

# El financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno: un análisis empírico de la demanda de créditos

Manglio Aguilar – Universidad Nacional del Altiplano

El presente documento busca dar luces sobre los determinantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno, mediante la identificación de las variables que influyen en la demanda de crédito, los factores que inciden en los costos de este servicio y las fuentes y usos de los recursos financieros del microempresario en Puno.

Para alcanzar estos objetivos se describe, brevemente, el mercado microfinanciero de Puno, la oferta y la demanda, con el fin de conocer las principales características de las unidades empresariales y analizar los aspectos de la solicitud y acceso al crédito. En ese sentido, se aplicó una encuesta a 139 unidades productivas de Puno y Juliaca.

## La demanda de crédito

Una primera inspección nos muestra que en Puno los sectores más importantes a los que pertenecen las micro y pequeñas empresas son: agropecuario, servicios, comercio, manufactura y construcción.

Por otro lado, a pesar de la importancia del sector agropecuario en la economía regional, el uso de tecnologías inadecuadas en los procesos productivos, inapropiada localización y zonificación de cultivos y crianza, y la escasa asistencia técnica y financiera han dado como resultado los bajos niveles de productividad del sector.

*«...a pesar de la importancia del sector agropecuario en la economía regional, el uso de tecnologías inadecuadas en los procesos productivos, inapropiada localización y zonificación de cultivos y crianza, y la escasa asistencia técnica y financiera han dado como resultado los bajos niveles de productividad del sector»*



Foto CIES

*Las micro y pequeñas empresas recurren a fuentes de financiamiento informal o, en el mejor de los casos, a entidades formales o semiformales no bancarias.*

Las actividades de estas micro y pequeñas empresas pueden financiarse por medio de deuda. Sin embargo, estas enfrentan obstáculos para acceder al financiamiento: elevados costos, exceso de burocracia y petición de garantías, falta de confianza por parte de la institución, falta de cultura crediticia, entre otros.

Por estas razones, las micro y pequeñas empresas recurren regularmente a fuentes de financiamiento informal o, en el mejor de los casos, a entidades formales o semiformales no bancarias –como cooperativas u organismos no gubernamentales (ONG)–, las cuales logran satisfacer solo una parte de la demanda de servicios financieros.

Con respecto al uso de las deudas, las de corto plazo (aquellas que se deben pagar en el período de un año o menos) son utilizadas como capital de trabajo y se financian con las ganancias generadas por las ventas; mientras que las deudas de largo plazo (de uno a cinco años) son utilizadas para adquirir propiedades o equipo.

## La oferta de crédito

En Puno, cada vez es más creciente la presencia de las principales instituciones financieras: los cuatro principales bancos aglutinan el 75% de los

## Cuadro 1

Puno: empresas bancarias, 2003

Empresas	Oficinas
Banco Continental	2
Banco de Crédito del Perú	2
Banco del Trabajo	2
Banco Wiese Sudameris <sup>1/</sup>	2
Interbank	2
<i>Total</i>	<i>10</i>

1/: Ahora Scotiabank.

Fuente: SBS

Elaboración propia.

depósitos y colocaciones del sistema financiero, lo cual se refleja en el número de oficinas (véase el cuadro 1).

La banca múltiple agrupa a todas las instituciones bancarias que operan en esta zona, cada una con sus propias tecnologías crediticias. Cabe señalar que los principales bancos tienen oficinas en Puno y Juliaca. Así tenemos que Interbank otorga mayoritariamente créditos personales; en especial, los créditos por convenio celebrados con las diferentes instituciones del entorno local para períodos opcionales de 12, 24 y 36 meses a una tasa nominal de 2,25%; el Banco Continental cobra una tasa nominal de 2,5% y una tasa efectiva mensual del 4,6%; el Banco de Crédito muestra un efecto contrario al de los demás bancos, debido a que se observa una relación directamente proporcional entre la tasa de interés cobrada y el monto del préstamo. El Banco del Trabajo cobra una tasa nominal de 3,5% para un período de 12 meses y una tasa efectiva mensual de 6,4%; esta tasa es una de las más altas en comparación con las otras entidades financieras del mercado regional. Por último, el banco Wiese Sudameris cobra una tasa nominal por monto ofrecido según escala de 2,5% mensual. Sin embargo, la tasa efectiva mensual es de 5,95%.

Dentro del sistema no bancario tenemos Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y Entidades de Promo-

*«...los cuatro principales bancos aglutinan el 75% de los depósitos y colocaciones del sistema financiero...»*

## Cuadro 2

Puno: empresas no bancarias, 2003

Empresas	Oficinas
CMAC Arequipa	4
CMAC Cusco	1
CMAC Tacna	1
CRAC Los Andes	1
Edpyme Edificar	2
<i>Total</i>	<i>9</i>

Fuente: SBS

Elaboración propia.

ción y Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (Edpymes)(véase el cuadro 2).

Con relación a las cajas municipales, las más importantes operan en el ámbito de Puno y Juliaca. La Caja Municipal de Tacna otorga créditos para micro y pequeña empresas, otorga préstamos personales para períodos de 24 y 36 meses a una tasa nominal de 2,1% correspondiente a una tasa efectiva mensual de 2,27%. La Caja Municipal de Arequipa otorga créditos a las personas y empresas de su ámbito de cobertura. El apoyo crediticio a las micro y pequeñas empresas es una de sus principales preocupaciones, tal es así que representa el 70% del total de las colocaciones durante el año 2003: las tasas de interés en soles fluctúan entre el 2,8% y el 4,4% mensual según el monto; mientras que las tasas en dólares oscilan entre 1,4% hasta 2,45% mensual según el monto. Por otro lado, la Caja Los Andes (Puno) muestra un comportamiento distinto a sus similares: la tasa nominal



Foto CIES

*El crédito debería orientarse a sectores productivos que proporcionen un valor agregado.*

«...las políticas de promoción a la micro y pequeña empresa deberían estar orientadas a promover a los jóvenes, para que sean emprendedores en las actividades empresariales»

se comporta en forma inversamente proporcional al monto solicitado como préstamo.

Finalmente se tiene a la Edpyme Edificar, cuya tecnología crediticia está centrada en considerar las características de los diferentes grupos poblacionales –área geográfica, actividades económicas, formas de trabajo e idiosincrasia local– con el fin de diseñar las metodologías de crédito adecuadas. Sus préstamos se otorgan en calidad de crédito individual y están dirigidos a propietarios (as) de micro o pequeñas empresas de producción, comercio y servicios que tienen el negocio como principal fuente de ingresos.

## Metodología y resultados

En el presente trabajo se ha intentado explicar el mecanismo de financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno. Además de analizar la demanda de financiamiento, se intenta determinar las variables que influyen en la demanda. Para tal efecto se ha realizado un análisis de la oferta y demanda de crédito, se ha considerado a 139 micro y pequeñas empresas de los siguientes rubros: panadería y pastelería, muebles de madera, fabricación de artículos de metal, confección de calzado y vestido y, finalmente, las actividades relacionadas con la impresión; cada uno de ellos representa el 31%, 22%, 17%, 16% y 14%, respectivamente

Bajo este contexto se trata de analizar el impacto de las variables capacitación, edad, localización, experiencia de los micro y pequeños empresarios, tamaño de la unidad empresarial, valor de los activos y número de empleados, así como los efectos de otras variables relevantes, y lograr con ello una explicación adecuada del comportamiento del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

Es importante destacar algunas características de los micro y pequeños empresarios, con el propósito de tener una idea de la personas que están al frente de la gestión de las unidades empresariales. Los resultados muestran que la mayoría de los micro y pequeños empresarios tienen más de 35 años y representan un

45%; mientras que el 33% tiene de 25 a 29 años. Esto sugiere que las políticas de promoción a la micro y pequeña empresa deberían estar orientadas a promover a los jóvenes, para que sean emprendedores en las actividades empresariales.

En cuanto al tamaño de la unidad empresarial, realizada sobre la base del número de trabajadores, se ha considerado dos categorías: la microempresa (menor de 10 trabajadores) y la pequeña empresa (entre 10 y 20 trabajadores). Los resultados muestran que el 91,37% pertenece a las microempresas y solo un 8,63% pertenece al grupo de las pequeñas empresas. Estos datos deben tomarse en cuenta al diseñar políticas de generación de empleo.

Por otro lado, el 50% de las empresas solicitó un crédito y, de estas, un 45% lo hizo a instituciones bancarias, un 49% a instituciones no bancarias y solo un 6% a prestamistas informales, cuyos créditos son fáciles de otorgar pero a un mayor costo en relación con el sector formal (véase el cuadro 3).

**Cuadro 3**

Puno: fuentes de crédito

Fuente	Empresas	Porcentaje
Bancarias	31	44,93
No bancarias	34	49,28
Prestamista informal	4	5,80
<i>Total</i>	69	100,00

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios  
Elaboración propia.



Foto CIES

Se deben promover políticas crediticias de acuerdo con la realidad de las micro y pequeñas empresas de Puno.

El hecho de no solicitar crédito obedece a varias razones que influyen en las decisiones de los micro y pequeños empresarios. Las unidades empresariales que no solicitaron crédito fueron 70, de las cuales el 49% no lo hizo por falta de información y el 51% por otros motivos, dentro de los cuales se puede mencionar: falta de tiempo para los trámites, aversión al crédito por malas experiencias de otros pequeños y micro empresarios.

Los problemas más importantes de acceso al crédito son: las tasas de interés, la falta de garantías, los documentos necesarios para poder obtener un préstamo y la capacidad de pago de las unidades empresariales, que representan el 41%, 30%, 12% y 11%, respectivamente.

Es importante señalar que entre los factores que determinan la imposibilidad de cumplir con las obligaciones de la unidad empresarial están: las altas tasas de interés a las que se solicitaron los préstamos, con un 42%; las ventas bajas, que disminuyen el flujo de caja de la unidades empresariales, 41%; los aspectos tributarios, que representan un 11% y, finalmente, la mala inversión y otros problemas, 6%.

Por otro lado, el crédito como factor de mejoramiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas se puede traducir en el aumento de la productividad y la reducción de los costos. El 92,42% de los encuestados que tuvieron la oportunidad de acceder al crédito consideraron que mejoraron su situación y solo un reducido porcentaje manifestó que su situación no mejoró.

Los aspectos que fueron fortalecidos en las micro y pequeñas empresas fueron: el mejoramiento de los niveles de producción (42,62%), el capital de trabajo (34,43%), el cumplimiento de sus compromisos a corto plazo (20%) y el aumento de sus ventas (3,28%) (véase el cuadro 4).

**Cuadro 4**

Aspectos que fortalecieron el crédito

Aspectos	Empresas	Porcentaje
Producción	26	42,62
Capital de trabajo	21	34,43
Ventas	2	3,28
Compromisos	12	19,67
<i>Total</i>	<i>61</i>	<i>100,00</i>

Fuente: Encuesta aplicada a micro y pequeños empresarios  
Elaboración propia.



Foto CIES

*El crédito se puede traducir en el aumento de la productividad y la reducción de costos.*

## Recomendaciones

- Las instituciones financieras no solo deben dar prioridad al valor de los activos para otorgar créditos, sino que deberían seleccionar otro tipo de variables para viabilizar los créditos. Entre ellas se puede considerar el nivel de ventas de las unidades empresariales.
- El crédito debería orientarse con prioridad hacia los sectores productivos que proporcionen un valor agregado. Además, en algunas zonas de Puno, debe impulsarse la reactivación del sector agropecuario con créditos a bajas tasas de interés.
- Se deben promover políticas crediticias de acuerdo con la realidad de las micro y pequeñas empresas de Puno. Asimismo, debe implementarse cursos de capacitación en microfinanzas para un manejo adecuado de los fondos obtenidos y para mejorar el conocimiento de nuevas formas de financiamiento.
- Se debe promover la participación de los jóvenes en la implementación de las micro y pequeñas empresas mediante concursos y programas de difusión, pues ha quedado demostrado que las micro y pequeñas empresas son una alternativa a la generación de puestos de trabajo.