



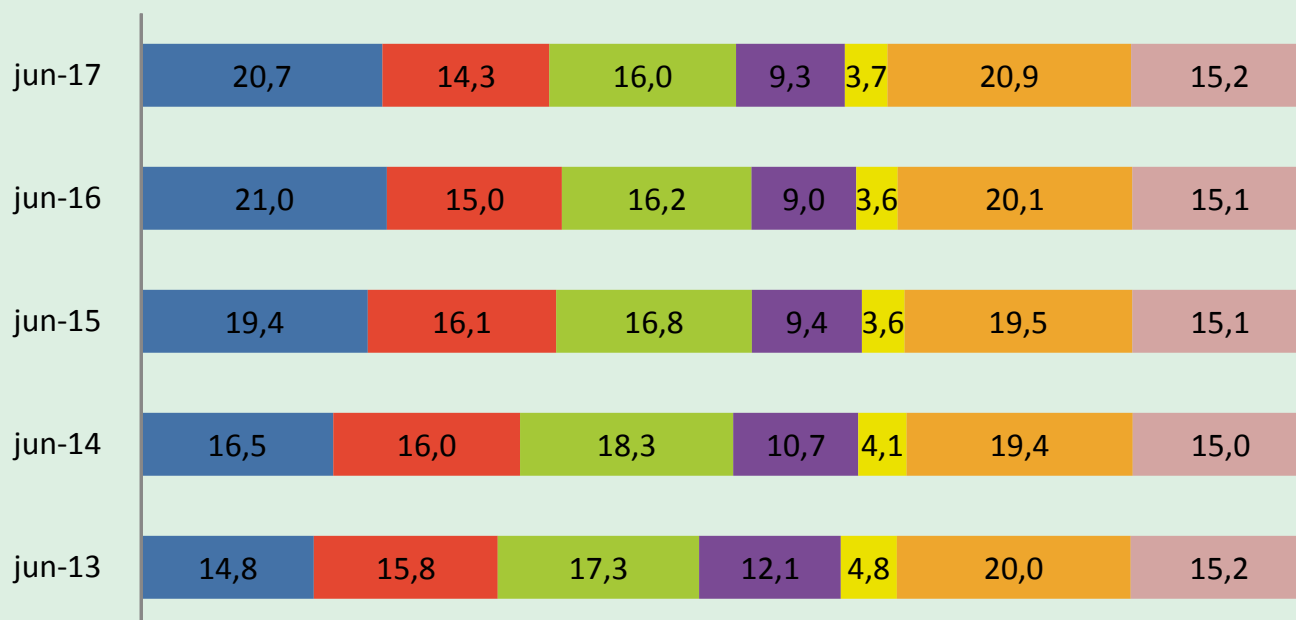
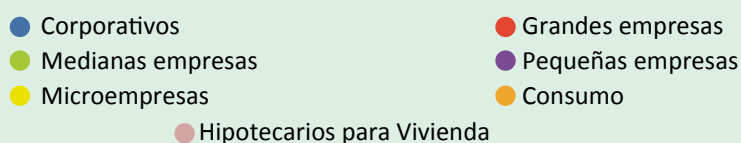
MICROFINANZAS

A nivel nacional es innegable la importancia de las micro y pequeñas empresas, pues concentran más del 99% del total de empresas. Arequipa experimenta una situación similar, pues según el Ministerio de Producción del total de empresas en nuestra región, 95.92% son microempresas y 3.74% son pequeñas empresas. Como se sabe, estas MYPES son grandes generadoras de puestos de trabajo, albergando, según ASBANC, al 60% de la PEA ocupada.

Para estas unidades productivas, resulta esencial tener acceso al financiamiento que les permita lograr un mayor desarrollo, teniendo la posibilidad de satisfacer sus requerimientos de activo fijo y de capital de trabajo.

En la cartera del Sistema Financiero peruano, el monto por créditos destinados a la MYPES tiene una participación de 13%, a junio del 2017, cifra ligeramente superior a la participación registrada el año anterior.

Tipo de Crédito, Promedio Nacional A junio del 2017 Participación %



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)

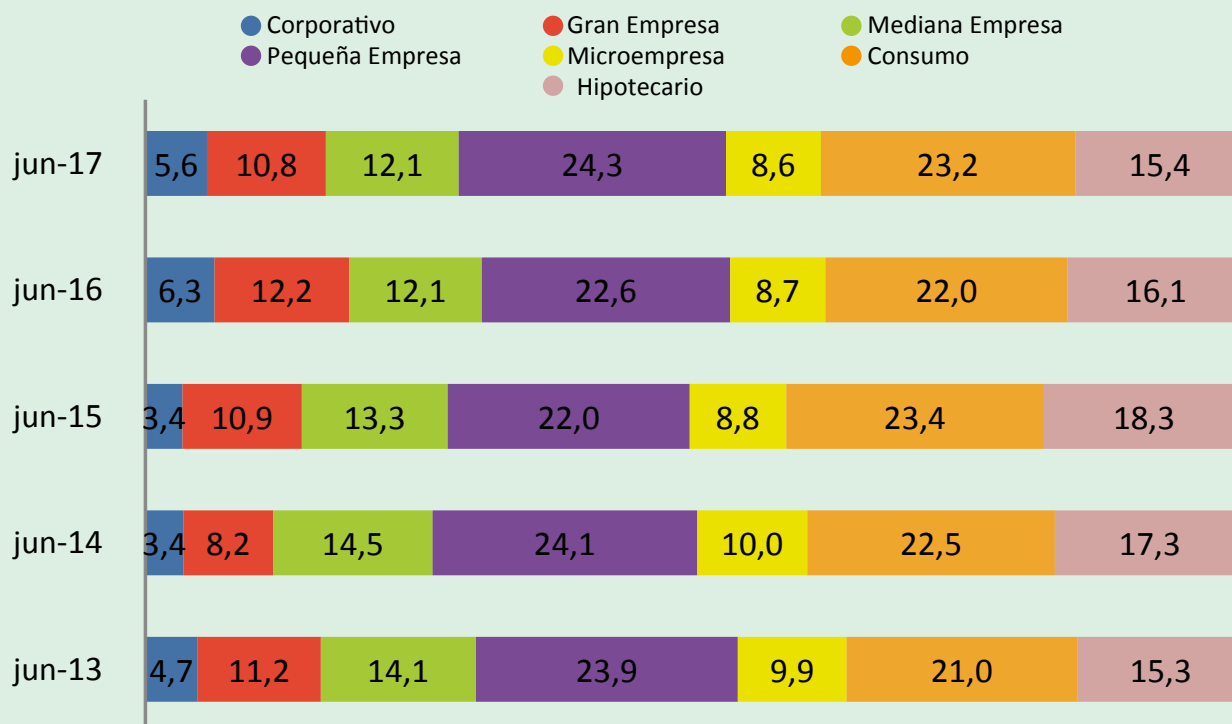
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Sin embargo, en la cartera del Sistema Financiero arequipeño, el monto por créditos destinados a la MYPES tiene una participación de alrededor de 33%, a junio del 2017, lo cual es un reflejo de la importancia de estas unidades productivas para la Región.



Tipo de Crédito en Arequipa

Participación %



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

A nivel nacional, a junio de este año, el Sistema Financiero peruano ha otorgado 25 416 millones de soles por créditos destinados a la pequeña empresa, Mi Banco tiene la mayor participación, con un 19.7%. Luego de Mi Banco, entidades como CMAC Arequipa, CMAC Piura, CMAC Sullana y CMAC Huancayo, CMAC Cusco, Financiera Confianza, CMAC Trujillo, Compartamos Financiera y Crediscotia Financiera tienen un papel protagónico en el otorgamiento de créditos a la pequeña empresa.

CRÉDITOS A LA PEQUEÑA EMPRESA - PERÚ		
Entidad del Sistema Financiero	Monto (millones de soles)	Part %
Mibanco	5.017	19,7
CMAC Arequipa	1.569	6,2
CMAC Piura	1.274	5,0
CMAC Sullana	1.177	4,6
CMAC Huancayo	944	3,7
CMAC Cusco	873	3,4
Financiera Confianza	736	2,9
CMAC Trujillo	611	2,4
Compartamos Financiera	608	2,4
Crediscotia Financiera	566	2,2
Otras	12.042	47,4
Total Crédito Pequeña Empresa	25.416	100,0

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos



En cuanto a los créditos destinados a las microempresas, a nivel nacional, a junio de este año, el Sistema Financiero peruano ha otorgado 9 924 millones de soles. Nuevamente Mi Banco tiene la mayor participación, con un 25.4%; y son las mismas entidades ya mencionadas, quiénes han alcanzado los mayores montos en créditos destinados a la microempresa.

CRÉDITOS A LA MICROEMPRESA - PERÚ		
Entidad del Sistema Financiero	Monto (millones de soles)	Part %
Mibanco	2.525	25,4
CMAC Arequipa	876	8,8
Compartamos Financiera	680	6,9
CMAC Huancayo	614	6,2
CMAC Piura	564	5,7
Financiera Confianza	548	5,5
CMAC Sullana	463	4,7
CMAC Cusco	376	3,8
Crediscotia Financiera	366	3,7
CMAC Trujillo	260	2,6
Otras	2.653	26,7
Total Crédito Microempresa	9.924	100,0

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Empresas Microfinancieras

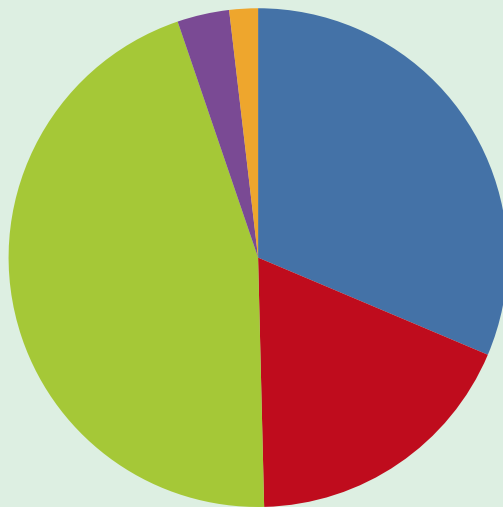
Al interior del Sistema Financiero, existen empresas especializadas en el otorgamiento de financiamiento a las MYPES. Tal como señala la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, una microfinanciera puede ser un banco, una caja municipal, o una edpyme; es decir, no se constituye como microfinanciera por una licencia, sino por el mercado que decide atender.

Según el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP), el sistema de microfinanzas del Perú está conformado en total por 34 empresas, dentro de estas se encuentran 12 cajas municipales, 8 empresas financieras, 7 edpymes, 6 cajas rurales y un banco. Para esta selección se mantuvo como criterio que las entidades mencionadas tengan como principal negocio el crédito MYPE.

Al 31 de diciembre del 2016, según el IEDEP, las 34 empresas señaladas como microfinancieras, en conjunto, han otorgado créditos a MYPES por un monto aproximado de S/23.286 millones. De este monto, el 45,2% de los créditos totales ha sido otorgado por Cajas Municipales, mientras que el 31,4% ha sido otorgado por Mi Banco, la única entidad bancaria especializada en microfinanzas. Luego siguen en importancia las Empresas Financieras (18.2%), las Cajas Rurales (3.4%) y las Edpymes (1,9%).



CRÉDITOS A MYPES, PERÚ 2016 Participación %



Banca Múltiple	31,4
Empresas Financieras	18,2
Cajas Municipales	45,2
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	3,4
Edpymes	1,9

Fuente: Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Inclusión Financiera

Según el Microscopio Global 2016, elaborado por Economist Intelligence Unit (EIU), el Perú junto a Colombia ocupan el primer lugar a nivel mundial en materia de inclusión financiera. El Microscopio global 2016 brinda una mirada amplia de la inclusión financiera, evaluando el ambiente normativo que apoya la expansión del acceso a servicios financieros. Para poder hacer dicha evaluación, se basa en 12 indicadores, y considera a 55 países.

El Microscopio Global 2016 destaca de nuestro país la iniciativa de inclusión financiera llamada “Modelo Perú”, donde vienen trabajando alrededor de 30 entidades financieras (entre bancos, cajas, edpymes y financieras), proveedoras de telecomunicaciones (Movistar, Claro, Entel y Bitel) y el gobierno, quienes fundaron Pagos Digitales Peruanos (PDP), que es la empresa encargada de operar la plataforma de pagos móviles.

Modelo Perú en febrero del 2016 lanzó el producto “Billetera Móvil” (BIM), que permite a los clientes de los emisores participantes realizar vía celular transferencias de dinero electrónico (Transferencias P2P), operaciones de cash-in (carga) y cash-out (retiro), pagos de servicios y de impuestos (Nuevo RUS), además de nuevas funcionalidades que en un futuro se pretende añadir.

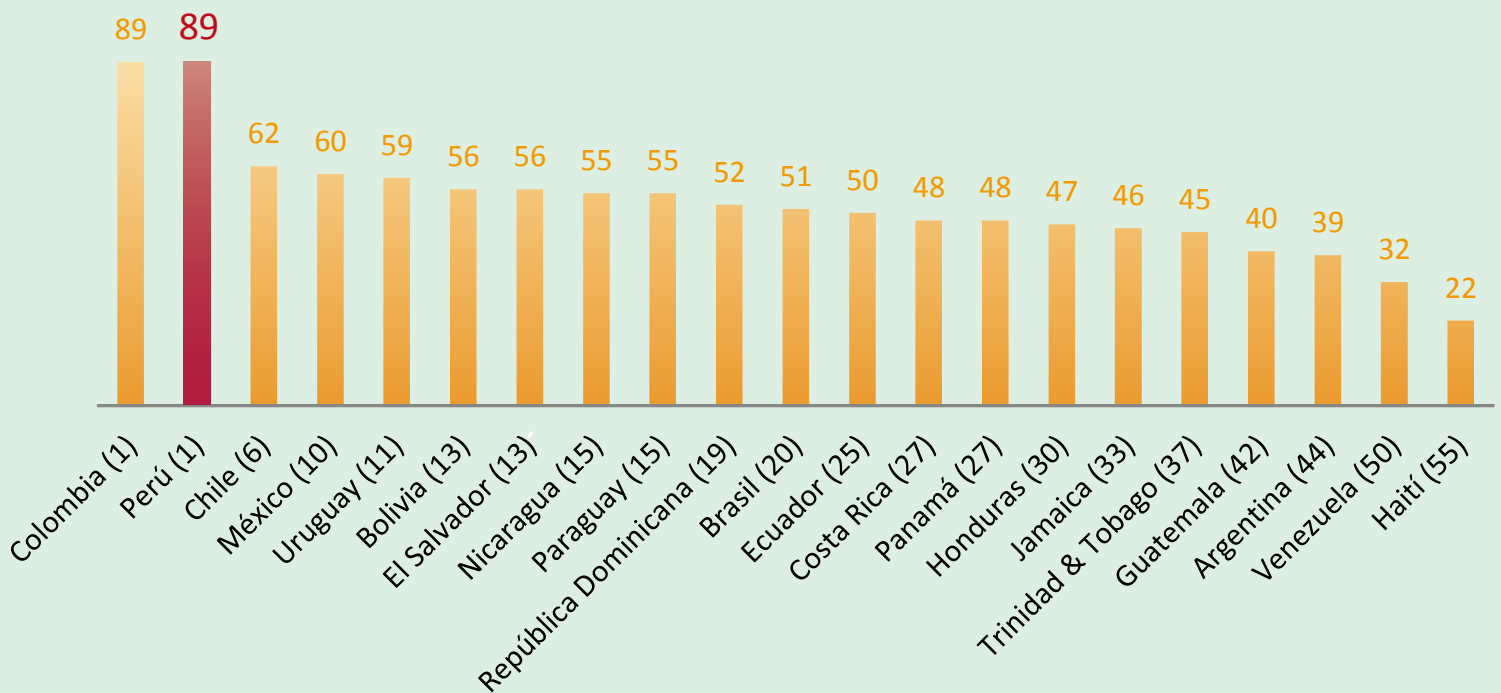
ASBANC señala que en el Perú hay más de 30 millones de celulares, esto significa casi un celular por persona, habiendo por ello un potencial de acceso para realizar pagos por medio de dispositivos móviles, ahorrando así tiempo y costos de movilidad.

Según el Microscopio Global 2016, la meta de Modelo Perú es contar con 2 millones de usuarios activos para 2020, además de facilitar la creación de monederos móviles ofrecidos por emisores de dinero electrónico, bajo la supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (SBS).

Las ventajas de este modelo pueden ser aprovechadas por la población, pero incluso según el Banco Central de Reserva (BCR), compañías como las de consumo masivo pueden beneficiarse al reemplazar el efectivo por dinero electrónico en la recaudación de sus ingresos por ventas a comercios, reduciendo así, sus costos y riesgos de recaudación. Es por ello que, señala el BCR, que algunas compañías vienen ya realizando un programa piloto con Pagos Digitales Peruanos en algunos distritos de Lima, capacitando a varios comercios para realizar el pago de recaudación con dinero electrónico.



Microscopio Global 2016: Puntaje de los países de América Latina y el Caribe



Fuente: Economist Intelligence Unit (EIU)

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

El Reporte de Inclusión Financiera de la SBS, señala que, a diciembre del 2016, se ha superado los 6 millones de personas naturales con crédito, gracias a que en los últimos cinco años se incorporaron más de 1.5 millones de deudores al sistema financiero. Con ello, el porcentaje de población adulta con crédito pasó de 26% en el segundo semestre del 2011 a 32% en el segundo semestre del 2016.

Además, es importante señalar que a diciembre del 2016, son alrededor de 2 millones de deudores MYPE a nivel nacional, gracias a la incorporación al Sistema Financiero de 454 mil micro y pequeños empresarios en los últimos cinco años.

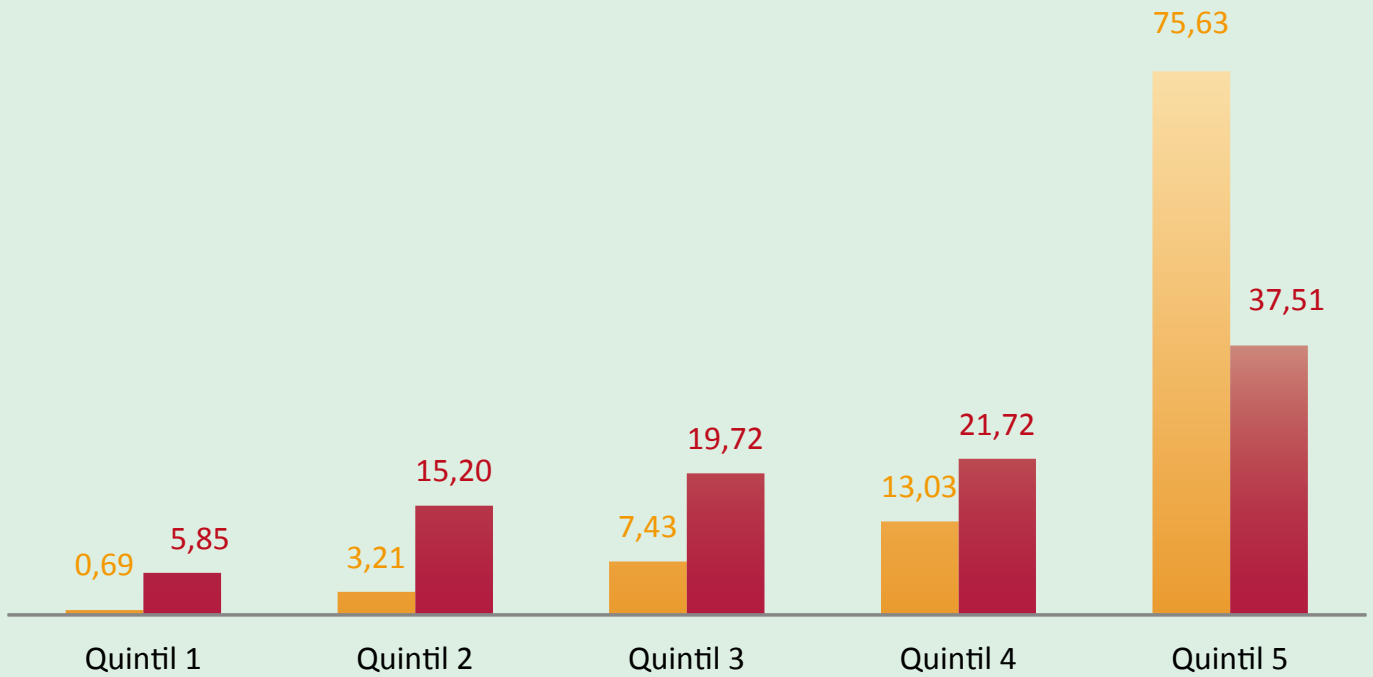
Estas cifras son importantes porque reflejan un mayor alcance y uso de servicios financieros, de clientes con menores ingresos que se incorporaron al sistema financiero. En este proceso se debe resaltar el rol fundamental que han tenido las entidades microfinancieras, que han sido un componente clave para la inclusión financiera en los países emergentes como el Perú. Y es que, desde su creación, se han caracterizado por atender a los segmentos de ingresos medios-bajos, principalmente del interior de nuestro país.

Las entidades microfinancieras destinaron el 40.8% de su total de créditos a los quintiles más pobres (1, 2 y 3); mientras que el resto de entidades financieras destinaron para estos segmentos sólo el 11.3% de su total de créditos.



Distribución de los Créditos de Consumo y a la Micro y Pequeña Empresa por tipo de entidad financiera según nivel de pobreza a diciembre 2016 (En porcentaje)

● Resto* ● Sector Microfinanciero**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

* Bancos y Financieras no especializadas en crédito MYPE.

** Incluye Cajas Municipales, Cajas Rurales, Edpymes, MiiBanco y las empresas financieras especializadas en crédito MYPE.
Quintiles ponderados por la población, donde el 1- Mas pobre y el 5 - Menos pobre; según el Mapa de Pobreza del INEI



En la siguiente imagen se puede observar las diferentes regiones de nuestro país, y la distribución de créditos de consumo, y créditos a la micro y pequeña empresa, por tipo de entidad financiera:

Distribución de Créditos a la Micro y Pequeña Empresa y Consumo por tipo de empresa A diciembre de 2016

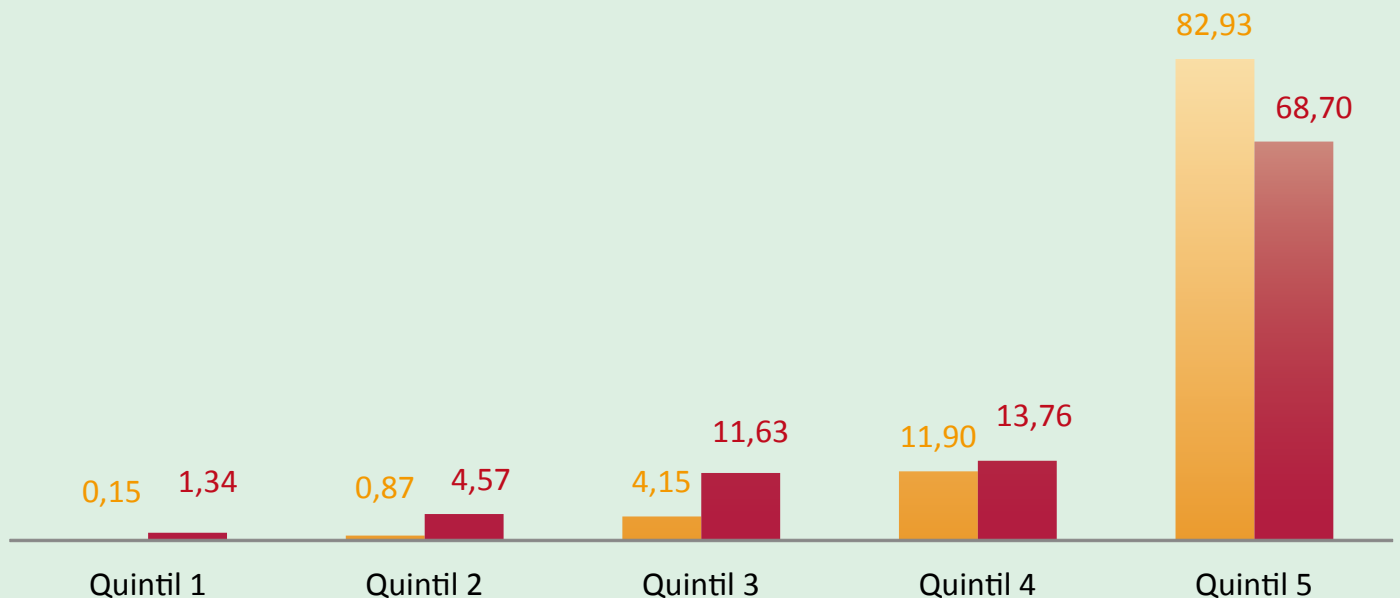




También es importante señalar que según el reporte de Inclusión Financiera de la SBS, a diciembre del 2016, las entidades microfinancieras captaron el 17.1% de los depósitos de los quintiles más pobres (1, 2 y 3); mientras que el resto de entidades financieras, percibieron únicamente el 5.7% de los depósitos de estos segmentos.

Distribución de los Depósitos por tipo de entidad financiera según nivel de pobreza a diciembre 2016 (En porcentaje)

● Resto* ● Sector Microfinanciero**



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

* Bancos y Financieras no especializadas en crédito Mype.

** Incluye Cajas Municipales, Cajas Rurales, Edpymes, MiiBanco y las empresas financieras especializadas en crédito MYPE.

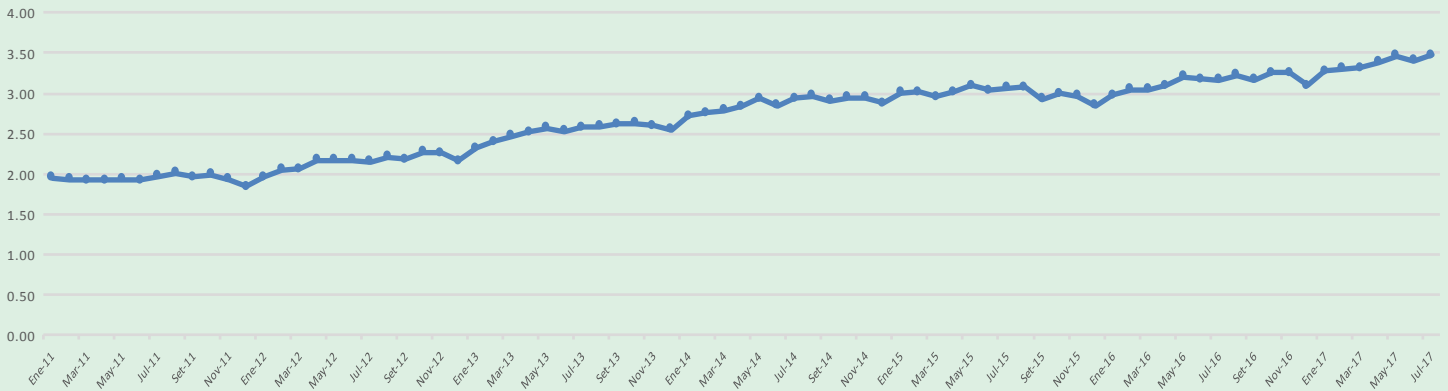
Quintiles ponderados por la población, donde el 1 - Mas pobre y el 5 - Menos pobre; según el Mapa de Pobreza del INEI

Morosidad

Al analizar cifras de morosidad desde el año 2011 hasta junio del 2017, se observa que ésta se ha venido incrementando paulatinamente pasando de 1.95% en enero del 2011 a 3.41% en junio del 2017. No obstante, a junio del 2017 se observa que la morosidad se ha incrementado en 0.32% más en comparación con diciembre del año anterior, y en 0.23% más en comparación con junio de ese mismo año.



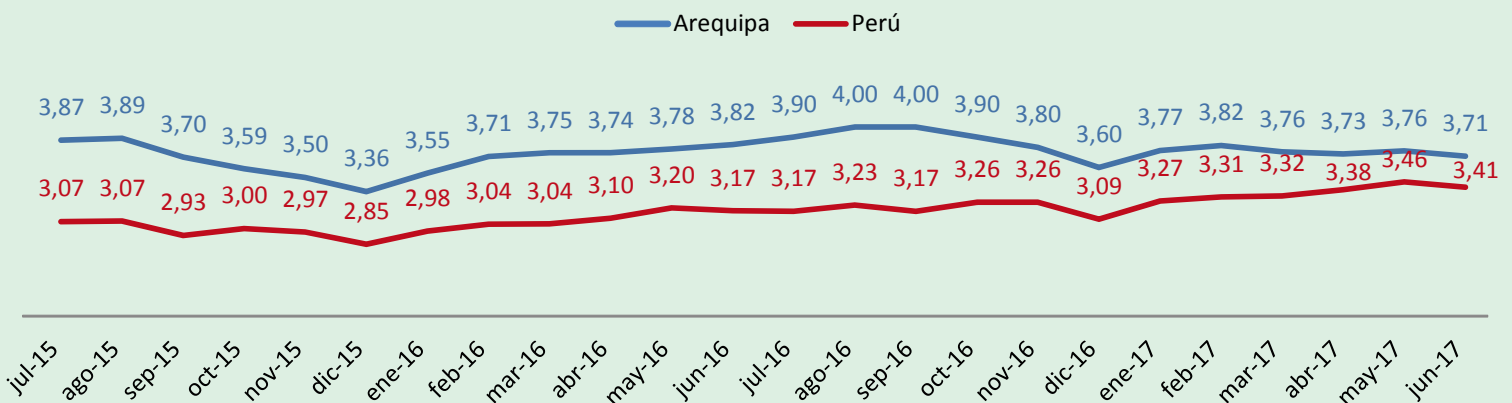
Morosidad en el Perú En porcentaje



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

A nivel regional, Arequipa tiene una morosidad de 3.71%, que si bien es superior al promedio nacional, recordemos que en la composición de su cartera, los créditos destinados a la pequeña y microempresa tienen una mayor participación, los cuales por lo general están asociados a un mayor riesgo. A junio del 2017, son las Edpymes quienes registran mayores tasas de morosidad en Arequipa, siendo de 8.1%, mientras que las entidades bancarias tienen una tasa de morosidad de 2.9%.

Morosidad En porcentaje



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

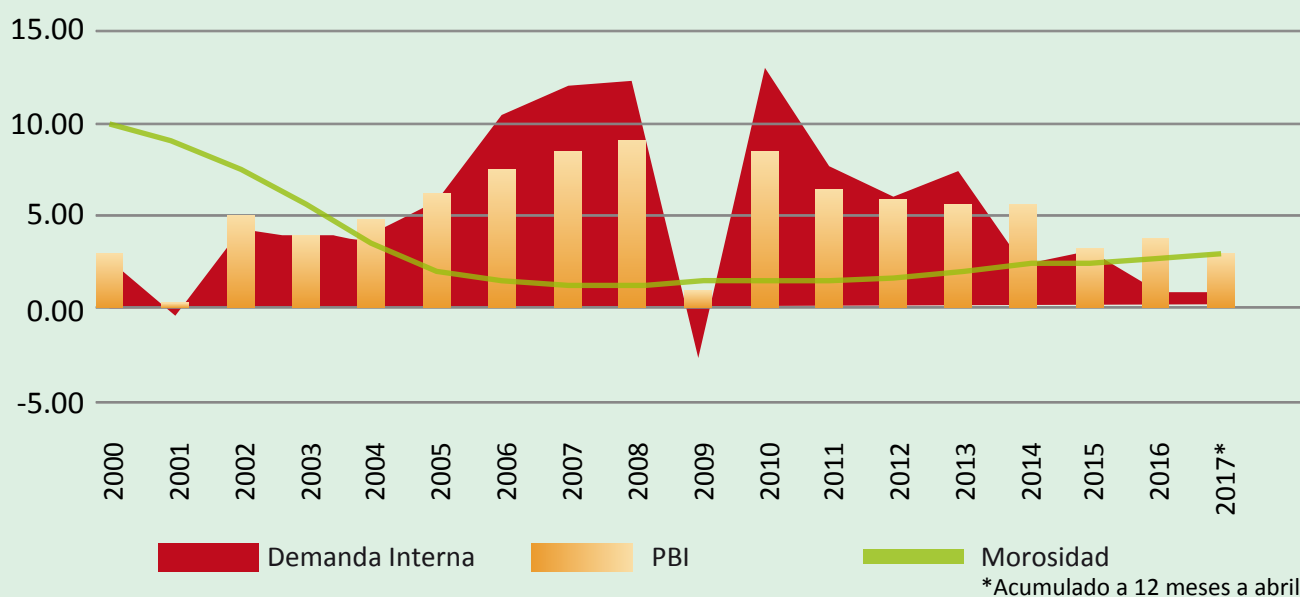


Investigaciones realizadas por el Centro de Estudios Financiero (CEFI) de ASBANC, señalan que existe una relación positiva y fuerte entre los resultados económicos y el avance de los créditos. Es por eso importante revisar la industria financiera para conocer lo que sucede en la economía del país.

De acuerdo con lo señalado por ASBANC, un nivel más bajo de producción nacional reduce el ingreso de las empresas y de las familias; y con ello su capacidad de pago. Esta situación puede traer como consecuencia el incumplimiento o demora en el pago de cuotas por parte de algunos hogares.

Como se observa en la gráfica a continuación, existe una relación directa entre el PBI y la Demanda Interna, de tal modo que un incremento en la producción va de la mano con el incremento en la demanda interna. Sin embargo, existe una relación inversa entre las variables señaladas y la morosidad, de modo tal que una mayor morosidad se asocia a una menor producción.

PBI, Demanda Interna y Morosidad: 2000-2017 (Var. % Anual)



Fuente: ASBANC

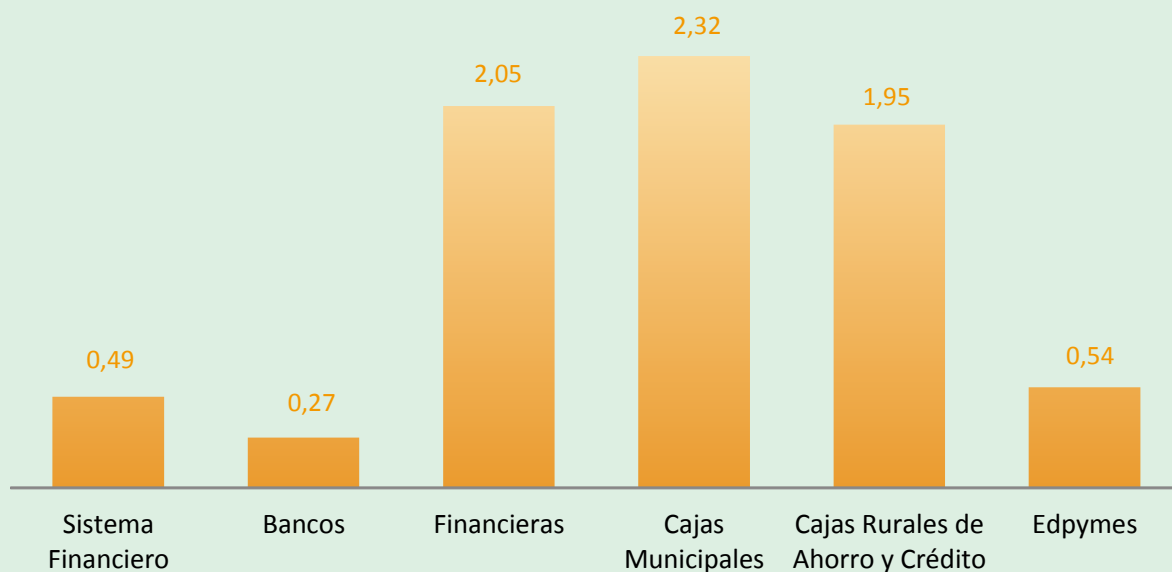
Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

*Acumulado a 12 meses a abril

Este año en nuestro país se vivieron acontecimientos como la presencia del Niño Costero, lo cual puede afectar al sistema financiero en torno a la morosidad, ante probables incumplimientos en los pagos. Para ello, el BCRP y ASBANC realizaron una evaluación de la potencial cartera que podría tornarse morosa como una consecuencia del fenómeno vivido en nuestro país; y señalan que el 0.49% de la cartera total del sistema financiero peruano, puede verse involucrada en una situación de morosidad. Al desagregar por entidad financiera, el análisis considera que las carteras con un potencial mayor de incurrir en morosidad serían las carteras de las cajas municipales, las carteras de las cajas rurales de ahorro y crédito, y las carteras de las financieras, ya que las estimaciones para dichas instituciones superan el 1.5% del total de su cartera; mientras que las carteras de las edpymes y los bancos, tienen un porcentaje de estimación que no sobrepasa los 0.6%.



Morosidad potencial del Sistema Financiero por efecto del Fenómeno del Niño (% del total de créditos del grupo financiero)



Fuente: BCRP y ASBANC

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos

Sin embargo, actualmente el Estado viene implementando medidas orientadas a revertir este posible escenario. Dentro de las acciones llevadas a cabo, se encuentra la reprogramación de pagos. ASBANC señala que a abril del 2017, esta medida alcanzó a créditos por un monto total de 2 950 millones de nuevos soles, lo que significa el 1.12% del total de colocaciones. Esta medida ha beneficiado a diferentes sectores económicos, siendo las empresas vinculadas a agricultura, comercio, transportes y telecomunicaciones, las que han accedido más a este apoyo.

Tasas de interés a la Micro y Pequeña Empresa

Las entidades del Sistema Financiero consideran tasas activas altas al momento de realizar un préstamo porque incluyen la prima de riesgo: el prestamista considera la probabilidad de que un crédito no le sea devuelto, total o parcialmente, y eleva el tipo de interés para cubrir la pérdida esperada. Los préstamos a la pequeña y microempresa son de alto riesgo, especialmente por su vulnerabilidad a perturbaciones externas (malas cosechas, desastres naturales, epidemias, desempleo, etc.), por ello, este alto riesgo se refleja en el alto índice de morosidad de estos tipos de crédito, lo cual repercute en las altas tasas de interés que cobran las instituciones microfinancieras. Es por ello que se dice que a mayor riesgo, mayor rentabilidad.

Tasas Activas Anuales promedio de las Operaciones en Moneda Nacional realizadas en los últimos 30 días útiles por tipo de crédito al 20/09/2017

	PEQUEÑA EMPRESA	MICROEMPRESA
BANCOS	20,83	36,81
FINANCIERAS	29,17	59,38
CM	26,93	36,94
CRAC	26,58	40,05
EDPYMES	24,01	42,86

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS)

Elaboración: CCIA - Dpto. de Estudios Económicos



- En el Perú las micro y pequeñas empresas concentran más el 99% del total de empresas. Estas MYPES son grandes generadoras de puestos de trabajo, albergando al 60% de la PEA ocupada, es por ello importante que tengan acceso al financiamiento para poder cubrir sus inversiones y costos de activo fijo y capital de trabajo.
- En la cartera del sistema financiero peruano, el monto por créditos destinados a las MYPES tiene una participación de 13% a junio del 2017; mientras que en la cartera del sistema financiero arequipeño, la participación es de alrededor de 33%, lo cual es un reflejo de la importancia de estas unidades productivas para la Región.
- Al interior del Sistema Financiero, existen empresas especializadas en el otorgamiento de financiamiento a las Mypes, denominadas microfinancieras. Según el IEDEP, en el Perú son 34 empresas microfinancieras, dentro de estas se encuentran 12 cajas municipales, 8 empresas financieras, 7 edpymes, 6 cajas rurales y un banco.
- Según el Microscopio Global 2016, el Perú ocupan el primer lugar a nivel mundial en materia de inclusión financiera, destacando para ese año, el “Modelo Perú”.
- A diciembre del 2016, se ha superado los 6 millones de personas naturales con crédito, y son alrededor de 2 millones de deudores MYPE gracias a la incorporación al Sistema Financiero de 1.5 millones de deudores y 454 mil micro y pequeños empresarios, en los últimos cinco años.
- A junio del 2017, la tasa de morosidad peruana es de 3.41%, mientras que la tasa de morosidad en Arequipa es de 3.71%, lo cual se justifica porque los créditos a las Mypes tienen una mayor participación en la cartera del sistema financiero regional, los cuales están asociados a un mayor riesgo.
- Un nivel más bajo de producción nacional reduce el ingreso de las empresas y de las familias; y con ello su capacidad de pago. Esta situación puede traer como consecuencia el incumplimiento o demora en el pago de cuotas por parte de algunos hogares. Se realizó una evaluación de la potencial cartera que podría tornarse morosa como una consecuencia del fenómeno de Niño en nuestro país; y los resultados arrojan que el 0.49% de la cartera total del sistema financiero peruano, puede verse involucrada en una situación de morosidad por el FEN.