

A - Z

DIRECTOR: Francisco Huerta Benites

Versiones anteriores podrán descargarse en: www.iee.edu.pe

Volumen 05 nº 92

Período de Publicación

01.04.2013 - 30.04.2013



www.iee.edu.pe

Índice

Replantear las reformas. Debemos mejorar	02
Pesca, cuotas y asignación de recursos	04
Judicialización de la economía, ¿estamos mal!	07
Microfinanzas, aún hay espacio para avanzar	08
Inversiones en el Perú, bien pero falta	12
Eventos empresariales y de desarrollo	13
Competencias empresariales y para el desarrollo	14

Replantear las reformas. Debemos mejorar (I)

Una reciente publicación (Rethinking Reforms. How Latin America and the Caribbean Can Escape Suppressed World Growth, BID marzo 2013), enfatiza en la necesidad de replantear las reformas en ALC. Por su pertinencia para el Perú, haremos una reseña a continuación, además que está en la línea de lo que hemos venido sosteniendo.

Las proyecciones del crecimiento global

Han disminuido desde el 2012 y el crecimiento podría verse menguado por debajo de su potencial durante muchos años. En próximo lustro, el crecimiento global podría ser un 0,5% inferior al periodo de Gran Moderación (2003–2007), a medida que economías avanzadas introducen ajustes para mantener la sostenibilidad fiscal, y China disminuye su crecimiento y busca progresivamente un nuevo equilibrio. Por otra parte, debido a límites del margen de maniobra monetario y fiscal en países desarrollados, cualquier choque negativo podría ser persistente, lo cual aumentaría riesgo que el mundo se encuentre en las puertas de problemas serios.

La región formada por pequeñas economías

Abiertas, superó relativamente bien la Gran Recesión y parece haber ganado terreno en términos de resistencia a perturbaciones negativas. En próximos años, los precios de los productos primarios pueden caer y se espera un menor ritmo de crecimiento del comercio, lo cual tendrá un efecto desalentador en el crecimiento de la región.

Las cadenas de Prometeo

La teoría del crecimiento es aún un área controversial. En influyente trabajo: “Was Prometheus Unbound by Chance? Risk, Diversification and Growth”, D. Acemoglu y F. Zilibotti muestran que países en desarrollo que no puedan diversificar completamente los riesgos tendrán limitadas sus vías de acumulación de capital y sus patrones de crecimiento serán más variables. Algunos países afortunados, sin embargo, podrán escapar esta etapa y desarrollarse más rápido. Los hacedores de políticas pueden y deben ayudar a romper las cadenas de Prometeo.

pa y desarrollarse más rápido. Los hacedores de políticas pueden y deben ayudar a romper las cadenas de Prometeo.

Existe un gran potencial para aumentar

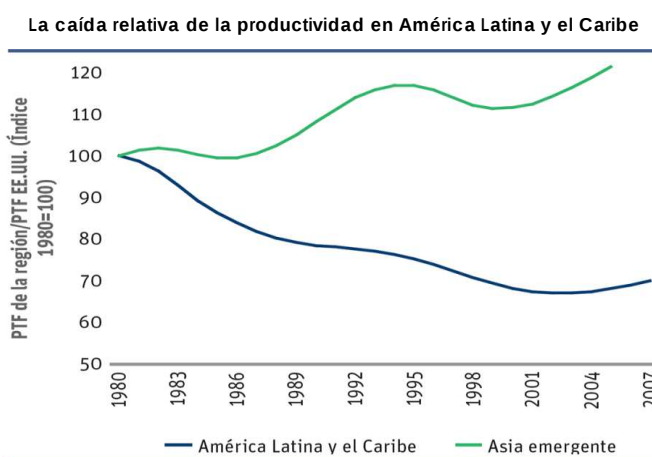
La tasa de crecimiento de ALC mediante la reasignación de recursos existentes.

En el contexto de un menor crecimiento esperado de la economía mundial, los gobiernos se verán beneficiados de buscar reformas mejoradoras del crecimiento y procurar liberar a sus economías mediante acciones de política, en lugar de depender exclusivamente del azar.

Una combinación óptima de políticas

Probablemente incluiría una política fiscal más austera y una política monetaria menos estricta para resistir las presiones de apreciación del tipo de cambio, suponiendo que las presiones inflacionarias siguieran bajo control.

Sin embargo, dicha combinación de políticas no estimulará por sí sola el crecimiento, ni tampoco cabría esperar que lo hiciera. Más bien, los países de-



Replantear las reformas. Debemos mejorar (II)

berían contemplar futuras reformas estructurales para mejorar las perspectivas económicas y escapar del menguante crecimiento global.

Un análisis del estado actual de las reformas

Señala, que a pesar de ciertos progresos, que incluyen las reformas financieras que han hecho a la región más resistente a perturbaciones, todavía hay margen considerable para otras iniciativas.

Asimismo, las estimaciones sobre impacto en crecimiento que tendrían las *ganancias de productividad*

que se lograrían si se redujera la *mala asignación de recursos* productivos, son amplias.

A lo largo de un periodo de diez años, si el país medio de la región pudiera implementar reformas para **disminuir la mala asignación de los recursos productivos** a los niveles prevalentes en los Esta-

dos Unidos, generaría al menos un **1% adicional en el crecimiento anual** como resultado de una mayor productividad a lo largo de la década, y, probablemente, bastante más.

¿Dónde debería centrar esfuerzos de reformas?

Aún queda mucho por hacer para mejorar la educación, apoyar mayor competencia en mercados, asegurar sistemas tributarios equitativos que promuevan el desarrollo, desarrollar mercados laborales que funcionen bien y establecer marcos e instituciones regulatorias que favorezcan suficientes inversiones, a la vez que estimulan un mayor ahorro para financiar esas inversiones de manera segura.

Mejorar la productividad es esencial

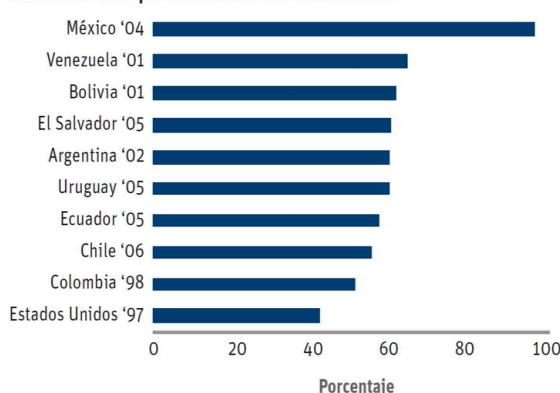
Para un crecimiento sostenible y a largo plazo del ingreso per cápita. El principal culpable de la creciente brecha entre los ingresos de la región y los ingresos de las economías desarrolladas es el lento crecimiento de la productividad, medido según la productividad total de los factores (PTF), y no la acumulación de los factores de producción.

¿Cómo pueden políticas promover un mayor aumento de productividad?

Por definición, las barreras que impiden una reasignación eficaz de factores arrojarán menores niveles de productividad. Así, un punto claro de partida consiste en pensar en políticas que crearían el entorno económico adecuado para que empresas y agentes reasignen eficazmente los factores.

Ganancias económicas como resultado de la reasignación

a. Aumento de la productividad total de los factores



tores.

La asignación ineficiente de los recursos

Se puede explicar por diversas causas estructurales, entre las cuales están políticas fiscales distorsionantes, fricciones financieras que limitan el acceso al mercado de crédito y estructuras de producción ineficientes, como monopolios u oligopolios.

Un punto clave son los mercados laborales disfuncionales, es decir, aquellos donde los recursos no son asignados eficientemente. En los mercados laborales como el Perú, hay altos niveles de informalidad, siendo esto un síntoma y causa de la disfuncionalidad del mercado laboral. ▸

Pesca, cuotas y asignación de recursos (I)

En el Perú actualmente hay un debate en torno a la pesca, que la mayoría no la tiene claro. Veamos:

La reforma del 2009

El 2009 se puso en marcha la ley de cuotas para la pesquería industrial de anchoveta, que fue un cambio positivo frente a situación previa. Se implementó un sistema de cuotas por embarcación, Estas cuotas individuales (LCME), asignaron a cada embarcación un % de captura de cuota global, establecida por Produce para cada temporada de pesca.

El D.S. 005-2012 PRODUCE

Establece zonas de reserva de anchoveta para el consumo humano directo (CHD).

- 0-5 millas: Las embarcaciones artesanales, 0 a 10 m³, podrán realizar su actividad dentro de las 5 millas, el destino de sus recursos solo podrá orientarse al CHD.
- 5-10 millas: Las embarcaciones de menor escala, 10 a 32.6 m³, tendrán una zona exclusiva de pesca. Contarán a partir de ahora con un sistema satelital de seguimiento y control.
- 10 - 200 millas: Naves de más de 3.6 m³ (toneladas) Destinada a las embarcaciones industriales. Cuentan con un sistema satelital de seguimiento y control.

Cabe añadir que la zona de pesca más importante en el mar de Grau se halla en las cinco primeras

millas, lugar donde se reproduce el 65 por ciento de biomasa de anchoveta, así como el 100 por ciento de especies hidrobiológicas como el pejerrey, loma, cachema, camotillo, carabaya, entre otros.

La teoría económica

En cualquier análisis de competencia es útil tener claro un par de condiciones: La eficiencia productiva que se cumple cuando una determinada producción por un grupo de firmas se realiza a mínimo costo. En presencia de economías de escala, la eficiencia

productiva puede requerir que sean unas pocas las firmas que producen.

La eficiencia asignativa, que se cumple cuando los precios están alineados con los costos. En mercados competitivos se cumplen ambas condiciones.

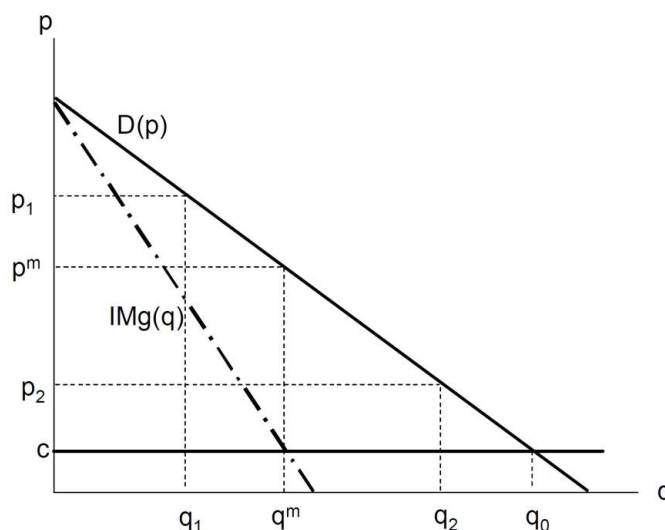
Se cumple la 1ra porque de no ser así, las firmas

más eficientes (menores costos) reemplazarían producción de menos eficientes. Y se cumple la 2da porque de no ser así habría firmas que tendrían incentivos a expandir producción o entrar a producir.

El rol del gobierno

Habría un rol para la autoridad en la medida que una o ambas de estas condiciones no se cumplan. En general las autoridades de competencia prestan mucho más, sino exclusiva, atención al cumplimiento de la 2da condición más que la 1ra.

Monopolista con cuota de pesca



Pesca, cuotas y asignación de recursos (II)

En este mercado es socialmente ineficiente

Permitir libre entrada en pesquerías abiertas con riesgo de sobre explotación. Por lo mismo, muchas veces se dice que la manera socialmente óptima de administrar una pesquería cuyos productos se transan en un mercado internacional competitivo es entregando la pesquería a un sólo dueño.

La cuotas A o B

En la práctica, el límite a entrada a una pesquería con riesgo de sobre explotación se establece fijando una cuota global de pesca –la que típicamente se ajusta año a año según la disponibilidad del recurso.

La forma de asignar esta cuota global entre los distintas compañías pesqueras puede tomar varias formas desde la no asignación individual ("carrera olímpica"), pasando por cuotas individuales no transferibles hasta cuotas individuales transferibles como ocurre con varias pesquerías en países como Chile, Nueva Zelanda e Islandia (J.P. Montero, PUCH 2011).

Es del caso mencionar que la no asignación individual introduce un problema: la sobre-inversión en esfuerzo pesquero para capturar lo más posible de la cuota global. Las cuotas individuales permiten resolver problema de sobre-inversión o baja productividad.

Precio del bien final y competencia

En el gráfico de la página anterior, en situación ini-

cial de monopolio (vende q_m al precio p_m) y a medida que el mercado se desconcentra y aumenta el número de agentes, la captura total se acercará a la cuota global (q_m) y el precio en el mercado final (desciende) a p_2 ; a menos, eso si, que los agentes puedan exitosamente implementar un acuerdo colusivo que replique la solución monopólica.

Economías de escala

Hay evidencia que la industria pesquera exhibe importantes economías de escala (EE) lo que se traduce que en equilibrio habrá un número relativamente menor de operadores.

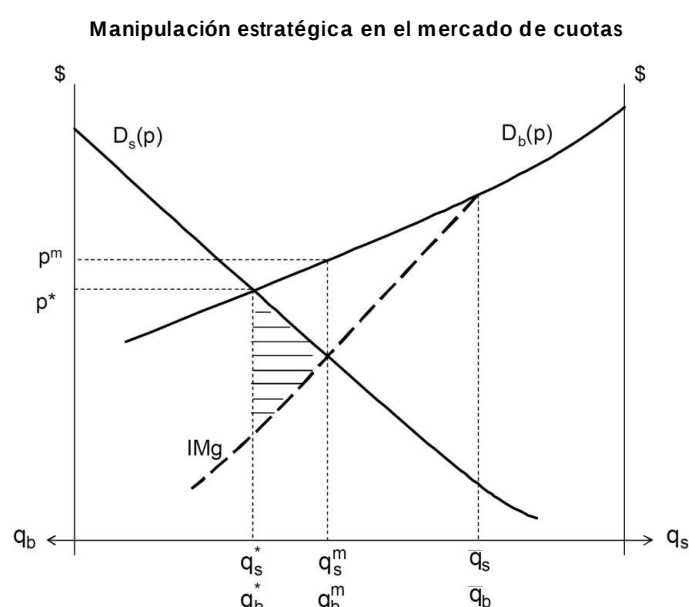
Hay economías de escala en distintas fases del negocio, desde la captura, pasando por el procesamiento hasta la inversión en comercialización de productos en los merca-

dos internacionales.

La existencia de EE introduce un trade-off entre eficiencia productiva y eficiencia asignativa. Aquí la autoridad puede estar dispuesta a sacrificar eficiencia asignativa (que no se capture la cuota global y se permita que los precios se alejen del nivel competitivo $P(q)$ en pos de ganar eficiencia productiva).

Mercados internos y externos

Las firmas que operan en las pesquerías nacionales reparten su producción entre el mercado nacional y el internacional, caso del aceite y la harina de pes-



Pesca, cuotas y asignación de recursos (III)

cado, y las conservas.

Si el mercado nacional es bastante menor que el internacional, la autoridad de competencia debiera, enfocarse exclusivamente a problemas de eficiencia productiva, si es que los hay.

Heterogeneidad de firmas

Al existir heterogeneidad de firmas, producto del uso de distintas tecnologías de producción, tiempo de entrada al mercado, tamaño, etc., es importante que las cuotas individuales estén en manos de aquellos que más las valoran, es decir, de aquellos con menores costos de explotación.

Si las pesqueras industriales están haciendo un total uso de sus cuotas individuales en la elaboración de productos finales, ¿pueden tener incentivos a comprar menos del total de la cuota asignada a pescadores artesanales? La respuesta es no. Al comprar producción a terceros la firma industrial se está comprometiendo creíblemente a procesar esa captura (este compromiso a producir más es exactamente que logra un contrato de producción a futuro.

Caso contrario se estaría violando la condición de eficiencia productiva. En principio, la forma de cumplir con esta condición es permitiendo la libre transferibilidad de las cuotas individuales de pesca, esto es, permitiendo que fluyan desde aquellos que menos las valoran hacia aquellos que más las valoran.

Trasladar cuotas desde un actor

De mayor tamaño (con más cuota) a uno de menor tamaño puede resultar en pérdidas de bienestar si se desaprovechan economías de escala o si se pa-

sa de no poder de mercado a poder monopsónico.

La autoridad quisiera utilizar un mecanismo de revelación honesta de información por parte de las firmas para realizar dicha tarea de reasignación, en caso que lo estime necesario. En principio, un mecanismo de subasta podría jugar ese rol.

Concluyendo

- Hay que fortalecer el sistema de cuotas individuales. (S&E, sanciones, regular todo)
- Si bien es relevante aumentar la oferta de productos hidrobiológicos para consumo humano directo (CHD), más importante es aumentar la

Desde el punto de vista de la libre competencia y sabiendo que las compañías han utilizado el total de sus cuotas, es definir la existencia de cualquiera de estos dos factores: (i) ejercicio de poder de mercado en el mercado de cuotas y (ii) importantes costos de transacción. El bienestar de los consumidores no se ve afectado por la existencia de uno o ambos factores; sólo el bienestar de los productores.

demanda de los mismos y definir el modelo de negocio para estructurar un buen mercado.

- Hay que profundizar el mercado interno para CHD, desarrollando centros de venta a escala y transparentando la información para eficiencia productiva y comercial.
- Si para cada tm de harina se necesita 4,5 Tm de anchoveta, y se autoriza cuotas de hasta, digamos, 100 tm de anchoveta, no debería producirse más de 22 tm de harina. Si hay más algo está pasando, hagamos cumplir la ley. ⇐

Judicializar la economía, es daño para la sociedad

Es bastante preocupante que decisiones de gobierno y privadas, con impacto económico evidentemente positivo y/o de cumplimiento de funciones, tenga que ser amenazado o simplemente bloqueado por decisiones del poder judicial.

Enfrentar la judicialización como un síntoma conduce a identificar cambios en instituciones y en normas sociales que pueden devolver la solución de las controversias a negociación directa de partes.

Debilidad institucional

La “judicialización” es un nuevo síntoma de nuestra debilidad institucional, que sólo se puede revertir con la modernización del Estado y con nuevas es-

Cuando aparece una controversia respecto de los derechos y las obligaciones involucradas, se necesitará a un tercero que la resuelva. Sin embargo, cuando la judicialización se extiende más allá de lo razonable, el marco normativo e institucional debe adecuarse a la nueva realidad, de modo de restaurar la capacidad de las partes para resolver directamente sus asuntos.

trategias empresariales. La intervención de la magistratura ha pasado de ser una excepción a constituirse en la regla. Sin duda que este hecho pone en riesgo nuestra aspiración de alcanzar el desarrollo.

La judicialización es una extensión

De los ámbitos sobre los cuales los jueces ejercen una autoridad, incluyendo áreas que antes recaían completamente en los funcionarios del Ejecutivo. Por ejemplo, las grandes inversiones involucran a diversos actores, que deben adaptarse a la presencia del nuevo proyecto a través de un proceso de

negociación. La viabilidad de este proceder se basa en la confianza entre las partes y en la reciprocidad que la alimenta.

La judicialización refleja la acumulación

De conflictos que partes no logran resolver por sí solas, por muy diversos motivos: **1.** la dispersión del poder permite la emergencia de nuevos grupos que aspiran a participar en decisiones en que antes eran sólo espectadores. **2.** hay una creciente desconfianza en empresas e instituciones, lo que dificulta toda

La judicialización tiene costos importantes para la economía, por la extensa y costosa tramitación de los juicios, la incertidumbre en las reglas del juego y la promoción de conductas poco cooperativas entre los actores sociales y políticos. Aunque desde el punto de vista político se podría sostener que hay un beneficio porque una vez que se pronuncian los tribunales superiores las decisiones adquieren una legitimidad de la que antes carecían.

negociación. **3.** la globalización incorpora a nuevos actores que desconocen los códigos sociales de la negociación y a menudo están fuera de la reciprocidad con que operan los actores locales. **4.** la complejidad de los temas que preocupan a comunidades (medio ambiente, equidad, derechos de consumidores, etc.) requiere de soluciones más elaboradas por parte de gobiernos y de empresas, que luego sean debidamente comunicadas a la sociedad.

Ésta es una oportunidad para que las empresas exploren nuevas estrategias para generar valor compartido vía cambios en prácticas de su conducta pública. ¡Mejoremos todos! ▸

Microfinanzas, aún hay espacio para avanzar (I)

Si el lector ve con atención los cuadros que se muestran en las páginas del 8 al 11 (SBS, marzo 2013), tendrá una primera aproximación al sistema financiero y en particular a las microfinanzas (cajas municipales, cajas rurales y edpymes, no incluye Coopacs y Ongs crediticias) en el Perú.

Se puede (y se debe) crecer más con inclusión

Si a lo anterior agregamos que los créditos del sistema financiero, como proporción del PBI llegan al 30%, y los depósitos llegan al 32% (“Indicadores de Inclusión Financiera”, SBS 2012), mientras que en otros países se llega al doble y triple de esa cifra, podemos decir que hay

buen espacio para crecer con inclusión (con el sistema pensionario es similar,

los afiliados a las AFP representan el 33% de la PEA, y los cotizantes solo llegan al 15% de la PEA). Hay pues mucho trabajo por hacer.

Microfinanzas, experiencia internacional

El Hainan (China) se realizó el 1/2 de nov. 2012, un seminario internacional sobre Microfinanzas, (Fomin/BID, Feb 2013). Ahí se coincidió que tanto en China como en América Latina (AL), las microfinanzas juegan un papel importante en la promoción de la inclusión financiera y el crecimiento pymes.

El seminario puso especial énfasis en discutir los mejores mecanismos que pueden hacer más accesibles y adecuados los servicios financieros para los productores rurales y las familias de bajos ingresos.

Se exploraron políticas con las cuales China puede promover las microfinanzas y discutieron las metodologías, instituciones, tecnologías y servicios financieros empleados con las poblaciones rurales de AL. También se analizaron las regulaciones, las prácticas de supervisión y calificaciones crediticias que facilitan el desarrollo del sector microfinanciero.

Las microfinanzas en américa latina (AL)

Las microfinanzas en AL evolucionaron desde la base de la pirámide y son impulsadas por instituciones privadas que obtienen ganancias por atender a una base de clientes de microempresarios. Este esquema se mantiene incluso en el contexto de ex-

pansión constante del modelo comercial. “No vemos un cambio en el enfoque en

clientes microempresarios”, (N. Lee, Fomin/BID).

Industria contra cíclica

El monto promedio de préstamos en AL fluctúa muy poco y se mantiene alrededor de US\$ 1,500, mientras depósitos son, en promedio, menores a US\$ 1,000. La calidad de cartera de préstamos en región ha sido siempre elevada y se ha recuperado tras algún deterioro provocado por crisis financiera de 2008. Ello demuestra que las microfinanzas siguen comportándose como una industria contra cíclica.

Clientes y tasas de interés

La industria microfinanciera de AL está compuesta en la actualidad por más de 700 instituciones que sirven a 15 millones de clientes. La cartera de microcréditos alcanza a casi US\$ 19,000 millones. El

Sistema Financiero Perú— Estructura, Dic. 2012

Diciembre 2012	Número de Empresas	Activos		Créditos		Depósitos	
		Monto (Miles S/.)	%	Monto (Miles S/.)	%	Monto (Miles S/.)	%
Banca Múltiple	16	224,157,868	80.6	144,165,311	84.5	140,324,940	79.3
Empresas Financieras	11	10,339,452	3.7	8,258,660	4.8	4,292,130	2.4
Entidades Microfinancieras No Bancarias	33	18,704,863	6.7	14,382,768	8.4	13,142,895	7.4
Cajas municipales (CM)	13	14,548,434	5.2	11,268,415	6.6	11,046,838	6.2
Cajas rurales de ahorro y crédito (CRAC)	10	2,935,519	1.1	2,062,130	1.2	2,096,057	1.2
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (EDPYME)	10	1,220,910	0.4	1,052,222	0.6	-	-
Empresas de Arrendamiento Financiero	2	452,129	0.2	413,805	0.2	-	-
Banco de la Nación ^{1/}	1	24,179,177	8.7	2,926,382	1.7	19,141,476	10.8
Banco Agropecuario (Agrobanco) ^{2/}	1	438,756	0.2	366,588	0.2	-	-
		278,272,246	100	170,513,513	100	176,901,441	100

Fuente: Balance de Comprobación.

^{1/}No considera los créditos otorgados a entidades del sector público.

^{2/}No considera los créditos a las demás empresas del Sistema Financiero.

Microfinanzas, aún hay espacio para avanzar (II)

crecimiento es sólido y enérgico: desde el 2000, más que se triplicó el número de IMF en la región mientras que la cantidad de clientes creció 10 veces y el volumen de microcréditos aumentó más de 20

Las tasas de interés se han reducido drásticamente en más de la mitad en un periodo de veinte años hasta ubicarse en el promedio regional actual del 30%. El sector, además, ha virado significativamente su interés hacia el ahorro.

Mercado competitivo

En todo el mundo, la industria de microfinanzas de AL se distingue por promover el enfoque más comercial del microcrédito. AL es un mercado competitivo compuesto por actores fuertes y maduros que están evolucionando hacia un negocio basado en oferta amplia de productos.

Buen marco regulatorio

AL también lidera entre las regiones emergentes por su marco regulatorio robusto y por sus prácticas financieras responsables, que incluyen la transparencia de las operaciones, la protección del cliente y una sólida provisión de información estratégica a través de los burós de crédito.

En comparación con otras regiones, AL hace un mayor uso de las calificaciones crediticias y las IMF obtienen su financiamiento en gran medida de fuentes comerciales, en especial en materia de préstamos

(Fomin/BID).

Las instituciones, préstamos e importancia

Las instituciones reguladas predominan en la industria de la región, donde controlan el 79% de la cartera de microcréditos y atienden al 67% de los prestatarios. Las instituciones no reguladas (grupo que incluye a ONGs y cooperativas que reportan operaciones de microcrédito) son más numerosas pero sólo concentran un 20% de la cartera y un tercio de la clientela.

Los préstamos otorgados a individuos son predominantes en AL: representan el 68% de créditos aprobados y, el 92% del volumen bruto de la cartera crediticia. La banca comunal constituye el 21% de todos los préstamos (4% de la cartera Bruta), mientras que grupos solidarios responden por el 11% de créditos, un 4% de la cartera.

Las IMF han comprendido bien

Las IMF de AL parecen haber comprendido que las tasas de interés deben cubrir los costos operativos, que las tasas pagadas a las cuentas de ahorro deben atraer depósitos, y que las regulaciones y la supervisión deben proteger a los clientes.

El monto reducido de cada préstamo significa que los costos administrativos de cada operación son más elevados cuando se trabaja con grupos, y eso requiere que las tasas de interés sean mayores.

Perú, Créditos Directos según Tipo de Crédito y Tipo de Empresa del Sist. Financ.
Al 31 de Diciembre de 2012 (miles de soles)

Tipo de Crédito	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPYMES	Empresas de Arrendamiento Financiero	Banco de la Nación 1/	Agróbancos 2/	Total
Corporativos	26,094,469	21,155	29,878	14,467	-	16,875	-	-	26,176,843
Grandes empresas	25,186,236	111,834	22,023	11,768	-	127,100	-	12,851	25,471,812
Medianas empresas	27,366,370	398,965	982,240	177,671	18,447	234,041	-	30,949	29,208,683
Pequeñas empresas	12,999,248	2,436,492	4,517,447	768,435	332,920	28,451	-	132,494	21,215,487
Microempresas	2,559,500	2,495,188	2,843,637	757,994	392,546	7,339	-	190,162	9,246,366
Consumo	26,354,785	2,720,312	2,280,256	229,205	221,944	-	2,853,895	131	34,660,529
Hipotecarios para Vivienda	23,604,705	74,715	592,934	102,590	86,365	-	72,486	-	24,533,795
TOTAL CRÉDITOS DIRECTOS	144,165,311	8,258,660	11,268,415	2,062,130	1,052,222	413,805	2,926,382	366,588	170,513,513

Fuente: Balance de Comprobación.
1/ No considera los créditos otorgados a entidades del sector público.
2/ No considera los créditos a las demás empresas del Sistema Financiero.

Microfinanzas, aún hay espacio para avanzar (III)

Reciente publicación: “Cómo aportar a la inclusión financiera” (Fomin/BID y ASBA, 2012) define la inclusión financiera como clara diferenciación entre acceso y uso de servicios y productos financieros.

Mientras el acceso se refiere solo a cobertura

Geográfica y demográfica, el uso hace hincapié en la posibilidad de utilización concreta de servicios y productos financieros según necesidades específicas que tiene la población que se pretende incluir.

Así, para que los servicios y productos financieros sean inclusivos, no sólo deben ser accesibles, sino que también deben permitir su utilización.

Obstáculos, experiencias e inclusión

Entre principales obstáculos para aumentar los niveles de inclusión, especialmente en áreas periurbanas y rurales, se halla la distancia que deben recorrer los pobladores para acceder a una sucursal o agencia bancaria.

Ante eso, modelos como el de corresponsales no bancarios (que incrementaron en forma sustancial los niveles de acceso a servicios y productos financieros en Brasil) han demostrado efectividad para incluir a poblaciones desatendidas.

Asimismo, el bajo nivel de desarrollo tecnológico, por ejemplo, ha frenado en algunos países tanto el uso de esas corresponsalías como de otros canales de provisión de servicios muy eficientes en zonas de escasos ingresos y baja densidad poblacional, como la banca electrónica.

Los principales obstáculos son (Ob. cit.):

- Factores sociales, macroeconómicos y de infraestructura.
- Debilidades institucionales;
- Obstáculos provenientes de la actividad bancaria; y
- La distorsión regulatoria.

Políticas que promueven inclusión

Los gobiernos no son los únicos responsables del diseño de un adecuado marco de políticas para incentivar el acceso a servicios financieros, sino que

también las instituciones que ofrecen estos servicios deben jugar un rol determinante (Ob. cit.).

- Regulación escalable a complejidad y riesgo

Perú, Depósitos según Tipo de Depósito y Tipo de Empresa del Sist.Financ.

	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	Banco de la Nación	Total
Depósitos a la Vista	40,128,355	7,329	-	-	12,449,017	52,584,701
Depósitos de Ahorro	33,963,758	128,357	2,298,401	333,848	4,360,910	41,085,273
Depósitos a Plazo	66,232,827	4,156,444	8,748,436	1,762,210	2,331,550	83,231,467
TOTAL DE DEPÓSITOS	140,324,940	4,292,130	11,046,838	2,096,057	19,141,476	176,901,441

Fuente: Balance de Comprobación.

- Mayor transparencia de la información
- Protección al consumidor y educ. financiera
- Mayor eficiencia en los sistemas de información crediticia.
- Allancar el camino a la innovación tecnológica

Por ejemplo, el allanar el camino a la innovación Tecnológica, promete el desarrollo de nuevos modelos de negocios y canales de distribución que vayan eliminando principales barreras existentes a la provisión de servicios financieros para personas pobres. Impulsar el desarrollo tecnológico en países que marchan rezagados en esta materia allanaría el

Microfinanzas, aún hay espacio para avanzar (IV)

camino para que modelos como la banca móvil o corresponsales no bancarios, que presentan ventajas muy importantes para reducir costos de transacción y acercar a los ofertantes y demandantes de servicios bancarios, se generalicen en la región.

Productos servicios y canales que promueven la inclusión financiera

A los efectos de su clasificación, se consideran los productos y servicios ofrecidos tanto por bancos comerciales como por las IMF reguladas, las cooperativas de ahorro y crédito (COOPAC), la banca pública y las ONG financieras. La identificación de productos y servicios financieros, además, no se limita a aquellos servicios que extienden el acceso al crédito, sino a los que permiten el uso de cuentas de ahorro, medios de pago y otros servicios orientados a todos los niveles socioeconómicos de la población. Veamos:

- Tecnologías y productos crediticios
- Productos de ahorro y medios de pago
- Canales de comercialización.

Tecnologías y productos crediticios

Las principales tecnologías microcrediticias que aportan a la inclusión financiera son el microcrédito individual, el crédito a Grupos Solidarios y la banca comunal. En gran parte de la región, las IMF y las COOPAC concentran sus actividades en la oferta

del microcrédito individual, crédito para vivienda y crédito agropecuario.

Por su parte, la banca comercial ofrece una amplia gama de productos proclives a inclusión financiera, pero dichos esfuerzos han sido insuficientes para generar mayores niveles de inclusión en la región.

Productos de ahorro

La inclusión financiera vía productos de ahorro es baja en la región. Mas se puede mencionar: Cuenta simplificada (básica); Cuenta de acreditación; Grupos de ahorro o ROSCA.

Canales de co-

mercialización

La tendencia de medios de pago en todo el mundo es a convertirse en procesos electrónicos. El uso de tecnología permite extender servicios financieros a lugares más remotos y seguir incorporando personas a formalidad económica. Mas, en ALC el desarrollo de servicios financieros mediante el uso del Internet y la banca móvil (desarrollados principalmente EB y no por IMF) aún está lejos de extenderse con fuerza a las poblaciones de bajos recursos.

Los corresponsales bancarios, y servicios vía medios electrónicos y telefonía móvil son medios de pago que sólo están extendidos entre bancos comerciales. Las IF estatales cumplen un rol importante en pagos vía remesas del exterior y tarjetas de débito. Así pues hay buen espacio para avanzar. ▸

Perú, Nro. Deudores según Tipo de Crédito y Tipo de Empresa del Sistema Financiero^{1/}. 30Nov. 2012

Tipo de Crédito	Banca Múltiple	Empresas Financieras	Cajas Municipales	Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	EDPMs	Empresas de Arrendamiento Financiero	Banco de la Nación	Agrobanco	Total 2/
Corporativos	486	21	7	-	-	4	-	-	496
Grandes empresas	1,929	155	20	9	-	62	-	12	1,987
Medianas empresas	20,626	1,993	2,613	449	165	418	-	68	21,565
Pequeñas empresas	200,595	95,833	133,302	37,010	19,939	211	-	3,263	346,511
Microempresas	446,106	593,792	546,512	218,195	120,347	25	-	20,770	1,627,779
Consumo	2,854,009	1,045,509	390,472	47,851	111,828	-	524,757	24	3,958,714
Hipotecarios para Vivienda	168,604	2,775	10,373	2,812	1,215	-	1,358	-	186,894
TOTAL DEUDORES 3/	3,435,389	1,658,496	1,059,272	304,208	248,521	719	525,915	24,127	5,466,399

Nota: Información obtenida del Anexo 6 - Reporte Crediticio de Deudores.
^{1/} En todos los casos, no se considera como deudores a las entidades del Sistema Financiero.
^{2/} Consolida los deudores por tipo de empresa, es decir, considera al deudor como único si éste tiene créditos con más de una empresa.
^{3/} Consolida los deudores por tipo de crédito, es decir, considera al deudor como único si éste tiene créditos de diferentes tipos.

Inversiones peruanas

A

Perú, principales PROYECTOS DE INVERSIÓN privados: 2013-2014

SECTOR	INVERSIONISTAS	NOMBRE DEL PROYECTO
Minería	Xstrata Copper	Las Bambas
	Freeport-Macmoran Copper	Ampliación de mina Cerro Verde
	Aluminium Corp of China Ltd. (Chinalco)	Toromocho
	Norsemont Mining Inc., HudBay Minerals Inc.	Constancia
	Antares Minerals Inc.	Haquira
	Anglo American Plc.	Quellaveco
	China Minmetals Corporation y Jiangxi Copper Company Ltd.	El Galeno
	Cumbres Andinas, Korea Resources Corp.	Mina Justa
	Bear Creek Mining Corporation	Corani
	Grupo Milpo	Ampliación de minas Cerro Lindo y El Porvenir
	Hochschild Mining International Minerals Corporation	Inmaculada
	Shougang Corporation	Ampliación de mina Marcona
	Minera Gold Corp.	Ampliación de mina Lagunas Norte
	Grupo Buenaventura	Ampliación de mina Colquijirca
	Grupo México S.A.B. de C.V.	Ampliación de mina Cuajone
Hidrocarburos	Pluspetrol Perú Corp. S.A.	Ampliación planta Pisco y Malvinas
	Savia Perú S.A.	Lote Z-2B: Perforación, exploración y otras inversiones
	Pacific Rubiales Energy	Desarrollo de lotes: Z1-135 - 137 - 116 - 138
	Transportadora de Gas del Perú S.A.	Ampliación capacidad de transporte de gas
	Petrobras	Lote 58 y Lote X
	Cálidda Gas Natural del Perú	Masificación de gas
	Perenco	Exploración Lote 67 / Oleoducto
	Pluspetrol Perú Corp. S.A.	Exploración Lote 88 y 56
Electricidad	SK Energy	Exploración Lote Z 46
	Repsol Exploración, Petrobras Energía Perú S.A.	Lote 57 - Kinteroni
	Odebrecht S.A.	Central hidroeléctrica Cerro de Chaglla
	"Inkia Energy"	Central hidroeléctrica Cerro del Águila
	Norwind	Parque Eólico Cerro Chocan
	Energía Azul S.R.L.	Central hidroeléctrica Santa María
	SN Power Perú S.A.	Central hidroeléctrica Cheves
	Volcan Compañía Minera S.A.A.	Central hidroeléctrica Belo Horizonte
	GDF Suez	Central hidroeléctrica Quitaraca I
	Inevarante	Centrales hidroeléctricas Acco Pucará
	GDF Suez	Reserva fría de generación - Ilo y Talara
	Energía de Entre Ríos S.A. - ENERSA, Grupo Cobra	Reserva fría de generación - Eten
Industrial	Abengoa	LT Machupicchu – Quencoro – Onocora – Tintaya
	Hochschild Mining S.A.	Proyecto de fosfatos
	Siderperú	Modernización de planta: Planta de laminación y nuevo horno
	Repsol YPF	Ampliación de planta La Pampilla
	Grupo Celepsa	Ampliación de la planta de laminación (N° 2)
	Grupo Pilkington Limited	Planta para la fabricación de vidrio flotado (float).
Infraestructura	Corporación JR Lindley	Ampliación y nuevas plantas
	OAS S.R.L.	Vía Parque Rimac
	Covisol	Autopista del Sol : Trujillo - Sullana
	APM Terminals	Modernización del Muelle Norte
	Autopista del Norte SAC	Red Vial N° 4 : Pativilca - Puerto Salaverry
	Consorcio Transportadora Callao	Muelle de minerales
Otros sectores	Tertir Terminais / Cosmos / Translei	Ampliación Puerto Paita
	Grupo Romero	Ampliación Puerto Matarani
	Grupo Brescia	Proyectos inmobiliarios y de salud
	Grupo Falabella	Mail Aventura: Nuevos centros comerciales
	Grupo Interbank	Ampliación y construcción: Real Plaza (Lima y Provincias)
	Banmédica, Grupo Roe, Grupo San Pablo,	
	Grupo Mapfre, Pacifico EPS	Construcción y ampliación de clínicas y centros de salud
	Graña y Montero, Inmobiliari, Paz Centenario,	
	Grupo San José, Rutini, Besalco, Grupo Fierro	Proyectos inmobiliarios y de salud
	Ripley, Cencosud, Ekimed, Quimera	Construcción y ampliación de Cadenas Ripley, Almacenes Paris y supermercados

Fuente: Reporte de Inflación, pág. 40, BCRP, Marzo 2013

Nota:

Los anuncios de proyectos de inversión privada ascienden a **US\$ 32036 millones** para el período 2013-2014, en donde minería representa el 46%, hidrocarburos el 15,6%, electricidad el 11,9%, entre otros.

Adicionalmente, Proinversión tiene en cartera importantes proyectos por concesionar (**US\$ 4638 millones**), entre éstos destacan la central hidroeléctrica de Molloco en Arequipa, la tercera etapa del proyecto de irrigación Chavimochic en La Libertad y obras para el abastecimiento de agua potable en Lima, entre otros.

A nivel del gobierno regional y de gobiernos locales, se tiene previsto la ejecución de importantes proyectos de inversión pública en el año 2013 (**US\$ 4924 millones**), entre éstos destacan el Sistema Eléctrico de Transporte Masivo de Lima y Callao (Tren Eléctrico) por US\$ 1172, la construcción y equipamiento de Instituciones Educativas para el II Ciclo de Educación Básica Regular (US\$ 930 millones), entre otros.

Eventos empresariales del mes

1. Competencias empresariales y de desarrollo

La oferta del IEE expresada en seminarios, cursos y diplomados, orientados a sectores privado y público, se aplican en modalidades on line, in house y presencial. Una de las características distintivas, es la profusa experiencia en consultoría y asesoría de los facilitadores, que le otorga un plus a las presentaciones de tales eventos de fortalecimiento.

Asimismo, también es de relieves el empleo de lo más actual de la literatura sobre los diversos temas involucrados, así como la aplicación del enfoque de "aprender haciendo". En la página 14 se presentan los diplomados ofertados en el 1er semestre del 2013, mayor información en www.iee.edu.pe.

**Próxima edición de "A Z" n.º 93, temas**

1. Construyendo una marca ciudad. Conceptos y evidencia
2. Educación para la transformación
3. Transparencia y rendición de cuentas. Hacia un mejor gobierno
4. Seguridad ciudadana. Enfoques parciales y escasez de liderazgo
5. Finanzas y marketing. Una nota docente

La publicación "A Z", e-newsletter, llega a más de 200 mil personas naturales y jurídicas, vía redes y directa. Se recibe comentarios de lo más favorable, ello es una de las motivaciones a seguir en esta agradable tarea, que así será.

**3. Publicación libro de Microfinanzas (1ra. edición)**

El IEE ha publicado el libro "Microfinanzas. Gestión y desarrollo" (autor, Francisco Huerta Benites del IEE). El libro contiene aspectos de dirección, estrategias y marketing, así como operaciones activas y pasivas con aplicaciones prácticas. Para el 2do. semestre de este año, el IEE ha previsto la publicación de la segunda edición. Véase un abstract en www.iee.edu.pe. Puede solicitar información en institutoeconomia@iee.edu.pe; #874422; *619230; y, 602*155.

**4. Descentralización para el desarrollo**

El IEE ha previsto presentar en 2do semestre del 2013, la primera edición del libro "Descentralización para el desarrollo", que espera sea una contribución a la mejora de un proceso que tiene deficiencias evidentes desde su origen, ello está inhibiendo un desarrollo adecuado en el Perú, no obstante los muy superiores presupuestos nacional y subnacionales disponibles en los últimos 10 años.

Entre los elementos distintivo de dicha publicación. es que tendrá de manera rigurosa aspectos micro, meso y macro de la descentralización.




INSTITUTO DE ECONOMÍA Y EMPRESA S.A.C.
www.iee.edu.pe
- Servicios de Asesoría, Consultoría y competencias -
Formación de competencias (Educación ejecutiva). Convenio UNT-IEE, Resolución de C.U. N° 0012-2012/UNT

Diplomados (06 meses), Enero-julio 2013

- "Gerencia en microfinanzas" (se inició en febrero)
- "Gerencia por resultados para el desarrollo" (se inició en marzo)
- "Gerencia para mipymes competitivas" (se inicia en abril)
- "Formulación y evaluación de proyectos privados" (inicio en mayo)
- "Proyectos de inversión pública" (inicio en junio)
- "Comercio y negocios internacionales" (inicio en julio)
- Curso: "Gestión por procesos". (inicio en junio)

El detalle de las presentaciones de cada evento se muestra en www.iee.edu.pe. Durante el primer semestre la oferta será on line e in house, en el segundo semestre se ofertará (también) presencial abierto en algunas ciudades del Perú. Otras ediciones de los diplomados (y cursos) indicados, se aplicarán en el transcurso del año.

Consultoría y asesoría empresarial

- Dirección estratégica y habilidades directivas; y, gestión del talento humano.
- Plan estratégico; plan de negocios; y plan de marketing.
- Investigación comercial y marketing.
- Finanzas; costos; proyectos; y banca.
- Administración de proyectos; y, administración de procesos.

Consultoría y asesoría sector público y desarrollo

- Gerencia para el sector público.
- Plan de desarrollo concertado (PDC); Plan estratégico institucional (PEI); Plan de desarrollo económico territorial (PDET); "Presupuesto participativo" (PP); y, Plan operativo (POI).
- Instrumentos de gestión: ROF, MOF, CAP, MAPRO, TUPA.
- Formulación y evaluación de proyectos y programas.
- Administración de proyectos. Regulación servicios públicos.
- Determinación de costos y administración de procesos.
- Medición del desempeño y gestión por resultados.

Para mayor información sobre asesoría, consultoría y formación de competencias, favor comunicarse a: institutoeconomia@iee.edu.pe, ggeneral@iee.edu.pe; #874422 - *619230 - 996074455 / 945122230 / rpc 966709177 / 602 *1555 y/o

www.iee.edu.pe

Oficinas del IEE.

- **Lima.** Residencial Los Rosales 7851, Of. 102 – Surco. 996074455
- **Trujillo.** Las Pomarrosas 329-333, Urb. El Golf - DVLH. (044) 280932
- Oficinas de enlace en otras regiones del país.