

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA**

**FACULTAD DE INGENIERIA ECONOMICA  
Y CIENCIAS SOCIALES**



**“LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO COMO  
FUENTE ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO 1995-2006”**

**INFORME DE SUFICIENCIA**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:**

**INGENIERO ECONOMISTA**

**POR LA MODALIDAD DE ACTUALIZACION DE  
CONOCIMIENTOS**

**ELBORADO POR:**

**MARCO ANTONIO FERNANDEZ ACOSTA**

**LIMA-PERU**

**2007**

### **Dedicatoria**

*A toda mi familia y en especial a mi madre que a la distancia me da el impulso necesario para lograr cada paso pequeño de mi largo caminar. A la memoria de mis abuelitos a quienes los mantengo en los recuerdos mas gratos de mis primeros años.*

## INDICE

<b>INDICE</b> .....	2
<b>SUMARIO</b> .....	3
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	4
<b>I. MARCO TEÓRICO</b> .....	6
<b>1. Principales concepciones del cooperativismo.</b> .....	6
<b>2. Elementos característicos del mercado crediticio</b> .....	10
<b>2.1. Las asimetrías de información y el mercado crediticio.</b> .....	10
<b>2.2. El costo del crédito y la concentración del mercado.</b> .....	17
<b>II. EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO</b> .....	19
<b>1. El sistema financiero bancario (SFB)</b> .....	20
<b>2. El sistema financiero no bancario (SFNB)</b> .....	30
<b>III. EL SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO</b> .....	39
<b>1. Definiciones y características de las COOPAC</b> .....	39
<b>2. Las cooperativas de ahorro y crédito en el mundo</b> .....	41
<b>3. Las cooperativas de ahorro y crédito en el Perú.</b> .....	45
<b>3.1. Indicadores de desempeño de las COOPAC</b> .....	50
<b>3.2. Composición de la cartera crediticia de las COOPAC</b> .....	58
<b>3.3. Relevancia de las COOPAC en el sistema financiero.</b> .....	62
<b>3.4. Costos del crédito en las COOPAC.</b> .....	64
<b>3.5. Variables determinantes del acceso al crédito.</b> .....	67
<b>IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	71
<b>V. BIBLIOGRAFÍA</b> .....	75
<b>ANEXOS</b> .....	77

## **SUMARIO**

Para un mayor crecimiento de las unidades productivas medianas y pequeñas es necesario contar con un sistema financiero con capacidad de atender a los distintos requerimientos crediticios de cada segmento de mercado. En el contexto de la economía peruana, donde la mayoría de los agentes deficitarios se enfrentan a restricciones de crediticias, las Cooperativas de Ahorro y Crédito surgen como una fuente alternativa de financiamiento del consumo y la inversión. El presente documento muestra comparativamente a las Cooperativas de Ahorro y Crédito con respecto a las entidades del sistema financiero no bancario, resaltando la participación del sistema cooperativo en el mercado financiero, participación vista a través de su nivel de activos, captación de ahorros y colocaciones. También se destaca la evolución positiva del sistema cooperativo en el manejo de indicadores de rentabilidad, eficiencia operativa y calidad de cartera. Uno de los principales resultados del presente documento es la presentación de un hecho empírico adicional que sustente la siguiente proposición: “La asociatividad de los agentes económicos redundando en mayores y mejores resultados para sus participantes”. Con lo cual el acceso al crédito se podría dar en condiciones más ventajosas en una entidad cooperativa.

## **INTRODUCCIÓN**

El incremento de la inversión y/o el consumo incrementan la producción y la renta. Por otro lado, entre muchas otras variables, el acceso al crédito o disminución del racionamiento del crédito y la reducción del costo del crédito estimulan la inversión y el consumo y por tanto la producción. Las empresas y las familias recurren al mercado financiero y a sus recursos propios al momento de tomar la decisión de consumir y/o invertir.

El mercado financiero está compuesto por las instituciones financieras u ofertantes de servicios financieros (entidades financieras y sus procedimientos) y por los demandantes (familias, empresas y entidades financieras). En la actualidad existen una diversidad de entidades financieras, entre ellas destacan los bancos, las micro-financieras y las cooperativas de ahorro y crédito, aunque estas últimas no están consideradas dentro del sistema financiero, dado que no están autorizadas a operar con recursos del público.

Existe una gran variedad de cooperativas, dependiendo la naturaleza de su clasificación, así por el objeto que desempeñan tenemos cooperativas agrarias, de producción, de consumo, de vivienda, servicios y de ahorro y crédito.

Las cooperativas de ahorro y crédito en la práctica también son consideradas entidades financieras, pero a diferencia de las entidades bancarias y no bancarias, las cooperativas de ahorro y crédito son de propiedad de sus miembros (asociados) y se mantienen como entidades sin fines de lucro.

La presente monografía tiene por objetivo, analizar a las cooperativas de ahorro y crédito como fuente alternativa de financiamiento dentro del sistema financiero no bancario.

El mercado financiero en los últimos cinco años se ha consolidado y expandido; las cooperativas de ahorro y crédito también han experimentado significativos logros, para ello se ha analizado la evolución del volumen de activos, colocaciones y número de asociados.

La presente monografía tiene implicancias prácticas en la toma de decisiones de las familias y/o empresas al momento de optar por una u otra alternativa de financiamiento. Si bien las cooperativas de ahorro y crédito solo brindan servicios a sus asociados, éstos pueden acceder a un crédito cooperativo el cual puede ser invertido en su negocio o empresa. Por lo tanto, podemos incluir a las empresas como beneficiarios indirectos de los servicios cooperativos.

## **I. MARCO TEÓRICO**

### **1. Principales concepciones del cooperativismo<sup>1</sup>.**

En el siglo XVII, el cooperativismo emerge como un mecanismo de defensa de la clase obrera, así en 1659 Peter Cornelius Plockboy, publica un ensayo en el que proponía la organización de una sociedad que, conservando la propiedad individual eliminara la explotación de unos hombres por otros y distribuyera los beneficios entre los miembros de la organización, lo que daría paso a unas cooperativas de producción y consumo, efectivas tanto para la agricultura como para la industria.

En 1695, John Bellers publicó un documento titulado “Proposiciones para la Creación de una Asociación de Trabajo de Todas las Industrias Útiles y de la Agricultura”, donde propone la creación de cooperativas de trabajo formadas por medio de acciones, cuyos fondos se dedicarían a cubrir las necesidades de los socios y a la ampliación y fortalecimiento de la organización. De su publicación se desprenden algunas ideas que forman parte de los principios de las cooperativas, tales como: la ayuda mutua a través de la unión de pequeñas fuerzas económicas, formando de este modo asociaciones libres; la estructura democrática de dichas

---

<sup>1</sup> El “Cooperativismo, una alternativa de desarrollo”, de Consuelo E. Izquierdo Albert

asociaciones, así la dirección está a cargo de los socios, quienes eligen a los dirigentes efectivos; la reducción de los intermediarios; establecer relaciones orgánicas entre la industria y la agricultura, entre la producción y el consumo.

Posteriormente, según Consuelo E. Izquierdo, los denominados socialistas utópicos, como Saint Simón, Charles Fourier, Robert Owen, William King, Phillipe Buchez, Michel Derrion, Louis Blanc, son considerados los precursores del cooperativismo moderno. Para ellos, la cooperación y el cooperativismo surgen por la ausencia de correspondencia del capitalismo con los intereses de las amplias masas de la población, de la necesidad de la naturaleza del hombre de sus ideales del bien y la justicia.

De las ideas desarrolladas por los precursores del cooperativismo y por la acción de los seguidores de dichas ideas, se desprenden algunas características fundamentales del cooperativismo:

- La unión de fuerzas económicas por la persecución de un objetivo común.
- La cooperación es una acción emancipadora de las clases trabajadoras, parte de la idea de organización de los intereses del trabajo. Toda esta acción se realiza por iniciativa de los interesados.
- La asociación entre semejantes, concibiendo al capital solo como un medio para alcanzar los objetivos de la organización.

- Cada unidad cooperativa no es considerada un hecho aislado, sino como una gran célula de una gran organización (movimiento) puesto al servicio del interés general.
- Las organizaciones conformadas son de carácter perpetuo.

Entre los antecedentes prácticos del movimiento cooperativo, encontramos a los llamados “Pioneros de Rochdale”, quienes concretaron con precisión el método cooperativo. Esta fue la primera cooperativa de realización práctica, que desde su inicio estableció un programa con principios teóricos y reglas prácticas de funcionamiento de cooperativas de consumo. El programa en mención señalaba lo siguiente, “La sociedad tiene por fin y por objeto la obtención de un beneficio pecuniario y de mejorar las condiciones domésticas y sociales de sus miembros por medio del ahorro de un capital dividido en acciones...”.

Por otro lado, para Marx, Según Consuelo E. Izquierdo, la cooperación constituye un momento cualitativamente nuevo del desarrollo de las fuerzas productivas, como forma superior y más productiva en lo económico y social, en contraposición al trabajo aislado. Esto dado que, según Marx, la cooperación no tiende a potenciar la fuerza productiva individual, sino a crear una fuerza productiva nueva con la necesaria característica de la fuerza de masa. Concluyendo que para Marx, la cooperación es condición esencial de las fuerzas productivas. En la superioridad de la fuerza de cooperación, radica el fundamento

metodológico para contraponer el cooperativismo a la pequeña propiedad privada aislada económicamente.

A su vez, según Consuelo E. Izquierdo, Engels, en su obra “El Problema Campesino en Francia y Alemania” aborda la existencia de cooperativas, unas formadas por pequeños campesinos, cuyo objetivo sería la adquisición de insumos para la agricultura, y otras cooperativas formadas por medianos y grandes agricultores, esto con la finalidad de negociar una mejor venta.

Los diversos desarrollos teóricos y las diversas experiencias en torno al cooperativismo, dan sustento a la concepción del hombre como ser social con aptitudes y falencias que se complementan a través de la conformación de equipos de trabajo cooperativo. Por lo tanto, una cooperativa es una asociación de personas, los socios cooperativistas, que se unen de forma voluntaria para satisfacer en común sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales mediante una empresa que es de propiedad colectiva y de gestión democrática.

La cooperación se realiza con la finalidad de obtener resultados óptimos tanto para el colectivo como para cada uno de los individuos que cooperan. Aunque por lo general la cooperación nace y es motivada por el logro de beneficios individuales, aún en este caso la cooperación redundará en mayores y mejores resultados.

La cooperación por si misma no genera los resultados esperados, para ello se requiere de un sistema de trabajo organizado y jerarquizado, con individuos dotados de un nivel de habilidades y conocimientos mínimos que le permitan cumplir con la función asignada.

En síntesis, las cooperativas se organizan bajo los siguientes principios:

- ✓ Asociación voluntaria y abierta
- ✓ Administración democrática por los asociados
- ✓ Participación económica de los asociados
- ✓ Autonomía e independencia
- ✓ Educación, formación e información
- ✓ Cooperación entre cooperativas
- ✓ Interés por la comunidad

El conjunto no separable de principios, diferencian a las cooperativas de cualquier otra empresa. Un aspecto fundamental de las cooperativas son la difusión de valores como, la autoayuda, auto responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad, y los valores éticos de honestidad, apertura, responsabilidad social y preocupación por los demás.

## **2. Elementos característicos del mercado crediticio**

### **2.1. Las asimetrías de información y el mercado crediticio.**

La existencia de imperfecciones en los mercados, como las asimetrías de información, aleja a las estructuras de mercado reales de una situación ideal de competencia, lo que permite que los oferentes de crédito fijen tasas de interés elevadas, obteniendo ganancias extraordinarias.

“Las imperfecciones en el mercado restringen la competencia al inducir a las entidades participantes a tomar decisiones ineficientes. Por ejemplo, cuando el

problema de obtener suficiente información de calidad se agudiza (como sucede en el segmento de las microfinanzas), el negocio de otorgar créditos se vuelve uno de elevado riesgo, obligan a la restricción del crédito y/o a la salida de algunas entidades (debido a un deterioro rápido de su cartera de créditos). El elevado riesgo representa una barrera a la entrada de nuevos participantes y los que estén dispuestos a ingresar deberán especializarse en una determinada tecnología de créditos que les permita administrar eficientemente sus riesgos<sup>2</sup>.

Las entidades que conforman el sistema financiero y sus estrategias simultáneas de operación dan forma a una estructura de mercado particular. Los aspectos como, las barreras de entrada a nuevos competidores, amenaza de nuevos productos sustitutos, poder de negociación de los prestatarios y los depositantes; y rivalidad entre actuales competidores determinan la intensidad de la competencia, y por consiguiente el nivel de tasas de interés.

Es importante tener en cuenta que, la existencia de asimetrías de información en el mercado crediticio, afecta tanto a prestamistas como a prestatarios y por tanto tiene efecto directo en la tasa de interés y el costo efectivo del crédito.<sup>3</sup>

Así por el lado del prestatario, está relacionado a la desventaja de información que enfrenta éste con respecto al prestamista (entidad financiera) sobre las condiciones crediticias (tasas de interés, comisiones, penalidades por incumplimiento, monedas, impacto del cambio en la tasa de interés de mercado, etc.), conduciéndolo a tomar una decisión de endeudamiento ineficiente. Por ello, dicha asimetría

---

<sup>2</sup> Soto, Robert y Rebolledo, Paúl “Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: una aproximación al segmento de las microfinanzas” BCRP - 2003

<sup>3</sup> Tomado del Informe del BCRP “El Costo Efectivo del Crédito en el Perú”

puede incrementar el costo efectivo del crédito que paga el prestatario, reducir la presión competitiva en el mercado, aumentar la rigidez en las tasas de interés activas y, con ello, dificultar la transmisión de la política monetaria.

Por el lado del prestamista, la información asimétrica surge del conocimiento parcial que tiene éste del deudor y sobre el destino final del crédito, el cual limita la efectividad del primero para determinar la verdadera capacidad y voluntad de pago del prestatario. Por esta razón, según Stiglitz y Weiss, ante un incremento en la tasa de interés de mercado, los prestamistas responden racionando sus créditos.

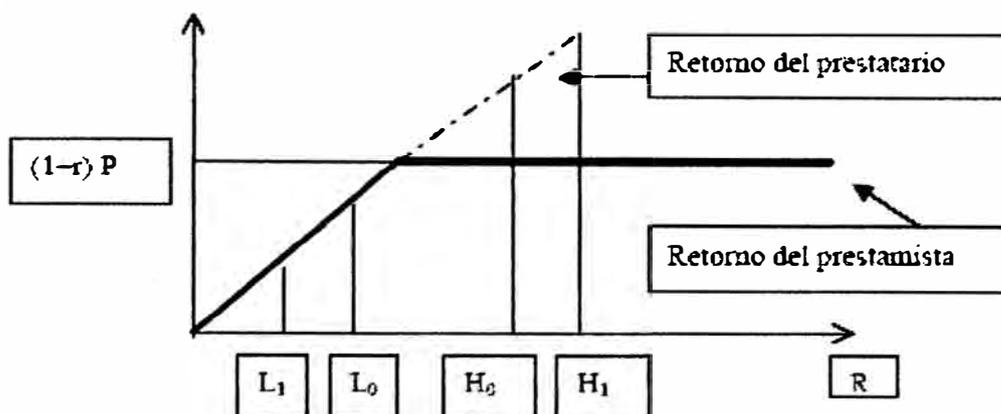
Según los llamados economistas institucionales (Stiglitz y Weiss), los mercados de créditos son incompletos dentro de sus contratos estándar de deuda, en el sentido que originan problemas asociados a la asimetría de la información.

Un contrato estándar presenta las siguientes características, se trata de un préstamo “P”, que es repagado con una tasa de interés “i”, esto sujeto a el valor generado por el proyecto “R” exceda al valor de repago  $(1+i)P$ .

Es así que, si “R” es suficientemente alto, el prestatario repaga  $(1+i)P$  y mantiene  $R-(1+i)P$ . Por el contrario si R es menor el prestatario incumple. En este estado de bancarrota el prestatario sólo paga lo

equivalente al rendimiento del proyecto. El siguiente gráfico ilustra los pagos dependiendo del retorno obtenido.

Gráfico n° 1: Pagos del prestatario en función sus rendimientos



Fuente: Documento de investigación BCRP  
Elaboración: Robert Soto y Paúl Revollo<sup>4</sup>

Si los retornos ascienden a  $L_0$  o  $L_1$ , el prestatario está en bancarrota, sin importar la gravedad de la misma dado que en cualquier caso no obtiene nada, por el contrario el prestamista obtendrá  $L_0$  o  $L_1$  según sea el caso. Si los retornos ascienden a  $H_0$  o  $H_1$ , la situación del prestamista será la misma, dado que en cualquier caso obtendrá  $(1+i)P$  de retorno, y por el contrario el prestatario estará más interesado en alcanzar una situación como  $H_1$ .

Por lo tanto, una situación de mayor riesgo tiende a mejorar la situación del prestatario y empeorar la situación del prestamista, presentándose dos tipos de problemas:

<sup>4</sup> Soto, Robert y Revollo, Paúl "Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: una aproximación al segmento de las microfinanzas" - 2003

- ✓ El primero está asociado al riesgo moral, lo que implica una toma excesiva de riesgos. Esto se da ante la ausencia de mecanismos de control y monitoreo sobre el crédito, surgen formas de oportunismo post-contractual, donde el prestatario tendría a realizar inversiones riesgosas dado que el contrato estándar establece un seguro al prestatario a expensas del prestamista. Ante esta situación si el prestamista intenta incrementar la tasa de interés considerando dichas situaciones riesgosas, podría presentarse un escenario más desfavorable, dado que estaría al prestatario a realizar inversiones más riesgosas con lo que la probabilidad de incumplimiento se incrementa. Es así, que una solución más efectiva será restringir el otorgamiento de los créditos
  
- ✓ El segundo problema implica la selección adversa, dicha situación se da, si el prestamista no puede observar las características de riesgo del prestatario, por lo cual éste puede tomar una ventaja contractual. En particular cambios en la tasa de interés especificada en el contrato pueden afectar las características de riesgo de los prestatarios así como su demanda por recursos prestables. Así a cualquier tasa de interés “i” existirá un prestatario marginal cuyos beneficios esperados son cero, y por tanto serán ellos los que salgan del mercado. Pero los prestatarios con el mismo nivel de retorno pero mayor riesgo se mantendrán

en el mercado debido a los mayores beneficios potenciales. De esta manera los beneficios de las entidades bancarias disminuirán cuando aumentan las tasas de interés.

Los niveles de riesgo disminuirán en la medida que las entidades prestamistas, evalúen rigurosamente a sus potenciales prestatarios, lo cuál, les permitirá seleccionar a los prestatarios con la mayor probabilidad de repago, y complementariamente, en la medida que establezcan incentivos que evite la toma excesiva de riesgo de inversión por parte de los prestatarios.

Los problemas de riesgo moral y selección adversa anteriormente descritos aunados a la naturaleza de los mercados financieros, donde se transa dinero por una promesa de pago futura y no por bienes, servicios o recursos impide el análisis de estos mercados mediante las herramientas tradicionales como las curvas de oferta y de demanda que dan lugar a un precio de equilibrio walrasiano que vacía el mercado, ante ello se ha optado por usar modelos de desequilibrio, en el que el volumen de crédito demandado es mayor que la cantidad ofrecida al tipo de interés vigente (que es, a su vez, inferior al de equilibrio walrasiano), lo que obliga a los prestamistas a llevar a cabo un racionamiento de crédito<sup>5</sup>.

---

<sup>5</sup> A. Argandoña, C. Gamez, F. Mochon, *Macroeconomía Avanzada II*, 1997

El racionamiento del crédito puede darse de distintas formas, en un caso podemos estar frente a un racionamiento de precio (o tipo de interés): el prestatario no recibe la cuantía deseada, al tipo de interés vigente, porque el riesgo crece con el volumen del préstamo; en otro caso se da un racionamiento del crédito por puntos de vista divergentes: el prestatario no recibe el préstamo al tipo de interés que considera apropiado, dada su percepción de cual es su nivel de riesgo, porque su valoración de la probabilidad de impago es distinta de la que tiene el prestamista; en un tercer tipo de racionamiento, podríamos estar frente a un racionamiento puro, donde el prestatario no recibe el crédito al tipo de interés vigente, mientras si lo reciben otros prestatarios que, aparentemente, presentan su mismo nivel de riesgo; y por último, podríamos estar frente a un caso de exclusión, en la cual dada la clasificación de riesgo de un deudor, el acreedor no está dispuesto a prestarle a ningún tipo de interés<sup>6</sup>.

El racionamiento del crédito o restricción crediticia (“Credit Crunch”) se produce cuando aumenta la percepción de riesgo de no repago de los prestatarios, lo que inhibe a las entidades financieras a otorgar créditos, lo cual se refleja en mayores tasas de interés<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> A. Argandoña, et al. Ob. Cit., p. 224

<sup>7</sup> José Berróspide y José Dorich, “Aspectos Miroeconómicos de la restricción crediticia en el Perú: 1997-2000”

## **2.2. El costo del crédito y la concentración del mercado.**

El costo del crédito está determinado por la tasa de interés que cobran las entidades financieras. Asumiendo que las entidades financieras, especialmente los bancos esperan una tasa de ganancia, medida como rendimiento sobre su patrimonio, así la determinación de la tasa de interés cobrada se realiza por agregación de los costos incurridos, el riesgo de crédito y el margen de ganancia esperado. Por ello para determinar la tasa de interés se tendrá en cuenta las variables como el costo de fondos, los cual se obtiene como un promedio ponderado de la tasa de interés pagada por las distintas fuentes de fondeo (depósitos y adeudos); los costos operativos, son los costos en los cuales se incurren para la colocación de recursos; el riesgo de crédito, lo cual se incorpora a la tasa de interés como una prima de riesgo; características de la demanda y; la ganancia esperada, medida como proporción del capital.<sup>8</sup>

La tasa de interés que resulta de la agregación de los costos en mención, experimentará fluctuaciones como consecuencia de la interacción de la oferta y la demanda en un mercado en competencia. Con lo cual, la tasa de interés será determinada por las fuerzas del mercado. Ante ello, cada entidad financiera tiene que ajustar sus costos o su ganancia esperada con la finalidad de conciliar la tasa

---

<sup>8</sup> BCRP, Gerencia de Estabilidad Financiera, “El costo del crédito en el Perú: Revisión de la evolución reciente”, junio 2006.

calculada con la tasa de mercado. La tasa de interés de mercado determinará, en definitiva, la cuantía de crédito asignada a cada segmento o el grado de racionamiento de crédito entre segmentos, con la finalidad de alcanzar la ganancia esperada.

Lo anterior resulta claro bajo un escenario de mercados competitivos, donde el prestamista es un tomador de precios, así ante un cobro mayor al de equilibrio, dicho prestamista terminaría saliendo del mercado.

Así por ejemplo en un mercado concentrado, según Berger y Hannan, 1989, se presentan dos situaciones posibles. En una de ellas, los bancos se coluden y utilizan su poder de mercado para extraer rentas de sus clientes. Una segunda, propone que la concentración bancaria incrementa la eficiencia del mercado, dado que la concentración se originaría por la existencia de bancos mas eficientes creciendo a una tasa mayor que los menos eficientes o mas bancos eficientes adquiriendo al a los menos eficientes. Y en este caso hasta cierto punto los bancos cobrarían tasas más competitivas.

Finalmente, cabe llamar la atención que el costo efectivo del crédito tiene en cuenta la tasa de interés cobrada y los costos adicionales, como las comisiones y gastos. Así, para calcular el costo efectivo del crédito se utiliza como metodología la Tasa Interna de Retorno (TIR), teniendo en cuenta el flujo de caja de créditos.

## II. EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

El sistema financiero peruano está conformado, tanto por empresas de capitales privados, como entidades de fondos públicos y entidades privadas que brindan servicios especializados o complementarios a las actividades financieras, en el siguiente cuadro se muestra los subgrupos de entidades que conforman el sistema financiero nacional.

Cuadro n° 1: Entidades del Sistema Financiero Peruano

<b>Entidades financieras privadas</b>	<b>Empresas especializadas</b>
La Banca Múltiple Las Empresas Financieras Las Cajas Municipales Las Cajas Rurales Las EDPYMEs	Las Empresas de Arrendamiento Financiero Las Empresas Afianzadoras y de Garantías Las Empresas de Servicios Fiduciarios
<b>Entidades financieras estatales</b>	<b>Empresas de servicios complementarios</b>
El Banco de la Nación COFIDE Agrobanco; y El Fondo MiVivienda	Almacenes Generales; y Las Empresas de Transferencia de Fondos

Fuente: SBS

Elaboración propia

En el Anexo n° 1, se muestra las principales entidades que conforman el sistema financiero peruano. Dentro del conjunto de empresas de operaciones múltiples, se distinguen dos subconjuntos, los cuales conforman, el sistema financiero bancario (SFB), que agrupa al sistema de

bancos del Perú y el sistema financiero no bancario (SFNB), que incluye principalmente a las Cajas Municipales, EDPYMES y las Cajas Rurales.

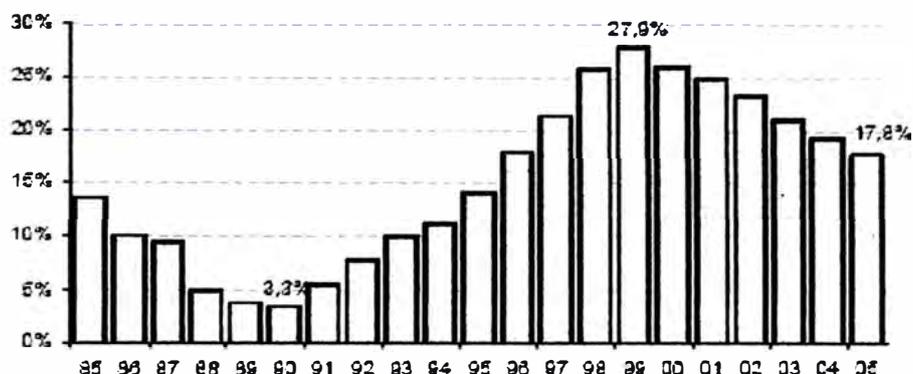
### **1. El sistema financiero bancario (SFB)**

Durante la década de los noventa, el sector bancario registró un importante crecimiento, considerando que el crédito del sistema bancario al sector privado creció desde un 3.3% (del PIB) en 1990 al 27.9% en 1999. Dicha tendencia se revirtió en el periodo 2000 - 2005, dado que el financiamiento del sector bancario al sector privado hacia el 2005 se redujo hasta un 17,8% del PIB.

El retroceso del sistema bancario se originaría, por un lado, a causa de la crisis financiera internacional, lo cual obligó al sistema bancario a restringir sus créditos, por otro lado, el crecimiento del mercado de capitales lo cual atrajo la atención del sistema corporativo como fuente alternativa de financiamiento. El siguiente gráfico muestra la evolución del crédito al sector privado del sistema bancario.

Gráfico n° 2

**Crédito al Sector Privado del Sistema Bancario  
(en porcentajes del PIB)**

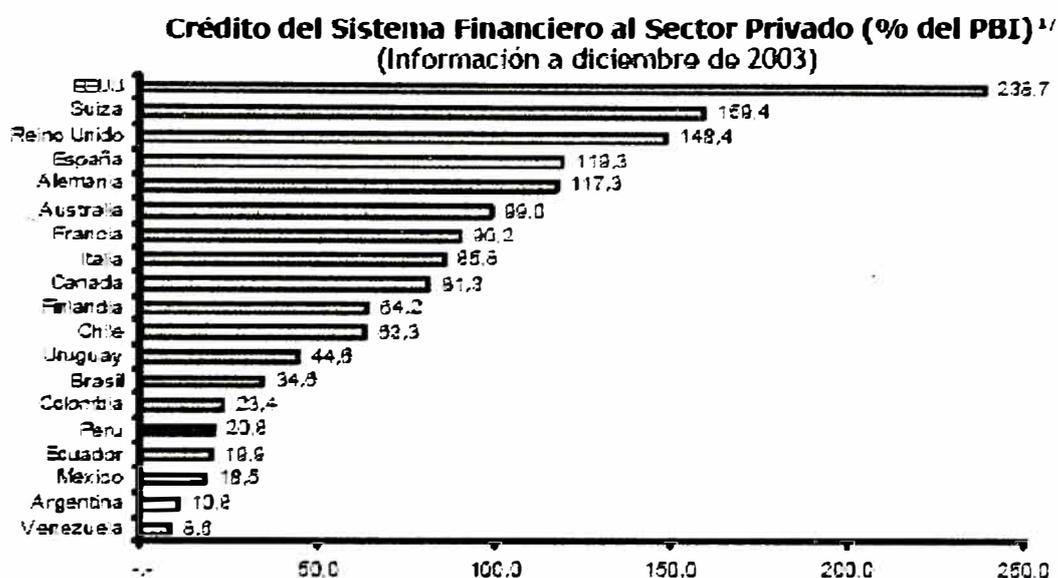


Fuente: Banco Central de Reserva del Perú

Elaboración: Banco Central de Reserva del Perú

A su vez, el ratio de penetración bancaria se encuentra muy por debajo del que presenta los países industrializados. Como se observa en el siguiente gráfico, el ratio de penetración bancaria medido como el crédito del sistema financiero al sector privado con respecto al PBI, en el Perú es de 20,8 al 2003. Por su parte, los países industrializados mantienen ratios por encima de los 100 puntos porcentuales, como es el caso de Estados Unidos, Suiza, Reino Unido, España y Alemania.

Gráfico n° 3



<sup>1/</sup> Fuente: Banco Mundial, *World Development Indicators 2005, Tabla 5.1*. Los datos son del año 2003

Uno de los factores, que estarían condicionado la posición peruana sería el alto grado de informalidad, así según el CIES, “...el tamaño del sector informal en el Perú se ha calculado dentro de un rango que varía entre el 40 y el 60% del PBI oficialmente registrado”<sup>9</sup>, este hecho obstaculiza el acceso al crédito, por la imposibilidad de demostrar algún historial de rendimiento real del negocio.

Otro factor a destacar, está relacionado al hecho que el sistema bancario, mostraba barreras de acceso al crédito para la pequeña y microempresa, sector con significativa presencia en la producción nacional, esto principalmente porque, según Soto y Rebolledo<sup>10</sup> es un sector con mayor

<sup>9</sup> Hernández, Manuel & De la Roca, Jorge, “Evasión Tributaria e Informalidad en el Perú: una aproximación a partir del enfoque de discrepancias en el consumo”. CIES 2003.

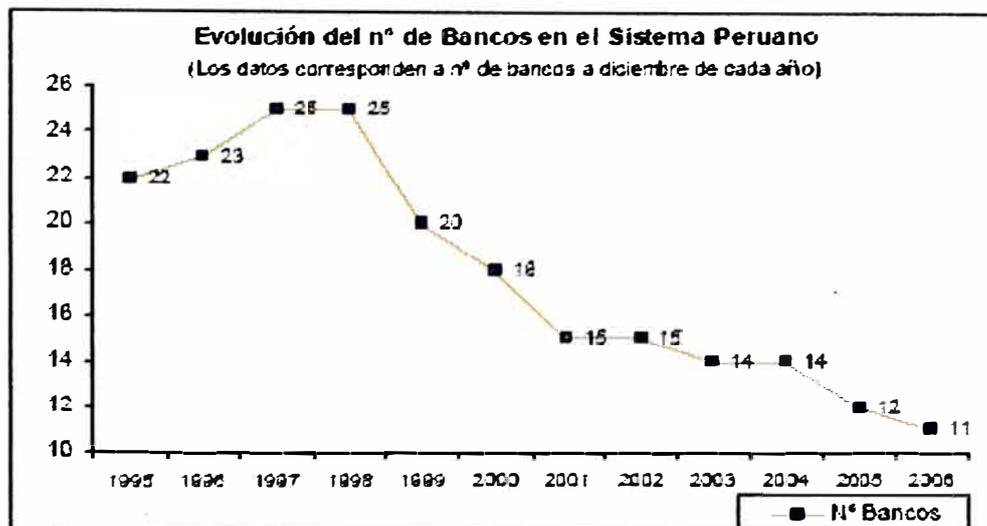
<sup>10</sup> Soto, Robert y Rebolledo, Paul “Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: una aproximación al segmento de las microfinanzas” BCRP - 2003

grado de asimetrías de información, tanto por el lado de la oferta como por el lado de la demanda, lo cual implicaba altas barreras de entrada que desalentaba a los bancos a ingresar a dicho segmento, aún cuando presentaba altas tasas de rendimiento. Un tercer factor está asociado a los grados de competencia del sistema bancario el cual estaría condicionado por los altos índices de concentración de las tres principales entidades bancarias.

#### **a. Concentración bancaria en el Perú**

Según el estudio del CIES, al año 1995, el sistema estaba compuesto por 22 bancos y para 1997 y 1998 ya se contabilizaban 25 bancos. En los últimos años se ha dado una serie de fusiones y adquisiciones bancarias con lo cual, hacia el año 2006 el sistema bancario contaba con 11 bancos de capitales privados. El siguiente gráfico muestra la evolución del número de entidades bancarias a lo largo del periodo 1995 – 2006.

Gráfico n° 4



Fuente: Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Consorcio de Investigación Económica y Social

Si bien el número de competidores condiciona en alguna medida el nivel de competencia de los mercados, el grado de concentración del mismo puede tener mayores efectos en la intensidad de la competencia de un mercado.

La concentración bancaria puede ser medida a través del Índice de Concentración (ICm), donde m mide el número de entidades que se han tomado en cuenta para medir la participación del mercado respecto del total. Por lo tanto el IC1 mide la participación de la entidad bancaria de mayor participación. A noviembre de 2006, la participación de los bancos en el mercado de créditos comerciales la lidera el Banco Continental con un 32% (lo cual corresponde al IC1 para créditos comerciales), considerando adicionalmente la participación del Banco de Crédito, obtenemos un IC2 de 63%, mientras que el IC3 para créditos comerciales ascendía a 80%, tal como se muestra en el siguiente cuadro.

Cuadro n° 2: Saldo de cartera de créditos comerciales

**Créditos Comerciales**

(Al 30 Noviembre 2006)

(En miles de Nuevos Soles)

N°	Banco	Monto	Participación (%)	Porcentaje Acumulado
1	B. Continental	9,225,530	32.00	32.00
2	B. de Crédito del Perú	8,968,471	31.11	63.12
3	Scotiabank Perú	4,717,628	16.37	79.48
4	Interbank	2,227,868	7.73	87.21
5	B. Interamericano de Finanzas	1,318,121	4.57	91.78
6	Citibank	1,198,109	4.16	95.94
7	B. Financiero	901,835	3.13	99.07
8	B. de Comercio	161,947	0.56	99.63
9	Mibanco	76,013	0.26	99.89
10	HSBC Bank Perú	21,121	0.07	99.97
11	B. del Trabajo	9,436	0.03	100.00

Fuente: Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Superintendencia de Banca y Seguros

El IC1 para créditos otorgados a la microempresa (créditos MES) es de 36%, lo cual corresponde básicamente a la cartera de créditos del Banco de Crédito del Perú, a su vez, considerando la participación de Mibanco, obtenemos un IC2 de 63% y adicionalmente con la cartera del Scotiabank Perú tenemos que el IC3 ascendió a 78%.

Los créditos destinados denominados de “consumo” presentan una menor concentración, así el IC1 de éste tipo de créditos asciende a 20%, lo cual corresponde a la cartera de Interbank, si añadimos la cartera del Banco de Crédito del Perú, obtenemos un IC2 de 39% y teniendo en cuenta el tercer banco en colocaciones de éste tipo de créditos, obtenemos un IC3 de 57%. Para el caso de los créditos hipotecarios, al igual que para los créditos comerciales y MES, encontramos índices de concentración elevados, así, el IC1 equivale al 38%, el IC2 al 67% y el IC3 al 80%.

### Cuadro n° 3: Saldo de cartera de créditos MES

#### Créditos a Microempresas

(Al 30 Noviembre 2006)

(En miles de Nuevos Soles)

N°	Banco	Monto	Participación (%)	Porcentaje Acumulado
1	B. de Crédito del Perú	951,039	36.25	36.25
2	Mibanco	702,390	26.78	63.03
3	Scotiabank Perú	437,383	16.67	79.70
4	B. del Trabajo	419,576	15.99	95.70
5	B. Financiero	56,413	2.15	97.85
6	B. Continental	43,907	1.67	99.52
7	Interbank	6,485	0.25	99.77
8	B. de Comercio	4,887	0.19	99.96
9	B. Interamericano de Finanzas	1,150	0.04	100.00
10	Citibank	-	0.00	
11	HSBC Bank Perú	-	0.00	

Fuente: Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

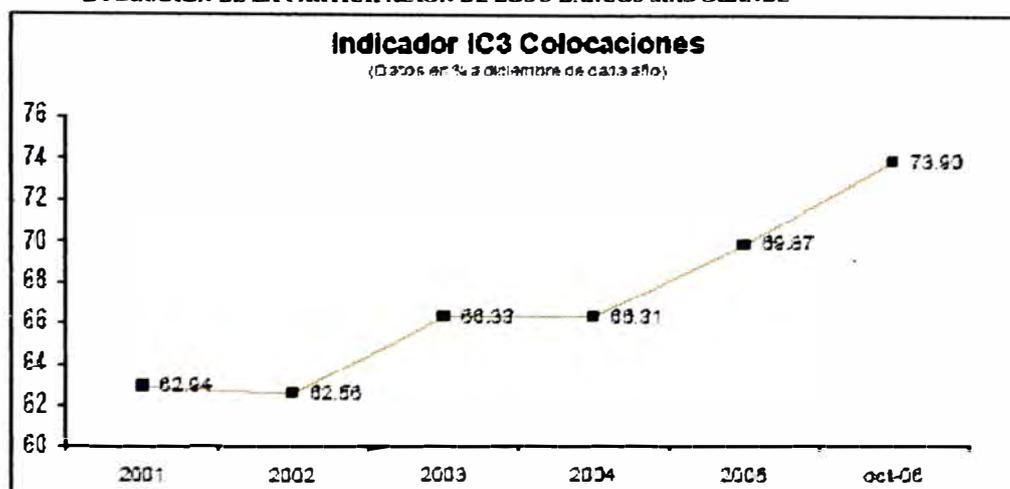
Elaboración: Superintendencia de Banca y Seguros

Del análisis previo de los Índices de Concentración bancaria, podemos afirmar que el sistema bancario peruano está altamente concentrado, más aún, en el caso de los créditos comerciales, MES e hipotecarios, donde el IC3 supera el 78%.

El siguiente gráfico se muestra como ha evolucionado el sistema bancario, en términos del número de bancos consolidados o líderes, observamos que el IC3 pasó de 63% en el 2001 a 74% en el 2006, lo cual muestra la presencia en el mercado de los tres bancos con mayor participación en las colocaciones crediticias.

Gráfico n° 5

EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS 3 BANCOS MÁS GRANDE



Fuente: Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: CIES

Si bien por el lado de la oferta existen restricciones para la competencia, dicha situación estará condicionada a los niveles de elasticidad que presente la demanda de créditos.

Así, ante la ausencia de colusión implícita entre las tres entidades bancarias mas grandes, éstas podrían generar altos niveles de competencia, si la demanda fuera altamente sensible a variaciones en el tipo de interés, y más aún si respondieran a diferenciales en el costo efectivo del crédito.

#### **b. El costo del crédito bancario<sup>11</sup>**

El precio o costo del crédito se podría aproximar a través de la tasa de interés compensatoria, de no ser por la existencia de los costes adicionales

<sup>11</sup> El presente capítulo ha sido desarrollado principalmente en base a la información de la publicación del CIES denominado “Un Balance del Sistema Financiero Peruano para el año 2005”, y del estudio del BCRP denominado “El Costo del Crédito en el Perú: Revisión de la evolución reciente”

como los portes, comisiones y diversos seguros que incrementan el costo crediticio. Así con el propósito de estimar el costo del crédito, se utiliza la Tasa de Costo Efectivo o Tasa Anual Equivalente, dicha tasa se calcula a partir de la cuota final del producto financiero, la cual incluye el interés compensatorio y los costos adicionales. A modo de ilustración, en el siguiente recuadro se presenta un ejemplo a manera de simulación del cálculo de la Tasa de Costo Efectivo.

Recuadro n° 1: Estimación de la Tasa de Costo Efectivo del crédito

Un consumidor pide prestados S/. 1.000 que pagará en 12 cuotas mensuales y la institución prestamista le indica que la tasa de interés es 3% mensual. Una de las tendencias más comunes sería la de multiplicar dicha tasa por el número de meses que tiene un año lo que daría como resultado 36%. Eso sería posible, si la tasa de 3% que le indicaron al consumidor fuese nominal, pero el sistema financiero utiliza tasas compuestas por lo que la Tasa Efectiva Anual es de 42.57%.  
La cuota resultante para ese préstamo sería de S/. 100.46, pero si además se suman a cada cuota mensual S/. 10 (correspondientes a portes, comisiones o cualquier otro gasto que el prestamista cobre al cliente), hace que la cuota final que realmente paga el consumidor sea de S/. 110.46.  
La Tasa de costo Efectivo Anual o Tasa Anual Equivalente de este préstamo calculada a partir de la nueva cuota, es de 72.07%. Esa tasa de 72.07% es el verdadero costo del servicio financiero (y no 3% mensual que inicialmente se le había informado).

Fuente: CIES, Enero 2007<sup>12</sup>

Elaboración: Martín, Miguel Ángel y Rivas Llosa, Roddy

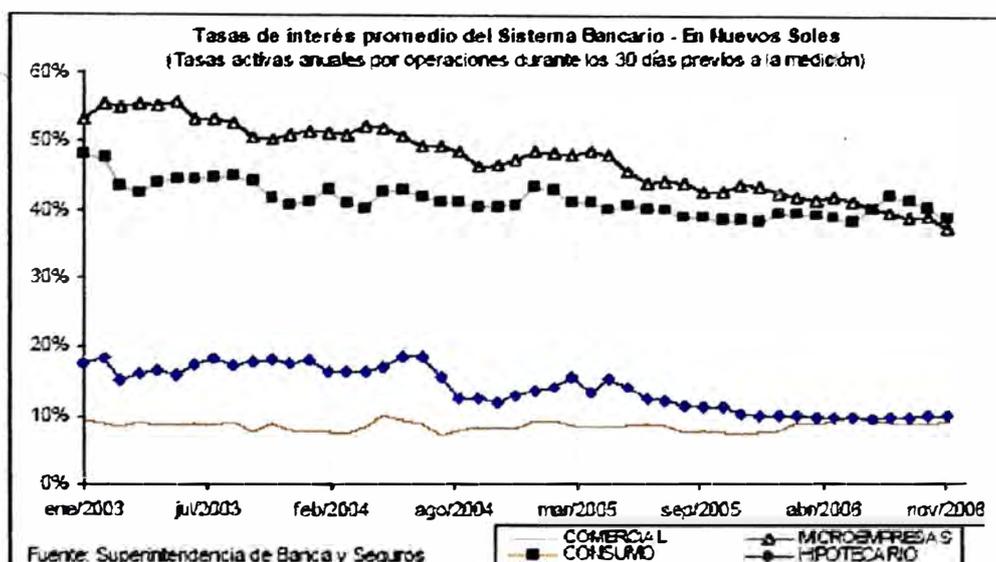
Como primera aproximación a la evolución del costo efectivo del crédito, podemos observar el comportamiento de la tasa de interés, para los cuatro tipos de créditos considerados.

En el siguiente gráfico se observa que los créditos MES y de consumo aún enfrentan altos costos financieros muy por encima de los créditos hipotecario y comercial. Cabe destacar, por un lado, que los créditos MES

<sup>12</sup> Extraído del informe del CIES, “Un balance del sistema financiero peruano para el año 2006”. Pág. 22

han descendido en casi un 10% en los dos últimos años, y por otro lado, los créditos hipotecarios lo hicieron en un 6% en el mismo periodo.

Gráfico n° 6

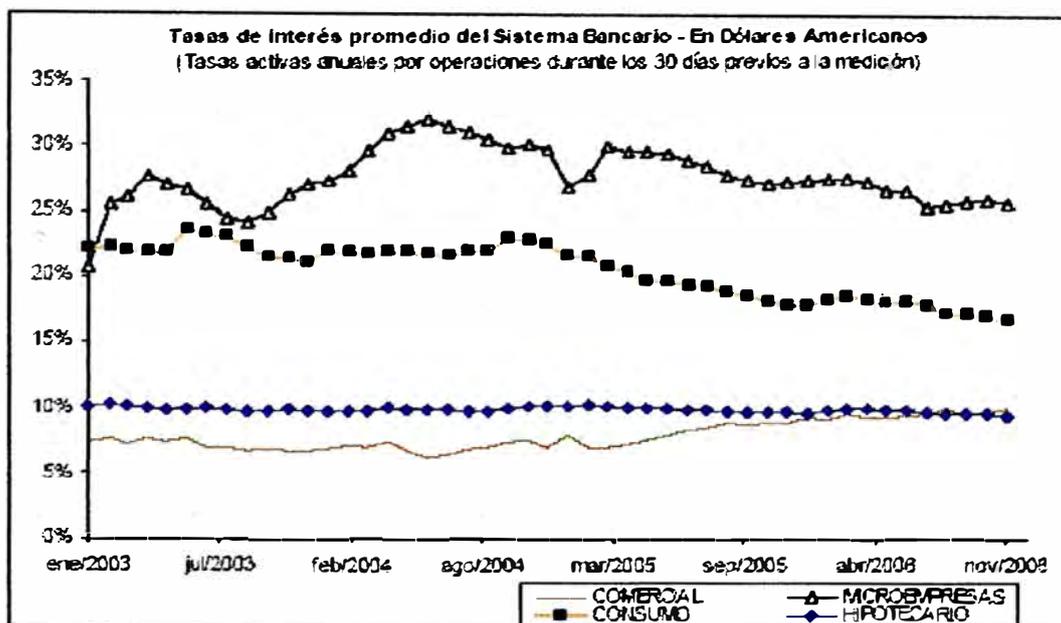


Fuente: Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Consorcio de Investigación Económica y Social

Los créditos MES y de consumo en dólares también registran costos elevados, muy por encima de los créditos hipotecario y comercial. Una de las particularidades del crédito hipotecario es su estabilidad alrededor de 10% durante el periodo 2003 – 2006. Por su parte los créditos comerciales en dólares en los dos últimos años de dicho periodo registran una tendencia al alza.

Gráfico n° 7



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Consorcio de Investigación Económica y Social

## 2. El sistema financiero no bancario (SFNB)

El Sistema Financiero No Bancario, está conformado principalmente por las instituciones microfinancieras, así según informe de la SBS<sup>13</sup> a diciembre de 2006 se contabilizaba 38 Instituciones Microfinancieras No Bancarias (IMFNB), entre ellas tenemos 13 Cajas Municipales, 12 Cajas Rurales de Ahorro y Crédito y 13 Entidades de Desarrollo a la Pequeña y Microempresa (EDPYME).

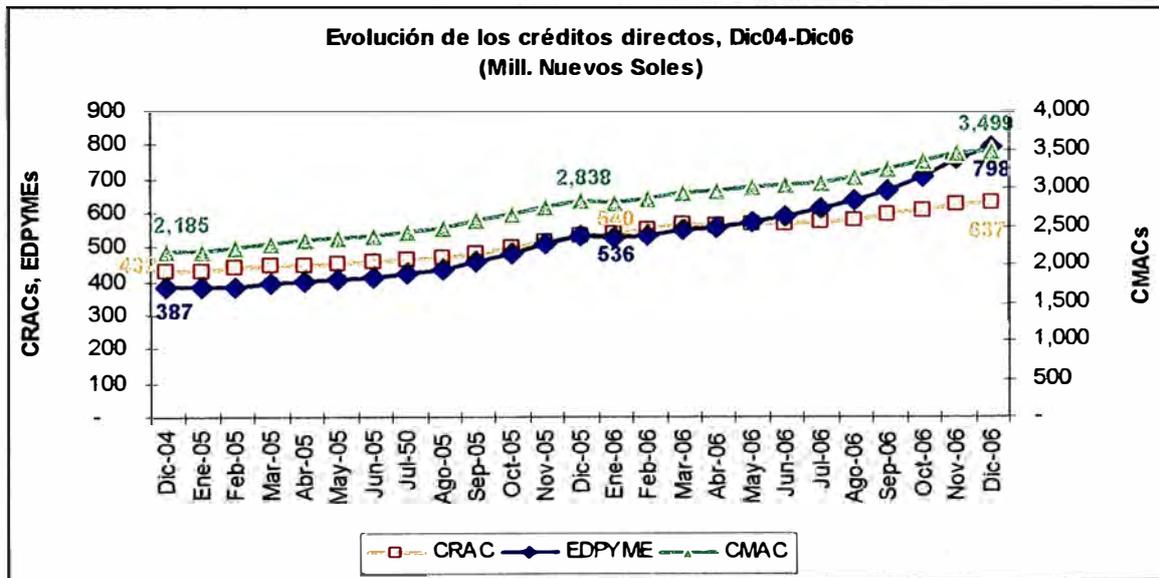
De un total de S/. 6,418 millones de activos, las Cajas Municipales concentran el 71.6%, seguido por las EDPYME con el 15.3% y el restante 13.1% corresponde a las Cajas Rurales.

<sup>13</sup> Informe SBS: Evolución de las Instituciones Microfinancieras no Bancarias Sep-2006

Según el monto de colocaciones, a diciembre de 2006, de un total de S/.4,935 millones, las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito concentran el 71%, seguidas por las EDPYME con el 16% y las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito con el 13% del total de colocaciones.

Las entidades que conforman el Sistema Financiero no Bancario, a lo largo del periodo 2004 – 2006 han logrado altas tasas de crecimiento en sus colocaciones crediticias y sus indicadores de rentabilidad, con lo cual han logrado posicionarse en el mercado de las microfinanzas desarrollando sus propias tecnologías de asignación crediticia.

Gráfico n° 8

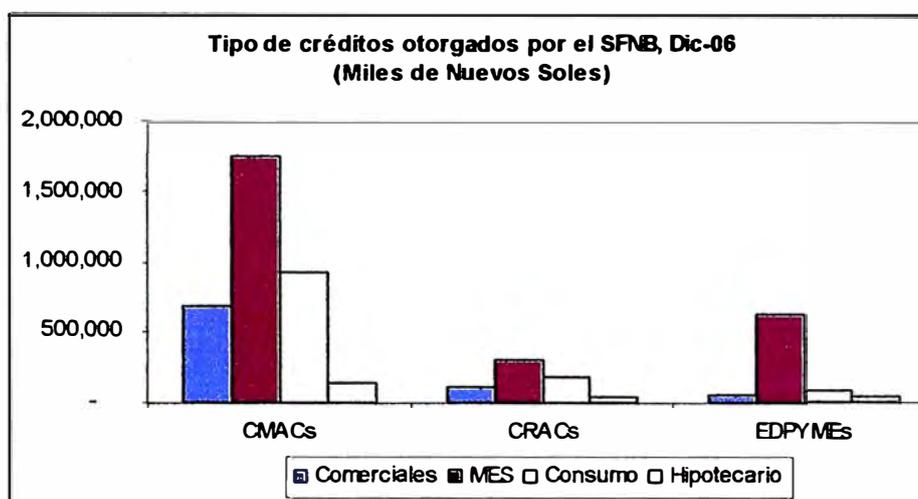


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Propia

En el gráfico n° 8 se puede observar una tendencia creciente en los montos de colocaciones por parte de los principales subgrupos de entidades financieras no bancarias, destacando las Cajas Municipales con un mayor

nivel de colocaciones. El crecimiento mostrado se debe al posicionamiento de las entidades financieras no bancarias en el segmento de mercado del microcrédito lo cual se refleja en el gráfico n° 9, en el cual se puede observar que tanto las CMAC como las CRAC y EDPYME tienen concentrada su cartera crediticia en colocaciones tipo MES, lo cual ha sido posible e base al desarrollo de una tecnología microcrediticia.

Gráfico n° 9



Fuente: Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Propia

Los siguientes extractos describen el proceso de asignación crediticia (tecnología crediticia) desarrollado por las entidades microfinancieras<sup>14</sup>:

“Las microfinancieras buscan enfrentar las asimetrías de información (selección y riesgo moral) principalmente a través de la generación de información (in situ) sobre sus potenciales prestatarios (micro y pequeñas empresas así como personas de bajos ingresos), quienes usualmente carecen de historial crediticio. El levantamiento de la información es realizada por los oficiales de crédito (analistas de crédito), a través de visitas al negocio, circunstancias en las cuales estiman el flujo de fondos disponible, la solvencia del negocio, la calidad de la gestión así como algunos elementos subjetivos vinculados al prestatario (valores morales, referencias, reputación, etc.)”

<sup>14</sup> Extraído del estudio del BCRP denominado “El Costo del Crédito en el Perú: Revisión de la evolución reciente” 2006

“Una característica particular de la tecnología microfinanciera es que la gestión del crédito (desde la evaluación del prestatario hasta la evaluación del préstamo) la realiza un solo oficial de crédito, quien se encarga de administrar una numerosa cartera de clientes. Otras características adicionales son: evaluación rápida, generación de vínculos con el cliente, irrelevancia de las garantías reales, entre otras.”

El anexo n° 2 muestra un cuadro descriptivo con las características generales y más resaltantes de la “Tecnología Crediticia en Microfinanzas”, cada entidad maneja algunas particularidades en cuanto a la tecnología crediticia, pero e manera general, ésta es utilizada por las entidades crediticias enfocadas en el microcrédito (Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYME y algunos bancos especializados como Mibanco y el Banco del Trabajo), el desarrollo de las mismas ha permitido reducir el racionamiento del crédito y a su vez ha logrado incorporar nuevos prestatarios al sistema crediticio formal.

Si bien el segmento microfinanciero ha logrado importantes desarrollos, dado que las entidades financieras especializadas en el mismo han logrando cubrir la demanda insatisfecha, su expansión aun es insuficiente. Lo cuál presenta un mercado potencial para otras entidades financieras, en la medida que éstas empleen y mejoren las tecnologías de microcrédito ya desarrolladas. Ello incrementaría la presión competitiva en dicho mercado lo que redundaría en una reducción del costo del crédito (tasas de interés mas otros cargos) y mejora en la calidad del servicio (atención, desembolsos en menor tiempo y plazos más adecuados). Las entidades del SFNB, dado que concentran sus colocaciones en el segmento de mercado

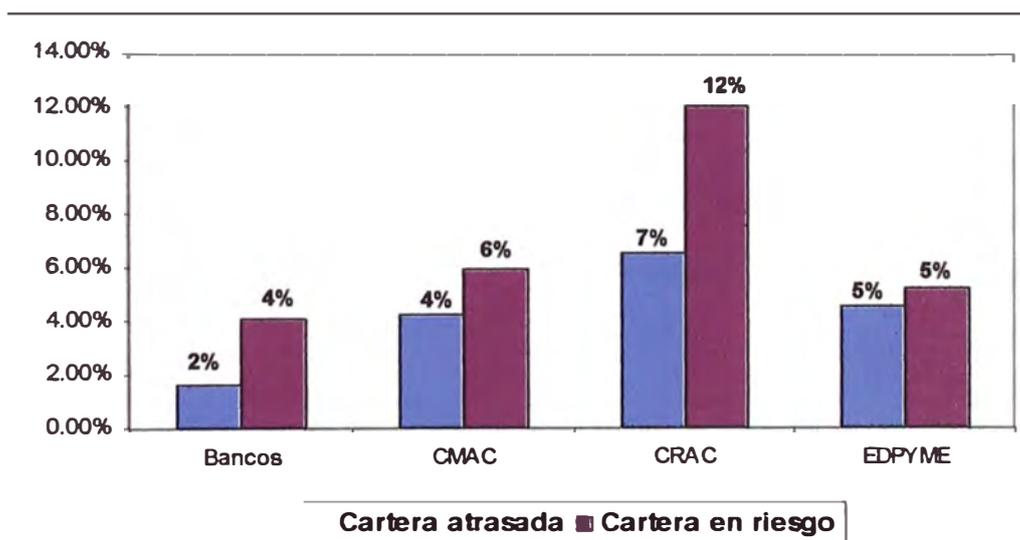
del microcrédito están expuestas a mayores riesgos lo cual se verá reflejado en sus principales indicadores de desempeño.

**a. Indicadores de desempeño**

**• Calidad de cartera**

La calidad de cartera medida a través de los ratios de cartera atrasada y cartera en riesgo indican que las entidades bancarias mantienen una cartera crediticia de mayor calidad que las entidades financieras no bancarias. A la vez, si consideramos únicamente a las entidades financieras no bancarias, encontramos que las Cajas Municipales y las EDPYME presentan los mejores indicadores de calidad de cartera, así a diciembre de 2006, el ratio de cartera atrasada ascendió a 4% y su cartera en riesgo a 6%, mientras las EDPYME muestran ratios de 5% tanto para su cartera atrasada como su cartera en riesgo.

Gráfico n° 10: Cartera atrasada y cartera e riesgo (Dic-06)

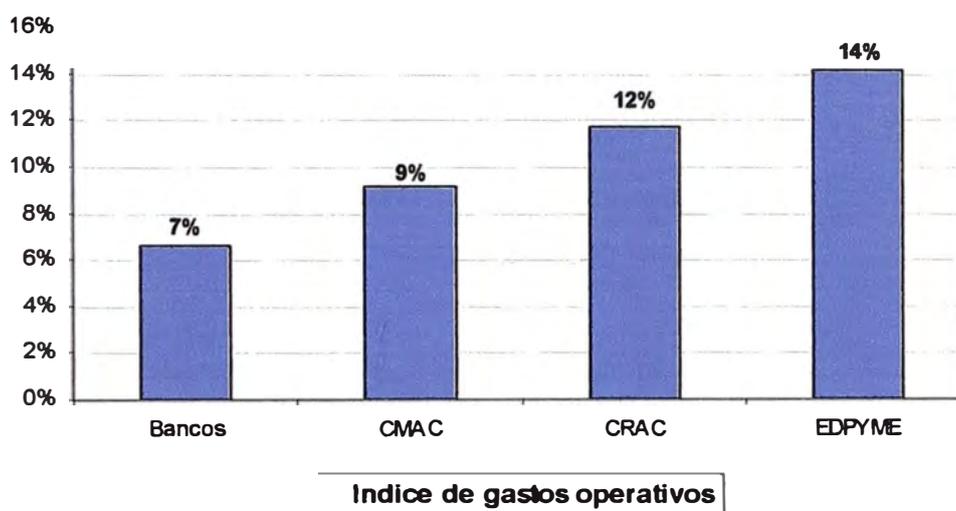


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Propia

- **Eficiencia**

Para medir la eficiencia de las entidades se ha estimado el índice de gastos operativos, medido a través del cociente de gastos administrativos sobre el saldo de cartera de créditos. En el siguiente gráfico observamos que las entidades bancarias muestran mayores niveles de eficiencia que las entidades financieras no bancarias. Entre las entidades financieras no bancarias, las Cajas Municipales presentan un menor índice de gastos operativos (9%) seguido por las Cajas Rurales (12%).

Gráfico n° 11: Índice de gastos operativos (Dic-06)



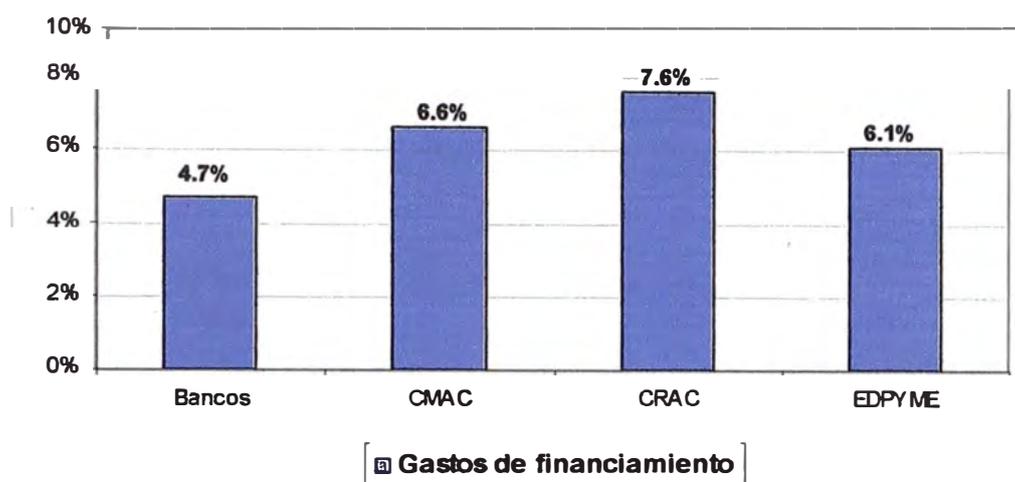
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Propia

- **Gestión financiera**

Teniendo en cuenta los gastos financieros en proporción al saldo de cartera, encontramos que las colocaciones de las entidades bancarias en conjunto provienen de recursos financieros menos costosos. Entre las entidades financieras no bancarias, son las EDPYME que presentan

colocaciones de recursos financieros menos costosos, dado que los gastos financieros representan el 6.1% del saldo de cartera, seguido por las Cajas Municipales (6.6%) y las Cajas Rurales (7.6%).

Gráfico n° 12: Gastos de financiamiento (Dic-06)

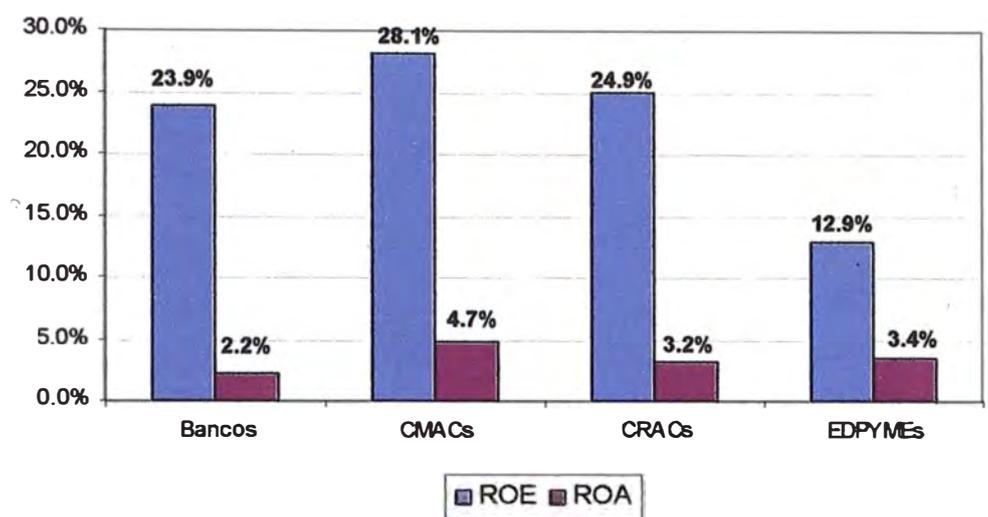


Fuente: Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Propia

- **Rentabilidad**

Las entidades financieras al igual que toda entidad privada con fines de lucro buscan incrementar los rendimientos del capital y sus activos. Para ello intentarán incrementar sus ingresos mantenido al mínimo sus costos financieros y operativos, los resultados de dichos esfuerzos son medidos a través del retorno sobre patrimonio (ROE) y el retorno sobre activos (ROA). En el siguiente gráfico podemos observar que Cajas Municipales presentan los mejores indicadores de rentabilidad, seguido por las Cajas Rurales en términos de ROE (24.9%) y por las EDPYME en términos de ROA (3.4%).

Gráfico n° 13: Gastos de financiamiento (Dic-06)



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Propia

En términos generales las entidades bancarias muestran mejores indicadores de desempeño, los cuales se pueden constituir como líneas de base para las entidades financieras no bancarias manteniendo la atención al segmento de mercado del microcrédito, segmento que presenta mayor riesgo crediticio, pero en el cual el SFNB se ha especializado en base al desarrollo de una tecnología crediticia distinta a la tecnología crediticia bancaria tradicional.

#### **b. Costo financiero del crédito del SFNB**

El principal componente del costo financiero del crédito es tasa de interés compensatoria o tasa de interés activa que cobra cada entidad financiera. En el siguiente gráfico podemos observar las tasas de interés activas promedio por tipo de crédito y subgrupo de entidades financieras no

bancarias, a modo de referencia se ha incluido las tasas de interés activas del sistema bancario.

Cuadro n° 4: Tasas de interés activas (Dic-06)

Tipo de crédito	Bancos		Cajas Municipales		Cajas Rurales		EDPYME	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
Comercial	9%	10%	27%	18%	23%	17%	36%	20%
Microempresa	38%	25%	48%	25%	53%	24%	54%	28%
Consumo	38%	15%	32%	20%	32%	23%	75%	27%
Hipotecario	10%	9%	26%	13%	-	12%	-	-

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Elaboración: Propia

Observamos que según tipo de crédito, el crédito comercial e hipotecario presenta menores tasas de interés, seguido por los créditos de consumo, en tanto que los créditos a las microempresas son los más costosos lo cual refleja el nivel de riesgo del microcrédito. El nivel de riesgo está asociado al grado de incertidumbre al que se enfrenta la entidad proveedora del crédito lo cual a su vez depende del grado de la ausencia de información o historial crediticio del microempresario.

Adicionalmente a la tasa de interés compensatoria, los prestatarios incurren en costos y cargos adicionales por concepto de seguros, comisiones, mantenimiento y en caso de atraso en el pago de sus cuotas en la fecha pactada se añade una tasa de interés moratoria.

### **III. EL SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

Las cooperativas pueden ser clasificadas de diversas formas, por lo general suelen clasificarse por su actividad económica, en el Perú las cooperativas son regidas por la Ley General de Cooperativas, la cual en su artículo 7 indica los diferentes tipos de cooperativa:

- ✓ Cooperativas agrarias
- ✓ Cooperativas agrarias azucareras
- ✓ Cooperativas agrarias cafetaleras
- ✓ Cooperativas agrarias de colonización
- ✓ Cooperativas comunales
- ✓ Cooperativas pesqueras
- ✓ Cooperativas artesanales
- ✓ Cooperativas industriales
- ✓ Cooperativas mineras
- ✓ Cooperativas de transporte
- ✓ Cooperativas de ahorro y crédito
- ✓ Cooperativas de consumo
- ✓ Cooperativas de vivienda
- ✓ Cooperativas de servicios educacionales
- ✓ Cooperativas de escolares
- ✓ Cooperativas de servicios públicos
- ✓ Cooperativas de servicios múltiples
- ✓ Cooperativas de producción especiales
- ✓ Cooperativas de servicios especiales

#### **1. Definiciones y características de las COOPAC**

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, define una cooperativa de ahorro y crédito como "... una institución financiera cooperativa, de propiedad de sus miembros, quienes la controlan y

disfrutan de sus servicios. ...". Por su parte la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú define a las COOPACs como empresas de propiedad conjunta, autónomas frente al estado, democráticamente administradas.

Además cabe señalar ciertas características que las distinguen de resto de instituciones financieras no cooperativas, una de ellas es que un gran número de cooperativas sirven a un grupo que comparten un vínculo común, por ejemplo todos los asociados tienen el mismo empleador, pertenecen a una misma institución, etc., una segunda característica es que son entidades sin fines de lucro.

Las principales diferencias de las cooperativas de ahorro y crédito con respecto a otras instituciones financieras son:

- ✓ La cooperativa de ahorro y crédito intermedia entre asociados
- ✓ Cada asociado es dueño de la cooperativa de ahorro y crédito y tiene derecho a un voto en asamblea general, a pesar de la cantidad de dinero que tiene depositado en la cooperativa de ahorro y crédito.
- ✓ El asociado es la prioridad, ante la ausencia de fines lucrativos, las cooperativas de ahorro y crédito pueden ofrecer menores tasas de interés sobre préstamos, mayores tasas de interés sobre ahorros y menores cargos por servicios que las instituciones con fines de lucro.

Los líderes son voluntarios, las cooperativas de ahorro y crédito son dirigidas por un consejo de administración conformado por miembros elegidos de entre los asociados de la asamblea general.

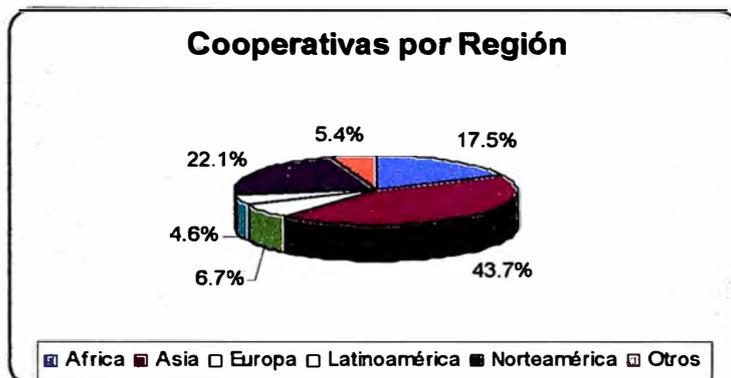
Las cooperativas de ahorro y crédito, si bien efectúan operaciones similares a las entidades bancarias y no bancarias, éstas no pertenecen al sistema financiero peruano. Esto principalmente porque no están autorizadas a operar con recursos de público, remitiéndose a operar solamente con sus miembros o socios.

## **2. Las cooperativas de ahorro y crédito en el mundo**

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen presencia significativa a nivel mundial, hacia el año 2005 según el informe estadístico del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU, por sus siglas en inglés), las CAC tienen presencia en 92 países con un total de 42,700 CAC que atienden a 157 millones de personas en todo el mundo.

A nivel mundial, Asia es la región con el mayor número de cooperativas de ahorro y crédito concentrando el 43.7% del total de cooperativas de ahorro y crédito, seguido por Norteamérica con el 22.1% (incluye Canadá y Estados Unidos). La región Latinoamericana solamente concentra el 4.6%, lo que equivale a 1983 cooperativas de ahorro y crédito.

Gráfico n° 14: Distribución de las cooperativas de ahorro por región



Fuente: Consejo

Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaboración: Propia

De las 1983 cooperativas de ahorro y crédito de la región latinoamericana, Brasil concentra el 47,7%, seguido por Colombia con el 11.1% del total de cooperativas de ahorro y crédito.

Gráfico n° 15: Distribución de las cooperativas en Latinoamérica



Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaboración: Propia

De las cinco regiones señaladas, Norteamérica cuenta con un mayor número de asociados, esto dado que el 58,1% del total de asociados a nivel mundial residen en ésta región, Asia se presenta como la segunda región con un mayor número de asociados, con un 19.9%. Por otra parte

Latinoamérica solo representa el 7.9% del total de cooperativistas a nivel mundial.

La relevancia de las cooperativas de ahorro y crédito en el sistema económico de las regiones y países puede ser vista a través de la variable “grado de penetración” de los asociados, variable que indica la proporción de la PEA de cada región que ha optado por asociarse a alguna cooperativa de ahorro y crédito. Según este indicador, Norteamérica presenta un mayor grado de penetración, ya que el 41.3% de la PEA de dicha región se encuentra asociada. Por su parte Latinoamérica presenta un grado de penetración de 4.2%, superando así a Asia y Europa.

Cuadro n° 5: Número de socios por región

<b>Región</b>	<b>Socios</b>	<b>Participación</b>	<b>Penetración</b>
Africa	9,602,714	6.1%	5.9%
Asia	31,229,523	19.9%	2.4%
Europa	6,704,674	4.3%	2.9%
Latinoamérica	12,386,384	7.9%	4.2%
Norteamérica	91,238,685	58.1%	41.3%
Otros	5,941,092	3.8%	3.34%
<b>Total</b>	<b>157,103,072</b>		<b>6.7%</b>

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaboración: Propia

En la región Latinoamericana, México y Brasil presentan un mayor número de asociados con una participación de 20.4% y 18.8% del total de asociados latinoamericanos respectivamente. Por otro lado, Ecuador y Chile presentan un mayor grado de penetración, es decir el 18.5% y el 7.5% respectivamente de la PEA se encuentran asociados.

Cuadro n° 6: Número de socios según país de Latinoamérica

Latinoamérica	Socios	Participación	Penetración
Brasil	2,333,587	18.8%	1.9%
México	2,522,375	20.4%	3.8%
Perú	543,240	4.4%	3.1%
Chile	800,000	6.5%	7.5%
Colombia	1,541,716	12.4%	3.1%
Ecuador	1,522,000	12.3%	18.5%
Otros	3,123,466	25.2%	17.8%
<b>Total</b>	<b>12,386,384</b>		<b>4.2%</b>

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaboración: Propia

El desarrollo de las cooperativas está en función directa al incremento de su nivel de captación de ahorros de sus asociados, al nivel de colocaciones entre sus asociados y el nivel de activos acumulados, visto a través de las variables en mención se confirma el mayor movimiento cooperativista de la región norteamericana (incluye Estados Unidos y Canadá), mientras que Latinoamérica contrasta de la mencionada región, dado que del total de ahorros, prestamos y activos, solo representa el 1.5%, 1.9% y 1.9% respectivamente.

Cuadro n° 7: Volumen de ahorros por región

Región	Ahorros	Prestamos	Activos
Africa	0.3%	0.3%	0.2%
Asia	6.2%	5.4%	6.1%
Europa	2.3%	1.7%	2.2%
Latinoamérica	1.5%	1.9%	1.9%
Norteamérica	86.3%	86.9%	86.3%
Otros	3.4%	3.9%	3.2%
<b>Total</b>	<b>763,819,930,158</b>	<b>612,201,609,602</b>	<b>894,454,835,782</b>

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaboración: Propia

En la región latinoamericana, encontramos que Brasil y México mantienen mayores niveles de ahorro, préstamos y activos, aunque debería tenerse en cuenta que dichos países cuentan con poblaciones más numerosas. Por lo

tanto, para una mejor aproximación al nivel de actividad cooperativista se deberá tener en cuenta el grado de penetración de cada región o país.

Cuadro n° 8: Volumen de ahorros según país de Latinoamérica

Latinoamérica	Ahorros	Prestamos	Activos
Brasil	34.0%	33.8%	40.0%
México	23.2%	18.1%	18.0%
Perú	3.8%	3.2%	3.0%
Chile	n.d	5.5%	4.0%
Colombia	13.3%	14.8%	14.4%
Ecuador	5.6%	5.4%	4.6%
Otros	20.2%	19.2%	15.9%
Total	11,467,689,844	11,619,951,878	17,003,478,483

Fuente: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito  
Elaboración: Propia

### 3. Las cooperativas de ahorro y crédito en el Perú.

Según el informe estadístico presentado por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú, a junio del 2006 se encuentran registradas y supervisadas 164 cooperativas de ahorro y crédito.

La conformación de una cooperativa de ahorro y crédito está normada por la Ley General de Cooperativas y por el Reglamento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizados a trabajar con recursos del público, en dicho reglamento se indica que las cooperativas de ahorro y crédito se adquieren la calidad de personas jurídicas desde su inscripción en Registros Públicos, sin necesidad de resolución administrativa previa de reconocimiento oficial y sus operaciones podrán iniciarse luego de la inscripción en dichos registros para lo cual han debido de cumplir los requisitos estipulados en el artículo 3° del reglamento. Considerando que

las facilidades de creación de las cooperativas de ahorro y crédito, encontramos que éstas tienen presencia a nivel nacional, su importancia crece en aquellos lugares donde no hay presencia de instituciones financieras, con lo cual las COOPAC se convierten en una alternativa de desarrollo para la comunidad.

Cuadro N° 9: Distribución de las COOPAC a nivel nacional

Departamento	N° COOPACs	Part.
- Lima	92	56.1%
- Arequipa	7	4.3%
- Cajamarca	7	4.3%
- La Libertad	7	4.3%
- Callao	6	3.7%
- Cusco	5	3.0%
- Junín	5	3.0%
- Lambayeque	5	3.0%
- Ayacucho	4	2.4%
- Pasco	4	2.4%
- Piura	4	2.4%
- Ancash	3	1.8%
- Moquegua	3	1.8%
- San Martín	3	1.8%
- Apurímac	2	1.2%
- Huanuco	2	1.2%
- Amazonas	1	0.6%
- Huancavelica	1	0.6%
- Ica	1	0.6%
- Loreto	1	0.6%
- Tacna	1	0.6%
<b>Total general</b>	<b>164</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

En el cuadro se aprecia que las cooperativas de ahorro y crédito tienen presencia en 20 de los 24 departamentos del Perú, destacando Lima por ser la sede del 56% (92) del total de cooperativas, seguido muy de lejos por los departamentos de Arequipa, Cajamarca y La Libertad con una participación del 4.3% respecto del total de cooperativas. Si bien las

cooperativas presentan amplia presencia en los distintos ámbitos del territorio peruano, su distribución no es ajena a la que presenta el sistema financiero bancario y no bancario considerando a Lima como una de los más grandes mercados para el desarrollo de las finanzas y en especial de las microfinanzas.

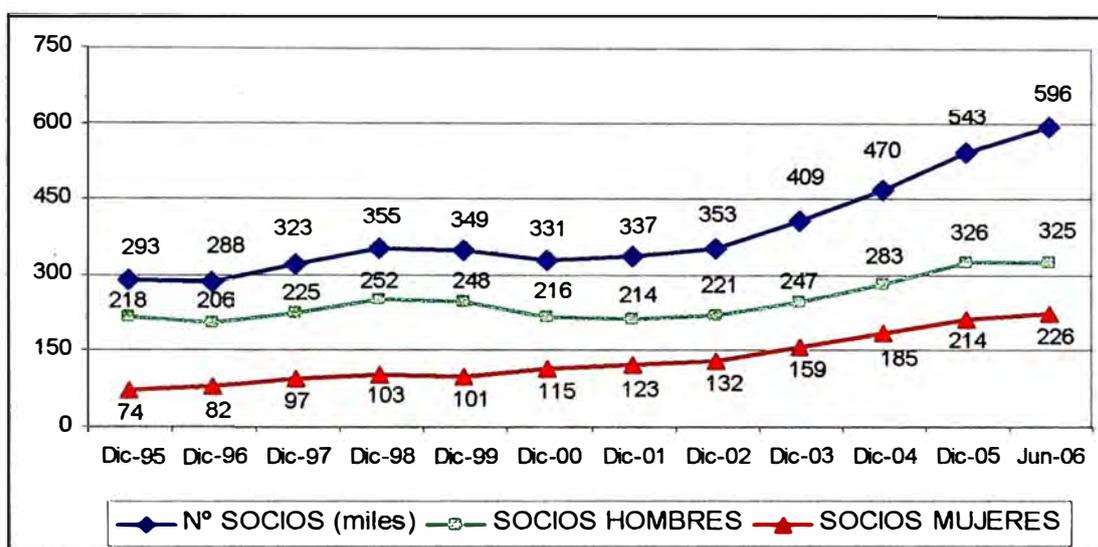
Las operaciones y servicios autorizados a las cooperativas están estipuladas en el artículo 5° del reglamento, entre los cuales está el otorgamiento de de créditos directos y de avales y fianzas a sus asociados.

El monto máximo de crédito que una cooperativa puede otorgar a un socio no debe ser superior al 5% su patrimonio efectivo y a su vez el patrimonio efectivo se estima de a acuerdo a lo estipulado en el artículo 22° del reglamento.

El acceso al crédito a través del sistema cooperativo será mayor en función a la flexibilidad y facilidad de afiliación que presenten las cooperativas, según la Ley General de Cooperativas, una cooperativa tiene la calidad de “cooperativa cerrada” si por disposición expresa de su estatuto, admita como socios únicamente a personas que reúnan determinadas calidades ocupacionales, laborales o profesionales, u otras condiciones especiales comunes a todas ellas, como requisitos para su inscripción y permanencia en su seno. Y por tanto tienen calidad de “cooperativas abiertas” las demás no comprendidas en lo previamente descrito. En el Perú, de las 164 cooperativas registradas a junio de 2006, en el 60%(99) de ellas la afiliación

o asociación es abierta a todo público que cumpla o tenga la posibilidad de cumplir con los requisitos mínimos de aportación. Así, el crecimiento de las cooperativas según número de socios fue moderado a lo largo del periodo dic.95-dic.00, presentando una mayor aceleración en la tasa de crecimiento del número de asociados a partir del 2001.

Gráfico n° 16: Evolución del número de socios en el sistema de cooperativas de ahorro y crédito (Miles de personas)



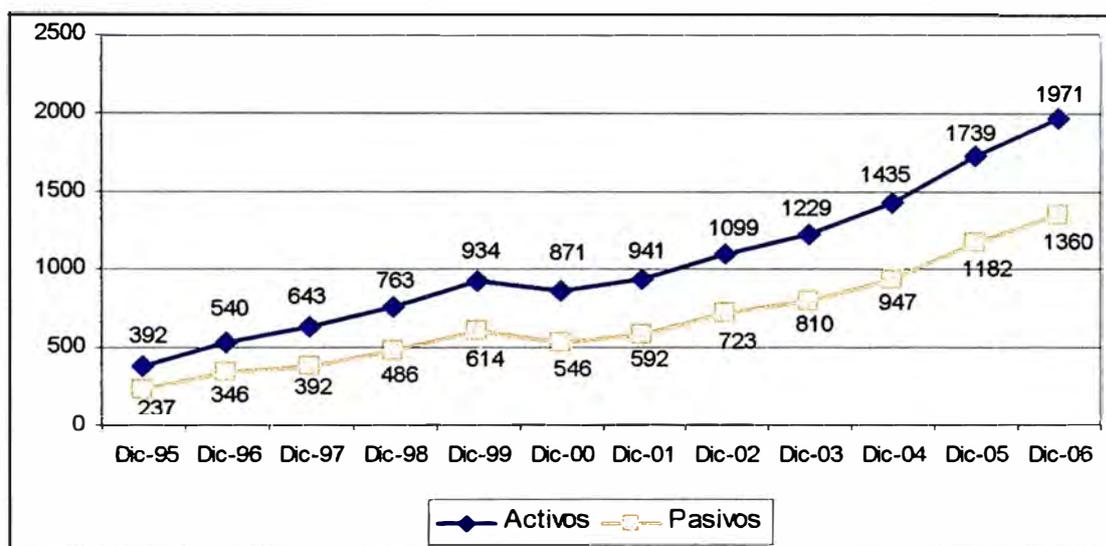
Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

También se observa una mayor participación de los varones en el sistema cooperativo a lo largo del periodo de análisis, cabe mencionar que a partir del 2002 se tiene registrado la participación de personas jurídicas en los grupos societarios de las distintas cooperativas, los mismos que a junio de 2006 hacen un total de 45,739 socios.

En concordancia con una creciente asociatividad, se observa que el sistema de cooperativas de ahorro y crédito ha acumulado mayores niveles de

activos y pasivos lo cual refleja un mayor dinamismo del sistema. A lo largo del periodo en análisis, los pasivos se incrementaron a una tasa promedio anual de 18% y los activos a una tasa de 16% al año. Resaltando que a valores absolutos, la brecha entre activos y pasivos se ha incrementado, esto significaría mayores niveles de acumulación patrimonial lo cual fortalece la posición de los asociados al sistema cooperativo. En el siguiente gráfico se observa la evolución de los niveles de activos y pasivos a lo largo del periodo 1995-2006.

Gráfico n° 17: Evolución del nivel de activos y pasivos del sistema de cooperativas de ahorro y crédito (Millones Nuevos Soles)



Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

Si bien el sistema de cooperativas presenta importantes tasas de crecimiento en el número de asociados y en su nivel de activos y pasivos, debe tenerse en cuenta que es un sistema con ciertos grados de concentración, ello considerando que al 30 de junio del 2006 el sistema de cooperativas de ahorro y crédito registra un nivel de activos de 1,797

millones de nuevos soles, de los cuales las 20 cooperativas (12% del total de cooperativas) con los mayores niveles de activos concentran el 75% del total de activos señalados. De la misma manera las 20 primeras cooperativas según su nivel de colocaciones, mantiene el 74% del total de colocaciones, según el nivel de depósitos, las 20 primeras cooperativas poseen el 89% del total de depósitos y considerando el número de socios, las 20 primeras cooperativas con el mayor número de socios posee el 64% del total de asociados. Por lo tanto podemos afirmar que el sistema de cooperativas esta concentrado en las 20 cooperativas mas representativas según las variables analizadas tal como se muestra en el siguiente cuadro.

Cuadro n° 10: Grado concentración de las 20 primeras cooperativas<sup>15</sup>

<b>20 primeras cooperativas según:</b>	<b>concentración</b>
nivel de activos	75% del total de activos
nivel de colocaciones	74% del total de colocaciones
nivel de depósitos	89% del total de depósitos
número de socios	64% del total de socios

Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

### **3.1. Indicadores de desempeño de las COOPAC**

El sistema financiero adquiere mayores grados de solidez y estabilidad en función a la percepción de los agentes económicos donde la variable “confianza” desempeña un rol fundamental. En este sentido, las instituciones financieras emiten diferentes señales los mismos que se expresan a través de indicadores de desempeño, riesgo y rentabilidad. Bajo

<sup>15</sup> Elaborado en base al ranking de cooperativas de ahorro y crédito, publicado por la FENACREP, al 30 de junio de 2006

tal perspectiva, a continuación se presenta la evolución de los principales indicadores de desempeño, los mismos que se presentan agrupados en cuatro categorías: calidad de la cartera, eficiencia y productividad, gestión financiera y rentabilidad.

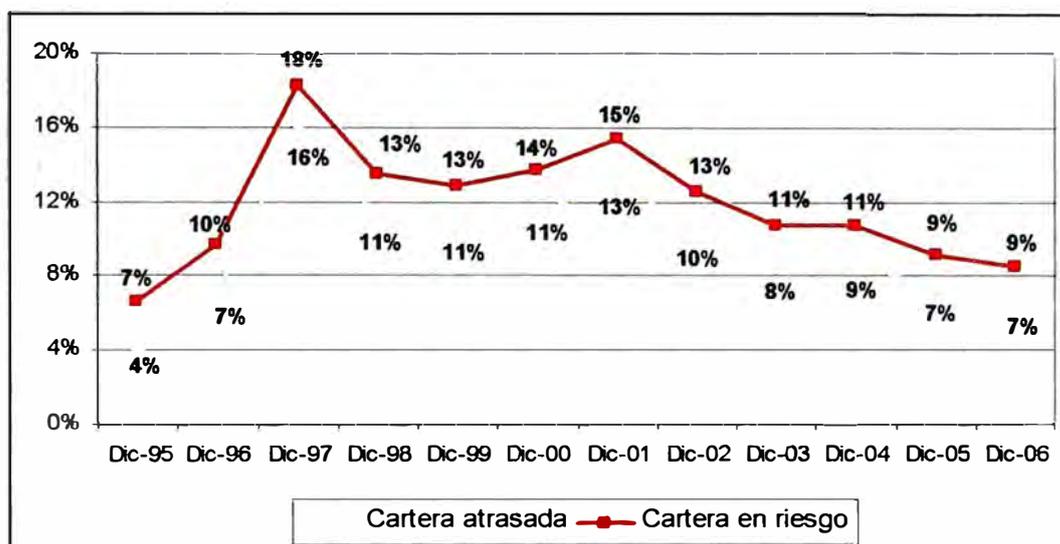
- **Calidad de cartera**

La calidad de cartera es uno de los principales indicadores tanto como medio para ampliar los grados de confianza de los agentes económicos (asociados en el caso del sistema cooperativo) sobre las entidades cooperativas como para medir la administración del riesgo del activo más importante de toda entidad proveedora de crédito. Uno de los indicadores más utilizados en la medición de la calidad de cartera es el índice de cartera atrasada, el cual mide la proporción de créditos con problemas de atraso con respecto a la cartera total y la cartera en riesgo (CeR), indicador que mide la cartera atrasada más la cartera refinanciada y reestructurada con respecto a la cartera total.

Considerando la composición de los indicadores de calidad de cartera, ambos presentan tendencias similares. Ambos indicadores reflejan el manejo de la calidad de cartera del conjunto de cooperativas de ahorro y crédito, así si bien a lo largo de los dos primeros años del periodo de análisis se observa un significativo deterioro de la calidad de cartera dado que la cartera atrasada pasó de un 4% en diciembre de 1995 a un 16% a diciembre de 1997 y la cartera en riesgo pasó de 7% a 18% en el mismo

lapso de tiempo. Por el contrario, a lo largo de los últimos nueve años se observa un progresivo mejoramiento de la calidad de cartera del sistema de cooperativas, si bien aún se mantienen en niveles superiores a los presentados por el sistema financiero bancario y no bancario, a diciembre de 2006 se alcanzó un 7% de cartera atrasada y un 9% de cartera en riesgo.

Gráfico n° 18: Evolución de los indicadores de calidad de cartera del sistema de cooperativas de ahorro y crédito



Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
 Elaboración: Propia

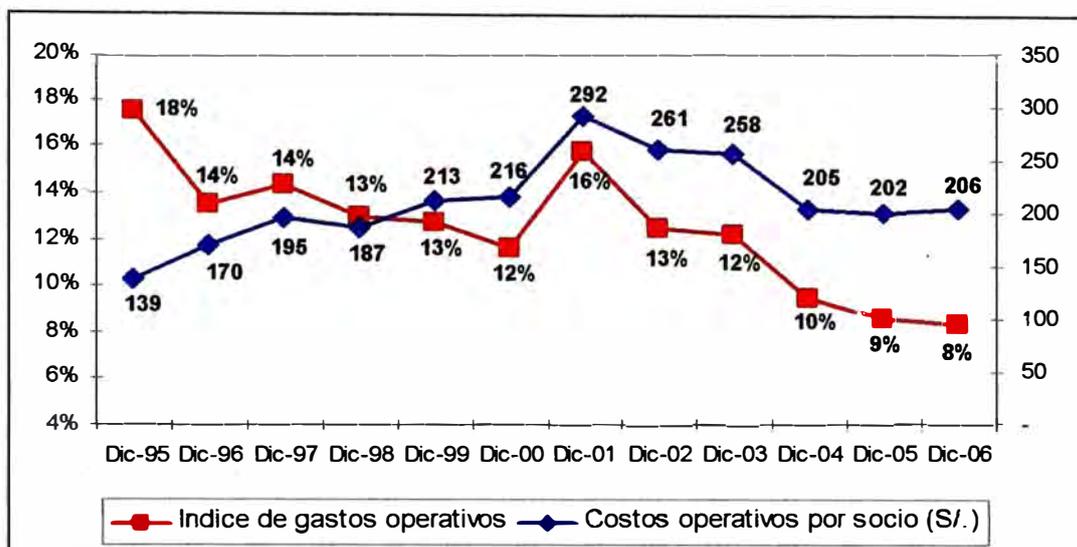
Lo evolución de los indicadores de calidad de cartera presentan a un sistema de cooperativas de ahorro y crédito mas fiable con progresivos mejores resultados en el manejo de la cartera. Lo cual es un reflejo de la implementación de tecnologías crediticias que disminuyen el riesgo de incumplimiento y el riesgo de no pago.

Al respecto se debe tener en cuenta que el riesgo crediticio asociados a las asimetrías de la información es bajo en la medida que el otorgamiento de créditos por parte de las cooperativas de ahorro y crédito está menos expuesto a los problemas de selección adversa, dado que para acceder al crédito cooperativo se requiere ser asociado y calificar a través de una evaluación económica financiera (tecnología microfinanciera) por lo que de ambas etapas se tiene un mayor conocimiento del sujeto de crédito.

- **Eficiencia y productividad**

La administración óptima de recursos resulta vital para impulsar el crecimiento de toda entidad (empresarial o no) y/o lograr los objetivos trazados, de ésta manera, los indicadores de eficiencia y productividad nos permiten evaluar de manera aproximada el manejo de los recursos físicos, financieros y de capital humano. Los indicadores de productividad reflejan el coeficiente de producción por unidad de insumo, mientras que los indicadores de eficiencia toman en cuenta el costo de los insumos y/o precio de los productos.

Gráfico n° 19: Evolución de los indicadores de eficiencia y productividad del sistema de cooperativas de ahorro y crédito



Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

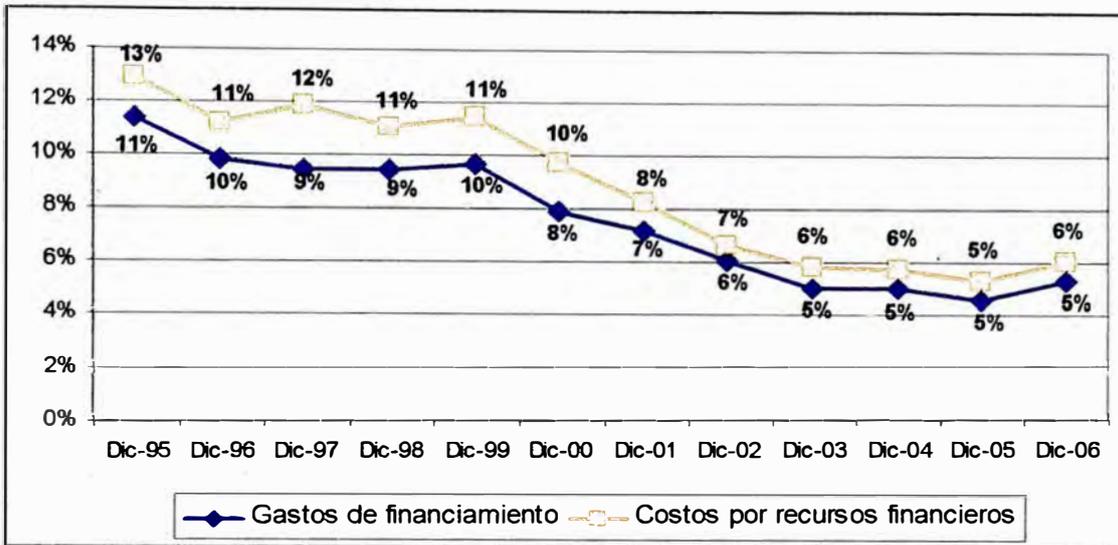
En el gráfico precedente se observa una tendencia decreciente en la serie del índice de gastos operativos, lo cual no indica que se ha incrementado la eficiencia en la gestión de los recursos de las cooperativas de ahorro y crédito y en especial se ha reducido el costo el otorgamiento de créditos. En tanto que la serie que muestra la evolución del costo operativo por socio presenta una tendencia creciente en el periodo 1995-2001 y luego se observa un descenso a lo largo del periodo 2002-2006. Ambos indicadores nos indican que se están implementando sistemas de gestión de recursos más eficientes en las diferentes entidades el sistema de cooperativas de ahorro. Al respecto se debe considerar, tal como se muestra más adelante, que las cooperativas de ahorro y crédito tienen concentrada sus carteras crediticias en créditos de consumo y créditos comerciales los cuales

demandan menos costos operativos, esto dado que a diferencia de los créditos destinados a las microempresas, los créditos de consumo demandan menos recursos tanto en la evaluación como en el seguimiento y en el caso de los créditos comerciales se disminuyen los costos por economías de escala dado que se trata de créditos de montos mayores a los créditos MES.

- **Gestión financiera**

La gestión financiera permite evaluar la capacidad de liquidez de una institución financiera para afrontar sus obligaciones futuras y la capacidad para generar mayor rentabilidad en base a la inversión de los fondos que son adquiridos a través de la captación de ahorros y/o del financiamiento. La evaluación de la gestión financiera puede darse a través de los siguientes indicadores: gastos de financiamiento, costo de los recursos financieros y comparando saldos de deuda respecto a su nivel patrimonial.

Gráfico n° 20: Evolución de los indicadores de gestión financiera del sistema de cooperativas de ahorro y crédito



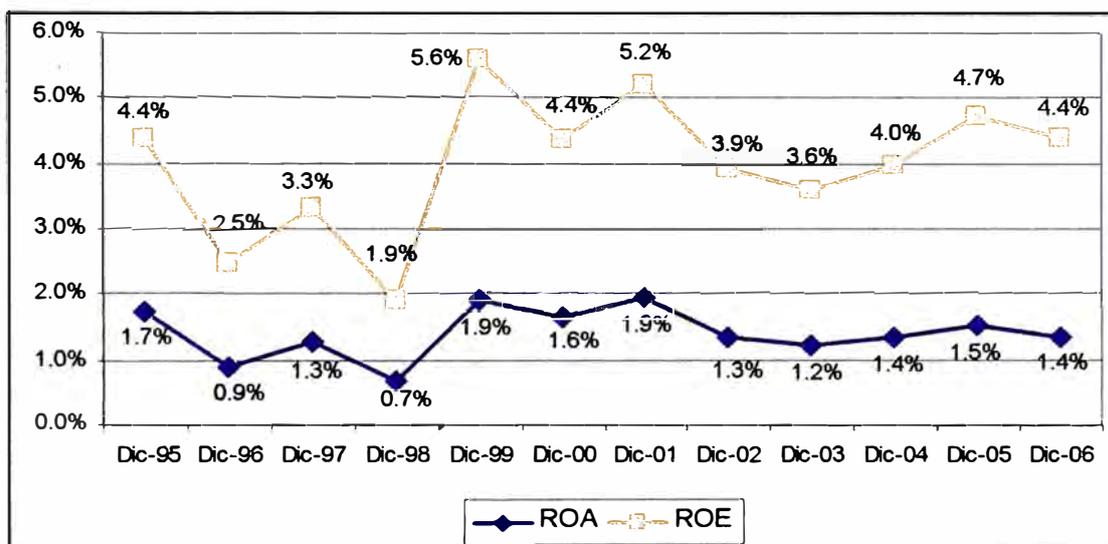
Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

Del gráfico podemos señalar que los gastos en los que incurre el sistema de cooperativas para obtener recursos financieros ha disminuido a lo largo del periodo 1995-2006, lo cual amplía las posibilidades de reducir las tasas de interés activas redundando en mayores beneficios de los asociados que soliciten un crédito. Este coeficiente sirve para determinar la tasa mínima para prestamos que debe cobrar una entidad cooperativa para cubrir sus costos, ésta tasa mínima se determina sumando el índice de gastos de provisión para créditos, el índice de gastos operativos y el índice de gastos de financiamiento. De manera similar al índice de gastos por financiamiento, el costo por recursos financieros muestra un descenso a lo largo del periodo 1995-2006, lo cual nos indica que las cooperativas han logrado acceder en mayor medida a fuentes de financiamiento de bajo costo como los ahorros de sus asociados.

- **Rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad nos muestran en síntesis el rendimiento de todas las áreas y los procesos empleados en una entidad empresarial. Si encontramos deficiencias a través del análisis de los indicadores analizados previamente se verá reflejado en la rentabilidad. La rentabilidad es estimada a través de las medidas más usuales como el retorno sobre el patrimonio (ROE) y el retorno sobre los activos (ROA).

Gráfico n° 21: Evolución de la rentabilidad patrimonial y de activos del sistema de cooperativas de ahorro y crédito



Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

Se observa que la rentabilidad patrimonial de las cooperativas de ahorro y crédito en conjunto no presenta una tendencia definida, presentando oscilaciones entre 1.9% y 5.6% a lo largo del periodo 1995-2006. El rendimiento sobre el nivel de activos se muestra estable presentando una tasa promedio de 1.4% al año.

Si bien dichos indicadores son modestos en comparación a la rentabilidad de otros sectores se debe considerar que las cooperativas presentan menores spreads lo cual va acorde con los objetivos de las entidades cooperativas. Se debe tener en cuenta que las cooperativas ofrecen posibilidades de ahorro a corto y largo plazo a sus asociados ofreciendo tasas de interés en por encima de las tasas pagadas por el sistema financiero, lo cual es un elemento atractivo adicional al momento que los agentes económicos decidan su afiliación.

Cuadro n° 11: Tasas de interés pasiva promedio sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Tipo de créditos	Mar-06		Jun-06		Sep-06		Dic-06	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
<b>A. Ahorro</b>	5.06%	2.27%	5.80%	2.16%	5.04%	2.45%	4.80%	1.53%
<b>B. A Plazo</b>	10.38%	4.52%	11.02%	4.57%	10.80%	4.67%	10.33%	4.99%

Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

### 3.2. Composición de la cartera crediticia de las COOPAC

Las diversas entidades financieras, al igual que las cooperativas de ahorro y crédito otorgan créditos de distinta modalidad, dependiendo de los fines y montos del crédito otorgado, distinguiéndose cuatro tipos de crédito:

- ✓ *Créditos comerciales:* Son créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases.

- ✓ *Créditos a la Microempresa (MES):* El crédito otorgado a la Microempresa es similar al crédito comercial en cuanto al uso del crédito, diferenciándose en los montos máximos de crédito a otorgar. Se denomina crédito MES si el endeudamiento del deudor en el sistema financiero no supera los US \$30,000 o su equivalente en moneda nacional. Si el endeudamiento excediese posteriormente los US \$30,000 o su equivalente en moneda nacional, tales créditos deberán ser reclasificados como créditos comerciales.
- ✓ *Crédito de consumo:* Son aquellos créditos que se otorgan a personas naturales con el fin de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad empresarial.
- ✓ *Créditos hipotecarios para vivienda:* Son aquellos créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que, en uno y otros casos, tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas; sea que estos créditos se otorguen por el sistema convencional de préstamo hipotecario, de letras hipotecarias o por cualquier otro sistema de similares características.

Las cooperativas de ahorro y crédito del Perú principalmente se presentan como una fuente de financiamiento de créditos de consumo. Así, según la FENACREP, a Septiembre de 2006, el sistema de cooperativas de ahorro y crédito mantenía una cartera de S/.1,332 millones, de los cuales el 47.7%

habían sido colocados como créditos de consumo, el 30.7% como créditos comerciales, el 13.9% como créditos a la microempresa (MES) y tan solo el 8.4% como créditos hipotecarios.

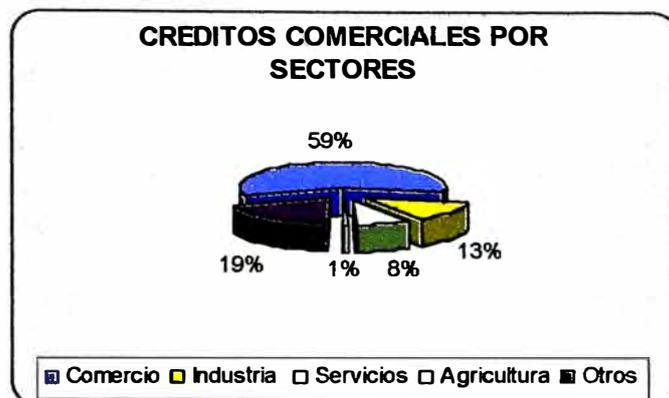
Gráfico n° 22



Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

Los créditos comerciales del sistema cooperativo están dirigidos principalmente al sector comercio, teniendo en cuenta que del total de créditos comerciales, el 59% está dirigido al sector comercio, seguido por el sector industria con el 13% del total de créditos comerciales desembolsados.

Gráfico n° 23



Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

En lo que respecta a los créditos MES, el sector comercio concentra el 66% del total de créditos desembolsados, seguido por el sector agricultura (11%), el sector servicio (5%) e industria (3%). La atención de los pequeños agricultores a través de créditos MES, le imprime un mayor grado de importancia a las cooperativas, siendo un segmento de alto riesgo y por consecuencia con mayor grado de racionamiento crediticio.

Gráfico n° 24



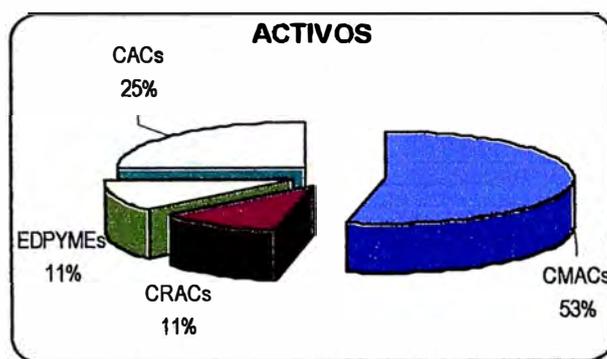
Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

### 3.3. Relevancia de las COOPAC en el sistema financiero<sup>16</sup>

En el presente acápite, se muestra la relevancia de las cooperativas de ahorro y crédito como fuente de financiamiento dentro del sistema financiero no bancario. Para tal fin, se uso las siguientes variables: nivel de activos, colocaciones y depósitos.

En primer lugar, considerando el nivel de activos acumulados por los diferentes subgrupos de entidades financieras no bancarias incluyendo a las cooperativas de ahorro y crédito, encontramos que éstas últimas representan la segunda concentran el 25% del total de activos del sistema no bancario, ubicándose en segundo lugar detrás de las cajas municipales de ahorro y crédito, que mantienen mas de la mitad del total de activos del sistema no bancario (sin incluir a las financieras), y por encima de las EDPYME y CRAC.

Gráfico n° 25

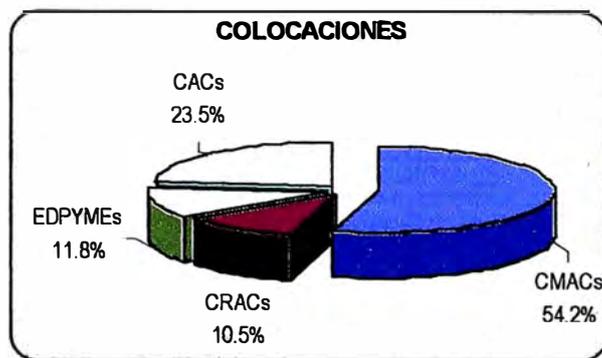


Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

<sup>16</sup> En base a la publicación estadística de la SBS, al 30 de septiembre de 2006

En segundo lugar, las cooperativas de ahorro y crédito dentro del sistema de financiamiento no bancario, son la segunda fuente de financiamiento mas utilizada. Así, teniendo en cuenta el volumen de colocaciones del sistema no bancario, observamos que las cooperativas de ahorro y crédito mantienen el 23.5% del total de colocaciones.

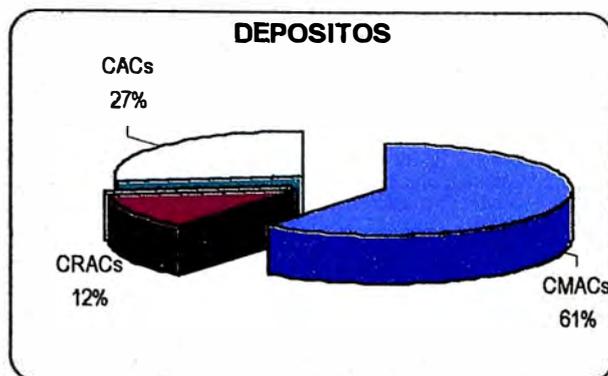
Gráfico n° 26



Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Finalmente, como una aproximación del grado de confianza del público en general y de los socios en particular, podríamos tener en cuenta el volumen de ahorros que mantienen las cooperativas de ahorro y crédito, y si bien éstas no operan con recursos del público, los depósitos de sus socios significan el 27% del total de depósitos en el sistema no bancario.

Gráfico n° 27



Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

De acuerdo a las variables analizadas, podemos afirmar que las cooperativas de ahorro y crédito adquieren relevancia en la práctica como entidades financieras dentro del sistema financiero no bancario. Aunque estén consideradas al margen del sistema financiero, en la práctica, se presentan como una importante fuente de financiamiento que impacta directamente en el progreso económico de las familias.

#### **3.4. Costos del crédito en las COOPAC.**

- **Costos no financieros**

Los agentes deficitarios, que opten por una fuente de financiamiento como una cooperativa de ahorro y crédito, deberán cumplir con dos requisitos básicos: Primero, ser socio de la cooperativa de ahorro y crédito elegida y segundo, calificar como sujeto de crédito.

La condición de socio, implica cumplir una serie de requisitos que varía de una cooperativa a otra. Los requisitos exigidos están asociados al cumplimiento de ciertas características personales, laborales y sociales. Todo ello podría considerarse como barreras de acceso al crédito de tipo cooperativo. Estas barreras constituyen los costos no financieros del crédito.

- **Costos financieros**

Los socios cooperativistas asumen la obligación de realizar aportaciones aportes monetarios o de otro tipo bienes, con lo cual se adquiere el derecho a participar del reparto de los remanentes (utilidades) de la empresa cooperativa, estos aportes implican costos financieros para el asociado.

Teniendo en cuenta que ciertas cooperativas de ahorro y crédito no cobran por conceptos de mantenimiento, comisiones y otras sobrecargas. En estos casos, los costos financieros o costo efectivo del crédito, se pueden aproximar a la tasa de interés que cada cooperativa exige por el crédito otorgado, más el efecto sobre ésta de las exigencias de encaje o provisiones que en algunos casos son descontados del monto de crédito solicitado y en otros significan desembolsos adicionales del solicitante.

El cálculo del costo efectivo del crédito se aproximará a través de la tasa de interés implícita, la cuál será obtenida a partir del cociente entre los

intereses y comisiones por cartera de créditos y el saldo de cartera de créditos vigentes y refinanciados.

Cuadro nº 12: Tasas de interés implícito por cooperativa  
(Junio-2006)

<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito</b>	<b>Tasa de Interés Implícita</b>
Ábaco(*)	10.6%
Aelucoop	12.2%
Pacífico	8.3%
San Isidro	22.3%
Petroperú	19.8%
La Rehabilitadora	26.2%
San Hilarión	33.8%
La Portuaria	26.9%
El Dorado	31.3%

(\*) No otorga créditos MES

Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: propia

Del cuadro anterior observamos que la tasa de interés más alta asciende a 33.8%, y en promedio asciende a 21.3%. La dispersión en las tasas de interés se debe al predominio del tipo de créditos que cada cooperativa otorga. Las cooperativas que presentan una cartera crediticia con una mayor proporción de créditos tipo MES presentan una mayor tasa de interés promedio. Cabe señalar que para obtener el costo efectivo del crédito, a la tasa de interés implícita debería añadirse el efecto de las exigencias de encaje o provisiones que a cada socio se le requiere al momento de desembolsarse un crédito solicitado.

El costo del crédito promedio de las cooperativas de ahorro y crédito que están afiliadas a la FENACREP puede reflejarse en el siguiente cuadro.

Cuadro n° 13: Tasas de interés activas promedio del sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito

Tipo de créditos	Mar-06		Jun-06		Sep-06		Dic-06	
	MN	ME	MN	ME	MN	ME	MN	ME
<b>A. Comerciales</b>	20.2%	10.1%	19.5%	10.6%	18.6%	10.6%	18.9%	12.3%
<b>B. Microempresas</b>	33.6%	19.1%	33.4%	19.9%	32.9%	19.0%	31.8%	19.1%
<b>C. Consumo</b>	30.2%	12.4%	30.4%	13.2%	28.8%	11.8%	28.0%	11.8%
<b>D. Hipotecarios</b>	19.0%	12.1%	21.1%	12.4%	23.1%	12.1%	21.9%	11.6%

Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: FENACREP

Del cuadro anterior se observa que los créditos dirigidos a las pequeñas y microempresas presentan un mayor costo crediticio, seguido por los créditos de consumo. Por otro lado los créditos en moneda nacional son más costosos que los créditos en moneda extranjera. A lo largo del años 2006, se observa una ligera caída en las tasas de interés promedio de los créditos comerciales, tipo MES y consumo, mientras que la tasa de interés de los créditos hipotecarios muestra un ligero incremento.

### 3.5. Variables determinantes del acceso al crédito.

Cada entidad financiera establece alguna metodología de otorgamiento de créditos los cuales están sujetos al cumplimiento de ciertos parámetros que aseguren la el mayor éxito posible en la recuperación del crédito y a su vez no impida el crecimiento en los distingos segmentos del mercado crediticio. Del lado de la demanda, y ante el crecimiento de la competencia, cuanto más flexible sean los parámetros a cumplir mayores serán los niveles de acceso al crédito. Para ello, los principales elementos a tener en

cuenta son: Tasa de interés, plazo de pago, requisitos exigidos, oportunidad del desembolso (rapidez de la atención).

El siguiente cuadro muestra comparativamente entre las diferentes entidades del sistema financiero algunos de los elementos de acceso al crédito en consideración, especialmente para el caso de un crédito PYME sea para capital de trabajo o activo fijo.

El siguiente cuadro se ha elaborado tomando una muestra de tres entidades financieras bancarias, tres cajas municipales y tres EDPYMES, elegidas convenientemente en base a la disponibilidad de información.

**Cuadro n° 14: Principales determinantes del acceso al crédito del sistema financiero nacional**

<b>Entidad Financiera</b>	<b>Plazos máximos</b>	<b>Tasas (TEA)</b>	<b>Requisitos</b>
Banco del Crédito del Perú	Eliges la forma y frecuencia de pago	28.91%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Antigüedad del negocio no menor a 1 año.</li> <li>• Generar ingresos mayores a US\$ 10,000.00 diarios</li> <li>• Requisitos de edad: 25 - 75 años</li> </ul>
Scotiabank	Hasta 12 meses para capital de trabajo. Hasta 60 meses para activo fijo	38.46%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Negocio constituido formalmente (3 meses de antigüedad)</li> <li>• Ingresos anuales mayores a US\$ 20,000.00</li> </ul>
Mi Banco	Libre elección de la frecuencia de pagos.	43.84%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Actividad del negocio mayor a 2 años</li> <li>• Permanencia mínima de 1 año en el mismo local.</li> <li>• Constitución formal del negocio</li> </ul>
Caja Municipal de Huancayo	Eliges la forma y frecuencia de pago	38.36%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Demostrar 06 meses como mínimo de actividad.</li> <li>• Presentar la documentación pertinente que acredite la existencia y actividad de la microempresa</li> </ul>
Caja Municipal de Trujillo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hasta 18 meses para capital de</li> </ul>	40.20%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Demostrar 06 meses como mínimo de actividad</li> </ul>

	trabajo <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hasta 36 meses para activo fijo</li> </ul>		
Caja Municipal de Arequipa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de trabajo hasta 12 meses</li> <li>• Activo fijo hasta 24 meses</li> </ul>	45.68%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Experiencia mínima de 6 meses</li> </ul>
EDPYME Edyficar	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de trabajo hasta 12 meses</li> <li>• Capital fijo hasta 48 meses.</li> </ul>	44.39	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sustentación documentaria del negocio</li> </ul>
EDPYME Confianza	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de trabajo hasta 18 meses</li> <li>• Activo fijo hasta 84 meses</li> </ul>	42.07	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Antigüedad mínima de 6 meses</li> <li>• Sustentación documentaria del negocio</li> </ul>
EDPYME Alternativa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hasta 36 meses de de plazo tanto para activo fijo como para capital de trabajo</li> </ul>	48.85	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Antigüedad mínima de 6 mese de funcionamiento del negocio</li> <li>• Documentación que acredite funcionamiento y propiedad del negocio</li> </ul>

Fuente: Paginas Web de cada institución financiera  
Elaboración: Propia

Las cooperativas de ahorro y crédito presentan los siguientes elementos comunes respecto al acceso al crédito

Cuadro n° 15: Principales determinantes del acceso al crédito del sistema de cooperativas de ahorro y crédito

<b>Cooperativa de Ahorro y Crédito</b>	<b>Plazos máximos</b>	<b>Tasas (TEA)</b>	<b>Requisitos</b>
Aelucop (cerrada)	Hasta 36 meses	12.2%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ser socio AELU o pertenecer a una empresa afiliada, o ser socio del Club El Bosque.</li> <li>• Aportar 50 soles como mínimo.</li> <li>• Encaje de aportación del 20% del monto solicitado.</li> </ul>
San Isidro de Huaral	Hasta 48 meses	22.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ser socio de la cooperativa</li> <li>• No se exigen requisitos más allá de las aportaciones requeridas.</li> </ul>
Abaco	Según la evaluación de cada caso y requerimiento	10.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ser socio de la cooperativa</li> <li>• Aportaciones periódicas Préstamos con garantía documentaria</li> </ul>

Pacífico	Según la evaluación y requerimiento	8.3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asociarse a través de un patrocinador</li> <li>• Realizar los aportes mensuales o anuales requeridos.</li> </ul>
----------	-------------------------------------	------	---

Fuente: Páginas Web de cada cooperativa de ahorro y crédito

Elaboración: Propia

Tanto en el sistema financiero como en el sistema de cooperativas de ahorro y créditos existen barreras más allá de los plazos, tasas de interés y montos. En el primer caso, con la finalidad de disminuir las asimetrías de información y el riesgo crediticio se exige la sustentación o comprobación documentaria de la existencia y desempeño de la actividad generadora de ingresos, y en caso de las cooperativas de ahorro y crédito el riesgo crediticio se disminuye a través de la selección de sus socios y cuando este filtro se flexibiliza se incrementan las exigencias de sustentación documentaria de los flujos de ingresos del solicitante de crédito.

Las tasas de interés promedio del sistema de cooperativas son menores a las tasas de interés de las entidades de sistema financiero, aunque cabe señalar que en el caso de las entidades del sistema financiero se ha presentado la tasa de interés promedio de los créditos destinados a la pequeña y microempresa (créditos MES) y en el caso de las cooperativas se ha presentado las tasas de interés de promedio de toda su cartera crediticia, la cual incluye créditos comerciales, de consumo, hipotecarios y MES y en el caso de las cooperativas como Ábaco, Aelucop y Pacífico presentan carteras crediticias con una menor participación de los créditos MES.

#### **IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

- Las primeras cooperativas fueron creadas como un mecanismo de defensa y reacción de la clase obrera frente a las clases dominantes que tenían propiedad sobre los medios de producción.
- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no pertenecen al Sistema Financiero Nacional, dado que no están autorizadas a mediar entre terceros. Estas se caracterizan principalmente por ser entidades sin fines de lucro, la cual es administrada democráticamente. Donde cada socio mantiene un voto independientemente del valor de sus aportaciones.
- Las imperfecciones de los mercados crediticios por la existencia de asimetrías de información y los grados de concentración dificultan la reducción del costo crediticio y la inclusión de los pequeños y micro-negocios como sujetos de crédito. Con lo cual, el grado de utilización del crédito en el Perú aún se mantiene muy por debajo de los países industrializados.

- El costo del crédito del sistema bancario presenta una alta dispersión por segmentos de mercado, encontrándose los costos del crédito comercial están muy por encima de los costos del microcrédito (créditos MES). Manteniéndose altos niveles de racionamiento crediticio de la banca especialmente para el segmento de la pequeña y microempresa en el Perú.
- El sistema financiero no bancario se ha especializado en la provisión crediticia a la pequeña y microempresa, para ello han desarrollado sus propias tecnologías de evaluación y asignación de créditos. Destacando las Cajas Municipales quienes presentan mayor presencia y concentración dentro de dicho del Sistema Financiero no Bancario.
- En el Perú se encuentran registradas alrededor de 164 cooperativas de ahorro y crédito las mismas que se han constituido en las diferentes regiones, permitiendo el acceso al crédito a unidades económicas no atendidas por entidades del sistema financiero nacional, destacando que Lima concentra el 56% del total de cooperativas.
- El sistema de cooperativas muestra crecimientos significativos el número de socios y el nivel de activos y pasivos acumulados. Así, en poco más de una década los activos crecieron a una tasa de 16% al año y los pasivos a una tasa de 18% al año. Aunque cabe señalar que el sistema de cooperativas también se encuentra concentrado, encontrándose que las 20 cooperativas más representativas concentran el 75% del total de

activos, el 74% del total de colocaciones, el 895 del total de depósitos y el 64% del total de socios.

- El crecimiento del sistema cooperativo ha ido acompañado del logro de mejores indicadores de desempeño, en cuanto a calidad de cartera, eficiencia en el manejo de los recursos y gestión financiera. Lo cual se ha reflejado en una tendencia estable en los indicadores de rentabilidad a lo largo de los últimos cinco años.
- Al igual que el sistema financiero nacional, las cooperativas ofrecen créditos comerciales, MES, de consumo e hipotecarios, encontrándose que casi el 50% de su saldo de cartera está concentrada en créditos de consumo, seguido por los créditos comerciales, MES e hipotecarios. A su vez más de la mitad de las colocaciones han sido dirigidas al sector comercio.
- Incluyendo a las cooperativas dentro del sistema financiero no bancario, éstas mantienen alrededor de la cuarta parte de los activos, colocaciones y depósitos. Con lo cual se mantienen en segunda posición después de las Cajas Municipales y por encima de las EDPYME y Cajas Rurales. Aunque cabe mencionar que en número superan largamente a los subgrupos de entidades financieras no bancarias.
- Las cooperativas de ahorro y crédito son presentadas como una fuente alterna o complementaria de acceso al crédito, dicho de otra forma, las cooperativas de ahorro y crédito deben ser tomadas en cuenta entre la

gama de alternativas al momento de elegir una fuente de financiamiento.

- Para posteriores estudios, se recomienda considerar, el efecto en el costo del crédito cooperativo del nivel de encaje o provisiones que cada socio está obligado a otorgar al momento de acceder a un crédito solicitado.
- Se recomienda desarrollar una breve recopilación de datos, mediante encuestas y/o entrevistas acerca de los requisitos para asociarse y acceder a un determinado tipo de crédito, lo cual podría implicar un alto costo no financiero del crédito cooperativo.

## V. BIBLIOGRAFÍA

- ARGANDOÑA, Antonio; GAMEZ, Cosuelo; MOCHON, Francisco, *Macroeconomía Avanzada II*, España, Mac Graw – Hill, 1997
- BELZUNEGUI, Bernardo; CABRERIZO, Julian; PADILLA, Rafael, *Macroeconomía*, España, Mac Graw – Hill, 1992
- BCRP, *El costo del crédito en el Perú*, Noviembre de 2006
- BCRP, Gerencia de Estabilidad Financiera, *El costo del crédito en el Perú Revisión de la Evolución Reciente*, DT. N°. 2006 – 004, Junio 2006
- BODIE, Zvi; MERTON, Robert C. *Finanzas*, México, Prentice Hall, 1999
- BUSTAMANTE, Rafael, BCRP, *El problema del racionamiento del crédito en el sistema bancario peruano*, XXIII Encuentro de Economistas 2006.
- Consorcio de Investigación Económica y Social (CIES), “Un Balance del Sistema Financiero Peruano para el año 2005”
- Hernández, Manuel & De la Roca, Jorge “Evasión Tributaria e Informalidad en el Perú: una aproximación a partir del enfoque de discrepancias en el consumo” CIES-2003.
- IZQUIERDO, Consuelo E., “El cooperativismo una alternativa de desarrollo a la Globalización Neoliberal para América Latina.

- Microrate – Banco Interamericano de Desarrollo, “Indicadores de desempeño para instituciones microfinancieras” Julio - 2003
- Página Web de la World Council Credit Union, Inc. (WOCCU):  
<http://www.woccu.org>
- Página Web de la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC) <http://www.colac.com/>
- Página Web de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP) <http://www.fenacrep.org/>
- SBS, Resolución 0808 – 2003 “Reglamento para la evaluación y clasificación del deudor y la exigencia de provisiones”
- Soto, Robert y Rebolledo, Paul “Estructura del mercado de créditos y tasas de interés: una aproximación al segmento de las microfinanzas” BCRP – 2003
- VARIAN, Hal R., *Microeconomía Intermedia*, España, Antonio Bosch, 1999

## ANEXOS

### Anexo n° 1

<b>Principales Entidades Financieras (A Enero 2007)</b>	
<b>Entidades Bancarias</b>	<b>CRAC</b>
BBVA Banco Continental Citibank del Perú S.A. Banco del Comercio Banco de Crédito del Perú Banco del Trabajo Financiero del Perú Interamericano de Finanzas Internacional del Perú-INTERBANK Banco de la Microempresa-MIBANCO Scotiabank Perú HSBC Bank Perú S.A	Asociación de Cajas Rurales de Ahorro y Crédito Caja Cajamarca Cajasur Credichavin S.A. Credinka Nor Perú Los Andes S.A. Los Libertadores S.A.A. Ayacucho Prymera S.A. Profinanzas S.A. San Martín Señor de Luren Sipan S.A.
<b>Financieras</b>	<b>Edpymes</b>
Financiera C.M.R. Solución - Financiera de Crédito del Perú Financiera TFC S.A. Financiera Cordillera S.A.	Alternativa Confianza Crear Arequipa Crear Cusco Crear Tacna Crear Trujillo Credivisión Edyficar S.A. Efectiva Micasita S.A. Nueva Visión S.A. Pro Negocios S.A. Proempresa S.A. Raiz Solidaridad
<b>E. Arrendamiento Financiero</b>	
América Leasing Citileasing Crédito Leasing S.A. - Credileasing S.A. Leasing Total S.A. Mitsui-Masa Leasing S.A.	
<b>CMAC</b>	
CMAC- Arequipa CMAC Cusco S.A CMAC Del Santa S.A Caja Municipal Huancayo CMAC -Ica S.A CMAC Mayna S.A CMAC Paita S.A CMAC Pisco S.A CMAC Piura S.A.C CMAC - Sullana S.A CMAC Tacna S.A CMAC - Trujillo S.A Cajas Municipales de Crédito Popular (CMCP) Caja Metropolitana	

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP  
Elaboración: Propia

## Anexo n° 2: Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú Dic-2006

N°	Razón Social	Departamento	F. Constituc	Calidad
1	SEÑOR DE LOS TEMBLORES	Cusco	28/04/2005	Abierta
2	EFIDE	Lima	05/01/2004	Abierta
3	AFAA COOP LTDA	Callao	12/12/2003	Abierta
4	CREDIAHORRO TALARA	Piura	05/08/2003	Abierta
5	NSTRA. SRA. DE LUJAN - MASTERCOOP	Arequipa	24/07/2003	Abierta
6	LA FLORIDA - CREDIFLORIDA	Junín	08/04/2003	Abierta
7	SEÑOR DE LA ESPERANZA LTDA.	Lima	22/09/2002	Abierta
8	DIOS PROVEEDOR	Lima	20/07/2002	Abierta
9	DEL SUR	Arequipa	27/04/2002	Abierta
10	RONDAS Y DESARROLLO - RONDESA	Cajamarca	10/04/2002	Abierta
11	FAENA SOLIDARIA	Lima	18/03/2001	Abierta
12	LOS ANDES COTARUSI AYMARAES	Apurímac	15/02/2001	Abierta
13	NSTRA. SRA. DEL SAGRADO CORAZON DE MARIA	Lima	15/01/2001	Abierta
14	SANTA MARIA DE LA PROVIDENCIA	Lima	09/11/2000	Abierta
15	PAZ Y BIEN	Lima	25/06/2000	Abierta
16	MUJERES DEL NUEVO MILENIO	Lima	09/01/2000	Abierta
17	DE CESANTES, JUBILADOS Y ACTIVOS DEL SECTOR SALUD CEJUASSA	La Libertad	17/11/1999	Cerrada
18	FORTALECER	Lima	04/08/1999	Cerrada
19	NUEVO MILENIO	Lima	11/07/1999	Abierta
20	DE PRODUCTORES ARTESANALES - CACREPA	Junín	21/06/1999	Abierta
21	AOPCOOP	Lima	11/05/1999	Cerrada
22	EL PROGRESO DEL COMERCIANTE DE CARABAYLLO	Lima	13/05/1997	Abierta
23	SAN VIATOR	Lima	10/03/1996	Abierta
24	SDO. CORAZON. J. MERCADO LOBATON	Lima	27/12/1994	Abierta
25	VENDEDORES AMBULANTES DE COMAS	Lima	15/12/1993	Cerrada
26	DEL SECTOR SALUD DE AYACUCHO - EX EMP. DEL HOSPITAL DE AYAC.	Ayacucho	19/11/1993	Cerrada
27	VIRGEN DEL CARMEN LLATA	Huánuco	28/08/1993	Abierta
28	PEDRO RUIZ GALLO LTDA	Amazonas	19/02/1993	Abierta
29	JUAN XXIII - LIMA	Lima	06/12/1986	Cerrada
30	SAN HILARION	Lima	13/10/1985	Abierta
31	INTI	Lima	13/08/1985	Abierta
32	MANUEL PINEDA	Callao	30/09/1983	Cerrada
33	LAS FAMILIAS UNIDAS LTDA. 048	Lima	05/12/1982	Abierta
34	ABACO	Lima	28/10/1981	Abierta
35	SANTISIMA VIRGEN DE COCHARCAS	Lima	15/10/1981	Abierta
36	AELUCOOP	Lima	06/03/1981	Cerrada
37	CUAJONE	Moquegua	02/10/1977	Cerrada
38	AUGUSTO PEREZ ARANIBAR	Lima	06/11/1976	Cerrada
39	EL SALVADOR LTDA. 06	La Libertad	08/08/1976	Abierta
40	TOCACHE	San Martín	15/05/1976	Abierta
41	BATA PERU	Lima	04/04/1976	Cerrada
42	SAN MARTIN DE PORRES MCDO. MAGDALENA DEL MAR	Lima	24/07/1973	Cerrada
43	S.O. 3ERA. S.F.P. JOSE DEL CARMEN HUAMAN MUÑOZ	Lima	11/02/1972	Cerrada
44	ELECTROCOOP	Lima	10/11/1971	Cerrada
45	HUANCVELICA - H	Huancavelica	07/05/1971	Abierta
46	TODOS LOS SANTOS DE CHOTA	Cajamarca	25/03/1971	Abierta
47	SANTO DOMINGO DE GUZMAN - C	Cusco	23/01/1971	Abierta
48	SECTOR INDUSTRIA TURISMO	Lima	21/01/1971	Cerrada
49	DE LOS TRAB. DEL SECTOR AGRARIO	Cusco	27/11/1970	Cerrada
50	DE TRAB. JUBILADOS DE CENTROMIN PERU	Junín	17/10/1970	Cerrada
51	PACIFICO	Lima	28/08/1970	Abierta
52	JUAN XXIII - CUSCO	Cusco	12/06/1970	Cerrada
53	SECTOR VIVIENDA 28 DE JULIO	Lima	30/04/1970	Abierta
54	PARQUE INDUSTRIAL	Arequipa	04/04/1970	Cerrada
55	TRAB. CIA. GOODYEAR DEL PERU	Lima	19/03/1970	Cerrada
56	CRL. FRANCISCO BOLOGNESI	Lima	19/02/1970	Cerrada
57	QUINCE DE SETIEMBRE LTDA.	Lima	04/11/1969	Cerrada
58	MONSEÑOR MARCOS LIBARDONI	Lima	26/10/1969	Abierta
59	PASCUAL SACO	Lambayeque	17/10/1969	Abierta
60	CENTENARIO	Lima	19/03/1969	Abierta
61	TRAB. UNION	Lima	21/12/1968	Cerrada
62	HOSNI LTDA. 518	Lima	31/10/1968	Cerrada
63	DEL MERCADO CENTRAL DE CHORRILLOS	Lima	11/10/1968	Cerrada
64	PETROPERU	Lima	23/07/1968	Abierta

65	INDECO PERUANA	Lima	02/07/1968	Cerrada
66	TRAB. DROKASA	Lima	05/06/1968	Cerrada
67	TELEFONICA DEL PERU ZONA SUR	Arequipa	01/03/1968	Cerrada
68	CRISTO REY - NEGRITOS	Piura	24/02/1968	Abierta
69	SEPACOSE	Lima	27/12/1967	Cerrada
70	SEÑOR DE LOS MILAGROS DE ATACOCHA	Pasco	14/12/1967	Cerrada
71	DE LOS SERVIDORES DEL MINISTERIO DEL INTERIOR	Lima	02/12/1967	Cerrada
72	SANTA MARIA MAGDALENA - L	Lima	27/10/1967	Abierta
73	EL DORADO	Callao	25/09/1967	Abierta
74	SAN MIGUEL	Pasco	09/09/1967	Abierta
75	DE LOS TRAB. DEL SECTOR SALUD	Lima	10/06/1967	Cerrada
76	TRAB. ALICORP	Lima	23/04/1967	Cerrada
77	TRAB. HILANDERIAS Y TEJEDURIAS	Lima	26/02/1967	Cerrada
78	JESUS OBRERO DE COMAS	Lima	25/02/1967	Abierta
79	LA ESPERANZA DE MARCONA	Ica	26/01/1967	Cerrada
80	EL BUEN SAMARITANO	Lima	26/12/1966	Abierta
81	SANTA CATALINA	Moquegua	18/11/1966	Abierta
82	SIDER PERU Y SPS	Ancash	23/09/1966	Cerrada
83	CELENDIN	Cajamarca	30/04/1966	Abierta
84	REFINERIA DE PLATA Y RESIDUOS ANODICOS N° 011	Junín	26/04/1966	Cerrada
85	EL MANANTIAL	Lima	10/01/1966	Abierta
86	LA PORTUARIA	Callao	20/12/1965	Abierta
87	DE LOS TRAB. DE VOLCAN CIA. MINERA	Pasco	25/10/1965	Cerrada
88	ILO LTDA.	Moquegua	19/08/1965	Cerrada
89	CHIQUINQUIRA	Ancash	17/07/1965	Abierta
90	SAN FRANCISCO DE MOCUPE	Lambayeque	24/06/1965	Abierta
91	LEON XIII	La Libertad	23/11/1964	Abierta
92	CHICLAYO	Lambayeque	16/11/1964	Cerrada
93	EMPHOST	Lima	07/08/1964	Cerrada
94	CUERPO MEDICO DE LA CNSS	Lima	22/07/1964	Cerrada
95	PERS. CIA. PETROLEO SHELL DEL PERU	Lima	05/06/1964	Cerrada
96	QUILLABAMBA	Cusco	23/05/1964	Abierta
97	SAN FRANCISCO	Huánuco	12/04/1964	Abierta
98	INMACULADO CORAZON DE MARIA	Arequipa	15/02/1964	Abierta
99	DE LOS EMPLEADOS DE IBM	Lima	03/12/1963	Cerrada
100	IADECO	Lima	26/11/1963	Abierta
101	MARBELLA DE MAGDALENA	Lima	14/11/1963	Abierta
102	STA. TERESITA DEL NIÑO JESUS	Lima	11/11/1963	Abierta
103	EL PROGRESO	Lima	09/11/1963	Abierta
104	SANTO CRISTO DE BAGAZAN	San Martín	30/10/1963	Abierta
105	VALE UN PERU	Lima	08/10/1963	Cerrada
106	CENTRAL SINDICAL LIMA	Lima	14/09/1963	Abierta
107	SAN CARLOS LTDA. 276	Cajamarca	25/08/1963	Abierta
108	SAN SALVADOR DE MILPO	Pasco	27/07/1963	Abierta
109	SANTA ROSA DE LOS ORGANOS	Piura	25/07/1963	Abierta
110	SAN PEDRO DE HUANCABAMBA	Piura	19/05/1963	Abierta
111	RESIDENCIAL SAN MARTIN DE PORRES	Lima	01/05/1963	Abierta
112	TRUJILLO	La Libertad	01/05/1963	Abierta
113	TOQUEPALA	Tacna	15/03/1963	Cerrada
114	SAN MARTIN DE PORRES - T	San Martín	14/03/1963	Abierta
115	SANTA MARIA MAGDALENA - A	Ayacucho	09/03/1963	Abierta
116	MINISTERIO DE TRABAJO	Lima	08/03/1963	Cerrada
117	LAREDO	La Libertad	13/01/1963	Abierta
118	NSTRA. SRA. DEL ROSARIO - C	Cajamarca	21/12/1962	Abierta
119	DE LOS TRAB. DE LA UNIVERS. N. M. DE SAN MARCOS	Lima	22/10/1962	Cerrada
120	LA FABRIL	Lima	11/10/1962	Cerrada
121	MAGDALENA DEL MAR	Lima	09/09/1962	Abierta
122	SAN JOSE - IQUITOS	Loreto	23/08/1962	Cerrada
123	URBANIZACION TAHUANTINSUYO	Lima	09/02/1962	Abierta
124	VEINTINUEVE DE AGOSTO DE LA PNP	Lima	29/08/1961	Cerrada
125	TEXTIL NUEVO MUNDO	Lima	20/08/1961	Cerrada
126	FINANTEL Ltda. (EX TRAB. TELEFONICOS)	Lima	17/08/1961	Cerrada
127	TRAB. IPSS SAN JORGE	Lima	19/07/1961	Cerrada
128	DE SUB OFICIALES PNP SANTA ROSA DE LIMA	Lima	06/07/1961	Cerrada
129	SAN FRANCISCO JAVIER	Lima	24/05/1961	Abierta
130	TRAB. DEL BANCO DE CREDITO	Lima	15/03/1961	Cerrada
131	TRAB. EMP. LUZ Y FUERZA ELECTRICA-CREDICOOP	Lima	06/02/1961	Cerrada

132	SERVICIO ADUANERO	Callao	10/01/1961	Cerrada
133	TUMAN	Lambayeque	12/12/1960	Abierta
134	SAN PEDRO 116	Apurímac	20/11/1960	Abierta
135	TEXTIL FRANCO PERUANA	Lima	12/11/1960	Cerrada
136	CONTINENTAL	Lima	10/08/1960	Cerrada
137	TRAB. BANCO CENTRAL DE RESERVA	Lima	22/07/1960	Cerrada
138	MUNICIPAL	Arequipa	08/07/1960	Cerrada
139	PROMOCION TAHUANTINSUYO	Lima	25/04/1960	Cerrada
140	JESUS MARIA	Lima	23/04/1960	Abierta
141	SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA	Ayacucho	16/04/1960	Abierta
142	ALTO SELVA ALEGRE	Arequipa	06/04/1960	Abierta
143	SAN PEDRO DE LURIN	Lima	11/03/1960	Abierta
144	TRAB. MERCADO CENTRAL DEL CALLAO	Callao	19/01/1960	Cerrada
145	EL SOL	Lima	30/11/1959	Abierta
146	HIJOS DE ANCASH	Lima	27/11/1959	Abierta
147	DE OFICIALES PNP CRNL. HUMBERTO FLORES HIDALGO	Lima	04/09/1959	Cerrada
148	CONSTITUCION	JunIn	20/08/1959	Abierta
149	VIRGEN DE LAS NIEVES LTDA. 278	Ayacucho	03/05/1959	Abierta
150	SAN JOSE CARTAVIO	La Libertad	27/02/1959	Abierta
151	INMACULADA CONCEPCION DE CANTA	Lima	15/02/1959	Abierta
152	SERVICOOP	JunIn	14/01/1959	Abierta
153	NSTRA. SRA. DE LAS VICTORIAS	Lima	11/01/1959	Abierta
154	SAN ISIDRO DE PACHACAMAC	Lima	17/12/1958	Abierta
155	SAN PIO X	Cajamarca	02/10/1958	Abierta
156	PARROQUIA SAN LORENZO	La Libertad	07/09/1958	Abierta
157	PARROQUIA SANTA ROSA DE LIMA	Lima	18/07/1958	Abierta
158	LA REHABILITADORA	Lima	13/06/1958	Abierta
159	SANTA VERONICA	Lambayeque	13/06/1958	Abierta
160	SAN ISIDRO	Lima	19/01/1958	Abierta
161	EL CARMEN	Lima	06/06/1957	Abierta
162	SAN COSME	Lima	20/10/1956	Abierta
163	AFIANZA	Lima		Abierta
164	HORIZONTE NUEVO	Cajamarca		Abierta

Fuente: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú  
Elaboración: Propia

## Anexo n° 3

### Tecnología Crediticia en Microfinanzas

Comprende un conjunto de procedimientos previos (recolección y análisis de información de los potenciales prestatarios) y posteriores (cobranza y monitoreo) al otorgamiento del crédito, que tienen por finalidad estimar la capacidad y la voluntad de pago del prestatario. Toma en cuenta los siguientes aspectos metodológicos:

1. Evaluación y otorgamiento de crédito. Analiza lo siguiente:
  - El perfil del cliente respecto a capacidad técnica, valores, cultura y experiencia.
  - El capital y el proceso de acumulación del microempresario, así como las condiciones del entorno de la actividad económica.
  - La verificación *in situ* de la unidad económica: familia y empresa.
  - La comprobación de la información del prestatario.
  - El negocio de crédito, tanto cualitativo como cuantitativo (situación financiera y operación del negocio).
  - La diversificación de cartera (monto, cliente, actividad económica y área geográfica).
  - El *scoring* también suele ser empleado cuando se dispone de información crediticia histórica de clientes con similares características.
2. Recuperaciones y relaciones de largo plazo. Comprende:
  - El seguimiento preventivo y oportuno que identifique los potenciales riesgos.
  - Monitoreo y negociación.
  - El mantenimiento de una relación de largo plazo con el sujeto de crédito.

Fuente: Banco Central de Reserva del Perú  
Elaboración: Gerencia de Estabilidad Financiera