

## Documento Complementario: Informe sobre el Estado de las Microfinanzas en Chile a Junio de 2021

El Informe “Complemento sobre el Estado de las Microfinanzas en Chile a Junio de 2021”, elaborado por la Red para el Desarrollo de las Microfinanzas en Chile A.G. (Red Microfinanzas de Chile A.G., 2020), presenta los principales resultados de la gestión en Microfinanzas observados entre los años 2019, 2020 y el primer semestre de 2021.

El informe consolida la información proporcionada por los principales organismos (en adelante, Instituciones de Microfinanzas o IMF’s) dedicados a brindar servicios financieros y no financieros especializados<sup>1</sup> para el sector de Microempresas en Chile (SII, 2012).

Dada su diversidad, naturaleza jurídica, estrategia y métodos de atención, así como por el volumen de sus operaciones, este Informe distingue entre : Instituciones de micro finanzas IMF’s con créditos promedio > UF 50 e IMF’s con créditos promedio < UF 50, a saber se tiene la siguiente categoría de instituciones:

Institución	Naturaleza	Métodología de atención	Segmentado según crédito promedio
BancoEstado Microempresas	Sociedad Anónima Cerrada	Individual	> UF 50
Coopeuch	Cooperativa	Individual	> UF 50
Oriencoop	Cooperativa	Individual	> UF 50
Emprende Microfinanzas	Sociedad Anónima	Individual	< UF 50
Fondo Esperanza	SpA	Grupal - Individual	< UF 50
Fundación Banigualdad	Fundación	Grupal	< UF 50
Fundación Crecer	Fundación	Grupal	< UF 50

- Las IMF’s con crédito promedio < 50 UF son principalmente organismos no regulados dedicados a atender necesidades de acceso a financiamiento por parte de mujeres microempendedoras en sectores de escasos recursos, así como para migrantes y tercera edad, entre otros.
- Las microempresas atendidas por este tipo de instituciones por lo general no acceden a fuentes de financiamiento formal en instituciones financieras tradicionales y, dada su baja escala de ventas, requieren de montos de crédito menores (microcréditos). Una característica relevante de la relación entre este perfil de microempresas y las instituciones que las atienden (IMF’s no reguladas) se refiere a la alta cuota de flexibilidad e innovación que se requiere por parte de la IMF en lo

<sup>1</sup> Especializado, se refiere a que los modelos de : productos y servicios financieros, de atención y de negocios para las microempresas, han sido diseñados de manera que cumplen con la condición de adaptarse a las necesidades y posibilidades de funcionamiento y de pago que las propias microempresas mantienen. De esta forma, dichos modelos de atención, negocio y productos facilitan la relación entre las microempresas y las IMF’s.

que respecta a los métodos de atención y evaluación que aplica: Estos negocios, talleres y servicios, operan principalmente a un nivel territorial local por lo que para conocer y comprender su dinámica es necesario trasladarse a su lugar de trabajo (evaluarlos en terreno). Muchas de estas microempresas cuentan con sus propios métodos de registro e información, sus flujos financieros (del negocio y familia) se mezclan y sus posibilidades de pago se encuentran estrechamente relacionadas con los ciclos de su actividad. Además, poseen escasa experiencia en materia de acceso a financiamiento.

- Las IMF's con crédito > 50 UF, son principalmente organismos regulados enfocados principalmente en la atención de microempresas formales y con un perfil más consolidado y desarrollado. Estas IMF's atienden preferentemente a emprendedores cuyas necesidades de acceso a financiamiento se asocian principalmente a la ampliación y/o expansión de actividades, razón por la que requieren montos de crédito mayores. Estas microempresas en su mayoría cuentan con historial o experiencia financiera, poseen información y registros formales sobre sus ingresos y egresos, y por lo general, cumplen con los requisitos para el acceso a garantías o disponen de una mayor patrimonio lo que que facilita sus posibilidades de caucionar créditos.

El presente Informe se refiere exclusivamente a las operaciones de crédito productivo<sup>2</sup> otorgados a microempresas en Chile, por lo que no incorpora los denominados créditos de libre disponibilidad o de consumo, así como créditos hipotecarios u otras formas de financiamiento cuyo propósito sea distinto al objetivo del fortalecimiento y desarrollo de las actividades productivas de las microempresas.

El informe analiza la tendencia anual que las Microfinanzas presentan en términos de: el número de clientes atendidos, el monto anual de crédito desembolsado por cliente, el monto total desembolsado, el número de clientes vigentes, el monto promedio en cartera por cliente, el saldo u stock de cartera vigente, la tasa de Mora > 30 días + Castigos, el monto y número de clientes vigentes en cartera Agrícola, y la proporción de mujeres microempresarias en la cartera total así como de acuerdo al tipo de IMF's que las atiende.

---

<sup>2</sup> Crédito Productivo para Microempresa: se refiere al financiamiento otorgado en calidad de préstamos en cuotas y otras formas de servicio de deuda cuyo objetivo y destino sea la compra de materias primas, mercaderías e insumos, así como la compra o adquisición de Activos Fijos tales como equipamiento, herramientas, maquinarias e infraestructura que una microempresa requiere para el desarrollo y/o funcionamiento de sus actividades. (Red de Microfinanzas de Chile A.G.)

## I. Clientes Atendidos

Durante el año 2020, las IMF's no reguladas atendieron en conjunto a poco más de 160 mil clientes (70 mil menos que en 2019), lo que representa una caída del 30,4%. En contraste, durante el mismo período las IMF's reguladas (con crédito > 50 UF), alcanzaron a más 180 mil microempresas (66 mil más que en 2019) lo que representa un crecimiento de 57% respecto al año anterior.

El primer semestre de 2021 parece llevar un ritmo más conservador por parte de estas últimas IMF's (reguladas) en términos de su avance en el número de clientes atendidos respecto al año anterior, ya que se observa que al cierre de junio de 2021 alcanzan poco más del 47% de los clientes atendidos durante todo el año 2020.

### Clientes Atendidos

Segmentado por:	2019	2020	%	cierre junio 2021	c/ Resp. a 2019	c/ Resp. a 2020
< UF 50	230.383	160.249	-30,4%	149.850	65,0%	93,5%
> UF 50	114.678	180.713	57,6%	85.336	74,4%	47,2%
<b>Total general</b>	<b>345.061</b>	<b>340.962</b>	<b>-1,2%</b>	<b>235.186</b>	<b>68,2%</b>	<b>69,0%</b>

## II. Monto anual de crédito desembolsado por cliente

Entre 2019 y junio de 2021, las IMF's no reguladas (crédito < 50 UF) han reducido el monto desembolsado por cliente (la cifra a junio de 2021 es un 53% menor a lo desembolsado en 2019 y 30% menor a 2020). Por su parte, en igual período, las IMF's reguladas (operaciones > 50 UF) tienden a mantener el monto anual de crédito desembolsado pero de manera más moderada respecto a los desembolsos del año 2019.

### Monto anual de crédito desembolsado por cliente en M\$

Segmentado por:	2019	2020	%	cierre junio 2021	c/ Resp. a 2019	c/ Resp. a 2020
< UF 50	1.180	793	-32,8%	551	-53,3%	-30,5%
> UF 50	4.961	4.662	-6,0%	4.644	-6,4%	-0,4%
<b>Total general</b>	<b>2.437</b>	<b>2.844</b>	<b>16,7%</b>	<b>2.036</b>	<b>-16,4%</b>	<b>-28,4%</b>

Nota : El significativo incremento del número de clientes atendidos en 2020 (más de 57% de aumento respecto a 2019) estaría dado por la relevancia de las operaciones con garantía estatal gestionadas por las IMF's reguladas. Esto explicaría que el monto anual de crédito promedio desembolsado por cliente del conjunto de instituciones fue mayor el año 2020 (en plena pandemia) respecto al año anterior.

### III. Colocación Desembolsada – Monto total desembolsado (M\$)

El monto total desembolsado en 2020 presenta un comportamiento dispar entre las IMF's reguladas y no reguladas. Mientras las colocaciones de las no reguladas (crédito < 50 UF) cayó significativamente respecto a 2019 (ellas desembolsaron M\$ 144.722.323 menos que el año 2019, lo que equivale a -53% en colocaciones), las IMF's reguladas (crédito > 50 UF) crecieron al menos un 48% (desembolsaron M\$ 273.659.322 más que en 2019).

Esta disparidad tiende a regularizarse a junio 2021, pues mientras las no reguladas avanzan rápidamente en colocaciones, logrando en los primeros 6 meses de 2021 incluso más del 65% del año anterior, las IMF's reguladas por su parte, alcanzaron en el mismo período el equivalente al 47% de la colocación desembolsada el año 2020.

#### Colocación desembolsada – Monto total desembolsado M\$

Segmentado por:	2019	2020	%	cierre junio 2021	avance c/ Resp. a 2019	Avance c/ Resp. a 2020
< UF 50	271.879.902	127.157.579	-53,2%	82.614.750	30,4%	65,0%
> UF 50	568.910.175	842.569.497	48,1%	396.281.202	69,7%	47,0%
<b>Total general</b>	<b>840.790.076</b>	<b>969.727.076</b>	<b>15,3%</b>	<b>478.895.951</b>	<b>57,0%</b>	<b>49,4%</b>

### IV. Stock de Clientes Vigentes

El año 2020, significó una importante disminución de clientes vigentes para las IMF's no reguladas (créditos < 50 UF) pues ellas perdieron más de 35 mil clientes, lo que equivale a una disminución de -19,1% de su cartera al cierre de 2019. La disminución de la cartera vigente en las IMF's no reguladas estaría asociada al impacto que la pandemia ha tenido sobre los negocios de las propias microempresas que forman parte del perfil atendido por este tipo de instituciones (no reguladas). La pandemia ha impactado también de manera muy agresiva las posibilidades de funcionamiento de pequeños negocios, obligando en muchos casos a cerrar o cambiar sus actividades, pues por no contar con la capacidad suficiente para adaptarse a las nuevas condiciones (distanciamiento, aforo, imposibilidad de desplazamiento, entre otros).

En contraste, en el mismo período las IMF's reguladas, vieron excepcionalmente incrementada su cartera (crecieron en más de 39 mil clientes, lo que equivale a más del 17,4% de su cartera al cierre de 2019).

A pesar de los nocivos efectos que la actual crisis ha tenido sobre el perfil más vulnerable de las microempresas que conforman las carteras de las IMF's no reguladas, a junio de 2021 dichos organismos presentan una importante recuperación en sus indicadores principales (en seis primeros meses de 2021, alcanzaron más del 90% de la cartera con la que contaban al cierre de 2020). Esto significa que estas IMF's han sido capaces, en solo seis meses, de recuperar más del 73% de los clientes que mantenían al cierre del 2019, previo a la pandemia y al estallido social.

#### Stock clientes vigentes al 31 diciembre 2020 y junio 2021

Segmentado por:	2019	2020	%	cierre junio 2021	Avance c/ Resp. a 2019	Avance c/ Resp. a 2020
< 50 UF	187.931	151.996	-19,1%	137.926	73,4%	90,7%
> 50 UF	229.941	269.839	17,4%	284.971	123,9%	105,6%
<b>Total general</b>	<b>417.872</b>	<b>421.835</b>	<b>0,9%</b>	<b>422.897</b>	<b>101,2%</b>	<b>100,3%</b>

#### V. Monto promedio en cartera por cliente

La significativa disminución en el número de clientes vigentes experimentada por las IMF's no reguladas en 2020, se ha aparejado con una caída paulativa del Monto Promedio en Cartera por Cliente (a junio de 2021 dicho monto fue -30,3% que 2019 y -16,8% que 2020). Sin duda, la caída en los montos de crédito promedio por cliente se encuentra estrechamente relacionado con los impactos de la pandemia (los montos de los créditos más pequeños disminuyen porque los negocios se ven más afectados) a lo que se debe sumar el impacto en la cartera como resultado del cierre y/o menores ventas en los negocios de estos clientes.

En el sentido opuesto, entre 2019 y 2020 las IMF's reguladas (créditos > 50 UF), incrementaron en más del 11,4% el monto por cliente, estrategia que se mantuvo hasta el cierre del primer semestre de 2021.

#### Monto promedio en cartera por cliente al 31 diciembre en M\$

Segmentado por:	2019	2020	%	cierre junio 2021	Aumento - Dismin. c/ Resp. a	c/ Resp. a 2020
< 50 UF	452	379	-16,0%	315	-30,3%	-16,8%
> 50 UF	5.060	5.636	11,4%	5.687	12,4%	0,9%
<b>Total general</b>	<b>2.988</b>	<b>3.742</b>	<b>25,3%</b>	<b>3.935</b>	<b>31,7%</b>	<b>5,2%</b>

## VI. Stock de Cartera Vigente – Saldo al cierre

Atender a menos clientes otorgándoles desembolsos menores, fue la tónica de las operaciones que las IMF's no reguladas gestionaron durante el 2020, lo cual impactó su stock o saldo vigente (estas IMF's cerraron 2020 con un saldo 32% menor al alcanzado en 2019). No obstante, el primer semestre de 2021 se alinea con el repunte en el número de clientes ya que solo en un semestre, estas IMF's han sido capaces de alcanzar más del 75% del stock logrado el año 2020 en plena crisis. Por su parte, se puede observar que durante el primer semestre de 2021 las IMF's reguladas (crédito > 50 UF) mantienen una estrategia de profundidad en la relación financiera con sus clientes.

### Stock cartera vigente al cierre 31 diciembre en M\$

Segmentado por:	2019	2020	%	cierre junio 2021	Avance c/ Resp. a 2019	Avance c/ Resp. a 2020
< UF 50	84.854.521	57.674.634	-32,0%	43.473.246	51,2%	75,4%
> UF 50	1.163.595.290	1.520.849.030	30,7%	1.620.694.176	139,3%	106,6%
<b>Total general</b>	<b>1.248.449.811</b>	<b>1.578.523.664</b>	<b>26,4%</b>	<b>1.664.167.421</b>	<b>133,3%</b>	<b>105,4%</b>

## VII. Tasa Mora > 30 Días + Castigos

Las IMF's reguladas (crédito > 50 UF) no solo han crecido en clientes y saldo (stock) entre 2019 y junio 2021, sino que además, han visto reducidos en más de un 50 % sus indicadores de Mora > 30 días + Castigos, los que pasaron de 12,8% en 2019 a 6,3% en 2020 y , al cierre de junio 2021, demuestran haber reducido aun más dicho indicador. Esta pendiente determinar el efecto y correlación de dichos resultados con el mayor acceso a las garantías estatales en estas operaciones. Por su parte, y a pesar de haber incrementado a más del doble su cartera morosa + castigos durante el año 2020, las IMF's no reguladas (crédito < 50 UF) han logrado reducir significativamente este indicador durante el primer semestre del 2021, el cual alcanzó un 4,1% al cierre de junio de este año.

### Tasa Mora mayor a 30 días + castigos

Segmentado por crédito promedio girado	2019	2020	%	cierre junio 2021	c/ Resp. a 2019	c/ Resp. a 2020
< UF 50	5,3%	11,5%	117,4%	4,1%	-23,3%	-64,7%
> UF 50	12,8%	6,1%	-52,2%	4,2%	-67,1%	-30,9%
<b>Red de Microfinanzas</b>	<b>12,3%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-48,7%</b>	<b>4,2%</b>	<b>-66,1%</b>	<b>-33,7%</b>

## VIII. Cartera Agrícola

Si bien, estas operaciones agrícolas disminuyeron ligeramente en términos de monto y número de clientes, se puede apreciar que al cierre de junio de 2021 las IMF's ya han alcanzado a una parte significativa de los clientes y el saldo logrados en el período previo a la pandemia y el estallido social.

### Cartera Agrícola Red Microfinanzas

Segmentado por:	2019	2020	%	cierre junio 2021	c/ Resp. a 2019	c/ Resp. a 2020
Montos M\$	165.172.518	156.698.888	-5,1%	153.987.953	-6,8%	-1,7%
Nº de clientes	28.438	24.564	-13,6%	23.490	-17,4%	-4,4%

Nota: La cartera agrícola totaliza la actividad de atención brindada por 3 de las 7 IMF's que consolida la información del presente Informe. De ellas, dos consolidan más del 90% de estas operaciones.

Nota: El financiamiento agrícola puede aplicar diferentes modalidades para el vencimiento de los créditos (mensual, trimestral, semestral o anual) por lo que el análisis anual de sus operaciones puede no representar fielmente su situación.

## IX. Mujeres Microempresarias

La atención hacia el sector de Mujeres Microempresas por parte del conjunto de IMF's presenta avances y retrocesos:

### En relación al número de Microempresarias

El año 2020 significó una caída del -6,2% del número de mujeres microempresarias en la cartera vigente del conjunto de instituciones (reguladas y no reguladas). En conjunto, esto representa 19 mil clientas menos que al cierre de 2019. Pero, se trata de una cifra compuesta, pues mientras las IMF no reguladas (crédito < 50 UF) disminuyeron en más de 29 mil mujeres, las reguladas (crédito > 50 UF) captaron a poco más de 14 mil microempresarias adicionales a la cifra con la que cerraron el año anterior.

#### Nº Mujeres

Segmentado por	2019	2020	%	cierre junio 2021	Avance c/ Resp. a 2019	Avance c/ Resp. a 2020
< UF 50	150.919	121.378	-19,6%	109.270	72,4%	90,0%
> UF 50	100.116	114.042	13,9%	122.016	121,9%	107,0%
<b>Total Red Micro finanzas</b>	<b>251.035</b>	<b>235.420</b>	<b>-6,2%</b>	<b>231.286</b>	<b>92,1%</b>	<b>98,2%</b>

#### Nº Hombres

Segmentado por	2019	2020	%	cierre junio 2021	Avance c/ Resp. a 2019	Avance c/ Resp. a 2020
< UF 50	37.012	30.618	-17,3%	28.656	77,4%	93,6%
> UF 50	129.825	155.797	20,0%	162.955	125,5%	104,6%
<b>Total Hombres</b>	<b>166.837</b>	<b>186.415</b>	<b>11,7%</b>	<b>191.611</b>	<b>114,8%</b>	<b>102,8%</b>

Durante el año 2020, también se dio que el conjunto de IMF's aumentaron en más de 148 mil el número de clientes microempresarios hombres (11,7% más que en 2019). Al igual que en el caso de la cartera de Mujeres, esta cifra se compone por una caída de 6.394 clientes hombres en las IMF's no reguladas, junto a un incremento de más de 25.900.- microempresarios en las carteras de la IMF's reguladas.

## En relación al saldo vigente de Microempresarias

Si bien, durante el primer semestre de 2021 el conjunto de IMF's han logrado crecer en casi 30% el saldo vigente de la cartera de mujeres, la participación de dicho saldo respecto del saldo total ha crecido solo un 1% respecto al cierre del año 2019.

### M\$ Stock y N° Mujeres / Cartera Total

Segmentado por	2019	2020	%	cierre junio 2021	Avance c/ Resp. a 2019	Avance c/ Resp. a 2020
Montos M\$	472.539.135	613.295.439	29,8%	645.452.538	137%	105%
M\$/ Stock vigente	37,9%	38,9%	1,0%	38,8%	102,5%	99,8%
N° de clientes	251.035	235.420	-6,2%	231.286	92,1%	98,2%
N° Mujeres / total clientes	60%	56%	-4,3%	55%	91,0%	98,0%

### Monto \$ Mujeres

Segmentado por	2019	2020	%	cierre junio 2021	Avance c/ Resp. a 2019	Avance c/ Resp. a 2020
< UF 50	64.832.699	43.345.199	-33,1%	31.698.835	48,9%	73,1%
> UF 50	407.706.436	569.950.240	39,8%	613.753.703	150,5%	107,7%
<b>Red Micro finanzas</b>	<b>472.539.135</b>	<b>613.295.439</b>	<b>29,8%</b>	<b>645.452.538</b>	<b>136,6%</b>	<b>105,2%</b>

Entre 2019 y 2020 las IMF's no reguladas disminuyeron en más de MM\$ 21.487 el Stock vigente de su cartera de microempresarias (-33,1% que en 2019). Por su parte, en mismo período las reguladas aumentaron dicho ítem en más del MM\$ 162.244 (39,8% más que en 2019). Con todo, el conjunto de IMF's crecieron en un 29,8% el monto de stock vigente de la cartera de mujeres, respecto a 2019.

### Saldo M\$ Hombres s/tipo de IMF

Segmentado por	2019	2020	%	cierre junio 2021	Avance c/ Resp. a 2019	Avance c/ Resp. a 2020
< UF 50	20.021.822	14.329.435	-28,4%	11.774.411	58,8%	82,2%
> UF 50	755.888.854	950.898.790	25,8%	1.006.940.473	133,2%	105,9%
<b>Red Micro finanzas</b>	<b>775.910.676</b>	<b>965.228.225</b>	<b>24,4%</b>	<b>1.018.714.884</b>	<b>131,3%</b>	<b>105,5%</b>

Las IMF's no reguladas disminuyeron en cerca de un 28,4% (poco más de MM\$ 5.690) el saldo o stock vigente de la cartera de microempresarios – hombres. Esto, mientras las IMF's reguladas crecieron su stock vigente de la cartera de microempresarios en más de un 25,8%. El año 2020, el conjunto de IMF's (reguladas y no reguladas) incrementaron en un 24,4% el saldo vigente de este segmento de clientes.