

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

Janina León Castillo

Miguel Sánchez Piscocoya

Guillermo Jopen Sánchez

**Pontificia Universidad Católica del Perú**  
**PUCP – Departamento de Economía**

## Contenido

0. MYPE en el Perú: Características y Crecimiento
1. Financiamiento de MYPE: Objetivos del estudio
2. Algunos elementos conceptuales
3. ¿De qué depende el uso y acceso? - Hipótesis
4. Datos y Metodología
5. Principales Resultados
6. Conclusiones
7. Recomendaciones de política

## 0. MYPE en Perú

Crecimiento del  
sector MYPE



Características  
MYPE - 2014



En el Perú, las MYPE significan: **95%** de todas las **empresas**, captan **70%** de **PEA ocupada** y generan cerca al **25%** del **PBI**.

Por actividad económica: **47% de MYPE** se operan en el sector comercio, **39% en servicios (personales)** y **<20%** en manufactura.

En **Lima y Callao**:

- **se ubica casi la mitad (49,6%)** del total de MYPE,
- hay 82 ME y 5 PE por cada mil habitantes.

En el Perú, MYPE altamente heterogéneas, según ventas, productividad e ingresos

- Emplean a **5 millones de trabajadores independientes**<sup>1</sup>,
- Las **PE** dan empleo a **1.5 millones** de personas.

<sup>1</sup> Con o sin Trabajadores Familiares No Remunerados (TFNR)

## 0. MYPE en Perú

Crecimiento del  
sector MYPE



Características  
MYPE



Con el **crecimiento económico** de años recientes, las MYPE siguen siendo muy importantes en la economía peruana, según número de empresas y **empleo**. Pero, es persistente su **heterogeneidad** y su generalizada **baja productividad**.

De acuerdo con datos de la ENAHO (2004- 2014) las **ventas** de las **ME crecieron más del 11%**. Entre **MYPE formales** (2007-2014), ese incremento fue **casi 70%**.

Para el 2014, se estima que la **formalidad** (con RUC) **creció**:

- **52%** del total estimado de **ME** son **formales**, y
- **77%** de las **PE** son **formales**.

## 0. Alta heterogeneidad productiva en los estratos empresariales: ME y PE presentan baja productividad, comparada con GE (2008).

VAB=Valor agregado bruto por trabajador, según tamaño de empresa y como % de la Gran empresa (VAB i / VAB ge)

Tamaño y #	VAB por trabajador		% del VAB por trab. de emp. grandes	
	<u>Media</u>	<u>Mediana</u>	<u>Media</u>	<u>Mediana</u>
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

## 0. El uso de servicios financieros varía según género del conductor, así como de la actividad económica y tamaño de la MYPE, 2012.

Acceso y uso de servicios financieros según género del conductor, actividad económica y tamaño de la MYPE

Situación	Género		Actividad		Tamaño	
	Hombre (63%)	Mujer (37%)	Manufactura (80%)	Servicios (20%)	ME (84%)	PE (16%)
<b>No solicita (+80%)</b>	60.6%	39.4%	57.6%	42.4%	87.0%	13.0%
<b>Solicita, y no obtiene (5% a 10%)</b>	57.4%	42.6%	79.2%	20.8%	98.3%	1.7%
<b>Solicita y obtiene/ usa (10% a 15%)</b>	63.9%	36.1%	78.3%	21.7%	83.1%	16.9%

Fuente: EMYPE 2012. Nota: Para el tamaño de la empresa, se considera al número de trabajadores..

# 1. Financiamiento de MYPE: Objetivos del estudio

## Objetivo principal

**Analizar** los principales **determinantes del acceso y uso de servicios financieros** por parte de las MYPE.

## Objetivos específicos

**Delimitar** la importancia de **recursos productivos, en especial del capital humano** de las MYPE, para su acceso y uso de servicios financieros.

**Analizar** posibles **impactos** del acceso y uso de servicios financieros, sobre la productividad de las MYPE.

**Explorar** cómo **influye el entorno económico y social** en el acceso y uso de servicios financieros.

## 2. Algunos elementos conceptuales

### ➤ Formas de financiamiento empresarial:

- Fondos propios (e.g., reinversión de utilidades),
- Financiamiento externo

Directo: Cotización en bolsa de valores

Indirecto: Mediante intermediarios financieros:

- Instituciones Reguladas (por SBS: Bancos, Financieras, CMAC, CRAC, EDPYME)
- Instituciones No Reguladas (ONGs)
- Canales informales (Parientes y amigos, ROSCA, proveedores, prestamistas, ...)

### ➤ **Requerimiento empresarial por financiamiento depende de la rentabilidad del sector económico (ceteris paribus)**

### ➤ **No acceso a servicios financieros puede limitar la actividad económica de firmas productivas, pero sin fondos propios.**



### 3. ¿De qué depende el acceso y uso de servicios financieros de las MYPE? – Hipótesis:

#### Acceso a fuentes de financiamiento para MYPE depende de:

- Características observables de las MYPE y de su conductor,
- Criterios de evaluación según las Instituciones Financieras,
- Género como posible criterio diferenciador según las IIFF,
- Heterogeneidad de MYPE → diferencias de acceso entre MYPE.

#### Uso de servicios financieros, dado el acceso por parte de MYPE:

- Características de las MYPE, en particular su tamaño y su rama de actividad económica,
- Preferencias hacia el riesgo por parte del conductor de MYPE,
- Género del conductor de MYPE,
- Localización del mercado en que opera la MYPE.

## 4. Datos y Metodología

### Metodología cuantitativa

- **Modelo de elección binaria con sesgo de selección (Heck-Probit):**

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

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

- **Encuesta de Micro y Pequeñas Empresas (EMYPE)**

- Disponible del 2011 al 2013.
- Datos sólo para los sectores servicios y manufactura.

Potenciales determinantes a considerar:



Características de la MYPE



Factores de producción



Características de los conductores

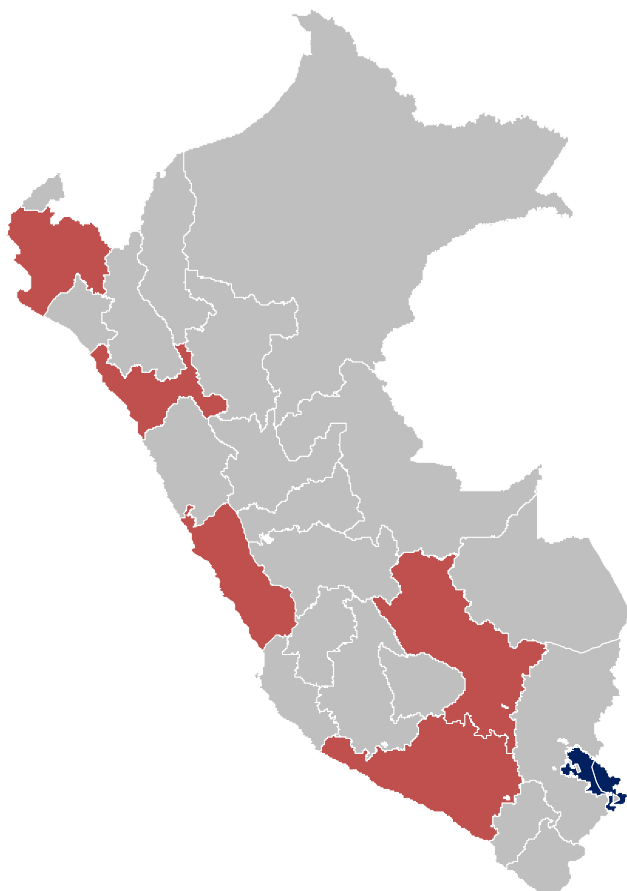


Aspectos coyunturales y de mercado



Oferta crediticia local

## 4. Datos y Metodología



### Metodología cualitativa: Entrevista semi-estructurada

- **Dirigida a:**
  - conductores MYPE,
  - oferentes de crédito,
  - representantes sociedad civil.
- **Visitas a tres grandes zonas:**
  - Lima Metropolitana,
  - Norte del Perú: Piura y Trujillo
  - Sur del Perú: Arequipa y Cusco
- **Aspectos explorados:**
  - características de la MYPE,
  - características del conductor,
  - acceso y uso de servicios financieros de la MYPE,
  - expectativas del negocio,
  - entorno y mercado por MYPE

## 5. Resultados

**1 de cada 2 ME solicitan financiamiento.**

ME del sector servicios muestran mayor probabilidad de solicitar.

**Las PE dedicadas a manufactura tienen mayor probabilidad de obtener respuesta aprobatoria.**

**Un conductor tiene mayor probabilidad de solicitar y usar financiamiento.**

**1 de cada 5 PE solicitan financiamiento,** independientemente de la actividad económica a la que se dediquen.

**Las PE dedicadas a servicios muestran menor probabilidad de obtener respuesta aprobatoria.**

**Un conductor o conductora de PE muestran similar probabilidad de solicitar y usar financiamiento.**

## 5. Resultados

Cusco: Mercado de San Pedro (2016)



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

(Microempresaria de Cusco, Servicios, 55 años)



## 5. Resultados

Lima: Mercado Central, Independencia (2016)



**«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)

## 6. Conclusiones

- Las MYPE constituyen el sector empresarial más importante del Perú, según número de empresas y según número de trabajadores. En tanto, su contribución a la actividad económica del país es aún baja. Ello está asociado a su heterogénea, aunque en general baja productividad.
- Se identifican importantes **diferencias en la demanda financiera** entre las **existentes** MYPEs.
- **Entre 2 y 5 de cada 10 MYPE** desea llenar una solicitud de financiamiento con una institución financiera regulada.
- La tasa de aceptación es menor a 50%, y varía según tipo de MYPE. Las MYPE que son formales tienen mayor probabilidad de acceso y uso a servicios financieros.

## 6. Conclusiones

Las ME dedicadas al sector servicios tienen un flujo de ingresos más volátil; por lo cual, cuentan con una menor probabilidad de que les aprueben una solicitud de préstamo

Las PE dedicadas a la manufactura cuentan con mayor probabilidad de acceso y uso del financiamiento solicitado.

Al parecer no hay sesgo de género para solicitar servicios financieros entre conductores MYPE. Las entrevistas también reportan mínimos sesgos de acceso, por género.

Sí parece importante el sesgo de género en el uso de servicios: la probabilidad de obtener préstamos es menor para las mujeres.

Una variable importante es el acceso a la educación financiera.



## 7. Recomendaciones de políticas

- Fortalecer la actividad empresarial de MYPE, a corto y largo plazo, con programas de asistencia técnica, servicios productivos y también mejoras en acceso a servicios financieros.
- Impulsar políticas focalizadas de información, asistencia técnica y empresarial y acceso a servicios financieros **para MYPE conducidas por mujeres**, para equilibrar sus condiciones de competencia de mercado
- Generar incentivos para que las instituciones financieras atiendan la demanda especializada de **MYPE con mayor viabilidad económica**.  
Estimular la provisión de **servicios financieros especializados que minimicen los riesgos** dentro de las MYPE.
- Incentivar **canales alternativos de financiamiento**, garantizando los principios de supervisión prudencial.  
Favorecer toda forma de acceso a la **educación financiera**.  
Fortalecer la **Estrategia Nacional de Inclusión Financiera – ENIF**, en especial en los aspectos referidos a la MYPE.  
Insertar estas políticas en el marco de **políticas públicas transversales** para el fortalecimiento empresarial y productivo de las MYPE.

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

Janina León Castillo  
Miguel Sánchez Piscoya  
Guillermo Jopen Sánchez

**Pontificia Universidad Católica del Perú - PUCP**