



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

**ESTADO MICROFINANZAS  
CIFRAS AL 31.12.05**

Santiago, Abril 2006

## Alcance de la información

Se obtuvo información, al 31 de diciembre 2005, de 14 instituciones que pertenecen a la Red, las cuales se estima que, en conjunto, otorgan más del 98% del crédito a la microempresa en el país.

Entre las instituciones no incorporadas en este informe, sólo se encuentran algunas Cooperativas de Ahorro y Crédito. No obstante, este sector está representado por dos de las más relevantes Cooperativas que entregan crédito productivo a la microempresa.

## Metodología de agrupación

El informe se presenta agrupando a las instituciones informantes por rangos de acuerdo al monto de dinero colocado en el año 2005, según el cuadro siguiente:

Categoría	Por colocación año	Instituciones informantes
Grande	Más de \$10.000 millones	4
Mediana	Más de \$2.000 millones y hasta \$10.000 millones	2
Pequeña	Más de \$200 millones y hasta \$2.000 millones	4
Muy pequeña	Hasta \$200 millones	4

## Colocaciones del año 2005

Las colocaciones informadas para el año 2005 alcanzaron a \$261 mil millones colocados en 288 mil operaciones, lo que da un promedio de \$907 mil por operación.

La suma de clientes atendidos en el año 2005, asciende a 206.299. Esta cifra no puede ser considerada como el universo de clientes atendidos puesto que no toma en cuenta que un número de clientes han obtenido crédito en más de una institución dentro del año. Si suponemos que el 10% de los clientes se repiten, la cifra total de clientes atendidos estaría en torno a los 180 mil. Esto representaría una atención en el año, de alrededor del 15% del total de microempresas del país, formales e informales.

**Colocaciones 2005**

	Grandes	Medianas	Pequeñas	Muy pequeñas	Total
N° de instituciones	4	2	4	4	14
Operaciones en el año	261.485	11.525	14.289	448	287.747
Clientes atendidos en el año	185.665	10.669	9.517	448	206.299
Colocaciones totales (M\$)	247.265.861	11.306.600	2.417.038	58.561	261.048.060

Del total de colocaciones, un 94,7% fueron cursadas en instituciones grandes, un 4,3% en instituciones medianas y un 1,0% en instituciones pequeñas y muy pequeñas. La concentración anterior baja si distribuimos en base al número de operaciones cursadas en el año, puesto que en este caso las instituciones pequeñas y muy pequeñas representan el 5,1% del total y las instituciones grandes el 90,9%.

Lo anterior se explica por la gran diferencia de tamaño de las operaciones promedio, que fluctúan desde casi \$950 mil para las instituciones grandes y medianas, hasta menos de \$170 mil en instituciones calificadas como pequeñas y muy pequeñas, esto es, más de 5 veces de diferencia. La diferencia refleja un claro foco de atención en microempresas de menor tamaño entre las instituciones pequeñas y muy pequeñas.

También es muy grande la diferencia de tamaño entre instituciones, como se aprecia en el siguiente cuadro, en el que se observa que una institución grande realiza en promedio 18 veces más operaciones y coloca 100 veces más dinero que una institución pequeña.

**Promedios de colocación por Institución:**

	Grandes	Medianas	Pequeñas	Muy pequeñas
N° de instituciones	4	2	4	4
Operaciones por inst.	65.371	5.763	3.572	112
Clientes atendidos por inst.	46.416	5.335	2.379	112
Colocaciones por inst. (M\$)	61.816.465	5.653.300	604.260	14.640
Crédito promedio (\$)	945.622	981.050	169.154	130.717

**Cartera de créditos a diciembre de 2005**

El stock de créditos, o cartera de créditos, a diciembre de 2005 asciende a \$300 mil millones. La cartera se encuentra colocada en 363 mil clientes, que considerando el efecto repetición deberían reducirse a unos 300 mil. Esta cifra reflejaría una cobertura aproximada de un 25% del universo estimado de microempresas formales e informales del país (1.200.000 microempresas).

**Cartera de créditos a diciembre 2005**

	Grandes	Medianas	Pequeñas	Muy pequeñas	Total
Clientes cartera	343.716	10.455	8.440	477	363.088
Cartera	287.774.550	10.591.873	1.565.532	64.484	299.996.439

Comparando las cifras del cuadro anterior con las del cuadro de colocaciones del año, se observa que la relación entre las colocaciones del año y el stock de cartera alcanza a un 87%, lo que refleja una rotación de la cartera, compatible con un crédito de duración promedio de corto plazo, cuyo probable principal destino es la obtención de capital de trabajo.

En el cuadro siguiente, que presenta la morosidad, se observa que para el tramo entre 31 y 180 días ésta alcanza al 4% de la cartera. Los porcentajes para cada tipo de institución se ubican dentro de un nivel de riesgo normal y controlado, salvo en las instituciones muy pequeñas, que probablemente operan con políticas de riesgo distintas.

**Morosidad de la cartera a Diciembre 2005**

	Grandes	Medianas	Pequeñas	Muy pequeñas	Total
Mora 31 a 90 (M\$)	7.531.262	271.428	40.343	2.696	7.845.728
%	2,6%	2,6%	2,6%	4,2%	2,6%
Mora 91 a 180 (M\$)	3.730.008	501.145	41.535	16.964	4.289.652
%	1,3%	4,7%	2,7%	26,3%	1,4%
Mora 31 a 180 (\$)	11.261.270	772.573	81.878	19.660	12.135.381
%	3,9%	7,3%	5,2%	30,5%	4,0%

La tasa de castigos se midió realizando una corrección que consistió en considerar castigado todo crédito moroso en más de 180 días, para efectos de uniformar la información. De este modo se obtuvo una tasa de castigo del 3,1%. Aun cuando esta tasa puede estar afectada por fluctuaciones del período y algunas dificultades metodológicas, es posible señalar que tanto en instituciones grandes, medianas y pequeñas se han alcanzado niveles de recuperabilidad adecuados. En el caso de las instituciones muy pequeñas la tasa es algo elevada y nuevamente puede justificarse por su accionar en segmentos específicos.

**Tasa de castigo**

	Grandes	Medianas	Pequeñas	Muy pequeñas	Total
%castigos sobre cartera	3,1%	1,9%	2,1%	11,1%	3,1%

## Crédito agrícola

En la encuesta se consultó por las colocaciones hechas a la microempresa agrícola como una forma de medir la capacidad de la industria para abordar este segmento que tradicionalmente no fue atendido salvo por Indap.

### Colocaciones agrícolas

Datos	Totales	Agrícolas	%
Clientes atendidos	206.299	59.268	28,7%
Colocaciones año	261.048.060	53.208.260	20,4%
Clientes cartera	363.088	96.070	26,5%
Cartera	299.996.439	80.893.224	27,0%

En el cuadro se puede observar la relevancia que han adquirido estas colocaciones en los últimos años. Al año 2005 ya alcanzan casi el 30% del total de microempresas atendidas y el 20% de las colocaciones. Tanto los clientes en cartera como el monto de ésta alcanzan al 27% del total. Cabe señalar que los \$53 mil millones colocados en microempresas agrícolas se pueden comparar con los alrededor de \$31 mil millones que en base a información de Indap. Se habrían colocado en el año 2001. Es decir, en 4 años, se verifica un crecimiento de las colocaciones anuales de un 70%. Esta es una buena señal de la capacidad de la industria del microcrédito para ampliarse y operar eficientemente en nuevos sectores y de este modo ampliar la cobertura.

## Ahorros

La información entregada por las instituciones habilitadas para captar recursos muestra un total de \$91.371 millones en distintos instrumentos de captación. Sin embargo, cabe señalar que esta información puede contar con algunas imprecisiones en cuanto a la identificación del propietario de la operación y su condición de microempresario. Esto es especialmente relevante en las libretas de ahorro que suman un número de casi 500 mil, cifra discutible si se considera la cobertura alcanzada por el microcrédito de 300 mil microempresarios. Del mismo modo, las cuentas corrientes, que ascienden a 2.029 parecen estar subdeclaradas. Con todo, es posible apreciar que la actividad microfinanciera se ha ido ampliando gradualmente a estos instrumentos de ahorro luego de haber estado dirigida casi exclusivamente a la colocación de créditos.

### Otros servicios

	Operaciones	Monto M\$
Libretas de ahorro	488.393	58.780.670
Depósitos a plazo	22.369	29.656.261
Cuentas vista	43.987	590.668
Cuentas corrientes	2.029	2.343.000
Total	556.778	91.370.599