

MICROFINANZAS®

La revista del sistema financiero peruano

Fuente: iStock

• Cajas rurales

Han dejado atrás su enfoque original y operan ahora como pequeñas financieras.
Págs. 33-39

• Road Show inPERÚ

Preocupa a inversionistas institucionales extranjeros lo que pasará con Petroperú.
Págs. 40-44

• Transporte de valores

A inicios del 2025, Indecopi publicará propuestas para mejorar competencia.
Págs. 60-63

Medios de pago digitales tendrán gran penetración en el transporte público en 2 años

A los operadores de los sistemas privados hay que convencerlos de que el efectivo ya es una manera desactualizada para pagar, y que las tarjetas bancarias de crédito y débito también se pueden usar, afirma Mastercard.

Proceso natural

Eduardo Jiménez Sánchez, de Macroconsult, dice que el proceso de consolidación empresarial en el sector financiero será determinado por el mercado. Algunas entidades con ratios negativas podrían salir o ser absorbidas.



Págs. 12-17

En peligro

David Tuesta Cárdenas, del Consejo Privado de Competitividad, advierte que la inseguridad ciudadana es el principal riesgo para la inversión empresarial y familiar, seguido de la incertidumbre económica y la política.



Págs. 18-21

Desaprovechados

Carlos Prieto Balbuena, del BCP, afirma que Perú está desaprovechando la coyuntura internacional y el alto precio del cobre, lo que podría haber impulsado su desarrollo económico creciendo a tasas de 6% en lugar de 3%.



Págs. 22-25



Versión Digital

4 Editorial

Expectativas contaminadas



6-11 Pagos digitales

Nicolás Costa Lazcano, de Mastercard, afirma que el efectivo ya es una manera desactualizada para pagar en el transporte público. La implementación tecnológica necesaria para pagos digitales podría tomar de 6 a 8 meses, requiriendo esfuerzos coordinados entre las partes.

12-17 Reacomodo financiero

Hay entidades financieras pequeñas con ratios muy negativos que probablemente van a salir del mercado o serán absorbidas por otras entidades; pero eso no quiere decir que el sistema financiero nacional esté en problemas, señala Eduardo Jiménez Sánchez de Macroconsult.

18-21 Riesgos claves

El abuso legislativo que genera aumentos en el gasto público afecta la estabilidad fiscal, lo que también se constituye en uno de los riesgos para la inversión privada, manifiesta David Tuesta Cárdenas del Consejo Privado de Competitividad.

22-25 Oportunidad perdida

Son los factores internos de Perú los que están impidiendo aprovechar el contexto favorable que existe y el cambio energético global que hace que el mundo esté demandando más cobre, afirmó Carlos Pietro Balbuena del Área de Estudios Económicos del BCP.

26 Opinión

La digitalización es un proceso en evolución, con muchos matices y desafíos. Para aprovechar al máximo las oportunidades que ofrece, es fundamental entender las necesidades y comportamientos de los usuarios, dice Carolina Carbone Moane de Mibanco.

30 Ley de Usura

Ilich López Ureña, presidente de la Comisión de Economía del Congreso, propone eliminar de manera definitiva los topes a las tasas de interés. La iniciativa cuenta con el respaldo de Acción Popular y espera ser discutida pronto en el Pleno del Congreso.

31 Balance semestral

Desde el 2013, Caja Arequipa ha diseñado productos de crédito inclusivos, que le ha permitido brindar S/3.365 millones en desembolsos y más de 1,3 millones de créditos, afirmó su presidenta de Directorio, María Pía Palacios.

32-33 Cumbre microfinanciera

El Salvador albergó la segunda edición del SUMMIC, organizado por FEPCMAC y Fedecredito. **Microfinanzas** cubrió el evento, donde más de 500 líderes financieros discutieron temas clave como ciberseguridad, tecnología financiera, y gobernanza corporativa.

34 Finanzas verdes

Caja Cusco presentó Agroprotector, un producto financiero innovador desarrollado en alianza con el Ministerio del Ambiente. Este nuevo producto busca impulsar la sostenibilidad mediante el financiamiento verde, promoviendo un impacto positivo en la biodiversidad.

35-39 Cajas rurales

Con un 50% de sus créditos dirigidos al consumo, se han alejado de su objetivo inicial de apoyar al sector rural. Por el aumento en la morosidad, deben fortalecer sus estrategias de gestión de riesgos y recuperación de créditos.

40-44 Asociación inPERÚ

Regresó a Nueva York tras 5 años para presentar su XVII Road Show y atraer la atención de inversionistas institucionales extranjeros hacia proyectos de financiamiento en Perú. Expresaron preocupación por el déficit fiscal y la calificación de riesgo crediticio del país.

45 Opinión

El Road Show inPERÚ abrió nuevas puertas para la expansión del mercado de capitales en Perú. Inversores consideran necesario la estabilidad política y económica, mayor liquidez en la Bolsa y el uso de canales electrónicos para atraer capital extranjero, explica Jorge Ramos Maita de ASAB Perú.

47-49 Confianza frágil

Las expectativas macroeconómicas de los empresarios han mejorado, con la mayoría de indicadores en el tramo positivo, según la encuesta del BCR. Sin embargo, persisten dudas sobre el futuro económico debido a la inestabilidad política que mantiene un equilibrio frágil.

50-51 Potencial

Perú tiene en cartera 1.652 megaproyectos de inversión que suman US\$194.396 millones. De ellos, 430 están enfocados en infraestructura de transporte público, con una inversión pendiente de US\$61.850 millones, según la Cámara de Comercio de Lima.

52-55 Recuperación esperada

Junín, la décima economía departamental de Perú, sigue en recesión tras 6 trimestres negativos. Sin embargo, se proyecta un crecimiento para el segundo semestre, impulsado por los sectores de minería y agroindustria, a medida que el país comienza a recuperarse.

56-58 Inclusión financiera

Perú aumentó en 13% el uso de billeteras móviles desde el 2023, quedando solo detrás del efectivo como medio de pago. Pese a este avance, el país tiene la menor confianza en el sistema financiero entre 8 países evaluados en la región, según el IIF 2024 de Credicorp.

59 Opinión

El piloto de moneda digital del BCR busca incrementar los niveles de acceso y uso de los pagos digitales y lograr su masificación a nivel nacional. Se iniciaría en zonas con menos del 45% de población bancarizada, según Karina Chinguel Degregori de Vodanovic.

MICROFINANZAS

© 2007. Todos los derechos reservados.
© 2023 Edición N° 225

Hecho el Depósito Legal en la Biblioteca Nacional del Perú N° 2011-09133.

Los artículos firmados son de exclusiva responsabilidad de sus autores. MICROFINANZAS no se responsabiliza necesariamente con el contenido de los mismos. Se autoriza la reproducción total o parcial, siempre y cuando se mencione la fuente.

60-62 Competencia

La SBS, el Banco de la Nación, Hermes, Prosegur y la Asociación de Seguridad Privada del Perú (Asepri) enviaron al Indecopi sus comentarios sobre el Informe de lanzamiento del 'Estudio de Mercado sobre el Servicio de Transporte de Valores en Perú'.

64 Cumbre bancaria

La 58ª Asamblea Anual de Felaban se realizará del 9 al 12 de noviembre en Asunción. Reunirá a líderes financieros de 60 países y coincidirá con la Asamblea de la International Banking Federation, consolidándose como un encuentro global.

66-67 Informalidad financiera

SBS y Google eliminan de Play Store 9 de 12 de aplicativos de préstamos informales denunciados por el público. Otras modalidades más recurrentes de informalidad son la captación ilegal de dinero y préstamos fraudulentos.

68-69 Panorama alentador

En julio, el crédito al sector privado creció un 0,8%, con un avance de 0,5% para las empresas. Excluyendo las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito a empresas subió un 3,2% y el crédito a personas aumentó un 1,4% interanual, según el BCR.

71 Opinión

Una gestión financiera adecuada es crucial para el crecimiento sostenible de los negocios. Mantener las finanzas separadas y bien administradas ayuda a mantener la tranquilidad en la gestión empresarial, asegura Andrés Flores Escudero del BCP.

Director
Javier Parker Chávez

Colaboradores: Nicolás Castillo Arévalo,
Luis Hidalgo Suárez, Yamil Rodríguez Flores,
Wilder Mayo Méndez, Juan Vargas Sánchez

Diseño y diagramación
Anderson Castro Santiago

Conducción Microfinanzas TV
Neisy Zegarra Jara

MICROFINANZAS

Publicidad: Wilfredo Quiroz  +51 955 573 812

www.microfinanzas.pe

Síguenos:     

‘Ahorra con Mibanco’, la campaña que permite ganar miles de soles en efectivo

La campaña busca incentivar la cultura del ahorro entre los peruanos y ofrece una tasa de interés competitiva de 5% para nuevas cuentas de ahorro, así como el sorteo de 3 premios de S/30.000 para aquellos que incrementen sus saldos. A la fecha, ha captado más de S/100 millones en ahorros.

En medio de la coyuntura económica desafiante que atraviesan los peruanos, es crucial destacar la importancia del ahorro, destinando un porcentaje de los ingresos a una cuenta de ahorros que rentabilice el dinero.

Esta práctica no solo proporciona una mayor seguridad financiera, sino que también permite que los ahorros crezcan a mediano y largo plazo, facilitando la realización de proyectos futuros y metas personales.

Según el Índice de Inclusión Financiera (IIF) de Credicorp 2024, en Perú, el 31% de la población ahorra, lo que representa un crecimiento de 2 puntos en comparación con el 2023. De este porcentaje, el 20% lo hace dentro del sistema financiero y el 11% fuera de él.

Esto puede deberse a factores como la percepción de que los trámites son muchos (9%), los altos costos (3%), el incumplimiento de requisitos (2%) y la preferencia por otras formas de ahorro (2%), cifras que concuerdan a nivel regional.

A pesar de estos desafíos, el país está tomando conciencia sobre la importancia del ahorro, lo que sugiere un cambio positivo hacia una mayor inclusión financiera y una mejor gestión de los recursos personales.

La campaña

En este contexto, Mibanco lanzó su campaña ‘Ahorra con Mibanco’, con la cual busca incentivar la cultura del ahorro entre los peruanos. La campaña ofrece una tasa de interés competitiva de 5% para nuevas cuentas de ahorro y sorteo de 3 premios de S/30.000 para aquellos que incrementen sus saldos.

“Queremos que más personas aprovechen esta oportunidad, especialmente ahora que algunos peruanos están teniendo un poco más de liquidez al recibir su CTS y AFP. Con esta campaña buscábamos incrementar el portafolio en más de S/50 millones (7% en nuestra cartera retail)”, comentó Isabel Castillo Lúcar, gerente de Productos Pasivos de Mibanco.

A la fecha, Mibanco ha superado lo comprometido, alcanzando más de S/100 millones de crecimiento neto en su cuenta ‘Full Ahorro’, logrando un incremento de 15% en la cartera retail del Banco de la Microempresa, versus la meta 2024, indicó.

Como parte de la campaña, que está vigente hasta el 30 de septiembre del 2024, se están sorteando tres premios de S/30.000 cada uno entre todos los clientes que abran una nueva cuenta de ahorros con un mínimo de S/5.000 o incrementen su saldo en una cuenta existente con al

menos S/5.000. El segundo sorteo se realizó el 28 de agosto y el próximo será el 2 de octubre del 2024.

‘Ahorra con Mibanco’ ofrece una nueva web para la apertura digital de cuentas ‘Full Ahorro’ y ‘Ahorro Negocios’. La creación de esta página para productos de ahorro de Mibanco tiene como principal objetivo brindar un mejor servicio a sus clientes, facilitando la apertura de cuentas de ahorro de manera 100% digital y captando a aquellos clientes que prefieren el uso de canales digitales.

Compromiso

“En Mibanco, estamos comprometidos con mejorar la inclusión financiera en el país. Nuestra campaña no solo ofrece una tasa de interés atractiva de 5%, sino que también busca motivar a más peruanos a ahorrar y planificar su futuro financiero”, agregó Castillo. Con esta iniciativa, Mibanco espera atraer más fondos de ahorro y contribuir a la estabilidad financiera de sus clientes. Con una tasa de interés competitiva, el respaldo de Credicorp, el holding de servicios financieros más grande de nuestro país; y atractivos premios, el banco se posiciona como un aliado clave para aquellos que desean asegurar su futuro financiero y alcanzar sus metas personales.

Contenido patrocinado

Únete a Mibanco

Abre tu PRIMERA CUENTA en minutos

Y haz crecer tu dinero mientras ahorras



Con el respaldo de CREDICORP



Expectativas contaminadas



Fuente: iStock

Después de 5 años, la asociación inPERÚ volvió con gran expectativa a Nueva York, el centro financiero mundial, posición que ocupa junto con Londres, para la presentación ante inversionistas internacionales de su XVII Road Show con el objetivo de promocionar al país como un destino seguro para las inversiones en instrumentos de financiamiento.

Dicho evento, que se realizó del 3 al 5 de septiembre y al que asistió **Microfinanzas** para brindarles la amplia cobertura que encontrarán en esta edición, contó con la participación de más de 50 representantes de los sectores público y privado peruanos.

El retorno de la asociación inPERÚ a Nueva York fue muy auspicioso porque se produjo en un contexto en el que la economía peruana puede exhibir una recuperación en el primer semestre del presente año, luego de la caída de 0,55% que tuvo en el 2023; además de una inflación que ha retornado al medio del rango meta del Banco Central de Reserva (BCR), entre otros datos positivos.

Igualmente, el gerente central de Estudios Económicos del BCR, Adrián Armas Rivas, destacó en Nueva York que, después de tres años, los indicadores de expectativas de los empresarios son positivos, hecho que tiene una correlación alta con el crecimiento de las inversiones y del Producto Bruto Interno (PBI); aunque todavía se encuentran en un equilibrio frágil, como bien advierte el BBVA Research en un artículo también publicado en esta edición de **Microfinanzas**.

Además, los integrantes de la delegación peruana de inPERÚ compartieron el entusiasmo que existe en el país por la pronta entrada en operaciones de obras emblemáticas de infraestructura, como el nuevo

aeropuerto internacional Jorge Chávez y el megapuerto de Chancay; así como la amplísima cartera de proyectos de inversión en diferentes sectores.

Cabe señalar que el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL) ha contabilizado en 1.652 los proyectos con los que cuenta el país al presente año, los cuales demandarán una inversión calculada en US\$194.396 millones si se pudieran concretar.

Pero ¿cuál fue la mayor preocupación que expresaron los inversionistas que participaron en las reuniones convocadas por inPERÚ?: Fue Petroperú. No solo lo admitieron los tenedores de los bonos que ha emitido la petrolera estatal a nivel internacional, sino también los que ven al déficit fiscal como una amenaza para la estabilidad económica de Perú.

El Gobierno se ha comprometido a que este año el déficit fiscal no exceda el 2,8% del PBI, pero si incumple esta meta pondría en riesgo la calificación crediticia de grado de inversión que aún ostenta el país pese a las rebajas que ha tenido en los últimos años precisamente por la desaceleración de la economía en medio y, también como consecuencia, de una inestabilidad y grave crisis política recurrente.

La pérdida del grado de inversión traería graves consecuencias porque la respuesta que daría el mercado ante el mayor riesgo que les representaría Perú, sería un alza en las tasas de interés con las que se financia el Gobierno para cubrir el mencionado déficit y las obras de infraestructura que realiza; las empresas también sufrirían con mayores tasas para realizar sus inversiones, incluyendo las de infraestructura que

tanto necesita el país y que generan tanto empleo; así como también las tasas de los préstamos que toman las personas, por ejemplo, cuando compran una vivienda mediante un crédito hipotecario.

Pero el éxito logrado durante el Road Show inPERÚ, que demandó tanto esfuerzo, y las auspiciosas expectativas generadas en torno al futuro de la economía peruana, se han visto gravemente contaminados por la renuncia unánime del directorio de Petroperú ante la falta de decisión del Gobierno de Dina Boluarte Zegarra para resolver la grave situación financiera de la empresa estatal bajo criterios estrictamente técnicos.

Este hecho ha generado un rechazo masivo de todos los sectores que entienden perfectamente el grave perjuicio que significa para el país que se sigan drenando recursos del fisco, que no se tienen por lo que implican un mayor endeudamiento público, y que se dejen de usar estos recursos en beneficio de la población más necesitada para que pueda salir de la pobreza.

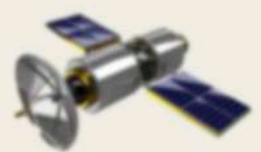
Sostener financieramente en forma indefinida a Petroperú, sin ningún compromiso de cambios organizacionales viables que permitan hacerla eficiente, solo seguirá incrementando los costos que estamos asumiendo todos los peruanos, que desde el 2017 suman más de US\$5.800 millones, como consecuencia de decisiones tomadas con criterios políticos erróneos.

De este costo, y del que representa las pérdidas de oportunidades de crecimiento económico, de generación de empleo y de reducción de la pobreza, se tienen que hacer responsables los que tomaron esas decisiones equivocadas, y los que las sigan tomando en el futuro.



CajaCusco

Presenta



AGROPROTECTOR

Producto financiero que **impulsa prácticas agrícolas sostenibles**

Protege la cobertura boscosa, promoviendo el financiamiento verde con un impacto positivo en la biodiversidad.

Somos la única entidad financiera en utilizar tecnología satelital avanzada de Global Forest Watch Pro, para analizar la deforestación en los últimos 20 años, garantizando una evaluación precisa y efectiva.

Entrevista a Nicolás Costa Lazcano, director de Soluciones Públicas para Latinoamérica y el Caribe de Mastercard

“En 2 años tendremos una gran penetración de los medios de pago digitales en el transporte público”

A mediados de agosto, Nicolás Costa Lazcano estuvo en Lima y se reunió con la entonces presidenta de la Autoridad de Transporte Urbano para Lima y Callao (ATU), Marybel Vidal Matos, con quien evaluó el uso de medios de pago digitales en el transporte público, tema sobre el que declara a Microfinanzas.

Entrevista por Javier Parker Chávez

¿Cómo ve Mastercard la futura introducción de pagos digitales con tarjetas de débito y crédito en el transporte público de Lima y Callao?

En junio, la ATU publicó el Reglamento del Sistema de Recaudo Único (SRU) para Lima y Callao (ver recuadro), el cual incluye medios de pago con tarjetas de bandera. Lo positivo de esto es que es muy similar a la ruta que han seguido otras ciudades de Latinoamérica y el Caribe que han implementado este tipo de pago.

Adicionalmente, existen algunos sistemas de transporte en Lima que ya permiten los pagos con tarjetas y que ha sido principalmente con el esfuerzo del sector privado. Prontamente también nuestra tarjeta va a ser aceptada en uno de los operadores de líneas de transporte de Lima.

En una reunión que tuve con la (entonces) presidenta de la ATU, Marybel Vidal Matos, (**Nota de redacción:** El 5 de septiembre fue reemplazada por David Hernández Salazar mediante resolución suprema del Ministerio de Transportes y Comunicaciones), revisamos los distintos sistemas de transporte que existen en Lima y Callao, y las distintas etapas que hay para modernizarlos; desde la flota misma, como es el caso del Metropolitano cuyos buses tienen un buen número de años, hasta las nuevas licitaciones y los sistemas de pago que se van a lanzar.

Como le comentamos a la ATU, nuestra intención es ponernos a disposición del sector privado para que el sector público trabaje habilitando todos estos sistemas de pago en donde conviven distintas modalidades.

Por ejemplo, en Nueva York, el usuario elige el medio de pago para el uso del transporte, puede ser una tarjeta cerrada que brinda el metro (Metrocard), el pago con QR o con una tarjeta de crédito. Básicamente, eso mismo se quiere habilitar en Lima. Lo positivo es que la ATU está dando los pasos correctos para ir en esa dirección. Mi

visita a Perú marca un hito relevante porque encontré mucho interés de parte de la ATU en seguir expandiendo los medios de pago en Lima y en el resto del país.

¿El sistema de pagos digitales se expandiría simultáneamente en todos los medios de transporte bajo responsabilidad de la ATU?

Exactamente. Hay sistemas que ya están concesionados con un operador que tiene un contrato por un tiempo determinado. Al estar operativo este sistema, las autoridades de transporte buscan la manera de poder hacer un acuerdo con el que tiene la concesión para darle los requisitos de actualización de sus sistemas y permitir el recaudo electrónico.

Cuando la autoridad de transporte elige ir por la vía de las licitaciones a buscar corredores de operación de transportistas, ya existe una regulación que le dice a los transportistas que deben tener recaudo electrónico. Entonces, los nuevos sistemas que vengan y que estén regulados, van a venir con estos nuevos medios de pago que son interoperables y que permiten distintas alternativas.

En el caso de los operadores de los sistemas privados, hay que convencerlos de que el efectivo ya es una manera desactualizada para pagar. Hoy en día, es difícil encontrar billetes o monedas disponibles en la calle para pagar, por lo tanto, hay que utilizar lo que la gente está usando. De acuerdo con un estudio de Mastercard en el 2023, el 77% de los latinoamericanos usa medios

de pago digitales. ¿Por qué no usarlos también en el transporte público?

¿En cuánto tiempo cree que pueda tardar a una ciudad como Lima tenerlo implementado?

Esto se da por fases. En Chile, desde Mastercard, hicimos en el 2018 el primer piloto de pago con tarjetas de crédito. El piloto duró un tiempo determinado y tuvo sus resultados. Posteriormente, la autoridad estuvo analizándolo hasta que, en el 2021, se decidió por implementar el recaudo electrónico. Se abrieron licitaciones y, en el 2022, firmamos un acuerdo de colaboración con el operador de los trenes de Chile.

El sistema despegó en abril del 2024. ¿Qué quiero decir con esto? Que son esfuerzos de largo alcance. No obstante, los avances que ya tiene Lima me hacen creer que en los próximos 2 años vamos a tener una gran penetración en los medios de pago digitales en los transportes públicos que están bajo la autoridad de la ATU.

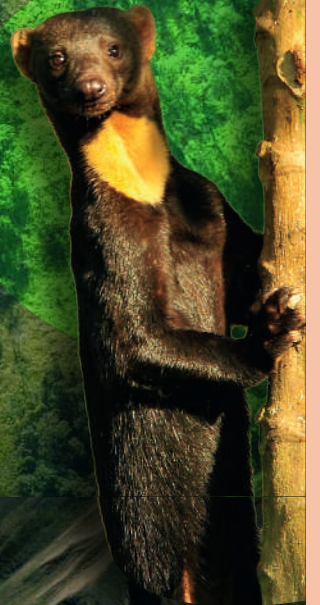
Por otro lado, hay un desafío porque no todo es transporte urbano. Lo es en un 80%, pero

hay un 20% que está en el mundo privado. No es muy formal. Si hay un esfuerzo país en lograr que esto se formalice, podría también contar con medios de pago electrónicos que están disponibles a través de tecnologías muy sencillas, como en un dispositivo Android que te permite recibir pagos con tu tarjeta. Ya se están habilitando en algunos países de Europa.

“Existen algunos sistemas de transporte en Lima que ya permiten los pagos con tarjetas y que ha sido principalmente con el esfuerzo del sector privado. Prontamente también nuestra tarjeta va a ser aceptada en uno de los operadores de líneas de transporte de Lima”.

SEMBRANDO FUTURO CON MEGA AHORRO VERDE

EN EL SANTUARIO HISTÓRICO DE MACHU PICCHU



S/ 16,191.51
DONADO AL FONDO
AMBIENTAL DEL PERÚ



SEMBRADO DE 1300
ESPECIES NATIVAS ENTRE TARA Y ALISO



SECTOR QENTE
CERCA AL RÍO VILCANOTA
MACHU PICCHU - CUSCO

www.cajaica.pe     

Campaña Mega Ahorro Verde - Caja Ica

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE ICA S.A. - RUC: 20104888934



Beneficios

¿Qué significará que los usuarios de transporte masivo puedan tener otra opción de pago diferente al efectivo o las tarjetas cerradas?

Por ejemplo, si un turista arriba al aeropuerto y toma un bus para llegar al centro de la ciudad y desplazarse por la misma, no podría acceder con los medios de pago cerrados porque muchos de ellos exigen tener el documento de identidad. Lo que queremos es que un turista que se bajó del avión que trae su tarjeta Mastercard, o una tarjeta de cualquier marca, pueda tomar un bus y pagar con esa tarjeta. Prontamente una línea de buses tendrá ese servicio.

El próximo año se abre un teleférico urbano en Miraflores hacia la Costa Verde. Piensa en cómo se van integrando todos estos ecosistemas, en el que se baja un turista del avión y llega a cualquier lugar de la ciudad con una tarjeta emitida en su país. Eso es lo que queremos que se logre en una ciudad turística como Lima.

Tener un medio de pago seguro e interoperable que ya está disponible en las principales ciudades del mundo, no solo en los países anglosajones, sino en varias ciudades latinoamericanas, es lo que queremos para los peruanos.

¿Estamos atrasados respecto a otros países en la implementación de medios de pago digitales en el transporte urbano?

Lima es una de las ciudades donde el uso de transporte público es de los más altos en la región. Lima, y Perú en general, no están tan atrasados respecto al resto de la región. Ciudades grandes y turísticas como Buenos Aires todavía siguen con medios de pago cerrados. Recién en la segunda semana de agosto se emitió un decreto que permitirá los medios de pago abiertos en esa ciudad.

En Latinoamérica, en términos generales, la tecnología avanza cuando el sector público y privado van de la mano y se apoyan mutuamente. No solo es la tecnología, también son los procesos, es la regulación, es el cambio de las personas para que confíen en los medios de pago digitales. Estamos viendo desde Mastercard que, efectivamente, las autoridades en Perú se están convenciendo de esto.

El caso de éxito más relevante en la región es Costa Rica. El Banco Central se dio la tarea de generar un país sin efectivo en un plan que se inició en el 2021 cuando se lanzó el pago sin contacto en trenes en los que antes solo se pagaba en efectivo.

El proyecto ya fue lanzado y pronto serán 5.000 buses los que permitan pagos en efectivo y con tarjeta. En Costa Rica, que es un país muchísimo más pequeño que Perú, ha habido en 3 años más de 12 millones de pagos realizados con tarjetas.

En Perú ya tenemos pilotos y existe el convencimiento público y privado de que esto es necesario, por lo que, en el corto plazo, tendremos la opción de pagar con el medio de pago que uno desee.

¿Qué pilotos se están desarrollando en Lima?

A finales del año pasado se realizó un piloto. Estamos

trabajando para que este año las tarjetas sean aceptadas en esos buses. Hay mucho interés de la ATU para que un sistema de transporte público permita sacar a los pasajeros del aeropuerto y que estos puedan pagar con una tarjeta.

Dado que este es un sistema nuevo, distinto al del Metropolitano que es un sistema que ya existe y al cual hay que hacerle algunos cambios regulatorios, probablemente este nuevo sistema que va a sacar a los pasajeros desde el aeropuerto hacia la ciudad pueda ser uno de los primeros que tengan el lanzamiento a gran escala de pagos abiertos multi bandera y multimedios de pago.

De esta forma, se va a dar más opciones de pago a los mismos peruanos y también a los turistas que hoy no pueden hacer este tipo de pagos en el transporte público.

Metropolitano

En lo que respecta al Metropolitano, ¿qué falta para acelerar este proceso de pagos abiertos?

Por ejemplo, en Medellín las personas hacen, en la hora punta, una cola de 30 minutos para recargar una tarjeta. Ellos también están avanzando hacia un recaudo electrónico abierto con tarjetas bancarias. Lo que ocurre en los sistemas antiguos como el Metropolitano, el TransMilenio de Bogotá o la Red Metropolitana de Movilidad de Santiago, es que son sistemas que tienen una tecnología de más de 10 años.

Para poder habilitar estos nuevos medios de pago, además de contratos que es muy relevante, hay tecnología que implementar. Un proyecto de implementación tecnológica, para permitir pagos electrónicos en el transporte público, puede tomar de 6 a 8 meses con mucho esfuerzo de las partes.

Por lo tanto, hay un tiempo de implementación técnica que hace que tenga que ir a un plan estratégico de lanzamiento. Debemos pensar en la regulación y en los contratos y, posteriormente, implementar los proyectos.

La inversión, por supuesto, es muy relevante, ¿cómo será la inversión?, ¿será del sector público únicamente o irá junto con el privado? Son dilemas que enfrentan las autoridades y los reguladores del transporte para poder lanzar estos sistemas.

Lo positivo es que en Perú existe un gran volumen de población. Hay poblaciones como en Guatemala que son mucho más pequeñas. En el 2021, en el bus de tránsito rápido (BRT, por sus siglas en inglés) de Guatemala, que es como el Metropolitano de Lima, se comenzó a pagar sin contacto en todas las líneas que opera la ciudad. Veo

con muy buenos ojos que esto también se va a poder realizar en Lima.

¿Cómo podríamos visualizar físicamente este sistema de pago en el Metropolitano o en las líneas del Metro de Lima y Callao?

La experiencia tope de línea dependiendo del layout (diseño), puede ser un layout de estación muy similar al del Metro de Nueva York donde tienes un torniquete. Lo que haces es presentar tu tarjeta sin contacto y pasar. Eso demora menos de una 400 mil fracción de segundo, que es el estándar que se requiere para poder pasar y no generar una fila de pasajeros atrás.

Ese es el tiempo que se exige para que una transacción con tarjeta se pueda utilizar en el transporte público. Esa es la alternativa de layout en una estación. Se puede pagar en muchas de las ciudades que he mencionado con tu plástico (tarjeta de crédito, de débito o cerrada), con Google Pay, con Apple Pay o con la billetera propia que exista.

El otro layout es el equipo que va embarcado dentro del bus. Se pueden habilitar ahí tecnologías que ya están siendo implementadas en Europa y en donde hay un dispositivo Android que acepta los pagos con tarjeta.

Dependiendo de cómo es el medio de transporte es la manera de cómo se puede habilitar el pago. Hay otros layouts en donde hay una zona de pago tipo estación, pero luego de eso, abordan el bus parecido al Metropolitano.

A partir de ahí, en cualquier combinación de transporte (en un servicio de conexión) que se tiene hacia adelante, presentando la misma tarjeta, no se hace el cobro total, sino que se va agregando pequeños segmentos de cobro. Nosotros le llamamos pay-as-you-go.

Uno va pasando y va presentando su tarjeta y se van abriendo puertas. No te va frenando que es lo que ocurre con los medios de pagos cerrados.

Se puede pagar con un celular, con un reloj, con el medio de pago que se te ocurra. Vemos que, más adelante, se va a poder pagar también con la palma de tu mano, como sucede hoy en día en Uruguay, en donde se puede pagar de esta manera en comercios. Y, más adelante, se va a poder pagar con el iris de tus ojos.

¿Esto llevaría en algún momento a la desaparición de la tarjeta cerrada que tiene, por ejemplo, el Metropolitano?

Londres es el ejemplo más importante del mundo. Londres lleva más de 10 años desde que lanzó los pagos abiertos y sigue, hoy en día, existiendo la tarjeta cerrada. La penetración de los pagos abiertos en Londres es de más de 60%. En el caso de Costa Rica, se salió del efectivo puro al efectivo con tarjeta. Ellos han logrado el 30% de penetración del medio de pago con tarjeta.

  [cajapiura.pe](https://www.cajapiura.pe)



CRÉDITO PRENDARIO

**TE DAMOS PLATA
AL TOQUE
POR TUS JOYAS DE ORO**

 **CAJA PIURA**

Información sobre tasas de interés, comisiones y gastos en: Tarifarios de la red de oficinas y en www.cajapiura.pe, conforme al Reglamento de Gestión de Conducta de Mercado del Sistema Financiero. CMAC Piura S.A.C. - RUC: 20113604248

En Mastercard no lo vemos como un Big Bang. Es una evolución. De alguna manera, en los sistemas de transporte de las ciudades de Latinoamérica que ya tienen pagos abiertos, conviven los pagos cerrados, los pagos con QR, los pagos en máquinas de autoservicio y los pagos directos con tarjeta. Pero el gran mensaje es: ¿Cuál es el medio de pago con menor fricción? Claramente, es la tarjeta que uno tiene en su bolsillo. Ese es el más sencillo.

¿Hay posibilidades de que otras ciudades del país puedan llegar a tener este medio de pago digital en sus transportes públicos?

Sí. Principalmente, es el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), a través de las agencias locales, el que debe definir hacia donde se quiere avanzar. Lo primero es ir al sistema más masivo. Mostrarles a las personas que es seguro, que pueden confiar. A veces las personas no siempre confían a la primera.

En el caso de Valparaíso en Chile, las transacciones con tarjeta, al menos con las de Mastercard, están subiendo mes a mes en más de 30% en los últimos 3 meses. En el caso de Costa Rica, primero se lanzó en la capital. El 12 de agosto, con la presencia del presidente Rodrigo Chaves Robles, se inició la expansión con 5.000 buses a todo el país.

En Chile se lanzó al revés. Primero fue en las regiones fuera de la capital y luego pasó a Santiago. En Argentina se va a lanzar a nivel de todo el país. Cada ciudad lo va definiendo a su manera. No hay una única manera de lograrlo. Mastercard, como empresa privada, ha encontrado la manera de poder acompañar al sector público en este viaje, en este descubrimiento.

Participación

¿De qué forma participa Mastercard?

Tenemos distintas formas de participación. Hemos habilitado el ecosistema a través de acuerdos de colaboración que firmamos con algunos países. Además, hemos hecho una alianza público-privada

sobre las inversiones que son requeridas para que estos pilotos puedan despegar.

También hemos trabajado en algunos lugares como proveedores directos del Estado cuando se requiere de alguna capacidad, como la que Mastercard tiene, o en alianzas con clientes nuestros que son los que brindan la tecnología que nosotros ofrecemos.

Por ejemplo, tenemos a Niubiz o Easy Pay que utilizan nuestra tecnología, pero también podemos aportar la tecnología a través de los sistemas que aceptan las transacciones. Hay distintas maneras de acercarnos.

Cuando en un país no se ha lanzado todavía este

ecosistema, nosotros nos ponemos al lado del sector público para firmar acuerdos, colaborar, dar transferencia tecnológica y el conocimiento necesario para que ellos puedan avanzar en abrir estos ecosistemas de pago que aseguran, por supuesto, la inclusión de más personas, brindan seguridad y permiten una sustentabilidad, ya que el efectivo además provoca robos y una alta carga de consumo de combustible porque hay que trasladarlo.

¿De qué dependería la participación de Mastercard en estos proyectos?

Tenemos distintas formas de participar, pero la más habitual es a través de acuerdos de colaboración en donde apoyamos al sector público en la habilitación de



Fuente: Omny.info

OMNY (One Metro New York) es el sistema de pago sin contacto para utilizar el transporte público en Nueva York, el cual se puede pagar con cualquier tarjeta bancaria.

ATU publicó reglamento que incorpora uso de tarjetas bancarias en transporte urbano

A fines de junio pasado, la Autoridad de Transporte Urbano para Lima y Callao (ATU) publicó el Reglamento del Sistema de Recaudo Único (SRU) para Lima y Callao que determina la estructura de este sistema, así como las condiciones para el uso de la Tarjeta Interoperable de Transporte (TIT) de la ATU y otros medios de pago, como tarjetas bancarias, en el transporte urbano.

El documento, aprobado mediante una resolución de la ATU, establece una sola unidad de gestión a cargo de la ATU y múltiples operadores de recaudo, cuyos equipos deberán ser homologados por la autoridad, con la finalidad de tener un sistema de pagos electrónicos seguro para todos los usuarios y los agentes involucrados.

Esta norma, junto al Reglamento del Régimen Excepcional de Autorizaciones, aprobado en septiembre del 2023, buscará la implementación progresiva de pagos electrónicos en este sector, en un esfuerzo para modernizar y reorganizar el transporte público.

El reglamento propone que la tarjeta interoperable de la ATU sea el medio de pago electrónico preferente, pero también serán válidos todos los medios de pago que cumplan con los estándares y normativas, incluyendo tarjetas bancarias, billeteras digitales, códigos QR, entre otros.

El objetivo es integrar los medios de pago y reducir el tiempo de viaje para los usuarios.

Aquellos operadores de transporte que sí cuenten con algún sistema de pago electrónico realizarán progresivamente un proceso de homologación para una migración ordenada.

Además, el reglamento establece sanciones aplicables a operadores de recaudo y usuarios que incumplan con sus obligaciones de cara al buen funcionamiento del SRU.

Estas nuevas condiciones entrarán en vigor a partir de la publicación del Texto Único de Procedimientos Administrativos (TUPA) correspondiente, que se elaborará en coordinación con el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC) y la Presidencia del Consejo de Ministros (PCM).

estos ecosistemas. Cuando estos ecosistemas ya están habilitados, nosotros participamos de los proyectos en las certificaciones.

Le ofrecemos servicios a los adquirentes para que ellos puedan, dentro de los estándares de las tarjetas, hacer transacciones seguras. Estamos participando de distintas maneras. Así como lo estamos haciendo en el resto del continente, para nosotros que esto sea una realidad en Perú, y que sea masivo, es una de las cosas que nos mueve y que está dentro de nuestros objetivos para este y el próximo año.

¿Cómo entra Mastercard en la parte comercial? ¿Mediante una licitación o una invitación directa para ustedes y no para la competencia?

Nos ha tocado participar de todas las formas. Pero la manera de manual es una RFP (Request For Proposal o una solicitud de propuestas) en donde la autoridad

dice: “Quiero un sistema de recaudo electrónico así que, señores de la industria, presenten su propuesta”.

Los señores de la industria van y eligen una plataforma tecnológica. Dentro de esta plataforma tecnológica existe un adquirente. Cuando se licita y se elige a ese adquirente, ese adquirente es básicamente un cliente de las marcas. Lo que tiene que hacer ese adquirente es certificarse para cumplir con los estándares y allí entramos nosotros en la parte de proyecto de certificación para que las transacciones de transporte público se hagan de manera segura.

Esa es la manera como estándar del manual de entrar en un proyecto de este tipo. Y participan, por lo general, todas las marcas que sean parte de la oferta disponible en el país.

En conclusión, lo más importante es que pagar con una tarjeta digital es muy sencillo. No requiere tener que cargar una aplicación, no requiere tener un DNI, no se

necesita nada, simplemente llegar, pasar y pagar sin contacto.

El darle opciones de pago a las personas para que ellos elijan, y que no venga un tercero a decirles qué medio de pago tiene que haber en un determinado sistema, es importante para nosotros.

Para la compra de la tarjeta cuando es plástica hay que hacer un pago y cuando es con QR no, pero se necesita un documento de identidad para poder generar una cuenta. Nosotros hablamos de la experiencia del usuario. Todos los peruanos pueden tener la misma experiencia de pago que ya tienen muchas capitales de la región muy cerquita de Lima y también en el mundo.

Esto no solo es Londres o Nueva York, sino ciudades como Panamá, Guatemala y México, y de países como Brasil y Chile, etc. Esperemos que pronto podamos decir que en Lima ya tenemos un sistema nacional con esta nueva tecnología de pago.

“Lo más importante es que pagar con una tarjeta digital es muy sencillo. No requiere tener que cargar una aplicación, no requiere tener un DNI, no se necesita nada, simplemente llegar, pasar y pagar sin contacto”, manifiesta Nicolás Costa Lazcano.

Entrevista a Eduardo Jiménez Sánchez, jefe del Sistema de Información de Macroconsult

“Proceso de consolidación empresarial en sector financiero será resuelto básicamente por el mercado”

Hay entidades financieras pequeñas con ratios muy negativos que probablemente van a salir del mercado o serán absorbidas por otras entidades financieras; sin embargo, eso no quiere decir que el sistema financiero nacional esté en problemas, declara a Microfinanzas Eduardo Jiménez Sánchez.

Entrevista por Luis Hidalgo Suárez

Según el informe “Cómo está la salud del sistema financiero” elaborado por Macroconsult, el sistema financiero nacional no muestra signos significativos de alerta, pero sí hay segmentos que preocupan...

Los indicadores ponderados del sistema financiero como un todo muestran cifras sólidas, no se ven bancos (que representan más del 80% del sistema) con problemas importantes.

La solidez del sistema se ve en las ratios de capital, de rentabilidad, de liquidez. Y, en la eventualidad de que se requiera alguna consolidación empresarial adicional a las que ya se han dado, otras entidades más grandes las van a poder absorber sin problema.

Tal como ocurrió con el reciente caso de Caja Sullana, luego de la intervención de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)...

Sí, ese es un caso bien gráfico, ya que el problema se solucionó en 3 días.

Sin embargo, los indicadores globales del sistema financiero han sufrido cierto deterioro desde la pandemia. ¿Se ha debido al impacto de la pandemia o a otros factores adversos que se presentaron después (crisis política, anomalías climáticas y factores externos negativos) en una especie de “tormenta perfecta”?

Aun no se ha hecho un análisis profundo y detallado al respecto porque ha pasado poco tiempo, pero mi impresión es que el impacto de la pandemia es el gran golpe que recibió el sistema financiero.

Su impacto en el crecimiento de la economía sumado a la fragilidad en la que quedaron las familias y el

aumento de la inflación, agravaron la situación de crisis o, al menos, hicieron que esta se mantenga por un tiempo más prolongado.

Morosidad

¿Qué productos crediticios preocupan más?

El crédito de consumo es el que más preocupa. Pasada la pandemia y el sacudón que causó en la economía el gobierno de Pedro Castillo, las entidades financieras empezaron a otorgar créditos de consumo fuertemente, en el 2022 este rubro creció de manera notoria (la tasa interanual llegó a 21,4% en diciembre del 2022, según cifras del Banco Central de Reserva).

Sin embargo, luego, cuando la morosidad en este crédito comienza a subir fuertemente, las entidades financieras hacen el movimiento contrario y hoy el crédito de consumo se ha desacelerado, incluso está cayendo el stock de este tipo de crédito.

Los índices de morosidad más elevados están en los créditos a la pequeña y mediana empresa (PYME). ¿A qué se debe?

En el caso de las empresas, estas arrastran el impacto de la pandemia, pero también el de la crisis económica del 2023. La recesión golpeó fuertemente las ventas empresariales.

Además, el problema con la mediana empresa es que son pocas por lo que al verse en problemas algunas de ellas, eso hace que la ratio promedio de morosidad de este segmento se eleve más. El alto ratio de morosidad que presentan las medianas empresas viene desde antes de la pandemia.

En cuanto a las pequeñas empresas, éstas son básicamente familiares por lo que han enfrentado algunos problemas de pago. Sin embargo, el crédito a este segmento no se ha detenido (a diferencia de los créditos de consumo).

Dado que la ratio de morosidad en financieras y cajas es alta en casi todos los tipos de crédito, ¿qué medidas deberían tomarse para que no se agrave la situación?

Estas entidades son principalmente micro y pequeñas financieras y han venido sufriendo el impacto de la pandemia en mayor medida debido al mercado que atienden, que está compuesto por empresas más pequeñas usualmente informales.

Hay que considerar que el ingreso laboral promedio de una persona a nivel nacional, si bien está creciendo, aún no ha recuperado su nivel prepandemia (2019) y eso afecta los indicadores del crédito de esas empresas financieras.

El Gobierno emitió (en el 2023 el Decreto de Urgencia N° 013-2023) la Ley de Fortalecimiento Patrimonial de las Instituciones Especializadas en Microfinanzas que

“La consolidación empresarial se puede dar porque en el sistema hay entidades suficientemente sanas (la mayoría) que pueden levantar la cartera de créditos de una entidad que entra en problemas. No se necesita una intervención, digamos una nacionalización de la cartera crediticia, como ocurre en otros países”.



Aniversario Caja Metropolitana

Desde 1947

Hace 77 años iniciamos el gran sueño de convertirnos en la Caja de aquellos que luchan día a día por algo mejor...

Nada fue fácil. Aprendimos del pasado para entender nuestro propio futuro y hoy, pasamos de los grandes sueños a los grandes logros.

Este es el inicio de una nueva versión
de la caja de todos.
Por un Perú con nuevas y mejores
oportunidades para todos...

!Feliz Aniversario!

ha ayudado sobre todo a las entidades financieras más pequeñas y eso se nota en la evolución de la ratio de capital que mejoró gracias a ese programa.

Sin embargo, la sensación es que la mejora que ha permitido ese programa será sólo temporal y es el mercado el que finalmente decidirá si continuará o no.

Rentabilidad

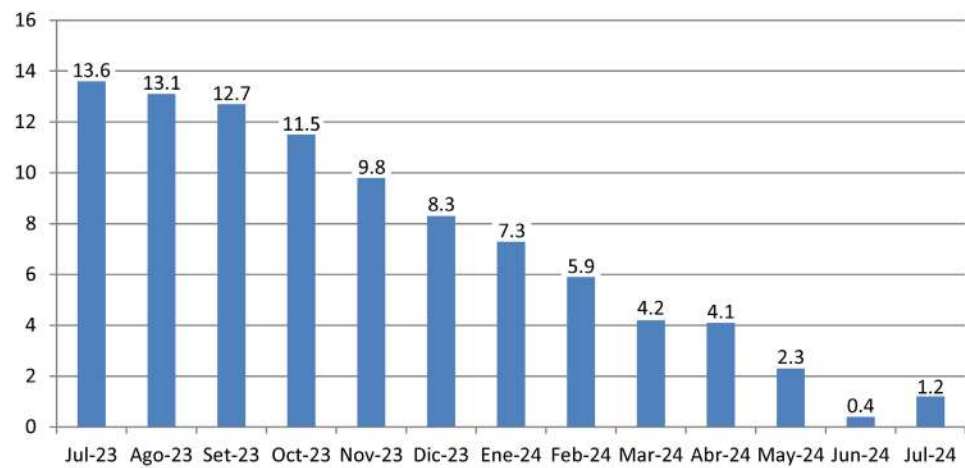
¿Se requerirían medidas normativas adicionales para preservar la calidad de los créditos de las microfinancieras?

La exigencia más importante para dichas empresas financieras es la de capital (ratio de capital) y, en realidad, la mayoría de ellas la cumple. Para el corto plazo, la ratio de liquidez también es positivo en las microfinancieras; el tema es que su rentabilidad (medida por el ROE), es muy baja o incluso negativa, lo que indica que, de persistir ello, algunas entidades no van a poder continuar en el mercado.

Si no hay una adecuada rentabilidad es de esperar

Crédito de consumo

Tasas de variación anual (%)



Fuente: BCR

Hay segmentos específicos del sistema financiero nacional que preocupan

Tras la intervención de Caja Sullana, en julio pasado por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), la salud del sistema financiero local ha sido foco de atención debido al temor de que otras entidades corran el mismo destino.

Si bien, en promedio, el sistema no muestra signos significativos de alerta, existen segmentos específicos que son focos de preocupación. Esta es la conclusión central del informe “Cómo está la salud del sistema financiero”, publicado recientemente por Macroconsult, que analiza la evolución de diversos indicadores del sistema financiero nacional.

Cartera atrasada

Así, refiere que la ratio de morosidad (cartera atrasada como porcentaje de la cartera total de créditos) del sistema financiero ha aumentado de 4,3% en el 2023 a casi 5% en abril de este año.

Por grupo de entidades, con información hasta mayo de este año (a junio la situación no habría cambiado de manera importante), este indicador muestra que las financieras y las cajas destacan por tener un valor significativamente superior al promedio del sistema.

De otro lado, por tipo de crédito, los dirigidos a medianas empresas representan la mayor preocupación, con una morosidad que casi triplica el promedio del sistema, especialmente en las Cajas Municipales y la banca múltiple.

En cuanto a sectores económicos, Macroconsult detalla que los créditos otorgados al sector de la construcción destacan con ratios de morosidad promedio superiores a 10% en cada entidad.

“Al realizar un análisis más detallado por cada una de las entidades, se observa que existen categorías donde la morosidad supera el 20%. La única entidad con una morosidad global que excede dicho umbral es Caja Sullana”, acota. Como se sabe, dicha entidad fue intervenida por la SBS y su cartera crediticia fue absorbida por Caja Piura.

Endeudamiento

El informe de Macroconsult también señala que, debido al entorno de bajo crecimiento económico, alta inflación y aumento en las tasas de interés en el 2023, se vio afectada la capacidad de pago de los deudores de créditos de consumo e hipotecarios.

Refiere que, según estimaciones de la SBS, la ratio cuota-ingreso (RCI) -medida como la proporción del ingreso mensual de los deudores destinado al pago de cuotas de sus préstamos-, de los créditos de consumo e hipotecarios fue de 29% en diciembre del 2023, mayor al observado en el 2022 y por encima de sus niveles prepandemia.

“Este indicador se encuentra aún dentro de los niveles adecuados de endeudamiento promedio (menos de 30%, según los criterios internacionales), no obstante, existen ciertos grupos con un mayor nivel de riesgo: el 25% de los deudores tienen una RCI superior a 45% y el 36% con ingresos medios-bajos tienen una RCI superior a 30%”, precisa Macroconsult.

En cuanto a la liquidez, el análisis concluye que el sistema financiero se mantiene sólido. “De acuerdo con cifras de la SBS, todas las entidades supervisadas mantienen ratios de liquidez por encima del mínimo regulatorio (8% en moneda nacional, 20% en moneda extranjera)”, precisa.

Respecto a la suficiencia de capital, subraya que la mayoría de las entidades reflejaron un salto en sus ratios desde finales del 2022, luego de la entrada en vigor de los cambios normativos para la adecuación a los estándares de Basilea III, que implicaba el incremento del mínimo regulatorio de capital a 10%. “Sin embargo, con información a mayo del 2024, 2 cajas rurales y una financiera tenían ratios por debajo de dicho umbral”, agrega.

Rentabilidad

Finalmente, en cuanto al nivel de rentabilidad, medido por el beneficio neto que estas obtienen sobre sus recursos propios (ROE), el informe señala que se observa un comportamiento diferenciado.

Por grandes grupos, la banca múltiple destaca por tener un ROE elevado, mientras que, en el otro extremo, con un ROE negativo se encuentran las empresas de créditos (antes Edpymes) y cajas rurales.

“Al observar con más detalle incluso en los grupos de alta rentabilidad, se observa que 3 de 18 bancos, 4 de 10 financieras, 6 de 12 Cajas Municipales y 4 de 5 cajas rurales tienen un ROE negativo (las cajas rurales mantienen una rentabilidad negativa por más de 4 años)”, precisa.

En ese sentido, otra conclusión central del informe es que, hacia adelante, es esperable que los procesos de consolidación empresarial en las instituciones de intermediación financiera continúen a medida que otras instituciones muestran claras debilidades. Sin embargo, el sistema, globalmente, no corre riesgos.

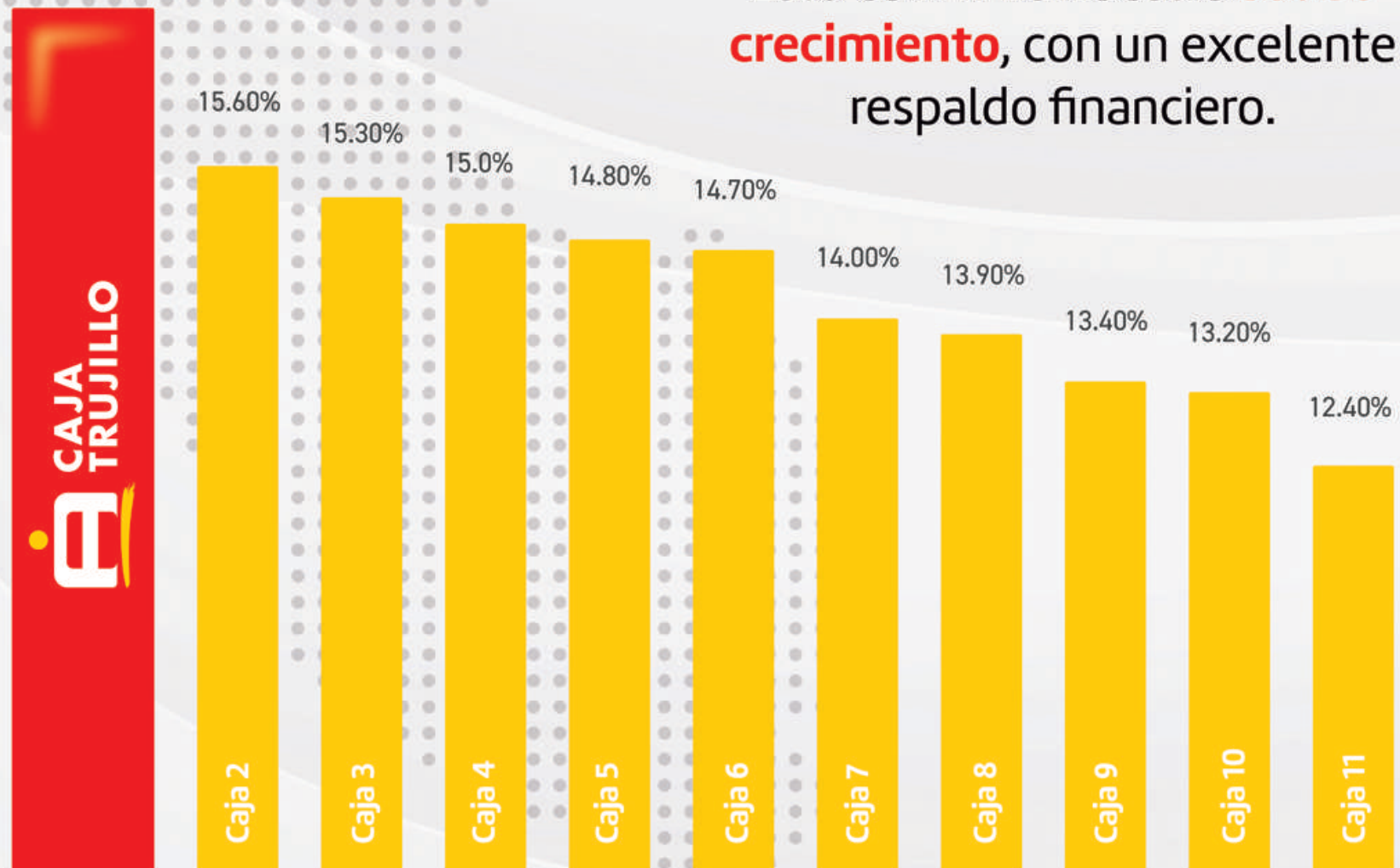


Somos líderes en SOLIDEZ PATRIMONIAL

en el sistema de cajas municipales

17.20%

Esto confirma nuestro **sólido crecimiento**, con un excelente respaldo financiero.



Fuente: SBS, junio 2024.

Ratio de morosidad por tipo de entidad y crédito (%, mayo de 2024)

	Corporativos	Gran empresa	Mediana empresa	Pequeña empresa	Micro-empresa	Consumo	Hipotecario	Total
Banca múltiple	0.5	2.2	13.6	10.3	4.4	4.2	2.9	4.5
Cajas municipales			15.5	7.9	6.3	4.1	4.3	7.0
Financieras			12.6	10.7	9.1	6.8		8.4
Emp. de crédito			9.8	8.7	8.7	4.2	4.7	6.7
Cajas Rurales			2.3	10.8	9.2	6.8		8.3
N° de entidades con morosidad mayor al 20%	0	0	15	11	9	0	2	1 (Sullana)

Nota: La morosidad toma en cuenta el porcentaje de créditos vencidos según el criterio de la SBS: más de 15 días de atraso para créditos corporativos y más de 30 días para pequeños, microempresas, hipotecarios y de consumo. Para el análisis solo se tomó en cuenta los créditos de los segmentos cuya participación supera el 5% de la cartera total de créditos en cada entidad.
Fuente: SBS. Elaboración Macroconsult.

que sus indicadores financieros se deterioren, lo que propiciaría una intervención de la SBS y un proceso de consolidación empresarial (compra de cartera de créditos).

¿Sería recomendable que el Gobierno apruebe otro programa tipo Reactiva para las medianas empresas dado que su morosidad promedio es alta?

La experiencia del programa Reactiva indica que las morosidades pueden ser bastante bajas en este tipo de créditos garantizados. El Gobierno hoy, asumiendo algunos riesgos, está siendo contra cíclico y este tipo de programas (considerando que algunas empresas, sobre todo pequeñas, han entrado a niveles de morosidad importantes) puede ser positivo siempre que se haga de manera técnica.

El programa Impulso MYPeRú está haciendo lo suyo, no va a tener el tamaño que tuvo Reactiva (apoyado por el BCR), pero puede ayudar a empresas pequeñas para mejorar la solvencia de éstas, siempre que se focalice en las que están con problemas.

Ratio cuota-ingreso

A partir de los indicadores encontrados, ¿diría que hay sobreendeudamiento?

En este 2024, la ratio cuota-ingreso (RCI) de los créditos de consumo posiblemente va a terminar por encima de 30%. Esta es la principal preocupación que revela el informe de Macroconsult.

Hay empresas financieras cuyos préstamos ya tienen una RCI por encima de 30% que corresponden a personas del quintil 5 (el más pobre). Eso nos permite concluir que estamos en los límites del mercado de crédito para las familias.

Hay una masa, digamos crítica, de familias a las que se les puede dar créditos con una probabilidad razonable de que puedan devolverlos. Pero si se fuera más allá de ese límite, aumenta la probabilidad de que la morosidad de esos créditos se eleve. Probablemente, en las condiciones actuales de nuestra economía, ya estamos en el límite de esa masa crítica.

Digo esto porque la RCI de los créditos de consumo viene subiendo continuamente desde el año 2018, incluso hay segmentos con una RCI mayor a 30%.

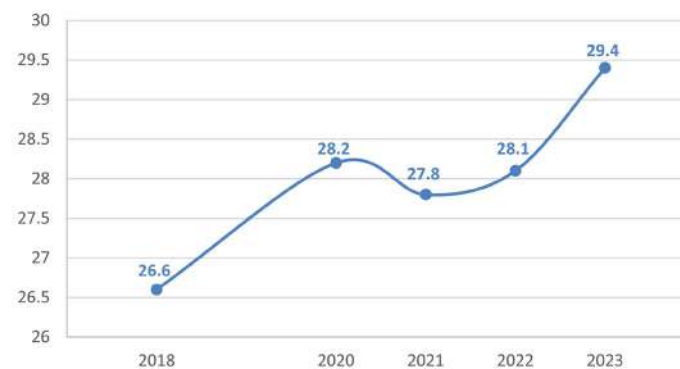
¿Qué consecuencias tendría para la economía el que este año la RCI de los créditos de consumo supere el 30%?

La morosidad de los créditos de consumo va a seguir aumentando este año y probablemente se mantenga el próximo año. Lo que sí estamos esperando es que una vez que la economía retome su crecimiento (sostenido

y mayor) deberíamos ver disminuir la RCI de estos créditos en la medida que los ingresos de las familias también crezcan.

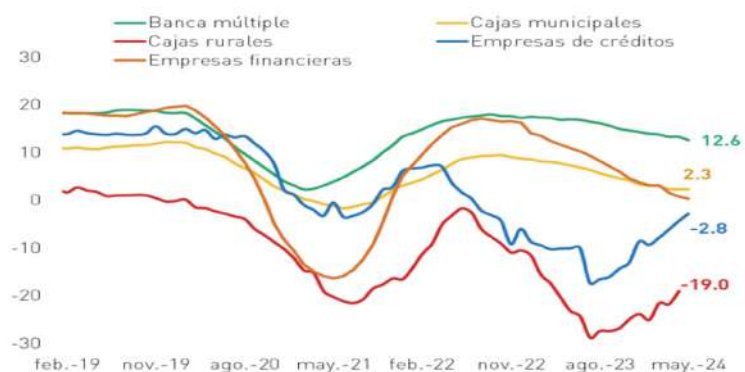
Lo que quiero decir es que esa ratio RCI debe encontrar su máximo pronto, posiblemente este año o en el 2025. Ello porque lo que ha llevado a la situación actual de este indicador es que ha habido una serie de

Ratio cuota-ingreso: pago de cuotas de créditos de consumo e hipotecarios (% de los ingresos mensuales)



Fuente y estimación: SBS. Elaboración: Macroconsult.

ROE por tipo de entidad financiera (%)



Fuente: SBS. Elaboración: Macroconsult.

acontecimientos que se combinaron y que se vienen superando.

¿Es poco probable que esos factores adversos se repitan de manera simultánea o sucesiva como ocurrió desde el 2020?

Exacto, es poco probable, principalmente la pandemia, pero también el aumento de la inflación que de manera acumulada llega a ser casi 25% en ese período y afectó los ingresos reales de las familias. Es muy poco probable que se repita de la misma manera, por ello, esperamos que después de alcanzar un máximo este año o en el 2025, la RCI de los créditos de consumo disminuya en los años siguientes.

La lógica básica que usa una entidad que otorga créditos es que la RCI no debe pasar de 30% al momento de evaluar el otorgamiento del crédito. En el pasado reciente, hasta antes de la pandemia, esta ratio no había superado el 30%.

Consolidación patrimonial

¿Se requerirían medidas preventivas, sobre todo para aquellos grupos cuya RCI supera el 30% para que no siga aumentando; o es el mercado el que pondrá el límite?

Es el mercado el que finalmente terminará definiendo lo que pasará con esas entidades. Las mismas entidades financieras están hoy preocupadas por los indicadores de morosidad de los créditos de consumo y están

reduciéndolos, es decir, ellas mismas están tomando medidas para limpiar sus carteras crediticias.

Y, en el extremo, si alguna entidad financiera (en ese equilibrio que es difícil de hacer en las condiciones actuales de la economía) se cae, va a haber alguna otra que la va a levantar, que se va a llevar sus clientes (compra de cartera crediticia) y se acabó el problema.

Es decir, la consolidación empresarial se puede dar porque en el sistema hay entidades suficientemente sanas (la mayoría) que pueden levantar la cartera de créditos de una entidad que entra en problemas. No se necesita una intervención, digamos una nacionalización de la cartera crediticia, como ocurre en otros países.

Lo que va a pasar, de acá a unos años, es que van a haber menos entidades en el sistema financiero nacional debido a un proceso de consolidación empresarial que, es probable, continúe.

Precisamente, esto último concluye el informe de Macroconsult a partir de los niveles de rentabilidad (ROE) diferenciados que encuentra. ¿Cuándo se ha iniciado este proceso de consolidación patrimonial?

Viene de atrás, lo vengo diciendo hace unos años. Es un proceso que ya venía ocurriendo, pero la pandemia evidentemente lo ha agravado. Hay entidades financieras muy pequeñas con ratios muy negativas

que probablemente van a salir del mercado o van a ser absorbidas por otras, pero eso no quiere decir que el sistema financiero nacional, como un todo, esté en problemas, el sistema está sólido. No hay un riesgo sistémico en el mercado financiero peruano.

¿Y cómo se dará esa consolidación empresarial de las empresas financieras con problemas?

Simplemente va a haber una empresa financiera grande (usualmente del mismo segmento) que va a comprar a una pequeña o microempresa financiera, o se va a dar por el mismo proceso de intervención de la SBS cuando las ratios financieras de una entidad financiera así lo ameriten, lo que llevará luego a la venta de la cartera crediticia de esta, como ocurrió en el caso de Caja Sullana.

De hecho, ya se han hecho compras interesantes de entidades financieras en el mercado. Prefiero no citar nombres, pero bancos han estado comprando entidades financieras más pequeñas.

Los indicadores de liquidez y suficiencia de capital muestran un sistema financiero sólido, ¿quiere eso decir que la oferta de crédito en el sistema financiero está garantizada?

Sí. Por el lado de la liquidez el sistema financiero no tiene ningún problema, ni en lo que se refiere a los créditos en soles, ni a los que se otorgan en dólares.



“La morosidad de los créditos de consumo va a seguir aumentando este año y probablemente se mantenga el próximo año. Lo que sí estamos esperando es que una vez que la economía retome su crecimiento (sostenido y mayor) deberíamos ver disminuir la ratio cuota-ingreso (RCI) de estos créditos en la medida que los ingresos de las familias también crezcan”, señala Eduardo Jiménez Sánchez.

David Tuesta Cárdenas, presidente del Consejo Privado de Competitividad (CPC)

“El riesgo número uno hoy, no solo para la inversión de las empresas sino para las familias, es la inseguridad ciudadana”

Otros 2 riesgos principales que enfrenta la inversión privada son la incertidumbre económica y política, y el abuso del Congreso de la República en dar normas que implican aumento del gasto público y que pueden llevar a incumplir la meta fiscal, advierte a Microfinanzas David Tuesta Cárdenas, también ex ministro de Economía y Finanzas.

Entrevista por Luis Hidalgo Suárez

Perú perdió la brújula de la competitividad, según el Informe de Competitividad 2023-2024 que el Consejo Privado de Competitividad (CPC) presentó hace un año. ¿Mantiene esta afirmación?

Así es, Perú ha perdido la brújula de la competitividad y hay varios factores que lo explican. En primer lugar, está el deterioro de la institucionalidad. Ha habido un deterioro bastante fuerte en las reglas de juego que dan el contexto para que el sector privado pueda tomar sus decisiones (inversión, consumo).

Me refiero, por ejemplo, al tema político que no termina de dar la predictibilidad correcta de estabilidad, de reducción de incertidumbres; tenemos un Congreso de la República que aprueba normas que no guardan sustento técnico, entre otros.

Un segundo factor es el tema laboral, que también es clave para la creación y crecimiento de empresas. El marco legal laboral es rígido, existen limitaciones para que las empresas puedan contratar trabajadores, los costos laborales son altos y, al mismo tiempo, hay un problema de calidad del capital humano que guarda relación con esos costos.

¿Qué nos dice de la eficiencia del Estado?

Ese es el tercer factor que afecta la competitividad de forma transversal. La pérdida de meritocracia se acentuó durante el gobierno de Pedro Castillo y no se ha observado en estos últimos años un cambio de tendencia en este aspecto.

Por el contrario, se han venido aprobando normas, por ejemplo, en el sector educativo para el nombramiento de profesores sin que dieran sus pruebas de ingreso a la carrera magisterial; se ha deteriorado el rol que se quería constituir en torno a la Autoridad Nacional del Servicio Civil (Servir); también en el ámbito de la Sunedu (Superintendencia Nacional de Educación Superior Universitaria) respecto a la calificación de las universidades.

Entonces, en esos 3 factores fundamentalmente está gran parte de esta pérdida de institucionalidad en el país y que no permite que la economía crezca al ritmo que lo hacía antes.

Usted ha señalado que, de acuerdo con el Índice de Complejidad de la Universidad de Harvard, Perú ha perdido 20 puestos en ese ranking mundial...

Ese Índice de Complejidad es una buena forma de aproximarnos a la productividad, es decir, si queremos medir qué tan competitivo es un país, este índice nos da una buena idea porque mide qué tanto valor agregado, qué cantidad de procesos productivos tienen los bienes y servicios que el país produce.

Y se observa que Perú tuvo un buen crecimiento hasta mediados de la primera década del 2000 y luego ha ido perdiendo ese espacio. Hay que considerar que en los rankings varía el número de países que se incluyen de un año a otro, pero son aproximadamente 20 puestos perdidos.

Productividad

¿Cuáles son las consecuencias de esta pérdida de competitividad a nivel mundial de la economía peruana? Por ejemplo, Ud. señala que cayó el ritmo de crecimiento de la economía...

Así es, crecíamos en torno a 5% anual en promedio hasta el 2012 y ahora estamos en alrededor de 2,5% y, con la recesión que tuvimos en el 2023, el crecimiento potencial se ha reducido a niveles de 2,3%, 2,4%, cuando

antes estaba en alrededor de 7%. Este crecimiento potencial de la economía está relacionado precisamente al factor productividad que en los últimos años se ha vuelto negativo.

¿Cómo aumentar la productividad de los trabajadores?

La productividad descansa en varios factores, principalmente en el factor educativo (etapa formativa), pero luego también en que se pueda generar empresas grandes que inviertan en sus trabajadores, lo cual permite el desarrollo del capital humano.

La mayor parte de los trabajadores en Perú está en medianas y pequeñas empresas y no tienen esas ganancias en productividad que ofrecen las grandes empresas. Ahí está gran parte del problema y explica por qué la mayoría de los trabajadores tiene bajos salarios (su productividad es baja).

El salario mínimo (que se fija por ley) tiene poco que ver con el que fijan las empresas. De hecho, las empresas grandes pagan muy por encima del salario mínimo; es en el ámbito de las medianas y pequeñas empresas donde se paga salario mínimo, y en el sector informal pagan incluso por debajo de este.

La informalidad laboral ha ido aumentando en el país...

Este es otro lastre que se ha venido incrementando en los últimos años. De hecho, estuvo bajando hasta llegar a niveles de 65%, 60% por el 2015; pero luego se ha vuelto a incrementar y estamos por encima de 70%, incluso algunos dicen que está en 75%. Ese es un claro retroceso.

“La mayor parte de los trabajadores en Perú está en medianas y pequeñas empresas y no tienen esas ganancias en productividad que ofrecen las grandes empresas. Ahí está gran parte del problema y explica por qué la mayoría de los trabajadores tiene bajos salarios (su productividad es baja)”.

También, relacionado al deterioro de la competitividad del país, está el incremento del nivel de pobreza desde alrededor de 20% a casi 30% (en 5 años) lo cual indica que las cosas no están funcionando adecuadamente en el país.

Laboral

El Gobierno ha anunciado que revisará al alza el salario mínimo en el Consejo Nacional de Trabajo y Promoción del Empleo (CNTPE) en septiembre. ¿Qué impacto tendrá en la economía y en el empleo?

El problema es que, como señala el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en Perú aproximadamente hay un 75% de costo laboral adicional (al salario) para la contratación formal, lo cual se explica por los beneficios laborales que debe asumir el empleador y también una parte el trabajador.

En ese contexto, un aumento del salario mínimo afecta a las medianas y pequeñas empresas formales porque deben pagar más por ese costo adicional y, probablemente, se verán incentivadas a despedir trabajadores o a contratarlos de manera informal. Entonces, un aumento del salario mínimo en las condiciones económicas actuales lo que hará es precarizar más el empleo.

A propósito de lo laboral, el Gobierno de Dina Boluarte no ha desmontado las medidas que en este campo se implementó durante los meses de Castillo en el poder, y que ocasionan mayor rigidez en ese mercado. ¿Qué políticas urgentes debería dar el Gobierno al respecto?

Lo que tuvo que hacer este Gobierno, al menos como señal positiva apenas asumió la administración Dina Boluarte, es desmontar esas medidas que elevan el coste y los trámites en todo el proceso de contratación y despido de trabajadores, ya que desincentivan el interés de las empresas por contratar de manera formal. Sin embargo, no se ha hecho, a pesar de los pedidos que hicimos desde el CPC.

¿Qué puede hacer el Gobierno en lo que le resta (hasta julio del 2026) para desmontar esas normas laborales que desalientan el empleo formal?

Lo que hay que analizar primero es lo que está en capacidad de hacer el Gobierno. Y el deterioro institucional que señalé es una restricción muy grande para la toma de decisiones por parte del Poder Ejecutivo.

Así, partiendo del supuesto que quisiera desmontar la llamada 'Agenda 19' (medidas laborales que se dieron durante los meses de Castillo en el poder), no lo hace porque tomar esa decisión posiblemente le significaría perder determinados apoyos que tiene en el Congreso, dado que bancadas que hoy le brindan su apoyo consideran normas como esa 'Agenda 19' parte de una especie de triunfo ideológico y no están dispuestas a eliminarlas.

Algo similar ocurre con la minería ilegal, en la que debía haberse dado avances importantes. Por el contrario, lo que estamos observando es que las normas que se han venido aprobando tienden a beneficiar a la minería ilegal.

Reactivación

El Informe de Competitividad 2023-2024 del CPC planteó 11 propuestas de política pública para reactivar la economía (ver Microfinanzas edición 211). ¿Cuáles debería implementar inmediatamente este Gobierno?

Todas son necesarias, pero nos encontramos en un contexto muy complicado y es muy difícil plantear que se tomen medidas razonables. En lo laboral, difícilmente se hará algo.

En educación tampoco, más aún si se considera que en el Congreso tenemos una bancada magisterial. Nunca había visto una bancada que va al Congreso a defender sólo sus intereses al margen de que a todo el país le termine dañando las iniciativas legales que proponen.

Debería tratarse de encontrar una salida en temas en los que pueda haber cierta convergencia para aprobar las medidas. Por ejemplo, en el tema de infraestructura, ya que probablemente todos queremos una obra bien hecha y de manera rápida y ahí se puede encontrar espacios para dar ciertas normas legales que permitan reducir todos los problemas existentes en tramitología en todos los estamentos del Estado.

¿En qué otros aspectos podría avanzar este Gobierno para reactivar la economía y la competitividad?

También puede avanzar en impulsar la inversión minera formal. Algo interesante se vio cuando dio el apoyo claro para que el proyecto Tía María salga adelante, pero ya hemos visto que fuerzas ideológicas comienzan a movilizar un discurso según el cual la obra va a generar un efecto adverso a la población pese a que el proyecto ha superado todas las evaluaciones ambientales.

Entonces, en lo que puede avanzar el Gobierno, de acá al 2026, es en mejorar los procesos de inversión pública (infraestructura) y en alentar proyectos grandes y que son clave, como en minería. Ahí, en la minería, hay un espacio por el que el Gobierno va a tener que luchar para terminar de posicionarse.

Riesgos

Aparte de reactivar la economía, se necesita que el crecimiento sea alto y sostenido. El Informe de Competitividad advirtió que, para ello, aparte de mejorar las expectativas empresariales que permitan impulsar la inversión privada, se requiere gestionar varios riesgos actuales. ¿Cuáles son?

El riesgo número uno hoy, no solo para la inversión de las empresas sino para las familias, es la inseguridad ciudadana, ese temor que tienen, no sólo las grandes

empresas sino incluso bodegas en diferentes zonas del país que se ven abordadas por mafias que los extorsionan, implica un costo para operar e incluso para decidir si expande o no el negocio, porque no va a estar dispuesto a compartir parte del beneficio o de su rentabilidad con los extorsionadores.

Ni qué decir en la minería, donde eso ocurre incluso con mayor violencia, tenemos el caso de Patate en los 2 o 3 últimos años.

Un segundo riesgo es el de la incertidumbre económica y política que lamentablemente también se está incrementando a medida que nos vamos aproximando al proceso de elecciones políticas generales del 2026.

¿Por qué está aumentando la incertidumbre en torno a dicho proceso?

Hoy tenemos casi 30 partidos que van a postular, algunos dicen que pueden llegar hasta 50.

La pregunta es ¿qué posibilidades tienen los peruanos de elegir con claridad entre 50 propuestas? Más aun cuando ahora habría elecciones de senadores y diputados. Eso es un síntoma de que claramente hay un deterioro en el funcionamiento del Estado.

Agregaría un tercer riesgo que no es inmediato, pero puede convertirse más adelante en un problema y es el abuso que está haciendo el Congreso para dar normas que implican aumento del gasto público cuando no le corresponde, poniendo en riesgo el cumplimiento de la meta fiscal. Es decir, ahí hay un riesgo en la construcción de institucionalidad fiscal.

El déficit fiscal llegó a 4% del Producto Bruto Interno (PBI) a junio, siendo el límite para este año 2,8%, que fue ampliado desde 2% a

2,5% y a 2,8%...

No es un riesgo inmediato porque, si comparamos el nivel de déficit proyectado con el del promedio sudamericano, o con el de los otros países de la Alianza del Pacífico (Colombia, Chile y México), el de Perú no se ve muy alto ni el país está altamente endeudado.

Pero el déficit fiscal está aumentando poco a poco y hay una tendencia a que siga subiendo porque no hay quien pare las iniciativas de gasto que aprueba el Congreso y eso sí puede llevar, a futuro, a un riesgo que se verá qué tan grave es en el siguiente gobierno.

El tema es que el Tribunal Constitucional (TC) le dio la razón al Congreso respecto a que pueden aprobar normas que implican aumentos del gasto público...

Sí, pero lo que habría que ver es si se requiere una norma mucho más clara porque el TC analiza las normas escritas y dentro de ellas hay espacio para la interpretación.

¿Quiere decir que se requeriría una nueva ley que establezca que el Congreso no puede tener capacidad de gasto público?

Exactamente, una ley o incluso, si fuera necesario, un cambio constitucional que deje claro el tema.

Según el Informe de Competitividad 2023-2024 hay espacio para que Perú retome la senda de la competitividad que tenía hace 10 años. ¿Mantiene ese optimismo?

Los espacios siguen ahí y están básicamente en aquellos sectores donde hay más oportunidad: proyectos de infraestructura y proyectos en el sector minero, y tal vez en el sector agroindustrial.

Siempre se va a encontrar algún tipo de oposición por la razón que fuera, pero proyectos de inversión en estos sectores tienen una mayor factibilidad; a diferencia de querer hacer cambios en el ámbito laboral, por ejemplo, donde se debe buscar encontrar consensos, pero lograrlo hoy es complicado.

Perspectivas macro

¿La creación de un Ministerio de Infraestructura, anunciado en el mensaje presidencial del 28 de Julio, ayudará a impulsar la inversión pública en infraestructura en el país como se requiere para recuperar la competitividad?

La idea en el papel de crear ese ministerio no es mala; tener un ente rector que alinee todas las iniciativas de inversión pública en infraestructura es positivo; mi objeción, compartida con varios expertos y entidades, es cómo implementar eso que está en el papel y cuáles son los ingredientes.

Se requieren 2 ingredientes que el país no tiene: uno es instituciones sólidas y predecibles, que no sean manipuladas al final; y, 2, se necesita gente, meritocracia que en el Estado no existe; es decir, la propuesta puede ser buena, pero el riesgo está en nuestras deficiencias estructurales. Es como si, por ley, quisiéramos eliminar la informalidad cuando no estamos en capacidad de hacerlo.

Expertos coinciden en que, si el gasto público va al ritmo que tiene hoy, el déficit fiscal superaría este año la meta de 2,8% y se incumpliría por segundo año consecutivo. ¿Eso podría llevar a una nueva rebaja en la calificación de riesgo crediticio soberano de Perú?

Dificultades fiscales existen, sobre todo las que va imponiendo el Congreso, no sólo para este año, habrá que ver qué sorpresas nos traen en la Ley de Presupuesto del Sector Público para Año Fiscal 2025. El límite de 2,8% de déficit fiscal para este año es una meta difícil de cumplir, pero tampoco creo que el resultado final quede muy desviado de esa meta.

Si el deterioro fiscal no se detiene y continúa en los próximos 3 o 4 años y el déficit sube mucho, recién ahí nos encontraríamos con un riesgo mayor de enfrentar una rebaja en la calificación de riesgo crediticio, incluso de perder el grado de inversión. Pero no veo un escenario de este tipo, incluso en las circunstancias más complicadas, hasta antes del 2026.

La gran preocupación en el tema fiscal es que este se siga deteriorando, como indica la tendencia, pero al mismo tiempo se debe tomar conciencia de que hay espacio para evitar que se siga presionando el gasto público al alza y para eso se requieren acuerdos políticos.

Crecimiento

En el primer semestre de este año, el PBI creció sólo 2,7%, debajo de la meta anual del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) que inicialmente era de 3,1% y que elevó a 3,2% en el último Marco Macroeconómico Multianual (MMM) 2025-2028; incluso, el ministro de Economía dijo que se puede crecer 4% este año. ¿Es factible lograr esa tasa?

Las últimas proyecciones de crecimiento de entidades como la agencia de calificación crediticia Moody's, las del Banco Central de Reserva (3,1%) y del MEF (3,2%) son positivas y con sesgo al alza. Hay que considerar que para este año viene el impacto de los retiros de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) que le dará impulso a la liquidez en el corto plazo. No sé si este año el PBI crecerá a 4%, ese sería el escenario optimista, pero sí veo un crecimiento que puede superar el 3,5%.

¿Se mantendría ese ritmo en el 2025?

El problema sería el próximo año porque, para empezar, ya no habrá retiros de fondos de las AFP y eso significa 0,5 puntos porcentuales del PBI; pero quien sabe, si se concreta el proyecto minero Tía María, cuyo anuncio de inicio ya se hizo, sólo la etapa de construcción representa 0,3% a 0,4% del PBI, lo cual podría compensar la liquidez que ya no se tendrá por el retiro de los fondos de las AFP.

Además, si el crecimiento de la economía va bien este año, tendrá un factor de arrastre para el 2025. Será difícil que se repita en el 2025 la tasa de crecimiento de este año, pero es factible.

Puerto

La próxima inauguración, en noviembre,

del megapuerto de Chancay ha suscitado mucha expectativa como impulso a la reactivación de la economía peruana. ¿Es así o ese impacto deseado tomará unos años todavía?

Sin duda, con este proyecto el Gobierno tiene la posibilidad enorme de generar un espacio de crecimiento y de interconexión con diferentes cadenas productivas a partir de este importante puerto que tendrá un nivel competitivo global.

Es una puerta a China, pero el tema fundamental depende de cómo se gestionen las inversiones en infraestructura y los encadenamientos para que efectivamente este puerto se conecte con toda una cadena logística, de manera que los productos de cualquier parte de Perú lleguen a tiempo al puerto.

¿Se refiere a vías de comunicación terrestre?

Habrá un impacto positivo de este puerto en la economía sin duda, pero podría ser mayor si, por ejemplo, las vías de conexión a través de las carreteras, la Panamericana Norte fundamentalmente, tuvieran una vía para que los productos lleguen más rápido al puerto.

Por ejemplo, en productos agropecuarios (que son perecibles) la clave es el tiempo y contar con una buena cadena de frío, lo cual juega con el tiempo que demora su traslado en las carreteras.

Si no se tienen esas carreteras de acceso al puerto poco va a servir este para que los productos peruanos lleguen a China; algunos llegarán, pero no todos. Entonces, hay espacio para que el Gobierno busque algún tipo de Asociación Público-Privada (APP) para desarrollar todo el proceso de conexión logística, industrial, etc., que permita aprovechar este gran proyecto.

Pensiones

La reforma del sistema previsional fue aprobada por el Congreso. ¿Qué comentario central haría al respecto

A tener en cuenta

- El Gobierno aprobó, en julio pasado, el Plan Nacional de Competitividad y Productividad (PNCP) 2024-2030, el cual actualiza el PNCP 2019-2030 y busca recuperar mejores niveles de competitividad.

- Según el Informe de Competitividad 2023-2024 del CPC, si Perú hubiera mantenido la alta senda de crecimiento de una década atrás (más de 5%), hoy el PBI per cápita sería 20% superior al actual; la tasa de pobreza habría disminuido a 15% y la informalidad a 55%.

- Para el Consejo Fiscal hay altas probabilidades de incumplir la regla de déficit fiscal en el corto y mediano plazo, lo que incrementa el riesgo de nuevas rebajas en la calificación crediticia

soberana de Perú. Recomienda iniciar la consolidación fiscal este año.

- El crecimiento potencial de la economía peruana ha bajado de un promedio de 6,1% durante el periodo 2003-2012 a uno de 3% durante el 2013-2023, refiere el último MMM 2025-2028. Y según estimaciones del MEF, para el 2024 y 2025 se ubicaría entre 2,3% y 2,6%.

- La reforma del sistema de pensiones que aprobó el Congreso el 26 de agosto pasado establece, entre otros, una pensión mínima para los que aporten a las AFP y que, al momento de jubilarse, las personas no puedan retirar hasta el 95,5% de su fondo previsional. Falta la promulgación del Poder Ejecutivo para esta reforma.

relacionándolo con la eficiencia del Estado y la competitividad?

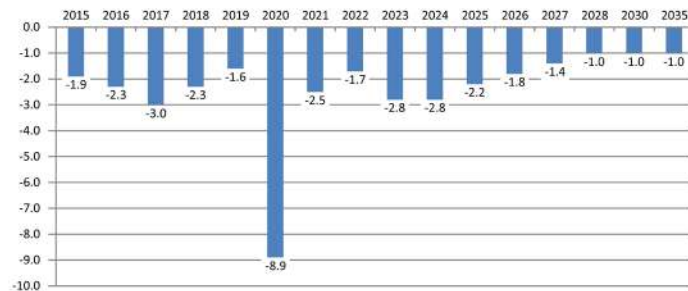
No es una reforma perfecta, pero es mejor a la situación que tenemos actualmente, comenzando por el tema del ahorro pensionario. Ahí, sin duda hay un beneficio porque, en principio, mitigaría la posibilidad de que se sigan generando más retiros de los fondos de las AFP y,

por otro lado, permite también la posibilidad de generar un ahorro a largo plazo, proteger y evitar situaciones de vulnerabilidad a futuro.

Desde ese punto de vista es, sin duda, una ganancia, pero hay mucho que perfeccionar en el ámbito de los riesgos fiscales de esta reforma, aunque sí coadyuva a la competitividad del país.

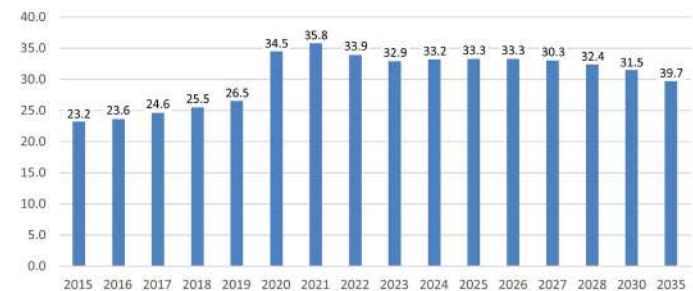
La reforma, tal cual está, está permitiendo que el 80% de la población mayor de 60 años hoy, pueda tener acceso a una pensión. Ahora el gran reto es que las generaciones que empiezan a jubilarse y que van a ser más grandes bajo el nuevo sistema, tengan la posibilidad de mantener ese número o incluso que se incrementen. Hay espacio, aunque el riesgo, sin duda, es el tema fiscal.

Resultado económico del SPNF* (% del PBI)



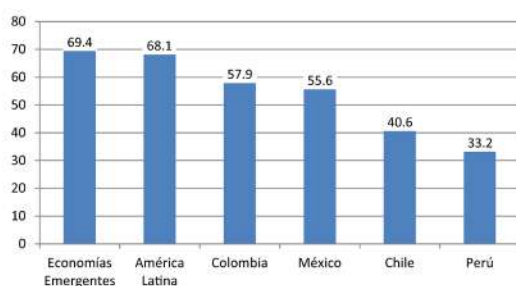
* En negativo significa déficit fiscal; proyecciones a partir del 2024
Fuente: BCR, MEF y proyecciones MEF

Deuda pública* (% del PBI)



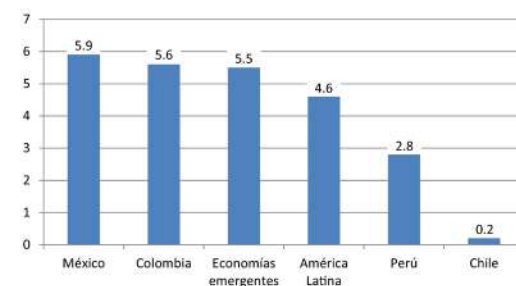
* Proyecciones a partir del 2024
Fuente: BCR, MEF y proyecciones MEF

Deuda pública, 2024* (% del PBI)



* Proyección
Fuente: MEF - MMM - 2025-2028

Déficit fiscal 2024* (% del PBI)



* Proyección
Fuente: MEF - MMM - 2025-2028



“En lo que puede avanzar el Gobierno, de acá al 2026, es en mejorar los procesos de inversión pública (infraestructura) y en alentar proyectos grandes y que son clave, como en minería. Ahí, en la minería, hay un espacio por el que el Gobierno va a tener que luchar para terminar de posicionarse”, afirma David Tuesta Cárdenas.

Reporte Trimestral Macroeconómico y de Mercados del BCP

Perú está dejando pasar el tren del alto precio del cobre, que podría encaminarlo hacia su desarrollo

Las condiciones externas son favorables para un crecimiento de 5% o 6% de la economía peruana, sin embargo, a duras penas se alcanzará un 3%. Carlos Prieto Balbuena, gerente del Área de Estudios Económicos del BCP, llama a reflexionar sobre lo que estamos haciendo mal.

Perú está desaprovechando los buenos vientos para su economía que soplan desde los mercados internacionales y está dejando pasar el tren del alto precio del cobre, que podría encaminarlo hacia su desarrollo, consideró el gerente del Área de Estudios Económicos del BCP, Carlos Prieto Balbuena, al presentar su Reporte Trimestral Macroeconómico y de Mercados (septiembre 2024).

Destacó que la coyuntura económica mundial está marcada por una tendencia a la reducción de las tasas de interés y por una mejora histórica de los términos de intercambio con altos precios del cobre y el oro, y bajas cotizaciones del trigo, maíz y otros alimentos que Perú importa.

“Las condiciones externas, con menores tasas de interés y favorables precios de exportación, son positivas para Perú. El entorno internacional está jugando a favor, ojalá, Perú pueda aprovechar más este viento a favor. El sector externo está impulsando la economía peruana y podría ser así en los próximos trimestres”, señaló. Sin embargo, lamentó que apenas se pueda estimar un crecimiento de 3% este año y de 2,8% para el 2025.

Tasas de interés

Prieto señaló que los gerentes de fondos de inversión encuestados por el Bank of America esperan que este 18 de septiembre la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos reduzca su tasa de interés de referencia debido a que el temor por la inflación ha desaparecido y se estima que la economía estadounidense está en un proceso de desaceleración controlado, un soft landing, que le permite a la Fed tomar medidas que mejoren el panorama del mercado laboral.

El único factor de incertidumbre respecto a las tasas de interés actualmente es el ambiente electoral en Estados Unidos y el que ninguno de los 2 candidatos presidenciales, Kamala Harris del Partido Demócrata y Donald Trump del Partido Republicano, presten atención al grave déficit fiscal del país, lo que podría hacer que la Fed sea cauta con la reducción de las tasas de interés durante el 2025. Con todo, un 60% de analistas esperan que en los próximos 12 meses se produzcan al menos 4 recortes de las tasas a partir del 18 de septiembre.

“La reducción de las tasas de interés es una buena noticia para Perú y todos los países emergentes y sus empresas que se endeudan en dólares, ya que se reduce el costo de financiarse”, resaltó.

Términos de intercambio

El segundo factor de peso favorable a Perú es la evolución de los precios internacionales, con niveles récord para

el cobre y el oro, 2 de los principales productos de exportación peruanos; además de precios a la baja del trigo, maíz y soya, productos importados por el país y que son claves para la producción de alimentos.

Este escenario es propicio para que las cuentas externas del país sean bastante sólidas en los 2 últimos trimestres, y se prevea que se mantendrán en las mismas condiciones en el futuro.

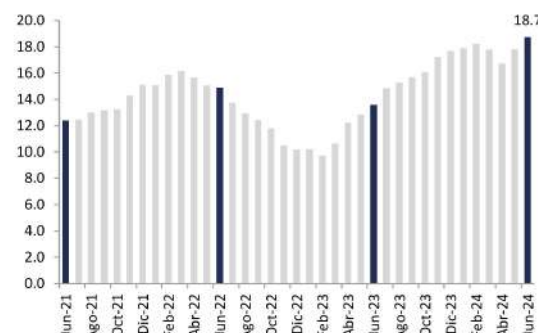


Son los factores internos de Perú los que están impidiendo aprovechar el contexto favorable que existe y el cambio energético global que hace que el mundo esté demandando más cobre, afirmó Carlos Prieto Balbuena.

Términos de intercambio y precios de exportación
(índice 2007=100)



Balanza comercial acumulada últimos 12 meses
(USD miles de millones)



Balanza en cuenta corriente
(% del PBI, anualizado)



Fuente: BCP

El BCP estima que el 2024 terminará con un superávit externo equivalente al 1,4% del Producto Bruto Interno (PBI) y que en el 2025 este indicador se mantenga en azul con un 1% del PBI.

Pálido rebote

“Sin embargo, a pesar de este escenario coyuntural positivo y de que se viene de una contracción económica, la recuperación es errática y heterogénea”, sostuvo Prieto.

En efecto, diversos indicadores hablan de la debilidad de la demanda interna y el poco éxito que se ha tenido para recuperar la capacidad adquisitiva de los peruanos y aliviar a los sectores en pobreza.

Los salarios reales, tanto en el sector formal como en el informal, todavía no recuperan los niveles que se tenían en el año 2015, incluso, en julio último, los ingresos de los trabajadores independientes (informales) se ubicó en S/1.603, 18% menos que en julio del 2015, lo que refleja la debilidad de la demanda interna, en particular, de los sectores menos favorecidos.

El consumo interno de cemento, por ejemplo, que en parte refleja el comportamiento de la autoconstrucción, sigue contraído desde el segundo semestre del 2022 con una caída de 0,1% en el segundo trimestre y datos de julio de -0,4%.

Asimismo, las importaciones de vehículos livianos nuevos siguen cayendo a tasas de 2 dígitos por trimestre, mientras que la importación de bienes de consumo duradero volvió a la senda negativa y cayó 4,7% durante el segundo trimestre.

Sectores débiles

Si bien la minería, agricultura y pesca han tenido buenos comportamientos, la debilidad del resto de la economía es patente y la economía peruana ha logrado salir de la recesión, pero apenas podrá cerrar el año con un rebote de 3%, estima el BCP.

“Este año vamos a terminar creciendo un 3%, lo que significa que en los 2 últimos años el crecimiento ha sido de 1,2%, cuando deberíamos estar creciendo 5% o 6% gracias al entorno internacional y los precios del cobre”, lamentó Prieto.

También advirtió que, para el 2025, con un escenario preelectoral durante el segundo semestre, se estima

un crecimiento de solo 2,8%. “Si no se produce una aceleración de la inversión privada que genere más empleo, esta recuperación puede tomar más tiempo”, indicó.

De hecho, buena parte de la recuperación de 3% se debe al buen año que están teniendo sectores como el agropecuario y la pesca, que rebotan luego de haber estado muy afectados en el 2023 por los fenómenos climáticos.

Tren del cobre

Son los factores internos de Perú los que están impidiendo aprovechar el contexto favorable que existe y el cambio energético global que hace que el mundo esté demandando más cobre, afirmó.

Explicó que, normalmente, ante un alza del precio del cobre como el que estamos viviendo, la inversión en minería debería haberse disparado convirtiéndose en

una palanca de desarrollo, sin embargo, ello no está sucediendo.

“El tren del cobre está pasando y en vez de estar pensando en aprovecharlo para desarrollar una agenda de productividad, competitividad y reducción de brechas de infraestructura, estamos enredados como país. Lamentablemente, no están funcionando los canales por los cuales el escenario favorable debería llevarnos a una mayor producción, mayor empleo y mayor capacidad adquisitiva”, alertó Prieto.

Consideró que el ciclo económico debería estar empujando más fuerte a la economía, generando más inversión minera para una mayor producción futura, dotando al Estado de más recursos para reducir el déficit fiscal, reduciendo el valor del tipo de cambio.

Sostuvo que Perú debería estar aspirando a producir 4 millones de toneladas de cobre, pero actualmente solo produce 2,8 millones. Lo peor de todo es que los



Fuente: iStock

Ante un alza del precio del cobre como el que estamos viviendo, la inversión en minería debería haberse disparado convirtiéndose en una palanca de desarrollo, sin embargo, ello no está sucediendo.

4 millones es un objetivo realizable pues, hay diversos proyectos de cobre identificados que podrían elevar la producción conjunta, tales como Zafranal, Michiquillay, Tía María, Zafranal, La Granja y Los Calatos, entre otros, agregó.

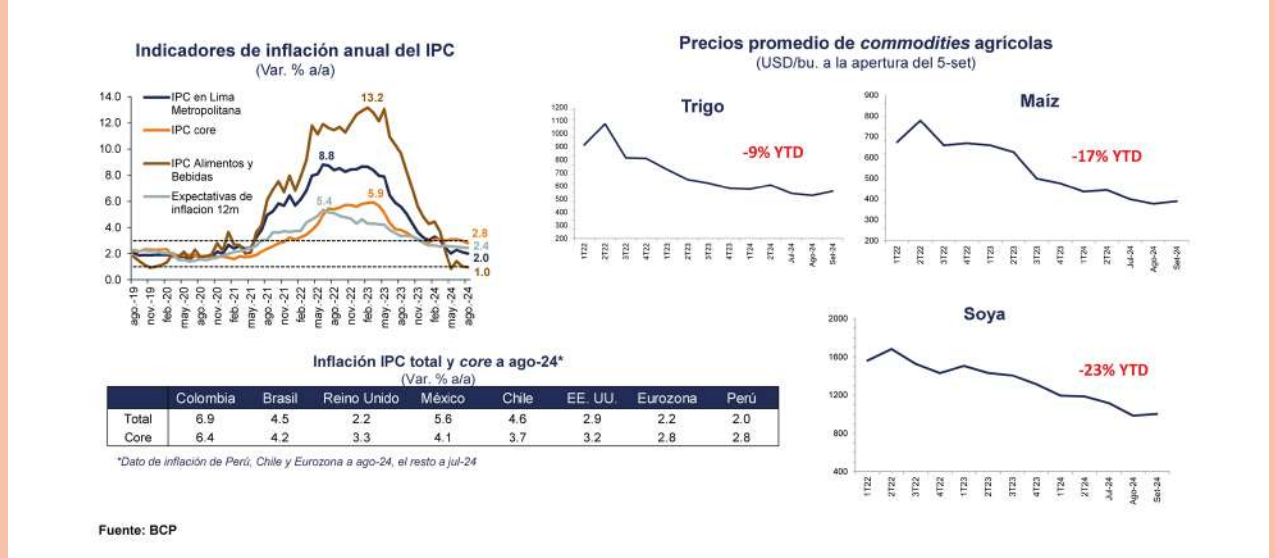
“Debemos convencernos de que el cobre es nuestra gran oportunidad, en cambio, seguimos pensando que Perú no puede desarrollarse gracias a la minería. Sí podemos hacerlo, así como lo han hecho Canadá o Australia. Nos preguntamos por qué Chile tiene un PBI per cápita que es el doble del peruano, cuando la respuesta es tan fácil como decir que produce 2 veces más cobre que Perú”, ilustró.

Reiteró que, en vez de estar creciendo a tasas de 5% o 6% anual, en los 2 últimos años Perú solo ha crecido 1,2% por año, en promedio, y eso es palpable para el grueso de la población que vive con carencias económicas y que constantemente muestra su descontento.

Perspectivas

“Veamos si eso cambia para el 2025. Hay espacios de mejora y seguiremos teniendo un escenario internacional favorable, pero hay que tener en cuenta que en el segundo semestre los inversionistas estarán más cautos debido al ambiente preelectoral. Por eso, nuestra estimación es que el 2025 acabará con un crecimiento de 2,8%”, dijo Prieto. Un impacto positivo provendrá del inicio de actividades del megapuerto de Chancay, al norte de Lima, y la posibilidad que pueda atraer inversiones en otras industrias por la facilidad para las exportaciones.

Se espera también una recuperación del empleo en el sector agroexportador que durante el 2023 disminuyó en casi 100 mil trabajadores su fuerza laboral formal. Con ello, el consumo debería mejorar, apoyado en la disminución de la inflación que se ubica dentro del rango meta del Banco Central de Reserva (BCR). Así, el BCP estima que la demanda interna crecerá este año 3,4% y 2,6% en el 2025.



¿Por qué el tipo de cambio está tan alto?

Normalmente, cuando se consiguen superávits de cuenta corriente, es decir, ingresan al país más dólares de los que salen, el precio del dólar tiende a bajar; sin embargo, en las últimas semanas el tipo de cambio se ha acercado a S/3,8 por dólar. ¿Qué está pasando? Carlos Prieto Balbuena sostuvo que la gran explicación es el bajo diferencial de tasas de interés que existe entre los mercados financieros de Perú y Estados Unidos.

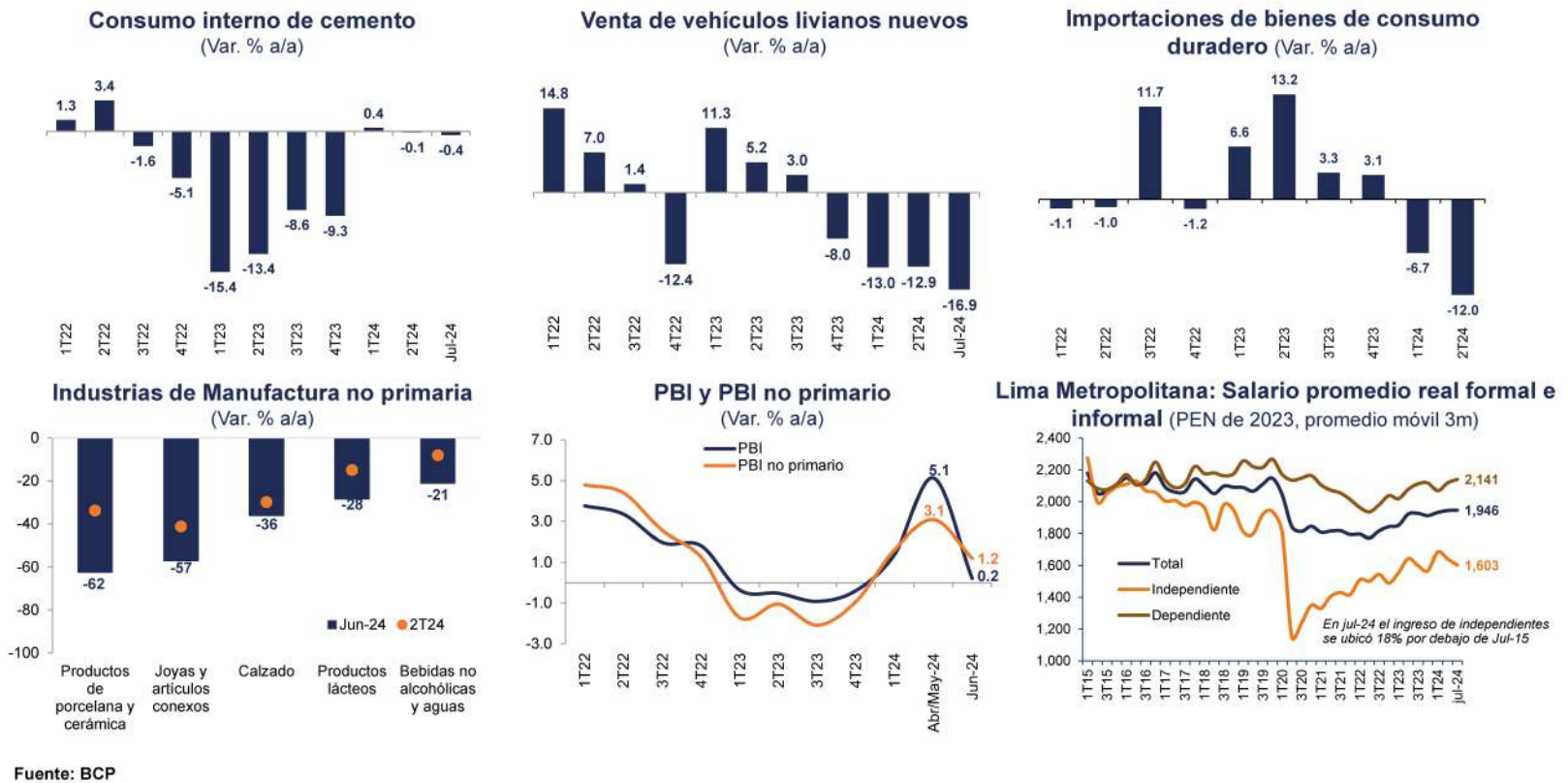
Así, si en Estados Unidos la Reserva Federal (Fed) tiene una tasa de 5,25%, y en Perú el BCR redujo en agosto su tasa de referencia a 5,5%, ello implica que, para un inversionista típico, le resulta casi igual mantener su dinero en dólares que en soles, ante lo cual, prefieren tener más dólares que soles, elevando el precio de la moneda estadounidense.

Pese a ello, el BCP estima que a la larga terminarán pesando más los factores estructurales como el hecho de que están ingresando más dólares al

mercado peruano, por lo que considera que este año el tipo de cambio terminará en S/3,75 por dólar.

Lo que también está claro es que puede haber mucha volatilidad en los próximos meses dada la proximidad de las elecciones en Estados Unidos.





Mayor gasto fiscal no benefició a los ciudadanos

Un tema que preocupa a diversos economistas es la situación de la caja fiscal. Carlos Prieto Balbuena señaló que Perú se había desacostumbrado a tener un déficit fiscal tan alto como el 4% del PBI que se alcanzó en julio último.

El BCP estima que este año se cerrará con un déficit el 3,2% y que en el 2025 pasará a ser de 2,4% del PBI. “En el primer semestre estuvimos en el nivel más alto de los últimos 20 años, excluyendo la pandemia de la COVID-19”, detalló.

Lo peor es que el déficit aumenta por un incremento del gasto corriente pero que no se traslada a mejores servicios para los ciudadanos. Como ya ha sido señalado por diversos exministros e incluso por el Consejo Fiscal, buena parte del mayor déficit se debe a las iniciativas populistas aprobadas por el Congreso de la República y a los recursos que demanda mantener a la empresa estatal Petroperú.

Prieto consideró que, si no hay un mayor control,

es probable que las agencias calificadoras de riesgo acerquen a Perú cada vez más a la pérdida del grado de inversión en el mercado de capitales internacional.

“Una pérdida que llevaría a un incremento del costo del financiamiento para las empresas y el propio Gobierno; pero, además, a un incremento de variables como las tasas de interés para los créditos hipotecarios, alejando a las familias del sueño de la casa propia”, advirtió.



Opinión

Entender al usuario Las múltiples caras de la digitalidad



Carolina Carbone Moane
Líder de la Tribu de Canales Digitales, Mibanco

Hace un par de meses, estaba caminando por el mercado Avelino en la ciudad de Arequipa y me topé con una publicidad en vía pública que ofertaba distintos “paquetes” de servicios de streaming como Netflix y Disney+. Vi ese cartel replicado varias veces cerca del mercado. Esta coexistencia entre el comercio tradicional y la venta de servicios digitales informales me hizo pensar: ¿cuán “digitalizados” están nuestros clientes y usuarios?

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), aproximadamente el 90% de los peruanos mayores de 6 años, tanto en áreas urbanas como rurales, utilizan internet en sus celulares. De hecho, entre los adultos jóvenes de 25 años en adelante, este porcentaje se acerca a casi la totalidad de la población (97%).

Sin embargo, existen diferencias importantes en cuanto al tipo de conexión y la frecuencia de acceso a internet que es importante tener en consideración al entender la relación de nuestros usuarios con la digitalidad. De hecho, solo el 47% de los peruanos tiene celulares con planes de datos. Esto muestra que la digitalidad no solo depende de la tenencia del hardware, sino del acceso y relación con el proveedor de internet.

Por otro lado, es importante entender qué hacen los peruanos cuando usan el internet.

No es sorpresa que alrededor del 90% de peruanos lo utiliza para comunicarse (por ejemplo, a través de WhatsApp) y entretenerse. Sin embargo, solo 1 de cada 5 lo usa para realizar operaciones bancarias y fines educativos, y en el caso de comercio, solo el 10% hace transacciones de compra a nivel nacional.

Esto demuestra que, si bien los “ojos” de nuestros usuarios están en el internet, principalmente en plataformas de mensajería y redes sociales, todavía existe un potencial interesante para educar y fomentar la confianza en el comercio electrónico y los servicios financieros digitales.

La digitalidad tiene varias caras y matices que debemos de entender al momento de conocer más sobre nuestros clientes y su adopción en el uso de productos y servicios digitales. Conocer los habilitadores, como tipo de dispositivo móvil, características de plan de datos y los principales canales de uso, es el principio.

Es crucial analizar el contexto socioeconómico y geográfico de los usuarios, ya que estos factores influyen en su acceso y comportamiento digital. Por ejemplo, en áreas rurales, la conectividad puede ser limitada, lo que afecta la frecuencia y calidad del acceso a internet. Además, la educación digital juega un papel fundamental; usuarios con mayor alfabetización digital tienden a aprovechar mejor las herramientas y servicios en línea.

Otro aspecto para considerar es la confianza en la seguridad de las transacciones digitales. Muchos usuarios aún desconfían de realizar pagos en línea debido a preocupaciones sobre fraudes y privacidad. Las empresas deben trabajar en construir esta confianza a través de medidas de seguridad robustas y campañas de educación financiera y digital.

Asimismo, es importante entender las preferencias de contenido y plataformas de los usuarios. Mientras que algunos pueden preferir redes sociales como Facebook o

Instagram, otros pueden inclinarse más hacia plataformas de mensajería.

En conclusión, la digitalización en Perú es un proceso en evolución, con muchos matices y desafíos. Para aprovechar al máximo las oportunidades que ofrece, es fundamental entender las necesidades y comportamientos de los usuarios, y desarrollar estrategias que sean inclusivas y adaptadas a la realidad del país.

Solo así podremos avanzar hacia una sociedad más conectada y digitalmente integrada, donde todos puedan beneficiarse de las ventajas de la tecnología.

“La digitalización en Perú es un proceso en evolución, con muchos matices y desafíos. Para aprovechar al máximo las oportunidades que ofrece, es fundamental entender las necesidades y comportamientos de los usuarios, y desarrollar estrategias que sean inclusivas y adaptadas a la realidad del país”.



XV CONGRESO INTERNACIONAL DE MICROFINANZAS

**Microfinanzas y eficiencias por una mayor inclusión:
Innovación, Tecnología, Sostenibilidad y Educación**



23, 24 y 25
octubre



Universidad Nacional de Piura
Auditorio Manuel Moncloa y Ferreyra



+51 985 422 913



eventos@fpcmac.org.pe



www.congresopaita.com

Auspiciador **KORI**

Auspiciador **QOLLQUE**



temenos

kashio

Microfinanzas, la revista del sistema financiero peruano

Descargas únicas totales de los PDF*



M224 - Julio 2024

1'549,305



M223 - Junio 2024

1'881,043



M221 - Abril 2024

2'569,431



M222 - Mayo 2024

1'903,467



M220 - Marzo 2024

1'793,644

(*) Desde su fecha de publicación hasta el 31 de agosto. Contabiliza una descarga por equipo.

(**) Ediciones anteriores, descargar en microfinanzas.pe

Microfinanzas, la revista del sistema financiero peruano

Descargas únicas totales de los PDF*



M219 - Febrero 2024

2'155,701



M216 - Noviembre 2023

1'967,610



M218 - Enero 2024

1'703,564



M215 - Octubre 2023

2'275,647



M217 - Diciembre 2023

2'231,643



M214 - Septiembre 2023

2'117,030

(*) Desde su fecha de publicación hasta el 31 de agosto. Contabiliza una descarga por equipo.

(**) Ediciones anteriores, descargar en microfinanzas.pe

Presidente de Comisión de Economía propone eliminar definitivamente los topes a las tasas de interés

El dictamen aprobado en la legislatura anterior, y que quedó pendiente de debate en el Pleno del Congreso de la República, planteaba la suspensión por 5 años de la aplicación de los topes a las tasas de interés de la conocida como Ley de Usura.

El presidente de la Comisión de Economía, Banca, Finanzas e Inteligencia Financiera del Congreso de la República, Ilich López Ureña, anunció una nueva propuesta legislativa que busca la eliminación definitiva de los topes a las tasas de interés en el sistema financiero peruano con el fin de combatir prácticas ilegales y promover la inclusión financiera.

“Si bien el dictamen inicial proponía la suspensión de los topes por 5 años, ahora estamos planteando un texto sustitutorio que elimine estos topes de forma definitiva. De esta manera, esperamos acabar con las distorsiones en el mercado financiero que están incentivando el crecimiento de prestamistas informales, como los ‘gota a gota’”, declaró a **Microfinanzas**.

En abril, la Comisión de Economía aprobó un dictamen que suspendía los topes a las tasas de interés por 5 años. Esta decisión fue respaldada por 14 votos a favor, 6 en contra y una abstención.

“El proceso es claro, llevaremos esta modificación (texto sustitutorio) directamente al Pleno del Congreso, sin necesidad de nuevos debates en la Comisión de Economía ya que el dictamen fue aprobado con un amplio respaldo”, resaltó.

Con el apoyo de la bancada de Acción Popular, López confía en que el Pleno priorizará este proyecto y que el debate se llevará a cabo en el corto plazo. “Estamos seguros de que el Congreso tomará una decisión a favor de una economía más inclusiva y menos vulnerable a las prácticas ilegales”, afirmó.

Un total de 216 mil usuarios del sistema financiero habrían sido excluidos en los primeros 32 meses de vigencia de dicha norma (de los cuales 188.847 habrían salido en los 18 primeros meses de su aplicación), de acuerdo con estimaciones de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) y el Banco Central de Reserva (BCR).

Contexto

El pasado 17 de abril, la Comisión de Economía aprobó, con 14 votos a favor, 6 en contra y 1 abstención, el dictamen que reúne las propuestas de los proyectos de ley 6341/2023-CR, 7181/2023-CR y 7134/2023-CR, presentados por los congresistas López (en la legislatura

anterior estaba sin bancada parlamentaria. Ahora está con Acción Popular), Jorge Morante Figari (Fuerza Popular) y Wilson Soto Palacios (Acción Popular).

El dictamen plantea la suspensión de los topes a las tasas de interés por un periodo de 5 años en las entidades del sistema financiero, con el objetivo de fomentar la inclusión financiera de personas naturales y de micro y pequeñas empresas.

Sin embargo, según informó **Microfinanzas** en su edición 222, no fue hasta el 16 de mayo, un mes después de su aprobación, que el dictamen fue remitido oficialmente con la calificación de “aprobado” para

continuar su proceso legislativo en el Pleno del Congreso.

La legislatura anterior finalizó el 15 de junio y, a pesar de contar con el visto bueno de la Comisión de Economía, la propuesta no llegó a ser debatida en el Pleno.

Los proyectos de ley presentados en la legislatura anterior relacionados a los topes a las tasas de interés se discutieron en las comisiones de Economía y Defensa del Consumidor. Mientras que la primera consiguió consenso para sacar un dictamen, en la segunda no lograron ponerse de acuerdo por lo que decidieron no presentar dictamen.



La iniciativa legislativa de Ilich López Ureña es respaldada por Acción Popular y espera ser debatida en el Pleno en el corto plazo.

Caja Arequipa presenta logros en indicadores financieros y desempeño social al primer semestre

Desde el 2013, Caja Arequipa ha diseñado productos de crédito inclusivos, que le ha permitido brindar S/3.365 millones en desembolsos y más de 1,3 millones de créditos, afirmó María Pía Palacios Mc Bride, su presidenta de Directorio.

Caja Arequipa presentó sus resultados correspondientes al primer semestre en un evento encabezado por María Pía Palacios Mc Bride, presidenta de Directorio, y la Gerencia Mancomunada de la entidad y acompañados por Víctor Hugo Rivera Chávez, alcalde de Arequipa.

Durante el evento, Carolina Trivelli Ávila, ex ministra de Desarrollo e Inclusión Social, expuso sobre los 'Avances y Retos de la Inclusión en el Perú' afirmando que hoy el 60% de los peruanos económicamente activos tiene una cuenta en el sistema financiero.

"Hemos subido 17% en los últimos 5 años. El segmento microfinanciero es el espacio para marcar una contribución diferencial al desarrollo y reducción de brechas", indicó.

Señaló que han avanzado, pero aún están por debajo del promedio regional en el aprovechamiento del abanico de productos que ofrece el sistema; "pero hay que accionar con solvencia, rentabilidad, prudencia, gobernanza y transparencia".

Logros

Desde el 2022, Caja Arequipa es la única Caja Municipal en contar con calificación de rango A en fortaleza financiera y SA en el rating por su desempeño social. Con una cartera que superó los S/9.000 millones en junio pasado, es la primera Caja Municipal en alcanzar dicho récord. A su vez, acumula más de S/1,6 millones en ingresos totales a junio de este año, siendo la Caja con mejores ingresos y la séptima entidad del sistema financiero nacional.

"Desde el 2013, hemos diseñado productos de crédito inclusivos, que nos han permitido brindar S/3.365 millones en desembolsos y más de 1,3 millones de créditos, y lo hacemos bajo una estrategia de sostenibilidad alineada a 7 Objetivos de Desarrollo Sostenible", expresó Palacios. Agregó que son un jugador importante en la labor de inclusión financiera, bancarizaron a 67.000 personas en el último año siendo la cuarta entidad que más contribuye en este rol entre las 52 entidades que conforman el sistema.

Desempeño social

Sobre su desempeño social y ambiental, Caja Arequipa se posiciona como la única Caja del país en contar con 4 estrellas de Huella de Carbono, proteger más de 600 mil hectáreas de bosques en Madre de Dios, desarrollar expedientes electrónicos, reciclar más de 50 toneladas de residuos en sus agencias y oficinas; y contar con 24 agencias equipadas con paneles fotovoltaicos que reducen, en 40%, el consumo de energía eléctrica.

En el ámbito social, Caja Arequipa ha capacitado a más de 86.000 personas en finanzas personales y emprendimiento, a través de sus programas 'Finanzas para Todos', 'Kallpa Warmi' y 'Aprende y Emprende'.

Además, es la primera Caja en ser parte de la Red de Empresas y Discapacidad, cuenta con agencias inclusivas que prestan servicios en lenguaje braille y equipo capacitado en lenguaje de señas; siendo un referente en el sector por su innovación y propósito de transformar vidas.



María Pía Palacios Mc Bride y la Gerencia Mancomunada de Caja Arequipa, acompañados por Víctor Hugo Rivera Chávez, alcalde de Arequipa, entre otros, en la presentación de los resultados al primer semestre de la microfinanciera.



FEPCMAC apuesta por la formación de gremio microfinanciero a nivel regional

Bajo el lema 'Reinventando la inclusión financiera en pos de un objetivo mayor', se realizó la segunda edición del Microfinance Summit for Latin America and the Caribbean – SUMMIC 2024, organizado por la FEPCMAC y Fedecrédito de El Salvador, del 21 al 23 de agosto en la ciudad de San Salvador, evento que reunió a más de 500 líderes financieros de la región.

Por Neisy Zegarra Jara, enviada especial

Microfinancieras de la región unidas compartirían buenas prácticas



El presidente de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), Jorge Solís Espinoza, afirmó que si las distintas microfinancieras de la región se unieran en un gremio tendrían más fuerza para compartir buenas prácticas y fortalecerse mutuamente.

“Si juntamos nuestras voces y ese entusiasmo que tenemos, podemos crear una red muy fuerte para consolidar una federación de entidades microfinancieras de América Latina y el Caribe. De esta manera, tendríamos una voz más potente para dialogar con los supervisores del sistema financiero que también están agrupados a nivel regional.

Consideró que las microfinancieras a nivel regional tienen mucho trabajo por realizar porque un factor común entre los países de América Latina y El Caribe es la alta informalidad de su economía.

En el caso peruano, se ubica aproximadamente en 85%, lo que excluye a millones de personas del sistema financiero formal.

Seguridad ciudadana impulsa crecimiento de colocaciones crediticias



La pacificación y seguridad ciudadana que se vive en El Salvador ha permitido que las colocaciones de la Federación de Cajas de Crédito y Bancos de los Trabajadores (Fedecrédito), crezcan 11% anual, afirmó Macario Armando Rosales Rosa, su presidente y CEO.

Fedecrédito está conformada por 47 Cajas de Crédito, 7 Bancos de los Trabajadores, su Federación, Seguros Fedecrédito y Fedeservi. Es la red financiera con mayor cobertura nacional, con presencia en 195 municipios de El Salvador y más de 850 puntos de atención.

Rosales estimó que al primer semestre del año crecieron 7% anual y esperan cerrar el 2024 con una expansión de 10,5% en colocaciones y captaciones.

La pacificación que vive El Salvador está dinamizando la economía local y fomentando que los negocios reabran sus puertas; y el sector turismo se está beneficiando con la seguridad ciudadana porque impulsa la llegada de turistas de Estados Unidos, Canadá y Brasil, entre otros países.

El 27% de la población de la región no tiene cuenta bancaria



Entre el 2017 y 2021, la inclusión financiera se incrementó considerablemente en los países de la región, pasando de entre 40% y 50% de la población que tiene una cuenta bancaria a un 70% e incluso 80%, impulsado por la masificación de los pagos digitales debido a la pandemia de la COVID-19, señaló Camila Mena Meléndez, oficial de Inversiones del BID Invest.

Pese al avance, reconoció que un 27% de la población en América Latina, equivalente a unos 180 millones de personas, aún no tiene una cuenta para ahorrar, invertir o gestionar sus pagos de la vida diaria, lo que constituye un potencial para la inclusión financiera.

“Alrededor de la mitad de la población en la región trabaja en el sector informal, tiene activos limitados, realiza transacciones exclusivamente en efectivo y carece de acceso a herramientas financieras para ahorrar, invertir y gestionar su exposición diaria al riesgo”, dijo.

Resaltó que el 99,5% de las empresas en región son micro, pequeña y mediana (Mipymes) y generan el 60% del empleo productivo formal.

Water.org y FEPCMAC trabajan juntos frente a la crisis hídrica



La crisis hídrica es una realidad ineludible, y según Rocío Cavazos, directora regional de Latinoamérica para Water.org, uno de cada 4 habitantes del mundo vive sin acceso a agua segura.

Además, según la Organización de las Naciones Unidas (ONU), para el 2030, se estima que 700 millones de personas se verán forzadas a emigrar debido a las sequías.

Frente a este desafío, Water.org ha establecido alianzas con instituciones financieras, entre las que se encuentra la FEPCMAC. En Perú, desde el 2017, Water.org ha trabajado estrechamente con las Cajas Municipales para mejorar el acceso al agua potable y saneamiento de las familias peruanas.

El portafolio de créditos de agua y saneamiento ha beneficiado a más de 1,2 millones de personas. Además, hasta la fecha, las Cajas Municipales han desembolsado más de S/1.030 millones en 311.933 operaciones, financiando soluciones como conexiones de agua, desagüe, tanques elevados, filtros de agua y mejoras sanitarias en diversas zonas del país.

Cuenca, en Ecuador, será sede de la tercera edición del SUMMIC



Ecuador fue elegido país anfitrión del SUMMIC 2025. Juan Pablo Guerra, gerente general de la Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur, afirmó que esta designación reconoce el desarrollo del sector cooperativo ecuatoriano.

“Estamos agradecidos con los hermanos peruanos porque han tenido la deferencia de mirar el sector cooperativo de Ahorro y Crédito y el sector microfinanciero de Ecuador como un punto de referencia para albergar el SUMMIC 2025”, señaló.

Precisó que la ciudad de Cuenca, conocida como la Atenas de Ecuador, será la sede del próximo encuentro de líderes de la industria microfinanciera regional.

“Su elección no es casual ya que allí se ha dado un desarrollo interesante de las cooperativas más grandes y sólidas de Ecuador”, explicó.

Además, enfatizó que el objetivo del evento será compartir y aprender de las experiencias del modelo microfinanciero y cooperativo en la región.

Caja Cusco lanza Agroprotector, innovador producto financiero para impulsar la sostenibilidad

Agroprotector surge de la alianza entre Caja Cusco y el Ministerio del Ambiente (Minam) con el objetivo de promover el financiamiento sostenible a través del desarrollo de productos financieros verdes con impacto positivo en la biodiversidad.

En un esfuerzo por abordar los desafíos del cambio climático y la pérdida de biodiversidad, Caja Cusco presentó 'Agroprotector'. Este nuevo producto financiero promueve el uso de prácticas agrícolas sostenibles y la protección de la cobertura boscosa.

En el evento de lanzamiento participaron los miembros del Directorio y Gerencia Mancomunada de Caja Cusco, así como representantes del Ministerio del Ambiente (Minam), Ministerio de Desarrollo Agrario y Riesgo (Midagri), Helvetas y Perú Sostenible.

Agroprotector surge de la alianza entre Caja Cusco y el Minam, con la asistencia técnica de la

Cooperación Alemana al Desarrollo (GIZ, por sus siglas en alemán), con el objetivo de promover el financiamiento sostenible a través del desarrollo de productos financieros verdes con impacto positivo en la biodiversidad.

“Agroprotector es un paso importante para la transformación de nuestra economía local, reorientando las inversiones y modelos de negocio hacia la sostenibilidad”, afirmó Luis Fernando Vergara Sahuaraura, presidente del Comité de Sostenibilidad, Inclusión y Compliance de Caja Cusco.

Dentro del portafolio de productos están los créditos

convencionales especializados en la atención del sector rural y agropecuario como Myper Agropecuario, Agropuntualito y Agrorapidito; y los créditos con etiqueta verde, los cuales contribuyen al uso sostenible de la biodiversidad y a la reducción del CO2 (metano): Biodigestores Rurales, Agronativo y Agroprotector.

De esta manera, Caja Cusco se posiciona como la institución pionera en finanzas sostenibles, ofreciendo soluciones para el desarrollo económico local y la participación social, subrayó la institución microfinanciera. El lanzamiento del producto financiero Agroprotector marca el inicio de una nueva era en la banca sostenible en la región.



Miembros del Directorio y la Gerencia Mancomunada de Caja Cusco participaron en el lanzamiento de Agroprotector junto a representantes del Minam y Midagri, entre otros.

Cajas rurales abandonaron su modelo original de negocio y ahora operan como pequeñas financieras

Las cajas rurales enfrentan crecientes desafíos financieros y han tenido que reconfigurar sus estrategias, adoptando modelos de negocio más diversificados. Con un 50% de sus créditos ahora en consumo, estas instituciones luchan por mantenerse operativas mientras se desvían de su objetivo fundacional de apoyar al sector rural.

El sector microfinanciero en Perú está atravesando una etapa de transformación significativa, marcada por retos y cambios estructurales, lo que ha obligado a las cajas rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) a reconfigurar sus operaciones y estrategias.

En respuesta a un panorama financiero cada vez más complejo y desafiante, estas entidades han optado por abandonar su segmento de negocio inicial—los créditos rurales— para adentrarse en el mercado de los créditos de consumo, buscando así nuevas oportunidades y mayor rentabilidad en un entorno competitivo.

De acuerdo con la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), a julio de este año el total de créditos directos de las cajas rurales sumó S/1.375 millones, de ese total, el 48,81% son créditos de consumo, principalmente tarjetas de crédito y préstamos.

En el desgajado de la cartera de créditos de las cajas rurales a junio se aprecia que los créditos corporativos representan el 0,24%, a grandes empresas 0,08%, medianas empresas 1,24%, pequeñas empresas 30,19%, microempresas 19,43% y de consumo 48,81%.

Esta mayor participación de los créditos de consumo en la cartera de créditos de las cajas rurales no es de ahora. Según el análisis del especialista en microfinanzas, Juan Iñoñan Olivera, entre el cierre del año 2020 y junio de este año, la participación de los créditos de consumo pasó de 39,75% a 48,81%, respectivamente.

La participación de los créditos para microempresas experimentó una disminución, de 23,06% al cierre del 2020 a 19,43% en julio del 2024. Por su parte, los créditos dirigidos a pequeñas empresas mostraron un leve incremento, pasando de 27,83% en el 2020 a 30,19% en julio del 2024.

En contraste, los créditos otorgados a medianas empresas sufrieron una caída considerable en su participación, descendiendo de 7,54% al cierre del 2020 a 1,24% en julio del 2024.

“La reducción en los créditos para microempresas y medianas empresas se atribuye a la salida del mercado de la CRACRaíz (agosto 2023) y a la mayor concentración de las entidades restantes en los créditos de consumo”, comentó Iñoñan.

Según el Decreto Ley N° 25612, del 8 de julio de 1992, se establece el Régimen de Cajas Rurales de Ahorro y

Crédito con el objeto social de realizar la intermediación financiera en apoyo a la actividad económica que se desarrolle exclusivamente en el ámbito rural, en donde operarán y funcionarán.

Además, su objetivo es facilitar el acceso al crédito a los agricultores, sin embargo, en los últimos años, estas instituciones han tenido que diversificar sus actividades para sobrevivir.

“Han dejado atrás su enfoque exclusivo en el sector rural y ahora operan como pequeñas financieras. Este cambio les permite diversificar sus servicios y adaptarse a las necesidades cambiantes de los clientes. Solo Caja Los Andes se mantiene fiel a su modelo original, siendo la más cercana a la finalidad de su creación y licencia otorgada por la SBS”, opinó José Málaga Málaga, especialista en el sector microfinanciero.

También cuestionó la regulación actual del sistema financiero, describiéndola como anacrónica y desfasada

que ha forzado a las cajas rurales a redefinir sus estrategias.

“En lugar de centrarse en el crédito rural, ahora su cartera está compuesta por créditos de consumo, vehiculares y otros tipos de préstamos. Esta diversificación ha sido esencial para su supervivencia, pero ha desviado a las cajas rurales de su misión original”, añadió.

Causas

Para Edmundo Lizarzaburu Bolaños, profesor de ESAN, la pandemia y el incremento de la competencia en el mercado han impulsado a estas entidades a explorar nuevos segmentos de negocio para diversificar sus fuentes de ingresos.

“En esencia, las cajas rurales han intentado adaptarse a una realidad económica cambiante, moviéndose hacia áreas en las que inicialmente no contaban con la experiencia necesaria”, afirmó.



El jefe de la SBS, Juan José Marthans, afirmó que, aunque la diversificación puede ser beneficiosa para fortalecer una entidad microfinanciera, es crucial elegir el momento adecuado para hacerlo.

Explicó que este intento de diversificación ha conllevado una curva de aprendizaje ardua y dolorosa para estas instituciones, las que han tenido que adaptarse sobre la marcha y enfrentar desafíos significativos. “El proceso de aprendizaje ha sido más complejo de lo esperado y ha afectado negativamente la salud financiera de estas entidades”, señaló.

Por su parte, Málaga consideró que una de las principales razones por las cuales las cajas rurales han salido del crédito rural es la falta de conocimiento y la complejidad inherente a este tipo de préstamos.

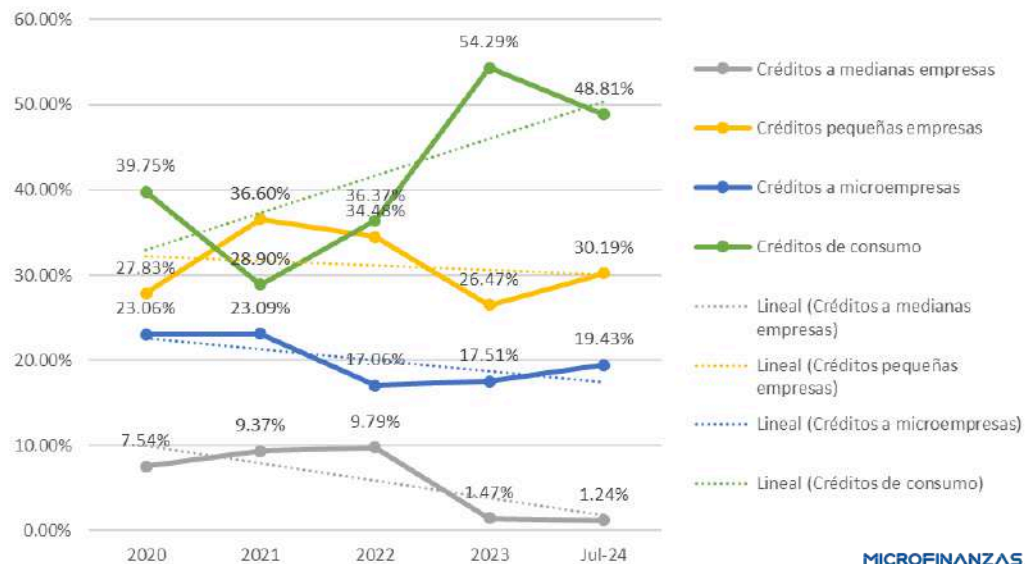
“El crédito rural es complicado y caro, especialmente porque se trata de microcréditos. Las cajas rurales no han podido generar una masa crítica suficiente para sostener los altos costos operativos”, sostuvo.

Por su parte, Juan José Marthans León, exjefe de la SBS, expresó su preocupación por la salida de las cajas rurales de su foco de negocio original, que son los créditos rurales.

Según el exsuperintendente, aunque la diversificación puede ser beneficiosa para fortalecer una entidad microfinanciera, es crucial elegir el momento adecuado para hacerlo.

“La diversificación es saludable, pero debe manejarse con cuidado. Actualmente, no estamos en un período

Participación en el Mercado por Tipo de Créditos



Fuente SBS / Elaboración Juan Iñoñan Olivera



“Han dejado atrás su enfoque exclusivo en el sector rural y ahora operan como pequeñas financieras. Este cambio les permite diversificar sus servicios y adaptarse a las necesidades cambiantes de los clientes”.

José Málaga Málaga
Especialista en microfinanzas



“En esencia, las cajas rurales han intentado adaptarse a una realidad económica cambiante, moviéndose hacia áreas en las que inicialmente no contaban con la experiencia necesaria”.

Edmundo Lizarzaburu Bolaños
Profesor de ESAN

de crecimiento económico expansivo; al contrario, enfrentamos un entorno político complejo y una perspectiva electoral aún más incierta hacia el 2026. Por ello, recomendaría esperar un mejor entorno antes de diversificar”, señaló.

Añadió que las cajas rurales deben buscar el momento adecuado para implementar estrategias de diversificación, ya que, aunque conceptualmente son bienvenidas, su ejecución debe considerar las condiciones macroeconómicas actuales.

Propuestas

En opinión de Lizarzaburu, la situación actual exige una visión a largo plazo y una revisión profunda de los modelos de negocio. “Las cajas rurales deben centrarse en innovar y mejorar su desempeño financiero, no solo para cumplir con los requerimientos regulatorios, sino para asegurar su sostenibilidad futura”, consideró.

Además, enfatizó que las entidades deben buscar formas de ampliar su accionariado y diversificar sus productos de manera estratégica. “El momento actual exige que las cajas rurales no solo se adapten a los cambios regulatorios, sino que también se comprometan con una planificación estratégica que permita una reducción sostenida de las provisiones y una mejora en su rendimiento financiero”, dijo.

Reestructuración

Málaga cree que las cajas rurales siguen siendo viables y cumplen bien su trabajo. “La SBS debería reevaluar la situación de las cajas rurales. Son instituciones que han demostrado adaptabilidad y resiliencia, pero necesitan un entorno regulatorio y un apoyo estatal que las respalde”, enfatizó.

Señaló que el panorama futuro para las cajas rurales peruanas dependerá en gran medida de la capacidad

del Gobierno y de los organismos reguladores para modernizar el marco normativo y proporcionar el apoyo necesario.

“Mientras tanto, estas instituciones continúan adaptándose a las cambiantes condiciones del mercado, buscando nuevas oportunidades y modelos de negocio para seguir operando de manera sostenible”, manifestó.

Por último, Lizarzaburu, aclaró que, aunque las cajas rurales tienen licencias específicas para ciertos productos, el regulador está dispuesto a ofrecer alternativas y soluciones para fomentar la innovación y la sostenibilidad en el mercado financiero.

“El rol del regulador es asegurar un mercado competitivo y saludable, facilitando las condiciones para que todos los actores, incluidas las cajas rurales, puedan ofrecer una variedad de productos y servicios al mercado”, concluyó.

Morosidad en cajas rurales hace necesario reforzar estrategias de gestión de riesgos y recuperación de créditos

El primer semestre del 2024 ha sido especialmente crítico para las cajas rurales en Perú, con un incremento en la cartera de alto riesgo y pérdidas persistentes que subrayan la inestabilidad financiera del sector, advirtió Juan Iñoñan Olivera.

En los últimos 4 años, la situación de las cajas rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) en Perú se ha vuelto alarmante, como lo evidencian sus principales indicadores financieros. La calidad crediticia de estas entidades se ha deteriorado significativamente, reflejándose en un índice de morosidad que pasó de 6,07% a finales de diciembre del 2023 a 8,51% en julio del 2024.

Este deterioro ha sido más pronunciado en lo que va del año, con un incremento en la cartera de alto riesgo, que subió de 9,32% en el 2023 a 11,60% en julio del 2024.

“Cuando la calidad crediticia se ve comprometida por el aumento de la morosidad, los ingresos financieros derivados de la cartera de créditos tienden a disminuir, mientras que las provisiones deben incrementarse, lo que afecta negativamente los resultados financieros de las cajas rurales. En consecuencia, la cobertura de provisiones sobre la cartera atrasada ha aumentado, reflejando directamente el alza en la morosidad”, explicó Juan Iñoñan Olivera, especialista en microfinanzas.

Durante el período diciembre 2023-julio 2024, la rentabilidad del sistema de cajas rurales ha mostrado una tendencia negativa, evidenciada por pérdidas

persistentes que subrayan la inestable situación financiera de estas instituciones. Esta inestabilidad se ha visto exacerbada por la salida del mercado de entidades como CRAC Sipán y CRAC Raíz.

En este contexto, Iñoñan consideró que los factores que han condicionado el desempeño financiero de las cajas rurales, principalmente debido a la afectación de la capacidad de pago de sus clientes, son los siguientes:

Pandemia COVID-19: Durante el 2020, la pandemia de la COVID-19 afectó severamente la capacidad de pago, lo que repercutió en el incremento de la morosidad, por lo tanto, en la pérdida de la calidad crediticia.

Inflación: La guerra tras la invasión de Rusia a Ucrania provocó un proceso inflacionario durante los años 2022 y 2023, generando una pérdida en la capacidad adquisitiva de los peruanos y afectando la capacidad de pago, por lo tanto, se incrementó el riesgo de crédito.

Ciclón Yaku: El fenómeno climático afectó la actividad económica en el norte del país y, por ende, la capacidad de pago de los clientes de las zonas perjudicadas.

Recesión económica: El Producto Bruto Interno (PBI)

cayó 0,6% en el año 2023, lo que afectó la capacidad de pago de la población peruana.

Además del entorno económico adverso, algunas entidades ya habían experimentado problemas financieros debido a una mala gestión de su cartera de crédito en periodos anteriores a la pandemia.

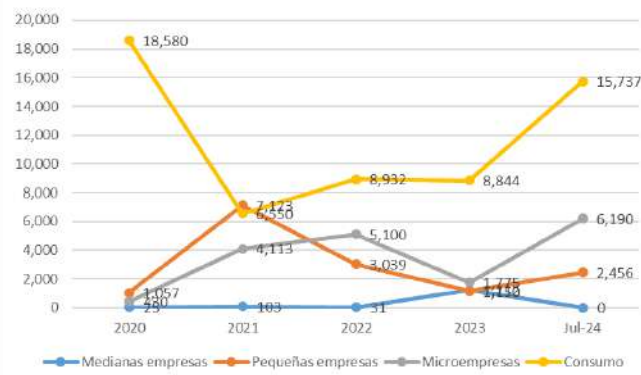
Tal es el caso de CRAC Sipán y CRAC Raíz, que arrastraban problemas de calidad crediticia los cuales se agravaron con la pandemia de la COVID-19 y el impacto de la fuerte alza de la inflación, precisó Iñoñan.

“Estos problemas financieros culminaron en la disolución de CRAC Sipán en el 2021 y de CRAC Raíz en el 2023. Como consecuencia, se redujo significativamente la participación en créditos empresariales dentro del sistema de cajas rurales, debilitando aún más al sector”, opinó.

Comportamiento mixto

La situación financiera de las cajas rurales revela un panorama mixto en el sector. Las salidas del mercado de CRAC Raíz y CRAC Sipán han contribuido a una disminución en la morosidad general, aunque esta se mantiene en niveles elevados.

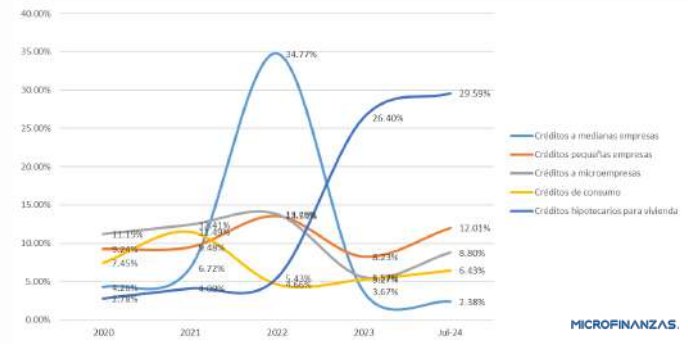
Flujo de Castigos



Fuente SBS / Elaboración Juan Iñoñan Olivera

MICROFINANZAS.

Ratios de Morosidad por Tipo de Crédito



Fuente SBS / Elaboración Juan Iñoñan Olivera

MICROFINANZAS.

Por ejemplo, CRAC Cencosud Scotia, que había mostrado una tendencia a la baja en su ratio de morosidad hasta el 2022, experimentó un repunte al cierre del 2023, alcanzando un 4,84% y se redujo ligeramente a 4,79% en julio.

Por otro lado, CRAC Los Andes, que había logrado reducir su morosidad a 7,03% al cierre del 2023, enfrentó un incremento significativo, situándose en 11,70% en julio del 2024. CRAC Prymera también registró un leve aumento, pasando de 6,90% al cierre del 2023 a 7,03% en julio del 2024.

En un escenario más preocupante, CRAC Del Centro ha seguido una tendencia claramente negativa, incrementando su morosidad desde 2,65% al cierre del 2020 hasta un alarmante 9,12% en julio del 2024. Del mismo modo, CRAC Incasur continúa con un comportamiento negativo sostenido, manteniendo su índice de morosidad en cifras de 2 dígitos.

“En conjunto, estos indicadores reflejan los efectos adversos que la recesión económica ha tenido sobre las cajas rurales, subrayando la necesidad de estrategias más efectivas para la gestión del riesgo crediticio en el sector y de fortalecer la supervisión y regulación de estas entidades”, consideró Iñoñan.

Por días de atraso

Afirmó que, hasta el 2023, se había observado una disminución en el número de créditos atrasados en todos los tramos. No obstante, el primer semestre del

2024 evidenció un cambio en esta tendencia, impulsado por los efectos persistentes de la recesión económica del 2023, que provocó un aumento en la morosidad en todos los tramos, especialmente en los créditos con más de 30 y 90 días de atraso.

El incremento en la morosidad de los créditos con más de 30 días de atraso es particularmente alarmante, ya que indica una creciente incapacidad de pago entre los prestatarios. Este indicador ascendió a 10,09% en julio

del 2024, superando el 7,98% registrado al cierre del 2023.

Una tendencia similar se observa en los créditos con más de 60 días de atraso, cuyo índice pasó de 6,02% al cierre del 2023 a 8,50% en junio del 2024. Asimismo, los créditos con más de 90 días de atraso subieron de 4,84% al cierre del 2023 a 6,51% en julio del 2024. Los créditos con más de 120 días de atraso también aumentaron, de 3,59% al cierre del 2023 a 4,57% en julio del 2024.

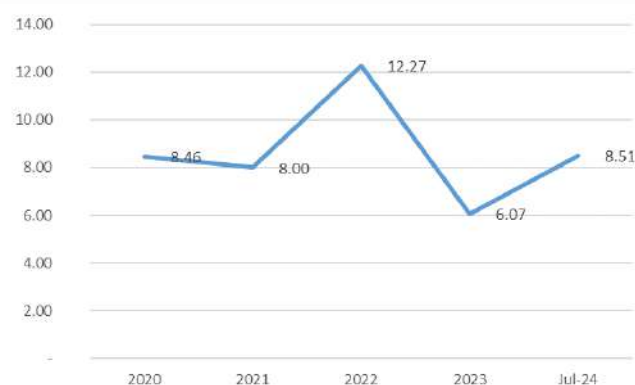
Ratios de Morosidad por Días de Atraso



Fuente SBS / Elaboración Juan Iñoñan Olivera

MICROFINANZAS.

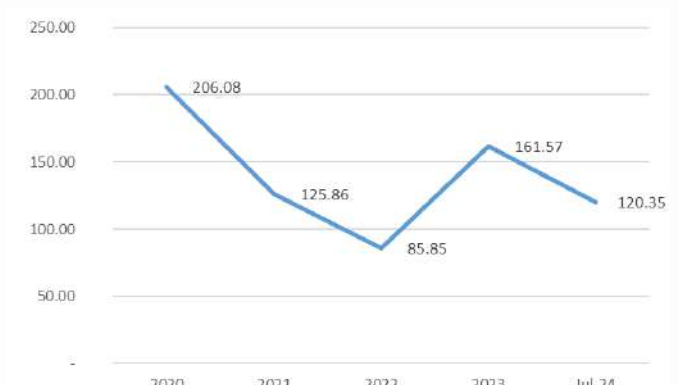
Créditos Atrasados / Créditos Directos



Fuente SBS / Elaboración Juan Iñoñan Olivera

MICROFINANZAS.

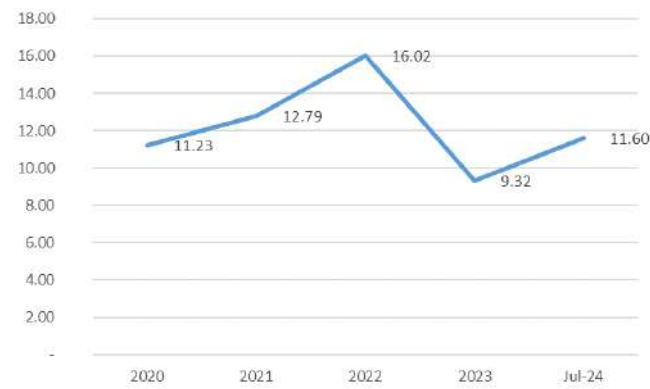
Provisiones / Créditos Atrasados



Fuente SBS / Elaboración Juan Iñoñan Olivera

MICROFINANZAS.

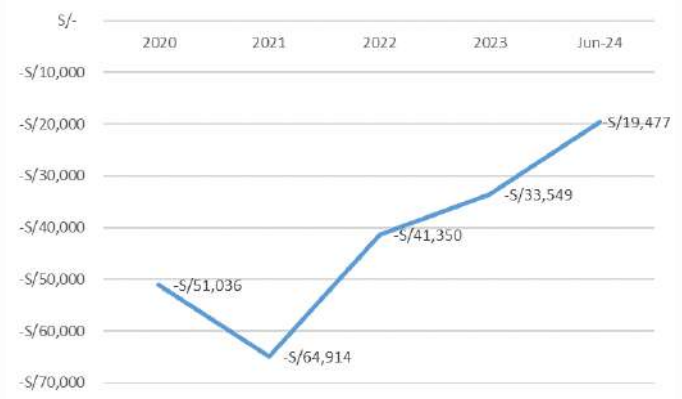
Cartera de Alto Riesgo / Créditos Directos



Fuente SBS / Elaboración Juan Iñoñan Olivera

MICROFINANZAS

Utilidades



Fuente SBS / Elaboración Juan Iñoñan Olivera

MICROFINANZAS

Flujo de castigos

La recesión económica ha afectado significativamente la capacidad de pago de los clientes, limitando las posibilidades de recuperación al inicio del 2024. Entre enero y julio, el número de créditos castigados alcanzó las 24.383 unidades, cifra más que duplica el total del año 2023, que fue de 11.870. Esto sugiere un posible aumento continuo en los créditos castigados para el resto del año.

Entre los créditos castigados, los de consumo destacan como los más numerosos, seguidos por los de pequeñas empresas, microempresas y, en menor medida, los de medianas empresas. “Esta situación obliga a las cajas rurales a destinar mayores recursos para provisiones, lo cual impactará negativamente en sus utilidades”, indicó Iñoñan.

Actualmente, los créditos de consumo representan casi el 50% de la cartera total de las cajas rurales, superando a los créditos empresariales como el principal componente de su portafolio. Sin embargo, la morosidad se concentra en los créditos de consumo, microempresas y pequeñas empresas.

Desde diciembre del 2023 hasta julio del 2024, se ha observado un aumento significativo en la morosidad en estos segmentos, lo que muestra la vulnerabilidad de microempresas y pequeñas empresas frente a las condiciones económicas adversas.

“Este comportamiento negativo en la morosidad resalta la necesidad urgente de reforzar las estrategias de gestión de riesgos y recuperación de créditos. Las medidas implementadas hasta ahora parecen insuficientes para mitigar los efectos de la recesión económica y otros factores externos”, comentó.

Por ello, añadió que es esencial que las entidades financieras adopten enfoques más proactivos y efectivos en la gestión del riesgo de crédito, incluyendo la implementación de sistemas más robustos de monitoreo y control, así como una adecuada provisión de fondos para cubrir los riesgos asociados y asegurar su estabilidad financiera a largo plazo.

Gestión del riesgo

El reciente análisis de la situación financiera de las cajas rurales, particularmente en el contexto de la salida del mercado de CRAC Raíz y CRAC Sipán, revela una preocupación persistente en la gestión del riesgo de crédito.

“La morosidad sigue siendo una tendencia preocupante, a pesar de la salida de estas entidades que representaban un nivel significativo de morosidad. Este aumento continuo en la morosidad resulta en mayores provisiones, pérdidas y una reducción del patrimonio, lo que contribuye a la inestabilidad financiera de las cajas rurales”, consideró.

Para abordar estos problemas, Iñoñan recomendó que la mejora en la gestión del riesgo de crédito que propone debe tener un enfoque particular en los segmentos de créditos a micro y pequeñas empresas (Mypes), donde se han identificado problemas más graves de morosidad por lo que es esencial adoptar una política crediticia más restrictiva dada la actual coyuntura económica.

Además, la morosidad en los créditos de consumo ha experimentado un incremento notable debido a la recesión económica. Según la Superintendencia de

Banca, Seguros y AFP (SBS), la tasa de morosidad en este segmento subió de 4,66% en diciembre del 2022 a 6,43% en julio del 2024.

“Este aumento está vinculado a variables como el desempleo y el ingreso promedio. Aunque la inflación se mantiene por debajo de 3%, la capacidad adquisitiva de las familias sigue siendo afectada, llevando a muchos a priorizar gastos esenciales y dejar de cumplir con sus compromisos con las entidades financieras”, apuntó.

Ante la adversidad del contexto para las CRAC, Iñoñan también recomendó fortalecer las áreas de normalización y recuperación de las entidades financieras, ajustar las políticas de crédito a la realidad económica y desarrollar un plan comercial adaptado a estas circunstancias. Además, resulta fundamental establecer provisiones voluntarias de acuerdo con el riesgo de crédito asumido.



Juan Iñoñan Olivera afirmó que las cajas rurales deben implementar sistemas más robustos de monitoreo y control, así como una adecuada provisión de fondos.



Inversionistas institucionales ven con expectativa proyectos que requerirán financiamiento en Perú

Después de 5 años, la asociación inPERÚ volvió a Nueva York, el centro financiero mundial, para la presentación ante inversionistas internacionales de su XVII Road Show. La mayor preocupación de los inversionistas es Petroperú, tanto de los tenedores de sus bonos, como por sus implicancias fiscales y la calificación crediticia del país.

Por Javier Parker Chávez, enviado especial

La asociación público-privada sin fines de lucro inPERÚ pudo comprobar el interés de los inversionistas institucionales extranjeros por invertir en instrumentos de deuda peruanos, tanto del sector público como del privado, durante las ruedas de negocio y reuniones uno a uno que sostuvieron con los miembros de la delegación peruana en el marco del XVII Road Show inPERÚ en Nueva York (Estados Unidos).

El Road Show, realizado del 3 al 5 de septiembre último y en el que estuvo presente **Microfinanzas**, marcó el retorno de las giras de inPERÚ por el exterior después de una pausa de 5 años. El evento central, el seminario 'Invest in PERU' que se desarrolló el miércoles 4 en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE, por sus siglas en inglés), la más grande del mundo; permitió exponer las ventajas, el potencial de diversos sectores económicos y las oportunidades que ofrece el país para la inversión.

Participaron como expositores Rómulo Mucho Mamani, ministro de Energía y Minas (mediante videoconferencia desde Lima); Carlos González Mendoza, viceministro de Economía; Adrián Armas Rivas, gerente central de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva (BCR); Mercedes Araoz Fernández, quien lideró la delegación oficial; José Antonio Blanco, past president de inPERÚ y gerente general de BTG Pactual Perú; y Juan Carlos Mandujano, director ejecutivo de inPERÚ.

Como parte de la delegación peruana también estuvo Juan Pichihua Serna, jefe de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV); Jorge Velarde Arnáez, presidente ejecutivo de Cofide; Jorge Ramos Maita, presidente de la Asociación de Sociedades Agentes de Bolsa (ASAB Perú); y, Miguel Ángel Zapatero Alba, CEO de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y gerente central de Clientes y Negocios de Nuam Exchange, entre otros.

Balance

Mercedes Araoz Fernández, directora de Cavali y Grupo BVL, afirmó que hay un interés importante de los inversionistas en conocer la situación de Perú, sus perspectivas de largo plazo, así como las posibilidades de inversión y de financiamiento en general.

“Es un buen momento para que Perú se promueva en los mercados internacionales porque las cifras del BCR

ayudan a demostrar que el país está en un proceso de recuperación y que hay interés por participar en nuevas inversiones”, señaló.

Subrayó que el hecho de que el proyecto cuprífero Tía María de Southern se encamine hacia su desarrollo es una buena señal, así como obras de infraestructura cuya construcción está por concluir y por lanzarse.

Sin embargo, reconoció que hubo interés de los inversionistas con los que se reunió por el proyecto de Ley de Reforma del Sistema de Pensiones. Dijo que expresó a los inversionistas que la propuesta legislativa de reforma es un buen avance, y lo más relevante es que elimina la posibilidad de retiro de los fondos de los trabajadores al momento de jubilarse.

“Ello es fundamental porque no pone contingencias fiscales de largo plazo por gente que no tendrá recursos para financiarse en un futuro. Además, es muy importante porque el ahorro que se genere pueda ser canalizado a la inversión privada en el país. Que las AFP puedan servir realmente como mecanismo que canaliza el ahorro para la inversión”, indicó.

Petroperú

Araoz mencionó que otro tema de interés por parte de los inversionistas que operan desde Nueva York es la situación financiera de Petroperú, considerando que hay tenedores de sus bonos en la plaza financiera neoyorquina.

Reveló que hubo preguntas acerca de cuáles son los planes del Gobierno y también hubo respuestas honestas de las autoridades peruanas, es decir, que no le van a dar recursos fiscales sino que van a hacer garantías para poder solventar su crisis financiera de corto plazo.

“Se explicó a los inversionistas que el Gobierno hará una reestructuración de la empresa, con venta de activos, que se preservará el Directorio y que habrá una segunda etapa para repotenciar la empresa con una profunda reestructuración. No sería una sola ruta, podría ser una PMO (oficina de gestión de proyectos, por sus siglas en inglés) y una participación más activa del sector privado dentro del accionariado”, precisó.

(Nota de redacción: Cabe señalar que, tras la renuncia del

directorio de Petroperú, este 10 de septiembre, este escenario ha cambiado dramáticamente. Ver Editorial)

Por su parte, Juan Pichihua Serna, de la SMV, coincidió en que la mayor preocupación por parte de los inversionistas con los que se reunieron es Petroperú.

Explicó que esta preocupación está relacionada con el tema fiscal, por el costo que representa Petroperú al Estado peruano. Sin embargo, aseguró que le precisó a los inversionistas que el déficit fiscal se está reduciendo paulatinamente y se acerca a la meta de 2,8%.

Riesgo país

También les aseguró que las decisiones que tome el Poder Ejecutivo respecto a la petrolera estatal no deben afectar el nivel de déficit fiscal, por lo que no habría peligro de que haya una nueva rebaja en la calificación de riesgo crediticio del país.

Al respecto, Araoz afirmó que el viceministro de Economía, Carlos González Mendoza, les informó a los inversionistas que las autoridades del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) están conversando con las calificadoras de riesgo crediticio, con las que se reunieron a fines de agosto en Lima, y que están acompañando al Gobierno para llegar a la meta fiscal este año.

“Evidentemente, hay que insistir en el control del gasto y habrá algunas reglas que permitan que se maneje de manera más prudente”, expresó respecto a la sentencia del Tribunal Constitucional que permite que el Congreso de la República tenga iniciativa de gasto.

En lo que respecta a las repercusiones que tuvo entre los inversionistas en Nueva York el cambio de 4 ministros de Estado el martes 3 de septiembre, el primer día del Road Show, Pichihua resaltó que “se develó antes del mediodía, lo cual liberó cualquier duda porque en la mañana había mucho ruido. Felizmente, cuando hubo la reunión con los inversionistas, en la tarde, eso estaba solucionado (habían juramentado los nuevos ministros)”.

“En la mañana era una preocupación, felizmente eso se resolvió positivamente, y la preocupación sobre la situación política coyuntural no estuvo presente, por lo menos, en ninguna intervención de las reuniones”, insistió.

Proceso electoral

En ese sentido, Araoz precisó que el interés expresado sobre la situación política estuvo más centrado en el proceso electoral del 2026, no sobre la orientación política sino sobre el buen manejo del tema fiscal y macroeconómico.

“Puedes tener un gobierno de izquierda, que es responsable, como puedes tenerlo de derecha o de centro, que también lo son. El tema más bien es la dispersión que hay por la existencia de muchos candidatos”, explicó.

Indicó que les dijo a los inversionistas que hay iniciativas en el Poder Legislativo para buscar incentivos que fortalezcan las alianzas políticas, lo que ayudaría a bajar el estrés de tener tanta dispersión, para que haya un Congreso que pueda conversar con el Poder Ejecutivo con mayor facilidad.

Resiliencia

Por su parte, Adrián Armas Rivas, del BCR, afirmó que todos los inversionistas reconocieron que Perú tiene décadas con buenos fundamentos macroeconómicos y, pese a los shocks externos (como la crisis financiera del 2008-2009, el desplome de los precios de los minerales en los años 2014-2015 y la COVID-19), así como las crisis internas de los últimos años; la situación macroeconómica se ha mantenido intacta mostrando gran resiliencia.

“Las cifras muestran que hay recuperación económica y de la confianza empresarial. Ya podemos hablar de casos

concretos, a diferencia de hace un año cuando se podía hablar de expectativas. Es una diferencia cualitativa importante si uno mira, por ejemplo, las concesiones año tras año. Hay pasos en la dirección correcta y sorpresas positivas, como la ejecución del proyecto Tía María”, destacó.

Subrayó que se les explicó a los inversionistas que Perú tiene las bases para una sólida recuperación, no solo en la coyuntura actual, sino en años hacia adelante. Por ello, en una situación de estabilidad política, más bien habría posibilidades de recuperar el alto crecimiento que el país tuvo hace más de una década.

Sin descanso

Por su parte, Juan Carlos Mandujano, de inPERÚ, señaló que uno de los principales objetivos que tiene la asociación, a través de los road show, es estar en contacto y comunicar directamente a los stakeholders la situación real de Perú.

“El hecho de que pasaron 5 años desde la última vez que hubo un road show de inPERÚ nos demuestra que no debemos descansar en nuestro objetivo, porque (nuestra presencia en los road show) es muy bien valorada por los inversionistas”, comentó.

Explicó que han tenido sendas reuniones con inversionistas organizadas por instituciones financieras de primer nivel como Bank of America, BTG Pactual, Santander y Scotiabank, entre otras; lo que ha permitido concluir que el apetito por invertir en Perú se mantiene y hay muchos tenedores de instrumentos financieros peruanos interesados en conocer de

primera mano todo lo que sucede en el país, como las proyecciones de crecimiento económico y los grandes proyectos de inversión.

“Evidentemente, la situación fiscal amerita que, en un futuro, probablemente continúe la tendencia de emisión de bonos, lo cual es positivo en una economía como la peruana. El hecho de estar cerca a dicha demanda hace que podamos mantener tasas de interés interesantes en términos de financiación con esos bonos”, precisó.

Mandujano manifestó que, hacia adelante, las expectativas son muy altas porque el resultado de los proyectos dados en concesión el último año por la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión), ha sido muy bueno en comparación con años previos.

“La expectativa para los siguientes años es que se darán en concesión proyectos por US\$8.000 millones cada año. Vemos esto con muy buenos ojos”, concluyó.

Sobre inPERÚ

inPERÚ está conformada por los gremios económicos más importantes del país como la Asociación Peruana de Finanzas (APEF), la Asociación de Bancos (Asbanc) y la Asociación de Administradoras de Fondos de Pensiones (AAFP).

También está la Asociación de Sociedades Agentes de Bolsa (ASAB Perú), la Bolsa de Valores de Lima (BVL), Cavali (Registro Central de Valores y Liquidaciones) y la Confederación Nacional de Instituciones Empresariales Privadas (Confiep).



La delegación peruana del XVII Road Show inPERÚ en Nueva York estuvo conformada por más de 50 representantes del sector público y privado y fue liderada por Mercedes Aráoz Fernández.

En el marco del XVII Road Show inPERÚ, se realizó el seminario ‘Invest in PERU’ en el que se expusieron las condiciones macroeconómicas que ofrece el país para la inversión, así como las oportunidades que existen en diferentes sectores.

Perú produce 8 de los 17 minerales estratégicos esenciales para la transición energética

El ministro de Energía y Minas, Rómulo Mucho Mamani, afirmó que, en la actualidad, las actividades mineras se desarrollan en solo el 1,53% del territorio nacional, lo que muestra el importante potencial que tiene el país para futuras exploraciones y explotaciones.

Hay tan solo 342 actividades de exploración y 708 de operación cubriendo el 0,27% y 1,26%, respectivamente, del territorio nacional, manifestó mediante una videollamada desde Lima.

Destacó que Perú produce 8 de los 17 minerales estratégicos esenciales para la transición energética y mencionó que, se estima, el suministro de minerales críticos deberá crecer entre 1,5 y 7 veces para el 2030 en el mundo, con el fin de alcanzar los objetivos de “0 emisiones netas” para el 2050.

Indicó que los yacimientos conocidos en el mundo son insuficientes para satisfacer la creciente demanda de minerales necesarios para la energía limpia, por lo que es indispensable explorar nuevos yacimientos de recursos naturales.

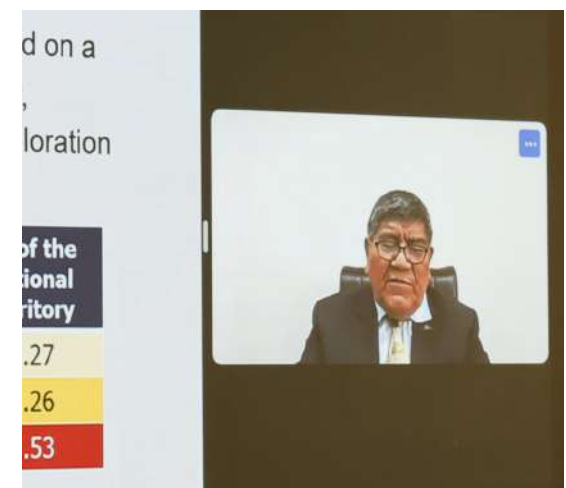
En ese sentido, dijo que Perú tiene un portafolio de 75 proyectos de exploración minera con una inversión total de US\$644 millones. Los principales inversionistas en exploración en la actualidad son empresas del Reino Unido (25,8%), Perú (22,6%), Canadá (22,2%), Brasil (11,7%) y Suiza (6,2%).

También presentó el proyecto petroquímico para una planta de producción de fertilizantes que demandaría un consumo de 100 millones a 150 millones de pies cúbicos de gas natural diarios (MMPCD) y con una capacidad de producir 1,2 millones de toneladas de urea al año.

Mencionó que la inversión requerida es de US\$1.200 millones a US\$1.500 millones, y que permitirá estimular actividades económicas clave en el país, como la agricultura, minería y energía; reduciendo la dependencia de las importaciones y mitigando los riesgos de seguridad alimentaria con cobertura a largo plazo.

Además, informó que la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión) está trabajando

con una entidad multilateral para contratar los servicios de consultoría para la etapa 2 del estudio de preinversión del proyecto ‘Sistema Integrado de Transporte de Gas Natural para el Sur de Perú’ que demandará US\$4.320 millones de inversión.



Se viene un boom de inversiones para infraestructura que transformará la economía peruana

El viceministro de Economía, Carlos González Mendoza, informó que Perú está comenzando un nuevo ciclo económico después de la recesión que tuvo en el 2023. Dijo que si bien su Producto Bruto Interno (PBI) potencial es de 3%, para incrementarlo en un punto porcentual se necesita que las inversiones crezcan 10% anual.

Aseguró que las cuentas fiscales están muy sólidas, por lo que una posibilidad de crisis fiscal es muy lejana. “Todo está bajo control, aunque necesitamos implementar algunas políticas de ajuste”, admitió.

Explicó que tratar de reducir en un año el déficit de 2,8% que tuvo Perú en el 2023, a un máximo de 1% como señala la meta fiscal es un impacto muy duro para la recuperación de la economía; por ello, se llegará paulatinamente a esta meta hacia el 2028.

Del mismo modo, la deuda pública se reduciría del 33,2% actual a la meta máxima de 30% para el año 2030.

Explicó que la recuperación de la economía impacta directamente en los ingresos por Impuesto a la Renta y que hay una cantidad considerable de dinero que está en conflicto en el Tribunal Fiscal por lo que el Gobierno aprobó un fraccionamiento especial para estas deudas para promover su pago.

“Esperamos que esta medida nos permita recuperar millones de soles este año. El impacto principal se verá el próximo año. Existen muchas razones por las que el déficit debe bajar a 1% del PBI. En el primer semestre de este año fue equivalente a 1,6%. Si mantenemos este comportamiento para el segundo semestre, es posible alcanzar el porcentaje deseado (un déficit no mayor a 2,8%)”, subrayó.

Insistió en que alcanzar el equilibrio fiscal es un objetivo del Gobierno y que, si bien en el 2023 la recaudación del Impuesto General a las Ventas (IGV) cayó, están usando ahora nuevas tecnologías, como la inteligencia artificial (IA), para seguir el comportamiento de los contribuyentes.

Entre otras medidas, González afirmó que el Gobierno está preparando algunas reformas para reducir la inseguridad ciudadana, así como para promover el desarrollo y habilitación urbanos.

En lo que respecta al comercio exterior, mencionó los 22 Tratados de Libre Comercio (TLC) que tiene Perú, entre ellos con Estados Unidos desde el año 2009. Dijo que se quiere diversificar la economía peruana con la exportación de productos agrícolas y naturales, lo cual tiene un gran impacto en el

desarrollo y crecimiento económico, por lo que es crucial estrechar aún más las relaciones con este país.

“En los próximos años, Perú se consolidará liderando el crecimiento económico en la región. No sólo tenemos una economía abierta para las inversiones extranjeras, sino una base legal que promueve y facilita estas inversiones que están garantizadas en la Constitución del país”, insistió.

Finalmente, mencionó las principales oportunidades que ofrece Perú a la inversión extranjera, como los proyectos de concesión

de carreteras por US\$4.729 millones, puertos por US\$397 millones, telecomunicaciones por US\$1.555 millones y transmisión eléctrica por US\$941 millones, entre otros.

“Se viene un boom de inversiones para infraestructura que transformará la economía peruana. Tenemos proyectos de inversión en sectores estratégicos como plantas de energía eólica y fotovoltaica, y de conectividad de alta velocidad para telefonía móvil. Otras áreas para la inversión son la infraestructura para el transporte de gas natural y la industria petroquímica”, subrayó el viceministro.



Hay consenso en la sociedad peruana para mantener la disciplina fiscal

Adrián Armas Rivas, gerente central de Estudios Económicos del Banco Central de Reserva (BCR), afirmó que Perú está en camino de su recuperación económica. “En el primer semestre de este año el PBI creció en 2,5%, por eso, tenemos la gran expectativa de que este crecimiento continúe. Finalmente, después de 3 años, los indicadores de confianza empresarial son positivos. Históricamente, estos indicadores tienen una correlación alta con las inversiones y el PBI”, explicó.

Recordó que existe una brecha entre la recuperación económica y la de los ingresos fiscales, por lo que, luego de que se ha recuperado la economía en el

primer semestre, pronto se verá una disminución en el déficit fiscal gracias a la recuperación de los ingresos. También subrayó que Perú es uno de los pocos países en donde la inflación se encuentra en el centro de su rango meta (entre 1% y 3%).

“En conclusión, la economía de Perú se mantiene intacta, situación que ya tiene varias décadas. Además, hay un consenso dentro de la sociedad peruana de mantener la disciplina fiscal; algo que va más allá de los gobiernos que hemos tenido anteriormente. Lo que queremos lograr, otra vez, es un crecimiento de 6% del PBI como lo tuvimos hace más de 10 años”, manifestó.



Cofide ha asegurado al sector microfinanciero el acceso a préstamos con tasas competitivas

El presidente ejecutivo de Cofide, Jorge Velarde Arnáez, informó que la institución financiera que representa ha lanzado 6 emisiones de bonos bajo criterios ESG (ambientales, sociales y de buen gobierno, por sus siglas en inglés) y una para el mercado internacional.

“El 70% de nuestros fondos vienen de mercados de capital. Hay un vínculo claro entre nuestros fondos y nuestras estrategias de desarrollo, que son brindar soluciones finales para la infraestructura e inversión productiva en Perú, apoyando a los intermediarios financieros”, expresó.

Aseguró que Cofide está experimentando un proceso de modernización y la meta es posicionarse como un inversionista ancla en el mercado de capitales.

“Parte de los recursos comprometidos ahora son usados para otorgar financiamiento a las empresas peruanas para ser invertidos en proyectos

peruanos, con bonos aptos para los mercados peruano y extranjero. A través de este programa de inversión, planeamos promover los mercados de capitales locales”, indicó.

Subrayó que una parte estratégica de Cofide es apoyar a las empresas peruanas, especialmente a instituciones microfinancieras como las Cajas Municipales y rurales. Estas instituciones reciben de Cofide préstamos subordinados, así como diversos programas del Gobierno, como el de Fortalecimiento Patrimonial.

“Hemos emitido garantías por más de US\$10.000 millones. Estos programas de garantías han tenido éxito en asegurar el acceso a préstamos con tasas de interés competitivas”, manifestó.

Agregó que Cofide tiene otros productos que esperan lanzar pronto con créditos parciales de garantía para estos intermediarios financieros. “El problema son sus costos operativos. Tienen

que invertir más en tecnología para que se vean reducidos. Finalmente, se necesita gestionar asistencia técnica para mejorar sus actividades operativas. Cofide no proporciona asistencia técnica”, explicó.



Déficit de viviendas sigue siendo de unos 2 millones pese a programas del Gobierno

Manuel Ferreyros Peña, CFO (director financiero, por sus siglas en inglés) de Cementos Pacasmayo, señaló que Perú tiene un déficit de infraestructura pública de alrededor de US\$200 mil millones y de viviendas de unos 2 millones de unidades.

“Cada año hay programas de vivienda, pero el déficit continúa siendo el mismo, de entre 1,9 millones a 2 millones. Tenemos que hacer algo al respecto”, manifestó.

Afirmó que la única manera de cubrir estos déficits es trabajando con el Gobierno y que, a pesar de

los problemas políticos que ha tenido el país, el sector de la construcción y, en especial, el de las cementeras, ha tenido un crecimiento continuo cada año.

“Tenemos bastantes proyectos de infraestructura de norte a sur como son: el aeropuerto de Piura, las riberas de los ríos que se han comenzado a construir como consecuencia del Fenómeno de El Niño (FEN) o del ciclón Yacu, los proyectos de irrigación de Majes y Chavimochic, entre otros, Hay un espacio inmenso en Perú para crecer”, subrayó.



El 40% de los inversionistas en la BVL están fuera de Lima y el 55% son menores de 38 años

Entre el 35% y 40% de los 60.000 inversionistas nuevos que han ingresado a la Bolsa de Valores de Lima (BVL) en lo que va del año, han hecho algún tipo de operación, informó Miguel Ángel Zapatero Alba, CEO de la BVL y gerente central de Clientes y Negocios de Nuam Exchange.

Indicó que el entusiasmo por el proyecto del megapuerto de Chancay generó el ingreso de unos 40.000 nuevos inversionistas, cuando la BVL tenía desde hace algunos años una tendencia de alrededor de 2.000 inversionistas nuevos ingresando cada año. “Esta es una tendencia que comenzó hace varios años. Pero se está acelerando. Estamos hablando de 6.000 nuevos inversores. Es muy pequeño. Es solo el 3% o 2,5% del volumen”, señaló.

Explicó que, en la actualidad, la BVL cuenta con solo 300 mil cuentas individuales de inversionistas. Además, sólo un 2% o 2,5% del total del volumen negociado corresponde a grandes transacciones, alrededor de US\$50 millones a US\$75 millones al año; los inversionistas, por lo general, invierten en los sectores minería, finanzas y empresas eléctricas.

Admitió que cuando hablaron con los brókeres internacionales, la principal pregunta que les hicieron fue: ¿De qué tamaño es su mercado retail? Algunas de sus otras preguntas fueron: ¿Cuántos inversionistas retail tienen?, ¿Está creciendo el

número de inversionistas?, ¿Qué porcentaje del volumen es? ¿Está creciendo o disminuyendo? En Nuam, el porcentaje es 30%, al igual que en Perú, recordó.

“Sería interesante dirigir el mercado bursátil hacia los ciudadanos. Es lo que ahora se ve en Estados Unidos y en otros mercados, en donde se hacen compras grandes porque el mercado retail está creciendo. Pero va a tomar años”, admitió.

Afirmó que la BVL tiene que ir al mercado masivo, ya sean las pequeñas y medianas empresas (Pymes) o inversionistas retail, y que su situación es similar a la Bolsa de Colombia. Sin embargo, Chile es un mercado más desarrollado y antiguo.

Además, subrayó que en Perú el 40% de los inversionistas están fuera de Lima, el 55% son menores de 38 años. “Es la era digital, son nativos digitales, se sienten muy cómodos operando en la Bolsa. Son astutos y realmente siguen las reglas de juego de las empresas. Pueden hablar de Intercorp, del BCP, es bastante interesante. Espero que esto ayude a las personas a diversificar sus inversiones y lograr sus objetivos”, dijo.

Mercado integrado

Zapatero aseguró que la competencia siempre es buena cuando se trata de atraer a nuevos inversionistas extranjeros, y que establecer un

mercado único con Nuam Exchange, entre la BVL y las bolsas de Chile y de Colombia, crea mejores condiciones para las empresas y los inversionistas locales.

Destacó que hay cambios cualitativos importantes en los mercados locales bursátiles operando como Nuam que haciéndolo independientemente, uno de estos cambios es poder acceder a la Cámara de Compensación de Contraparte Central (CCP, por sus siglas en inglés), la entidad que facilita la negociación en los mercados europeos de derivados y acciones.



Opinión

Mercado bursátil

Las claves para atraer capital extranjero



Jorge Ramos Maita
 Presidente, ASAB Perú; CEO, BBVA Bolsa

Como presidente de la Asociación de Sociedades Agentes de Bolsa (ASAB Perú) y director de inPERÚ, participé en el Road Show en Nueva York con el objetivo de atraer inversiones al mercado bursátil y de capitales de Perú en un momento clave para el desarrollo económico del país.

La delegación de ASAB, integrada por Daniel Guzmán Gilardi-Magnan, gerente general de Credicorp Capital SAB; José Luis Guinard, CEO de Scotia SAB; y, André Quevedo Beltrán, gerente general de Grupo Coril SAB; trabajó activamente en promover las oportunidades que ofrece el mercado peruano.

Durante el seminario 'Invest in PERU', moderé el panel "Perú: Recent Developments in Local and Global Markets", con la participación de Galantino Gallo Quiroz, CEO de AFP Prima; Jorge Velarde Arnáez, presidente de Cofide; y, Miguel Ángel Zapatero Alba, CEO de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y gerente central de Clientes y Negocios de Nuam Exchange.

Puntos recurrentes

Además, tuve la oportunidad de conversar con potenciales inversionistas interesados en el mercado bursátil peruano. De esas reuniones, surgieron algunos puntos recurrentes que son clave para atraer capital extranjero:

- **Estabilidad política:** Los inversionistas coinciden en la necesidad de un Gobierno estable y predecible, sin riesgos de cambios bruscos o inestabilidad política que puedan afectar sus inversiones.

- **Estabilidad económica:** La previsibilidad en cuanto a crecimiento sostenible, baja inflación y un déficit fiscal controlado son factores decisivos para que los inversionistas se sientan seguros de invertir en el país.

- **Liquidez de la Bolsa:** Una Bolsa de Valores con suficiente liquidez es crucial para que los inversionistas puedan entrar y salir de posiciones sin afectar significativamente los precios, lo que les proporciona mayor flexibilidad.

- **Profundidad:** Los inversionistas destacaron la importancia de contar con una mayor variedad de instrumentos financieros y emisores, lo que les permitiría diversificar mejor sus portafolios y gestionar el riesgo de forma eficiente.

- **Canal electrónico:** En un mundo donde la tecnología es clave, esperan que el

sistema de negociación de la Bolsa sea electrónico, eficiente y seguro para facilitar las operaciones de compra y venta de activos.

- **Reglas del juego claras:** Un marco regulatorio claro y transparente es otro de los puntos que resaltaron. Las reglas deben estar bien definidas para que todos los participantes del mercado sepan a qué atenerse.

- **Nuevo mercado integrado (Nuam Exchange):** Finalmente, la unificación de los mercados de Colombia, Chile y Perú ha generado bastante expectativa. Consideran que un mercado regional puede motivarlos a asignar un mayor porcentaje de sus portafolios en la medida que ello genere mayor liquidez y profundidad. También comentaron que el mercado no solo debe estar integrado a nivel de sistemas, sino también a nivel regulatorio y operativo.

Estas condiciones son esenciales para que los inversionistas evalúen tanto el riesgo como la oportunidad de invertir en la BVL, lo que refleja la importancia de continuar trabajando en la estabilidad, desarrollo y transparencia del mercado peruano.

Además, el evento permitió mostrar el inmenso potencial de crecimiento del mercado bursátil peruano. Los panelistas compartieron valiosas ideas sobre las áreas a mejorar para atraer más capital extranjero y fomentar un crecimiento económico sostenido.

Coincidimos en que los mercados de capitales son vitales para la estabilidad económica de Perú, y este diálogo fue crucial para proyectar un mercado más sólido y competitivo a nivel global. Desde la ASAB, extendimos una invitación a todos los interesados en conocer más sobre las alternativas de inversión en Perú, un país lleno de oportunidades atractivas para quienes buscan diversificar sus portafolios.

El XVII Road Show inPERÚ no solo fue una oportunidad para mostrar el dinamismo del mercado peruano, sino también para abrir nuevas puertas a alianzas estratégicas y a la expansión del mercado de capitales en Perú. Estoy convencido de que juntos hemos dado un importante paso hacia la construcción de un futuro más próspero para los mercados financieros peruanos.

La colaboración entre el sector público y privado, junto con la activa participación de inversionistas internacionales, nos deja en una posición privilegiada para seguir promoviendo el crecimiento y la estabilidad de nuestro mercado. Estoy convencido de que juntos podemos seguir avanzando en esta dirección y lograr grandes cosas para Perú y su mercado bursátil.



22° congreso peruano de gestión de personas

25 26 SEPT.
THE WESTIN LIMA HOTEL

DISRUPCIÓN COMO MINDSET PARA LA GESTIÓN HUMANA

SEMINARIUM.

abe
asociación de
buenos empleadores
de amcham Perú

EL EVENTO MÁS IMPORTANTE QUE REÚNE A LA COMUNIDAD PERUANA DE RECURSOS HUMANOS



JOHN BOUDREAU

Keynote speaker / Profesor Emérito de Gestión y Organización e Investigador Científico Senior del Centro para Organizaciones Efectivas, Marshall School of Business, University of Southern California

WORK WITHOUT JOBS 01

02 WORK DESIGN AS AGILE EXPERIMENTATION

NUESTROS SPEAKERS



Ernesto Balarezo Valdez
Sierra Metals



Ignacio Brain
PageGroup Perú



Borja Castelar
Futurista
Autor "Power Skills"



Patrick Jones
Marriott International



Diego Macera
IPE



Karim Mitre
BCP



Ana Lucía Mosquera Rosado
Mosquera Rosado,
Comunicación y Diversidad



Sergio Nouvel
Get on Board



Nicole Perret
Gnosis Coaching & Consulting



Miguel Romero
Netzun



Ignasi Sarsa
Signature Management Consultants



Yamilet Serrano
UTEC



Juan Carlos Solidoro
Netzun



Jorge Toyama
Vinatea & Toyama

SPONSORS PREMIUM



SPONSORS



MEDIA PARTNERS



PARTNERS ESTRATÉGICOS



MÁS INFORMACIÓN: INFORMES@SEMINARIUM.PE • SEMINARIUM.PE

Expectativas macroeconómicas de empresarios mejoran, pero todavía estamos en un equilibrio frágil

Aunque la mayor parte de indicadores de confianza superan los 50 puntos sobre 100 en la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas del BCR y existe un escenario alentador, hay dudas sobre el futuro de la economía peruana debido a la fragilidad de la calma política.

Por Juan Vargas Sánchez

Una ligera pero todavía frágil mejoría mostraron los indicadores de confianza en la economía peruana durante el mes de agosto, según se desprende de los resultados de la última Encuesta de Expectativas Macroeconómicas que desarrolla el Banco Central de Reserva (BCR).

El sondeo del BCR realizado en la segunda quincena de agosto arrojó que 16 de los 18 indicadores del mes se ubicaron en el tramo optimista, en tanto que el número de días de inventarios no deseados mejoró a 11 (desde 14 días en julio) y solo la demanda defraudó a los ejecutivos consultados manteniéndose en el tramo pesimista con 43 puntos (fueron 42 puntos en julio).

“Hay un ambiente de mayor estabilidad y calma política. Además, se han anunciado nuevos proyectos empresariales que han contribuido a esta ligera mejora del ánimo empresarial, pero todavía estamos en un equilibrio frágil”, comentó Hugo Perea Flores, economista jefe para Perú de BBVA Research.

Calma política

En efecto, en los últimos meses el ambiente político luce más estable respecto a lo que se vivió en el pasado cercano, cuando el intento de autogolpe de Estado de Pedro Castillo provocó el fin de su gobierno y desató una serie de protestas y ataques violentos que causaron más de 70 muertos entre diciembre del 2022 y marzo del 2023, a la par que el país era castigado por fenómenos climatológicos de envergadura. Empero, si bien el escenario nefasto ha pasado, no significa que el país haya ingresado a una era de paz y sosiego.

“Para ver el lado positivo, no estamos en un escenario violento. De todas formas, la política en el país no es funcional al crecimiento. La política no fomenta una mejora de la competitividad, no genera facilidades para la inversión o para la contratación de trabajadores; sin embargo, actualmente, no estamos en un período de confrontación”, indicó Perea al comentar para **Microfinanzas** los resultados del sondeo realizado por el BCR.

Nuevos proyectos

Señaló que otro aspecto que viene impactando de forma positiva en la confianza empresarial es la concreción de nuevos proyectos empresariales impulsados por el sector privado y por el Gobierno, a través de la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión).

Entre enero y agosto de este año, esta agencia adjudicó 12 proyectos que demandarán inversiones por US\$6.076 millones en infraestructura portuaria, ferroviaria, vial, energía eléctrica y fosfatos (fertilizantes).

Hay que agregar que ProInversión tiene previsto adjudicar hasta el 2026 otros 76 proyectos que generarán inversiones por US\$17.000 millones en sectores como saneamiento, electricidad, hidrocarburos, transportes, comunicaciones, inmobiliario, salud, educación, turismo y agricultura e irrigación.

En el caso de los proyectos privados, el que más interés ha generado es el Terminal Portuario Multipropósito de Chancay, cuya primera fase está próxima a inaugurarse en noviembre tras una inversión de US\$1.400 millones, pero no es el único megaproyecto en marcha.

En el sector minero, durante el primer trimestre se ha anunciado que 4 grandes iniciativas habilitarán

inversiones por más de US\$2.470 millones: Reposición Antamina, Yumpaq, Huancapetí y Reposición Tantahuatay. Se espera que, en conjunto, el desarrollo de estos yacimientos genere más de 50.000 puestos de trabajo en la etapa de construcción de mina y más de 10.000 puestos cuando ingresen a su etapa de operación.

En total, para el cierre del 2024, la inversión esperada en el sector minero es de US\$5.000 millones, lo cual reflejaría un crecimiento de 6% respecto al 2023.

Asimismo, la presidenta de la República, Dina Boluarte Zegarra, anunció durante el Mensaje por Fiestas Patrias que se han brindado los permisos para que las empresas mineras inicien la construcción de otros 5 proyectos mineros con una inversión comprometida de US\$2.025 millones; a lo que habría que agregar el anuncio de Southern Copper Corporation de que podría adelantar al año 2027 el inicio del proyecto Michiquillay.

Resultados de la Encuesta de Expectativas Macroeconómicas

	Diciembre 2019	Marzo 2020	Junio 2024	Julio 2024		Agosto 2024		Correlación con PBI ^{1/}
SITUACIÓN ACTUAL								
DEL NEGOCIO	53,4	41,1	47,6	49,4	↑ <	51,9	↑ >	0,56
NIVEL DE VENTAS	54,2	30,3	50,7	53,3	↑ >	56,8	↑ >	0,49
NIVEL DE PRODUCCIÓN	50,0	23,5	49,7	51,8	↑ >	55,2	↑ >	0,44
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	40,0	23,0	38,3	42,4	↑ <	43,1	↑ <	0,68
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	51,2	27,5	48,4	51,3	↑ >	52,0	↑ >	0,52
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS ^{2/}	8,9	5,9	14,6	14,0	↓ <	11,4	↓ <	-0,36
EXPECTATIVA DE:								
LA ECONOMÍA A 3 MESES	50,8	21,8	50,4	51,1	↑ >	51,9	↑ >	0,63
LA ECONOMÍA A 12 MESES	61,5	41,5	59,3	58,6	↓ >	58,5	~ >	0,42
EL SECTOR A 3 MESES	51,5	28,5	50,6	51,5	↑ >	52,5	↑ >	0,67
EL SECTOR A 12 MESES	61,5	43,4	59,2	60,1	↑ >	60,7	↑ >	0,33
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	56,1	28,3	52,2	52,6	↑ >	55,4	↑ >	0,66
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	66,6	46,4	60,9	60,9	~ >	62,7	↑ >	0,66
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	55,1	30,7	55,0	56,1	↑ >	56,4	↑ >	0,66
DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	68,0	47,4	65,4	64,4	↓ >	67,8	↑ >	0,66
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	48,6	35,9	51,1	50,9	~ >	53,6	↑ >	0,66
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	54,0	39,6	57,9	58,7	↑ >	59,1	↑ >	0,58
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES ^{3/}	51,3	29,9	50,4	51,3	↑ >	52,3	↑ >	0,65
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES ^{3/}	59,3	40,0	58,0	58,5	↑ >	61,7	↑ >	0,65
EXPECTATIVA DEL PRECIO PROMEDIO DE:								
INSUMOS A 3 MESES	51,5	52,9	53,9	52,0	↓ >	53,5	↑ >	0,63
VENTA A 3 MESES	56,4	49,7	56,7	55,7	↓ >	56,3	↑ >	0,59

> : mayor a 50
< : menor a 50

~ : Indica que la diferencia mensual de cada índice de difusión no es mayor, en valor absoluto, que 0,2. Las flechas hacia arriba o hacia abajo indican que se superó este umbral, mientras que el signo "-" implica que el índice no varió.

1/ Correlaciones halladas a partir de diciembre de 2007 hasta diciembre de 2019 respectivamente. Para los indicadores de situación actual se muestra la correlación contemporánea, y para el resto de expectativas se presenta la correlación con el PBI adelantado tres periodos.

2/ Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.

3/ Correlación con Inversión Privada desde setiembre 2017 hasta diciembre 2019, considerando rezago óptimo (t=-3 para inversión a 3 meses y t=-6 para inversión a 12 meses)

Fuente: BCR

“Nuestro Gobierno está comprometido con una minería competitiva, formalizada, moderna y sostenible, tanto social como ambientalmente”, indicó la mandataria, lo que fue bien recibido por el sector empresarial. Luego de ello, el ministro de Energía y Minas, Rómulo Mucho Mamani, afirmó que existe una cartera de 51 proyectos en 18 regiones, los cuales representan una inversión de US\$55.000 millones (contando el simbólico proyecto Tía María, de Southern); en tanto, hay otros 75 proyectos en exploración que están demandando una inversión de US\$644 millones.

“Mal que bien están saliendo proyectos como los de ProInversión y proyectos mineros que estaban detenidos desde hace muchos años. La concesión del Anillo Vial Periférico en Lima, Reposición Antamina y la Nueva Carretera Central son iniciativas multimillonarias muy necesarias que generan buenas perspectivas. Hay que resaltar que en el Presupuesto del Sector Público para el Año Fiscal 2025, recientemente presentado al Congreso (el 5 de septiembre), se le ha asignado a la Nueva Carretera Central S/500 millones, lo que indica la intención de que avance de forma rápida”, puntualizó Perea.

Escenario favorable

Un tercer factor que está influyendo de manera positiva sobre las perspectivas económicas de Perú es el escenario internacional. Por un lado, gracias al aumento de los precios del cobre y oro, los términos de intercambio llevan 5 trimestres consecutivos de mejora y, en el segundo trimestre, tuvieron un incremento interanual de 12,5%, según un informe del BCR.

Por otro lado, los fantasmas de una recesión mundial se han disipado y la inflación parece bajo control. De hecho, la última actualización de los ‘Informes de Perspectivas de la Economía Mundial’ que publicó el Fondo Monetario Internacional (FMI) en julio, señala que la economía mundial crecerá en 3,2% este año y 3,3% en el 2025. “El escenario internacional es favorable. Si bien es volátil, ya nadie prevé una desaceleración de la economía mundial”, comentó Perea.

En ese sentido, los propios economistas del FMI Flavian Moreau y Rafael Machado Puente han indicado en un artículo titulado ‘América Latina puede utilizar el comercio para impulsar su crecimiento’, que la transición energética mundial podría permitir a los países latinoamericanos con grandes reservas de minerales críticos, como Chile, Perú, Brasil, México y Argentina, beneficiarse notablemente del aumento de la demanda de cobre, litio, magnesio y otros insumos esenciales para las tecnologías verdes y la descarbonización.

Lastre

La suma de todos estos factores positivos, sin embargo, no está siendo suficiente para equiparar las decepcionantes perspectivas que se tienen del ambiente político en general. Hay una mejora, sí, pero no lo suficientemente marcada como para cambiar el ánimo de los inversionistas de forma significativa.

“La evolución de las expectativas -claves para decidir si se invierte o no- va a seguir dependiendo del clima de tranquilidad política que pueda haber. Al final, todo se resume a la confianza que exista en que habrá estabilidad, reglas de juego claras, respeto de los contratos, garantías jurídicas, etc.”, advirtió Perea.

Una muestra de ello es la falta de solución a la situación

Mayoría de expectativas regionales también mejoraron en agosto

En agosto del 2024 se realizó la encuesta de percepción regional con una cobertura de 287 empresas que operan en las diferentes regiones del país. Respecto a la encuesta de julio, se aprecia un deterioro en la mayoría de los indicadores de situación actual en las zonas norte, centro y sur.

Por el contrario, la mayoría de los indicadores

de expectativas se recuperaron en estas zonas respecto al mes previo. Todos los indicadores de expectativas en las 3 regiones se ubicaron en el tramo optimista.

La zona norte registra 15 indicadores de un total de 18 en el tramo optimista; la zona centro, 17; y la zona sur, 16 indicadores.

	Zona Norte		Zona Centro		Zona Sur	
	Jul. 24	Ago. 24	Jul. 24	Ago. 24	Jul. 24	Ago. 24
SITUACIÓN ACTUAL						
SITUACIÓN ACTUAL DEL NEGOCIO	62,0	61,3 ↓	58,2	63,8 ↑	57,1	54,1 ↓
NIVEL DE VENTAS	61,6	48,4 ↓	60,0	53,4 ↓	60,8	56,5 ↓
NIVEL DE PRODUCCIÓN	71,1	53,1 ↓	50,0	26,9 ↓	46,8	56,3 ↑
NIVEL DE DEMANDA CON RESPECTO A LO ESPERADO	50,4	49,5 ↓	51,9	54,3 ↑	51,9	46,3 ↓
ÓRDENES DE COMPRA RESPECTO AL MES ANTERIOR	62,1	51,2 ↓	62,2	57,7 ↓	60,9	54,3 ↓
DÍAS DE INVENTARIOS NO DESEADOS ¹⁾	9,5	13,0 ↑	-3,8	-6,5 ↓	3,5	4,6 ↑
EXPECTATIVAS DE:						
LA ECONOMÍA A 3 MESES	61,0	62,0 ↑	51,9	60,2 ↑	48,2	54,2 ↑
LA ECONOMÍA A 12 MESES	76,4	80,7 ↑	56,7	66,3 ↑	58,0	58,0 =
EL SECTOR A 3 MESES	63,5	66,7 ↑	55,7	61,1 ↑	60,1	62,3 ↑
EL SECTOR A 12 MESES	78,5	81,7 ↑	64,7	67,4 ↑	65,1	68,1 ↑
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	64,9	67,3 ↑	64,2	66,3 ↑	62,6	65,9 ↑
LA SITUACIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	81,7	84,5 ↑	75,0	71,4 ↓	68,6	70,6 ↑
LA DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 3 MESES	67,3	69,4 ↑	54,6	68,9 ↑	63,8	62,8 ↓
LA DEMANDA DE SUS PRODUCTOS A 12 MESES	81,7	87,4 ↑	69,0	74,4 ↑	70,8	75,2 ↑
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 3 MESES	61,3	63,6 ↑	48,1	59,8 ↑	53,2	55,0 ↑
CONTRATACIÓN DE PERSONAL A 12 MESES	69,4	75,8 ↑	58,7	63,6 ↑	61,3	61,8 ↑
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 3 MESES	61,1	65,6 ↑	60,4	63,6 ↑	57,9	57,3 ↓
INVERSIÓN DE SU EMPRESA A 12 MESES	74,6	80,9 ↑	70,0	71,4 ↑	63,3	67,3 ↑
PRECIOS:						
INSUMOS A 3 MESES	57,7	60,8 ↑	54,8	54,5 ↓	50,9	51,9 ↑
VENTA A 3 MESES	53,3	55,1 ↑	66,0	62,2 ↓	59,3	58,8 ↓
NÚMERO DE RESPUESTAS	143	130	56	47	114	110

¹⁾ Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.

Fuente: BCR



Fuente: iStock

El escenario internacional es favorable y, si bien es volátil, ya nadie prevé una desaceleración de la economía mundial, afirmó Hugo Perea Flores.

de Petroperú. La prácticamente quebrada empresa estatal de petróleo requiere, de forma urgente, un salvavidas financiero y una reestructuración con fondos públicos o privados, pero el Gobierno no termina de decidir su actuación.

“Una solución favorable de parte del Gobierno sería una buena señal para el mercado. La debilidad del Gobierno para emprender reformas o su falta de capacidad para implementar las reformas que quiere desarrollar limita mucho el panorama. Y, además, muchas veces no encuentra la forma de detener el ánimo por aprobar medidas populistas de parte del Congreso”, indicó Perea.

Perspectivas macro

Así, el panorama futuro para la economía mejora, pero apenas. “No son del todo halagadoras las expectativas que se tienen sobre el futuro de la economía. La mejora que estamos teniendo es positiva, pero la recuperación está muy ligada al sector primario y hay mucha incertidumbre que no llama a confiarse”, advirtió Jorge Guillén Uyen, profesor de ESAN Graduate School of Business.

Los analistas económicos y los ejecutivos del sistema financiero y de empresas no financieras esperan que en los próximos 3 años la tasa de crecimiento de Perú esté en alrededor de 3%, con perspectivas desfavorables para este 2024 respecto a lo que se esperaba en julio.

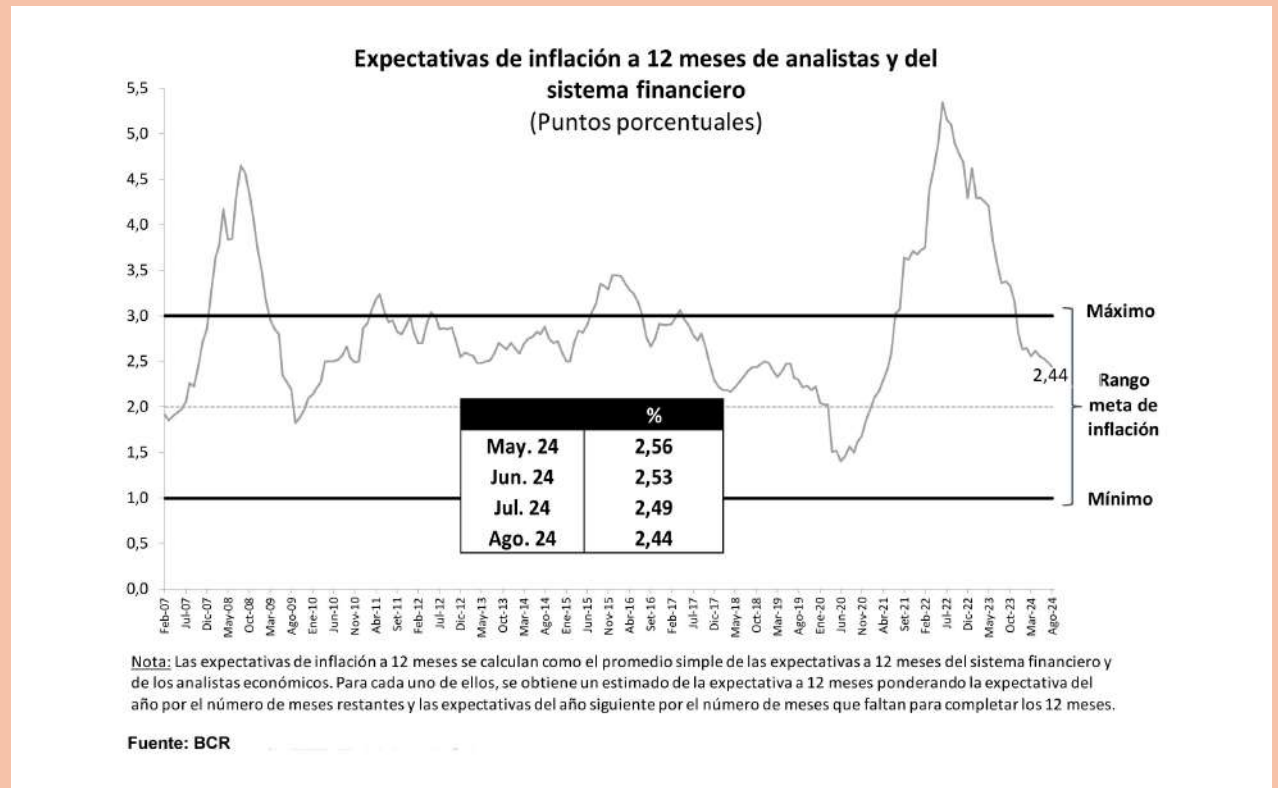
“Hemos salido de la recesión, pero el crecimiento alcanzado no va a ser suficiente para reducir el desempleo y para incrementar los ingresos de la población. Crecer 3% no alcanza para lo que el país necesita. Antes crecíamos a 10%, luego bajamos a 5% anual y se generaba empleo. Ahora no”, lamentó Guillén. Consideró que buena parte de la responsabilidad de esta situación es del Gobierno debido a su falta de ejecución de reformas, el estado de la seguridad de la ciudadanía, la falta de liderazgo en las instituciones públicas y la ausencia de planeamiento estratégico.

Perdiendo la oportunidad

“El escenario internacional favorable no lo hemos aprovechado”, criticó Guillén. La inflación mundial y la local han dejado de ser un gran desafío y desde la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos hasta el BCR peruano están reduciendo sus tasas de interés, lo que debería impulsar las economías, empero, el Producto Bruto Interno (PBI) peruano -y el latinoamericano- está reaccionando de forma más lenta que el resto del mundo.

Cabe señalar que, teniendo en cuenta la reducción de las expectativas inflacionarias y que estas se encuentran dentro del rango meta del BCR, la tasa de interés de referencia del sistema financiero peruano ha sido reducida a 5.50% desde 7,75% en que se ubicaba en agosto del 2023. Guillén explicó que la evolución del PBI depende del consumo, la inversión, el comercio exterior y el gasto del Gobierno, y Perú solo tiene prendido el motor del consumo, a pesar de los pequeños avances logrados y el escenario internacional favorable existente. Todas las variables se mueven en el sentido correcto, “pero el ritmo es demasiado lento debido a la incertidumbre política y a la inseguridad”, insistió.

“Han pasado cosas positivas, como los proyectos mineros, la evolución del agro y la pesca, el surgimiento del puerto de Chancay, pero necesitamos 4 proyectos de la magnitud del puerto de Chancay para sacar adelante la economía”, subrayó.



El anuncio de nuevos proyectos empresariales ha contribuido a la ligera mejora del ánimo empresarial, pero todavía estamos en un equilibrio frágil, afirmó Hugo Perea Flores.

Perú cuenta con 1.652 megaproyectos de inversión por US\$194.396 millones

En infraestructura de transporte de uso público, existen 430 proyectos cuya inversión pendiente asciende a US\$61.850 millones, señala el informe “Cartera de proyectos de Inversión–Edición 2024”, elaborado por el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la CCL.

Perú cuenta con una cartera de inversión de 1.652 megaproyectos valorizados en US\$194.396 millones que representan alrededor de 70% del Producto Bruto Interno (PBI) y con miras a ejecutarse en distintas regiones del país en un horizonte de 5 años, informó la Cámara de Comercio de Lima (CCL).

La CCL presentó el informe “Cartera de proyectos de Inversión–Edición 2024” elaborado por el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) del gremio empresarial.

“El documento identifica megaproyectos con inversión pendiente igual o mayor a US\$10 millones, los mismos que se vienen ejecutando o se ejecutarán en los próximos años”, manifestó Óscar Chávez Polo, jefe del IEDEP.

Resaltó que estas iniciativas en infraestructura, tanto públicas como privadas, contribuirán no solo con el crecimiento económico sostenido sino también a la creación de empleo, fomentarán inversiones indirectas y promoverán un mayor bienestar para la población, sobre todo en regiones menos favorecidas.

La elaboración de este informe incluye concesiones, licencias, Asociaciones Público-Privadas (APP) adjudicadas y por adjudicar, Proyectos en Activos (PA) adjudicados y por adjudicar, Obras por Impuestos (OxI), obras públicas en estudios y/o en ejecución para los sectores minería, hidrocarburos, electricidad, transporte y sectores diversos.

Minería

En el sector minería el país cuenta con 70 proyectos que ascienden a US\$55.500 millones de los cuales 53 están en etapa de construcción (31 de cobre, 5 de oro, 8 de zinc, 2 de hierro, 5 plata, 1 polimetálico y 1 de fosfato) y los 17 restantes se encuentran en etapa de exploración.

El total de proyectos son explotados por privados vía concesiones. Las inversiones se concentran en Cajamarca y Apurímac con inversiones de US\$16.400 millones y US\$12.000 millones.

En el sector hidrocarburos existen 25 proyectos valorizados en US\$10.490 millones siendo 14 proyectos upstream (explotación), 9 downstream (refinación) y 2 midstream (transporte).

Del total de proyectos, 22 son operados por el sector privado vía licencias, 2 serán adjudicados por la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión) y uno será construido como obra pública. Cusco, Piura y Loreto concentran los mayores montos de inversión.

Energía

El sector electricidad contiene 100 proyectos que totalizan US\$14.572 millones categorizados en 46 centrales hidroeléctricas, 13 enlaces, 15 líneas de transmisión, 9 centrales solares, una central eólica y 16 proyectos de distribución.

Del total de proyectos 79 son operados por privados vía concesiones, 4 serán adjudicados por ProInversión y 13 serán construidos como obra pública. Las mayores inversiones se realizarán en Arequipa, Cusco y Huánuco.

Transporte

En cuanto a infraestructura de transporte de uso público, el IEDEP identificó 430 proyectos cuya inversión pendiente asciende a US\$61.850 millones.

Esta incluye 234 carreteras por US\$34.782 millones de

las cuales 9 son operadas por privados vía concesiones, 4 mediante la modalidad de OxI, 25 serán adjudicadas como APP y 180 son obras públicas.

Se tiene además la construcción de 31 puentes por US\$1.486 millones de los cuales uno es de inversión privada, 3 son OxI en cartera de ProInversión, 2 adjudicados y 25 de obras públicas.

Otros 60 caminos valorizados en US\$1.090 millones de los cuales la totalidad son obras públicas. A ello se suma 70 vías por US\$2.642 millones de las cuales 66 son obras públicas y 4 son OxI a cargo de ProInversión.

Dentro de la infraestructura aérea se plantea 14 aeropuertos por US\$3.726 millones de los cuales 3 son operados por privados vía concesiones, uno será adjudicado como APP y 10 son obras públicas.

A esto se suman importantes inversiones por US\$4.624



Una vez concluidos, los proyectos de inversión mejorarán la competitividad y productividad del país, aseguró Óscar Chávez Polo.

millones en 15 puertos de los cuales 6 son operados por privados vía concesiones, 5 serán adjudicados como APP, 3 son desarrollados con inversión privada y uno bajo la modalidad de obra pública.

Finalmente, son 5 proyectos ferroviarios por US\$13.389 millones de los cuales uno es operado por privados vía concesión, 2 serán adjudicados como APP, 2 son obras públicas. Y un proyecto de hidrovía por US\$111 millones.

Sectores diversos

En el caso de sectores diversos se dispone de 1.027 megaproyectos cuya inversión pendiente asciende a US\$51.983 millones. Bajo esta categoría se agrupan a sectores como saneamiento, salud, educación, tecnologías de información y comunicaciones (TIC) y retail, entre otros.

En educación existen 260 proyectos por US\$5.150 millones de los cuales uno es inversión privada, 6 serán adjudicados como APP, 25 están categorizados como OXI, 219 son obras públicas y 9 están en la etapa de idea.

En Salud son 215 proyectos por US\$11.441 millones de los cuales uno es inversión privada, 6 serán adjudicados como APP, 11 están categorizados como OXI, 177 como obra pública y 20 se encuentran en la etapa de idea.

En tanto, el sector retail cuenta con 6 proyectos de inversión estimados en US\$318 millones, siendo 5 proyectos privados y uno será adjudicado como APP.

El IEDEP especificó que la zona costera del país concentra gran parte de esta cartera con alrededor del 50% del total de proyectos. Además de Lima -que cuenta con 345 proyectos por US\$42.402 millones- se tiene a Ica con 41 proyectos por US\$5.297 millones y La Libertad con 63 proyectos por US\$5.380 millones.

“El informe evidencia importantes proyectos de inversión que, una vez concluidos, mejorarán la competitividad y productividad del país. Sin embargo, su realización dependerá de la capacidad del Gobierno, el sector privado y la inversión extranjera para superar desafíos como la burocracia, la corrupción y las restricciones al financiamiento”, afirmó Chávez.

Cartera de proyectos de inversión: Edición 2024		
Sector	N° de proyectos	Millones US\$
Minería	70	55,500
Cobre	31	39,795
Zinc	8	1,842
Oro	5	6,842
Hierro	2	4,681
Plata	5	968
Polimetálico	1	512
Fosfato	1	450
Exploración	17	411
Hidrocarburos	25	10,490
Upstream - Explotación	14	5,423
Downstream	9	717
Midstream	2	4,350
Electricidad	100	14,572
Central Hidroeléctrica	46	10,409
Enlace	13	1,721
Distribución	16	309
Línea de Transmisión	15	668
Central Solar	9	1,301
Central Eólica	1	165
Transporte	430	61,850
Carreteras	234	34,782
Puentes	31	1,486
Caminos	60	1,090
Vías	70	2,642
Aeropuertos	14	3,726
Puertos	15	4,624
Ferrovial	5	13,389
Hidrovía	1	111
Sectores diversos	1,027	51,983
Educación	260	5,150
Agua & Saneamiento	214	14,869
Salud	215	11,441
Defensa ribereña	63	2,757
Irrigación & Agro	76	4,703
Cultura & turismo	63	2,143
Edificaciones	97	6,922
TIC	21	2,690
Retail	6	318
Drenaje Pluvial	12	992
Total	1,652	194,396

Fuentes: Diversas fuentes especializadas

Elaboración: IEDEP

Proyectos más grandes de la Cartera de Inversión 2024			
Sector	Nombre del proyecto	Inversión total (millones US\$)	Ubicación
Cartera Transporte	Creación del servicio de transitabilidad vial interurbana en la nueva carretera central Ate - Cieneguilla - Antioquia - Santo Domingo de Olleros - Cuenca - Langa - Huarochiri - San Mateo - Yauli - Emp. Pe-22, distrito de Yauli de la provincia de Yauli del departamento de Junín.	6629	Junín
	Línea 3 del Metro	6370	Lima
	Anillo Vial Periférico	3400	Lima
Cartera Minería & Energía	Proyecto minero El galeno	3500	Cajamarca
	Proyecto minero Hierro Apurímac	2900	Apurímac
	Sistema Integrado de Transporte de Gas- zona sur del Perú	4321	Multiregión
Sectores Diversos	Planta de Urea	2500	Ica
	Concesión única para la prestación de servicios públicos de telecomunicaciones para Ica	1351	Multiregión
	Proyecto Chavimochic tercera etapa	1051	La Libertad

Fuente: Diversas fuentes especializadas

Elaboración: IEDEP

Informe regional

Junín espera crecer en el segundo semestre impulsado por la minería y el agro tras 6 trimestres en rojo

Junín, la décima economía departamental de mayor tamaño de Perú, no ha logrado todavía encaminarse en la senda de la recuperación económica, pese a que la mayor parte del país ha empezado a salir de la recesión.

Los datos disponibles hasta el mes de julio no son muy alentadores para la economía regional de Junín. Su Producto Bruto Interno (PBI) cayó 3,9% entre enero y marzo de este año respecto al mismo período del 2023 y los resultados preliminares hasta junio son poco auspiciosos, según las estadísticas que el Banco Central de Reserva (BCR) compartió con **Microfinanzas**.

El periodo enero-marzo fue el sexto trimestre consecutivo con resultado negativo. Peor aún, la caída se agudizó respecto al trimestre previo en momentos en que la mayor parte del país había empezado a salir de la recesión y el PBI nacional exhibía un crecimiento de 1,38% en el primer trimestre y de 2,94% entre enero y mayo.

“Los principales indicadores de Junín, en lo que va de este año, evidencian un resultado mixto. Hasta junio, el sector agropecuario creció por la mejora climática (recuperación de los rendimientos); mientras que la actividad minera y los despachos de cemento no revelaron resultados favorables”, adelantaron en el BCR.

Sin embargo, los indicadores de confianza de corto y largo plazo de la economía departamental son positivos, según los resultados de la Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas del BCR para la zona centro del país. De hecho, en junio último, un 66% de empresarios contestó esperar que la demanda por sus productos aumente en los próximos 3 meses y el 64,9% afirmó que planean realizar nuevas inversiones en el mismo periodo de tiempo.

Confianza al tope

¿Qué está sucediendo en Junín? ¿Por qué, a pesar de que la recesión persiste, los empresarios expresan optimismo respecto al futuro próximo? Dittmer Quispe Solís, economista de la Red de Estudios para el Desarrollo (Redes) sostuvo que tanto los malos resultados como el renovado optimismo responden al desempeño del sector minero.

“La minería representa un 28% de la actividad económica de Junín. El año pasado hubo una disminución de 8,9% en la producción de molibdeno y cobre que realizó la

empresa Chinalco (solo la producción de molibdeno cayó en 70%), lo que contribuyó al mal desempeño del PBI departamental”, explicó.

Este año, hasta junio, la caída es de 46,2% pero el escenario es positivo para los meses venideros debido a que se espera el inicio de actividades del proyecto Ampliación Toromocho Fase 2, agregó.

Igualmente, otra tendencia que se está revirtiendo en Junín es la de inversión pública. “El sector construcción registró una caída de 7,2% durante el 2023 debido a la baja inversión realizada por los gobiernos locales, y si bien esta debilidad se mantiene, la ejecución de proyectos de infraestructura por parte del gobierno regional se ha dinamizado, por ello, en el primer trimestre el sector construcción se elevó en 5,4%”, detalló.

En efecto, según datos de Transparencia Económica del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), hasta el 31

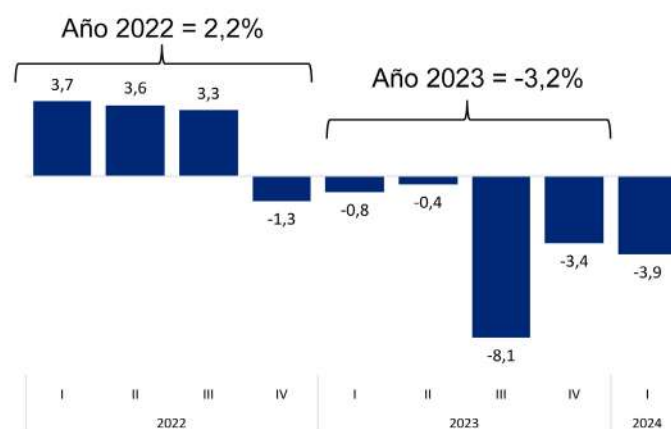
de agosto el Gobierno Regional (Gore) de Junín había girado S/456,8 millones, lo que equivale al 67,1% de lo presupuestado para todo el 2024. De hecho, Junín encabeza el ranking de ejecución presupuestal en proyectos a nivel nacional.

Más agro, más demanda

Otro sector que viene sumando dinamismo en Junín es el agropecuario, que representa el 10% del PBI de la región. En el 2023, este sector creció 1,1% debido a los desfavorables niveles de lluvias y la ocurrencia de heladas que afectaron cultivos como la papa; empero, desde la segunda mitad del año se presenta una mayor producción de maca, papa, quinua, cacao, café y forraje.

Así, en el primer trimestre del año, se registró un crecimiento de 6% del sector gracias a las buenas condiciones hídricas, con reservorios de agua, sobrepasando el 83% de su capacidad. Y, hasta junio, el crecimiento interanual llegó a 11,8%.

Junín: Índice de la actividad económica departamental
(Variación porcentual interanual) 1/



1/ A precios constantes del año 2007.
Fuente: INEI.

“El sector agrícola es de gran importancia para la región pues es nuestra mayor fuente de empleo ya que el 36% de los trabajadores (281.925 personas) se desempeñan en esta actividad”, destacó Quispe en referencia al impacto positivo en la demanda que se está generando.

Otro sector que tuvo resultados positivos fue el de transportes, el cual creció en 0,5% en el 2023 y 3,1% en el primer trimestre del presente año en Junín, impulsado por el turismo y ante el creciente número de vuelos en el aeropuerto de Jauja, ante el inicio de operaciones de la ruta Lima-Jauja de la aerolínea Sky.

Grandes proyectos

“En este contexto, se espera un mejor desempeño de la economía regional, impulsada tanto por el sector minero como por el sector agropecuario. Se espera que la economía de la región crezca en un 2,3% este año y un 2,5% en el 2025, con el sector minero creciendo en 4,3% en el 2024 y 5,4% en el 2025, y el sector agropecuario creciendo en un 1,5% en el 2024 y 2025”, adelantó Quispe.

El proyecto más destacable en el corto plazo, la Ampliación Toromocho Fase 2, ha demandado una inversión superior a US\$1.355 millones a la empresa minera Chinalco, y permitirá aumentar su producción de cobre en más de 21,43%, pasando de 140 mil a 170 mil toneladas diarias de tratamiento de mineral (KTPD).

Además, este sector es importante para el empleo. Según el BCR, si se considera el efecto multiplicador de la minería en la economía, se estima que esta actividad ha propiciado la creación de más de un millón de empleos a nivel nacional desde el 2019.

A mediano y largo plazo, se tiene mucha esperanza en el megaproyecto Nueva Carretera Central, la cual fue adjudicada en el 2021 por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), pero cuyas primeras obras se iniciarán en el segundo semestre del 2025.

Se espera que sean 6 años de construcción, y que la autopista empiece a brindar servicios en el 2031 facilitando el transporte de pasajeros y un mejor acceso al mercado limeño e internacional a los comerciantes y productores.

Una vez culminada, la Nueva Carretera Central permitirá el paso de 12.152 vehículos al día y permitirá incrementar en 1,3% el PBI por su impacto en el crecimiento urbano, económico y la productividad.

Hay 4 proyectos en la cartera de ProInversión para Junín

Una cartera de proyectos que supera los S/1.600 millones está promoviendo la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión) en el departamento de Junín, afirmó el director ejecutivo de esta institución encargada de atraer inversiones privadas al país, José Antonio Salardi Rodríguez.

Son 4 iniciativas que incluyen a la Carretera Longitudinal de la Sierra Tramo 4; proyecto para el diseño, financiamiento, construcción, operación y mantenimiento de 965,2 kilómetros de carreteras que unirán las ciudades de Huancayo y Ayacucho y, desde ahí, con carreteras hacia Pisco al oeste y hacia Abancay al sureste.

Un total de 7 consorcios locales e internacionales

competirán por esta concesión de 25 años que, se espera, se concurse en el tercer trimestre del presente año, resaltó Salardi.

Otros proyectos en Junín son el Ferrocarril Huancayo-Huancavelica que se acaba de adjudicar al Consorcio Concesionaria Ferroviaria del Centro por US\$565 millones y que consiste en la ejecución de obras de mejoramiento y rehabilitación de 128,7 kilómetros de vía ferroviaria (ver recuadro aparte).

Las otras 2 iniciativas previstas para ser entregadas este año son la construcción de una Planta de Tratamiento de Aguas Residuales (PTAR) para Huancayo y el sistema eléctrico Tarma-Chanchamayo.

Junín: Índice de la actividad económica por principales sectores

Variación porcentual interanual

Sector	Estructura % 2023	2023				2024
		I	II	III	IV	I
Agropecuario y pesca	9,8	-2,1	0,0	4,5	4,4	6,0
Minería	25,2	0,9	1,6	-24,7	-11,4	-18,7
Manufactura	6,2	n.d	n.d	n.d	n.d	n.d
Electricidad, gas y agua	2,5	4,6	-8,8	-15,7	33,5	1,9
Construcción	6,1	-10,2	0,9	-7,7	-11,3	5,4
Comercio	12,0	2,3	2,0	1,3	0,5	0,9
Transportes y almacenamiento	6,1	0,5	0,5	0,4	0,5	3,1
Administración pública y defensa	7,1	3,6	3,4	3,1	4,1	3,5
Otros servicios	25,0	1,8	1,4	0,5	0,8	1,2
Total	100,0	-0,8	-0,4	-8,1	-3,4	-3,9

Fuente: INEI

Junín: Crédito por tipo (Participación)

	Dic.23	Mar.24
Consumo	30,9	31,5
Hipotecario	8,3	8,5
Gran empresa	3,2	3,1
Mediana empresa	14,6	13,6
MYPE	43,0	43,4
Total	100,0	100,0

Fuente: SBS

Junín: Evolución reciente de principales indicadores económicos

(Variación porcentual interanual)

	Abr.24	May.24	Jun.24	(Ene - May).24
Agropecuario 1/	8,3	4,9	n.d.	6,0
Minería 1/	-12,8	-0,8	n.d.	-14,6
Despachos de cemento	2,1	-4,1	-9,5	-5,8

1/ A precios de 2007

Fuentes: MIDAGRI, MINEM y UNACEM.

Obras Gore

En lo que respecta al avance que está consiguiendo el Gore de Junín para impulsar el desarrollo de obras de infraestructura, María Llacza Yachachin, jefa de la Oficina de Programación Multianual de Inversiones del Gore Junín, informó que han identificado junto a la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (ProInversión) una cartera de 24 iniciativas de infraestructura que podrían ejecutarse en la región próximamente por un total de S/1.743 millones.

Entre ellas, se plantean 5 proyectos que podrían ejecutarse bajo la modalidad de Asociación Público-Privada (APP), destacando 3 hospitales con una inversión estimada superior a los S/600 millones en Jauja, Concepción y Junín; el Colegio de Alto Rendimiento Junín, que requiere una inversión referencial de S/130 millones; y, el sistema de irrigación de Sapallanga por S/64 millones.

Llacza destacó que también cuentan con 7 iniciativas bajo la modalidad de Proyectos en Activos para una inversión superior a los S/250 millones, entre ellos, un teleférico al mirador de la Virgen Inmaculada Concepción, el Gran Mercado de Productores, el Centro

de Convenciones y Campo Ferial Yauris, el Instituto Superior Tecnológico Andrés Avelino Cáceres, el Centro de Innovación Tecnológica del Cacao, e infraestructura turística en la Quebrada Borgoña y el Parque Nacional de Otishi.

En cuanto al mecanismo de Obras por Impuestos (OxI), Junín dispone de un tope máximo de hasta S/1.303 millones para ejecutar proyectos e Inversiones de Optimización, de Ampliación Marginal, de Rehabilitación y de Reposición (IOARR), de los cuales

el Gore cuenta con un tope máximo de hasta S/974,1 millones.

En ese sentido, se tienen identificadas 10 iniciativas por S/671 millones en educación, saneamiento, turismo, salud y deporte, destacando por su magnitud el mejoramiento integral del Estadio Huancayo por S/350 millones, la adquisición de 27 ambulancias, el mejoramiento del servicio de agua potable y alcantarillado en San Pedro de Cajas (Tarma) y la remodelación de diversas infraestructuras educativas en la región.



Zona Centro^{1/}: Encuesta Mensual de Expectativas Macroeconómicas

	Zona Centro		
	May. 24	Jun. 24	Tramo ^{2/}
Situación actual			
Situación actual del negocio	53,0	56,3	↑ Optimista
Nivel de ventas	50,0	56,5	↑ Optimista
Nivel de producción	44,4	50,0	↑ Neutral
Nivel de demanda con respecto a lo esperado	41,8	41,5	↓ Pesimista
Órdenes de compra respecto al mes anterior	55,8	56,4	↑ Optimista
Días de inventarios no deseados ^{3/}	-3,1	-0,3	↑ Pesimista
Expectativas de:			
La economía a 3 meses	48,0	52,1	↑ Optimista
El sector a 3 meses	55,0	61,5	↑ Optimista
La situación de su empresa a 3 meses	62,7	65,3	↑ Optimista
La demanda de sus productos a 3 meses	62,0	66,0	↑ Optimista
Contratación de personal a 3 meses	54,0	55,1	↑ Optimista
Inversión de su empresa a 3 meses	60,0	64,9	↑ Optimista
Precio			
Insumos a 3 meses	46,4	55,2	↑ Optimista
Venta a 3 meses	52,0	60,4	↑ Optimista
Número de respuestas	51	49	

1/ La zona centro comprende los departamentos de Junín, Ica, Huánuco, Pasco y Huancavelica.
2/ El tramo optimista es mayor a 50 puntos; el tramo pesimista, menor a 50 puntos; y el neutral es igual a 50 puntos.
3/ Los días de inventarios no deseados muestran la diferencia entre los días de inventarios correspondientes a cada mes menos los días de inventarios deseados según las empresas.

Fuente: BCR



Fuente: Chinalco

El escenario es positivo para los meses venideros para la economía de Junín porque se espera el inicio de actividades del proyecto Ampliación Toromocho Fase 2, afirmó Dittmer Quispe Solís, economista de Redes.

Junín es la cuarta región con más créditos colocados en el país

En el departamento de Junín, las Cajas Municipales mantenían una cartera crediticia de S/3.114 millones hasta junio de este año, siendo la cuarta región con mayor cantidad de créditos otorgados detrás de Lima Metropolitana, Arequipa y Cusco, según información de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Sin embargo, todavía hay un amplio mercado por conquistar.

Dittmer Quispe Solís, economista de Redes, explicó que los préstamos en Junín están manteniendo una tasa de crecimiento superior a 4% desde hace varios años, pero a pesar de ello, solo el 6% de los agricultores acceden a financiamiento, según datos del Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego

(Midagri). La principal barrera es la falta de títulos de propiedad, pues solo uno de cada 3 productores tiene títulos de propiedad de sus parcelas y, de estos, solo el 20% está inscrito en la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos (Sunarp).

Igualmente, el Ministerio de la Producción (Produce) estima que solo el 28,5% de las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) acceden al sistema financiero formal. “Hay mucho espacio para seguir creciendo”, sostuvo Quispe, quien destacó el esfuerzo que realizan las empresas del sistema financiero formal para atender nuevos mercados y clientes, sobre todo en localidades y distritos sin oferta bancaria y

alejados de las principales ciudades. “Resaltan los esfuerzos por bancarizar a más población como el uso de herramientas tecnológicas para la simplificación del proceso crediticio, las iniciativas que llevan internet mediante el uso de antenas satelitales, el desarrollo de aplicativos móviles, el trabajo en conjunto con agentes corresponsales y la apertura de oficinas básicas en zonas distantes.

La entidad líder en el segmento del microcrédito en la región es la Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC) Huancayo, que maneja en todo el país S/7.579 millones en colocaciones y recibe depósitos de ahorros y a plazo por S/6.832 millones.

Un mercado dominado por las microfinanzas

El mercado financiero del departamento de Junín es uno de los más explotados por las entidades de microfinanzas y para las Cajas Municipales ocupa el cuarto lugar en importancia tanto en préstamos otorgados como en ahorros recibidos.

Hasta el 30 de junio, las Cajas Municipales prestaron un total de S/37.000 millones, de los cuales, el 8,42%, alrededor de S/3.000 millones, se colocaron en Junín, que se constituyó en el mercado más importante para las CMAC detrás de Lima, Arequipa y Cusco. Caja Huancayo es la entidad dominante en su mercado natural con préstamos por más de S/2.187 millones en la región.

En tanto, para las cajas rurales, de los S/14.400

millones otorgados en todo el país, en Junín se colocó el 3,62%, la mayor parte de los cuales fueron prestados por Caja Del Centro, seguida muy atrás por Caja Los Andes y Cencosud Scotia.

Cabe indicar que el sistema bancario prestó S/4.200 millones en Junín, siendo el séptimo departamento en importancia para la banca nacional.

Ahorros

En cuanto a los depósitos recibidos del público, de los S/33.100 millones que captaron las Cajas Municipales al 30 de junio, el 7,48% se originaron en el departamento de Junín, ocupando el cuarto lugar en el ranking detrás de Lima, Arequipa y

Cusco. Caja Huancayo es la entidad dominante con más de S/2.250 millones captados.

Para las cajas rurales, Junín es el tercer mercado que más recursos ahorrados aporta con el 10,35% del total de S/1.167 millones captados en todo el país. Caja Del Centro es la entidad líder en este segmento con S/113,5 millones en ahorros, todos recibidos en Junín. Otras entidades con presencia en este departamento son Los Andes y Cencosud Scotia.

Para la banca, Junín es el octavo mercado subnacional con el 0,97% de los S/346.400 millones que mantienen en ahorros en el país, es decir, poco menos de S/3.400 millones entre todos los bancos del sistema.

Ferrocarril Huancayo-Huancavelica dinamizará economía de la región Junín

El Consorcio Concesionaria Ferroviaria del Centro se adjudicó el 28 de agosto último el diseño, construcción, operación y mantenimiento del ferrocarril Huancayo-Huancavelica, conocido como Tren Macho, que beneficiará a 1,2 millones de peruanos.

El consorcio está conformado por la empresa Construcción y Administración S.A. (CASA), una de las principales empresas constructoras de Perú, y por su propietario, el grupo empresarial Hidalgo e Hidalgo (HeH) de Ecuador.

HeH cuenta con presencia en Ecuador, Perú, Colombia, Honduras, Bolivia y El Salvador. Con más de 43 años de trayectoria, se ha especializado en obras de infraestructura pública y privada.

El concesionario presentó como operador

ferroviario a la empresa argentina Benito Roggio transporte (BRT) especializada en la gestión integral de empresas de transporte, en asesoría y desarrollo de soluciones para el sector y en la construcción, reparación y mantenimiento de material rodante; y con experiencia internacional en proyectos en Brasil.

La adjudicación al consorcio es por 30 años, de los cuales 5 serán destinados para el diseño y la construcción, y 25 años para la operación y el mantenimiento. La inversión total del proyecto es de US\$565 millones.

El proyecto implica la modernización de 128,7 kilómetros de vía férrea, el reacondicionamiento de 7 estaciones y 20 paraderos. También la adquisición de 2 locomotoras, 3 coches de pasajeros y 5 vagones de carga, la instalación de rieles nuevos en la vía

principal, la sustitución de durmientes de madera por unos de concreto, renovación de 15 puentes ferroviarios y reforzamiento de 38 túneles.

El ferrocarril circulará 7 veces al día, de los cuales 6 serán de pasajeros con la aplicación de tarifas sociales en beneficio de los usuarios. El séptimo viaje diario será de transporte mixto: pasajeros y carga. Trasladará cerca de 90.000 toneladas de mercancías al año.

El ministro de Transportes y Comunicaciones, Raúl Pérez Reyes, afirmó que el ferrocarril será un motor de desarrollo socioeconómico para las regiones de Huancavelica y Junín, pues dinamizará el potencial comercial, turístico y agropecuario de la zona, y facilitará el acceso de la población a los centros de salud, educación, laborales y comerciales.

Índice de Inclusión Financiera 2024 de Credicorp

Perú avanza en todas las dimensiones de inclusión financiera, pero sigue rezagado en la región

La tenencia de billeteras móviles creció en 13% frente al 2023 y solo es superada por el dinero en efectivo en la categoría ‘medios de pago para productos y servicios’. Perú es uno de los países, entre los 8 evaluados en la región, que menor confianza reporta tener en el sistema financiero.

Perú muestra avances en todas las dimensiones de inclusión financiera, así como en el puntaje general, según la cuarta edición del Índice de Inclusión Financiera (IIF) del Grupo Credicorp; sin embargo, a diferencia del año pasado cuando escaló una posición entre los 8 países evaluados, esta vez se mantuvo en el sexto lugar.

El mayor avance se da en la dimensión de uso, marcado por un aumento en la frecuencia de uso al mes de productos financieros para pagar productos o servicios, así como por el uso de medios bancarizados para realizar transferencias y recibir ingresos.

Por su parte, a pesar de registrar un ligero avance en la dimensión de calidad percibida, Perú es uno de los países que menor confianza reporta tener en el sistema financiero.

Según los últimos resultados del IIF, el 26% de peruanos se encuentra en un nivel alcanzado (avanzado) de inclusión financiera, logrando el mayor crecimiento en este indicador (5 puntos porcentuales) respecto a los años anteriores. Mientras tanto, el 39% de la población continúa en progreso hacia un mejor nivel de inclusión financiera y el 35% está en nivel bajo.

Billeteras

Perú se posiciona como el país con mayor crecimiento de la región en el indicador de tenencia de billeteras digitales o aplicaciones para pagos digitales. Los usuarios de estas herramientas crecieron más de 10 puntos porcentuales cada año, y actualmente, el 58% de los peruanos afirma contar con al menos una, lo que representa un aumento de 13% en comparación con la medición anterior.

En cuanto a la frecuencia de uso de este producto, se destaca que el 69% de usuarios lo utilizan de manera recurrente para pagos o compras.

Gianfranco Ferrari de las Casas, CEO de Credicorp, afirmó que las billeteras móviles están consolidadas como el motor más importante para la inclusión financiera, mostrando una tendencia creciente desde las primeras mediciones, y especialmente notable en Perú.

“Perú es el único país en el que la cantidad de usuarios de billeteras móviles crece en más de 10 puntos porcentuales cada año. Los resultados que estamos teniendo en los últimos años con Yape permiten sustentar esta apuesta”, manifestó.

Si bien el dinero en efectivo sigue siendo el método de pago más empleado por los peruanos para pagos y compras -por ejemplo, de productos del hogar, alimentos, pago de servicios, entre otros-, con un 98% de la población afirmando utilizarlo, en segundo lugar, están las billeteras digitales (38%) y luego las tarjetas de débito (17%).

Cuando se habla de medios para recibir ingresos (salarios), se observa una creciente adopción de otros métodos, como el depósito directo en cuentas bancarias

(pasa de 70% a 77%, mientras que el efectivo baja de 25% a 18%).

Asimismo, la presencialidad coexiste con la digitalización: se registra un aumento de 6% en promedio en la cifra de personas que realizan transacciones a través de cajeros, agentes y sucursales.

Región

La cuarta edición del IIF de Credicorp revela que el 28% de la población adulta latinoamericana logró un nivel alcanzado (avanzado) de inclusión financiera, un aumento considerable comparado con el 25% en el 2023 y 16% en el 2021. Los resultados subrayan una tendencia positiva en la región por cuarto año consecutivo.



Las billeteras móviles están consolidadas como el motor más importante para la inclusión financiera en Perú, señaló Gianfranco Ferrari de las Casas.

El estudio anual, elaborado por Credicorp y encargado a Ipsos Perú, recoge datos en 8 países de Latinoamérica: Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, México, Panamá y Perú. Este se construye a partir de 3 dimensiones de medición: acceso, uso y calidad percibida del sistema financiero.

La dimensión de acceso está compuesta por 7 indicadores agrupados en 3 subdimensiones: infraestructura financiera, conocimiento de productos y tenencia de productos.

La dimensión de uso está compuesta por 4 indicadores agrupados en 3 subdimensiones: transacciones básicas, ingresos y ahorros; mientras que la dimensión de calidad percibida está compuesta por 8 indicadores agrupados en 2 subdimensiones: confianza y calidad.

De esta manera, el estudio se centra en la demanda, pues recopila información directamente de la ciudadanía mediante encuestas en hogares.

“Durante estos 4 años, el IIF se ha convertido en una herramienta clave para comprender los retos que plantean los países en cuanto a la inclusión financiera. Los resultados evidencian el rol que está jugando la digitalización en este ámbito y la urgencia por fortalecer aquellos planes que descentralicen los servicios del sistema financiero formal”, comentó Ferrari.

En esta última edición, en una escala del 0 a 100, en

la que un mayor puntaje significa un mayor nivel de inclusión financiera, Perú obtuvo 46 puntos, 3 puntos más que en el 2023.

El país se mantiene en la posición 6 en el ranking de la región, luego de que el año pasado escaló de la séptima a la sexta, ubicándose nuevamente por encima de Bolivia y México. El primer lugar lo ocupa Chile (58 puntos), seguido de Panamá (56 puntos) y Argentina (54 puntos).

Dimensión Acceso

En términos de acceso, la región ha subido 17 puntos desde el 2021, pasando de 33 a 50 en el 2024. En el caso de Perú, los peruanos conocen en promedio 8 productos financieros, igualando al promedio latinoamericano. Además, en el país, el 43% de la población afirma conocer 10 o más de ellos.

En cuanto a la tenencia de productos financieros, el 92% posee al menos un producto de ahorro o seguro. Además, el 30% de peruanos cuenta con un producto de crédito en una entidad formal y el 6% ha pasado de tener un producto financiero a tener más de 2.

Uso y Calidad percibida

En el caso de Perú, la dimensión uso es la que ha experimentado el mayor crecimiento pasando de 25,9 puntos en el 2023 a 31 puntos en el 2024. Esto posiciona al país como el tercero de la región con mayor uso de

productos financieros y que mayor avance ha tenido en este ámbito.

En promedio, los peruanos usan productos o servicios financieros 10 veces al mes. En esa línea, el 60% de peruanos prefiere realizar transferencias de dinero mediante billeteras digitales (un aumento de 26 puntos porcentuales desde el 2021) seguido de las aplicaciones de entidades financieras, preferidas por el 38%. Sin embargo, a pesar del avance de los medios digitales, el efectivo mantiene su predominio como método de pago y recepción de dinero.

Por otro lado, calidad percibida es la dimensión que mantiene el puntaje más alto desde el 2021 en el caso peruano. A pesar de registrar un ligero avance en esta dimensión, se reportan retrocesos en la percepción positiva de la imagen de las entidades financieras y de la amplitud física del sistema financiero.

Brechas

El IIF reafirma la persistencia de brechas importantes en la inclusión financiera, que se manifiestan a través de diferencias asociadas al género, ámbito geográfico, edad, nivel socioeconómico y formalidad laboral.

Si bien se observan avances notables en todos los segmentos evaluados, estos progresos son más pronunciados entre los grupos que tradicionalmente ocupan posiciones de privilegio en la sociedad.

Ranking de IIF por países			
País	Total 2024	Ranking 2024	Posiciones del ranking (2024 vs. 2023)
Promedio Latinoamérica	47.6	-	-
Chile	58.3*	1	+1
Panamá	56.0*	2	+1
Argentina	54.4*	3	-2
Ecuador	53.2*	4	=
Colombia	48.3*	5	=
Perú	46.1*	6	=
Bolivia	43.7*	7	+1
México	42.6	8	-1

Fuente: Credicorp

Ranking de países en dimensión de acceso			
País	Total 2024	Ranking 2024	Posiciones del ranking (2024 vs. 2023)
Promedio Latinoamérica	50.0	-	-
Argentina	61.7	1	=
Panamá	60.8*	2	=
Chile	58.3*	3	=
Ecuador	55.5*	4	=
Colombia	52.6*	5	=
Perú	47.9*	6	=
Bolivia	46.3	7	=
México	42.9*	8	=

Fuente: Credicorp

Ranking de países en dimensión de uso			
País	Total 2024	Ranking 2024	Posiciones del ranking (2024 vs. 2023)
Promedio Latinoamérica	33.6	-	-
Chile	56.9*	1	=
Argentina	47.0*	2	=
Panamá	40.8*	3	=
Ecuador	34.9*	4	=
Perú	31.0*	5	+2
México	28.2	6	-1
Colombia	27.5	7	-1
Bolivia	24.0*	8	=

Fuente: Credicorp

Ranking de países en dimensión de calidad percibida			
País	Total 2024	Ranking 2024	Posiciones del ranking (2024 vs. 2023)
Promedio Latinoamérica	59.2	-	-
Ecuador	69.2	1	=
Panamá	66.3	2	=
Colombia	64.6*	3	+1
Bolivia	60.8*	4	+3
Chile	59.6*	5	+1
Perú	59.4*	6	-1
México	56.8*	7	-4
Argentina	54.4	8	=

Fuente: Credicorp

Así, los niveles más altos de inclusión financiera se concentran en hombres, residentes urbanos, individuos con educación superior y aquellos pertenecientes a estratos socioeconómicos elevados.

En el caso de los trabajadores del sector informal, aunque su inclusión financiera muestra una tendencia positiva, su puntaje en el IIF se encuentra más cercano a la de las personas sin empleo que a la de los trabajadores formales. Esta situación subraya la necesidad de estrategias e intervenciones para abordar las barreras que enfrentan los grupos históricamente marginados en el acceso y uso de servicios financieros.

Sobre el IIF

El IIF tuvo como objetivo desarrollar un indicador de inclusión financiera para monitorear este tema en 8 países de Latinoamérica. Se realizaron 13.408 encuestas en hogares por país a nivel nacional, tanto en zonas urbanas como rurales, excepto en el de Perú, en donde se hicieron 5.005 encuestas.

El universo de participantes estuvo conformado por hombres y mujeres mayores de 18 años de todos los niveles socioeconómicos. El margen de error del estudio es de ±1,4%, asumiendo un nivel de confianza de 95% y una máxima dispersión de resultados (p/q=1).

En este IIF, construido por Ipsos, se utilizaron métodos

estadísticos multivariados (componentes principales no lineales) que permiten calcular los pesos dentro de cada dimensión evaluada, realizando ponderaciones óptimas de cada categoría de respuesta dentro de cada indicador haciendo posible la construcción de una escala de puntaje.

Para este análisis, se ha trabajado con una escala del 0 a 100, de manera que, a mayor puntaje, mayores serán los niveles de acceso, uso, calidad percibida; y, por lo tanto, de inclusión financiera.

Sobre Grupo Credicorp

Grupo Credicorp es un holding financiero de Perú y uno de los más importantes de América, que tiene presencia en

Panamá a través de: ASB Bank corp. -banco de inversión que opera en Panamá hace más de 30 años- y el BCP.

Constituido en agosto de 1995, el Grupo Credicorp ofrece servicios en Perú, Bolivia, Panamá, Chile, Estados Unidos y Colombia, y cuenta con un portafolio diverso de servicios organizado en 4 líneas de negocio: banca universal, a través del BCP y Banco de Crédito de Bolivia; microfinanzas, a través de Mibanco y Mibanco Colombia; seguros y fondos de pensiones, a través de Grupo Pacífico y Prima AFP; y banca de inversión y gestión de patrimonios, a través de Credicorp Capital, Gestión de Patrimonios del BCP y Atlantic Security Bank. Asimismo, a través de Krealo, el brazo innovador de la corporación, se crean, invierten y gestionan fintech en la región.

	Total 2024	Perú 2024	Perú 2023	Perú 2022	Perú 2021
Índice de Inclusión Financiera	47.6	46.1*	43.3	39.8	37.9
Acceso	50	47.9*	46.5	41.5	34.3
Uso	33.6	31.0*	25.9	22.0	22.8
Calidad percibida	59.2	59.4*	57.6	55.9	56.8

Fuente: Credicorp

Acceso

	Total 2024	Perú 2024	Perú 2023	Perú 2022	Perú 2021
Infraestructura financiera					
1 Número de barreras para uso de infraestructura financiera	0.38	0.65*	0.55	-	-
Conocimiento de productos					
2 Número de productos financieros que conoce	7.91	8.05*	7.73	7.27	6.27
Tenencia de productos					
3 Número de productos de ahorro/seguros que tiene	2.27	2.03	1.78	2.13	1.81
4 Número de productos de crédito que tiene	0.47	0.44*	0.40	0.39	0.38
5 Número de entidades de la cual es cliente	1.65	1.70*	1.58	1.37	1.20
6 Tenencia de productos de crédito en el sistema financiero					
Fuera del sistema financiero	4%	1%	2%	3%	3%
Dentro del sistema financiero	32%	30%	29%	28%	27%
No tiene	64%	68%	69%	70%	70%
7 Número de barreras para tener productos financieros	0.79	0.87	0.91	1.10	1.31

Fuente: Credicorp

Calidad percibida

	Total 2024	Perú 2024	Perú 2023	Perú 2022	Perú 2021
Confianza (confía algo + confía totalmente)					
12 Puntaje general de confianza en el sistema	39%	31%	30%	27%	28%
Calidad (buena + muy buena)					
13 Evaluación general de la imagen de las entidades financieras	25%	18%	19%	17%	23%
14 Evaluación general de la facilidad para obtener un producto de ahorro o crédito	23%	20%	19%	18%	24%
15 Evaluación general de la amplitud física del sistema financiero	30%	25%	25%	26%	31%
16 Evaluación general de la variedad de productos de ahorro y crédito que ofrece el sistema financiero	28%	23%	22%	22%	25%
17 Evaluación general de los costos a los usuarios del sistema financiero	16%	14%	13%	14%	17%
18 Evaluación general de la utilidad de medios digitales	63%	63%	58%	51%	46%
19 Seguridad percibida	28%	25%	24%	21%	-

Fuente: Credicorp

Uso

	Total 2024	Perú 2024	Perú 2023	Perú 2022	Perú 2021
Transacciones básicas					
8 Frecuencia de uso al mes de medios bancarizados para pagar distintos productos o servicios	8.41	9.82*	6.90	4.21	5.51
9 Utiliza medios formales para realizar transferencias	39%	34%*	29%	26%	30%
Ingresos					
10 Recibe ingresos a través del sistema financiero					
Efectivo	16%	14%*	19%	20%	15%
Recibe a cuenta de terceros	4%	3%*	5%	6%	5%
Recibe a cuentas a su nombre	55%	42%*	36%	32%	25%
No tiene ingresos	26%	42%*	40%	43%	55%
Tenencia de productos					
11 Ahorra a través del sistema financiero					
Ahorra fuera del sistema	11%	11%	11%	11%	11%
Ahorra dentro del sistema	17%	20%	18%	16%	16%
No ahorra	72%	69%	71%	73%	73%

Fuente: Credicorp

Tenencia de productos de ahorro 2024



NOTA: Base: Total de entrevistados por edición. Elaboración: IPSOS Perú. Fuente: Credicorp

Opinión

Moneda digital del BCR Hacia la masificación de los pagos



Karina Chinguel Degregori
Asociada senior, Vodanovic

La iniciativa de implementar una Moneda Digital del Banco Central (CBDC, por sus siglas en inglés), es un paso fundamental para lograr que más peruanos accedan a los beneficios de los pagos digitales. El proyecto piloto, con la participación de la telco Bitel, está enfocado principalmente en la población no bancarizada, que usa dinero 100% efectivo y tiene acceso limitado a internet.

Aquí analizaremos su impacto y los pasos que siguen, pero antes es importante diferenciarla con otros instrumentos de pago tales como las criptomonedas y el dinero electrónico, así como precisar su relación con las billeteras digitales.

Una moneda digital, a diferencia de una criptomoneda, es dinero soberano pero en formato digital 'Sol digital'. Será emitida por el Banco Central de Reserva (BCR) para ser usada como medio de pago en la compra de bienes y servicios o para transferencias de fondos entre cuentas de dinero digital, entre otros.

Cuenta con pleno respaldo estatal y los fondos que la respaldan estarían registrados en una cuenta específica en el BCR. Una criptomoneda (como el bitcoin), en cambio, es un activo virtual creado por los privados para pagar, transferir, invertir, etc. Se registran y circulan a través de tecnologías innovadoras como blockchain, un registro descentralizado e inmutable. Su respaldo es la confianza privada, no del Estado.

Por su parte, el dinero electrónico, es dinero de los usuarios almacenado en soportes electrónicos (celulares o tarjetas prepago), asociados a cuentas de dinero electrónico y que también es aceptado como medio de pago y puede ser convertido a dinero en efectivo.

A diferencia de la moneda digital, que nace 100% digital, el dinero electrónico viene del dinero físico y "se carga" digitalmente por un valor igual a los fondos recibidos.

Por otro lado, las billeteras digitales -wallet- son aplicativos en teléfonos móviles que

permite hacer pagos y transferencias de manera ágil y segura, a través de instrumentos de pago vinculados a ella, tales como tarjetas de crédito y de débito, cuentas bancarias y tarjetas prepagas.

Las billeteras han tenido un explosivo crecimiento, especialmente en los bancarizados, y el siguiente paso es llegar a población excluida y sin acceso a internet.

Precisamente, el piloto de moneda digital del BCR busca incrementar los niveles de acceso y uso de los pagos digitales y lograr su masificación a nivel nacional. El piloto de un año (prorrogable por uno más) se iniciaría en zonas con menos del 45% de población

bancarizada, tales como San Martín, Ayacucho, Huánuco, Apurímac, Ucayali, Cajamarca, Puno y Madre de Dios.

El BCR emitirá el 'Sol digital' y los usuarios lo incorporarán en las billeteras de Bitel y desde ahí realizarán sus transacciones. El piloto permitirá obtener información, probar la seguridad y eficiencia del proceso, pero, sobre todo, evaluar el comportamiento de los no bancarizados con relación al tránsito de usar dinero físico a digital. Lo que viene ahora es la suscripción del convenio con Bitel y dar por iniciado el piloto.

El piloto no es la única medida del BCR para masificar los pagos digitales. También está la estrategia de interoperabilidad desplegada por fases con gran éxito, y la alianza suscrita por el BCR con la Corporación de Pagos de la India para implementar un nuevo riel o plataforma de pagos digitales minoristas, adicional a los 2 rieles existentes, que permitirá que proveedores privados ofrezcan la posibilidad de realizar transacciones seguras y eficientes de manera fluida, indistintamente de cuál sea el banco o medio donde el receptor tenga su cuenta.

Esperemos que estas estrategias se consoliden y logren que la industria financiera (y las fintech especialmente) se preparen para este nuevo escenario de masificación que va a requerir elevar sus estándares con el objetivo de inyectar más confianza y eficiencia en los pagos digitales.

“El BCR emitirá el ‘Sol digital’ y los usuarios lo incorporarán en las billeteras de Bitel y desde ahí realizarán sus transacciones. El piloto permitirá obtener información, probar la seguridad y eficiencia del proceso, pero, sobre todo, evaluar el comportamiento de los no bancarizados con relación al tránsito de usar dinero físico a digital”.

A inicios del 2025, Indecopi publicará propuestas para mejorar competencia en mercado de transporte de valores

La SBS, el Banco de la Nación, Hermes, Prosegur y la Asociación de Seguridad Privada del Perú (Asepri) enviaron al Indecopi sus comentarios sobre el Informe de lanzamiento del 'Estudio de Mercado sobre el Servicio de Transporte de Valores en Perú' publicado en marzo pasado por el Indecopi.

Por Wilder Mayo Méndez

La Dirección Nacional de Fiscalización y Promoción de la Libre Competencia (DLC) del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (Indecopi) se encuentra en la fase de formulación del Informe preliminar del 'Estudio de Mercado sobre el Servicio de Transporte de Valores en Perú'. Esta es la segunda etapa posterior al Informe de lanzamiento.

Como informamos en la edición 220 de **Microfinanzas**, el Indecopi publicó en marzo último el Informe de lanzamiento del 'Estudio de Mercado sobre el Servicio de Transporte de Valores en Perú', con el objetivo de analizar las condiciones de competencia en el mercado de transporte de valores en el país y proponer recomendaciones para mejorar la competencia en este rubro económico.

En el marco de la etapa de lanzamiento, la DLC recibió los comentarios de Hermes Transportes Blindados y de Cia. de Seguridad Prosegur, las 2 empresas que se dividen el mercado. También recibió comentarios de la Asociación de Seguridad Privada del Perú (Asepri), del Banco de la Nación y de la Superintendencia de Banca, Seguros, y AFP (SBS), precisó el Indecopi a **Microfinanzas**.

El Indecopi había fijado hasta el 30 de abril el plazo para que los interesados le enviaran las expresiones de interés y comentarios sobre el Informe de lanzamiento.

Entrevistas

Asimismo, había informado que podían contactarse las personas, empresas e instituciones interesadas en aportar información o ser entrevistados por la DLC; por lo que ahora está realizando entrevistas y visitas a las instituciones involucradas en el servicio de transporte de valores, con el fin de recopilar información clave para el análisis del sector.

En ese sentido, precisó que está sosteniendo entrevistas, visitas y requerimientos de información con los prestadores directos del servicio de transporte, procesamiento y custodia del efectivo, como son Hermes, Prosegur y Police Security.

También con las entidades reguladoras, como la SBS; la Superintendencia Nacional de Control de Servicios de Seguridad, Armas, Municiones y Explosivos de Uso

Civil (Sucamec); el Banco Central de Reserva (BCR); y, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

Igualmente, con usuarios (bancarios y no bancarios), empresas de seguridad privada, gremio (Asepri) y empresas proveedoras de equipos de gestión del efectivo.

El Indecopi precisó que está previsto publicar el Informe preliminar, que incluirá las propuestas de recomendaciones, en el primer trimestre del 2025. Luego de su publicación, se suele brindar 30 días calendario a los agentes para poder trasladar sus comentarios.

Posteriormente, añadió, con los comentarios que reciba

la DLC, el Indecopi emitirá el Estudio de mercado. Por último, se remitirán las recomendaciones a las entidades públicas y/o empresas, conforme está establecido en el Texto Único Ordenado (TUO) de la Ley de Represión de Conductas Anticompetitivas.

Hallazgos

El Informe de lanzamiento del Indecopi identificó un conjunto de potenciales riesgos que podrían tener incidencia en la dinámica competitiva del mercado de transporte de valores.

La investigación reveló que en el país operan 2 empresas de transporte de valores (ETV), Hermes y Prosegur, ambas prestan sus servicios principalmente a empresas



A pesar de su importancia, en Perú solo Prosegur y Hermes ofrecen el servicio de transporte de valores durante al menos 30 años, consolidando su dominio con participaciones cercanas al 50% cada una, señala el Indecopi.

del sector financiero, tiendas por departamento, supermercados y otros grandes comercios; y, desde hace unos años, han introducido servicios especializados, como Smart Security (Hermes) y Econocash (Prosegur), para atender a la micro, pequeña y mediana empresa (Mipyme).

El informe señala que en Perú existe una fuerte preferencia por el uso de efectivo como medio de pago. En la actualidad, el 90% de las compras de alimentos, combustibles, vestimenta, entre otros productos del hogar, son realizados con efectivo.

Costos

De acuerdo con el informe, el transporte de valores puede influir sobre los costos y desempeño del sistema financiero y el de otras actividades económicas, pudiendo así tener efectos indirectos sobre los servicios finales a los consumidores.

Además, el informe indica que el transporte de valores contribuye con la eficiencia de los bancos y comercios, al reducir los costos atribuibles al manejo de efectivo. Asimismo, puede contribuir con la resiliencia del sector financiero, al permitir una mayor cooperación entre los agentes que participan del ciclo del efectivo, como los bancos, comercios y el BCR.

Según Ricardo Velásquez Freitas, gerente de Finanzas de Caja Maynas, Prosegur es el principal proveedor de servicios de transporte de valores para el sistema financiero, encargándose no solo de trasladar efectivo entre instituciones financieras y bancos, sino también de la distribución a distintas agencias.

En cuanto al costo del transporte, señaló que este varía según el tamaño de la microfinanciera. “Las Cajas grandes, con aproximadamente 200 agencias, las medianas con 100 y las pequeñas con alrededor de 30, enfrentan diferentes costos de transporte. Estos costos aumentan en función del número de agencias y la frecuencia con la que se deben abastecer las bóvedas, dependiendo de los pagos y retiros de fondos de los clientes”, indicó.

Zonas alejadas

Otro factor que influye en el costo del transporte es la ubicación geográfica donde se solicita el servicio. El informe del Indecopi indica que a pesar de que las transacciones digitales han ayudado a reducir los costos del crédito en zonas urbanas, el efectivo sigue siendo esencial para las transacciones financieras y comerciales en áreas rurales. Esto implica que el transporte de efectivo no puede ser eliminado y, en cambio, debe optimizarse.

“El costo de transporte es considerablemente más alto cuando nuestras oficinas están en áreas rurales. Si una empresa de valores debe desplazarse a una zona con pocas o ninguna otra agencia financiera, el costo del servicio aumenta significativamente. En cambio, cuando hay más entidades financieras en una misma ciudad, los costos de transporte disminuyen de manera notable”, indicó Walter Leyva Ramírez, gerente central de Operaciones y Finanzas de Caja Ica.

Añadió que un mayor número de proveedores de este servicio permitiría a las entidades financieras negociar mejores tarifas, lo que a su vez podría reflejarse en menores costos para los usuarios finales.

Precisó que transportar dinero para abastecer a una agencia en una zona rural o en una ciudad alejada puede llegar a costar alrededor de S/23.000 por viaje, mientras que en Lima este costo es de aproximadamente S/3.000.

“Esto implica una diferencia de costos de hasta 10 veces entre Lima y el interior del país. Además, en zonas alejadas se realizan entre 2 y 4 traslados al mes, mientras que en Lima el número puede oscilar entre 4 y 6 traslados”, afirmó Leyva.

Más competencia

Según la conclusión preliminar del informe del Indecopi, la reducida competencia en el mercado de transporte de valores probablemente está explicada por las fuertes inversiones en logística, seguridad y tecnología, en especial, si las empresas de transporte de valores buscan atender a entidades financieras.

Para el especialista en temas de gestión de seguridad y profesor de ESAN, Jorge Cornejo Zavaleta, la falta de competencia no se debe a restricciones regulatorias, sino más bien a una cuestión de rentabilidad y atractivo del mercado.

“No hay impedimentos para que otras empresas ingresen al mercado, pero el atractivo de este negocio no es lo suficientemente fuerte. Es más rentable para las compañías de seguridad dedicarse a otros segmentos con menor riesgo y que le ofrecen ganancias similares o mayores a las que se consiguen en el servicio de transporte de valores”, comentó.

Expectativas

La Dirección Nacional de Fiscalización y Promoción de la Libre Competencia (DLC) del Indecopi espera publicar los resultados del Estudio de Mercado en un informe público que puede finalizar en los siguientes resultados:

- Oportunidades para que la DLC haga recomendaciones a las autoridades gubernamentales y la industria, según corresponda, para implementar soluciones que permitan promover la competencia en el mercado analizado;
- Aumentar el conocimiento de la dinámica competitiva de la industria, para identificar qué aspectos del mercado debe la DLC monitorear a posteriori; y,
- Generar una mayor transparencia sobre las características, dinámicas de competencia y prácticas comerciales en el mercado de transporte de valores.



Fuente: iStock

El transporte de valores es clave para la operatividad del sistema financiero y comercial en Perú, especialmente en zonas rurales, donde los costos del servicio pueden ser hasta 10 veces más altos que en Lima.

Servicio corporativo

El informe del Indecopi reveló que, al existir pocas ETV en el mercado, el poder de negociación de los demandantes (clientes) es reducido. Según la investigación del regulador, “solo ciertos clientes tendrían capacidad de poder negociar descuentos sobre las tarifas base de los servicios de las empresas de transporte de valores. Por el contrario, estas tarifas han tendido al alza, con ajustes de frecuencia anual”.

Al respecto, Velásquez resaltó la importancia de considerar una contratación gremial del servicio de transporte de valores, especialmente para apoyar a las Cajas más pequeñas.

“Sería ideal trabajar de manera corporativa, desarrollando un proyecto integral que permita un costo uniforme para todas las Cajas Municipales. Aunque cada Caja opera de manera independiente de acuerdo con sus necesidades y planes de servicio, un enfoque conjunto podría ser más eficiente y reduciría los costos operativos”, opinó.

Por su parte, Leyva dijo que es necesario ampliar la oferta de ETV para facilitar una mayor accesibilidad y reducir costos. “Sabemos que existe, al menos, una nueva empresa intentando entrar en el mercado de Lima, pero es esencial que estas iniciativas se expandan a otras regiones para fomentar la competencia y beneficiar a todo el sistema financiero”, consideró.

Riesgos

Inicialmente, el Informe de lanzamiento del Indecopi ha identificado 3 riesgos potenciales para la competencia en el sector del transporte de valores, gestión de efectivo y transporte de mercaderías valiosas, basados en entrevistas con empresas del sector y clientes financieros y no financieros.

Estos riesgos están relacionados con factores normativos y de mercado que podrían limitar la competencia, dificultando la entrada de nuevos competidores y restringiendo el crecimiento de los ya existentes.

Uno de los principales riesgos se refiere a los altos requerimientos de capital para las ETV que prestan servicios a entidades financieras supervisadas por la SBS. Aunque el Decreto Legislativo N° 1531, de 2022, redujo en un 30% el capital social mínimo, sigue siendo considerablemente más alto que en otros países de la región. A inicios de 2024, el capital mínimo se fijó en S/ 15.7 millones (USD 4.2 millones), lo que podría limitar la entrada de nuevos actores al mercado, revela el informe.

A pesar de la modificación del 2022, ninguna nueva empresa ha solicitado su autorización para prestar servicios a las entidades del sistema financiero supervisadas por la SBS.

Para Cornejo, la dominancia de Hermes y Prosegur, que juntas controlan cerca del 100% del mercado, se debe en parte a la naturaleza altamente especializada y riesgosa del servicio de transporte de valores, así como a la falta de incentivos para que nuevas empresas entren a competir en este nicho.

“El mercado de transporte de valores en Perú ha estado dominado por Hermes y Prosegur durante décadas, en gran medida, porque se trata de un sector que demanda no solo experiencia y tecnología avanzada, sino

también una considerable inversión en infraestructura de seguridad, como vehículos blindados y personal capacitado”, opinó.

Admitió que no es un mercado sencillo para que nuevas empresas ingresen, especialmente considerando los altos riesgos asociados al transporte de grandes sumas de dinero o bienes de alto valor.

También señaló que, aunque existen otras empresas de seguridad en el país, estas se han enfocado principalmente en ofrecer servicios de protección de instalaciones y seguridad personal, en lugar de transporte de valores.

Otros riesgos

Un segundo riesgo a la competencia identificado por el Indecopi es las exigencias regulatorias que limitarían

el desarrollo del transporte de valores de baja cuantía enfocado en pequeñas y medianas empresas (Pymes); y, un tercer riesgo encontrado por el Indecopi es las limitaciones a la competencia en la prestación de servicios para la gestión del efectivo.

Las ETV en Perú, como Hermes y Prosegur, ofrecen una gama de servicios adicionales a la simple movilización de efectivo, incluyendo la gestión de efectivo mediante el alquiler de máquinas de depósito y recicladoras. Sin embargo, estas ETV suelen vincular estos equipos con sus servicios de transporte, lo que limita la competencia.

Si los comercios optan por adquirir o alquilar estos equipos de otras empresas, las ETV suelen rehusar prestar el servicio de transporte, argumentando que su integración tecnológica con los equipos les permite monitorear y gestionar eficientemente el efectivo, indica el informe.

SBS: Reducir el capital social requerido a las ETV promoverá competencia

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) señaló que reducir el capital social mínimo exigido a las empresas de transporte, custodia y administración de numerario (Etcán), también conocidas como empresas de transporte de valores (ETV), apunta a promover la competencia en el mercado de servicios financieros, mas no a facilitar actividades ilícitas, como la minería ilegal.

De acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (Ley N° 26702), las Etcán son empresas que están bajo el ámbito de supervisión de la SBS y que forman parte del grupo de empresas que prestan servicios complementarios y conexos a las entidades del sistema financiero, que también son supervisadas por la SBS.

La SBS subrayó que la exigencia de capital

social mínimo, que establece la Ley N° 26702 a estas empresas, está referido únicamente a los servicios complementarios que ofrecen a las entidades financieras (bancos, financieras y cajas) y básicamente al transporte de efectivo.

Las empresas que brindan el servicio de transporte de valores a empresas que no pertenecen al sistema financiero no están sujetas a requerimientos de capital social y están reguladas por un marco legal distinto.

Reiteró que la propuesta de reducción de capital social mínimo legal de las Etcán apunta a promover la competencia en un mercado donde actualmente operan 2 empresas: lo que, a su vez, permitirá reducir el costo para el traslado de efectivo, sobre todo a las zonas más alejadas del territorio nacional, en beneficio de los usuarios del sistema financiero.



Empresa de Crédito

Alternativa

23 años generando impacto social en los clientes y comunidad.

Crece hoy y transforma el mañana.

58^º Asamblea Anual de la Felaban reunirá a 1.300 referentes del sector financiero mundial

Con la suma de la Asamblea Anual de la International Banking Federation (IBFed), con representantes de todos los continentes, este encuentro, que se realizará en Paraguay, se convierte en una cita global.

La 58^a Asamblea Anual de la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban) reunirá, del 9 al 12 de noviembre próximo en Asunción (Paraguay), a líderes del sector financiero de 60 países del mundo en el mayor y más prestigioso foro internacional de ruedas de negocios de la industria financiera y bancaria regional.

Con la suma de la Asamblea Anual de la International Banking Federation (IBFed), con representantes de todos los continentes, este encuentro se convierte en una cita global. La anfitriona es la Asociación de Bancos del Paraguay (Asoban).

Felaban lidera a la comunidad bancaria de 17 países de América Latina en la incorporación de las mejores prácticas de la industria de los servicios financieros para una gestión innovadora y eficiente.

Su asamblea anual es una oportunidad para generar una plataforma extraordinaria de negocios y una ventana de inversiones, que a la par contribuirá con la dinamización económica de su sede 2024, Paraguay.

Por primera vez, también incluye la Asamblea Anual de la IBFed, con representantes de los demás continentes, por lo que el evento tendrá un alcance global con la participación de 60 países, 60 expositores y 1.300 participantes del sector financiero mundial.

Agenda

La agenda académica de este año abarca conferencias magistrales y paneles de discusión sobre la actualidad geopolítica y económica, las perspectivas desde la banca internacional, la innovación en la banca y regulación en la nueva era digital, la ciberseguridad hacia una defensa coordinada y compartida y las tendencias ESG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo, por sus siglas en inglés).

Además, se llevarán a cabo 4 días de ruedas de negocios para establecer contactos y explorar nuevas oportunidades comerciales.

“La fortaleza de nuestros vínculos gremiales y de nuestro sector financiero han hecho posible traer esta gran cita al país después de 30 años”, dijo Liz Cramer Campos, presidenta ejecutiva de la Asoban, organizadora del evento.

Por su parte, el secretario general de la Felaban, Giorgio Trettenero Castro, afirmó que esta asamblea es una plataforma ideal para conectarse con los más altos

ejecutivos de la banca de todo el mundo y compartir conocimientos y experiencias, y construir juntos el futuro de la banca regional.

“Tendremos a los principales representantes de IBFed, es decir, a los presidentes, CEO y secretarios generales de los países y regiones de Estados Unidos, Canadá, Gran Bretaña, Bélgica, Francia y Holanda. Por Asia estarán la India, Japón, Corea del Sur y, adicionalmente, África y Australia, en conjunto con los representantes de los 17 países que conforman la Felaban, además de sus aliados internacionales”, precisó.

Ellos se sumarán con representantes de Latinoamérica en 2 paneles de alto nivel donde se analizarán las

perspectivas económicas de Europa y Norteamérica, así como también habrá un panorama detallado del resto de las regiones del mundo.

La participación en la asamblea está abierta a miembros de la organización, presidentes y CEO de bancos y entidades financieras, directores y gerentes, consultores y asesores financieros, auditores y reguladores, representantes de los más de 600 bancos y entidades financieras, inversionistas internacionales y regionales, empresarios de diversos sectores, empresas de tecnología financiera (fintech), proveedores de servicios financieros y consultoría y delegados de organizaciones como el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y otros organismos regionales.



Liz Cramer Campos, presidenta ejecutiva de la Asoban, y Giorgio Trettenero Castro anunciaron la 58^a Asamblea Anual de la Felaban.

ned²⁴
13° Congreso de Negocios
en la Era Digital

01 02 OCT.
THE WESTIN LIMA HOTEL

**DESCIFRANDO EL PODER
TRANSFORMADOR DE LAS
NUEVAS TECNOLOGÍAS**

SEMINARIUM®

**NED BUSCA ENTENDER CÓMO LA TECNOLOGÍA
ESTÁ CAMBIANDO NUESTRA FORMA DE HACER NEGOCIOS**



**STEFAN
HYTTFORS**

KEYNOTE SPEAKER
Futurista, autor y speaker mundialmente reconocido

Artificial Intelligence:
A New World of Leadership and Innovation

Sustainability:
The New Way to Growth & Profits

NUESTROS SPEAKERS



Tomás Balmaceda

Doctor en Filosofía y Autor



Borja Castelar

Futurista. Autor "Power Skills"



Alejandro D'Andrea

BotMan-AI.com / Salomon



Francisco Escudero

EY Perú



Alexander García

PwC Perú



Paola Gálvez Callirgos

Consultora Internacional, mentora y conferencista



Tomás Gazmuri

AndesML / Director de Empresas



Diego Macera

Instituto Peruano de Economía - IPE



Daniel Monastersky

Data Governance Latam



Juan Nesis

Carrefour Argentina



Marcela Olivieri

Page Executive



Simón Tamayo

McKinsey & Company



Ernesto Ychikawa Toyofuko

Comunal

SPONSOR PREMIUM



SPONSORS



MEDIA PARTNERS



PARTNERS ESTRATÉGICOS



MÁS INFORMACIÓN: INFORMES@SEMINARIUM.PE • SEMINARIUM.PE

SBS y Google eliminan de Play Store 9 de 12 de aplicativos de préstamos informales denunciados por el público

Las otras modalidades más recurrentes de informalidad financiera son la captación ilegal de dinero y préstamos fraudulentos, los cuales recibieron 62 y 27 denuncias de la ciudadanía, respectivamente, entre enero y julio, informó la SBS.

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) recibió un total de 2.294 correos de denuncias y consultas de los ciudadanos, entre enero y julio del 2024, de las cuales 643 corresponden a denuncias sobre diversas formas de informalidad financiera. De estas, 554 están relacionadas con aplicativos informales de préstamo.

De acuerdo con la investigación de la SBS, casi todos los aplicativos informales de préstamos están listados en plataformas oficiales como Google Play Store, por ello, durante el año pasado, el regulador formuló 2 solicitudes a Google LLC, informando sobre 4 aplicativos que habían sido denunciados por los usuarios y respecto de los cuales se contaba con evidencia de las actividades delictivas que realizaban. Luego de la solicitud se eliminaron dichos aplicativos.

Por otro lado, en los primeros 7 meses del presente año, la SBS publicó comunicados preventivos, alertando sobre 12 aplicativos. A la fecha, únicamente quedan vigentes 3 de estos 12 aplicativos en la Play Store.

El reporte de informalidad de la SBS también reveló que, luego de los aplicativos informales, las otras modalidades más recurrentes de informalidad financiera son la captación ilegal de dinero y préstamos fraudulentos, los cuales recibieron 62 y 27 denuncias de la ciudadanía, respectivamente.

Las otras 2 modalidades de informalidad financiera son las cooperativas de Ahorro y Crédito (Coopac) no inscritas en la SBS y la venta de seguros a través de personas o empresas no autorizadas por la SBS.

“Según nuestras cifras, 550 personas se han visto afectadas por estos aplicativos fraudulentos hasta julio del 2024. Esta cifra podría ser mayor ya que muchas personas no denuncian por temor o vergüenza”, dijo Daniel Reátegui Wong, coordinador de Supervisión de Actividades Informales de la SBS.

Durante el 2023, la SBS recibió 1.651 denuncias relacionadas con este tipo de fraudes. Según Cueva, a

través de charlas y campañas de difusión, esperan que hacia fin de año el número de denuncias sea mucho menor que el año pasado.

Peligro

Durante la presentación del reporte de informalidad financiera, la SBS advirtió que vienen operando en el país nuevos aplicativos de préstamos de dinero, a través de los cuales se ofrece y desembolsa dinero, sea a solicitud del usuario o, incluso, sin que este los haya solicitado.

Cueva precisó que cuando el usuario descarga estos aplicativos en su teléfono celular, le exigen, como requisito previo para el otorgamiento del crédito, brindar permiso para acceder al directorio de sus contactos, al álbum de fotografías y a la carpeta de videos; a partir de lo cual, los aplicativos logran recopilar y monitorear toda la información personal del celular del usuario.

Posteriormente, al momento de requerir a los usuarios el pago de los préstamos, estos aplicativos incluyen cargos e intereses elevados y, aprovechando la información



Durante la presentación del reporte de informalidad financiera, la SBS advirtió sobre la aparición de nuevos aplicativos informales de préstamo de dinero.

personal que han recopilado del celular del usuario, los amenazan con difundir entre todos sus contactos su supuesta condición de deudor o les atribuyen situaciones o conductas que resultan agraviantes para el honor de las personas.

“En muchos casos, los usuarios descargan el aplicativo y, sin haber solicitado un préstamo, reciben dinero en su cuenta bancaria. A partir de ese momento, comienza un ciclo de cobros con intereses cada vez más elevados. Incluso, después de que la persona paga, el aplicativo vuelve a depositar dinero en su cuenta y el ciclo de extorsión se reinicia”, indicó Reátegui.

Esta situación se agrava porque los aplicativos tienen acceso a los contactos del usuario, lo que les permite realizar llamadas amenazantes no solo al usuario, sino también a sus amigos y familiares, ampliando exponencialmente el radio de impacto de la estafa, añadió.

Requerimientos y comunicados

Entre enero y julio, la SBS emitió 60 oficios requiriendo cese de la actividad informal o de la publicidad desplegada; así como el requerimiento de información para poder verificar si la actividad era informal.

Además, se emitieron 34 informes de verificación sobre entidades bajo sospecha de realizar actividades financieras informales.

Asimismo, la SBS emitió 3 comunicados preventivos advirtiendo sobre 12 aplicativos de préstamos informales, 14 esquemas de negocio que no cuentan con autorización para captar dinero del público y una Coopac que no se encuentra inscrita en el Registro Coopac.

La Ley N° 26702 faculta a la SBS a clausurar los locales donde se realicen actividades de informalidad financiera en caso no se acaten los requerimientos de cese, apuntó Cueva.

Recomendaciones

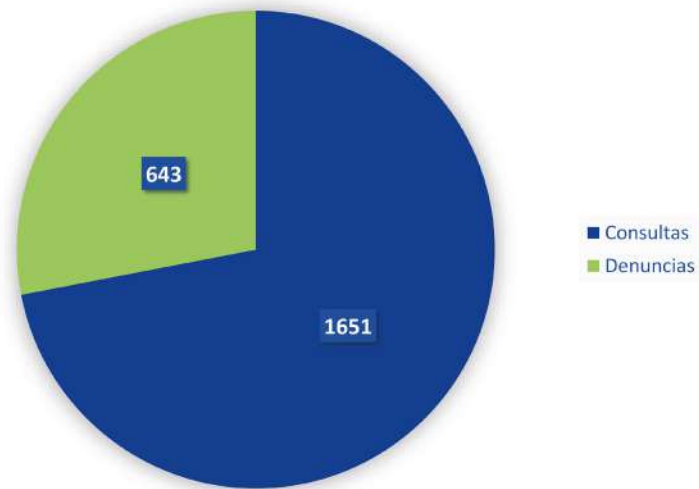
En virtud del Decreto Legislativo N° 1106 y la Resolución SBS N° 650-2024, las personas o empresas que ofrezcan servicios de préstamo deben estar inscritas en el ‘Registro de Empresas y Personas que efectúan Operaciones Financieras o de Cambio de Moneda, supervisadas en materia de prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo por la SBS, a través de la Unidad de Inteligencia Financiera del Perú’ para evitar caer en prácticas ilegales.

Las entidades registradas están sujetas a la supervisión de la SBS en materia de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Reátegui resaltó la importancia de que los usuarios verifiquen que cualquier aplicativo o empresa con la que realicen operaciones financieras esté debidamente registrado.

Finalmente, la SBS invocó a la población a ser cautelosa y evitar descargar aplicativos de préstamos sin antes revisar detalladamente los permisos que solicitan, para así prevenir el uso indebido de su información personal por parte de organizaciones inescrupulosas. “La clave es estar informados y denunciar cualquier irregularidad”, concluyó Cueva.

Consultas y denuncias enero - julio 2024



Denuncias según modalidad de informalidad financiera



Fuente: SBS



Comunicados Preventivos



*La relación de comunicados puede encontrarla en el siguiente enlace: <https://www.sbs.gob.pe/usuarios/informacion-financiera/informalidad-financiera/entidades-informales-identificadas-por-la-sbs>

Crédito al sector privado crece 0,8% en julio y a las empresas avanza en 0,5%

Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito a las empresas registraría en julio un crecimiento de 3,2% en términos interanuales. El crédito a personas tuvo un crecimiento interanual de 1,4% en julio, reportó el BCR.

El crédito al sector privado –que incluye préstamos otorgados por bancos, financieras, Cajas Municipales y rurales y cooperativas– registró un crecimiento interanual de 0,8% en julio, menor a los registrados en junio (1,3%) y mayo (1,1%), pero mayor a los de abril (0,4%) y marzo (0,1%), señaló el Banco Central de Reserva (BCR).

El resultado de julio correspondió a una tasa de variación de -0,3% en el mes. Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito al sector privado registraría un crecimiento de 2,5% en términos interanuales en el mismo periodo.

El crecimiento interanual del crédito destinado a las personas se ubicó en 1,4% en julio (2,4% en el mes previo). Por su parte, el crédito a las empresas se incrementó en 0,5% en términos interanuales (0,4% en junio).

Por monedas, la tasa de crecimiento interanual del crédito al sector privado en soles fue de 1% en julio, explicada por el aumento del crédito a las personas (1,8%) y del crédito a las empresas (0,2%).

Por su lado, el crédito al sector privado en moneda extranjera aumentó en 0,4% a nivel interanual, explicado por un aumento del crédito a las empresas (1,1%), compensado parcialmente por una caída del crédito a las personas (5,1%).

Empresas

La tasa de crecimiento interanual del crédito a las empresas aumentó de 0,4% en junio a 0,5% en julio, lo que corresponde a una caída mensual de 0,1%.

Si se excluye el saldo de las colocaciones del Programa Reactiva Perú, el crédito a las empresas registraría en julio un crecimiento de 3,2% en términos interanuales.

El saldo del crédito del segmento de corporativo y gran empresa aumentó 2,8% interanual, lo que corresponde a un incremento mensual de 1,1%. Esta categoría representa el 53,6% del saldo de crédito de las Sociedades Creadoras de Depósitos otorgado a las empresas.

Por su parte, el crédito a medianas empresas registró una reducción de 3,8%, lo que corresponde a una caída mensual de 2,2%, explicada por la disminución del crédito mensual en soles (1,5%) y dólares (3,9%). Por su parte, el crédito a las micro y pequeñas empresas (Mypes) registró una caída a nivel interanual (0,7%) y mensual (0,6%).

Personas

El crédito a personas registró una tasa de crecimiento interanual de 1,4% en julio, lo que corresponde a una caída mensual de 0,7%. Dentro de este segmento, el crédito de consumo registró una reducción interanual de 1,2%, que corresponde a una disminución mensual de la misma magnitud. Por su parte, la tasa de crecimiento interanual del crédito hipotecario disminuyó a 5,3% en julio.

Dentro del segmento de consumo, el crédito vehicular presentó un crecimiento interanual de 4,6% (5,9% en junio) y una ratio de dolarización de 9,7%. Los créditos asociados a tarjetas se redujeron en 2,5% mensual y registraron una ratio de dolarización de 13%.

De otro lado, la tasa de variación interanual del resto de créditos de consumo se redujo de 0,9% en junio a -0,4% en julio.

En cuanto al crédito hipotecario, la tasa de crecimiento interanual cayó a 5,3% en julio. El coeficiente de dolarización de estos créditos se mantuvo en 7,4% en julio.

Con información al 21 de agosto, la mayoría de las tasas de interés activas en soles se mantienen por encima de

sus promedios históricos. Sin embargo, la Tasa Activa Promedio (TAMN) se ubica por debajo de su promedio histórico.

Con relación a diciembre del año pasado, las tasas han tenido comportamientos mixtos. Por un lado, considerando la decisión del directorio del BCR de recortar la tasa de interés de referencia en 0,25 puntos porcentuales en agosto, esta registra una reducción acumulada en el año de 1,25 puntos porcentuales.

Asimismo, reflejando la transmisión de las acciones de política monetaria, las tasas de interés activas cobradas al sector corporativo, a las grandes, medianas y pequeñas empresas, y a los créditos hipotecarios, se redujeron en lo que va del año.

Por otro lado, las tasas de crédito de microempresas y consumo no muestran una tendencia decreciente, teniendo en cuenta que estas son determinadas por otros factores específicos de cada línea de negocio, más allá de la política monetaria.

Liquidez

La liquidez del sector privado se incrementó en 2,8% en julio, mientras que su tasa de crecimiento interanual se elevó de 7,1% en junio a 8,9% en julio.

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO TOTAL, POR TIPO DE COLOCACIÓN ^{1/2/}

	Millones de S/	Tasas de crecimiento (%)						
		Jul-24	Dic-23/ Dic-22		Jun-24/ Jun-23	Jul-24/ Jul-23		Jul-24/ Jun-24
			Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú		Sin Reactiva Perú	Con Reactiva Perú	
Crédito a empresas	249 470	3,6	-2,3	0,4	3,2	0,5	-0,1	
Corporativo y gran empresa	133 668	2,3	-0,3	2,2	3,6	2,8	1,1	
Medianas empresas	51 731	1,3	-11,7	-3,7	3,6	-3,8	-2,2	
Pequeña y microempresa	64 071	8,5	2,2	0,2	2,1	-0,7	-0,6	
Crédito a personas	169 038	7,1	7,1	2,4	1,4	1,4	-0,7	
Consumo	100 526	8,3	8,3	0,4	-1,2	-1,2	-1,2	
Vehiculares	3 268	11,4	11,4	5,9	4,6	4,6	-1,1	
Tarjetas de crédito	17 517	10,4	10,4	-2,7	-5,4	-5,4	-2,5	
Resto	79 741	7,7	7,7	0,9	-0,4	-0,4	-0,9	
Hipotecario	68 512	5,4	5,4	5,5	5,3	5,3	0,0	
Mivivienda	11 348	11,6	11,6	6,6	6,6	6,6	0,3	
TOTAL	418 509	5,0	1,3	1,2	2,5	0,8	-0,3	

^{1/} Los saldos en dólares se valúan a tipo de cambio constante (S/ 3,71 por USD).

^{2/} A julio de 2024, el saldo total de los créditos Reactiva Perú (S/ 3 443 millones) se estima utilizando los balances de comprobación de las entidades financieras. Esta cifra excluye S/ 5 millones de créditos a empresas de sistema financiero.

Fuente: BCR

La liquidez aumentó 2,8% en el mes debido a un incremento del circulante (3,4%), los depósitos de ahorro (5,2%) y los depósitos a la vista (3%).

Por un lado, la liquidez en soles se incrementó en 2,6% en julio, que se explica por el aumento del circulante (3,4%), de los depósitos de ahorro (6,4%) y de los depósitos a la vista (1,9%).

Por su parte, la liquidez en moneda extranjera aumentó en 3,3% en el mes debido al incremento de los depósitos a la vista (4,8%), depósitos a plazo (3,6%) y depósitos de ahorro (2,1%).

El coeficiente de dolarización del crédito al sector privado aumentó a 23,2% en julio.

Valuada a tipo de cambio constante de diciembre del 2023, la dolarización de la liquidez se incrementó a 27,8% en julio y la dolarización de los depósitos aumentó de 33% en junio a 33,2% en julio.

Pasivos externos

En julio, los pasivos externos de la banca aumentaron US\$430 millones. Por componentes de plazo, los pasivos de corto plazo (vencimiento menor o igual a un año) se incrementaron en US\$329 millones, y los pasivos de mediano y largo plazo aumentaron US\$101 millones.

Para las empresas bancarias, la ratio de pasivos externos sobre crédito total al sector privado registra un nivel de 14,1% en julio del 2024. Se observa que este coeficiente ha permanecido alrededor de 13% durante el año 2024.

Esto refleja un menor apalancamiento de la banca con el exterior y una menor proporción de fondeo más estable, tal como depósitos. Asimismo, esta definición incluye tanto los pasivos externos en moneda extranjera como los emitidos en moneda nacional por entidades financieras en el exterior.

Los pasivos externos en soles ascienden a S/6.153 millones; mientras que, los pasivos externos en dólares, a US\$11.369 millones.

Ahorro

El saldo de ahorro en el sistema financiero aumentó 0,5% en el mes, con lo que se registra un crecimiento interanual de 8,7%. Esta evolución mensual se explica por un incremento en los depósitos (2,7%), y en el patrimonio de los fondos mutuos (3,6%), compensado parcialmente por una reducción en el patrimonio de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) con 7,7%.

En julio, la participación de las inversiones externas dentro del portafolio de inversiones de las AFP aumentó por séptimo mes consecutivo, ubicándose en un nivel de 47,2%; mientras que la participación de las inversiones domésticas disminuyó a 52,8%.

Por un lado, la participación de los depósitos en entidades financieras locales dentro de este rubro, así como la participación de las inversiones de renta fija, disminuyeron a 4,2% y 32,2%, respectivamente.

Por otro lado, la contribución de la renta variable aumentó de 22,7% a 24,5%. En consonancia, el coeficiente de dolarización total de la cartera de inversiones se mantuvo estable en 61,3% en julio.

CRÉDITO AL SECTOR DE EMPRESAS, SEGÚN MONEDA Y TAMAÑO DE EMPRESA

	Millones de S/ Jul-24	Tasas de crecimiento (%)			
		May-24/ May-23	Jun-24/ Jun-23	Jul-24/ Jul-23	Jul-24/ Jun-24
Corporativo y gran empresa	133 668	1,7	2,2	2,8	1,1
M.N.	63 158	2,5	5,5	4,7	1,3
M.E. (US\$ Millones)	19 006	1,1	-0,6	1,2	0,9
Dolarización (%)	52,8	53,3	52,8	52,8	52,8
Medianas empresas	51 731	-7,2	-3,7	-3,8	-2,2
M.N.	37 119	-8,5	-5,8	-5,6	-1,5
M.E. (US\$ Millones)	3 939	-3,9	2,1	1,3	-3,9
Dolarización (%)	28,2	28,4	28,8	28,2	28,2
Pequeña y micro empresa	64 071	1,1	0,2	-0,7	-0,6
M.N.	62 518	1,2	0,4	-0,6	-0,6
M.E. (US\$ Millones)	419	-1,4	-8,4	-4,5	-0,6
Dolarización (%)	2,4	2,5	2,4	2,4	2,4
TOTAL	249 470	-0,4	0,4	0,5	-0,1
M.N.	162 795	-0,7	0,7	0,2	-0,1
M.E. (US\$ Millones)	23 363	0,1	-0,3	1,1	0,0
Dolarización (%)	34,7	34,9	34,7	34,7	34,7

Nota: Los criterios para clasificar los créditos a empresas por segmento de crédito se realiza de acuerdo a la SBS. Mediante la Resolución N° 02368-2023 del 14 de julio de 2023, la SBS modificó la definición del crédito a empresas por segmento. En paréntesis, la información válida hasta setiembre 2024.

Corporativo: Ventas anuales superiores a S/ 200 millones (ídem).

Grandes empresas: Ventas anuales entre S/ 20 millones y S/ 200 millones (Ventas anuales entre S/ 20 millones y S/ 200 millones; o mantener emisiones en el mercado de capitales el último año).

Medianas empresas: Ventas anuales entre S/ 5 millones y S/ 20 millones (Endeudamiento total superior a S/ 300 mil o ventas anuales no mayores a S/ 20 millones).

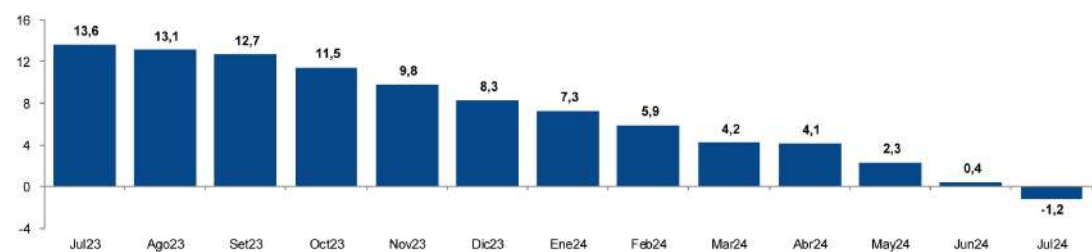
Pequeñas empresas: Ventas anuales menores a S/ 5 millones y endeudamiento total mayor a S/ 20 mil (Endeudamiento total entre S/ 20 mil y S/ 300 mil).

Microempresas: Ventas anuales menores a S/ 5 millones y endeudamiento total menor a S/ 20 mil (Endeudamiento total no mayor a S/ 20 mil).

Fuente: BCR

CRÉDITO DE CONSUMO

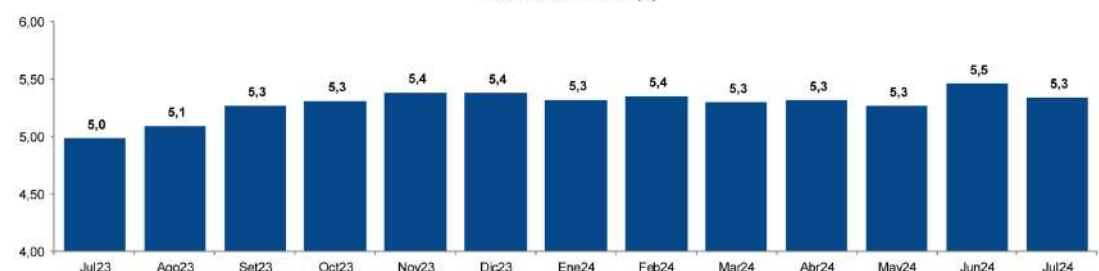
Tasas de variación anual (%)



Fuente: BCR

CRÉDITO HIPOTECARIO

Tasas de variación anual (%)



Fuente: BCR

MICROFINANZAS TV

Neisy Zegarra Jara Conducción



Wilber Dongo Díaz, gerente central de Negocios de Caja Arequipa.



Padre Edmundo Hernández, presidente del Directorio de Caja Ica.



Rosa Higa Yshii, gerente central de Administración de Caja Ica.



José Luis Alegría, presidente del Directorio de Caja Maynas.



Miryan Farfán Mujica, gerente de Marketing, Experiencia del Cliente y Sostenibilidad de Caja Arequipa.



John Sarmiento, gerente de Servicios Corporativos de la FEPCMAC.

Síguenos en: microfinanzas.pe



Opinión

El camino del emprendedor

Finanzas separadas, negocios saludables



Andrés Flores Escudero
Gerente de Educación Financiera, BCP

En el ámbito financiero, una de las claves al momento de emprender es realizar una correcta diferenciación entre las finanzas personales y las del negocio. Esto, además de ser vital para lograr llevar unas finanzas saludables en ambos rubros, facilita la gestión, el control y la planificación, minimizando el riesgo de atravesar momentos económicos complicados.

Aprender a mantener separadas las finanzas personales y las del negocio permite una visión clara y precisa de la situación económica de cada una, lo que facilita la toma de decisiones y protege el patrimonio personal de los riesgos y responsabilidades del negocio.

De la misma manera, incrementa las posibilidades de acceso al crédito formal, pues las instituciones financieras suelen optar por trabajar con empresas que tienen sus finanzas bien organizadas.

Realizar esta diferenciación puede parecer un tanto complicado por temas de facilidad, conveniencia o hábitos iniciales, pero es importante tener en cuenta qué es lo más recomendable para la salud financiera de ambos frentes. Por eso, comparto algunas estrategias para lograrlo:

1. Tener cuentas bancarias distintas: Utilice una cuenta para sus transacciones personales y realice todas las de su empresa en otra. Así evitará mezclar fondos y generar confusiones que puedan afectar el desempeño de cada rubro. Si utiliza tarjetas de crédito, procure usar también una para cada uno.

2. Realizar presupuestos separados: Organice los ingresos y gastos de su negocio de manera separada de las de su vida personal. Esto le permitirá realizar un seguimiento detallado de cada una teniendo clara visibilidad de las opciones de mejora.

3. Establecer un salario fijo: Asígnese un sueldo mensual para evitar caer en la tentación de acceder a fondos de su negocio para gastos personales, y viceversa.

4. Ahorrar por separado: Ya sea para un plan en específico o para un fondo de emergencia, ahorrar de manera separada hará posible alcanzar las metas de cada ámbito y contar con un sustento en caso de alguna contingencia.

5. Hacer constante seguimiento: Lleve a cabo revisiones financieras periódicas para asegurarse de que las finanzas personales y del negocio se mantengan separadas y en buen estado.

Una vez alcanzada la correcta diferenciación de las finanzas personales de las del negocio, verá cómo la planificación financiera se vuelve más sencilla y eficaz, lo que le da la posibilidad de establecer metas claras y llevar a cabo estrategias específicas para alcanzar cada una.

De la misma manera, esto le ayudará a cumplir con sus obligaciones fiscales y legales. Tener registros claros y ordenados puede reducir notablemente la posibilidad de caer en multas.

Diferenciar las finanzas personales de las del negocio no es solo una práctica recomendada, sino una necesidad para cualquiera que transite por el camino del emprendimiento. Implementar estrategias claras y efectivas para mantener esta separación puede marcar una diferencia significativa en el éxito de cada rubro.

Tenga siempre en cuenta que un negocio con las finanzas correctamente gestionadas tiene mayores posibilidades de lograr un crecimiento sostenible a largo plazo. Asimismo, podrá gozar de mayor tranquilidad, reducir el estrés y mantener el enfoque en la gestión empresarial.

Recuerde que nadie nace sabiendo, así que no tema pedir ayuda a un asesor financiero. Estos profesionales pueden ayudarle a definir métodos o procesos que mejor se adapten a su realidad para lograr una separación exitosa.

“Tenga siempre en cuenta que un negocio con las finanzas correctamente gestionadas tiene mayores posibilidades de lograr un crecimiento sostenible a largo plazo. Asimismo, podrá gozar de mayor tranquilidad, reducir el estrés y mantener el enfoque en la gestión empresarial”.

MICROFINANZAS.

Suplementos comerciales

Avisos publicitarios

Espacios contratados



Publicista: Wilfredo Quiroz Fuentes

+51 955 573 812

wilfredo.quiroz@microfinanzas.pe