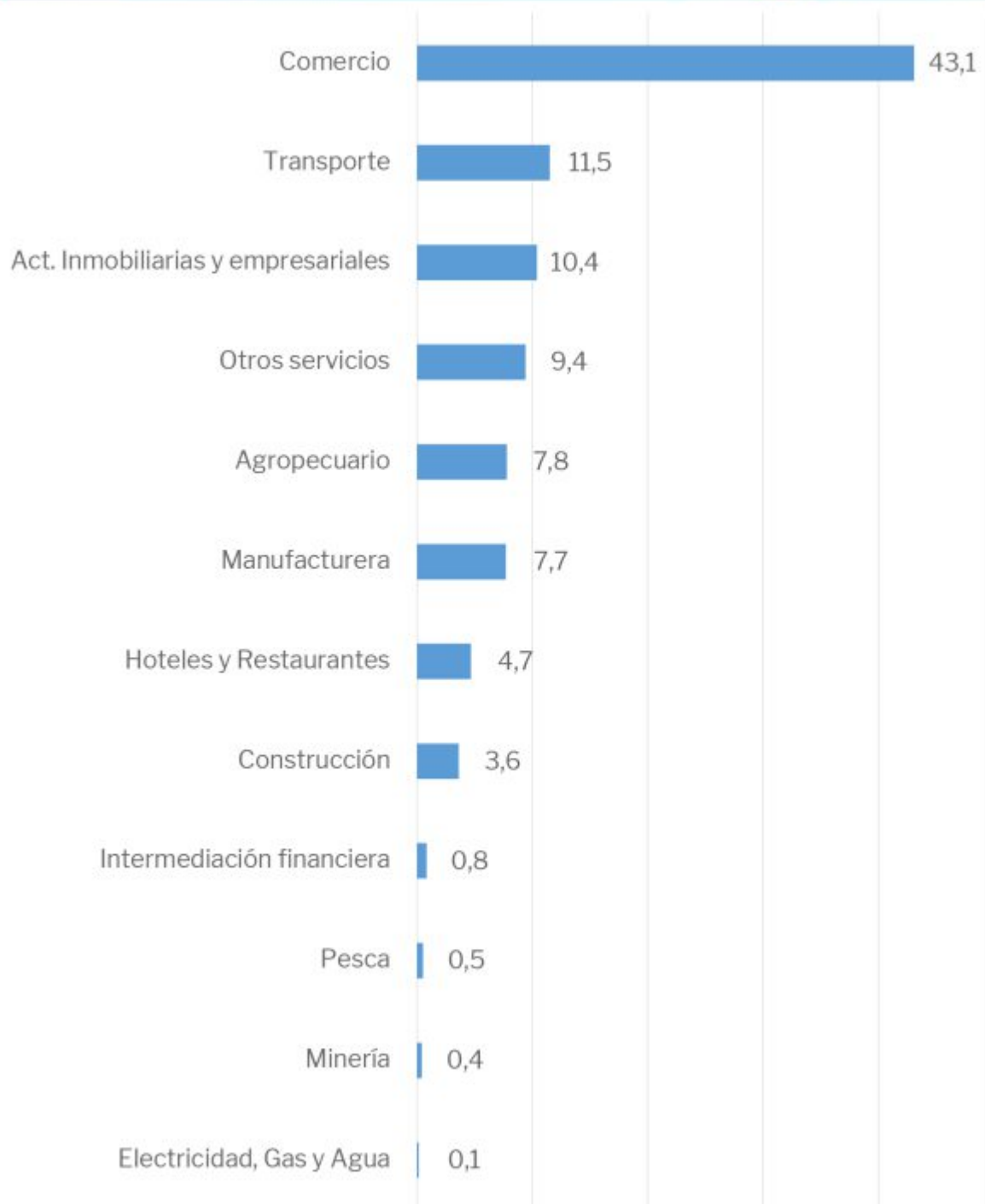


Caja Sullana: su intervención muestra solidez del sistema microfinanciero

Las instituciones microfinancieras son entidades especializadas en otorgar financiamiento a micro y pequeñas empresas (mypes). Dentro de esta estructura, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (**CMAC**) desempeñan un papel crucial en la inclusión financiera del país, al ofrecer a las **microempresas** servicios a los que no acceden fácilmente en la banca tradicional. Esto permite una distribución más equitativa de los recursos financieros, promoviendo el desarrollo regional y reduciendo brechas entre diferentes áreas geográficas.

CAJAS MUNICIPALES: CRÉDITOS A EMPRESAS POR SECTORES ECONÓMICOS (Estructura %)



Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

Rol y estadísticas de las CMAC

Las **CMAC** no solo facilitan el acceso al crédito, sino que también fomentan el hábito del ahorro mediante diversas cuentas y depósitos a plazo fijo. Su proximidad y enfoque en las necesidades locales incentivan a los clientes a ahorrar,

contribuyendo a la estabilidad económica de los hogares. Hasta abril de 2024, existían **12 CMAC** que habían otorgado créditos por **S/ 36 415 millones (8,9 % de créditos totales)** y habían recibido depósitos por **S/ 31 854 millones (7,4 % de depósitos totales)**.

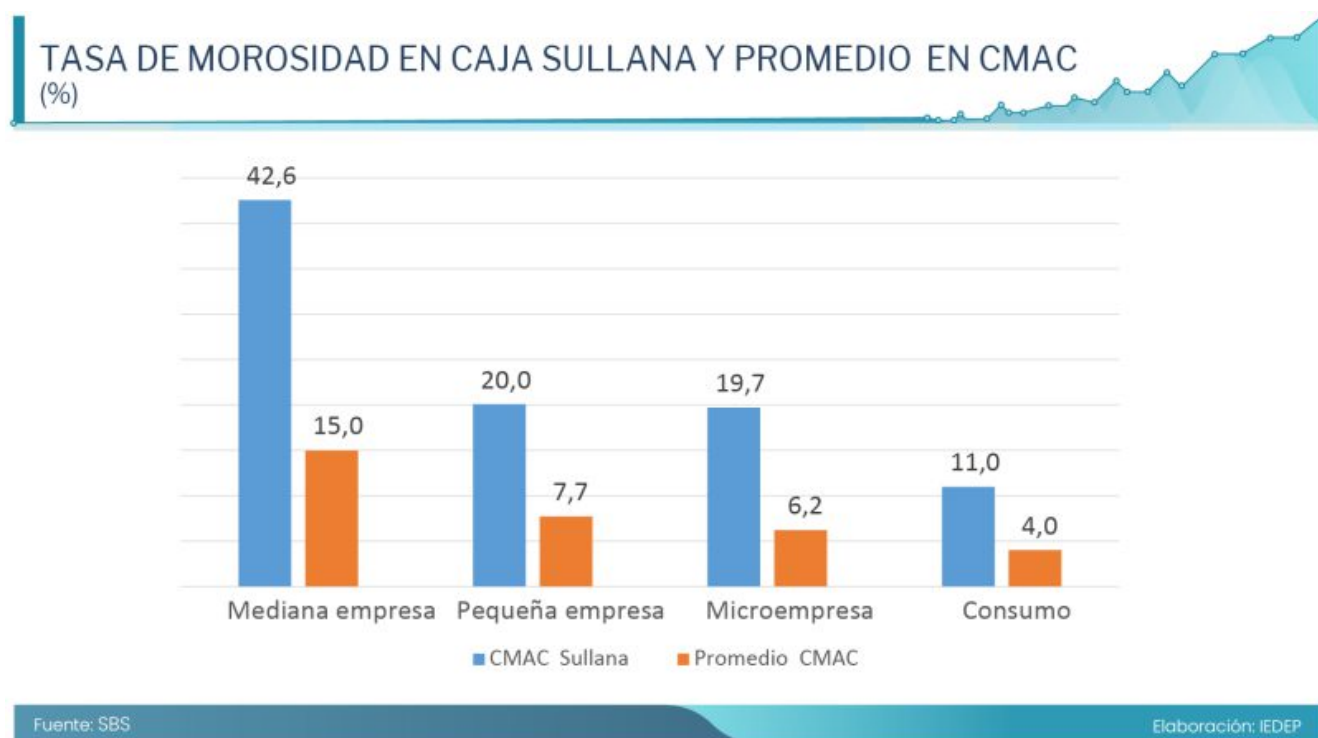
En términos de impacto, las **CMAC** han otorgado el **40,4 %** de los créditos a las pequeñas empresas en el país y el **49,2 %** a las microempresas. En cuanto a los depósitos de los hogares, captan el **15,5 %** de los depósitos a plazo, el **21,4 %** de los depósitos de CTS y el **5,1 %** de los ahorros. Los créditos empresariales de las **CMAC** están concentrados principalmente en el sector Comercio (**43,1 % del total**), seguido por Transporte (**11,5 %**), Actividades inmobiliarias y Empresariales (**10,4 %**) y Otros servicios (**9,4 %**).

En cuanto a la morosidad, según las cifras al mes de abril publicadas por la **Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)** se muestra que las tasas promedias en el caso de los créditos a las pequeñas empresas, microempresas y de consumo se ubican en **7,7 %**, **6,2 %** y **4 %**, respectivamente.

Cierre de la CMAC Sullana

Los problemas de **CMAC Sullana** surgieron a fines de 2021 debido a un crecimiento acelerado de sucursales y cartera de clientes, lo que incrementó los índices de morosidad. La deficiente administración de la Caja, las inversiones arriesgadas y la falta de controles adecuados también contribuyeron a la crisis. La falta de cobertura de provisiones en la cartera de alto riesgo, que representaba el **50 %** de su patrimonio contable a diciembre de 2021, y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, que representaban el **33,7 %** de su capital social, llevaron a que se acogiera a un Programa de Fortalecimiento Patrimonial de entidades microfinancieras.

En abril de 2024, la **CMAC Sullana** presentaba la siguiente estructura de riesgo: normal (**70,1 %**), con problemas potenciales (**5,3 %**), deficiente (**4,8 %**), dudoso (**6,4 %**) y pérdida (**13,4 %**). Estos indicadores eran los peores en comparación con el resto del mercado.



El cierre de la **CMAC Sullana** redujo a 11 el total de cajas municipales en el sistema. Hasta abril, la CMAC Sullana contaba con 70 oficinas en 14 departamentos del país, atendiendo a **115 593 empresas y 77 283 personas con deudas, y 911 705 con algún tipo de depósito**. Esto representaba el **7,1 %** del total de empresas y el **8,6 %** de personas del total administrado por las cajas municipales.

El **58,1 %** de los depósitos los captó en Lima, seguido por Piura (18,4 %), La Libertad (4,8 %) y Lambayeque (4,6 %). En lo que respecta a los créditos directos (empresa y hogar), se presenta una estructura similar: Lima (30,9 %), Piura (25,1 %), Lambayeque (8,3 %) y Arequipa (6 %).

Adjudicación a la CMAC Piura

La reciente resolución de la SBS declaró a la **CMAC Piura** como adjudicataria de la buena pro del concurso por invitación para la transferencia del bloque patrimonial conformado por activos y pasivos de la **Caja Sullana**. Esto implica que el total de créditos y depósitos de la Caja Sullana pasen a Caja Piura.

Así, la **CMAC Piura** sumará a su participación actual en el mercado de cajas municipales, la cartera correspondiente a la **CMAC Sullana**, consolidándose como líder en créditos a grandes y medianas empresas, segunda en pequeñas empresas, tercera en microempresas y cuarta en consumo. En depósitos, se consolidará como tercera **CMAC** en depósitos de ahorro y líder en depósitos a plazo.

La función de las **CMAC** es fundamental para la inclusión financiera y el desarrollo económico del Perú, especialmente en las regiones más necesitadas. A pesar de los desafíos enfrentados por algunas entidades, como la **CMAC Sullana**, el sistema financiero ha demostrado su capacidad de resiliencia y adaptación, como se evidencia en la rápida adjudicación de sus activos y pasivos a la **CMAC Piura** por parte de la SBS. Por ello, es crucial que el regulador continúe monitoreando y evaluando constantemente la exposición al riesgo de mercado, de liquidez y de crédito que enfrentan las entidades financieras, así como el cumplimiento con las regulaciones y los requisitos de capital, provisiones de reservas y límites de exposición. Ello, para mitigar riesgos y asegurar la estabilidad del sector, garantizando así que estas instituciones puedan seguir contribuyendo al crecimiento sostenible y equitativo.



Tipo de crédito	(% del total)
Grandes empresas	1,2
Medianas empresas	8,1
Pequeñas empresas	6,6
Microempresas	5,6
Consumo	3,7
Hipotecario	0,5

Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

LEER MÁS:

SBS: ahorros en cooperativas recién tendrán protección desde el 2025