

Mypes acumulan créditos con microfinancieras por S/ 45 050 millones

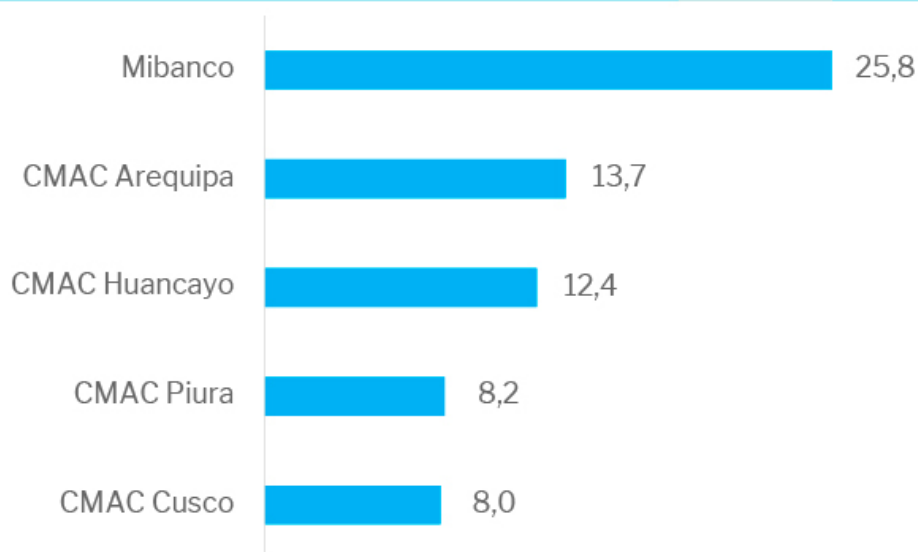
Entre enero y marzo de este año, las micro y pequeñas empresas (mypes) mantienen con las instituciones microfinancieras una deuda total ascendente a los S/ 45 050 millones, valor equivalente a 4,4 % del Producto Bruto Interno (PBI), según análisis del Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima.

De ese total, las cajas municipales representaron el 56 %, seguidas por Mibanco, la única entidad bancaria especializada en microfinanzas, con una participación del 25,8 %. Le siguen en importancia las empresas financieras con un 15,3 %, mostrando un incremento en los últimos años; las cajas rurales y las empresas de créditos, ambas con 1,5 %.

“El monto de los créditos otorgados evidencia un crecimiento de 2 % en comparación con el mismo periodo del año anterior por el impulso de las cajas municipales y en menor medida las financieras”, sostuvo Óscar Chávez, jefe del IEDEP de la CCL.

PRINCIPALES IMF: PARTICIPACIÓN EN CRÉDITOS MYPES

(Como % de créditos totales)



Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

“Las entidades microfinancieras tienen un rol importante en la recuperación económica pues otorgan financiamiento a emprendimientos que generan sus propios empleos, a negocios dirigidos en su mayoría por mujeres, favoreciendo una mayor inclusión social y mejores condiciones de vida”, explicó el jefe del IEDEP.

El economista indicó que, en el periodo de análisis, se observó que las cajas municipales y las empresas financieras experimentaron la mayor expansión de créditos, con aumentos de **9,8 % y 3,6 %**, respectivamente. Por el contrario, las cajas rurales y MiBanco registraron contracciones en los créditos de **-44,6 % y -31,5 %**.

No obstante, a febrero, con base en información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), cinco instituciones microfinancieras concentraron el **68,1 %** del total de créditos otorgados a las mypes. Se trata de Mibanco, entidad que lidera el mercado tiene una participación del **25,8 %**, seguido por CM Arequipa (13,7 %), CM Huancayo (12,4 %), CM Piura (8,2 %) y CM Cusco (8 %).

En cuanto a la distribución de créditos a las **mypes** por sectores, el **53 %** de las colocaciones se destina al sector comercio, **11,4 %** a transporte y comunicaciones, y **8,9 %** a actividades inmobiliarias.

Tasa de morosidad

A marzo de este año, las pequeñas empresas mantienen una tasa de morosidad de **9,20 %** en el sistema financiero, lo que representa un aumento si se compara con la tasa registrada a marzo de 2023 (**7,86 %**).

En tanto, la tasa de morosidad para las microempresas se situó en **6,16 %**, cifra superior al **5,38 %** reportado en similar periodo del año pasado.

“Si consideramos la tendencia en los últimos meses, es claro que la recesión económica ha afectado el nivel de las tasas de morosidad, más aún si la caída del PBI Agropecuario en 2023 llegó a 3 % y es casualmente este sector el que tiene una relativa importancia en la cartera de créditos de las instituciones microfinancieras”, sostuvo Óscar Chávez.

En ese contexto, el IEDEP de la CCL sostiene que es clave seguir monitoreando estos indicadores para entender mejor el panorama y desarrollar estrategias adecuadas para mantener la estabilidad y el crecimiento del sector.

LEER MÁS:

Conozca la importancia de las microfinancieras para el desarrollo del Perú

Conozca la importancia de las microfinancieras para el desarrollo del Perú

Las instituciones microfinancieras desempeñan un papel fundamental en el tejido empresarial, especialmente para las micro y pequeñas empresas (mypes), por tres razones fundamentales. La primera es porque proporcionan acceso al financiamiento a las mypes que, de otra manera, podrían enfrentar dificultades para obtener créditos de instituciones financieras tradicionales. Ello debido a que este tipo de empresas suelen carecer de un historial crediticio sólido o de garantías suficientes para obtener préstamos bancarios convencionales.

En segundo lugar, al ofrecer financiamiento a tasas accesibles y con requisitos flexibles, las **microfinancieras** fomentan el espíritu emprendedor y apoyan el crecimiento de nuevas empresas. Esto, sin duda, contribuye al desarrollo económico porque se fomenta la creación de **empleo** y la generación de ingresos en comunidades locales.

Tercero, las microfinancieras suelen trabajar en áreas donde las instituciones financieras convencionales no llegan, facilitando así la inclusión de segmentos de la población que históricamente han estado excluidos del sistema bancario formal. Esto contribuye a reducir la **pobreza** y promover la igualdad de oportunidades económicas.

Dicho esto, al encontrarse la **economía peruana** en una etapa de desaceleración, es crucial que las alternativas de financiamiento se mantengan para que las unidades productivas

no sean afectadas. Además, es importante resaltar que las microfinancieras compiten con la banca múltiple en la captación de depósitos, sobre todo a plazo, debido a las tasas de interés más atractivas que ofrecen.



Estructura y desempeño del sistema de microfinanzas en el Perú

El sistema de **microfinanzas del Perú** comprende un total de 33 empresas, distribuidas entre 12 cajas municipales (CM), nueve empresas financieras, seis empresas de créditos, cinco cajas rurales y un banco. Para ser considerada parte del sistema, una entidad financiera debe tener como principal negocio el crédito dirigido a las micro y pequeñas empresas.

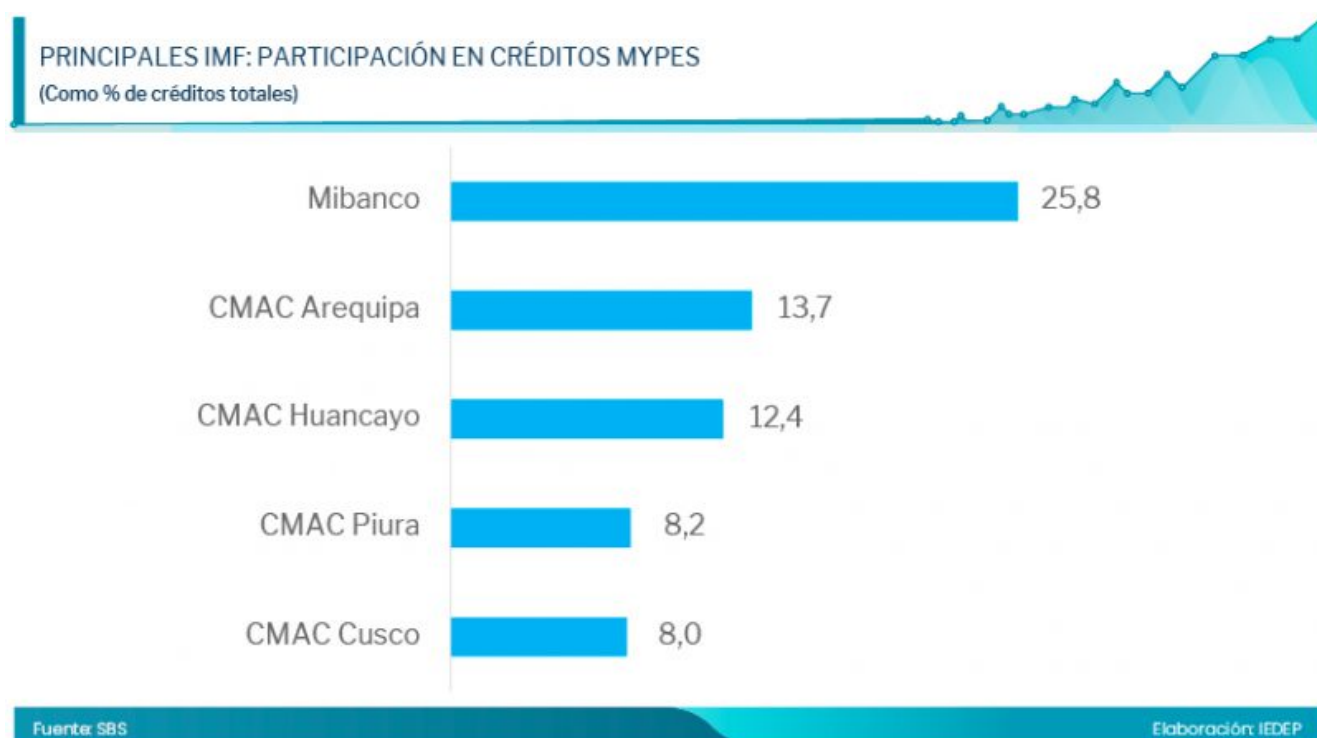
Hasta marzo de 2024, el total de créditos otorgados a las **mypes** por las instituciones microfinancieras en el país ascendió a **S/ 45 050 millones**, equivalente al **4,4 %** del Producto Bruto Interno (**PBI**). Las cajas municipales representan el **55,9 %** de este total, seguidas por Mibanco, la única entidad bancaria especializada en microfinanzas, con una participación del **25,8 %**. Le siguen en importancia las empresas financieras, con **15,3 %**, mostrando un incremento en los últimos años; las cajas rurales y las empresas de

créditos, ambas con **1,5 %**.

Entre marzo 2024 y marzo 2023 el crecimiento de los créditos totales ha sido del **2 %**, por debajo de la inflación que alcanzó el **3,05 %**. Las cajas municipales y las empresas financieras experimentaron la mayor expansión, con incrementos de **9,8 % y 3,6 %**, respectivamente. Por el contrario, se observó una contracción en el crédito para mypes en las cajas rurales (**-44,6 %**) y Mibanco (**-31,5 %**).

Principales actores y distribución de créditos

Según datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (**SBS**) disponibles a febrero, cinco instituciones microfinancieras concentran el **68,1 %** del total de créditos otorgados a las mypes, incluyendo un banco y cuatro cajas municipales. Mibanco lidera el mercado con una participación del **25,8 %**, seguido por CM Arequipa (13,7 %), CM Huancayo (12,4 %), CM Piura (8,2 %) y CM Cusco (8 %).



En cuanto a la distribución de créditos, el **53 %** de las

colocaciones se destina al sector comercio, **11,4 %** al transporte y comunicaciones, y **8,9 %** a actividades inmobiliarias. Las cajas municipales muestran un comportamiento similar, financiando principalmente a empresas del sector comercio (**43,2 %**), transporte y comunicaciones (**11,5 %**) y actividades inmobiliarias (**10,4 %**). En el caso de las empresas financieras, sus créditos se destinan principalmente al comercio (**26,7 %**), agropecuario (**4,7%**), transporte y comunicaciones (**3,8 %**) y manufactura (**3,3 %**). Por su parte, las cajas rurales muestran una mayor diversificación, colocando créditos en varios sectores, incluyendo Comercio (**4 %**), Agropecuario (**15,3 %**), Inmobiliario (**8,5 %**), Transporte y Comunicaciones (**8,4 %**) y Manufactura (**7,1 %**).

¿Cuál es el alcance de las microfinancieras?

Las instituciones microfinancieras operan en todo territorio nacional, complementando la presencia de la banca múltiple. Con un total de **2 474** oficinas a nivel nacional, **665** de ellas se ubican en Lima y los **1 809** restantes en provincias. En términos de distribución, las empresas financieras cuentan con un mayor número de oficinas en Lima (**255**), seguidas de las cajas municipales (**239**); mientras que, en el interior del país, las cajas municipales (**888**) superan a las empresas financieras (**541**), cajas rurales (**88**) y empresas de créditos (**73**). En el caso del líder del mercado, Mibanco cuenta con 75 oficinas en Lima y 219 en el resto del territorio nacional.

	Lima	Nacional
Mibanco	75	294
Empresas financieras	255	796
Cajas municipales	239	1,127
Cajas rurales	55	143
Empresas de créditos	41	114
	665	2,474

¿Cómo va la tasa de morosidad?

Respecto a las tasas de morosidad, **Mibanco** registra tasas más bajas tanto para créditos a microempresas como para pequeñas empresas en comparación con otras instituciones microfinancieras.

En el caso de los créditos a microempresas, Mibanco registra una tasa de **3,6 %**, por debajo de las cajas municipales (**5,8 %**) y las cajas rurales (**6,7 %**). Las mayores tasas en estos créditos se encuentran en las empresas financieras y de crédito, ambas con **7,3 %**.

Para los créditos a pequeñas empresas, Mibanco tiene el menor registro (**7,1 %**); mientras que las tasas de las empresas financieras (**10,9 %**), empresas de créditos (**9,3 %**) y cajas rurales (**9,2 %**) son las más elevadas.

Si consideramos la tendencia en los últimos meses, es claro que la recesión económica ha afectado el nivel de las tasas de morosidad, más aún si la caída del **PBI Agropecuario** en 2023 fue de **3 %** y es casualmente este sector el que tiene una

relativa importancia en la cartera de créditos de las instituciones microfinancieras. Datos a marzo de 2024 muestran que la tasa de morosidad en el caso de las empresas financieras pasó de **8,3 % a 10,7 %** en el caso de las pequeñas empresas y de **5,6 % a 8 %** en las microempresas. En el caso de las cajas municipales, los incrementos fueron de **6,6 % a 7,7 %** y de **4,9 % a 6,3 %** en cada tipo de crédito.

En este contexto, es esencial seguir monitoreando estos indicadores para entender mejor el panorama y desarrollar estrategias adecuadas para mantener la estabilidad y el crecimiento del sector.



LEER MÁS:

“Mypes necesitan diversas formas de financiamiento para impulsar su crecimiento sostenido”

“Mypes necesitan diversas formas de financiamiento para impulsar su crecimiento sostenido”

Con el propósito de explorar y conocer las diversas oportunidades de financiamiento disponibles para el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (mypes) en el Perú, se desarrolló el I Foro Financiero: ‘Cumplir MYPE 2024’, organizado por el Gremio de la Pequeña Empresa de la Cámara de Comercio de Lima (CCL).

Frente a este desafío, **Rodolfo Ojeda**, presidente del Gremio de la Pequeña Empresa de la CCL, sostuvo que, ante el actual escenario económico, la demanda en innovación, agilidad y adaptabilidad son esenciales para las **mypes**. Y, para ello, estos negocios necesitan las herramientas financieras necesarias para su crecimiento, prosperidad y, sobre todo, su estabilidad en el mercado.

“Este foro representa un espacio de diálogo y colaboración donde empresarios, representantes y líderes del sector gremial, así como expertos en desarrollo empresarial se unen con un objetivo común: fortalecer el tejido empresarial de nuestro país y fomentar un ambiente propicio para el crecimiento sostenible”, comentó el representante del gremio

empresarial.

En tanto, **Jorge Solís**, presidente de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), indicó que el **99,4 %** del tejido empresarial peruano está integrado por mypes, de las cuales el **96,2 %** son microempresas.

“Las mypes desempeñan un papel importante en el desarrollo productivo del país, al ocupar el 80 % de la Población Económicamente Activa (PEA)”, precisó.



Contribución a la economía

Además, el representante de cajas municipales indicó que el **87,6 %** de las mypes en el país se dedican al comercio y servicios, mientras que el **12,4 %** registran actividades en los sectores de manufactura, construcción, agropecuario, minería y pesca.

“Estos negocios contribuyen de manera significativa al Valor Agregado Bruto (VAB), aportando el 31,4 % a la riqueza

nacional”, explicó.

En relación al otorgamiento de créditos, Solís dijo que las cajas municipales en el Perú participan con el **46 %** del financiamiento a las mypes, convirtiéndose en el brazo financiero de este sector que constituye la base de la pirámide del tejido empresarial peruano.

A su turno, **Carlos Añaños**, presidente del Patronato Pikimachay, expresó que se deben realizar reformas fiscales en favor de las mypes a fin de que tengan un crecimiento sostenido a través de los años.

“Es importante que se deba entender el rol del Estado sobre las mypes, así como el incentivo para que se formalicen y presenten declaraciones de impuestos”, acotó.



“En el Perú, nueve de cada diez empleos los ofrece la empresa privada. Por esa razón, debemos incentivar el emprendedurismo y buscar el financiamiento adecuado para las mypes. Se tiene que buscar ese círculo virtuoso para nuestra economía a

través de estos negocios”, resaltó Añaños.

En las ponencias del evento participaron Jorge Ochoa, director de la Cámara de Comercio de Lima (CCL); Daniel Hermoza, presidente de Mypes Unidas del Perú (MUP); Rafael Paredes, presidente de la Asociación de Microempresarios Confraternidad (AAMEC); Pola Guanilo, directora de la Sociedad Nacional de Industrias (SNI); y Erik Fischer, past presidente de la Asociación de Exportadores (ADEX).

El foro que tuvo como lema ‘Es momento de cumplir con las MYPES del Perú’, también participaron en su organización el Canal CTV Perú, la FEPCMAC y la Marca Ayacucho.

LEER MÁS:

SBS flexibiliza provisiones de créditos que se otorguen como parte de Impulso MyPeru

Mercado de valores público se recupera

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) informó que, a junio del 2023, se colocó deuda corporativa por S/ 1 775 millones, monto superior en 32 % respecto al similar periodo del 2022.

Precisó que este financiamiento fue dirigido principalmente a créditos de corto plazo y capital de trabajo.

Explicó que en el mes de mayo se realizó la mayor colocación de largo plazo desde febrero de 2022, por US\$ 60 00 millones a un plazo de 10 años y con una tasa de rendimiento fija de 8 %, donde se obtuvo una sobredemanda de US\$ 156 74 millones.

Lea también: Tips para invertir en ETF en la Bolsa de Valores de Lima

La **BVL** señaló que en este periodo, las tasas de instrumentos a corto plazo estuvieron en el rango entre 8,00 % y 9,00 % en soles; mientras que las tasas en dólares oscilaron en el rango entre 6,00 % y 7,75 %.

Por último, **indicó que de las 14 empresas activas, las del sector financiero fueron las principales emisoras de deuda debido a que representó 78,43 % del monto total colocado.**

Le siguen el sector eléctrico con 19,72 % y otros sectores 1,85 %.

Cabe precisar que el mercado de valores es una herramienta de financiamiento e inversión, donde se congregan condiciones ideales para la gestión efectiva de actividades de oferta y demanda, en un amplio portafolio de valores.

Financiamiento vía factoring sumó S/ 17 276 millones en junio del 2023

La Bolsa de Valores de Lima (BVL) a través de **Cavali**, informó que a junio del 2023, ha permitido el financiamiento a través de **Facturas Negociables** por S/ 17 276 millones, 35 % más que el mismo periodo del 2022.

Señaló que se anotaron en cuenta 725 053 facturas electrónicas en **Factrack**, 27 % más respecto al semestre del 2022. Cabe destacar que durante el mes de mayo se logró un **registro récord** de 132 836 facturas, superando las 130 468 registradas el último diciembre del 2022.

Cavali detalló que en estos seis meses también se han beneficiado 15 279 empresas proveedoras a nivel nacional, quienes en su mayoría son mypes que encuentran en el **factoring** (venta de facturas) una alternativa de financiamiento rápida y efectiva para sus campañas comerciales.

Lea también: Operaciones de factoring superaron S/ 30.000 millones en 2022

De las 119 entidades de financiamiento que ofrecen **factoring** y se encuentran registradas y activas en Cavali, un 69 % son empresas de factoring, 19 % son SABs, SAFIs y emisores; y un 13 % son entidades del sistema financiero.

El número de empresas de factoring ha mostrado un crecimiento de 71 % en los últimos tres años, generando así una mayor oferta para las empresas peruanas.

Cabe precisar que el **factoring** es un método de financiamiento bastante utilizado entre las **mypes** que le permite obtener liquidez inmediata mediante el adelanto del pago de sus facturas por cobrar.

Radiografía del sector microfinanciero peruano

Las instituciones microfinancieras (IMF) son aquellas entidades especializadas en otorgar financiamiento a las micro y pequeñas empresas (mypes). Estas entidades cumplen un rol importante al representar el canal financiero para que las mypes puedan sostener, poner en marcha, ampliar o crear nuevos negocios. Al encontrarse la economía peruana en una etapa de desaceleración, es fundamental que las alternativas de financiamiento se mantengan para que las unidades productivas no sean afectadas. Además, dichas entidades compiten con la banca múltiple en la captación de depósitos, sobre todo a

plazo, por las mayores tasas de interés que ofrecen.

Estructura del sistema de microfinanzas en Perú (2022)



	N° de empresas	Crédito a Mype	Depósito a plazo
Banca múltiple	1	12.509	7.391
Empresas financieras	9	6.611	6.880
Cajas municipales	12	22.306	20.668
Cajas rurales de ahorro y crédito	6	1.197	1.698
Empresas de créditos	7	986	-
Total	35	43.609	36.637

Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

El sistema de microfinanzas en el Perú está conformado por 35 empresas, de las cuales 12 son cajas municipales (CM), nueve empresas financieras (EF), siete empresas de **créditos** (EC), seis cajas rurales (CR) y un banco (BM). Para la selección, se ha mantenido el criterio que sean entidades cuyo principal negocio sea el crédito mype.

Al 31 de diciembre del 2022, **el total de créditos mypes otorgado por las IMF ascendió a S/ 43.609 millones, lo que equivale al 4,6% del PBI. Las CM concentran el 51,1% de los créditos totales, seguido por la única entidad bancaria especializada en microfinanzas, Mibanco, que tiene una participación del 28,7%. Luego, siguen en importancia, las EF con 15,2%; y las CR y las EC con 2,7 y 2,3%, respectivamente.**

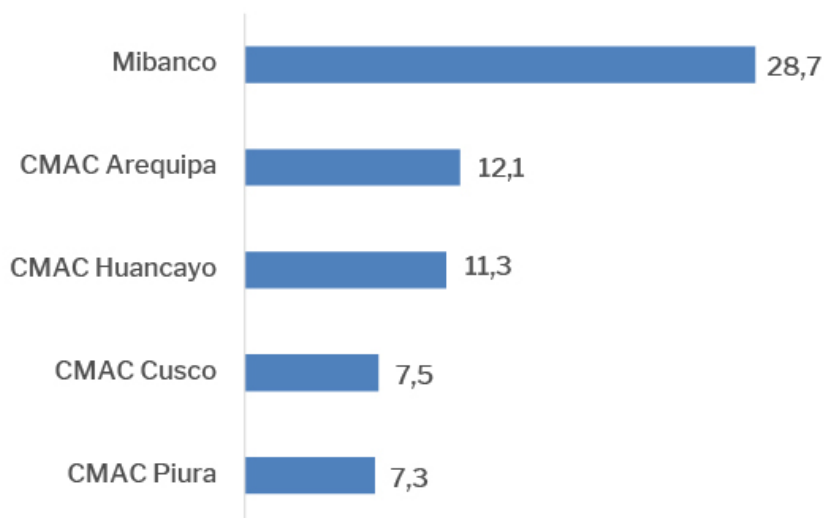
Cabe señalar que, las IMF cuentan con depósitos a plazo por un monto de S/ 36.637 millones, lo que representa el 25,5% del total de este tipo de depósitos en el sistema financiero; además, concentran el 29% de los depósitos por CTS, haciendo un total de S/ 3.096 millones, con un 72% colocados en CM y 17,3% en EF.

Principales jugadores

Cinco instituciones microfinancieras concentran el 68,7% del total de créditos otorgados a las mypes. Mibanco lidera el mercado con una participación del 28,7% del total de créditos mypes. Le siguen en importancia CM Arequipa (12,1%), CM Huancayo (11,3%), CM Cusco (7,5%) y CM Piura (7,3%).

Los créditos de las CM son destinados, sobre todo a financiar actividades del sector comercio (32,4%), transporte y comunicaciones (8,5%) y actividades inmobiliarias (7,7%). En el caso de las EF, la estructura de sus créditos se concentra en sectores como el comercio (26,5%), agropecuario (4,9%), transporte y comunicaciones (3,8%) y manufactura (3,4%). Por su parte, las CR se encuentran más diversificadas, colocando créditos en los sectores comercio (25%), inmobiliario (8,1%), agropecuario (7,1%), transporte y comunicaciones (6,2%), y manufactura (5,2%).

Principales IMF: Participación en créditos mypes (% de créditos totales)



Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

Alcance nacional

Las instituciones microfinancieras se caracterizan por cubrir todo el territorio nacional, complementándose con la banca múltiple. **Tienen un total de 2.468 oficinas a nivel nacional, de las cuales 666 se ubican en Lima y 1.802 restantes en provincias.** Son las EF las que cuentan con un mayor número de oficinas en Lima (260), seguidas de las CM (218); mientras que en provincias son las CM (1.060) las que superan a las EF (818), CR (187) y ED (114). En el caso del líder del mercado, Mibanco, cuenta con 75 oficinas en Lima y 289 en el resto del territorio nacional.

Instituciones microfinancieras



(Nº de oficinas)

	Lima	Nacional
Mibanco	75	289
Empresas financieras	260	818
Cajas municipales	218	1.060
Cajas rurales	70	187
Empresas de créditos	43	114
	666	2.468

Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

Morosidad

Entre las IMF, el porcentaje de cartera atrasada es mayor en pequeñas empresas respecto al de microempresas. A enero del 2023, el líder del mercado, Mibanco, registró una morosidad de 5,8% y 4,6%, respectivamente. Las CM mantuvieron niveles similares tanto, para pequeña (6,8%) como microempresa (4,9%).

De otro lado, los resultados al primer mes del 2023 han sido negativo para las CR, las que registraron una morosidad de 14,4% y 15% para pequeña y microempresa, en cada caso. Es importante resaltar que la tendencia en este indicador venía de meses anteriores, acentuándose en el presente año por los conflictos sociales.

Considerando todo el sistema financiero, la morosidad más alta se encuentra en los créditos a medianas empresas (12,5%) y

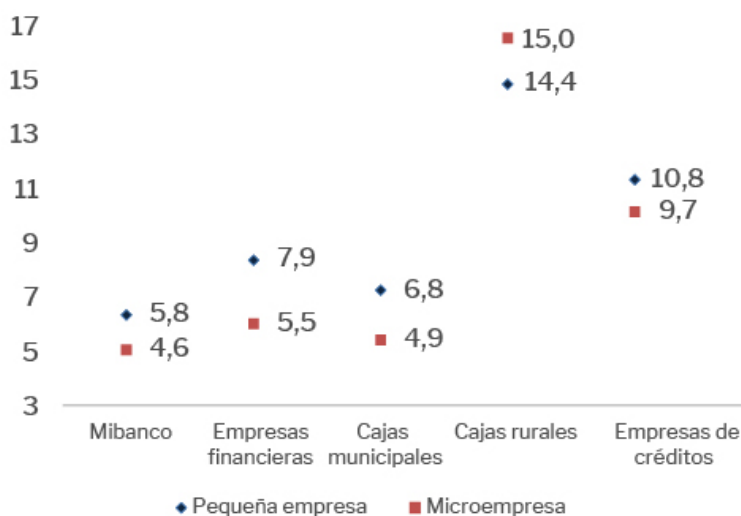
pequeñas empresas (8%).

Se debe advertir, que **la contracción del PBI de enero del 2023 en 1,1%**, y de sectores como construcción en 11,7% y financiero y seguros en 6%, los conflictos sociales y el ciclón Yaku, afectarán la capacidad de pago de los microcréditos, haciendo más vulnerable a las IMF al afectar sus niveles de morosidad.

Una tarea pendiente será evaluar, a través de la ENAHO 2022, que se publicaría en mayo próximo, los avances en materia de inclusión financiera como el acceso y uso de los servicios financieros por parte de la población a nivel nacional. Es sabido que el comportamiento del consumidor se modificó a raíz de la pandemia, en donde se fomentaron, por ejemplo, los pagos digitales minoristas.

Según el último reporte del Microscopio Global elaborado por la Economist Intelligence Unit (EIU), en el 2020, se analizó la regulación y las políticas de 55 países para desarrollar un mejor entorno para la inclusión financiera, y Perú se ubicó como uno de los dos países con mejor puntaje en dicho estudio.

Cartera atrasada de IMF (% de créditos)



Fuente: SBS

Elaboración: IEDEP

BCP: Financiamiento a pymes crecerá 13% este año

El financiamiento a las pequeñas y medianas empresas (pymes) crecerá 13% este año hasta S/ 73.574 millones, destinado principalmente a capital de trabajo, indicó Fernando Muñiz, gerente de la División de Pequeños Negocios del Banco de Crédito del Perú (BCP).

“A nivel de mercado, se creció 17% en el 2021, 14% en el 2022 y este año pese a la coyuntura, esperamos que el mercado de financiamiento a pymes vuelva a crecer a dos dígitos aproximadamente 13%. En el BCP esperamos crecer también un 13% junto con el mercado”, señaló el ejecutivo.

Advirtió que los créditos que hoy se desembolsan están principalmente orientados a capital de trabajo de corto plazo, mientras que las decisiones de financiamiento para un plazo mayor todavía se mantienen cautas.

Reprogramacioens de deuda

Afirmó que el BCP dará facilidades para postergar, reprogramar o refinanciar las deudas de las pymes afectadas por las lluvias en Piura, Lambayeque, La Libertad, entre otras regiones afectadas por el ciclón Yaku.

“Hoy el principal problema es la imposibilidad de generar ingresos en las empresas, pues las condiciones climáticas han generado inundaciones o bloqueo de vías. Por ello priorizaremos la atención de las solicitudes de postergación o reprogramación en estas regiones. Al igual que en el Niño Costero del 2017, vamos a estar junto a las pymes en el proceso en esta coyuntura desafiante”, comentó.

En ese sentido, en lo que va del año, el BCP ha prorrogado el pago de deudas por S/ 243 millones a más de 850 pymes del sur del país, sin incluir las deudas de Reactiva Perú, con el objetivo de aliviar sus condiciones financieras. Muñiz comentó también que, con el objetivo de impulsar a las pymes, el BCP se está enfocando en integrarlas al sector financiero formal con estas colocaciones.

“En el 2020 el sistema financiero contaba con 1,7 millones de empresas atendidas con financiamiento en este segmento y el 2022 cerró con unos 2,2 millones. No estamos engrosando la

deuda de las pymes a las que ya atendemos, sino que estamos haciendo más grande el mercado, promoviendo la formalidad”, acotó.

Desembolsos

El BCP actualmente cuenta con una cartera pyme casi S/ 12.000 millones en colocaciones y desembolsa mensualmente créditos por un monto acumulado cercano a los S/ 1.000 millones en promedio.

De ese monto mensual desembolsado, más de un 30% son “autodesembolsos” que realizan las pymes digitalmente. Asimismo, Muñiz destacó que cuentan con una cartera preaprobada para 200 mil clientes por más de S/ 13.000 millones.

“Si bien no todos nuestros clientes deciden acceder al crédito, la digitalización del proceso nos permite estar más cerca de sus necesidades de financiamiento. Bajo este modelo de auto atención digital, hoy colocamos mensualmente unos S/ 386 millones”, detalló.

“El Project Finance hace más rentable los negocios por el alto apalancamiento a tasas de interés eficientes”

¿En qué consiste el financiamiento sin garantías o *project finance*?

El *project finance* se usa en todo el mundo desde hace muchos años, pero en Perú se utiliza poco. Permite financiar un proyecto nuevo sin arriesgar el patrimonio personal, utilizando como garantía el flujo de caja futuro que generará el proyecto. Para ello, es necesario hacer un buen diseño del negocio, preparar un flujo de caja y ese flujo será la garantía para el financiamiento del proyecto. El *project finance* incluye herramientas para mitigar y distribuir riesgos, alinear incentivos, diseñar un negocio utilizando buenas prácticas internacionales, que hacen más rentable los negocios y proyectos, e incluso para dar viabilidad a proyectos que no se pueden implementar de forma convencional.

¿Qué tipos de proyectos se pueden financiar con este mecanismo?

Usualmente grandes proyectos como los de infraestructura, energía, minería, transportes, telecomunicaciones, cuya inversión inicial es costosa y su periodo de rentabilización largo. Según el BBVA, sólo en 2015 este negocio movió más de US\$ 422.000 millones, de los cuales un 37% correspondieron a proyectos puestos en marcha en Europa, Oriente Medio y África.

Sin embargo, las herramientas y conocimientos del Project finance permiten gestionar el financiamiento e incrementar la rentabilidad de negocios, proyectos y emprendimientos.

¿Qué se debe hacer para usar este mecanismo?

Primero, es necesario hacer un diseño del negocio, distribuir eficientemente responsabilidades y riesgos, hacer un estudio de mercado y/o firmar contratos de compra venta de largo plazo, estimar el flujo de caja, y en cuánto tiempo se puede pagar las inversiones. Los patrocinadores hacen funcionar el negocio mediante contratos y mecanismos para mitigar riesgos y maximizar el potencial del proyecto.

¿Qué características tiene el project finance?

Es indispensable, para aislar riesgos y que el dinero proveniente del financiamiento se use exclusivamente en el proyecto, se crea una nueva empresa, la Sociedad de Propósito Especial (SPE o SPV) con un fin exclusivo: el proyecto y un plazo determinado.

Las garantías son los flujos futuros de caja, no terrenos, inmuebles, bienes del proyecto ni el patrimonio de los accionistas de la SPE. Se aíslan los riesgos de la SPE de los riesgos de sus accionistas estratégicos (nueva empresa sin historial ni pasivos).

Es ideal suscribir contratos de largo plazo para compra-venta de servicios en forma parcial o exclusiva o por lo menos

contar con estudios de mercado de expertos para sustentar el flujo de caja del proyecto. El punto de partida es" asegurar" los ingresos para implementar mi proyecto.

Es necesario recalcar que el *project finance* permite conseguir un alto apalancamiento (endeudamiento/ equity) y bajas tasas de interés, mitigando riesgos e involucrando participantes con expertise para generar confianza en el mercado.

Los financistas asumen alto grado el financiamiento del proyecto, y son los principales interesados en que se cumpla con las obras, el contrato y se generen los flujos de caja para el pago de la deuda. Existen mecanismos para protegerá los financistas.

El *project finance* permite dar viabilidad a negocios, y atraer a operadores de gran prestigio y experiencia sin poner en riesgo su patrimonio, dando de garantía los contratos y el flujo de caja.

Es importante mencionar que siendo poco conocido en el Perú es posible que el funcionario de negocios asignado no lo pueda gestionar. Debemos acudir al área especializada de Project finance o de financiamientos estructurados sindicados de nuestro sistema financiero.

¿El *project finance* se usa en Perú?, ¿En

qué tipo de proyectos?

Se usa en importantes proyectos del sector minería, energía, inmobiliario, industriales, logísticos, reforestación, entre otros. Un ejemplo es Mina Justa, ubicada en Ica. A cambio de sus acciones, el accionista mayoritario, Minsur, completa el financiamiento de la mina tras ceder el 40% de sus acciones por una contraprestación de US\$ 200 millones y con ello logra un apalancamiento de US\$ 1.348 millones.

El *project finance* también se usa en Asociaciones Público Privadas (APP) de puertos, aeropuertos, hospitales, infraestructura y servicios públicos. Las APP permiten que en el Perú contemos con servicios públicos de clase mundial, proporcionados en forma eficiente y segura por empresas internacionales que poseen el expertise para brindar servicios de calidad, que no existen en el país. Estas empresas traen inversiones y financiamiento, tecnología, capacitación, equipamiento y know-how.

Pero las herramientas y conocimientos del Project finance también se pueden utilizar para pequeños emprendimientos y proyectos. Por ejemplo, canchas de grass sintético: se hace un contrato para que el accionista estratégico implemente la cancha y la opere por un periodo de 6 años, prohibiéndose usar de garantía el terreno o parte de la inversión a realizar, y garantizándose el financiamiento con el contrato y el flujo de caja que generará el proyecto; los flujos permiten pagar la inversión en 2 años con suficiente holgura y tranquilidad para los involucrados en el proyecto.

¿Qué otros beneficios brinda el *project finance*?

En el diseño se establecen mecanismos para distribuir eficientemente los riesgos y responsabilidades, se alinean incentivos. Se recogen experiencias anteriores para diseñar, licitar y hacer contratos con buenas prácticas internacionales.

El diseño del negocio se hace y valida con la “opinión del mercado”. Los compradores, financistas, operadores, implementadores, proveedores opinan y evalúan, todos se involucran. Es un importante filtro para evaluar y descartar algunos proyectos o para corregir deficiencias no detectadas por quienes tomaron la iniciativa de diseñarlo.

Permite tener contratos de largo plazo o ventas aseguradas que nos dan estabilidad en el tiempo, evita incertidumbre, y permite planificar y organizar.

Asimismo, podemos implementar proyectos sin garantías en activos, sin poner en riesgo terrenos, inmuebles y bienes de los inversionistas, sin endeudar a los inversionistas.

Da más disciplina y control de los recursos, el empresario aporta el 10% de la inversión inicial y el financista el 90%. Los financistas arriesgan más y por ello supervisan minuciosamente los desembolsos y la implementación del proyecto.

El *project finance* hace más rentable los negocios porque se consiguen tasas de interés más bajas y un alto apalancamiento.

¿Por qué un alto endeudamiento incrementa la rentabilidad de un proyecto?

Los intereses que se pagan por un préstamo son un gasto, es decir, son deducibles del pago de impuestos (escudo fiscal) y por ende el costo neto del financiamiento es menor, dado que el dinero de accionistas es inversión, no es un gasto.

Además, el dinero prestado es más barato que el dinero propio, porque el inversionista asume más riesgo que el financista desde el punto de vista legal.

Si consigo prestarme más a una tasa eficiente, el costo promedio ponderado o WACC es menor y mi rentabilidad o VAN es mayor.

El dato

El profesor Enrique Cárcamo ofreció el 8 de marzo la conferencia magistral “Nuevas Alternativas de Financiamiento de Proyectos sin Garantías en Activos”, organizada por Esan Graduate School of Business, a través de la plataforma Zoom.

La conferencia permitió compartir con los asistentes experiencias y conocimientos sobre el financiamiento de proyectos sin garantías o *project finance*, sus beneficios y aplicaciones para lograr el financiamiento, mitigar riesgos e

incrementar la rentabilidad de proyectos.

Agricultores afectados por sequías acceden a reprogramaciones y nuevos préstamos

Según el Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego del Perú (Midagri), durante los últimos meses del 2022 hubo una escasez importante de agua debido a la ausencia de lluvias, experimentando una de las peores sequías de los últimos cincuenta años en las zonas altoandinas del país como Junín, Huancavelica, Ayacucho, Cusco y Puno, afectando principalmente a la industria agropecuaria.

Ante esta situación, Los Andes, con el objetivo de velar por el bienestar de sus clientes y reafirmando su compromiso de acompañar a las comunidades impulsando el desarrollo y crecimiento de todos los peruanos, pone a disposición el financiamiento de créditos con cuotas de pago que se acomodan al flujo de ingresos de nuestros clientes, además de acceso a reprogramaciones con facilidades de pago.

“Entendemos la problemática de muchos agricultores, quienes se han perjudicado ante la falta de lluvias. Para hacerle frente a esta compleja coyuntura, en enero se realizó reprogramaciones con facilidades de pago, beneficiándose a

1.107 clientes agropecuarios de los departamentos de Puno, Cusco, Arequipa y Ayacucho: Para este mes seguiremos dando facilidades para acceder a reprogramaciones y financiamiento con un nuevo crédito”, mencionó la gerente de Planeamiento Comercial de Los Andes, Sandra Jauregui.

Los Andes brinda acceso a distintas herramientas de ayuda a nuestros clientes de las zonas afectadas por la sequía, pues, según el Plan Nacional de Cultivos del Ministerio de Agricultura y Riego, el 63,8% de la superficie agrícola depende de las lluvias, por lo que la producción agrícola se verá gravemente reducida.

Es de vital importancia señalar que, en diciembre, el Gobierno declaró el estado de emergencia en varios distritos de algunas provincias de los departamentos de Arequipa y Puno, por el peligro inminente ante el déficit hídrico causado por la ausencia de lluvias que afectan a la sierra del país.

CCL: Solo el 5,8% de las pymes tiene acceso a financiamiento

Según las estadísticas oficiales, en Perú existen alrededor de 3 millones de pequeñas y medianas empresas (Pymes), pero solo el 5,8% de estos negocios accede a algún tipo de financiamiento de la banca tradicional, manifestó el

presidente de la Pequeña Empresa de la Cámara de Comercio de Lima (CCL), Rodolfo Ojeda.

En la XX Expo Pyme 2022: Del Emprendimiento a la Gestión de Clase Mundial, organizada por la CCL, el representante empresarial consideró que ello “es un gran problema” dado que, en el contexto actual y ante la falta de liquidez, las pymes necesitan de créditos para reactivarse.

“Necesitamos inyectarnos de capital de trabajo, pero no podemos sobrevivir si los bancos nos ofrecen tasas altas que bordean en promedio el 36%, aparte de cumplir con exigentes requisitos que al final terminan ahogándonos como empresa”, remarcó.

En ese sentido, **consideró importante trabajar en propuestas y estrategias integrales que permitan un mayor acceso a créditos y menores tasas para las pymes, así como a mayores facilidades para el financiamiento.**

De igual manera, indicó que existen normas vigentes que afectan a las pymes, entre ellas el nuevo reglamento de garantías mobiliarias, el cual busca que las pequeñas empresas financien sus negocios con activos mobiliarios (maquinaria, autos, etc.). Sin embargo, según refirió, la norma no ha favorecido a la mayoría de estas unidades productivas.

Añadió que, ante este escenario de incertidumbre, las pymes necesitan ser más competitivas y productivas, no solo para el mercado local, sino para que tengan mayor presencia en el

ámbito internacional.

Pymes, motor de desarrollo de los países

Cabe mencionar que el evento fue inaugurado por la representante de la Oficina Económica y Cultural de Taipéi en el Perú, Francisca Yu-tsz Chang, quien resaltó el esfuerzo de los emprendedores peruanos destacando a la vez que las pymes son reconocidas como “el corazón y motor de desarrollo de cada país”.

“Actualmente nuestro país produce más de US\$ 889.000 millones al año, donde el 97% proviene de los esfuerzos de nuestras pymes, las que cuentan con una política empresarial que ha costado años implementarla”, anotó.

Startups podrán acceder a financiamiento con fondo de hasta S/70 millones

El Gobierno reglamentó el funcionamiento del Fondo de Capital para Emprendimientos Innovadores (FCEI), creado para impulsar el desarrollo del mercado de financiamiento de capital para startups que se encuentran en etapa de consolidación.

El FCEI, creado mediante el Decreto de Urgencia. N° 013-2020, cuenta con recursos de hasta S/ 70 millones que serán destinados a fondos privados o públicos que inviertan en estrategias destinadas al capital de emprendimientos dinámicos y de alto impacto, conocidas como startups.

El ministro de Economía y Finanzas, Waldo Mendoza, señaló que la medida amplía la oferta disponible de financiamiento para más de 100 startups en sectores como fintech, agricultura, educación, salud, minería, comercio online, logística y transporte, tecnologías de la información y se espera que atraiga inversión privada de fondos internacionales en aproximadamente unos US\$ 100 millones.

“El FCEI no solo cierra la brecha de financiamiento de este sector, sino que también incorpora la transferencia de capital inteligente a las primeras generaciones de gestores locales y/o regionales y a sus startups a través de conocimiento, experiencia, redes de contacto, mejores prácticas, capacitaciones, entre otros”, destacó.

Asimismo, el FCEI permitirá fortalecer el ecosistema regional de innovación y emprendimiento, impulsando el intercambio de mejores prácticas, oportunidades de inversión y redes de contacto entre diferentes países, con especial énfasis en los países de la Alianza del Pacífico.

¿Cómo funciona el fondo?

El fondo será administrado por COFIDE, y sus recursos serán destinados a Fondos Elegibles gestionados por Entidades Administradoras de Fondos de Inversión (EAFI), según criterios tales como el horizonte de inversión e historial de rentabilidad, entre otros.

Asimismo, el FCEI podrá participar hasta en el 49% de los fondos elegibles, con un tope de aporte de S/20 millones. Además, podrá participar en dos o más fondos gestionados por la misma EAFI, siempre que los portafolios de los fondos no tengan inversiones en una misma startup.

Para acceder a los recursos del FCEI, las EAFI deberán verificar que las startups beneficiadas tienen un potencial de rápido crecimiento y expansión, operan en el Perú, y no se encuentran en procedimientos concursales, de refinanciación concursal o declarado insolvente.

En tanto, el reglamento del FCEI señala que los fondos a financiarse no deben mantener inversiones o tener como accionistas a empresas que hayan aceptado haber cometido o recibido sentencias por corrupción y lavado de activos, entre otros delitos.

Asimismo, se determinan las funciones del Comité de Dirección, órgano a cargo de la gobernanza del FCEI, el cual es presidido por el Ministerio de la Producción, y que lo conforman representantes del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el Consejo Nacional de la Competitividad y Formalización, y miembros de instituciones privadas o multilaterales relacionadas a la inversión en capital emprendedor.

Financiamiento: ¿cómo conseguirlo?

Las empresas suelen comenzar financiándose de las ganancias retenidas del negocio o a través de aportes de accionistas. Mientras el negocio va creciendo y se identifican nuevas oportunidades de negocios, requerirán montos cada vez mayores para poder expandirse de manera sostenida.

Para obtener el financiamiento adecuado, se deben seguir tres pasos importantes: preparación, búsqueda y negociación.

Preparación

La etapa de la preparación es la más fundamental de las tres. En esta etapa se sientan las bases de la búsqueda y de la negociación con acreedores. Se deben responder dos preguntas esenciales: ¿Por qué necesito este préstamo? ¿Cómo quiero el préstamo?

La primera pregunta nos ayudara a saber si realmente necesitamos capital externo o si es que podríamos generar recursos internos para nuestros proyectos. Las empresas que busquen financiamiento solamente porque están cortas de

efectivo sin una planificación financiera adecuada están asumiendo un riesgo inmenso que podría poner en peligro la compañía. Herramientas como la planificación financiera y el flujo de caja son esenciales para evaluar un financiamiento. Si no se cuenta con una persona dentro de la empresa que domine el tema, puede ingresar un asesor externo o encargado de finanzas a la compañía que podrán dar una mejor opinión de si la compañía realmente necesita un financiamiento o si hay mejoras internas que se puedan realizar.

La segunda pregunta está basada en la primera. Si tenemos claro el por qué, vamos a poder especificar qué tipo de préstamo necesitamos (leasing, capital de trabajo, factoring), en qué plazo (corto, mediano, o largo) y cuál es nuestra capacidad de pagar ese préstamo sin poner en peligro nuestra operación diaria.

Búsqueda

Una vez que sabemos qué necesitamos y cómo, comienza la búsqueda. Existen cuatro categorías generales de financiadores a quienes podríamos acudir.

Banca tradicional: Esta categoría incluye bancos, cajas y cooperativas de ahorro y crédito. Todas tienen diferentes puntos de atención el país. Es probable que ya tengas cuenta con alguna de ellas, por lo que siempre es una buena idea conversar con ellos y ver la posibilidad de sacar el préstamo que necesitas.

Banca Paralela: Existen momentos en los que la banca tradicional no te podrá atender, tal vez porque el monto que requieres es muy grande, porque aún eres una empresa muy pequeña o porque te han reportado a la central de riesgos.

En estos casos, existen fondos de inversión que estarían dispuestos a financiarte siempre y cuando tengas las garantías del caso, como por ejemplo contratos de exportación, o una casa o departamento para hipotecar. La ventaja es que podrían darte más flexibilidad de pago y un financiamiento a la medida.

Inversionistas privados: En última instancia, siempre se puede recurrir a financiadores privados que podrían socorrerte en tiempos de crisis.

La entrada de un socio que inyecte dinero puede fortalecer el patrimonio de la empresa.

De la misma manera, se podría solicitar financiamiento a personas con excedentes de dinero y solicitarles un contrato de préstamo.

Mercado de capitales: Entrar a bolsa es una de las opciones más rentables que tiene la empresa.

Actualmente las tasas del Mercado Alternativo de Valores (MAV) son las más competitivas del mercado, rondando el 5%-7%, lo cual lo hace muy atractivo como lugar para buscar

financiamiento tanto por monto como por tasa.

Sin embargo, una emisión en el mercado de capitales requiere un compromiso de largo plazo con el crecimiento de la empresa, pues requiere ordenarse internamente primero.

Negociación:

Una vez en contacto, los financiadores te pedirán más información y tendrás reuniones donde podrás presentar la oportunidad de negocio.

Ellos te harán preguntas sobre tu negocio, tus clientes, tus proveedores, la procedencia de tu patrimonio y tus garantías. Lo que se busca es saber primero que el dueño de la empresa conozca su negocio y su mercado bien, que tenga un buen producto o servicio y que este sea diferenciado.

A nivel financiero, analizarán tu empresa para verificar que podrás pagar las cuotas del préstamo. Luego de una evaluación, te harán una propuesta de financiamiento a nivel de tasa, monto y estructura del financiamiento y toca negociar los términos. Idealmente contar con varias propuesta de financiamiento de diferentes entidades te ayudara a saber cómo te ven las entidades y te ayudara a negociar mejores términos.

Es importante evaluar no solamente a los términos, si no también al financiador, pues la idea es que puedan trabajar de

la mano en el largo plazo y generar una relación de negocios sólida.

Una vez que se cierran los detalles de la propuesta, se procede a las firmas y papeleo legal. También se pactará la fecha del desembolso y empezar a trabajar los proyectos.

En conclusión, conseguir financiamiento es una de las formas en las que un financiero puede agregar valor a la compañía. Además de esto, un buen gestor financiero capta, gestiona y genera recursos de la empresa para asegurar que los objetivos trazados se materialicen.