costa Rica	16	82.1	89.2	12	8.1	6.1	59.3	56.4
Ecuador	27	86.5	88.6	14	13.5	11.4	25.2	33.1
El Salvador	13	92.2	95.4	9	4.2	3.2	43.5	40.8
Guatemala	17	98.9	100.0	14	1.1	..	30.5	22.9
Haití	8	95.2	97.1	1	4.8	2.9	18.4	40.8
Honduras	19	88.8	98.4	19	11.2	1.6	62.1	54.4
México	82	90.8	98.1	40	7.1	..	25.3	22.4
Nicaragua	7	97.6	100.0	3	2.4	..	32.4	38.3
Panamá	52	100.0	100.0	.	.	.	120.0	75.4
Paraguay	15	93.3	97.4	13	6.7	2.6	43.8	27.4
Perú	19	83.6	90.7	47	16.4	9.3	37.0	38.5
República Dominicana	17	86.9	94.7	11	12.7	5.3	26.0	21.6
Uruguay	12	93.0	0.1	49	6.9	0.0	41.4	51.2
Venezuela	33	100.0	100.0	1	0.0	0.0	36.2	65.0
Total LAC (19 países)	598	90.5	95.3	399	8.0	1.5	41.4	32.8

Fuente: Elaboración propia usando información pública o compartida directamente con los autores por las autoridades financieras de cada país.

Notas:

- (1) Se consideran instituciones financieras del sistema regulado aquellas que se encuentran bajo la regulación y supervisión de la autoridad financiera (Banco Central o Superintendencia de Bancos) de cada país.
- (2) Instituciones que captan depósitos del público bajo forma de ahorros y con menores requerimientos de capital que los bancos. Solo en algunos países estas instituciones no captan depósitos pero están reguladas por la autoridad financiera.
- (3) Datos del total de cartera de crédito son de créditos al sector privado no financiero. No incluye datos de sucursales en el extranjero. Incluye cifras de residentes y no residentes en el país.
- (4) Incluye depósitos de ahorro, a la vista y a plazo.
- (5) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.4. Uso: Crédito en el sector financiero regulado

País	Cartera Comercial - proporción de la cartera total (%) (1)	Cartera Hipotecaria - proporción de la cartera total (%) (2)	Cartera de Consumo - proporción de la cartera total (%)	Cartera microcrédito - proporción de la cartera total (%)	Número de tarjetas de débito como proporción de la población adulta (%)	Número de tarjetas de crédito como proporción de la población adulta (%)
Argentina	..	..	..	..	122.09	114.88
Bolivia	18.03	21.15	11.82	29.44	41.16	1.47
Brasil	22.95	12.56	23.94	..	81.25	61.83
Chile	59.31	25.16	14.01	..	150.57	80.80
Colombia	60.74	9.01	27.42	2.82	69.21	45.61
Costa Rica	.	.	29.67	.	..	..
Ecuador	47.13	7.15	6.08	8.58	..	..
El Salvador	..	22.48	34.06	..	..	..
Guatemala	53.34	5.76	26.93	2.11	..	..
Haití	..	..	..	..	..	..
Honduras	44.05	13.79	15.88	1.01	53.92	16.75
México	68.18	13.40	18.32	3.04	128.58	47.15
Nicaragua	58.03	13.52	21.01	2.76	..	10.56
Panamá	7.39	20.50	14.24	4.02	..	..
Paraguay	.	.	17.06	.	..	..
Perú	35.26	16.10	22.25	5.63	81.75	41.45
República Dominicana	57.57	16.81	23.24	2.38	49.64	34.90
Uruguay	..	..	..	..	95.04	125.64
Venezuela	40.19	5.44	23.13	4.85	..	..
Total LAC (19 países)	44.01	14.49	20.57	6.06	87.32	52.82

Fuente: elaboración propia usando información pública o compartida directamente con los autores por las autoridades financieras de cada país.

Notas:

Para la mayoría de países hemos tomado la información de saldos de cartera por tipos para efectos de la clasificación de riesgos de crédito, adaptándolos a las categorías allí presentadas, pero en algunas excepciones en que no habían datos bajo esta modalidad (e.g. Costa Rica. Paraguay), hemos usado los datos de saldo de cartera por destino de crédito.

(1) La cartera comercial en Bolivia, Brasil, Honduras y Perú corresponde a la cartera crédito corporativa o a grandes empresas, en Colombia y Nicaragua es la cartera comercial más las operaciones de arrendamiento financiero, en Guatemala es la cartera de crédito empresarial mayor y en Panamá corresponde a la cartera comercial al por mayor.

(2) En Panamá corresponde a la cartera comercial al por menor. En República Dominicana incluye microcrédito a través de líneas de crédito, microcrédito grupal y microcrédito individual.

(3) En Venezuela la cartera de consumo incluye crédito de consumo en cuotas, crédito consumo de vehículos, crédito consumo tarjetas de crédito y crédito consumo en otros bienes.

(5) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.5. Uso: El crédito agropecuario en el sector financiero regulado

País	Cartera agropecuaria				
	Cartera agropecuaria como proporción de la cartera del sistema financiero regulado (%)	Cartera agropecuaria como proporción del PIB (%)	Saldo en US\$	Población rural (%)	Pobreza rural (%)
Bolivia	6.64	2.74	935,179,840	31.1	31.8
Brasil	0.67	0.42	8,704,998,870	14.9	20.7
Colombia	1.29	0.55	1,750,464,233	23.3	30.5
Costa Rica	3.23	1.92	948,160,434	23.2	7.7
El Salvador	3.33	1.45	41,768,174	32.3	17.1
Guatemala	2.79	0.85	509,710,814	49.4	22.5
Haití	0.13	0.02	2,029,463	43.0	48
Honduras	2.99	1.86	353,821,526	44.2	86.4
México	1.33	0.34	3,900,525,815	21.3	40.8
Nicaragua	11.14	3.61	416,199,730	40.5	23.7
Panamá	2.67	3.20	1,478,988,159	33.2	45.7
Paraguay	36.54	16.01	4,785,555,990	38.4	24.3
Perú	3.07	1.14	2,192,229,623	21.9	15.6
República Dominicana	2.24	0.58	366,110,134	21.7	31.6
Venezuela	15.60	5.65	28,828,546,832	11.0	39.5
Total LAC (15 países)	2.59	1.09	55,214,289,636	21.02	.

Fuente: elaboración propia usando información pública o compartida directamente con los autores por las autoridades financieras de cada país. Los datos de población rural son tomados de la base de datos "World Development Indicators" del Banco Mundial y los de pobreza rural de la base de datos "Socio-Economic Database for Latin America and the Caribbean" de CEDLAS y el Banco Mundial.

Notas:

(1) La cartera agropecuaria por lo general comprende además del crédito agrícola, el que corresponde a actividades relacionadas como la ganadería, pesca, silvicultura y actividades forestales.

(2) El PIB utilizado para los cálculos en esta tabla es el reportado en la Tabla 1 de este reporte.

(3) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.6. Acceso: Puntos de atención del Sistema Financiero Regulado

País	Puntos de atención					Puntos de atención por cada 100,000 adultos				
	Oficinas y sucursales (1)	Cajeros automáticos	Corresponsales (2)	Otros (3)	Total (4)	Oficinas y sucursales	Cajeros automáticos	Corresponsales	Otros	Total
Argentina	4,508	19,429	..	1,706	25,643	11	46	.	4	57
Bolivia	1,422	2,464	93	589	4,568	13	23	1	5	37
Brasil	23,125	180,938	346,502	4,984,601	5,535,166	11	90	172	2467	273
Chile	2,540	7,988	..	-	10,528	14	45	.	.	59
Colombia	6,219	12,239	96,686	14,295	129,439	13	25	198	29	235
Costa Rica	1,120	..	..	..	92	23	.	.	.	23
Ecuador	1,374	2,244	..	359	3,977	9	14	.	2	23
El Salvador	420	1,494	..	17,534	19,448	7	23	.	275	30
Guatemala	3,472	..	5,663	..	9,135	22	.	36	.	58
Haití	..	..	..	..	.	.	.	.	.	0
Honduras	1,021	..	..	2,888	3,909	12	.	.	35	12
México	14,595	42,931	573,601	721,772	1,352,899	12	35	463	583	510
Nicaragua	75	..	630	2,920	3,625	1	.	10	47	11
Panamá	565	1,778	..	139	2,482	14	45	.	4	60
Paraguay	642	1,096	777	240	2,755	9	16	11	3	36
Perú	4,246	11,413	45,200	..	60,859	14	37	147	.	198
República Dominicana	1,062	2,463	..	81,401	84,926	10	23	.	773	33
Uruguay	315	1,401	.	37,285	39,001	9	41	.	1091	50
Venezuela	3,566	9,570	797	..	13,933	12	31	3	.	45
Total LAC (19 países)	70,287	297,448	1,069,949	5,865,729	7,302,385	12	53	225	1200	244

Fuente: elaboración propia usando información pública o compartida directamente con los autores por las autoridades financieras de cada país.

Notas:

- (1) Las oficinas incluyen cualquier infraestructura física que permita la prestación de la totalidad o casi la totalidad de servicios de intermediación financiera autorizados al tipo institucional. En algunos países se identifican también como centros o sucursales.
- (2) Corresponsales: cualquier persona jurídica que puede actuar en representación de las entidades financieras, sin tener que constituirse para estos fines o estar vinculada previamente a la realización de actividades financieras.
- (3) La categoría "otros" incluye cualquier puesto de atención sea fijo, móvil o electrónico, distinto de los cajeros automáticos, en los que se presta una gama limitada de servicios financieros. Son propiedad de las entidades financieras.
- (4) Agregado simple de todas las cuatro categorías anteriores.
- (5) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.7. Uso: Ahorros en el Sector financiero regulado

IV.7.1. Cuentas de ahorros

País	Número de cuentas de ahorro (1)	Saldo cuentas de ahorro US(\$)	Número de cuentas de ahorro / Población adulta (%)	Proporción saldo cuentas de ahorro sobre el total de depósitos (%)
Argentina	33,862,265	2,384,618,096,357	124.82	29.09
Bolivia	7,223,427	644,518,461,823	110.05	35.73
Brasil	..	25,145,507,342,973	.	33.80
Chile	15,621,964	10,480,445,884,173	127.52	71.17
Colombia	50,447,263	5,746,466,117,026	155.55	43.19
Costa Rica	..	670,933,333,552	.	24.07
Ecuador	7,864,116	888,097,258,028	77.22	26.71
El Salvador	..	30,799,364,000	.	26.21
Guatemala	11,158,684	897,108,690,071	127.16	65.61
Haití	1,696,070	120,399,303,652	26.62	35.50
Honduras	4,880,616	424,993,798,573	97.29	41.02
México	..	15,597,086,774,222	.	60.23
Nicaragua	969,941	183,140,953,967	24.97	41.51
Panamá	3,241,930	881,862,377,163	127.71	25.30
Paraguay	..	428,887,967,921	.	52.41
Perú	16,676,612	1,922,854,956,752	83.28	25.87
República Dominicana	..	667,390,334,913	.	49.17
Uruguay	..	282,932,829,425	.	10.06
Venezuela	20,584,804	6,003,077,718,723	102.04	18.10
Total LAC (19 países)	174,227,692	73,401,121,563,316	98.69	37.62

Fuente: Elaboración propia usando información pública o compartida directamente con los autores por las autoridades financieras de cada país.

Notas:

(1) El ahorro del sistema financiero no incluye el proveniente del sector público ni de entidades financieras. EL PIB utilizado para los cálculos en esta tabla es el reportado en la Tabla 1 de este reporte.

Dependiendo del país, el número de cuentas de ahorro puede incluir las cuentas en bancos, instituciones no bancarias y cooperativas financieras reguladas, o solo incluir uno o dos de este tipo de instituciones.

(2) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.7.2. Cuentas corrientes

País	Número de cuentas corrientes (1)	Saldo cuentas corrientes US(\$)	Número de cuentas corrientes / Población adulta (%)	Proporción saldo cuentas corrientes sobre el total de depósitos (%)
Argentina	4,794,168	2,078,239,717,979	17.67	25.35
Bolivia	133,996	412,378,644,417	2.04	22.86
Brasil	..	9,718,154,277,753	.	13.06
Chile	30,115,881	3,864,094,924,286	245.83	26.24
Colombia	2,989,709	2,028,892,063,025	9.22	15.25
Costa Rica	..	561,833,889,964	.	20.15
Ecuador	936,894	932,389,705,282	9.20	28.04
El Salvador	..	33,068,384,574	.	28.14
Guatemala	4,276,130	469,336,997,808	48.73	34.32
Haití	116,863	159,244,110,180	1.83	46.95
Honduras	285,657	190,376,150,964	5.69	18.38
México	8,541,321	10,297,888,730,466	10.54	39.77
Nicaragua	86,882	154,340,992,691	2.24	34.98
Panamá	..	831,654,696,799	.	23.86
Paraguay	..	376,462,100,070	.	46.00
Perú	1,094,066	2,235,251,530,521	5.46	30.07
República Dominicana	..	309,303,292,056	.	22.79
Uruguay	..	2,405,323,399,976	.	85.56
Venezuela	17,851,469	26,735,890,669,711	88.49	80.63
Total LAC (19 países)	71,223,036	63,794,124,278,520	37.25	33.81

Fuente: elaboración propia usando información pública o compartida directamente con los autores por las autoridades financieras de cada país.

Notas:

(1) Dependiendo del país, el número de cuentas corrientes puede incluir las cuentas en bancos, instituciones no bancarias y cooperativas financieras reguladas, o solo incluir uno o dos de este tipo de instituciones.

(2) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.7.3. Cuentas a plazo

País	Número de cuentas a plazo	Saldo cuentas a plazo US(\$)	Número de cuentas a plazo / Población adulta (%)	Proporción saldo cuentas a plazo sobre el total de depósitos (%)
Argentina	1,449,550	3,733,752,056,404	5.34	45.55
Bolivia	439,221	706,577,877,248	6.69	39.17
Brasil	..	7,395,562,042,778	.	9.94
Chile	930,304	385,496,402,722	7.59	2.62
Colombia	1,076,423	4,074,478,631,325	3.32	30.62
Costa Rica	..	1,555,003,806,676	.	55.78
Ecuador	238,418	1,244,077,738,536	2.34	37.42
El Salvador	..	50,505,540,208	.	42.98
Guatemala	152,907	938,807,641	1.74	0.07
Haití	18,664	59,541,393,423	0.29	17.55
Honduras	114,699	398,621,808,755	2.29	38.48
México	2,957,691	1,852,150,136	3.65	0.01
Nicaragua	27,692	103,788,454,363	0.71	23.53
Panamá	74,327	1,772,512,213,151	2.93	50.85
Paraguay	..	12,975,342,293	.	1.59
Perú	884,230	3,274,580,090,163	4.42	44.06
República Dominicana	..	380,583,984,964	.	28.04
Uruguay	..	123,008,981,319	.	4.38
Venezuela	39,863	421,515,355,972	0.20	1.27
Total LAC (19 países)	8,403,989	25,695,372,678,078	3.19	24.94

Fuente: elaboración propia usando información pública o compartida directamente con los autores por las autoridades financieras de cada país.

Notas:

(1) Dependiendo del país, el número de cuentas a plazo puede incluir las cuentas en bancos, instituciones no bancarias y cooperativas financieras reguladas, o solo incluir uno o dos de este tipo de instituciones.

(2) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.8. El Microcrédito en América Latina y el Caribe

IV.8.1. El Microcrédito en la región

Categorías	Número de instituciones	%	Cartera microcrédito (millones US\$)	%	Número de clientes de microcrédito	%	Crédito Promedio
Reguladas por la autoridad del Sistema Financiero	299	28.0	34,471	87.1	13,861,601	69.8	2,487
Bancos	154	14.4	31,021	78.4	11,586,455	58.4	2,677
No bancarias que captan recursos del público	64	6.0	2,852	7.2	1,999,303	10.1	1,427
No bancarias que no captan recursos del público	40	3.7	247	0.6	213,632	1.1	1,158
Cooperativas	41	3.8	350	0.9	62,211	0.3	5,627
Reguladas por otras instituciones	454	42.5	2,060	5.2	1,548,415	7.8	1,330
Cooperativas	445	41.7	1,963	5.0	1,489,824	7.5	1,318
Otros tipos	9	0.8	97	0.2	58,591	0.3	1,647
No reguladas o autorreguladas	315	29.5	3,042	7.7	4,447,790	22.4	685
Instituciones sin fines de lucro	198	18.5	1,623	4.1	1,644,226	8.3	987
Otros tipos	117	11.0	1,418	3.6	2,798,753	14.1	509
Todas las instituciones 2014 (22 países)	1068		39,572		19,852,995		1,993
Todas las instituciones 2012 (25 países)	1085		37,152		20,534,264		1,839
Todas las instituciones 2010 (20 países)	675		15,168		12,476,379		1,216
Todas las instituciones 2005 (23 países)	336		5,437		5,952,716		913
Todas las instituciones 2001 (17 países)	184		1,189		1,806,445		659
Fuente: Elaboración propia a través de información hecha pública o provista directamente por los autores por las autoridades financieras de cada país, las autoridades que vigilan a las cooperativas en cada país, las redes o federaciones de cooperativas, redes de instituciones microfinancieras y de instituciones de intermediación financiera no reguladas.							
Notas: (1) Los datos sobre microcrédito varían año a año por la evolución natural del mercado, la aparición de nuevas fuentes de información y el uso de nuevas definiciones de microcrédito en la región, por lo tanto hay que ser cautelosos con las comparaciones interanuales. En algunos países que carecen de definición de microcrédito para fines de supervisión financiera se ha utilizado la información disponible sobre crédito a la microempresa que normalmente se basa en el tamaño de la empresa a la que se presta recursos.							

IV.8.2. Cartera de microcrédito y clientes de América latina y el Caribe diferenciando entre instituciones reguladas y no reguladas

País	Número de Instituciones	Cartera de microcrédito (US\$)	%	Número de clientes de microcrédito	%	Crédito promedio (US\$)
Argentina	35	48,386,409		46,549		1,039
Reguladas por la autoridad financiera	..	..	..	..	..	..
Reguladas por otras instituciones	4	493,817	1.0	646	1.4	764
No reguladas	31	47,892,592	99.0	45,903	98.6	1,043
Bolivia	56	3,967,268,966		1,102,962		3,597
Reguladas por la autoridad financiera	45	3,575,541,339	90.1	678,575	61.5	5,269
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	11	391,727,627	9.9	424,387	38.5	923
Brasil	72	3,184,755,300		3,464,259		919
Reguladas por la autoridad financiera	27	2,995,604,145	94.1	3,281,920	94.7	913
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	45	189,151,155	6.3	182,339	5.6	1,037
Chile	34	3,951,271,122		823,879		4,796
Reguladas por la autoridad financiera	29	3,946,663,957	99.9	820,330	99.6	4,811
Reguladas por otras instituciones	2	2,461,885	0.1	507	0.1	4,856
No reguladas	3	2,145,280	0.1	3,042	0.4	705
Colombia	90	4,020,519,937		1,985,064		2,025
Reguladas por la autoridad financiera	22	3,824,947,694	95.1	1,768,796	89.1	2,162
Reguladas por otras instituciones	50	82,036,995	2.0	50,502	2.5	1,624
No reguladas	18	113,535,249	2.8	165,766	8.4	685
Costa Rica	15	691,388,819		46,725		14,797
Reguladas por la autoridad financiera	1	620,506,825	89.7	31,320	67.0	19,812
Reguladas por otras instituciones	1	40,479,000	5.9	732	1.6	5,530
No reguladas	13	30,402,994	4.4	14,673	31.4	2,072
Ecuador	84	3,654,199,788		1,515,512		2,411
Reguladas por la autoridad financiera	29	2,169,540,227	59.4	1,012,129	66.8	2,144
Reguladas por otras instituciones	44	1,309,247,086	35.8	325,891	21.5	4,017

No reguladas	11	175,412,474	4.8	177,492	11.7	988
El Salvador	107	873,604,763		467,292		1,870
Reguladas por la autoridad financiera	22	565,296,661	64.7	85,835	18.4	6,586
Reguladas por otras instituciones	71	75,498,257	8.6	246,177	52.7	307
No reguladas	14	232,809,845	26.6	135,280	28.9	1,721
Guatemala	32	596,023,560		624,397		955
Reguladas por la autoridad financiera	2	381,690,419	64.0	299,352	47.9	1,275
Reguladas por otras instituciones	7	10,018,063	1.7	7,156	1.1	1,400
No reguladas	23	204,315,078	34.3	317,889	50.9	643
Haití	194	178,050,993		324,456		549
Reguladas por la autoridad financiera	..	..		..		..
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	..	..		..		..
Honduras	32	308,290,453		266,939		1,155
Reguladas por la autoridad financiera	15	183,013,267	59.4	160,848	60.3	1,138
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	17	125,277,187	40.6	106,091	39.7	1,181
Jamaica	6	36,510,142		27,934		1,307
Reguladas por la autoridad financiera	1	464,204	1.3	3,124	11.2	149
Reguladas por otras instituciones	2	25,105,791	68.8	3,854	13.8	6,514
No reguladas	3	10,940,147	30.0	20,956	75.0	522
México	87	11,117,560,079		5,320,588		2,090
Reguladas por la autoridad financiera	23	10,111,533,640	91.0	2,986,291	56.1	3,386
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	64	1,006,026,439	9.0	2,334,297	43.9	431
Nicaragua	32	281,297,430		292,430		962
Reguladas por la autoridad financiera	5	102,930,725	36.6	111,427	38.1	924
Reguladas por otras instituciones	7	94,946,440	33.8	58,019	19.8	1,636
No reguladas	20	83,420,265	29.7	122,984	42.1	678
Panamá	8	207,759,530		53,790		3,862
Reguladas por la autoridad financiera	2	166,825,400	80.3	25,763	47.9	6,475
Reguladas por otras instituciones	1	7,437,700	3.6	2,378	4.4	3,128

No reguladas	5	33,496,430	16.1	25,649	47.7	1,306
Paraguay	11	583,211,318		342,473		1,703
Reguladas por la autoridad financiera	4	479,143,236	82.2	223,943	65.4	2,140
Reguladas por otras instituciones	5	12,717,246	2.2	14,133	4.1	900
No reguladas	2	91,350,836	15.7	104,397	30.5	875
Perú	123	3,142,986,569		2,203,620		1,426
Reguladas por la autoridad financiera	48	2,891,169,992	92.0	1,968,105	89.3	1,469
Reguladas por otras instituciones	63	231,818,018	7.4	124,336	5.6	1,864
No reguladas	12	19,998,559	0.6	111,179	5.0	180
República Dominicana	34	602,831,644		440,662		1,368
Reguladas por la autoridad financiera	19	376,942,047	62.5	321,380	72.9	1,173
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	15	225,889,597	37.5	119,282	27.1	1,894
Surinam	2	1,584,177		1,104		1,435
Reguladas por la autoridad financiera	..	..		..		..
Reguladas por otras instituciones	2	1,584,177	100.0	1,104	100.0	
No reguladas	..	..		..		..
Trinidad y Tobago	2	24,802,988		388,803		
Reguladas por la autoridad financiera	..	..		..		..
Reguladas por otras instituciones	1	24,266,860	97.8	388,524	99.9	62
No reguladas	1	536,128	2.2	279	0.1	1,922
Uruguay	7	57,236,318		31,094		1,841
Reguladas por la autoridad financiera	..	..		..		..
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	7	57,236,318	100.0	31,094	100.0	1,841
Venezuela	5	2,078,918,861		82,463		25,210
Reguladas por la autoridad financiera	5	2,078,918,861	100.0	82,463	100.0	25,210
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	..	..		..		..
TOTAL LAC - 22 países	1068	39,572,028,066		19,852,995		1,993

Fuente: Elaboración propia a través de información hecha pública o provista directamente por las autoridades financieras de cada país, las autoridades que vigilan a las cooperativas, las redes o federaciones de cooperativas, redes de instituciones microfinancieras y de instituciones de intermediación financiera no reguladas.

Notas:

(1) Los datos sobre microcrédito varían año a año por la evolución natural del mercado, la aparición de nuevas fuentes de información y el uso de nuevas definiciones de microcrédito en la región, por lo tanto hay que ser cautelosos con las comparaciones interanuales. En algunos países que carecen de definición de microcrédito para fines de supervisión financiera se ha utilizado la información disponible sobre crédito a la microempresa que normalmente se basa en el tamaño de la empresa a la que se presta recursos.

(2) Reguladas por la autoridad financiera: Instituciones que están reguladas y supervisadas sea por el banco Central o por la Superintendencia de Bancos según el país.

(3) Reguladas por otras instituciones: Están bajo autorización y fiscalización de alguna otra entidad gubernamental. Por lo general las normas aplicables no contienen componentes prudenciales, salvo en algunos países.

(4) No reguladas: Incluye a todas las instituciones autorreguladas.

(5) El dato de Haití es un consolidado de 194 instituciones reguladas y no reguladas que ofrecen microcrédito. Por eso no podemos clasificarlo en las categorías presentadas.

(6) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.8.3. Profundidad del microcrédito en América Latina y el Caribe

País	Microcrédito US\$	Microcrédito Prestatarios	Microcrédito/ Créditos del Sistema Financiero (%)	Microcrédito / PIB (%)	Nro personas atendidas microcrédito / Fuerza Laboral (%)	Nro personas atendidas microcrédito / población sector informal (%) (2)	Nro personas atendidas microcrédito / población sector informal (%) (3)	Nro personas atendidas microcrédito / Población autoempleada menos trabajadores familiares (%)	Nro personas atendidas microcrédito / autoempleados y emprendedores (%)
Argentina	48,386,409	46,549	0.007	0.01	0.24	0.61	0.71	1.07	1.06
Bolivia	3,967,268,966	1,102,962	4.077	11.61	21.53	31.92	39.94	36.01	50.97
Brasil	3,184,755,300	3,464,259	0.093	0.14	3.24	7.14	14.15	13.05	13.34
Chile	3,951,271,122	823,879	0.003	1.53	9.51	30.06	61.49	37.72	44.44
Colombia	4,020,519,937	1,985,064	0.001	1.06	8.32	13.98	21.24	17.38	17.66
Costa Rica	654,957,719	46,725	0.004	1.32	1.96	5.11	6.83	8.73	8.48
Ecuador	3,654,199,788	1,515,512	14.427	3.63	19.74	33.51	43.21	43.00	57.79
El Salvador	873,604,763	467,292	7.958	3.46	16.83	29.42	32.06	49.21	51.02
Guatemala	596,023,560	624,397	0.430	1.01	9.77	14.74	14.01	17.98	35.27
Haiti	178,050,993	324,456	0.249	2.04	7.25	.	.	.	9.24
Honduras	308,290,453	266,939	0.133	1.59	7.97	12.40	.	18.58	17.91
Jamaica	36,510,142	27,934		0.25	..	3.12	3.13	5.62	5.51
México	11,117,560,079	5,320,588	11.190	0.87	9.76	20.61	14.89	35.35	38.44
Nicaragua	281,297,430	292,430	0.507	2.38	11.13	17.22	16.72	30.42	29.26
Panamá	207,759,530	53,790	0.000	0.45	2.92	6.90	.	10.77	10.76
Paraguay	583,211,318	342,473	0.243	1.88	10.43	17.21	16.88	25.87	28.05
Perú	3,142,986,569	2,203,620	0.433	1.55	13.20	21.31	24.47	32.83	34.21
Rep. Dominicana	602,831,644	440,662	0.109	0.94	9.24	17.29	31.50	24.00	20.75
Suriname	1,584,177	1,104		.	..	.	.	.	.
Trinidad y Tobago	24,802,988	388,803		0.10	..	.	.	.	.
Uruguay	57,236,318	31,094	0.010	0.10	1.77	5.08	13.61	6.87	6.73
Venezuela	2,078,918,861	82,463	0.179	0.41	0.57	1.21	1.46	1.66	1.43

TOTAL LAC - 22	39,545,640,900	19,463,088	0.008	1.60	4.85	13.76	17.49	21.68	22.03
-----------------------	-----------------------	-------------------	--------------	-------------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Fuente: Elaboración propia a través de información hecha pública o provista directamente por los autores por las autoridades financieras de cada país, las autoridades que vigilan a las cooperativas en cada país, las redes o federaciones de cooperativas, redes de instituciones microfinancieras y de instituciones de intermediación financiera no reguladas y otras bases de datos públicas.

Notas:

(1) Los datos sobre microcrédito varían año a año por la evolución natural del mercado, la aparición de nuevas fuentes de información y el uso de nuevas definiciones de microcrédito en la región, por lo tanto hay que ser cautelosos con las comparaciones interanuales. En algunos países que carecen de definición de microcrédito para fines de supervisión financiera se ha utilizado la información disponible sobre crédito a la microempresa que normalmente se basa en el tamaño de la empresa a la que se presta recursos.

(2) Los denominadores - variables macro utilizadas para los cálculos en esta tabla, son los presentados en la Tabla 1 de este reporte.

(3) Población del sector informal: Utiliza la definición productiva, un trabajador es considerado informal si trabaja en una empresa pequeña, es autoempleado no profesional, o es un trabajador con ingresos nulos. Una empresa es considerada pequeña cuando tiene menos de 5 trabajadores. SEDLAC, junio del 2015.

(4) Población del sector informal (2): Utiliza la definición legal, un trabajador es considerado informal si no tiene derecho a una pensión cuando se jubila. SEDLAC, junio del 2015.

(5) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.8.4. Eficiencia y competencia del microcrédito en América Latina y el Caribe

País	Competencia		Estimaciones (proxy) para tasas de interés del microcrédito			
	Nro de instituciones (2)	Nivel de Concentración de los oferentes de microcrédito (3)	Nro de instituciones (4)	Tasa de Interés del Sistema Financiero - Bancos (%) (5)	Estimación para tasa de interés de microcrédito (%) (6)	Prima de microcrédito (7)
Argentina	35	No concentrado	10	17.15	64.19	47.04
Bolivia	56	No concentrado	13	9.64	16.59	6.95
Brasil	72	Altamente concentrado	6	27.39	23.36	-4.03
Chile	34	Altamente concentrado	1	8.10	12.12	4.02
Colombia	90	Altamente concentrado	69	10.99	29.82	18.83
Costa Rica	15	Altamente concentrado	2	15.19	11.90	-3.29
Ecuador	84	No concentrado	30	.	18.53	.
El Salvador	107	Altamente concentrado	.	.	.	.
Guatemala	32	Altamente concentrado	.	13.60	.	.
Haití	194	.	.	8.72	.	.
Honduras	32	No concentrado	.	20.08	.	.
Jamaica	6	.	.	17.72	.	.
México	87	Moderadamente concentrado	7	4.25	91.90	87.65
Nicaragua	32	No concentrado	18	14.98	40.03	25.05
Panamá	8	Altamente concentrado	.	6.59	.	.
Paraguay	11	Altamente concentrado	.	.	.	.
Perú	123	No concentrado	46	18.14	39.34	21.20
República Dominicana	34	No concentrado	2	9.07	33.37	24.30
Suriname	2	.	.	11.98	.	.
Trinidad y Tobago	2	.	1	7.50	30.00	22.50
Uruguay	7	Altamente concentrado	1	12.43	16.90	4.47
Venezuela	5	Altamente concentrado	4	15.90	10.08	-5.82
TOTAL LAC - 22 países	1068	Moderadamente concentrado	210		30.09	

Fuente: Elaboración propia a través de información hecha pública o provista directamente por los autores por las autoridades financieras de cada país, las autoridades que vigilan a las cooperativas en cada país, las redes o federaciones de cooperativas, redes de instituciones microfinancieras y de instituciones de intermediación financiera no reguladas y otras bases de datos públicas.

Notas:

(1) Los datos sobre microcrédito varían año a año por la evolución natural del mercado, la aparición de nuevas fuentes de información y el uso de nuevas definiciones de microcrédito en la región, por lo tanto hay que ser cautelosos con las comparaciones interanuales. En algunos países que carecen de definición de microcrédito para fines de supervisión financiera se ha utilizado la información disponible sobre crédito a la microempresa que normalmente se basa en el tamaño de la empresa a la que se presta recursos.

(2) Corresponde a todas las instituciones y países tomados en cuenta para el cálculo del nivel de competencia entre los oferentes de microcrédito.

(3) Datos calculados en función al Índice de Herfindahl-Hirschman (HHI). Si es menor a 1500 el sector no está concentrado, entre 1500 y 2500 está moderadamente concentrado y si es superior a 2500 el mercado está altamente concentrado.

(4) Corresponde al número de instituciones cuyos datos sobre ingresos financieros de microcrédito estaban disponibles, o con datos de ingresos financieros para cartera de crédito o ingresos financieros totales, siempre que su cartera de microcrédito estuviera alrededor del 50% de la cartera total.

(5) La proxy de tasas de interés de microcrédito se calcula a partir de los ingresos financieros para cartera de microcrédito sobre la cartera de microcrédito y en su defecto a partir de los ingresos financieros por cartera total o ingresos financieros, sobre cartera total, solo para aquellas instituciones cuya cartera de microcrédito esté alrededor o por encima del 50% de su cartera total.

(6) La tasa de Interés del Sistema Financiero es la tasa de préstamos del sector bancario según el *World Development Indicators*, 2014.

(7) La prima de microcrédito se calcula restando la tasa de interés aplicable al microcrédito menos la tasa de interés del sistema financiero.

(8) En el caso de Chile la tasa de microcrédito aplicable es la de BancoEstado Microempresa, por su significancia en el mercado y en ausencia de mayor información sobre los demás proveedores de microcrédito.

(10) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.9. Los Microseguros en América Latina y el Caribe

País	Vidas aseguradas		Tipo de Cobertura (% de la población)						Total nacional del volumen de primas USD MM (1)	Total primas suscritas a estudio	Total primas de microseguros suscritas a estudio	Primas suscritas de microseguros como % del total nacional de primas suscritas
	Miles	% de la población	Vida (no crédito)	Vida - Crédito	Salud	Propiedad (no agricultura)	Agricultura	Accidentes personales				
Argentina	2,565	6.2	6.2	.	0.3	.	.	0.3	17,362	869	52	0.3
Belice	1	0.2	.	.	.	0.0	.	0.1	63	15	.	0.1
Bolivia	586	5.5	1.2	4.3	0.2	<0.01	<0.01	0.4	376	175	5	1.2
Brasil	10,852	5.4	2.7	0.1	1.1	0.1	.	5.4	89,032	32,424	242	0.3
Chile	1,226	7.0	3.0	.	3.7	2.0	.	5.6	11,603	1,808	62	0.5
Colombia	7,069	14.6	9.0	2.0	0.7	0.9	.	3.2	9,202	6,036	115	1.2
Costa Rica	330	6.8	.	.	0.7	.	.	6.1	1,036	12	.	0
Ecuador	1,911	12.1	9.4	7.6	9.1	4.8	0.2	10.9	1,659	291	51	3.1
El Salvador	296	4.7	4.2	.	1.3	.	.	1.7	464	232	4	0.9
Guatemala	589	3.8	3.5	0.4	2.8	.	.	1.1	695	100	19	2.7
Haiti	70	0.7	0.1	0.5	.	.	.	.	50	14	1	1.4
Honduras	29	0.4	0.4	0.2	0.0	.	.	0.4	487	19	1	0.1
Jamaica	121	4.4	0.0	.	0.0	<0.01	<0.01	4.4	738	44	0	0
México	18,347	15.0	12.1	11.8	1.6	0.0	1.7	2.7	27,362	2,245	211	0.8
Nicaragua	402	6.6	1.3	6.0	0.2	.	.	1.3	153	114	7	4.7
Panamá	50	1.3	<0.01	0.4	.	.	.	0.9	1,212	67	0	0
Paraguay	311	4.6	0.2	4.4	.	4.4	.	4.4	359	32	2	0.7
Perú	3,025	10.0	5.2	4.9	1.1	0.3	0.6	3.7	3,413	1,867	53	1.6
Rep. Dominicana	264	2.5	2.4	1.0	<0.01	0.4	.	1.1	751	292	1	0.2
Venezuela	533	1.8	1.5	0.2	0.0	.	.	0.0	13,818	2,169	2	0
Total LAC (21 países)	48,577	8.20	5.48	3.33	1.29	0.37	0.38	3.53	179911.17	48837.20	827.60	0.46

Fuente: MicroInsurance Centre (2014). The Landscape of Microinsurance in Latin America and the Caribbean.

Notas:

Los productos/programas de microseguros deben cumplir tres criterios: ser desarrollados para la población de bajos ingresos, el gobierno no debe ser el portador del riesgo (no ser programas de seguridad social) y tener niveles bajos de primas (la prima base/mínima anual es medida de acuerdo al nivel de ingreso del sector de bajos recursos en cada país). Los datos fueron entregados voluntariamente por las aseguradoras mediante una encuesta formal. No todos las aseguradoras participaron. Aseguradoras de 11 de los 32 países en la muestra reportaron no tener microseguros.

(1) Para mayor información sobre las fuentes del volumen total de primas ver la nota a pie de página de la Tabla 4 del reporte.

(2) La celda muestra "." cuando la información no existe o no estamos seguros si existe. Muestra ".." cuando la información existe pero no está disponible.

IV.10. Las Remesas en América Latina y el Caribe

País	Total de remesas en el 2014 (Millones de US\$)	Total de remesas 2014 como % PIB	Tasa de crecimiento anual de remesas en USD, (%)	Tasa de crecimiento anual de remesas en moneda local y ajustada por la inflación, 2013-2014 (%)
Argentina	1,009	0.19	-6.4	35.3
Belice	126	7.44	5.4	4.0
Bolivia	1,164	3.38	-1.5	-7.5
Brasil	1,910	0.08	-1.7	1.9
Chile	488	0.19	7.9	19.9
Colombia	4,093	1.06	0.5	4.6
Costa Rica	559	1.16	-0.4	4.1
Ecuador	2,462	2.44	0.5	-2.5
El Salvador	4,217	16.65	6.7	6.0
Guatemala	5,544	9.18	8.6	3.3
Guyana	438	14.61	5.5	4.6
Haiti	1,923	22.08	4.7	-1.6
Honduras	3,353	17.19	8.8	4.1
Jamaica	2,160	15.67	4.6	6.8
México	23,645	1.84	8.0	8.1
Nicaragua	1,136	9.70	5.4	4.7
Panamá	847	1.93	6.7	3.3
Paraguay	608	2.05	-18.1	-18.9
Perú	2,639	1.30	-2.5	-1.2
República Dominicana	4,571	7.13	7.3	8.5
Surinam	151	2.85	-1.2	-9.0
Trinidad y Tobago	138	0.48	5.4	-0.2
Uruguay	134	0.24	1.2	6.2
Venezuela	897	0.44	7.2	-24.5
Total	65,382	1.1	5.3	5.2

Fuente: Maldonado, R., Hayem, M. "Las remesas a América Latina y el Caribe superan su máximo histórico en 2014". Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C., 2015.

Notas:

- (1) Las cifras de remesas son tomadas de acuerdo a la definición en la balanza de pagos de cada país. Los datos provienen de los bancos centrales y el Fondo Monetario Internacional (FMI).
- (2) Las remesas como proporción del PIB es calculado usando el PIB en dólares del año 2014 publicado en el reporte Panorama Económico Mundial del FMI.

V. Fuentes

País	Fuente
Fuentes Generales	<ul style="list-style-type: none"> · World Development Indicators (WDI) – World Bank · World Economic Outlook (WEO) - FMI · Socio-Economic Database for Latin America and the Caribbean (SEDLAC)
Argentina	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central de la República Argentina · Red Argentina de Instituciones de Microcrédito (RADIM) · ImpulsoArgentino – Fondo de Capital Social · Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Solidaria - INAES · Banco Credicoop · Empresa · ProMujer – Argentina · Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)
Bolivia	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central de Bolivia · Asociación de Instituciones Financieras de Desarrollo (FINRURAL) · Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) · Instituto Nacional de Estadística (INE)
Brasil	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central do Brasil · Asociación Brasileña de Entidades Operados de Microcrédito y Microfinanzas(ABCRED) · Crediamigo – Banco do Nordeste · Associação Brasileira das Sociedades de Microcrédito (ABSCM) · Banco Amazônia · Banco de Crédito Popular · Centro de Apoio aos Pequenos Empreendimentos de Pernambuco (CEAPE-PE) · Fundação Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE)
Chile	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central de Chile · Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (SBIF) · BancoEstado Chile · Corporación de Fomento a la Producción (CORFO) · Instituto Nacional de Estadísticas (INE)
Colombia	<ul style="list-style-type: none"> · Superintendencia de la Economía Solidaria (SUPERSOLIDARIA) · Superintendencia Financiera de Colombia Asociación Colombiana de Instituciones Microfinancieras (ASOMICROFINANZAS) · Organismo Cooperativo Emprender · Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE)
Costa Rica	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central de Costa Rica · Asociación Red Costarricense de Organizaciones para la Microempresa (REDCOM) · Banco Nacional de Costa Rica · Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)
Ecuador	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central del Ecuador · Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador · Superintendencia de Economía Popular y Solidaria · Red Financiera Rural · Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)
El Salvador	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central de Reserva de El Salvador

	<ul style="list-style-type: none"> · Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador · Asociación de Organizaciones de Microfinanzas de El Salvador- (ASOMI / REDCAMIF) · Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito de El Salvador - (FEDECACES) · Federación de Cajas de crédito y Bancos de los Trabajadores – (FEDECREDITO) · Dirección General de Estadística y Censos
Guatemala	<ul style="list-style-type: none"> · Superintendencia de Bancos de Guatemala · Sistema Integrado de cooperativas de ahorro y crédito (FENACOAC, R.L – MICOOPE) · Red de Instituciones de Microfinanzas de Guatemala - (REDIMIF / REDCAMIF) · Instituto Nacional de Estadística (INE)
Haiti	<ul style="list-style-type: none"> · Banque de la <i>Républiques d'Haïti</i> · Asociación Nacional de Instituciones de Microfinanzas de Haití (ANIMH) · Red de Cooperativas de Ahorro y Crédito Le Levier · Instituto de Estadística - Institut Haïtien de Statistique et d'Informatique
Honduras	<ul style="list-style-type: none"> · Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras · Red de Microfinancieras de Honduras (REDMICROH / REDCAMIF) · Dirección General de Estadística y Censos
Jamaica	<ul style="list-style-type: none"> · The Development Bank of Jamaica Limited · Caribbean Microfinance Alliance (CMFA)
México	<ul style="list-style-type: none"> · Prodesarrollo, Finanzas y Microempresa A. C.(PRODESARROLLO) · Federación de Instituciones y Organismos Financieros Rurales (FEDRURAL) · Asociación Mexicana de Uniones de Crédito del Sector Social (AMUCCS) · Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (CNBV) · Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI)
Nicaragua	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central de Nicaragua · Superintendencia de Bancos y otras instituciones financieras · Comisión Nacional de Microcrédito (CONAMI) · Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas (ASOMIF / REDCAMIF) · Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC)
Panamá	<ul style="list-style-type: none"> · Superintendencia de Bancos Panamá · Red Panameña de Microfinanzas (REDPAMIF / REDCAMIF) · Dirección de Estadística y Censos
Paraguay	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central del Paraguay · Dirección General de Estadística y Censos (DGEEC)
Perú	<ul style="list-style-type: none"> · Banco Central de Reserva del Perú · Superintendencia de Bancos, Seguros y Otras Instituciones Financieras (SBS) · Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (COPEME) · Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) · Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI)
República Dominicana	<ul style="list-style-type: none"> · Red Dominicana de Microfinanzas (REDOMIF) · Superintendencia de Bancos de la República Dominicana · Oficina Nacional de Estadística
Suriname	<ul style="list-style-type: none"> · Caribbean Microfinance Alliance (CMFA)
Trinidad y Tobago	<ul style="list-style-type: none"> · Caribbean Microfinance Alliance (CMFA)

Uruguay	<ul style="list-style-type: none">· Banco Central de Uruguay· Observatorio de Microfinanzas de Uruguay· Instituto de Promoción Económico social del Uruguay· Instituto Nacional de Estadística (INE)
Venezuela	<ul style="list-style-type: none">· Superintendencia de las Instituciones del Sector Bancario· Banesco Banco Universal· Oficina Central de Estadística e Informática (OCEI)



FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

1300 New York Avenue, N.W., Washington, D.C. 20577

 mifcontact@iadb.org

 www.facebook.com/fominbid

 www.twitter.com/fominbid

www.fomin.org



Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID