

**REPORTE DE NOTICIAS**  
**CONTEXTO, NORMATIVA Y EVENTOS DE**  
**MICROFINANZAS EN EL PERÚ**  
- INFORMACIÓN A AGOSTO 2010 -



Preparado para:

## CONTEXTO, NORMATIVA Y EVENTOS DE MICROFINANZAS EN EL PERÚ

### NOTICIAS DEL ENTORNO

#### **Economía peruana se acelera y supera expectativas de mercado.**

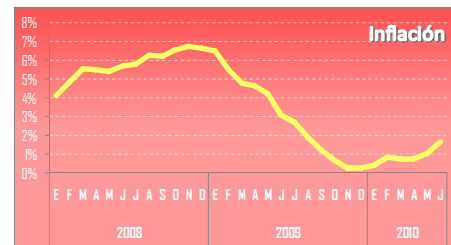
Las tasas de crecimiento alcanzadas mes a mes han superado las proyecciones de diversos agentes económicos. Precisamente en junio 2010 se registró el crecimiento más alto de los últimos 21 meses: 11.92%, con lo cual se acumuló en el primer semestre del año un crecimiento de 8.17%, ritmo que es reflejo del aumento de la demanda interna, y dentro del cual destaca el repunte de la inversión privada. A nivel de actividades económicas, el crecimiento es guiado principalmente por la manufactura, el comercio y la construcción. Con estos resultados, las proyecciones de crecimiento para 2010 están siendo corregidas al alza. Según la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del Banco Central de Reserva (BCR) a julio 2010, las empresas financieras y los analistas económicos revisaron sus proyecciones del PBI hasta 6.8%, cuando a inicios de año (enero) sus previsiones apuntaban a 4.5%. Por su parte, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), recordó que ha elevado en dos ocasiones su proyección inicial al alza, la primera vez de 4.8% a 5% y la segunda a 6%, y mantiene, a la fecha, para esta última proyección un sesgo al alza. (Fuentes: INEI, BCR, Andina)



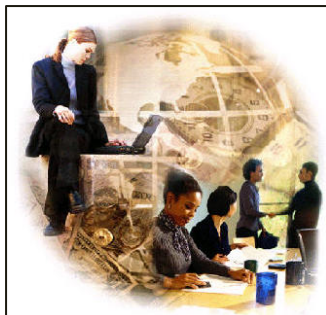
**INEI descarta sobrecalentamiento de la economía.** El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) descartó que las altas cifras de crecimiento del PBI estén generando un sobrecalentamiento, al considerar que la demanda no excede la capacidad productiva del país. El jefe del INEI, Renán Quispe, señaló que se está dando una mejora de la capacidad productiva a través de la inversión en infraestructura, y se compra maquinarias y equipos. Así mismo, añadió que se está importando más bienes de capital y se invierte en infraestructura vial que mejora la comunicación entre ciudades. (Fuente: INEI)

#### **Perú tendrá la inflación más baja de América Latina en 2010 y 2011.**

Así lo señaló Latin Focus Consensus Forecast, con base a una encuesta realizada en agosto 2010 y que recoge las proyecciones de los principales especialistas y banqueros de inversión internacionales. Según la encuesta, se proyecta que la inflación peruana será de 2.6% para 2010 y 2011, manteniéndose dentro del rango meta establecido por el BCR (1% a 3%). (Fuente: Andina)



#### **Perú se ubica entre los países latinoamericanos que presentan mejor clima de negocios y mejores condiciones de vida.**



Según la Fundación Getulio Vargas (Brasil) y el Instituto de Investigación en Economía de la Universidad de Múnich (Alemania), el Índice de Clima Económico (ICE) para Perú alcanzó un nivel de 7.5 puntos en julio 2010, manteniéndose estable respecto a abril pasado y superior a los registrados anteriormente en los meses de enero 2010 (7.3 puntos), julio 2009 (6 puntos) y abril 2009 (5 puntos). Por su parte, según un estudio realizado por la revista estadounidense Newsweek, Perú se encuentra entre los cuatro países latinoamericanos con las mejores condiciones de vida para sus ciudadanos (por detrás de Chile, Costa Rica y Panamá), y a nivel mundial se ubica en el puesto 42. (Fuente: Andina)

**Banco Central de Reserva eleva tasa de interés referencial y los encajes,** con lo cual retira los estímulos monetarios en un contexto de alto dinamismo de la actividad productiva. Así, hasta agosto 2010 la tasa de interés de referencia aumentó de manera sucesiva hasta situarse en 2.5%, luego que la misma se mantuviera en 1.25% entre agosto 2009 y abril 2010. En tanto,

en agosto el BCR aprobó elevar los encajes a las operaciones en moneda nacional y extranjera de las entidades financieras (ver tabla adjunta). (Fuente: BCR)

#### Tasas de requerimientos de encajes

Tipos de tasas	Jun. 2010	Jul. 2010	Ago. 2010	Desde Set. 2010
Mínimo legal (ambas monedas)	6%	7%	8%	8.5%
Marginal en moneda extranjera	30%	35%	45%	50%
Marginal en moneda nacional	0%	0%	12%	15%
Medio adicional en moneda extranjera			0.1%	0.2%
Marginal a créditos del exterior de corto plazo (menores a 2 años) 1/	35%	40%	50%	65%

1/ El aumento de encajes a 65% rige a partir del 8 de agosto de 2010. De igual forma, se eleva a 65% la tasa de encaje a las captaciones provenientes de entidades financieras no residentes

Fuente: BCR

**Mypes podrán constituirse como persona jurídica sólo con escritura pública**, gracias a la ley que mejora el clima de inversión y facilita el cumplimiento de obligaciones tributarias, publicada por el Poder Ejecutivo el 28 de julio de 2010. Así mismo, se reduce la documentación para obtener licencias de funcionamiento. En la norma también se resalta que las entidades públicas que intervienen o participan en los trámites de constitución de empresas, otorgamiento de licencias de funcionamiento, licencias de habilitación urbana y de edificación, y transferencia de propiedad, se encuentran obligadas a proporcionar e intercambiar entre ellas la información que tengan en su poder a sólo requerimiento del solicitante y en forma gratuita. (Fuente: Andina)



**Créditos a microempresas aumentarán entre 15% y 25% en los próximos cinco años**, proyectó el gerente general de la Financiera CrediScotia, René Jaime. Señaló que la demanda de microcréditos es mucho mayor que la oferta, por lo que existe una oportunidad enorme de crecimiento para ese sector. Así mismo, añadió que en la primera mitad de 2010, el mercado ha caminado bastante bien y se ha recuperado de manera importante. (Fuente: Andina)



**Tasas de créditos para mypes se reducirán 10 puntos porcentuales en cuatro años**, según señaló el gerente general de MiBanco, Rafael Llosa. Añadió, que en la actualidad la tasa promedio de las microfinanzas está cerca de 29%, pero al cierre de 2010 bajaría entre 1 y 1.5 puntos porcentuales. Así mismo, indicó refirió que las tasas de interés para las mype mantienen una tendencia a la baja, con excepción de 2009, cuando por efectos de la crisis las entidades se mostraron más cautelosas. (Fuente: Terra, Andina)

**Financiera Confianza apuesta por créditos a la mujer de zonas rurales**. Si bien Perú es uno de los países líderes de la región en cuanto a microfinanzas, existe aún un nicho al cual expandir los créditos, como es el de la mujer rural, el mismo que empieza a convertirse en el público objetivo de Financiera Confianza. Para la presidenta de directorio de Confianza, Elizabeth Ventura, las mujeres son consideradas como los principales pilares del desarrollo económico en las zonas altoandinas. Esta Financiera, promociona el producto denominado "palabra de mujer", destinado a las mujeres rurales, quienes, reunidas en grupos de solidaridad, pueden acceder a créditos previa capacitación. Según la ejecutiva, a través de dicho producto Confianza ha atendido aproximadamente 15 mil mujeres, otorgándoles préstamos de entre S/. 600 y S/. 700. (Fuente: Andina)



**MiBanco recibe préstamo por US\$ 45 millones para impulsar crédito a microempresarias.**

El BID desembolsó un préstamo sindicado por US\$ 36 millones, compuesto de un préstamo A por US\$ 10 millones con recursos propios del BID y un préstamo B por US\$ 26 millones aportados por un grupo de inversionistas (US\$17.5 millones del



Dexia-Microcredit Fund administrados por Blue Orchard, US\$ 6.5 millones de Oikocredit y US\$ 2 millones de la Calvert Foundation). Así mismo, el BID contribuyó a movilizar un préstamo adicional por US\$ 9 millones de la Société de Promoción et de Participation pour la Coopération Economique (PROPARCO), con lo cual se completó una financiación sin precedentes de US\$ 45 millones para MiBanco. Esta operación constituye un hito tanto para MiBanco como para el BID. Además de ser el primer préstamo sindicado del BID denominado en moneda local, por primera vez el BID se asoció con Blue Orchard, Oikocredit y la Fundación Calvert como prestamistas B en una operación de esta naturaleza. (Fuente: BID)

**CAF aprueba línea de crédito por US\$ 5 millones a favor de Caja Rural Nuestra Gente.**

La directora representante de la Corporación Andina de Fomento (CAF) en Perú, Eleonora Silva, sostuvo que el otorgamiento de dicha línea forma parte del proceso de ampliación de los servicios ofrecidos por la entidad multilateral a los sectores vinculados a las Mype. Dentro de este marco, la CAF ya ha firmado convenios con otras microfinancieras, entre las que se encuentran Edpymes y Cajas Municipales. (Fuente: MicrofinanzasDirecto)



**Cajas Municipales buscan implementar productos que les permitan incursionar a nuevos mercados,** tales como el comercio exterior, desarrollo rural, mecanismos de difusión del ahorro y micro ahorro, micro pensión, entre otros, informó la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC). Ello en el marco del convenio interinstitucional suscrito con la Fundación Alemana de Cajas de Ahorro para la Cooperación Internacional, el cual busca promover y apoyar el desarrollo de proyectos para implementar nuevos productos financieros, acordes con los nuevos mercados donde potencialmente puedan incursionar las cajas. Así mismo, se plantea apoyar proyectos de capacitación para que las Cajas puedan avanzar en la identificación y evaluación de nuevos mercados potenciales, especialmente en zonas rurales. (Fuentes: FEPCMAC, La Primera, El Peruano)

**Constituirán primer banco especializado en microfinanzas en Brasil con capitales peruanos.**

Gracias a un Acuerdo de Consolidación suscrito entre el Grupo ACP, accionista mayoritario de MiBanco, y el Centro de Apoyo a los Emprendedores del Estado de Maranhao (CEAPE Maranhao), institución especializada en microcrédito más importante de Brasil. El banco a crearse tendrá como sede la ciudad de San Luis (en el Estado Federal de Maranhao) y tiene previsto iniciar operaciones este año. En una etapa inicial, ACP tendrá una participación de 65% y CEAPE Maranhao el 35%. En una segunda etapa, la participación del grupo peruano bajará a 51% para dar paso a un nuevo socio. Se estima que ACP aportaría US\$ 18 millones en la constitución del banco. (Fuentes: Poder 360, Semana Económica)

**NOTICIAS COPEME**

**Frankfurt School of Finance & Management y COPEME iniciaron con éxito primera Academia Financiera en Perú.** Con la participación de 30 alumnos nacionales y extranjeros, entre los que se cuentan Administradores de Agencias, Jefes y Supervisores Territoriales, Jefes/Coordinadores de Áreas y Analistas Seniors de Instituciones de Microfinanzas, Bancos

especializados en Microfinanzas y con Programas de Crédito a la Microempresa; se dio inicio el 15 de agosto de 2010 al Programa de Capacitación Gestión de Microfinanzas en Mercados Competitivos, en el cual se tratan temas considerados estratégicos, como son: Planes de Negocios, Gestión de Agencias, Sistema de Información Gerencial, Control Interno, Regulación y Supervisión, Manejo de Recursos Humanos, Nuevas Tecnologías y Productos, Mercadeo y Calidad de Servicios, Costeo y Precios, Acceso al Mercado de Capitales, Instrumentos Financieros, Gestión de Cartera MES, Créditos Comerciales y Evaluación de Proyectos, garantías y su realización, y Gestión Integral de Riesgos. El programa tiene una duración de dos semanas intensivas y es el primero en el marco de la Academia Financiera; sigue los mismos estándares de calidad y metodología, implementados por la Frankfurt School en sus prestigiosas "Summer Academies", capacitaciones especializadas en microfinanzas, dictadas anualmente en Frankfurt (Alemania).



**COPEME es miembro del SEEP.** Desde el 10 de agosto de 2010, COPEME es miembro de la red SEEP (The Small Enterprise Education and Promotion). Su afiliación tiene como objetivo facilitar el acceso de las ONGs socias, a nuevas iniciativas temáticas y proyectos que se desarrollan a nivel global, en relación a mejores estrategias y prácticas de trabajo para la promoción del desarrollo de la micro y pequeña empresa, la población de menores ingresos, y la equidad de género.



**Convenio con el Banco de la Nación.** Con el objeto de promover una mayor bancarización de un grueso número de gestores de pequeñas unidades económicas actualmente atendidas por las ONGs, principalmente en zonas rurales, se realizan desde el mes de mayo, estrechas coordinaciones con el Área de Servicios Financieros del Banco de la Nación, a efectos de concretar un convenio marco entre dicha entidad y COPEME, cuyo propósito central es el acercar el BANCO a dicha población, mediante la provisión de su infraestructura y servicios que ofrece en el mercado y a nivel nacional, actual y futura, incluyéndose agencias, cajeros, y puntos de venta, además de, en función a sus normas internas y evaluación de riesgos, en coordinación con COPEME, proveer fondos de crédito para ser canalizados en calidad de préstamos a sus clientes. Igualmente, se espera que con el Convenio se desarrollen eventos de capacitación, de asesoría técnico-pedagógica y campañas de fomento de cultura financiera para los clientes de las ONGs, sobre temas relacionados con los servicios de ahorro y crédito, y



otros que sean de su interés, para lo cual realizarán gestiones con otras instituciones del Estado. El Convenio se encuentra actualmente en revisión por el Área Legal del Banco de la Nación.

**Creación de un Modelo de Gestión Integral de Riesgos.** Por encargo de OIKOCREDIT, el área de COPEME-Microfinanzas ejecuta desde el mes de abril pasado, una consultoría cuyo propósito es desarrollar una Metodología que facilite en IMFs de mediano y pequeño tamaño, la implantación de un Sistema de Gestión Integral de Riesgos (Financieros, Crediticios y Operativos), el mismo que comprende dos grandes etapas, de Diagnóstico Institucional, y de Implementación del Sistema o las Mejoras necesarias al que se aplica actualmente, todo ello en el marco de las normas establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como a las mejores prácticas en microfinanzas de la región de América Latina. Esta consultoría, alcanza a las ONGs FINCA PERU, FONDESURCO y MIDE, y se espera que concluya en el mes de diciembre del presente año.



**Hivos Bolivia visitó COPEME.** El 5 de agosto del 2010, COPEME Microfinanzas recibió la visita de la Sra. Corina Straatsma, representante de HIVOS en Bolivia, desde donde la Organización de Cooperación coordina sus diversos proyectos en América Latina. El objetivo de su visita, fue tomar conocimiento del estado actual de las microfinanzas en Perú, en la perspectiva de considerar ésta en el eventual diseño de futuros proyectos de HIVOS en la región.



**responsAbility evalúa incluir a Perú en estudio de sobreendeudamiento en Latinoamérica.** El 9 de agosto del 2010, COPEME-Microfinanzas recibió la visita del Sr. Marco Fisher, funcionario del fondo de inversión responsAbility, quien se encuentra estructurando un estudio sobre el riesgo de sobreendeudamiento al que están expuestas las microfinanzas en algunos países de América Latina.



El objetivo de su visita, fue tomar conocimiento del estado actual de las microfinanzas en Perú, en la perspectiva de considerar a nuestro país en ésta investigación.

**Promoción de la Transparencia Financiera.** Al igual que en el último quinquenio, COPEME ha facilitado este año la entrega a THE MIX, de aquella información relevante, financiera y social, de 60 instituciones de microfinanzas de todo el país, entre Cajas Municipales, Cajas Rurales y Cooperativas de Ahorro y Crédito, así como de EDPYMEs, ONGs y Financieras. Dicha información puede ser visualizada a través de la plataforma del MIX MARKET ([www.mixmarket.org](http://www.mixmarket.org)) e ingresando al perfil de cada organización. Destacan dentro de los beneficios de participar de este servicio, la recepción, en sus entidades, de Informes de Tendencia de Desempeño confidencial que compara cada IMF a través del tiempo en más de 55 indicadores; Informes Personalizados de Desempeño confidencial relevando sus fortalezas y debilidades de la entidad con relación a sus pares en el país y América Latina; los benchmarks de la industria de microfinanzas necesarios para establecer metas de desempeño realistas y significativas; un perfil actualizado y personalizado de la IMF en la plataforma del MIX MARKET, incrementando su visibilidad ante inversionistas, donantes y financiadores; y la participación en *Microfinanzas Américas 100* (antes Liga de Campeones), ranking compuesto de IMFs latinoamericanas publicado en la revista *Microempresa Américas* del BID.



**Mejoras al SINFONED.** En el camino de alinear la gestión de la información a las mejores prácticas que se ejecutan desde diversas instancias de monitoreo y supervisión en la región, el Área de COPEME Microfinanzas ha encargado el desarrollo de mejoras a la programación del SINFONED (sistema de información que administra y procesa data financiera y de operaciones de IMFs a nivel nacional) con el objeto de recoger a partir del año próximo, estos datos con una



periodicidad mensual, y también otros de carácter socio-económico de los prestatarios y ahorristas, de ser el caso, de ONGs, EDPYMEs, Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales y Cooperativas de Ahorro y Crédito. Se vienen en la actualidad realizando las coordinaciones con un grupo de entidades a efectos de realizar las pruebas y ajustes necesarios, en el convencimiento que la información que se genere a través de la explotación de los datos será de propio beneficio de las instituciones.

**Se lanzaron dos números del reporte por suscripción Microfinanzas en el Perú.** Los cuales forman parte de cuatro entregas al año (de forma trimestral y en versión impresa), dirigas a los principales actores de la industria de microfinanzas en el Perú. El reporte presenta un análisis exhaustivo del comportamiento del sector, del sistema financiero en general, de las principales variables macroeconómicas, la oferta financiera en diversos mercados regionales y riesgos de sobreendeudamiento, además de una sección de informes especiales, en donde se abordan temas que varían en función a la coyuntura y relevancia en las microfinanzas. Esta novísima publicación, única en el mercado local por su contenido analítico y presentación ejecutiva de información estratégica (actualizada permanentemente), ya cuenta con cerca de

30 suscriptores entre microfinancieras reguladas y no reguladas, fondeadores, inversionistas y organismos de cooperación; quienes en cada entrega reciben cinco ejemplares del reporte para que lo deriven a sus áreas o divisiones donde el uso de la información es imprescindible.

**Validación de prototipos de productos de microfinanzas para la vivienda.** Por encargo de Habitat para la Humanidad (HFHI por sus siglas en inglés), COPEME Microfinanzas realizó la validación de prototipos de productos de microfinanzas para la vivienda, en diversas entidades de microfinanzas que cuentan con el apoyo de HFHI. HFHI es la responsable de la ejecución del proyecto "Fortalecimiento de los Sistemas de Microfinanciamiento para Vivienda en Honduras y Perú". En ese contexto, HFHI encargó en una primera etapa a COPEME Microfinanzas, la confección de una lista corta de IMFs, consideradas aptas (a partir del análisis de criterios económico-financieros, de alcance a población de menores ingresos, gobernabilidad e interés en el MFV), para ser participantes del Proyecto en Perú; dicho trabajo se realizó durante el primer trimestre del 2009. Luego de la evaluación de la lista corta elaborada por COPEME, HFHI seleccionó a las ONG Prisma y Finca, las EDPYMEs Credivision y Profinanzas, y la Financiera Edyficar, como participantes del proyecto. Como segunda etapa, HFHI ejecutó estudios cualitativos (grupos focales y entrevistas) con la finalidad de recabar información sobre necesidades, preferencias y oportunidades de mejoramiento de vivienda en pobladores de zonas seleccionadas en coordinación con las IMFs. La información recopilada y analizada permitió a HFHI diseñar los prototipos finales de los productos MFV y sus condiciones crediticias. Finalmente, en una tercera etapa, HFHI encargó a COPEME Microfinanzas que valide el nivel de aceptación y acceso a los clientes que tendrán dichos prototipos. Entre agosto y setiembre 2009 se validaron los prototipos de los productos MFV de Credivisión, Edyficar, Finca y Prisma; mientras que entre junio y julio 2010 se hizo lo propio con el prototipo de Profinanzas.



**Propuesta tecnológica de COPEME figura entre las 20 mejores de 420 ideas presentadas a nivel mundial.** En el marco de una convocatoria mundial lanzada en junio 2010 por el FOMIN-BID y el apoyo de la CAF, denominada *Programa Tecnologías para la Inclusión Financiera*; COPEME en alianza con EQUIFAX postularon la idea "Uso de Tecnología Móvil y Sistemas de Decisión para la Evaluación y Aprobación de Créditos en Zonas Rurales", la cual quedó entre las 20 mejores ideas, en un concurso donde se presentaron 420 postulaciones de 30 países. La propuesta plantea el uso de canales de comunicación On-Line y la incorporación de procesos y procedimientos en ocho entidades microfinancieras con importante presencia en el sector rural, para el otorgamiento de préstamos a pequeñas unidades económicas, así como atendiendo las características inherentes a las actividades predominantes en ellos, se facilitaría además ampliar la frontera de inclusión y mayor bancarización, también mayores eficiencias,



menores costos de transacción, incremento de la productividad, mayores oportunidades de negocios, y una mejor gestión de los riesgos, entre otros. Las entidades que eventualmente participarían del proyecto son: CMAC Sullana, Financiera Confianza, Edpyme Nueva Visión, Cooperativa San Martín, y las ONG Promujer, Prisma, Fondesurco y Arariwa. Para setiembre 2010, se espera la visita de una misión del BID que apoyará en el afinamiento del documento final del Proyecto.