

¿Hacia dónde van las Microfinanzas en el Perú?

© 2017, Alejandro Narváez Liceras
E.mail: narvaez1002@gmail.com

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".

Tipo y tamaño de empresas en el Perú

Tipo de empresa	Totales	%
Microempresa	2,131,870	96.20
Pequeña empresa	70,915	3.20
Mediana empresa	44,322	0.20
Gran empresa	88,643	0.40
Totales	2,216,081	100.00

Fuente: INEI

Mipyme: PBI y generación de empleo

PBI

- Las Mypes representa el 40% del PBI y junto a las medianas empresas producen el 47% del PBI



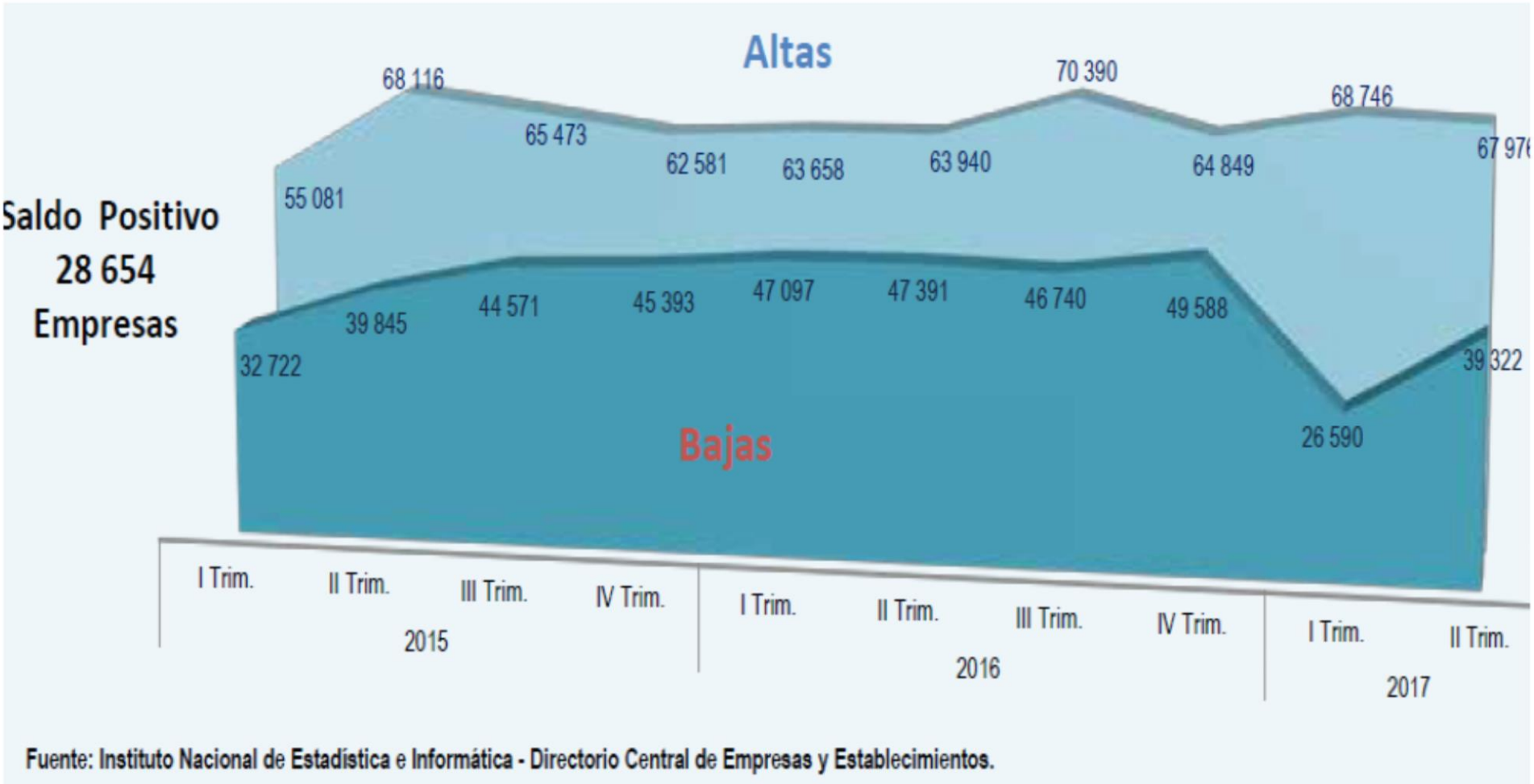
Empleo

- Representa el 80% de la fuerza laboral.



Fuente: EY Perú

Demografía empresarial en el Perú
Enero 2015 – Julio 2017.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática - Directorio Central de Empresas y Establecimientos.

Instituto Internacional de Economía y Empresa

*"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".*

Creación de empresas, por actividad económica



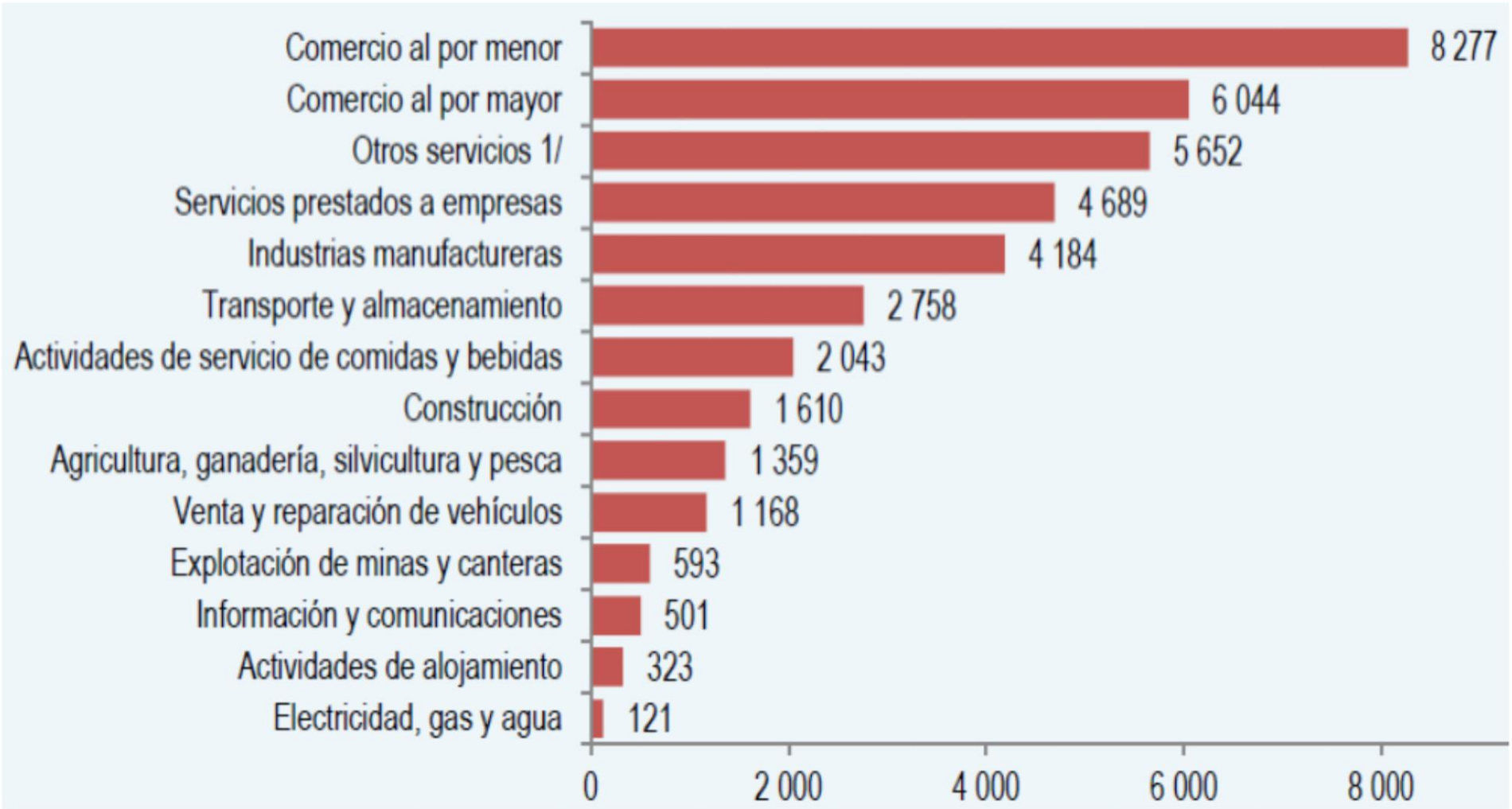
Fuente: INEI Julio 2017

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

*"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".*

Mortalidad de empresas, por actividad económica



Fuente: INEI Julio 2017

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".



Evolución y proyección del PBI

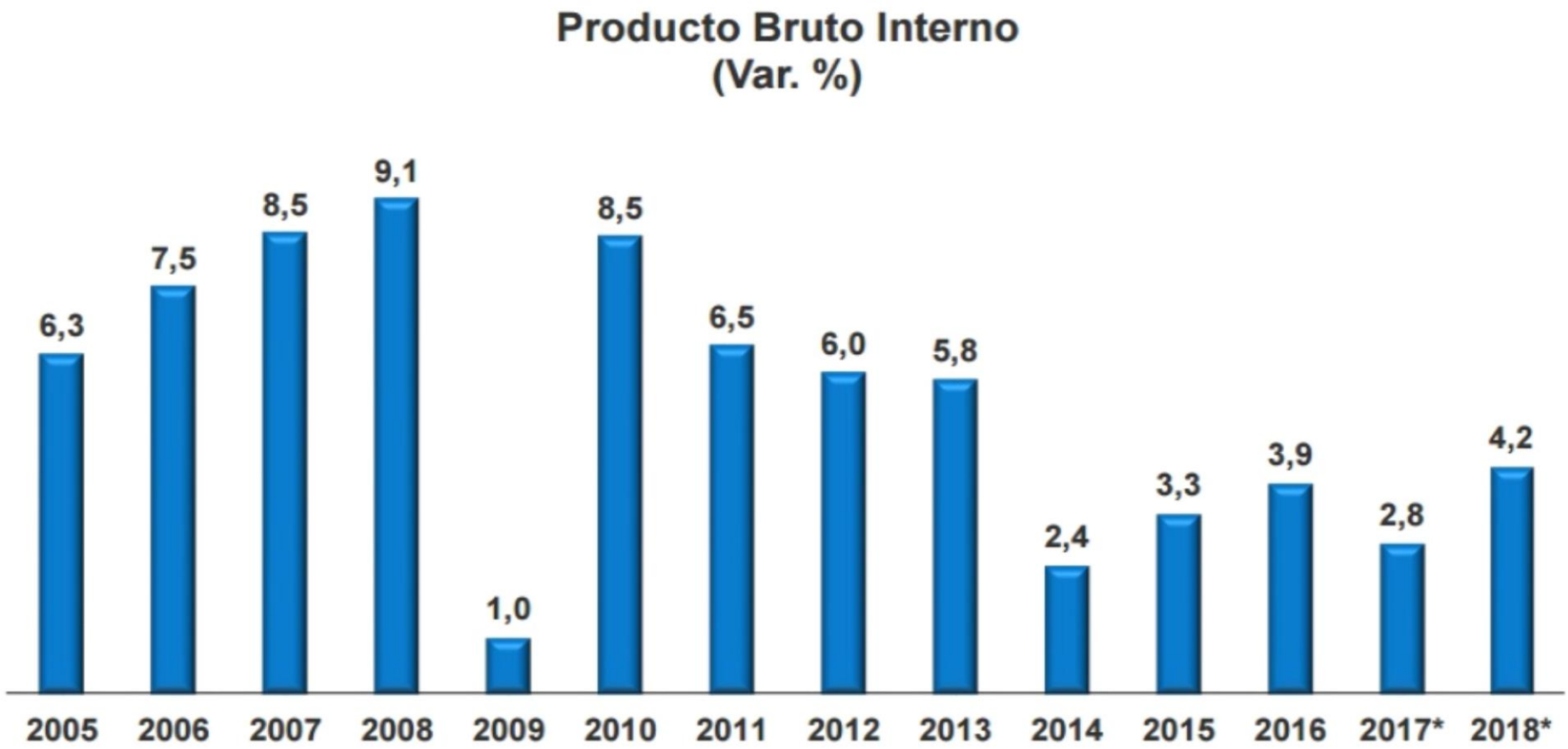
Finanzas Personales

CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

*"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".*

Evolución del PBI



Fuente: BCRP

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

*"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".*

Consecuencias de la crisis económica



- ✓ Cartera atrasada
- ✓ Cartera castigada
- ✓ Cartera vigente
- ✓ Cartera refinanciada

El ROE se redujo

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".

Proyección del PBI

(Var. % real anual)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
I. Demanda interna	**0,9**	**1,9**	**4,1**	**4,8**	**4,9**	**4,9**
1. Gasto privado	**1,1**	**1,1**	**3,6**	**5,1**	**5,2**	**5,3**
a. Consumo privado	3,4	3,0	3,3	3,6	4,0	4,0
b. Inversión privada	-6,1	0,5	5,0	5,7	6,3	6,5
2. Gasto público	**-0,5**	**5,9**	**6,6**	**3,3**	**3,1**	**3,1**
a. Consumo público	-0,5	2,3	3,0	2,5	2,5	2,5
b. Inversión pública	-0,5	15,0	15,0	5,0	4,5	4,5
II. Demanda externa neta						
1. Exportaciones[1]	**9,7**	**5,2**	**4,7**	**4,6**	**4,6**	**4,6**
2. Importaciones[1]	**-2,3**	**1,0**	**3,4**	**3,9**	**4,2**	**4,2**
III. PBI	**3,9**	**3,0**	**4,5**	**5,0**	**5,0**	**5,0**

Fuente: BCRP, INEI y proyecciones del MEF

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".

Tasa de interés referencial del BCRP

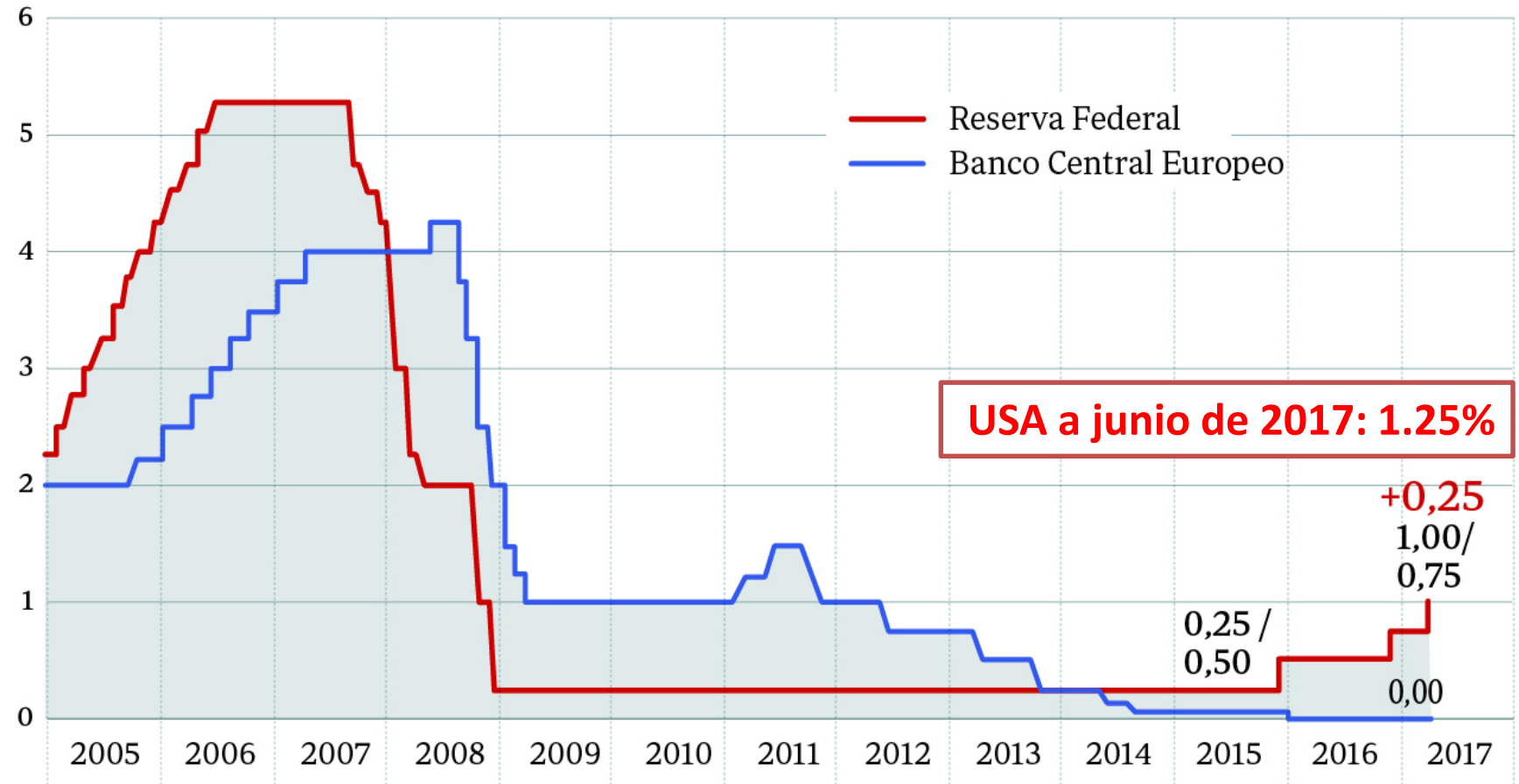
Finanzas Personales

CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".

Evolución de la Tasa de Referencia FED y BCE



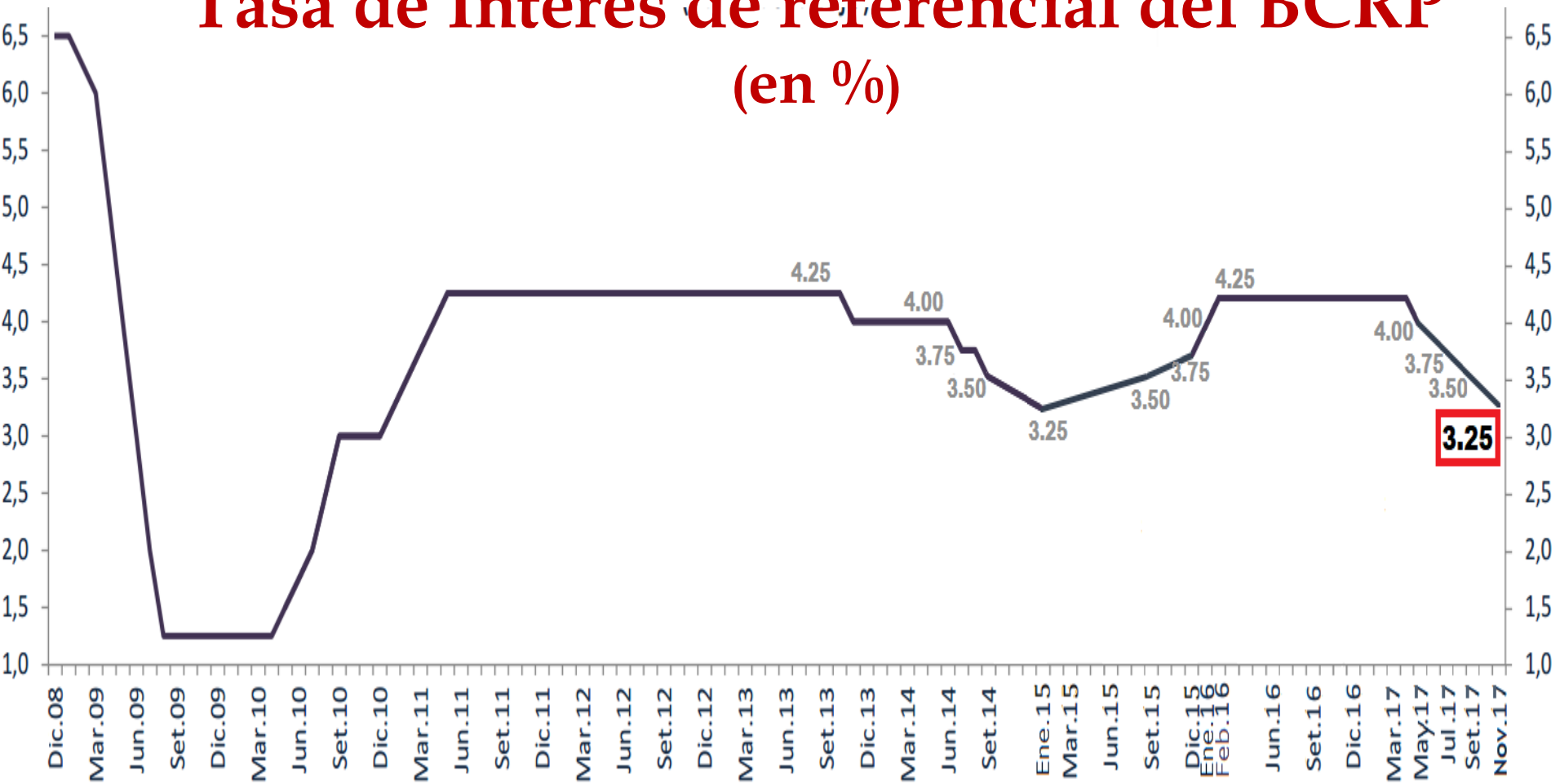
Fuente: Banco Central Europeo / Reserva Federal

ABC

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".

Tasa de Interés de referencial del BCRP
(en %)



Fuente: BCRP

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

*"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".*



Tasas de interés Activas y Pasivas el sistema financiero

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".

Tasas de Interés Activas

(%)

MONEDA NACIONAL								
		Corporativos	Grandes empresas	Medianas empresas	Pequeñas empresas	Micro empresas	Consumo	Hipotecario
Banca	Mar.15	5,2	6,6	9,8	21,2	34,4	40,6	8,6
	Mar.16	6,3	7,2	10,7	20,3	35,5	42,9	9,1
	Mar.17	5,8	7,5	10,5	21,5	36,7	45,2	8,7
Financieras	Mar.15	-	-	16,8	29,8	49,1	60,1	12,5
	Mar.16	-	-	19,6	30,2	49,3	60,9	12,6
	Mar.17	-	-	20,5	30,5	57,3	61,1	13,5
CM	Mar.15	9,3	-	17,8	27,6	38,7	30,0	14,7
	Mar.16	11,0	-	17,7	27,5	38,2	29,9	13,3
	Mar.17	8,6	-	17,3	26,7	37,1	32,7	14,6
CRAC	Mar.15	10,3	-	15,9	28,0	40,2	35,5	-
	Mar.16	14,5	-	16,9	27,2	40,2	34,4	-
	Mar.17	10,4	10,3	11,4	27,2	39,2	39,5	-

Fuente: SBS y AFP

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".

Tasas de Interés Activas (%)

MONEDA EXTRANJERA								
		Corporativos	Grandes empresas	Medianas empresas	Pequeñas empresas	Micro empresas	Consumo	Hipotecario
Banca	Mar.15	2,4	4,9	8,2	13,4	18,4	30,9	7,4
	Mar.16	2,4	5,1	7,8	11,4	21,0	32,2	6,7
	Mar.17	3,0	5,1	7,1	9,8	16,3	32,5	6,4
Financieras	Mar.15	-	14,5	18,4	19,3	15,1	24,3	-
	Mar.16	-	9,3	14,2	1,1	3,7	19,5	-
	Mar.17	-	8,4	12,0	16,0	21,7	18,4	-
CM	Mar.15	-	-	14,7	19,5	23,8	16,6	13,3
	Mar.16	-	-	13,0	19,8	25,0	14,5	12,8
	Mar.17	-	-	13,4	19,1	26,0	14,7	13,6
CRAC	Mar.15	10,0	-	14,0	30,0	15,0	-	-
	Mar.16	-	-	15,0	-	-	-	-
	Mar.17	-	-	12,2	-	-	-	-

Fuente: SBS y AFP

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".

Tasas de Interés Pasivas (%)

		Moneda Nacional			Moneda Extranjera		
		Ahorro	Plazo 2/	CTS	Ahorro	Plazo 2/	CTS
Banca	Mar-15	0,42	4,15	4,25	0,17	0,70	1,87
	Mar-16	0,91	4,55	3,52	0,16	0,64	1,45
	Mar-17	0,50	4,57	3,44	0,18	0,82	1,31
Financieras	Mar-15	0,95	5,41	7,21	0,32	1,26	3,00
	Mar-16	0,89	6,40	6,85	0,34	1,24	2,93
	Mar-17	1,16	6,61	7,26	0,16	0,61	2,76
CM	Mar-15	0,72	5,15	6,50	0,35	1,67	1,83
	Mar-16	0,69	6,11	6,91	0,22	1,07	0,81
	Mar-17	0,62	6,33	7,07	0,16	1,29	1,11
CRAC	Mar-15	0,92	6,51	7,11	0,52	2,79	2,49
	Mar-16	0,91	6,74	5,91	0,43	1,14	1,80
	Mar-17	1,05	7,60	7,84	0,17	1,01	-

1/ Corresponden a las operaciones realizadas en los últimos 30 días.
2/ Corresponde a los depósitos a plazo mayor a 360 días.

Fuente: SBS y AFP

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".



Ratio de cartera morosa del sistema financiero

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

*"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".*

Cartera Morosa del Sistema Financiero (%)

	Sistema			Banca			No banca		
	Mar.15	Mar.16	Mar.17	Mar.15	Mar.16	Mar.17	Mar.15	Mar.16	Mar.17
Total	**4,1**	**4,2**	**4,6**	**3,6**	**3,8**	**4,3**	**8,4**	**7,9**	**7,3**
Total empresas	**4,4**	**4,3**	**4,7**	**3,7**	**3,7**	**4,2**	**10,2**	**9,4**	**8,4**
Corporativos	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Grandes empresas	1,3	1,6	2,0	1,3	1,6	2,0	12,0	7,3	8,1
Medianas empresas	7,4	8,2	9,8	7,2	8,0	9,8	10,5	10,9	10,0
Pequeñas empresas	11,9	11,4	10,9	11,9	11,8	12,0	12,0	10,9	9,4
Microempresas	6,7	6,0	5,8	4,8	3,8	4,0	7,7	7,1	6,7
Total hogares	**3,5**	**4,0**	**4,5**	**3,3**	**3,9**	**4,4**	**4,6**	**5,0**	**5,4**
Consumo	4,7	5,2	5,5	4,7	5,1	5,4	5,0	5,4	5,7
Hipotecarios	2,0	2,6	3,2	1,9	2,6	3,2	2,7	2,7	3,7

Fuente: SBS y AFP

S/.
Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA
Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".



Ranking por colocaciones del sistema Microfinanciero

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".

Saldo de colocaciones
(En millones de soles)

Entidades	Mayo del 2017	
	Saldo	Participación
Cajas Municipales	17,677	43.9%
Empresas financieras	10,362	25.7%
Mibanco	8,820	21.9%
Cajas rurales	1,162	2.9%
Edpymes	1,888	4.7%
Caja Metropolitana	349	0.9%
Total sector de microfinanzas	**40,258**	**100%**

Fuente: SBS y AFP Elaboración: FEPCMAC

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA
Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".



Ranking por depósitos del sistema Microfinanciero

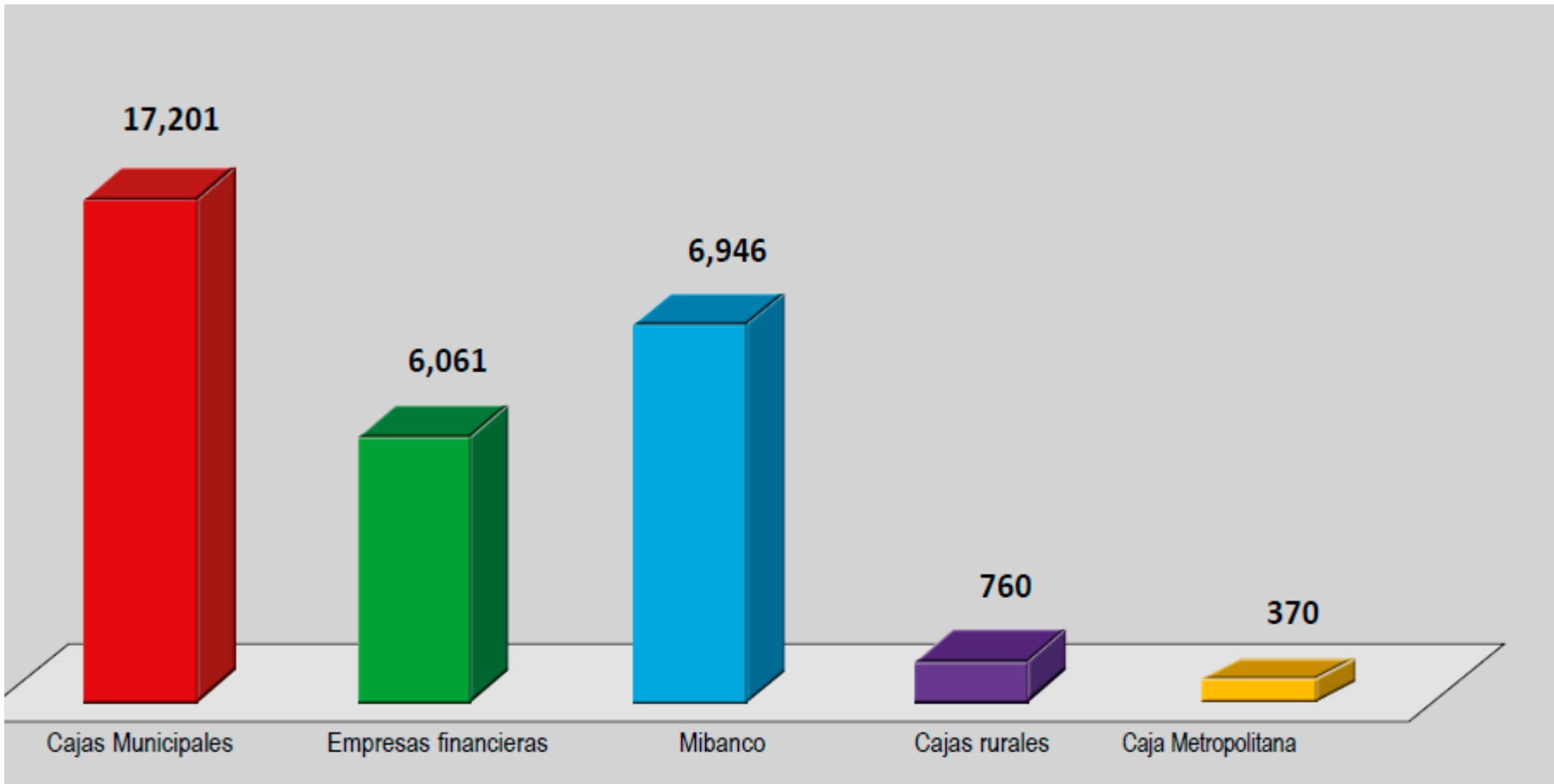
Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".

Saldo de depósitos en las IMFs

(En millones de soles)



Fuente: SBS y AFP Elaboración: FEPCMAC

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".



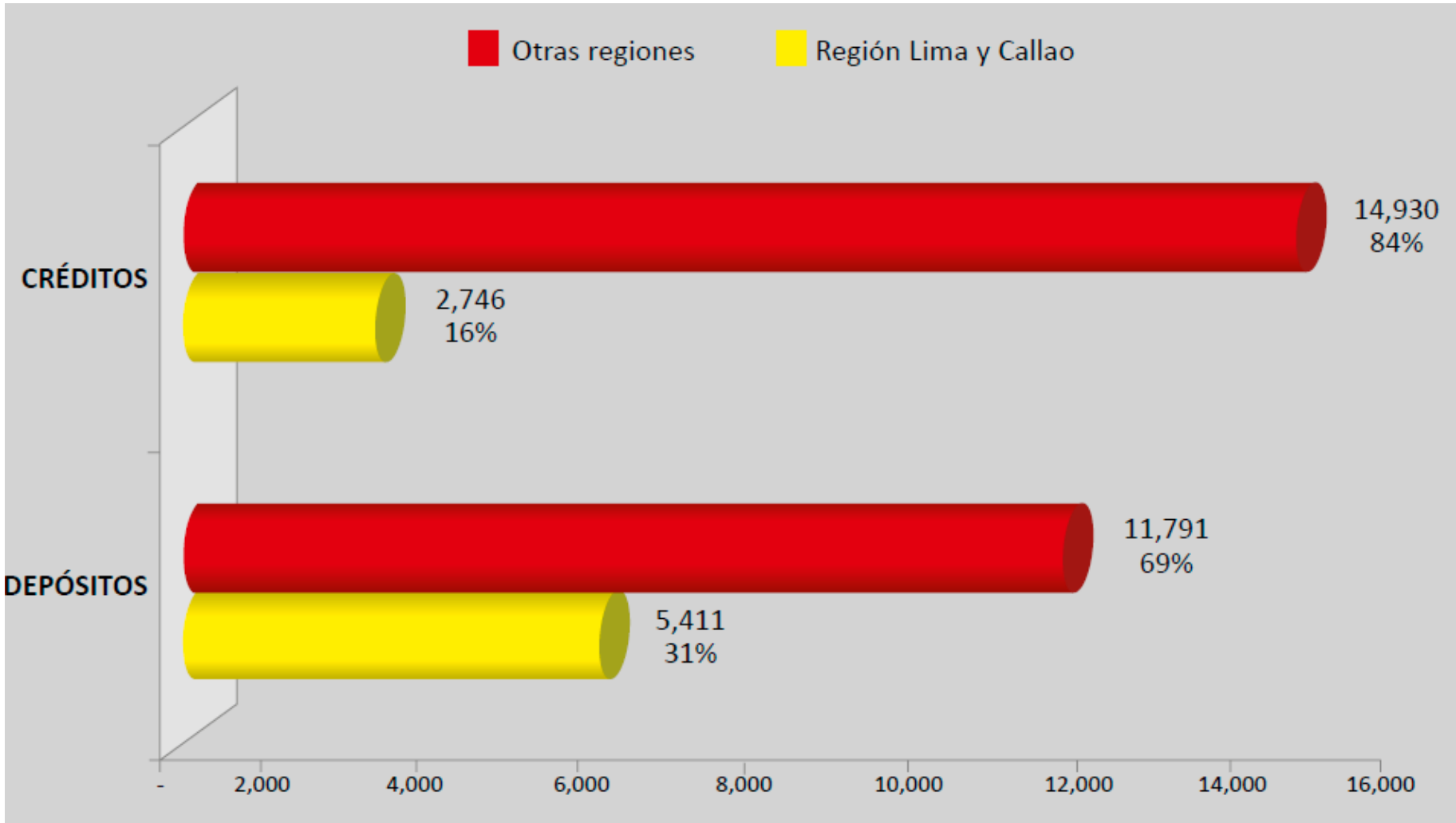
Depósitos y créditos por regiones del sector Microfinanciero

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".

Depósitos y Créditos por regiones de las CMAC – Mayo 2017
(En millones de soles)



Fuente: SBS y AFP Elaboración: FEPCMAC

Finanzas Personales
CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".

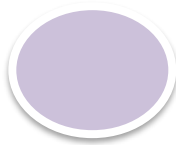
Ranking por colocaciones

PUESTO	EMPRESA	%
1	Mibanco	29,6
2	CMAC Arequipa	11,9
3	CMAC Piura	8,1
4	CMAC sullana	7,1
5	CMAC Huancayo	6,9
6	CMAC Cuzco	6,4
7	Financiera Confianza	5,7
8	CMAC Trujillo	5,2
9	Compartamos Confianza	3,9
10	CMAC Ica	2,6
11	Financiera Credinka	2,6
12	CMAC Tacna	2,4
13	CMAC Maynas	1,3
14	Financiera Proempresa	1,2
15	Financiera Qapaq	0,8
16	CMAC Paita	0,7
17	CMAC Del Santa	0,6
18	CRAC Los Andes	0,6
19	EDPYME Raiz	0,5
20	CRAC Prymera	0,45
21	CRAC Chavin	0,3
22	CRAC libertadores de Ayacucho	0,3
23	CRAC Cajamarca	0,3
24	CRAC Sipan	0,15
25	EDPYME Solidaridad	0,12
26	CRAC Incasur	0,1
27	EDPYME Acceso Crediticio	0,1
28	EDPYME Alternativa	0,1
29	CRAC Del Centro	0,03
30	EDPYME Credjet	0,03
31	EDPYME Credivision	0,02

Grupo 1
Concentra el 90% del negocio

- Solvencia
- Gestión
- Eficiencia
- Rentabilidad

Grupo 2
8%



Grupo 3
2%



El 2016 un año no tan bueno...



- ✓ En el 2016 fortalecer las cobranzas y el áreas riesgos por el sobreendeudamiento
- ✓ La inclusión financiera promovído por el Estado
- ✓ El interés de la SBS por supervisar las cooperativas
- ✓ Repunte de los créditos de consumo
- ✓ Las CRAC todos en rojo (morosidad, mayores gastos operativos..)
- ✓ El ROE 15.1% (2010) ...12.5% (2016)

Eventos inesperados del 2017

- ✓ El Caso Odebrecht (efecto Macro)
- ✓ El Niño Costero (Impacto en las microfinanzas)

ODEBRECHT

....Desaceleración del crédito microempresa, principalmente urbano

Perspectivas de las microfinanzas



- ✓ **Diseño de nuevos productos (principalmente rurales)**
- ✓ **Diversificación de productos y servicios: créditos rurales y agrícolas, cadenas productivas, vivienda, etc.**
- ✓ **Innovaciones tecnológicas (eficiencia)**
- ✓ **Inteligencia comercial**
- ✓ **Compras y fusiones**

Finanzas Personales | CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa
"Te damos lo mejor de nosotros: Conocimiento y Experiencia".

Qué más.....

...Cobran mayor relevancia:



- ✓ Créditos a la pequeña empresa
- ✓ Créditos de consumo

Retos de las IMFs en los próximos años



- ✓ Mejora en la gestión de riesgos
- ✓ Mayor eficiencia
- ✓ Adaptarse a los nuevos entornos
- ✓ Buscar nuevos modelos de gestión
- ✓ Innovación tecnológica (BIM)
- ✓ Acompañar el desarrollo y crecimiento de los clientes
- ✓ Bancarización, educación financiera, etc.



Finanzas Personales

CHARLAS DE CULTURA FINANCIERA

Instituto Internacional de Economía y Empresa

*"Te damos lo mejor de nosotros: **Conocimiento y Experiencia**".*