

El crédito informal en el Perú

Lima, noviembre de 2012

IPE INSTITUTO
PERUANO
DE ECONOMÍA
www.ipe.org.pe

Contenido

1. Definición
2. Factores que explican su existencia
3. Situación actual
4. Visión del sector formal sobre el crédito informal
5. Análisis de encuestas: El prestatario y el ahorrista informal. Percepción del sistema financiero
6. Casos: el prestamista informal
7. Conclusiones

1. Definición: ¿Cómo entender el crédito informal?

Es aquel crédito no supervisado o regulado por la SBS u otra autoridad competente

Crédito informal

Hay que distinguir los créditos otorgados por familiares o amigos ya que no son un modelo de negocio sostenible

La informalidad del crédito no implica necesariamente que los prestatarios sean informales

El crédito informal usualmente ocupa el mercado no atendido por el crédito formal

2. ¿Por qué existe el crédito informal (CI)?

El crédito formal (CF) no financia aquello que viola las leyes. Esto se relaciona con el término “Represión financiera”: conjunto de trabas que los gobiernos ponen en el sistema financiero que inhiben el desempeño de los intermediarios (McKinnon y Shaw, 1973)

Algunos prestatarios (por ejemplo, los más adversos al riesgo), están dispuestos a asumir una tasa más cara que contiene una prima de riesgo para acceder a un CI con menor ejecución de colaterales ante impago (Boucher y Guirkinger, 2004)

Racionamiento del crédito: frente un contexto de información asimétrica y de incertidumbre sobre la recuperación del préstamo no se atiende toda la demanda formal (Stiglitz-Weiss, 1981)

El CI parece más barato que el CF, pues el prestatario percibe menores costos efectivos frente a altos costos de transacción del mercado de CF (Kochar 1997, Chung, 1995).

- Falta de cultura de planeamiento financiero impide utilizar el CF para liquidez inmediata
- El CF requiere procesos y canales que no se replican para el CI

3. Situación del crédito informal

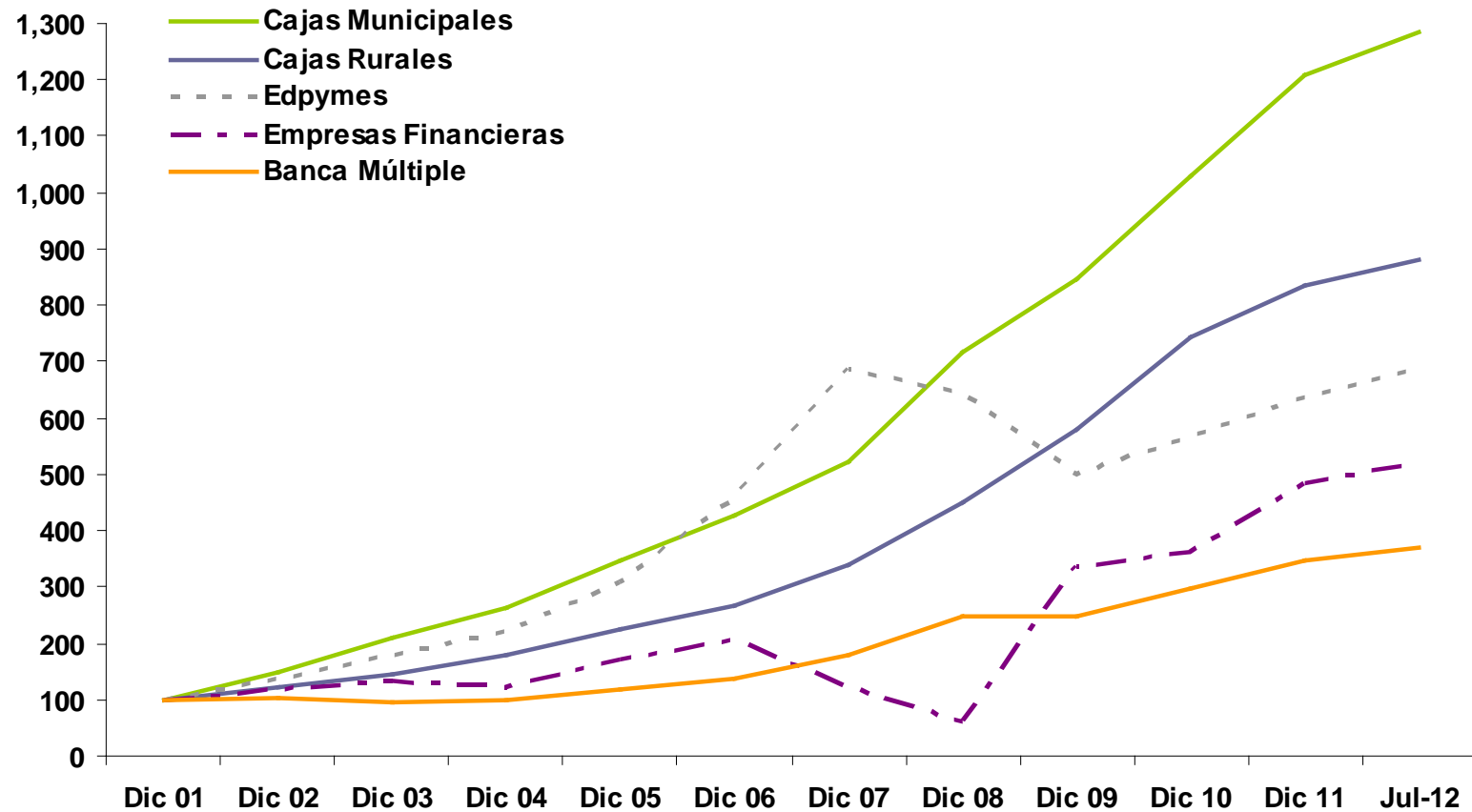
En los últimos años se ha dado un **DOWNSCALING** del CF y un gran desarrollo de instituciones microfinancieras

Esto implicaría un posible **CROWDING OUT** del CI, pues se estaría reduciendo su ámbito de acción (vía microcrédito formal)

Esto se verifica con el gran aumento en el acceso al CF, en especial al Microcrédito y banca de consumo en segmentos de bajos ingresos, así como a la mayor competencia en el sector

Los créditos otorgados por las microfinancieras se han más que decuplicado en los últimos 10 años...

Créditos directos según entidad financiera, Dic 2001 - Jul 2012
(En índice, base Dic 2001 = 100)

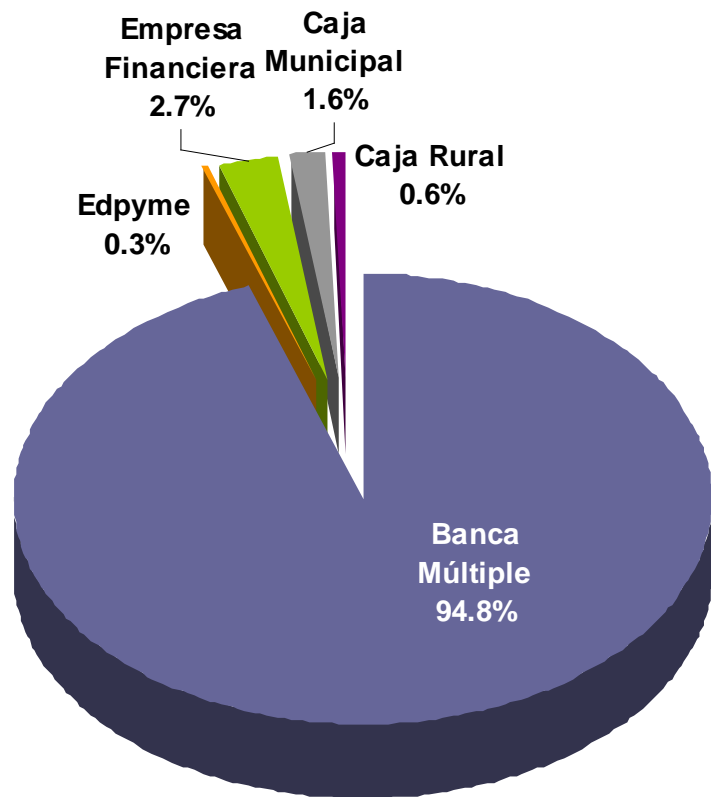


Fuente: SBS

...aumentando su participación relativa en el sistema financiero...

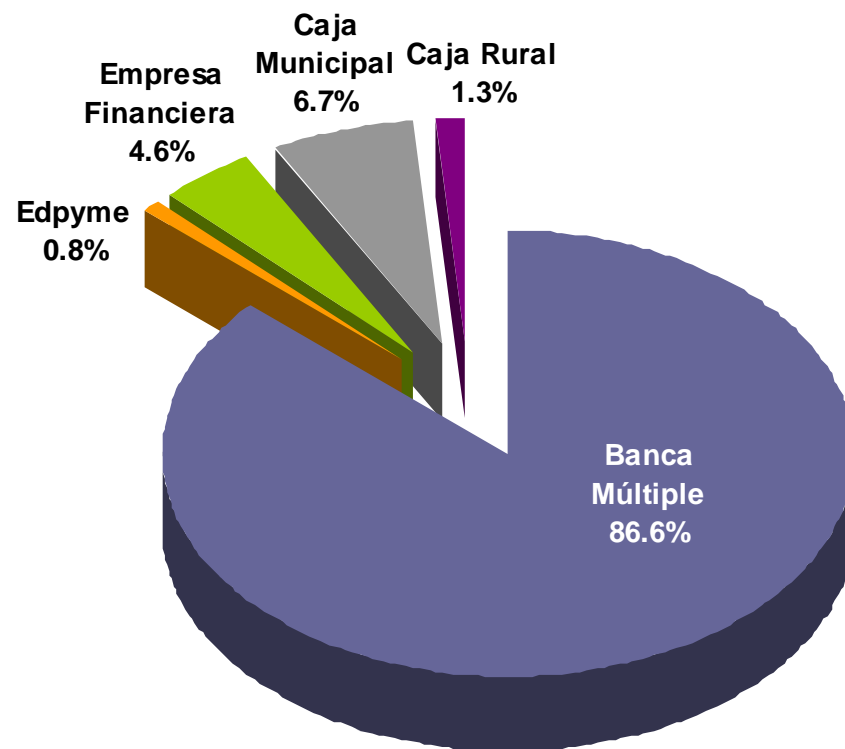
Participación de los créditos directos según entidad financiera, Ene 2001

(Como % del total de créditos directos)



Participación de los créditos directos según entidad financiera, Jul 2012

(Como % del total de créditos directos)

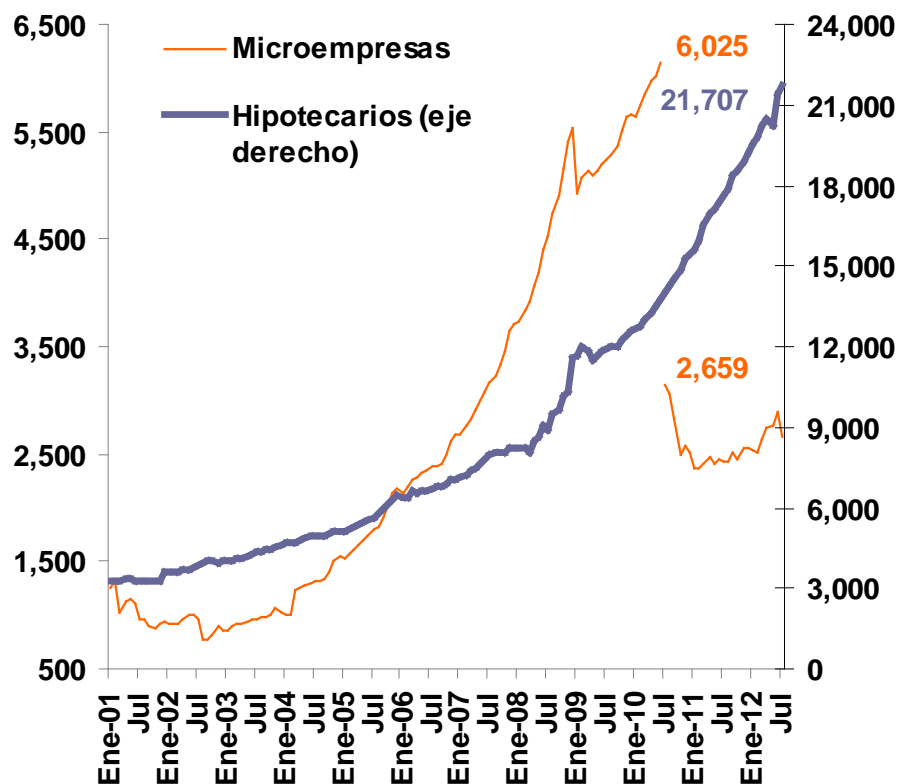


Fuente: SBS

Fuente: SBS

También ha aumentado la importancia de los créditos a microempresas y a personas en la banca múltiple

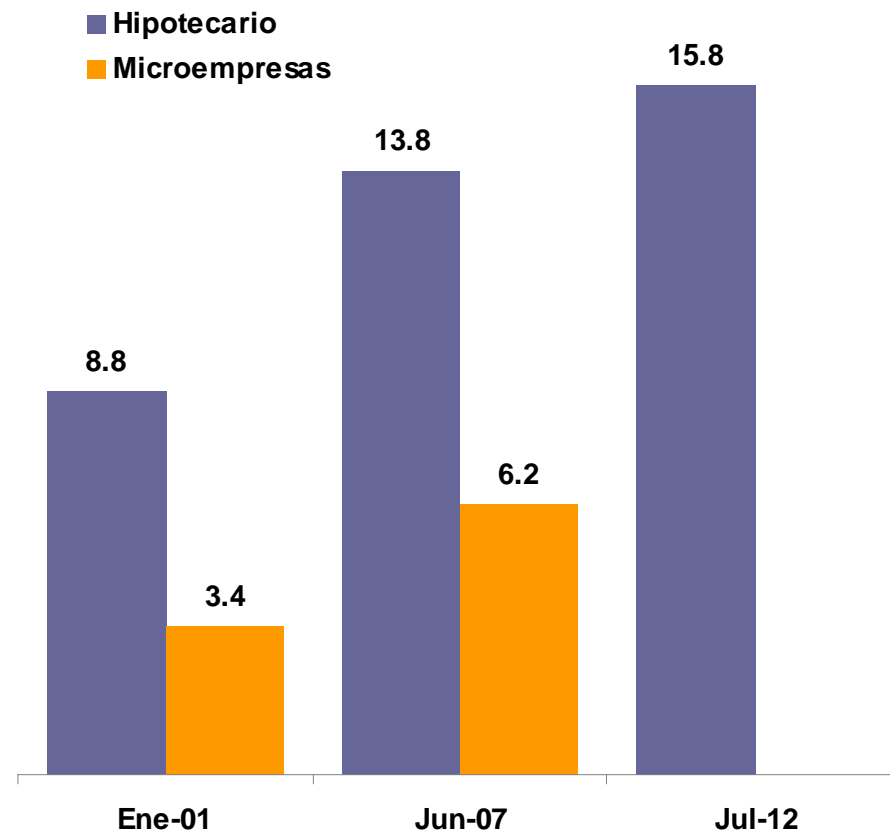
**Créditos directos de la banca múltiple,
Ene 2001 - Jul 2012**
(en millones de S/.)



Hasta junio 2010 los créditos a microempresas agrupaba a los deudores con obligaciones de hasta US\$ 30 mil. Posteriormente, la nueva clasificación disminuyó dicho monto a US\$ 20 mil.

Fuente: SBS

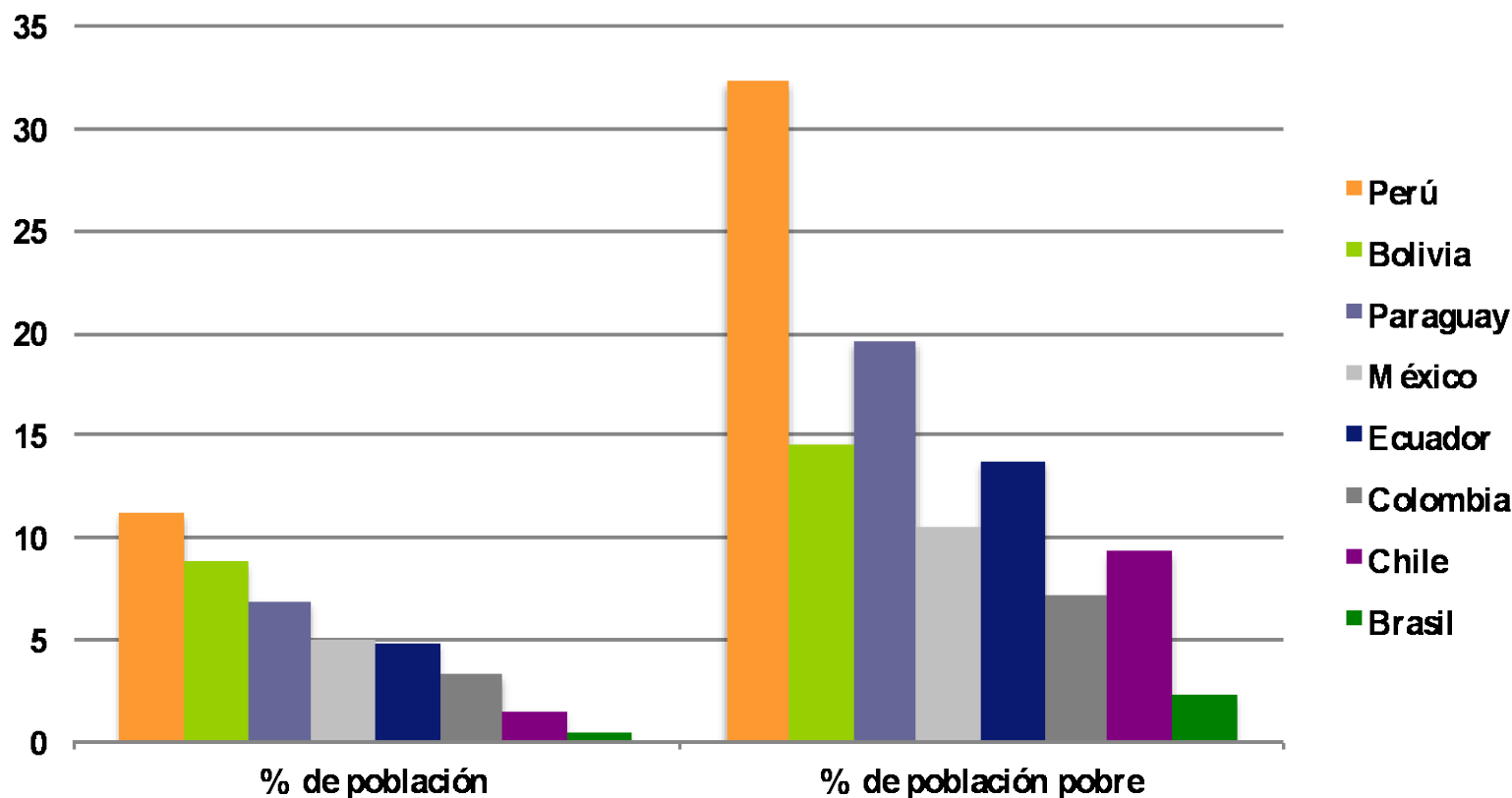
Cartera de créditos de la banca múltiple
(como % del total de la cartera)



Fuente: SBS

Esto refleja el excelente entorno peruano para las microfinanzas, el mejor del mundo según el EIU

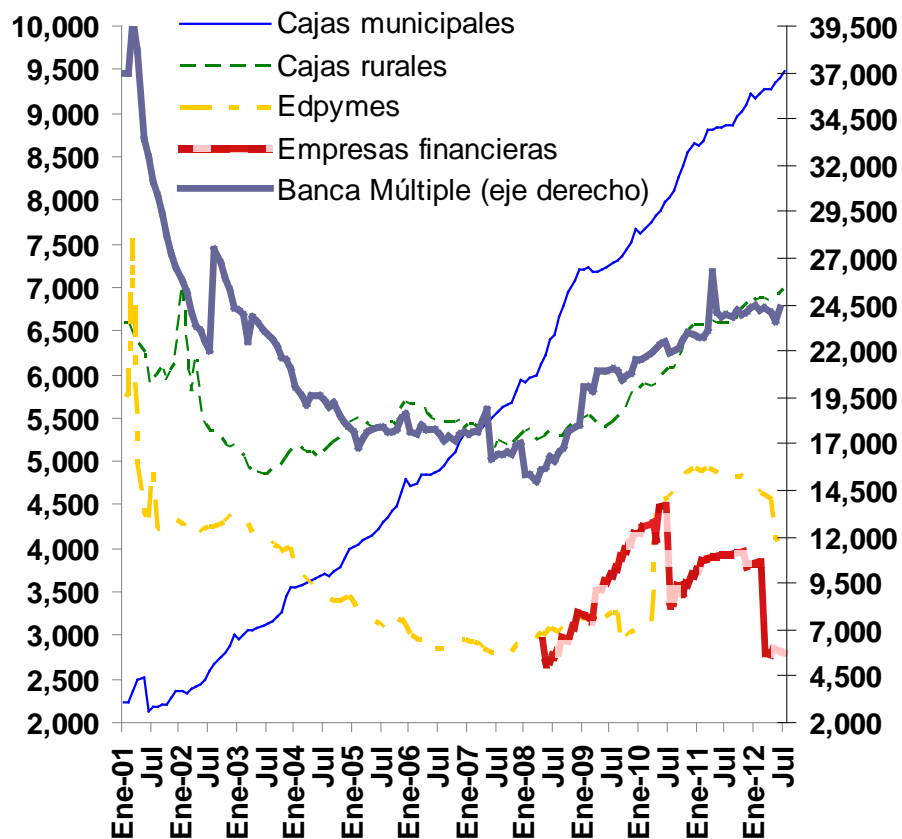
Deudores de Microfinanzas ^{1/}
(como % de la población y % de la población pobre)



1/ A1 2011
Fuente: EIU

También explica la reducción del crédito promedio del sistema en la última década

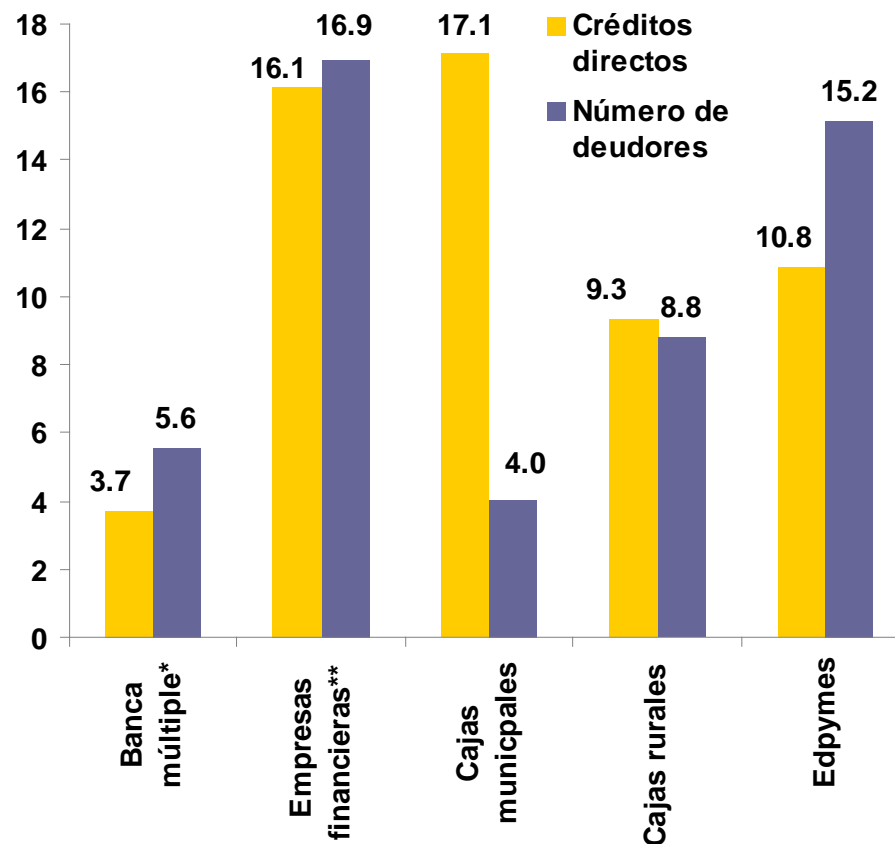
**Crédito promedio del sistema financiero*,
Ene 2001 - Jul 2012**
(En nuevos soles)



*Créditos directos / número de deudores

Fuente: SBS

**Crecimiento de créditos directos y de número de deudores del sistema financiero,
Ene 2001 y Jul 2012**
(En n° de veces)



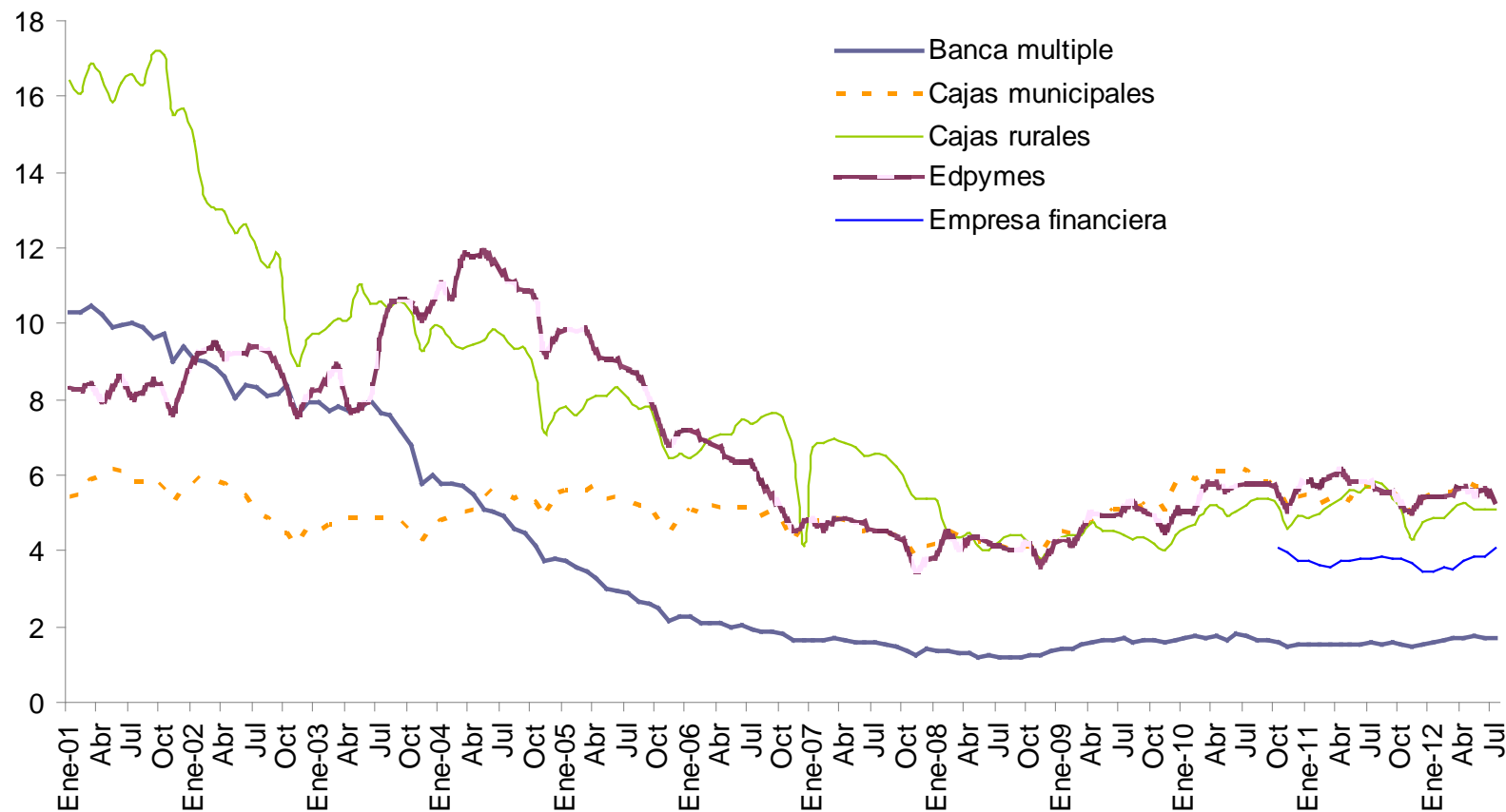
*Crecimiento acumulado hasta Jun-12

**Crecimiento acumulado desde Abr-08

Fuente: SBS

Sin que esto haya deteriorado la cartera de crédito

Morosidad del sistema financiero, Ene 2001 - Jul 12
(En porcentaje)



Fuente: SBS

4. Comentarios desde el sector formal

Se realizaron entrevistas con actores del sector formal que compiten muy directamente con los prestamistas informales. Estos son algunos de sus comentarios.

Microcrédito y crédito informal

El microcrédito le ha venido quitando gran parte de su ámbito de influencia a los informales. La competencia en el segmento de mercado ha hecho que a estos les convenga expandirse, en lugar de entrar en una fuerte guerra de precios.

¿Quiénes son los clientes de crédito informal?

Quiénes normalmente no son atendidos por los bancos:

- gente con ingresos poco constantes (taxistas, transportistas, cobradores, entre otros)
- personas mal calificadas en el sistema y
- personas con contingencias urgentes para lo que acceden a un prestamista y obtienen un crédito de muy corto plazo.

Existen personas que, a pesar de poder acceder a un crédito formal, deciden optar por uno informal. Esto ocurre cuando el cliente busca aprovechar una oportunidad en la que la liquidez es lo más importante. Así, existen empresas que no compiten con el sistema formal sino comparten clientes con la banca.

Dos tercios de las personas que solicitan créditos prendarios no se encuentra en el sistema financiero, en su mayoría se trata de amas de casas

Comentarios desde el sector formal

Competencia formal-informal

El margen de los préstamos prendarios es impresionante. Su negocio no es únicamente el de los intereses, sino principalmente el del remate de las garantías.

El análisis de riesgo ahora considera la capacidad de pago según los ingresos familiares pero bajo un concepto más amplio de familia (cónyuge, conviviente, primo, yerno, etcétera) y (en el caso de financiamiento de bienes durables) la capacidad de repago de la herramienta financiera (ingresos).

Riesgos potenciales

Existe un riesgo de sobrecalentamiento financiero. Muchas de estas empresas “bancarizan”, en el sentido de que los bancos identifican y se llevan fácilmente a sus clientes. Pero en lugar de educarlos en la cultura financiera, la suma de formales e informales les ofrecen cada vez más créditos que no pueden manejar.

La legislación reciente agranda la brecha entre las condiciones del prestamista formal y el informal. La clave del crecimiento de las microfinanzas formales ha sido seguir procesos similares al de los informales para llegar al cliente y reducir los riesgos de cobrarle. Un ejemplo: imponer que la cobranza solo sea en horario de oficina.

5. Encuestas

Se realizaron dos encuestas para obtener información sobre crédito y ahorro informal y sobre las percepciones acerca de los proveedores de crédito.

Encuesta
a prestatarios de
crédito informal

Encuesta a
NO prestatarios de
crédito informal

502
prestatarios
de crédito
informal

504
NO prestatarios
de crédito
informal

480
tenedores
de ahorro
informal

Ciudades:

- Arequipa,
- Trujillo
- Lima Metropolitana

Universo o población

objetivo: personas de 18 a 65 años de los sectores B, C, D y E

Fechas de aplicación:

Prueba Piloto: 28/09/12
Operación de Campo:
29/09/12 – 05/10/12

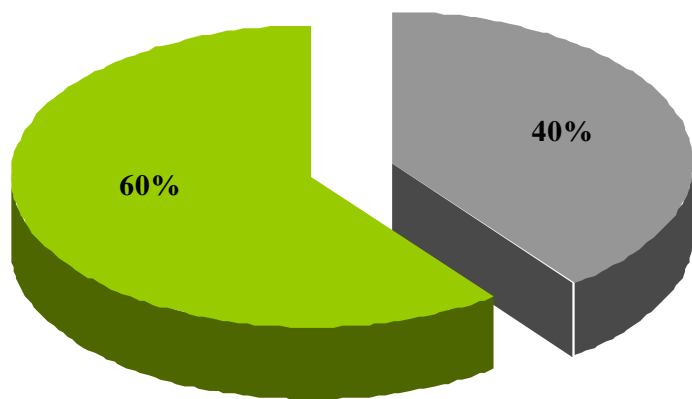
Encuestadora:

Instituto Cuánto

Características de los prestatarios de crédito informal (PCI)

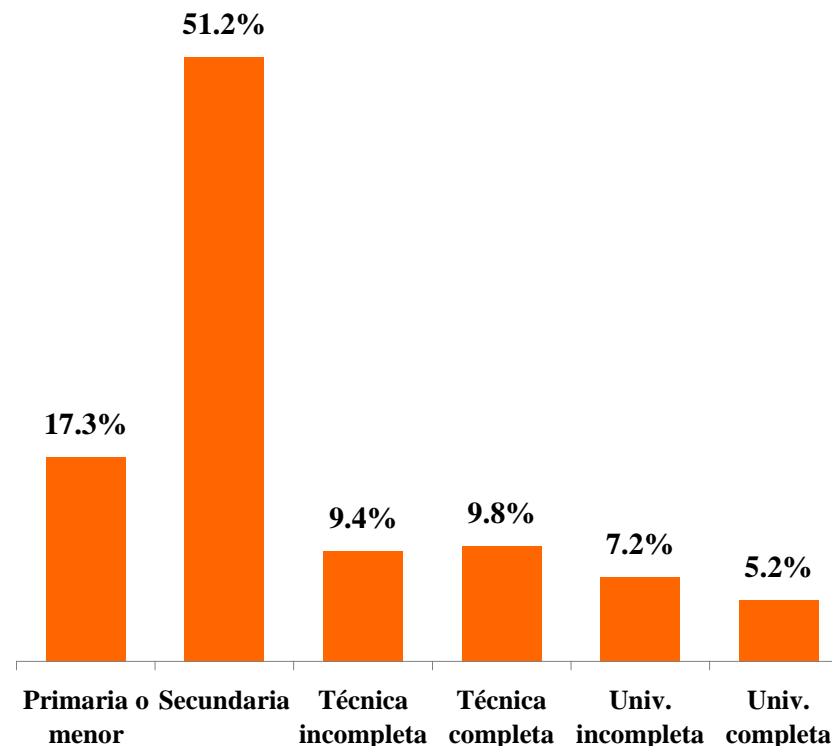
Los PCI tienen menor frecuencia de propiedad de su vivienda, en comparación con el poblador promedio nacional donde el 66% tiene vivienda*. El nivel de educación es muy similar que el promedio urbano nacional*.

Propiedad de la vivienda



- Es propietario de la vivienda que ocupa
- No es propietario de la vivienda que ocupa

Nivel de estudios



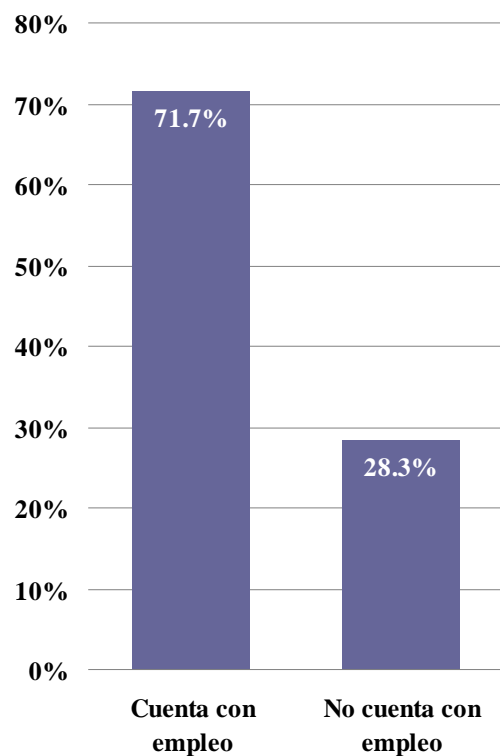
Base para ambos gráficos: Total de encuestados que tienen un crédito informal

* Fuente: ENAHO 2010

Situación laboral e ingresos de los PCI

La mayoría de PCI percibe ingresos diaria o semanalmente. El porcentaje que no cuenta con empleo, podría explicarse por incluir amas de casa, estudiantes y jubilados. Es destacable que el porcentaje de informalidad laboral de los PCI es mayor que el promedio de la población.

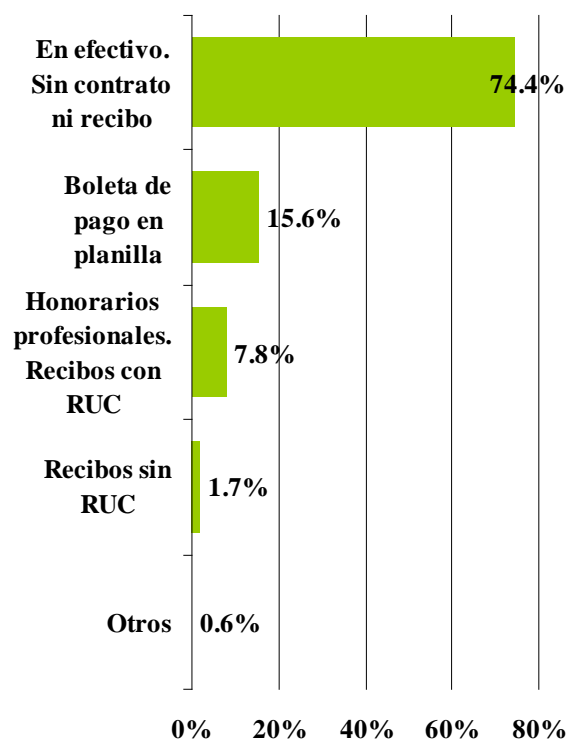
Situación laboral*



Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal

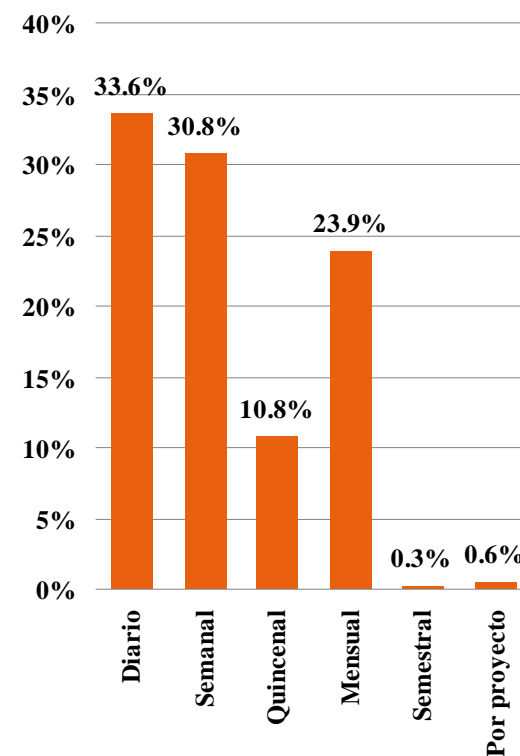
* Fuente: Enaho 2010

Modalidad de pago por trabajo



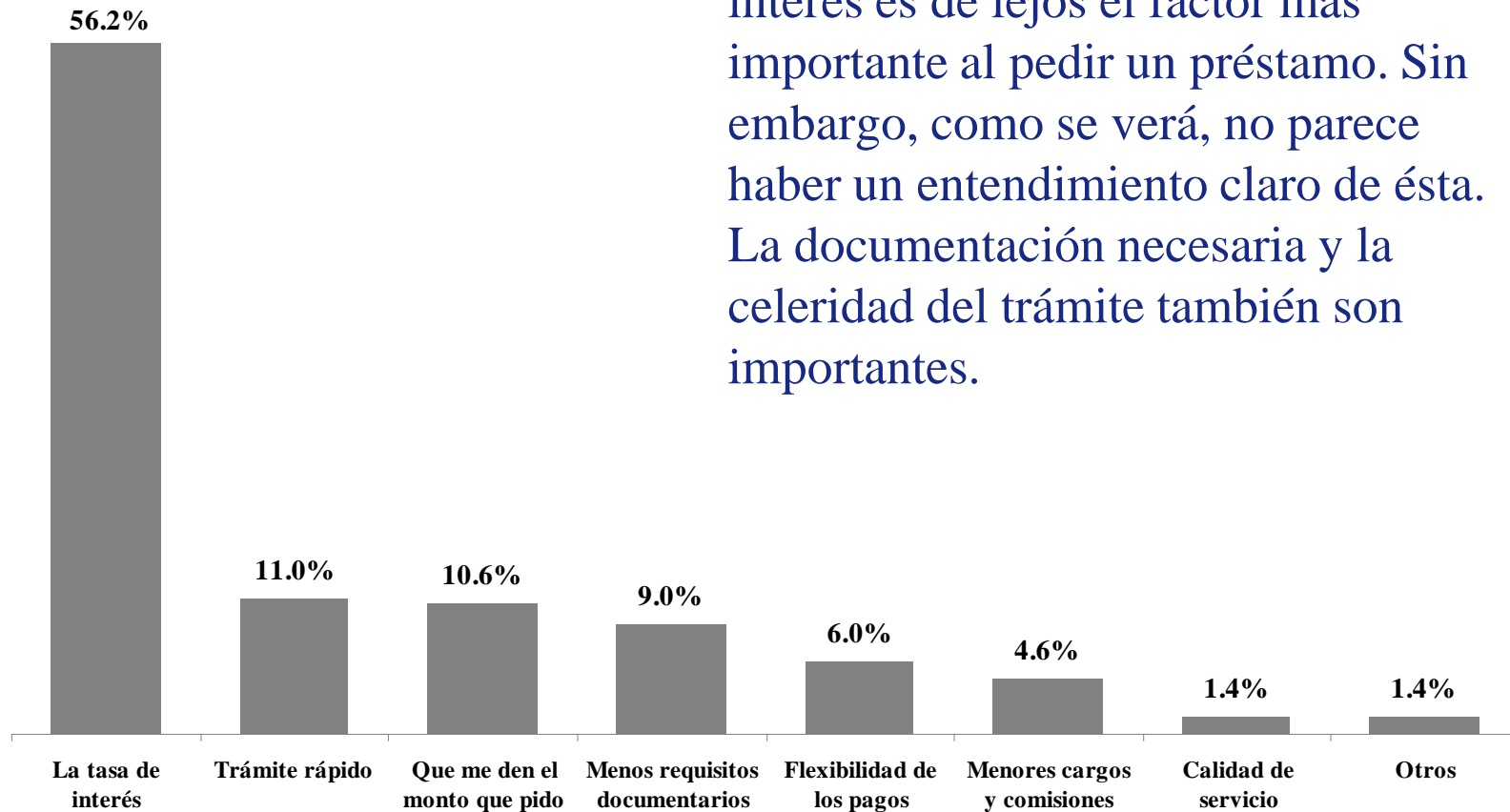
Base para ambos gráficos: Total de encuestados que tienen un crédito informal y cuentan con empleo

Frecuencia de pago de ingresos laborales



Atributos importantes al pedir un préstamo

Los PCI indican que la tasa de interés es de lejos el factor más importante al pedir un préstamo. Sin embargo, como se verá, no parece haber un entendimiento claro de ésta. La documentación necesaria y la celeridad del trámite también son importantes.



Origen de los créditos con instituciones informales

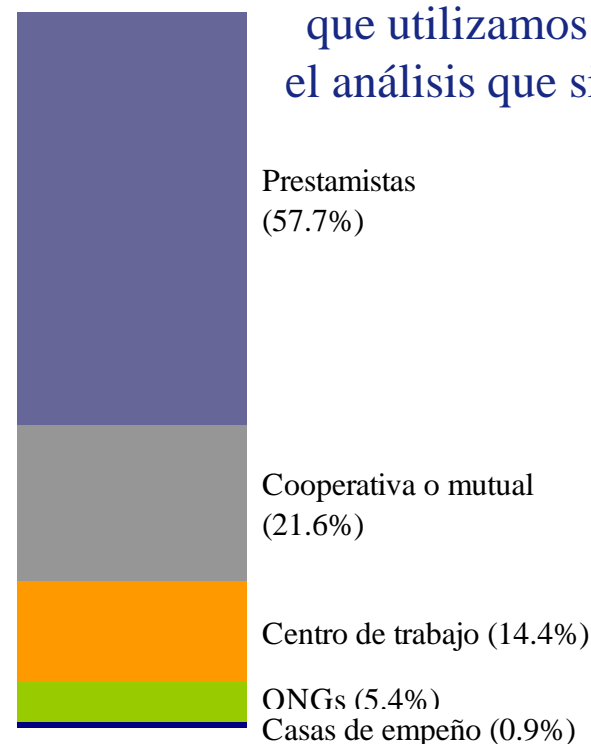
Institución informal con la que tiene un préstamo



Para entender el funcionamiento del crédito informal como un negocio, se excluyó los préstamos provenientes de familiares y amigos, presumiendo que estos no persiguen un fin comercial.

Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal

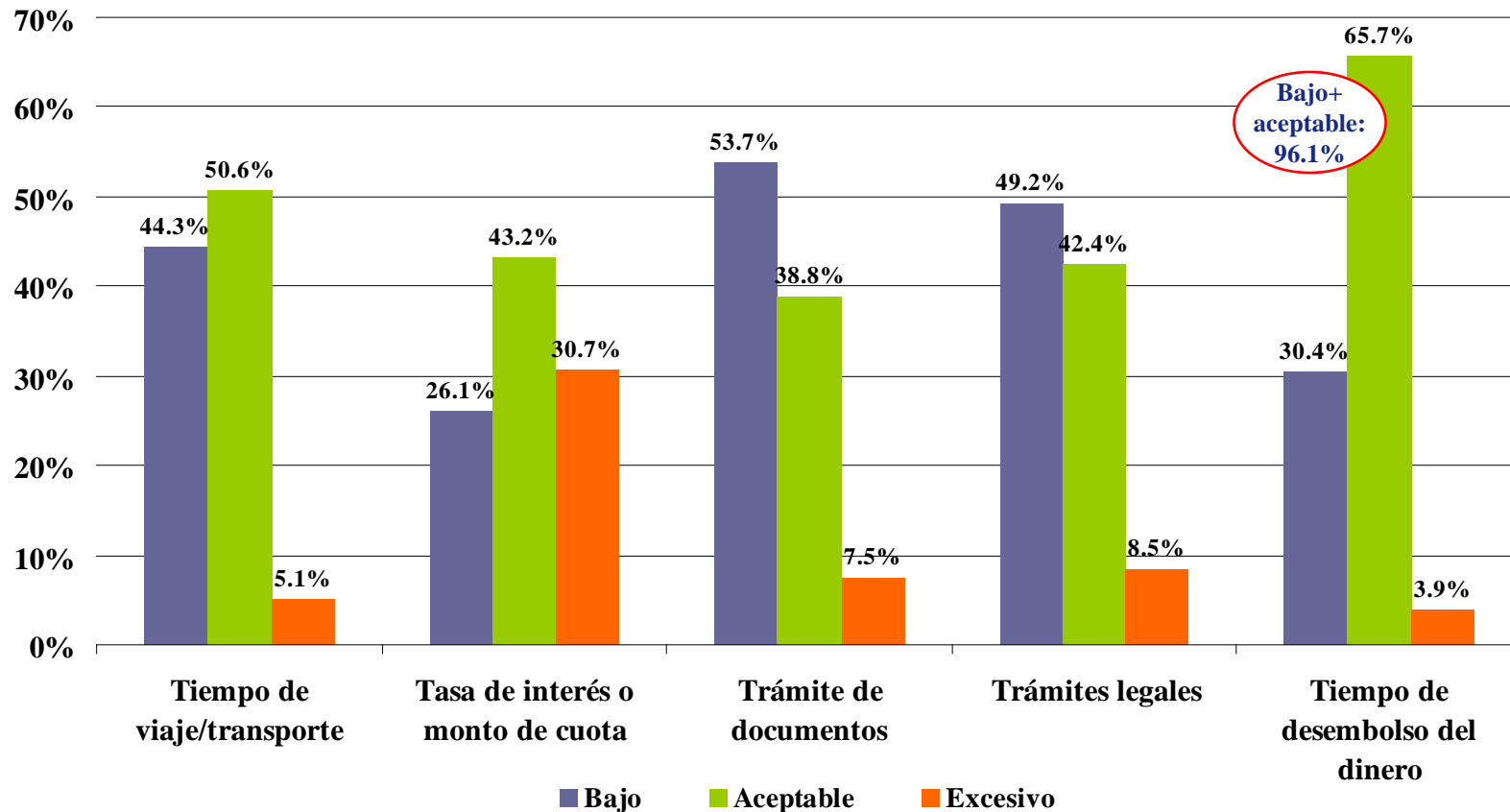
Por estas consideraciones, ésta es la muestra que utilizamos para el análisis que sigue.



Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal de fuentes distintas a familiares/amigos

Evaluación de costos asociados al crédito informal

Entre los PCI depurados, por mucho, la característica peor evaluada del crédito informal es la tasa de interés, mientras que el tiempo de desembolso es la característica mejor evaluada.

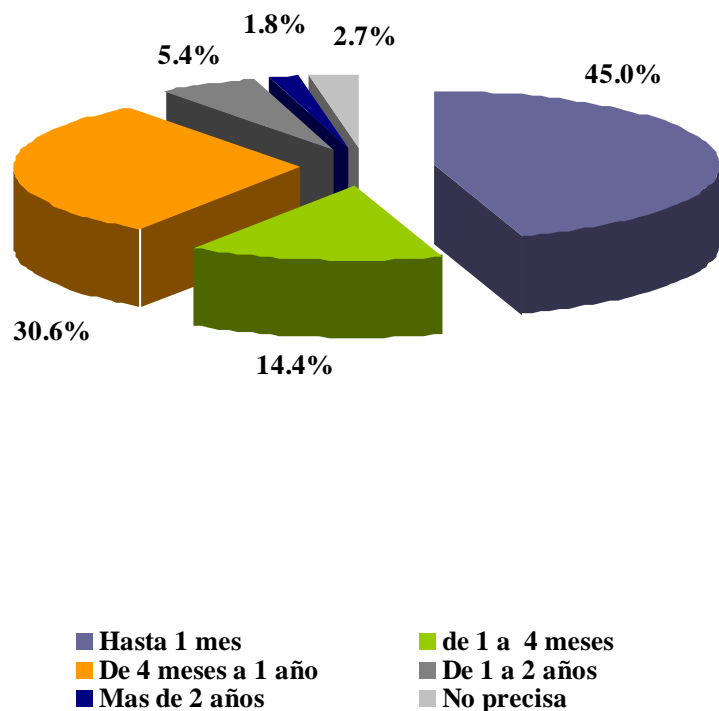


Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal de fuentes distintas a familiares/amigos.
Respuestas válidas (no se incluye NS/NR)

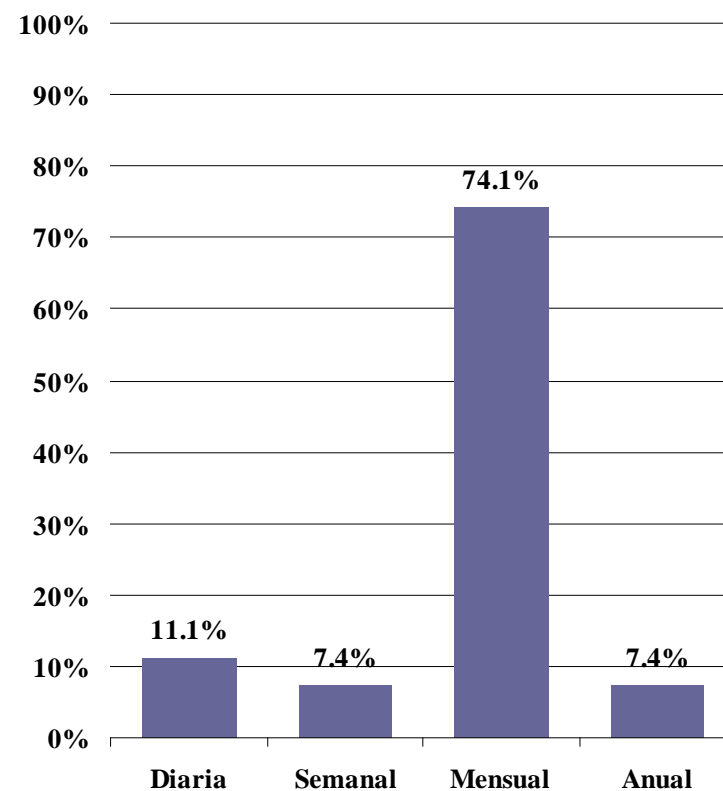
Plazo y frecuencia de pago de los créditos informales

Los plazos de los créditos informales tienden a ser muy cortos. Casi la mitad son hasta un mes y 90% son hasta un año (y cuando se analiza el de créditos con prestamistas, el 66% de los créditos son hasta un mes de plazo).

Plazo del crédito informal



Frecuencia de pago

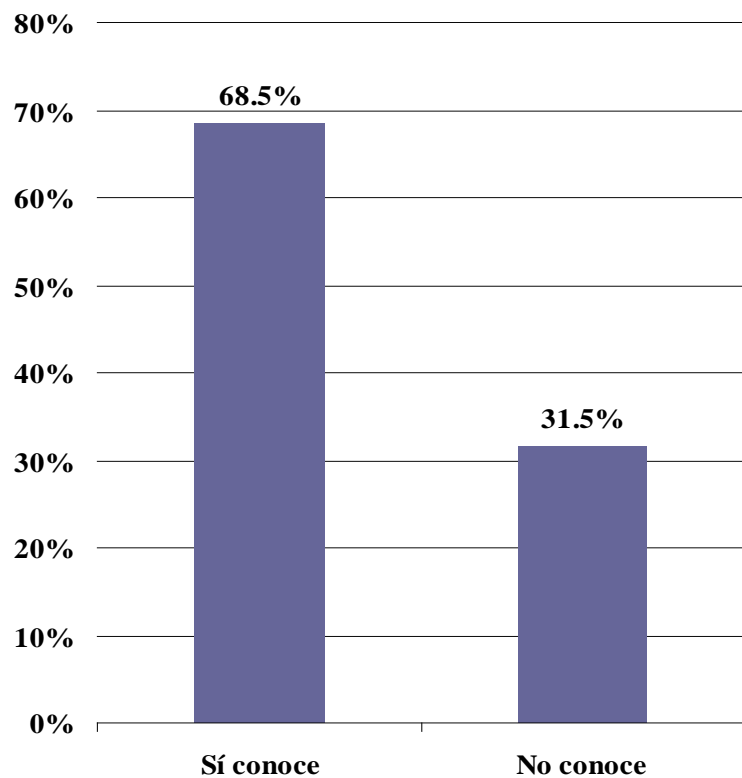


Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal de fuentes distintas a familiares/amigos

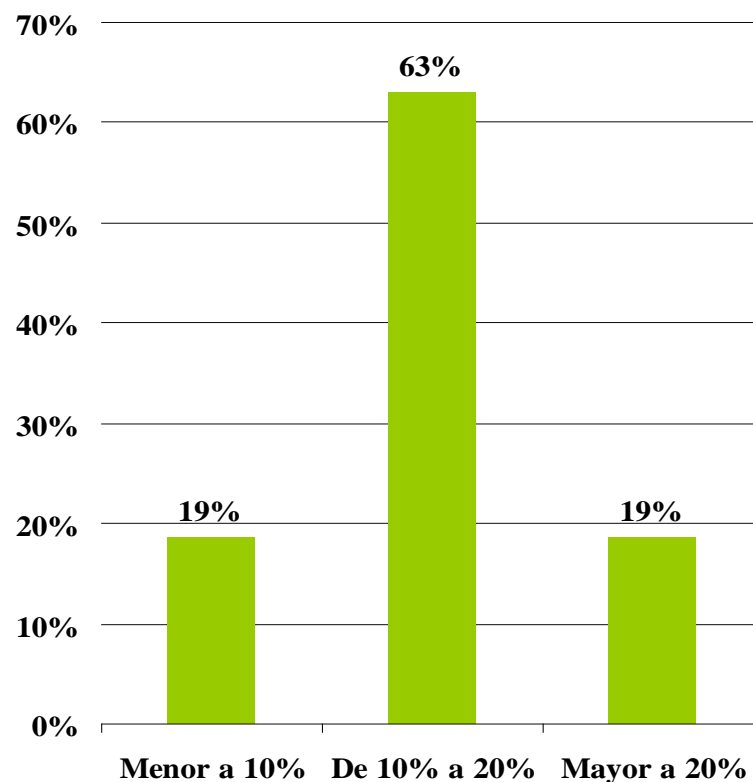
Tasa de interés de los préstamos informales

Casi un tercio de los PCI depurados desconoce la tasa de interés de su préstamo. El 82% paga una tasa mensual declarada de 10% o más (TEA>200%). Casi el 20% pagaría una TEA>700%.

¿Conoce la tasa de interés de su préstamo?



Tasa de interés mensual del préstamo*

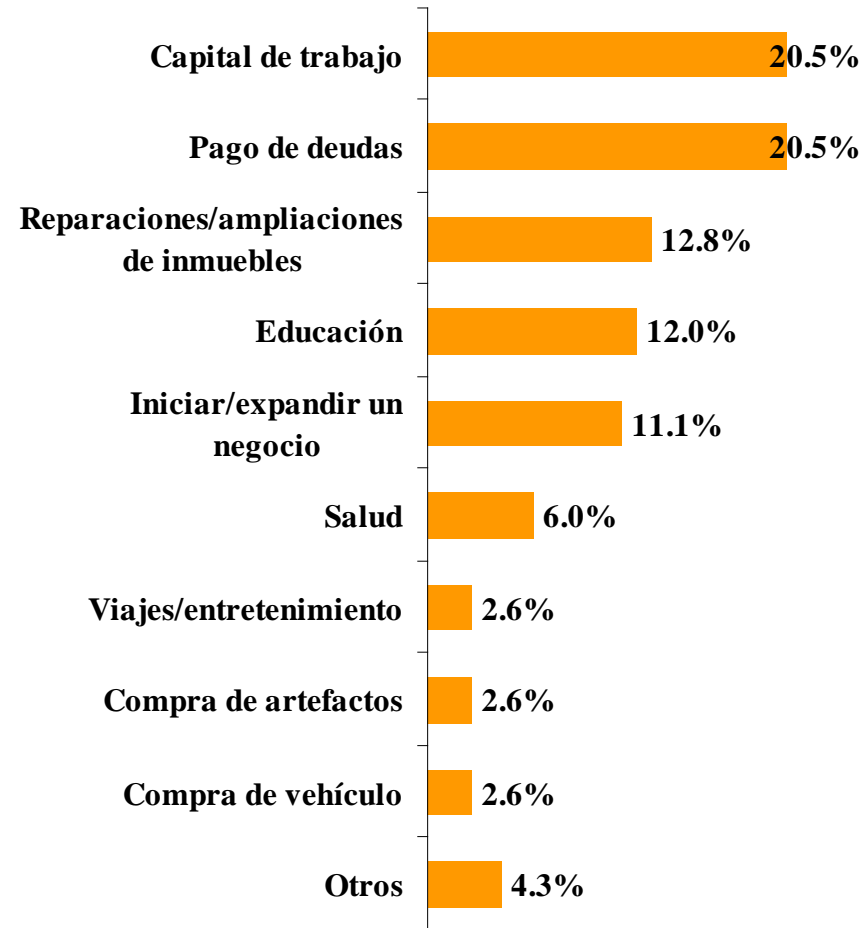


* Las tasas han sido mensualizadas para que puedan ser comparadas. Solo 36% de quienes dijeron conocer la tasa de interés de su préstamo pudieron especificar el monto y periodicidad.

Base para ambos gráficos: Total de encuestados que tienen un crédito informal de fuentes distintas a familiares/amigos. En el segundo gráfico se consideran solo respuesta válidas, sin NS/NR

Finalidad del crédito informal

El préstamo informal es utilizado para muchos fines, incluyendo el pago de deudas. En general, no se usa para la compra de activos fijos, presumiblemente, debido al plazo de los créditos.

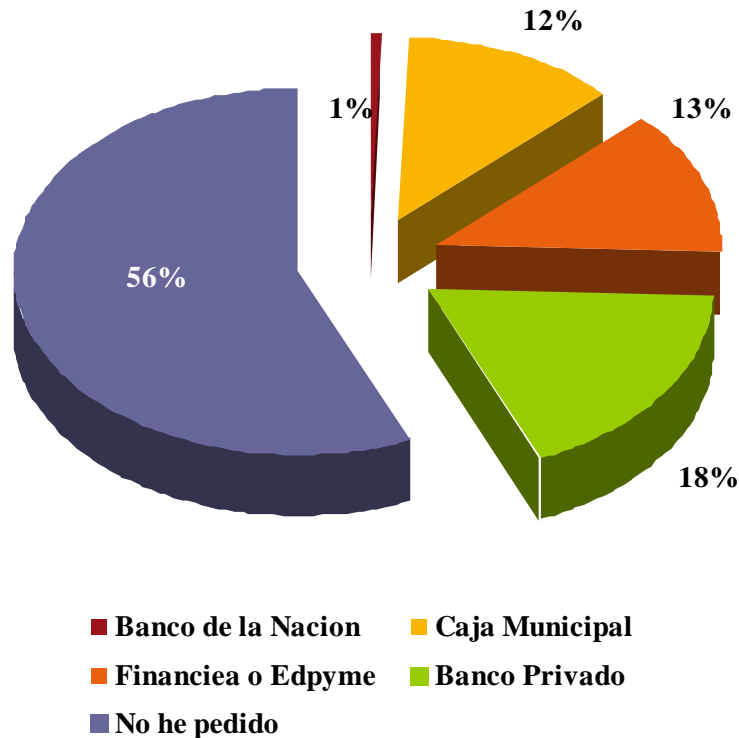


Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal de fuentes distintas a familiares/amigos

Relación entre el crédito formal y el informal

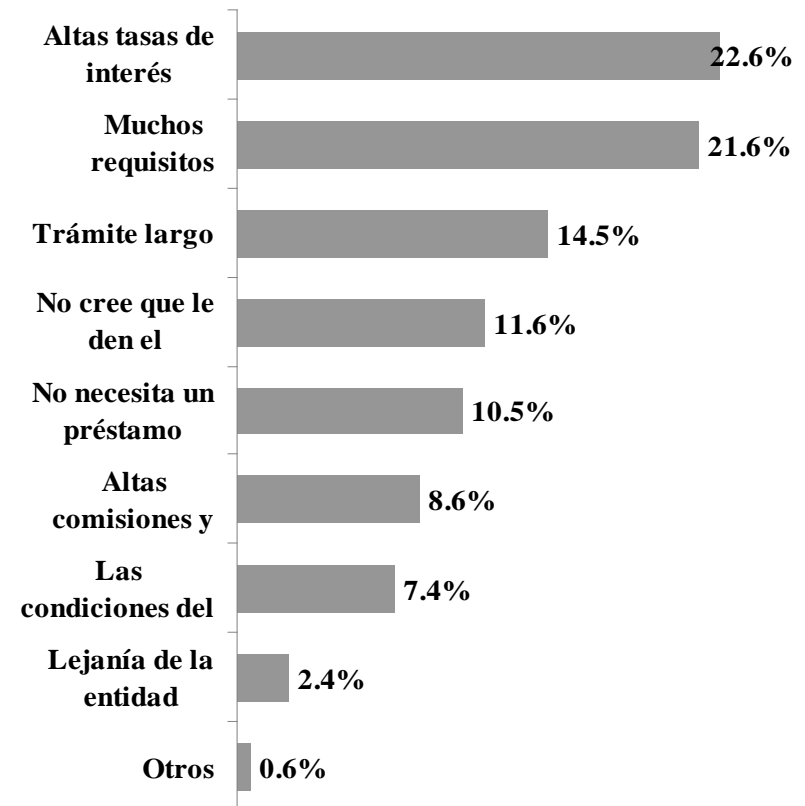
Casi la mitad de los PCI han solicitado un crédito formal. Los no solicitantes indican no haberlo hecho principalmente por las altas tasas de interés, los requisitos y trámites.

¿Ha solicitado un préstamo a alguna institución financiera formal? ¿A cuál?



Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal

Motivos por los que no ha solicitado un préstamo a estas instituciones

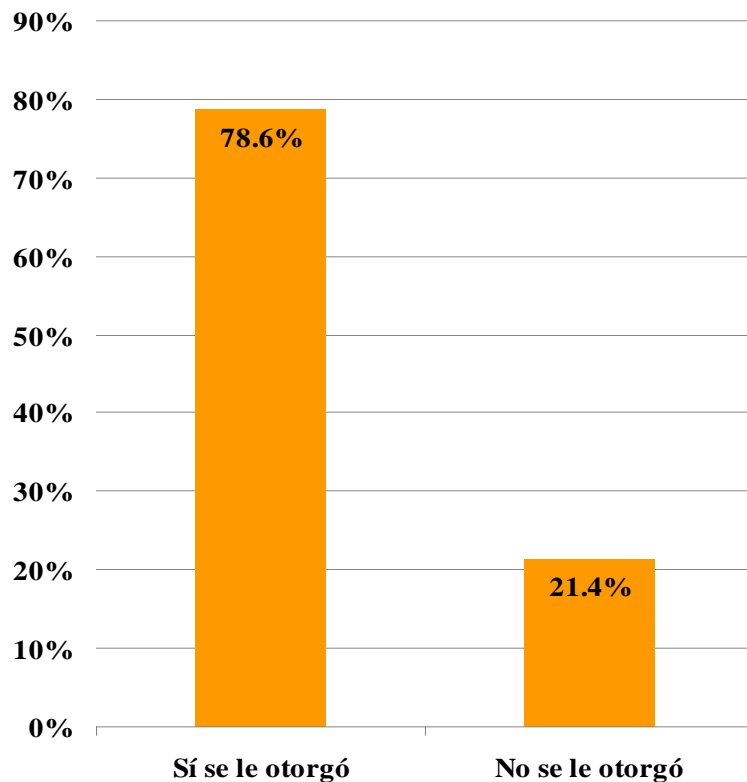


Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal y no han solicitado crédito a una institución formal

Coexistencia del crédito formal e informal

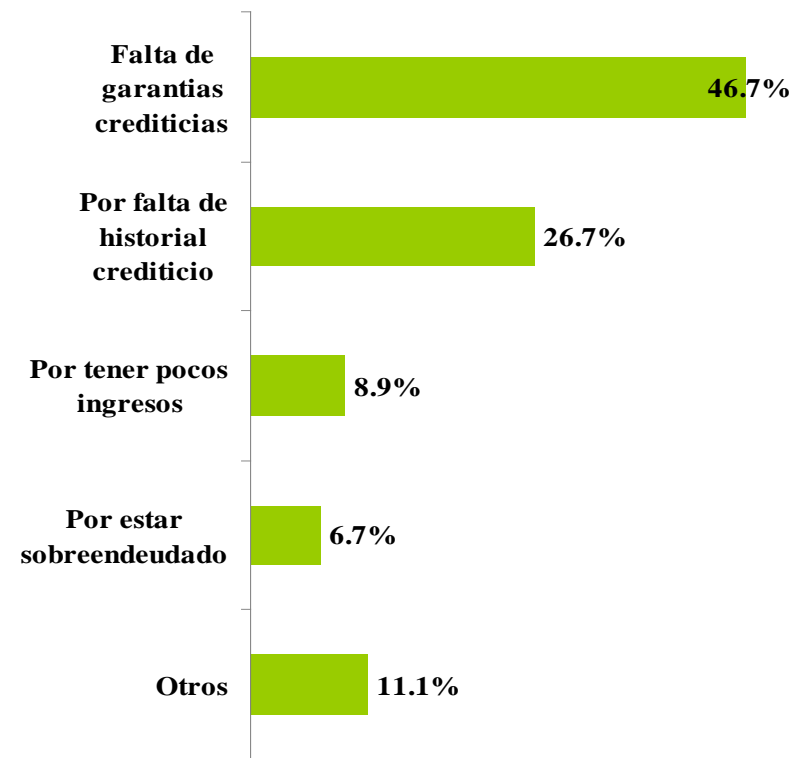
La gran mayoría de los PCI solicitantes de crédito formal obtuvieron dicho crédito. Entre los que fueron rechazados, los motivos principales serían la falta de garantías e historial crediticio.

¿Se le otorgó el préstamo solicitado a una institución financiera formal?



Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal y han solicitado un crédito a una institución formal

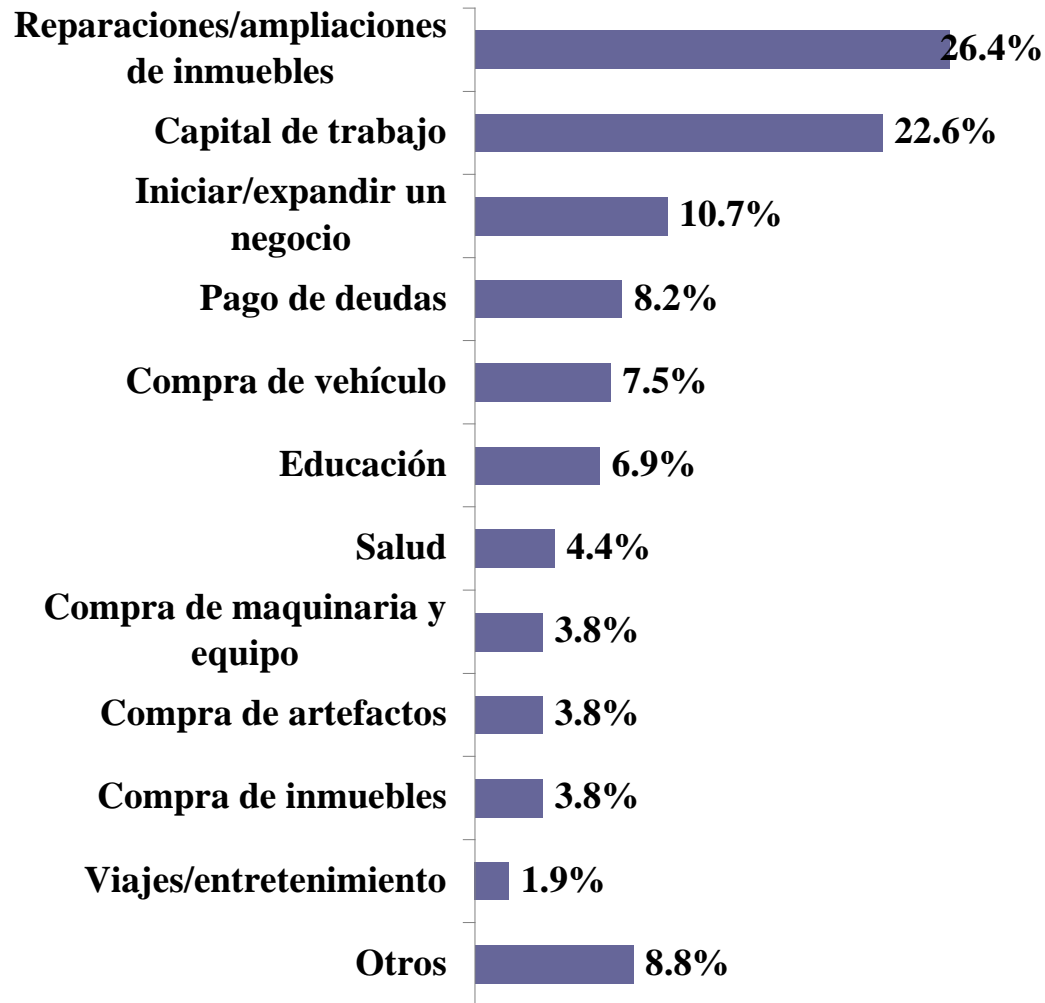
Motivos por los que no se le otorgó el préstamo



Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal y a quienes les fue rechazado un crédito solicitado a una institución formal

Uso del crédito formal entre los PCI

El préstamo formal es utilizado para muchos fines, pero es mayor el uso para “inversión”

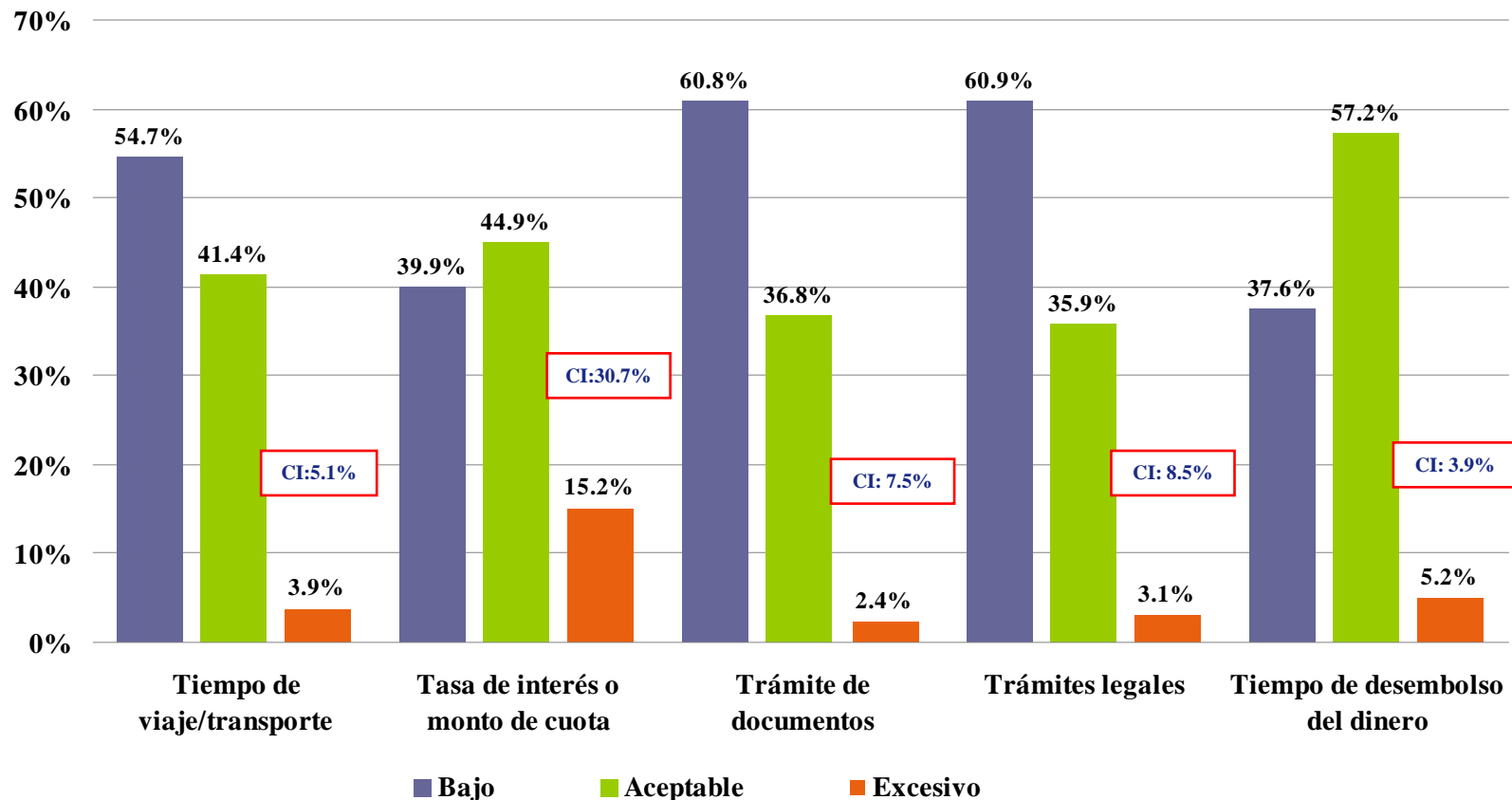


Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal y un crédito formal

Evaluación de los créditos formales

Los créditos formales son mejores evaluados que los informales en todas las características, con excepción del tiempo de desembolso y, en general, son muy bien calificados. Resalta la diferencia en cuanto a la tasa de interés o cuota, a favor de los créditos formales.

Evaluación de costos asociados al crédito formal

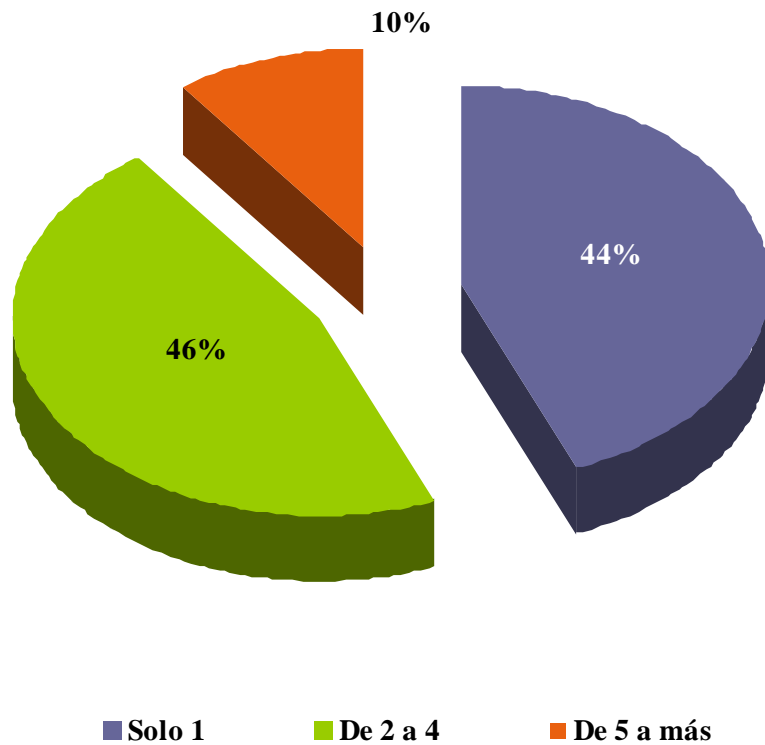


Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal y un crédito formal.
Respuestas válidas (no se incluye NS/NR)

Créditos recibidos y créditos futuros

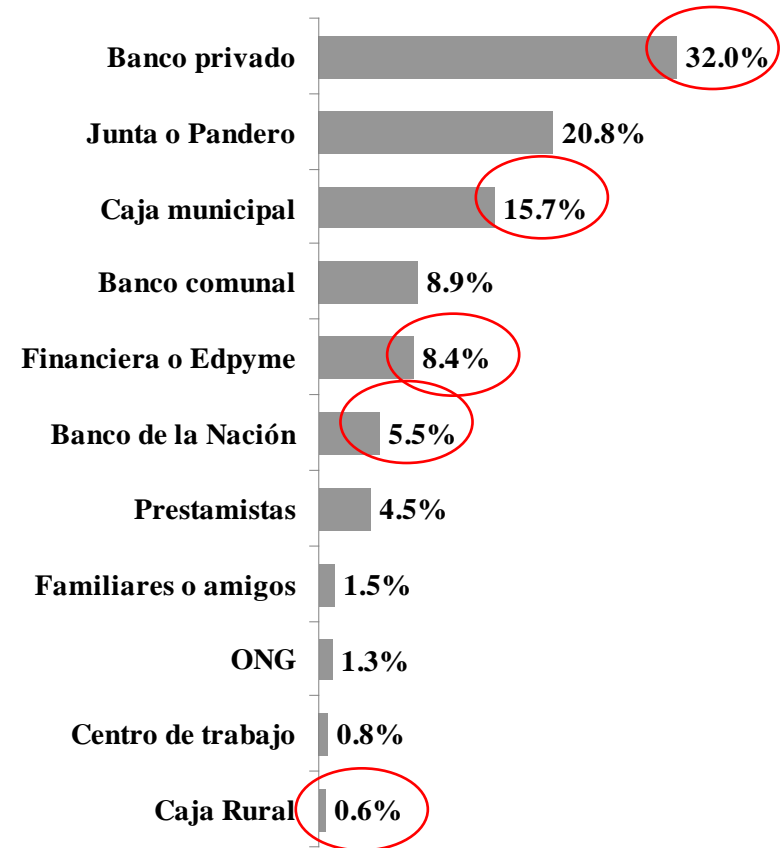
Más de la mitad de los PCI ha recibido más de un crédito (formal y/o informal) en el último año. Los PCI muestran marcada preferencia por acceder a préstamos formales si necesitaran crédito a futuro.

Total de préstamos recibidos en el último año



Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal

Si en el futuro tuviera que pedir un préstamo, ¿a quién se lo pediría?

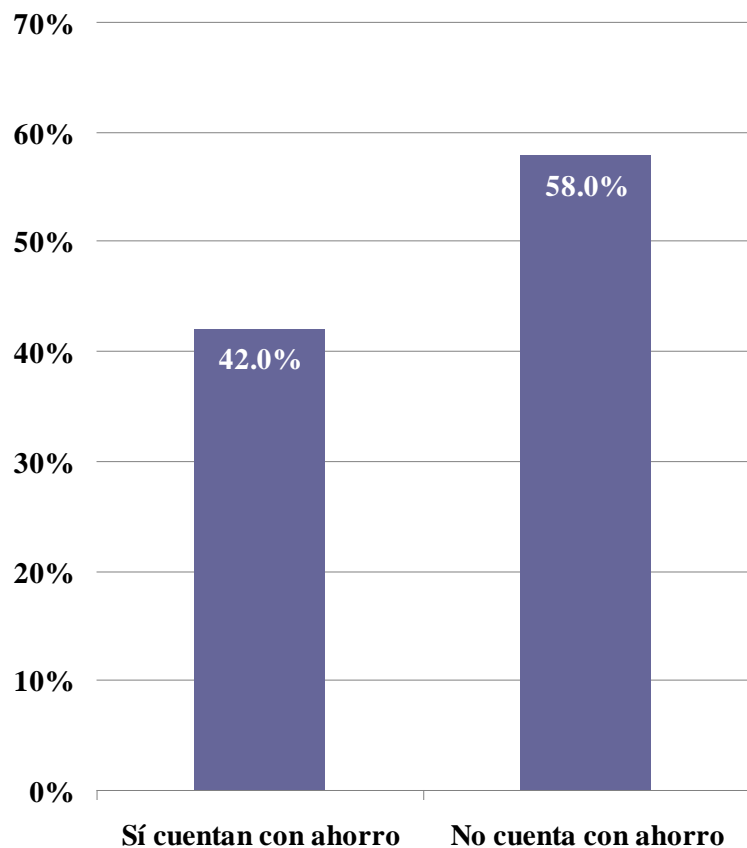


Base: Total de encuestados que tienen un crédito informal

Tenencia de ahorro

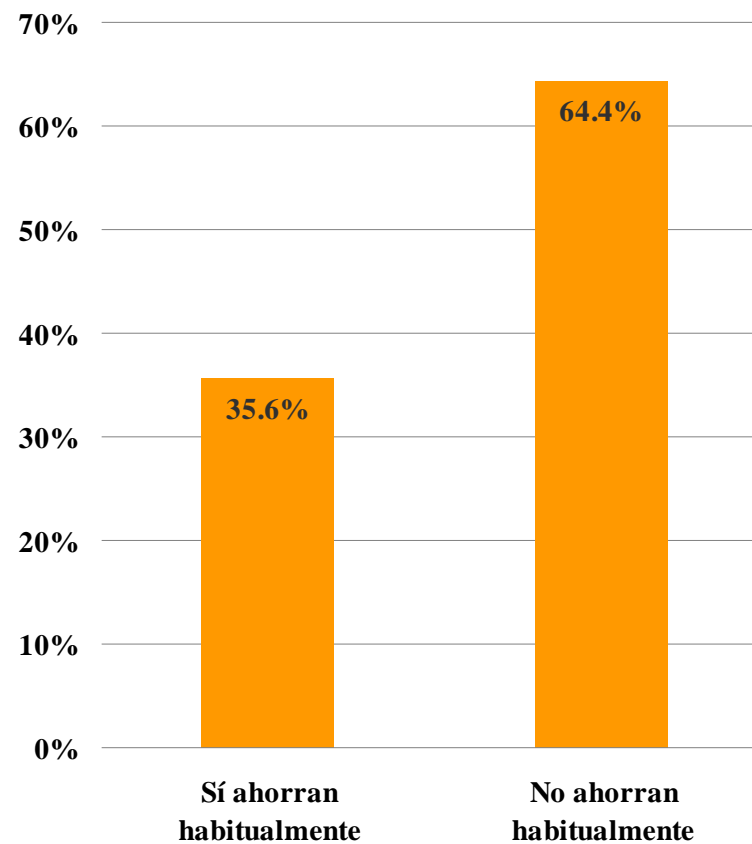
Del total de encuestados, 42% asegura mantener algún tipo de ahorros. De estos, un poco más de un tercio afirma ahorrar habitualmente.

Personas que tienen ahorros



Base: Total de encuestados

Personas que ahorran habitualmente

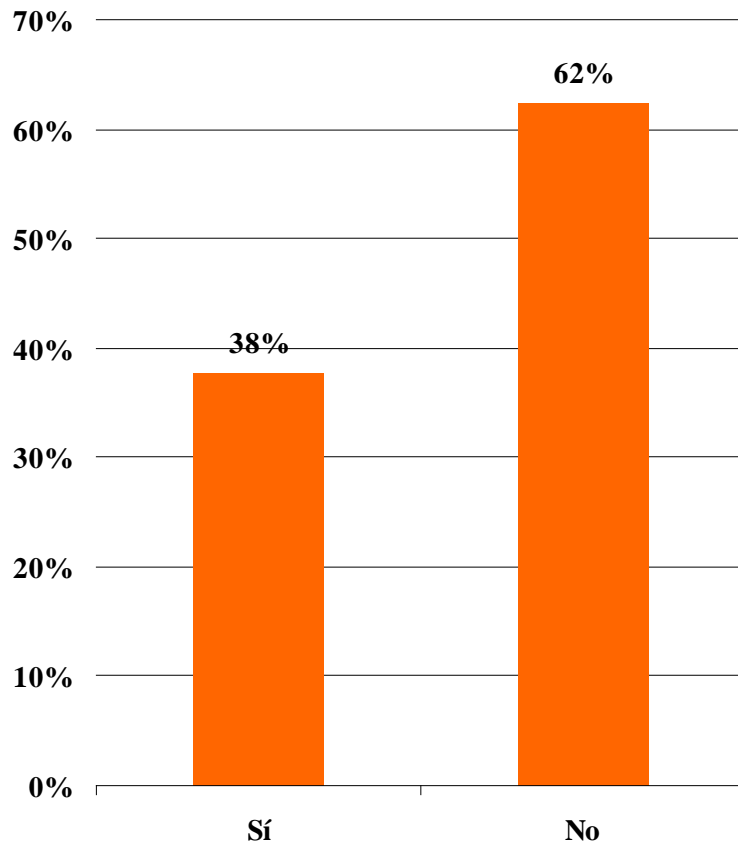


Base: Total de encuestados que tienen ahorros

Ahorristas formales e instituciones de ahorro

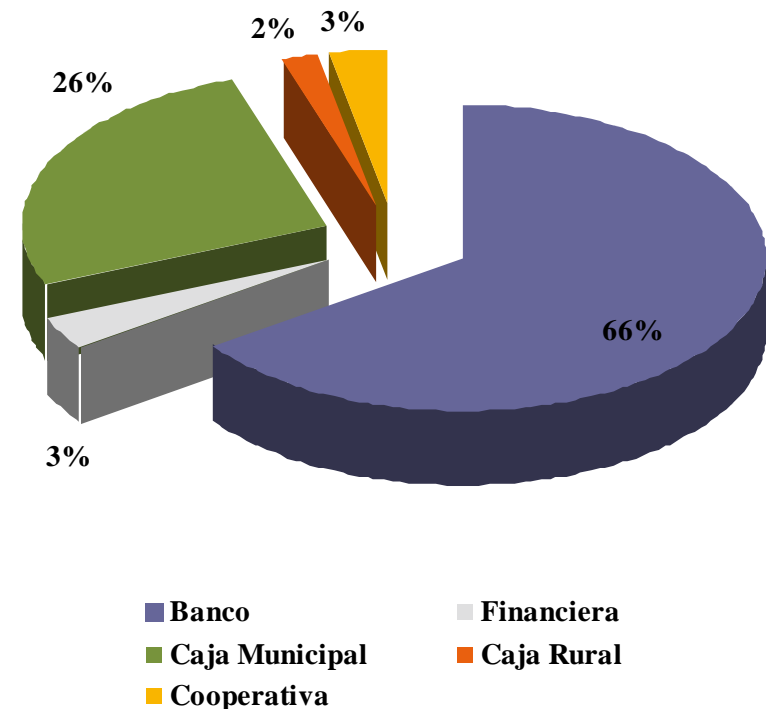
Un 38% de los ahorristas ahorran en una entidad formal y, de ellos, la gran mayoría ahorra en bancos privados y cajas municipales.

¿Tiene ahorros en alguna institución formal?



Base: Total de encuestados que tienen ahorros

Institución formal en la que ahorran

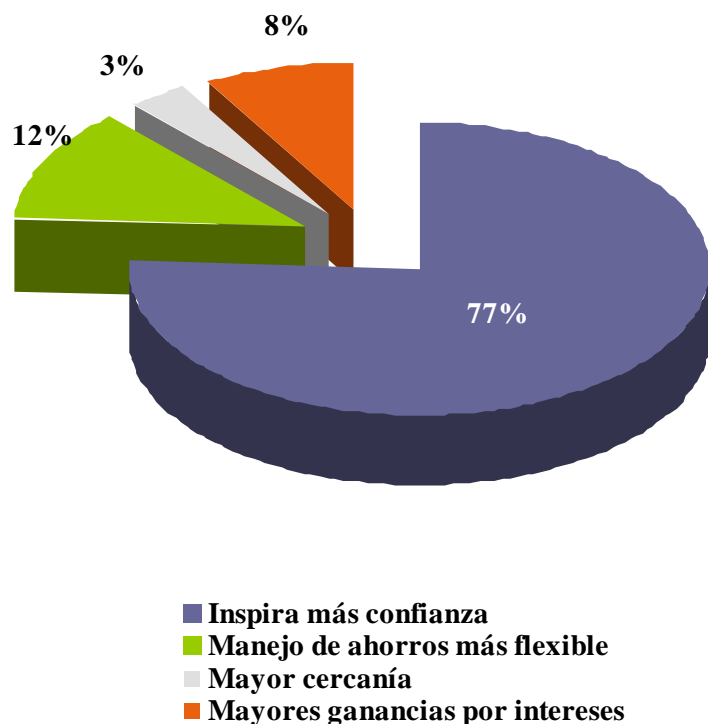


Base: Total de encuestados que tienen ahorros en una institución formal

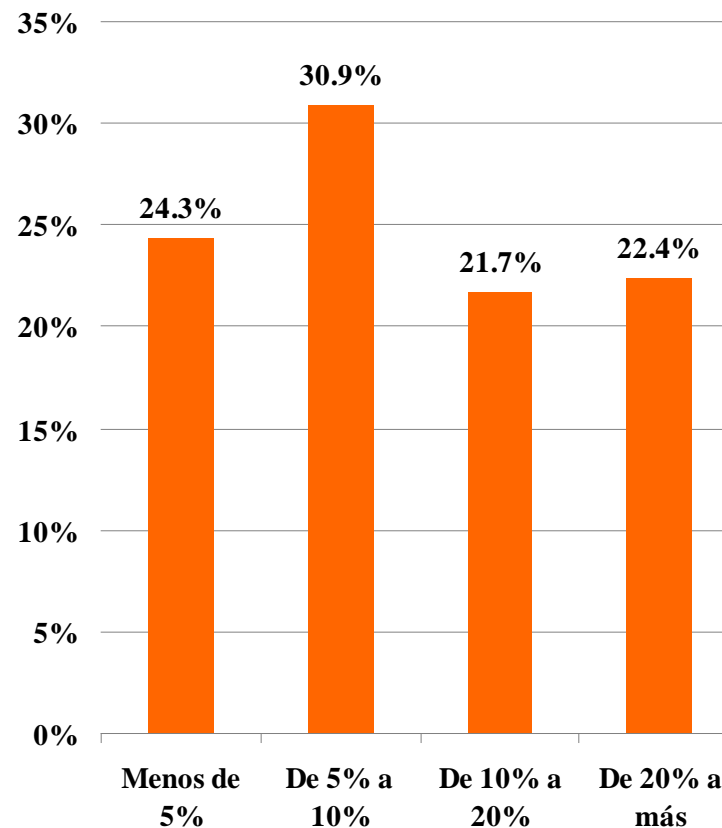
Ventajas de instituciones formales de ahorro y nivel de ahorro

La confianza en las instituciones formales es la mayor ventaja que les encuentran los ahorristas. El porcentaje de los ingresos ahorrados formalmente varía sustancialmente.

Principales ventajas de ahorrar en esta institución



Porcentaje del ingreso que ahorra en instituciones formales

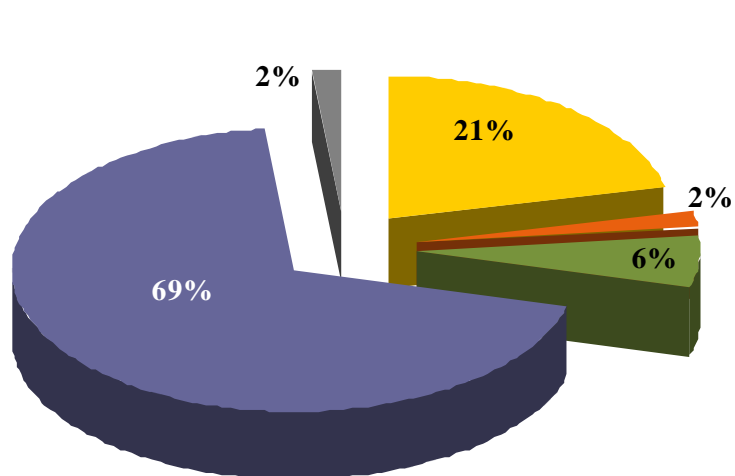


Base para ambos gráficos: Total de encuestados que tienen ahorros en instituciones formales

Formas y ventajas del ahorro informal

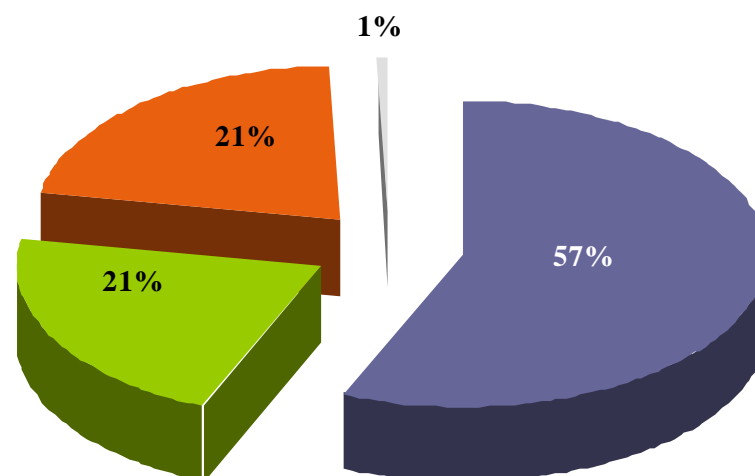
Entre las personas que tienen ahorro informal, los que guardan su dinero “bajo el colchón” representan el 69%, principalmente porque desconfían de las instituciones financieras. El 21% ahorra en juntas o panderos. La confianza, la cercanía y la mayor flexibilidad del manejo de sus ahorros son consideradas las principales ventajas de este tipo de ahorros.

Modos informales de ahorro



- En una junta. pandero. tanomoshi
- En materiales de construcción
- Dándole a una persona de confianza
- Guardando dinero "bajo el colchón"
- Otros

Ventajas de estas formas de ahorro

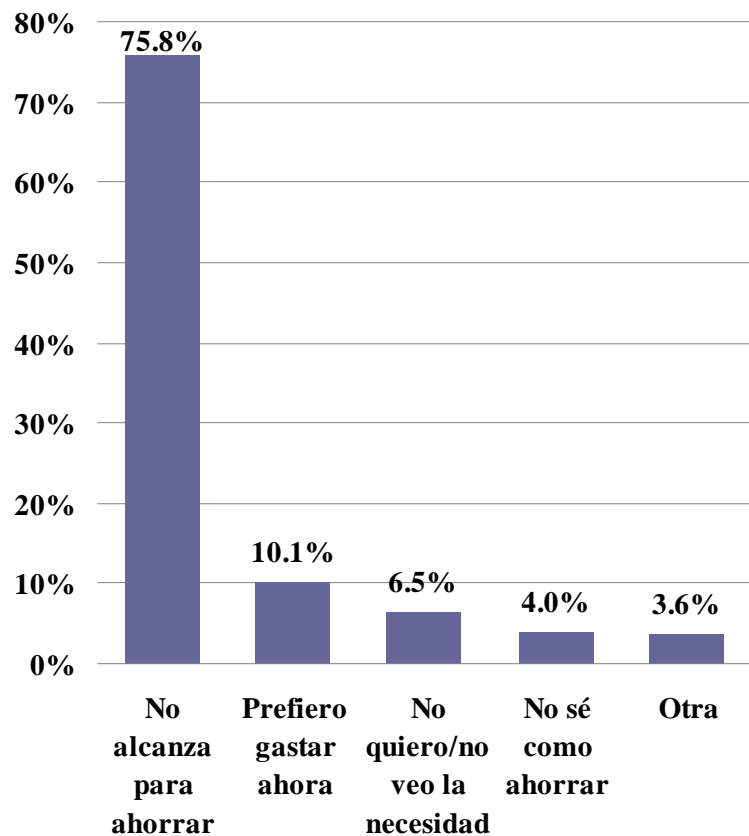


- Inspira más confianza
- Manejo de ahorros más flexible
- Mayor cercanía
- Mayores ganancias por intereses

Motivos para no ahorrar

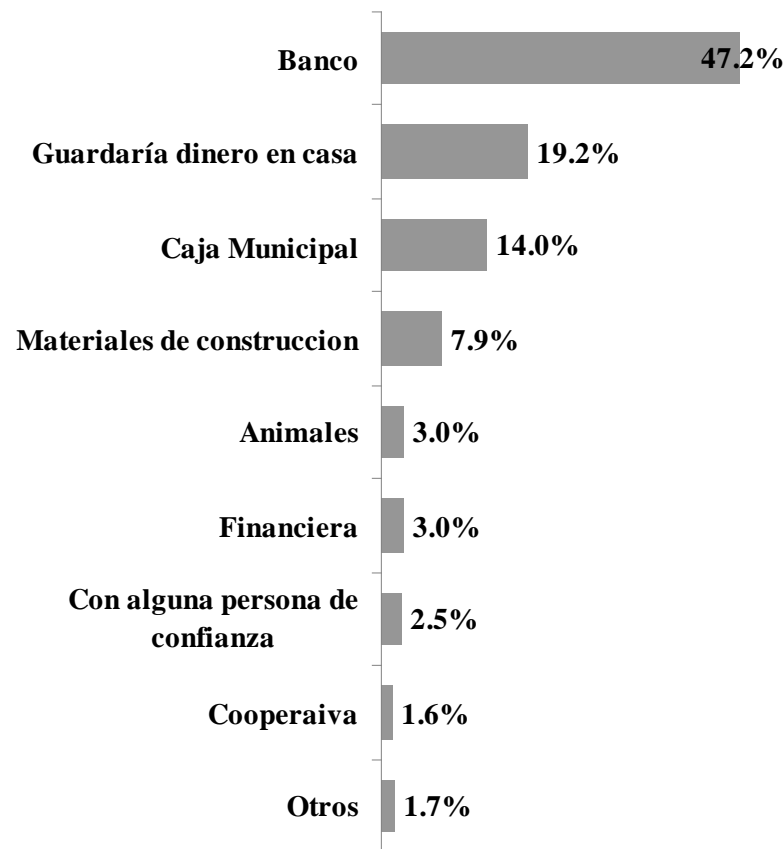
Quienes no ahorran lo hacen mayoritariamente por la falta de recursos; pero si decidieran ahorrar, cerca de la mitad lo haría en un banco y casi dos tercios en una entidad formal.

Motivos por los que no ahorra



Base: Total de encuestados que no tienen ahorros

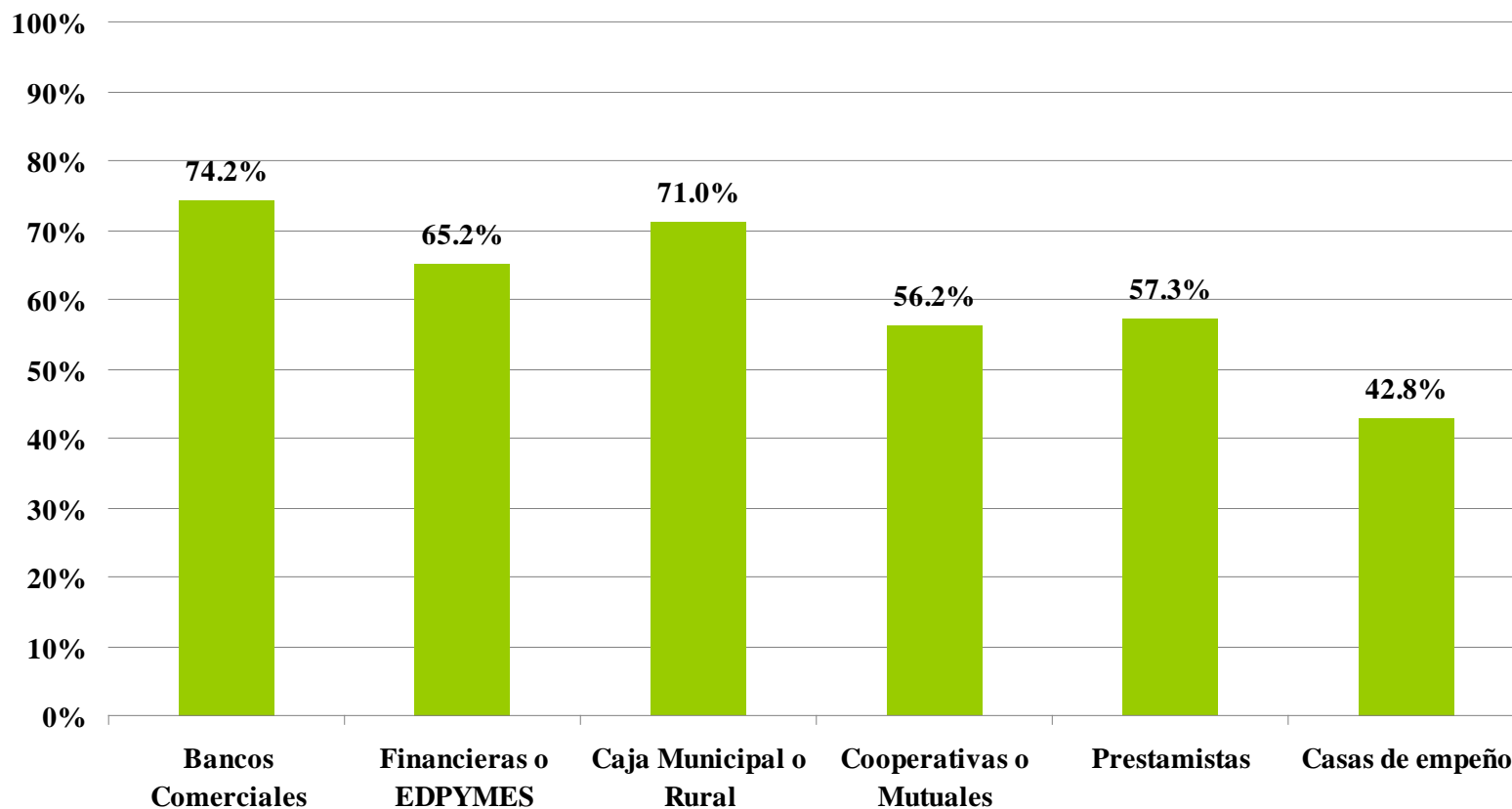
Si decidiera ahorrar, ¿dónde lo haría?



Base: Total de encuestados que no tienen ahorros

Conocimiento de instituciones financieras

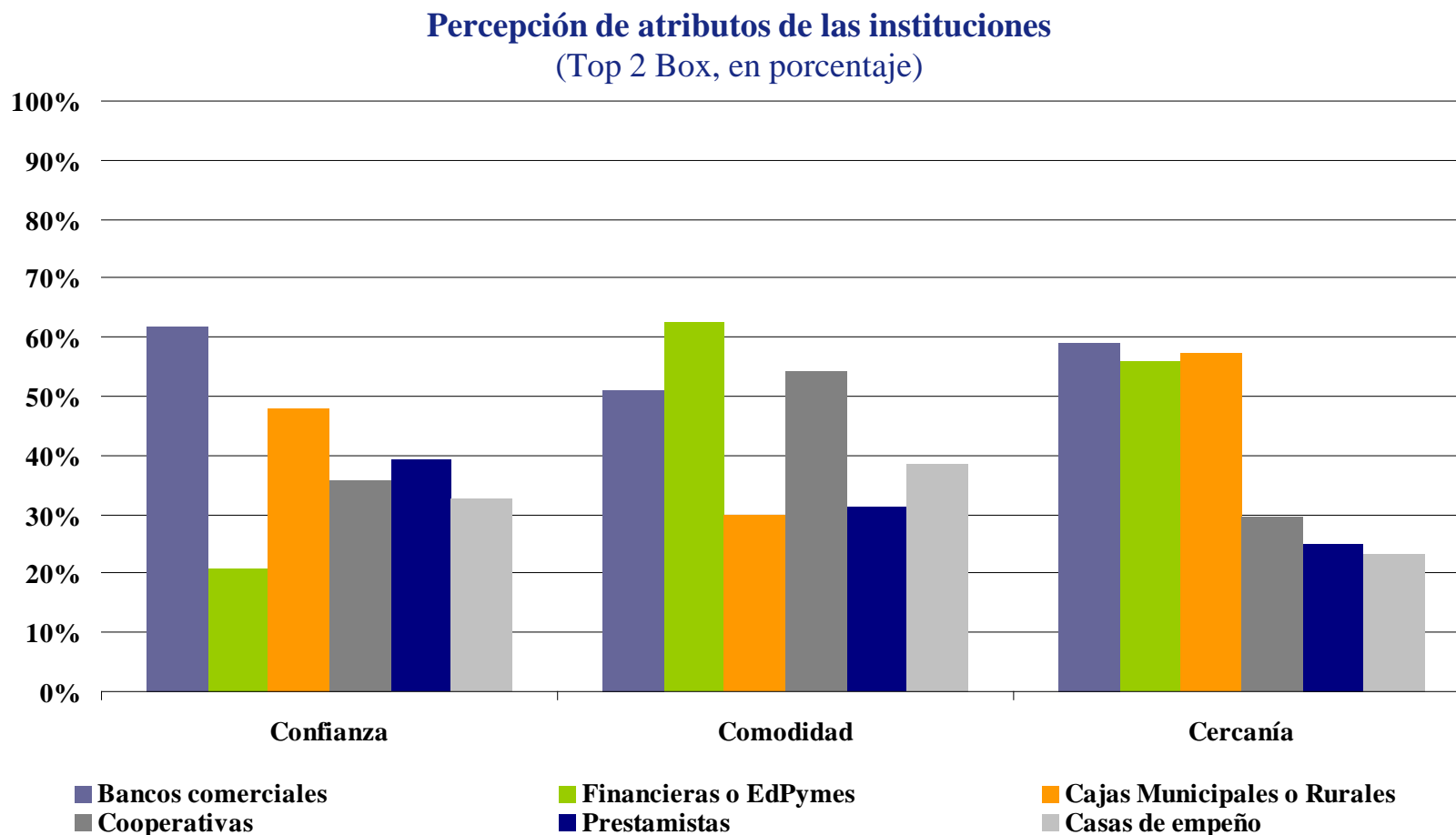
Las instituciones más conocidas por el total de encuestados, independientemente de si son clientes o no, fueron los bancos comerciales, seguidas por las cajas municipales o rurales. Las casas de empeño son las menos familiares para ellos.



Base: Total de encuestados

Percepción de confianza, comodidad y cercanía

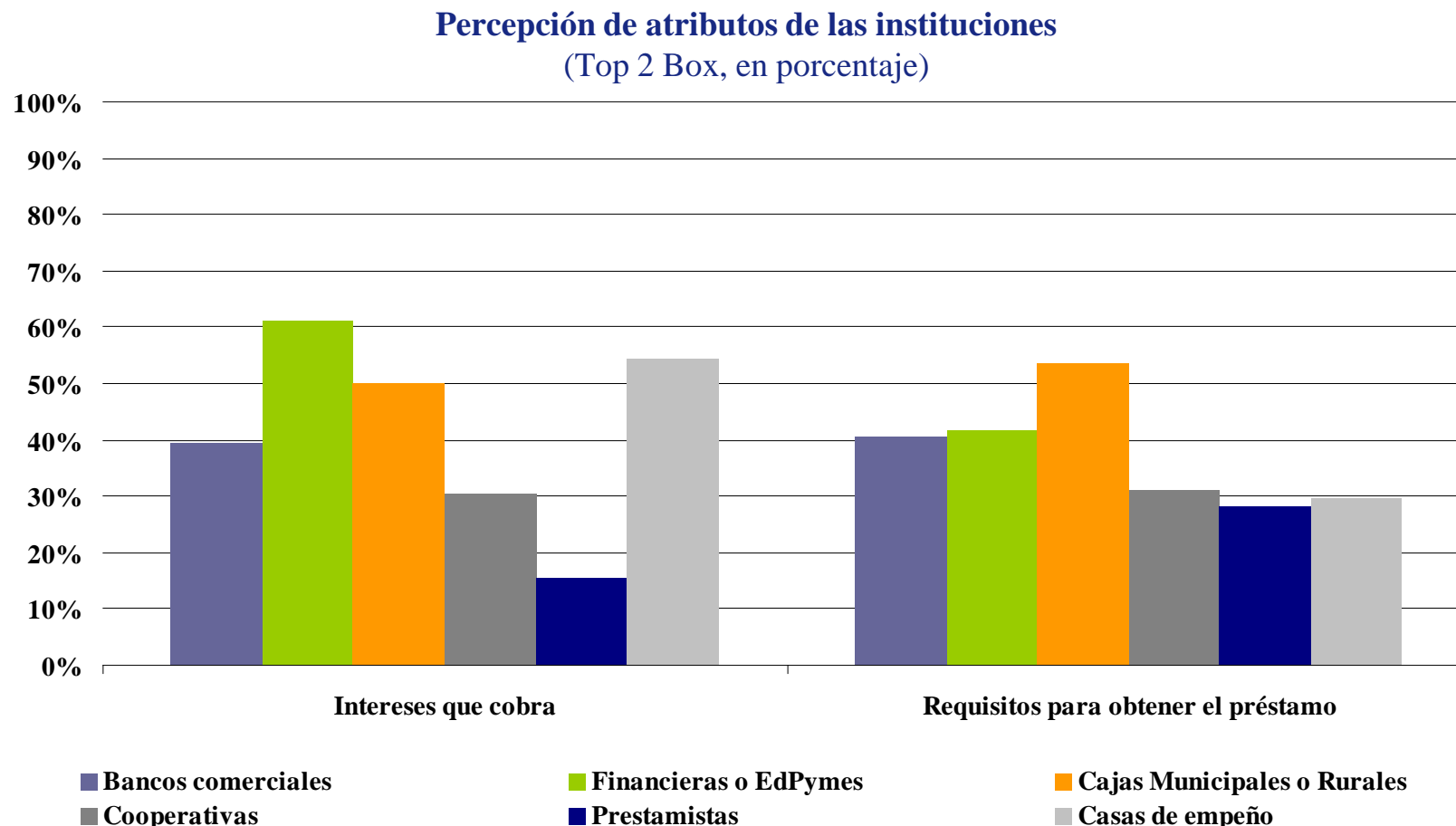
Los bancos privados lideran la percepción de confianza y de cercanía. En general, las instituciones formales son las mejores evaluadas en estos rubros y en comodidad.



Base: Total de encuestados que conocen una institución. Respuestas válidas (no se incluye NS/NR)

Percepción de intereses y requisitos

Los prestamistas son largamente los peor evaluados en cuanto a intereses, mientras que las financieras o Edpymes son percibidas como las más convenientes. Las cajas municipales o rurales son las que presentan mejor percepción en requisitos pedidos para obtener un préstamo.



Base: Total de encuestados que conocen una institución. Respuestas válidas (no se incluye NS/NR)

Ejemplos: prestamistas informales con alto riesgo



- Se ofreció como máximo 200 soles por la laptop.
- Para obtener el préstamo solicitado (1000 soles), se tendrá que traer más aparatos electrónicos para empeñar.
- Modalidad: contrato a 30 días.
- Tasa de interés por ese período: 15%.
- El acuerdo es renovable siempre que se paguen los intereses.
- De no pagarse el préstamo, la persona tiene 60 días para pagar (con el pago de intereses respectivo = 15% mensual) para evitar el remate de su prenda.



Ejemplos: prestamistas de bajo riesgo



- Funcionario de institución del estado de aproximadamente 350 personas.
 - Presta desde hace 23 años, con un capital que obtuvo de la venta de un negocio familiar.
 - Cobra tasas anuales muy competitivas, mayores a su tasa de ahorro.
 - No invierte su capital en negocios más rentables, pues prefiere tener acceso a su dinero ante imprevistos.
 - Su negocio se basa en la confianza y reputación.
-
- Hay morosidad ante problemas inesperados. Si el prestatario ha sido un buen pagador, se le refinancia el préstamo.
 - Aproximadamente el 15% ha tenido problemas de pago. Casi nunca ha cobrado mora por retrasos. El prestamista no cobra mora porque siente que el prestatario podría dejar de pagarle.
 - A la fecha no ha tenido que ejecutar alguna garantía.

Conclusiones

- Los PCI se diferencian de la población por tener menor porcentaje de propietarios de vivienda y ser más informales en términos laborales. La mayoría percibe ingresos diarios o semanales.
- La mayoría de los prestatarios informales afirman que el atributo más importante a la hora de tomar un préstamo es la tasa de interés. Esto explicaría que el 78% de la muestra tome préstamos con familiares o amigos, quienes les permitirían tener una tasa de interés baja o nula.
- Sin embargo, de aquellos que tienen créditos con prestamistas o casas de empeño, cerca de un tercio indica no conocer la tasa de interés de su crédito. De los que indican conocerla, un 82% pagaría una TEA mayor a 200% y 19% afirma pagar una TEA mayor a 700%.
- En contraste con lo anterior, dos tercios de estos mismos PCI afirman que la tasa de interés o cuota de su crédito informal es baja o adecuada.
- Excepto por las tasas de interés, la gran mayoría de los PCI piensan que los costos de acceso al crédito informal –cercanía (95%), trámite de documentos (92%) , trámites legales (91%) y tiempo de desembolso (96%)- son bajos o adecuados.
- La valoración de la rapidez del desembolso refleja que una característica importante del crédito informal es la inmediatez del mismo, considerando que casi la mitad de créditos son tomados a menos de un mes y el 90% a menos de un año.

Conclusiones

- Casi la mitad de los PCI han solicitado un crédito formal, y casi 80% de ellos lo han obtenido. Más de la mitad de quienes tienen crédito informal tienen al menos un crédito adicional.
- Los costos asociados al acceso al crédito formal son mejor evaluados que los de acceso al crédito informal, sobre todo el referido a tasas de interés. El único aspecto que resulta mejor evaluado en los créditos informales es el tiempo de desembolso del dinero.
- Casi dos tercios de los PCI señalan que, si en el futuro necesitaran crédito, lo solicitarían a una entidad financiera formal.
- Esta preferencia es consistente con las percepciones del total de encuestados, según las cuales, en general, las instituciones formales son percibidas como más confiables, accesibles, cómodas y baratas que las entidades informales.
- El 42% de los encuestados declara tener ahorros. Entre los ahorristas, un 38% tiene su dinero en una institución formal. De los que ahorran en medios informales, la gran mayoría lo hace “bajo el colchón”. Se evidencia entre los motivos para este comportamiento la falta de confianza en las instituciones de ahorro en general.
- Si los que no ahorran se decidieran a hacerlo, casi dos tercios lo harían en una entidad formal.

El crédito informal en el Perú

Lima, noviembre de 2012

IPE INSTITUTO
PERUANO
DE ECONOMÍA
www.ipe.org.pe