



ESTADO DE LAS MICROFINANZAS

EN CHILE

2014

Informe anual

Informe elaborado por la Red para el Desarrollo de las Microfinanzas en Chile A.G.,
con los antecedentes entregados por las instituciones asociadas
que ofrecen microcrédito productivo.

Principales Resultados

El año 2014 marca un cambio de tendencia en la evolución de la industria de microfinanzas en Chile. En términos generales, se observa un mayor crecimiento que el del año anterior tanto en la actividad comercial del año como en el stock de colocaciones¹. Sin embargo, como se verá más adelante, esto ocurre de modo dispar entre los diferentes grupos de instituciones informantes.

La cartera de clientes alcanzó a 328.127 microempresas, con un crecimiento del 8,3% en el año. Si a esta cifra agregamos una estimación de la cartera correspondiente a instituciones que no entregaron información para este reporte, se estima que se podría alcanzar una cartera de clientes en torno a los 450 mil.

La cartera de colocaciones alcanza una cifra reportada de \$901 mil millones con un crecimiento del 12%. Agregando las instituciones que no han reportado², se estima que esta cifra se ubicaría en torno a \$1,2 billones, cerca de 2 mil millones de dólares.

El crecimiento de la actividad presenta contrastes en relación al año anterior. El 8,3% de crecimiento de la cartera de clientes vigentes se compara favorablemente con el 6,1% que se observó en el año 2013. Asimismo, la cartera de colocaciones vigente³ que creció en este año en un 12%, el año 2013 sólo lo hizo en un 1,9%.

Es interesante constatar que el mayor crecimiento ocurre de manera dispar entre las instituciones informantes. En efecto, si separamos al conjunto de instituciones financieras en dos grupos, ubicando en el primero a aquellas que colocan un crédito promedio inferior a \$1 millón y que, por lo tanto, se focalizan en los sectores de ventas más bajas y más informales de la microempresa, y en el segundo, a aquellas cuyo crédito promedio supera esta cifra y está orientado a microempresas más consolidadas y de mayores ventas, se puede observar que el primer grupo de instituciones crece en el año a tasas mucho menores que las del año anterior, mientras que el segundo lo hace a tasas mayores que el año anterior.

Para el grupo de instituciones de crédito promedio inferior a \$1 millón, la tasa de crecimiento de la cartera de clientes alcanza un 10,2%, cifra que es muy inferior al 17,0% de crecimiento del año 2013. Esto ocurre de modo más agudo en la evolución de la cartera de colocaciones que crece, para este grupo de instituciones, un 10,1% en 2014 y un 27,9% en 2013. Cabe señalar que las altas tasas de crecimiento ocurridas el año 2013 fueron similares en el año 2012, por lo tanto, estamos frente a un cambio de tendencia con menor dinamismo en el crecimiento para este grupo de instituciones cuyas razones habrá que debatir en profundidad.

El análisis para el grupo de instituciones que colocan operaciones cuyo promedio excede \$1 millón, se hace más difícil por cuanto no se cuenta con la información de todas las que reportaron en años anteriores. Sin embargo, si se analiza el subconjunto de ellas que sí entregaron sus cifras, tanto en 2013

¹ Stock vigente: Se refiere al valor de todas las deudas comerciales vigentes por crédito que se registran al final del período.

² Las instituciones que son de la Red y que no reportaron este año 2014 fueron: BCI Nova, Indap y Banco Santander.

como en 2014, hay cambios de tendencia suficientemente pronunciados como para avanzar en un diagnóstico. En efecto, la cartera de clientes crece un 7,0% en circunstancias que el año 2013 había decrecido un 15,6%, y la cartera de colocaciones crece un 12%, mientras que el año anterior había crecido sólo un 1,9%. Es decir, estamos frente a una recuperación de dinamismo que contrasta con cifras de bajo crecimiento en los años anteriores.

A diferencia de años anteriores, en el año 2014 no se observan variaciones relevantes en los promedios de endeudamiento que crecen en una tasa moderada del 3,4% a diferencia de lo que ocurrió el 2013 donde esta cifra varió un 8,6% y, en el caso particular de instituciones con crédito promedio más alto subió casi el 20%. Se podría pensar en que no se visualizan problemas de sobreendeudamiento ni cambios en los perfiles de clientes, situaciones que podrían haber arrojado un cambio en los promedios de endeudamiento.

En los indicadores de calidad de cartera no se observan variaciones muy relevantes en las tasas de morosidad. Sin embargo, llama la atención un incremento en las tasas de castigo de las instituciones con crédito promedio inferior a \$1 millón, que aunque no se aprecian preocupantemente altas, varían desde un 3,7% el 2013 a un 4,9% el 2014.

Del mismo modo que en el informe anterior, se aprecia una clara segmentación entre los clientes que atienden las distintas instituciones. Al mirar los rangos de crédito a los que pertenecen las operaciones que conforman la cartera de créditos, se observa que cerca del 90% de la cartera de aquellas instituciones con crédito promedio por sobre \$1 millón corresponden a operaciones con monto que supera las 100 UF (alrededor de 4 mil dólares). En contraste con lo anterior, cerca del 90% de la cartera de instituciones con crédito promedio bajo \$1 millón, tienen un monto inferior a 50 UF.

1 Introducción

El presente informe, desarrollado con el afán de ofrecer una visión panorámica sobre lo que los miembros de la Red denominan como la industria de las microfinanzas, se confecciona anualmente y está principalmente motivado por la necesidad de hacer visible las microfinanzas productivas en Chile. El informe ha sido elaborado con la información que voluntariamente han entregado un conjunto de instituciones financieras que cuentan con programas de financiamiento a la microempresa, afiliadas a la Red para el Desarrollo de las Microfinanzas en Chile. Dada la heterogeneidad y amplitud de instituciones que agrupa esta Red, entre ellas Bancos, Cooperativas y otras instituciones no bancarias, este informe representa parte importante de la actividad de financiamiento crediticio productivo especializado a la microempresa del país.

Cabe precisar que la información contenida en este informe se refiere exclusivamente a las operaciones de financiamiento crediticio destinadas a la actividad productiva de microempresas definidas como aquellas empresas, formales o informales, cuyas ventas anuales no superan las 2.400 UF. Es decir, se excluyen de la información todas aquellas operaciones de crédito de consumo o hipotecarias que no obedecen al financiamiento de la actividad productiva del microempresario. Desde esta perspectiva, el informe intenta ser un buen reflejo de la actividad en Chile de la industria del microcrédito productivo.

Si bien se reconoce que pueden existir diferentes formas para identificar algunas tendencias en la actividad de microfinanzas productivas, entre las cuales se encuentra por ejemplo la distribución por monto de operaciones de origen, en esta oportunidad se procedió a la aplicación de un procedimiento que divide a las instituciones informantes en dos grupos: uno de ellos agrupa a todas las instituciones cuyo crédito promedio estaría por debajo de \$1 millón y otro por sobre \$1 millón. De este modo, el informe busca distinguir las posibles diferencias, por ejemplo, respecto a perfiles básicos de clientes: uno del rango de ventas más bajas de la microempresa, con alto grado de informalidad, asociado a los sectores más vulnerables de la población, normalmente trabajadores por cuenta propia y que representan el sector más masivo del universo de microempresas. Otro de microempresas de los rangos de ventas más altos, que limitan con la pequeña empresa, de negocios más consolidados y formales y que usualmente entregan empleo a más de una persona. La distribución o segmentación propuesta no quiere decir que exista un grupo de instituciones que se dedica exclusivamente a brindar acceso a financiamiento a un grupo determinado de clientes. De hecho, gran parte de las principales instituciones que atienden con financiamiento para fines productivos para el sector microempresas, lo hacen bajo la lógica de la inclusión financiera, por lo que tienden a buscar y aplicar métodos para ir perfeccionando sus procedimientos y modelos de atención hacia todos los subsectores que conforman este mercado.

El informe se divide en las siguientes secciones: La primera presenta una reseña de las instituciones informantes. La segunda, los principales cuadros con la información de los años 2014 y 2013 sobre la actividad crediticia desarrollada. En la tercera sección se presenta un análisis de los últimos dos años de las instituciones informantes acerca de la evolución de la cartera de créditos. En el Anexo N° 1 se presenta una reseña de la Red de Microfinanzas, sus objetivos e integrantes y en el Anexo N° 2 un glosario de los términos más utilizados en este informe para una mayor comprensión.

2 Instituciones que entregaron información

La siguiente es la lista de instituciones consultadas para el presente informe, así como el estado de entrega de dicha información.⁴

Institución	2014	Naturaleza	Tipo de Crédito	Seg Crédito Promedio
Banco Scotiabank	entrega parcial	Banco	Individual	> 1 MM
BancoEstado MicroEmpresa	entrega	Banco	Individual	> 1 MM
Banigualdad	entrega	ONG	Grupal	< 1MM
CCAF de Los Andes	entrega parcial	Caja	Individual	> 1 MM
Coopeuch	entrega	Cooperativa	Individual	> 1 MM
Crecer	entrega	ONG	Grupal	< 1MM
Emprende Microfinanzas	entrega	Sociedad por Acciones	Individual	< 1MM
Finam	entrega	ONG	Individual	< 1MM
Fondo Esperanza	entrega	Sociedad por Acciones	Grupal - Individual	< 1MM
Oriencoop	entrega parcial	Cooperativa	Individual	> 1 MM

En aquellos casos en los que la entrega de información es parcial, solamente se utiliza la información entregada cuando ésta está presente en los últimos dos años, es decir, todas las comparaciones que se realizan entre 2013 y 2014 se hacen para el conjunto de instituciones que cuentan con información proporcionada en ambos períodos.

3 Colocaciones del año

En esta sección se presenta la actividad de colocación de créditos realizada en cuanto al número de clientes microempresas atendidos con alguna operación a lo largo del año y a los montos involucrados en esas operaciones.

Clientes atendidos en el año⁵

Tipo de institución según crédito promedio	2013	2014	Variación
<1MM	156.573	171.438	9,5%
>1MM	75.736	87.729	15,8%
Total general	232.309	259.167	11,6%

El número de clientes atendidos en el año 2014 por las instituciones que aportan información asciende a 232.309, lo que para ellas representa un crecimiento del 11,6%.

Al desglosar los clientes atendidos, es decir, aplicando el método propuesto de análisis, se observa que alrededor de dos tercios de los clientes provienen de instituciones financieras cuyo crédito promedio es inferior a \$1 millón. Sin embargo, a diferencia de años anteriores, este grupo de clientes crece menos (9,5%) que aquellos atendidos por instituciones cuyo crédito promedio es mayor a \$1 millón, en circunstancias que había crecido un 18% el año 2013.

⁴ En este listado faltan instituciones que son parte de la Red pero las cuales no han reportado, estas son: Banco Santander, Bci Nova, Indap y Banco del Desarrollo.

⁵ La comparación entre los años 2013 y 2014 excluye a las instituciones que sólo reportaron en un año, por tanto no es comparable con el informe 2013.

Monto desembolsado en el año ⁶

Tipo de institución según crédito promedio	2013	2014	Variación
<1MM	93.155.363	107.332.950	15,2%
>1MM	359.300.970	413.696.943	15,1%
Total general	452.456.334	521.029.893	15,2%

Los desembolsos a clientes en el año alcanzan a \$521 mil millones, cifra que corresponde a un crecimiento de 15,2% en el año.

Las cifras de crecimiento para instituciones de créditos de promedio mayor son muy similares a aquellas de promedio menor. Sin embargo, esto refleja un panorama distinto al de años anteriores en los que el dinamismo estuvo más presente en las colocaciones de instituciones de crédito promedio menor, que alcanzaron un crecimiento de 37% en 2013.

Operación promedio girada en el año ⁷

Tipo de institución según crédito promedio	2013	2014	Variación
<1MM	329.000	345.000	5,1%
>1MM	4.237.000	4.167.000	-1,6%
Total general	1.229.000	1.271.000	3,4%

Los promedios de las operaciones cursadas en el año varían poco en relación al año anterior. Se observa un mayor crecimiento en las operaciones promedio de instituciones con crédito promedio más bajo. Por el contrario, los promedios de crédito de instituciones con promedio alto, disminuyen levemente.

Llama la atención la enorme brecha que se observa entre los promedios de crédito de ambos tipos de instituciones que hace que los promedios de instituciones de crédito más alto sean 12 veces mayores que los promedios de crédito de instituciones de crédito más pequeño.

⁶ La comparación entre los años 2013 y 2014 excluye a las instituciones que sólo reportaron en un año, por tanto no es comparable con el informe 2013.

⁷ La comparación entre los años 2013 y 2014 excluye a las instituciones que sólo reportaron en un año, por tanto no es comparable con el informe 2013.

4 Cartera de colocaciones a diciembre 2014

En esta sección se presentan los saldos de cartera de clientes vigentes y de colocaciones a fines del año 2014.

Cartera de clientes vigentes a diciembre 2014 ⁸

Segmentada por Crédito Girado	2013	2014	Variación
<1MM	125.040	137.739	10,2%
>1MM	177.899	190.388	7,0%
Total general	302.939	328.127	8,3%

El stock de clientes vigentes ⁹a fines de diciembre de 2014 muestra un crecimiento en la cartera de clientes de un 8,3% en el año. Con ello se llega a un total de 328.127.

Si realizamos una estimación y agregamos aquellos clientes vigentes de instituciones que no entregaron su información para este informe, se llegaría a una cartera de un rango de 400 mil a 450 mil clientes.

El crecimiento de la cartera de clientes es algo mayor para aquellas instituciones de crédito promedio bajo \$1 millón de pesos. Sin embargo, esta cifra contrasta con la del año 2013 (año en el que se contó con la información de las mismas instituciones de este grupo), pues en dicho período el crecimiento de la cartera se elevó al 17%. Por el contrario, para las instituciones con crédito promedio mayor, pese a que no se puede ser concluyente pues no se cuenta con los reportes de las mismas instituciones, cabe destacar que este año se haya registrado un crecimiento del 7% versus una caída del 16% en 2013.

Cartera de Colocaciones vigentes a diciembre 2014 ¹⁰

Segmentada por Crédito Girado	2013	2014	Variación
<1MM	34.381.864	37.854.378	10,1%
>1MM	770.254.183	863.374.424	12,1%
Total general	804.636.048	901.228.802	12,0%

La Cartera de Colocaciones vigente a diciembre de 2014, alcanzó a \$901.228 millones con un crecimiento anual del 12%, muy superior al 1,9% del año 2013. El crecimiento para instituciones de crédito mayor y menor estuvieron en torno al 10%, sin embargo, nuevamente esto contrasta con la situación 2013, año en que las instituciones de crédito promedio menor alcanzaron un crecimiento del 27,9% y las de crédito mayor de apenas un 1,9%.

Si se estiman las carteras de crédito de instituciones que no reportaron en este informe, la cartera total de la industria llegaría a un rango entre \$1,1 y \$1,2 billones.

⁸ La comparación entre los años 2013 y 2014 excluye a las instituciones que sólo reportaron en un año, por tanto no es comparable con el informe 2013.

⁹ Stock Clientes vigentes: Se refiere al total de clientes con crédito vigente al final del período.

¹⁰ La comparación entre los años 2013 y 2014 excluye a las instituciones que sólo reportaron en un año, por tanto no es comparable con el informe 2013.

Endeudamiento promedio por cliente a diciembre del 2014 ¹¹

Segmentada por Crédito Girado	2013	2014	Variación
<1MM	275	275	-0,1%
>1MM	4.330	4.535	4,7%
Total general	2.656	2.747	3,4%

Las cifras reportadas muestran un crecimiento real del endeudamiento promedio de un 3,4%. En el caso de las instituciones de crédito promedio bajo, el endeudamiento bajó levemente y para las instituciones de crédito promedio mayor, aumentó en un 4,7%.

Estas cifras contrastan con las del año 2013 en el que el incremento del endeudamiento para la industria fue de 8,6%.

Tasa Mora mayor a 30 días a diciembre del 2014 ¹²

Crédito Promedio Girado	2013	2014	Diferencia
<1MM	2,5%	2,2%	-0,3%
>1MM	4,8%	4,4%	-0,3%
Red Microfinanzas	4,7%	4,3%	-0,3%

Las tasas reportadas muestran descensos en la morosidad a más de 30 días, lo que habla de una industria que se mantiene relativamente sana en esta dimensión. Tal como en años anteriores, se observan tasas más bajas en las instituciones de crédito promedio más bajo lo que se explica probablemente más por cuestiones metodológicas que por comportamientos distintos de la población de deudores de ambos grupos. En efecto, entre las instituciones de crédito menor hay preponderancia de metodologías de banca comunal (crédito asociativo) que, por lo general, presentan tasas de mora menores que en las metodologías de crédito individual.

Tasa Castigo del 2014

Crédito Promedio Girado	2013	2014	Diferencia
<1MM	3,70%	4,90%	1,19%
>1MM	3,04%	3,06%	0,02%
Red Microfinanzas	3,07%	3,14%	0,07%

Las tasas de castigo alcanzan a un promedio de 3,14% de la cartera de colocaciones en el año, cifra que se mantiene estable. Sin embargo, para las instituciones de crédito promedio menor se observa un alza desde el 3,7% al 4,9%.

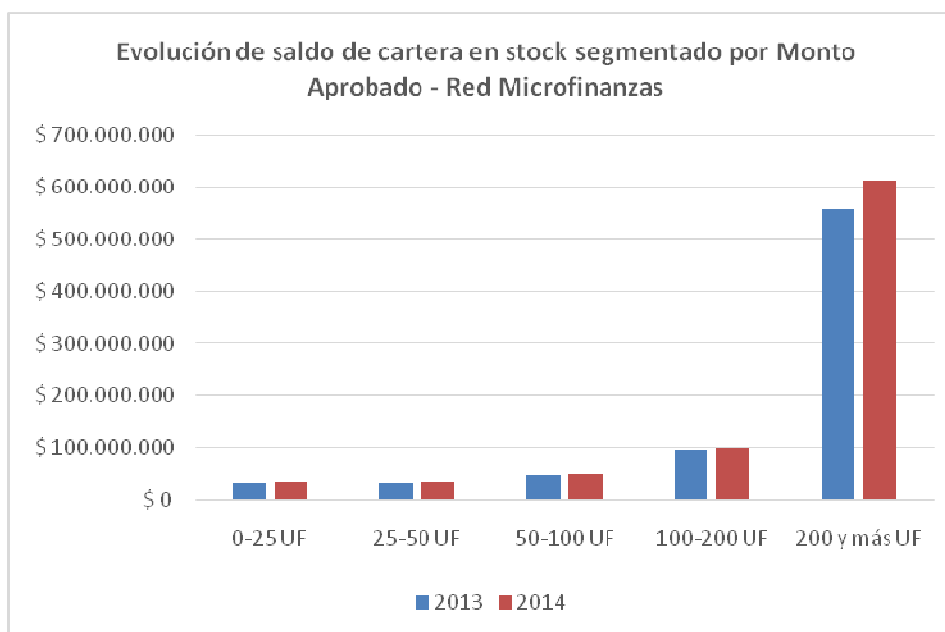
¹¹ La comparación entre los años 2013 y 2014 excluye a las instituciones que sólo reportaron en un año, por tanto no es comparable con el informe 2013.

¹² La comparación entre los años 2013 y 2014 excluye a las instituciones que sólo reportaron en un año, por tanto no es comparable con el informe 2013.

5 Análisis por rangos de monto y rubro

A continuación, se presenta un análisis de la cartera de colocaciones segmentada por rango del monto inicial de cada operación y por el rubro en el que se clasifica cada deudor microempresario.

Evolución Saldo de Cartera Red Microfinanzas



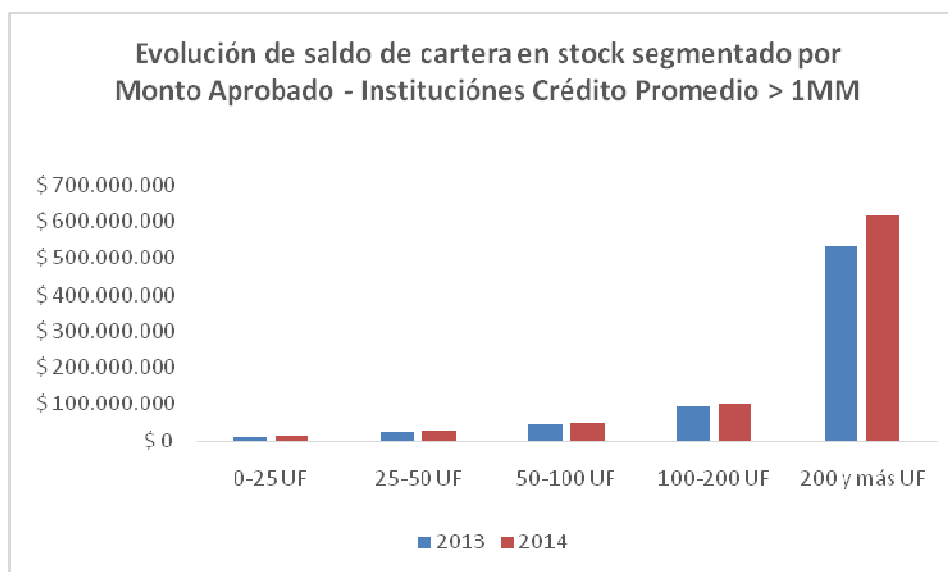
En primer lugar al revisar la situación de la red de Microfinanzas en general, al segmentar la cartera de colocaciones por rango de monto inicial de la operación se observa una gran concentración de la cartera en operaciones mayores a las 200 UF¹³, rango que probablemente está constituido por clientes de los niveles de venta más altos del segmento microempresa o de los niveles bajo de pequeña empresa.¹⁴ Por otra parte, en el gráfico se aprecia que es este el rango de la cartera de colocaciones que más crece en el año.

Al hacer una segmentación de la cartera por rango de monto de la operación original, pero esta vez para el subconjunto de instituciones con crédito promedio por sobre \$1 millón, se observa que la cartera está fuertemente concentrada en operaciones sobre las 200 UF y que el crecimiento verificado en el año responde principalmente a colocaciones en dicho perfil de clientes.

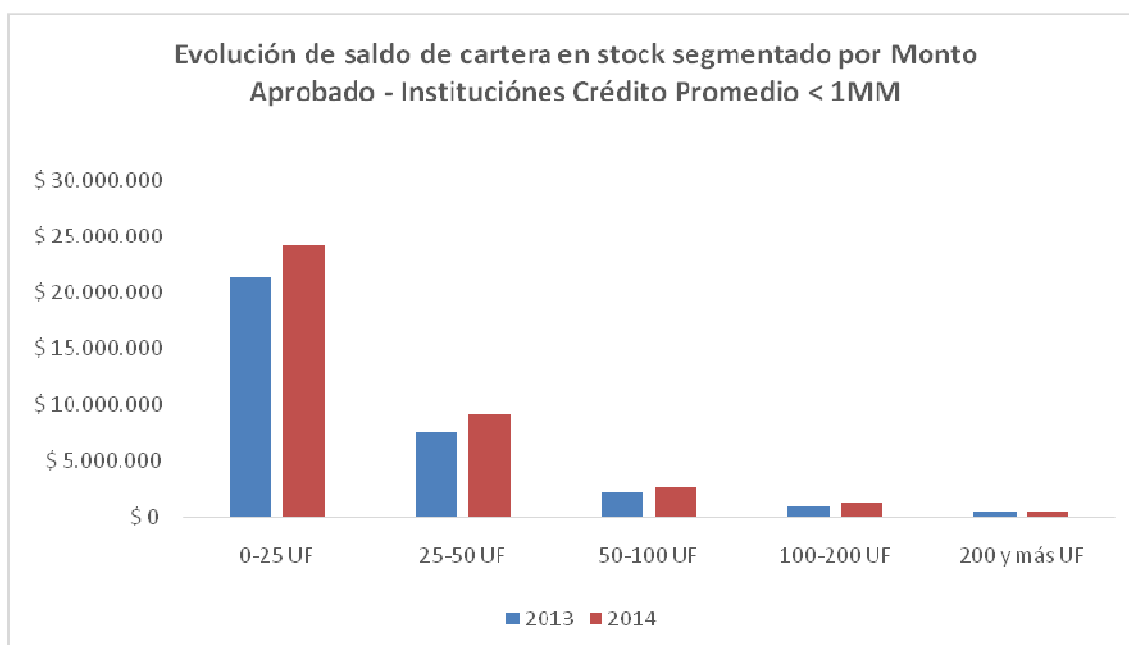
Es relevante destacar que, aunque por metodología segmentamos estas instituciones con créditos sobre \$1 millón, éstas también otorgan créditos de menor envergadura, los cuales se vuelven invisibles al calcular el crédito promedio. Este detalle puede ser visualizado en el siguiente gráfico.

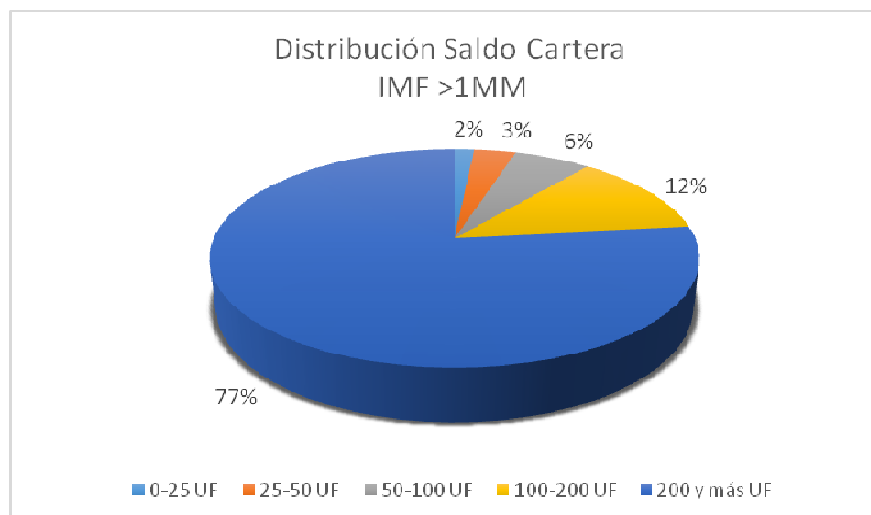
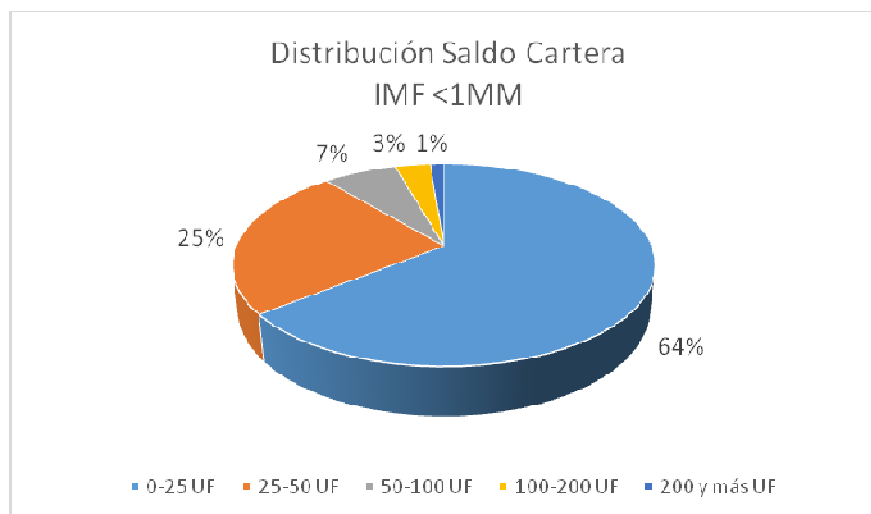
¹³La UF corresponde a una unidad monetaria cuyo valor incorpora la inflación del país. 200 UF corresponden a aproximadamente a poco menos de 8 mil dólares.

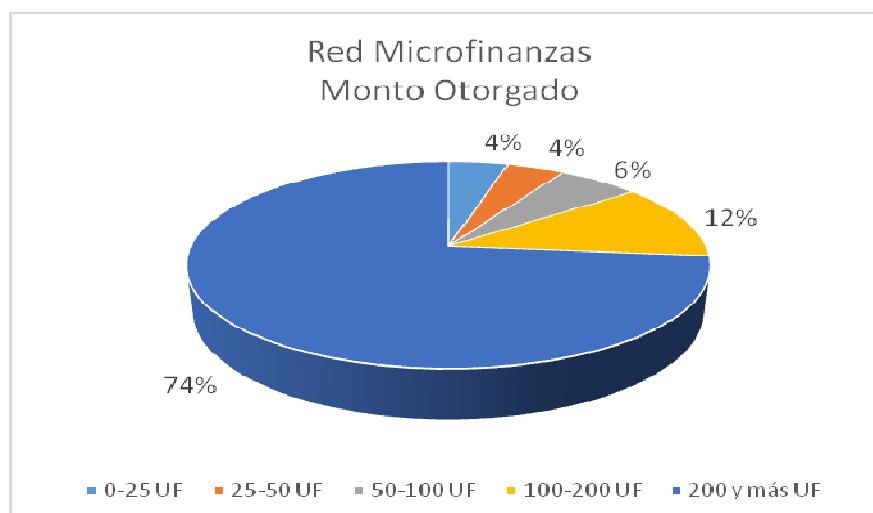
¹⁴Cabe mencionar que en Chile se clasifican como Microempresas aquellas cuyas ventas anuales son inferiores o iguales a 2.400 UF, y como Pequeña Empresa aquellas cuyas ventas anuales superan las 2.400 UF y son inferiores o iguales a 25.000 UF.

Evolución Saldo de Cartera Instituciones >1MM

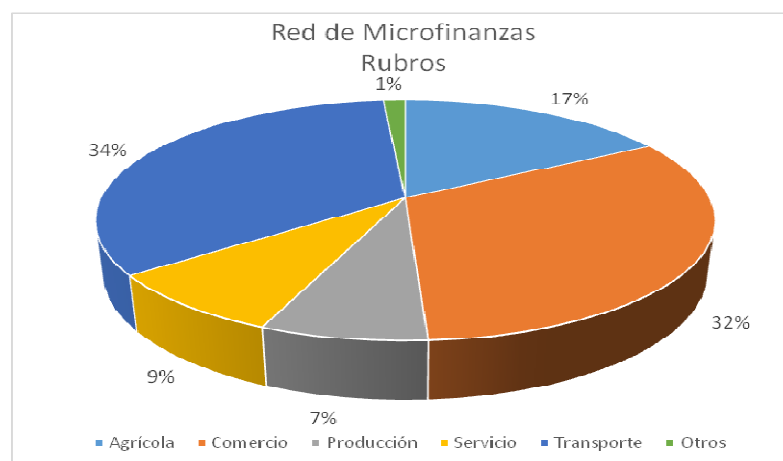
Ahora, si realizamos la misma segmentación de clientes, pero para el subconjunto de instituciones de crédito promedio bajo \$1 millón, se observa una importante concentración de operaciones en el rango por debajo de las 25UF (alrededor de 1.000 dólares) y luego en operaciones sobre 25UF y hasta 50UF (aproximadamente entre 1.000 y 2.000 dólares). Las operaciones sobre 100 UF son muy poco significativas. Por otra parte, se observa que el crecimiento está repartido entre los distintos rangos de crédito.

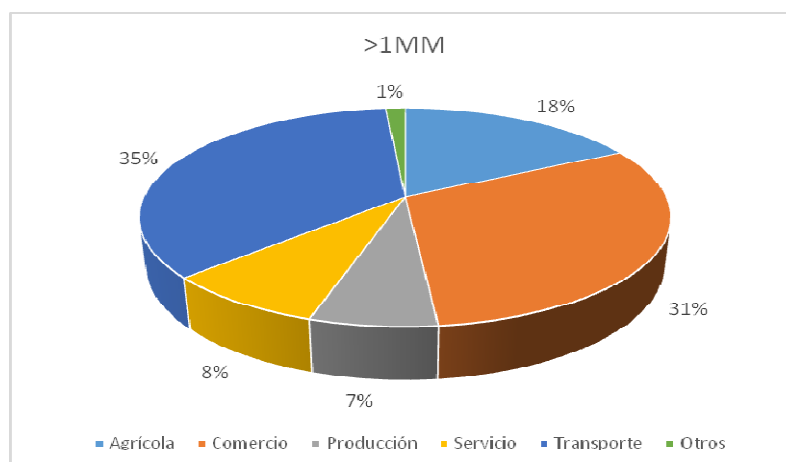
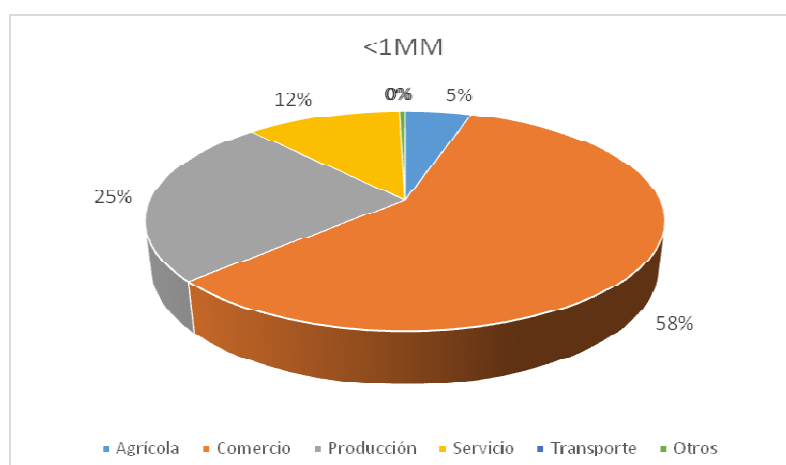
Evolución Saldo de Cartera Instituciones <1MM

Distribución Cartera por Monto Aprobado Instituciones > 1MM a Diciembre 2014**Distribución Cartera por Monto Aprobado Instituciones < 1MM a Diciembre 2014**

Distribución Cartera por Monto Aprobado Red Microfinanzas a Diciembre 2014

En el gráfico anterior se observa en conjunto la distribución de la cartera de créditos por rango de monto original. Llama la atención el bajo nivel de traslape entre los montos cursados por instituciones de crédito sobre \$1 millón y bajo \$1 millón. Casi el 90% de las operaciones del primer grupo están sobre las 100 UF (alrededor de 4 mil dólares) y, para el segundo grupo, un porcentaje similar está bajo las 50 UF (alrededor de 2 mil dólares). En el tramo intermedio, entre 50 UF y 100 UF se observa muy poca presencia de ambos grupos de instituciones.

Distribución Cartera por Rubros Red Microfinanzas a Diciembre 2014

Distribución Cartera por Rubros Instituciones >1MM a Diciembre 2014**Distribución Cartera por Rubros Instituciones <1MM a Diciembre 2014**

Si esta vez la segmentación de la cartera la hacemos por rubro al que pertenece la microempresa, se observa en términos globales una presencia protagónica del sector comercio seguido por transporte, luego agricultura y servicios.

Sin embargo, se observan algunas diferencias según grupo de instituciones. En efecto, el sector comercio es mucho más protagónico en las instituciones con crédito promedio bajo \$1 millón, lo que nos habla de un perfil de clientes muy pequeño que se dedica a una actividad con bajas barreras a la entrada, en muchos casos, de modo informal. El sector transporte es relevante para los créditos mayores, pero casi inexistente en los menores, cuestión que hace sentido si se piensa que en este rubro se requieren inversiones mayores (minibuses, taxis, camiones, etc.) y que está asociado a microempresarios de mayor nivel de ventas. El sector agrícola es un caso especial pues está presente en las instituciones con crédito mayor y muy poco en instituciones de crédito menor, no porque no existan perfiles de clientes de niveles de venta muy diverso, sino por una insuficiente oferta de productos por parte de estas últimas instituciones.

ANEXO 1

RED PARA EL DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS EN CHILE A.G.

En Chile, la experiencia en el ámbito de las microfinanzas se remonta a 1986, cuando el país venía saliendo de una fuerte crisis económica que llevó la cesantía a niveles sobre el 30%. En esa época se crearon las primeras instituciones dedicadas a financiar créditos orientados al desarrollo de microempresas.

Posteriormente, en el año 2001, durante la visita que Muhammad Yunus –Premio Nobel de la Paz 2007– realizó a Chile se formó la Red para el Desarrollo de las Microfinanzas en Chile. Se trata de un espacio de reflexión y análisis creado por las instituciones de microfinanzas (IMFs), en el que participan tanto organismos públicos como privados, con el objetivo de diseñar en conjunto políticas, programas e instrumentos que potencien el desarrollo de las microfinanzas y las microempresas en nuestro país.

Convertida en Asociación Gremial en julio del 2003, la Red agrupa a la mayoría de las instituciones privadas de ahorro y crédito y organismos públicos que ofrecen recursos de fomento mediante licitación: Bancos con filiales o áreas de negocio en el segmento microempresarial, Cooperativas con programas especializados en microempresa, Sociedades Privadas, Cajas de Compensación y ONGs que tienen programas de servicios financieros y no financieros, como capacitación o estudios para apoyar a microempresarios y a organismos estatales relacionados con la microempresa urbana y rural.

Presentes desde Arica a Punta Arenas, las Instituciones de Microfinanzas, IMFs ([1]), reconocen en el microcrédito una herramienta eficaz para generar desarrollo y combatir la pobreza urbana y rural, especialmente cuando se destina a fortalecer a las microempresas. La Red trabaja para posicionar las microfinanzas en los ámbitos público y privado, con el objetivo de sumar los esfuerzos y recursos disponibles y ponerlos al servicio de quienes requieren apoyo para desarrollar instancias de autoempleo o negocios por cuenta propia que les permitan mejorar su calidad vida y la de sus familias.

Para dar a conocer las principales variables que definen la actividad del microcrédito en Chile y fomentar las buenas prácticas entre las IMFs, la Red edita, desde el año 2004, el Informe Anual del Estado de las Microfinanzas a partir de los antecedentes que aportan las instituciones socias de la Red y que da cuenta de más de un 95% del crédito otorgado a la microempresa en Chile.

INTEGRANTES:

MISIÓN:

Fortalecer el desarrollo de las microfinanzas, a nivel público y privado, a través de la interacción de las instituciones que se dedican al microcrédito mejorando, con ello, el acceso y la igualdad de oportunidades para los chilenos.

VISIÓN:

La Red de Microfinanzas está formada por un grupo diverso de instituciones de microcrédito pero que comparten una misión común, lo que muestra que competencia y colaboración pueden convivir. Creemos que las microfinanzas son un medio eficaz para generar desarrollo social y combatir la pobreza urbana y rural.

Nuestro norte es un Chile con más oportunidades para todos y donde la dignidad de las personas nazca de su propio trabajo y su capacidad de auto superación.

VALORES:

TOLERANCIA - COLABORACIÓN - DIGNIDAD - IGUALDAD DE OPORTUNIDADES

PRINCIPIOS ESTRATÉGICOS:**1. ¿A quiénes atienden los miembros de la RPDMFCH?**

En Chile se estima que existen alrededor de 1,5 millones de microempresarios que, en conjunto, explican en torno al 45% del empleo privado. El sector de microempresas, que es expresión de la capacidad emprendedora desarrollada por los sectores de más bajos ingresos del país, enfrenta un conjunto de dificultades y carencias entre las que destaca el insuficiente acceso a servicios financieros necesarios para un buen desarrollo de su actividad productiva.

A partir de esta realidad y con una vocación de generar mayor inclusión, la Red, a través de sus instituciones miembros, atiende a microempresarios que requieren servicios microfinancieros para potenciar sus actividades productivas y aportar al desarrollo del país. Esta vocación se expresa especialmente en la preocupación de la Red por ampliar las fronteras del acceso a servicios financieros hacia quienes viven con mayor intensidad la exclusión: los emprendedores de menores ingresos y aquellos que por su situación geográfica tienen menor acceso a estos servicios. Se entiende por microempresario toda persona que genera ingresos a través de una actividad económica independiente, sea ésta en el rubro de comercio, producción o servicios; bajo la forma de trabajo por cuenta propia, autoempleo o microempresa; formal o informal; rural o urbano, y cuyas ventas anuales no excedan los 2.400 UF.

2. ¿Qué servicio proveen los miembros de la RPDMFCH a sus clientes?

La RPDMFCH reúne entre sus asociados a las principales instituciones que ofrecen servicios financieros al sector de microempresas en Chile. Los servicios financieros corresponden a microcréditos productivos, microahorros, microseguros y otros tales como los microleasing productivos, entre otros. Se entiende por productivo todo servicio financiero dirigido a potenciar las actividades independientes, en la forma de capital de trabajo, capital para activo fijo, inversión u otros.

Adicionalmente, y en función del aporte que ello represente para el desarrollo productivo del sector de microempresas, la Red invita a participar a instituciones que prestan servicios no financieros tales como capacitación, asesoría y educación en ámbitos tales como el desarrollo del negocio, desarrollo de las capacidades emprendedoras y la educación financiera, entre otros.

3. ¿Qué impacto buscan desarrollar los miembros de la RPDMFCH entre sus clientes?

La Red de Microfinanzas considera que los servicios microfinancieros productivos son instrumentos eficaces para desarrollar la calidad de los emprendimientos del sector de microempresas, cuestión que redundará en un mejoramiento de las condiciones de vida de vastos sectores del país.

En tal sentido, a través de una oferta de calidad y adecuada a la realidad del mercado potencial, la Red aspira ampliar las oportunidades de sus clientes en áreas tales como: (1) el desarrollo de los negocios (2) la generación de ingresos y (3) el empoderamiento personal.

OBJETIVOS:

1. Visibilizar las microfinanzas productivas en diversos ámbitos de la sociedad.
2. Influir en el diseño y ejecución de políticas públicas y en decisiones del sector privado en favor del desarrollo de las microfinanzas productivas.
3. Contribuir al desarrollo de la industria.

LÍNEAS DE ACCIÓN:**1. Rol de representación:**

Participar en diversas instancias y espacios de la toma de decisiones relacionada con la industria, tanto a nivel público como privado, con énfasis en influir en el desarrollo de políticas públicas para el fomento y mejoramiento del marco normativo.

2. Generación de información acerca de la industria:

Generar la información de mejor calidad sobre la industria, tanto para el uso al interior de las IMFs como para aportar a la discusión nacional sobre la industria, considerando para ello el enriquecimiento del actual informe elaborado por la Red y también la realización de convenios para generar estudios que aporten mejor información sobre el sector.

3. Gestión del conocimiento:

Fomentar el compartir conocimiento entre las IMFs socias, así como el proveniente de experiencias internacionales, en materias tales como: gestión, productos, metodologías y tecnologías, con miras a mejorar el desempeño de las IMFs, el crecimiento de la industria y el desarrollo de buenas prácticas.

4. Difusión de las acciones de la Red de Microfinanzas:

Realizar acciones de comunicación que favorezcan el conocimiento de la Red de Microfinanzas en sectores más amplios de la sociedad.

ANEXO 2

GLOSARIO

Con el objeto de una mejor comprensión del presente Informe, se presentan a continuación los principales conceptos que serán utilizados.

Colocaciones: Suma del total de dineros entregados en préstamos en el período en cuestión.

Clientes: Microempresarios atendidos en el período en cuestión con operaciones de crédito (clientes atendidos) o que registran deuda al final del mismo (stock de clientes o cartera de clientes) No se consideran los clientes históricos o atendidos en otros años.

Operaciones: Suma de las operaciones de créditos otorgados en el período. En el caso de líneas de crédito se considerarán como una sola operación.

Cartera de créditos: Se refiere al valor de todas las deudas vigentes por crédito que se registran al final del período.

Mora: Es el valor de total de las deudas que registran atraso al final del período considerado. Se puede especificar para distintos rangos de atraso, por ejemplo de 31 a 90 días, que representa el total de las deudas cuya cuota más atrasada registra un atraso que está entre los 30 y los 90 días. La mora contabiliza tanto las cuotas de un crédito que están atrasadas como la parte del mismo que aún no vence. Por ejemplo, un crédito de \$1.200.000 a 12 cuotas cuya primera cuota de \$100.000 no ha sido pagada y registra un atraso de 30 días, se clasifica completo, es decir, por \$1.200.000 en mora a 30 días.

Tasa de morosidad: Corresponde al cociente entre la mora y el valor total de la cartera de colocaciones, incluyendo tanto créditos en mora como al día.

Castigos: Corresponde a la parte de la cartera de colocaciones que por su excesiva morosidad se deja de contabilizar como parte de ésta. Se trata, por tanto, de créditos que estando adeudados aún, tienen una probabilidad de recuperación tan baja que se eliminan de la cartera. Las instituciones tienen distintos valores de mora por sobre los cuales proceden a castigar sus operaciones. En la mayoría de los casos, lo hacen a los 180 días de mora.

Castigos netos del período: Corresponde a los castigos realizados en el período menos las recuperaciones de créditos castigados que se produzcan en el mismo período.