

Verónica Trujillo
Sergio Navajas

OCTUBRE, 2016

INCLUSIÓN FINANCIERA Y DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Datos y tendencias



BID

Banco Interamericano
de Desarrollo



FMVIN
Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

ACERCA DEL FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

El Fondo Multilateral de Inversiones es el laboratorio de innovación para el Grupo Banco Interamericano de Desarrollo. Realiza experimentos de alto riesgo para probar nuevos modelos para atraer e inspirar al sector privado a resolver problemas de desarrollo económico en América Latina y el Caribe. El FOMIN atiende la pobreza y la vulnerabilidad centrándose en las empresas emergentes y los pequeños productores agrícolas que tienen la capacidad de crecer y crear oportunidades económicas.

AUTORES

Verónica Trujillo, veronica-trujillo@outlook.com

Sergio Navajas, sergion@iadb.org

COORDINACIÓN DE DISEÑO

Claudia Sáenz

EDICIÓN

Carolina Landsberger

DISEÑO

Circle Graphics, Inc.

REFERENCIA SUGERIDA

Trujillo, Verónica y Navajas, Sergio (2016). Inclusión Financiera y Desarrollo del Sistema Financiero en América Latina y el Caribe: Datos y tendencias. FOMIN, BID. Septiembre, 2016.

AGRADECIMIENTOS:

Agradecemos de manera especial al equipo que contribuyó a la construcción de la base de datos IFLAC sin la cual no hubiera sido posible realizar este reporte. En especial a Camila Fonseca, Noelia Ruiz, ASBANC, y en general, a las instituciones que facilitaron los datos para la construcción de la misma, así como a las autoridades financieras de la región por su apertura y disposición para facilitar la comprensión de sus estadísticas.

Catalogación en la fuente proporcionada por la Biblioteca Felipe Herrera del Banco Interamericano de Desarrollo

Trujillo, Verónica.

Inclusión financiera y desarrollo del sistema financiero en América Latina y el Caribe: datos y tendencias / Verónica Trujillo, Sergio Navajas.

p. cm. — (Monografía del BID ; 479)

Incluye referencias bibliográficas.

1. Financial services industry-Latin America. 2. Financial services industry-Caribbean Area. 3. Microfinance-Latin America. 4. Microfinance-Caribbean Area. 5. Small business-Latin America-Finance. 6. Small business-Caribbean Area-Finance. I. Navajas, Sergio. II. Banco Interamericano de Desarrollo. Oficina del Fondo Multilateral de Inversiones. III. Título. IV. Serie.

IDB-MG-479

Códigos JEL: G15, G21, G23

Palabras clave: inclusión financiera, microfinanzas, América Latina y Caribe, base de datos, instituciones financieras

Copyright © 2016 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

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 (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones 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.



CONTENIDO

I	INTRODUCCIÓN	1
II	METODOLOGÍA	3
III	HALLAZGOS	4
	EL ENTORNO	4
	EL SISTEMA FINANCIERO	5
	LOS PUNTOS DE ACCESO.....	5
	EL CRÉDITO, LOS TIPOS DE CARTERA	6
	El financiamiento a la pyme y microempresa en LAC	7
	Cartera agropecuaria.....	7
	TEMAS DE INTERÉS DESDE LA PERSPECTIVA DE INCLUSIÓN FINANCIERA	8
	Cartera a mujeres	8
	Uso de medios electrónicos de pago.....	8
	Proxy para evaluar el alcance: número de depositantes y prestatarios.....	9
	EL AHORRO.....	10
	EL MICROCRÉDITO	11
	Los datos	11
	A nivel regional	11
	Eficiencia y Competencia	12
	Penetración y alcance.....	13
IV	LOS DATOS	14
	IV.1. EL ENTORNO.....	15
	IV.2. LOS MICROEMPRESARIOS EN AMÉRICA LATINA.....	16
	IV.3. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS REGULADOS.....	17
	IV.4. PUNTOS DE ACCESO.....	18
	IV.5. LA ASIGNACIÓN DEL CRÉDITO: VOLUMEN, EFICIENCIA Y PENETRACIÓN	19

IV.5.1. Cartera comercial, consumo y vivienda.....	19
IV.5.2. Cartera pyme y microcrédito.....	20
IV.5.2.1. Regional, por tipo de institución.....	20
IV.5.2.2. Por país.....	21
IV.5.3. La cartera agropecuaria.....	22
IV.6. TEMAS DE INTERÉS DESDE LA PERSPECTIVA DE INCLUSIÓN FINANCIERA.....	23
IV.6.1. Cartera a mujeres e indicadores sobre digitalización de las transacciones.....	23
IV.6.2. Proxy para medir alcance: número de clientes y prestatarios.....	24
IV.7. EL AHORRO.....	25
IV.7.1. Depósitos de corto y largo plazo.....	25
IV.7.2. Cuentas de ahorro, simplificadas y otras de bajo monto.....	26
IV.7.3. Depósitos de largo plazo.....	27
IV.8. EL MICROCRÉDITO EN LA REGIÓN.....	28
IV.8.1. El microcrédito por país y según tipos de regulación.....	29
IV.8.2. Penetración del microcrédito.....	32
IV.8.3. Eficiencia de mercados con relación al microcrédito.....	33

V FUENTES.....34

INTRODUCCIÓN

Los sistemas financieros están enfrentando importantes cambios debido, entre otras cosas, a la aparición de nuevas tecnologías que favorecen la oferta de servicios financieros por medios digitales (pagos, créditos, transferencias), la digitalización de las actividades propias de los intermediarios financieros (internos de *back office*, auditoría), y la aparición de nuevos productos y actores especializados en el desarrollo de determinados servicios financieros o segmentos de clientes (plataformas de financiamiento en línea, empresas de telecomunicaciones u otros oferentes de dinero electrónico, etc.). A ello se suman las estrategias, reformas e innovaciones en la búsqueda de una mayor inclusión financiera.

Según el Global Findex el 51% de la población regional tiene una cuenta en una institución financiera, el 13% afirma tener ahorros en una institución financiera, el 11% señala haber recibido un crédito en el año anterior y apenas el 1,7% afirma tener una cuenta de dinero electrónico o similar a través de un teléfono móvil.

A los retos que se desprenden de enfrentar ambos desafíos (innovaciones y brechas en acceso y uso), hay que sumar la necesidad de preservar o mejorar la estabilidad del sistema financiero. Esta, idealmente, es la piedra angular sobre la que se deben asentar las reformas e innovaciones para favorecer la inclusión financiera o aquellas que se dependen de la incursión de nuevas tecnologías en la provisión de servicios financieros.¹

Pero, ¿cómo podemos afrontar estos desafíos teniendo en cuenta las particularidades de cada país, preservando, a su vez, la estabilidad y solvencia de los sistemas financieros de la región? Consideramos

¹ En diversos estudios se analiza la inclusión financiera y sus efectos macroeconómicos, o a ella como mecanismo para lograr que los beneficios de alcanzar un mayor desarrollo del Sistema Financiero, lleguen a toda la población. Un mayor desarrollo del sistema financiero (que comprende aspectos de profundidad, eficiencia y estabilidad) no necesariamente va acompañado de mayores niveles de inclusión financiera. Ver: Čihák et al. (2012), Sahays et. Al. (2015) y Dabla-Norris et al. (2015).

que, como punto de partida, es necesario tener una visión del sistema financiero en su conjunto, que combine tanto aspectos de sostenibilidad financiera como de inclusión financiera, que nos permita conocer las estructuras, actores, productos ofertados y segmentos atendidos en cada país; y, a su vez, cómo se están comportando los sistemas financieros en relación a sus pares en la región, en aras de favorecer el intercambio de conocimiento.

En el 2015 nos embarcamos en la creación de una base de datos regional, con información desglosada por institución financiera, reguladas y no reguladas. El objetivo de las variables incluidas en este report, es que nos permitan entender y conocer más a detalle los sistemas financieros de la región, combinando aspectos de sostenibilidad e inclusión financiera. Esta herramienta ha sido creada con el fin de proveer de mayor información a inversionistas, instituciones multilaterales, reguladores y hacedores de política para comprender el nivel de desarrollo actual de los sistemas financieros y sus avances en inclusión financiera a nivel micro.²

² No existen otras fuentes de información a nivel regional ni mundial que permitan analizar a la vez información vinculada a sostenibilidad e inclusión financiera. La información recogida permite construir la mayoría de los indicadores establecidos por el GPMI 2016, producidos a través de información de la oferta (*G20 FinancialInclusionIndicators*).



METODOLOGÍA

El reporte del 2016 se ha creado a partir de la Base de datos IF.LAC,³ con información desglosada por institución financiera, y, de manera complementaria, usando datos agregados provistos por los propios reguladores y supervisores financieros de la región, otras instituciones públicas encargadas de la vigilancia de entidades proveedoras de crédito y redes o gremios de instituciones financieras. Este reporte comprende información de 20 países de la región (salvo algunas excepciones) y presenta la información correspondiente a diciembre del 2015. La mayoría de la información utilizada para este reporte sólo corresponde a intermediarios financieros regulados, a excepción de lo presentado en la sección de microcrédito.

³ Para mayor información ver Trujillo y Navajas (2016). Base de datos de Instituciones Financieras en América Latina y el Caribe (IF.LAC). FOMIN, BID.



HALLAZGOS

EL ENTORNO

Tal como lo hemos hecho en años anteriores, presentamos algunas cifras sobre el entorno económico y social de cada país para que el lector pueda contextualizar los datos del sistema financiero que se presentan en los siguientes apartados (Cuadros IV.1 y IV.2). Son muchas las hipótesis que se pueden delinear al intentar cruzar estos datos con el desarrollo de los sistemas financieros en cada país (en términos de estabilidad, acceso, eficiencia y profundidad).⁴ Hemos de resaltar —por dar un ejemplo— un par a continuación:

- Aún se observan grandes diferencias en el PIB per cápita entre los diferentes países de la región, que oscila entre US\$800 en Haití y US\$15.600 en Uruguay, según datos del *World Development Indicators* (WDI). Esta variable puede servir para poner en perspectiva el nivel de sofisticación potencial del sistema financiero.
- Otro dato interesante, es el de la población informal o el número de microempresarios, que constituye aproximadamente la cuarta y tercera parte de la población adulta (mayor de 15 años) y de la fuerza laboral, respectivamente. Estos segmentos de la población —por lo general— no hacen uso de servicios financieros o se remiten a proveedores informales, lo que nos da una idea de la oferta potencial no satisfecha, para la cual se requiere el diseño de productos adaptados a las necesidades de este segmento. La progresiva digitalización de los servicios financieros está tratando de incluir a estos grupos. ¿De qué manera los estamos incluyendo? ¿Estamos utilizando los medios digitales correctos? ¿Cómo puede afectar la reputación de los intermediarios formales o tradicionales del sector? ¿Se llega a ellos con productos de calidad? ¿Qué tipo de reglas de

⁴ Estos factores son determinados por Čihák et al. (2012) como criterios para comparar y evaluar sistemas financieros alrededor del mundo.

conducta de mercado se aplica a sus actuales proveedores de servicios? ¿Qué tipo de regulación se aplicará a los proveedores de servicios digitales?

EL SISTEMA FINANCIERO

Los datos presentados a diciembre del 2015, sobre un universo de 20 países, incluyen información sobre un total de 2430 instituciones reguladas: 574 bancos, 278 instituciones no bancarias y 1578 cooperativas. Algunos rasgos a resaltar son enumerados a continuación:

- La participación de los bancos es predominante. No hay país en el que su cartera sea inferior al 85% de la cartera total, salvo Jamaica y Costa Rica, cuyos porcentajes no descienden del 75% de la cartera total.
- En México y Costa Rica el sector de cooperativas reguladas tiene un papel muy relevante comparado con sus pares regionales. Alrededor del 10% de la cartera total del sistema financiero está en los balances de estas instituciones.
- En Jamaica, aparecen como actores relevantes las instituciones no bancarias de vivienda, con una participación del 23% sobre la cartera y sobre los depósitos totales del sistema financiero. En Ecuador, Costa Rica, Perú y República Dominicana también tienen una participación relevante las instituciones no bancarias, aunque con participaciones menores sobre la cartera (entre 8% y 14%) y los depósitos (entre 5% y 12%).
- Brasil presenta el mayor número de instituciones cooperativas reguladas; sin embargo, esta cantidad no va de la mano con su nivel de penetración en el mercado, que en términos de cartera apenas supera el 2% y con relación a los depósitos es del 4%.
- Los datos de profundidad financiera a nivel regional, calculados como proporción de créditos o depósitos sobre el PIB, están alrededor del 45%. Los países con mayores niveles de profundidad financiera son Panamá, Chile y Costa Rica. Los resultados no son los mismos si se compara con sus niveles y entornos para la de inclusión financiera según las diversas fuentes (Microscopio, FAS, Global Findex), lo que corrobora el argumento de que profundidad e inclusión (o acceso) necesariamente van de la mano.⁵

LOS PUNTOS DE ACCESO

Los países de la región reportan de manera detallada información sobre puntos de acceso a servicios financieros, diferenciándolos según tipo de establecimiento, de acuerdo a las normas nacionales establecidas al respecto. Los datos que reportamos agrupan los puntos de acceso según el tipo de operaciones que el cliente puede realizar. Tenemos puntos en los que se realizan una amplia gama de operaciones, como las oficinas, sucursales o agencias, sea cual sea su denominación en el país. Reportamos además cajeros automáticos (ATMs) y agentes o corresponsales no bancarios por separado, y juntamos todos los demás puntos de atención en la columna denominada "otros". En esta última se incluyen todos aquellos puntos de acceso que proveen una gama limitada o muy esporádica de servicios financieros como oficinas feriales,

⁵ Ver Dabla Norris et. Al (2015).

puntos de atención electrónica, puntos de asesoría y pre-venta de servicios o lo que se reporte como puntos de servicio.

Son muy escasos los datos disponibles sobre puntos o agentes para operaciones con dinero móvil o dinero electrónico. No hemos encontrado información sobre cómo los agentes o corresponsales no bancarios ya existentes, pudieran estar asumiendo ese rol.

A nivel regional contamos con más de 1,2 millones de puntos de acceso (sin contar la categoría de "otros" en la que se incluye una gama reducida de servicios). Esto significa una cobertura aproximada de 330 puntos por cada 100.000 personas. Vemos también que los corresponsales no bancarios o agentes son la figura con mayor volumen, aun cuando solo 10 países reportan datos al respecto. Los países que presentan una mayor cobertura por cada 100.000 personas adultas son México, Colombia, Chile y Perú. Los países con menores niveles de cobertura en proporción de su población serían Honduras, Nicaragua, Jamaica y Paraguay, con puntos de acceso por debajo de 70 por cada 100.000 habitantes.

EL CRÉDITO, LOS TIPOS DE CARTERA

La cartera de crédito a nivel regional supera los 2,3 billones de dólares y alcanza a más de 220 millones de clientes entre individuos y empresas. Los datos sobre volumen de crédito por tipo de cartera se publican en casi todos los países de la región. Sólo en algunos países no se presentan datos por tipo de crédito sino por destino económico del mismo (Paraguay, Uruguay, Costa Rica), dificultando la comparación. Los datos sobre número de prestatarios o tasas de interés por tipo de cartera son muy escasos. Contar con datos de esta naturaleza de manera más uniforme y generalizada permitiría entender mejor el nivel de profundidad, alcance y eficiencia en la prestación de este servicio financiero.

El mayor volumen de la cartera está dirigido al financiamiento de las empresas, el mismo que oscila entre el 50% y 70% sobre el total del financiamiento en el país. El crédito promedio para esta cartera está alrededor de US\$20.000 en varios países de la región, aunque observamos amplios rangos, probablemente en función al nivel de desarrollo económico del país: así, por ejemplo, el crédito promedio de la cartera comercial para República Dominicana bordea los US\$13.000, mientras que en Chile se encuentra alrededor de los US\$97.000. La tasa de interés reportada (apenas en 5 países) fluctúa entre el 5% y 12%.

La proporción de la cartera de consumo es superior a la cartera hipotecaria en la mayoría de los países de la región. Esta última oscila entre el 10% y 18% de la cartera total, con algunos valores atípicos como el de Venezuela alrededor del 5%. El crédito promedio también oscila entre US\$20.000 y US\$50.000; y la tasa de interés reportada se encuentra alrededor del 10% (con datos de solo 5 países).

La proporción de la cartera de consumo sobre la cartera total también varía entre el 15% y 25%, con algunos puntos atípicos como es el caso de Bolivia con 11% o Jamaica con 34%. El crédito promedio para esta cartera, lógicamente, es muy inferior al encontrado en las otras carteras, y oscila entre US\$900 y US\$6000. Las tasas de interés reportadas también se encuentran muy por encima de las reportadas para otras carteras, y varían entre el 15% en países como Chile y Ecuador, al 26% en México.

El financiamiento a la pyme y microempresa en LAC

No existen datos por país ni a nivel institucional del volumen o penetración de este tipo de créditos en la región.⁶ La Base IF.LAC reporta información de cartera pyme (créditos a la pequeña y mediana empresa) para 204 bancos (de los casi 600 que reportan información), más de 150 instituciones no bancarias y más de 700 cooperativas. Es notoria la participación en la financiación de este segmento de las entidades no bancarias “especializadas”. El microcrédito es provisto por un número ligeramente superior de instituciones, lo que va de la mano con su más larga historia de desarrollo en el sistema financiero.

El financiamiento a la pequeña y mediana empresa constituye el 9% de la cartera total regional, y sumado con el financiamiento a la microempresa, llega al 13%. El saldo total de la cartera equivale a US\$219,5 mil millones de dólares. El número de prestatarios (o préstamos) supera los 700.000 y el crédito promedio varía en función al tipo institucional. Sin embargo, en muy pocos países se reporta información de esta cartera y, en menor medida, datos sobre prestatarios, lo que limita aún más las comparaciones.

Entre los 20 países de la región analizados, sólo 6 reportan datos de pequeña y mediana empresa, que se remiten al saldo de cartera y número de prestatarios, fundamentalmente.⁷ Por lo general, el reporte de esta cifra se basa en definiciones regulatorias establecidas para la gestión de riesgo de dichas carteras y se utilizan definiciones en función al tamaño de la empresa.

Al analizar los datos por país observamos que en aquellos que reportan datos, más del 60% de las instituciones participan en la financiación de estos segmentos. El saldo de crédito a las Pyme como proporción de la cartera comercial parece ser superior en países con mayores niveles de desarrollo económico. Así vemos que en Perú y Brasil estos porcentajes son cercanos al 40% mientras que en Guatemala o Nicaragua están alrededor o por debajo del 15%. El crédito promedio en estos países oscila entre US\$30.000 y US\$40.000, salvo por México que presenta un valor atípico cercano a los US\$200.000.

Trece de los veinte países que forman parte del reporte presentan datos de microcrédito. En varios, casi la totalidad de instituciones otorgan este tipo de crédito (Bolivia, Guatemala, Perú y Venezuela). El saldo como proporción de la cartera comercial es inferior a al 10%, salvo por Bolivia y Costa Rica en los que estas proporciones están alrededor o por encima del 40%. Estos datos serán analizados a detalle en los siguientes puntos. Cabe señalar que las cifras de este cuadro (IV.5.2.2) difieren del análisis específico realizado en los cuadros subsiguientes (IV.8 adelante) porque se recoge únicamente lo que se reporta para el 2015 y se incluyen los datos de instituciones que sólo presentan saldo de cartera.

Cartera agropecuaria

La cartera agropecuaria es reportada por 17 de los 20 países analizados. El total regional es superior a US\$153 mil millones, equivale al 7% de la cartera del sistema financiero y 2.4% del PIB de la región. Los países con mayor proporción de cartera sobre el total del sistema financiero son Paraguay, Nicaragua y Venezuela, con porcentajes iguales o superiores al 10%. Sólo cuatro países presentan datos sobre el número

⁶ Los datos de IFC son cálculos agregados a nivel país que aplican supuestos para estimar el volumen y penetración.

⁷ Hay países que reportan datos de tasas de interés y cartera en riesgo. En el caso de la tasas de interés no ha sido posible utilizarlas porque son reportadas en moneda nacional y extranjera.

de prestatarios, pero en ninguno de esos casos este número es significativo. En ninguno de estos casos dicho número supera el 4% de la población rural.

TEMAS DE INTERÉS DESDE LA PERSPECTIVA DE INCLUSIÓN FINANCIERA

Cartera a mujeres

Existe muy poca información disponible sobre el crédito a las mujeres y, en general, sobre productos financieros segregados por género.⁸ Sólo dos de los 20 países analizados reportan datos de cartera a mujeres: Honduras y Chile.⁹ En el segundo caso, la información se reporta de manera agregada. En ambos casos la proporción del crédito sobre el total del sistema financiero se encuentra alrededor del 20% del mismo. Por lo general, la segmentación de la cartera se hace diferenciando personas físicas y jurídicas (empresas). Dentro del conjunto de personas físicas se produciría la división entre hombres y mujeres. Algunos otros países, para periodos anteriores al 2015, han provisto información sobre la cartera a mujeres, lo que nos indica que, pese a que no se reporte de manera periódica ni automática, es información que existe, o puede conseguirse para un conjunto de países (e instituciones) un poco más amplio.¹⁰ Sin embargo, en muchos casos la principal limitación es que en origen no se diferencia por género al hacer la captura de esta información. Esto resalta la necesidad de crear una mayor conciencia sobre la importancia de recoger y hacer públicos datos que segreguen por género los productos financieros, para poder mejorar la toma de decisiones con respecto la oferta y las políticas públicas vinculadas¹¹

Uso de medios electrónicos de pago

Existe muy poca información disponible sobre el carácter digital de las transacciones o infraestructura y productos al respecto. A nivel agregado y desde la perspectiva de sistema de pagos se pueden encontrar algunos datos reportados por Bancos Centrales, en el FAS o Global Findex, pero institución por institución esta información es muy reducida. La base IF.LAC nos brinda información sobre el número de tarjetas de crédito y débito (activas) que existen en el sistema financiero, y el monto de las transacciones realizadas anualmente.

⁸ Un reciente estudio del BID (ver Paillé, Cristina, 2016) señala como factores que explican esta ausencia de datos la falta de conciencia sobre su importancia, la ausencia de liderazgo para su recolección. La mala calidad de los existentes, y la falta de disponibilidades de los mismos.

⁹ Este estudio hace referencia a la existencia de datos en Colombia de productos segregados por género, los mismos que provienen de análisis realizados sobre información provista por la central de riesgo crediticia y que se presentan en el reporte de Inclusión Financiera elaborado por Banca de las Oportunidades (2015). Estos datos no son reportados por la Superfinanciera. La imposibilidad de reportarlos se debe a que las entidades supervisadas identifican a las personas por su número de registro de identidad, un número único que no permite la distinción de géneros.

¹⁰ Bolivia ha sido uno de los países que en años anteriores ha provisto datos diferenciando por género. Muchas veces esta información solo es accesible accediendo a los datos de las centrales de información crediticia. En Costa Rica además una de las instituciones más grandes (Banco Nacional de Costa Rica) también posee datos sobre la cartera segmentada por género.

¹¹ El estudio citado en la nota anterior señala textualmente "(...) algunos reguladores y bancos tienen datos factibles de segregarse por sexo, pero están subutilizados. Para hacer esa segregación se requiere contar con capacidades estadísticas para ordenar la información, trabajar con ella y publicarla." p. 9.

Para efectos de este reporte sólo recogemos el número de tarjetas como proxy para ver en qué países se ha difundido más este uso de este medio de pago. Una primera observación es que no todos los países reportan información al respecto. Solo 8 de los 20 países elegidos presentan información a este respecto. Al comparar los datos de tarjetas de crédito y débito se evidencia una gran penetración de las tarjetas de débito, en promedio con más de una tarjeta. La proporción de tarjetas de crédito con relación a la población adulta es menor que la de débito en todos los países. La emisión de estos medios de pago va asociada a la apertura de cuenta, a diferencia de lo que sucede con las tarjetas de crédito, lo que probablemente explica la mayor proporción de tarjetas de débito. Aun así, persiste el problema de conteo doble, en tanto se contabilizan todas las tarjetas de débito existentes sin consolidar por individuos. Observamos ratios de penetración de tarjetas de crédito en los países con menos ingresos que reportan datos. Así por ejemplo Honduras, Paraguay y Jamaica reportan una penetración inferior al 25% mientras que en Argentina, Chile o Perú estos porcentajes superan el 40%.

Proxy para evaluar el alcance: número de depositantes y prestatarios

La información reportada por los diferentes países al respecto varía mucho a lo largo de la región. En general, no permite tener una visión real de la penetración real en término de créditos o ahorro en el conjunto del sistema financiero regulado. Lo que podemos encontrar en el sector no regulado es mucho más escaso, salvo por lo que respecta a los oferentes de microcrédito sujetos a alguna red o gremio.

Derivadas del crédito

Más de la mitad de los 20 países incluidos en este reporte, presentan algún dato que podría ser utilizado para estimar niveles de penetración crediticia. Diez de los países analizados reportan número de préstamos, por institución financiera, y a veces incluso por tipo de cartera. Ocho países (no necesariamente los mismos diez arriba mencionados) reportan número de prestatarios. En ninguno de los casos entendemos que se garantiza una consolidación de prestatarios en el conjunto del sistema financiero nacional, por lo que las cifras reportadas probablemente están ligeramente sobreestimadas. Sólo en los casos en que esta información proviene de la central de riesgos, estas cifras pueden estar consolidadas con respecto al conjunto del sistema financiero, pero esta distinción es difícil de hacer a partir de los datos disponibles públicamente.

No obstante las limitaciones indicadas, al utilizar como proxy el número de prestatarios totales, podemos observar niveles de penetración que oscilan entre el 35% y 50% de la población adulta. Bolivia presenta el nivel de penetración más bajo, cubriendo alrededor del 20% de la población adulta, mientras que Brasil reporta el más alto, con alrededor del 90% de la población cubierta. Estas disparidades hacen evidente el doble-conteo ya mencionado. Otro dato a tener en cuenta es cómo estas cifras están muy por encima de lo reportado por el Global Findex. Una depuración por parte de las autoridades financieras en la forma de contabilizar estos datos debería permitirnos contar con datos más precisos sobre el acceso y uso de crédito en la región.

Derivadas del ahorro

También se reportan dos datos utilizables para su estimación con similares limitaciones a las reportadas para el caso del crédito. El problema de doble conteo se hace más evidente puesto que muchas de las proporciones en relación a la población adulta son superiores al 100%. Si nos concentramos en los datos que se reportan como número de depositantes, igualmente vemos proporciones superiores al 100%, lo que evidencia la tenencia de más de una cuenta por los clientes, que no es consolidado para el reporte. Países como Nicaragua y Paraguay parecerían reportar datos consolidados respecto al sistema financiero nacional al presentar niveles de cobertura del alrededor del 30% con respecto a la población adulta. En el caso de Nicaragua, se encuentran similitudes con lo reportado en el Global Findex, que señala que el 20% de la población tiene una cuenta en una institución financiera, más aún si se tiene en cuenta el potencial problema de doble conteo, al no consolidarse número de depositantes entre las distintas instituciones del sistema financieros.

EL AHORRO

El ahorro en la región, por lo general, se reporta bajo las categorías de cuentas de corto plazo (ahorro y corrientes) y de largo plazo. En el sector regulado, y para 20 países de la región, el monto total supera los US\$2 billones de dólares. Alrededor del 70% de estos depósitos son de corto plazo, mientras que el 30% es de largo plazo. El reporte sobre número de depositantes (o número de cuentas) está bastante difundido a nivel regional, aunque no necesariamente con el detalle por tipo de depósitos. Encontramos que en la región existen más de 189 millones de depositantes, de los cuales aproximadamente el 60% tiene depósitos de corto plazo y un 40% de largo plazo.

El detalle de los datos por tipo de cuentas de ahorro nos permite utilizar tres tipos de depósitos de corto plazo como proxy para medir inclusión financiera: las cuentas simplificadas, las cuentas entre US\$0 y US\$500 dólares y las cuentas de ahorro¹². Aunque legalmente se recogen en diferentes legislaciones a las cuentas simplificadas (con requisitos más flexibles para la identificación del cliente, sin comisiones, con montos máximos de operaciones, entre otras) son pocos los países que reportan información al respecto. Sólo dos de los 20 países analizados proporcionan esta información. Con relación a las cuentas entre US\$0 y US\$500 dólares, 6 de los 20 países reportan información. Es interesante observar las proporciones de clientes que corresponden a estos tipos de cuentas en relación al total de depositantes de corto plazo, que en la mayoría de caso superan el 85%.

Los datos sobre cuentas de ahorro nos dicen que esta es la modalidad de depósito más difundida tanto en saldo como en número de depositantes. En cuanto al saldo, este representa entre el 45% y 70% de los depósitos de corto plazo, para los diferentes países. Mientras que, en términos de penetración, el porcentaje sobre el total de depositantes está por encima del 70%.

¹² En la base de datos IF.LAC se definen como cuentas de ahorro aquellas que no permiten el uso de chequeras ni otorgan posibilidad de sobregiros.

EL MICROCRÉDITO

Los datos

El crédito a la microempresa en la región, entre todos los posibles indicadores de inclusión financiera, es el que presenta mayor información. Esto se debe, en gran parte, a la madurez de la industria, el arduo trabajo del sector público, del sector privado y de los donantes para generar una mayor transparencia en la información de este segmento y en el éxito de su comercialización, lo que ha llevado a que la mayoría de instituciones reguladas ahora reporte cartera de microcrédito. Cada año se reporta más información sobre este segmento de cartera, aunque las definiciones de las mismas varían a nivel regional. El reporte que se desprende de una clasificación de tipos de cartera para efectos de gestión de riesgo, como es el caso de Perú, Bolivia, Colombia y Ecuador, mantiene datos bastante consistentes a lo largo del tiempo y proporciona información adicional muy valiosa sobre la calidad de estas carteras, las tasas de interés aplicables y el número de prestatarios a los que se llega. Recientemente, en otros países, pese a no contar con una definición de microcrédito como un tipo de cartera para efectos de darle un tratamiento específico a la gestión de riesgo, se ha empezado a reportar el crédito a la “microempresa” en función a estimaciones o la aplicación de supuestos sobre la cartera empresarial. Los datos presentados en estos casos son muchos más escasos, se remiten a veces solamente al volumen del financiamiento, o, si se reporta número de prestatarios, las cifras que podemos obtener como crédito promedio superan en exceso cualquier expectativa sobre el tamaño razonable de un crédito a microempresarios.

Por estas razones, y para continuar con la metodología de trabajo de años anteriores, para los cuadros específicos del análisis de microcrédito hemos construido una base de datos específica, en la que se incluyen datos sólo en tanto contemos con información sobre saldo y número de prestatarios de la cartera, y en la que el crédito promedio no supere los US\$30.000 para la microempresa. Además, utilizamos algunas cifras del 2014 para tener un panorama más completo, en el caso de instituciones no reguladas a las que no les fue posible proporcionar datos este año.

Los datos del sector no regulado, con relación a entidades tradicionales de microcrédito, están empezando a disminuir, tanto con respecto al número de instituciones que reportan, como al nivel de detalle con el que se solían reportar. En la actualidad tampoco contamos con información en absoluto, ni con mecanismos para su seguimiento, con relación a los productos digitales (crédito digital) y sobre los servicios financieros provistos por estos nuevos proveedores de crédito. Se ha recorrido mucho camino en los últimos 40 años, en términos de transparencia y conocimiento del mercado. Es necesario incrementar aún más esa transparencia y asegurarnos que información relevante y completa sobre los proveedores de microcrédito y otros que puedan dirigirse a este segmento sea de acceso público y se mantenga, al menos, actualizada. Esto favorecerá la evaluación del impacto en los clientes, facilitará el financiamiento a estos intermediarios, y permitirá conocer hacia dónde tenemos que dirigirnos en el diseño de políticas públicas, regulaciones y cooperación al desarrollo.

A nivel regional

Observamos en general que la cartera sigue aumentando, en alguna medida por el ligero crecimiento de la oferta, y en gran parte por la mayor disponibilidad de información. El saldo de cartera supera los US\$44

mil millones de dólares, y llega a más de 18,5 millones de clientes. El rol de las entidades reguladas y no reguladas es muy relevante en la provisión de este servicio financiero. Los diversos tipos institucionales dentro de cada segmento juegan un papel muy importante. Los bancos, por ejemplo, otorgan créditos por un equivalente al 80% de la cartera total, pero sólo llegan al 50% de clientes. El 50% restante está repartido entre las entidades especializadas no bancarias y cooperativas, reguladas (con un 15% de clientes) y las demás instituciones no reguladas con el 35% restante.

En términos de penetración, es curioso observar cómo los montos de microcrédito promedio para las cooperativas no reguladas es muy superior incluso al de las no bancarias reguladas. Esto nos indica el relevante papel, dentro del sistema financiero formal, de estas entidades especializadas, al llegar a clientes con perfiles de riesgo distintos con montos de financiamiento más bajos. Asimismo, resulta interesante observar que el saldo promedio varía entre las distintas instituciones no reguladas, lo que muestra una gran diversidad institucional y de alcance. En particular, llama la atención el mayor promedio del crédito de las cooperativas y las ONG, fundaciones frente al presentado por otros tipos de entidades no reguladas (sociedades anónimas, compañías de financiamiento, etc.).

Eficiencia y Competencia

La cartera de microcrédito regional se presenta como moderadamente concentrada, aunque hay una gran variabilidad en lo reportado por país. Entre los países que presentan mejores niveles de competencia en sus mercados tenemos a Bolivia, Ecuador y Perú. Esto va de las manos con la larga data de sus mercados microfinancieros y regulación favorable. Países que muestran altos niveles de concentración se caracterizan por ser mercados más jóvenes, y en los que no hay un reconocimiento expreso del microcrédito como un tipo de cartera con una gestión de riesgo crediticio específica. Entre ellos están México, Panamá, Uruguay y Chile.

Para evaluar la eficiencia en la provisión de microcrédito utilizamos los datos disponibles sobre tasas de interés e ingresos financieros y creamos un proxy para estimar la tasa de interés de las carteras por país. No usamos datos que distingan entre moneda nacional o extranjera porque no contamos con la información necesaria para construir un promedio a partir de ellos.

De las más de 800 instituciones que reportan cartera (reguladas y no reguladas) hemos calculado las tasas de interés por país a partir de un universo de 259 instituciones, lo que revela la poca información disponible al respecto. Por tanto, los datos encontrados corresponden apenas a 10 países de los 19 incluidos en esta parte.

La tasa de interés regional de microcrédito se encuentra alrededor del 27% y se mantiene estable en relación a lo reportado años anteriores. Las tasas de interés por país más altas las seguimos encontrando en mercados moderada o altamente concentrados, lo que evidencia esta relación entre mercados menos competitivos y peores condiciones en la oferta. Parece haber una relación entre mercados más maduros y más bajas tasas de interés. Así por ejemplo en países con larga tradición de microcrédito como Bolivia, Perú, Ecuador, o Colombia, la tasa de interés se encuentra por debajo del 25%, mientras que, en países con mercados más jóvenes en términos relativos, como Argentina, la tasa de microcrédito está alrededor del 60%.

Penetración y alcance

La información disponible aún no permite determinar con claridad si las barreras de acceso al crédito a los microempresarios han sido superadas. Si tenemos en consideración que la población que trabaja en el sector informal es superior a la tercera parte de la población adulta, y que el estimado de microempresarios en la región está también alrededor de esas proporciones (ver cuadros IV.1 y IV.2), el nivel de penetración de microcrédito se encuentra aún en niveles inferiores a lo esperado. Sería interesante entender por qué con sistemas financieros en los que el microcrédito es ofrecido por la mayoría de instituciones, aún la cobertura no supera el 20% de la demanda potencial. Este 20% al que nos referimos, es el máximo de nivel de cobertura cuando contrastamos el número de prestatarios de microcrédito y el total de población que trabaja en el sector informal o las proxy creadas para estimar el número de microempresarios en la región. ¿Cambiarán estos niveles de penetración con la incursión de las nuevas tecnologías en la prestación de servicios financieros? ¿Y la calidad de los servicios prestados? Hay que estar atentos a las implicancias que estas innovaciones pueden traer en términos de sobreendeudamiento y derechos de los consumidores.

IV LOS DATOS

IV.1. EL ENTORNO

País	Población	Población adulta (1)	Fuerza laboral (2)	Producto Interno Bruto (PIB)	Producto Interno Bruto per cápita (PIBpc)	Pobreza (%) (3)	Población que trabaja en el sector informal (4)	
							Definición Productiva	Definición Legal
Argentina	43.416.755	27.734.297	19.739.006	.	.	.	7.746.143	6.633.609
Bolivia	10.724.705	6.551.650	5.225.185	33.196.819.572	3.095	39,30	3.604.040	3.208.269
Brasil	207.847.528	143.680.172	110.786.148	1.774.724.818.900	8.539	7,40	51.270.026	25.285.229
Chile	17.948.141	12.357.305	8.836.325	240.215.707.927	13.384	14,40	3.038.561	1.365.868
Colombia	48.228.704	33.120.687	24.512.955	292.080.155.633	6.056	27,80	14.472.862	9.312.816
Costa Rica	4.807.850	3.307.334	2.341.426	51.106.697.024	10.630	21,70	882.796	657.521
Ecuador	16.144.363	10.377.037	7.837.281	100.871.770.000	6.248	22,50	4.655.715	3.287.681
El Salvador	6.126.583	3.970.001	2.758.392	25.850.200.000	4.219	31,80	1.539.686	1.447.533
Guatemala	16.342.897	9.565.603	6.967.302	63.794.348.775	3.903	59,29	4.401.644	4.982.979
Haití	10.711.067	6.600.992	4.654.764	8.877.465.911	829	58,50	.	.
Honduras	8.075.060	5.118.291	3.421.551	20.152.043.003	2.496	62,80	2.108.638	.
Jamaica	2.725.941	1.834.088	1.308.767	14.005.654.599	5.138	19,90	.	.
México	127.017.224	83.739.375	56.284.386	1.144.331.343.172	9.009	53,20	25.418.149	34.935.938
Nicaragua	6.082.032	3.946.044	2.687.453	12.692.562.187	2.087	29,60	1.737.194	1.601.037
Panamá	3.929.141	2.561.924	1.866.468	52.132.289.700	13.268	23,00	782.444	.
Paraguay	6.639.123	4.238.795	3.245.085	27.622.778.722	4.161	22,60	1.522.897	2.011.131
Perú	31.376.670	20.482.451	17.194.662	192.083.721.355	6.122	22,70	10.718.243	8.984.329
República Dominicana	10.528.391	6.673.789	4.765.619	67.103.263.863	6.374	41,10	2.496.582	1.078.565
Uruguay	3.431.555	2.201.360	1.769.937	53.442.697.568	15.574	9,70	617.787	220.506
Venezuela	31.108.083	20.415.486	14.497.606	.	.	32,10	6.899.913	5.718.998
Total LAC (20 países)	613.211.813	408.476.681	300.700.298	4.174.284.337.913	6.807		143.913.319	110.732.008

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 2014 por la tasa de crecimiento poblacional 2014-2015.

(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 2015.

(5) La celda muestra " ." cuando la información no existe o no está disponible.

(6) Los resultados mostrados en la fila total LAC se constituyen a partir de las sumas simples de las cifras por país, salvo en el PIB per cápita, que se obtiene como promedio ponderado.

IV.2. LOS MICROEMPRESARIOS EN AMÉRICA LATINA

País	Trabajadores por cuenta propia menos trabajadores familiares que contribuyen (1)	Trabajadores por cuenta propia menos trabajadores familiares que contribuyen como proporción de la población adulta (%)	Trabajadores por cuenta propia más microempresarios (2)	Trabajadores por cuenta propia más microempresarios como proporción de la fuerza laboral (%)
Argentina	4.673.701	16,85	4.549.251	23,05
Bolivia	2.047.576	31,25	2.197.007	42,05
Brasil	26.605.457	18,52	27.739.332	25,04
Chile	2.118.129	17,14	1.890.165	21,39
Colombia	11.419.909	34,48	11.402.093	46,51
Costa Rica	538.594	16,28	526.544	22,49
Ecuador	2.609.932	25,15	2.672.503	34,10
El Salvador	936.869	23,60	859.376	31,15
Guatemala	1.319.046	13,79	1.929.395	27,69
Haití	.	.	.	.
Honduras	1.298.077	25,36	1.387.771	40,56
Jamaica	509.485	27,78	.	.
México	15.024.333	17,94	12.204.923	21,68
Nicaragua	894.393	22,67	949.104	35,32
Panamá	523.341	20,43	520.955	27,91
Paraguay	1.216.435	28,70	1.217.734	37,53
Perú	6.645.405	32,44	6.695.075	38,94
República Dominicana	2.041.870	30,60	2.127.042	44,63
Uruguay	464.988	21,12	460.136	26,00
Venezuela	4.925.504	24,13	5.825.445	40,18
Total LAC (20 países)	85.813.044	21,01	85.153.850	31,26

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) Se multiplica cada año disponible por la fuerza laboral del mismo año, luego se actualiza el dato al año 2015 usando las tasas de crecimiento de la población. La definición de trabajadores por cuenta propia de acuerdo con ILO - KILM (2014) incluye entre otros a los trabajadores familiares que contribuyen. Para tener una proxy más cercana de microempresarios se descuenta ese porcentaje.

(2) El porcentaje de los trabajadores por cuenta propia y de los empresarios se multiplica por la fuerza laboral en 2015.

(3) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

(4) Los resultados mostrados en la fila Total LAC se constituyen a partir de las sumas simples de las cifras por país, salvo en los casos de los porcentajes como proporción de la población adulta y la fuerza laboral.

IV.3. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS REGULADOS

País	Intermediarios financieros regulados (1)											
	Bancos			Instituciones no bancarias (2)			Cooperativas			Cartera de instituciones reguladas como porcentaje del PIB		
	N°	Cartera - Participación en el mercado (%) (3)	Depósitos - Participación en el mercado (%) (4)	N°	Cartera - Participación en el mercado (%) (3)	Depósitos - Participación en el mercado (%) (4)	N°	Cartera - Participación en el mercado (%) (3)	Depósitos - Participación en el mercado (%) (4)	(%) (3)	(%) (4)	
Argentina	62	97,89	99,69	15	2,06	0,30	1	0,05	0,00	.	.	
Bolivia	17	92,71	94,12	8	2,97	2,32	26	4,32	3,56	49,46	63,46	
Brasil	134	97,13	95,69	50	0,57	0,11	1.151	2,30	4,19	53,95	28,51	
Chile	24	99,01	99,27	.	.	.	7	0,99	0,73	84,39	57,83	
Colombia	25	93,09	93,59	22	6,29	5,89	5	0,61	0,52	38,53	32,74	
Costa Rica	17	81,38	84,86	7	8,27	6,25	25	10,34	8,90	63,86	59,35	
Ecuador	24	86,09	88,04	15	13,91	11,96	.	.	.	24,17	28,42	
El Salvador	15	92,21	94,79	5	1,32	1,10	10	6,47	4,10	47,13	42,21	
Guatemala	22	98,89	100,00	13	1,11	-	.	.	.	35,54	44,19	
Haití	8	94,66	97,07	1	5,34	2,93	.	.	.	14,50	38,15	
Honduras	15	96,60	98,23	.	.	.	16	3,40	1,77	51,98	53,66	
Jamaica	6	77,00	76,15	5	23,00	23,85	.	.	.	34,32	45,77	
México	51	90,45	97,68	44	0,39	0,42	273	9,16	1,90	24,14	21,76	
Nicaragua	8	97,23	100,00	.	.	.	3	2,77	-	34,47	37,70	
Panamá	49	100,00	100,00	.	.	.	.	.	.	119,30	96,85
Paraguay	17	95,39	96,18	10	4,61	3,82	.	.	.	47,24	47,39	
Perú	19	89,80	92,36	30	9,18	7,64	18	1,02	0,00	40,58	39,35	
República Dominicana	18	87,08	94,55	46	12,92	5,45	.	.	.	27,63	22,09	
Uruguay	11	94,93	99,50	6	0,47	0,45	43	4,60	0,04	43,39	53,81	
Venezuela	32	99,99	99,90	1	0,01	0,10	.	.	.	.	.
Total LAC (20 países)	574			278			1.578			44,87	48,90	

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IFLAC a diciembre del 2015.

Notas:

- (1) Se consideran instituciones financieras del sistema regulado a 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 está disponible.
- (6) Los resultados mostrados en la fila total LAC se constituyen a partir de las sumas simples de las cifras por país.

IV.4. PUNTOS DE ACCESO

País	Puntos de acceso				Puntos de acceso por cada 100,000 adultos					
	Oficinas y sucursales (1)	Cajeros Automáticos	Agentes o Corresponsales (2)	Otros (3)	Total (4)	Oficinas y sucursales	Cajeros Automáticos	Corresponsales	Otros	Total (5)
Argentina	4.463	19.667	.	1.771	24.130	16,09	70,91	.	6,39	87,00
Bolivia	1.422	2.464	93	589	3.979	21,70	37,61	1,42	8,99	60,73
Brasil	21.967	.	320.980	45.020	342.947	15,29	.	223,40	31,33	238,69
Chile	2.487	7.976	26.283	.	36.746	20,13	64,54	212,69	.	297,36
Colombia	6.445	12.562	92.561	9.697	111.568	19,46	37,93	279,47	29,28	336,85
Costa Rica	2.765	.	.	573	2.765	83,60	.	.	17,33	83,60
Ecuador	1.310	2.308	7.369	.	10.987	12,62	22,24	71,01	.	105,88
El Salvador	481	1.460	.	137	1.941	12,12	36,78	.	3,45	48,89
Guatemala	3.564	.	7.283	.	10.847	37,26	.	76,14	.	113,40
Haití	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Honduras	72	.	870	2.153	942	1,41	.	17,00	42,06	18,40
Jamaica	87	526	.	24.425	613	4,74	28,68	.	1,331,72	33,42
México	14.983	45.781	645.260	850.906	706.024	17,89	54,67	770,56	1,016,14	843,12
Nicaragua	218	.	630	209	848	5,52	.	15,97	5,30	21,49
Panamá	568	1.897	.	116	2.465	22,17	74,05	.	4,53	96,22
Paraguay	693	1.177	926	267	2.796	16,35	27,77	21,85	6,30	65,96
Perú	3.890	11.413	45.200	.	60.503	18,99	55,72	220,68	.	295,39
República Dominicana	1.154	2.674	3.044	.	6.872	17,29	40,07	45,61	.	102,97
Uruguay	318	1.401	.	37.285	1.719	14,45	63,64	.	1,693,73	78,09
Venezuela	3.651	11.162	759	.	15.572	17,88	54,67	3,72	.	76,28
Total LAC (20 países)	70.538	122.468	1.151.258	973.148	1.344.264	17,27	29,98	281,84	238,24	329,09

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IFLAC a Diciembre del 2015.

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) Agentes o 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. En el caso de Chile, utilizamos cifras provistas por BancoEstado con respecto a las "corresponsalías" de Banco de Chile, BancoEstado y SuperCaja a diciembre del 2014.

(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) En relación a Jamaica los datos de oficinas solo corresponden a Bancos. En el caso de Bolivia todos los datos corresponden al periodo 2014. En el caso de Perú y Uruguay los datos de cajeros, agentes y otros también corresponden al 2014. El dato de corresponsales de Nicaragua también corresponde al año 2014.

(5) Agregado simple de todas las cuatro categorías anteriores.

(6) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

(7) Los resultados mostrados en la fila Total LAC se construyen a partir de las sumas simples de las cifras por país

IV.5. LA ASIGNACIÓN DEL CRÉDITO: VOLUMEN, EFICIENCIA Y PENETRACIÓN

IV.5.1. Cartera Comercial, Consumo y Vivienda

País	Cartera Total, saldo	Número de Prestatarios - Total	Tasa de Interés (%) (2)	Cartera Comercial -		Cartera Hipotecaria -	Tasa de Interés (%) (2)	Cartera de Consumo -		Tasa de Interés (%) (2)
				Proporción de la cartera total (1)	Crédito Promedio			Proporción de la cartera total (%)	Crédito Promedio	
Argentina	78.651.400.192	24.611.760	23,88	59,00	.	18,02	.	22,98	.	.
Bolivia	16.418.514.944	1.303.876	9,62	66,64	.	22,43	.	10,93	.	.
Brasil	957.537.124.352	127.358.456	8,71	45,98	.	13,38	.	23,25	.	.
Chile	202.715.283.456	6.069.860	7,60	59,64	97.103	26,39	5,93	13,97	7,47	14,89
Colombia	112.547.340.288	15.213.902	9,27	61,78	24.449	11,70	12,10	26,52	11,16	17,99
Costa Rica	32.634.818.560	191.435	11,00	.	.	.	.	29,11	.	.
Ecuador	24.376.983.552	.	11,70	54,23	.	8,28	8,46	31,39	9,41	14,23
El Salvador	12.182.541.312	1.493.174	13,21	.	.	20,70	.	32,97	.	2.346
Guatemala	22.669.475.840	2.920.639	13,74	68,64	1.744.946	5,88	.	25,48	.	2.204
Haití	1.287.019.904	138.189	9,97	73,16	8.813	8,82	.	13,93	.	.
Honduras	10.475.399.168	.	13,03	70,27	17.962	15,48	.	19,72	.	894
Jamaica	4.806.466.484	457.769	.	.	.	.	.	34,67	.	3.833
México	276.252.688.384	56.244	8,74	65,06	370.794	13,54	5,00	18,71	9,91	26,32
Nicaragua	4.375.429.632	1.255.291	12,60	60,61	13.416	13,23	9,36	25,64	9,31	962
Panamá	62.192.435.200	.	5,36	21,28	.	18,34	.	14,49	.	.
Paraguay	13.049.024.512	1.703.002	11,58	.	.	.	.	14,63	.	.
Perú	77.945.167.872	10.163.672	11,22	63,09	18.742	14,42	.	19,06	.	1.843
República Dominicana	18.539.640.832	4.016.328	12,73	59,66	13.415	16,49	.	23,85	.	1.356
Uruguay	23.188.144.128	.	7,41	.	.	.	.	.	.	.
Venezuela	401.972.199.424	23.713.540	9,10	50,79	.	4,49	.	20,54	.	.
Total LAC (20 países)	2.353.817.098.036	220.667.137	.	.	.	.	.	.	.	.

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IELAC a diciembre del 2015.

Notas:

- (1) 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 había datos bajo esta modalidad (e.g. Costa Rica, Paraguay), hemos usado los datos de saldo de cartera por destino de crédito.
- (2) Para facilitar las comparaciones entre países reportamos como cartera comercial la suma de los saldos dirigidos a financiar empresas, independientemente de su tamaño, para todos los países. Esto se refleja en las variables "Cartera Comercial", "Proporción de la Cartera total" y "Crédito Promedio".
- (3) La tasa de interés reportada es el promedio ponderado por el tamaño de cartera, para el universo de instituciones con información disponible al respecto. En caso de no tener datos de tasa de interés promedio, se construye una proxy dividiendo los ingresos financieros entre la cartera. Para el caso específico de la cartera comercial, estamos usando la tasa de interés reportada en cada país para dicha cartera. En caso de tener reporte de cartera comercial/empresarial por tamaño de empresa, se utiliza la tasa reportada para la cartera para grandes empresas y/o cartera corporativa.
- (4) En Panamá la suma de la cartera comercial, vivienda y consumo no es igual a la cartera bruta porque el reporte incluye otras categorías.
- (5) 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.
- (6) Los resultados mostrados en la fila Total LAC se constituyen a partir de las sumas simples de las cifras por país.
- (7) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

IV.5.2. Cartera Pyme y Microcrédito

IV.5.2.1. Regional, por tipo de institución

Tipo de Institución	N°	Saldo de cartera pyme US\$	N° de prestatarios Cartera Pyme	Préstamo promedio - Cartera Pyme	N°	Saldo de cartera pequeña empresa US\$	N° de prestatarios pequeña empresa	Préstamo promedio - pequeña empresa	N°	Saldo de cartera microcrédito US\$	N° de prestatarios microcrédito	Préstamo promedio - Microcrédito
Bancos	204	209.482.000.000	443.673	84.715	157	67.607.384.064	382.084	52.149	252	83.076.472.832	3.323.707	5.498
Instituciones no Bancarias que captan depósitos	84	3.806.513.408	314.252	9.989	69	2.721.618.944	308.371	8.201	121	2.001.210.880	1.370.649	1.240
Instituciones no Bancarias que no captan depósitos	53	1.225.689.728	18.459	6.789	52	275.690.816	18.095	6.425	60	380.227.232	295.957	893
Cooperativas	729	5.041.076.736	-	-	698	2.017.707.136	-	-	757	1.365.339.008	21.297	2.195
Total Instituciones Reguladas (20 países)	1.070	219.555.279.872	776.384	.	976	72.622.400.960	708.550	.	1.190	86.823.249.952	5.011.610	.

Fuente: Elaboración propia usando información de instituciones reguladas de la base de datos IELAC a diciembre del 2015.

Notas:

(1) La información sobre microcrédito aquí reportada corresponde al total reportado como microcrédito o como crédito a la microempresa en los países de la región. Este total no coincide con el presentado en el cuadro 8, y siguientes, porque para esos cálculos se ha excluido los montos de cartera que corresponden a microcréditos promedio por encima de US\$ 30.000.

(2) En los casos que se reporta cartera de pequeña y mediana empresa por separado se han sumado dichos valores para construir la cartera pyme. En otros casos se ha equiparado a tal cartera aquella de naturaleza similar, tal es el caso de la cartera empresarial menor en Guatemala.

(3) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

IV.5.2.2. Por país

País	Cartera Pyme				Cartera Pequeña Empresa				Cartera Microcrédito							
	N° de IF (1)	% sobre el total de instituciones	Saldo como proporción de la cartera comercial (%)	N° Prestatarios	Crédito Promedio	Tasa de Interés	N° de IF (1)	% sobre el total de instituciones	Saldo como proporción de la cartera comercial (%)	N° Prestatarios	Tasa de Interés	N° de IF (1)	% sobre el total de instituciones	Saldo como proporción de la cartera comercial (%)	N° Prestatarios	Tasa de Interés
Bolivia	31	60,78	21,91	.	.	.	.	.	.	49	96,08	39,82	.	.	.	.
Brasil	894	66,97	39,09	.	.	.	865	64,79	10,95	893	66,89	9,46	.	.	.	.
Colombia	.	.	.	.	.	.	.	.	.	24	46,15	4,52	2.239,048	29,85	.	.
Costa Rica	1	2,04	34,05	7.271	41.900	12,30	1	2,04	34,05	7.271	12,30	65,95	35.152	11,60	.	.
Ecuador	.	.	.	.	.	.	.	.	.	34	87,18	17,11	.	.	.	18,64
Guatemala	31	88,57	15,09	57.839	40.599	.	.	.	.	22	62,86	2,24	198.644	.	.	.
Haití	.	.	.	.	.	.	.	.	.	1	11,11	1,87	35.017	.	.	.
Honduras	29	93,55	25,23	.	.	.	29	93,55	25,23	16	51,61	2,89	213.196	.	.	.
México	33	8,97	11,89	106.503	200.692	.	32	8,70	8,63	98.604	.	7,42	264.457	.	.	.
Nicaragua	.	.	.	.	.	.	.	.	.	6	54,55	4,25	124.126	36,96	.	.
Perú	51	76,12	38,98	662.610	28.933	.	49	73,13	13,72	602.675	.	5,31	1.953.719	.	.	.
República Dominicana	.	.	.	.	.	.	.	.	.	30	46,88	2,40	146.895	.	.	.
Venezuela	.	.	.	.	.	.	.	.	.	31	93,94	8,77	.	.	.	.

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IELAC a diciembre del 2015.

Notas:

- (1) Hace referencia al número de instituciones financieras que reportan datos de cada una de esas carteras.
- (2) Hemos eliminado los países para los que no contamos con datos por tamaño de cartera comercial para ninguno de los segmentos reportados.
- (3) Las proporciones de los tamaños de cartera se calculan sobre el total del crédito otorgado a empresas en cada país. En este caso se equipara la cartera "comercial" con la suma de los saldos por tamaño de empresa. Así en Brasil se suma lo que corresponde a créditos a microempresa, pequeña, mediana y grande y se utiliza como denominador "cartera comercial" para el cálculo de las proporciones. Los saldos por tamaño de empresa reportados varían de país a país. Colombia, por ejemplo no reporta saldo para pequeña y mediana empresa, solo de microcrédito.
- (4) En Costa Rica los datos reportados corresponden sólo a una institución, y fueron provistos al BID directamente por la misma.
- (5) En los casos que se reporta cartera de pequeña y mediana empresa por separado se han sumado dichos valores para construir la cartera pyme. En otros casos se ha equiparado a tal cartera aquella de naturaleza similar, tal es el caso de la cartera empresarial menor en Guatemala.
- (6) Hay países que presentan datos sobre tasas de interés para moneda nacional y extranjera. En esos casos no ha sido posible utilizar esos datos.
- (7) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

IV.5.3. La cartera agropecuaria

País	Saldo en US\$	Cartera agropecuaria		Cartera Agropecuaria		
		como proporción de la cartera del sistema financiero regulado (%)	como proporción del PIB (%)	N° Prestatarios Agropecuaria	N° Prestatarios Agropecuaria como % de la Población Rural	Pobreza Rural (%)
Bolivia	1.064.326.592	6,48	3,21	.	31,49	57,60
Brasil	63.768.039.424	6,66	3,59	.	14,31	.
Chile	8.609.302.528	4,25	3,58	.	10,47	27,90
Colombia	2.375.600.128	2,11	0,81	.	23,56	40,30
Costa Rica	958.342.528	2,94	1,88	.	23,18	27,90
El Salvador	383.085.664	3,14	1,48	41.710	3,16	37,90
Guatemala	1.292.263.296	5,70	2,03	.	48,43	76,10
Haití	1.707.157	0,13	0,02	.	41,36	74,90
Honduras	451.650.912	4,31	2,24	.	45,27	65,00
Jamaica	76.420.462	1,59	0,55	.	45,21	25,10
México	7.019.012.608	2,54	0,61	31.101	0,18	62,40
Nicaragua	418.834.176	9,57	3,30	12.305	0,76	50,10
Panamá	1.590.426.624	2,56	3,05	.	33,41	na
Paraguay	4.696.694.784	35,99	17,00	.	40,33	32,00
Perú	2.246.237.184	2,88	1,17	.	21,39	46,00
República Dominicana	396.140.096	2,14	0,59	35.845	2,56	51,20
Venezuela	57.887.617.024	14,40	.	.	11,01	.
Total IAC (17 países)	153.235.701.187	6,88	2,37	.	.	.

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IFLAC a diciembre del 2015. Los datos de población y pobreza rural son tomados de la base de datos "World Development Indicators" del 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) Los resultados mostrados en la fila Total IAC se constituyen a partir de las sumas simples de las cifras por país.

(4) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

IV.6. TEMAS DE INTERÉS DESDE LA PERSPECTIVA DE INCLUSIÓN FINANCIERA

IV.6.1. Cartera a mujeres e indicadores sobre digitalización de las transacciones

País	N° de tarjetas débito como proporción de la población adulta (%)	N° de tarjetas de crédito como proporción de la población adulta (%)	Saldo de Cartera Crédito a Mujeres	Saldo de Cartera Crédito a Mujeres como % del total de Crédito
Argentina	136,44	71,52	.	.
Chile	196,00	56,53	40.161.792.000	19,81
Colombia	67,98	41,52	.	.
Ecuador	46,57	23,84	.	.
Jamaica	151,40	12,38	.	.
Honduras	59,16	16,20	2.061.404.288	19,68
México	125,26	43,72	.	.
Paraguay	.	23,91	.	.
Perú	80,15	40,19	.	.

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IFLAC a diciembre del 2015.

Notas:

- (1) Se han eliminado todos los países que no tenían información de cantidad de tarjetas de débito o crédito a mujeres.
- (2) No se encontraron datos con respecto a número de prestatarias mujeres.
- (3) Para Jamaica, los datos corresponden al consolidado para instituciones bancarias (bancos).
- (4) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

IV.6.2. Proxy para medir alcance: número de clientes y prestatarios.

País	Bancos						Instituciones No Bancarias que captan depósitos						Instituciones no bancarias que no captan depósitos						Cooperativas						TOTAL (%)	
	Prestatarios		Depositantes		Prestatarios		Depositantes		Prestatarios		Depositantes		Prestatarios		Depositantes		Prestatarios		Depositantes		Prestatarios		Depositantes		Prestatarios/ Población Adulta	Depositantes/ Población adulta
	N° Préstamos	N° Prestatarios	N° Depósitos	N° Depositantes	N° Préstamos	N° Prestatarios	N° Depósitos	N° Depositantes	N° Préstamos	N° Prestatarios	N° Depósitos	N° Depositantes	N° Préstamos	N° Prestatarios	N° Depósitos	N° Depositantes	N° Préstamos	N° Prestatarios	N° Depósitos	N° Depositantes	N° Préstamos	N° Prestatarios	N° Depósitos	N° Depositantes		
Argentina	23.699.432	-	46.623.948	-	906.775	-	240.052	-	-	-	-	-	5.552	-	528	-	-	-	-	-	-	-	-	88,74	168,98	
Bolivia	-	1.190.619	7.476.802	-	-	18.357	337.750	-	-	-	-	-	-	94.900	854.431	-	-	-	-	-	-	-	-	19,90	132,32	
Brasil	494.518.688	117.603.648	-	-	44.573.140	7.009.848	-	-	554.158	123.557	8.587.855	2.617.732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,64	-	
Chile	-	6.069.860	19.917.884	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,12	161,18	
Colombia	-	13.137.987	57.419.968	49.331.972	-	1.829.717	517.816	426.336	-	-	-	-	-	246.198	842.423	794.779	-	-	-	-	-	-	-	45,93	-	
Costa Rica	415.178	191.435	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ecuador	-	-	12.449.262	11.563.353	-	-	495.979	430.864	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,58	
El Salvador	1.750.469	1.337.516	4.451.744	-	122.653	110.805	-	-	-	-	-	-	56.706	44.853	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,61	112,13	
Guatemala	-	-	16.801.532	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	175,65	
Haití	137.621	35.017	1.887.683	-	568	-	9.549	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,09	28,74	
Honduras	2.579.006	-	5.718.219	-	197.945	-	427.362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54,26	120,07	
México	1.011.219	381.371	85.660.296	10.486.098	-	-	-	3.395.249	107.195	48.326	-	-	-	7.918	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.513,511	-	
Nicaragua	1.255.291	-	1.240.523	1.208.136	-	-	-	-	127.166	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,81	30,62
Paraguay	-	1.407.568	-	1.124.549	-	295.434	-	120.728	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,18	29,38	
Perú	-	7.094.879	-	17.398.768	-	3.454.711	-	4.497.621	-	288.004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,91	106,90	
República Dominicana	3.265.808	-	-	-	750.520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,18	-	
Uruguay	-	-	-	2.324.811	-	-	-	1.119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,66	
Venezuela	23.712.366	-	-	41.735.880	-	-	-	-	1.174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,15	204,43	

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IFLAC a diciembre del 2015.

Notas:

(1) No se calcula la proxy para el total de prestatarios como proporción de la población para Costa Rica ni para México porque los datos disponibles no cubren a la mayoría de tipos institucionales existentes en el país. En el caso de México en particular, ni siquiera se cubren a todos los tipos institucionales existentes en la categoría reportada. Ello debido a que la cobertura del reporte en México, varía mucho según el tipo de institución.

(2) Los números marcados en negrita en la columna "Total" son equivalente a número de prestatarios o depositantes. Los demás equivalen al número de créditos o depósitos.

(3) La celda muestra " ." cuando la información no existe o no está disponible.

IV.7. EL AHORRO

IV.7.1. Depósitos de corto y largo plazo

Pais	Saldo Total Depósitos	N° de personas con depósitos (total)	Depósitos a corto plazo	% sobre el Total de Depósitos	N° de depositantes de corto plazo	% sobre el total de depositantes	Depósitos a largo plazo	% sobre el Total de Depósitos	N° de depositantes a largo plazo	% sobre el total de depositantes
Argentina	81.487.675.392	46.864.528	40.041.656.320	49,14	43.843.588	93,55	39.139.926.016	48,03	2.054.500	4,38
Bolivia	21.066.743.808	8.668.983	12.636.353.536	59,98	8.515.169	98,23	8.228.465.152	39,06	105.927	1,22
Brasil	505.940.082.688	-	255.901.728.768	50,58	-	-	239.539.617.792	47,35	-	-
Chile	138.918.887.424	19.917.884	132.350.918.656	95,27	4.895.597	24,58	6.567.976.960	-	15.022.286	-
Colombia	95.636.054.016	-	61.747.470.336	64,57	49.653.188	-	33.883.566.080	35,43	888.421	-
Costa Rica	30.333.007.872	-	14.085.356.544	46,44	-	-	16.247.651.328	53,56	-	-
Ecuador	28.671.297.536	11.994.217	15.178.475.520	52,94	11.552.664	96,32	11.572.802.560	40,36	227.822	1,90
El Salvador	10.911.661.056	4.451.744	6.008.491.520	55,06	-	-	4.631.217.664	42,44	-	-
Guatemala	28.190.138.368	16.801.532	15.032.606.720	53,33	16.100.719	95,83	13.038.873.600	46,25	156.936	0,93
Jamaica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Haití	3.386.489.600	1.897.232	2.602.034.688	76,84	1.877.341	98,95	784.454.976	23,16	19.891	1,05
Honduras	10.814.313.472	-	6.482.213.376	59,94	5.984.877	-	4.280.979.712	39,59	160.704	-
México	249.006.686.208	94.569.056	151.343.923.200	60,78	72.778.432	76,96	97.662.771.200	39,22	2.395.767	2,53
Nicaragua	4.784.673.792	1.208.136	3.557.782.016	74,36	1.177.459	97,46	1.226.891.776	25,64	30.677	2,54
Panamá	50.492.248.064	-	22.946.873.344	45,45	3.395.808	-	27.545.376.768	54,55	76.783	-
Paraguay	13.091.028.992	1.245.277	7.257.931.776	55,44	-	-	5.833.097.728	44,56	-	-
Perú	75.576.016.896	21.896.388	40.864.051.200	54,07	19.938.960	91,06	24.677.779.456	32,65	984.376	4,50
República Dominicana	14.821.951.488	-	10.680.246.272	72,06	-	-	4.141.704.704	27,94	-	-
Uruguay	28.760.043.520	2.329.334	24.730.830.848	85,99	-	-	4.029.213.184	14,01	-	-
Venezuela	642.855.272.448	41.758.308	634.668.974.080	98,73	41.719.696	99,91	8.186.304.000	1,27	38.612	0,09
Total LAC (20 países)	2.034.744.272.640	273.602.619	1.458.117.918.720	71,66	281.433.498	99,91	551.218.670.656	27,09	22.162.702	0,09

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IFLAC a diciembre del 2015.

Notas:

- (1) El número de personas con depósito corresponde al número de depositantes cuando existe. Si no existe, se reemplaza por el número de cuentas.
- (2) La diferencia entre depósitos de corto plazo y a largo plazo radica en otros depósitos.
- (3) La celda muestra "-" cuando la información no existe o no está disponible.

IV.7.2. Cuentas de Ahorro, simplificadas y otras de bajo monto

País	Cuentas Simplificadas				Saldo Cuentas entre 0 y 500 USD				Cuentas de ahorro			
	Saldo US\$	(%) sobre el total de depósitos de corto plazo	N° de depositantes	(%) sobre el total de depositantes de corto plazo	Saldo US\$	(%) sobre el total de depósitos de corto plazo	N° de depositantes	(%) sobre el total de depositantes de corto plazo	Saldo US\$	(%) sobre el total de depósitos de corto plazo	N° de depositantes	(%) sobre el total de depositantes de corto plazo
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-	23.106.134.016	57,71	38.790.976	88,48
Bolivia	-	-	-	-	847.924.288	6,67	2.922.661	34,32	8.109.293.056	64,17	8.369.391	98,29
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	170.540.040.192	66,64	-	-
Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	95.062.409.216	71,83	1.000.736	20,44
Colombia	4.162.087	0,01	-	-	2.393.448.960	3,88	44.747.944	90,12	47.024.660.480	76,16	46.972.408	94,60
Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	-	6.378.734.592	45,29	-	-
Ecuador	18.243.526	0,12	669.060	5,79	-	-	-	-	7.815.035.904	51,49	10.051.597	87,01
El Salvador	-	-	-	-	-	-	-	-	2.803.512.832	46,66	-	-
Guatemala	-	-	-	-	727.970.752	4,84	15.213.406	94,49	5.383.002.624	35,81	11.684.219	72,57
Haití	-	-	-	-	-	-	-	-	1.161.719.936	44,65	1.759.791	93,74
Honduras	-	-	-	-	209.180.912	3,23	-	-	4.564.286.464	70,41	5.670.609	94,75
Jamaica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
México	449.896.768	0,30	-	-	-	-	-	-	26.030.550	0,02	8.530	0,01
Nicaragua	-	-	-	-	755.237.632	2,123	1.083.503	92,02	1.940.422.656	54,54	1.082.325	91,92
Panamá	-	-	-	-	-	-	-	-	12.299.072.512	53,60	3.395.808	100,00
Paraguay	-	-	-	-	-	-	-	-	3.392.948.480	46,75	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	19.049.095.168	46,62	18.863.498	94,61
República Dominicana	-	-	-	-	-	-	-	-	7.355.719.680	68,87	-	-
Uruguay	-	-	-	-	1.176.716.416	4,76	1.878.609.920	-	-	-	-	-
Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-	102.715.899.904	16,18	20.875.914	50,04
Total LAC (20 países)	472.302.381	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IFLAC a diciembre del 2015.

Anotas:

- (1) El ahorro del sistema financiero no incluye el proveniente del sector público ni de las entidades financieras. El PIB utilizado para los cálculos en esta tabla es el reportado en la tabla 1 de este reporte.
- (2) Los resultados mostrados en la fila Total LAC se constituyen a partir de las sumas simples de las cifras por país.
- (3) La celda muestra “-” cuando la información no existe o no está disponible.

IV.7.3. Depósitos de largo plazo

Pais	N° de cuentas a plazo (1)	Saldo cuentas a plazo US \$	N° de cuentas a plazo / Población adulta (%)	Proporción saldo cuentas a plazo sobre el total de depósitos (%)
Argentina	2.054.500	39.139.926.016	7,41	48,03
Bolivia	105.927	8.228.465.152	1,62	39,06
Brasil	-	239.539.617.792	-	47,35
Chile	15.022.286	6.567.976.960	121,57	4,73
Colombia	888.421	33.883.566.080	2,68	35,43
Costa Rica	-	16.247.651.328	-	53,56
Ecuador	227.822	11.572.802.560	2,20	40,36
El Salvador	-	4.631.217.664	-	42,44
Guatemala	156.936	13.038.873.600	1,64	46,25
Haití	19.891	784.454.976	0,30	23,16
Honduras	160.704	4.280.979.712	3,14	39,59
Jamaica	.	.	.	.
México	2.395.767	97.662.771.200	2,86	39,22
Nicaragua	30.677	1.226.891.776	0,78	25,64
Panamá	76.783	27.545.376.768	3,00	54,55
Paraguay	-	5.833.097.728	-	44,56
Perú	984.376	24.677.779.456	4,81	32,65
República Dominicana	-	4.141.704.704	-	27,94
Uruguay	-	4.029.213.184	-	14,01
Venezuela	38.612	8.186.304.000	0,19	1,27
Total LAC (20 países)	22.162.702	551.218.670.656	.	27,09

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IELAC a diciembre del 2015.

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) Los resultados mostrados en la fila Total LAC se constituyen a partir de las sumas simples de las cifras por país.

(3) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

IV.8. EL MICROCRÉDITO EN LA REGIÓN

Categorías	N° de instituciones	%	Cartera microcrédito (millones US\$)	%	N° de clientes de microcrédito	%	Saldo promedio por cliente (US\$)
Reguladas por la principal autoridad del Sistema Financiero	340	40.14	39,506	88.72	12,706,034	68.48	3,109
Bancos	176	20.78	36,829	82.71	9,866,723	53.18	3,733
No bancarias que captan recursos del público	83	9.80	1,984	4.46	1,935,883	10.43	1,025
No bancarias que no captan recursos del público	50	5.90	399	0.90	460,610	2.48	867
Cooperativas	31	3.66	294	0.66	442,818	2.39	664
No Reguladas o bajo supervisión de otras instituciones públicas	507	59.86	5,023	11.28	5,848,789	31.52	859
Cooperativas	231	27.27	1,775	3.99	835,627	4.50	2,124
ONGs, Fundaciones y similares	169	19.95	1,784	4.01	1,828,197	9.85	976
Otros tipos	107	12.63	1,464	3.29	3,184,965	17.17	460
Todas las instituciones 2015 (19 países)	847	.	44,529	.	18,554,822	.	2,400
Todas las instituciones 2014 (22 países)	1,068	.	39,572	.	19,852,995	.	1,993
Todas las instituciones 2012 (25 países)	1,085	.	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 usando información de la base de datos IEJAC a diciembre del 2015. Los datos correspondientes a microcrédito en esta y las siguientes tablas han sido sometidos a una serie de supuestos: parámetros que explicamos a continuación, reflejan nuestra comprensión de este mercado, y preservan la metodología de cuantificación utilizada en años anteriores.

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 datos de cartera de microcrédito de instituciones reguladas utilizados para los cuadros IV.8 al IV.8.3 son distintos a los presentados en la tabla IV.5.2 porque no incluyen la cartera de microcrédito reportadas por el BC de Brasil y la CNBV de México. En el primer caso debido a que no contamos con el número de prestatarios, en el segundo caso debido a que el crédito promedio para la mayoría de bancos es superior a US \$ 50,000. Hemos utilizado la información de las 4 instituciones para las que se reportan créditos promedios inferior a dicho monto.
- (3) Los datos de cartera para las instituciones microfinancieras que reportan a redes de microfinanzas son los datos de cartera bruta, para continuar con la metodología de años anteriores.
- (4) En los casos en los que no se reportaron número de prestatarios o préstamos, se utilizó como proxy el crédito promedio del año anterior para calcular el número de prestatarios del año actual.
- (5) Todos los datos son los reportados a diciembre del 2015, salvo algunas excepciones en las que se utilizó información del 2014. La información de Paraguay corresponde a diciembre del 2013.
- (6) La celda muestra “.” cuando la información no existe o no está disponible.

IV.8.1. El Microcrédito por país y según tipos de regulación

Países	N° de instituciones	Cartera de microcrédito (US \$)	%	Número de clientes de microcrédito	%	Saldo promedio por cliente (US \$)
Argentina	26	30.939.708		31.528		981.34
Reguladas por principal autoridad financiera	.	..		..		.
Reguladas por otras instituciones	4	301.530		372		810.56
No reguladas	22	30.638.178		31.156		983.38
Bolivia	59	4.982.069.207	-	1.246.988		3.995
Reguladas por principal autoridad financiera	49	4.356.567.702	-	794.405		5.484
Reguladas por otras instituciones	.	..		..		..
No reguladas	10	625.501.505		452.583		1.382
Brasil	75	2.225.643.323		4.338.786		513
Reguladas por principal autoridad financiera	34	2.134.838.063		4.202.240		508
Reguladas por otras instituciones	.	..		..		..
No reguladas	41	90.805.260		136.546		665
Chile	34	3.874.962.472		880.168		4.403
Reguladas por principal autoridad financiera	31	3.871.367.424		878.577		4.406
Reguladas por otras instituciones	2	3.507.136		1.477		2.374
No reguladas	1	87.912		114		771
Colombia	94	3.794.891.064		3.004.472		1.263
Reguladas por principal autoridad financiera	23	3.144.834.628		2.239.045		1.405
Reguladas por otras instituciones	52	240.283.827		170.254		1.411
No reguladas	19	409.772.609		595.173		688
Costa Rica	14	632.216.526		52.563		12.028
Reguladas por principal autoridad financiera	1	590.198.656		35.152		16.790
Reguladas por otras instituciones	1	4.047.900		732		5.530
No reguladas	12	37.969.970		16.679		2.277
Ecuador	76	3.544.346.411		1.281.838		2.765
Reguladas por principal autoridad financiera	34	2.262.234.191		919.872		2.459
Reguladas por otras instituciones	33	1.138.535.457		285.311		3.991
No reguladas	9	143.576.763		76.655		1.873

(continuado en la paginación siguiente)

IV.8.1. El Microcrédito por país y según tipos de regulación (cont.)

Países	N° de instituciones	Cartera de microcrédito (US \$)	%	Número de clientes de microcrédito	%	Saldo promedio por cliente (US \$)
El Salvador	51	788.124.733		312.136		2.525
Reguladas por principal autoridad financiera	22	565.296.661		85.835		6.586
Reguladas por otras instituciones	17	46.162.472		145.465		317
No reguladas	12	176.665.600		80.836		2.185
Guatemala	67	630.741.760		577.455		1.092
Reguladas por principal autoridad financiera	22	347.850.679		124.862		2.786
Reguladas por otras instituciones	25	41.973.467		59.080		710
No reguladas	20	240.917.615		395.513		612
Haití	4	155.829.098		99.647		1.564
Reguladas por principal autoridad financiera	1	17.587.000		35017		502
Reguladas por otras instituciones	.	.		.		.
No reguladas	3	138.242.098		64630		2.139
Honduras	25	285.115.219		276.080		1.033
Reguladas por principal autoridad financiera	14	207.256.022		213.196		972
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	11	77.859.197		62.884		1.238
México	66	1.354.994.100		2.746.249		493
Reguladas por principal autoridad financiera	4	436.060.922		24.245		17.986
Reguladas por otras instituciones	..	..		..		..
No reguladas	62	918.933.178		2.722.004		338
Nicaragua	31	247.865.004		181.703		1.364
Reguladas por principal autoridad financiera	6	112.677.746		124.126		908
Reguladas por otras instituciones	25	135.187.258		57.577		2.348
No reguladas	.	.		.		.
Panamá	7	215.421.976		50.243		4.288
Reguladas por principal autoridad financiera	2	166.825.400		25.763		6.475
Reguladas por otras instituciones	4	44.322.676		20.644		2.147
No reguladas	1	4.273.900		3.836		1.114

(continuado en la paginación siguiente)

IV.8.1. El Microcrédito por país y según tipos de regulación (cont.)

Países	N° de instituciones	Cartera de microcrédito (US \$)	%	Número de clientes de microcrédito	%	Saldo promedio por cliente (US \$)
Paraguay	11	583.211.318		342.473		1.703
Reguladas por principal autoridad financiera	4	479.143.236		223.943		2.140
Reguladas por otras instituciones	5	12.717.246		14.133		900
No reguladas	2	91.350.836		104.397		875
Perú	148	2.907.626.390		2.205.955		1.318
Reguladas por principal autoridad financiera	44	2.608.821.555		1.953.665		1.335
Reguladas por otras instituciones	91	222.882.104		118.302		1.884
No reguladas	13	75.922.731		133.988		567
República Dominicana	25	346.039.487	-	248.263		1.394
Reguladas por principal autoridad financiera	16	264.102.537		146.671		1.801
Reguladas por otras instituciones	3	61.122.879		40.215		1.520
No reguladas	6	20.814.071		61.377		339
Uruguay (7)	3	15.214.717		10.769		1.413
Reguladas por principal autoridad financiera	1	9.402.417		5.397		1.742
Reguladas por otras instituciones	.	.		.		.
No reguladas	2	5.812.300		5.372		1.082
Venezuela	31	17.913.559.865		710.574		25.210
Reguladas por principal autoridad financiera	31	17.913.559.865		710.574		25.210
Reguladas por otras instituciones	.	.		.		.
No reguladas	.	.		.		.
Total LAC	847	44.528.812.377	-	18.597.890		2.394

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IELAC a Diciembre del 2015.

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. Instituciones que 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) Para las instituciones reguladas de México, solo se utilizan los datos de aquellas que reportan cartera a la microempresa y que a su vez tienen como crédito promedio un monto no superior al equivalente a 30 mil dólares.
- (7) En Uruguay por lo general contamos con datos de alrededor de 15 instituciones. Este año la información disponible solo nos permite capturar información de 2.
- (8) La celda muestra "." cuando la información no existe o no está disponible.

IV.8.2. Penetración del microcrédito

Países	Microcrédito US\$	Microcrédito Prestatarios	Microcrédito / Sistema Financiero (%)	Microcrédito / PIB (%)	No. de clientes microcrédito / Fuerza laboral (%)	No. de clientes microcrédito / Población sector informal (%) (2)	No. de clientes microcrédito / Población sector informal (%) (3)	No. de clientes microcrédito / autoempleada menos trabajadores familiares (%)	No. de clientes con microcrédito / Autoempleados y emprendedores (%)
Argentina	30.939.708	31.528	0,04	.	0,16	0,41	0,48	0,67	0,69
Bolivia	4.982.069.207	1.246.988	30,34	15,01	23,86	34,60	38,87	60,90	56,76
Brasil	2.225.643.322	4.338.786	0,23	0,13	3,92	8,46	17,16	16,31	15,64
Chile	3.874.962.472	880.168	1,91	1,61	9,96	28,97	64,44	41,55	46,57
Colombia	3.794.891.064	3.004.472	3,37	1,30	12,26	20,76	32,26	26,31	26,35
Costa Rica	632.216.526	52.581	1,94	1,24	2,25	5,96	8,00	9,76	9,99
Ecuador	3.544.346.411	1.281.838	14,54	3,51	16,36	27,53	38,99	49,11	47,96
El Salvador	788.124.733	312.136	6,47	3,05	11,32	20,27	21,56	33,32	36,32
Guatemala	630.741.760	577.455	2,78	0,99	8,29	13,12	11,59	43,78	29,93
Haití	155.829.098	99.647	12,11	1,76	2,14	.	.	.	.
Honduras	285.115.219	276.080	2,72	1,41	8,07	13,09	.	21,27	19,89
México	1.354.994.100	2.746.249	0,49	0,02	4,88	10,80	7,86	18,28	22,50
Nicaragua	247.865.004	181.683	5,66	1,70	6,76	10,46	11,35	20,31	19,14
Panamá	215.421.976	50.243	0,35	1,12	2,69	6,42	.	9,60	9,64
Paraguay	583.211.318	342.473	4,47	10,53	10,55	22,49	17,03	28,15	28,12
Perú	2.907.626.390	2.205.955	3,73	0,18	12,83	20,58	24,55	33,20	32,95
República Dominicana	346.039.487	248.263	1,87	0,02	5,21	9,94	23,02	12,16	11,67
Uruguay	15.214.717	10.769	0,07	33,52	0,61	1,74	4,88	2,32	2,34
Venezuela	17.913.559.865	667.509	4,46	.	4,60	9,67	11,67	13,55	11,46
Total LAC	44.528.812.375	18.554.822	1,90	1,07	6,20	12,89	16,76	21,75	21,79

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IELAC a diciembre del 2015.

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 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 está disponible.

IV.8.3. Eficiencia de mercados con relación al microcrédito

Países	Competencia				Tasas de Interés		
	No. de instituciones (2)	Nivel de concentración de los oferentes de microcrédito (3)	Tasa de interés del sistema financiero (%) (5)	No. de instituciones sobre las cuales se calcula la cartera de microcrédito (4)	Proxy para tasa de interés de microcrédito (%) (6)	Prima de microcrédito (7)	
Argentina	26	moderadamente concentrada	23,9	25	62,65	(38,77)	
Bolivia	59	no concentrada	9,6	17	16,41	(6,79)	
Brasil	75	moderadamente concentrada	8,7	28	40,54	(31,83)	
Chile	34	altamente concentrada	7,6	.	.	.	
Colombia	94	moderadamente concentrada	9,3	30	19,63	(10,36)	
Costa Rica	14	altamente concentrada	11,0	.	.	.	
Ecuador	76	no concentrada	11,7	64	17,60	(5,90)	
El Salvador	51	altamente concentrada	13,2	.	.	.	
Guatemala	67	moderadamente concentrada	13,7	.	.	.	
Haití	4	altamente concentrada	10,0	.	.	.	
Honduras	25	no concentrada	13,0	8	29,00	(15,97)	
México	66	altamente concentrada	8,7	.	.	.	
Nicaragua	31	no concentrada	12,6	24	32,85	(20,25)	
Panamá	7	altamente concentrada	5,4	.	.	.	
Paraguay	11	altamente concentrada	11,6	1	31,40	(19,82)	
Perú	148	no concentrada	11,2	61	24,43	(13,21)	
República Dominicana	25	moderadamente concentrada	12,7	1	20,00	(7,27)	
Uruguay	3	altamente concentrada	7,4	.	.	.	
Venezuela	31	no concentrada	9,1	.	.	.	
Total LAC	847	moderadamente concentrada	9,4	.	27,66	(18,26)	

Fuente: Elaboración propia usando información de la base de datos IFLAC a diciembre del 2015.

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 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 se calcula a partir de la Base de Datos IFLAC. Ver nota 2 del cuadro 5.

(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.

(9) La celda muestra “.” cuando la información no existe o no está disponible.

V FUENTES

1. Čihák, Martin y otros (2012). Benchmarking Financial Systems around the World. Policy Research Working Paper. 6175. The World Bank. Washington DC.
2. Dabla-Norris, Era y otros (2015). Identifying constraints to Financial and their impact on GDP and Inequality: A structural framework for policy. IMF Working Paper. WP/15/22
3. Morgan, Peter y Pontines, Victor (2014). Financial Stability and Financial Inclusion. ADBI Working Paper 488. Tokyo: Asian Development Bank Institute. Available: <http://www.adbi.org/working-paper/2014/07/07/6353.financial.stability.inclusion/>
4. Pailhé, Cristina (2016) Datos de oferta desagregados por sexo relevantes para la inclusión financiera. Sector de Instituciones para el Desarrollo. División de Mercados de Capital e Instituciones Financieras. DOCUMENTO PARA DISCUSIÓN N° IDB-DP-470. Washington DC.
5. Almarzoqui, Raja y otros (2015). What matters for Financial Development and Stability? WP/15/173.
6. Ratna Sahay y otros (2015). Financial Inclusion: Can it meet Multiple macroeconomic goals? IMF Staff Discussion Note SDN/15/17
7. Superintendencia Financiera de Colombia y Banca de las Oportunidades (2016). Reporte de Inclusión Financiera 2015. Bogotá.
8. Trujillo, Verónica (2016). IFLAC. Base de datos de Instituciones financieras de América Latina y el Caribe. FOMIN, BID. Washington DC.

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

