

Cofide: evolución y acción para el desarrollo

Luis Miguel Terrones Morote

Ingeniero industrial por la Universidad de Lima.

Funcionario de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide).

Toda persona que ha tenido la oportunidad de estar en estrecho contacto con actividades empresariales de pequeña o microescala, conoce que existe un paso crítico en su evolución y crecimiento: el apoyo crediticio. La comprensión del rol de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide) y las tendencias de los principales agentes del sistema financiero nacional expuestas en este artículo, nos permitirán tener una mejor visión acerca de cómo actúan estas herramientas de desarrollo en nuestra economía.

Cofide es una empresa mixta de derecho privado, organizada como sociedad anónima. Cuenta con 26 años de funcionamiento y posee autonomía administrativa, económica y financiera. Actualmente se rige por el decreto ley N° 25694 del 28 de agosto de 1992, el cual dispone que Cofide actuará únicamente como banco de segundo piso, pudiendo otorgar financiamiento sólo a través de los intermediarios financieros como bancos, cajas municipales, cajas rurales, financieras, entidades de desarrollo, cooperativas y otras unidades del sistema financiero nacional. Adicionalmente amplía su objeto social a la realización de actividades no financieras en favor de las empresas nacionales, con especial atención al segmento de la pequeña y microempresa.

Antecedentes

En los últimos 12 años el Perú atravesó por una serie de transformaciones dentro del actual proceso de consolidación que vive la región, es por esto que nuestra experiencia puede ser considerada como una de las más dramáticas y efectivas. Entre 1985 a 1990 nuestro país presentó una inflación acumulada superior al 2.000.000%, un PBI per cápita de US\$720, inferior inclusive al de 1960, un nivel de reservas negativo de US\$105 millones, un grado de monetización de apenas el 5% del PBI, una decreciente presión tributaria de 4,1%, un déficit del sector público del 15% y una deuda externa de US\$20.000 millones.

Además de esta crisis económica, en el aspecto social las pérdidas humanas y materiales producidas por el fenómeno terrorista determinó que el Perú fuera señalado como un país de alto riesgo social e inelegible para créditos internacionales.

Paralelamente, a finales de la década del ochenta se inicia un proceso global de modernización y crecimiento del mercado de capitales, que cambia drásticamente la visión del negocio financiero, incorporando nuevos servicios y especializándolos. Estos cambios generaron nuevos conceptos que transformaron la banca tradicional en una banca múltiple y globalizada (ver cuadro 1). Estas tendencias fueron factor de presión para los cambios posteriores de nuestro sistema financiero al ingresar a los mercados internacionales.

Cuadro N° 1
Tendencias actuales de las entidades financieras

antes	ahora
<ul style="list-style-type: none"> • reducida gama de operaciones generales • cobertura geográfica de carácter masivo • rentabilizar al máximo el <i>spread</i> • maximización de utilidades • personal técnico-operativo • finanzas locales: operaciones en una moneda local y otra foránea • estrategia basada en mercados financieros locales 	<ul style="list-style-type: none"> • amplia gama de operaciones específicas • cobertura geográfica de carácter intensivo • mayor oferta de servicios de gran flujo y baja comisión • reducción de costos • profesionales calificados • finanzas internacionales: operaciones en muchas monedas • estrategia basada en mercados financieros internacionales

Evolución económica de los años noventa y el sistema financiero

Las reformas socioeconómicas implementadas en el Perú a partir de 1990 estaban dirigidas a tres aspectos básicos:

- a) Estabilización económica.
- b) Replanteamiento de la función del Estado y su modernización.
- c) Pacificación.

En lo referente al *replanteamiento de la función del Estado y su modernización*, la reforma del sistema financiero peruano ha sido uno de los pilares del programa económico, pues el ahorro y la intermediación financiera son la base del apoyo crediticio, fundamentos del desarrollo de nuestras economías, y en particular de la pequeña y microempresa.

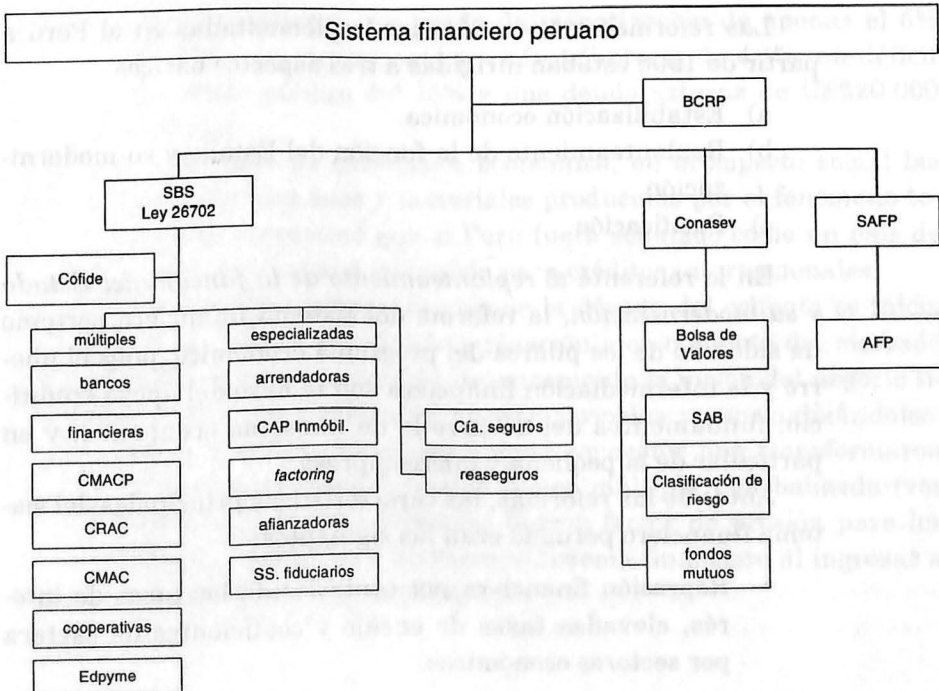
Antes de las reformas, las características principales del sistema financiero peruano eran las siguientes:

- Represión financiera por controles de las tasas de interés, elevadas tasas de encaje y coeficientes de cartera por sectores económicos.

- Regímenes de controles de cambio y capitales: tipos de cambio múltiple y racionamiento de divisas.
- Déficit fiscales acumulados por todas las instituciones financieras de propiedad del Estado.
- Restricciones a la entrada en operación de nuevos bancos y a la inversión extranjera en el sistema financiero.
- Esquemas de banca especializada: banca comercial en el corto plazo, financieras en largo plazo, banca regional fuera de Lima, banca de fomento por sectores económicos, por tanto, mínima diversificación de cartera y máximo riesgo.
- Deficiente regulación preventiva y escasa supervisión bancaria.

En este marco, que caracterizó a la banca tradicional hasta los años setenta, se fue introduciendo una nueva visión del negocio financiero dentro de una economía mucho más globalizada.

Cuadro N° 2



Las principales reformas del sistema financiero fueron orientadas a:

- La creación de un nuevo marco legal de las entidades que conforman el sistema financiero nacional (ver cuadro 2), fortaleciendo tanto las que ejercen supervisión y control (SBS, BCR, Conasev y SAFF) como ampliando y precisando las actividades de las entidades que componen el mercado de capitales (banca múltiple, banca especializada, entidades de seguros, valores y fondos de pensiones).
- La contracción del papel de las instituciones estatales en el mercado de capitales con la eliminación de la banca de fomento y la privatización de la banca asociada (Banco Continental e Interbank).
- Liberalización de la cuenta de capitales, permitiendo la libre apertura de cuentas en el país y en el exterior por parte de agentes nacionales o extranjeros.
- Liberalización de la política financiera, promoviendo la competencia bancaria a través de tasas de interés, nuevos servicios financieros y otros colaterales. Se redujeron las tasas de encaje del 60% al 45% para moneda extranjera y se eliminaron los requerimientos de colocaciones sectoriales o de cualquier tipo de crédito a los agentes del sistema financiero.

Las consecuencias más importantes de este proceso de reformas financieras han sido:

- Un incremento para el periodo 91-96 de las colocaciones de 572% y de los depósitos del orden del 380%.
- Una evolución de las perspectivas de plazo de las colocaciones, incrementándose las colocaciones de largo plazo (referidas a préstamos superiores a un año) de 5,3% del total de las colocaciones en 1991 a 16,2% para 1996 (ver cuadro 3).

También podemos mencionar una progresiva reducción de los montos de las tasas de interés, una mejora en los índices de productividad y eficiencia, que ha permitido la reducción de los márgenes financieros y una desburocratización bancaria.

Cuadro N° 3
Depósitos y colocaciones en el sistema financiero 1991 - 1996
 (en millones de dólares)

años	1991	1992	1993	1994	1995	1996
depósitos	3090	3613	5219	7659	9237	11743
colocaciones	1837	2198	3252	5686	7757	10503
colocaciones de largo plazo (%)	5,30	7,40	8,50	10,00	14,20	16,20

Fuente: Superintendencia de Banca y Seguros

Elaboración: Centro Cofide

Reformas en Cofide

Otra de las reformas que afectó significativamente la estructura del sistema financiero peruano fue la que sufrió Cofide a partir de 1990 y que incluyó una modificación de su operatividad de banca directa a banco de desarrollo de segundo piso, con mayor orientación al segmento de pequeña y microempresa urbana y rural. La actual misión de Cofide es la de apoyar el desarrollo económico y social del país, financiando y promoviendo la inversión, acompañando el proceso crediticio con la generación de una oferta de servicios no financieros que impulsen una cultura empresarial moderna.

En la práctica la Corporación Financiera de Desarrollo ha introducido una serie de importantes cambios en su accionar, que tienen por objetivo elevar la eficiencia de labores de desarrollo que realiza y adecuarlas tanto a las necesidades de los usuarios del crédito como a la de los intermediarios financieros (IFI), algunas de las modificaciones más importantes fueron: la asignación de las tareas de evaluación de las solicitudes de crédito a los IFI, liberalización de las tasas de interés finales, ampliación de los plazos de pago de los programas de crédito, modificación de las condiciones financieras de estos programas adecuándolos en plazos, participación, destino e incorporando nuevos sectores beneficiarios del crédito, desarrollo de actividades de capacitación tanto a IFI como a empresarios, mejoras en los procesos operativos que ha permitido realizar desembol-

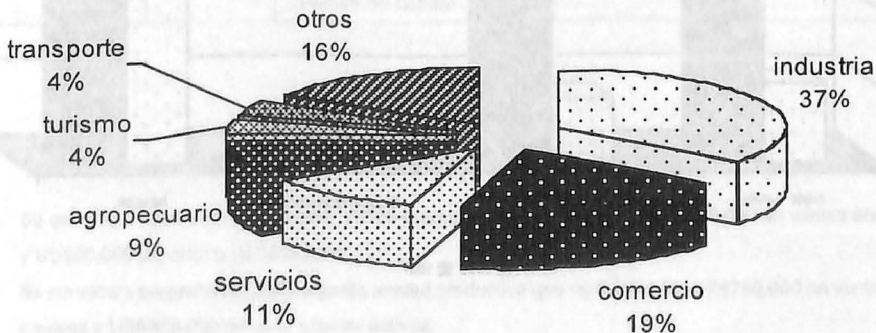
sos en menos de 24 horas, la creación de una red de oficinas de información y servicios empresariales que apoyan la creación y consolidación de las actividades empresariales, etc.

A finales de 1992 Cofide operaba con 14 bancos y 4 financieras, en la actualidad intermedia sus recursos a través de 66 instituciones del sistema financiero nacional, distribuida en: 24 bancos, 4 financieras, 5 empresas de *leasing*, 15 cajas rurales, 13 cajas municipales, 4 cooperativas y una Edpyme, lo que representa, a nivel nacional, 1.040 ventanillas al servicio de la empresa nacional. Todas estas innovaciones han permitido a Cofide duplicar por tercer año consecutivo el volumen de recursos canalizados a través del sistema financiero.

Cofide hoy

Cofide, como banco de desarrollo, viene incrementando su apoyo financiero a los sectores empresariales más importantes de nuestra economía, con especial mención al segmento de la pequeña y microempresa, intermediando recursos de enero a junio de 1997 por US\$516,7 millones, lo que representa un incremento del 40% con relación a las colocaciones efectuadas en el mismo periodo durante 1996, siendo los sectores industria y comercio los más beneficiados, con 36% y 19% respectivamente (ver gráfico 1).

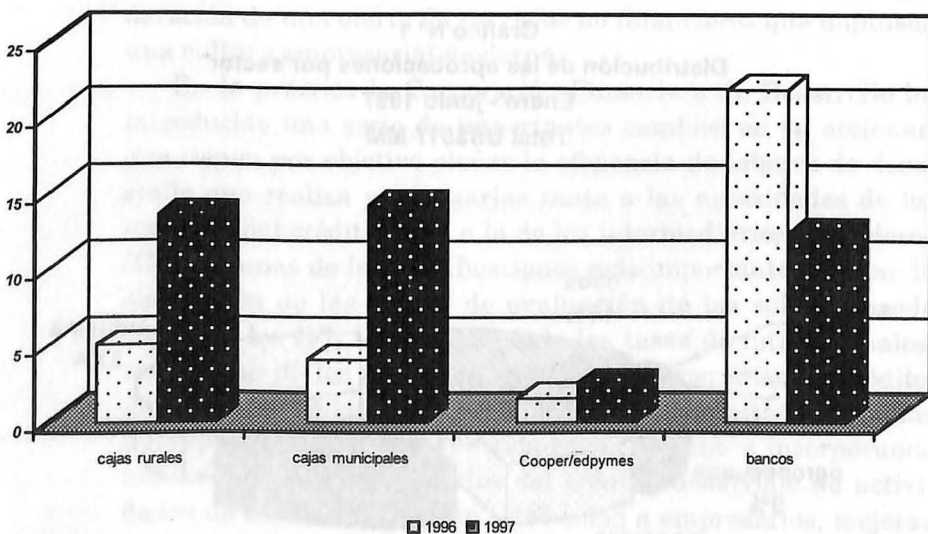
Gráfico N° 1
Distribución de las aprobaciones por sector
Enero - junio 1997
Total US\$517 MM



De esa cifra se ha destinado al sector Pyme US\$42 millones, lo que significa un incremento del orden de 31% respecto del período similar de 1996. Es necesario destacar que la característica más importante de los recursos que la corporación ofrece a este sector empresarial es su flexibilidad y amplitud de los plazos de repago y gracia, que se adecúan a los cronogramas de recuperación de los proyectos financiados. El plazo promedio de las operaciones de los programas de inversión es de cuatro años. En cuanto a los programas de inversión del sector rural, los plazos de amortización y de gracia se adecúan a los procesos productivos de los proyectos que se financian.

De los US\$42 millones colocados en operaciones de Pyme, un 71% han sido colocadas a través de intermediarios financieros no tradicionales (IFNT), como cajas rurales y municipales, cooperativas y los Edpyme. Los montos colocados por estos IFI durante el periodo enero-junio representan un incremento del 198% en relación con las cifras aprobadas en los seis primeros meses del año anterior (ver gráfico 2).

Gráfico N° 2
Colocaciones a Pyme a través de IFI
(En millones de US\$)



Líneas de crédito de Cofide

Dentro de los principales programas de crédito, la Corporación Financiera de Desarrollo ofrece a las empresas, a través de los agentes del sistema financiero, más de 14 diferentes líneas de crédito. A continuación desarrollaremos algunas de las más importantes:

Programas/ beneficiarios	Sectores	Destino	Plazos Pago gracia	Montos
-----------------------------	----------	---------	-----------------------	--------

Programas multisectoriales de inversión

Microglobal Microempresa	todos los sectores	activo fijo capital de trabajo	4 años 1 año	máximo US\$10.000 la cartera promedio del intermediario, no excederá de US\$5.000
Propem Pequeña empresa	agrícola energético pesquero minero artesanal turismo servicios industrial	activo fijo capital de trabajo preinversión asistencia técnica	7 años 2 años 4 años 6 meses 3 años 6 meses	desde US\$2.000 hasta US\$140.000
Multisectorial Mediana y gran empresa	agrícola energético pesquero minero artesanal turismo servicios industrial	activo fijo capital de trabajo preinversión asistencia técnica	7 años 2 años 4 años 6 meses 3 años 6 meses	desde US\$50.000 a US\$5.000.000 desde US\$50.000 a US\$1.500.000 desde US\$5.000 a US\$250.000
Probid	todos los sectores	activo fijo capital de trabajo servicios técnico- gerenciales exportación de bienes de capital	15 años de acuerdo al proyecto	hasta US\$20.000.000

- Se considera microempresa aquella unidad productiva que no supera los US\$40.000 en ventas anuales y US\$20.000 de valor total de activos.
- Se considera pequeña empresa aquella unidad productiva que no supera los US\$750.000 en ventas anuales y US\$300.000 de valor total de activos.

Programas/ beneficiarios	Sectores	Destino	Plazos Pago gracia	Montos
-----------------------------	----------	---------	--------------------------	--------

Programas de capital de trabajo

corto plazo	todos los sectores	capital de trabajo	máximo 360 días	sujetos a disponibilidad de Cofide
mediano plazo	todos los sectores	capital de trabajo	5 años a 1 año	hasta US\$5.000.000

Programas de comercio exterior

Fimex	todos los sectores	importaciones y exportaciones	máximo un año	de acuerdo a la operación
export-Flar	todos los sectores	exportaciones	máximo 180 días	mínimo US\$50.000
import-Japón	todos los sectores	importaciones de Japón	hasta 10 años, de acuerdo al monto	mínimo, en dólares equivalentes a yenes 100.000.000
import-Chile	todos los sectores	importaciones de Chile	hasta 10 años	mínimo US\$30.000 valor FOB
import-Reino Unido	todos los sectores	importaciones del Reino Unido	hasta 5 años, de acuerdo al monto	mínimo £50.000 (equivalente en dólares)

Programas de apoyo al sector social

agro exportador	agro exportador	activo fijo y reposición capital de trabajo asistencia técnica	7 años 4 años 4 años variable 3 años 6 meses	hasta US\$1.000.000
Aviagro	agropecua- rio	capital de trabajo	de acuerdo al ciclo productivo y realiza- ción comercial	desde US\$2.000 hasta US\$1.500.000
Prida	agropecua- rio	activo fijo y repo- sición capital de trabajo preinversión, asis- tencia técnica	7 años 4 años 4 años 6 meses 3 años 6 meses	desde US\$2.000 a US\$5.000.000 desde US\$2.000 a US\$1.500.000 desde US\$2.000 a US\$250.000

Acciones de apoyo no tradicional

En su acción de desarrollo, y paralelamente a su labor financiera tradicional, Cofide ha identificado como uno de los principales problemas el limitado acceso a la información y servicios que tienen las Pyme, el cual constituye un paso obligado que se debe realizar en la toma de decisiones y acciones acertadas. Por ello Cofide está incorporando productos no financieros a su amplia gama de programas de crédito y uno de sus principales proyectos es el Sistema Nacional de Centros de Información y Servicios Empresariales, que funciona desde marzo de 1994 en Lima. A la fecha el Centro Cofide de Lima ha atendido de manera directa a más de 26.000 empresarios, brindando sus diversos servicios empresariales a cerca de 9.000 usuarios adicionales. En provincias los centros de información y servicios —dispuestos en nueve ciudades— han beneficiado a la fecha a más de 12.000 empresarios.

¿Está buscando apoyo para su empresa o proyecto?

Cofide inauguró —hace más de tres años— el Centro de Información y Servicios Empresariales de Lima: Centro Cofide, que tiene como propósito ofrecer al empresario, en un solo lugar y en forma gratuita, una gama completa de productos y servicios que apoyen la creación, desarrollo y competitividad de la pequeña y microempresa. Para lograr este objetivo el Centro Cofide reúne a más de 16 organizaciones destacadas que ofrecen servicios especializados a este sector.

En el Centro Cofide los empresarios pueden encontrar un moderno y ágil sistema de información, que con el apoyo de experimentados profesionales le brindarán las herramientas necesarias para la mejor toma de decisiones en su empresa o para su proyecto. Esta oficina de información y servicios empresariales ofrece: consultoría financiera, elaboración de perfiles de inversión y proyectos, orientación y capacitación empresarial, servicios de subcontratación, asesoría tecnológica, garantías complementarias, trámites de constitución y formalización de empresas, asesoría contable y tributaria entre otros temas.

Entre los servicios que brinda el Centro Cofide destacan: las charlas de orientación empresarial, servicio de internet, club de videos empresariales y la rueda de productos y oportunidades de inversión.

Así, la acción financiera, acompañada de una efectiva oferta de información y servicios, hace que la actividad empresarial encuentre en Cofide un punto de apoyo integral para la creación, consolidación y crecimiento de sus operaciones.

Conclusiones

En suma, el entorno financiero está evolucionando hacia condiciones más favorables en costos, plazos y eficiencia de intermediación. Es realista esperar que en el corto plazo el sistema financiero nacional ofrezca mejores servicios y productos al sector de las Pyme, ya que éstas constituyen en la actualidad uno de los segmentos poco incorporados a nuestro mercado de capitales (aproximadamente una de cada cuatro empresas trabaja con algún banco) a pesar de ser éste el sector más numeroso y de mayor proyección en nuestra economía.

Las posibilidades de las Pyme peruanas, de beneficiarse de los nuevos y más atractivos servicios financieros, dependerá en gran parte de su aptitud de cambio y evolución, donde nuestros empresarios deberán tomar conciencia de que el dinero —entendido como una asignación de crédito o préstamo— es siempre un bien escaso, y que los créditos estarán dirigidos siempre a aquellos empresarios, actividades y sectores que representen mayor atractivo en rentabilidad, información y confianza frente a su banco u otro IFI. Entonces no será suficiente que nuestro sistema financiero realice una reforma que nos conduzca a una nueva y más ágil dinámica de servicios financieros. Sólo si nuestras empresas se preocupan de aumentar su eficiencia, a base de reducciones de costo, ampliación de mercados, mejoras de calidad en su empresa y para sus productos, manteniendo una relación permanente con su banco, etc., se podrá asegurar que esta nueva tendencia del sistema financiero nacional beneficie a nuestras empresas cuando llegue el momento de buscar una fórmula de crecimiento.

Cuadro N° 4

Existen algunos requisitos que los empresarios deben tener en cuenta para lograr una buena posición en la negociación de su préstamo frente a un intermediario financiero (IFI).

1. Tener un registro formal de su negocio y actividades (una empresa debidamente constituida posee registros contables de sus compras y ventas, etc.).
 2. Contar con una evaluación detallada de cómo el préstamo va a generar ingresos que cubran los gastos de operación, gastos financieros, y genere utilidad (flujo de caja).
 3. Presentar garantías de acuerdo al monto de préstamo solicitado que respalde la operación.
 4. Demostrar conocimiento de su actividad empresarial que genere confianza en su IFI.
-

Los IFI pueden ser bancos, financieras, cajas municipales, cajas rurales, empresas de crédito de consumo, arrendadoras, edpymes y cooperativas de ahorro y crédito.

Bibliografía

Cofide

Empresas & Negocios 1. Boletín del Centro Cofide, diciembre 1996.

Naranjo Landerer, Martín

Micro y pequeña empresa: oportunidad de desarrollo, 1996.

Perú Económico

Radiografía de un desastre, 1990.

Rocha, Javier de la

Las políticas y procesos de liberalización y las reformas financieras. Reformas financieras y cooperación regional. BID, Alide, Cofide, 1996.

Segura Vassi, Alonso

Efectos de la reforma financiera sobre la banca comercial en el Perú. Notas para el debate. Grade, 1995.

Superintendencia de Banca y Seguros del Perú

Memoria de 1996.