

**OBSERVATORIO ECONÓMICO,
FINANCIERO Y SOCIAL**

REPORTE TRIMESTRAL DEL SISTEMA MICROFINANCIERO

Diciembre 2023



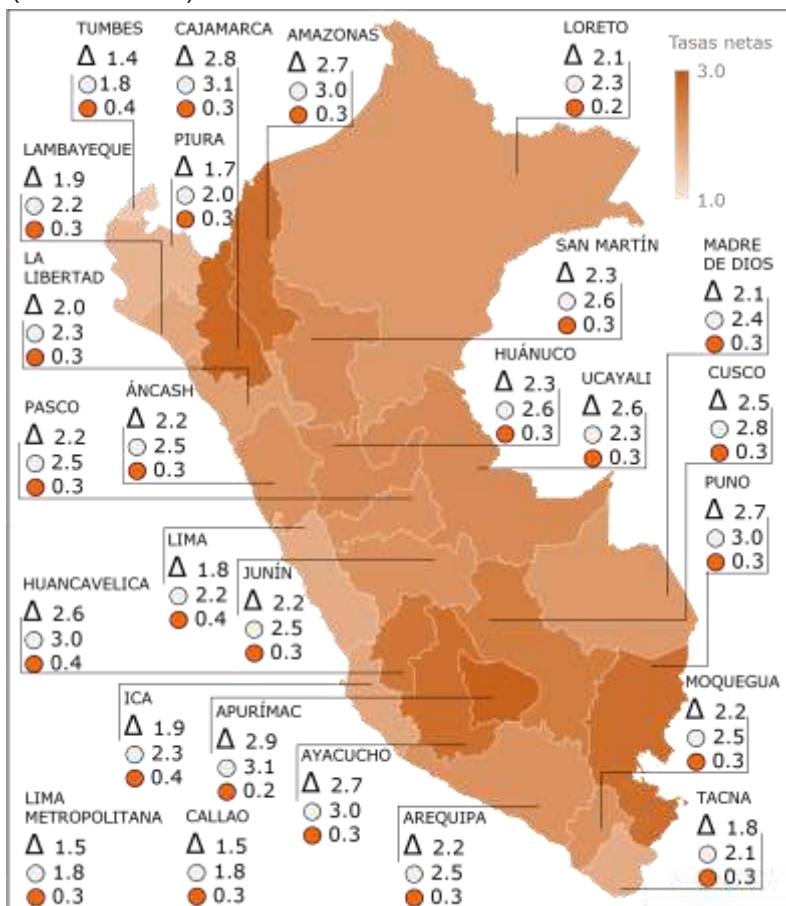
Sistema Microfinanciero

En el Perú, las Mipyme conforman el 99.5% de la estructura empresarial de ellas el 99.4% corresponden a mypes. Estas últimas se concentran en el sector servicios (52%), comercio (35%) y 13% a la actividad productiva.

Al 30 de junio de 2023, el número de empresas activas registradas ascendió a 3 millones 253 mil 447 empresas, con una var% a/a igual 5.9%. Asimismo, se constituyeron un total de 71 mil 129 empresas y se dieron de baja 10 mil 465 empresas entre abril y junio, presentando así una variación neta de 60 mil 664 unidades económicas. En todos los departamentos y la Provincia Constitucional del Callao, las tasas netas fueron positivas. De este modo, destacan Apurímac (2.9%), Cajamarca (2.8%), Puno, Ayacucho y Amazonas con una tasa neta de 2.7%.

Tasa Neta, Tasa de Altas y Tasa de Bajas

(II Trimestre 2023)



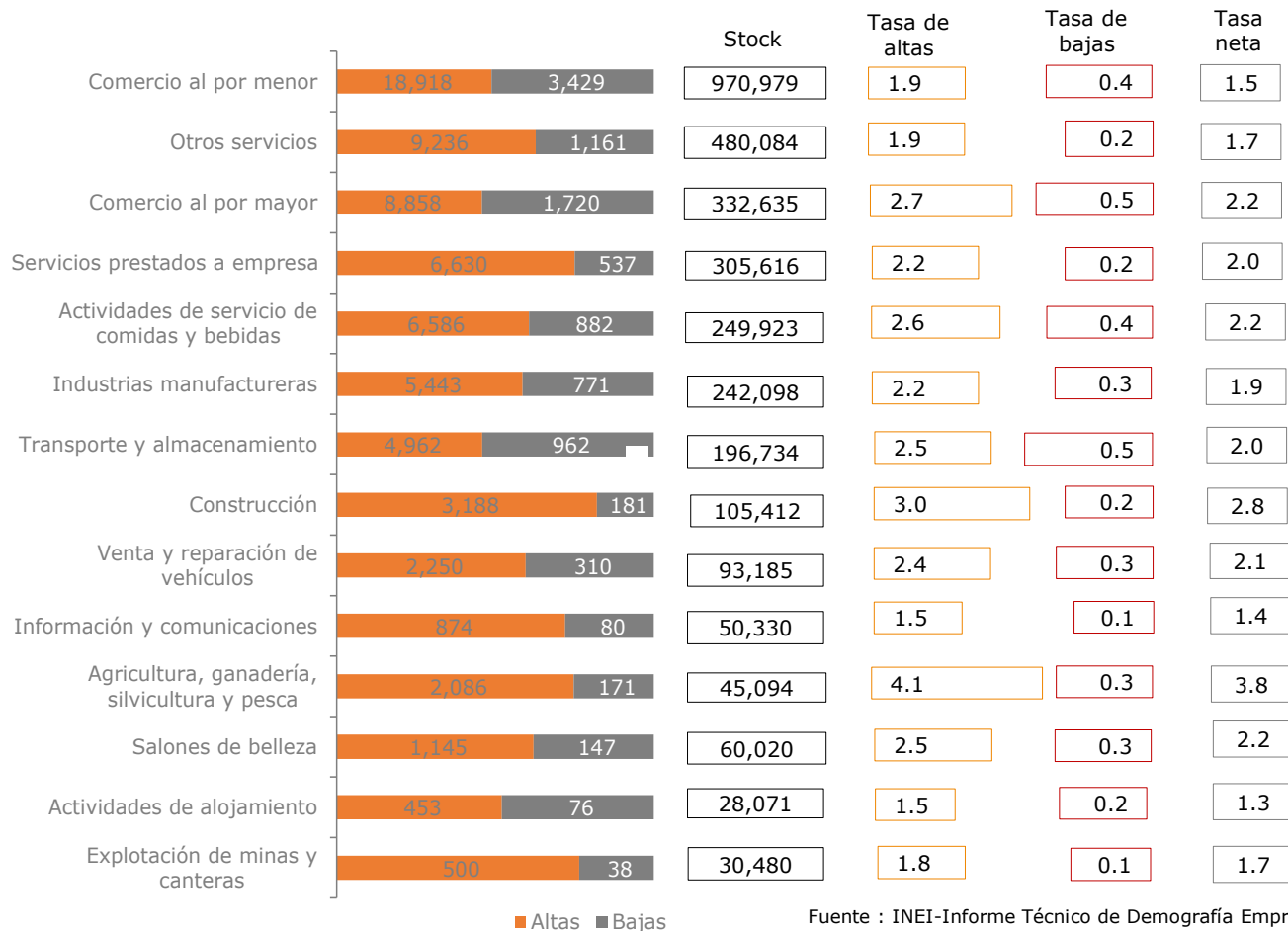
La evaluación del sistema microfinanciero que se desarrolla en el presente informe considera las siguientes instituciones: Banca Múltiple (Mi Banco), Empresas Financieras (Financiera Crediscotia, Financiera Qapaq, Financiera Credinka, Financiera Proempresa, Financiera Compartamos, Financiera Confianza), Empresas de Crédito (Acceso Crediticio, Alternativa, Credivisión, Inversiones La Cruz, Progreso, GMG), Cajas Municipales y Cajas Rurales (las instituciones que se han encontrado vigentes durante el periodo de análisis).



Sistema Microfinanciero

Se superó la tasa neta total en agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (3.8%), construcción (2.8%), comercio al por mayor, actividades de servicio de comidas y bebidas, y salones de belleza (2.2%), venta y reparación de vehículos (2.1%) y servicios prestados a empresas. Las mayores tasas de altas se dieron en agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (4.1%), construcción (3.0%), actividades de servicio de comidas y bebidas (2.6%), transporte y almacenamiento (2.5% cada una), siendo todas las tasas mencionadas superiores a la tasa de altas total (2.2%). Las mayores tasas de bajas se registraron en comercio al por mayor y transporte y almacenamiento (0.5% cada una), seguido de comercio al por menor y actividades de servicio de comidas y bebidas (0.4%), superando la tasa de bajas a nivel total (0.3%).

Tasa Neta, Tasa de Altas y Tasa de Bajas por sector económico (II Trimestre 2023)





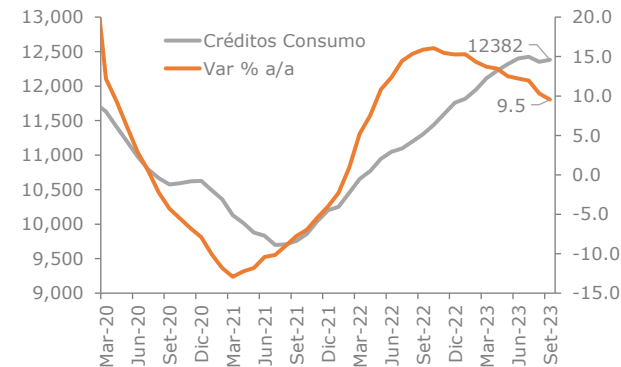
Sistema Microfinanciero

En el contexto de los créditos de consumo, se observa que la var% a/a desde feb-22, presenta tasas positivas. La mayor tasa se obtuvo en oct-22 (16.1%).

En cuanto a los créditos por tamaño de empresa, en el caso de pequeñas empresas, se aprecia que la var% a/a registra una evolución decreciente, siendo la tasa más baja en los últimos 3 años la registrada en set-2023 (4.8%). En el caso de las medianas empresas, la var% a/a ha sido negativa desde nov-21 y el acumulado de créditos ha seguido una tendencia decreciente desde mar-21. Finalmente, en los créditos a microempresas, la var% a/a ha sido creciente desde set-21; sin embargo, esta ha sufrido variaciones negativas desde jun-22.

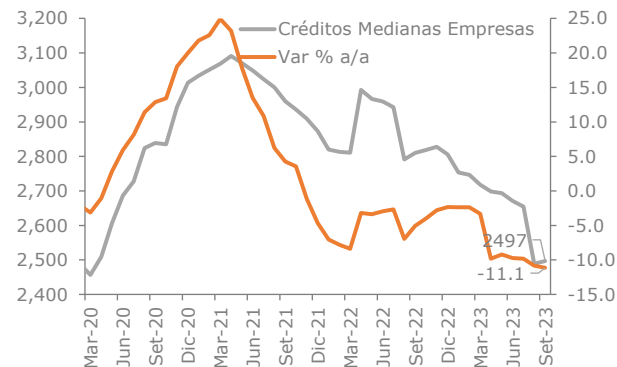
Créditos Consumo

(millones S/ y %)



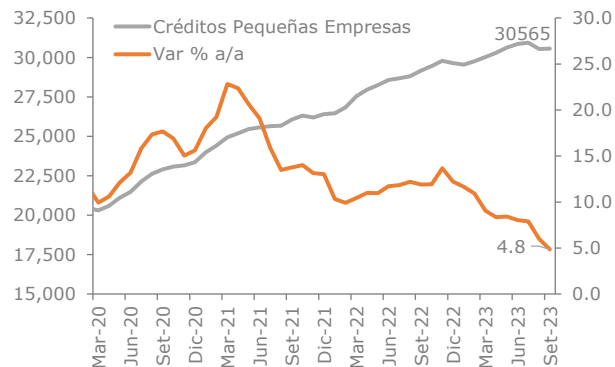
Créditos Medianas Empresas

(millones S/ y %)



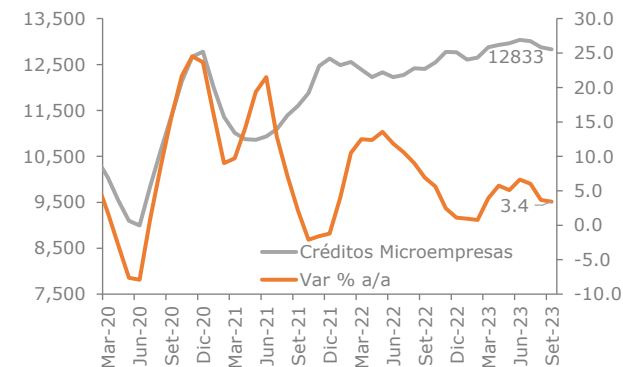
Créditos Pequeñas Empresas

(millones S/ y %)



Créditos Microempresas

(millones S/ y %)





Sistema Microfinanciero

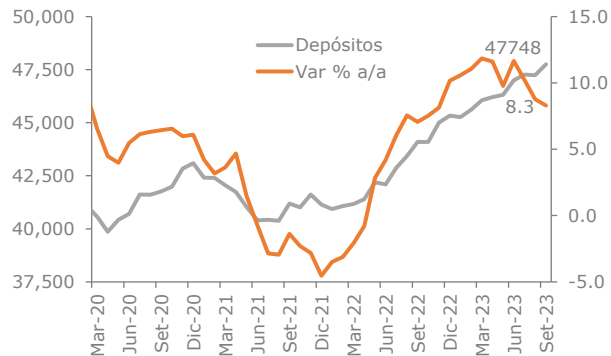
Los depósitos registran una tendencia creciente en cuanto a la var% a/a. La tasa más alta se registró en mar-2023 el cual alcanzó la cifra de 12.0%. Asimismo, se reporta que en set-23 los depósitos sumaron S/ 47.7 millones, mayor en S/514.4 miles con respecto al mes anterior.

En cuanto a los depósitos en MN, se reportan tendencias crecientes en cuanto a la var% a/a y el acumulado de depósitos en MN. La tasa más alta se registró en jun-23 (13%). En set-23, los depósitos en MN alcanzaron los S/45.7 millones, mayor en S/492.4 miles comparado con el mes anterior.

Los depósitos en ME presentan var% a/a volátiles, las tasas más bajas, en los últimos 3 años, siendo la más baja la registrada en set-23 con menos 16.6%.

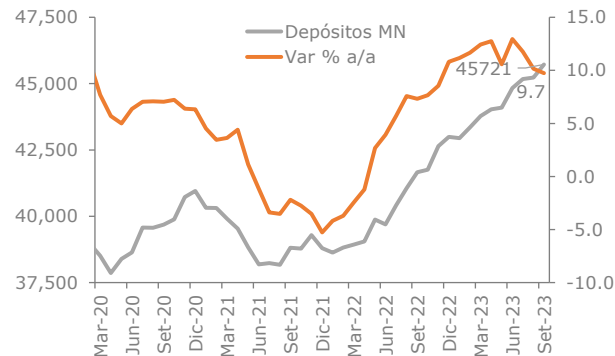
Depósitos

(millones S/ y %)



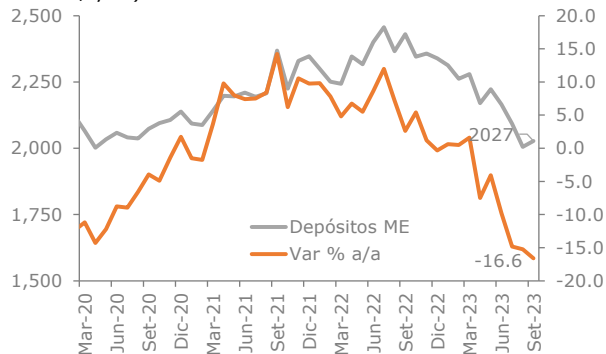
Depósitos en MN

(millones S/ y %)



Depósitos en ME

(millones S/ y %)



A setiembre de 2023 los depósitos representan el 81.77 % del total de pasivos de las Cajas Municipales, para las Cajas Rurales corresponden al 78.85 % y Financieras el 71.86%

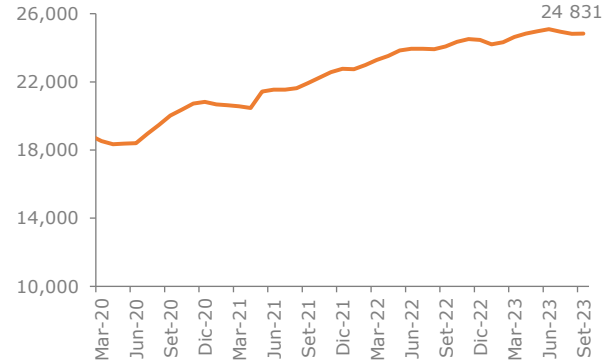


Sistema Microfinanciero

En cuanto a los créditos/número de oficinas (miles) es un indicador que mide el monto promedio de crédito desembolsado por cada oficina. En este caso, se observa que este indicador aumenta paulatinamente, en el periodo de análisis, registrando en set-23 un monto de S/24.8 miles promedio por crédito por oficina.

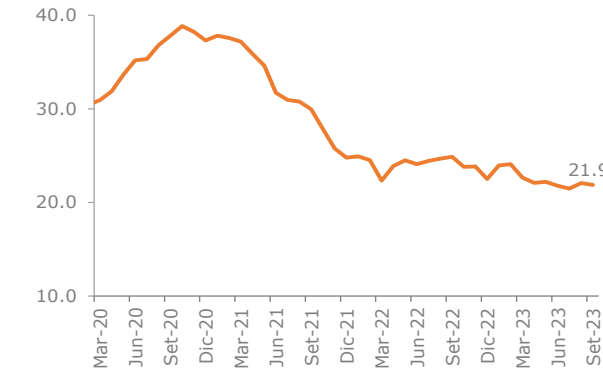
Respecto a las líquidez de las empresas evaluados, en MN, se refleja una disminución continua desde set-20, registrando la tasa más alta en oct-20 (38.9%), mientras en set-23 se reporta una tasa de 21.9%. El ratio de liquidez en ME, registra un comportamiento volátil, tuvo su tasa más alta en ago-20 con 140.4%, mientras en set-23 se registra una tasa de 82.3%.

Créditos/ Número de oficinas (miles)
(%)

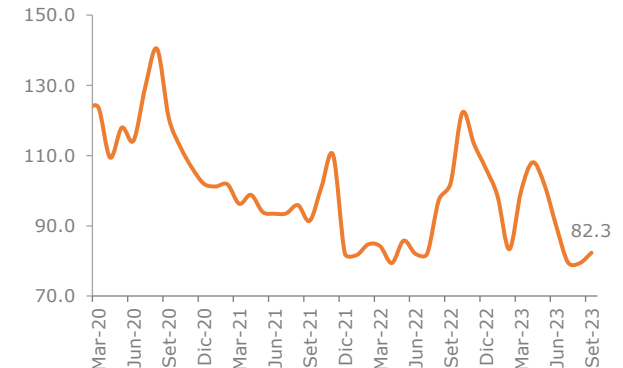


A setiembre 2023, el número de oficinas reportadas por las entidades analizadas son 2,456, las cuales han crecido 0.20 % respecto al mismo mes del año anterior.

Ratio de liquidez MN
(%)



Ratio de liquidez en ME
(%)



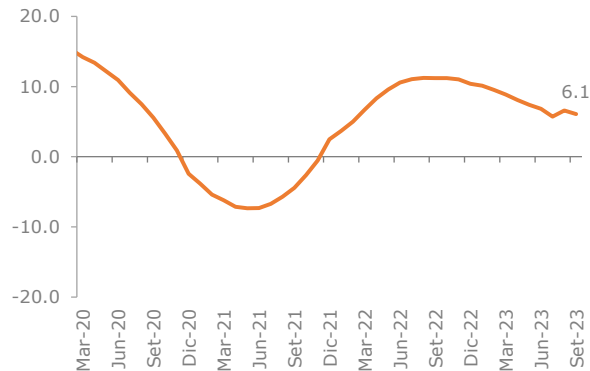


Sistema Microfinanciero

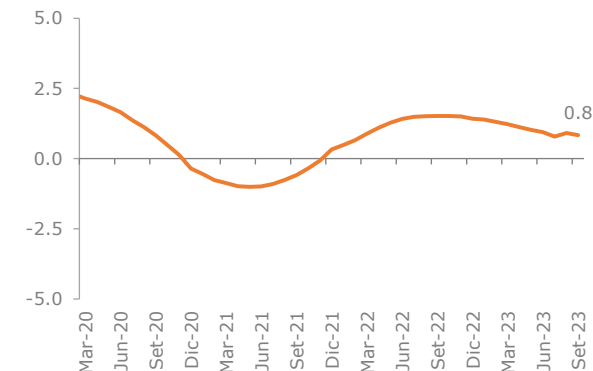
Durante la pandemia, la rentabilidad de las empresas del sistema microfinanciero cayó a raíz de la paralización de la actividad económica. Desde fines del 2021 y durante gran parte del 2022 se advirtió una mejoría en el indicador, sin embargo, luego decrece por las circunstancias económicas por la que atraviesa el país.

Por el lado de los créditos refinanciados y reestructurados entre créditos directos, la tasa disminuye tras la reactivación de la economía y se mantiene en niveles superiores a los prepandemia por el mayor costo del crédito, a causa del alza de la tasa de referencia. Las provisiones por créditos atrasados descienden luego de terminan la pandemia.

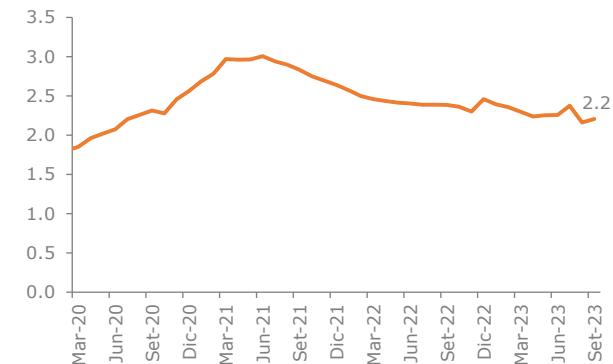
ROE
(%)



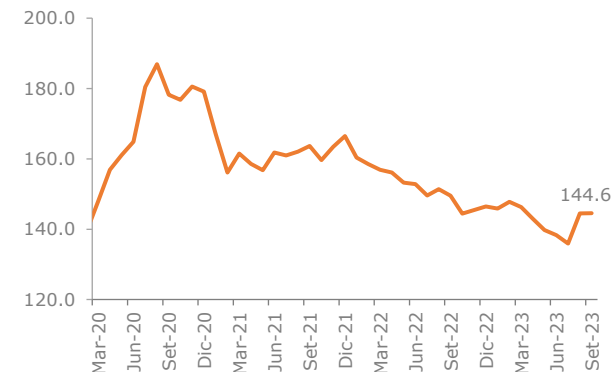
ROA
(%)



**Créditos Refinanciados y Reestructurados /
Créditos Directos (%)**



Provisiones/Créditos Atrasados
(%)



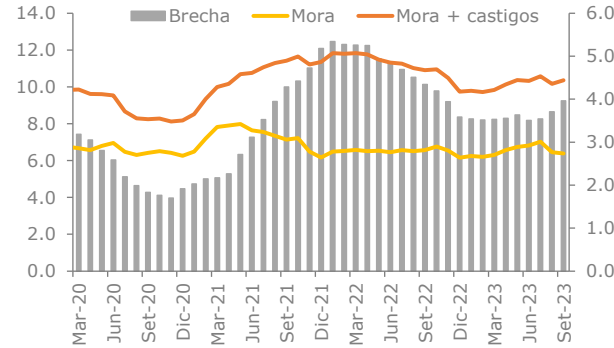


Sistema Microfinanciero

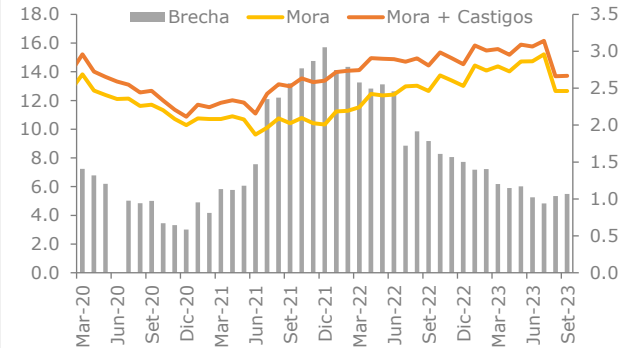
Con respecto a la morosidad de créditos MYPE, desde mar-2022 se observa que el sistema registra una reducción de la brecha de mora y mora ajustada (mora más castigos). Esto muestra una paulatina mejora de la cartera de créditos. El indicador de mora ajustada es un indicador más ácido para evaluar la calidad de la cartera.

En cuanto a la morosidad de créditos de medianas empresas, se puede observar que la brecha ha ido disminuyendo desde dic-21, en set-23 se registra una brecha de 1.1%.

Morosidad créditos MYPE (%)



Morosidad créditos Medianas Empresas (%)



La morosidad medida como el atraso del prestatario en el cumplimiento con el plan de pagos pactado, ya sea de capital o de intereses, mientras los castigos representan la liquidación de los créditos cuando no existe posibilidad de recuperación, luego de haber agotado todas las gestiones de cobranza. Se considera como un indicador más ácido para la evaluación de la cartera de créditos la medida de mora más castigos.



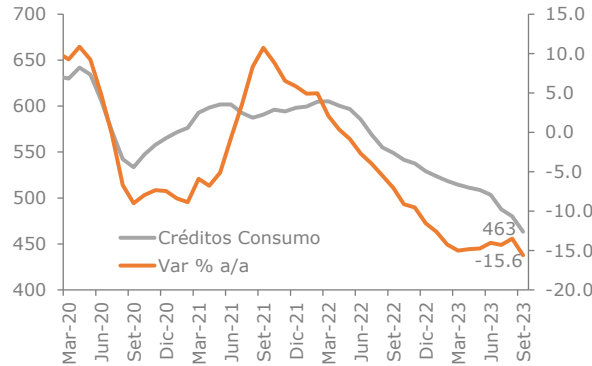
Mi Banco

En el contexto de Mi Banco, para el caso de créditos de consumo, se observa que la var% a/a, reporta una tendencia decreciente desde set-21, siendo set-23 la tasa más baja en los últimos 3 años, alcanzando la cifra de menos 15.6%.

En el caso de los créditos a pequeñas empresas, la var% a/a, muestra una tendencia decreciente desde mar-22, registrándose la tasa más baja en set-23, llegando a menos 1.7%. En el caso de créditos de medianas empresas, desde dic-20 hasta mar-22 sufrió una considerable caída; sin embargo, desde jun-22 hasta set-23 se registraron mejoras. En cuanto a los créditos a microempresas, se reportan disminuciones de may-22 hasta set-22.

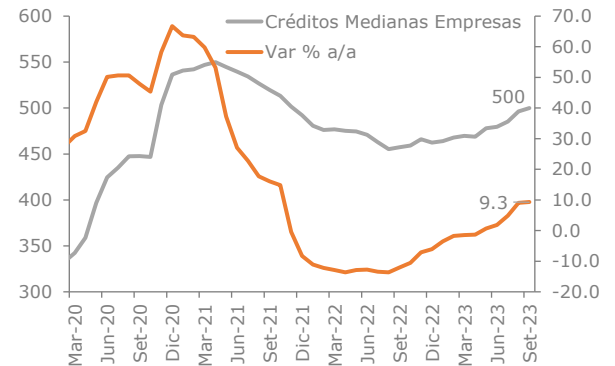
Créditos Consumo

(millones S/ y %)



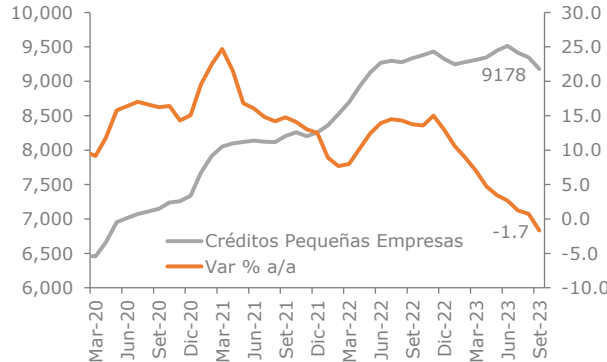
Créditos Medianas Empresas

(millones S/ y %)



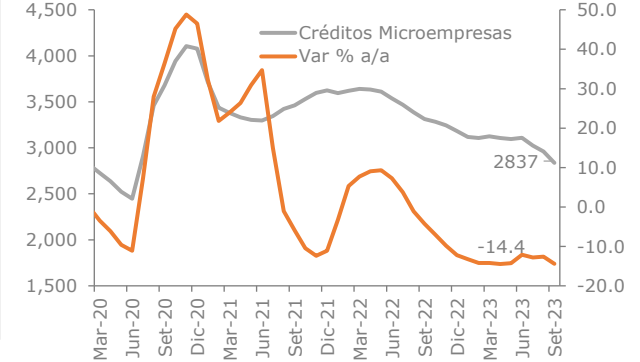
Créditos Pequeñas Empresas

(millones S/ y %)



Créditos Microempresas

(millones S/ y %)





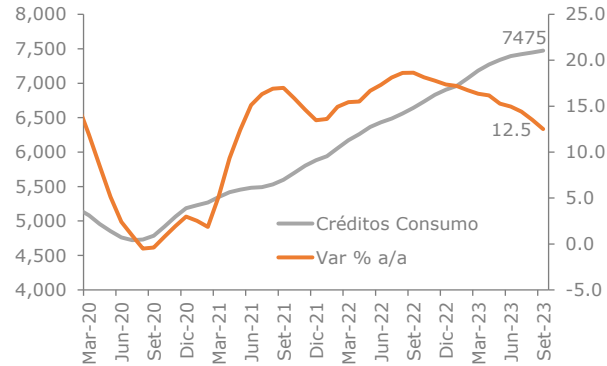
Cajas Municipales

Las Cajas Municipales, en cuanto a los créditos de consumo, registran una var% a/a que muestra una tendencia creciente desde mar-21 hasta jul-23, para luego presentarse un comportamiento decreciente, registrándose en set-23 una variación anual de 12.5%.

En cuanto a los créditos otorgados a pequeñas empresas, analizando la var% a/a, esta sigue un comportamiento decreciente desde mar-21 hasta mar-22, posteriormente esta situación mejora levemente registrando tasas positivas. Finalmente, en caso de los créditos a microempresas, sigue un comportamiento estable pero decreciente desde mar-22, se registró en set-23 la tasa de 12.8%.

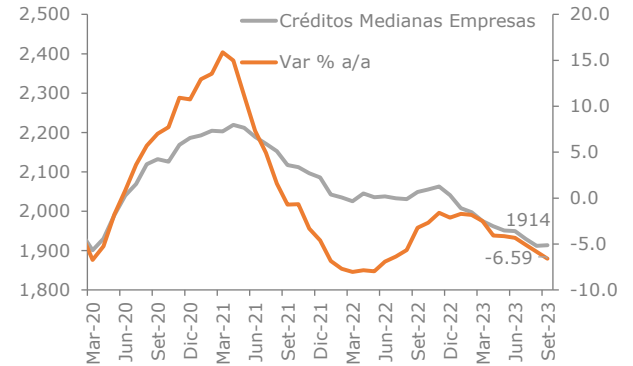
Créditos Consumo

(millones S/ y %)



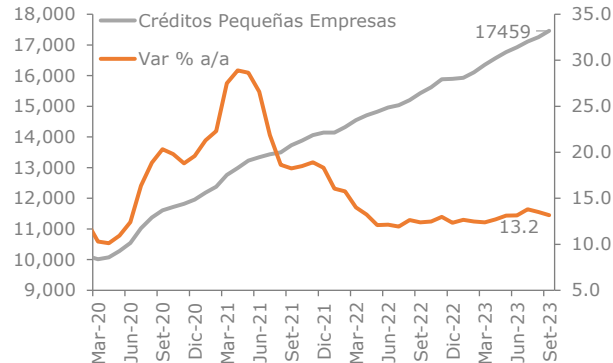
Créditos Medianas Empresas

(millones S/ y %)



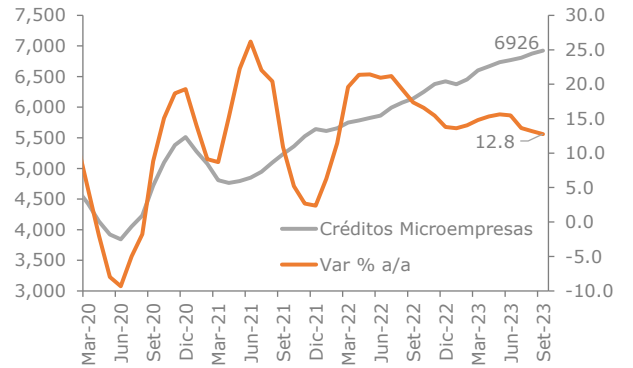
Créditos Pequeñas Empresas

(millones S/ y %)



Créditos Microempresas

(millones S/ y %)





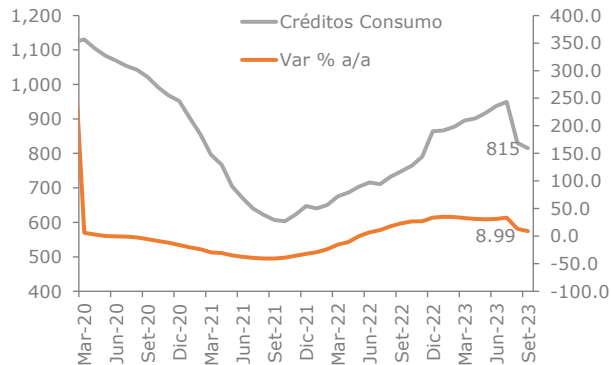
Cajas Rurales

En el caso de Cajas Rurales, en cuanto a los créditos de consumo, la var % a/a, sigue un comportamiento creciente desde set-21, pero no tan significativo.

Seguidamente, para el caso de los créditos a pequeñas empresas, desde ago-23 se reporta una abrupta caída, en esta fecha la tasa fue de menos 62.7% y en set-23 la tasa fue casi similar. Este mismo escenario se refleja en los créditos a medianas empresas, el cual cayó en menos 92.1% en set-23 y la situación se repite en el caso de los créditos a microempresas, alcanzando la cifra de menos 55.9% en set-23. Este contexto de considerables caídas se explica por la salida de la Caja Raíz intervenida en ago-23 por la SBS.

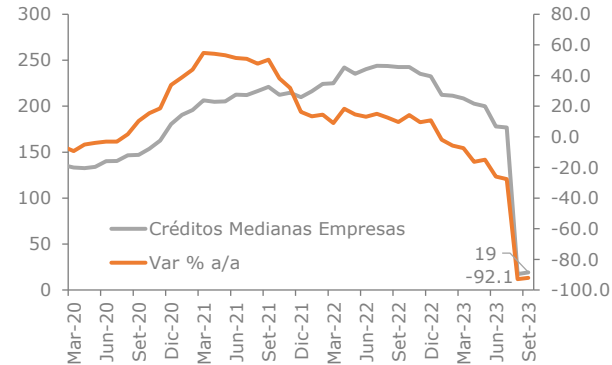
Créditos Consumo

(millones S/ y %)



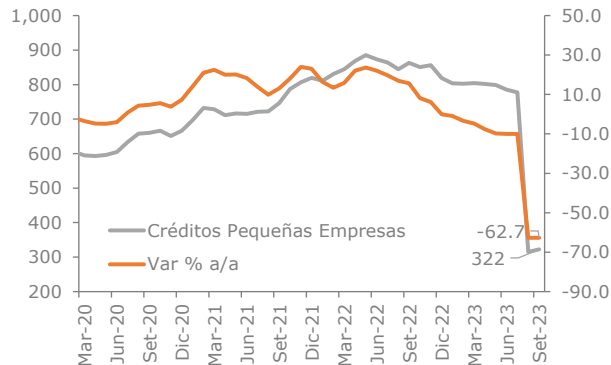
Créditos Medianas Empresas

(millones S/ y %)



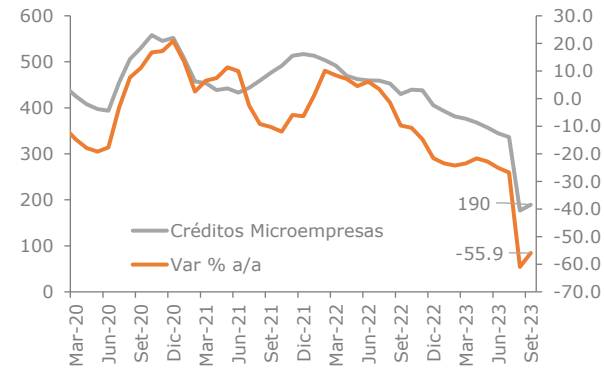
Créditos Pequeñas Empresas

(millones S/ y %)



Créditos Microempresas

(millones S/ y %)





Empresas Financieras

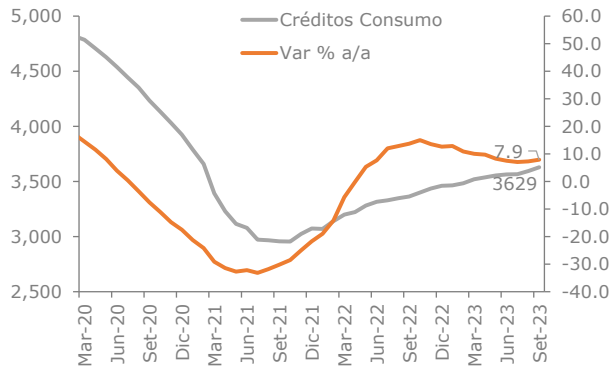
Las empresas financieras, muestra un resultado en la var% a/a de los créditos de consumo observándose un comportamiento creciente desde jun-21, reportándose la tasa más alta en oct-22 con 15.01%.

Asimismo, la evolución de la var% a/a de los créditos a pequeñas empresas refleja un comportamiento volátil, alcanzando la tasa más alta en oct-22 el cual fue de 15.01% y en set-23 reportó la tasa de 2.1%.

En el caso de los créditos a medianas empresas, la tasa más alta ocurre en may-22 alcanzando la cifra de 102.8%, asimismo, la var% a/a más negativa se originó en may-23 el cual fue de -70.8%. En cuanto a los créditos a microempresas, la tasa más alta se reporta en jul-23 y esta fue de 20.7%.

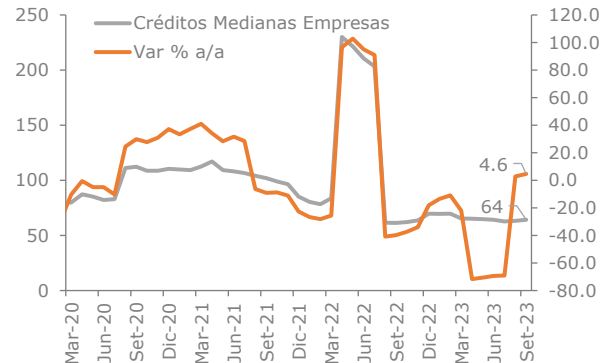
Créditos Consumo

(millones S/ y %)



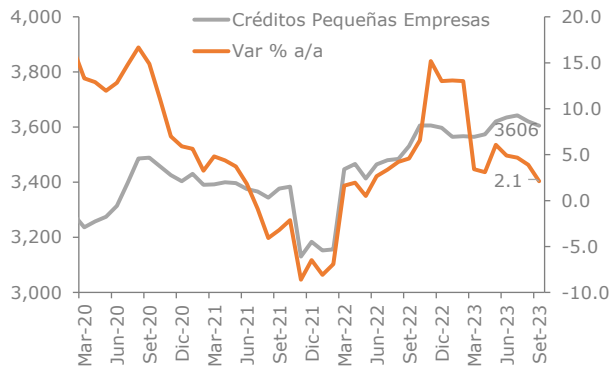
Créditos Medianas Empresas

(millones S/ y %)



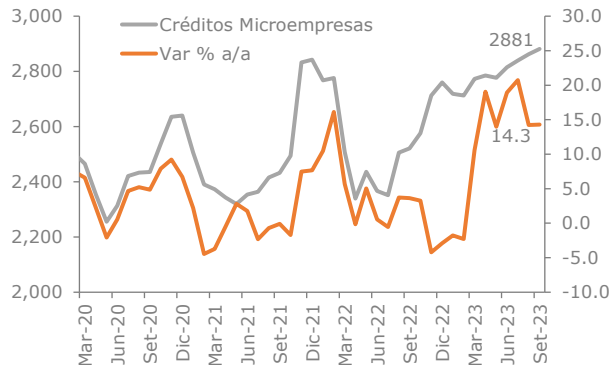
Créditos Pequeñas Empresas

(millones S/ y %)



Créditos Microempresas

(millones S/ y %)





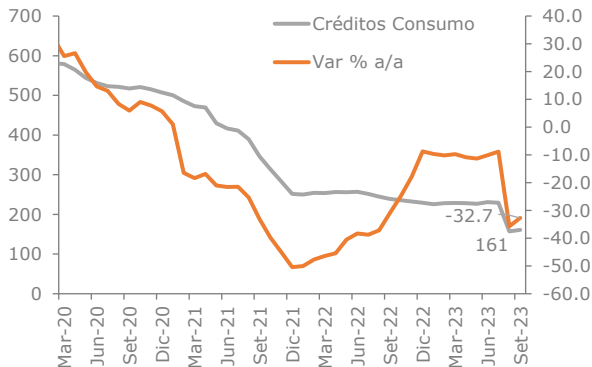
Empresas de Crédito

En el contexto de las empresas de crédito, en cuanto a los créditos de consumo, la evolución de la var% a/a es decreciente desde mar-2020 hasta dic-21, posteriormente las tasas mejoraron.

En el caso de los créditos de pequeñas empresas, analizando la var% a/a, se observan tasas negativas desde jun-23, en set-23 se reporta una tasa de menos 86.9%. Seguidamente, en caso de los créditos a las medianas empresas, la mayor tasa negativa ocurre en set-23 el cual fue de menos 100.0%. En cuanto a los créditos de microempresas, se mantiene la tendencia decreciente desde jun-22, la tasa más baja que alcanzó fue en set-23 y este fue de menos 17.5%. Este contexto de abruptas caídas se explica por la salida de Acceso Crediticio, cuya licencia fue retirada por la SBS.

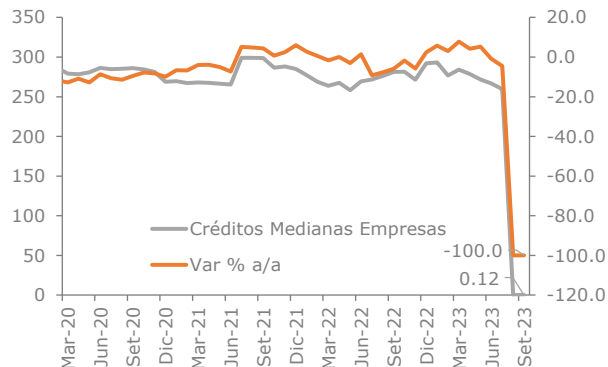
Créditos Consumo

(millones S/ y %)



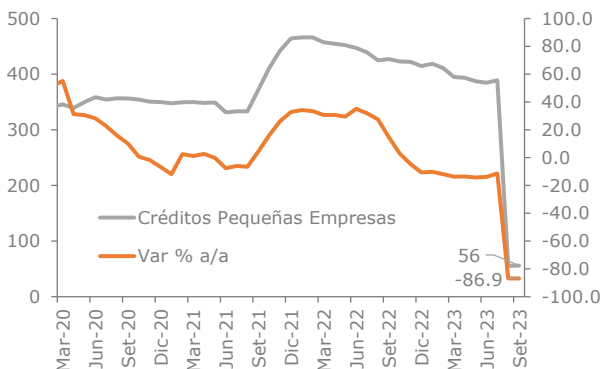
Créditos Medianas Empresas

(millones S/ y %)



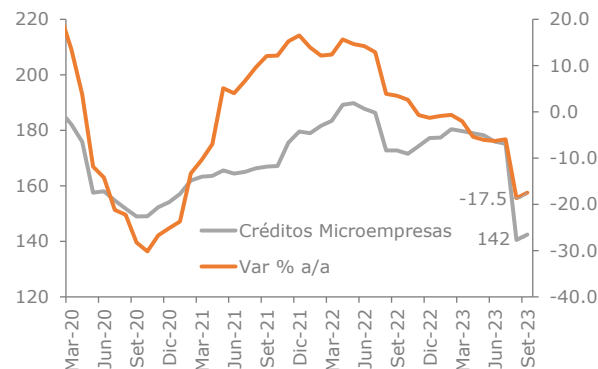
Créditos Pequeñas Empresas

(millones S/ y %)



Créditos Microempresas

(millones S/ y %)





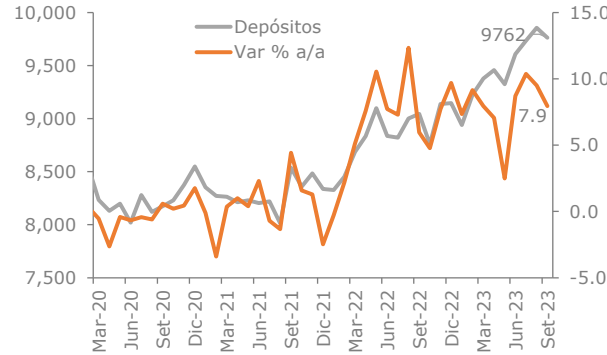
Depósitos totales

En el caso de los depósitos de Mi Banco, presenta una evolución de la var % a/a volátil, la tasa más alta, en los últimos 3 años, ocurre en ago-22 el cual fue de 12.3% y en set-23 registra una tasa de 7.9%.

En cuanto a los depósitos las cajas rurales, muestran una abrupta caída en ago-23, debido a la salida de Caja Raíz, llegando a una tasa de menos 36.3%. En cuanto a los depósitos en Cajas Municipales, la var% a/a siguió una tendencia creciente desde dic-21, la mayor tasa se reportó en mar-23 y este fue de 15.1%. Finalmente, en cuanto a los depósitos en empresas financieras, la var% a/a sigue una tendencia creciente desde ago-21, en set-23 se reporta una tasa positiva de 7.4%.

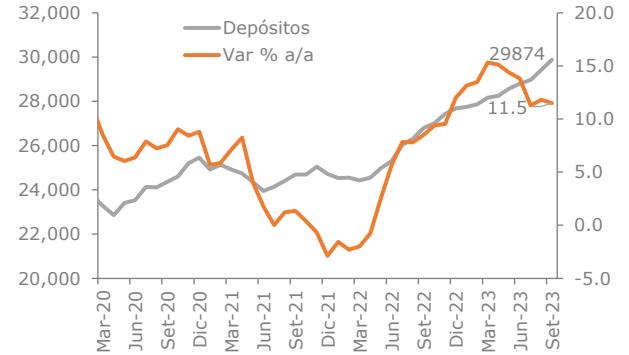
Depósitos-Mi Banco

(millones S/ y %)



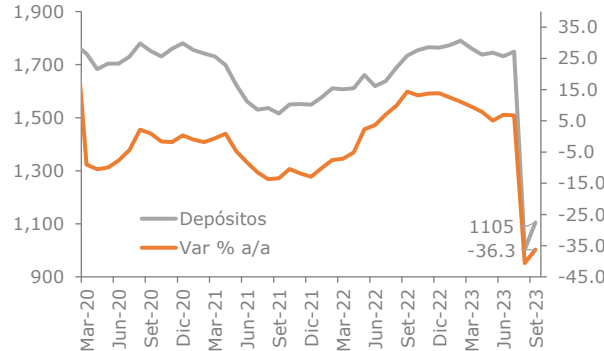
Depósitos-Cajas Municipales

(millones S/ y %)



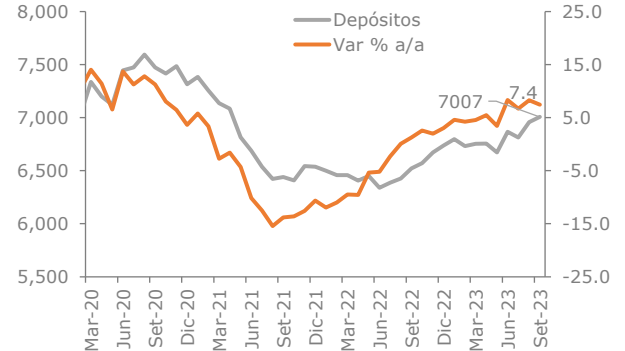
Depósitos- Cajas Rurales

(millones S/ y %)



Depósitos- Empresas Financieras

(millones S/ y %)





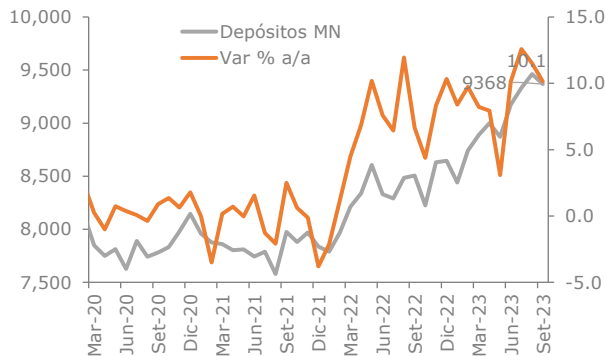
Depósitos en MN

La evolución de la var% a/a de los depósitos en MN para el caso de Mi Banco refleja un comportamiento errático, siendo la tasa más alta en los últimos 3 años la de jul-23 y este fue de 12.6%. En el caso de las cajas rurales, se observa una tendencia creciente desde ago-21 hasta dic-22, posteriormente las tasas empiezan a disminuir, la tasa más baja se registra en ago-23 el cual fue de menos 37.3%.

Por otro lado, en cuanto a los depósitos en MN bajo cajas municipales, se refleja una tendencia creciente desde dic-21, la tasa más alta tuvo lugar en abr-23 y este fue de 16.5%. Seguidamente, en caso de los depósitos en MN de las empresas financieras, estas registran tasas positivas desde ago-21, en set-23 se reporta una tasa positiva de 7.7%.

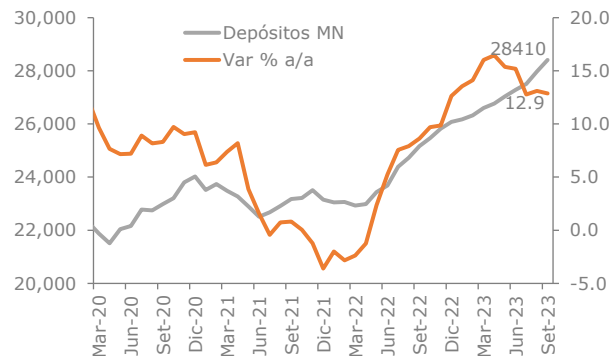
Depósitos en MN -Mi Banco

(millones S/ y %)



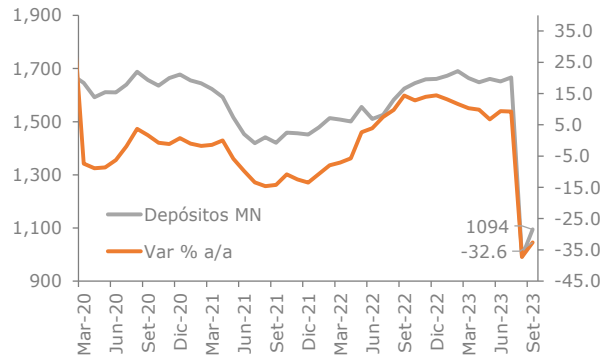
Depósitos en MN -Cajas Municipales

(millones S/ y %)



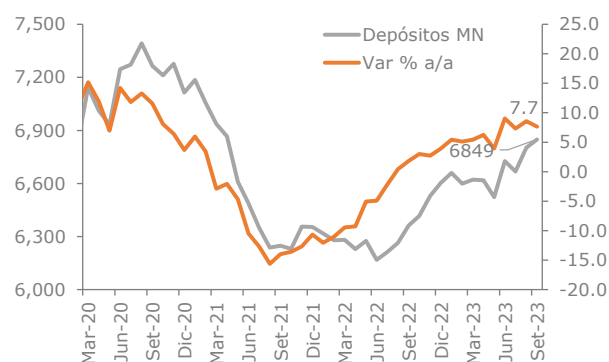
Depósitos en MN -Cajas Rurales

(millones S/ y %)



Depósitos en MN -Empresas Financieras

(millones S/ y %)





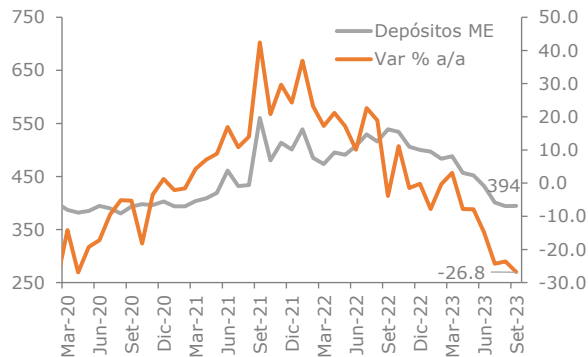
Depósitos en ME

La evolución de la var% a/a de los depósitos en ME para el caso de Mi Banco refleja un comportamiento errático, siendo la tasa más alta en los últimos 3 años la de set-23 y este fue de 42.4%. En el caso de las cajas rurales, se observa una tendencia decreciente desde oct-22 hasta set-23, la tasa más baja se registra en esta última fecha el cual fue de menos 90.1%.

Por otro lado, en cuanto a los depósitos en MN bajo cajas municipales, se refleja volatilidad, siendo la tasa más alta en 12.2% en jul-22. Seguidamente, en caso de los depósitos en MN de las empresas financieras, estas registran tasas negativas desde los últimos 3 años; sin embargo, desde dic-22, estas tasas mejoran.

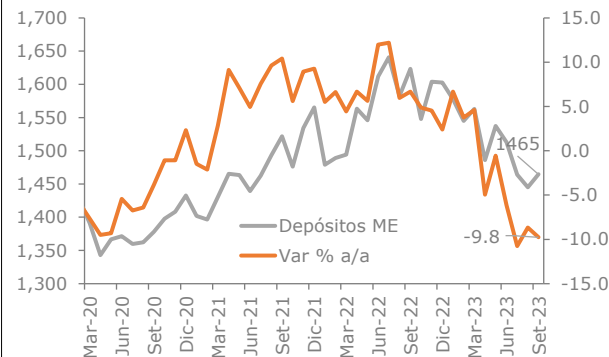
Depósitos en ME – Mi Banco

(millones S/ y %)



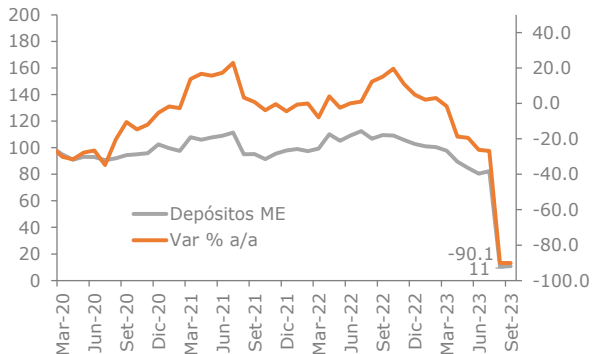
Depósitos en ME – Cajas Municipales

(millones S/ y %)



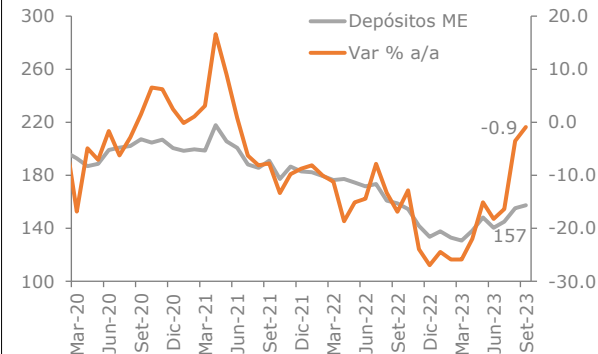
Depósitos en ME – Cajas Rurales

(millones S/ y %)



Depósitos en ME – Empresas Financieras

(millones S/ y %)





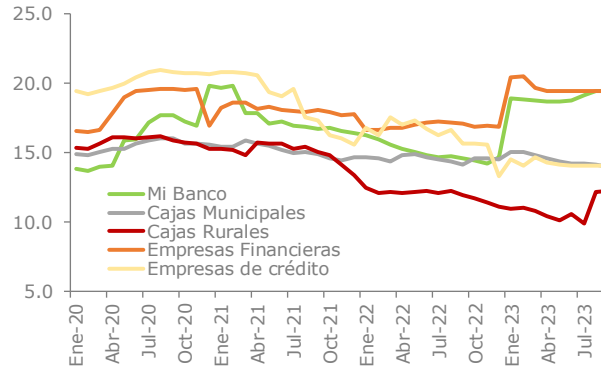
Indicadores Financieros

A set-23 el ratio de capital global se ubica para todos los subsistemas en niveles mayores al 12%. Esto supera el mínimo legal del 8.5%, indicando un bajo riesgo de solvencia en el sistema.

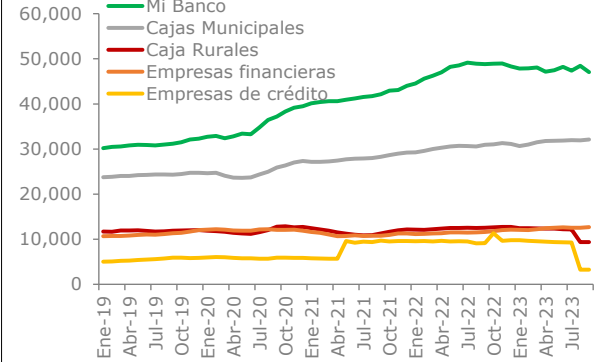
Se puede ver que, en cuanto a los créditos/número de oficinas (miles), Mi Banco registra los mayores créditos promedio otorgados por oficina desde los últimos 3 años. Luego, siguen las cajas municipales y después el resto de subsistemas.

En cuanto al ratio de liquidez en MN, se observa una disminución en todos los subsistemas desde mar-21, en set-23, Mi Banco reporta una tasa de 22.8%, las Cajas Municipales 20.7%, Cajas Rurales 24.8% y Empresas Financieras 22.8%. Con respecto al ratio de liquidez en ME, en set-23 Mi Banco registra tasas de 110.8%, Cajas Municipales 70.3%, Cajas Rurales 161.7% y 117.0%.

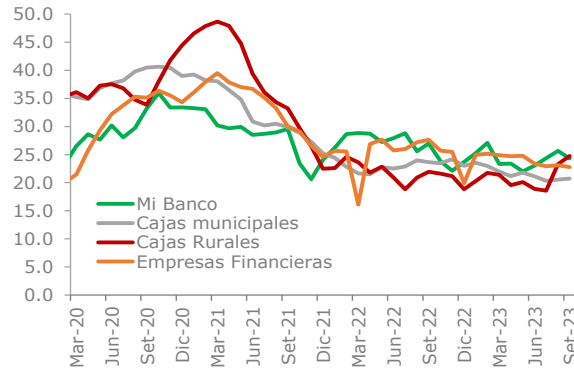
Ratio de capital global (%)



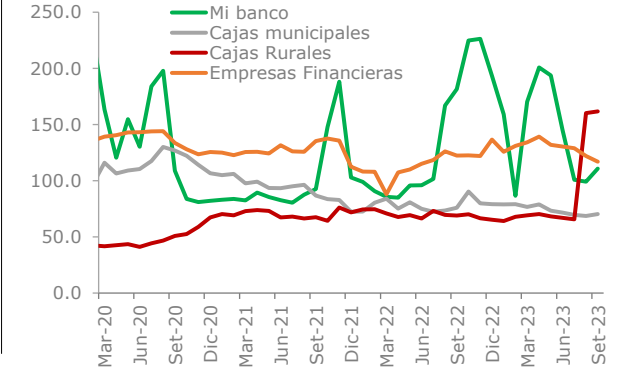
Créditos/Número de oficinas (miles)



Ratio de liquidez MN (%)



Ratio de liquidez en ME (%)



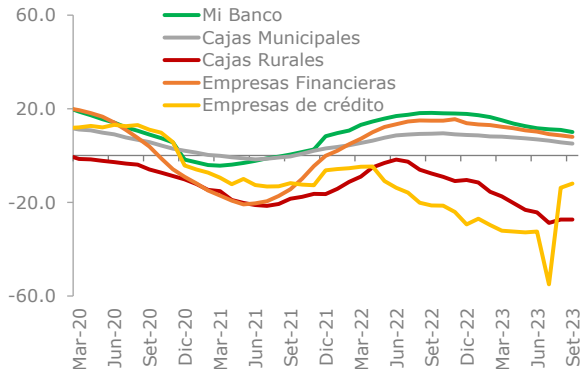


Indicadores Financieros

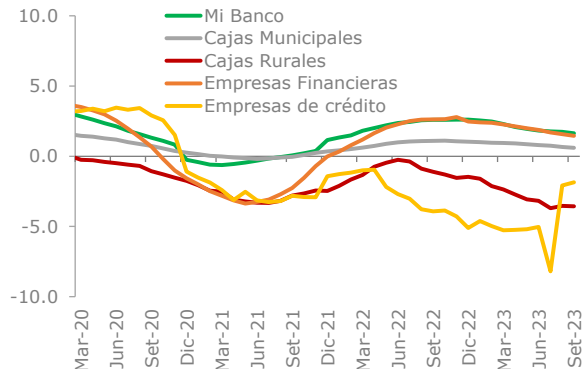
En el periodo de la pandemia, hubo una caída de la rentabilidad de todas las empresas que conforman el sistema microfinanciero a causa de la paralización de la economía. Esto fue más fuerte para las cajas rurales y las empresas de crédito, las cuales históricamente han presentado niveles de morosidad superiores al resto del sistema, siendo aún más elevados a raíz de la pandemia.

Para el caso de los créditos refinanciados y reestructurados, estos se redujeron tras la pandemia salvo para empresas de crédito, las cuales presentan un comportamiento más errático por la morosidad más alta y la rentabilidad más volátil. Por el lado de las provisiones por créditos atrasados, estos aumentaron nuevamente para las empresas de crédito y las cajas rurales, dada la mayor necesidad de provisiones ante mayor cantidad de créditos atrasados frente a la media del sistema.

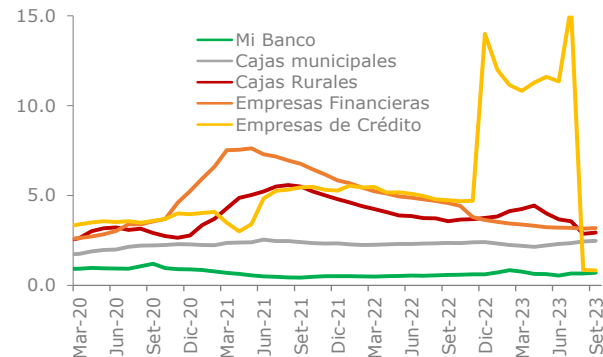
ROE
(%)



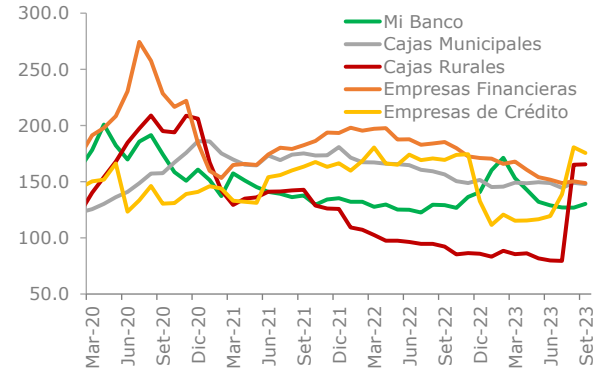
ROA
(%)



**Créditos Refinanciados y Reestructurados /
Créditos Directos (%)**



Provisiones/Créditos Atrasados
(%)





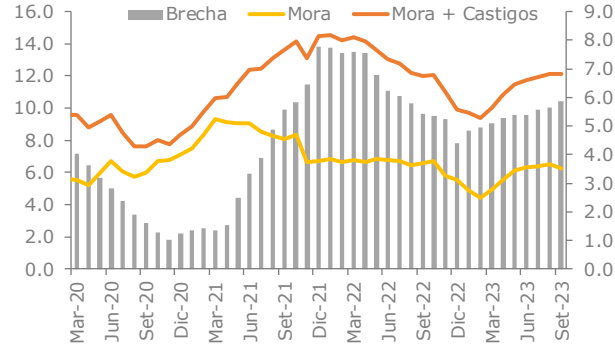
Indicadores Financieros

La morosidad de créditos MYPE, para el caso de Mi Banco, la mora + castigos registra una tendencia creciente desde mar-23 hasta set-23, asimismo, se observa que la brecha aumenta en línea con la fecha anterior.

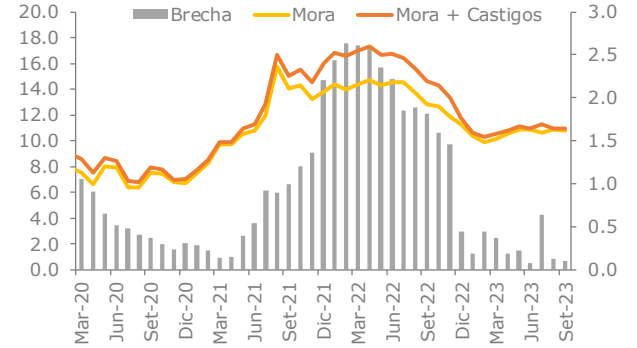
En cuanto a la morosidad de créditos MYPE bajo cajas municipales, se registra una tendencia no tan variante en cuanto a la mora más castigos y la mora, en el caso de la brecha, esta aumenta en set-23.

En el caso de la morosidad de créditos de medianas empresas para Mi Banco, la brecha disminuye considerablemente desde mar-22. Esta misma situación se puede observar para el caso de la morosidad de medianas empresas en cajas municipales, desde dic-21 continuó disminuyendo.

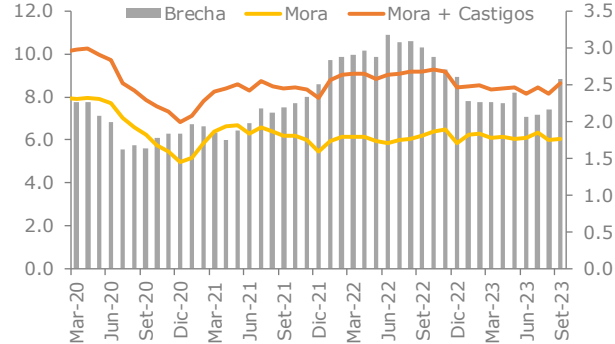
Morosidad créditos MYPE - Mi Banco (%)



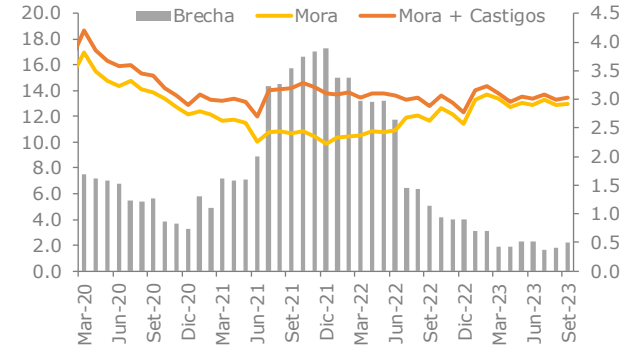
Morosidad créditos Medianas Empresas - Mi Banco (%)



Morosidad créditos MYPE - Cajas Municipales (%)



Morosidad créditos Medianas Empresas - Cajas Municipales (%)





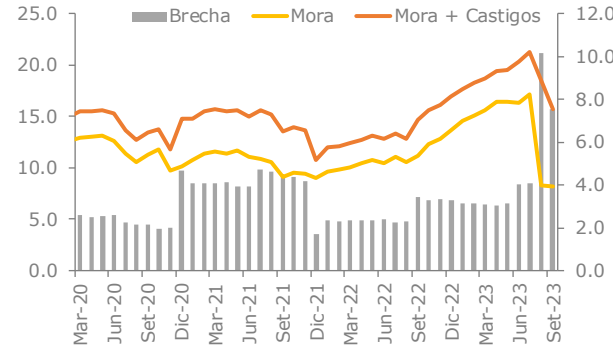
Indicadores Financieros

La morosidad de créditos MYPE, para el caso de cajas rurales, la mora más castigos registra una tendencia creciente desde jul-22 hasta jul-23, asimismo, se observa que la brecha permanece baja hasta ago-23 alcanza la cifra de 10.4%.

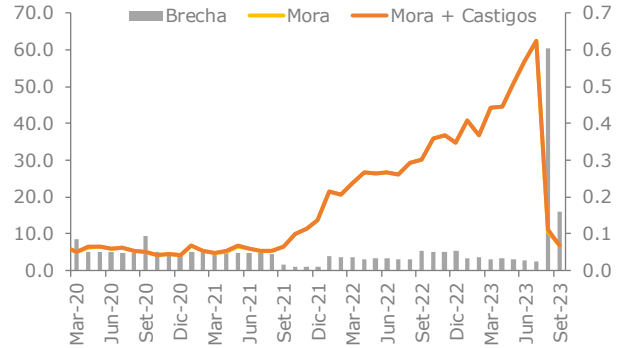
En cuanto a la morosidad de créditos MYPE bajo empresas financieras, se registra una tendencia decreciente de la brecha desde dic-21 hasta set-23, en esta última fecha la brecha fue de 4.9%.

Ahora en el caso de la morosidad de créditos de medianas empresas para cajas rurales, la mora más castigos siguió una tendencia creciente desde mar-21 hasta ago-23 y la brecha durante este tiempo permaneció inferior a 0.1%. Para el caso de la morosidad de medianas empresas en cajas municipales, desde set-22 la brecha ha ido disminuyendo.

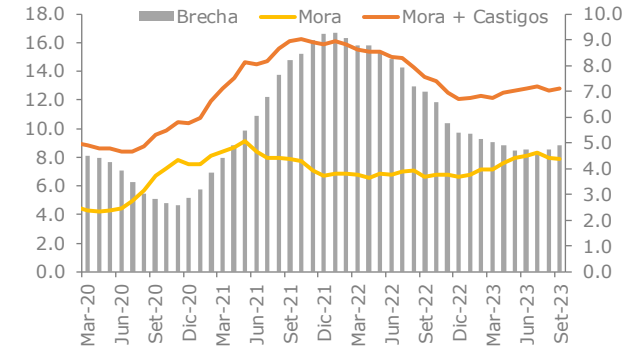
Morosidad créditos MYPE - Cajas Rurales (%)



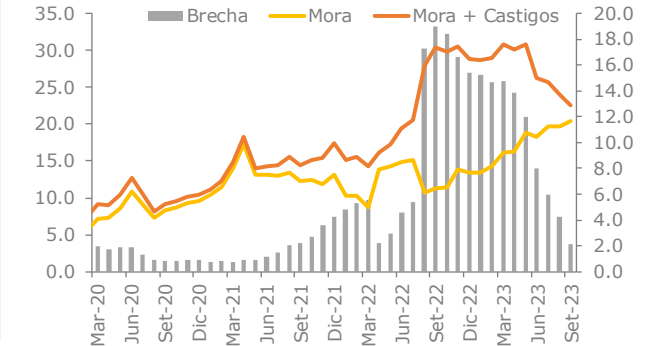
Morosidad créditos Medianas Empresas - Cajas Rurales (%)



Morosidad créditos MYPE - Empresas Financieras(%)



Morosidad créditos Medianas Empresas - Empresas Financieras(%)



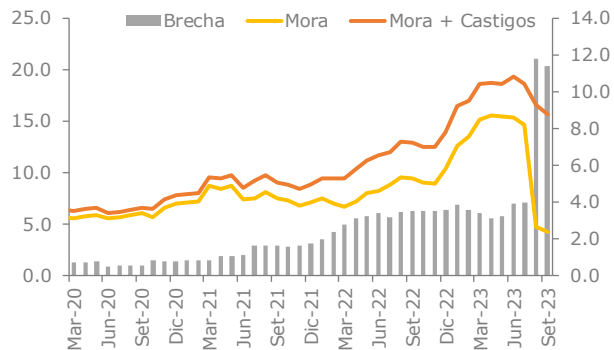


Indicadores Financieros

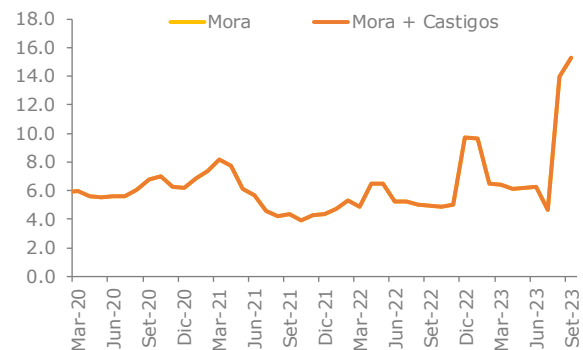
La morosidad de créditos MYPE, para el caso de empresas de crédito, la brecha ha ido aumentando constantemente, alcanzando la cifra de 11.8% en ago-23 y fue de 11.4% en set-23. Esta situación ocurre pues la mora disminuye abruptamente

En cuanto a la morosidad de créditos por medianas empresas, la morosidad aumentó exponencialmente desde jul-23, en set-23, alcanzó la cifra de 15.3%. Es importante comentar que la brecha para la morosidad de créditos hacia las medianas empresas es de 0.0% pues no existen créditos castigados.

Morosidad créditos MYPE -Empresas de Crédito(%)



Morosidad créditos Medianas Empresas – Empresas de Crédito(%)



Mediante el Decreto Legislativo No. 1531 (18/03/22), se modificó la Ley General del Sistema Financiero, Ley No. 26702, introduciendo, a manera de reemplazo de la denominación EDPYME, a la denominación Empresa de Crédito, siendo definida como “aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento en las diversas modalidades, con recursos de su propio capital y de otras fuentes que no incluyan depósitos del público”



Glosario de términos

- **Créditos reestructurados:** Créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo
- **Créditos refinanciados y reestructurados/créditos directos:** Porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados
- **Créditos refinanciados:** Créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor
- **Morosidad:** Porcentaje de créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial
- **Morosidad Ajustada :** Porcentaje de créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial más flujo de castigos de los últimos 12 meses
- **Provisiones/créditos atrasados:** Porcentaje de créditos directos en situación de vencido o en cobranza judicial que se encuentran cubiertos por provisiones
- **Ratio de capital global:** Patrimonio efectivo/activos y contingentes ponderados por riesgos totales
- **Ratio de liquidez:** promedio mensual de saldos diarios de los activos líquidos/promedio mensual de saldos diarios de los pasivos con vencimiento menor a un año
- **ROA:** Utilidad acumulada en los últimos 12 meses/activo promedio de los últimos 12 meses
- **ROE:** Utilidad acumulada en los últimos 12 meses/patrimonio contable promedio de los últimos 12 meses
- **Siniestro:** materialización del riesgo, como un accidente, un choque o la muerte.
- **Siniestralidad total anualizada:** siniestros de primas totales anualizadas/primas totales anualizadas



UNIVERSIDAD DE LIMA

**Responsable del
Observatorio Económico,
Financiero y Social**
Mag. Julio del Castillo Vargas

**Responsable de
Investigación y Proyectos**
Mag. José Luis Nolazco

**Responsable de
Investigación**
Ph.D. Rosa Luz Durán

**Responsable del
Laboratorio del Mercado
de Capitales**
Mag. Javier Penny

**Practicantes Pre
Profesionales**
Nicole Vadillo
Esaú Miranda

Practicante Profesional
Luis Martínez