

Perú

Microfinance Country Scan 2009



Preparado para:



Lima, 25 de Febrero del 2010

INDICE

INTRODUCCION	2
1. INFORMACION GENERAL DEL PERU	3
1.1 Situación Política.....	3
1.2 Entorno Macroeconómico.....	3
2. EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO.....	5
2.1 Entidades y Agencias.....	6
2.2 Colocaciones y Cartera en Riesgo.....	7
2.2 Depósitos.....	8
2.3 Tasas de Interés	10
3. EL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS EN EL PERU.....	10
3.1 El Mercado de las Microfinanzas	10
3.1.1 La Oferta.....	11
3.1.2 Demanda	13
3.2 Las Entidades de Microfinanzas	16
3.3 Necesidades de Fondeo de las Entidades de Microfinanzas	17
3.4 Inversionistas, Fuentes de Fondeo y Cooperación.....	19
3.5 Análisis de Brechas en el Sector Microfinanciero.....	20
4. OTROS ACTORES DEL SECTOR MICROFINANZAS EN PERU	21
4.1 Caracterización y Dinámica.....	21
4.1.1 Redes, Federaciones y Asociaciones	21
4.1.2 Empresas de Consultoría.....	22
4.1.3 Agencias de Rating, Clasificación de Riesgos y Benchmark.....	22
4.1.4 Firmas de Auditoría	23
4.2 Necesidades del Sector Según otros Actores.....	23
5. IMPACTO Y PERFORMANCE SOCIAL DE LAS MICROFINANZAS EN PERU	24
6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	25

Country Scan: Sector de las Microfinanzas en Perú

Documento Final presentado por COPEME a NOVIB

INTRODUCCION

Microned es una organización establecida en el año 2006 por iniciativa de Cordaid, Hivos, Icco y Oxfam Novib. Su objetivo es coordinar y fortalecer la contribución conjunta que las referidas entidades hacen al sector de las microfinanzas, en los países donde tienen intervención. Desde que Perú es uno de estos países, Novib (en representación de Microned) encargó a COPEME, la elaboración de un Country Scan que provea información general e identifique las necesidades prioritarias del sector microfinanzas, con el objetivo de formular una estrategia global de intervención en el Perú, para las cuatro entidades que conforman Microned.

El primer *Country Scan: Sector de las Microfinanzas en el Perú*, se desarrolló en el año 2008 y consideró la revisión exhaustiva de documentos, páginas web y otras fuentes de información secundaria sobre aspectos cuantitativos y cualitativos referidos a los diversos temas considerados en el Country Scan, los cuales abarcan temas políticos, económicos, sociales y financieros, especialmente relacionados con las microfinanzas. Un aspecto central de la labor que en aquella oportunidad desarrolló COPEME, fue el acercamiento profundo a las características, dinámica, perspectivas y necesidades de los diversos agentes relacionados con las microfinanzas en Perú, ejecutando para ello 78 entrevistas con las más relevantes entidades en cada aspecto relacionado con las microfinanzas.

El año 2009, fue un año especialmente retador para el sector de las microfinanzas peruano, debido a la incertidumbre que se tejió en torno a los efectos de la crisis económica y financiera internacional, la cual debido a la fortaleza del sistema, desde su ámbito regulatorio, institucional y hasta de cliente objetivo (fortalecido por la dinámica que ha experimentado la economía peruana en los últimos años), presente leves efectos fundamentalmente sobre las expectativas de crecimiento y los índices de morosidad. La evolución del sector en términos de su alcance (saldos colocados y captados, número de clientes), así como los cambios institucionales ocurridos durante el año 2009, son referidos en el presente Informe **Country Scan: Sector de las Microfinanzas en el Perú 2009**.

Al igual que el Informe 2008, el presente documento incluye información general del Perú, el sistema financiero peruano, el sector de las Microfinanzas en el Perú, otros actores, impacto y performance social, conclusiones y recomendaciones.

Cabe señalar que los comentarios y conclusiones vertidas en el presente documento, no expresan necesariamente la opinión de COPEME como institución, sino los puntos de vista del Equipo especializado en Microfinanzas, sobre las características, tendencias y necesidades de la industria para los siguientes años.

Country Scan: Sector de las Microfinanzas en Perú

1. INFORMACION GENERAL DEL PERU

1.1 Situación Política

Perú está próximo a celebrar un largo proceso electoral (primero, Elecciones Regionales-Municipales en octubre 2010, y luego, Elecciones Presidenciales a realizarse probablemente en abril 2011) y si bien varias encuestas comienzan a mostrar ya algunos favoritos en las intenciones de voto¹, existe mucho trecho para advertir con claridad una fuerte posición, más aún cuando: (i) muchas de las candidaturas no han sido lanzadas de manera expresa (incluso aquellas que lideran las encuestas), (ii) se están definiendo alianzas entre partidos políticos, y sobre todo, (iii) no se conocen aún los planes de trabajo de los futuros candidatos. Por otro lado, el panorama político se ha visto empañado en los últimos años por irregularidades en el accionar de algunos funcionarios públicos, generando entre la población un fuerte rechazo a la clase política², constituyéndose así en el principal escollo con el que tendrán que lidiar los candidatos en los próximos comicios electorales, además de considerar demandas populares que, como ya es constante desde hace varios años, gira principalmente en torno a educación, salud y seguridad ciudadana, ámbitos donde se percibe un menor avance, sobre todo al interior del país.

En tanto, la actual gestión presidencial de Alan García ha mantenido niveles de aprobación de entre 30% y 40% durante 2009 e inicios de 2010, mostrando mejoras si se considera que en octubre 2008 alcanzó el nivel más bajo de aprobación (23%)³. Una gestión económica responsable, reflejada en buenos resultados macroeconómicos obtenidos en un contexto de crisis generalizada a nivel mundial, se constituye definitivamente en el principal bastión del actual Gobierno, correspondiéndose con la recuperación en su aprobación.

1.2 Entorno Macroeconómico

En 2009 el Gobierno estableció como objetivo de interés nacional mantener el crecimiento económico y el empleo frente a la crisis económica y financiera internacional, tal es así que ese año fue declarado como "Año de la Unión Nacional frente a la Crisis Externa", y si bien los buenos fundamentos de la economía peruana, permitían con cierta holgura hacer frente a *shocks* externos, los embates de la crisis no tardaron en sentirse, principalmente en actividades fuertemente asociadas al comercio y financiamiento exterior (las exportaciones e importaciones, así como la inversión privada fueron las más perjudicadas), que repercutieron finalmente en la economía real.

Así, **la actividad económica creció sólo 1.12% en 2009**, luego que en 2008 registrara el crecimiento más alto (10%) en quince años. Sin embargo, pese a la desaceleración registrada, la economía peruana se alzó entre las que más crecieron a nivel mundial en la etapa de crisis. En Latinoamérica, superó el crecimiento de países como Chile (-1.7%), Colombia (0.2%), México (-7%), Ecuador (1%), entre otros.

Entre algunos factores que contribuyeron a atenuar la crisis en la economía peruana en 2009 destacan:

- **El consumo interno se mantuvo en la senda de crecimiento.** Según cifras del BCRP, el consumo privado y público crecieron 2% y 10%, respectivamente.
- **Se promovieron estímulos fiscales y monetarios.** Por el lado fiscal, hubo un incremento de la inversión pública (21%) principalmente en obras de infraestructura (el ahorro acumulado en periodos de expansión económica dio margen a aplicar estímulos fiscales). Por el lado monetario, se dieron medidas orientadas a evitar la ruptura de la cadena de pagos (baja tasa de interés

¹ Según encuesta realizada en Lima Metropolitana por el Instituto de Opinión Pública (IOP) a fines de enero 2010, la intención de voto para la presidencia de la República era liderada por Luis Castañeda con 38%, seguido de lejos por Keiko Fujimori (17%); mientras que para la alcaldía de Lima, Alex Kouri y Lourdes Flores lideraban las encuestas (27% cada uno).

² Según encuesta de Ipsos Apoyo a nivel nacional (febrero 2010), el 81% de la población no se siente representado por los partidos políticos. En otra encuesta de IOP (febrero 2010, Lima Metropolitana), 69% de encuestados manifestó que está poco o nada interesado en la política; por otro lado 79% tiene poca o ninguna confianza en los partidos políticos, nivel que sube a 88% para el caso del Congreso de la República.

³ Según encuestas de aprobación de IOP.

referencial, reducción de requerimientos de encaje, introducción de nuevos instrumentos monetarios, etc.)

- **Se cuenta con bajos niveles de deuda pública, principalmente externa**, reflejando un fisco menos comprometido a pasivos internacionales.
- **Existe un notable nivel de reservas internacionales**, que ha garantizado una mejor capacidad de respuesta ante el shock externo reciente. Al cierre de 2009, las reservas internacionales superaron los US\$ 33 mil millones, lo que representa 1.6 veces la deuda pública externa, 1 vez la deuda externa total, 8.2 veces los pasivos externos de corto plazo y 16 meses de importaciones.

La etapa recesiva de la economía peruana iniciada en el último trimestre de 2008 parece estar culminando, y es que se están dando ya señales de una recuperación en ciernes: la actividad económica registró en diciembre 2009 el crecimiento más alto (6.4%) desde octubre 2008 (9.9%); las exportaciones comenzaron a mostrar tasas positivas desde el último trimestre de 2009; la importación de insumos comenzó a acelerarse desde noviembre 2009; la confianza de los empresarios continúa mejorando⁴, la campaña navideña 2009 fue mejor que el año anterior⁵.

PERÚ: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

Indicadores	2005	2006	2007	2008	2009
PBI (Var. % real)	6.8	7.7	8.9	9.8	1.1
Demanda Interna (Var. % real) 1/	5.8	10.3	11.8	12.3	-2.8
Consumo privado (Var. % real) 1/	4.6	6.4	8.3	8.7	2.2
Consumo público (Var. % real) 1/	9.1	7.6	4.5	1.8	9.5
Inversión privada (Var. % real) 1/	12.0	20.1	23.4	25.6	-15.3
Inversión pública (Var. % real) 1/	12.2	12.8	18.2	42.8	21.0
Comercio Exterior					
Exportaciones (Mill. US\$ FOB)	17 368	23 830	27 882	31 529	26 885
Importaciones (Mill. US\$ FOB)	12 082	14 844	19 595	28 439	21 011
Balanza Comercial (Mill. US\$ FOB)	5 286	8 986	8 287	3 090	5 873
Sector Público y Vulnerabilidad Externa					
Resultado Fiscal (% PBI) 2/	-0.3	2.1	3.1	2.1	-3.3
Deuda Pública (% PBI) 2/	37.7	33.0	29.6	24.0	26.8
Deuda Pública Externa (% PBI) 2/	28.1	23.8	18.7	15.1	16.6
Reservas internacionales netas (Mill. US\$)	14 097	17 275	27 689	31 196	33 135
Inflación (Var. % acumulada)	1.5	1.1	3.9	6.7	0.2
Tipo de Cambio Fin de Periodo (\$/.por US\$)	3.43	3.20	3.00	3.14	2.89

1/. Las cifras 2009 corresponden a estimaciones del BCRP

2/. Las cifras 2009 son a setiembre

Fuentes: INEI, BCRP

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

Se vislumbra así un mejor escenario para los dos próximos años, y las proyecciones apuntan a que la **economía peruana crecerá 4.5% en 2010 y 5% para 2011**⁶. En principio, el gasto público (cuya contribución irá frenándose en tanto se disipen los riesgos de la crisis internacional) será el principal propulsor de este crecimiento; y posteriormente la inversión privada ganará mayor notoriedad en línea con la mejora de las expectativas empresariales. Sin embargo, existen algunos factores de riesgo que podrían incidir en el crecimiento de la economía peruana durante 2010-2011, entre ellos se encuentran: rebrote de una nueva crisis, el ruido político que podría generar los próximos comicios electorales, y anomalías climáticas (sin descartar la presencia de un fenómeno de El Niño).

⁴ Según el BCRP, el Índice de Confianza Empresarial alcanzó los 69 puntos en diciembre 2009, muy por encima de lo registrado en diciembre 2008 (32 puntos), manteniéndose así dentro del tramo optimista (de 50 a 100 puntos) desde mayo 2009.

⁵ Según la Asociación de Centros Comerciales y de Entretenimiento del Perú (Accep), la campaña navideña 2009 significó para los 19 Malls que conforman dicha asociación ventas por US\$ 400 millones, monto mayor en 10% respecto a similar campaña de 2008.

⁶ Según Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP publicada a finales de enero 2010.

En el aspecto inflacionario, los precios cerraron 2009 con un incremento de apenas 0.25% (en un entorno recesivo de la economía), previéndose para 2010 el retorno de la inflación a niveles deseados (entre 1% y 3% según la meta establecida por el Banco Central de Reserva), ello a pesar que transitoriamente a inicios de año se ubicaría por encima del rango meta, asociados básicamente a factores estacionales.

En lo que respecta al mercado cambiario, la debilidad que evidencia la divisa estadounidense a nivel internacional continuará reflejándose en el mercado peruano. En diciembre 2009, el tipo de cambio de fin de periodo cerró en S/. 2.89 por dólar desde los S/. 3.14 que se registró a finales de 2008. En 2010, el dólar proseguirá con su tendencia a la baja, aunque conforme se aproxime el proceso electoral será presionado al alza. Las proyecciones apuntan a un tipo de cambio de S/. 2.85 por dólar a finales de 2010⁷.

2. EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

En el sistema financiero también se sintieron las secuelas de la crisis internacional. En efecto, el bajo crecimiento de la economía en 2009 tuvo efecto en la desaceleración de las colocaciones y los depósitos, así como en un ligero deterioro de cartera y una menor rentabilidad. Sin embargo, lejos de denotar desequilibrios, el sistema financiero peruano evidenció una buena performance, ostentando saludables niveles de liquidez y solvencia.

Parte del fortalecimiento del sistema financiero peruano tiene que ver con el rol protagónico de la SBS en su función de ente supervisor, a través del cual ha promovido normas para una mejor calificación de riesgo de los deudores, mejor gestión de riesgos operativos y de tecnología de información, fortalecimiento patrimonial, además de exigir a las entidades que constituyan reservas que les permitan afrontar cualquier coyuntura negativa. Todo ello, sumado al impulso monetario del BCRP a través de un conjunto de medidas (como reducción y exoneración de encajes, disminución de la tasa de interés de referencia, y uso de diversos instrumentos para inyectar liquidez) a fin de evitar reacciones adversas en el mercado crediticio, están generando condiciones favorables para el buen desenvolvimiento del sistema financiero peruano.

SISTEMA FINANCIERO REGULADO PERUANO: INDICADORES DE SOLVENCIA, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD

Indicadores	Bancos		Financieras		Cajas Municipales		Cajas Rurales		Edpymes		Mediana	
	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09
Solvencia												
Ratio de Capital Global (%) 1/	-	13.7	-	15.5	-	17.6	-	16.1	-	23.4	-	16.1
Pasivos/Patrimonio (N° veces)	11.1	8.8	5.8	6.3	5.3	5.5	5.9	5.9	2.9	3.2	5.8	5.9
Liquidez												
Disponibles/Activo Total (%)	20.2	17.3	10.6	7.3	15.5	17.7	17.2	18.2	10.2	12.8	15.5	17.3
Disponibles/Adeudados (N° veces)	1.5	2.1	0.2	0.2	1.1	1.6	0.9	1.1	0.1	0.2	0.9	1.1
Rentabilidad												
ROA (%)	2.2	2.3	3.3	1.1	3.4	2.9	1.8	1.7	3.7	2.0	3.3	2.0
ROE (%)	27.2	22.1	22.6	8.3	21.1	19.1	12.6	11.7	14.6	8.5	21.1	11.7

1/ El Ratio de Capital Global entró en vigencia en Julio 2009. Considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, de mercado y operacional)

Fuente: SBS

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

Estructura del Sistema Financiero Peruano

Las operaciones del Sistema Financiero Peruano están reguladas por el BCRP y supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (SBS), ámbito en el que están involucrados 15 Bancos de Operaciones Múltiples, 6 Financieras, 13 Cajas Municipales, 10 Cajas Rurales y 11 Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (Edpymes). A estas entidades se suman 161 Cooperativas, agrupadas a través de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FENACREP), a quien la SBS ha delegado el rol de supervisión; y los Programas de Crédito de Organizaciones No Gubernamentales (ONGs)

⁷ Según Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCRP publicada a finales de enero 2010.

(en total 16 ONGs, incluyendo una sociedad anónima cerrada), que operan bajo un esquema de autorregulación promovido por COPEME desde 1998.

2.1 Entidades y Agencias

Las entidades que operan en el sistema financiero, entre reguladas y no reguladas, sumaron 232 al finalizar el año 2009, cifra que si bien no ha variado desde 2007, esconde un fuerte dinamismo empresarial que se ha caracterizado en los últimos años por procesos de compras y adquisiciones, cambios de denominación y solicitudes para conversión.

Entre los hechos más saltantes de 2009 pueden destacarse: la adquisición de casi el 100% de Financiera Edyficar por parte del Banco de Crédito; la conversión de dos Edpymes en Financieras (Confianza y Crear); y la conversión a inicios de año del Banco del Trabajo a empresa financiera bajo la denominación de Crediscotia Financiera. Nuevos operadores han pasado a engrosar la lista de empresas Financieras, tales como Universal (de origen ecuatoriano) y Uno (perteneciente al grupo Interbank), que ya fueron autorizadas (en diciembre 2009 y enero 2010, respectivamente) para iniciar operaciones; y adicionalmente, varias Edpymes estarían a la espera de recibir el visto bueno de la SBS para convertirse en Financieras. No debe dejar de mencionarse la autorización de organización de la Caja Rural Prisma (próxima a iniciar operaciones), procedente del segmento de ONGs no reguladas.

SISTEMA FINANCIERO PERUANO: NÚMERO DE ENTIDADES

Tipos de Entidades	Dic-07	Dic-08	Dic-09
Bancos	13	16	15
Financieras	3	3	6
Cajas Municipales	13	13	13
Cajas Rurales	12	10	10
Edpymes	14	13	11
Entidades Reguladas	55	55	55
ONGs 1/	16	16	16
Cooperativas 2/	161	161	161
Total Sistema Financiero Regulado y No Regulado	232	232	232

1/. ONGs microcrediticias que reportan a COPEME

2/ Cooperativas comprendidas en la FENACREP

Fuente: SBS, COPEME, FENACREP

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

En cuanto al número de agencias, éstas han seguido aumentando. Considerando el caso de las entidades reguladas, pasaron de 2,203 agencias en 2008 a 2,523 agencias en 2009. Las agencias bancarias destacan por su alta representatividad (58% del total de agencias del sistema regulado en 2009); mientras que en términos de dinamismo, el segmento Financieras fue el más destacable al aumentar entre 2008 y 2009 en 160 el número de sus agencias (hasta 304 agencias), seguido de las Cajas Municipales con un incremento de 75 agencias (hasta 416 agencias). Cabe señalar que el incremento del número de agencias de las Financieras, tiene entre sus causas el cambio de forma jurídica del ex Banco del Trabajo y las ex Edpymes Edyficar, Crear y Confianza (que hoy operan como Empresas Financieras), lo que a su vez ha impactado en el ligero crecimiento del número de agencias bancarias y la reducción de las agencias de Edpymes.

SISTEMA FINANCIERO REGULADO PERUANO: NÚMERO DE AGENCIAS

Tipos de Entidades	Dic-07	Dic-08	Dic-09
Bancos	1 081	1 409	1 463
Financieras	15	144	304
Cajas Municipales	252	341	416
Cajas Rurales	100	154	194
Edpymes	195	155	146
Total Sistema Financiero Regulado	1 643	2 203	2 523

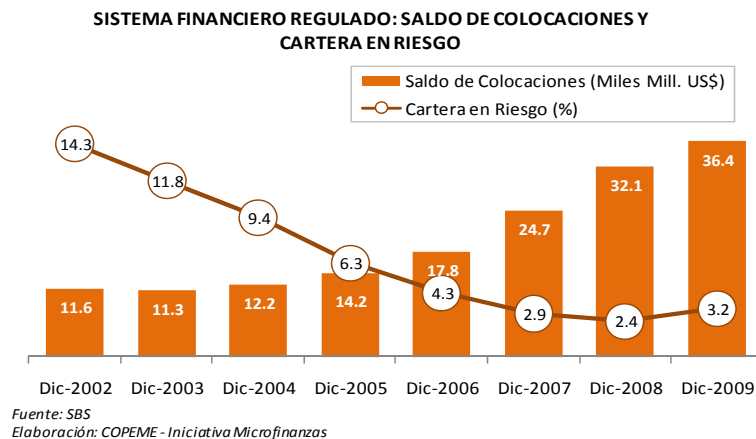
Fuente: SBS

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

2.2 Colocaciones y Cartera en Riesgo

A diciembre 2009 el saldo de colocaciones de las entidades supervisadas por la SBS (bancos, financieras, cajas municipales y rurales, y edpymes) se situó en US\$ 36.4 mil millones, creciendo 13.3% respecto a diciembre 2008, mientras que el número de créditos aumentó en 2.5% hasta los 6.7 millones. Si bien la dinámica del crédito no se ha detenido, es importante indicar que el ritmo de crecimiento ha sido uno de los más bajos de los últimos años, en un contexto donde la cartera en riesgo aumentó de 2.4% a 3.2% entre 2008 y 2009.

En el 2009 los bancos concentraron cerca del 88% del saldo de colocaciones del sistema financiero, creciendo 9.3% respecto al año anterior; sin embargo, el número de sus créditos se redujo 15.3%, reflejando una mayor cautela en el otorgamiento, lo que finalmente les ha permitido ostentar el nivel de cartera en riesgo más bajo (2.7%) del sistema. Por otro lado, destacó el fuerte avance de las colocaciones de las Financieras (188.9% en términos de saldo y 54.4% en términos del número de créditos), en línea con el dinamismo empresarial registrado en el segmento (reflejado en la transformación hacia Empresas Financieras de un Banco y tres Edpymes, todas de orientación principalmente microfinanciera), aunque alcanzando una cartera en riesgo relativamente alta (6.1%). Por su parte, el saldo colocado por las Cajas Municipales, Cajas Rurales y Edpymes, crecieron entre 28% y 42%, y en términos del número de créditos lo hicieron entre 11% y 20%. Por su parte, las carteras en riesgo de estas instituciones, fluctuaron entre 6% y 6.7%.



SISTEMA FINANCIERO REGULADO: DEPÓSITOS A DIC 2009

Según tipos de entidades

	Tipos de Entidades					Total
	Bancos	Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales	Edpymes	
Saldo (Miles Mill. US\$)	32.0	1.2	2.4	0.5	0.3	36.4
Participación	87.9%	3.4%	6.6%	1.3%	0.8%	100.0%
Crecimiento (Dic 09 / Dic 08)	9.3%	188.9%	28.2%	39.7%	42.4%	13.3%
Número de Créditos (Miles)	4 179.1	1 128.4	906.7	236.8	283.0	6 734.0
Participación	62.1%	16.8%	13.5%	3.5%	4.2%	100.0%
Crecimiento (Dic 09 / Dic 08)	-15.3%	54.4%	10.9%	20.2%	19.8%	2.5%

Fuente: SBS
Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

Según **tipos de créditos**, la performance 2009 ha sido muy variada. El dinamismo de cada uno de ellos se detalla a continuación:

El saldo de **créditos comerciales** ascendió a US\$ 20.7 mil millones correspondientes a 141.4 mil créditos. Destacó el mayor crecimiento del número de créditos (21.5%, tasa muy superior a la experimentada por créditos a la microempresa, de consumo o hipotecarios) frente al saldo colocado (8.3%), lo que indica una reducción del crédito promedio, cuya tendencia correspondería, más que a la naturaleza del crédito comercial de incorporar grandes clientes a su cartera, a la inclusión de clientes microempresarios cuyo

endeudamiento en el sistema financiero ya excedió los US\$ 30 mil (monto máximo de endeudamiento para clasificar un crédito como microempresa). En términos de representatividad, los créditos comerciales concentraron el 56.8% del saldo de colocaciones del sistema financiero y apenas el 2.1% del número de créditos. La cartera en riesgo para estos créditos se ubicó en 2.4%, siendo una de las más bajas respecto a otros tipos de créditos y de las que menor deterioro experimentó en el último año.

Los **créditos microempresa** cerraron el 2009 con un saldo superior a los US\$ 4 mil millones y más de un millón 700 mil créditos otorgados. En términos relativos, el saldo de créditos microempresa fue el que más creció en 2009 (29.4%), y si bien su participación (11.9% del saldo total) es la más baja respecto a otros tipos de créditos, ha sido la que más terreno ha ganado en los últimos años (hace cinco años su participación bordeaba el 8% y hace una década el 5%). En cuanto al número, los créditos microempresa son los segundos en participación (25.3%) y en crecimiento (10.9%), sin embargo, muestran la cartera en riesgo más alta del sistema (6.7%), siendo además la que más se incrementó en 2009 (2.2 puntos porcentuales respecto a 2008).

Los **créditos de consumo** alcanzaron los US\$ 6.8 mil millones (con una participación de 18.8% del saldo total, la segunda en importancia) gracias a la colocación de más de 4 millones 800 mil créditos (72.3% del número total). Si bien en términos de saldo se registró un aumento (16.6%), no sucedió lo mismo con el número de créditos, que cayó 1.1% respecto a 2008. El indicador de cartera en riesgo para créditos de consumo fue de 4.6%, el segundo más alto (después de los créditos microempresa), registrando un aumento de casi un punto porcentual con relación a 2008.

En el 2009 el saldo de **créditos hipotecarios** llegó a US\$ 4.5 mil millones, correspondientes a 134.1 mil créditos, creciendo 18.8% en términos de saldo y 8.8% en número. La cartera en riesgo de los créditos hipotecarios fue de 1.3%, la más baja respecto a otros tipos de crédito y se ha mantenido en similar nivel de 2008.

SISTEMA FINANCIERO REGULADO: COLOCACIONES Y CARTERA EN RIESGO A DIC 2009

Según tipos de créditos

	Tipos de Créditos				
	Comercial	MES	Consumo	Hipotecario	Total
Saldo (Miles Mill. US\$)	20.7	4.3	6.8	4.5	36.4
Participación	56.8%	11.9%	18.8%	12.5%	100.0%
Crecimiento (Dic 09 / Dic 08)	8.3%	29.4%	16.6%	18.8%	13.3%
Número de Créditos (Miles)	141.4	1 703.8	4 865.7	134.1	6 734.0
Participación	2.1%	25.3%	72.3%	2.0%	100.0%
Crecimiento (Dic 09 / Dic 08)	21.5%	10.9%	-1.1%	8.8%	2.5%
Cartera en Riesgo	2.4%	6.7%	4.6%	1.3%	3.2%
Diferencia Dic 09 vs. Dic 08	0.5%	2.2%	0.9%	0.1%	0.8%

Fuente: SBS

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

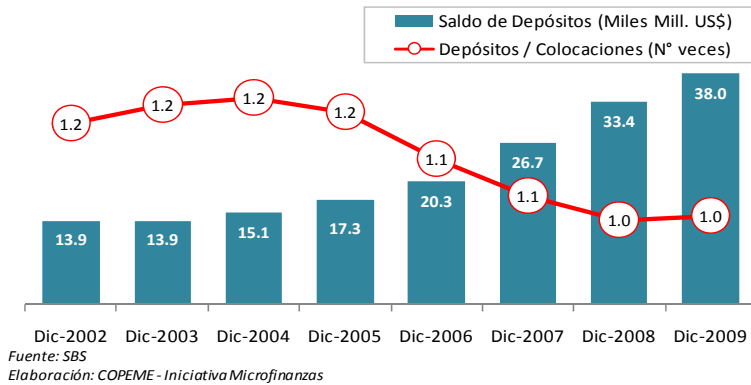
Por otro lado, según cifras disponibles a setiembre 2009, el saldo de colocaciones de las **Cooperativas y ONGs** crediticias, ascendió a US\$ 795.6 millones y US\$ 67 millones, respectivamente. De esta forma, el consolidado del sistema financiero peruano, considerando a las entidades reguladas y no reguladas, sobrepasa los US\$ 38 mil millones en colocaciones. En términos relativos, la representatividad de las Cooperativas y ONGs dentro del sistema financiero peruano es todavía pequeña: las Cooperativas participan del 2.1% de las colocaciones, mientras que la participación de las ONGs alcanza por ahora el 0.2% de las colocaciones.

2.2 Depósitos

El saldo de depósitos a diciembre 2009 de las entidades reguladas (no se incluye a Edpymes, que por Ley no están permitidas a captar depósitos) ascendió a US\$ 38 mil millones, creciendo 14% y evidenciado un buen nivel de liquidez, expresado a través del coeficiente depósitos / colocaciones, que se situó en 1. En cuanto al número de cuentas de depósitos, este aumentó en 13.2% (hasta 17.4 millones de cuentas). Los bancos concentraron las mayores captaciones (92.3% del saldo y 85.5% del número de cuentas), aunque

registraron las tasas de crecimiento más bajas respecto al resto de entidades, favorecidas éstas últimas por sus atractivas tasas pasivas, permitiendo que el saldo de sus captaciones crezca por encima de 40% y el número de cuentas por más de 16%.

SISTEMA FINANCIERO REGULADO: SALDO DE DEPÓSITOS E INTERMEDIACIÓN FINANCIERA



SISTEMA FINANCIERO REGULADO: DEPÓSITOS E INTERMEDIACIÓN FINANCIERA A DIC 2009

Según tipos de entidades

	Tipos de Entidades				Total
	Bancos	Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales	
Saldo (Miles Mill. US\$)	35.1	0.4	2.1	0.4	38.0
Participación	92.3%	1.1%	5.5%	1.1%	100.0%
Crecimiento (Dic 09 / Dic 08) 1/	11.2%	-	40.3%	46.6%	14.0%
Número de Cuentas (Miles)	14 840.5	814.4	1 392.4	303.2	17 350.4
Participación	85.5%	4.7%	8.0%	1.7%	100.0%
Crecimiento (Dic 09 / Dic 08) 1/	6.8%	-	16.2%	28.6%	13.2%
Saldo Depósitos / Saldo Colocaciones (N° Veces)	1.1	0.3	0.9	0.8	1.0

1/. Para el caso de las Financieras, el crecimiento 2008-2009 fue el siguiente: el saldo pasó de US\$ 34 mil a US\$ 418.6 mil y el número de créditos de 12 a 814.4 mil

Fuente: SBS

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

En cuanto a la composición de los depósitos, éstos son en su mayoría depósitos a plazos, los cuales a diciembre 2009 representaron el 54.3% del total del saldo de captaciones, seguidos de los depósitos a la vista y los de ahorro con participaciones de 24% y 21.7%, respectivamente. La modalidad de depósitos de ahorro fue la que más creció en 2009 (24.2%), seguida por depósitos a la vista (17.8%) y depósitos a plazos (8.8%).

SISTEMA FINANCIERO REGULADO: DEPÓSITOS A DIC 2009

Según modalidades (en Miles Mill. US\$)

Modalidades de depósitos	Dic-2008	Dic-2009	Part. % 2009	Var. %
Depósitos a la Vista	7.8	9.1	24.0	17.8
Depósitos de Ahorro	6.6	8.3	21.7	24.2
Depósitos a Plazos	19.0	20.7	54.3	8.8
Total Depósitos	33.4	38.0	100.0	14.0

Fuente: SBS

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

En cuanto a los depósitos de entidades no supervisadas por la SBS, éstos están representados por las captaciones de las Cooperativas (las ONG no están autorizadas a captar), las cuales a setiembre 2009

sumaron US\$ 711.7 millones. Con esto, la totalidad de depósitos, incluyendo a Cooperativas, superaría los US\$ 38.8 mil millones, de los cuales las Cooperativas participa de solo el 1.8%.

2.3 Tasas de Interés

El impulso monetario dado por el BCRP a través de la reducción de la tasa de referencia, generó un escenario favorable para la reducción de las tasas de interés tanto activas como pasivas en el sistema financiero. Sin embargo, el impacto en el costo financiero de los diversos productos de crédito y ahorro no fue ni inmediato ni significativo, especialmente en el ámbito de las microfinanzas. Así, las tasas preferenciales corporativas a 90 días y las tasas para créditos comerciales, experimentaron una reducción casi proporcional a la definida para la tasa de referencial. En tanto en los créditos microempresa, la disminución de tasas se dio de manera lenta, y es que por el segmento al que se orientan, existe una mayor percepción del riesgo crediticio, además de existir altos costos de fondeo en las empresas que brindan estos créditos. Por su parte, los intereses para créditos de consumo siguieron una trayectoria inversa a la reducción de la tasa de referencia, manteniéndose en niveles altos, denotando prudencia por parte de las entidades financieras frente a este tipo de préstamos, más aún cuando la crisis llegó a menoscabar la economía real.

TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL

Periodo	Tasa de referencia	Preferencial Corporativa a 90 días	Tasas Activas					Tasas Pasivas			
			Promedio	Por Tipo de Crédito				Promedio	Por Modalidad de Depósito		
				Comercial	MES	Consumo	Hipot.		Ahorro	Plazo	CTS
Sep-08	6.50%	7.20%	24.30%	10.85%	34.59%	34.71%	9.68%	3.62%	1.29%	5.78%	4.28%
Dic-08	6.50%	7.50%	23.00%	10.99%	35.35%	37.82%	11.33%	3.76%	0.98%	6.41%	3.86%
Mar-09	6.00%	6.90%	22.60%	10.96%	35.00%	42.42%	11.52%	3.82%	1.03%	6.03%	4.15%
Jun-09	3.00%	3.60%	20.70%	8.49%	34.28%	42.95%	10.41%	2.88%	0.84%	3.12%	3.89%
Sep-09	1.25%	1.80%	20.20%	7.38%	33.20%	41.70%	10.04%	1.92%	0.65%	1.22%	3.55%
Dic-09	1.25%	1.70%	19.90%	6.08%	32.67%	45.11%	9.84%	1.52%	0.57%	1.16%	2.90%

Fuente: SBS, BCRP

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA

Periodo	Tasa de referencia	Preferencial Corporativa a 90 días	Tasas Activas					Tasas Pasivas			
			Promedio	Por Tipo de Crédito				Promedio	Por Modalidad de Depósito		
				Comercial	MES	Consumo	Hipot.		Ahorro	Plazo	CTS
Sep-08	6.50%	6.50%	10.80%	9.81%	23.37%	20.31%	9.48%	2.30%	0.55%	3.11%	2.06%
Dic-08	6.50%	5.20%	10.50%	9.42%	23.93%	20.88%	10.84%	1.87%	0.50%	0.82%	1.98%
Mar-09	6.00%	3.20%	10.10%	8.64%	23.70%	22.61%	10.79%	1.55%	0.59%	0.39%	2.34%
Jun-09	3.00%	2.10%	9.80%	7.92%	23.34%	21.48%	10.32%	1.35%	0.42%	0.29%	1.87%
Sep-09	1.25%	1.40%	9.00%	7.40%	22.71%	21.96%	9.70%	1.14%	0.38%	0.27%	2.28%
Dic-09	1.25%	1.20%	8.70%	6.67%	20.56%	21.22%	9.13%	0.84%	0.37%	0.30%	1.18%

Fuente: SBS, BCRP

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

3. EL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS EN EL PERU

3.1 El Mercado de las Microfinanzas

La performance del sistema microfinanciero en 2009 fue favorable, reflejándose no sólo en el mayor tamaño de la cartera y el número de préstamos, sino además en el creciente número de oficinas. A ello se suma que los efectos de la crisis tuvieron un impacto leve sobre los microempresarios, acostumbrados -según el FOMIN- a vivir en situaciones de crisis económica. Empero, las microfinancieras, al igual que el sistema financiero en general, no pudo evitar el incremento de la cartera en riesgo, así como menores ratios de rentabilidad (no obstante lo cual éstos se ubican dentro de los más elevados en América Latina). En general, la industria de microfinanzas se muestra sólida, lo que impidió que se generen problemas graves en cuanto a su sostenibilidad y viabilidad institucional.

3.1.1 La Oferta

De todas las entidades que operan en el sistema financiero peruano (232 en total), 63 de ellas conformaban el sistema microfinanciero al cierre de 2009. Por un lado se encuentran las entidades reguladas: un banco (Mibanco), 4 financieras especializadas en créditos a la microempresa (Edyficar, CrediScotia, Confianza y Crear), así como la totalidad de Cajas Municipales (13), Cajas Rurales (10), y Edpymes (11). A ellas se suman 8 Cooperativas con operaciones relevantes en microfinanzas, y 16 entidades microfinancieras no reguladas (15 ONGs y una Sociedad Anónima Cerrada).

Las colocaciones conjuntas de las microfinancieras, tanto reguladas como no reguladas, superaron los US\$ 5,500 millones al finalizar 2009, de los cuales más de US\$ 3,200 millones (59%) correspondieron a créditos microempresa. En tanto, el número de préstamos superó los 3 millones de créditos, siendo más del 82% explicado por créditos a la microempresa. De esta forma, tanto el saldo de cartera como el número de préstamos de las entidades de microfinanzas crecieron a una tasa mayor al 40%, muy por encima del sistema financiero peruano (cuyo saldo total de colocaciones creció 13% y número de préstamos 2.5%).

En tanto, la calidad de cartera se deterioró, determinando que la cartera en riesgo en las instituciones de microfinanzas fluctuase entre 5% y 6.7%. Considerando sólo los créditos microempresa, el nivel de cartera en riesgo se incrementó, oscilando en un rango mayor, que va de 5.2% a 7.9%.

En cuanto a depósitos, las microfinancieras lograron cerrar el 2009 con un saldo alrededor de los US\$ 3,800 millones, mostrando una interesante dinámica captadora, si se considera que los depósitos exceden en US\$ 600 millones a su saldo de colocaciones totales.

SISTEMA MICROFINANCIERO REGULADO: COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

Variables	MiBanco		Financieras de Microfinanzas		Cajas Municipales		Cajas Rurales		Edpymes		Total IMFs Reguladas	
	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09
N° Agencias	95	108	128	233	341	416	154	194	107	146	825	1 097
Saldo Créditos Total (Mill. US\$)	781	1 041	332	1 088	1 875	2 402	343	480	210	299	3 542	5 310
Saldo Créditos Microempresa (Mill. US\$)	585	758	273	617	953	1 250	197	289	129	189	2 137	3 103
Saldo Créditos Microempresa (%)	74.9%	72.9%	82.3%	56.7%	50.8%	52.0%	57.4%	60.2%	61.2%	63.1%	60.3%	58.4%
N° Créditos Total (miles)	362	350	292	1 044	818	907	197	237	236	283	1 906	2 821
N° Créditos Microempresa (miles)	297	288	237	857	671	744	162	194	197	232	1 564	2 314
N° Créditos Microempresa (%)	82.0%	82.0%	80.9%	82.0%	82.0%	82.0%	82.0%	82.0%	83.5%	82.0%	82.0%	82.0%
Saldo Crédito Promedio Total (US\$)	2 157	2 969	1 136	1 042	2 292	2 650	1 743	2 025	890	1 058	1 858	1 882
Saldo Crédito Promedio Microempresa (US\$)	1 969	2 594	1 156	1 720	1 945	2 213	1 485	1 714	652	1 314	1 367	1 341
Saldo Depósitos Total (Mill. US\$)	572	841	6	401	1 503	2 108	277	407	-	-	2 358	3 756
N° Cuentas Depósitos (miles)	469	726	0	814	1 198	1 392	236	303	-	-	1 903	3 236
Saldo Depósito Promedio Total (US\$)	1 220	1 158	-	492	1 255	1 514	1 177	1 341	-	-	1 240	1 161

Fuentes: SBS

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

SISTEMA MICROFINANCIERO NO REGULADO: COLOCACIONES Y DEPÓSITOS

Variables	Cooperativas 1/		ONGs 2/		Total IMFs No Reguladas	
	Dic-08	Sep-09	Dic-08	Sep-09	Dic-08	Sep-09
N° Agencias	ND	ND	123	140	-	-
Saldo Créditos Total (Mill. US\$)	136	162	61	67	197	229
Saldo Créditos Microempresa (Mill. US\$)	55	69	61	67	116	136
Saldo Créditos Microempresa (%)	40.1%	42.6%	100.0%	100.0%	58.7%	59.4%
N° Créditos Total (miles)	85	94	192	201	277	295
N° Créditos Microempresa (miles)	36	41	192	201	228	242
N° Créditos Microempresa (%)	42.2%	43.3%	100.0%	100.0%	82.2%	81.9%
Saldo Crédito Promedio Total (US\$)	1 600	1 724	320	334	714	776
Saldo Crédito Promedio Microempresa (US\$)	1 519	1 698	320	334	509	563
Saldo Depósitos Total (Mill. US\$)	108	131	-	-	108	131
N° Cuentas Depósitos (miles)	ND	ND	-	-	-	-
Saldo Depósito Promedio Total (US\$)	ND	ND	-	-	-	-

1/ considera una muestra de 8 Cooperativas (de 161 existentes), las cuales tienen una importante orientación a las microfinanzas

2/ Comprende 15 ONGs con programas de microcrédito y una Sociedad Anónima Cerrada (Micredit), que reportan a COPEME

Fuentes: FEBAGREP, COPEME

Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

SISTEMA MICROFINANCIERO: PRINCIPALES INDICADORES DE PERFORMANCE

Indicadores	MiBanco		Financieras de Microfinanzas		Cajas Municipales		Cajas Rurales		Edpymes		Cooperativas 1/		ONGs 2/	
	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08	Sep-09	Dic-08	Sep-09
Calidad de Cartera														
Cartera en Riesgo - Total (%) 3/	2.6	5.0	3.0	6.3	5.1	6.7	5.6	6.3	4.0	6.0	4.3	5.6	1.9	4.8
Cartera en Riesgo - Microempresa (%) 3/	2.9	5.2	3.2	5.4	6.0	7.9	6.4	7.2	4.2	6.6	5.4	7.5	1.9	4.8
Provisiones / Cartera Riesgo (%)	123.8	105.6	137.7	127.2	119.4	105.3	104.0	91.3	129.4	106.8	145.7	138.8	145.3	105.6
Liquidez y Adeudados														
Disponible / Adeudados (N° veces)	0.5	0.4	0.2	0.2	1.1	1.6	0.9	1.1	0.1	0.2	2.9	3.7	0.2	0.3
Disponibile / Activo Total (%)	11.5	7.7	12.4	7.8	15.5	17.7	17.2	18.2	10.9	12.8	15.1	17.1	9.8	17.0
Adeudados / Pasivos (%)	26.5	21.3	82.4	54.7	16.9	13.0	22.0	19.7	94.7	89.3	7.0	6.4	87.8	87.0
Adeudados Corto Plazo (%)	32.9	31.4	ND	ND	39.0	33.4	43.0	42.3	28.3	32.6	45.3	39.2	29.5	41.2
Solvencia y Apalancamiento														
Ratio de Capital Global (%) 4/	-	12.5	-	15.9	-	16.7	-	15.6	-	19.6	-	-	-	-
Pasivo / Patrimonio (N° veces)	10.8	10.5	6.2	6.3	5.3	5.5	5.9	5.9	3.7	3.2	2.7	2.7	1.6	1.7
Depósitos / Pasivo (%)	65.2	72.0	3.0	37.7	79.0	82.6	73.5	76.1	0.0	0.0	88.8	89.1	-	-
Depósitos / Cartera Total (%)	73.2	80.8	3.2	36.8	80.2	87.8	80.8	84.8	0.0	0.0	79.0	81.0	-	-
Productividad y Eficiencia														
Saldo Créditos / Empleado (Miles US\$)	273	383	193	210	252	266	140	158	121	118	111.6	231.9	56.1	54.6
N° Créditos / Empleado	127	129	188	202	110	100	80	78	117	112	663.1	134.5	175.6	163.8
Saldo Depósitos / Empleado (Miles US\$)	200	310	6	77	202	234	113	134	-	-	42.0	187.8	-	-
N° Cuentas Depósito / Empleado	164	267	0	157	161	154	96	100	0	0	524.1	-	-	-
Gastos Operativos / Saldo Cartera Promedio (%) 5/	13.7	12.3	16.3	20.3	10.8	11.1	14.6	14.1	17.9	20.3	15.3	10.5	29.4	31.8
Margen Financiero / Gastos Operativos (%)	171.8	197.5	167.2	141.4	184.9	179.1	145.4	145.2	158.8	145.2	148.6	156.1	127.5	117.4
Resultados														
Ingresos Financieros / Saldo Cartera Promedio (%) 5/	29.8	30.8	34.9	36.3	27.1	27.1	29.5	28.8	35.8	35.9	31.5	22.8	45.4	45.3
Gastos Financieros / Pasivo Promedio (%) 5/	5.7	5.7	7.3	7.6	7.0	7.0	7.5	7.5	8.0	7.3	10.0	7.1	10.6	10.0
Resultado Neto / Activo : ROA (%) 5/	2.8	2.6	4.0	1.1	3.4	2.9	1.8	1.7	3.6	2.0	3.7	2.8	6.0	4.8
Resultado Neto / Patrimonio : ROE (%) 5/	33.4	30.1	29.0	7.9	21.1	19.1	12.6	11.7	17.1	8.5	13.9	10.5	15.8	13.1

1/ considera una muestra de 8 Cooperativas (de 161 existentes), las cuales tienen una importante orientación a las microfinanzas

2/ Comprende 15 ONGs con programas de microcrédito y una Sociedad Anónima Cerrada (Microcredit), que reportan a COPEME

3/ Cartera en Riesgo mayor a 30 días. En el caso de las Cooperativas, la cartera en riesgo corresponde a aquella mayor a 90 días. Para el cálculo de la Cartera en Riesgo Total se excluye a las Cooperativas

4/ El Ratio de Capital Global entró en vigencia en Julio 2009. Considera el Patrimonio Efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, de mercado y operacional)

5/ Anualizados

Fuentes: SBS, FENACREP, COPEME

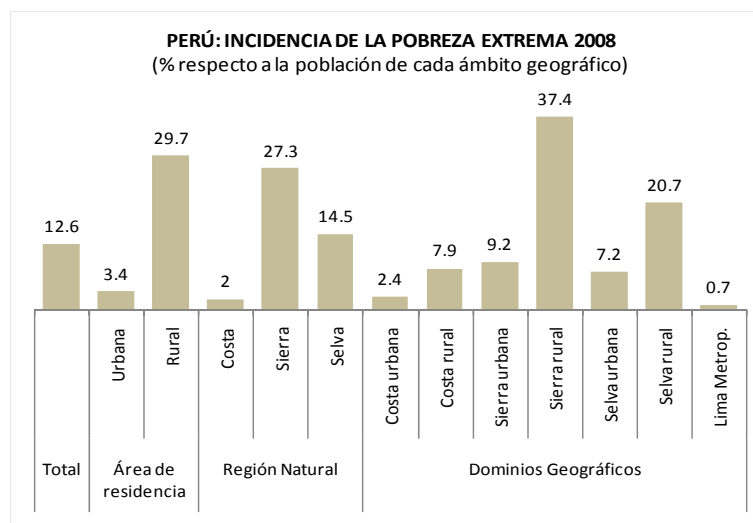
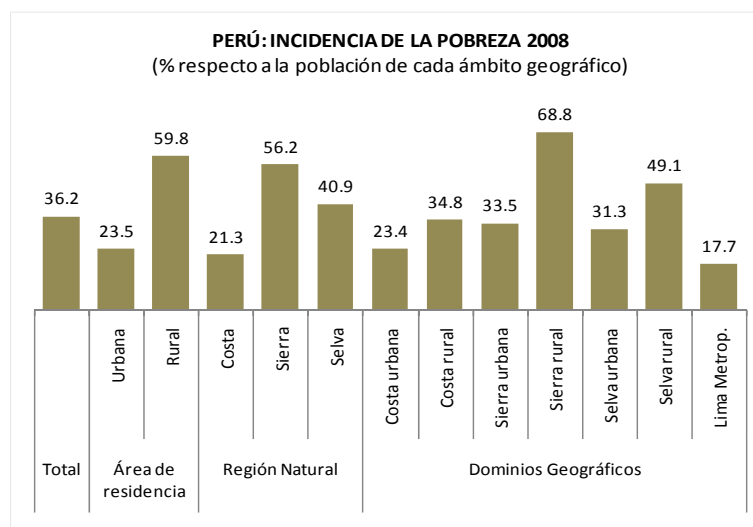
Elaboración: COPEME - Iniciativa Microfinanzas

3.1.2 Demanda

Considerando a la **población pobre** como el principal grupo demandante de los servicios microfinancieros, a partir de la definición del CGAP⁸, se tiene que en el Perú, según cifras disponibles al año 2008, este grupo de personas representó el 36.2% (10'428,146 millones) de la población total, en tanto que la población en situación de extrema pobreza significó 12.6% (3'629,686 personas) de la población total⁹.

Cabe señalar que la incidencia de la pobreza es mayor en **áreas rurales** (59.8%) que en las áreas urbanas (23.5%), y del mismo modo, mayor en las regiones **Sierra** (56.2%) y **Selva** (40.9%), que en la región Costa (21.3%). El análisis combinado de regiones y áreas determina que la mayor incidencia de pobreza se concentre en la **Sierra rural** (68.8%), seguida por la **Selva rural** (49.1%) y **Costa rural** (34.8%). En Lima Metropolitana, capital del Perú, el 17.7% de la población es pobre.

En cuanto a la incidencia de la pobreza extrema entre Lima Metropolitana (0.7%) y el resto del país, entre áreas rural y urbana y entre dominios geográficos y región natural, las disparidades son aún mayores que el observado en el caso de la pobreza total.



⁸ De acuerdo al CGAP: "las microfinanzas ofrecen a la población pobre, acceso a servicios financieros básicos como créditos, ahorros, transferencias de dinero y microseguros. La población pobre, como cualquier otra, necesita un rango diverso de servicios financieros para poner en marcha sus negocios, acumular activos, realizar consumos estacionales y administrar sus riesgos". Así, "los clientes de microfinanzas son frecuentemente descritos de acuerdo con su nivel de pobreza: vulnerable no pobre, superior pobre, pobre y muy pobre... estos clientes operan pequeños negocios, son pequeños agricultores o autoempleados en una variedad de negocios: pesca, carpintería, venta de vegetales, bodegas, transporte, y muchos más".

⁹ El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) del Perú, define como población pobre a aquella que tiene un nivel de gasto per cápita diario inferior a 1.80 Euros (valoración de una canasta mínima alimentaria y no alimentaria) y como población pobre extrema a aquella que tiene un nivel de gasto per cápita diario inferior a 0.95 Euros (valoración de una canasta mínima alimentaria).

De los pobres que conforman la PEA Ocupada¹⁰, el 78.3% labora en establecimientos de 1 a 5 trabajadores (considerados como **microempresas** según el número de trabajadores), porcentaje que se acentúa hasta 82% en el caso de los pobres extremos que conforman la PEA Ocupada. El 43.7% de los pobres y el 46.5% de los pobres extremos se insertaron al mercado laboral como **trabajadores independientes**; mientras que 25.8% de pobres y 36.1% de los pobres extremos, lo hicieron en la categoría de **trabajador familiar no remunerado**. El 58.2% de la PEA ocupada pobre y 80.4% de la PEA ocupada de pobres extremos, realizan principalmente actividades relacionadas con la **agricultura, pesca y minería**. Otras actividades representativas son el comercio (10.9% de la PEA ocupada pobre y 5.3% de la PEA ocupada de pobres extremos), la manufactura (8.7% de la PEA ocupada pobre y 5% de la PEA ocupada de pobres extremos) y los servicios (14% de la PEA ocupada pobre y 6.3% de la PEA ocupada de pobres extremos).

El análisis de la población en situación de pobreza como potencial demandante de servicios microfinancieros, brinda las siguientes conclusiones:

- La Sierra y la Selva siguen siendo las regiones naturales con mayor incidencia de pobreza, y al interior de ellas, las más afectadas son las zonas rurales.
- En términos de departamentos: Huancavelica, Apurímac, Ayacucho, Puno y Cusco (sierra sur del Perú, recientemente afectada por inundaciones que ha afectando principalmente a la población de menores recursos y han generado cuantiosas pérdidas en la economía regional), Cajamarca, Amazonas y Loreto (sierra y selva norte), así como Huánuco y Pasco (sierra centro), registran los mayores índices de pobreza.
- En términos absolutos, el ámbito rural de la región Sierra, concentra el mayor número de población pobre en el Perú.
- La actividad económica de la población pobre en el Perú, se realiza a través de microempresas (1 a 5 trabajadores), bajo la forma de trabajadores independientes o trabajadores familiares no remunerados, en actividades principalmente relacionadas con la agricultura, pesca y minería.

Así, la **población pobre rural**, es sin lugar a dudas la **principal demandante potencial de servicios microfinancieros en el Perú**. Esta habita en ciudades pequeñas, desarrollando actividades fundamentalmente de producción y comercio (microempresas familiares o trabajadores independientes), o laboran en la agricultura y/o ganadería organizada (aunque no por ello rentable); a las que se suman comunidades dispersas, de muy difícil acceso, en las que desarrollan actividades agropecuarias de subsistencia, con activos de escaso valor comercial. Las características, magnitud y dinámica de los servicios financieros que esta población demanda son heterogéneas. En el segmento rural, existen algunas actividades económicas que por su rotación, rentabilidad (muchas veces conseguida por la baja o nula remuneración del trabajo) y crecimiento, demandan fundamentalmente **microcréditos**. Los pocos excedentes, pero principalmente la falta de cultura, vuelven casi inexistentes al **ahorro** o los **microseguros**, aunque estos productos representan una clara necesidad debido a la alta vulnerabilidad a la que se encuentra expuesta esta población¹¹.

Como se señaló líneas arriba, una parte importante de la población rural pobre se dedica sólo a la agricultura y/o ganadería. En el caso de estos pobladores, son diversas las razones que dificultan la provisión sostenible de servicios financieros¹². Sin embargo, modelos mixtos de financiamiento, que implican la intervención de **Asociaciones de Productores** que operan bajo diversas formas jurídicas¹³, empresas comercializadoras y proveedores; siguen destacando en algunas regiones del país. En estos modelos, el financiamiento puede provenir de la cooperación internacional o del estado (a través de fondos rotatorios), de una entidad financiera, de las propias empresas comercializadoras o cooperativas agrarias; con el respaldo de que la producción cuenta con un mercado medianamente asegurado. Sin embargo, la demanda por **créditos de mediano volumen, largo plazo y tasas competitivas**, orientados a la mejora/cambio de los cultivos y las tecnologías con la perspectiva de mejorar la productividad y los ingresos, es aún latente en estas organizaciones. Asimismo, la alta exposición de la producción a

¹⁰ Comprende a todas las personas de catorce (14) años y más de edad que en el tiempo de referencia se encontraban trabajando.

¹¹ Un claro ejemplo de ello, son las pérdidas económicas y daños causados por el desborde de los ríos en la región Cusco (sierra sur del Perú), las cuales suman unos US\$ 275 millones, con 25 mil damnificados, 4 mil casas destruidas, 14 mil hectáreas agrícolas arrasadas, 14 puentes caídos y un número impreciso de carreteras y vías férreas afectadas (Datos estimados por el Gobierno Regional del Cusco, enero 2010).

¹² Siendo las más importantes: falta de escala en su actividad económica, baja productividad, exposición a riesgos climáticos y de fluctuación de precios, ingresos no diversificados, nulo o negativo historial crediticio, carencia de títulos de propiedad de la tierra, ausencia de garantías y falta de respaldo patrimonial

¹³ Organizaciones de actividad legalizada ante juez de paz, Asociaciones civiles, Cooperativas de producción y hasta Empresas Societades Anónimas de propiedad comunal.

variaciones adversas en el clima o el ataque de plagas, genera una importante demanda por seguros agrícolas.

La **población pobre urbana** constituye el **segundo grupo demandante de servicios microfinancieros** en el Perú, aunque éstos tienen -a diferencia de los pobres rurales- mayores posibilidades de acceso a los servicios microfinancieros, debido a la relativa cercanía de oficinas de Instituciones Microfinancieras ubicadas en zonas urbanas emergentes; y la integración que sus actividades económicas, principalmente de comercio y servicios no calificados (vigilantes, albañiles), tienen (en razón de la cercanía geográfica, facilidades de acceso y comunicación) con aquellas que desarrolla la población no pobre urbana. La rotación de las actividades económicas de la población pobre urbana, así como el entorno de informalidad en las que éstas se desenvuelven, continúa favoreciendo la demanda de **microcréditos**, tanto para capital de trabajo como para activos fijos. Productos como el **ahorro** y los **microseguros**, son también una necesidad en esta población, aunque todavía no son tan amplios los niveles de demanda.

Perú: Principales Demandantes de Servicios Microfinancieros y Características de los Servicios Financieros Demandados

Variables y Productos	Pobres Rurales		Pobres Urbanos Organizados o No	Mujeres Jefe de Hogar	No Pobres informales o clientes antiguos IMFs
	No organizados	Organizados en Asociaciones			
Ubicación Geográfica	Prioritariamente en la Sierra y Selva del Perú			Prioritariamente en Zonas Rurales de la Sierra y Selva del Perú	Principalmente en la Costa del Perú y grandes ciudades de la Sierra y Selva
Acceso a servicios financieros	Bajo Condicionado por los costos de transacción, falta de respaldo patrimonial y riesgos inherentes a su actividad económica	Medio-Bajo Medio en aquellas asociaciones de mayor antigüedad, volumen de operaciones y productos con mercado seguro. Bajo en asociaciones nuevas, con poco volumen de producción y mercados en proceso de maduración	Medio-Bajo Medio en aquellos con actividades de mayor antigüedad, volumen (Organizaciones) y menor riesgo (comercio, servicios, producción de mercado asegurado). Bajo en actividades menores, más riesgosas y con poco respaldo patrimonial.	Bajo Condicionado por los costos de transacción, riesgos inherentes a su actividad económica y bajo respaldo patrimonial	Medio-Alto Favorecido por el volumen y menor riesgo de sus actividades económicas, respaldo patrimonial, cultura y antecedentes financieros, y la creciente oferta de servicios por parte de la banca comercial
PRODUCTOS FINANCIEROS DEMANDADOS					
Microcréditos	Adaptados a las características de las actividades económicas rurales de producción (agropecuaria de ser el caso), comercio y servicios	De diseño basado en las economías de escala que genera la Asociatividad y la existencia de Cadenas de Valor	Adaptados a las características de las actividades económicas y nivel de Asociación de los clientes, abrochando oportunidades brindadas por la tecnología	Adaptados a las características de las actividades económicas, nivel de Asociación e idiosincrasia de las clientas	De fácil gestión y bajos costos financieros y de transacción
Microseguros	De tipo personal (desgravamen, vida, accidentes y salud) y para el negocio (incendios, catástrofes)	De tipo personal (desgravamen, vida, accidentes y salud) y para el negocio (seguros agrícolas ¹⁴)	De tipo personal (desgravamen, vida, accidentes y salud) y para el negocio (incendios, catástrofes, robos)	De tipo personal (desgravamen, vida, accidentes y salud) y para el negocio (incendios, catástrofes)	De tipo personal (desgravamen, vida, accidentes y salud) y para el negocio (incendios, catástrofes, robos)
MicroAhorros	Con bajos montos de apertura, costos de transacción e intereses atractivos	Con bajos montos de apertura, costos de transacción, intereses atractivos y facilidades para el transporte de dinero	Con bajos montos de apertura, costos de transacción, intereses atractivos y facilidades para el transporte de dinero	Con bajos montos de apertura, costos de transacción e intereses atractivos	---
Créditos Agrícolas	De baja escala, adaptados a las características de la actividad agrícola	De diseño basado en las características de la actividad agrícola y las economías de escala que genera la Asociación	---	De ser el caso, con baja escala, adaptados a las características de la actividad agrícola	---

¹⁴ El Ministerio de Agricultura de Perú lanzó Agro Protege, programa de seguro agrícola con un fondo de 40mn de soles (US\$13,8mn) para cofinanciar o financiar completamente las primas de este seguro, informó la prensa local. En virtud de la iniciativa, los agricultores peruanos podrían comprar tres tipos de pólizas: una que proporciona cobertura contra eventos catastróficos, otra que asegura cultivos y la tercera para asegurar animales. Las aseguradoras Mapfre, Pacífico Peruano Suiza, La Positiva y Rímac ofrecen seguro agrícola en Perú. El fondo debiera beneficiar a 1,5 millones de agricultores aproximadamente y los productores más pobres podrán acceder a un financiamiento total de la cobertura.

Variables y Productos	Pobres Rurales		Pobres Urbanos Organizados o No	Mujeres Jefe de Hogar	No Pobres informales o clientes antiguos IMFs
	No organizados	Organizados en Asociaciones			
Crédito de Consumo	Consideren en la evaluación diversas fuentes de repago y libre disposición (mejora vivienda, salud, educación)	Consideren en la evaluación diversas fuentes de repago y libre disposición (mejora vivienda, salud, educación)	Consideren en la evaluación diversas fuentes de repago y libre disposición (mejora vivienda, salud, educación)	Consideren en la evaluación diversas fuentes de repago y libre disposición (mejora vivienda, salud, educación)	De fácil gestión y bajos costos financieros y de transacción
Crédito para Vivienda	---	---	---	---	Considere las garantías hipotecarias y que tenga bajos costos financieros y de transacción
Capital de Riesgo	---	Financiamiento de montos mayores, a largo plazo y con tasas bajas (rendimiento esperado de la inversión)	---	---	Financiamiento de montos mayores, a largo plazo y con tasas bajas (rendimiento esperado de la inversión)
Créditos de Mediano Volumen (Comerciales)	---	---	---	---	De fácil gestión y bajos costos financieros y de transacción
Transferencias	Permitan el traslado seguro de dinero a bajo o ningún costo	Permitan el traslado seguro de dinero a bajo o ningún costo	Permitan el traslado seguro de dinero a bajo o ningún costo	Permitan el traslado seguro de dinero a bajo o ningún costo	Permitan el traslado seguro de dinero a bajo o ningún costo
Banca Electrónica	---	---	---	---	Faciliten las transacciones financieras

Elaboración: COPEME

A nivel de población pobre rural y urbana, la **mujer**¹⁵ se convierte también en un **elemento importante de la demanda de servicios microfinancieros**. Las significativas cifras de mujeres jefas de hogar, resaltan el rol que cumple el género femenino en el hogar frente al abandono o muerte de su pareja, que muchas veces determina situaciones de crisis económica que son enfrentadas por iniciativas de autoempleo (vía la producción, el comercio o la venta de servicios a pequeña escala y con capital mínimo), que se hacen más complejas por la condición de maternidad, la edad (jóvenes o adultos mayores) y/o el analfabetismo. Así, las microfinanzas se convierten en un agente promotor de dichas iniciativas de autoempleo femenino, propiciando con el **crédito** (de metodología individual o grupal), su desarrollo y transformación en realidades microempresariales; brindándole al mismo tiempo otros servicios complementarios como los **microseguros** o el **ahorro**, orientados a reducir la vulnerabilidad de sus hogares.

Cabe señalar que una parte de la **población no pobre urbana y rural**, que aún desarrolla sus actividades en un ambiente de informalidad o que siendo formales, han superado su condición de pobreza a partir del apoyo de Instituciones Microfinancieras a las cuales guardan cierto grado de fidelidad; también se constituye en un componente relevante de la demanda de servicios microfinancieros. Este grupo de demandantes, se constituye generalmente por microempresarios (de los sectores comercio, servicios y producción), cliente típico con el que se iniciaron las Entidades Microfinancieras hace más de 20 años, los cuales podrían a su vez agruparse según su calidad de emprendedores o empresarios por necesidad. Por sus características y evolución, los microempresarios emprendedores, hoy demandan más y mejores servicios a las entidades microfinancieras, ya no se conforman sólo con los microcréditos (menos aún si éstos son de montos pequeños), requieren **financiamientos de más largo plazo y menores costos** para sus negocios, así como productos adecuados para la continua mejora de su calidad de vida y la de su familia, como los **créditos de consumo**, para **vivienda, ahorros, microseguros, tarjetas de débito y crédito**, entre otros. En el caso de los microempresarios por necesidad, la demanda de servicios se centra en productos de **ahorro, microseguros o pensiones**, a los que difícilmente accederá en Instituciones Financieras, de Seguros o Pensiones tradicionales.

3.2 Las Entidades de Microfinanzas

Sin duda, el deterioro generalizado de la economía a nivel mundial iniciado durante el último trimestre del 2008, así como la extendida desconfianza de los inversionistas hacia los mercados financieros, marcaron la

¹⁵ En el Perú, 50.3% de los habitantes son mujeres y de ellas, 10.6% son analfabetas, 68.8% son madres, 7.1% son madres solteras y 57.5% no tiene acceso a seguros de salud. En los hogares jóvenes del Perú, el 43.4% tiene como jefe a una mujer. Del mismo modo, un tercio de los hogares cuyo jefe pertenece al grupo de adultos mayores (60 y más años) están a cargo de mujeres y, en el área rural, la proporción de hogares jefaturados por mujeres es 22.2%.

pauta del comportamiento a lo largo del 2009, en particular durante su primer semestre, a pesar de lo cual, afortunadamente nuestro país pudo contener los efectos de la crisis merced a la existencia de una demanda interna cuyo progresivo crecimiento favoreció el desempeño alcanzado por los sistemas bancario y de microfinanzas, sin dejar de lado el aumento del consumo privado y capacidad adquisitiva de la población, elementos centrales que alentaron el incremento del nivel de bancarización.

Por su parte, el sistema de las microfinanzas en el Perú, a pesar de la crisis internacional, registró durante el 2009, niveles de crecimiento en el portafolio de sus colocaciones y volumen de captaciones (de 50% y 60% aproximadamente), además de expansión en los ámbitos de intervención y mayor cobertura geográfica en algunos de sus actores, que si bien fueron moderados con relación a los ejercicios previos, contradijeron, sin duda, las expectativas que este fenómeno había creado desde el último trimestre del 2008.

Y es que la aún alta demanda de financiamiento existente en algunos sectores productivos y los ámbitos rurales, las mejores perspectivas de la economía nacional con relación a otras de la región, el mejor clima de estabilidad como resultado de las medidas adoptadas por el gobierno ante la crisis, la expectativa generada por el TLC con Estados Unidos y otros países, y los compromisos de fondeo ya concretados durante el 2008, entre otros aspectos, fueron elementos que soportaron en gran medida el crecimiento registrado.

En el frente interno, la ampliación del portafolio de acreedores, la incorporación de nuevos socios estratégicos o la mayor participación de estos en el accionariado, el fortalecimiento de las capacidades del personal clave de las áreas de riesgos y créditos, la incorporación de canales electrónicos de atención, la implantación de soluciones orientadas a automatizar los procesos de calificación y seguimiento de clientes, así como la oferta de productos de seguros de vida para el sector Mype, fueron, principalmente, las acciones desplegadas por gran parte de las instituciones.

Destacan en la implementación de las actividades expresadas: las Financieras Edyficar, Confianza y Crear, así como las Edpymes Nueva Visión y Alternativa, con la incorporación de nuevos socios nacionales e internacionales; las Cajas Municipales de Piura, Sullana, Huancayo y Cusco, en el uso de nuevos canales electrónicos; las Cajas Municipales de Piura, Tacna, Caja Rural Nuestra Gente, Financiera Edyficar, las ONG Prisma, Promujer, Fondesurco, y las Cooperativas Santo Cristo de Bagazán y San Martín de Porres, en el empleo de nuevas soluciones para optimizar la gestión de sus carteras; y todas en general, sean estas reguladas o no, en el desarrollo de actividades de capacitación para su personal y provisión de microseguros.

No obstante lo indicado, consideramos que aún quedan por realizar algunas tareas propias a un proceso de fortalecimiento y consolidación institucional, en particular las referidas a la aplicación de prácticas de buen gobierno corporativo y gerencia integral de los riesgos, de la mano con el desarrollo de acciones de responsabilidad social, tema en el cual ya se han dado aún tibias iniciativas. Igualmente, la implantación de cajeros automáticos (ATM), cajeros corresponsales (convenios con cadenas de farmacias, grifos, bodegas, entre otros), telefonía móvil, y banca por internet; son parte de las innovaciones pendientes en el mercado local para aún un grupo importante de entidades especializadas en microfinanzas.

Son también importantes de citar Mibanco, la Caja Rural Nuestra Gente, y en menor medida la Edpyme Raíz, entidades que además de soportar su desarrollo en organizaciones de alcance internacional (Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, Fundación BBVA y SOLARIS, respectivamente), pertenecen a holdings que proveen a sus clientes servicios de capacitación en temas de gestión y productivos, asesoría especializada de acuerdo al giro del negocio, microseguros de diversa naturaleza, etc.

Cabe señalar que Perú, dada la posición privilegiada que ostenta desde hace dos años en el ranking de países con mejor clima para la inversión, así como por el vertiginoso crecimiento de la industria de microfinanzas durante la última década, ha visto llegar ingentes recursos de acreedores e inversionistas, así como también crecer la oferta de servicios de capacitación y asesoría para las IMFs, hechos que han contribuido a mejorar la calidad del talento humano y optimizar la organización, procesos y productos de las entidades. Así, las instituciones cuentan hoy con una amplia y permanente gama de proveedores, algunos de ellos cada vez más especializados en microfinanzas.

3.3 Necesidades de Fondeo de las Entidades de Microfinanzas

La incertidumbre en el mercado de microfinanzas, generada por la crisis financiera internacional durante el

año 2009, se acentuó durante los seis primeros meses del año, lo cual se manifestó en una leve retracción en la canalización de recursos para préstamos, provenientes éstos de acreedores internacionales y nacionales.

Sin embargo, el crecimiento de las colocaciones del conjunto de IMFs no se vio mayormente afectado, a pesar que sí hubo una desaceleración en el ritmo con que los recursos fueron accesibles a las entidades. Dicha situación fue posible debido a: los compromisos de desembolsos ya suscritos (antes y durante el 2008) entre acreedores y Financieras, Edpymes y ONGs, principalmente; la renovación de algunos créditos que fueron pactados en el último trienio (debido a la mayor fortaleza relativa que presentaban la economía, y los sistemas financiero y microfinanciero peruano), así como otros que se efectivizaron antes de iniciada la crisis.

Se sumó a esta suerte de temprano blindaje ante la crisis, la decisión de Directorios de varias instituciones, de capitalizar el 100% o un porcentaje significativamente alto de sus utilidades, medida que no sólo se limitó al ámbito privado, esto es, a Financieras, Cajas Rurales y Edpymes, sino también en algunas Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (que como se sabe, tienen como único accionista a los municipios de su localidad de origen).

En el cuadro se aprecia que en el 2009 los Adeudados de las entidades de microfinanzas reguladas por la SBS se incrementaron en 31% en relación al año 2008, principalmente por el mayor fondeo de fuentes nacionales como COFIDE y Banco de la Nación; que representan un 65% del monto total adeudado para el 2009, siendo la diferencia de 35% provista por fondos internacionales. En el caso de la entidades de Microfinanzas No Reguladas (16 que reportan a COPEME), también hubo un incremento de 24% respecto al 2008, siendo las fuentes internacionales las más importantes, con una participación de 76% en la estructura de su fondeo para el 2009.

MICROFINANCIERAS REGULADAS

Adeudados	Dic-2008	Dic-2009
En Millones (US\$)	1,150.3	1,510.7
% Nacional	60.60	65.37
% Internacional	39.40	34.63
% Corto Plazo	34.34	33.66
% Largo Plazo	65.66	66.34

Elaborado: COPEME

MICROFINANCIERAS NO REGULADAS (16 ONGs)

Adeudados	Dic-2008	Set-2009
En Millones (US\$)	39.8	49.4
% Entidades Sistema Financiero Perú	24.25	24.18
% Organismos y Programas de Cooperación	75.75	75.82
% Corto Plazo	28.98	41.15
% Largo Plazo	71.02	58.85

Elaborado: COPEME

Las principales acreencias y capitales del exterior orientados al sector de microfinanzas provienen de Oikocredit, Triple Jump, Blue Orchard, Alterfin, International Finance Corporation (IFC), Corporación Andina de Fomento (CAF), Grupo Triodos, ResponAbility, ASN Novib, Etimos, LACIF, Symbiotics, Dexia, Microvest, Incofin, Rabobank, Microventures, entre otros. La coyuntura actual hace prever que los fondos de estas organizaciones continuarán inclusive incrementándose durante el 2010, tomando en cuenta que: i) el Perú ha sido calificado por The Economist, como el país con el clima más favorable en el mundo para invertir en microfinanzas; ii) la crisis política en algunos países de Centro América y la crisis económica en Europa del Este, hace que algunos conocidos fondos se estén reorientando hacia el mercado peruano.

Efectivamente, para el presente año, conocidas las óptimas proyecciones de crecimiento del Producto Bruto Interno, el mismo que se prevé continúe la senda de expansión registrada en los meses de noviembre y diciembre del 2009, así como las estimaciones de expansión del crédito debido a las mejores expectativas del sector empresarial y el agotamiento de sus inventarios, se estima que los requerimientos de recursos serán no menores al 20% del portafolio total de las instituciones de microfinanzas, al cierre del 2009, porcentaje del cual aproximadamente la mitad sería financiada con captaciones, y la diferencia a través de adeudados e incrementos de capital.

Asimismo, para el presente año, y luego de culminada la vigencia del plan económico anticrisis lanzado por el gobierno en el 2009, se espera que los fondos de préstamo del exterior para las IMFs retomen un costo similar al vigente a finales del 2008, debido a la elevación de la tasa de referencia y perspectivas de

crecimiento del PBI en un porcentaje superior al 5%, estimaciones que inevitablemente impulsarán el incremento de las tasas de interés activas para la Mype, en nuevos soles y dólares, más aún si se prevé el incremento de la tasa de encaje en moneda extranjera. A pesar de ello, se espera que el incremento sea moderado, en razón a la alta competencia en el segmento, compensando así la elevación derivada del manejo de la política monetaria post-crisis.

A nivel interno serán COFIDE y el Banco de la Nación las instituciones que continúen encabezando la lista de proveedores domésticos de fondos a las instituciones reguladas y ONGs, siendo las condiciones de su acceso menores entre 1 y 3 puntos a las tasas de interés que en promedio establecerán los acreedores extranjeros, de acuerdo al nivel de riesgo percibido por estas organizaciones.

Algunas de las fuentes internacionales señaladas, vienen apoyando proyectos productivos que generen impacto social positivo con cultivos orgánicos y aquellos vinculados a comercio justo.

3.4 Inversionistas, Fuentes de Fondo y Cooperación

Como ya se señaló, la industria de microfinanzas en el Perú es en la actualidad de gran atractivo para inversionistas locales y del exterior. La solvencia financiera, asociada a los altos niveles de rentabilidad y menores índices de morosidad, además del favorable clima de inversión son, sin duda, factores que han contribuido a ello.

La incertidumbre de la crisis y sus eventuales efectos en la economía nacional, motivaron, principalmente durante el primer semestre del 2009, en los inversionistas y fuentes de fondeo una mayor prudencia en sus decisiones frente a requerimientos de recursos de parte de las IMFs, en particular de aquellas en las cuales se comenzó a observar un ligero deterioro de sus carteras crediticias y cierta inacción para hacer frente a la mayor competencia y alta demanda aún insatisfecha en muchos sectores.

En el caso de las Cajas Municipales y Cajas Rurales, una gran proporción de la captación de sus depósitos en calidad de plazos fijos (a tasas de interés anual que fluctuaron entre el 5% y 12%, de acuerdo a las sumas y plazos pactados) representaron la mayor fuente de fondeo para hacer frente a sus colocaciones. Pocas de estas entidades recurrieron a préstamos interbancarios, intercajas a través del Fondo de Cajas Municipales (FOCMAC) o bilateralmente en el caso de las Cajas Municipales, o de proveedores externos.

Al igual que las Cajas, las Cooperativas de Ahorro y Crédito sustentaron sus operaciones de préstamo en los volúmenes de aportes y ahorros que sus socios les confiaron. No obstante ello, algunas de estas accedieron el año 2009 a líneas de crédito para diversificar sus operaciones, como las de Fondo Mivivienda y COFIDE, en condiciones ventajosas si se las compara con la aplicación de sus recursos o depósitos del público.

Por su parte, las Edpymes, impedidas de ofrecer productos de ahorro, sí se vieron obligadas a realizar mayores esfuerzos por concretar convenios o acuerdos para diversificar y ampliar sus adeudados o fortalecer sus patrimonios. Para el año 2010, se espera amplíen y dinamicen los flujos de préstamos hacia estas instituciones, además de las capitalizaciones de utilidades acordadas para el cierre del ejercicio anterior y próximo, fuente creciente de dinero para ampliar sus colocaciones y aumentar la solvencia financiera.

Se espera que el presente año, superada la crisis internacional y menguados sus efectos, la mayor estabilidad en la economía del país sea propicia para que el ritmo de los flujos de fondos, que vía adeudados o capital contraten las instituciones de microfinanzas, retome la tendencia registrada en los años 2007 y 2008, con tasas de interés superiores a las pactadas durante el 2009 debido a la conclusión del Plan de Estímulo Económico ejecutado por el gobierno, el incremento de la tasa de referencia, y el mayor dinamismo proyectado para el crecimiento del PBI.

Igualmente, se prevé que los recursos que contraten las instituciones sean mayormente en moneda nacional, dada la apreciación del Nuevo Sol, estimaciones del tipo de cambio (entre 2.80 y 2.90 a diciembre del 2010) y una baja inflación. Este hecho favorecerá en las organizaciones un mejor manejo del calce de monedas y provisiones por tipo de cambio, y a su vez beneficiará al sector Mype al reducir su incertidumbre de haber pactado un crédito en moneda extranjera, siendo sus actividades generadoras de ingresos en moneda local, en un año pre-electoral en el cual la experiencia de gobiernos populistas siempre está presente en la población.

Con relación a recursos de Organismos de Cooperación No Reembolsable, es conocida la tendencia a la reducción que éstas han registrado hacia América Latina, siendo para el caso peruano pocas las entidades que todavía logran a través de proyectos acceder a tales fondos, los cuales provienen principalmente de Estados Unidos (USAID, BID, Hábitat para la Humanidad) y algunos pocos países de Europa Occidental (Fondo Italo Peruano y FEM de Italia, NOVIB de Holanda, CODESPA de España, entre otros).

Para los próximos años no está descartada la posibilidad que inversionistas y proveedores de fondos del exterior, acompañen a sus líneas de crédito y participación accionaria, componentes de fortalecimiento institucional focalizados en determinados aspectos, mecanismo colateral al préstamo que afianza la decisión de colocación y mitiga un probable riesgo en la administración de los recursos. COPEME en particular, es un organismo que respalda esta combinación, más aún, en un contexto en el cual existen todavía grandes retos por superar en la gestión de las entidades de microfinanzas.

3.5 Análisis de Brechas en el Sector Microfinanciero

El análisis de las brechas existentes en el sector microfinanciero peruano, requiere previamente el tener en cuenta: (a) las características y principales necesidades de la población objetivo de las instituciones de microfinanzas, (b) la performance de las microfinancieras y su oferta de servicios, así como, (c) la percepción que los inversionistas, fondos y organismos de cooperación tienen de las microfinancieras, así como los instrumentos a través de los cuales se relacionan con ellas.

En relación a las **características y principales necesidades de la población objetivo**, es claro que en el Perú, la población pobre es el principal grupo demandante de servicios microfinancieros, estando concentrada ésta en áreas rurales de las regiones sierra y selva. Sus principales actividades económicas son la microempresa y el trabajo independiente, en la agricultura, comercio, servicios, producción, pesca y minería. La población pobre, tanto urbana como rural, y en especial las mujeres, demanda principalmente microcréditos, servicios de ahorro y microseguros, adecuados a su realidad y necesidades. En el caso de la producción agropecuaria asociada, las demandas se centran en créditos de mediano volumen, de largo plazo y a tasas competitivas. A la población pobre se suma como demandante de servicios microfinancieros, la población no pobre urbana y rural, que aún desarrolla sus actividades en un ambiente de informalidad o que siendo formales, han superado su condición de pobreza a partir del apoyo de las IMF. Esta población está demandando financiamientos de más largo plazo y menores costos para sus negocios, así como productos adecuados para la continua mejora de su calidad de vida y la de su familia, como los créditos de consumo, vivienda, ahorros, microseguros, tarjetas de débito y crédito, y hasta micropensiones.

En el caso de las microfinancieras, existe una amplia variedad de formas institucionales (desde Bancos hasta ONG), y junto con ellas, diferentes coyunturas organizacionales, económicas, financieras y también diferentes gamas de servicios. En términos agregados, las **necesidades de fortalecimiento de las IMF** se siguen concentrando alrededor de: los recursos humanos, desarrollo e innovación de productos, mejora de la gestión, necesidad de fondeo, incorporación o mejora en el uso de tecnología informática y de comunicaciones, fortalecimiento patrimonial, gobernabilidad, mayores escalas de operación, tecnología crediticia e incorporación de instrumentos de desempeño social.

Los **inversionistas, fondos y organismos de cooperación** tienen similar percepción sobre las necesidades de las IMF (aunque en algunos casos difieren en cuanto a su relevancia), siendo sus instrumentos prioritarios de intervención aquellos que apoyan el crecimiento de sus operaciones y fortalecen su estructura financiera, tales como: los préstamos y líneas de crédito (a las que se suman las garantías, apoyo a emisiones de títulos de deuda y otros instrumentos de fondeo), inversiones para el fortalecimiento patrimonial (así como préstamos subordinados y operaciones de Underwriting), y las cada vez menos frecuentes donaciones para el fortalecimiento de la gestión, desarrollo y desempeño Social.

De esta forma, un análisis de las brechas existentes en sistema microfinanciero, refiere desde la perspectiva de la población objetivo al microcrédito tradicional urbano (individual o grupal) como una demanda con alto nivel de atención. Por el contrario, el **microcrédito rural, crédito agrícola (individual o asociativo en cadenas productivas), microseguros, capital de riesgo y microahorros**, siguen siendo las necesidades y demandas menos atendidas por las microfinancieras. Desde la perspectiva de las entidades de microfinanzas, ya sea que se financien con fondos externos (de fondos, inversionistas o la cooperación) o propios, las necesidades con mayor nivel de atención son: el fondeo de corto y mediano plazo, los

requerimientos de inversión, la gestión del desempeño social y los microseguros para riesgos no catastróficos (controlados). Sin embargo, las necesidades con menor nivel de atención siguen siendo: la mejora de la gobernabilidad, la capacitación del recurso humano (créditos, riesgos, gestión humana, mercadeo, etc.), el desarrollo e innovación de productos, el fondeo de largo plazo (en especial para operaciones en el sector rural), uso de tecnología informática y de comunicaciones, la transformación de entidades no reguladas, así como los seguros y microseguros para riesgos de tipo catastrófico.

De esta forma, el diseño de proyectos de cooperación relacionados a microfinanzas que busquen una mayor efectividad, deberán tener en cuenta las necesidades aún existentes tanto en la población objetivo como en las propias IMF. Si consideramos por ejemplo, el apoyo a la capacitación, un proyecto de cooperación tendrá mayor impacto si es que ésta se focaliza hacia el mejor entendimiento por parte del recurso humano de las entidades microfinancieras, de las técnicas e instrumentos orientados a mejorar su gestión (créditos, riesgos, gestión humana, etc.), de las características de clientes y mercados con mayores necesidades (rurales, con mayores índices de pobreza), así como de metodologías, prácticas operativas y productos diseñados para estos segmentos.

4. OTROS ACTORES DEL SECTOR MICROFINANZAS EN PERU

4.1 Caracterización y Dinámica

4.1.1 Redes, Federaciones y Asociaciones

Las redes de microfinanzas en el Perú se constituyen bajo la forma jurídica de asociaciones civiles sin fines de lucro, buscando el fortalecimiento asociativo para hacer frente a problemáticas comunes, así como la representación institucional a nivel nacional e internacional. La diversidad y número de intermediarios microfinancieros en Perú, se ve reflejada también en la variedad de redes, federaciones y asociaciones existentes: Así, podemos mencionar a la ASOMIF (Asociación de Instituciones de Microfinanzas), que agrupa principalmente a Cajas Rurales y Edpymes, sin excluir (de acuerdo con sus estatutos) a otro tipo de entidades de microfinanzas¹⁶; el Consorcio PROMUC que agrupa a ONGs y otras IMF's reguladas siempre que ejecuten programas de crédito a través de bancos comunales; y COPEME, cuyas asociadas son ONGs de trabajo focalizado con la Mype (a través de servicios de desarrollo empresarial y/o microfinanzas), pero con servicios (asesoría, capacitación, información estratégica y gestión de proyectos) que alcanzan a la totalidad de actores de la industria de microfinanzas. Así mismo desde hace dos años con el apoyo de Oxfam Novib, la Fundación Ford; CRS y Master Card Foundation, COPEME ejecuta un proyecto de Gestión del Desempeño Social (GDS) de IMF's. Sólo la FEPCMAC y FENACREP mantienen la exclusividad en la categoría de sus asociados, Cajas Municipales y Cooperativas, respectivamente.

En la práctica, los principales servicios que proveen las redes a sus socias son: representación y promoción local e internacional, capacitación y pasantías, acceso a servicios de central de riesgos, búsqueda de fondos de préstamo, administración de información financiera y edición de reportes, así como consultoría especializada, auditorías especializadas y ratings, y adiestramientos o misiones de asesoría de corta duración (los tres últimos en forma directa o a través de terceros). En el caso de la FENACREP a todos estos servicios se adiciona la función de Supervisión delegada por la SBS, y en el caso de COPEME, el Sistema de Supervisión Prudencial Privado de ONGs crediticias (SSPP), en un esquema que incluye administración de información financiera y de operaciones, monitoreo del desempeño institucional, auditorías de gestión y estados financieros y cartera, capacitación y entrenamiento en temas normativos, y promoción de la transparencia y calificaciones de riesgo.

En los últimos años, las redes se han constituido en los principales ejecutores de los cada vez menos frecuentes proyectos de cooperación internacional, orientados al fortalecimiento de las instituciones de microfinanzas o a la atención de segmentos específicos (rurales o de extrema pobreza). Destacan en esta actividad la ASOMIF y el Proyecto BID-FOMIN para el Fortalecimiento de las Microfinanzas Privadas Regionales, la FENACREP y el Proyecto BID-FOMIN para el Fortalecimiento de Cooperativas de Ahorro y Crédito, así como COPEME con el Proyecto OXFAM NOVIB-COPEME para la Consolidación del Crecimiento de Instituciones de Microfinanzas en el Perú (que se encuentra en su último año de ejecución). Independientemente de los proyectos de cooperación en marcha, las redes y asociaciones de microfinanzas

¹⁶ Dicha política ha permitido a la ASOMIF continuar teniendo como asociadas a las microfinancieras Edyficar, Confianza y Crear, pese a que éstas cambiaron su forma jurídica de Edpymes a Empresas Financieras.

desarrollaron un rol muy activo en la promoción de información, técnicas e instrumentos considerados de aplicación válida para que sus asociadas enfrenten con mayores probabilidades de éxito los efectos de la crisis financiera y económica internacional. En este rol fue sumamente importante la activa coordinación con la SBS, COFIDE, el Banco de la Nación y otras entidades del Estado que de una u otra forma tienen vínculos con el sector microfinanciero.

4.1.2 Empresas de Consultoría

Las empresas de consultoría en microfinanzas afincadas en el Perú, son diversas y variadas. Van desde empresas con reconocido prestigio en el segmento empresarial como SICDES, BDO Consulting, Apoyo Consultoría, Maximixe, Gerens, GPI, LIFIEN, entre otras. A éstas se suman otras empresas internacionales muy prestigiadas (las que muchas veces tienen costos muy elevados que no pueden ser pagados por IMFs locales, algunas veces incluso habiendo apoyo de la cooperación internacional) y COPEME, que desde hace dos años ha capitalizado su experiencia de trabajo en asistencia técnica y capacitación a entidades de microfinanzas del Perú y América Latina, en la conformación de un servicio permanente de Asesoría, Gestión de Proyectos, Información Estratégica y Capacitación¹⁷.

Las empresas de consultoría con mayor intensidad de trabajo en Instituciones de Microfinanzas brindan los siguientes servicios, listados en orden de importancia: consultoría económica y de negocios, organización y recursos humanos, mejora de procesos, auditoría de sistemas y tecnología de información, gestión de riesgos, asesoría financiera, asesoría legal y tributaria, evaluación de proyectos, capacitación, entre otros. La mayor parte de estas empresas son de carácter local y tienen una estrategia basada en la adecuación tanto de contenidos como de costos, a la demanda de las IMFs.

Durante el año 2009, el contexto de crisis internacional y las exigencias de la regulación, orientaron la demanda de servicios de consultoría hacia la mejora de la gestión de riesgos (crediticios, financieros, operativos y tecnológicos), el incremento de la productividad, la mejora de la gobernabilidad, y en algunos casos la exploración de nuevos mercados y productos (en la perspectiva de una recuperación de la economía para el año 2010) y la implementación de productos de captación.

4.1.3 Agencias de Rating, Clasificación de Riesgos y Benchmark

En la actualidad, Microrate, Planet Rating y Microfinanzas Rating, son las empresas calificadoras de riesgo con especialización en la evaluación de instituciones de microfinanzas, siendo su mercado principal en el Perú el conformado por Financieras, Edpymes y ONGs, y en menor medida Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito. Estas empresas también tienen presencia creciente en el mercado latinoamericano, con lo cual los comentarios plasmados en sus informes recogen un bagaje amplio de experticia acumulada por sus equipos.

Además y a diferencia de las empresas antes citadas, en el mercado local destacan por su experiencia en la clasificación de riesgo de Cajas Municipales, Cajas Rurales, Financieras y Edpymes, en el marco de las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Banca y Seguros, Equilibrium y Class & Asociados, ambas con equipos conocedores de la industria de microfinanzas y también del sistema bancario, característica que imprime a su trabajo un valor agregado importante en la perspectiva de dotar a las instituciones de una combinación que enriquece sus prácticas de gestión.

Dentro de las primeras, ha sido Planet Rating la calificadora que mayor número de IMFs, en particular ONGs, han evaluado financieramente durante los últimos años, agregando a partir del 2009, al igual que Microrate y Microfinanzas, el componente de rating social, sostenido este último en mérito a la corriente reciente impulsada por organismos de cooperación, dirigida a conocer el mayor o menor acercamiento que las instituciones imprimen a su gestión, procesos y productos, para el cumplimiento de su misión.

Por su parte, las empresas clasificadoras de riesgo, cuyo accionar y metodología de asignación de puntajes, responden a las disposiciones de la instancia de supervisión y regulación del sistema financiero, cuentan con una demanda que proviene casi exclusivamente de las entidades reguladas, con una frecuencia semestral de clasificación y evacuación de informes.

¹⁷ Para este fin, COPEME ha fortalecido las capacidades de su equipo técnico de planta, estableciendo alianzas con reconocidos profesionales y empresas de consultoría-capacitación tanto a nivel local como internacional.

En el año 2009, COPEME, atendiendo la demanda de un grupo de las ONGs crediticias, y en respuesta a la culminación del subsidio proporcionado por el Fondo BID-CGAP para calificaciones de riesgo, convocó a empresas calificadoras y clasificadoras con el propósito de que participen de un proceso de selección que buscaba identificar y contratar a una o más de ellas dispuestas a reducir en casi el 50% de sus precios vigentes, así como adecuar sus procesos de evaluación bajo la premisa que si bien las ONGs participan de un proceso de supervisión privada que las lleva a aplicar ciertas normas de la Superintendencia de Banca y Seguros para la industria del microcrédito, aún tienen un camino por recorrer para alcanzar completamente las prácticas, estructuras y procesos de una CMAC, por ejemplo. Class & Asociados fue la empresa seleccionada, habiendo al día de hoy accedido a sus servicios las ONGs Fondesurco e IDESPA, en ese orden.

Durante el segundo semestre del 2009, se reactivó el Fondo BID-CGAP para calificaciones de riesgo en su segunda etapa, Fondo que durante su primera fase entre los años 2003 y 2007 tuvo un marcado éxito en América Latina, en particular en Perú, país que logró concentrar el mayor número de calificaciones y clasificaciones en dicho período. Este Fondo co-financia hasta en 80% el costo total de la evaluación, siendo el aporte de la IMF crecientemente progresivo, pasando de 20% a 50%.

4.1.4 Firmas de Auditoría

Luego que desde COPEME se impulsará el desarrollo de las auditorías con marcada especialización en microfinanzas, en particular para ser aplicadas a ONGs crediticias y Edpymes, ejecutado este como parte del Sistema de Supervisión Prudencial Privado entre los años 2002 y 2007, las empresas de auditoría han sido desde el 2008 directamente contratadas por varias de las IMFs, solicitando ellas que tanto el contenido de los informes de gestión y control interno, como los precios, guarden relación con aquellos que fueron contractualmente establecidos con COPEME en su momento, ventaja extendida de un trabajo que consideramos, dados los resultados apreciados en los crecientes flujos de acreencias y por ende volúmenes de colocación y mayor cobertura geográfica y sostenibilidad, ha sido acertado.

Destacan dentro de las sociedades de auditoría que son contratadas por las microfinancieras, Portal Brown & Asociados (hoy denominada Portal Vega & Asociados), Alfonzo Muñoz & Asociados, Panez Chacaliaza & Asociados, BDO Auditores, PKF & Asociados, todos ellos con socios y equipos de trabajo con vasta experiencia en labores de auditoría pero también asesoría de empresas microfinancieras reguladas, Cooperativas y ONGs.

Los precios establecidos por cada firma de auditoría, varían de acuerdo al tipo de entidad, volumen de la cartera de préstamos, cantidad de productos y servicios que ofrece, cobertura geográfica, y si estas corresponden a una representación internacional o no. En ese sentido, las tarifas fluctúan entre los US\$ 5 mil y US\$ 16 mil, pudiendo llegar incluso a los US\$ 25 mil.

La profundidad del análisis es un elemento que también influye en el precio del servicio que brindan las sociedades de auditoría, ya que los informes de las auditorías de Gestión, por su objetivo, si ameritan la dedicación del equipo de profesionales miembros de la sociedad durante algunos días adicionales (entre 6 y 19 días) para evaluar aspectos de gobernabilidad, calidad de gerencia, planes estratégicos y operativos, instrumentos normativos, tecnología crediticia, gestión de los riesgos, y tecnología de información, principalmente.

Se espera para el presente año, la demanda por los servicios de estas empresas se mantenga, al amparo de la regulación establecida por la Superintendencia de Banca y Seguros en la que se señala que podrán las instituciones financieras contratar a la misma firma de auditoría por hasta tres años consecutivos.

4.2 Necesidades del Sector Según otros Actores

Los comentarios expresados a lo largo de los puntos previos, resultado del conocimiento que el equipo del área de microfinanzas tiene del sector en virtud a la provisión de diversos servicios, las permanentes y frecuentes reuniones sostenidas con sus directores y funcionarios, nos llevan a identificar como principales temas sobre los cuales las instituciones de microfinanzas requieren fortalecimiento o la provisión de servicios por terceros especializados, a los siguientes:

- Gerencia Integral de Riesgos: Financiero, Operacional, Mercado, y Estratégico, principalmente.

- Buen Gobierno Corporativo: funciones, roles y mejores prácticas, de la mano con un enfoque de Responsabilidad Social.
- Gestión del Talento Humano: procesos de selección, reclutamiento, inducción y entrenamiento; Programas de Desarrollo y Planes de Carrera.
- Diseño de Productos de Crédito para el Sector Rural, a través de Metodologías Colectivas, y para la concesión de Préstamos Agropecuarios.
- Innovaciones Tecnológicas: ATM, Telefonía Móvil, Banca por Internet, Corresponsales, Palm Pilots, entre otros.
- Constitución de Entidades Reguladas: Creación de nuevas IMFs por parte de ONGs, y Fusión o Absorción de otras.
- Implementación de Áreas de Ahorro: en particular para las nacientes FINANCIERAS, incluyendo diseño de productos y entrenamiento al personal.
- Gestión de Fondos: sea para la diversificación de los adeudados como para incrementos de capital, e incluso para fortalecimiento.

5. IMPACTO Y PERFORMANCE SOCIAL DE LAS MICROFINANZAS EN PERU

Afortunadamente la secuela de la crisis en el país no ha sido de la magnitud que sí aconteció en varios de los países en desarrollo y la mayor parte de vecinos en la región, de manera tal que podemos aseverar que el impacto de ésta en el desempeño alcanzado por las IMFs ha sido mínimo. Por ende y por extensión, el sector de la microempresa no se vio –salvo durante el primer semestre del 2009– afectado en gran parte por medidas aplicadas por las entidades microfinancieras, con excepción de las mayores cautelas que impregnaron la gestión de estas organizaciones ante la incertidumbre sobre la profundidad y duración de la crisis.

Concebido el término “impacto” como el cambio positivo que en la calidad de vida y bienestar de las familias que acceden a los servicios financieros de las IMFs se aprecian luego de un período determinado, desde COPEME consideramos que la medición o cálculo de esta categoría para el segmento MYPE resulta inviable, al menos para la gran mayoría de instituciones, dedicadas casi exclusivamente a la provisión de sus servicios. No obstante, la Gestión del Desempeño Social y la Medición de su cumplimiento, a través de los Ratings, está teniendo una progresiva acogida, especialmente en la Entidades No Reguladas.

Retomando la definición en el segundo párrafo citado, estamos seguros que la calidad de vida y bienestar de los prestatarios, ahorristas y sus familias, sí han visto un cambio positivo en los últimos años. Es cierto, no existe para la mayor parte de ellos una herramienta que haya sido aplicada para conocer de cuánto fue esta variación, sin embargo, el que cuenten con mejores escuelas, radiquen ya cerca de una posta de salud, accedan a consultas y medicinas a un costo menor, visiten un renovado parque con cuidadas áreas verdes, transiten por un puente de concreto que ha reemplazado a viejos troncos amarrados entre sí, dispongan de servicios de agua y desagüe, tengan hoy la posibilidad de que sus hijos estudien en universidades o institutos de las principales ciudades, etc., constituyen ejemplos de un impacto muy positivo para sus vidas. Y esto, no sólo es el resultado del efecto del impacto como generador de riqueza en las poblaciones, urbanas y rurales, sino también el fruto de normas y decisiones que han bañado la gestión de las instituciones.

Puntualmente, vale citar que las Cajas Municipales están por ley obligadas a destinar no más del 50% de sus utilidades a realizar obras de proyección social en beneficio de la provincia a la cual pertenecen. Existen a su vez algunas otras instituciones como la Cooperativa San Martín de Porres, que provee a través de un Centro Médico constituido con un aporte excepcional, atención ambulatoria y hospitalaria a la población de su región, a precios módicos. Asimismo, están las ONGs que canalizan préstamos a través de bancos comunales, que a su vez brindan como servicio colateral capacitación en temas de planificación familiar, violencia, salud, y educación financiera.

Por otra parte, el sistema bancario ha desarrollado varias actividades relacionadas al concepto de Responsabilidad Social, impulsando el cuidado del medio ambiente, promoviendo el consumo de energía renovable, motivando al sector privado a la preservación de bosques y suelos y a alcanzar menores

índices de contaminación, entre otras acciones. Las microfinancieras sobre este particular, aún no han dado avances, menos aún incorporado criterios de responsabilidad en sus políticas crediticias, tarea pendiente para el corto plazo.

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Seguidamente listamos algunas conclusiones y recomendaciones basadas en lo señalado en el presente documento, todas con el ánimo de consolidar el crecimiento de la industria de microfinanzas, atender a un mayor número de empresarios de la pequeña y microempresa, y seguir posicionando a Perú como líder a nivel mundial:

- Existe en el país aún una amplia brecha entre el número de microempresas con acceso a servicios de crédito y ahorro, el cual puede estimarse en aproximadamente 2 millones de personas, concentradas principalmente en el sector rural serrano y urbano marginal de las principales ciudades del país.
- Las proyecciones de la economía nacional y otras variables como la inflación, tipo de cambio, balanza comercial, entre otras, se muestran favorables y propicias para el desarrollo de la industria de microfinanzas en el 2010.
- El rol de la Superintendencia de Banca y Seguros ha sido trascendente para la performance alcanzada por el sistema bancario y de microfinanzas, cuyo crecimiento y calidad de cartera han sido el 2009 indicadores y reflejo de dicha acción. En esa línea, le caben los reconocimientos al órgano supervisor como la más avanzada en América Latina en temas de regulación prudencial e implementación de los acuerdos de Basilea.
- Los bancos han mostrado mayor interés por los llamados “créditos minoristas”, siendo parte de sus estrategias el capturar a personal de IMFs, muchos de ellos con cartera móvil, la compra de portafolios, la oferta de menores tasas de interés pero muchos mayores montos, entre otras.
- La adquisición de Edyficar por el Banco de Crédito del Perú, el respaldo de la Fundación BBVA a la Caja Nuestra Gente, y la agresiva expansión de Mibanco con el respaldo del Grupo ACP, hacen prever para los próximos meses una intensa competencia en el sector, posiblemente en desmedro de las Cajas Municipales, limitadas por su naturaleza pública que las obliga a seguir tediosos y largos procesos de compra y contratación, habiendo un número importante de sus funcionarios y analistas migrado a IMFs de carácter privado.
- Es necesario que las IMFs otorguen prioridad de atención al fortalecimiento de los temas tecnológicos, gobernabilidad, riesgos, y búsqueda de fondos y socios estratégicos, principalmente, dados los mercados aún no cubiertos, y la mayor dinámica que registrará el país, hecho este último que a su vez impulsará la demanda por financiamiento.
- La cooperación internacional orientada a cubrir gastos corrientes y/o de fortalecimiento de las IMFs se ha venido a menos, en contraposición a la velocidad del flujo de los fondos de acreedores e inversionistas, algunos de los cuales se han retirado de países de la región de América Latina como Ecuador, Bolivia, Honduras y Nicaragua.
- El desarrollo de la industria de microfinanzas en el Perú le confirió un liderazgo en el 2009 de alcance mundial, a diferencia del anterior que tenía una cobertura latinoamericana. Dicha nominación ha favorecido -y favorecerá- la llegada de nuevos inversionistas y eventualmente ratificará la posición de nuestro país en el contexto mundial, nuevamente.
- El endeudamiento creciente de la población principalmente ubicada en zonas urbanas, exige la adopción de medidas orientadas a la mejor gestión de portafolios, para lo cual el desarrollo de modernos instrumentos de calificación, aprobación, monitoreo y seguimiento, cobra mayor vigencia.
- La conversión de Edyficar, Confianza y Crear, de Edpyme a Empresas Financieras, impulsará la competencia no sólo en los servicios de crédito, sino ahora en las captaciones de parte de sus actuales clientes y otros potenciales, personas naturales y jurídicas con mayores excedentes. Se sumarán a ellas este y el próximo año Nueva Visión, Proempresa y más adelante eventualmente Raíz, lo cual hace suponer que en la forma jurídica de Edpyme (entidades no autorizadas a captar depósitos del público) perderá protagonismo en la industria microfinanciera y quizá tienda a la extinción durante la presente década.

- Las Cajas Municipales y Cooperativas de Ahorro y Crédito durante el último año han desarrollado productos para atender a comunidades lejanas y mujeres empresarias a través de metodología grupal, sea ésta solidaria o comunal, con lo cual han incursionado en áreas geográficas nuevas y promoviendo la bancarización.
- El grupo de ONGs se verá, en la participación de su cartera, reducido sustancialmente debido a la constitución de dos nuevas entidades reguladas, Cajas Rurales, que surgen como iniciativas de Prisma y Fondesurco, quienes siguen el camino reciente de Cáritas del Perú, convertida hoy en la Edpyme Solidaridad.
- Los fondos de cooperación, en el caso éstos fluyan para el desarrollo de programas de fortalecimiento, serán de mayor beneficio para el sector si son administrados por instancias con experticia en su eficiente administración, que cuenten con profesionales y expertos en el mercado local e internacional, que conozcan de las mejores prácticas, y aseguren en cada caso la implementación de los productos, herramientas o recomendaciones que de su accionar surjan.
- El Impacto de la crisis financiera internacional, aunque no redujo los flujos de fondos provenientes del exterior, sí hubo una cierta restricción durante la primera mitad del año, retomando un dinamismo moderado en la segunda mitad del año.