

Las microfinanzas en América Latina y el Caribe

¿Cuál es la magnitud del mercado?

Sergio Navajas
Luis Tejerina

Banco Interamericano de Desarrollo

Washington, D.C.

**Serie de informes de buenas prácticas del
Departamento de Desarrollo Sostenible**

Sergio Navajas es especialista en Microfinanzas de la División de Micro, Pequeña y Mediana Empresa y Luis Tejerina es economista de la Unidad de Pobreza y Desigualdad, ambos del Departamento de Desarrollo Sostenible. Los autores desean expresar su agradecimiento por los comentarios recibidos a Robert Christen, Tomás Miller y Anjali Kumar, y los numerosos contribuidores, como Jorge Aguirre, Oscar Arias, Camile Bergemuy, Fernando Campero, Mercedes Canalda, Katya Collao, Nestror Castro, Hernán Chinchilla, Sandra Duarte, Luis Echarte, Adrián González, Lizbeth Fajury, Sophie Forte, Jessica Herrera, Claudette Martínez, Beatriz Marulanda, Renso Martínez, Carmen Susana R. de Martínez, Ramón Mendoza, Luis Gerardo Moreno, Ericka Moya, Rafael Pleitez, Fernando Prado, Gonzalo Puente, Luz Stella Rodríguez, Carlos Alberto dos Santos, Carlos Sánchez, Michael Steidl, Liliana Tangwall, Javier Vaca, José Ventura, Omar Villacorta, María Teresa Villanueva, Jessica Villanueva, Fermín Vivanco, Glenn Westley y Ricardo Zurita. También agradecemos a Rodrigo García, Sebastián Leguizamón y Jéscica Limpías por la ayuda invaluable en la búsqueda y procesamiento de información así como al programa MECOVI por facilitar el acceso a las encuestas de hogares. También se agradece a Mabel Martínez, Daiana Beitler y Margarita Reyes por su excelente apoyo.

Las opiniones expresadas son de los autores y no representan necesariamente la posición oficial del Banco Interamericano de Desarrollo. Queda permitido reproducir este informe, parcial o totalmente, siempre y cuando sea para fines no comerciales y se atribuya a los autores, el Departamento de Desarrollo Sostenible y el Banco Interamericano de Desarrollo.

Publicación del Banco Interamericano de Desarrollo, mayo de 2007.

Gerente, Departamento de Desarrollo Sostenible: Antonio Vives
Jefe de División de Micro, Pequeña y Mediana Empresa: Alvaro R. Ramírez
Jefe de la Unidad de Pobreza y Desigualdad: Carlos E. Vélez

Esta publicación (Nº de referencia MSM-135) puede obtenerse dirigiéndose a:

División de Micro, Pequeña y Mediana Empresa
Parada: B-0800
Banco Interamericano de Desarrollo
1300 New York Avenue, N.W.
Washington, D.C. 20577
Correo Electrónico: mipyme@iadb.org
Fax: (202) 623 2307
Sitio de Internet: <http://www.iadb.org/sds/mic>

**Catalogación (Cataloging-in-Publication) proporcionada por el
Banco Interamericano de Desarrollo
Biblioteca Felipe Herrera**

Navajas, Sergio.

Las microfinanzas en América Latina y el Caribe : ¿cuál es la magnitud del mercado / Sergio Navajas, Luis Tejerina.

p.cm. (Sustainable Development Department Best practices series ; MSM-135)
Includes bibliographical references.

1. Financial service industry—Latin America. 2. Financial service industry—Caribbean Area. 3. Microfinance—Latin America. 4. Microfinance—Caribbean Area. I. Tejerina, Luis. II. Inter-American Development Bank. Sustainable Development Dept. Micro, Small and Medium Enterprise Division. III. Title. IV. Series.

HG173 .N53 2006

Prólogo

Los servicios financieros ayudan a los hogares a aprovechar totalmente las oportunidades empresariales, responder adecuadamente a eventos inesperados, hacer un uso eficaz de los activos y transferir recursos de manera segura. El acceso a servicios financieros diversos y de alta calidad es clave para lograr un crecimiento económico sostenible. Sin embargo, los beneficios de este acceso se dan únicamente cuando tales servicios llegan a todos los segmentos de la población.

La expansión de las microfinanzas producida en la región muestra que la creación de sistemas financieros inclusivos es factible y, en muchos casos, rentable. La región ha sido testigo del desarrollo de nuevas y mejores tecnologías financieras que están reduciendo la brecha existente entre los sistemas financieros formales y los sectores de la población considerados en el pasado como no “bancables”. No obstante, resulta claro que millones de hogares en la región todavía no se han beneficiado de esta expansión. Con el fin de entender la magnitud de esta brecha, resulta imperativo supervisar de manera continua el desarrollo del sistema financiero—incluso el sector microfinanciero el cual es ahora uno de sus principales componentes—y observar hasta qué punto se están prestando servicios financieros a segmentos más amplios de la población.

El propósito de este informe es ofrecer un panorama actualizado del acceso a servicios financieros en América Latina y el Caribe. El enfoque consta de dos partes. En la primera, el análisis se basa en información del año 2005 recabada de instituciones de microfinanzas. La segunda parte presenta información sobre el acceso a servicios financieros según encuestas nacionales a hogares. El uso de este tipo de encuestas nos permite tener un mejor entendimiento de la situación y ver cuáles son los servicios financieros que están disponibles para todos los sectores de la población (pobres, no pobres, con actividades microempresariales o sin ellas). Finalmente, se presenta un marco sencillo y práctico que podría ser utilizado para mejorar la medición del acceso a los servicios financieros en la región.

Estamos seguros de que las instituciones de microfinanzas, los inversionistas, donantes y otros interesados encontrarán que este informe presenta datos interesantes y que puede ser una herramienta útil para la toma de decisiones.

Alvaro R. Ramírez
Jefe
División de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa

Carlos E. Vélez
Jefe
Unidad de Pobreza y Desigualdad

Índice

Resumen ejecutivo	1
Introducción	2
Datos de las instituciones	3
Datos de las encuestas nacionales de hogares	11
Lectura e interpretación de las diferentes fuentes de información	18
Referencias	21
Anexo A. Inventario de instituciones de microfinanzas (circa 2005)	23
Anexo B. Módulo de muestra para medir el acceso a los servicios financieros	43

Resumen ejecutivo

Recientemente, las microfinanzas han ampliado enormemente el alcance del sistema financiero de forma tal de llegar a millones de hogares en América Latina y el Caribe. Esta expansión ha tenido lugar por medio de instituciones de microfinanzas que están proporcionando sus servicios a un número cada vez mayor de hogares de bajos ingresos. El éxito experimentado por estas instituciones ha llamado la atención de proveedores tradicionales de servicios financieros, tales como bancos comerciales, los cuales están entrando ahora a este mercado. No obstante, existe una cuestión fundamental que no ha sido explorada suficientemente: ¿cuál es la magnitud del mercado de microfinanzas en América Latina y el Caribe? Este informe intenta responder esta

pregunta por medio del uso de datos provenientes de encuestas realizadas a instituciones y hogares. La información obtenida muestra que, alrededor del año 2005, el número de prestatarios de microfinanzas aproximaba a los seis millones, de los cuales, la mayoría (65%) recibían servicios de instituciones financieras reguladas. Al utilizar las encuestas de hogares, descubrimos que 4,5 millones de hogares prestatarios estaban conectados con una microempresa (probablemente clientes de microfinanzas), mientras que otros ocho millones contaban con acceso general a crédito en la región. Este informe ofrece además un marco sencillo y práctico para mejorar la medición del acceso, la demanda y el uso de los servicios financieros.

Introducción

Las instituciones de microfinanzas en América Latina han experimentado un éxito sin precedentes en sus esfuerzos por ampliar los servicios financieros para cubrir a las poblaciones marginadas. Desde fines de la década de los ochenta, el número de clientes de microfinanzas ha aumentado de manera constante, lo que ha convertido a América Latina—junto con el Sudeste Asiático—en una de las regiones con el mayor crecimiento de este sector. El acceso a servicios financieros ha dejado de ser un privilegio de unos pocos. Nuestras estimaciones indican que, gracias a las instituciones de microfinanzas (IMF), los servicios financieros están ahora a disponibilidad de cerca de 6 millones de hogares¹ de bajos ingresos en América Latina y el Caribe (ALC).

El proceso de innovación en las microfinanzas se centraba anteriormente en tecnologías de crédito viables para empresas urbanas muy pequeñas e informales pero recientemente se ha expandido hasta incluir una variedad más amplia de servicios financieros. Este impulso creativo permitió que tales servicios se prestaran a diferentes sectores de la sociedad que previamente se consideraba como no “bancables”. Sin embargo, el progreso obtenido en cuanto al aumento del número de personas que reciben los servicios y el tipo de servicios financieros que se ofrece a la población de bajos ingresos es todavía modesto por lo que queda mucho espacio para mejorar en ambos frentes. La expansión de los servicios no ha sido igual en los diferentes

países y tampoco dentro de cada uno de ellos. Por ejemplo, el sector microfinanciero, por lo general, ha servido a una clientela urbana en países pequeños como Perú, Bolivia o El Salvador pero todavía está rezagado en los países más grandes (Brasil, México o Argentina) donde vive la mayoría de la población pobre de la región.

La desigual expansión de los servicios microfinancieros en ALC presenta una serie de preguntas básicas: qué tipo de instituciones los están ofreciendo, cuál es el tamaño del sector microfinanciero en cada uno de los países de ALC y cuál es la demanda potencial de este tipo de servicios. Este informe trata de responder estas preguntas utilizando los datos recabados sobre las instituciones de microfinanzas de 23 países y analizando las encuestas de hogares en 12 países. La siguiente sección analiza los datos sobre el tipo y el tamaño de las instituciones que ofrecen servicios microfinancieros en la región. La tercera sección analiza quién tiene acceso a servicios de crédito y depósito según las encuestas nacionales de hogares y ofrece un marco para mejorar la medición de este factor. Una correcta medición ayudará a las partes interesadas clave de las microfinanzas a tener un mejor entendimiento de los límites y el potencial del sector según la evolución que ha tenido en ALC. La última sección compara los resultados de nuestro análisis sobre acceso de las familias de bajos ingresos a los servicios financieros utilizando ambas fuentes de datos.

¹ Estas estimaciones incluyen únicamente prestatarios.

Datos de las instituciones

Como cualquier idea nueva, las microfinanzas comenzaron como algo muy pequeño. En la década de los setenta, y después de la tensión producida por varios intentos fallidos con los bancos agrícolas de desarrollo, sobre los que existe amplia documentación, se iniciaron varios proyectos innovadores en países tan diferentes como Brasil y Bangladesh. El factor común en estos programas fue la convicción de que los hogares de bajos ingresos—o de manera más general, los pobres—podían y debían tener acceso al crédito. Aquellos programas iniciales mostraron que los hogares de bajos ingresos también participaban en actividades generadoras de ingresos que requerían financiamiento pero que su acceso a servicios financieros formales simplemente no era posible (véase Armendáriz de Aghion y Morduch, 2005, para un análisis reciente de las iniciativas microfinancieras a escala mundial).

En los años siguientes, el ejemplo establecido por los primeros innovadores se propagó por toda América Latina y se introdujeron y pusieron a prueba nuevos sistemas de préstamo, tales como el esquema de préstamos grupales creado por Acción Internacional, el de préstamos individuales perfeccionado por la firma consultora alemana *Internationale Projekt Consult GmbH* (IPC) y el concepto de banca comunal que tomó forma gracias a FINCA. Al comienzo, fueron las organizaciones no gubernamentales (ONG) las que emplearon estas nuevas metodologías por lo que se mantuvieron al margen del sistema financiero formal. Una notable excepción que se debe remarcar es la de BancoSol, un banco boliviano que se dedica exclusivamente a las microfinanzas y que comenzó con sus operaciones en 1992.

En la actualidad, las microfinanzas en nuestra región son mucho más variadas. En algunos países, como Bolivia, Perú y Honduras, las autoridades reguladoras crearon una figura legal para las IMF que corresponde a una institución no bancaria. Estas IMF son instituciones financieras que deben cumplir con normas establecidas por la autoridad financiera correspondiente. Generalmente, la diferencia más notable con un banco

es que tienen requisitos de capital más bajos (en ocasiones mucho más bajos) y proporcionan un número limitado de servicios.

Los bancos comerciales también están volcando su mirada hacia las microfinanzas. En algunos casos, las microfinanzas son su principal actividad (MiBanco en Perú o Banco ProCredit en Ecuador), mientras que para otros, se trata de un producto nuevo (Bancafé en Honduras, Banco Pichincha en Ecuador o Banco Santander en Chile). En cierto modo, los bancos comerciales hacen un *downscaling* para poder servir al típico cliente microfinanciero (para más detalles, véase Westley, 2006). En el otro extremo del espectro de la regulación, se encuentran las instituciones financieras no reguladas, las cuales parecen enfocarse cada vez más en las zonas menos urbanizadas. Las ONG continúan siendo las principales IMF no reguladas, aunque también existen compañías privadas (con una clara participación de accionistas) que están surgiendo en mercados como el de Argentina.

El propósito de esta sección es informar acerca de estructura actual de las microfinanzas en la región, para lo cual se llevó a cabo una encuesta que se inició a fines de 2005 y finalizó en el primer trimestre de 2006. Se recolectaron datos correspondientes a 23 países de ALC sobre el tipo de IMF, cartera bruta y número de prestatarios, así como sobre cooperativas de ahorro y crédito cuando dicha información estaba disponible. Finalmente, se analizó el desempeño de las IMF en la región comparándolo con el resto del mundo y con el sector bancario tradicional.

RESULTADO SEGÚN EL TIPO DE INSTITUCIÓN

El objetivo de nuestra encuesta fue obtener una base de datos de IMF suficiente para lograr una estimación razonable del tamaño del sector. Las fuentes de información utilizadas fueron varias y se realizó el mayor de los esfuerzos para obtener los datos más actualizados. A pesar de que se prefería información primaria también utiliza-

mos datos proporcionados por organizaciones tales como ACCION International, Mix Market, ProCredit Holding AG, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), el Banco Mundial, Women's World Banking, la Agencia de Estados Unidos para Desarrollo Internacional (USAID), redes de IMF locales y regionales, así como a través de consultas con expertos en microfinanzas del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de toda la región. La mayoría de los datos proporcionados corresponden al año 2005.

Las dificultades encontradas en la recolección de información no fueron sólo logísticas. Como se descubrió en ejercicios similares (Marulanda *et al.*, 2006; Marulanda y Otero, 2005; Christen *et al.*, 2004; Westley, 2001; Christen, 2000), la información sobre IMF no es uniforme debido a la falta de consistencia en las definiciones entre los diferentes países o incluso dentro de un mismo país. Para evitar que nuestra propia clasificación introdujera un sesgo adicional, los datos fueron utilizados tal como nos fueron reportados y sin realizar ajuste alguno sobre los mismos. Durante el proceso se puso especial énfasis en obtener datos de la porción de la cartera de las instituciones financieras asignada a actividades de microfinanzas. Esto resultó especialmente importante en el caso de los bancos comerciales donde lo normal es que este tipo de cartera represente una pequeña porción del total de las operaciones. Asimismo, en la mayoría de los casos, supusimos que el número de prestatarios es igual al número de cuentas con préstamos pendientes.

Para poder comparar los datos con ejercicios anteriores, los clasificamos en cinco grupos. El primer grupo incluye a los *downscalers*, en otras palabras, a los bancos e instituciones financieras no bancarias (financieras) que añadieron el microcrédito como una nueva línea de negocios (a través de una unidad interna, una filial o cualquier otro mecanismo). El segundo grupo es el de los *upgraders* u ONG que se han transformado en instituciones financieras reguladas. El tercer grupo consiste en los *greenfields*, instituciones que desde sus inicios han estado operando como IMF reguladas. El cuarto grupo está compuesto de IMF no reguladas e incluye ONG,

fundaciones y cualquier otro tipo de institución financiera que no esté regulada. Finalmente, el quinto grupo—analizado de manera separada—son las cooperativas de ahorro y crédito.

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, se presentan datos sólo para los países en los que estaban disponibles. En la mayoría de los países, se obtuvo información sobre el número de miembros pero no de prestatarios. Sólo en algunos casos (Colombia, Ecuador, Honduras y Paraguay) se pudo obtener datos sobre la cartera y los prestatarios de microfinanzas.

La Tabla 1 resume los principales resultados de los datos sobre IMF obtenidos en 2005. Se realizó un esfuerzo especial para aumentar el número de países y proporcionar así una base sólida en países donde las microfinanzas están emergiendo. Los datos de 2001 corresponden a una encuesta realizada por el BID y el Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre (CGAP)².

Una de las tendencias más evidentes que se pueden apreciar en la Tabla 1 es el aumento en volumen del sector microfinanciero. En el año 2005 las instituciones de microfinanzas contaban con cerca de seis millones de clientes con una cartera de más de US\$5.400 millones. Esta estimación no incluye el número de clientes con acceso a remesas, depósitos, servicios de pago u otros tipos de servicios financieros y no tiene ajustes por aquellos clientes que tienen más de un préstamo en un momento determinado.

Otro aspecto importante que queda ilustrado en la Tabla 1 es que las IMF reguladas continúan teniendo la porción más grande de los microcréditos. Ya en 2001 el 52% de los clientes de microfinanzas estaban recibiendo servicios de IMF reguladas y, en 2005, este porcentaje ascendió al 65%. En cuanto a la cartera, estos porcentajes se sitúan en un 76% para las IMF reguladas en 2001 y un 81% en 2005. Finalmente, el tamaño promedio de un préstamo pendiente para instituciones no reguladas representa menos de la mi-

² Para datos de 2004, véase Marulanda y Otero (2005) y Marulanda et al. (2006).

Tabla 1
Instituciones de microfinanzas en América Latina y el Caribe, 2005 y 2001

Tipo de institución	Número de instituciones	Cartera (millones de US\$)	Prestatarios	Préstamo promedio (US\$)
Datos de 2005 (23 países)				
IMF reguladas	98	4.407	3.851.765	1.144
<i>Downscalers</i> (bancos y financieras) ^a	31	1.810	1.233.873	1.467
<i>Greenfields</i> ^b	30	1.005	738.671	1.361
<i>Upgraders</i> ^c	37	1.592	1.879.221	847
IMF no reguladas	238	1.030	2.100.951	490
Total de IMF – 2005	336	5.437	5.952.716	913
Datos de mediados de 2001 (17 países)				
IMF reguladas	60	901	936.936	962
<i>Downscalers</i> (bancos y financieras) ^a	21	343	365.171	939
<i>Upgraders</i> ^c	39	558	571.765	976
IMF no reguladas	124	288	869.509	332
Total de IMF– 2001	184	1.189	1.806.445	659

^a *Downscalers*: instituciones financieras reguladas que añadieron el microcrédito a su lista de actividades.

^b *Greenfields*: IMF que desde sus comienzos operaron como instituciones financieras reguladas.

^c *Upgraders*: ONG que se han convertido en instituciones financieras reguladas.

Fuente: Los datos de 2005 fueron recabados por los autores y corresponden a la información disponible con fecha alrededor de diciembre de 2005. Los datos de 2001 corresponden a una encuesta realizada por Glenn Westley (BID) y Bob Christen (entonces del Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre).

tad (un 35% en 2001 y un 43% en 2005) del préstamo promedio de una IMF regulada.

Los datos también revelan una tasa de crecimiento anual promedio del 35% en el número de prestatarios y del 46% para la cartera. No obstante, cuando sólo se compara la información de las IMF encuestadas en ambos periodos, la tasa promedio de crecimiento anual desciende al 27% para prestatarios y al 36% para la cartera bruta.

RESULTADOS POR PAÍS

Aunque las cifras agregadas proporcionan una idea de la magnitud general de las microfinanzas

en la región, las diferencias entre los países resultan significativas, como se puede apreciar en la Tabla 2. Los países están ordenados según los datos recabados sobre el número de clientes de instituciones de microfinanzas, de tal manera que México es el primero, seguido de mercados microfinancieros más tradicionales como Perú, Colombia o Bolivia.

Sin embargo, el número absoluto de clientes dice muy poco de la importancia relativa de las microfinanzas en cada país. Por esta razón, la clasificación de los países también se debe a dos criterios adicionales: número de clientes microfinancieros sobre el total de la población y número de clientes microfinancieros sobre el nú-

Tabla 2
Las microfinanzas en América Latina y el Caribe (circa 2005)

	País	Número de IMF	Cartera (millones de US\$)	Prestatarios	Préstamo promedio (US\$)
1	México	39	471	1.217.920	387
2	Perú	67	1.516	1.174.361	1.291
3	Colombia	22	315	608.282	518
4	Bolivia	21	635	548.242	1.158
5	Nicaragua	21	261	399.614	652
6	Guatemala	24	273	363.286	753
7	Ecuador	20	322	327.065	985
8	Chile	5	663	297.995	2.223
9	Brasil	16	91	289.697	313
10	República Dominicana	13	158	145.332	1.087
11	El Salvador	11	138	143.461	964
12	Honduras	14	80	143.118	560
13	Haití	9	24	81.222	374
14	Paraguay	5	71	59.936	1.193
15	Costa Rica	19	341	45.607	7.469
16	Venezuela	5	37	44.969	816
17	Panamá	6	16	28.103	552
18	Uruguay	3	10	7.155	1.422
19	Argentina	10	4	10.649	402
20	Jamaica	3	4	10.401	376
21	Guyana	1	2	4.184	413
22	Trinidad & Tobago	1	3	1.733	1.500
23	Barbados	1	4	384	9.446
	Total	336	5.437	5.952.716	913

Fuente: Estimaciones de los autores.

mero total de microempresas (véase Tabla 3). El uso de cualquiera de estos dos criterios no afecta a la posición relativa de los países más pequeños (Bolivia, Nicaragua y Ecuador) pero sí cambia la de países más grandes como México, Colombia o Brasil. En estos tres últimos casos, el uso de una medida relativa para la magnitud de las microfinanzas revela que todavía existen oportunidades por explotar. Finalmente, a pesar de que nuestra encuesta no se concentró en capturar información sobre cooperativas de ahorro y crédito, es importante indicar que éstas tienen una importante presencia en la región ya que también trabajan con clientes de bajos ingresos. El nivel de competencia entre cooperativas e IMF, como se las identifica en este reporte, requiere de un mayor análisis. La Tabla 4 presenta un resumen de los datos obtenidos para este informe, dividiéndolos en tres categorías.

La primera categoría incluye países con información disponible sobre el total de la cartera y el número total de miembros (no prestatarios). La segunda categoría se refiere a los países con datos sobre el total de la cartera y los prestatarios pero no hace distinción en cuanto a la cartera microcrediticia. La tercera reúne a los países que cuentan con información sobre la cartera y los prestatarios de microfinanzas.

DESEMPEÑO DE LAS INSTITUCIONES DE ALC

La anterior subsección se concentraba en el tamaño del sector microfinanciero en la región. Ahora, el análisis se enfoca en su desempeño en general, para lo que se utilizaron indicadores básicos de las IMF tales como prestatarios por cada oficial de crédito, rendimiento de los activos y cartera en riesgo en comparación con otras

Tabla 3
Las microfinanzas en América Latina y el Caribe. Ordenamiento por país

	País	Clientes de IMF (Circa 2005)	Encuestas de hogares		Clientes de IMF/población (%)	Clientes de IMF/microempresas (%)
			Fecha de encuesta	Microempresas ^a		
1	Nicaragua	399.614	2001	684.885	7,0	58,3
2	Bolivia	548.242	2002	1.736.984	5,9	31,6
3	Perú	1.174.361	2001	4.993.399	4,2	23,5
4	Guatemala	363.286	2000	1.600.041	2,8	22,7
5	Chile	297.995	2003	1.497.112	1,9	19,9
6	Ecuador	327.065	2003	1.991.091	2,4	16,4
7	El Salvador	143.461	2002	885.748	2,1	16,2
8	Honduras	143.118	2004	1.036.684	1,9	13,8
9	México	1.217.920	2004	10.394.629	1,2	11,7
10	Rep. Dominicana	145.332	2004	1.399.785	2,0	10,4
11	Panamá	28.103	1999	289.004	0,9	9,7
12	Costa Rica	45.607	2004	516.527	1,1	8,8
13	Guyana	4.184	1999	58.327	0,5	7,2
14	Colombia	608.282	2003	8.713.336	1,3	7,0
15	Paraguay	59.936	2003	1.542.800	1,0	3,9
16	Jamaica	10.401	2002	408.627	0,4	2,5
17	Uruguay	7.155	2004	387.145	0,2	1,8
18	Venezuela	44.969	1999	3.247.271	0,2	1,4
19	Brasil	289.697	2002	22.407.968	0,2	1,3
20	Argentina	10.649	2004	3.787.634	0	0,3
21	Haití	81.222	n.d.	n.d.	1,0	n.d.
22	Barbados	384	n.d.	n.d.	0,1	n.d.
23	Trinidad & Tobago	1.733	n.d.	n.d.	0,1	n.d.
	Total	5.952.716		67.578.997		
					Media ponderada	8,7

n.d. No disponible

^a Compañías de cinco empleados o menos (incluyendo el propietario). Esta definición incluye empleados por cuenta propia.

Fuente: Recopilación de los autores basada en las encuestas de hogares y IMF y en estimaciones de población del Banco Mundial.

Tabla 4
Cooperativas de ahorro y crédito en América Latina y el Caribe (circa 2005)

<i>Categoría 1. Información sobre el total de la cartera (no sólo microcrédito) y número total de miembros (no sólo prestatarios)</i>				
	Número de co- operativas de ahorro y crédito	Cartera (millones de US\$)	Miembros	Préstamo promedio ^a (US\$)
Bahamas, Barbados, Belice, Brasil, Chile, Jamaica, Costa Rica, Guyana, México, Perú, República Dominicana y Trinidad & Tobago	1.882	7.627	7.409.812	n.d.
<i>Categoría 2. Información sobre el total de la cartera (no sólo microcrédito) y total de prestatarios</i>				
	Número de cooperativas de ahorro y crédito	Cartera (millones de US\$)	Prestatarios	Préstamo promedio (US\$)
Bolivia, Guatemala, Haití, Nicaragua, El Salvador, Panamá	38	401	156.942	2.556
<i>Categoría 3. Información sobre la cartera de microcrédito y el total de prestatarios de microcrédito</i>				
	Número de cooperativas de ahorro y crédito	Cartera (millones de US\$)	Prestatarios microfinancie- ros	Préstamo promedio (US\$)
Colombia, Ecuador, Honduras, Paraguay	57	508	308.515	1.648

n.d. No disponible

^a El préstamo promedio por miembro no se incluyó en el cómputo porque los miembros de las cooperativas de ahorro y crédito no son necesariamente prestatarios.

Fuente: Estimaciones de los autores

IMF del resto del mundo. Asimismo, hemos utilizado investigaciones recientes que comparaban indicadores de microfinanzas (especialmente la rentabilidad) con otras áreas del sector financieros.

La Tabla 5 presenta indicadores de desempeño seleccionados para cada tipo de IMF en 2005,

Los datos de esta fuente permiten el uso de indicadores comparables y estandarizados de IMF en la región y el resto del mundo. Actualmente existe una amplia variedad de instituciones que proporcionan información al MBB, como algunas cooperativas de ahorro y crédito y cajas rurales. Los indicadores de desempeño para 2005 se basan en datos de todas las instituciones que

Tabla 5 - A
Indicadores del desempeño de las instituciones de microfinanzas, valores promedios, 2005

Tipo de institución	Prestatarios por oficial de crédito		Cartera en riesgo > 30 días (%)		Rendimiento sobre activos (%)	
	A nivel mundial	ALC	A nivel mundial	ALC	A nivel mundial	ALC
Bancos	238	319	1,5	1,8	1,2	2,8
Instituciones financieras no bancarias	233	241	1,8	2,2	1,1	3,2
ONG	227	260	2,1	3,4	1,1	1,3
Cooperativas de ahorro y préstamo	210	317	5,4	5,4	0,4	0,8
Cajas rurales	150	n.d.	7,8	n.d.	-1,7	n.d.
Total para todas las instituciones	225	262	2,2	2,7	0,9	1,9

Tabla 5 - B
Tendencias en los indicadores de desempeño para las instituciones de microfinanzas
Valores promedios, 2001 a 2004

Año	Prestatarios por oficial de crédito		Cartera en riesgo > 30 días (%)		Rendimiento sobre activos (%)	
	Mundialmente	ALC	Mundialmente	ALC	Mundialmente	ALC
2001	231	269	2,0	3,1	1,3	1,8
2002	251	262	2,0	3,2	2,1	3,2
2003	250	290	1,7	1,8	2,8	3,1
2004	266	294	1,4	1,6	3,3	4,1

n.d. No disponible

Nota: los indicadores de desempeño se basan en un número diferente (y creciente) de IMF cada año.

Sin embargo, el análisis de las tendencias se basa en las mismas IMF.

Fuente: Microbanking Bulletin (www.mixmbb.org).

así como aquellos para todas las IMF en el período 2001-2004 según la información recolectada por el *Microbanking Bulletin* (MBB)³.

³ El *Microbanking Bulletin* (MBB) provee información de calidad sobre el sector microfinanciero a escala mundial y su última edición cubría más de 450 IMF. El MIX Market proporciona información sobre más de 800 IMF en todo el mundo (y casi 200 en ALC) aunque la calidad de los datos para alguna de ellas puede ser menor. El MBB realiza ajustes por inflación, subsidios y reservas en caso de pérdidas por préstamos para crear resultados comparables y

proporcionaron información al MBB en ese año. Sin embargo, el análisis de tendencias se basan en el mismo grupo de IMF para todos los años.

Al analizar los datos de la Tabla 5, podemos ver que las instituciones de microfinanzas de ALC han mostrado una mejora continua en su desem-

sólo proporciona datos sobre grupos de IMF, mientras que el MIX Market proporciona datos sobre IMF individuales.

peño comparado con las del resto del mundo. Por ejemplo, en 2005, las instituciones de microfinanzas de ALC mostraron un rendimiento de los activos (ROA) que equivalía a más del doble de la media mundial. Se observó una tendencia similar en el número de prestatarios por oficial (o agente) de crédito aunque se debería advertir que la cartera en riesgo de las instituciones microfinancieras en ALC es por lo general más alta que en el resto del mundo.

Una comparación de indicadores de desempeño entre los diferentes tipos de instituciones financieras y regiones del mundo podría también servir para analizar el contexto y el desempeño relativo del sector en América Latina y el Caribe. Por ejemplo, González y Rosenberg (2006) comparan el ROA ponderado de IMF reguladas con el de los bancos comerciales. Como se puede apreciar en la Tabla 6, las microfinanzas muestran repetidamente ingresos más altos que los bancos comerciales, con la salvedad de las regiones de Asia Oriental y central y África subsahariana.

en seis países de la región (Bolivia, Colombia, Ecuador, El Salvador, Nicaragua y Perú) con datos del año 2004 provenientes de la cartera de 310 instituciones. La muestra incluía todo tipo de bancos (no sólo aquellos con operaciones de microcrédito), cooperativas de ahorro y crédito, IMF reguladas y las más importantes IMF no reguladas⁴. Uno de los objetivos del estudio consistía en medir los efectos del aumento de la participación de las microfinanzas en la cartera de una institución. Los resultados mostraron que, independientemente de su identidad jurídica, el ROA aumenta 0,27 puntos porcentuales (y el ROE, 0,64 porcentuales) cuando la participación del microcrédito en la cartera general aumenta 10 puntos porcentuales.

Asimismo, las IMF más exitosas de la región han alcanzado niveles de rentabilidad que están muy por encima de los promedios de la región. Las IMF más rentables de la región cuentan con un ROA que oscila entre el 6,7 y el 19,6%. La lista incluye ONG e IMF reguladas de diez países diferentes.

Tabla 6
Rentabilidad de las IMF y de los bancos comerciales, 2001-2005

Regiones	IMF		Bancos comerciales	
	Número	ROA promedio (%)	Número	ROA promedio (%)
América Latina y el Caribe	138	3,8	552	2,1
Asia Oriental y Central	89	0,8	521	2,4
Asia Oriental y el Pacífico	34	5,3	153	1,5
Oriente Medio y Norte de África	23	3,5	134	0,9
Asia meridional	39	1,2	177	1,2
África subsahariana	60	0,9	267	1,7
En todo el mundo	383	3,1	1.804	1,8

Nota: la información sobre instituciones individuales es del Microbanking Bulletin y de BankScope. Sólo se incluyeron en este cálculo ONG e IMF reguladas (con licencia). ROA ponderado por los activos.
Fuente: González y Rosenberg, 2006.

Sin embargo, a medida que las microfinanzas se convierten en una parte integral del sistema financiero formal, es importante entender los efectos de la inclusión de este sector en la cartera de servicios de una institución financiera. Con el fin de poner a prueba esta integración, Navajas et al. (2006) llevaron a cabo una investigación

⁴ Para estos cálculos, se utilizaron datos de todas las instituciones financieras formales (no sólo de aquellas identificadas como microfinancieras). Esto se complementó con consultas a especialistas de países, redes microfinancieras y a la base de datos de The Mix Market.

Estos excelentes resultados vienen acompañados de bajos porcentajes de mora. De hecho, ocho de

estas IMF afirman tener una cartera en riesgo (>30 días) del 1,2% o menos (véase la Tabla 7).

Tabla 7
Principales instituciones microfinancieras de América Latina y el Caribe, 2005

	IMF	País	Estatus regulatorio	ROA (%)	ROE (%)
1	Compartamos ^a	México	Regulada – <i>Updgrade</i>	19,6	51,2
2	ADRA – Perú ^a	Perú	No regulada	13,9	20,1
3	FMM Popayán ^a	Colombia	No regulada	12,7	24,3
4	Pro Mujer – Perú ^a	Perú	No regulada	12,3	21,6
5	EDPYME Efectiva	Perú	Regulada – <i>Updgrade</i>	11,9	41,3
5	FINCA – México	México	No regulada	11,9	30,2
7	ADOPEM	Dominican Republic	Regulada – <i>Updgrade</i>	11,7	22,3
8	FINCA – Perú ^a	Perú	No regulada	11,0	11,4
9	Crediamigo (Banco do Nordeste)	Brasil	Regulada - <i>Downscale</i>	10,8	59,5
10	FUNDENUSE ^a	Nicaragua	No regulada	9,3	21,6
11	FINCA – Ecuador	Ecuador	No regulada	9,1	29,5
12	CRECER	Bolivia	No regulada	8,9	20,9
13	FONCRESOL ^a	Bolivia	No regulada	8,0	9,9
14	PRODESA	Nicaragua	No regulada	7,7	22,4
15	Financiera El Comercio	Paraguay	Regulada - <i>Downscale</i>	7,5	35,1
16	CMAC Cusco	Perú	Regulada - <i>Greenfield</i>	7,4	42,3
17	ACODEP	Nicaragua	No regulada	6,9	26,3
17	CMAC Arequipa	Perú	Regulada - <i>Greenfield</i>	6,9	37,6
17	Pro Mujer - Nicaragua ^a	Nicaragua	No regulada	6,9	9,7
20	BanDesarrollo	Chile	Regulada - <i>Downscale</i>	6,7	n.d.

^aEstas IMF tienen una cartera en riesgo (>30 días) del 1,2% o menos.

n.d. No disponible

Fuente: The Mix Market (2006)

Datos de las encuestas nacionales de hogares

El uso de encuestas nacionales de hogares representa un enfoque alternativo para responder a la pregunta sobre la magnitud del acceso a las microfinanzas, o en términos más generales, el acceso a los servicios financieros para las personas de bajos ingresos. En un esfuerzo por contribuir a este tipo de análisis, el BID creó una base de datos de encuestas de hogares que contiene información de calidad sobre actividades financieras y que es representativa de la población general de un país⁵. El objetivo principal de esta iniciativa es llegar a un mejor entendimiento de la cantidad y calidad de los servicios financieros disponibles en la región (Tejerina y Westley, 2006)⁶.

Esta sección muestra cómo se pueden utilizar los datos de las encuestas de hogares como fuente de información para analizar el acceso a los servicios financieros en América Latina y el Caribe. Con este propósito, se han presentado los resultados sobre acceso a servicios de crédito y ahorro de la población en general y de los diferentes tipos de hogares clasificados según su nivel de pobreza o su vinculación con una microempresa. También presentamos un marco sencillo que podría mejorar la medición del acceso, el uso y la demanda de los servicios financieros mediante el uso de datos de encuestas de hogares. Este estudio incluye los resultados de la aplicación del marco propuesto en los países

seleccionados (donde la información estaba disponible) junto con otros datos recogidos en las encuestas (es decir, volumen de préstamos y tipo de garantía). El Anexo B presenta una muestra de preguntas que podrían utilizarse en las encuestas nacionales de hogares para poder así aplicar el marco propuesto.

ACCESO DE LOS HOGARES A SERVICIOS FINANCIEROS

¿Cuál es el nivel de interacción entre los hogares y el sector financiero? ¿Qué tipo de familias solicitan préstamos y disponen de ahorros? Para responder estas preguntas, utilizamos doce encuestas nacionales de hogares de la región. La Tabla 8 resume los datos sobre las familias que tienen acceso a servicios de crédito o ahorros por medio de instituciones financieras formales⁷. La categoría de *instituciones formales* hace referencia a las instituciones financieras reguladas (bancos, *financieras*) y no reguladas, las cuales son en su mayoría diferentes tipos de cooperativas de ahorro y préstamo y ONG. Las *instituciones informales* (excluidas de la Tabla 8) pueden ser definidas como todas las otras fuentes de crédito que no se consideran instituciones financieras como asociaciones de ahorro y crédito rotatorio (AACR), préstamos particulares y familiares, etc. Los hogares también se clasifican según el nivel de pobreza y su actividad microempresarial. Para la clasificación de los hogares como pobres y no pobres, utilizamos el umbral oficial de la pobreza establecido por cada país. En el caso de las microempresas, decidimos que había actividad microempresarial si al menos un miembro de la familia trabajaba por cuenta propia o era dueño de una compañía con no más de cinco empleados (incluyendo a los

⁵ Todas las encuestas analizadas están disponibles en http://www.iadb.org/sds/pov/publication/gen_21_4393_e.htm. Estas encuestas fueron realizadas por los organismos encargados de coordinar los servicios estadísticos de cada país.

⁶ Los datos sobre el acceso a servicios financieros divididos en categorías según los ingresos (en este caso, deciles de ingresos) están disponibles en <http://www.digov.com/mappingv3/> utilizando la herramienta “*Mapping the Majority*”. Ésta forma parte de una nueva iniciativa lanzada por el BID con el objetivo de mejorar las condiciones de vida de las familias con bajos ingresos. Los indicadores disponibles incluyen aquellos relacionados con el acceso a servicios básicos y otros indicadores socioeconómicos.

⁷ La pregunta general que se hacía a los hogares en el caso del crédito es “¿Ha solicitado usted o alguien de su familia un préstamo en el último año?” seguida de “¿fue el préstamo aprobado?” En el caso de los ahorros, la pregunta general era “¿Tiene usted o algún miembro de su familia depósitos en un banco o en cualquier otro tipo de institución financiera, familia o amigos?”

empleadores). Esta estimación incluye actividades agropecuarias independientes.

La Tabla 8 muestra que, en promedio, un 24,3% de los hogares afirmaban poseer una cuenta de ahorros en una institución formal y alrededor del 6% solicitó y consiguió un préstamo durante los doce meses anteriores a cada encuesta.

ACCESO, DEMANDA Y USO DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS

El acceso a los servicios financieros no necesariamente se traduce en un uso de dichos servicios. Por ejemplo, es posible tener un banco muy cerca, ser sujeto de crédito y no tener la necesidad de solicitar un préstamo porque disfruta de

Tabla 8
Porcentaje de hogares con préstamos o ahorros en instituciones formales
(Países de ALC con información disponible)

País	Año	Total		Pobreza				Actividad microempresarial			
				Hogares pobres		Hogares no pobres		Hogares con una microempresa		Hogares sin una microempresa	
		Crédito	Ahorros	Crédito	Ahorros	Crédito	Ahorros	Crédito	Ahorros	Crédito	Ahorros
Bolivia^a	2000	7,0	9,9	5,3	4,5	9,7	18,0	6,0	6,0	7,2	15,3
Ecuador^d	1998	9,8	22,7	4,9	7,9	12,2	29,9	13,9	18,4	4,2	25,5
El Salvador	2002	1,3	0,0	0,5	0,0	1,7	0,0	1,2	0,0	1,4	0,0
Guatemala	2000	6,4	15,6	4,2	1,8	8,3	27,3	6,9	10,9	5,6	18,2
Haití	2001	n.d.	11,7	n.d.	3,7	n.d.	23,9	n.d.	9,9	n.d.	19,2
Jamaica	1997	3,8	57,1	1,0	38,5	4,5	61,5	3,0	40,1	3,6	56,9
México^b	2004	n.d.	32,9	n.d.	21,8	n.d.	40,7	n.d.	29,7	n.d.	33,2
Nicaragua	1998	10,4	4,8	5,0	0,5	13,8	7,5	15,6	3,9	5,8	5,1
Panamá	2003	17,5	20,0	8,4	3,2	20,7	25,9	11,1	13,9	19,7	23,0
Paraguay^c	2001	2,8	1,9	1,7	0,1	3,1	2,5	2,1	1,2	3,6	3,2
Perú	2001	3,5	4,5	1,5	0,9	5,1	7,6	3,2	3,0	3,6	6,4
Rep. Dom	2001	10,9	25,1	5,8	9,8	13,1	31,7	12,3	2,33	9,2	25,9
Media ponderada		6,4	24,3	3,3	14,5	8,4	32,4	6,4	18,5	5,8	28,6

n.d.: No disponible

^a La pregunta sobre los ahorros incluía la opción "otros".

^b La pregunta sobre los ahorros incluía a las asociaciones de ahorro y crédito rotatorio (AACR).

^c Las preguntas sobre crédito sólo se referían a crédito para los gastos del hogar.

^d La pregunta se refería a los gastos del hogar y el crédito agropecuario (así que podría excluir crédito para negocios no agropecuarios).

Fuente: Tejerina y Westley (2006).

Los hogares que participan en actividades microempresariales reflejan un mayor uso de crédito (6,4% vs. 5,8%) pero poseen una capacidad de ahorros mucho más baja (18,5% vs. 28,6%). Asimismo, otro hallazgo importante es que el uso de servicios financieros por parte de los hogares clasificados como pobres está muy por debajo del de los hogares no pobres. Sólo el 3,3% de los pobres afirma haber recibido un préstamo y el 14,5% tener ahorros mientras que en el caso de los hogares no pobres, las cifras son de un 8,4% y un 32,4% respectivamente.

riquezas acumuladas o no dispone de oportunidades de inversión. De manera alternativa, uno podría tener dinero extra para ahorrar pero preferir guardarlo "debajo del colchón" o a través de la acumulación de activos.

En otras palabras, las personas podrían tener acceso a los mercados financieros y preferir no utilizarlos.

La Tabla 9 muestra un marco sencillo para analizar el acceso, la demanda y el uso de los servicios financieros (en este caso el acceso a crédito)

Tabla 9
Acceso, demanda y uso de crédito
Preguntas que se pueden realizar en las encuestas de hogares

	Solicitó un préstamo			No solicitó préstamo				
	Obtuvo un préstamo	No obtuvo un préstamo (denegado)		Proximidad a una institución financiera	No sabe cómo (conocimientos financieros)	No lo necesita	Asume que se le denegará	Características del producto (tasas de interés y otras condiciones del préstamo)
Posibles razones		Alto riesgo/ mal crédito	Bajo riesgo/ buen crédito (garantía, información asimétrica, discriminación)					
Acceso	Sí	?	?	No	No	?	?	?
Demanda	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	No	Sí	No
Uso	Sí	No	No	No	No	No	No	No

Nota: Los signos de interrogación se utilizan cuando la pregunta correspondiente no se puede responder sólo con encuestas.

utilizando encuestas nacionales de hogares⁸. Partiendo de una situación inicial de incertidumbre sobre el acceso a este tipo de servicios podemos empezar creando una serie de preguntas que revelen las características de cada hogar en cuanto al acceso, la demanda y el uso de dichos servicios. En todos los casos, dado que el acceso a un banco difiere del acceso a servicios de una cooperativa de ahorro y crédito o una ONG, es importante identificar al proveedor de los servicios.

La manera más sencilla de medir el acceso es por medio del uso de dichos servicios. En el caso del crédito, podemos preguntar directamente si un hogar solicitó y obtuvo un préstamo. Una respuesta positiva a ambas preguntas implicaría que existe acceso, demanda y uso de crédito.

El rechazo de una solicitud de préstamo puede significar simplemente que el solicitante representa un riesgo alto, lo que implica que el sistema financiero está funcionando de manera eficiente. Si el rechazo no se basa en la falta de capacidad para devolver el monto prestado, podríamos concluir que el sistema financiero no está funcionando de manera correcta⁹. Sin em-

bargo, puede resultar difícil identificar claramente la razón del rechazo ya que generalmente el encuestado no puede evaluar o interpretar de manera objetiva por qué se rechazó el préstamo al hogar.

Se podría preguntar a aquellos que no solicitaron un préstamo sobre las razones de ese comportamiento. Si se debe a la lejanía de una institución financiera o a la falta de conocimientos sobre cómo conseguir un préstamo, podríamos concluir que esos hogares no tienen acceso a servicios financieros (incluso si el hogar fuera capaz de devolver el préstamo a tasas prevalentes en el mercado). En este caso, la demanda sería latente.

No obstante, en otros casos las conclusiones sobre el acceso no son tan sencillas. Si se les pregunta a las personas por qué no solicitaron un préstamo y su respuesta es “no lo necesitaba”, entonces podemos asumir que no existe una demanda de crédito. Sin embargo, por otra parte, no podemos saber con certidumbre el nivel de acceso que dicha familia tiene a servicios financieros ya que si necesitara un préstamo, ignoramos si podría conseguirlo. Asimismo, podría ocurrir que un posible prestatario automáticamente asuma que su hogar no cumple con los requisitos mínimos para recibir un préstamo, lo cual no nos proporcionaría suficiente informa-

⁸ Kumar (2005a) ofrece un enfoque alternativo.

⁹ Véase Stiglitz y Weis (1981) y Townsend (1979) como ejemplos de la amplia literatura económica que busca explicar estos fenómenos.

ción sobre el acceso. La demanda parece ser muy posible pero el acceso es incierto.

Probablemente, la última categoría será la más controvertida y difícil de identificar en las encuestas de hogares. Se refiere a aquellos posibles prestatarios que no solicitan productos crediticios debido a ciertos factores, tales como las tasas de interés y otras condiciones del préstamo en el momento en el que están considerando la posibilidad de solicitarlo. Estos prestatarios podrían representar verdaderas oportunidades de inversión que necesitan de financiación externa pero las metodologías crediticias disponibles no son las adecuadas para ellos. Esta categoría representa a aquellos que no utilizan préstamos ni los solicitan. Sin embargo, esto podría cambiar a medida que los productos crediticios evolucionen y estén más disponibles para la población en general.

Utilizando el marco sencillo que muestra la Tabla 9, analizamos las encuestas de hogares de

cinco países (Ecuador, Guatemala, Panamá, Nicaragua y la República Dominicana). Estas encuestas son las únicas que incluían preguntas sobre por qué los hogares no solicitaron préstamos durante los doce meses anteriores a la encuesta. A pesar de que las encuestas hacían las preguntas de diferentes maneras, intentamos agrupar las respuestas para poder comparar los diferentes países. La Tabla 10 resume nuestros resultados.

La razón más frecuente presentada por los encuestados era que no necesitaban crédito. El porcentaje de estas respuestas va del 25 al 48% en Nicaragua y Ecuador respectivamente. Otro grupo importante de respuestas incluye a aquellos encuestados que no consideraron la posibilidad de solicitar un préstamo dadas las características de los productos financieros disponibles (del 7 al 25% de todas las respuestas).

Resulta interesante el resultado que señala que la falta de conocimientos financieros no es consi-

Tabla 10
Acceso, demanda y uso del crédito. Datos de las encuestas de hogares (%)

	Ecuador (empresas familiares)	Guatemala	Nicaragua	Panamá	República Dominicana
Año de la encuesta	1998	2000	1998	2003	2003
Solicitaron un préstamo	15	13	18	34	22
Lo obtuvieron de instituciones formales	14	6	10	18	11
Lo obtuvieron de fuentes informales	2	7	7	20	11
Denegado por fuentes formales e informales	0,7	1,5	0,9	0,7	1,6
No solicitaron un préstamo	85	87	82	66	78
No lo necesitaban	48	39	25	28	29
Características del producto	20	7	25	14	10
Conocimientos financieros	9	2	4		2
Proximidad a una institución financiera	3	1	5		
Denegación asumida de antemano					
<i>No cumplían los requisitos</i>		10	21	11	33
<i>Insolvencia</i>		18		9	1
<i>Discriminación</i>		8			
Otros	4	3	2	5	1

Nota: Aquellos hogares que obtuvieron un préstamo podían escoger más de una opción.

Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida (Ecuador, 1998); Encuesta Nacional de Condiciones de Vida (Guatemala, 2000); Encuesta de Niveles de Vida (Panamá, 2003); Encuesta Nacional de Hogares sobre Medición de Niveles de Vida (Nicaragua, 1998) y Encuesta Nacional de Condiciones de Vida (República Dominicana, 2004).

derada un gran problema. La excepción es Ecuador, donde el 9% de los hogares no solicitaron un préstamo debido a que carecían de este tipo de conocimientos. La proximidad de una institución financiera (la opción disponible era “no se ofrecen préstamos en la comunidad”) resulta también menos importante que otros aspectos ya que oscilaba entre un 1% (en Guatemala) y un 5% (en Nicaragua). La razón más común que se dio para no solicitar un préstamo (además de la falta de demanda o las características de los productos) es que las personas creen que no podrán cumplir con los requisitos dado su nivel de ingresos, la falta de una garantía u otro tipo de documento). Estas respuestas oscilaban entre el 10% (en Guatemala) y el 33% de los hogares (en la República Dominicana).

CARACTERÍSTICAS DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS

No todos los créditos (o cuentas de ahorros) que han sido analizados en nuestro ejemplo pueden ser clasificados como servicios microfinancieros. Para limitar nuestra evaluación a créditos pequeños, utilizamos la información sobre el volumen de créditos otorgados a hogares de las únicas cinco encuestas que proporcionaban estos datos. Con mucha frecuencia, este tipo de encuestas realizadas por instituciones gubernamentales no tiene información detallada sobre cada servicio financiero.

Con el propósito de comparar los montos de diferentes países y periodos de tiempo, cambiamos los montos de los créditos a dólares estadounidenses de diciembre de 2005. Así hemos podido clasificar los préstamos en cuatro categorías: menores de US\$100, mayores de US\$100 dólares pero menores de US\$1.000, mayores de US\$1.000 pero menores de US\$5.000 y mayores de US\$5.000. El Cuadro 11 presenta los resultados de este ejercicio.

Según los datos, entre una cuarta y una tercera parte de los créditos que fueron otorgados a hogares pertenecen a la primera categoría (de 0 a 100 dólares), aproximadamente la mitad a la segunda (de 100 a 1.000 dólares), entre una tercera y una décima parte pertenecen al tercer nivel (más de US\$1.000) y cerca de un 90% se

encuentran por debajo de los US\$5.000 dólares. Al utilizar la marca de 1.000 o 5.000 dólares, pudimos concluir que la mayoría de los créditos otorgados a hogares son parte de las microfinanzas.

Asimismo, a partir de los datos de la Tabla 11 se puede deducir que la mayor parte de los créditos otorgados a hogares se clasifican como microcréditos (o préstamos microfinancieros), si tales créditos son menores de US\$5.000 o incluso US\$1.000. Además, la distribución del volumen de los créditos varía considerablemente entre el sector formal e informal: el tamaño promedio de un préstamo en el sector formal es entre cuatro y seis veces mayor que el del sector informal. Por lo tanto, aunque las familias de bajos recursos pueden tener acceso al mercado informal para obtener créditos, está claro que la demanda de montos mayores normalmente la satisface el sector formal.

La falta de garantías también ha sido tratada como uno de los factores principales que afectan el acceso a préstamos en los países en desarrollo. No obstante, la información sobre garantías es más escasa aún que la de los montos de los préstamos. Sólo dos encuestas de hogares (Guatemala y Nicaragua) registraron este tipo de información, la cual se presenta en la Tabla 12.

En general, los bienes inmobiliarios (tierra y viviendas) representan aproximadamente el 25% de todas las garantías en Guatemala y el 12% en Nicaragua. Sin embargo, cerca del 50% de los encuestados respondieron que no usaron ningún tipo de garantía. El uso de bienes muebles (electrodomésticos, vehículos, ganado) como garantía parece una costumbre más común en Nicaragua que en Guatemala. Otro resultado importante es de los diferentes tipos de garantías utilizados en los mercados financieros formales en comparación con los mercados informales. En los mercados formales de Guatemala hallamos que los bienes inmobiliarios representan la clase más común de garantía (40%) mientras que en Nicaragua son los bienes muebles (40%). En el sector informal, la mayoría de préstamos se emitieron sin ningún tipo de garantía (un 78% en Guatemala y un 76% en Nicaragua).

Tabla 11
Características de los servicios financieros en América Latina y el Caribe: volumen de los préstamos

	Ecuador (empresas familiares)	Guatemala	Nicaragua	Paraguay	Perú (sólo préstamos para gastos del hogar)
Año de la encuesta	1998	2000	1998	2001	2001
A. Hogares que solicitaron y recibieron un préstamo –Instituciones formales (%)	14	6	10	3	3
B. Tipos de préstamos otorgados					
<i>Todas las fuentes (%)</i>					
>US\$5.000	13	7	3	5	0
US\$1.000 – 5.000	32	21	8	14	9
US\$100 – 1.000	42	48	64	66	54
< US\$100	13	24	25	15	36
<i>Subtotal</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>
Mediana del tamaño de los préstamos (US\$)	781	452	221	258	221
B.1 Instituciones formales (%)					
>US\$5.000	18	13	5	6	1
US\$1.000 – 5.000	42	31	11	19	24
US\$100 – 1.000	38	53	75	68	73
< US\$100	1	4	9	8	3
<i>Subtotal</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>
Mediana del tamaño de los préstamos (US\$)	1.660	754	269	258	630
B.2. Fuentes informales (%)					
>US\$5.000	10	1	1	3	0
US\$1.000 – 5.000	26	12	4	7	4
US\$100 – 1.000	44	41	47	61	45
< US\$100	20	46	48	29	50
<i>Total</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>100</i>
Mediana del tamaño de los préstamos (US\$)	391	121	66	129	110
C. Promedio de préstamos por hogar- Formal	1,11	1,19	1,30	No disponible	No disponible

Nota: Los montos de los préstamos fueron convertidos a dólares estadounidenses de 2005.

Fuente: Encuesta de Condiciones de Vida (Ecuador), Encuesta Nacional sobre Condiciones de Vida (Guatemala); Encuesta Nacional de Hogares sobre Medición de Nivel de Vida (Nicaragua); Encuesta de Hogares Paraguay); Encuesta Nacional de Condiciones de Vida (República Dominicana).

Tabla 12
Características de los servicios financieros en América Latina y el Caribe: Tipos de garantías

Fecha de la encuesta	Total (%)		Formal (%)		Informal (%)	
	Guatemala	Nicaragua	Guatemala	Nicaragua	Guatemala	Nicaragua
	2000	1998	2000	1998	2000	1998
Tierras, vivienda	25	12	40	17	13	5
Ganado, cultivos	1	4	1	3	2	5
Bienes muebles	2	26	3	40	2	7
Garante, grupo de responsabilidad solidaria	15	8	30	9	2	5
Nada	49	45	19	24	78	76
Otra	6	5	7	7	3	2

Fuente: Encuesta Nacional de Hogares sobre Medición de Niveles de Vida (Nicaragua, 1998);
Encuesta Nacional de Condiciones de Vida (Guatemala, 2000).

Lectura e interpretación de las diferentes fuentes de información

En las secciones anteriores de este informe la información sobre acceso a servicios financieros en América Latina y el Caribe fue tratada desde dos puntos de vista. Primero se hizo referencia a la encuesta de 2006 que el BID realizó sobre instituciones de microfinanzas de toda la región y posteriormente se analizaron las encuestas de hogares que incluían suficiente información útil sobre transacciones financieras.

La encuesta de IMF se centró en obtener un cálculo aceptable de la cartera total y el número de clientes. Como sucede con frecuencia con los datos de estos sondeos, dependemos de la opinión de los expertos de cada país y de las propias instituciones de microfinanzas. De igual manera, es importante aclarar que no se recabó información sobre todas las IMF existentes sino que nos concentramos en obtener datos sobre las más importantes de cada país.

No obstante, reconocemos el hecho de que durante los últimos años las microfinanzas se han desarrollado en forma considerable y que es cada vez más difícil tener una definición que se ajuste a todas las instituciones financieras. Por ejemplo, algunos analistas sugieren que sólo aquellas instituciones que usen tecnologías crediticias conocidas para microempresas deberían estar incluidas en este tipo de inventarios. Otros sugieren que el enfoque debería estar en las instituciones financieras que ofrecen todo tipo de servicios financieros (préstamos o no) a las personas de bajos recursos. Las dificultades para llegar a un acuerdo sobre esta definición reflejan sencillamente lo que sucede en el sector. En el terreno, las microfinanzas han adoptado tantas formas como objetivos y motivaciones tenían aquellos que desarrollaron y fundaron este tipo de instituciones. En la actualidad, las microfinanzas abarcan las actividades dirigidas por ONG, instituciones financieras no bancarias y bancos comerciales. Cada tipo de organización ofrece a sus clientes diferentes servicios o combinación de los mismos.

El resultado principal de la encuesta es que la cartera total de microfinanzas en la región de América Latina y el Caribe supera los US\$5.400 millones distribuidos entre 5,9 millones de prestatarios. La mayor parte de los mismos (65%) y de la cartera (81%) pertenecen a las IMF reguladas. Sin embargo, las instituciones no reguladas continúan otorgando préstamos con un promedio más pequeño (comparado con el de las IMF reguladas) a más de 2 millones de prestatarios.

Las cooperativas de ahorro y crédito son otro tipo de instituciones con “doble objetivo” (Christen et al., 2004) que deberían ser tomadas en consideración. Aunque nuestra encuesta no se concentró en este tipo de instituciones, la información recopilada se encuentra en la segunda sección de este informe. Desafortunadamente, con la excepción de ciertos países (Colombia, Ecuador, Honduras y Paraguay), no se pudo encontrar información en cuanto a sus carteras de microfinanzas y prestatarios ya que los datos disponibles se referían solamente a los miembros. El Anexo A resume los datos recabados acerca de este tema.

A pesar de las excepciones encontradas en los datos, este ejercicio confirma que las microfinanzas van por buen camino y continúan siendo una fuerza importante. En un inventario de 2001, el total de los prestatarios de microfinanzas fue de 1,8 millones, mientras que hoy esta cifra se acerca a los 6 millones. Además, cada vez resulta más evidente que los préstamos microfinancieros (o microcréditos) representan una actividad rentable, por lo que es muy probable que ésta continúe creciendo aún si el flujo de recursos públicos (local o internacional) disminuye. Todavía existe un gran mercado potencial para las microfinanzas: nuestros cálculos indican que existen cerca de 67 millones de microempresas contribuyendo al ingreso de los hogares en la región. Aún así, siguen siendo escasos los servicios financieros que están adaptados a las nece-

sidades de estos posibles clientes y otras personas de bajos recursos en nuestra región.

En la tercera sección de este informe se analizó el acceso a los servicios financieros desde el punto de vista de las encuestas nacionales de hogares. Se utilizaron las encuestas de doce países que incluían suficiente información sobre transacciones financieras. Un resultado numérico que cabe destacar es la cantidad de hogares con un préstamo otorgado por una institución formal, lo que indica que el 6,4% de la población tiene acceso a servicios crediticios, mientras que, al ampliar este resultado a la región en general, esta misma cifra se acerca a 8 millones de hogares.

Como se puede deducir de la tercera sección de este informe, el resultado numérico más importante es el número de hogares con créditos emitidos por instituciones formales. Nuestros cálculos revelan que cerca del 6,4% de todos los hogares tienen tal acceso, lo que en nuestra región se traduciría a un total de 8 millones de hogares. Un poco más de la mitad de los hogares (4,5 millones) generalmente están vinculados a una microempresa. Si multiplicamos estas cifras por 1,2 (el promedio de créditos por hogar) obtenemos 9,6 millones de créditos para todos los hogares y 5,4 millones de préstamos para hogares con microempresas.

No obstante, la contribución más importante de las encuestas nacionales de hogares es la posibilidad de analizar el uso *al igual que* la demanda y el acceso a servicios financieros. Los inventarios, como el que fue presentado en la segunda sección de este informe, proporcionan información sobre el uso pero no sobre la demanda o el acceso. Estos son conceptos que deberán ser comprendidos y analizados por separado. La tercera parte ofrece un marco sencillo que puede ser utilizado para extraer este tipo de información de encuestas de hogares.

El Anexo B presenta un ejemplo de buenas prácticas utilizando un módulo de muestra para las encuestas de hogares para analizar el acceso, la demanda y el uso de servicios financieros. Este módulo está basado en la revisión de las encuestas nacionales de hogares de América Latina y el

Caribe existentes. El propósito es ofrecer un número (pequeño) conveniente de preguntas que puedan incluirse en las encuestas de hogares sin realizar cambios drásticos a los cuestionarios que ya son, de por sí, extensos. Los módulos sencillos y fáciles de comparar garantizan que la información sobre el acceso se recopile periódicamente y a un costo razonable en un mayor número de países¹⁰.

MEJORAR LA MEDICIÓN DE LAS MICROFINANZAS

La preparación de este informe estuvo motivada por la necesidad de medir la magnitud del sector de las microfinanzas en América Latina y el Caribe. Se descubrió que cerca de seis millones de personas podrían estar accediendo a los microcréditos. Sin embargo, también hallamos que existe una diversidad considerable en la manera como se miden las microfinanzas y, en general, el acceso a los servicios financieros por parte de los segmentos de bajos recursos de la población. Cualquier mejora en el proceso de medición ciertamente ayudará a todas las partes interesadas de las microfinanzas a identificar mejor las oportunidades de crecimiento.

Con este fin, se propone que primero se establezca una diferenciación clara entre el acceso, la demanda y el uso de servicios financieros. Segundo, se necesita especificar el concepto de microfinanzas. Éste se debería entender y medir como la prestación de todo tipo de servicios financieros para los segmentos de bajos recursos de la población. En la actualidad, las diferencias en las definiciones y clasificaciones utilizadas en los países podrían estar afectando la información—Brasil y México son un buen ejemplo donde se podría estar subestimando a este sector. Tercero, el uso de información de las instituciones financieras (inventarios) deberían complementarse con los datos provenientes de encuestas nacionales de hogares. Con frecuencia, estas

¹⁰ Otra forma sería desarrollar encuestas muy detalladas con el sólo propósito de analizar el acceso a servicios financieros. Un ejemplo excelente es el que ofrece Kumar (2005b), quien presentó los resultados de una encuesta a 2.000 personas en nueve ciudades y dos áreas metropolitanas en Brasil.

encuestas se llevan a cabo en la región para diferentes propósitos y se podría hacer una adición o modificación sencilla al módulo que aborda el tema de los servicios financieros para así realizar un seguimiento del desarrollo del sector financiero. Además, los módulos deberían seguir definiciones comunes para que sea posible hacer

comparaciones entre países. Estas no son tareas fáciles de cumplir realizar pero importantes si queremos ofrecer información de calidad a las partes interesadas de las microfinanzas, lo cual, sin duda alguna, es importante para la toma de decisiones.

Referencias

- Armendáriz de Aghion, B. y J. Morduch. 2005. *The Economics of Microfinance*. Cambridge, MA: The MIT Press.
- Christen, R. 2000. *Comercialización y desvío de la misión: La transformación de las microfinanzas en América Latina*. Estudio Especial No. 5. Washington, D.C.: Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre (CGAP).
- Christen, R., R. Rosenberg y V. Jayadeva. 2004. *Instituciones financieras con “doble objetivo”: Repercusiones para el futuro de las microfinanzas*. Estudio Especial No. 8. Grupo Consultivo de Ayuda a la Población Más Pobre (CGAP). Washington, D.C.
- Gonzalez, A. y R. Rosenberg. 2006. The State of Microfinance. Outreach, Profitability and Poverty: Findings from a Database of 2600 Microfinance Institutions. Documento presentado durante la conferencia “Access to Finance: Building Inclusive Financial Systems,” Washington, D.C. Banco Mundial y Brookings Institution.
- Kumar, A. 2005a. Measuring Financial Access Through User’s Surveys: Core Concepts, Questions and Indicators. Documento presentado durante el taller técnico “Defining Indicators of Financial Access,” Washington, D.C. y Londres. El Banco Mundial, DFID y Finmark Trust.
- Kumar, A. 2005b. *Access to Financial Services in Brazil*. Washington, D.C.: Banco Mundial.
- Marulanda, B. y M. Otero. 2005. *Perfil de las microfinanzas en Latinoamérica en 10 años: visión y características*. Boston: Acción International.
- Marulanda, B., M. Paredes y L. Fajury. 2006. Las microfinanzas desde un enfoque de competitividad. Informe Red de Microfinanzas FOMIN. Bogotá. Mimeo.
- The Microfinance Information Exchange, Inc. (The Mix). 2006. Championship League: The Top 100 in Latin America and the Caribbean. *MicroEnterprise Americas*, Otoño 2006. Washington, D.C.: Banco Interamericano de Desarrollo.
- Navajas, S., E. Navarrete, L. Simbaqueba, M. Cuevas y G. Salamanca. 2006. *Indicadores de microfinanzas en América Latina: rentabilidad, riesgo y regulación*. Serie de informes de buenas prácticas del Departamento de Desarrollo Sostenible, No. MSM-134. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.
- Stiglitz, J. y A. Weiss. 1981. Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *The American Economic Review* 71 (3): páginas 393-410.
- Ten Raa, T., D. Chakraborty y J. Small. 1984. An Alternative Treatment of Secondary Products in Input-Output Analysis. *Review of Economics and Statistics* 66 (1): páginas 88-97.
- Tejerina, L. y G. Westley. 2006. Poor Households and the Financial Sector: Identifying the Gaps in Borrowing and Saving. Banco Interamericano de Desarrollo. Manuscrito.

- Townsend, R. 1979. Optimal Contracts and Competitive Markets with Costly State Verification. *Journal of Economic Theory* 21 (2): páginas 265-293.
- Westley, G. 2001. *¿Puede reducir la desigualdad del ingreso las políticas de los mercados financieros?* Serie de informes técnicos del Departamento de Desarrollo Sostenible, No. MSM-112. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.
- Westley, G. 2006. *Estrategias y estructuras de microfinanzas para la banca comercial*. Serie de informes de buenas prácticas del Departamento del Desarrollo Sostenible, No. MSM-123. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.

Anexo A. Inventario de instituciones microfinancieras (circa 2005)

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
ARGENTINA				
1. IMF Reguladas		0	0	0
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		10	4.278.657	10.649
Alternativa 3	Junio-05 ¹	1	50.000	350
Argentina Microfinanzas Mendoza / AMSA	Octubre-05 ¹	1	240.914	473
Banco Mundial de la Mujer / WWB	Diciembre-04 ¹	1	453.210	2.902
Entre Todos	Junio-05 ¹	1	23.113	500
FIE Gran Poder	Junio-05 ¹	1	2.850.000	2.400
FIS S.A.	Septiembre-05 ¹	1	455.315	2.440
Fundación Grameen Mendoza / FGM	Junio-05 ¹	1	74.155	713
Fundación Pro Vivienda Social / FPVS	Diciembre-05 ¹	1	65.595	188
Fundación Progresar	Junio-05 ¹	1	14.355	170
Pro Mujer – Argentina	Diciembre-05 ¹	1	52.000	513
Total de IMF (1 + 2)		10	4.278.657	10.649
3. Cooperativas de ahorro y crédito		0	0	0
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		10	4.278.657	10.649
BAHAMAS				
1. IMF reguladas		0	0	0
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		0	0	0
Total de IMFs (1+2)		0	0	0
3. Cooperativas de ahorro y crédito		15	115.690.993	26.791
Bahamas Cooperative League Ltd. [^]	Diciembre-04 ²	15	115.690.993	26.791
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		15	115.690.993	26.791

¹ Banco Interamericano de Desarrollo (BID)/Fermín Vivanco.

² Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
BARBADOS				
1. IMF reguladas		0	0	0
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		1	3.627.091	384
The Barbados Agency for Micro Enterprise Development Ltd.	Diciembre-05 ¹	1	3.627.091	384
TOTAL de IMFs (1+2)		1	3.627.091	384
3. Cooperativas de ahorro y crédito		38	272.798.072	119.337
Barbados Cooperative & Credit Union League, Ltd. ^A	Diciembre-04 ²	38	272.798.072	119.337
TOTAL de IMFs + Cooperativas de Ahorro y Crédito (1+2+3)		39	276.425.163	119.721
BELIZE				
1. IMF reguladas		0	0	0
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		0	0	0
TOTAL de IMFs (1+2)		0	0	0
3. Cooperativas de ahorro y crédito		12	28.350.509	37.680
Belize Credit Union League Ltd / BCUL ^A	Diciembre-04 ²	12	28.350.509	37.680
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		12	28.350.509	37.680
BOLIVIA				
1. IMF reguladas		7	520.922.054	308.978
a. Downscale		2	41.276.125	14.923
FASSIL FFP S.A.	Diciembre-05 ³	1	10.595.480	10.410
Fortaleza FFP S.A.	Diciembre-05 ³	1	30.680.645	4.513
b. Upgrade		5	479.645.928	294.055
Banco Los Andes Procredit S.A.	Diciembre-05 ³	1	146.448.797	78.436
Banco Solidario S.A. / BANCOSOL	Diciembre-05 ³	1	130.106.032	85.038
Ecofuturo FFP S.A.	Diciembre-05 ³	1	19.065.004	9.577
FIE FFP S.A.	Diciembre-05 ³	1	73.849.702	51.973
PRODEM FFP S.A.	Diciembre-05 ³	1	110.176.394	69.031

¹ The Barbados Agency for Micro Enterprise Development Ltd./Sophie Forte.

² Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

³ Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF-Bolivia).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		14	113.855.730	239.264
Agrocapital	Diciembre-05 ¹	1	16.334.000	6.149
Asociación Nacional Ecuémica de Desarrollo / ANED	Diciembre-05 ²	1	12.866.840	15.828
Centro de Investigación y Desarrollo Regional / CIDRE	Diciembre-05 ²	1	5.535.849	1.154
Crédito con Educación Rural / CRECER	Diciembre-05 ²	1	15.942.205	74.003
Fondo de Crédito Solidario / FONCRESOL	Diciembre-05 ²	1	2.029.523	5.790
Fondo de Desarrollo Comunal / FONDECO	Diciembre-05 ²	1	6.049.742	6.167
Fondo Rotatorio de Inversión y Fomento D-FRIF/DIACONIA	Diciembre-05 ²	1	12.504.474	26.838
Fundación Boliviana para el Desarrollo / FUBODE	Diciembre-05 ²	1	2.339.167	8.442
Fundación Boliviana para el Desarrollo de la Mujer / FUNBODEM	Diciembre-05 ²	1	4.010.694	4.771
Fundación para Alternativas de Desarrollo / FADES	Diciembre-05 ²	1	18.846.411	20.727
Incubadora de Microempresas Productivas / IMPRO	Diciembre-05 ²	1	547.954	1.121
Instituto para el Desarrollo de la Pequeña Unidad Productora / IDEPRO	Diciembre-05 ²	1	2.649.756	1.755
Programas para la Mujer / Pro Mujer	Diciembre-05 ²	1	11.155.857	64.517
Sartawi	Diciembre-05 ²	1	3.043.258	2.002
TOTAL de IMFs (1+2)		21	634.777.784	548.242
3. Cooperativas de ahorro y crédito		20	217.891.920	59.350
Cooperativa Catedral Potosí / CCP ^B	Diciembre-05 ³	1	4.679.334	2.004
Cooperativa de Ahorro y Crédito El Choroloque / CCR ^B	Diciembre-05 ³	1	6.375.389	3.427
Cooperativa de Ahorro y Crédito Fátima / CFA ^B	Diciembre-05 ³	1	23.367.650	4.209
Cooperativa de Ahorro y Crédito Inca Huasi / CIH ^B	Diciembre-05 ³	1	6.741.659	1.922
Cooperativa de Ahorro y Crédito Loyola / CLY ^B	Diciembre-05 ³	1	10.894.724	1.576
Cooperativa de Ahorro y Crédito Magisterio Rural / CMR ^B	Diciembre-05 ³	1	4.264.134	2.544
Cooperativa de Ahorro y Crédito Monseñor Félix Gainza / CMG ^B	Diciembre-05 ³	1	3.990.569	1.614
Cooperativa de Ahorro y Crédito Pío X / CPX ^B	Diciembre-05 ³	1	6.540.063	1.803
Cooperativa de Ahorro y Crédito Quillacollo /CQC ^B	Diciembre-05 ³	1	6.661.391	1.510
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio / CSA ^B	Diciembre-05 ³	1	9.461.609	1.780
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Joaquín / CJO ^B	Diciembre-05 ³	1	2.274.337	1.011
Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Bermejo / CJB ^B	Diciembre-05 ³	1	2.955.667	1.591
Cooperativa de Ahorro y Crédito San José de Punata / CSJP ^B	Diciembre-05 ³	1	5.579.960	2.020
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Martín de Porres / CSM ^B	Diciembre-05 ³	1	37.015.355	7.832
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Mateo / CST ^B	Diciembre-05 ³	1	3.643.864	1.733
Cooperativa de Ahorro y Crédito San Pedro / CSP ^B	Diciembre-05 ³	1	8.791.995	2.008
Cooperativa de Ahorro y Crédito Trinidad / CTR Ltda. ^B	Diciembre-05 ³	1	3.787.894	2.060
Cooperativa de Ahorro y Crédito Comarapa / CCM ^B	Diciembre-05 ³	1	2.161.366	1.189
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Gran Chaco / CEC ^B	Diciembre-05 ³	1	2.569.239	1.293
Cooperativa de Ahorro y Crédito Jesús Nazareno /CJN ^B	Diciembre-05 ³	1	66.135.720	16.224
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		41	852.669.704	607.592

¹ Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Micro Finanzas (ASOFIN-Bolivia).

² Asociación de Instituciones Financieras para el Desarrollo Rural (FINRURAL-Bolivia).

³ Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF-Bolivia).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
BRASIL				
1. IMF reguladas		5	70.777.597	249.766
a. Downscale		5	70.777.597	249.766
Banco ABN AMRO REAL -Real Microcrédito	Diciembre-05 ¹	1	5.205.140	8.238
Banco do Nordeste - Programa do Microcrédito Crediamigo	Diciembre 05 ²	1	60.392.060	235.802
Unibanco - Microinvest	Agosto-05 ³	1	3.652.000	3.631
Banco Pop Vale Do Aco	Septiembre-05 ³	1	903.955	1.500
Banco Pop Rio Verde	Abril-05 ³	1	624.443	595
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		11	19.895.282	39.931
Acrevi	Diciembre -05 ⁴	1	2.512.107	666
Banco da Familia - Lages / FAMILIA	Diciembre-04 ⁵	1	1.811.321	3.792
BLUSOL	Noviembre-05 ⁶	1	2.593.338	1.875
Centro de Apoio aos Pequenos Empreendimentos - Parafba	Abril-05 ⁶	1	710.620	3.137
Centro de Apoio aos Pequenos Empreendimentos - Bahia	Abril-05 ⁶	1	587.267	1.711
Centro de Apoio aos Pequenos Empreendimentos - Piaui	Abril-05 ⁶	1	823.084	3.581
Centro de Apoio aos Pequenos Empreendimentos - Maranhao	Diciembre 05 ²	1	3.853.800	14.018
Centro de Apoio aos Pequenos Empreendimentos - Pernambuco	Diciembre 05 ⁷	1	2.024.302	3.818
PortoSol	Noviembre-05 ⁶	1	1.631.463	2.004
Vitória Credisol	Diciembre-04 ⁴	1	1.746.748	1.529
VivaCred	Diciembre-05 ⁶	1	1.601.232	3.800
TOTAL de IMFs (1+2)		16	90.672.879	289.697
3. Cooperativas de ahorro y crédito		1,395	4.205.607.477	2.682.002
ANCOSOL Network ^A	Agosto-05 ⁸	156	201.869.159	130.000
SICCOB Network ^A	Agosto -05 ⁸	694	1.783.177.570	1.204.677
SICREDI Network ^A	Agosto -05 ⁸	132	1.143.925.234	928.326
UNICRED Network ^A	Agosto -05 ⁸	129	441.588.785	112.000
Other Credit Unions ^A	Agosto -05 ⁸	284	635.046.729	307.000
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		1,411	4.296.280.356	2.971.699

¹ ACCION International.

² The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

³ Camille Bemerguy.

⁴ The Rating Fund (www.ratingfund.org).

⁵ Women's World Banking (WWB).

⁶ UFF/IETS "Premio Itaú Empreendedor".

⁷ Centro de Apoio aos Pequenos Empreendimentos - Pernambuco.

⁸ Banco Central do Brasil.

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
CHILE				
1. IMF reguladas		3	576.552.681	293.713
a. Downscale		3	576.552.681	293.713
Banco del Desarrollo / Microempresas	Diciembre -05 ¹	1	61.797.709	53.935
Banco Estado Microempresa	Diciembre -05 ¹	1	397.594.368	181.638
Banco Santander/BanEfe	Diciembre -05 ¹	1	117.160.604	58.140
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		2	85.995.000	4.282
Corporación WWB - Finanzas Internacionales y Nacionales para la Mujer	Diciembre -04 ²	1	848.000	1.782
Fondo Esperanza	Diciembre -04 ²	1	85.147.000	2.500
TOTAL de IMFs (1+2)		5	662.547.681	297.995
3. Cooperativas de ahorro y crédito		44	449.877.072	700.000
FECRECO ^A	Diciembre 04 ³	44	449.877.072	700.000
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		49	663.247.681	997.995
COLOMBIA				
1. IMF reguladas		5	68.084.599	122.630
a. Downscale		3	6.510.324	90.073
Banco Agrario de Colombia S.A.	Julio-05 ⁴	1	386.678	38
Banco Caja Social / BCSC	Diciembre -05 ⁴	1	228.449	79.970
Bancolombia	Agosto -05 ⁵	1	5.895.197	10.065
b. Upgrade		1	37.724.494	26.723
Financiera América / Finamérica	Diciembre -05 ¹	1	37.724.494	26.723
c. Greenfield		1	23.849.782	5.834
Financiera Compartir S.A.	Diciembre -05 ⁴	1	23.849.782	5.834
2. IMF no reguladas		17	246.876.491	485.652
Actuar - Bolívar Cartagena	Junio-05 ⁴	1	1.125.764	5.714
Actuar - Quindío /Armenia	Junio-05 ⁴	1	1.006.114	1.477
Actuar - Tolima	Junio-05 ⁴	1	1.932.314	4.204
Contactar Pasto	Junio-05 ⁴	1	2.244.541	3.035
Corporación Fondo de Empresas Asociativas	Junio-05 ⁴	1	652.402	2.605
Corporación Microempresas de Antioquia	Junio-05 ⁴	1	413.299	9.485
Corporación Mundial de la Mujer - Bogotá / CMM	Diciembre -05 ¹	1	22.254.872	48.875
Corporación Mundial de la Mujer - Medellín / CMM	Diciembre -05 ¹	1	16.326.801	26.284
Fundación Amanecer	Junio-05 ⁴	1	2.292.576	3.382
Fundación Indufrial Cartagena	Junio-05 ⁴	1	159.825	672

¹ The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

² Marulanda y Otero (2005).

³ Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

⁴ Marulanda, Paredes and Fajury (2006).

⁵ Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
Fundación Mario Santo Domingo / FMSD	Diciembre -05 ¹	1	11.473.563	35.284
Fundación Mundial de la Mujer - Bucaramanga / FMM	Diciembre -05 ¹	1	36.655.970	76.346
Fundación Mundo Mujer - Popayán / FMM	Diciembre -05 ¹	1	45.522.513	110.148
Fundación WWB Cali	Diciembre -05 ¹	1	100.489.474	129.382
Microantioquia	Junio-05 ²	1	1.752.838	9.485
Oportunidad OLC-COL	Diciembre -05 ³	1	905.844	6.245
AGAPE	Diciembre -05 ³	1	1.667.779	13.029
TOTAL de IMFs (1+2)		22	314.961.090	608.282
3. Cooperativas de ahorro y crédito		4	15.227.751	16.774
COMULDESA ^c	Junio-05 ²	1	6.600.000	5.675
COMULTRASAN ^c	Junio-05 ²	1	6.967.294	7.565
CONFIAR ^c	Junio-05 ²	1	1.252.675	2.921
Cootradepmeta	Junio-05 ²	1	407.782	613
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		26	330.188.840	625.056
COSTA RICA				
1. IMF reguladas		1	274.800.000	33.354
a. Downscale		1	274.800.000	33.354
Programa BN Desarrollo - Banco Nacional	Diciembre -05 ⁴	1	274.800.000	33.354
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		18	65.830.588	12.253
Asociación ADRI	Diciembre -05 ³	1	4.726.134	705
Asociación ANDAR	Junio-05 ⁵	1	100.000	300
Asociación Centro de Promoción y Desarrollo Campesino / CEMPRODEC	Junio-05 ⁵	1	108.300	149
Asociación Costarricense para el Desarrollo / ACORDE	Junio-05 ⁵	1	16.251.700	945
Asociación CREDIMUJER	Diciembre -05 ³	1	527.372	1.299
Asociación de Ayuda al Pequeño Trabajador y Empresario / ADAPTE	Junio-05 ⁵	1	37.224.734	1.200
Asociación de Desarrollo Transformador y Apoyo a la Pequeña y Mediana Empresa	Junio-05 ⁵	1	58.200	134
Asociación de Productores Agrícolas y de Comercializadores / APACO	Junio-05 ⁵	1	760.500	327
Asociación de Productores Industriales y Artesanales de Golfito/APIAGOL	Diciembre -04 ⁵	1	549.246	550
Asociación Pro Fomento de Proyectos Productivos de la Subregión de San Ramón	Junio-05 ⁵	1	259.200	227
Centro Agrícola Cantonal de Puntarenas, Sede Jicaral / CACP	Junio-05 ⁵	1	442.800	365
Fondo de Microproyectos Costarricenses Sociedad Civil / FOMIC	Diciembre -05 ³	1	593.444	238
Fundación Integral Campesina / FINCA	Junio-05 ⁵	1	635.000	316
Fundación Integral de Desarrollo Rural del Pacífico Central / FIDERPAC	Junio-05 ⁵	1	1.284.800	2.555
Fundación Mujer	Junio-05 ³	1	705.406	973

¹ The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

² Marulanda, Paredes Y Fajury (2006).

³ The Mix Market (www.mixmarket.org).

⁴ Banco Nacional de Costa Rica/Ericka Moya.

⁵ Red Centroamericana de Microfinanzas (RECAMIF).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
Fundación para el Desarrollo Base / FUNDEBASE	Junio-05 ¹	1	468.700	210
Fundación para la Economía Popular /FUNDECO	Diciembre -05 ²	1	192.631	157
Fundación Unión y Desarrollo de las Comunidades Campesinas / FUNDECOCA	Junio-05 ²	1	942.421	1.603
TOTAL de IMF's (1+2)		19	340.630.588	45.607
3. Cooperativas de ahorro y crédito		20	333.509.374	280.000
Federación de Asociaciones Cooperativas de Ahorro y Crédito / FEDEAC ^A	Diciembre -04 ³	20	333.509.374	280.000
TOTAL de IMF's + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		39	674.139.962	325.607
REPUBLICA DOMINICANA				
1. IMF reguladas		3	131.851.296	89.253
a. Downscale		1	43.940.404	25.734
Banco Altas Cumbres	Diciembre -05 ⁴	1	43.940.404	25.734
b. Upgrade		2	87.910.892	63.519
Banco de Ahorro y Crédito ADEMI	Diciembre -05 ⁵	1	76.720.662	33.145
Banco ADOPEM	Diciembre -05 ⁶	1	11.190.230	30.374
c. Greenfield				
2. IMF no reguladas		10	26.139.261	56.079
ADOPEM	Diciembre -05 ⁶	1	4.206.039	25.734
ASPIRE	Diciembre 05 ⁶	1	1.634.627	4.650
CDD	Diciembre -05 ⁶	1	521.161	1.450
ADEPE (NGO+Credit Union)	Diciembre -05 ⁶	1	9.467.389	8.040
ECLOF DOMINICANA	Diciembre -05 ⁶	1	1.141.267	1.889
Fondo Para el Desarrollo, S.A. / FONDESA	Diciembre -05 ⁶	1	5.571.258	6.452
Fundación Dominicana de Desarrollo / FDD	Diciembre -05 ⁶	1	1.643.002	3.877
Instituto Dominicano de Desarrollo Integral / IDDI	Diciembre -05 ⁶	1	1.027.065	1.685
Mujeres en Desarrollo Dominicana INC / MUDE	Diciembre -05 ⁶	1	733.082	2.071
PROMAPEC	Diciembre -05 ⁶	1	194.372	231
TOTAL de IMF's (1+2)		13	157.990.557	145.332
3. Cooperativas de ahorro y crédito		14	97.804.652	157.699
Asociación de Instituciones Rurales de Ahorro y Crédito ^A	Diciembre -04 ³	14	97.804.652	157.699
TOTAL de IMF's + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		27	255.795.209	303.031

¹ Red Centroamericana de Microfinanzas (RECAMIF).

² The Mix Market (www.mixmarket.org).

³ Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

⁴ Marulanda, Paredes Y Fajury (2006).

⁵ ADOPEM/Mercedes Canalda.

⁶ The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
ECUADOR				
1. IMF reguladas		5	289.811.000	235.112
a. Downscale		2	105.637.000	84.574
Banco Centro Mundo	Diciembre -05 ¹	1	24.693.000	31.819
Banco Pichincha/Credife	Diciembre-05 ¹	1	80.944.000	52.755
b. Upgrade		1	17.785.000	45.047
FINCA Ecuador	Diciembre -05 ²	1	17.785.000	45.047
c. Greenfield		2	166.389.000	105.491
Banco ProCredit S.A. Ecuador	Diciembre -05 ¹	1	57.765.000	31.153
Banco Solidario S.A.	Diciembre -05 ¹	1	108.624.000	74.338
2. IMF no reguladas		15	32.330.105	91.953
ACAMI/CRS	Junio-05 ²	1	3.018.080	12.171
Centro de Promoción y Empleo para el Sector Informal Urbano / CEPESIU	Junio-05 ²	1	433.615	1.344
Comité del Fondo Ecuatéxico de Préstamos del Ecuador / ECLOF	Septiembre-05 ²	1	1.016.419	421
Corporación Femenina Ecuatoriana / CORFEC	Diciembre -05 ³	1	170.000	950
D-Miró / Misión Alianza Noruega de Ecuador	Septiembre-05 ²	1	5.355.640	10.160
FACES	Junio-05 ²	1	855.148	1.703
FEEP	Septiembre-05 ²	1	2.843.022	15.000
FODEMI	Septiembre-05 ²	1	2.525.674	6.861
Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio / FEPP	Septiembre-05 ²	1	2.076.608	1.828
Fundación Alternativa para el Desarrollo	Septiembre -05 ²	1	310.755	1.276
Fundación Casa Campesina de Cayambe / CCC	Septiembre -05 ²	1	3.376.192	10.267
Fundación Ecuatoriana de Desarrollo/FED	Septiembre -05 ¹	1	5.039.514	10.892
Fundación Esquel	Septiembre -05 ²	1	383.726	4.646
Fundación para el Desarrollo Integral ESPOIR	Septiembre -05 ²	1	4.026.384	13.101
Instituto de Investigaciones Socioeconómicas y Tecnológicas / INSOTEC	Septiembre r-05 ²	1	899.328	1.333
TOTAL de IMFs (1+2)		20	322.141.105	327.065
3. Cooperativas de ahorro y crédito		46	409.931.078	208.630
11 de Junio ^C	Diciembre -05 ¹	1	1.142.498	672
15 de Abril ^C	Diciembre -05 ¹	1	7.011.875	2.498
23 de Julio ^C	Diciembre -05 ¹	1	11.571.048	3.184
29 de Octubre ^C	Diciembre -05 ¹	1	11.755.341	4.924
9 de Octubre ^C	Diciembre -05 ¹	1	1.547.213	746
Alianza del Valle ^C	Diciembre -05 ¹	1	8.492.534	3.232
Andalucía ^C	December-05 ¹	1	11.099.546	5.124
Atuntaqui ^C	Diciembre -05 ¹	1	18.302.777	4.291
CACPE BIBLIAN ^C	Diciembre -05 ¹	1	1.324.149	530
CACPE PASTAZA LTDA ^C	Diciembre -05 ¹	1	4.802.663	1.448

¹ Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

² Red Financiera Rural (RFR-Ecuador).

³ Women's World Banking (WWB).

⁴ ACCION International.

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
CACPECO ^C	Diciembre -05 ¹	1	14.778.690	4.384
CALCETA ^C	Diciembre -05 ¹	1	191.994	153
Cámara de Comercio de Quito ^C	Diciembre -05 ¹	1	5.302.994	2.027
CHONE ^C	Diciembre -05 ¹	1	4.116.988	1.949
CODESARROLLO ^C	Diciembre -05 ¹	1	16.338.884	10.420
COMERCIO ^C	Diciembre -05 ¹	1	2.911.729	1.678
Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Rural ^C	Junio-05 ²	1	3.396.292	3.426
Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo ^C	Junio-05 ³	1	33.621.676	18.901
Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi ^C	Septiembre-05 ²	1	1.206.268	3.500
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Cuenca ^C	Septiembre -05 ³	1	4.835.840	1.606
Cooperativa de Ahorro y Crédito Maquita Cushunchic Ltda ^C	Septiembre -05 ²	1	3.674.704	2.532
Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. / COAC ^C	Septiembre -05 ²	1	25.658.749	19.630
Cooperativa de Ahorro y Crédito Sac Aite ^C	Septiembre -05 ²	1	6.247.558	5.340
Cooperativa de Ahorro y Crédito San José ^C	Septiembre -05 ²	1	9.421.293	6.589
Cooperativa de Ahorro y Crédito Santa Isabel ^C	Noviembre-05 ³	1	36.346.327	18.948
COOPMEGO ^C	Diciembre -05 ¹	1	20.564.574	5.958
COTOCOLLAO ^C	Diciembre -05 ¹	1	3.190.706	1.425
El Sagrario ^C	Diciembre -05 ¹	1	8.013.530	2.668
Guaranda ^C	Diciembre -05 ¹	1	1.710.333	1.351
Jesús del Gran Poder ^C	Diciembre -05 ¹	1	366.889	297
Juventud Ecuatoriana Progresista ^C	Diciembre -05 ¹	1	17.041.394	8.689
La Dolorosa ^C	Diciembre -05 ¹	1	2.150.091	718
Nacional ^C	Diciembre -05 ¹	1	24.238.302	23.946
OSCUS ^C	Diciembre -05 ¹	1	22.979.592	7.577
Pablo Muñoz Vega ^C	Diciembre -05 ¹	1	4.050.324	2.103
Padre Julián Lorente ^C	Diciembre -05 ¹	1	278.210	267
Previsión Ahorro y Desarrollo ^C	Diciembre -05 ¹	1	234.692	160
Progreso ^C	Diciembre -05 ¹	1	13.780.894	6.708
Riobamba ^C	Diciembre -05 ¹	1	18.395.046	6.533
San Francisco ^C	Diciembre -05 ¹	1	12.786.522	3.965
San Francisco de Asís ^C	Diciembre -05 ¹	1	550.547	117
San José ^C	Diciembre -05 ¹	1	4.020.903	2.398
Santa Ana ^C	Diciembre -05 ¹	1	694.658	318
Santa Rosa ^C	Diciembre -05 ¹	1	4.603.124	1.781
Tulcan ^C	Diciembre -05 ¹	1	4.164.646	2.650
Cooperativa de Ahorro y Crédito ERCO /COPERCO ^C	Diciembre -05 ³	1	1.016.469	1.269
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		66	732.072.183	535.695

¹ Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

² Red Financiera Rural (RFR-Ecuador)

³ Red Financiera Rural/Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur (Ecuador).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
EL SALVADOR				
1. IMF reguladas		1	102.455.400	66.617
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		1	102.455.400	66.617
Banco ProCredit - El Salvador	Diciembre -05 ¹	1	102.455.400	66.617
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		10	35.839.743	76.844
Apoyo Integral S.A. de C.V	Diciembre -05 ¹	1	16.682.295	20.989
Asociación de Extensionistas Empresariales del INCAE / ASEI	Diciembre -04 ²	1	676.324	5.225
Centro de Apoyo a la Microempresa / CAM	Diciembre -04 ²	1	5.194.697	15.493
ENLACE	Diciembre -05 ¹	1	2.849.769	15.357
Finca	Octubre-05 ²	1	2.961.717	9.434
Fundación Campo	Diciembre -04 ²	1	1.970.922	2.499
Fundación Génesis / GENESIS	Diciembre -04 ²	1	2.014.121	1.647
PROFIM	Diciembre -04 ²	1	1.067.072	1.440
Programa MICREDITO de la Fundación José Napoleón Duarte / FJND	Diciembre -04 ²	1	1.362.479	2.975
Fundación Salvadoreña para el Desarrollo / FUNSALDE	Diciembre -04 ²	1	1.060.347	1.785
TOTAL de IMFs (1+2)		11	138.295.143	143.461
3. Cooperativas de ahorro y crédito		2	26.583.400	13.956
Asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito Vicentina de R.L. /ACCOVI ^B	Diciembre -04 ²	1	20.748.400	5.854
Sociedad Cooperativa de Ahorro y Crédito AMC DE R.L. /AMC ^B	Junio-05 ²	1	5.835.000	8.102
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		13	164.878.543	157.417
GUATEMALA				
1. IMF reguladas		2	183.421.690	164.646
a. Downscale		2	183.421.690	164.646
Banco de Desarrollo Rural, S.A. / BANRURAL	Diciembre -05 ¹	1	134.789.116	143.900
Banco del Café (Mypyme) S.A. / BANCAFE	Diciembre -05 ¹	1	48.632.574	20.746
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		22	89.987.884	198.640
AGUDESА	Septiembre -05 ³	1	903.264	3.273
ASDIR	Diciembre -05 ³	1	1.745.085	822
ASDESARROLLO	Diciembre -04 ⁴	1	2.506.596	2.600
AYNLA	Diciembre -05 ¹	1	3.761.325	9.677
CDRO	Diciembre -05 ³	1	1.696.209	1.452
CRS	Diciembre -04 ⁴	1	1.842.150	10.508
CRYSOL	Diciembre -05 ³	1	3.052.130	8.689
FAFIDESS	Diciembre -05 ³	1	3.850.501	8.108

¹ The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

² Marulanda, Paredes y Fajuri (2006).

³ The Mix Market (www.themixmarket.org).

⁴ Red de Instituciones de Microfinanzas REDIMIF- Guatemala).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
FAPE	Diciembre -05 ¹	1	296.845	2.284
Fe y Alegría	Diciembre -05 ¹	1	1.353.180	2.663
FIACG	Diciembre -04 ¹	1	851.109	5.616
FINCA - GT	Diciembre -05 ²	1	2.062.280	14.129
Friendship Bridge	Diciembre -05 ³	1	966.399	7.200
Fundación Micros	Diciembre -05 ³	1	924.771	2.215
FUNDEA	Diciembre -05 ³	1	6.356.180	8.180
FUNDEMIX	Diciembre -04 ¹	1	266.465	195
FUNDESPE	Diciembre -05 ³	1	1.469.523	3.188
Genesis Emp.	Diciembre -05 ²	1	31.879.872	55.184
MUDE	Diciembre -04 ¹	1	1.009.439	3.212
SHARE	Diciembre -04 ¹	1	537.777	29.810
Raíz	Diciembre -05 ²	1	22.146.807	14.970
Puente de Amistad	Diciembre -04 ¹	1	509.977	4.665
TOTAL de IMFs (1+2)		24	273.409.574	363.286
3. Cooperativas de ahorro y crédito		12	141.470.543	68.025
Cooperativa Acredicom R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	17.446.382	7.100
Cooperativa de Ahorro Amatitlaneca, R.L. / UPA ^B	Diciembre -04 ⁴	1	22.192.894	16.324
Cooperativa de Ahorro y Crédito Cosami R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	16.895.388	4.943
Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral Guayacán, R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	20.102.287	8.422
Cooperativa de Ahorro y Crédito Integral San Miguel Gualán, R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	8.527.003	4.761
Cooperativa de Ahorro y Crédito y Servicios Varios de Coatepeque, Coosadeco R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	19.959.522	8.562
Cooperativa Horizontes R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	2.109.690	1.717
Cooperativa Integral San Juan Bautista, Ecosaba R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	11.672.300	7.700
Cooperativa Monolito R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	2.572.894	800
Cooperativa Moyután R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	1.791.266	963
Cooperativa Salcajá R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	15.462.403	5.233
Cooperativa Yaman Kutx R.L. ^B	Diciembre -04 ⁴	1	2.738.514	1.500
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		36	414.880.117	431.311
GUYANA				
1. IMF reguladas		0	0	0
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		1	1.730.000	4.184
Institute of Private Enterprise Development / IPED	Diciembre -04 ⁵	1	1.730.000	4.184

¹ Red de Instituciones de Microfinanzas (REDIMIF – Guatemala).

² The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

³ The Mix Market (www.themixmarket.org).

⁴ Ministerio de Economía/Boletín Estadístico Microfinanzas (Guatemala).

⁵ Institute of Private Enterprise Development (IPED).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
TOTAL de IMF's (1+2)		1	1.730.000	4.184
3. Cooperativas de ahorro y crédito		18	8.729.360	34.133
Guyana Co-operative Credit Union League ^A	Diciembre -04 ¹	18	8.729.360	34.133
TOTAL de IMF's + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		18	8.729.360	34.133
HAITI				
1. IMF reguladas		2	11.974.954	16.419
a. Downscale		2	11.974.954	16.419
Micro-Crédit National S.A. - Unibank / MCN	Diciembre -05 ²	1	6.214.484	8.488
Société Générale Haïtienne de Solidarité S.A. - SOGEBank / SOGESOL	Diciembre -05 ³	1	5.760.470	7.931
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		7	12.242.517	64.803
Action Contre La Misère	Marzo-05 ⁴	1	211.000	4.700
Association Pour la Coopération avec la Micro Entreprise / ACME	Diciembre -05 ⁵	1	3.910.476	9.063
Fond d'Espoir	Septiembre -05 ⁵	1	849.470	3.303
Fondation Haïtien d'Aide à la Femme / FHAF	Junio-05 ⁶	1	1.862.208	2.928
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria / FINCA	Diciembre -05 ⁷	1	102.791	13.719
FONKOZE	Diciembre -05 ⁷	1	2.469.382	10.265
Sevis Finansye Fonkoze	Diciembre -05 ⁷	1	2.837.190	20.825
TOTAL de IMF's (1+2)		9	24.217.471	81.222
3. Cooperativas de ahorro y crédito		1	5.000.000	2.000
Société Haïtienne d'Épargne et de Crédit / SHEC ^B	Junio-05 ⁸	1	5.000.000	2.000
TOTAL de IMF's + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		10	29.217.471	83.222
HONDURAS				
1. IMF reguladas		6	62.039.836	76.736
a. Downscale		1	10.171.769	3.694
BanHcafé	Diciembre -05 ⁹	1	10.171.769	3.694
b. Upgrade		5	51.868.067	73.042
Asociación Familia y Medio Ambiente / FAMA	Diciembre -05 ⁷	1	3.323.886	13.681
Financiera Solidaria/FINSOL	Diciembre -05 ⁷	1	15.046.277	17.213
Fundación Microfinanciera José María Covelo	Diciembre -05 ⁷	1	20.821.536	18.238
Hermanda de Honduras/HdH	Diciembre -05 ⁷	1	4.786.321	10.084

¹ Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

² ProCredit Holding.

³ ACCION International.

⁴ Freedom from Hunger (FFH).

⁵ The Mix Market (www.mixmarket.org).

⁶ Women's World Banking (WWB).

⁷ The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006)

⁸ Mennonite Economic Development Associates (MEDA).

⁹ BanHcafé/Ramón Mendoza.

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
Organización de Desarrollo Empresarial Femenino /ODEF	Diciembre -05 ⁷	1	7.890.047	13.826
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		8	18.150.097	66.382
ADRA Honduras	Diciembre -04 ¹	1	362.221	2.684
Asociación para el Desarrollo Integral Comunitario / ADICH	Diciembre -04 ¹	1	315.944	1.562
Centro San Juan Bosco	Diciembre -04 ¹	1	215.651	537
Fundación Hondureña para el Apoyo de la Microempresa/FUNDAHMICRO	Diciembre -05 ²	1	2.764.859	10.693
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Honduras / FINCA	Diciembre -05 ²	1	3.338.121	14.581
Fundación para el Desarrollo de Honduras /FUNED	Diciembre -05 ²	1	3.852.066	11.657
Instituto para el Desarrollo Hondureño / IDH	Diciembre -05 ²	1	1.327.557	8.869
World Relief Honduras	Diciembre -05 ²	1	5.973.678	15.799
TOTAL de IMFs (1+2)		14	80.189.933	143.118
3. Cooperativas de ahorro y crédito		3	57.207.979	47.711
Cooperativa Mixta Ocotepeque Ltda ^C	Diciembre -05 ³	1	12.000.000	14.000
Cooperativa Sagrada Familia ^C	Marzo-05 ⁴	1	30.514.246	20.836
Cooperativa Taulabe ^C	Diciembre -05 ⁵	1	14.693.733	12.875
TOTAL MFIs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		17	137.397.911	190.829
JAMAICA				
1. IMF reguladas		0	0	0
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		3	3.906.000	10.401
Jamaica National Small Business Loans / JNSBL	Enero-05 ⁶	1	2.683.000	8.972
Micro Enterprise Financing Limited / MEFL	Diciembre -04 ⁶	1	142.000	939
Portmore Community Development Fund / PCDF	Diciembre -04 ⁶	1	1.081.000	490
TOTAL de IMFs (1+2)		3	3.906.000	10.401
3. Cooperativas de ahorro y crédito		49	281.971.945	756.113
Jamaica Co-operative Credit Union League Ltd. / JACCUL ^D	Diciembre -04 ⁷	49	281.971.945	756.113
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		52	285.877.945	766.514

¹ Marulanda, Paredes y Fajury (2006).

² The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

³ Cooperativa Mixta Ocotepeque/Hernán Chinchilla.

⁴ The Rating Fund (www.ratingfund.org).

⁵ Cooperativa Taulabé/Oscar Arias.

⁶ Glenn Westley (2005).

⁷ Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
MEXICO				
1. IMF reguladas		6	403.976.593	963.001
a. Downscale		1	29.204.328	16.295
Créditos ProNegocio S.A. /Bannorte	Diciembre -05 ¹	1	29.204.328	16.295
b. Upgrade		4	353.646.940	912.406
Financiera Compartamos, S.A. de C.V., SOFOL	Diciembre -05 ²	1	178.200.464	481.389
Financiera Independencia S.A. De C.V., SOFOL	Diciembre -05 ³	1	137.638.151	332.533
Financiera Solidaria / FINSOL	Diciembre -05 ⁴	1	36.087.248	93.519
Promotora de Servicios Rurales S.A. de C.V / FIMEDER	Diciembre -05 ³	1	1.721.077	4.965
c. Greenfield		1	21.125.325	34.300
Servicios Financieros Comunitarios S.A. de C.V., SOFIPO / FINCOMUN	Diciembre -05 ²	1	21.125.325	34.300
2. IMF no reguladas		33	67.003.897	254.919
ADMIC NACIONAL A.C.	Diciembre -05 ²	1	4.761.666	12.652
Alternativa Solidaria Chiapas A.C.	Diciembre -05 ³	1	908.910	6.208
Ámbito Productivo S.C.	Diciembre -04 ³	1	469.247	1.427
Asesoría Integral a Empresas Agropecuarias, S.A. de C.V. / ASEA	Diciembre -04 ³	1	2.658.737	4.152
Asociación Mexicana de la Transformación Rural y Urbana, A.C.	Diciembre -04 ³	1	841.265	3.346
Asociación Pro-Mujer de México A.C.	Diciembre -05 ³	1	2.733.325	12.486
Caja DEPAC Poblana S.C. de R.L.	Diciembre -04 ³	1	2.581.607	8.417
Central de Promoción Rural de Acayúcan, A.C.	Diciembre -04 ³	1	823.762	5.400
Centro de Apoyo al Microempresario I.A.P. (Fundación Los Emprendedores I.A.P.)	Diciembre -04 ³	1	8.008.027	60.361
Conserva A.C.	Diciembre -04 ³	1	1.206.967	5.413
Consultores Agropecuarios y Forestales Asociados S.A. de C.V.	Diciembre -04 ³	1	715.898	4.844
Consultoría y Capacitación para el Desarrollo Productivo, S.C.	Diciembre -04 ³	1	804.688	9.271
Depósito y Servicios Pecuarios del Noreste S.A. de C.V.	Diciembre -05 ³	1	2.181.227	3.039
Desarrollo Autogestionario A.C.	Diciembre -04 ³	1	360.985	3.462
Despacho Alfonso Amador y Asocidos S.A.	Diciembre -04 ³	1	2.397.869	3.120
Despacho de Profesionistas Agropecuarios S.C. /DEPASC	Diciembre -05 ³	1	181.758	5.000
Emprendamos Juntos	Diciembre -05 ⁵	1	821.000	8.028
Espacios Alternativos S.C.	Diciembre -04 ³	1	330.788	1.685
Eurekasoli S.A. de C.V.	Diciembre -05 ³	1	1.335.286	1.699
Fondo 5 de Mayo A.C.	Diciembre -05 ³	1	4.530.023	9.871
Fundación Dignidad Apoyo al Desarrollo de la Microempresa, I.A.P.	Diciembre -04 ³	1	260.877	743
Fundación Integral Comunitaria A.C. / FINCA	Diciembre -05 ²	1	9.804.931	41.142
Fundación para la Integración Productiva Sustentable, A.C.	Diciembre -05 ³	1	35.619	250
Fundación Realidad A.C. / FRAC	Diciembre -04 ³	1	2.004.145	7.603
Grupo Crediexpress S.A. de C.V.	Diciembre -04 ³	1	2.679.600	7.000
Oportunidad Microfinanzas S.A. de C.V.	Diciembre -04 ³	1	53.313	515

¹ Créditos ProNegocios/Luis Gerardo Moreno.

² The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

³ ProDesarrollo, Finanzas y Microempresa, A.C. (PRODESARROLLO-México).

⁴ Financiera Solidaria (FINSOL/México)/Jorge Aguirre.

⁵ Sistema de Financiamiento para el Desarrollo del Estado (SIFIDE-Mexico).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
Organización Desarrollo Empresarial Femenino / ODEF	Diciembre-04 ¹	1	5,968,742	13,310
Prosperidad Compartida A.C.	Diciembre -04 ²	1	426,074	1,478
Servicios Integrales a Mujeres Emprendedoras, A.C. / SIEMBRA	Diciembre -04 ¹	1	62,597	357
Sociedad de Capacitación y Desarrollo Microempresarial A.C. / CADEMI	Diciembre -05 ³	1	1,093,294	10,122
Solidum S.C. de R.L.	Diciembre -04 ¹	1	223,142	616
Soluciones Financieras S.C. / SOLFI	Diciembre -04 ¹	1	308,244	1,608
Unión de Crédito Comercial y de Servicios del Estado de México S.A. de C.V.	Diciembre -04 ¹	1	5,430,284	294
TOTAL de IMFs (1+2)		39	470,980,489	1,217,920
3. Cooperativas de ahorro y crédito		31	1,081,218,982	1,747,558
Alianza ^A	Diciembre -04 ⁴	23	141,438,911	217,230
Caja Libertad ^A	Diciembre -04 ⁴	1	239,862,226	493,996
Caja Popular Mexicana / CPM ^A	Diciembre -04 ⁴	1	612,298,668	803,820
Federación Mexicana de Ahorro y Crédito / FMEAC ^A	Diciembre -04 ⁴	6	87,619,177	232,512
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		70	1,552,199,471	2,965,478
NICARAGUA				
1. IMF reguladas		2	119,949,579	87,678
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		2	119,949,579	87,678
Banco ProCredit Nicaragua (CONFIA)	Diciembre -05 ⁵	1	64,465,884	58,117
Financiera Nicaraguense de Desarrollo S.A. / FINDESA	Diciembre -05 ⁵	1	55,483,695	29,561
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		19	140,700,469	311,936
Asociación Alternativa para el Desarrollo Integral de las Mujeres / ADIM	Diciembre -04 ⁶	1	626,322	1,971
Asoc.Consultores para el Desarrollo de la Pequeña, Mediana y Microempresa/ACODEP	Diciembre -05 ⁵	1	15,156,329	52,650
Asociación de Oportunidad y Desarrollo Económico de Nicaragua (ASODENIC)	Diciembre -05 ⁵	1	5,082,040	33,971
Asociación de Desarrollo de Rivas / ASODERI	Diciembre -04 ⁶	1	1,043,209	1,894
Centro de Promoción del Desarrollo Local / CEPRODEL	Diciembre -05 ⁵	1	5,608,750	10,289
Fondo de Desarrollo Local / FDL	Diciembre -05 ⁵	1	32,635,518	50,969
Fondo de Desarrollo para la Mujer / FODEM	Diciembre -04 ⁶	1	1,723,712	4,014
Fondo Nicaraguense Para el Desarrollo Comunitario / PRESTANIC	Diciembre -04 ⁶	1	4,623,966	3,887
Fundación 4i-2000	Diciembre -04 ⁶	1	2,034,532	7,417
Fundación de Desarrollo Empresarial de la Pequeña y Mediana Empresa	Diciembre -04 ⁶	1	822,694	890
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria / FINCA	Octubre-05 ⁵	1	7,949,466	29,295
Fundación José Nieborowski. Componente de Servicios Financieros /FJN	Diciembre -05 ⁵	1	14,953,714	19,790
Fundación León 2000	Diciembre -04 ⁶	1	3,271,255	7,609
Fundación para el Apoyo a la Microempresa / FAMA	Diciembre -05 ⁵	1	20,324,751	38,586

¹ ProDesarrollo, Finanzas y Microempresa, A.C. (PRODESARROLLO-México).

² The Mix Market (www.mixmarket.org).

³ Asociación Nacional de Microfinancieras y Fondos, A.C. (ANMYF-México).

⁴ Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

⁵ The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

⁶ Marulanda, Paredes y Fajury (2006).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
Fundación para el Desarrollo de la Microempresa / FUDEMI	Diciembre -04 ¹	1	1.183.818	2.775
Fundación para el Desarrollo Socioeconómico Rural / FUNDESER	Junio-05 ¹	1	3.459.000	5.752
Fundación para la Promoción y el Desarrollo / PROPESA	Diciembre -05 ²	1	10.499.903	12.929
FUNDENUSE	Diciembre -05 ²	1	7.158.881	13.433
Programa para la Mujer / ProMujer	Diciembre -05 ²	1	2.542.609	13.815
TOTAL de IMFs (1+2)		21	260.650.048	399.614
3. Cooperativas de ahorro y crédito		2	6.161.024	10.922
Cooperativa de Ahorro y Crédito Caja Rural Nacional R.L. / CARUNA ^B	Diciembre -04 ¹	1	3.939.724	8.436
Cooperativa de Servicios Múltiples 20 de abril R.L. ^B	Diciembre -04 ¹	1	2.221.300	2.486
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		23	266.811.072	410.536
PANAMA				
1. IMF reguladas		1	9.695.181	19.071
a. Downscale		1	9.695.181	19.071
MiBanco	Diciembre -04 ³	1	9.695.181	19.071
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		5	5.818.905	9.032
Asociación para el Desarrollo de las Cajas Rurales / PROCAJA	Marzo-05 ¹	1	270.200	2.777
Centro de Estudios Promoción y Asistencia Social / CEPAS	Marzo-05 ¹	1	75.000	125
Financiera La Solidaria	Diciembre -05 ⁴	1	500.642	460
Institución de Desarrollo Autosostenible / IDEAS	Marzo-05 ¹	1	75.198	142
Solución de Microfinanzas, S.A.	Diciembre -05 ⁵	1	4.897.865	5.528
TOTAL de IMFs (1+2)		6	15.514.086	28.103
3. Cooperativas de ahorro y crédito		1	4.017.862	2.689
Cooperativa de Servicios Múltiples Juan XXIII, R.L. ^B	Diciembre -05 ⁶	1	4.017.862	2.689
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		7	19.531.948	30.792
PARAGUAY				
1. IMF reguladas		4	67.269.949	50.639
a. Downscale		4	67.269.949	50.639
Financiera El Comercio	Diciembre -05 ⁷	1	10.451.948	11.526
Financiera Familiar S.A.E.C.A.	Diciembre -05 ⁷	1	12.141.536	10.124
Financiera Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A.	Diciembre -05 ⁷	1	14.532.122	14.004

¹ Marulanda, Paredes y Fajury (2006).

² The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

³ MiBanco (www.mibancopanama.com).

⁴ Financiera La Solidaria.

⁵ MICROSERFIN/Carlos Sánchez.

⁶ Cooperativa JUANXXIII/Carmen Susana R. de Martínez

⁷ SIC Desarrollo

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
Visión S.A. de Finanzas E.C.A.	Diciembre -05 ¹	1	30.144.344	14.985
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		1	4.227.581	9.297
Fundación Paraguaya de Cooperación y Desarrollo / FUPACODE	Diciembre 05 ¹	1	4.227.581	9.297
TOTAL de IMF (1+2)		5	71.497.530	59.936
3. Cooperativas de ahorro y crédito		4	26.000.000	35.400
Cooperativa Med. Milagrosa ^C	Diciembre -04 ²	1	12.500.000	20.000
Cooperativa Mercado 4 ^C	Diciembre -04 ²	1	700.000	2.400
Cooperativa San Cristóbal ^C	Diciembre -04 ²	1	5.600.000	7.000
Cooperativa Universitaria ^C	Diciembre -04 ²	1	7.200.000	6.000
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		9	97.497.530	95.336
PERU				
I. IMF reguladas		43	1.485.019.105	1.042.601
a. Downscale		2	352.418.076	141.154
Banco de Crédito	Diciembre -05 ³	1	225.875.802	52.452
Banco del Trabajo	Diciembre -05 ³	1	126.542.274	88.702
b. Upgrade		15	338.593.416	308.401
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Alternativa	Diciembre -05 ⁴	1	2.266.307	5.212
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Confianza S.A.	Diciembre -05 ⁴	1	17.363.528	21.721
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Crear Cusco (Habitat Cusco)	Diciembre -05 ⁴	1	1.909.160	1.709
Entidad de Desarrollo Para la Pequeña y Microempresa Crear Tacna	Diciembre -05 ⁴	1	6.647.114	6.880
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Crear Trujillo	Diciembre -05 ⁴	1	2.201.909	2.911
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Créditos Crear Arequipa S.A.C.	Diciembre -05 ⁴	1	16.278.324	15.404
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Credivisión S.A.	Diciembre -05 ⁴	1	2.132.070	4.012
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Edyficar S.A.	Diciembre -05 ⁴	1	57.628.368	68.260
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Efectiva	Diciembre -05 ⁴	1	521.691	1.314
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Nueva Visión	Diciembre -05 ⁴	1	4.211.913	4.171
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Pro-Empresa S.A.	Diciembre -05 ⁴	1	9.679.589	12.627
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Pronegocios	Diciembre -05 ⁴	1	1.375.510	2.526
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Raíz	Diciembre -05 ⁴	1	8.950.146	6.596
Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa Solidaridad	Diciembre -05 ⁴	1	698.415	517
Mi Banco	Diciembre -05 ⁵	1	206.729.372	154.541
c. Greenfield		26	794.007.613	593.046
Caja Municipal de Ahorro Crédito Chincha	Diciembre -04 ³	1	4.570.000	5.174
Caja Municipal de Ahorro y Crédito- Trujillo	Diciembre -04 ³	1	133.436.443	91.805
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco	Diciembre -04 ³	1	59.120.000	32.059
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa	Diciembre -04 ³	1	135.692.420	84.869
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A.	Diciembre -04 ³	1	33.823.000	22.952
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Del Santa	Diciembre -04 ³	1	16.910.000	18.471

¹ SIC Desarrollo.

² Micro Service Consult GmbH.

³ Marulanda, Paredes y Fajury (2006).

⁴ Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (COPEME.- Perú).

⁵ ACCION International.

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo	Diciembre -04 ¹	1	50.007.492	39.112
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica	Diciembre -04 ¹	1	27.200.000	21.356
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas	Diciembre -04 ¹	1	19.345.784	27.158
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Paita	Diciembre -04 ¹	1	21.373.000	19.787
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Pisco	Diciembre -04 ¹	1	4.429.000	6.443
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura	Diciembre -04 ¹	1	111.966.341	92.236
Caja Municipal de Ahorro y Crédito Sullana	Diciembre -04 ¹	1	76.285.131	55.960
Caja Municipal de CP Lima	Diciembre -04 ¹	1	36.254.000	32.804
Caja Rural de Ahorro y Crédito Caja Sur	Diciembre -04 ¹	1	10.056.377	4.803
Caja Rural de Ahorro y Crédito Cajamarca	Diciembre -04 ¹	1	1.881.761	792
Caja Rural de Ahorro y Crédito Chavin	Diciembre -04 ¹	1	2.287.064	1.109
Caja Rural de Ahorro y Crédito Credinka	Diciembre -04 ¹	1	5.312.510	4.426
Caja Rural de Ahorro y Crédito Cruz de Chalpón	Diciembre -04 ¹	1	4.194.423	1.421
Caja Rural de Ahorro y Crédito Libertadores de Ayacucho	Diciembre -04 ¹	1	1.637.970	1.171
Caja Rural de Ahorro y Crédito Los Andes	Diciembre -04 ¹	1	1.541.673	2.547
Caja Rural de Ahorro y Crédito Nor Perú	Diciembre -04 ¹	1	10.207.527	6.691
Caja Rural de Ahorro y Crédito Profinanzas	Diciembre -04 ¹	1	5.039.464	4.665
Caja Rural de Ahorro y Crédito Prymera	Diciembre -04 ¹	1	1.605.363	437
Caja Rural de Ahorro y Crédito San Martín	Diciembre -04 ¹	1	7.838.488	7.099
Caja Rural de Ahorro y Crédito Señor de Luren	Diciembre -04 ¹	1	11.992.382	7.699
2. IMF no reguladas		24	30.663.983	131.760
Adventist Development and Relief Agency / ADRA	Diciembre -05 ²	1	1.775.651	9.584
ASIDME	Diciembre -05 ²	1	595.337	5.959
Asociación Benéfica Prisma	Diciembre -05 ²	1	4.261.768	15.145
Asociación de Mujeres en Acción / AMA	Diciembre -05 ²	1	1.068.373	2.408
Asociación Rasuhuilca	Diciembre -04 ¹	1	347.910	1.661
Caja de Ahorro y Crédito Tocache	Diciembre -04 ¹	1	977.225	752
Caritas Perú	Diciembre -05 ²	1	7.011.180	23.520
Edaprospro ALCOM	Diciembre -04 ¹	1	691.145	4.971
EDAPROSPO PAF	Diciembre -05 ²	1	1.146.027	6.516
FINCA Perú	Diciembre -05 ²	1	1.131.026	7.221
Fomento de la Vida / FOVIDA	Diciembre -05 ²	1	775.499	596
Fondo de Desarrollo Regional / FONDESURCO	Diciembre -05 ²	1	1.663.797	1.406
Grupo Consultativo para el Desarrollo Alternativo	Diciembre -04 ¹	1	475.952	2.509
IDESPA	Diciembre -05 ²	1	232.341	980
Instituto de Desarrollo del Sector Informal Cajamarca	Diciembre -04 ¹	1	360.000	252
Instituto de Desarrollo del Sector Informal ICA	Diciembre -04 ¹	1	249.000	527
Instituto de Desarrollo del Sector Informal Lambayeque	Diciembre -05 ²	1	176.723	547
Instituto de Desarrollo del Sector Informal para La Libertad	Diciembre -05 ¹	1	872.041	2.111
Instituto de Desarrollo del Sector Informal Región Grau	Diciembre -04 ¹	1	226.000	435
Instituto de Desarrollo Regional César Vallejo	Diciembre -05 ²	1	331.231	1.224

¹ Marulanda, Paredes y Fajuri (2006).

² Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa (COPEME.- Peru).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
Instituto de Promoción Regional / IPR	Diciembre -05 ²	1	483.293	807
MIDE Cusco	Diciembre -05 ¹	1	645.600	4.543
Movimiento Manuela Ramos - BBCC / MMR	Diciembre -05 ²	1	1.573.868	10.015
ProMujer Perú	Diciembre -05 ²	1	3.592.996	28.071
TOTAL de IMFs (1+2)		67	1.515.683.088	1.174.361
3. Cooperativas de ahorro y crédito		166	305.382.685	470.499
Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú/FENACREP ^A	Diciembre -04 ²	166	305.382.685	470.499
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		233	1.821.065.773	1.644.860
TRINIDAD & TOBAGO				
1. IMF reguladas		1	2.600.000	1.733
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		1	2.600.000	1.733
Caribbean Microfinance Ltd. - T&T / CML	Diciembre -04 ³	1	2.600.000	1.733
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		0	0	0
TOTAL de IMFs (1+2)		1	2.600.000	1.733
3. Cooperativas de ahorro y crédito		80	446.314.716	398.000
The Co-operative Credit Union League of Trinidad and Tobago ^A	Diciembre -04 ²	80	446.314.716	398.000
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		81	448.914.716	399.733
URUGUAY				
1. IMF reguladas		0	0	0
a. Downscale		0	0	0
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		3	10.173.000	7.155
Fundación Uruguaya de Ayuda y Asistencia a la Mujer / FUAM	Septiembre -05 ¹	1	1.000.000	2.000
FUNDASOL	Septiembre -05 ¹	1	1.800.000	2.000
Instituto de Promoción Económico Social del Uruguay / IPRU	Noviembre-05 ⁴	1	7.373.000	3.155
TOTAL de IMFs (1+2)		3	10.173.000	7.155
3. Cooperativas de ahorro y crédito		0	0	0
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		3	10.173.000	7.155

¹ Marulanda, Paredes y Fajuri (2006).

² Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

³ Westley (2005).

⁴ Banco Interamericano de Desarrollo (BID) / Fermín Vivanco.

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Países	Fecha	Número de instituciones	Cartera (US\$)	Número de prestatarios
VENEZUELA				
1. IMF reguladas		1	25.956.053	29.818
a. Downscale		1	25.956.053	29.818
Banco del Caribe / BANGENTE	Diciembre -05 ¹	1	25.956.053	29.818
b. Upgrade		0	0	0
c. Greenfield		0	0	0
2. IMF no reguladas		4	10.753.013	15.151
Asociación Civil Banauge	Diciembre -04 ²	1	565.253	397
Banco de Desarrollo de la Mujer / BANMUJER	Diciembre -04 ²	1	8.807.986	12.137
Concentroccidente A.C. / CCO	Diciembre -04 ²	1	239.127	573
Fundación Eugenio Mendoza / FEM	Diciembre -04 ²	1	1.140.647	2.044
TOTAL de IMFs (1+2)		5	36.709.066	44.969
3. Cooperativas de ahorro y crédito		0	0	0
TOTAL de IMFs + Cooperativas de ahorro y crédito (1+2+3)		5	36.709.066	44.969

¹ The Mix Market/ IDB Microenterprise Americas (2006).

² Marulanda, Paredes y Fajury (2006).

A: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de miembros (no sólo prestatarios).

B: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera total (no sólo microcréditos) y el número total de prestatarios.

C: Cooperativas de ahorro y crédito con información disponible sobre la cartera de microcréditos y el número total de prestatarios de microcréditos.

Anexo B: Módulo de muestra para medir el acceso a los servicios financieros

DEPÓSITOS /AHORROS

1. ¿Algún miembro de su familia tiene dinero ahorrado o invertido en alguna institución, lugar de trabajo, con familiares o en algún otro lugar?

- SÍ
 NO. Vaya a la pregunta 3

Escriba el código de la persona que maneja su cuenta principal de ahorros

Cuenta 1	
Cuenta 2	
Cuenta 3	

2. ¿En dónde tiene su dinero ahorrado? (Elija una opción para cada cuenta)

		Cuenta 1	Cuenta 2	Cuenta 3
A	<input type="checkbox"/> Bonos, acciones			
B	<input type="checkbox"/> Bancos privados			
C	<input type="checkbox"/> ONG			
D	<input type="checkbox"/> Cooperativas			
E	<input type="checkbox"/> Prestamista privado			
F	<input type="checkbox"/> Amigos, familiares, vecinos			
G	<input type="checkbox"/> Otro			

Si eligió A o B, vaya a la pregunta 4.

3. ¿Cuál es la razón principal por la que no tiene dinero depositado en un banco o en bonos?

Características del producto

- Las tasas de interés son muy bajas.
 Los cargos por tener depósitos en instituciones financieras son muy altos.
 Los bancos están muy lejos.
 No cumplo con los requisitos necesarios (como tener un documento de identificación).
 El horario no es conveniente, el proceso toma mucho tiempo/es muy costoso/es difícil entender los productos.

Razones personales

- No confía en los bancos para ahorrar dinero.
 Prefiere ahorrar de otra manera.
 No tiene dinero para ahorrar.
 Otra _____

Vaya a la pregunta 5.

4. ¿Qué tipo de cuenta tiene?

	Cuenta 1	Cuenta 2
Ahorros		
Corriente		
Otra		

Vaya a la pregunta 5.

5. ¿Cómo ha usado o usaría sus ahorros? (puede seleccionar más de una opción)

	Cuenta 1	Cuenta 2	Cuenta 3
Inversión comercial			
Imprevistos			
Viajes			
Compra de vivienda			
Gastos educativos o de capacitación			
Asistencia sanitaria			
Ropa			
Vehículos			
Otro			

Recepción de préstamos

6. En el último año, ¿algún miembro de su familia ha solicitado un préstamo en moneda en efectivo?

- SÍ
 NO. Vaya a la pregunta 12.

7. ¿Usted ha sido aprobado para recibir el préstamo?

- SÍ
 NO. Vaya a la pregunta 14.

8. De estas instituciones, ¿cuál le emitió el crédito? Cada crédito debe corresponder a una fuente, comience con el préstamo con el monto mayor.

(Esta sección deberá estar adaptada a las características particulares de cada país)

	Crédito 1			Crédito 2			Crédito 3		
	Persona que recibió	Monto	Divisa	Persona que recibió el crédito	Mon-to	Divisa	Persona que recibió el crédito	Monto	Divisa
Formal									
Bancos (regulados)									
<i>Financieras</i> (reguladas)									
ONG (no reguladas)									
Informal									
Financiamiento comercial									
Cooperativas									
Prestamista privado									
Amigos, familiares, vecinos									
Otro									

9. ¿Qué utilizó como garantía para el crédito que recibió?

	Crédito 1	Crédito	Crédito
Bienes Inmuebles (como un terreno o una			
Un monto mínimo depositado en la institu-			
Un seguro firmado para cubrir el monto del			
Bienes muebles, como joyas o ganado			
Cultivos y/o una cosecha futura			
Garante o codeudor			
Grupo de responsabilidad solidaria			
Autorización para reducir un porcentaje del			
Nada			

10. ¿Le hubiera gustado recibir un crédito mayor con la misma tasa de interés?

	Sí	No
Crédito 1		
Crédito 2		
Crédito 3		

11. ¿Cuál era el propósito principal del crédito?

Industria agropecuaria

	Crédito 1	Crédito 2	Crédito 3
Herramientas o instrumentos de trabajo			
Maquinaria			
Mobiliario y equipo			
Recursos para la producción			
Ganado			
Tierras			
Reembolso de los créditos de la empresa			
Moledora			
Almacén			
Establos			
Vehículos motorizados para la agricultura			
Otro			
Herramientas o instrumentos de trabajo			

Actividades no agrícolas

	Crédito 1	Crédito 2	Crédito 3
Herramientas o instrumentos de trabajo			
Maquinaria			
Mobiliario y equipo			
Recursos para la producción			
Terreno o local			
Mercancía para la empresa			
Reembolso de los créditos de la empresa			
Vehículos motorizados para la agricultura			
Otro			
Herramientas o instrumentos de trabajo			

Hogar

	Préstamo 1	Préstamo 2	Préstamo 3
Electrodomésticos			
Gasto médico en caso de emergencias			
Reembolso de los créditos para la vivienda			
Compra de la vivienda			
Construcción de la vivienda			
Remodelación de la vivienda			
Educación			
Vehículos motorizados para la vivienda			
Otro			

Vaya a la pregunta 13.

12. ¿Cuál es la razón por la que no solicita un préstamo?

- No se ofrecen préstamos en la comunidad.
- No sabe cómo
- Demasiados requisitos
- No tiene bienes para dejar como garantía
- Temor de perder la garantía
- La tasa de interés es muy alta
- Prefiere trabajar con sus propios recursos
- No tiene/no necesita una oportunidad de inversión
- Ingresos insuficientes
- No se otorgan préstamos a personas como yo
- Otro _____

13. ¿Qué otro tipo de servicios ha utilizado durante el último año?

- Pago de remesas
- Recepción de pagos provenientes de programas sociales
- Tarjetas de crédito
- Seguro de asistencia médica privado
- Seguro de vida privado
- Seguro de bienes privado

14. ¿Si tuviera una tarjeta de crédito, qué compraría?

- Alimentos para comer fuera de casa
- Gastos mensuales
- Diversión
- Medicamentos
- Gasolina y mantenimiento del vehículo motorizado
- Ropa
- Emergencias
- Otra _____

15. Si no tiene una tarjeta de crédito, ¿por qué no ha recibido una?

- No la necesita
- No ha solicitado una
- Tasas de interés altas
- No cumple con los requisitos
- No sabe cómo solicitar/utilizar una
- Otra _____

Filename: IDBDOCS-#1001197-v1-
Las_microfinanzas_en_América_Latina_y_el_Caribe__Cuál_es_la_magnitud_del_m
ercado_.DOC
Directory: C:\Documents and Settings\SERGION\Local Set-
tings\Temporary Internet Files\OLK3E
Template: Normal.dot
Title: Microfinance in Latin America
Subject:
Author: Itziar Gomez
Keywords:
Comments:
Creation Date: 06/11/2007 3:13 PM
Change Number: 18
Last Saved On: 06/12/2007 2:16 PM
Last Saved By: margaritar
Total Editing Time: 75 Minutes
Last Printed On: 06/26/2007 6:08 PM
As of Last Complete Printing
Number of Pages: 52
Number of Words: 14,247 (approx.)
Number of Characters: 81,212 (approx.)