



EN ÚLTIMOS 3 AÑOS OTORGADO POR LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

## EL CRÉDITO A LAS MYPES TUVO UN CRECIMIENTO ACUMULADO DE 22%

Según el Microscopio Global 2016, elaborado por The Economist, el Perú se mantiene como líder mundial en materia de inclusión financiera.



**Dr. César Peñaranda Castañeda**  
Director ejecutivo  
Instituto de Economía y Desarrollo  
Empresarial  
Cámara de Comercio  
[cpenaranda@camaralima.org.pe](mailto:cpenaranda@camaralima.org.pe)

**E**

l Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima explica que las Instituciones Microfinancieras (IMF) son aquellas entidades especializadas en otorgar financiamiento a las Microempresas y pequeñas empresas (Mypes).

La información disponible

del INEI al 2015 muestra que el universo empresarial en el país está conformado por alrededor de 2 millones de empresas, de las cuales el 94,6% son microempresas y el 4,4% pequeñas empresas. Además, son los sectores comercio y servicios los que concentran alrededor del 70% del universo total de empresas.



selección se ha mantenido el criterio que sean entidades cuyo principal negocio sea el crédito Mype.

Al 31 de diciembre del 2016, el total de créditos otorgado por las IMF asciende a S/23.286 millones, lo que representa alrededor del 3,5% del PBI corriente del 2016. Las CM concentran el 45,2% de los créditos totales, seguido por la única entidad bancaria especializada en microfinanzas, Mibanco, quien tiene una participación de 31,4%. Luego siguen en importancia las CR y las ED con 3,4% y 1,9%, respectivamente.

En los últimos tres años el crédito a las Mypes otorgado por las IMF tuvo un crecimiento acumulado de 22%, destacando la expansión de Mibanco en 97% resultado de la absorción de Financiera Edyficar ocurrida el 2015. Los créditos otorgados por las CM se expandieron en 32,5% a pesar de mantenerse el mismo número de partícipes (12) en los últimos tres años. Entretanto las colocaciones de las CR disminuyeron en 21,9% y las ED en 31,7% a la par de la disminución en 4 y 1 el número de partícipes, respectivamente.

En cuanto a la estructura de sus pasivos, las IMF concentran el 81,4% de ellos en depósitos a plazo y de compensación por

tiempo de servicios (CTS), los que ascienden a S/22.549 millones. Las CM poseen el 55,90% de dicho total, seguido de Mibanco (22,1%) y las EF (19,5%).

**PRINCIPALES JUGADORES**

Las 10 primeras IMF concentran el 85% del total de créditos otorgados a las Mypes, donde se encuentran un banco, seis CM y una EF.

La fusión de Mibanco con Edyficar le permitió a la primera consolidar su posición

Los créditos de las CM van destinados sobre todo a financiar actividades del sector comercio (39%), transporte y comunicaciones (11,4%) e inmobiliario (7%). En el caso de las CR la estructura de sus créditos se compone de comercio (44,2%) transporte y comunicaciones (12,4%) y agropecuario (12%).

Las EF se encuentran más diversificadas, colocando créditos en los sectores comercio (45,9%), transporte

**“ EL 99% DEL UNIVERSO EMPRESARIAL PERUANO LO CONSTITUYEN LAS MYPES, ATENDIDAS EN ESPECIAL POR 34 EMPRESAS FINANCIERAS ”**

de liderazgo en el mercado alcanzando el 31,4% del total de créditos Mypes. Le siguen en importancia CM Arequipa (10,1%), CM Piura (7,3%) y CM Sullana (6,6%).

y comunicaciones (10,6%), agropecuario (9,3%), manufactura (7,6%) e inmobiliario (7,4%).

Las IMF resultan atractivas también para la captación de

De ahí el rol importante de las IMF de representar el canal financiero para que las mypes puedan sostener, poner en marcha, ampliar o crear nuevos negocios.

Al encontrarse la economía peruana en una etapa de desaceleración en su crecimiento es fundamental que las alternativas de financiamiento se mantengan para que las Mypes no sean afectadas. Estas entidades compiten con la banca múltiple en la captación de depósitos, sobre todo a plazo, por las mayores tasas de interés que ofrecen.

**CÓMO ESTÁ CONFORMADO EL SISTEMA**

El sistema de microfinanzas del Perú está conformado en total por 34 empresas de las cuales 12 son cajas municipales (CM), 8 empresas financieras (EF), 7 edpymes (ED), 6 cajas rurales (CR) y un banco (BM). Para la

**ESTRUCTURA DEL SISTEMA DE MICROFINANZAS EN EL PERÚ**

(En millones de S/)

|                                   | N° de empresas | Crédito a Mype | Depósito a plazo y CTS |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------------------|
| Banca múltiple                    | 1              | 7.304          | 4.975                  |
| Empresas financieras              | 8              | 4.248          | 4.402                  |
| Cajas municipales                 | 12             | 10.516         | 12.596                 |
| Cajas rurales de ahorro y crédito | 6              | 785            | 577                    |
| Edpyme                            | 7              | 432            | ---                    |
| <b>Total</b>                      | <b>34</b>      | <b>23.286</b>  | <b>22.549</b>          |

El sistema de microfinanzas del Perú está conformado en total por 34 empresas financieras las cuales al 31 de diciembre del 2016 ha otorgado créditos mype por un equivalente al 3,5% del PBI corriente.

Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

depósitos, mayormente a plazo por ofrecer una tasa de interés elevada en comparación a la banca múltiple. Así la tasa promedio de la banca múltiple por depósitos a plazo y CTSes de 4,22% y 3,48%, respectivamente. Mientras que las tasas promedio de las CM se ubican en 5,53% y 7,14%, respectivamente. Incluso algunas CR ofrecen tasas de 7,96% y 8,20% para los mismos tipos de depósito.

monto de depósitos. La CR con mayor participación en este segmento apenas alcanza el 0,9% del total de depósitos. Esto evidencia que a pesar de las mayores tasas ofrecidas no compensa el riesgo que se percibe con dichas entidades.

**ALCANCE NACIONAL**

Las IMF tienen un total de 2.305 oficinas a nivel nacional, de las cuales 519 se ubican en Lima

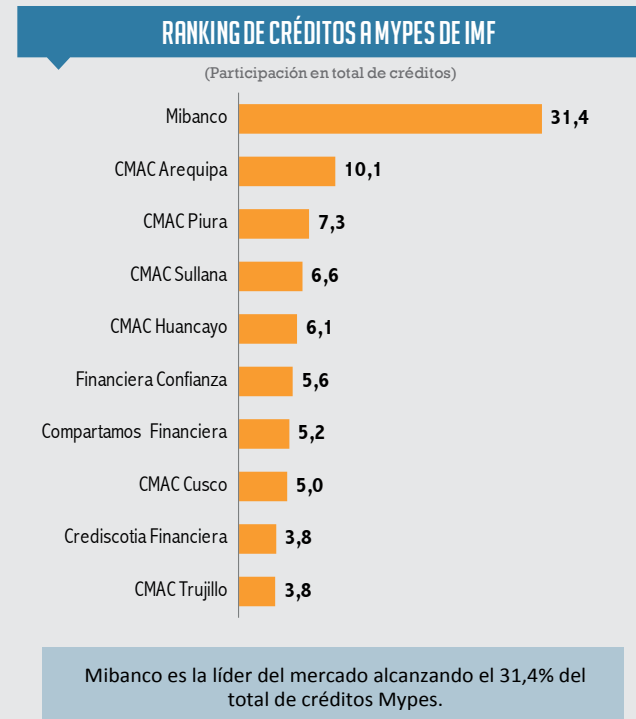
**“ LAS 10 PRIMERAS IMF CONCENTRAN EL 85% DEL TOTAL DE CRÉDITOS OTORGADOS A LAS MYPES, EN DONDE SE ENCUENTRAN UN BANCO, SEIS CM Y UNA EF ”**

Entre las 10 primeras IMF con mayor captación por depósitos a plazo aparece Mibanco como líder (22,1%) además de siete CM y dos EF.

Las CR a pesar de las mayores tasas de interés ofrecidas no logran captar un importante

y 1.786 restantes en provincias. Son las EF las que cuentan con un mayor número de oficinas en Lima (212) seguido de las CM (141), mientras que en provincias son las CM (729) las que superan a las EF (651), CR (84) y ED (95).

Se observa también que



Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

del total de CM diez tienen oficinas en Lima, resaltando CM Huancayo con 28 oficinas y CM Arequipa con 19. En el caso de las seis CR, tres de ellas tienen presencia en Lima. En el caso del líder del mercado, Mibanco, cuenta con 86 oficinas en Lima y 227 en provincias.

**MOROSIDAD**

El porcentaje de cartera atrasada es mayor en pequeñas empresas respecto al de microempresas. En los dos últimos años la morosidad promedio en la banca múltiple de los créditos a pequeñas empresas se ubicó en alrededor de 8,8%. Todas las IMF muestran una menor tasa de morosidad, fluctuando entre 5,3% (Mibanco) y 7,7% (EF).

La morosidad promedio de la banca múltiple por colocaciones a microempresas es de 3%. En el caso de las IMF, Mibanco tiene una morosidad similar (2,9%) siendo la entidad más especializada en este tipo de créditos. En el resto de entidades la morosidad fluctúa entre 4,5%

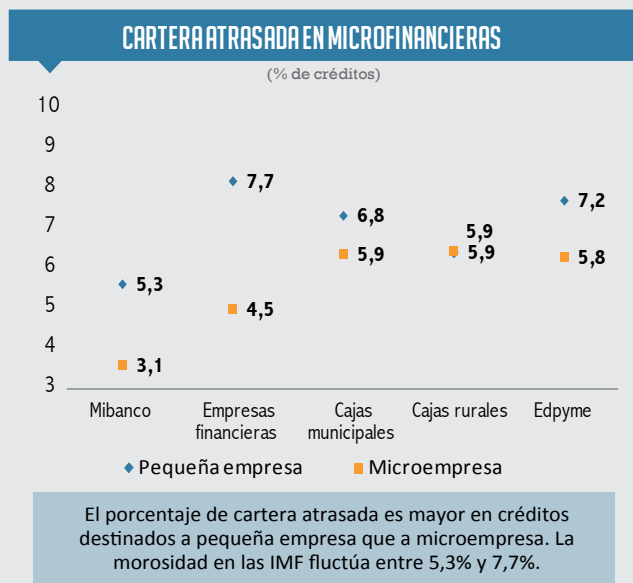
(EF) y 5,9% (CM, CR).

Sobre la evolución de la morosidad en las IMF se observa una leve disminución en los dos últimos años, excepto en ED donde hubo un ligero incremento de alrededor de un punto porcentual.

Por último, en lo que respecta al Perú, el país se mantiene como líder mundial en materia de inclusión financiera según el Microscopio Global 2016, elaborado por The Economist.

En esta coyuntura de búsqueda de inversión para retomar mayores tasas de crecimiento económico, las IMF cumplen un rol fundamental por su importancia para el 90% del universo empresarial.

Es importante continuar con una mayor capacitación y profesionalismo de las IMF en la gestión del crédito, difundir con más intensidad la cultura financiera, sobretodo en el sector informal, y la identificación de segmentos de mercado que aún no acceden a dicho tipo de financiamiento.



Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP