Consorcio de organizaciones privadas de promoción al desarrollo de la pequeña y micro empresa

Microfinance Information eXchange

Benchmarking de las Microfinanzas en el Perú 2006

Octubre 2007

En ediciones anteriores se determinó las diferencias y similitudes entre las Instituciones de Microfinanzas (IMF) peruanas frente a sus pares regionales. La creciente disponibilidad de información ayuda a establecer comparaciones más amplias, lo que nos permitirá validar, al menos en el Perú, si la diversificación de riesgo de cartera favorece o no a las IMF.

En ese sentido, ¿cuánto difieren los resultados de las IMF en las diferentes zonas del país? Y también, sabiendo que el Perú alberga uno de los mercados de microfinanzas más desarrollados, competitivos y diversificados de la región, ¿qué resultados obtienen las IMF que optaron por especializarse en determinados créditos?

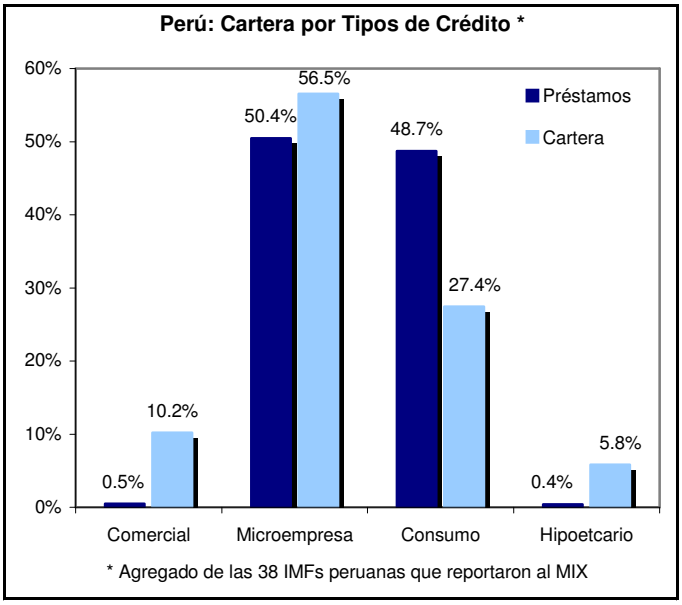
Para responder éstas preguntas y otras, el Microfinance Information eXchange (MIX) se complace en presentar el "Benchmarking de las Microfinanzas en el Perú 2006", un análisis detallado y profundo de los últimos resultados obtenidos en el mercado de microfinanzas peruano, en su tercera edición consecutiva.

Breve Reseña del Contexto Peruano[1]

La situación macroeconómica del país fue favorable tras el crecimiento de la economía en el 2006 (8.0%). El sistema financiero continuó creciendo, mientras que el sector de microfinanzas avanzó 34.7% en cartera de créditos acumulando US$ 1,801 millones, mientras los prestatarios crecieron 24.0% alcanzando 1.7 millones de clientes.

El mercado viene transformándose a todo nivel, desde la búsqueda de nuevas formas de financiamiento hasta cambios en el estatuto jurídico[2]. Uno de los principales motivos de ello se debe al afán por parte de los actuales participantes en incrementar su fondeo a un menor costo financiero, dado el proyectado incremento de la competencia en los próximos años.

El *downscaling* de los bancos locales y la incursión de nuevos operadores extranjeros son señales claras que la competencia se intensificará. Si bien los clientes se beneficiarán por la mayor oferta de servicios financieros, deberá ser monitorearse al sobreendeudamiento para evitar una crisis comparable a 1998.



[1] Los datos utilizados corresponden a la información recolectada solo por el MIX.

[2] Es aleccionador el ejemplo de las Cajas Municipales de Piura, Sullana y Huancayo que prevén emitir bonos sindicados en moneda local. También algunas Edpymes ya han solicitado ante la Superintendencia de Bancos su transformación de Financieras. Por su parte, los ahora bancos Falabella y Ripley planean otorgar créditos a la microempresa (MES), aunque seguirán afianzando su presencia en los microcréditos de consumo.

Datos de Comparación

Para el análisis de Benchmarking, los datos utilizados tienen fecha de corte el 31 de diciembre del 2006 totalizando 228 IMF latinoamericanas, 38 de las cuales son peruanas (16,7% de la muestra). Para el análisis de Tendencias los datos son al cierre de cada año totalizando 135 IMF latinoamericanas, 32 de las cuales son peruanas (31,1% de la muestra).

El criterio por zonas se estableció utilizando información secundaria. En el caso de las IMF bajo la regulación y supervisión bancaria, se utilizó información estadística de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs de Perú (www.sbs.gob.pe), y para el caso de IMF No reguladas se utilizó información de la Iniciativa Microfinanzas – COPEME (www.copeme.org.pe).

IMFs Participantes	Zonas de Operaciones *			Criterio de Elección	Grupo Par
	Norte	Centro	Sur		
ADRA - PER	5.1%	29.3%	65.6%	Opera Descentralizadamente	DES
AMA	100.0%	0.0%	0.0%	Opera solo en el Norte	NOR
Arariwa	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR
Banco del Trabajo	16.6%	68.2%	15.2%	Opera Descentralizadamente	DES
Caja Nor Perú	99.3%	0.7%	0.0%	Opera principalmente en el Norte	NOR
Caritas	8.2%	57.4%	34.5%	Opera Descentralizadamente	DES
CMAC Arequipa	0.0%	12.9%	87.1%	Opera principalmente en el Sur	SUR
CMAC Cusco	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR
CMAC Del Santa	0.0%	100.0%	0.0%	Opera solo en el Centro	CEN
CMAC Huancayo	0.0%	100.0%	0.0%	Opera solo en el Centro	CEN
CMAC Ica	0.0%	85.2%	14.8%	Opera principalmente en el Centro	CEN
CMAC Maynas	54.4%	45.6%	0.0%	Opera principalmente en el Norte	NOR
CMAC Paita	100.0%	0.0%	0.0%	Opera solo en el Norte	NOR
CMAC Sullana	72.8%	27.2%	0.0%	Opera principalmente en el Norte	NOR
CMAC Tacna	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR
CMAC Trujillo	83.6%	16.4%	0.0%	Opera principalmente en el Norte	NOR
COOPAC San Martin	100.0%	0.0%	0.0%	Opera solo en el Norte	NOR
COOPAC Santo Cristo	100.0%	0.0%	0.0%	Opera solo en el Norte	NOR
CRAC Los Andes	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR
EDAPROSPO	0.0%	100.0%	0.0%	Opera solo en el Centro	CEN
EDPYME Alternativa	100.0%	0.0%	0.0%	Opera solo en el Norte	NOR
EDPYME Confianza	0.0%	100.0%	0.0%	Opera solo en el Centro	CEN
EDPYME Crear Arequipa	0.0%	32.7%	67.3%	Opera principalmente en el Sur	SUR
EDPYME Crear Tacna	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR
EDPYME Edyficar	37.2%	36.2%	26.6%	Opera Descentralizadamente	DES
EDPYME Efectiva	70.4%	20.3%	9.2%	Opera Descentralizadamente	DES
EDPYME Nueva Visión	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR
EDPYME Proempresa	0.0%	71.6%	28.4%	Opera principalmente en el Centro	CEN
FINCA - PER	0.0%	38.9%	61.1%	Opera principalmente en el Sur	SUR
FONDESURCO	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR
FOVIDA	0.0%	100.0%	0.0%	Opera solo en el Centro	CEN
IDESI La Libertad	100.0%	0.0%	0.0%	Opera solo en el Norte	NOR
IDESI Lambayeque	100.0%	0.0%	0.0%	Opera solo en el Norte	NOR
Manuela Ramos	39.4%	25.0%	35.7%	Opera Descentralizadamente	DES
MiBanco	11.3%	77.7%	10.9%	Opera Descentralizadamente	DES
MIDE	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR
PRISMA	14.9%	63.1%	22.0%	Opera Descentralizadamente	DES
ProMujer - PER	0.0%	0.0%	100.0%	Opera solo en el Sur	SUR

Fuente: Supeintendencia de Banca, Seguros y AFP; COPEME - IM

* Proporción de la Cartera Bruta de Créditos por departamentos. Las Zonas se definen de la siguiente forma:

Norte: Amazonas, Cajamarca, La Libertad, Lambayeque, Loreto, Piura, San Martín, Tumbes

Centro: Ancash, Huancavelica, Huánuco, Ica, Junín, Lima y Callao, Pasco, Ucayali

Sur: Apurímac, Arequipa, Ayacucho, Cusco, Madre de Dios, Moquegua, Puno, Tacna

Descentralizado: Opera en las tres zonas anteriores

Toda la información ha sido suministrada voluntariamente, estandarizada y ajustada según los procesos del MicroBanking Bulletin del MIX[3]. Para la gran mayoría de IMF peruanas, la información ha sido facilitada gracias a la intermediación de la Iniciativa Microfinanzas del Consorcio de Organizaciones Privadas de Promoción al desarrollo de la Pequeña y Microempresa (COPEME).

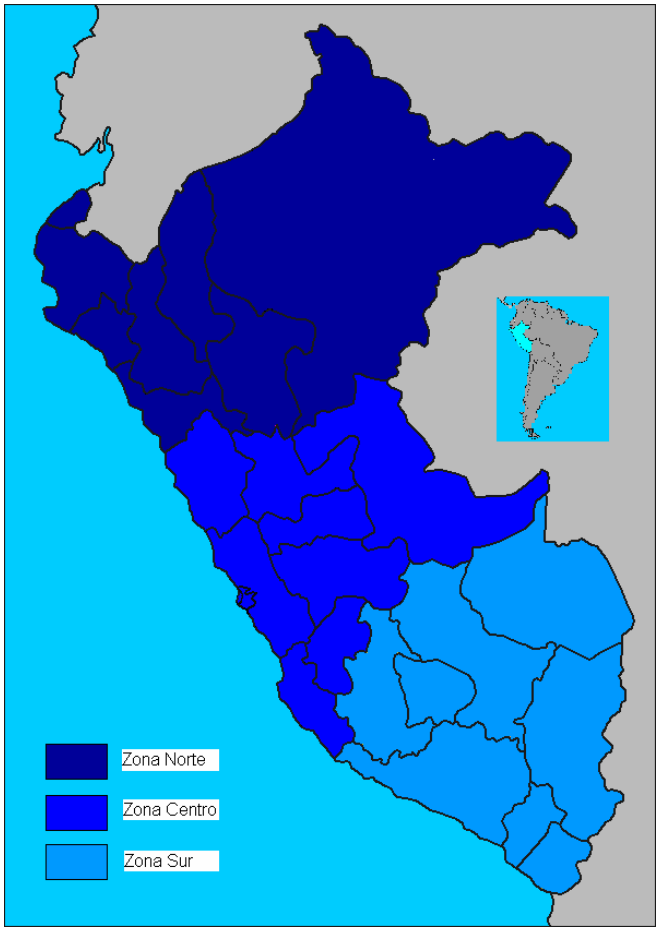
De esta forma, los grupos de pares utilizados para el análisis de comparación se resumen en el siguiente cuadro:

Categoría	Grupo Par	Definición	IMF Participantes
Tipos de Crédito	CNS	IMFs especializadas en créditos de Consumo, Préstamos de Consumo / Préstamos Totales > 50%	Banco del Trabajo, CMAC Del Santa, CMAC Huancayo, CMAC Maynas, CMAC Sullana, CMAC Tacna, COOPAC San Martín, COOPAC Santo Cristo, EDPYME Efectiva
	MIC	IMFs especializadas en créditos a la Microempresa, Préstamos Microempresa / Préstamos Totales > 50%	Caja Nor Perú, Caritas, CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Ica, CMAC Paita, CMAC Trujillo, CRAC Los Andes, EDPYME Alternativa, EDPYME Confianza, EDPYME Crear Arequipa, EDPYME Crear Tacna, EDPYME Edyficar, EDPYME Nueva Visión, EDPYME Proempresa, FOVIDA, MiBanco, Pro Mujer - PER
	SMI	IMFs exclusivas en créditos a la Microempresa, Préstamos Microempresa / Préstamos Totales = 100%	ADRA - PER, AMA, Arariwa, EDAPROSPO, FINCA - PER, FONDESURCO, IDESI La Libertad, IDESI Lambayeque, Manuela Ramos, MIDE, PRISMA
Zonas	NOR	IMFs con mayor proporción de cartera de créditos en la zona Norte	AMA, Caja Nor Perú, CMAC Maynas, CMAC Paita, CMAC Sullana, CMAC Trujillo, COOPAC San Martín, COOPAC Santo Cristo, EDPYME Alternativa, IDESI La Libertad, IDESI Lambayeque
	CEN	IMFs con mayor proporción de cartera de créditos en la zona Centro	CMAC Del Santa, CMAC Huancayo, CMAC Ica, EDAPROSPO, EDPYME Confianza, EDPYME Proempresa, FOVIDA
	SUR	IMFs con mayor proporción de cartera de créditos en la zona Sur	Arariwa, CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Tacna, CRAC Los Andes, EDPYME Crear Arequipa, EDPYME Crear Tacna, EDPYME Nueva Visión, FINCA - PER, FONDESURCO, MIDE, Pro Mujer - PER
	DES	IMFs que operan de forma descentralizada, con presencia en las tres zonas	ADRA - PER, Banco del Trabajo, Caritas, EDPYME Edyficar, EDPYME Efectiva, Manuela Ramos, MiBanco, PRISMA
Comparación Internacional	PER	Todas las IMFs de Perú	ADRA - PER, AMA, Arariwa, Banco del Trabajo, Caja Nor Perú, Caritas, CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Del Santa, CMAC Huancayo, CMAC Ica, CMAC Maynas, CMAC Paita, CMAC Sullana, CMAC Tacna, CMAC Trujillo, COOPAC San Martín, COOPAC Santo Cristo, CRAC Los Andes, EDAPROSPO, EDPYME Alternativa, EDPYME Confianza, EDPYME Crear Arequipa, EDPYME Crear Tacna, EDPYME Edyficar, EDPYME Efectiva, EDPYME Nueva Visión, EDPYME Proempresa, FINCA - PER, FONDESURCO, FOVIDA, IDESI La Libertad, IDESI Lambayeque, Manuela Ramos, MiBanco, MIDE, PRISMA, ProMujer - PER
	LNP	Resto de IMFs de América Latina y El Caribe	190 IMFs de América Latina y El Caribe

[3] Para mayor información, favor visitar los sitios www.themix.org y www.mixmbb.org.

Breve Descripción de las Zonas Geográficas

El Perú se beneficia de recursos naturales exportando principalmente productos mineros, aunque también destacaron los sectores textil y agroexportador. La economía mostró uno de los mayores crecimientos en América Latina en el 2006, posee una inflación controlada, bajo nivel de riesgo país, superávit en balanza comercial, entre otros, aunque los niveles de pobreza son aún altos (45%).



Zona Norte:
Posee un área de 573 mil Km^2 y una viven unas 8.4 millones de personas. Las principales actividades económicas son Minería, Petróleo y Agricultura. Resaltan las ciudades de Piura, Trujillo y Lambayeque como las más importantes y se ubican en la costa. Se estima que es la zona cuya economía creció más rápidamente en los últimos años por encima del promedio nacional.

Zona Centro:
Con un área de 323 mil Km^2 y una población de unos 14.2 millones, la zona Central aloja a Lima Metropolitana, la capital del país que concentra cerca de la tercera parte de la población del país (8 millones). Las actividades económicas que destacan son comercio, servicios, manufactura, minería y pesca. Además de Lima, otras ciudades importantes son Chimbote, Huancayo e Ica.

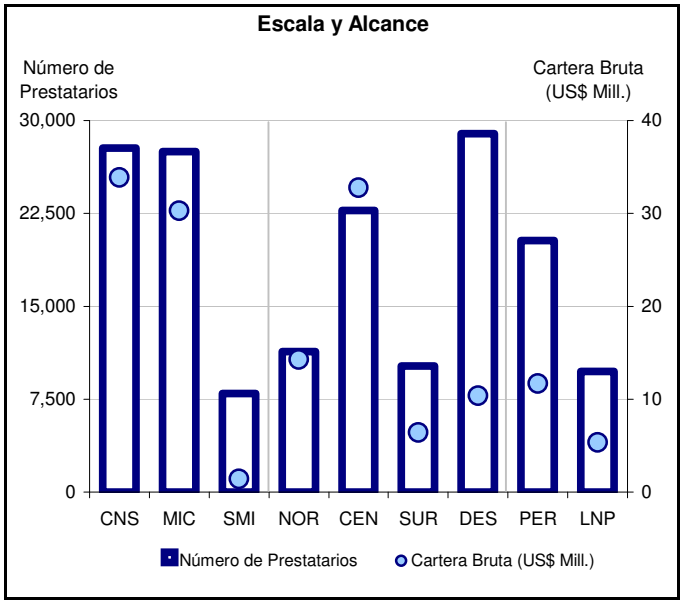
Zona Sur:
Abarca 389 mil Km^2 y residen alrededor de 5.4 millones de pobladores. Esta zona presenta toda una variedad de accidentes geográficos junto a algunos departamentos más pobres como Ayacucho y Apurímac. Las principales actividades económicas son turismo, hidrocarburos (gas) y agricultura. Las ciudades que destacan son Arequipa, Cusco y Puno, todas ellas en la sierra.

Comparación de Grupos Pares

Escala

Las IMF especializadas en créditos de consumo (CNS) y microempresa (MIC) mostraron un tamaño de operaciones muy similar al llegar a un número de prestatarios (25 mil) y una cartera bastante próximos, ligeramente a favor de CNS (US$ 34 millones). El contraste frente a las IMF que solo otorgan créditos a la microempresa fue notorio, teniendo este grupo un volumen de operación más reducido.

Considerando las zonas, las IMF que operan descentralizadamente y en gran parte del territorio nacional (DES) exhibieron el mayor número de prestatarios (29 mil), contrastando el menor alcance en las zonas Norte y Sur. Sin embargo, la región central mostró una mayor cartera (US$ 33 millones) debido al gran mercado que representa Lima Metropolitana.

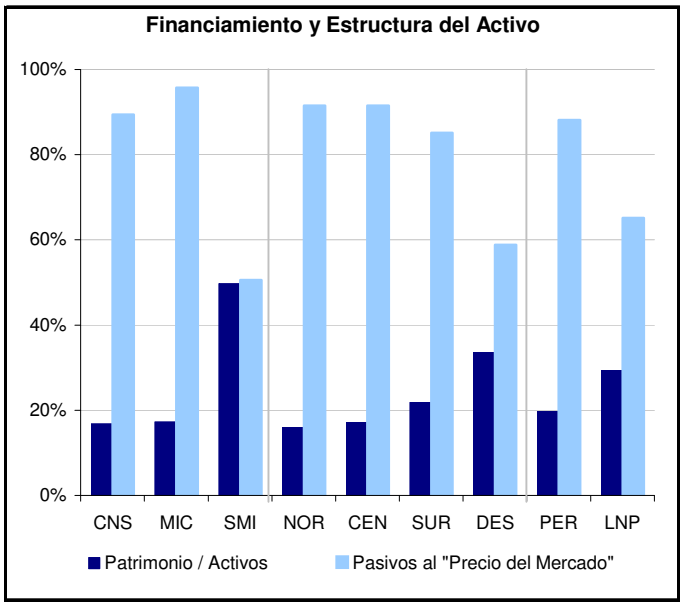


El tamaño de crédito mostró un contraste marcado. Hay cierta correspondencia entre las IMF exclusivas en créditos a la microempresa y las descentralizadas, al ser en su mayoría ONG que financian a los clientes de más bajos ingresos. En los demás grupos pares, no hubo mayor diferencia en el tamaño del crédito, y siempre por encima de los US$ 1000.

Estructura de Financiamiento

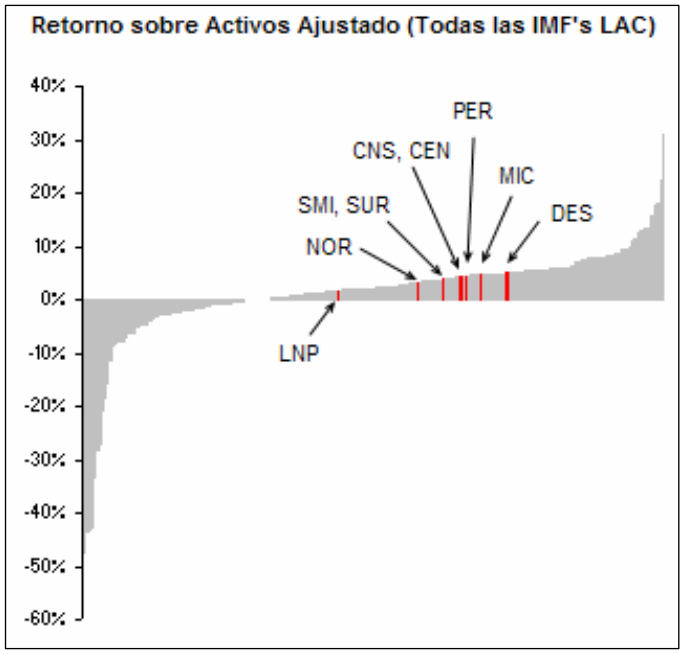
La menor escala mostrada por SMI y DES fue reflejo en parte a que éstas IMF atrajeron menos fondos comerciales (entre 50% y 60%), por lo que su Patrimonio se constituyó una de las principales fuentes para realizar sus operaciones. En los demás grupos pares el apalancamiento fue mayor, resultado de la mayor deuda comercial que les permitió incrementar su intermediación.

Sin embargo, SMI y DES compensaron su menor apalancamiento con una mayor productividad de activos (mayor a 85%), mientras el resto de las IMF recurrió a operaciones de tesorería al no poder intermediar y rentabilizar los recursos obtenidos. En particular, para las IMF especializadas en créditos de consumo y de la zona norte, la movilización de depósitos fue clave para su financiamiento.



Rentabilidad

El sector micro financiero peruano se caracterizó por obtener altos niveles de rentabilidad sobre activos, superando en todos sus grupos pares al promedio regional (2.1%). No obstante, al interior del país se identificaron algunos matices destacando la mayor rentabilidad de DES (5.1%) y MIC (4.6%), siendo un indicativo de que la diversificación de cartera por regiones o productos es favorece.

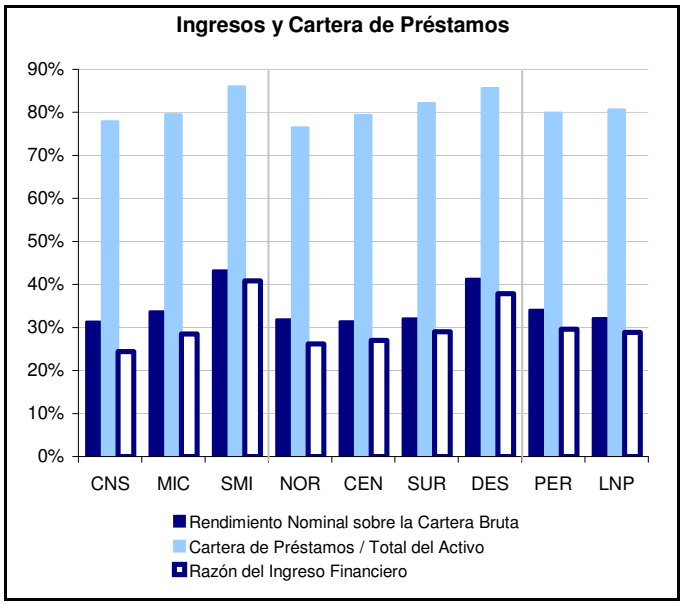


El Retorno sobre Patrimonio (ROE) presentó resultados dispersos, aunque CNS se benefició de su mayor apalancamiento más que cualquier otro grupo par (27.7%). En contraste, las IMF que operan exclusivamente con créditos a la Microempresa, obtuvieron el menor ROE (y también uno de los ROA más bajos), sugiriendo que la concentración de actividades reditúa menores resultados.

Consecuencia de la mayor rentabilidad, todos los grupos pares probaron tener un mayor nivel de auto-sostenibilidad financiera por encima del resto de la región. No obstante, SMI fue la que registró el menor nivel (111.8%) contrastando con el más alto nivel de CNS (139.8%). Visto por zonas, no hubo mayor diferencia en el nivel de sostenibilidad de los grupos pares.

Ingresos

Las tasas de interés cobradas tuvieron una correspondencia clara y directa sobre los ingresos financieros de las IMF. De esta forma, DES debe gran parte de su rentabilidad al mayor Rendimiento Nominal (41.3%). Sin embargo, los resultados en SMI mostraron que a pesar del mayor Rendimiento Nominal (43.2%) retuvo un menor Margen de Ganancia (10.6%).



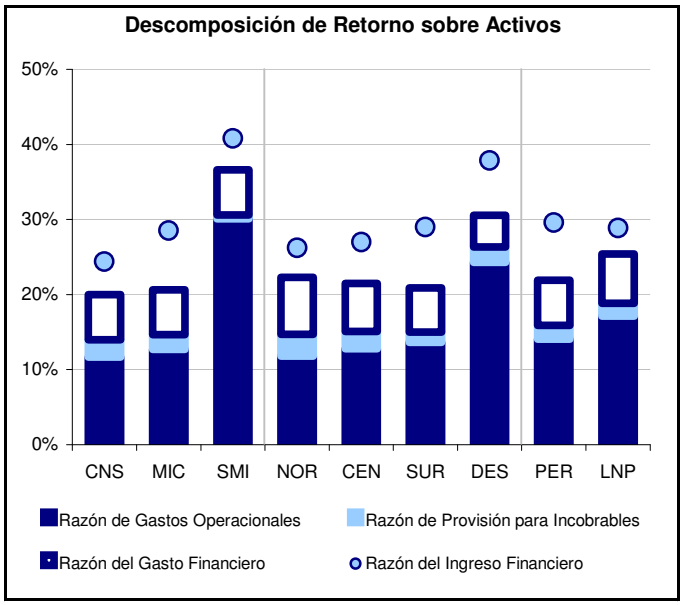
De esta forma, el Ingreso financiero no fue determinante para obtener una mayor rentabilidad, a pesar que las IMF se esforzaron por tener una mayor productividad de activos. Los grupos pares CNS, MIC y CEN incluso pudieron obtener mayores márgenes de ganancia con una productividad de activos menor al 80%.

El mayor alcance y el menor Saldo Promedio de DES les permite a estas IMF diferenciar precios, ofreciendo tasas acordes al mercado en plazas de mayor competencia y elevarlas en zonas donde hay poca oferta de servicios financieros. En contraste, la determinación de tasas en SMI se debe más una necesidad por cubrir sus gastos, dado el menor margen que retienen.

Gastos

SMI y DES mostraron los mayores niveles de Gasto Total (mayor al 30%). En ambos casos, el Gasto Operacional sobresalió respecto a otros grupos pares, considerando su reducido Saldo Promedio por Prestatario (menor a US$ 400). Por el contrario, las IMF de los grupos pares CNS y CEN, su gasto total fue proporcionalmente menor en más de la mitad.

Por tipo de crédito el costo de fondeo fue muy similar, dado que la razón de gasto financiero fue idéntica en todos los grupos pares (6.0%). No obstante, visto por zonas, DES compensó parte de su elevada razón de gasto total con su menor gasto financiero (4.2%). Poco sirvió la menor razón de gasto por provisión en SMI (0.5%) en compensar su alta razón de gasto total (37.5%).

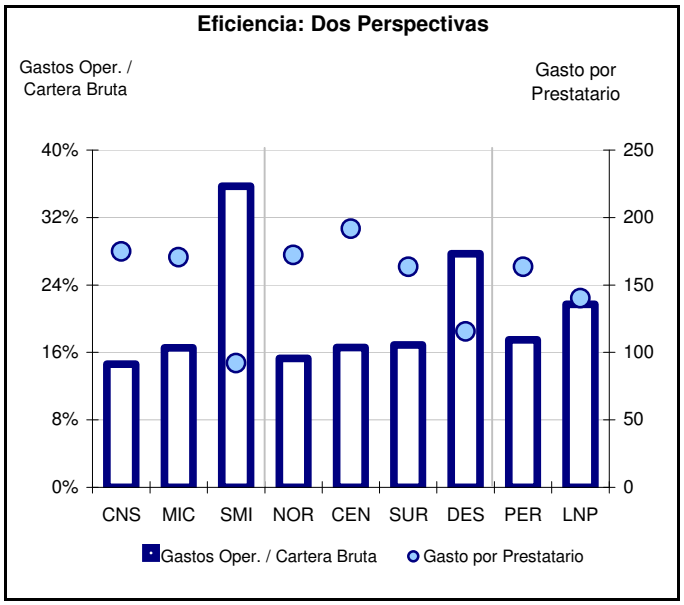


Las IMF exclusivas en créditos a la microempresa y las descentralizadas, mostraron la mayor proporción de gastos. Sin embargo, en el caso particular de DES, el hecho de tener un mayor espacio de operaciones para poder diversificar su oferta, les permitió ampliar su margen y obtener un resultado incluso superior a los demás grupos de comparación.

Eficiencia y Productividad

Las instituciones especializadas en créditos de consumo y de la zona norte obtuvieron un gasto proporcionalmente menor por cada dólar de cartera (alrededor del 15%), sustentado en parte al mayor tamaño de sus préstamos. En contraste, su gasto por prestatario fue mayor, aunque fue incluso superado por las IMF de la zona centro (US$ 192).

Paralelamente, las instituciones SMI y DES distribuyeron más eficientemente su gasto operacional por prestatario, consecuencia de utilizar metodologías crediticias grupales que favorecen una mayor captación de clientes con prestamos pequeños. Asimismo, la proporción de gasto operacional sobre su cartera fue mayor.

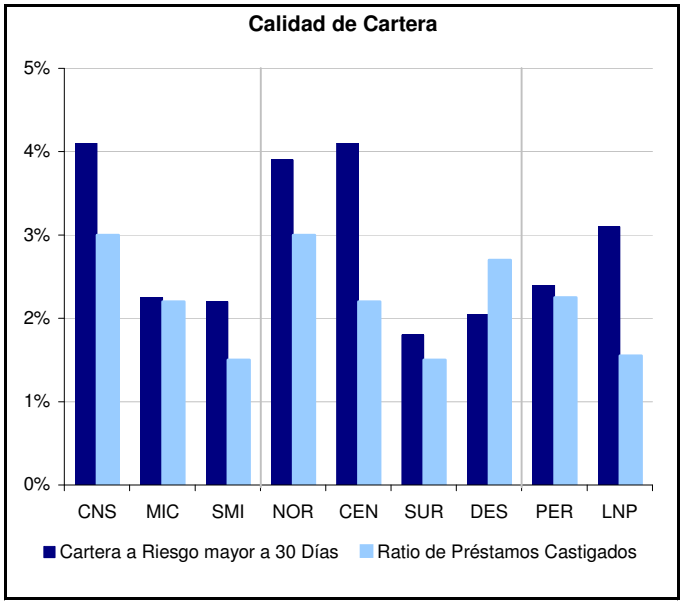


Las IMF exclusivas en créditos a la microempresa y las descentralizadas sobresalieron también por la mayor productividad de sus oficiales de créditos (297 y 267 prestatarios respectivamente). Es destacable las que las IMF del grupo DES alcanzaran también una mayor productividad de su personal, a pesar que la proporción de sus oficiales de crédito sobre el personal total no fue la mayor.

Riesgo y Liquidez

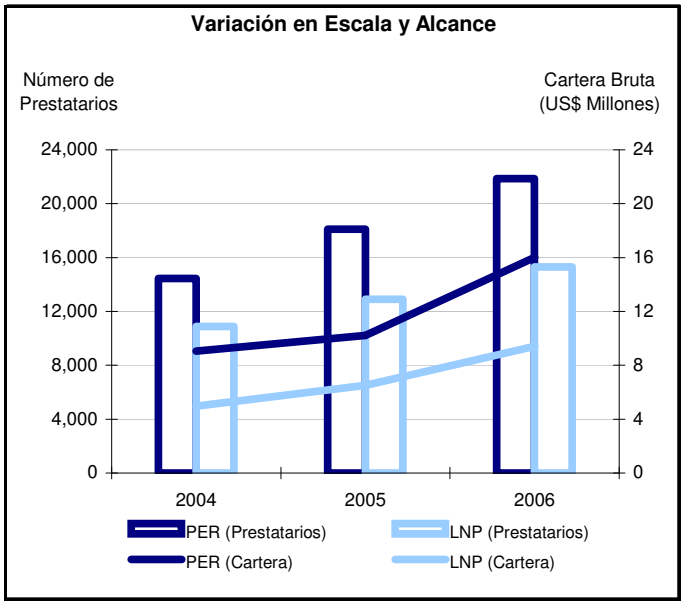
as IMF del grupo par CNS mostraron un riesgo de cartera mayor (4.1% de riesgo mayor a 30 días y 3.0% de castigos), aunque su propia dinámica crediticia contribuyó a que dichos indicadores no se deterioren en mayor proporción. Por el contrario, las IMF de SMI mostraron ratios más bajos (2.2% de riesgo mayor a 30 días y 1.5% de castigos), aunque en MIC los ratios fueron muy comparables.

Por su parte, las zonas norte y centro mostraron un deterioro de cartera superior, muy próximos a sus similares de consumo, lo cual contrastó con el menor riesgo de la zona sur donde más se aplican las metodologías grupales con mayor énfasis. Asimismo, las IMF del grupo par DES pudieron diversificar en parte su riesgo reduciendo los niveles frente a sus pares del norte y centro.



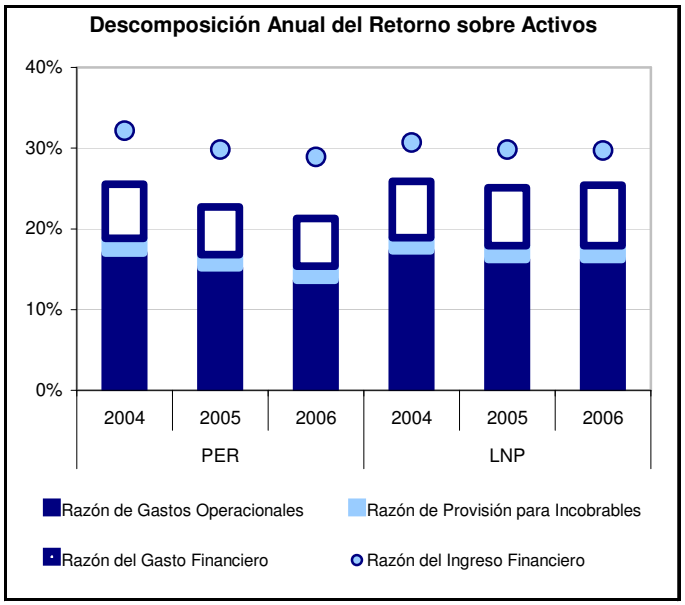
La cartera en riesgo mayor a 30 días y los castigos mostraron una relación directa aunque en DES los castigos fueron proporcionalmente mayores que la cartera en riesgo. Sin embargo, la cobertura de la cartera fue superior en 100% en todos los casos, debido a las políticas de provisiones rígidas, aunque en SMI el nivel de cobertura fue el más bajo (116.3%).

¿Y como evolucionaron las tendencias del mercado?



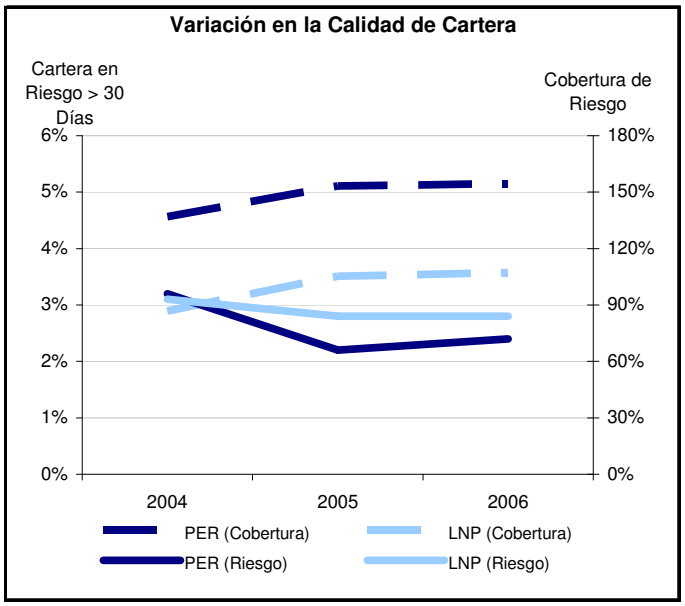
El mercado micro-financiero en toda América Latina continuó creciendo. En el periodo 2004 – 2006 no hubo mayor diferencia en el crecimiento promedio anual del mercado peruano y resto de la región en cuanto a número de prestatarios (23.0% vs. 18.6%) y cartera (33.0% vs. 37.7%). No obstante, el Saldo promedio por prestatario ya superó los US$ 1,000 en Perú mientras en el resto de países se ubicó en US$ 625.

Las IMF peruanas continuaron caracterizándose por tomar una mayor proporción de deuda comercial y obtener un mayor nivel apalancamiento que sus pares regionales, mientras que la rentabilidad sobre activos también fue superior en la plaza peruana, aunque se mantuvo estable en el 2006. Asimismo, el mayor apalancamiento en Perú permitió superar en más del doble el ROE de LNP.



Los mayores retornos en Perú fueron resultado de una mayor reducción en el nivel de gasto total, especialmente en su componente de gasto operacional, seguido por el gasto financiero. A pesar en Perú las tasas de interés fueron mayores, los ingresos fueron proporcionalmente más reducidos, reteniendo incluso un mayor margen de ganancia.

El crecimiento anual del saldo promedio por prestatario en Perú (13.3%) fue mayor al resto de la región (3.6%), favoreciendo a la eficiencia en términos de gasto operacional sobre cartera bruta. No obstante, el gasto por prestatario en Perú fue superior en 20% al nivel mostrado por el resto de la región, aunque en ambos casos crecieron alrededor de 7%.



Llamó la atención que los indicadores de productividad fueron cayendo cada año en Perú a razón de 2.6% para el personal, y 11.6% en los oficiales de crédito, mientras en otros países de la región en los incrementos de los mismos indicadores fueron de 5.3% y 1.7% respectivamente. Esta situación se dio a pesar que en Perú la distribución de personal fue más alta en oficiales de crédito (58.4%).

La calidad de cartera también mostró resultados mixtos en Perú, con una cartera en riesgo a 30 días muy próxima (2.4%) pero con mayores niveles de castigo (mayor a 2%) y de cobertura de riesgo (superiores a 150%). Finalmente, el mercado peruano se mostró más líquido, considerando las exigencias regulatorias para las IMF bajo supervisión bancaria.

En síntesis, el mercado peruano evolucionó a la par del resto de la región, con una estructura de financiamiento parecida, eficiencia y calidad de cartera mixta, aunque la productividad disminuyó. Sin embargo, la mayor diferencia se da por una mayor racionalización del gasto en Perú, a pesar de las mayores tasas, permitiendo obtener mayores resultados.

Conclusiones

Considerando la especialización en el crédito que otorgan las IMF, las que son exclusivas en créditos a la microempresa mostraron una menor escala de operaciones, un menor apalancamiento y menores retornos. Éste último fue resultado a su vez de sus mayores costos por lo que deben recurrir a cobrar mayores tasas. No obstante, exhibieron un riesgo más bajo.

Aunque estas IMF operan con un mayor gasto operacional por operar en mercados financieros con poca oferta de créditos, se esforzaron en ser más productivas y en mantener un mayor control en la recuperación de sus créditos al utilizar metodologías grupales. Por el contrario, las IMF especializadas en créditos de consumo obtuvieron mayores retornos a cambio de elevar su nivel de riesgo de cartera.

Visto por regiones, las IMF que operan de forma descentralizada, no alcanzaron el apalancamiento de las que operan en zonas definidas, pero llegaron a más clientes dada su cobertura geográfica. Asimismo, tuvieron mayores costos, pero obtuvieron un mayor retorno dado que pudieron diferenciar precios dependiendo de la zona en donde operan.

Además, la productividad y eficiencia fueron más favorables en las IMF descentralizadas, las mismas que balancearon su nivel de riesgo de cartera. Entre las demás zonas, las diferencias no fueron mayores, aunque la zona norte tuvo un mayor apalancamiento, la zona centro fue más competitiva por las menores tasas de interés y la zona sur presentó una calidad de cartera más sana.

La decisión en especialización o diversificación en la oferta es clave para el futuro del mercado, el cual se vuelve cada vez más competitivo, e incluso ya ha empezado a consolidarse (procesos de fusiones) y transformarse (cambios de estatuto jurídico) a todo nivel, desde las IMF pequeñas a grandes, reguladas a no reguladas, especializadas en microfinanzas y otros actores.

El desarrollo de nuevos productos, las nuevas formas de buscar y obtener financiamiento, la necesidad de expandirse a otros mercados, entre otros, sugieren claramente que una IMF en el Perú debe optar por la diversificación para continuar con su crecimiento. No obstante, habrá que seguir el rastro a los riesgos y amenazas derivados en optar por ésta decisión.

Renso Martínez Ramírez
MIX América Latina
RMartinez@themix.org

Tablas de Perú

Las siguientes tablas representan las IMF participantes del Perú en esta encuesta, las definiciones de los grupos pares adicionales presentados, las definiciones de los indicadores de desempeño y los Benchmarks de Perú para el año 2006:

IMFs Participantes de Perú
Benchmarks 2006 (38 IMF)
ADRA - PER, AMA, Arariwa, Banco del Trabajo, Caja Nor Perú, Caritas, CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Del Santa, CMAC Huancayo, CMAC Ica, CMAC Maynas, CMAC Paita, CMAC Sullana, CMAC Tacna, CMAC Trujillo, COOPAC San Martín, COOPAC Santo Cristo, CRAC Los Andes, EDAPROSPO, EDPYME Alternativa, EDPYME Confianza, EDPYME Crear Arequipa, EDPYME Crear Tacna, EDPYME Edyficar, EDPYME Efectiva, EDPYME Nueva Visión, EDPYME Proempresa, FINCA - PER, FONDESURCO, FOVIDA, IDESI La Libertad, IDESI Lambayeque, Manuela Ramos, MiBanco, MIDE, PRISMA, ProMujer - PER
Tendencias 2004 - 2006 (32 IMF)
ADRA - PER, AMA, Banco del Trabajo, Caja Nor Perú, Caritas, CMAC Arequipa, CMAC Cusco, CMAC Del Santa, CMAC Huancayo, CMAC Maynas, CMAC Paita, CMAC Sullana, CMAC Tacna, CMAC Trujillo, COOPAC San Martín, COOPAC Santo Cristo, CRAC Los Andes, EDAPROSPO, EDPYME Alternativa, EDPYME Confianza, EDPYME Crear Arequipa, EDPYME Crear Tacna, EDPYME Edyficar, EDPYME Proempresa, FINCA - PER, IDESI La Libertad, IDESI Lambayeque, Manuela Ramos, MiBanco, MIDE, PRISMA, Pro Mujer - PER

Categoría	Grupo Par	Definición
Zonas	Norte	IMFs que operan principalmente en el Norte
	Centro	IMFs que operan principalmente en el Centro
	Sur	IMFs que operan principalmente en el Sur
	Descentralizado	IMFs que operan en las tres zonas del país
Intermediación	Sí Capta Depósitos	Saldo Depósitos Voluntarios > 0
	No Capta Depósitos	Saldo Depósitos Voluntarios = 0
Tipos de Crédito	Consumo	IMFs especializadas en créditos de Consumo, Préstamos de Consumo / Préstamos Totales > 50%
	Micro Empresa	IMFs especializadas en créditos a la Microempresa, Préstamos Microempresa / Préstamos Totales > 50%
	Solo Micro Empresa	IMFs exclusivas en créditos a la Microempresa, Préstamos Microempresa / Préstamos Totales = 100%
Escala	Grande	Cartera Bruta de Préstamos > US$ 15 millones
	Mediana	Cartera Bruta de Préstamos entre US$ 4 y 15 millones
	Pequeña	Cartera Bruta de Préstamos < US$ 4 millones
Regulación	Regulada	Banco, Caja Municipal, Caja Rural, Edpyme ó Cooperativa
	No Regulada	Organización No Gubernmental
Comparación Internacional	Perú	Todas las IMFs de Perú
	Resto de LAC	190 IMFs de América Latina y El Caribe
	LAC Total	228 IMFs de América Latina y El Caribe

Definición de Indicadores

CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES	
Número de IMFs	Tamaño de la muestra
Edad	Años de existencia
Activo Total	Activo Total, Ajustado por inflación, por provisión para préstamos atrasados y castigos estandardizados
Número de Oficinas	Nº (incluso las oficinas centrales)
Número de Personal	Nº total de empleados
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO	
Patrimonio / Activos	Patrimonio Total Ajustado/ Activo Total Ajustado
Razón de Obligaciones Comerciales	(Depósitos Voluntarios y a Plazo + Obligaciones a Tasas Comerciales)/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio
Razón Deuda/ Capital	Pasivo Total Ajustado/ Patrimonio Total Ajustado
Depósitos sobre Cartera Bruta	Depósitos Voluntarios/ Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
Depósitos sobre Activo Total	Depósitos Voluntarios/ Activo Total Ajustado
Cartera Bruta sobre Activo Total	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Activo Total Ajustado
INDICADORES DE ESCALA	
Número de Prestatarios Activos	Número de Prestatarios con Préstamos Vigentes, Ajustado por Castigos Estandardizados
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	Número de Prestatarias (mujeres) Activas/ Número de Prestatarios Activos Ajustado
Número de Préstamos Vigentes	Número de Préstamos Vigentes, Ajustado por Castigos Estandardizados
Cartera Bruta de Préstamos	Cartera Bruta de Préstamos, Ajustada por Castigos Estandardizados
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Número de Prestatarios Activos Ajustado
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	Saldo Promedio de Créditos por Prestatario Ajustado/ INB per cápita
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	Cartera Bruta de Préstamos Ajustada/ Número de Préstamos Vigentes
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	Saldo Promedio de Préstamos Vigentes Ajustado/ INB per cápita
Número de Depositantes Voluntarios	Número de depositantes voluntarios con cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	Número de cuentas de depósito voluntario y depósitos a plazo
Depósitos Voluntarios	Total de las cuentas de depósitos a la vista y los depósitos a plazo
Saldo Promedio por Depositante	Depósitos Voluntarios Total/ Número de Depositantes Voluntarios
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	Depósitos Voluntarios Total/ Número de Cuentas de Depósito
INDICADORES MACROECONÓMICOS	
INB per Cápita	Ingreso total generado por los residentes de un país, no importando su localización/ Población Total
Tasa de Crecimiento del PIB	Crecimiento anual en la Producción total de bienes y servicios en el territorio de un país dado
Tasa de Depósito	Tasa de Interés ofrecida a los residentes para depósitos a la vista, ahorro o plazo
Tasa de Inflación	Variación Anual en el Índice de Precios al Consumidor promedio
Penetración Financiera	Agregado monetario incluyendo el efectivo, Depósitos y Dinero electrónico (M3) / PIB
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL	
Retorno sobre Activos	(Resultado Operacional Neto Ajustado - Impuestos)/ Activo Total Promedio Ajustado
Retorno sobre Patrimonio	(Resultado Operacional Neto Ajustado - Impuestos)/ Patrimonio Total Promedio Ajustado
Autosuficiencia Operacional	Ingresos financieros/ (Gastos financieros + Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados, neta + Gastos operacionales)
Autosuficiencia Financiera	Ingresos financieros Ajustados/ (Gastos financieros + Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados + Gastos operacionales) Ajustados
INGRESOS	
Ingreso Financiero/ Activo Total	Ingresos financieros Ajustados/ Activo Total Promedio Ajustado
Margen de Ganancia	Resultado de operación neto Ajustado/ Ingresos operacionales Ajustados
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	Ingresos Financieros por Cartera Bruta de Préstamos/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	(Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta - Tasa de inflación)/ (1 + Tasa de inflación)
GASTOS	
Gasto Total/ Activo Total	(Gastos financieros + Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados, neta + Gastos operacionales) Ajustado/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Financiero/ Activo Total	Gastos Financieros Ajustados/ Activo Total Promedio
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados, neta Ajustada/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Operacional/ Activo Total	(Gastos operacionales + Donaciones en Especie)/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto de Personal/ Activo Total	Gasto de Personal / Activo Total Promedio Ajustado
Gasto Administrativo/ Activo Total	Gastos Administrativos Ajustados/ Activo Total Promedio Ajustado
Gasto de Ajustes/ Activo Total	(Resultado Operacional Neto - Resultado Operacional Neto No Ajustado)/ Activo Total Promedio Ajustado
EFICIENCIA	
Gasto Operacional / Cartera Bruta	Gastos Operacionales Ajustados/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
Gasto de Personal / Cartera Bruta	Gasto de Personal Ajustado/ Cartera Bruta de Préstamos Promedio Ajustada
Salario Promedio/ INB Per Cápita	Gasto de Personal Promedio Ajustado/ INB per cápita
Gasto por Prestatario	Gastos Operacionales Ajustados/ Prestatarios Activos Promedio Ajustado
Gasto por Préstamo	Gastos Operacionales Ajustados/ Préstamos Vigentes Promedio Ajustado
PRODUCTIVIDAD	
Prestatarios por Personal	Número de Prestatarios Activos Ajustado/ Número de Personal
Préstamos por Personal	Número de Préstamos Vigentes Ajustado/ Número de Personal
Prestatarios por Oficial de Crédito	Número de Prestatarios Activos/ Número de Oficiales de Crédito
Préstamos por Oficial de Crédito	Número de Préstamos Vigentes Ajustado/ Número de Oficiales de Crédito
Depositantes Voluntarios por Personal	Número de Depositantes Voluntarias/ Número de Personal
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	Número de Cuentas de Depósito/ Número de Personal
Razón de Distribución de Personal	Número de Oficiales de Crédito/ Número de Personal
RIESGO Y LIQUIDEZ	
Cartera en Riesgo > 30 Días	Saldo de Préstamos Atrasados > 30 días/ Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
Cartera en Riesgo > 90 Días	Saldo de Préstamos Atrasados > 90 días/ Cartera Bruta de Préstamos Ajustada
Razón de Préstamos Castigados	Valor de Préstamos Castigados Ajustado/ Cartera Bruta Promedio Ajustada
Tasa de Préstamos Incobrables	Préstamos Castigados Ajustados, Neto de Recuperaciones/ Cartera Bruta Promedio Ajustada
Razón de Cobertura de Riesgo	Provisión para Préstamos Atrasados/ Cartera en Riesgo > 30 días
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	Caja y Banco Ajustado/ Activo Total Ajustado

Benchmarks por Zonas e Intermediación

	Zonas				Intermediación	
	Norte	Centro	Sur	Descentralizado	Sí Capta Depósitos	No Capta Depósitos
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES						
Número de IMFs	11	7	12	8	16	22
Edad	19	13	13	9	19	9
Activo Total	17,380,847	40,589,170	8,057,797	11,417,788	65,676,772	3,983,874
Número de Oficinas	8	14	7	17	16	7
Número de Personal	86	203	80	163	285	72
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO						
Patrimonio / Activos	16.0%	17.1%	21.9%	33.6%	16.3%	33.0%
Razón de Obligaciones Comerciales	91.5%	91.5%	85.2%	58.9%	93.4%	75.0%
Razón Deuda/ Capital	5.0	4.8	3.6	2.9	5.1	1.7
Depósitos sobre Cartera Bruta	63.2%	0.0%	0.0%	0.0%	71.9%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	48.8%	0.0%	0.0%	0.0%	54.0%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	76.5%	79.4%	82.2%	85.6%	77.0%	85.4%
INDICADORES DE ESCALA						
Número de Prestatarios Activos	11,342	22,740	10,191	28,953	31,473	10,662
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	54.1%	51.5%	51.8%	64.8%	50.1%	58.4%
Número de Préstamos Vigentes	12,065	26,504	12,193	34,993	37,301	10,833
Cartera Bruta de Préstamos	14	33	6	10	50,851,594	3,708,282
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	1,314	1,368	1,039	375	1,447	412
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	50.3%	52.4%	39.9%	14.4%	55.5%	15.8%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	1,169	1,122	858	368	1,248	412
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	44.8%	43.0%	32.9%	14.1%	47.8%	15.8%
Número de Depositantes Voluntarios	19,799	0	0	0	27,931	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	26,627	0	0	0	39,139	0
Depósitos Voluntarios	10,932,569	0	0	0	37,912,078	0
Saldo Promedio por Depositante	473	0	0	0	1,073	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	399	0	0	0	795	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS						
INB per Cápita	2,610	2,610	2,610	2,610	2,610	2,610
Tasa de Crecimiento del PIB	6.7%	6.7%	6.7%	6.7%	6.7%	6.7%
Tasa de Depósito	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%
Tasa de Inflación	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Penetración Financiera	29.2%	29.2%	29.2%	29.2%	29.2%	29.2%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL						
Retorno sobre Activos	3.2%	4.3%	3.9%	5.1%	4.4%	4.3%
Retorno sobre Patrimonio	22.3%	10.5%	19.4%	11.4%	28.8%	10.3%
Autosuficiencia Operacional	123.0%	129.6%	130.9%	129.8%	136.4%	122.9%
Autosuficiencia Financiera	122.0%	128.6%	127.5%	127.4%	134.8%	119.5%
INGRESOS						
Ingreso Financiero/ Activo Total	26.2%	27.0%	29.0%	37.9%	24.3%	35.9%
Margen de Ganancia	18.0%	22.3%	21.5%	21.5%	25.7%	16.2%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	31.8%	31.4%	32.1%	41.3%	30.2%	40.3%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	29.2%	28.8%	29.5%	38.5%	27.7%	37.5%
GASTOS						
Gasto Total/ Activo Total	21.4%	21.0%	23.6%	31.9%	18.8%	27.9%
Gasto Financiero/ Activo Total	7.6%	6.4%	5.9%	4.2%	5.8%	6.9%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	2.9%	2.3%	1.4%	2.1%	1.8%	1.9%
Gasto Operacional/ Activo Total	11.8%	12.8%	13.7%	24.3%	11.0%	22.6%
Gasto de Personal/ Activo Total	5.4%	5.8%	7.9%	14.6%	4.5%	13.6%
Gasto Administrativo/ Activo Total	7.2%	7.0%	5.7%	9.0%	5.6%	8.8%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.2%	0.2%	0.3%	0.4%	0.2%	0.5%
EFICIENCIA						
Gasto Operacional / Cartera Bruta	15.3%	16.6%	16.9%	27.7%	14.5%	27.3%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	7.5%	7.2%	8.9%	16.4%	5.8%	16.7%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	405.2%	379.0%	361.3%	408.6%	452.3%	363.1%
Gasto por Prestatario	172	192	163	115	196	132
Gasto por Préstamo	148	163	137	115	156	121
PRODUCTIVIDAD						
Prestatarios por Personal	121	148	120	161	140	136
Préstamos por Personal	125	164	138	168	154	156
Prestatarios por Oficial de Crédito	208	242	224	267	207	258
Préstamos por Oficial de Crédito	234	273	246	297	252	270
Depositantes Voluntarios por Personal	112	0	0	0	133	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	112	0	0	0	158	0
Razón de Distribución de Personal	69.8%	61.1%	58.0%	58.2%	64.4%	58.3%
RIESGO Y LIQUIDEZ						
Cartera en Riesgo > 30 Días	3.9%	4.1%	1.8%	2.1%	2.9%	2.2%
Cartera en Riesgo > 90 Días	2.4%	3.0%	1.1%	1.1%	1.7%	1.4%
Razón de Préstamos Castigados	3.0%	2.2%	1.5%	2.7%	3.0%	2.2%
Tasa de Préstamos Incobrables	2.6%	1.8%	1.4%	3.2%	2.8%	1.6%
Razón de Cobertura de Riesgo	132.3%	155.7%	177.6%	147.5%	166.8%	135.4%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	14.1%	11.8%	9.8%	5.8%	13.4%	7.6%

Benchmarks por Tipos de Crédito y Escala

	Tipos de Crédito			Escala		
	Consumo	Micro Empresa	Solo Micro Empresa	Grande	Mediana	Pequeña
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES						
Número de IMFs	9	18	11	17	10	11
Edad	19	12	13	18	9	12
Activo Total	43,909,349	39,618,167	2,079,368	70,906,621	9,790,474	1,696,589
Número de Oficinas	14	14	6	17	7	5
Número de Personal	234	211	41	305	84	33
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO						
Patrimonio / Activos	16.8%	17.3%	49.7%	16.0%	24.2%	50.1%
Razón de Obligaciones Comerciales	89.4%	95.8%	50.6%	95.7%	83.6%	50.6%
Razón Deuda/ Capital	5.0	4.8	1.0	5.3	3.1	.6
Depósitos sobre Cartera Bruta	69.3%	0.0%	0.0%	66.8%	0.0%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	53.1%	0.0%	0.0%	52.3%	0.0%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	77.9%	79.5%	86.0%	77.2%	86.7%	86.0%
INDICADORES DE ESCALA						
Número de Prestatarios Activos	27,771	27,491	7,962	33,942	10,371	5,286
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	51.3%	51.3%	79.9%	51.1%	54.1%	72.0%
Número de Préstamos Vigentes	33,226	33,349	8,364	41,376	11,356	5,286
Cartera Bruta de Préstamos	34	30	1	55,263,141	8,746,583	1,313,049
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	1,440	1,231	262	1,439	685	262
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	55.2%	47.2%	10.0%	55.1%	26.3%	10.0%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	1,236	1,082	211	1,236	606	211
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	47.4%	41.5%	8.1%	47.4%	23.2%	8.1%
Número de Depositantes Voluntarios	26,200	0	0	26,200	0	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	29,625	0	0	29,662	0	0
Depósitos Voluntarios	21,424,780	0	0	36,900,188	0	0
Saldo Promedio por Depositante	722	0	0	1,042	0	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	722	0	0	789	0	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS						
INB per Cápita	2,610	2,610	2,610	2,610	2,610	2,610
Tasa de Crecimiento del PIB	6.7%	6.7%	6.7%	6.7%	6.7%	6.7%
Tasa de Depósito	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%	3.2%
Tasa de Inflación	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
Penetración Financiera	29.2%	29.2%	29.2%	29.2%	29.2%	29.2%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL						
Retorno sobre Activos	4.3%	4.6%	3.9%	4.6%	3.6%	5.2%
Retorno sobre Patrimonio	27.7%	23.0%	7.8%	29.9%	12.6%	9.2%
Autosuficiencia Operacional	140.8%	130.4%	113.1%	136.7%	126.4%	116.4%
Autosuficiencia Financiera	139.8%	129.0%	111.8%	135.6%	124.6%	115.0%
INGRESOS						
Ingreso Financiero/ Activo Total	24.4%	28.5%	40.8%	26.2%	32.8%	38.9%
Margen de Ganancia	28.5%	22.5%	10.6%	26.3%	19.7%	13.0%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	31.3%	33.7%	43.2%	31.4%	37.3%	43.2%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	28.8%	31.1%	40.4%	28.8%	34.6%	40.4%
GASTOS						
Gasto Total/ Activo Total	18.8%	21.8%	37.5%	19.3%	25.9%	35.5%
Gasto Financiero/ Activo Total	6.0%	6.0%	6.0%	5.8%	6.2%	6.4%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	2.3%	2.0%	0.5%	1.7%	2.3%	0.5%
Gasto Operacional/ Activo Total	11.7%	12.7%	30.1%	11.1%	18.6%	26.0%
Gasto de Personal/ Activo Total	4.5%	6.2%	15.3%	5.1%	10.1%	15.2%
Gasto Administrativo/ Activo Total	5.7%	5.9%	11.1%	5.5%	7.7%	10.7%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.2%	0.2%	1.2%	0.2%	0.4%	1.2%
EFICIENCIA						
Gasto Operacional / Cartera Bruta	14.6%	16.6%	35.7%	14.6%	22.0%	29.8%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	5.6%	7.7%	20.5%	7.0%	13.0%	17.6%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	427.3%	427.8%	322.9%	475.4%	370.2%	322.9%
Gasto por Prestatario	175	170	92	195	143	92
Gasto por Préstamo	148	157	89	163	137	89
PRODUCTIVIDAD						
Prestatarios por Personal	146	133	136	139	145	121
Préstamos por Personal	166	154	135	155	147	121
Prestatarios por Oficial de Crédito	208	231	297	226	232	297
Préstamos por Oficial de Crédito	270	256	302	271	256	302
Depositantes Voluntarios por Personal	115	0	0	112	0	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	174	0	0	125	0	0
Razón de Distribución de Personal	62.8%	63.2%	51.9%	61.1%	64.4%	54.5%
RIESGO Y LIQUIDEZ						
Cartera en Riesgo > 30 Días	4.1%	2.3%	2.2%	2.5%	2.2%	4.4%
Cartera en Riesgo > 90 Días	2.2%	1.4%	1.3%	1.3%	1.4%	2.9%
Razón de Préstamos Castigados	3.0%	2.2%	1.5%	2.5%	2.6%	1.5%
Tasa de Préstamos Incobrables	2.9%	2.2%	0.5%	2.2%	2.5%	0.5%
Razón de Cobertura de Riesgo	147.7%	168.4%	116.3%	177.8%	134.7%	132.9%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	14.1%	12.2%	7.2%	13.1%	7.1%	7.9%

Benchmarks por Regulación y Comparación Internacional

	Regulación		Comparación Internacional		
	Regulada	No Regulada	Perú	Resto de LAC	LAC Total
CARACTERÍSTICAS INSTITUCIONALES					
Número de IMFs	24	14	38	190	228
Edad	16	11	13	12	12
Activo Total	47,870,134	2,152,513	13,782,653	6,980,434	7,405,608
Número de Oficinas	14	7	10	8	8
Número de Personal	228	43	143	87	90
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO					
Patrimonio / Activos	16.7%	52.7%	19.8%	29.5%	25.9%
Razón de Obligaciones Comerciales	94.3%	41.5%	88.1%	65.2%	68.7%
Razón Deuda/ Capital	5.0	0.7	3.8	2.3	2.7
Depósitos sobre Cartera Bruta	65.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Depósitos sobre Activo Total	52.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera Bruta sobre Activo Total	77.6%	88.4%	79.9%	80.7%	80.5%
INDICADORES DE ESCALA					
Número de Prestatarios Activos	28,387	8,170	20,299	9,739	10,661
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	50.7%	76.2%	53.2%	63.3%	62.6%
Número de Préstamos Vigentes	34,576	8,371	22,686	9,739	10,818
Cartera Bruta de Préstamos	35,661,538	1,692,558	12	5	5,692,249
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	1,345	276	1,039	637	678
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ INB per Cápita	51.6%	10.6%	39.9%	29.7%	32.8%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	1,163	251	871	624	642
Saldo Promedio de Créditos/ INB per Cápita	44.6%	9.6%	33.4%	29.0%	30.7%
Número de Depositantes Voluntarios	21,206	0	0	0	0
Número de Cuentas de Depósito Voluntario	26,037	0	0	0	0
Depósitos Voluntarios	20,291,218	0	0	0	0
Saldo Promedio por Depositante	695	0	0	0	0
Saldo Promedio por Cuenta de Depósitos	670	0	0	0	0
INDICADORES MACROECONÓMICOS					
INB per Cápita	2,610	2,610	2,610	2,450	2,610
Tasa de Crecimiento del PIB	6.7%	6.7%	6.7%	3.9%	4.0%
Tasa de Depósito	3.2%	3.2%	3.2%	4.5%	4.1%
Tasa de Inflación	2.0%	2.0%	2.0%	4.3%	4.0%
Penetración Financiera	29.2%	29.2%	29.2%	35.6%	31.1%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL					
Retorno sobre Activos	4.1%	5.3%	4.4%	1.7%	2.1%
Retorno sobre Patrimonio	25.7%	9.6%	17.6%	5.9%	8.4%
Autosuficiencia Operacional	130.4%	118.4%	129.6%	114.7%	117.1%
Autosuficiencia Financiera	129.0%	115.3%	125.9%	108.9%	110.7%
INGRESOS					
Ingreso Financiero/ Activo Total	26.3%	39.9%	29.6%	28.9%	29.1%
Margen de Ganancia	22.5%	13.2%	20.6%	8.2%	9.7%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	31.6%	42.6%	34.1%	32.2%	32.5%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta	29.0%	39.8%	31.5%	24.3%	26.4%
GASTOS					
Gasto Total/ Activo Total	20.8%	34.5%	23.3%	27.1%	26.7%
Gasto Financiero/ Activo Total	6.1%	5.9%	6.0%	6.6%	6.4%
Gasto de Provisión para Préstamos Atrasados/ Activo Total	2.0%	0.8%	1.9%	1.7%	1.7%
Gasto Operacional/ Activo Total	12.0%	25.4%	14.1%	17.2%	17.0%
Gasto de Personal/ Activo Total	5.4%	14.8%	8.2%	9.4%	9.1%
Gasto Administrativo/ Activo Total	5.7%	10.7%	6.7%	8.0%	7.8%
Gasto de Ajustes/ Activo Total	0.2%	1.1%	0.3%	1.3%	1.1%
EFICIENCIA					
Gasto Operacional / Cartera Bruta	15.0%	29.1%	17.5%	21.7%	20.9%
Gasto de Personal / Cartera Bruta	7.3%	17.6%	9.9%	11.7%	11.2%
Salario Promedio/ INB Per Cápita	431.1%	338.3%	384.3%	398.6%	396.4%
Gasto por Prestatario	175	98	163	140	146
Gasto por Préstamo	152	96	147	138	141
PRODUCTIVIDAD					
Prestatarios por Personal	138	145	138	115	119
Préstamos por Personal	155	146	155	120	127
Prestatarios por Oficial de Crédito	219	285	231	244	241
Préstamos por Oficial de Crédito	256	287	268	253	259
Depositantes Voluntarios por Personal	112	0	0	0	0
Cuentas de Depósito Voluntario por Personal	119	0	0	0	0
Razón de Distribución de Personal	65.0%	56.2%	60.6%	51.3%	52.9%
RIESGO Y LIQUIDEZ					
Cartera en Riesgo > 30 Días	2.6%	2.1%	2.4%	3.1%	3.0%
Cartera en Riesgo > 90 Días	1.4%	1.4%	1.4%	1.5%	1.5%
Razón de Préstamos Castigados	2.7%	1.6%	2.3%	1.6%	1.8%
Tasa de Préstamos Incobrables	2.2%	0.9%	2.2%	1.3%	1.5%
Razón de Cobertura de Riesgo	162.1%	124.6%	154.5%	98.9%	113.2%
Activos Líquidos No Prod. sobre Activo Total	13.6%	7.2%	10.7%	6.3%	6.9%

Acerca de COPEME y MIX

Microfinance Information eXchange (MIX)

El Microfinance Information eXchange, Inc. (MIX) es el proveedor líder de información de negocios para la industria de microfinanzas. Dedicado a fortalecer el sector de microfinanzas, MIX provee información detallada de desempeño y finanzas sobre instituciones de microfinanzas, fondeadores, inversionistas, redes y otros proveedores de servicios asociados al sector. MIX realiza su trabajo a través de una variedad de plataformas incluyendo el mixmarket.org y el MicroBanking Bulletin. MIX es una sociedad entre CGAP, la Fundación Citigroup, la Fundación Deutsche Bank Américas, Open Society Institute y otros.

Washington, DC, USA. Teléfono: (202) 259-9094, Fax: (202) 259-9095
E-mail: info@themix.org | Web site: www.themix.org

"Benchmarking de las Microfinanzas en el Perú 2006" fue producido con la ayuda de:

Iniciativa Microfinanzas - COPEME

Es una unidad estructural de COPEME que trabaja desde marzo de 1998 con una amplia gama de instituciones de microfinanzas del Perú, cuyo objetivo estratégico es el Fortalecimiento y Consolidación de las Instituciones de Microfinanzas en el Perú. Sus servicios han alcanzado a otros proyectos similares a nivel latinoamericano y ha logrado constituir en su desarrollo importantes alianzas estratégicas con otros proyectos de fortalecimiento institucional promovidos por Organismos de Cooperación Internacional, como: AECI, GTZ, NOVIB, FORD FOUNDATION y Agro Acción Alemana.

Consorcio de organizaciones privadas de promoción al desarrollo de la pequeña y micro empresa

Jr. León Velarde 333 Lima 14, Lince | Lima, Perú
Tel.: (51) 1 471-9526, 472-5988 | Fax: (51) 1 471-6816
E-mail: copeme@copeme.org.pe | Web site: www.copeme.org.pe