

Determinantes del acceso y uso de servicios financieros de las microempresas en el Perú

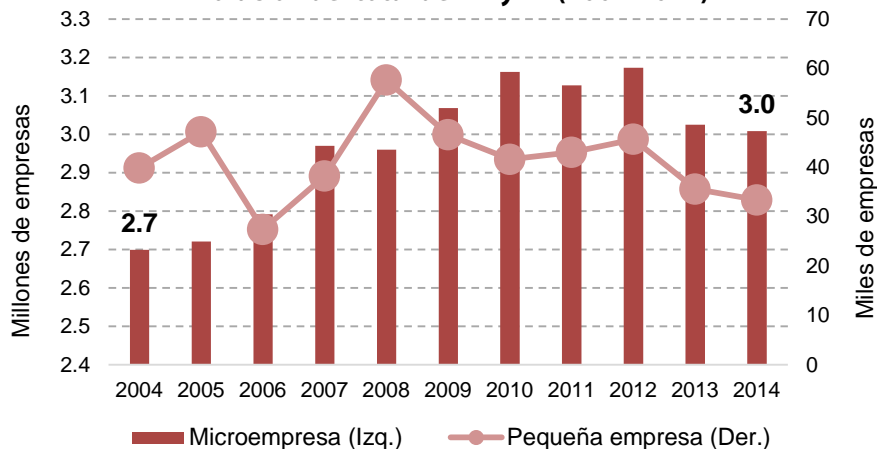
Janina León Castillo
Miguel Sánchez Piscoya
Guillermo Jopen Sánchez

Contenido

1. Motivación
2. Objetivos
3. Aspectos conceptuales
4. Hipótesis
5. Datos y Metodología
6. Resultados
7. Conclusiones y recomendaciones

Al año 2014, la MYPE representa más del 99% del total de la estructura empresarial en el Perú y concentra casi el 70% de la PEA.

Evolución del total de ME y PE (2004-2014)

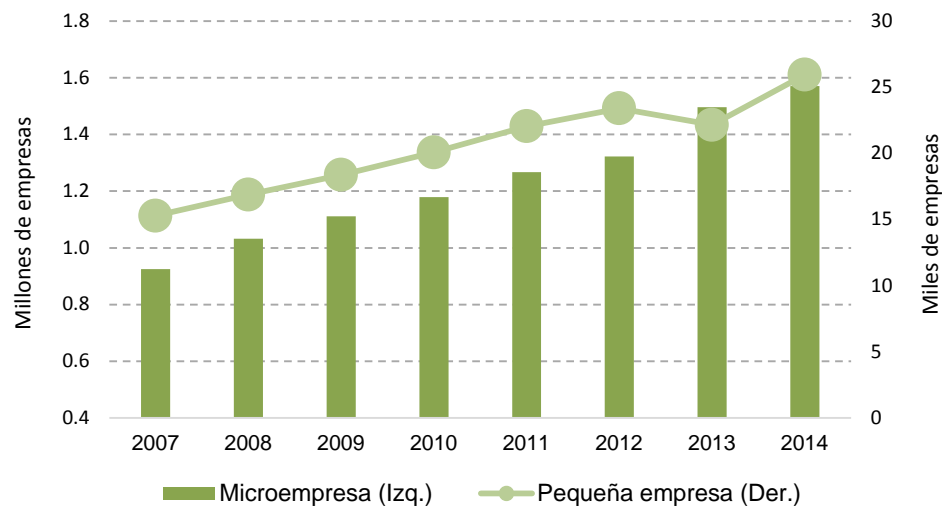


Fuente: INEI – “Encuesta Nacional de Hogares”

El **52%** del total estimado de ME son **formales**, mientras que, en el caso de las PE, el **77%** posee RUC.

Al **2014**, el **número de ME** creció en más del **11%** con respecto al 2004.

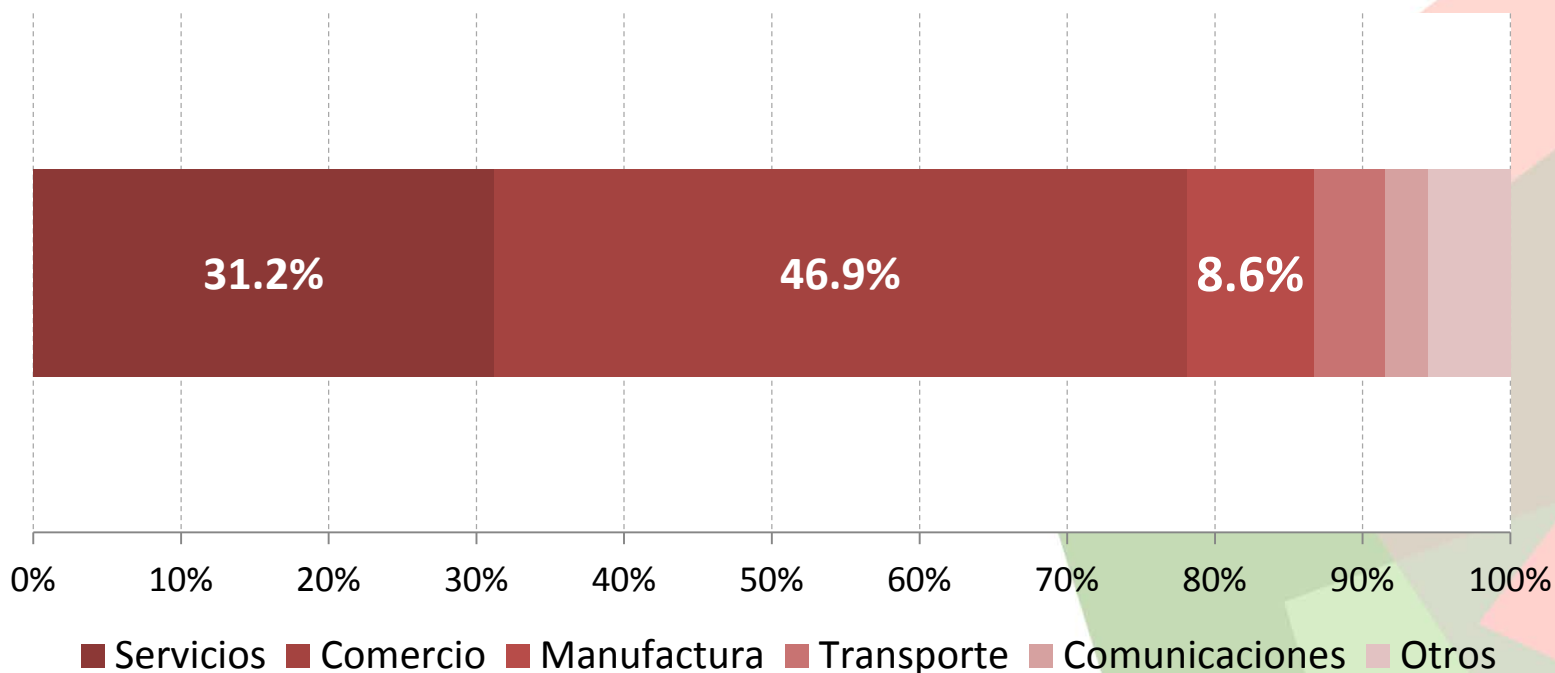
Evolución del total de ME y PE formales (2007-2014)



Fuente: SUNAT

Con respecto a la actividad económica, las MYPE se concentran en tres sectores: comercio, servicios y manufacturas.

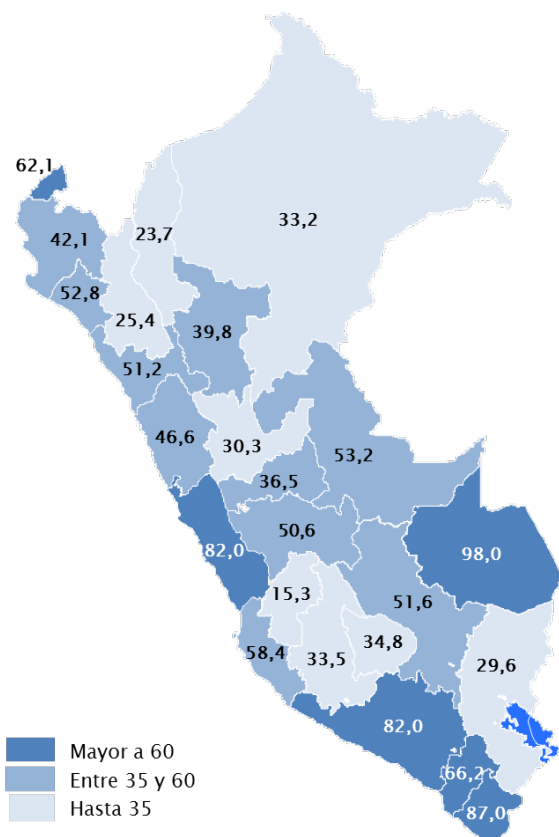
Perú: Distribución de las MYPE, por actividad económica (2014)



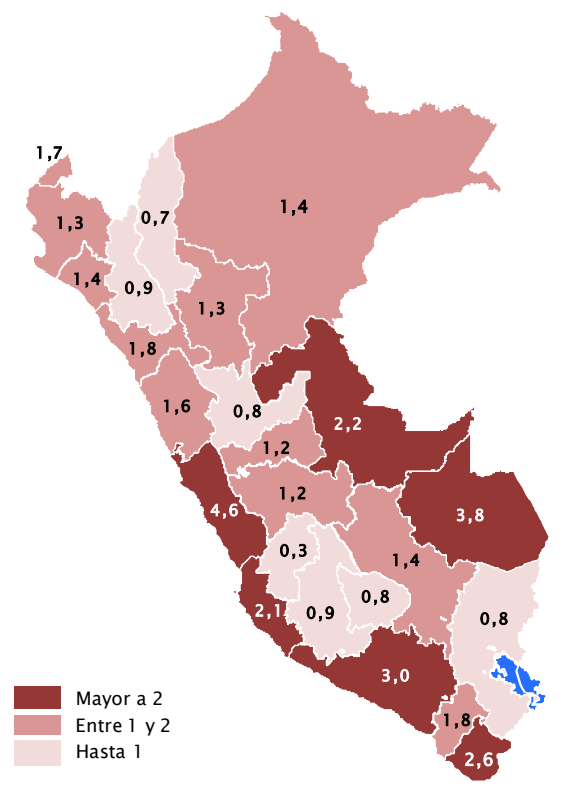
Fuente: INEI – “Perú: Estructura Empresarial 2014”

Lima y Callao concentran casi la mitad (49,6%) del total de MYPE en el Perú.

Distribución del número de ME formales por cada mil habitantes (2014)



Distribución del número de PE formales por cada mil habitantes (2014)



Fuente: INEI – Directorio Central de Empresas y Establecimientos (DCEE)

Existe una heterogeneidad productiva en los estratos empresariales peruanos, donde la ME y PE presentan baja productividad.

Valor agregado bruto por trabajador, según tamaño de empresa (2008)

Tamaño	VAB por trabajador		% de emp. grandes	
	Media	Mediana	Media	Mediana
Microempresa 640 289	11,747	5,761	2.5%	8.5%
Pequeña empresa 30 244	80,423	35,980	17.4%	53.1%
Mediana empresa 1 448	135,794	55,804	29.3%	82.3%
Gran empresa 5 303	463,285	67,774	100.0%	100.0%

Fuente: INEI – Censo Económico 2008. Extraído del Plan de Diversificación Productiva (PNPD) - PRODUCE

De acuerdo con la EMYPE 2013, el **VAB generado por un trabajador dentro de una ME** equivale al **55% del VAB producido por una pequeña empresa**.

El uso de servicios financieros puede ser distinto dependiendo del género del conductor, tamaño de la empresa, actividad económica, entre otras características.

Uso y acceso a servicios financieros, según tamaño de empresa, actividad económica y género del conductor (2012)

Situación	Género		Actividad		Tamaño	
	Hombre	Mujer	Manufactura	Servicios	ME	PE
No solicita	60.6%	39.4%	57.6 %	42.4%	87.0%	13.0%
Solicita, pero no usa	57.4%	42.6%	79.2%	20.8%	98.3%	1.7%
Usa	63.9%	36.1%	78.3%	21.7%	83.1%	16.9%

Fuente: Encuesta a Micro y Pequeñas Empresas 2012. Para el tamaño de la empresa, se considera al número de trabajadores.

2. Objetivo del estudio

- Objetivo general:
 - Analizar la demanda financiera de las MYPE a través de su acceso y uso de servicios financieros, explorando sus principales determinantes.
- Objetivos específicos:
 - Delimitar las diversas fuentes –reguladas o no- de financiamiento de las MYPE, y sus posibles motivaciones.
 - Explorar la influencia del entorno económico y social en el acceso y uso de servicios financieros de las MYPE.
 - Analizar el posible impacto del acceso y uso de servicios financieros sobre la productividad y ventas de las MYPE.
 - Analizar el rol transversal que tiene el género en las decisiones y usos de servicios financieros en las MYPE.

3. Aspectos conceptuales

- Actividad productiva: $y = f(A, K, L)$
 - Requerimiento por financiamiento para: insumos, factores, gastos asociados
 - Tipos de financiamiento: Recursos propios + Servicios (disponibles) del Sistema Financiero
 - Por tanto, si:
 - Recursos propios son limitados o nulos, y/o
 - Servicios financieros NO están disponibles en el mercado
- ➔ SE LIMITA la realización y expansión de la actividad económica (y) de la firma
(Brealey y Meyers 2000, Levine 1997).

3. Aspectos conceptuales

- Un proyecto económico viable de una MYPE se realizará (inicio, continuidad o expansión) con:
 - Fondos propios
 - Financiamiento externo
 - Regulados (SBS): Banca, Financieras, CMAC, CRAC, EDPYME
 - No Regulados: ONG + Financiamiento Informal
- **No acceder a servicios financieros puede limitar la actividad económica de MYPE, a corto y a largo plazo.**

4. Hipótesis

- Requerimiento por financiamiento de la MYPE depende –en última instancia- de viabilidad de su actividad económica y de recursos propios
 - Rentabilidad observada del sector económico
- Acceso a fuentes de financiamiento:
 - Heterogeneidad en el acceso a financiamiento se asocia a características evaluables (del conductor/ dueño y de la empresa) por las IIFF.
 - Estas características evaluables son especialmente distintas según género.
 - **Éxito de la empresa se asocia a características evaluables por la IIFF, y no directamente al acceso.**

5. Datos y Metodología: Información disponible

- Aproximación mixta:
 - Información cuantitativa:
 - Encuesta de Micro y Pequeñas Empresas (EMYPE).
 - Disponible para los años 2011, 2012 y 2013.
 - Información para los sectores servicios y manufactura.
 - Regiones: Lima Metropolitana, Callao, Arequipa, Ayacucho, Trujillo, Chiclayo, Huancayo, Cusco, Piura, Iquitos y Juliaca.
 - Información cualitativa:
 - Entrevistas a microempresarios y oferentes de crédito
 - Se analizó el funcionamiento de la empresa, características del conductor, acceso y uso de servicios financieros, así como expectativas sobre el negocio.



5. Datos y Metodología: Cuantitativa (I)

- **Marco muestral:** MYPE que acceden o no a servicios financieros ofrecidos por fuentes reguladas en los años 2011 al 2013
- **Metodología:**
 - Modelos de elección binaria con sesgo de selección: En una primera etapa, los conductores deben decidir si solicitan o no financiamiento; luego, las entidades financieras les pueden aprobar o no la solicitud → Existe **sesgo de selección**
 - Justificación:
Se supone la existencia de algún tipo de relación subyacente con respecto a alguna variable endógena:

$$Y_i^* = X_i\beta + \varepsilon_{1i} \quad , \text{con } \varepsilon_{1i} \sim N(0,1)$$

Donde Y_i^* identificaría a la probabilidad de usar un servicio microfinanciero por parte de la empresa i .

5. Datos y Metodología: Cuantitativa (II)

Se puede representar de la siguiente forma:

$$Y_i = \begin{cases} 1, & \text{si } Y_i^* > 0 \\ 0, & \text{si } Y_i^* \leq 0 \end{cases}$$

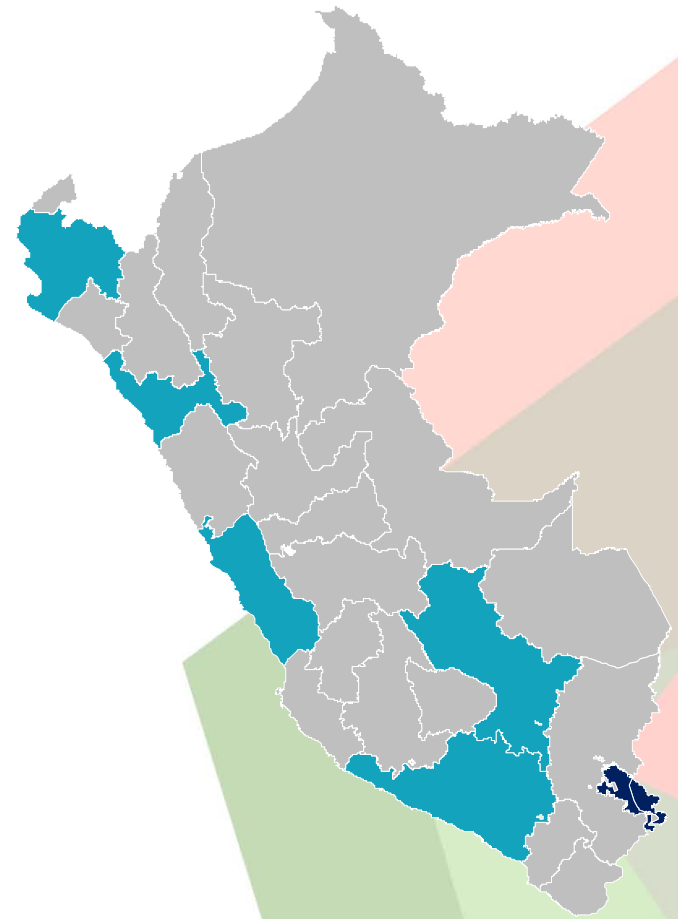
Así, Y_i haría referencia a los casos en los que la empresa usa servicios financieros ($Y_i = 1 \mid Y_i^* > 0$), y cuando no usa dichos servicios ($Y_i = 0 \mid Y_i^* \leq 0$).

Sin embargo, si resulta que valor Y_i se encuentra conceptualmente relacionado con aspectos adicionales a la variable latente, se genera un sesgo.

Por tal motivo, se aplica la metodología de Heckman-Probit, donde se controlan los aspectos que afectan directamente la probabilidad de usar un servicio financiero.

5. Datos y Metodología: Cualitativa

- **Metodología:** Entrevistas semi-estructuradas
- Actores involucrados en el financiamiento de la actividad MYPE:
 - (1) Conductores de las MYPE
 - (2) IMF reguladas y no reguladas
 - (3) Actores gubernamentales
- Tres grandes zonas:
 - Lima Metropolitana
 - Zona norte
 - Zona sur.



6. Resultados

- **Una de cada dos ME solicitan financiamiento** y aquellas que pertenecen al **sector servicios**, tienen **mayor probabilidad de solicitar**.
- **Las PE** dedicadas a **manufactura** tienen **mayor probabilidad** de obtener **respuesta aprobatoria**.
- **Un conductor** tiene una **mayor probabilidad de solicitar y usar** financiamiento.

Microempresas: Resultados por sector económico y por sexo del conductor

	Manufactura		Servicios		Mujeres		Hombres	
Prob. promedio de <u>solicitar</u> financiamiento	48.1%		53.5%		67.3%		69.9%	
Nivel educativo del conductor (Ed. Sup. =1)	-0.09 (-2.64)	***	0.15 (1.96)	**	-0.05 (-1.37)		0.04 (0.96)	
Edad del conductor	-0.22 (-2.75)	***	-0.10 (-1.00)		0.18 (0.88)		-0.41 (-9.00)	***
Acceso a Ed. Finan. (Si recibió =1)	0.42 (4.52)	***	0.33 (2.34)	**	0.21 (1.45)		0.50 (5.65)	***
Sexo del conductor (Hombre =1)	0.10 (3.60)	***	0.13 (2.95)	***				
Sector económico (Manufactura =1)					0.53 (6.71)	***	0.44 (19.91)	***
Prob. promedio de obtener una <u>aprobación</u> de la solicitud	22.0%		15.4%		22.2%		28.4%	
Productividad laboral	0.12 (2.38)	**	0.35 (4.89)	***	0.30 (5.61)	***	0.11 3.87	***
Antigüedad de la firma	0.05 (1.82)	*	-0.25 (-1.78)	*	0.08 (2.52)	**	-0.08 -1.96	**
Organización jurídica (Persona natural =1)	-0.11 (-1.66)	*	0.12 (0.99)		0.09 (1.10)		-0.15 -2.11	**
Propiedad del local (Alquilado =1)	0.23 (-2.32)	**	-0.59 (-2.78)	***	-0.29 (-4.40)	***	0.20 1.96	**
Sexo del conductor (Hombre =1)	-0.13 (-2.21)	**	0.23 (1.68)	*				
Sector económico (Manufactura =1)					0.45 (1.48)		0.21 1.62	
Núm. de Obs.	3,174		2,432		2,227		3,379	
Valor de Verosimilitud	-13,222		-5,375		-6,844		-11,730	

6. Resultados

- **Una de cada cinco PE solicitan financiamiento**, independientemente de la actividad económica a la que se dediquen.
- **Las PE dedicadas a servicios tienen menor probabilidad** de obtener **respuesta aprobatoria**.
- Un conductor o conductora de PE **mantienen la misma probabilidad de solicitar y usar financiamiento**.

Pequeñas empresas: Resultados por sector económico y por sexo del conductor

	Manufactura		Servicios		Mujeres		Hombres	
Prob. promedio de <u>solicitar</u> financiamiento	21.1%		20.6%		90.8%		91.3%	
Nivel educativo del conductor (Ed. Sup. =1)	0.11 (0.96)		0.03 (0.26)		0.18 (1.99)	**	0.17 (0.62)	
Edad del conductor	-0.54 (-10.79)	***	-0.14 (-0.51)		1.10 (0.92)		-0.60 (-0.97)	
Acceso a Ed. Finan. (Si recibió =1)	0.34 (4.86)	***	1.12 (2.50)	**	1.04 (2.31)	**	0.47 (3.54)	***
Sexo del conductor (Hombre =1)	-0.72 (-3.03)	***	0.07 (0.30)					
Sector económico (Manufactura =1)					1.82 (2.37)	**	0.92 (9.72)	***
Prob. promedio de obtener una <u>aprobación</u> de la solicitud	21.2%		8.6%		44.1%		45.8%	
Productividad laboral	0.29 (7.28)	***	-0.35 (-1.50)		0.54 (3.94)	***	0.18 (0.21)	
Antigüedad de la firma	-0.12 (-1.13)		-1.10 (-1.04)		-0.69 (-2.38)	**	-0.15 (-1.50)	
Organización jurídica (Persona natural =1)	-0.91 (-15.22)	***	0.36 (0.44)		0.06 (0.24)		-0.80 (-1.10)	
Propiedad del local (Alquilado =1)	-0.77 (-5.59)	***	-0.93 (-0.85)		-1.41 (-1.82)	*	-0.33 (-0.37)	
Sexo del conductor (Hombre =1)	-0.03 (-0.37)		-0.18 (-0.25)					
Sector económico (Manufactura =1)					-0.87 (-2.00)	**	-0.86 (-1.70)	*
Núm. de Obs.	208		220		120		308	
Valor de Verosimilitud	-694		-296		-234		-749	

6. Resultados

- Las ME y las PE muestran conductas diferenciadas que probablemente tengan relación con:
 - i) la disponibilidad de oferentes de servicios financieros
 - ii) la asequibilidad de los productos
 - iii) la adaptación de la oferta de servicios financieros a los requerimientos del negocio
- Los aspectos relacionados al conductor de la MYPE afectan la probabilidad de solicitar.
- Las variables ligadas al desempeño económico están altamente correlacionadas con la probabilidad de obtener el financiamiento.

6. Resultados

Entre las opiniones vertidas, se destaca la poca importancia del género para lograr una aprobación de solicitud:

«Las mujeres tienen las mismas oportunidades (que los hombres),... todo depende de tener una buena planificación de inversión.»

(Microempresaria, sector servicios, 55 años)

Sin embargo, se han encontrado algunas opiniones que denotan la presencia de prejuicios:

«Las mujeres quizás somos mejores para los negocios,... somos mejores negociantes y para la venta, [...] Acá hay puro hombre en técnicos [el área de servicios técnicos]; pero en venta, ahí si todas somos mujeres... Ya se sabe cómo es pues.»

(Microempresaria de Lima, Comercio, 30 años)

7. Conclusiones y recomendaciones (I)

- Este es un estudio desde la demanda de las MYPE, pese a las dificultades metodológicas de información.
- Demanda microfin. diversa, por heterogeneidad de MYPE.
- Clave: presencia de mujeres (adultas: 30-50), com. y serv.
- Diferencias en la demanda financiera de MYPE:
 - Según tipo de conductor, productividad y localización.
 - La mayoría de MYPE no solicita servicios financieros,
 - 1 de c/ 2 MYPE desea llenar 1 solicitud de financiamiento.
 - Posiblemente muchas ME sin financiamiento formal
 - ME de servicios c/ ingresos más volátil y menor probabilidad de que les aprueben crédito solicitado.
 - PE manufactura c/ + probabilidad de crédito solicitado.
 - Variable importante: acceso a la educación financiera.

7. Conclusiones y recomendaciones (II)

- MYPE: unidades econ. c/ sus objetivos eco. y requerim. financieros, más allá de sus caract. legales → políticas públicas x mejorar acceso a servicios técnicos y financieros
- Políticas de incentivos para generar y fortalecer adecuadas instituciones financieras y productos financieros x MYPE
- Fortalecer oportunidades económicas de MYPE viables, a través de programas en marcha:
 - Plan Nacional de Diversificación Productiva,
 - Estrategia Nacional de Inclusión Financiera,
 - Uso de dinero electrónico,
 - Expansión de corresponsales bancarios,
 - Bancarización de beneficiarios de programas sociales
 -

7. Conclusiones y recomendaciones (III)

- Fortalecer actividad empresarial de MYPE con políticas públicas o a través de canales privados, con servicios adecuados y específicos según tipos de MYPE: asistencia técnica, capacitación, información, ferias y ruedas de negocios.
- Políticas coordinadas a diferentes niveles de gobierno y la sociedad civil. Especial énfasis a políticas de gobiernos locales que brinden incentivos, información, acercamiento a clientes clave, dada su cercanía a MYPE locales. Ello permitirá atender objetivos económicos y legales para elevar la formalización de las MYPE.
- Mejorar las fuentes de información de MYPE, en términos de su representatividad estadística, variables, cobertura desagregada, continuidad o regularidad teniendo a la MYPE como unidad de análisis. (Posible que la ENE 2015 haya subsanado parte de estas falencias).



CIES
consorcio de investigación
económica y social

Construyendo conocimiento para mejores políticas

Gracias.