



Universidad de Valladolid

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Grado en Economía

Microcréditos en los países en vías de desarrollo

Presentado por:

Alberto Wattenberg Barbado

Tutelado por:

Elena Inglada Galiana

Valladolid, 25 de Julio de 2016

INDICE

1	RESUMEN	3
2	INTRODUCCIÓN	5
2.1	El microcrédito	5
2.2	Concepto.....	6
3	MICROFINANZAS	6
3.1	¿Qué son las microfinanzas?.....	6
3.2	Análisis de la concesión de microcréditos.....	8
3.3	Credit Scoring	10
3.3.1	Clasificación de técnicas de credit scoring	11
4	EL MICROCRÉDITO EN AMÉRICA LATINA:	15
5	MICROFINANZAS EN PERÚ.....	16
5.1	Referencias a nivel Mundial	16
5.2	Referencias a nivel Nacional.....	17
5.3	La economía en Perú.....	19
5.4	Entidades de concesión de crédito	27
5.4.1	Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs)	27
5.4.2	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRACs)	29
5.4.3	Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES)	30
5.5	Retos para Perú.....	36
5.6	Avances	38
6	CONCLUSIÓN	40
7	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	42

INDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS

Cuadro 3-1 Modelos Credit Scoring para microfinanzas	10
Cuadro 4-1 Microcréditos	15
Cuadro 5-1 Estudio sobre microfinanzas	21
Gráfico 5-1 PIB Perú.	22
Gráfico 5-2 Sistema CMAC: Evolución de clientes en créditos.	23
Gráfico 5-3 Sistema CMAC: Evolución de la cartera de créditos.	23
Gráfico 5-4 Sistema CMAC: Participación de las colocaciones por tipo.....	24
Gráfico 5-5 Sector Microfinanzas: Saldo de créditos.....	24
Gráfico 5-6 Sector Microfinanzas. Participación de créditos MYPE.	25
Gráfico 5-7 Sistema CMAC. Evolución de captaciones por tipo de depósito. ..	25
Gráfico 5-8 Sector Microfinanzas: Saldo de depósitos.....	26
Gráfico 5-9 Sector Microfinanzas: Número de ahorristas.....	26
Gráfico 5-10 Sector Microfinanzas: Participación de depósitos CTS.	27
Gráfico 5-11 Evolución Anual de la Tasa de Morosidad del Sector Microfinanciero (en %)	37

1 RESUMEN

La elección de este tema ha sido fundamentalmente el investigar la importancia de las microfinanzas en un sistema económico real, ya que puede ser de interés para comunidades o países en los que la escasez de recursos hace que las posibilidades de crear puestos de trabajo, y con ello eliminar parte de la pobreza, sean escasas.

Las microfinanzas desde el punto de vista de la microeconomía surgen como un mercado, la diferencia entre los microcréditos y las microfinanzas es que los microcréditos se relaciona exclusivamente con la concesión de préstamos y las microfinanzas hace referencia a una extensa gama de servicios financieros, entre los cuales se incluye el microcrédito, estos precisos para sustentar actividades productoras de ingresos, permitiendo a la población más pobre mejorar su calidad de vida y poder adherirse al desarrollo económico.

Las microfinanzas engloban una serie de instrumentos financieros de apoyo a sectores excluidos del ámbito financiero tradicional.

Los productos microfinancieros son elaborados y distribuidos por las Instituciones de Microfinanzas (IMFs) que prestan servicios financieros a personas que no están dentro del sistema bancario tradicional. Las IMFs se diferencian entre sí por su estatus jurídico (S.A, ONG, asociación, banco, cooperativa de ahorro y de créditos, etc.), su tamaño, su estructura y sus reglas.

Al igual que en la banca comercial, los modelos de crédito scoring en microfinanzas determinan la conveniencia de aceptar o rechazar una solicitud de préstamo tras evaluar y cuantificar el riesgo de impago.

De acuerdo a los estudios realizados en el Perú, el sector de las microfinanzas ha tenido un mayor crecimiento que el resto de los países de Latinoamérica.

El Sistema Financiero Peruano, los Bancos y las Cooperativas de Ahorro y Crédito son los mayores proveedores de microcréditos.

Las CMACs han alcanzado grandes logros en términos de cobertura y sustentabilidad, proveyendo servicios microfinancieros a los hogares urbanos y rurales pobres.

Perú destaca como el país que ofrece el mejor entorno para las microfinanzas y la inclusión financiera en el mundo, con una nota global de 90 sobre 100, según el informe de Microscopio Global 2015.

Palabras claves: *Microfinanzas, Sistema Financiero, Microcrédito, Crédito Scoring.*

Abstract:

The choice of this theme has been primarily investigate the importance of microfinance in a real economic system, since it may be of interest to communities or countries where shortage resources makes possibilities for creating jobs and thus remove part of poverty are scarce.

The Microfinances from the point of view of microeconomics arise as a market, the difference between Microcredits and Microfinance is that Microcredits relates exclusively with the loans concession and Microfinance make reference to an extensive range of financial services, between which the microcredit is included, precise them to sustain income-generating activities, allowing to the poorest population to improve his life quality and be able to accede to economic development

The microfinances includes a series of financial instruments of support to sectors excluded from the financial traditional area.

The microfinancial products are elaborated and distributed by the Microfinance Institutions (IMFs) which give financial services to people who are not inside the bank traditional system. The IMFs differ from each other for his juridical status (S.A, NGO, association, bank, cooperative of saving and credits, etc.), his size, his structure and his rules.

As in the commercial banking, the credit models scoring in microfinance determine the convenience of agreeing or rejecting a request of loan application after evaluating and to quantify the risk of non-payment.

In agreement to the studies realized in Peru, the microfinance sector has had a fastest growing that the rest of the Latin-American countries.

The Financial Peruvian System, the Banks and the Cooperatives of Saving and Credit are the major suppliers of microcredits.

The CMACs have reached big achievements in coverage and sustentabilidad terms, providing microfinancial services to the urban and rural poor homes.

Peru stands out as the country that offers the best environment for the microfinance and the financial incorporation in the world, with a global note of 90 on 100, according to the report of Global Microscope 2015.

Keywords: *Microfinance, Financial System, Microcredit, Credit Scoring.*

JEL Classification:

- **I32** *Medición y análisis de la pobreza*
- **N16** *América Latina ; Caribe*
- **N86** *América Latina ; Caribe*

2 INTRODUCCIÓN

2.1 El microcrédito

Los microcréditos se constituyen como una herramienta efectiva y cada vez más utilizada en los programas para la erradicación de la pobreza. En este sentido, tal y como refiere Mena (2004), la Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD) estima que existe actualmente en el mundo más de 7.000 instituciones dedicadas a las microfinanzas (IMFs) que conceden microcréditos a más de 8 millones de personas por un monto total de más 7 mil millones de dólares. Sin embargo, el número de usuarios potenciales de este en alrededor de 600 millones, con una demanda total de crédito de 400 millones de dólares.

Durante la Cumbre del Microcrédito celebrada en Washington en febrero de 1997, más de 2.900 representantes de 137 países lanzaron una campaña con el objetivo de alcanzar en nueve años, con esta forma de préstamo, a las 100 millones de familias más pobres del mundo. Una nueva cumbre se celebró recientemente en Nueva York, donde se reunieron 3.000 delegados de 140 países (*según www.microcreditsurmit.org*). En la actualidad, estos objetivos se van logrando y planteándose aún, otros más ambiciosos. Se cree que para el año 2016 se reducirá la pobreza absoluta a la mitad, puesto que hasta un 59% de los hogares que participan en programas de microcrédito, mediante préstamos, pueden sacar a sus familias de la pobreza cada año.

2.2 Concepto

En palabras de Lacalle (2002), *"los microcréditos son un instrumento de financiación para el desarrollo, cuyo objetivo final es la reducción de la pobreza en el mundo. Ahora bien, no todas las organizaciones ni entidades que trabajen en este campo definen el concepto de la misma manera. Alguno de los criterios utilizados suelen ser el tamaño de los préstamos, el uso de los fondos o los sujetos del préstamo"*.

La definición que se dio al microcrédito en la Cumbre del Microcrédito celebrada en Washington en 1997, considera que *"los microcréditos son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias"*.

Según Fernández (2003), el microcrédito se define como *"todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, Comercialización o Servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero Prestamista"*

3 MICROFINANZAS

3.1 ¿Qué son las microfinanzas?

Las microfinanzas constituyen la provisión de servicios a pequeña escala a segmentos de la población que generalmente no tienen acceso a los servicios financieros ofrecidos por la banca comercial. Dentro de estos segmentos encontramos, básicamente, hogares de ingresos medios-bajos, microempresas y pequeñas empresas. En términos de su situación podríamos decir que es un grupo que constituye una parte de la población en condiciones de pobreza.

El objetivo final de las microfinanzas es proporcionar servicios financieros sostenibles a personas de bajos ingresos.

Es importante la sostenibilidad financiera dado que la existencia de Instituciones de Microfinanzas (IMFs) sostenibles implica la posibilidad de crecer y seguir ofertando operaciones financieras en el futuro. Para muchos autores, el crédito no es el instrumento más importante para la reducción de la pobreza Adams y Von Pischke (1992), al mantener que la falta de préstamos formales no es el problema más importante de estas personas.

En la actividad microfinanciera se requieren servicios complementarios como donaciones y subsidios que acompañen a la disponibilidad de fondos para el crédito, todo ello, junto con una gama completa de operaciones de ahorro y crédito que formalicen una nueva forma de entender los servicios financieros.

El acceso a los servicios financieros de la población de escasos recursos contribuye al bienestar y a la consecución de las oportunidades económicas que supone la explotación de actividades económicas en determinados sectores de actividad. Por otra parte, las microfinanzas pretenden erradicar la existencia de prestamistas ilegales e informales, muy presentes en estos estratos del mercado Mansell (1995).

El futuro exitoso de las microfinanzas radica, en la existencia de un marco normativo que las regule, es decir, que en las microfinanzas existan normas de regulación y control, así como organismos de supervisión. Sin embargo, tal y como indican Christen y Rosenberg (2000), la presencia de un marco jurídico apropiado y de una buena supervisión, no garantizan un comportamiento adecuado en el que el nivel de riesgo asumido por las IMFs posicione en ventaja al cliente respecto a los accionistas de la correspondiente organización. Es decir, por numerosos que sean los controles en las áreas de adecuación de capital, calidad de los activos, gestión de la liquidez y de la institución en general, una correcta supervisión debe de acompañarse de un conjunto de políticas organizacionales, planes de negocios, controles internos y gestión administrativa propios de un intermediario financiero eficaz.

Además resulta indispensable llevar a cabo un correcto análisis de la información para el progreso en las IMFs, alcanzando metodologías para seleccionar un público adecuado y un sector económico deseado. Según esto, la naturaleza y las aspiraciones económicas de los clientes de microcrédito no constituyen un conjunto de elementos fijos, por lo que los cambios en su

conducta deben ser analizados, dado que influyen directamente en la estrategia de negocio de cualquier entidad financiera.

Las organizaciones de microfinanzas, con el fin de disminuir sus niveles de riesgo han tenido que desarrollar medidas innovadoras para el sector con el fin de poder evaluar las pérdidas esperadas frente al incumplimiento de pago por parte del cliente. La medida más utilizada hoy en día en la banca comercial es el scoring de créditos o credit scoring, que es un sistema de evaluación automático, más rápido, más seguro y consistente para determinar la concesión de créditos, que, en función de toda la información disponible, es capaz de predecir la probabilidad de impago, asociada a una operación crediticia.

Al igual que en la banca comercial, los modelos de crédito scoring en microfinanzas determinan la conveniencia de aceptar o rechazar una solicitud de préstamo tras evaluar y cuantificar el riesgo de impago.

En la revisión bibliográfica sobre crédito scoring para instituciones de microfinanzas todos los Autores coinciden y manifiestan la insuficiencia de trabajos en este campo de estudio, lo que les permite afirmar la necesidad de investigaciones futuras que aborden este tema y establezcan propuestas de modelos eficientes de crédito scoring.

3.2 Análisis de la concesión de microcréditos

El riesgo de crédito en las entidades de microfinanzas se manifiesta de la misma forma que en el ámbito bancario.

Desde sus orígenes, la actividad microfinanciera ha requerido sistemas de gestión adecuados para minimizar los costes.

Los modelos de *credit scoring* en microfinanzas publicados hasta la actualidad generalmente están diseñados en las regiones de América Latina y del Sur de África, como lo evidencian Vogelgesang (2003) y Kleimeier y Dinh (2007) en sus investigaciones. Por su parte, Schreiner (2002) afirma que los modelos planteados por Sharma y Zeller (1997), Reinke (1998) y Zeller (1998) no son estadísticamente válidos, al tiempo que indica que los modelos de Sharma y

Zeller (1997) y de Zeller (1998) no son viables por estar contruidos sobre grupos mancomunados, argumentando que el *crédito scoring* no tiene validez para préstamos en grupo.

El primer modelo de *credit scoring* para microfinanzas que conocemos fue desarrollado por Viganò (1993) para una institución de microfinanzas de Burkina Faso.

Sobre una muestra de 100 microcréditos, y contando con 53 variables iniciales, Viganò utilizó el análisis discriminante para la elaboración del modelo. Como consecuencia del reducido tamaño muestral, el autor tuvo que reagrupar las 53 variables en 13 factores, aunque ello complica la identificación de las características explicativas del no pago del microcrédito.

Las Instituciones de Microfinanzas (IMFs) ofrecen servicios de ahorro y de créditos pequeños, habitualmente a corto plazo y sin garantías, a aquellos sectores de la población con mayores dificultades de acceso a los recursos financieros. Posiblemente éste sea uno de los principales motivos por los que no haya existido una motivación importante para la elaboración de mecanismos cuantitativos capaces de medir el riesgo de la actividad crediticia de las IMFs, en comparación con lo sucedido en el resto del sistema financiero.

No obstante, aunque algunos autores han señalado la dificultad y limitaciones a la hora de establecer modelos de *scoring* para el caso particular de las microfinanzas (Dennis (1995), Kulkosky (1996), Schreiner (2003)), sí que se está de acuerdo en la necesidad de investigar en la implementación de sistemas de gestión y de calificación estadística del potencial de los clientes, a través de modelos de *credit scoring*, para minimizar los costes de las entidades de microfinanzas.

La predicción del riesgo de impago en microfinanzas deben ser afrontada de forma distinta de cómo se hace en la banca comercial, esencialmente por la limitaciones de la bases de datos y elaboración insuficiente de un sistema de medición del riesgo de microcrédito, lo que impide predecir la probabilidad de los clientes a la hora de no atender al pago de la deuda mediante el uso de los de *credit scoring* desarrollados para la banca.

Autor (año, país)	Tipo de institución	Muestra	Variables en el modelo	Técnica
Vigano (1993, Burkina Faso)	Microfinanzas	100	13	Análisis discriminante
Sharma y Zeller (1997, Bangladesh)	Microfinanzas	868	5	Tobit
Zeller (1998, Madagascar)	Microfinanzas	168	7	Tobit
Reinke (1998, Sudáfrica)	Microfinanzas	1641	8	Probit
Schreiner (1999, Bolivia)	Microfinanzas	39956	9	Logit
Vogelgesang (2001, Bolivia)	Microfinanzas	8002	12	Utilidad aleatoria
Diallo (2006, Mali)	Microfinanzas	269	5	Logit y análisis discriminante
Kleimeier et.al (2007, Vietnam)	Banca minorista	56037	17	Logit
Rayo et.al (2010, Perú)	Microfinanzas	5451	9	Logit
Miller y Rojas (2005)	Pymes	-	-	-
Simbaqueda (2005)	Pymes	-	-	-

Fuente: Adaptado de Rayo et al. (2010)

Cuadro 3-1 Modelos Credit Scoring para microfinanzas

3.3 Credit Scoring

Un credit scoring es un sistema de calificación de créditos que intenta automatizar la toma de decisiones en cuanto a conceder o no una determinada operación de riesgo, normalmente un crédito. El poder de este sistema es la de acortar el tiempo de análisis además de simplificarlo, lo que contribuye a mejorar el nivel de servicios proporcionados a los clientes.

Se puede aplicar tanto a personas físicas como jurídicas, siendo lo normal el utilizarlo para créditos personales o al consumo, establecimiento de límites a tarjetas de crédito, créditos a PYMES, etc.

El diseño de credit scoring es adecuado porque permitirá evaluar el riesgo crediticio asignando un puntaje apoyándose en el perfil de cada cliente y al comportamiento histórico de la persona, determinando la probabilidad de una actuación futura. Asimismo se proporcionarán mejoras en el campo de sistemas de medición de riesgo, evitando errores en la toma de decisiones en las instituciones.

El credit scoring se convertirá en una herramienta útil en la evaluación del sujeto de crédito, lo cual permitirá prever situaciones de impago al identificar la probabilidad de que el cliente no pague.

Resumiendo, la utilización del método *scoring*:

1. Requiere un apoyo informático.
2. Permite trasladar conocimiento experto a ejecutivos comerciales con una formación limitada en materia de riesgos.
3. Hay que definir variables fundamentales y accesorias:
 - a. Fundamentales: Capacidad de amortización y ratio de solvencia.
 - b. Accesorias: Estabilidad en el empleo, antigüedad como cliente, informes bancarios, profesión, edad, datos familiares.
4. Aprobación o rechazo según puntuación alcanzada. Las excepciones sólo debe autorizarlas un experto en riesgos.
5. Es imprescindible que permita la retroalimentación.
6. Debe contener información útil para las tareas de recobro, en caso de aparecer morosidad.

3.3.1 Clasificación de técnicas de credit scoring

Técnicas paramétricas de credit scoring:

Son aquellas que presentan una función de distribución o clasificación conocidas, al igual que estiman parámetros para explicar un determinado suceso de tal modo que estos se ajusten a las observaciones de una muestra.

Podemos distinguir entre:

Análisis discriminante: Consiste en una técnica multivariante que permite estudiar simultáneamente el comportamiento de un grupo de variables independientes, con la intención de clasificar una serie de casos en grupos previamente definidos y excluyentes entre sí.

El análisis discriminante, permite estudiar las diferencias entre dos (análisis simple) o más (análisis discriminante múltiple) grupos de individuos definidos a priori, con respecto a diferentes variables simultáneamente.

El análisis discriminante tiene un objetivo doble: por una parte, trata de lograr una combinación lineal óptima de variables independientes que maximice la diferencia entre los grupos. Las combinaciones lineales que resultan son llamadas funciones discriminantes, por lo que pretende también predecir la pertenencia de cada cliente a uno de los grupos mutuamente excluyentes, calculando así la fortaleza discriminante del modelo.

Una vez estimadas las funciones discriminantes, la capacidad predictiva se evalúa mediante la identificación de un punto de corte idóneo, que permite

asignar los casos a cada uno de los grupos previamente definidos por la variable dependiente, obteniéndose de la puntuación discriminante que corresponde a cada caso, a partir de los valores que presenta el individuo en la combinación de variables explicativas que forman las funciones discriminantes.

Modelos de probabilidad lineal: Los modelos de probabilidad lineal utilizan un enfoque de regresión por mínimos cuadrados, donde la variable dependiente (variable dummy¹) toma el valor de uno si el cliente es moroso, y el valor de cero si el cliente es cumplido. La ecuación de regresión es una función lineal de las variables explicativas.

El modelo de probabilidad lineal tiene como principal ventaja que el cálculo y la interpretación sea bastante simple, sin embargo, existen dos desventajas que provocaron que este método ya no se use. La primera de ellas es que el valor estimado a partir del modelo, no garantiza que la probabilidad se encuentre entre (0,1), con lo que el modelo podría calcular probabilidades negativas o mayores que uno, con lo cual el modelo pierde significado económico. La segunda desventaja es que el error del modelo estimado no es homocedástico², lo que conduce a una ineficiencia en las estimaciones de los parámetros.

Modelos logit: Los modelos de regresión logística permiten calcular la probabilidad que tiene un cliente para pertenecer a uno de los grupos establecidos. La clasificación se efectúa tomando en cuenta el comportamiento de una serie de variables independientes de cada observación. Este modelo mide la probabilidad de incumplimiento al mantener la variable explicada siempre dentro de un rango de variación entre cero y uno.

El modelo logit o de regresión logística es la aplicación estadística más usada que arroja probabilidades de ocurrencia previamente establecidos, debido a la

¹ Las variables dummy son variables cualitativas, también conocidas como indicativas, binarias, categóricas y dicotómicas. Sólo pueden asumir los valores 0 y 1, indicando respectivamente ausencia o presencia de una cualidad o atributo.

² Homocedástico: Los estimadores del modelo son lineales, insesgados, consistentes, y eficientes y por tanto óptimos, existiendo una igualdad en la varianza.

mayor facilidad de cálculo y a que se logra hacer una mejor interpretación y valoración del modelo conjuntamente.

Modelos probit: Al igual que los modelos logit, los modelos probit presentan una variable dependiente categórica o limitada, donde la estimación de los parámetros también se elabora a través del método de máxima verosimilitud.

La principal diferencia de los modelos probit respecto a los logit se encuentra en su función de densidad y en la función de distribución acumulada. Los primeros utilizan la función de distribución normal, y los segundos la distribución logística.

Técnicas no paramétricas de credit scoring:

Son aquellas cuyo modelo no especifica las condiciones de los parámetros de la población de la que se sacó la muestra. Hay algunas suposiciones con las que se asocian la mayoría de las pruebas estadísticas no paramétricas: observaciones independientes y variables de continuidad básica; pero estas suposiciones son pocas y mucho más débiles que las que se asocian a las pruebas paramétricas.

Entre las técnicas no paramétricas de credit scoring podemos encontrar las siguientes:

Programación lineal: Este tipo de modelos presentan mayor validez cuando no se sabe la forma que pueda mantener la relación funcional entre las variables. Los modelos de programación lineal permiten programar plantillas o sistemas de asignación de ratings³ sin perder de vista el criterio de optimización de clientes correctamente clasificados.

Un inconveniente de esta técnica consiste en que, según la formulación planteada, se admite la posibilidad de concesión parcial de créditos. En la práctica esta situación es poco probable, siendo habitual que el crédito sea totalmente concedido o, por el contrario, rechazado.

³ La calificación crediticia o rating es el establecimiento de la solvencia de una entidad para determinadas emisiones de deuda o acceso al crédito.

Redes neuronales: La inteligencia artificial implica que las máquinas y la tecnología realizan tareas que, regularmente, han sido desarrolladas por seres humanos. Las redes neuronales son una manifestación de inteligencia artificial, pueden utilizarse como una metodología catalogada, como una técnica no paramétrica de credit scoring.

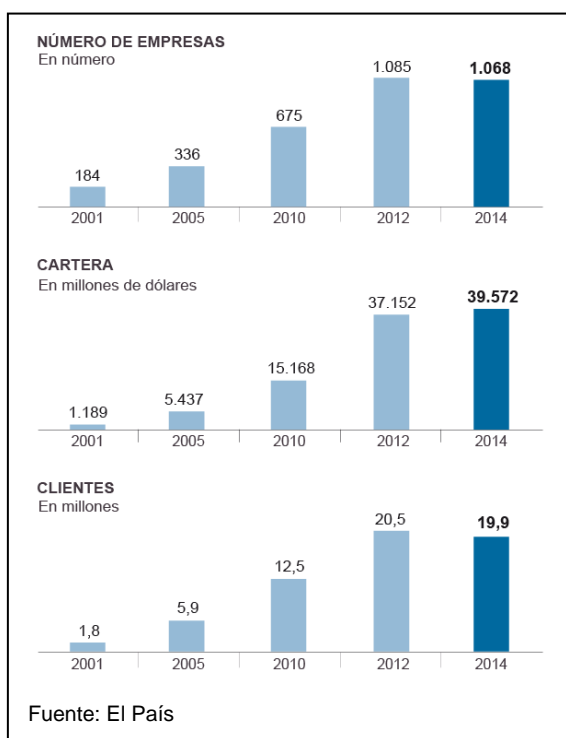
Estas redes tratan de imitar al sistema nervioso, de modo que construyen sistemas con cierto grado de inteligencia. La red está formada por una serie de procesadores simples, denominados nodos, que se encuentran interconectados entre sí. Como nodos de entrada se consideran las características o variables de la operación de crédito. El nodo de salida sería la variable respuesta definida como la probabilidad de no pago. La finalidad de cada nodo consiste en dar respuesta a una determinada señal de entrada.

El proceso de credit scoring mediante el uso de esta técnica resulta complicado, porque la comprensión de lo que ahí ocurre requiere práctica de conocimientos especializados.

Árboles de decisión: Los árboles de decisión se constituyen como una técnica no paramétrica de clasificación binaria que permite separar las observaciones de una muestra, asignándolas a grupos previamente establecidos. La construcción de árboles se puede entender como un tipo de selección de variables, donde la obtención de resultados viene dada por la ejecución de un proceso interno automático.

Los árboles de decisión representan un método efectivo para la estimación, pero tienen una ventaja fundamental al ser de fácil aplicación para personas que no cuentan con conocimientos avanzados de estadística. Un mismo modelo permite hacer diferentes usos, como mantenimiento de clientes considerados como buenos (probabilidades bajas de incumplimiento), cobros y discriminaciones por nivel de riesgo para los clientes considerados como malos o con probabilidades altas de llegar a incumplimiento.

4 EL MICROCRÉDITO EN AMÉRICA LATINA:



Cuadro 4-1 Microcréditos

La historia de las microfinanzas en América Latina, data de la primera mitad del siglo pasado, cuando diversas instituciones (algunas religiosas y otras ONG), principalmente en Perú, decidieron dar crédito, de manera informal, a los campesinos y pequeños comerciantes de las zonas rurales. El sistema se formalizó en los 80. Desde entonces el negocio se ha expandido al menos en 25 países del continente. En la zona, donde casi el 30% de sus más de 525 millones de habitantes vive en condición de pobreza, el sistema financiero e instituciones llega al 51% de la población adulta, porcentaje cercano al promedio del 54% de las economías en desarrollo. Si bien, cerca de 185 millones de latinoamericanos permanecen sin darle uso a este sistema.

Según el estudio *Inclusión financiera en América Latina y el Caribe: datos y tendencias 2014*, elaborado por el Fondo Multilateral de Inversiones (Fomin) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y publicado el pasado mes de diciembre de 2015, el sector de las microfinanzas en la región registra más de 22 millones de clientes atendidos y una cartera de 40.000 millones de \$.

Estos créditos fueron otorgados por 1.061 instituciones. Desde el 2012 el sector microfinanciero en la región movilizaba 27.000 millones de \$, atendiendo a 13 millones de usuarios, según la Comisión Económica para América Latina y

el Caribe, lo que se traduce en un crecimiento del 69% en nuevos clientes y del 48% en cartera. Sin embargo, esta cifra representa apenas el 2% del crédito al sector privado no financiero por parte del sistema financiero regulado.

Las empresas que están reguladas en el sector microfinanciero representan alrededor del 79% de la cartera, así como el 65% de los clientes. El valor del crédito promedio, que hoy en día alcanza a una cuarta parte de los empresarios, es de 1.813 \$.

El alcance de las IMF en la región para los microempresarios aún es considerado un reto a superar. En la actualidad tan solo el 25,7% de los pequeños empresarios tiene acceso a un microcrédito.

5 MICROFINANZAS EN PERÚ

5.1 Referencias a nivel Mundial

Las microfinanzas durante los últimos años han presentado un importante desarrollo, fortaleciéndose como un instrumento eficaz para la solución de los problemas del subdesarrollo. Su función principal es la concesión de créditos de pequeña cuantía adaptadas a las necesidades de los emprendedores que carecen de garantías para recibir préstamo. Las microfinanzas se empezaron a usar en los años sesenta y setenta del siglo XX, cuando organizaciones como **Grameen Bank** empezaron a conceder préstamos de muy reducida cuantía (habitualmente, menos de 100 dólares) a microemprendedores, principalmente mujeres, con una garantía de grupo, lo que permitía superar el problema de la falta de activos con que apoyar sus solicitudes de crédito, ya que la banca comercial no prestaba atención a los segmentos de la población de bajos ingresos.

Mohammad Yunus y el Grameen Bank recibieron en 2006 el Premio Nobel de la Paz por desarrollar el microcrédito, convirtiéndolo en un instrumento cada vez más importante en la lucha contra la pobreza y de esa manera fomentar el desarrollo económico y social de las personas de más bajos ingresos.

La exclusión al acceso a los servicios financieros radica en la falta de ingresos, o de patrimonio, la falta de información financiera y los historiales de que no existía ninguna relación con estas entidades financieras tradicionales.

Las instituciones financieras al principio tenían buena reputación ya que su objetivo social, humano y económico estaba dirigido a un gran sector desfavorecido, aunque no exentas de críticas por su altos tipos de interés, o la falta de garantía créditos, algunos detractores piensan que su función social es falsa y carece de ética.

5.2 Referencias a nivel Nacional

En los años 90 la economía peruana y el sistema político notaron una profunda transformación, las reformas macroeconómicas resultaron positivas para las microfinanzas. La reducción de la inflación, mejoró su liquidez, les permitió cobrar tasas más razonables y operar con un riesgo menor.

Las transacciones bancarias se hicieron efectivas para las microempresas con la expedición, en agosto de 1997, de la Resolución SBS⁴ N° 572-97 sobre evaluación y clasificación del moroso.

La norma añadió una nueva categoría de créditos explícitamente para microfinanzas, llamada “préstamos a microempresas”.

Esta resolución dio paso a un importante aumento del crédito para las microempresas.

A pesar de la crisis financiera de 1998-2000, las cajas municipales de ahorro y crédito avanzaron, se difundieron y prosperaron.

Existían unas diez cajas municipales y se crearon tres más, operando con más de noventa y cinco mil clientes y anualmente su crecimiento fue del 50%.

La ley autorizó a las cajas municipales a conceder préstamos a las pequeñas empresas y ofrecer créditos que no estuvieran respaldados con oro, plata o valores, autorizadas por ley a abrir cuentas de depósitos a la vista y a plazos, así como a administrar fideicomisos capitalizados por organizaciones nacionales o extranjeras, y a conceder créditos a pequeñas empresas sin garantía de valores, y adquieren solidez y buena reputación, como consecuencia ampliaron los préstamos pero solo a microempresarios urbanos, dejando fuera de su alcance a áreas rurales, como los agricultores.

⁴ La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Administradoras de Fondos de Pensiones) es el organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones en el Perú

Las ONG pasaron a formar parte de este mercado y el Gobierno ayudó a la creación de nuevos tipos de instituciones. Se constituyeron asociaciones de microprestadores y se aplicaron nuevas políticas que facilitaron los procedimientos y crearon un entorno más favorable para las microfinanzas.

En el año 1992 se crearon instituciones microfinancieras como industria crediticia, dirigidas a atender áreas rurales y a clientes entre ellos mujeres.

Las ONG entraron a formar parte en los préstamos para pequeñas y microempresas.

El gobierno peruano presionó a los bancos, para que atendieran a los clientes de las zonas rurales con capital privado y que se denominaran Cajas Rurales, el 1 de Agosto de 1992 estas cajas se crearon como intermediarias financieras privadas para promover la actividad económica y elevar el tipo de vida de las áreas rurales. Las cajas rurales prácticamente se formaron en base a cooperativas existentes, ONG y asociaciones privadas. En diciembre de 1994, la resolución emitida por la SBS (Resolución SBS 897-94) legisló sobre las entidades de desarrollo de la pequeña y microempresa – EDPYMES⁵.

Con esta resolución las entidades tenían la capacidad de otorgar préstamos y garantías, recibir fondos de organizaciones multilaterales, donantes internacionales, instituciones financieras y de COFIDE⁶. Las EDPYMES surgieron con la promesa tácita de un acceso rápido al financiamiento. La transformación de las ONG fue más lenta ya que los procedimientos y operaciones les resultaban complejos.

Según las últimas estadísticas, las microempresas peruanas entre 2009 y 2013, han crecido a un ritmo anual promedio de 7,6%. Esta coyuntura está relacionada con el avance de la economía, ha crecido a un ritmo promedio anual de 5,5% en los últimos cinco años, la tasa de desempleo incentiva a crear empresas como una única solución ante la falta de empleo asalariado,

⁵ Entidad de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa, orientadas a satisfacer la demanda de servicios crediticios.

⁶ EL BANCO DE DESARROLLO DEL PERÚ, <http://www.cofide.com.pe/cofideportal/main/>

pero a su vez nos indica que el ciclo económico contractivo, influye negativamente en la creación de empresa, contradictorio bajo mi punto de vista.

A finales del 2013, el número de empresas en Perú ascendieron a 1.521.312 y el de microempresas fue 1.439.778, representando el 94,6% del total de empresas formales. El número de pequeñas empresas fue 70.708; mientras la cantidad de medianas empresas fue de 2.520, el 99,5% del total de empresas formales en Perú. El número de grandes empresas fue de 8.306, representando tan sólo el 0,5% del total.

El Ministerio de la Producción estima que existen en el Perú aproximadamente 3.060.464 microempresas y pequeñas empresas, entre formales e informales.

El aumento del número de MYPES formales ha sido mucho más rápido que el número total de MYPES, el porcentaje de micro y pequeñas empresas formales muestra una tendencia continuamente creciente. El porcentaje de MYPES formales se incrementó del 36,3% al 49,6% entre los años 2009 y 2013.

Analizando la formalidad según el estrato empresarial, los datos nos indican que la pequeña empresa tiene una mayor aportación de formalidad en comparación con la microempresa. Como resultado, en los últimos cinco años, en promedio el 50,6% de las pequeñas empresas fueron formales en la dimensión tributaria y en la microempresa fue en promedio el 41,0%. Difícil de cuantificar ya que la informalidad puede darse en todos los ámbitos laborables.

5.3 La economía en Perú

Han transcurrido algo más de tres décadas desde el inicio de la actividad microfinanciera formal en el Perú y los resultados en términos del volumen de créditos colocados aproximadamente es el 10% del total de créditos del sistema financiero, del número de clientes atendidos más de cuatro millones así como de los resultados financieros alcanzados por las instituciones microfinancieras, ciertamente, sirven para demostrar que ha sido posible atender las necesidades de financiamiento de los grupos más pobres de la población con instituciones financieramente sostenibles, demostrando que las entidades microfinancieras podían lograr sus objetivos sociales y de sostenibilidad financiera.

La competencia en el mercado ha aumentado al igual que el desarrollo de las microfinanzas.

La mayor proyección de las instituciones microfinancieras y la inclusión de los bancos comerciales comprando entidades especializadas, expertas y con trayectoria de mercado, han causado mayor competencia en el mercado y favorecido a los consumidores con la disminución de las tasas de interés, debido a la competencia en el mercado.

El incremento de la competencia en el mercado microfinanciero tiene consecuencias en los operadores microfinancieros, el resultado de que las firmas más ineficientes “*con mayores costos*” son más penalizadas en términos de su participación de mercado, es decir, las firmas más ineficientes reducen su participación en el mercado y en el límite, salen del mercado cuando este se vuelve más competitivo. El incremento de la competencia podría derivar en una concentración del mercado.

Los procesos de adquisiciones y fusiones en el mercado financiero de Perú han sido muchos y siguen siéndolo actualmente entre cajas municipales y cajas rurales, por las elevadas tasas de morosidad y las pérdidas, se han visto obligados a vender o fusionarse.

La consecuencia de la competencia queda reflejada en que las entidades más eficientes y con inferiores costos son las que pueden competir en el mercado financiero.

No obstante, estos hechos a medio y largo plazo podría elevar la concentración del mercado, lo que a la larga, podría reducir la competencia poniendo en riesgo el acceso de la población menos favorecida a servicios y productos financieros formales. Se debería garantizar el acceso a los servicios financieros y que las microfinanzas en Perú continúe contribuyendo a la sostenibilidad e inclusión financiera.

Perú lideró a nivel mundial la lista de países que ofrecen el mejor entorno para las microfinanzas y la inclusión financiera por octavo año consecutivo, informó la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Rank / 55			Score / 100	Δ
		Average	48	+2
1	↔	Peru	90	+3
2	↔	Colombia	86	+1
3	↔	Philippines	81	+2
4	▲ 1	India	71	+10
5	▲ 2	Pakistan	64	+6
=6	▼ 2	Chile	62	-4
=6	▲ 3	Tanzania	62	+6
=8	▼ 1	Bolivia	60	+2
=8	▼ 3	Mexico	60	-1
10	▲ 8	Ghana	58	+7
=11	↔	Indonesia	56	+1
=11	↔	Kenya	56	+1

The Economist en colaboración con el Fondo Multilateral de Inversiones y CAF.(Foto: The Economist)

Cuadro 5-1 Estudio sobre microfinanzas

El estudio “Microscopio Global 2015 sobre el Entorno para la Inclusión Financiera”, elaborado por el Economist Intelligence Unit, por encargo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), informó que Perú obtuvo una nota global de 90 sobre 100. Al Perú le siguen Colombia y Filipinas.

La investigación analiza 55 países de América Latina, Caribe, Asia, África y Europa.

"El informe destaca el esfuerzo realizado de manera conjunta por el sector público y privado en los últimos años para desarrollar iniciativas que permitan un mayor y mejor acceso de la población peruana a los servicios financieros formales".

Las microfinanzas peruanas destacan en capacidad de regulación y supervisión para la inclusión financiera; regulación prudencial; regulación y supervisión de carteras de crédito; regulación y supervisión de actividades de captación de depósitos; requisitos para entidades de crédito no reguladas; sistemas de información crediticia y mecanismos de reclamación y de resolución de controversias.

“Estos resultados ponen en evidencia que el mercado peruano no solamente es un referente mundial para las microfinanzas, sino que también competitivo con mejoras constantes para la provisión de servicios financieros a favor de las

iniciativas de negocio de los emprendedores”, como señaló la Asociación de Bancos del Perú, (Asbanc, en <http://elcomercio.pe/economia/personal/peru-pais-emergente-mejor-entorno-microfinanzas-noticia-1784431>. Enero 2015).

En Perú, las microfinanzas han sido un componente clave de la profundización financiera, que ha permitido expandir los servicios financieros hacia segmentos de menores ingresos.

Los importantes avances en inclusión financiera benefician especialmente a los emprendedores de menores recursos, sin acceso previo al crédito formal, con préstamos acorde a sus necesidades y que les han permitido ampliar sus capacidades de producción, sus ingresos y su consumo.

Perú es el único de los países de la región andina que recibe un buen pronóstico del Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe Perspectivas económicas: Las Américas. La economía del país se ha fortalecido con mayor rapidez a lo proyectado por el propio organismo en la edición del mismo estudio de 2015 y terminó el año pasado con una recuperación sustancial. El FMI prevé que el crecimiento siga en aumento a lo largo de 2016 hasta alcanzar el 3,75%, gracias especialmente a la inversión en el sector de la minería.

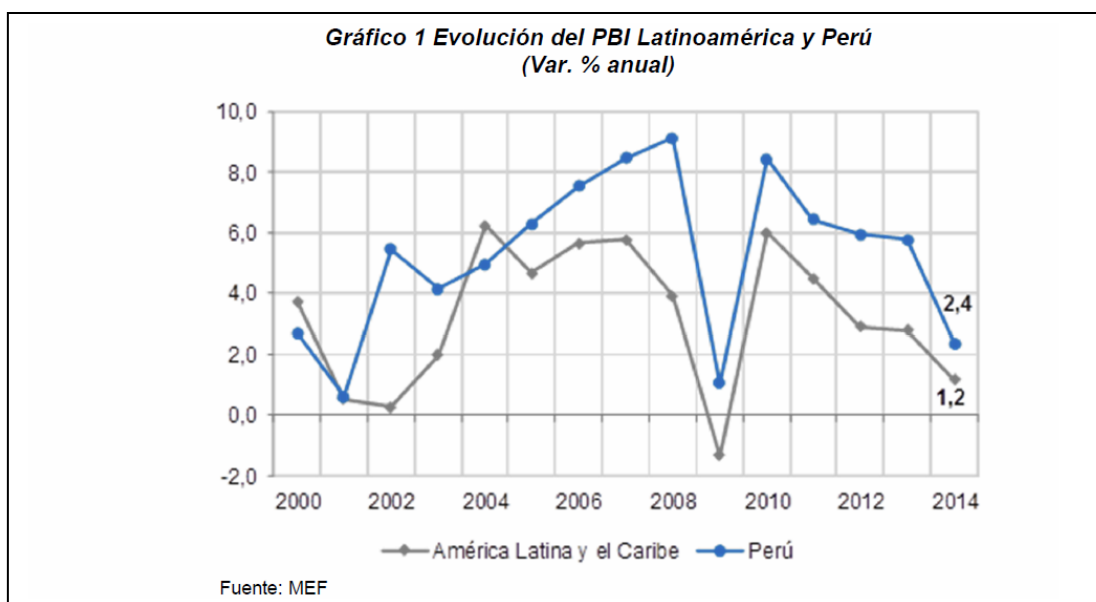


Gráfico 5-1 PIB Perú.

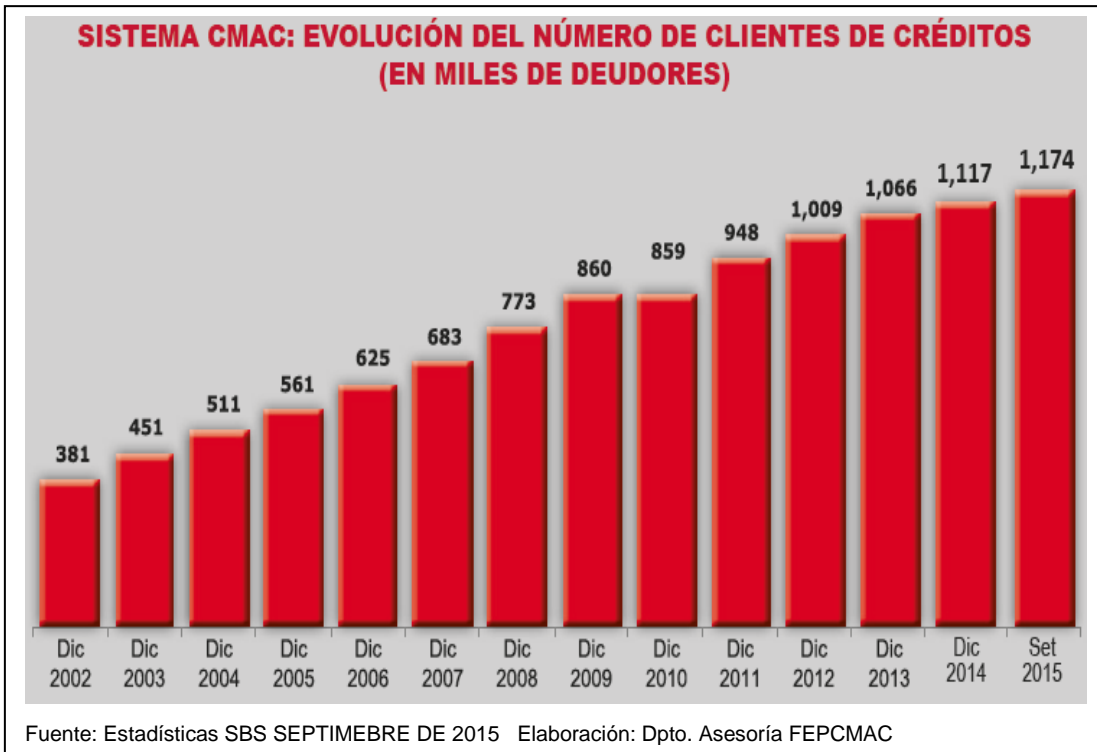


Gráfico 5-2 Sistema CMAC: Evolución de clientes en créditos.

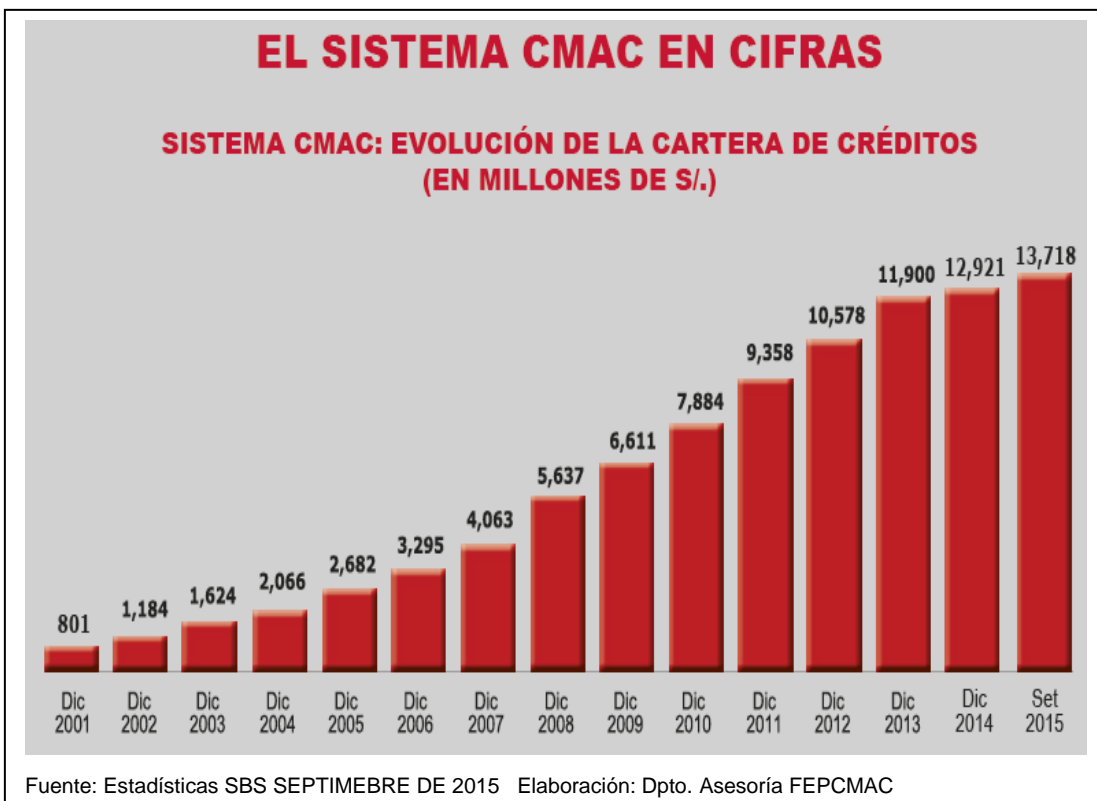


Gráfico 5-3 Sistema CMAC: Evolución de la cartera de créditos.

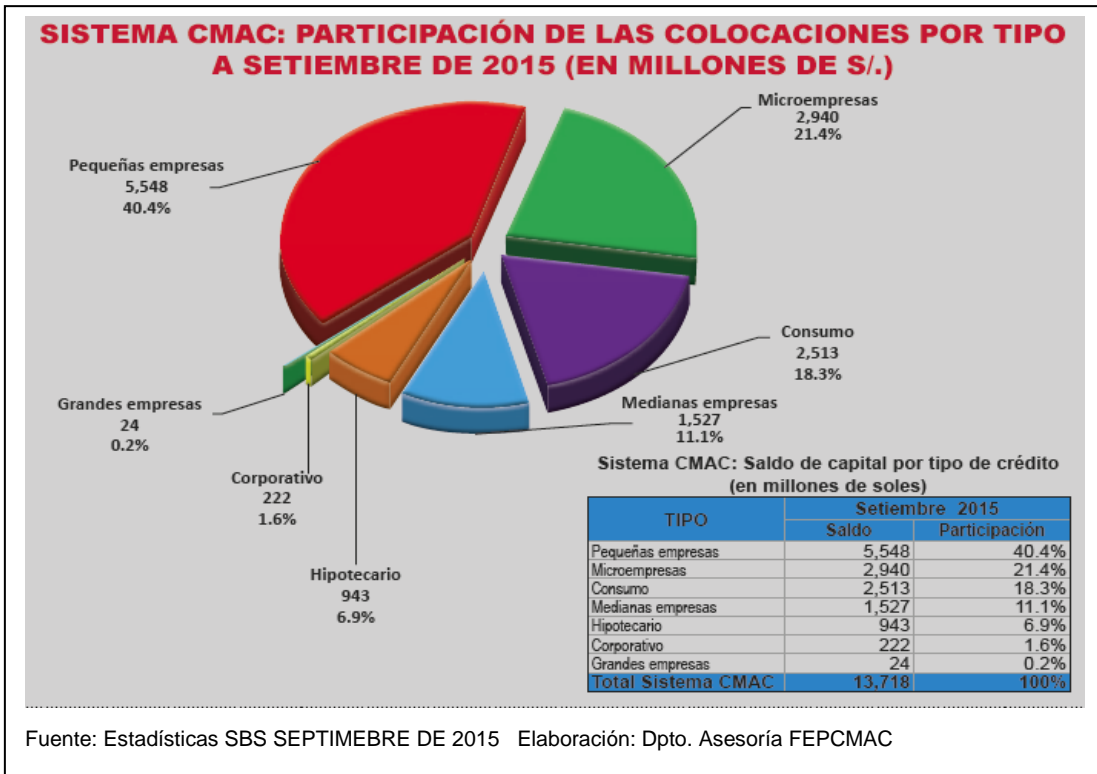


Gráfico 5-4 Sistema CMAC: Participación de las colocaciones por tipo.

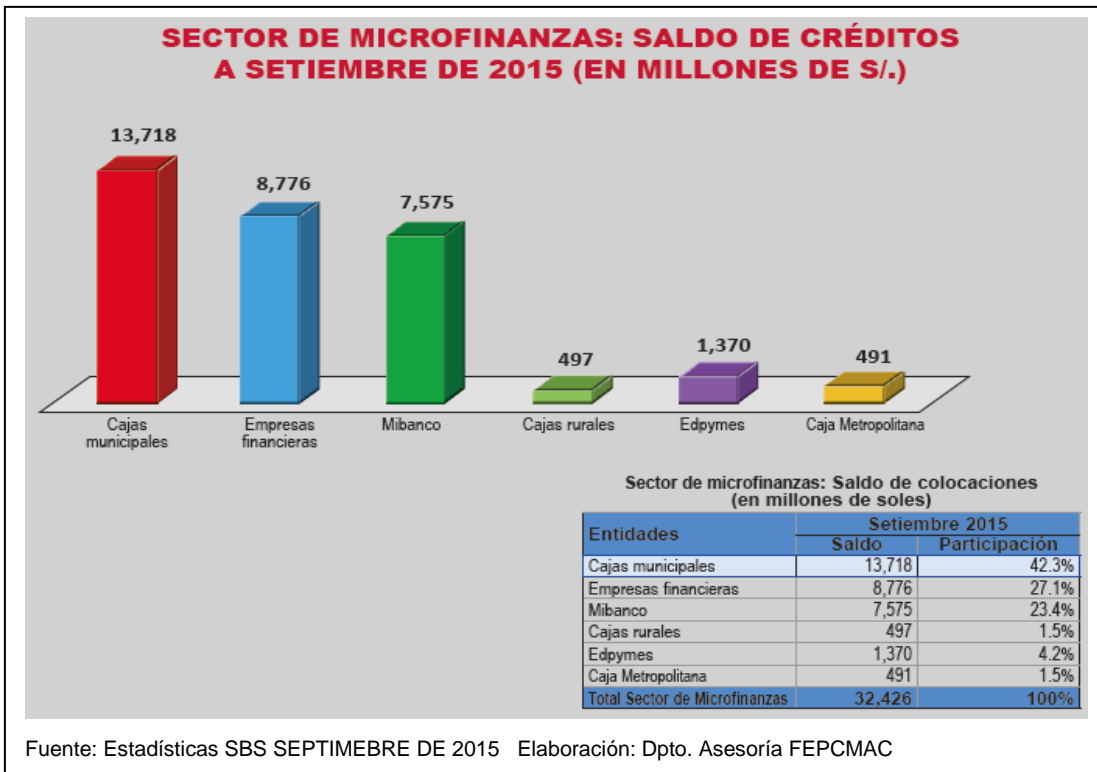


Gráfico 5-5 Sector Microfinanzas: Saldo de créditos.

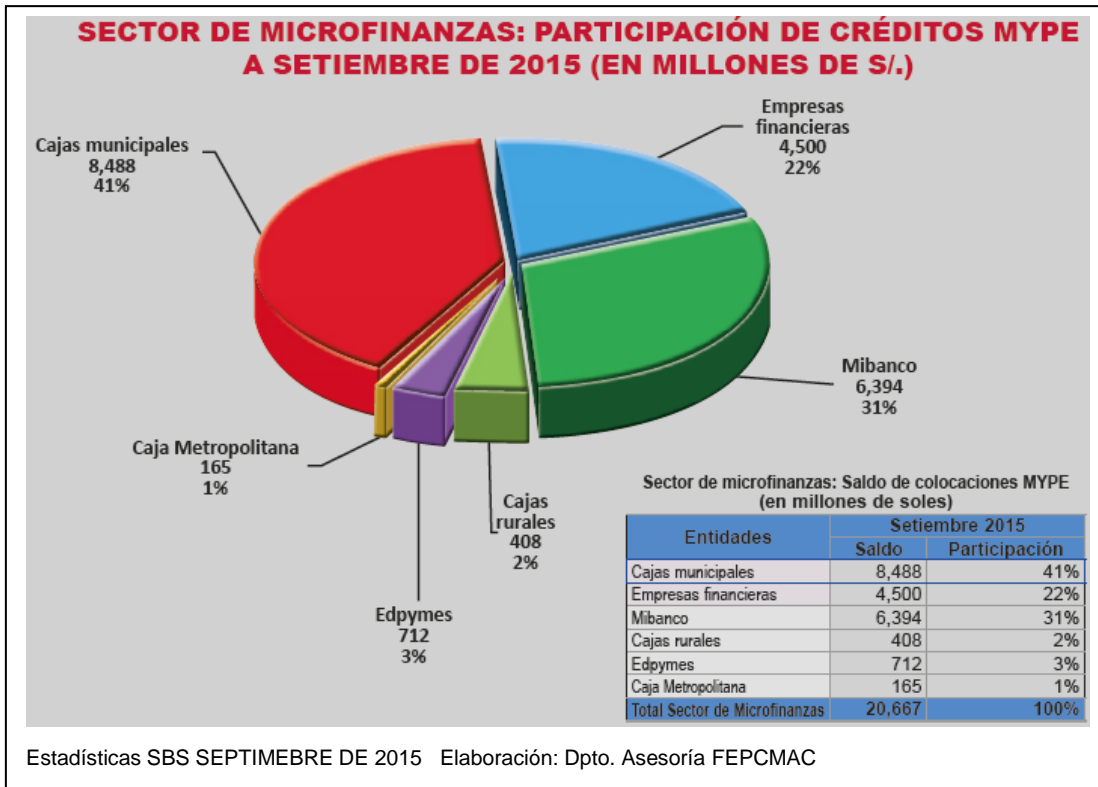


Gráfico 5-6 Sector Microfinanzas. Participación de créditos MYPE.

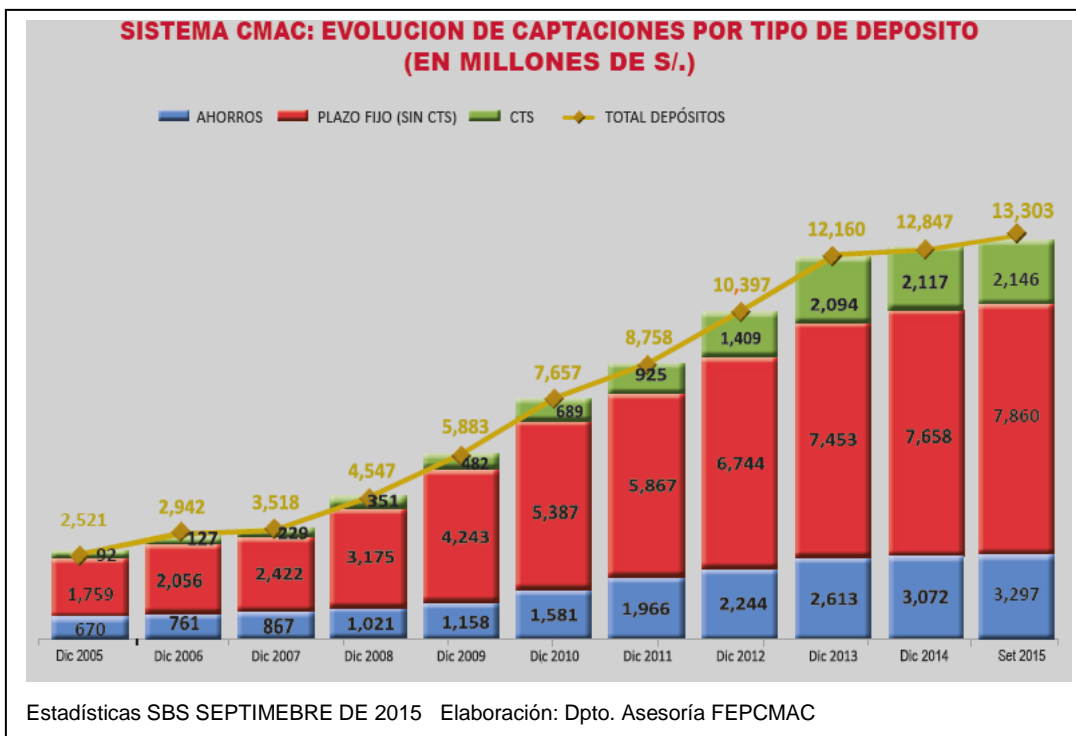


Gráfico 5-7 Sistema CMAC. Evolución de captaciones por tipo de depósito.

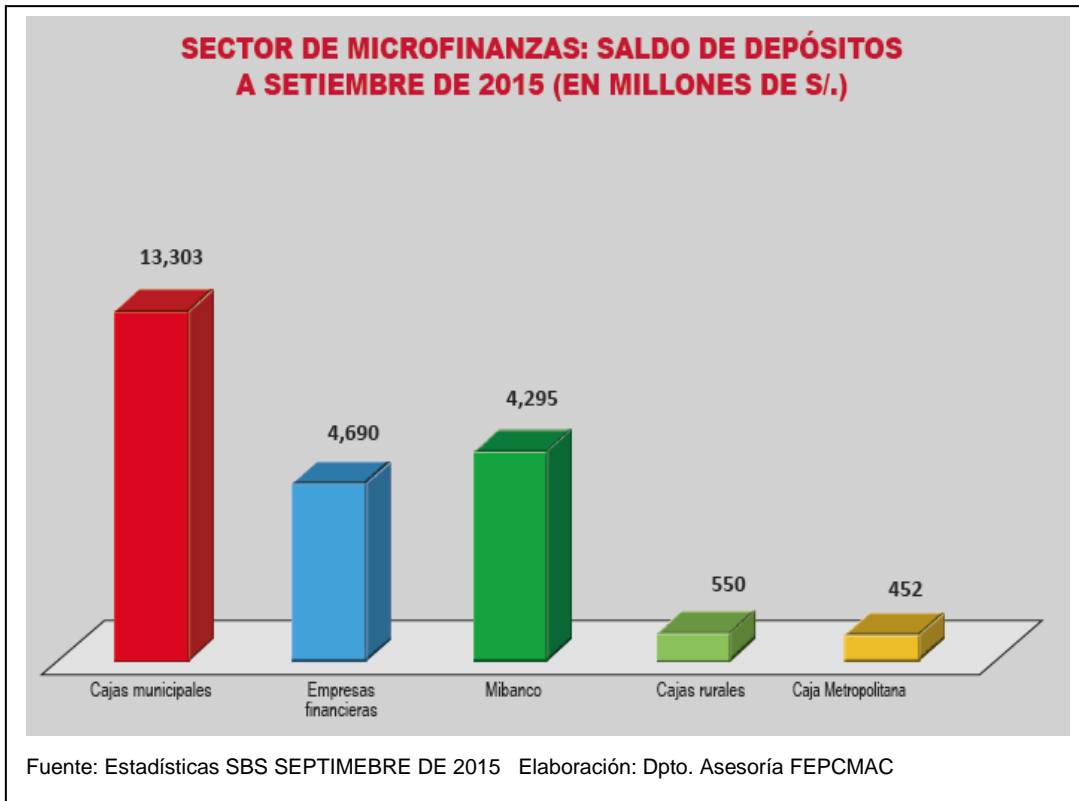


Gráfico 5-8 Sector Microfinanzas: Saldo de depósitos.

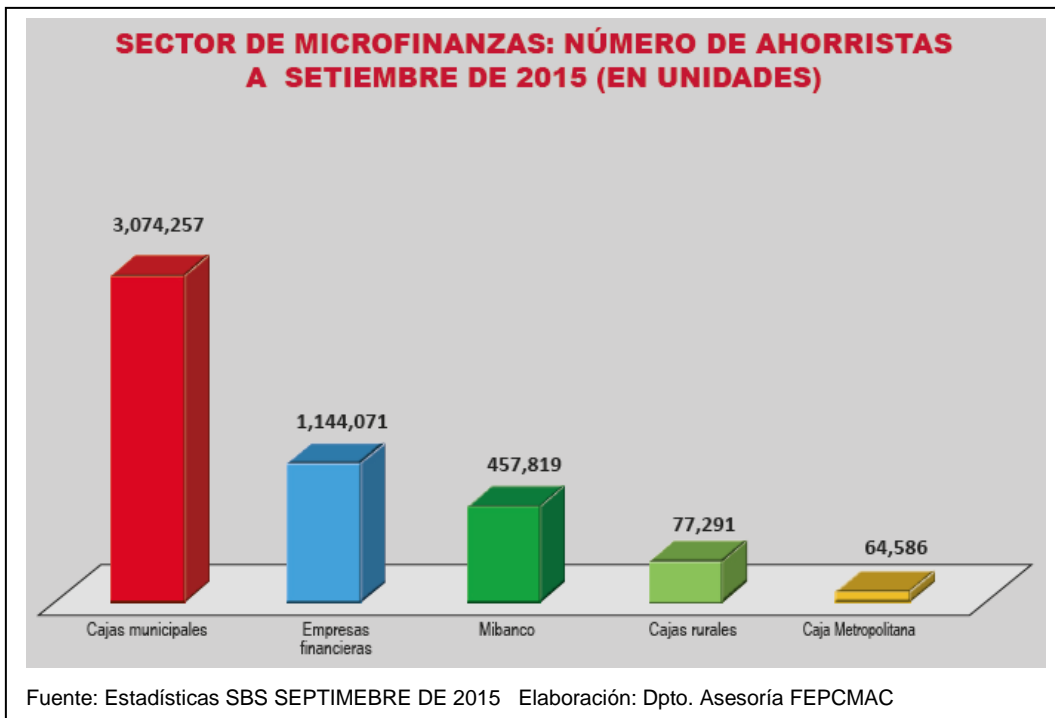


Gráfico 5-9 Sector Microfinanzas: Número de ahorristas.

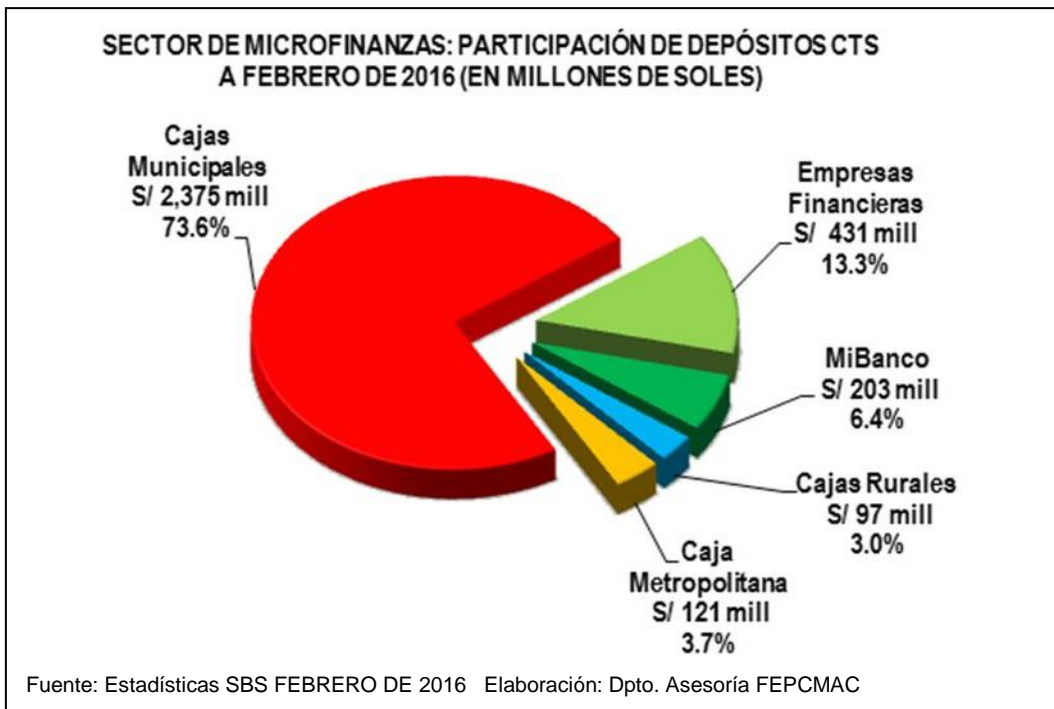


Gráfico 5-10 Sector Microfinanzas: Participación de depósitos CTS.

5.4 Entidades de concesión de crédito

El reto de las instituciones Microfinancieras es lograr que los mercados rurales resuelvan sus problemas a través de la banca, donde todavía existe déficit de oferta financiera.

Distinguimos tres tipos de instituciones orientadas a las microfinanzas (IMF) dentro de Perú:

5.4.1 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMACs)

Marco legal:

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, fueron creadas por el D.L. 23039, norma que regulaba el funcionamiento de las Cajas Municipales situadas fuera de los perímetros de Lima y Callao de la República del Perú. En mayo de 1990 fue promulgado el Decreto Supremo (D.S). 157-90EF, el cual adquiere jerarquía de ley por el Decreto Legislativo 770 de 1993.

Esta norma legal se dictó en el marco de la Constitución Política del año 1979 con la pretensión de dar un giro descentralizador al desarrollo económico de Perú otorgándole a los Gobierno Regionales y Locales mayores atribuciones y responsabilidades en la tarea de impulsar el desarrollo de todas las regiones.

En la actualidad la ley 26702⁷, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Ley Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro promulgada en diciembre de 1996, establece en su, quinta disposición complementaria que las Cajas Municipales como empresas del sistema financiero sean regidas, además, por las normas propias de las citadas Cajas. Las Cajas Municipales como empresas financieras están supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y el Banco Central de Reserva, sujetándose a las disposiciones sobre encaje bancario⁸ y otras normas obligatorias; asimismo, de acuerdo con la ley, son miembros del Fondo de Seguro de Depósitos.

Objetivo y misión:

Las Cajas Municipales son entidades de tipo microfinanciero sin fines de lucro, que gozan de autonomía económica, financiera y administrativa, con el objetivo estratégico de formalizarse como un elemento clave de descentralización financiera y democratización del crédito.

Respecto a lo social, las CMACs facilitan el acceso a los servicios microfinancieros, bien de depósito, crédito y otros servicios, a los sectores sociales en desarrollo, a la población en general, y en particular, tienen como objetivo promover a la microempresas a contribuir en el desarrollo socio-económico de la región, dedicando servicios financieros con una atención personalizada y profesional.

⁷ Publicada en el Diario Oficial El Peruano el 9 de diciembre de 1996.

⁸ El encaje bancario es la proporción de los depósitos que las entidades financieras tienen para mantener líquidos (caja o reservas en el Banco central) para atender los reintegros de efectivo. El Banco Central de Reserva (BCR) anunció la reducción de la tasa de encaje en moneda nacional de 7,5% a 7% desde mayo de 2015, a fin de elevar la liquidez de la banca y facilitar la expansión del crédito en soles en el país. http://elcomercio.pe/economia/peru/bcr-redujo-encaje-soles-75-7-apartir-mayo-noticia-1807184?ref=flujo_tags_166608&ft=nota_2&e=titulo

Por consiguiente, estas entidades se implantan en ciertos sectores de la población cuya financiación carece de garantías, y lo hacen favoreciendo y posibilitando el crecimiento, desarrollo y bienestar social de la región.

Tanto en lo económico como financiero, el principal objetivo es el de maximizar el valor económico de la empresa a través de un crecimiento rentable y autosostenible⁹.

Como estrategia, las CMACs persiguen objetivos de liderazgo en posicionamiento e imagen con la intención de consolidarse regionalmente y expandirse en el ámbito nacional.

Hay que tener en cuenta la dependencia de las Cajas Municipales sobre la FEPCMAC (Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito), que es una institución de derecho público con autonomía económica, financiera y administrativa. La FEPCMAC representa al Sistema de las CMACS, ofrece servicios de asesoría, consultoría exclusiva, apoyo informático y, tiene la misión legal de auditar al sistema asegurando la transparencia y una adecuada gestión administrativa y financiera. La relación entre las Cajas Municipales y la FEPCMAC debe basarse en un principio de cooperación en la medida de que con el trabajo adecuado se ofrezcan servicios que colectivamente sean más beneficiosos que si se realizan de forma individual.

5.4.2 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRACs)

Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito concuerdan con la imagen de una entidad financiera líder, consolidada, que proporciona el acceso a servicios financieros competitivos, y a la vez, especializada en la atención a microempresas, pequeños y medianos empresarios y ahorradores en zonas rurales del Perú.

Son entidades que tienen como uno de los objetivos principales la intermediación financiera, es decir, la captación y colocación de recursos con el

⁹ El desarrollo sostenible o crecimiento consiste en satisfacer las necesidades del presente sin comprometer por ello la capacidad futura de satisfacer esas mismas necesidades.

fin de apoyar las diferentes actividades económicas que se desarrollan en una determinada región.

Estas entidades dirigen sus objetivos y funciones hacia el sector rural y microempresarial, ofreciendo además soporte al entorno familiar como eje elemental de la sociedad, fomentando el ahorro y prestando servicios financieros que ayuden a mejorar su calidad de vida. La mayoría de las veces centran sus esfuerzos en el sector agrario en donde hallan una ventaja comparativa por la especialización lograda con el crédito agrícola. El sector microempresarial se presenta como otro de los objetivos donde operar por parte de las Cajas Rurales, por medio de rápidas líneas de crédito financian a microempresas locales, fabricantes, transportistas, etc. Otra faceta actual de estas entidades la forma los créditos vivienda, créditos a largo plazo que por sus características y condiciones, tienen una gran demanda y, por tanto, hacen que un mayor número de familias dispongan de una vivienda en propiedad.

Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, al igual que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, forman parte del sistema financiero de la nación y todas sus operaciones son supervisadas por la Superintendencia en Banca y Seguros, rigiéndose, además, por las normas promulgadas por este organismo.

5.4.3 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (EDPYMES)

Marco Legal:

La Resolución de la SBS (Superintendencia en Banca y Seguros) n° 847-94 del 23 de diciembre de 1994 como la Resolución de la SBS n° 259-95 del 28 de marzo de 1995 (Reglamento), junto con el artículo 10 de la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros (Decreto Legislativo n° 770 de 1 de abril de 1993), conforman el marco legal bajo el cual aparecieron las EDPYMES.

Objetivos, Misión y Líneas de Acción:

Las EDPYMES son Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa orientadas a responder a la permanente demanda de servicios crediticios.

En la Resolución SBS N° 847-94, las EDPYMES tienen por objeto conceder y prestar financiación a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y micro empresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones.

Al igual que en las grandes empresas, las pequeñas y micro empresas, también, se enfrentan al reto de crear puestos de trabajo estables y promover el desarrollo económico de las zonas en las que se asientan. No obstante, son más y mayores los obstáculos que se encuentran a la hora de cumplir estos objetivos.

Las EDPYMES están autorizadas a conceder créditos directos a corto, medio y largo plazo; otorgar avales, fianzas y otros tipos de garantías; descontar letras de cambio y pagarés. Reciben, igualmente, líneas de financiación procedentes de instituciones de cooperación internacional, de organismos multilaterales, de empresas o entidades financieras y del COFIDE (Corporación Financiera de Desarrollo). No obstante, las EDPYMES, a diferencia de las otras empresas del sistema financiero, no están inicialmente autorizadas a captar ahorros del público, sino que sólo pueden hacerlo después de tres años de funcionamiento y bajo el cumplimiento de ciertos requisitos.

La particularidad de estas entidades es que, bajo una imagen de seguridad, confianza y solidez institucional, se intenta que las empresas que son receptoras de créditos y, demás servicios financieros logren lo que se conoce como "desarrollo sostenible", es decir, satisfacer las necesidades en el presente sin que ello comprometa a la capacidad futura de satisfacer esas mismas necesidades.

Dentro de estos tres tipos de instituciones orientadas a las microfinanzas (IMF) podemos distinguir entre un total de once tipos de empresas del sistema financiero, de la siguiente manera.

1. Empresa bancaria: Es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.
2. Empresa financiera: Es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

3. Caja Rural de Ahorro y Crédito, es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.
4. Caja Municipal de Ahorro y Crédito, es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.
5. Caja Municipal de Crédito Popular, es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también facultada para efectuar operaciones activas y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas.
6. Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa, EDPYME, es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.
7. Empresa de arrendamiento financiero, cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.
8. Empresa de factoring, cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas¹⁰, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.
9. Empresa afianzadora y de garantías, cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.
10. Empresa de servicios fiduciarios, cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.
11. Cooperativas de Ahorro y Crédito autorizadas a captar recursos del público.

¹⁰ La factura conformada en el Perú se reconoció como Título Valor a partir del año 2000.

Las CMAC atrajeron un segmento del mercado que no era atendido por el sistema financiero tradicional, e hicieron posible sus proyectos, les asesoraron y les ayudaron a crecer. Estas entidades financieras asumieron el riesgo que ninguna otra entidad quería, pese a sus dificultades, desarrollaron el microcrédito en el país, induciendo a miles de microempresarios a la formalidad y la cultura del ahorro, contribuyendo a la inclusión de la micro y pequeña empresa al crédito formal y de forma descentralizada.

El Sistema CMAC atiende directamente a las MYPE (PYME) en zonas donde no existía oferta financiera para ellas. En Mayo de 2015, las colocaciones de estas entidades financieras mostraron un saldo de 13,412 millones de nuevos soles, lo que implica un incremento de 10% respecto al mismo mes de 2014, de los cuales el 94% se coloca en moneda nacional y el resto en moneda extranjera.

Asimismo, el 63% de la cartera colocada corresponde a créditos a mype, que es el principal objetivo de las CMAC mientras que el resto corresponde a préstamos de consumo en 18%. Las colocaciones corporativas, grandes y medianas empresas, suman 12% y los hipotecarios un 7% del total de cartera. Este resultado, es un ejemplo de que las CMAC continúan con su trabajo de llegar a los lugares donde no hay otra oferta financiera, es más serán uno de los participantes más dinámicos en la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (EIF) que lanzó el Gobierno en julio de 2015.

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), destacó el gran impacto que tendrá la EIF en el desarrollo económico de las poblaciones rurales, donde se implementarán mecanismos para que todos los peruanos puedan acceder al uso de los distintos servicios financieros actualmente disponibles como tarjetas de débito y transferencias interbancarias, evitando así que deban trasladarse portando consigo dinero, lo que les dará mayor seguridad.

Resaltó también otros importantes beneficios de la referida estrategia, entre los que destacó el acceso a créditos productivos, que permitirá el crecimiento de los negocios o la puesta en marcha de emprendimientos; y contar con microseguros, lo que contribuirá a la disminución de la vulnerabilidad económica ante la pérdida del jefe de familia, evitando que los niños

abandonen las escuelas para trabajar y llevar dinero al hogar.
<http://elcomercio.pe/noticias/mef-520300>

Las CMAC son una base importante para avanzar en el desarrollo de la invocación, inclusión social y financiera, de la necesidad del acceso a los servicios financieros por parte de los sectores de la población y potenciar nuevos servicios como la práctica de pagos electrónicos, la Asociación de Bancos (Asbanc) inició el proyecto de dinero electrónico denominado “Modelo de Perú”¹¹, con el objetivo de incluir a más de 2,1 millones de peruanos en los beneficios del sistema financiero en un plazo de cinco años. Alcanzando la adhesión de los bancos, empresas de telefonía y de la Asociación de Entidades Microfinancieras (ASOMIF), de la Federación de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC) e, inclusive, del Banco de la Nación. Este nexo hace que Perú sea el primero a nivel mundial del modelo de negocio de dinero electrónico bajo una plataforma de interoperabilidad (Modelo Perú), y dentro del marco legal requerido para regular las características básicas del dinero electrónico (Ley N° 29985). Todo ello con supervisión y políticas de educación financiera que genere clientes que conozcan sus necesidades y desarrollarlas mediante el uso de productos y servicios financieros.

Con la aprobación en julio de 2015 de la Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) por el Estado Peruano, contribuirá a que las diversas instituciones públicas, en coordinación con el sector privado, puedan desarrollar con mayor eficacia en los años siguientes acciones claves como: pagos, ahorros, financiamiento, seguros, protección al consumidor, educación financiera, y atención de grupos vulnerables.

El sistema de cajas municipales es el líder del sector microfinanciero del Perú por su atrevimiento, por las soluciones técnicas y creativas que han ido adecuando a las necesidades que surgían a lo largo de más de treinta años en que han seguido apoyado al desarrollo de la economía del país.

¹¹ Se inició en 2014, con un programa piloto en el 1º semestre de 2015 y empezó sus operaciones comerciales en el 2º semestre del 2015.

Las CMAC son ejes importantes para lograr la inclusión financiera, el crecimiento de la actividad económica, que según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) acumula 75 meses de expansión ininterrumpido, en Octubre de 2015 se incrementó 3,01%, incide no solo en indicadores macroeconómicos estables, sino también en una significativa reducción de la incidencia de pobreza, de 30,8% en 2010 a 22,7% en 2014.

Las Instituciones Microfinancieras (IMF) están constantemente incrementando la oferta de recursos financieros, principalmente dirigidos a hacia segmentos de la población más pobres, como microempresas y las familias, permitiéndoles oportunidades de negocios y mejoramiento de sus niveles de vida.

Desde hace más catorce años, el sector microfinanciero arbitraba menos 4.000 millones de soles, y actualmente la cifra bordea los 30.000 millones en créditos. De este monto, el 40% de las colocaciones corresponden a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), de acuerdo con información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

Las CMAC, éstas colocaron recursos financieros por 14.370 millones de soles en septiembre de 2015, según la SBS. De esta cifra, el 32,61% se destinó al sector comercio; 10,47% transporte, almacenamiento y comunicaciones, etc.

Las IMF operan a nivel regional y local, conocen el entorno y desarrollan sus actividades con relaciones personalizadas de sus clientes.

Los microcréditos, se suministran a un grupo comercial de producción donde los peruanos compran y venden servicios o bienes y, de esta manera, se intensifican también diversas cadenas productivas en el país y acompañan el crecimiento de la economía.

En opinión de la EIU, se puede destacar la iniciativa conjunta del sector de público y privado – para el 2016- en desarrollar nuevos productos, tales como dinero electrónico, para llegar a las poblaciones pobres y vulnerables.

En cuanto al desarrollo del microcrédito, es importante resaltar que el saldo de créditos otorgados por el sistema financiero a las micro y pequeñas empresas (Mype) ascendió a 31,500 millones a octubre 2015. Asimismo, además hay 36 empresas del sistema financiero que otorgan créditos a estas unidades productivas, lo cual favorece la competencia y la innovación en el sector micro financiero peruano.

En la actualidad, en la industria microfinanciera tiene como desafío incrementar los volúmenes de intermediación y penetración financiera, los cuales son escasos en el Perú; según la escala global, es el primer lugar entre las 55 economías emergentes que brindan el mejor contexto para las microfinanzas.

La competitividad requiere adaptarse a las nuevas tendencias del mercado y a las exigencias demandas por con clientes, con respuestas efectivas y oportunas para obtener una buena cuota de participación de mercado y mantener la fidelización de actuales clientes.

Y sin olvidar el desafío que supone hacer frente al endeudamiento y la morosidad y mantener políticas crediticias para que el nivel sea cada vez más bajo.

5.5 Retos para Perú

El crecimiento económico, las políticas innovadoras del gobierno, su interés en la inclusión financiera y la bancarización en Perú sigue siendo inferior a lo deseado, en un estudio reciente del Centro para la Inclusión Financiera en Acción (CFI) se determinó que la educación financiera es considerada por los expertos en la materia como la oportunidad y el desafío más grande del país y como principal el elevado costo de las transferencias y transacciones inherentes ligadas a los productos, sobre todo en zonas remotas.

El sobreendeudamiento, pese a las reglas emitidas por el ente regulador para aminorar este riesgo, sigue siendo preocupante.

En octubre de 2013, Standard & Poor's¹² publicó una advertencia sobre la calidad de las carteras de crédito debido a la creciente morosidad y la disminución en la rentabilidad de los activos y el capital.

Los analistas del mercado expresaron inquietud pues las prórrogas y el financiamiento de préstamos pueden estar ocultando el deterioro de las carteras crediticias.

El sistema financiero No Bancario (Cajas Municipales, Cajas Rurales, Financieras, Edpymes) viene registrando bajos márgenes de rentabilidad y un incremento en los índices de morosidad.

¹² La agencia calificadora de riesgo crediticio Standard & Poor's (S&P).

Por otro lado, la exigencia de un mayor fortalecimiento patrimonial y el incremento de la competencia, han determinado que algunos competidores más vulnerables hayan decidido retirarse del segmento vendiendo sus participaciones accionarias.

A nivel de nuevo gobierno: queda el reto del ente supervisor de realizar una acertada regulación sobre los modelos de regulación prudencial en la gestión de riesgos financieros de este segmento, así como de seguir promoviendo las buenas prácticas de conducta del mercado y mecanismos de protección al consumidor.

A nivel de las entidades no bancarias: deben asumir el reto de la urgente mejora de sus márgenes financieros, el fortalecimiento patrimonial, robustecer su gobierno corporativo, y consolidar una visión a largo plazo. La aplicación de estrategias innovadoras para viabilizar estos objetivos serán las herramientas clave en este contexto altamente competitivo.

Estas acciones pueden permitir que se mantenga este preciado reconocimiento a nivel mundial de ser el país con el mejor entorno para el desarrollo de las Microfinanzas.

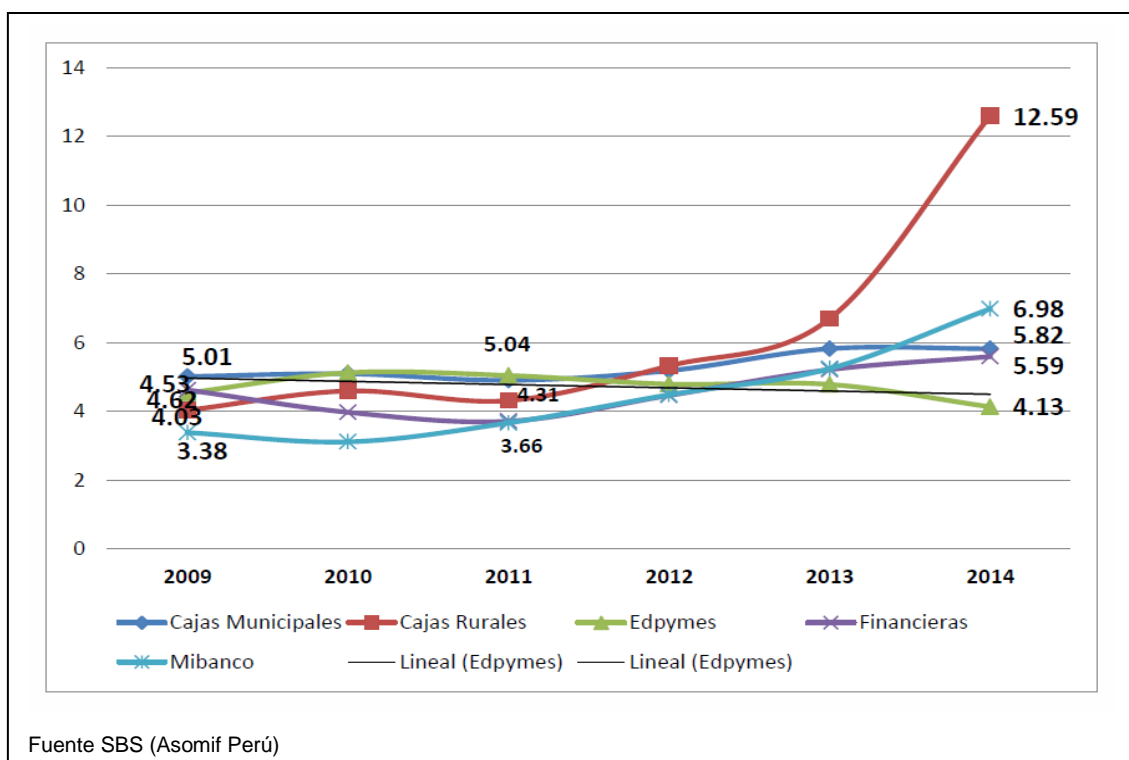


Gráfico 5-11 Evolución Anual de la Tasa de Morosidad del Sector Microfinanciero (en %)

Los depósitos del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) al mes de abril de 2016 totalizaron más de 14.090 millones de soles, que representa un incremento de 10,1%, respecto al mismo periodo del 2015, destacando el posicionamiento logrado por este sistema microfinanciero como una opción accesible y atractiva de ahorro para los peruanos. Las Cajas Municipales contribuyen al proceso de profundización y descentralización financiera del país, ya que el 72% de los depósitos se captan en el interior del país (S/ 10,144 945 millones de soles), mientras que el 28% corresponde a la provincia de Lima y Callao (S/ 3,945 millones de soles).

“En el último año, las Cajas Municipales han logrado 527 mil cuentas nuevas en todo el país, lo que representa un incremento de 16%, superando las 3 millones 738 mil cuentas en depósitos”, indicó Jorge Solís Espinoza, presidente de la FEPCMAC.

Ello se debe a la solidez de las Cajas Municipales y a las tasas de interés reales positivas que han venido pagando por los depósitos de sus clientes. Las CMAC captaron al mes de abril de 2016 S/ 8,255 millones en depósito a Plazo Fijo; S/ 3,519 millones en Ahorros; y S/ 2,316 millones en Compensación por Tiempo de Servicios (CTS).

Las Cajas Municipales ofrecen una amplia gama de alternativas para los peruanos, depósitos en ahorro, plazo fijo, CTS, y han desarrollado productos y servicios específicos, tarjetas de débito, cajeros automáticos, cajeros corresponsales, lo cual les permita retribuir de manera eficaz dicha confianza.

La FEPCMAC informó que el sector microfinanciero del país al mes de marzo de 2016 alcanzó los S/ 25,762 millones de soles en depósitos; de los cuales S/ 14,029 millones pertenecen a las CMAC (54%); S/ 5,763 millones a Mi Banco (22%); S/ 5,046 millones a las Financieras (20%); S/ 485 millones a las Cajas Rurales (2%); mientras que S/ 439 millones a la Caja Metropolitana (2%).

Existen cinco millones de peruanos que no están bancarizados, que no realizan operaciones en alguna institución financiera.

5.6 Avances

Perú, en el año 2013 promulgó la Ley N° 29985 que regula las características básicas del dinero electrónico como instrumento de inclusión financiera que

permite a operadores móviles y otras entidades emitir y transferir dinero electrónico.

En febrero de 2014, el Presidente Ollanta Humala creó la Comisión Multisectorial de Inclusión Financiera, bajo el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), integrada por miembros del Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social (MIDIS), la SBS, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) y el Banco de la Nación, con el fin de que fiscalizara y promoviera la inclusión financiera en los diferentes ministerios del gobierno.

El gobierno de Perú ha insistido en la cooperación entre agencias públicas y sectores privados, el Ministerio de Educación y la SBS han diseñado varios programas de educación financiera para adultos y niños y comprometido a realizar el pago de prestaciones sociales producto de programas públicos de manera electrónica.

Perú es el primer país que promulga una ley sobre dinero electrónico con la intención de ampliar la inclusión financiera a clientes no bancarizados.

El entorno empresarial dirigido a poblaciones vulnerables en Perú está evolucionando, es más competitivo, es líder en el desarrollo de estrategias innovadoras y coordinadas, y cuyo objetivo es una mejor educación financiera, reducción de costes y avance en el uso de las tecnologías, aunque según la Base de datos global de inclusión financiera (Global Findex) del Banco Mundial, el nivel de inclusión financiera sigue siendo bajo, en el año 2011, solo el 20% de la población mayores de 15 años tenían un Cta. en las instituciones financieras.

Con la entrada en vigencia de plataformas tecnológicas que facilitan transacciones de dinero mediante los teléfonos móviles se puede bancarizar por lo menos a dos millones de peruanos.

Existen plataformas electrónicas como Asociación de Bancos (Asbanc) y Gmoney que permiten que el dinero fluya mediante instituciones financieras, cajeros automáticos y teléfonos móviles. Otra innovación importante en el

sector, es el desarrollo del crowdfunding¹³, En el Perú, la empresa Kapital Zocial ha lanzado la primera plataforma de su tipo con la intención de apoyar los emprendimientos locales, tecnología que permitirá préstamos sin intermediación de instituciones financieras y apoyo de proyectos directamente entre el emprendedor y las personas que deseen financiar el proyecto.

6 CONCLUSIÓN

Los microcréditos han permitido la expansión de la economía en países en vías de desarrollo como industria competitiva. Las microfinanzas e IMF son una herramienta eficaz para luchar contra la pobreza, ofreciendo oportunidades de negocio, que de otro modo no hubiera sido posible por la falta de interés de la banca comercial.

La estructura del mercado microfinanciero en el Perú sigue creciendo y ampliando servicios más especializados para el sector de las microempresas, lo que ha permitido mayores unidades de producción sobre la base del aprovechamiento de oportunidades de negocio a nivel local, hay más empleo, y ofrece mayores productos y servicios.

Las cooperativas de ahorro y crédito fueron las pioneras en conceder préstamos a pequeños comercios, agricultores y vendedores de mercados, era el único medio debido a que Perú estaba totalmente desbancarizada, posteriormente las microfinanzas pasaron a ser una industria nueva en Perú, utilizada por instituciones individuales, como las ONG, caja rurales y EDPYMES que conceden préstamos a un propietario individual o a una microempresa y se basan inicialmente en un análisis del flujo de caja del negocio, habitualmente, acudiendo al lugar de trabajo y hogar del cliente, y de manera progresiva, para los préstamos subsecuentes, en el historial de pagos, así como en el tratamiento a la provisión permitida por la SBS para esta categoría de créditos

¹³ Financiación en masa o por suscripción, también denominada cuestación popular, financiación colectiva, microfinanciación colectiva, y micromecenazgo, es la cooperación colectiva, llevada a cabo por personas que realizan una red para conseguir dinero u otros recursos.

La elegibilidad del grupo para préstamos subsecuentes depende del cumplimiento de sus integrantes; de manera que esto funcione como un filtro.

La mayoría de los microcréditos no requieren que el prestatario tenga ahorros, una cuenta bancaria o pertenezca a una organización comunal.

Así como en el tratamiento a la provisión permitida por La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para esta categoría de créditos.

En los últimos años, el emprendimiento ha sido clasificado como vía imprescindible para el crecimiento económico, la estructura empresarial está constituida por microempresas, pequeñas y medianas empresas, que representan casi el 99,6% en tasas de creación y cierre en cuanto a su ocupación y especiales desigualdades, lo que se deduce por sus características que no son un conjunto uniforme de unidades productivas y que sus estrategias para incentivar el crecimiento tampoco sean muy efectivas.

Los resultados del informe del Microscopio Global 2015 consolidan al Perú como el país con el mejor entorno para la inclusión financiera.

Esta afirmación constituye un compromiso y una responsabilidad para seguir con el buen desarrollo del mercado financiero, y continuar desafiando el bajo nivel de inserción de las áreas rurales por sus dificultades geográficas y la baja densidad de población, reforzando la educación financiera y avanzando en productos innovadores, como el dinero electrónico.

En mi opinión, el desarrollo financiero, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) deberán seguir ofreciendo oportunidades de negocio y atender a las necesidades de la población más desfavorecida, para generar un mayor bienestar y confianza.

Perú seguirá siendo un ejemplo de solidez, innovación, compromiso y de ese modo el crecimiento seguirá repuntado en años sucesivos.

7 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ADAMS, D. W. y VON PISCHKE, J. D. (1992): “*Microenterprise Credit Programs: Déjà Vu*”. World Development, October, Vol. 20, nº 10, pp. 1463-1470.

CHRISTEN, R., y ROSENBERG, R. (2000): *The Rush to Regulate: Legal Frameworks for Microfinance*. Occasional Paper No. 4. Washington, D.C.: CGAP.

DENNIS, W. (1995): *Fair lending and credit scoring*. *Mortgage Banking*, 56(2), 55-59.

FERNÁNDEZ, F. (2003): *¿De qué manera interactúan las IMF's y el Estado para conseguir cambios en el Marco Regulatorio? Experiencia en Ecuador*. Proyecto SALTO de Fortalecimiento de las Microfinanzas y Reformas Macro Económicas. Presentado en VI Foro Interamericano de la Microempresa.

KLEIMEIER, S., DINH, T. (2007). *A Credit Scoring Model for Vietnam's Retail Banking Market*. *International Review of Financial Analysis*, 16(5), 471-495.

KULKOSKY, E. (1996). *Credit Scoring Could Have a Downside, Experts Say*. *American Banker*, 161(208), 8.

LACALLE CALDERÓN, M. (2002): *De pobres a empresarios*. Ed. Ariel, Madrid (2002)

MANSELL C. (1995): *Las finanzas populares en México. El redescubrimiento de un sistema financiero olvidado*. Editorial Milenio, ITAM. México

MENA, B. (2004): *Microcréditos: Un medio efectivo para el alivio de la pobreza*. Edita: Centro de documentación del fondo regional de garantías de Santander FGS, S. A.

REINKE, J. (1998). *How to Lend Like Mad and Make a Profit: A Micro-Credit Paradigm Versus the Start-Up Fund in South Africa*. *Journal of Development Studies*, 34(3), 44-61.

SCHREINER, M. (2002): *Scoring: The Next Breakthrough in Microfinance?*, Occasional Paper No. 7, Consultative Group to Assist the Poorest, Washington, D.C.

SCHREINER, M. (2003): "Scoring: The next breakthrough in microfinance". CGAP Occasional Paper, 7, pp. 1-109.

SHARMA, M., ZELLER, M. (1997): *Repayment Performance in Group-Based Credit Programs in Bangladesh: An Empirical Analysis*. *World Development*, 25(10), 1731-1742.

VIGANÒ, L. (1993). *A Credit-Scoring Model for Development Banks: An African Case Study*. *Savings and Development*, 17(4), 441-482.

VOGELGESANG, U (2003): "Microfinance in times of crisis: The effects of competition, rising indebtedness, and economic crisis on repayment behaviour". *World Development*, 31(12), pp. 2085-2114.

ZELLER, M. (1998): *Determinants of Repayment Performance in Credit Groups: The Role of Program Design, Intra-Group Risk Pooling, and Social Cohesion*. *Economic Development and Cultural Change*, 46(3), 599-620.