



Informe Estado de las Microfinanzas en Chile 2011

Informe elaborado para la Red para el Desarrollo de las Microfinanzas en Chile
por Rosa María González A.
Abril 2012

INFORME SOBRE EL ESTADO DE LAS MICROFINANZAS EN CHILE 2011

El presente informe se elaboró con los antecedentes entregados por las instituciones con servicios financieros a la microempresa pertenecientes a la Red para el Desarrollo de la Microfinanzas en Chile.

La Red para el Desarrollo de las Microfinanzas en Chile se formó durante la visita que Muhammad Yunus –Premio Nobel de la Paz 2007- realizó a Chile en el año 2001. 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 y áreas de negocio en el segmento microempresarial, sociedades privadas, cooperativas con programas especializados en microempresa, 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.⁽¹⁾

Presentes desde Arica a Punta Arenas, las Instituciones de Microfinanzas, IMFs ⁽²⁾, 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 este informe anualmente, desde el año 2004, 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.

El presente informe ha sido realizado con la información aportada por las 15 instituciones pertenecientes a la Red de Microfinanzas que tuvieron operaciones crediticias durante el año 2011 y su objetivo es dar cuenta de esa actividad y compararla con la del año 2010. Adicionalmente, en esta versión se generó un análisis especial con la información recopilada en los últimos cinco años.

El informe se divide en 4 secciones. La primera presenta un marco conceptual que define, para una mayor comprensión, los términos más utilizados. En la siguiente sección se presenta una descripción de las instituciones informantes. La tercera sección presenta los principales cuadros con la información de los años 2011 y 2010 sobre la actividad crediticia desarrollada. Finalmente, la última sección presenta un análisis de los últimos cinco años de las instituciones informantes.

RESULTADOS DESTACADOS

Los resultados muestran que en el año 2011 se logró atender a 281 mil clientes¹, un 10,4% más que en el año anterior. Las operaciones cursadas a estos clientes totalizaron \$565.513 millones que representan un crecimiento de 19,0% en el año. Es decir, los recursos colocados crecieron considerablemente más que los clientes atendidos, lo que significa un aumento en los recursos entregados a cada cliente.

Por otra parte, la cartera de clientes reportada por las instituciones a fin del año 2011 alcanzó a 353 mil clientes, con un crecimiento del 14,7% en el año¹. La cartera de créditos colocada en estos clientes ascendió a fines del 2011 a \$873.010 millones, con un crecimiento anual de 15,0%.

El análisis de la información para los últimos 5 años muestra dos claras tendencias entre las instituciones informantes. El primer grupo de ellas, integrado principalmente por instituciones bancarias, aumentan los recursos colocados, pero disminuyen el número de clientes, probablemente focalizando su acción en emprendedores más consolidados o de mayor tamaño en ventas, aumentando por tanto de modo considerable su crédito promedio. El segundo grupo, integrado principalmente por instituciones no bancarias, aumenta considerablemente el número de clientes atendidos y también los recursos colocados, manteniendo un promedio de colocación relativamente estable y bajo, es decir, concentrando su acción probablemente en clientes de perfil más vulnerable o de menor actividad económica. Los clientes anuales atendidos por este segundo grupo de instituciones llegan a superar a los del primer grupo, sin embargo, los montos colocados del primero supera en más de 4 veces al de las instituciones del último grupo.

¹ Ver listado en Anexo.

² IMFs: Instituciones microfinancieras reguladas y no reguladas. Incluye Bancos, Cooperativas, ONGs, Organizaciones de Seguridad Social e Instituciones Públicas que ofrecen recursos para fomentar la microempresa urbana y rural.

ÍNDICE

1.- Marco Conceptual.....	4
2.- Contexto del sector microfinanzas	4
3.- Resultado y análisis año 2011-2010.....	6
1) Colocaciones del año.....	6
2) Cartera de créditos a diciembre del 2011.	8
3) Crédito agrícola.....	11
4) Morosidad y Castigo.....	12
5) Distribución Regional	13
4.- Evolución de las microfinanzas en los últimos 5 años.....	14
5.- Anexo	18

RESUMEN DE TABLAS Y GRÁFICOS

Tabla 1: Caracterización Instituciones Informantes	5
Tabla 2: N° de Operaciones - Colocaciones anuales 2010 y 2011	7
Tabla 3: Clientes atendidos año 2010 y 2011	8
Tabla 4: Stock de clientes y Operaciones 2010-2011.....	9
Tabla 5: Cartera y Saldo Promedio 2010-2011	10
Tabla 6: Colocación, Operación y clientes atendidos año 2011-2010	11
Tabla 7: Comparación créditos agrícolas con los créditos totales	11
Tabla 8: Promedios de Tasas Morosidad y Castigo 2010-2011.....	12
Tabla 9: Tasas de Morosidad para cada segmentación	12
Tabla 10: Instituciones Informantes.....	17
Ilustración 1: Distribución Regional Cartera de Clientes 2010	13
Ilustración 2: Distribución Regional Cartera de Clientes 2011	13
Ilustración 3: Evolución Cartera Total.....	14
Ilustración 4: Evolución Clientes Atendidos	14
Ilustración 5: Evolución Clientes Atendidos agregado segmentado según colocación promedio.....	15
Ilustración 6: Evolución Colocación agregada	15
Ilustración 7: Evolución Colocación agregada por colocación promedio.....	16
Ilustración 8: Evolución Colocación Promedio por Institución	16

1.- MARCO CONCEPTUAL

Con el objetivo de una mejor comprensión del presente informe, se presentan a continuación los principales conceptos que serán utilizados en este informe.

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.

2.- CONTEXTO DEL SECTOR MICROFINANZAS

Las microfinanzas se definen como la provisión de productos y servicios financieros de pequeño monto, tales como ahorros, créditos, pagos, remesas y seguros.³Usualmente estos servicios se asocian a clientes microempresarios, especialmente en el ámbito del microcréditos. En particular este informe se refiere a la actividad de colocación de microcréditos en microempresas, es decir, a lo que llamamos microcrédito productivo distinguiéndolo de operaciones de crédito de consumo, similares en sus montos, pero distintos en sus propósitos.

En Chile, las instituciones que otorgan microcréditos productivos son diversas en tamaño y tipo. Entre éstas se encuentran bancos, servicios públicos, cooperativas, sociedades comerciales y entidades sin fines de lucro. Presentan distintos grados de especialización en distintos focos de clientes microempresas que atienden, diversos en términos de sus rangos de ventas, niveles de formalidad o realidad urbana o rural. Asimismo, ofrecen diversos productos especializados en el sector y a través de metodologías de trabajo distintas, entre las que se distinguen el crédito individual y el crédito grupal.

³Definición The global voice of saving and retail banking (WSBI)

En la Tabla N°1 se presenta un resumen descriptivo de las instituciones que aportaron los antecedentes para la construcción de este Informe.

Tabla 1: Caracterización Instituciones Informantes

Institución	Tipo de Institución	Modalidad de créditos	Tipos de créditos
BancoEstado Microempresas	Banco público	Personales	Urbano - Agrícola
Santander Banefe	Banco privado	Personales	Urbano - Agrícola
Indap	Institución pública	Personales	Agrícola
Banco Desarrollo de Scotiabank	Banco privado	Personales	Urbano
Banco BCI Nova	Banco privado	Personales	Urbano
Oriencoop	Cooperativa	Personales	Urbano - Agrícola
Emprende Microfinanzas	Sociedad Anónima	Personales	Urbano - Agrícola
Fondo Esperanza	ONG	Grupales - Personales	Urbano
CCAF de Los Andes	Caja de Compensación	Personales	Urbano - Agrícola
Corporación WWB -Finam	Corporación	Personales	Urbano
Fundación Contigo	ONG	Grupales - Personales	Urbano - Agrícola
Fundación BanIguualdad	ONG	Grupales	Urbano
Padre Adolfo Kolping Chile	ONG	Personales	Urbano
Fundación Crecer	ONG	Personales	Urbano

3.- RESULTADO Y ANÁLISIS AÑO 2011-2010

La información entregada corresponde a las colocaciones anuales y cartera vigente de créditos a la microempresa formal e informal. Se obtuvo para el año 2011, de 15 instituciones que pertenecen a la Red.

Vale destacar que tanto Indap como el banco Scotiabank no entregaron la totalidad de la información.

- Indap no entrega datos de cartera de colocaciones ni morosidad.
- Scotiabank no entrega datos de la colocación del año 2011.

1. Colocaciones del año

La Tabla N°2 muestra las colocaciones cursadas por las instituciones informante durante el año 2011.

Las colocaciones informadas para el año 2011 alcanzaron a \$565.513 millones colocados en 403.352 operaciones, lo que da un promedio de \$1.402.033 por operación. Las colocaciones crecieron, por tanto, en un 19,0% en el año. Por otra parte, el número de operaciones de crédito creció en menor medida (un 15,1%) lo que implica un aumento de la operación promedio que asciende a 3,3%. El comportamiento entre instituciones es poco homogéneo pues entre ellas la variación de sus promedio en el año fluctúan entre un aumento de un 40% a una disminución de un 34%.

El promedio por operación alcanza a \$1.402.033, sin embargo, esta cifra presenta una gran dispersión, pues más de la mitad de las instituciones (8) reportan promedios por operación inferiores a los \$800 mil, mientras que las restantes (6) presentan promedios sobre los \$2 millones por operación.

Es posible apreciar, en las instituciones que otorgan una alta colocación promedio, una tendencia a seguir aumentando este promedio (aprox. entre un 30% y 40%). Esto ocurre a la par con una baja en sus operaciones y, como se observará en la tabla 3, con una disminución en el número de clientes atendidos en el año.

Por otra parte, entre instituciones de más baja colocación anual, la tendencia es ampliar el número de operaciones y en algunos casos de forma mucho más mesurada aumentar la colocación anual, generando una baja en el crédito promedio entre un 10 % y 20%.

Tabla 2: N° de Operaciones - Colocaciones anuales 2010 y 2011⁴

Instituciones	Operaciones 2011	Operaciones 2010	Var.	Colocación 2011 M\$	Colocación 2010 M\$	Var	Colocación Promedio por operación 2011	Colocación Promedio por operación 2010	Var
BancoEstado Microempresas	96.241	108.435	-11,25%	\$ 315.112.353	\$ 268.364.279	17,42%	\$ 3.274.201	\$ 2.474.886	32,30%
Santander Banefe	38.205	50.747	-24,71%	\$ 91.706.890	\$ 88.155.108	4,03%	\$ 2.400.390	\$ 1.737.149	38,18%
Indap	59.735	43.807	36,36%	\$ 47.399.682	\$ 37.493.585	26,42%	\$ 793.499	\$ 855.881	-7,29%
Banco BCI Nova	8.955	6.681	34,04%	\$ 40.497.343	\$ 27.728.512	46,05%	\$ 4.522.316	\$ 4.150.354	8,96%
Fondo Esperanza	133.342	96.808	37,74%	\$ 32.559.673	\$ 21.005.307	55,01%	\$ 244.182	\$ 216.979	12,54%
Oriencoop	4.760	7.441	-36,03%	\$ 15.969.034	\$ 17.795.421	-10,26%	\$ 3.354.839	\$ 2.391.536	40,28%
Coopeuch	1.081	493	119,27%	\$ 7.981.000	\$ 3.362.461	137,36%	\$ 7.382.979	\$ 6.820.408	8,25%
Emprende Microfinanzas	11.353	7.438	52,64%	\$ 7.408.773	\$ 7.390.095	0,25%	\$ 652.583	\$ 993.559	-34,32%
BanIgualdad	45.696	24.975	82,97%	\$ 5.003.600	\$ 2.292.240	118,28%	\$ 109.498	\$ 91.781	19,30%
CCAF de Los Andes	317	278	14,03%	\$ 727.259	\$ 495.774	46,69%	\$ 2.294.193	\$ 1.783.358	28,64%
Corporación WWB -Finam	1.690	1.530	10,46%	\$ 677.082	\$ 712.044	-4,91%	\$ 400.640	\$ 465.388	-13,91%
Fundación Contigo	1.484	1.409	5,32%	\$ 412.203	\$ 464.089	-11,18%	\$ 277.765	\$ 329.375	-15,67%
Fundación Crecer	409	248	64,92%	\$ 38.510	\$ 27.957	37,75%	\$ 94.156	\$ 112.728	-16,47%
Adolfo Kolping	84	65	29,23%	\$ 19.312	\$ 18.043	7,03%	\$ 229.906	\$ 277.583	-17,18%
TOTAL	403.352	350.355	15,13%	\$ 565.512.714	\$ 475.304.915	18,98%	\$ 1.402.033	\$ 1.356.638	3,35%

⁴Scotiabank no entrega información de Colocación.

Tabla 3: Clientes atendidos año 2010 y 2011⁵

Institución	Clientes atendidos 2011	Clientes atendidos 2010	Variación
BancoEstado Microempresa	83.811	93.631	-10,5%
Fondo Esperanza	67.223	50.539	33,0%
Indap	48.176	37.574	28,2%
BanIgualdad	28.376	16.629	70,6%
Santander Banefe	26.398	35.592	-25,8%
Emprende Microfinanzas	9.958	5.215	90,9%
Banco BCI Nova	8.205	6.275	30,8%
Oriencoop	4.655	5.701	-18,3%
Corporación WWB - Finam	1.690	1.530	10,5%
Fundación Contigo	1.177	1.031	14,2%
Coopeuch	1.046	472	121,6%
CCAF de Los Andes	305	268	13,8%
Fundación Crecer	223	248	-10,1%
Adolfo Kolping	84	65	29,2%
TOTAL	281.327	254.770	10,42%

La suma de clientes atendidos en el año 2011, asciende a 281.327, con un crecimiento anual del 10,42%.⁶

Entre las instituciones con más número de clientes atendidos las hay de diversos tipos: banco público, ONG, institución pública y un banco privado; además hay tanto metodologías de otorgamiento personales como grupales. Lo que manifiesta que para que para llegar a más clientes no es necesario ser de un tipo específico de organización u otorgar un tipo de crédito.

Al analizar la variación entre el año 2010 y 2011, llama la atención la tendencia de las instituciones de los créditos promedios más altos a disminuir la cobertura de sus clientes.

⁵Los datos de Indap del 2010, fueron actualizados según corrección solicitada por esta institución para información entregada erróneamente el año 2010.

⁶ No se presenta en esta tabla la información de Scotiabank, pues no entregó este dato.

2. Cartera de créditos a diciembre del 2011

La tabla Stock de clientes fue ordenada de mayor a menor, según el número de clientes en cartera de cada institución, de esta forma se visualiza un ranking de alcance en clientes. La cartera se encuentra colocada en 352.966 clientes, lo que representa un importante aumento de 14,7% con respecto al año 2010.⁷ Se puede observar que en 6 instituciones la cartera de clientes crece en más de un 20%, y en 4 de ellas, el 65%.

Tabla 4: Stock de clientes y Operaciones 2010-2011

Instituciones	Clientes 2011	Clientes 2010	Var	Operac. 2011	Operac. 2010	Var
BancoEstado	148.304	158.601	-6,5%	188.309	207.695	-9,3%
Santander Banefe	78.211	45.183	73,1%	161.273	58.476	175,8%
Fondo Esperanza	51.584	41.739	23,6%	51.584	41.739	23,6%
BanIgualdad	21.255	12.450	70,7%	21.393	12.525	70,8%
Scotiabank	20.391	22.393	-8,9%	27.720	24.648	12,5%
Banco BCI Nova	12.591	10.484	20,1%	13.885	11.173	24,27%
Emprende Microfinanzas	10.345	6.128	68,8%	10.904	6.764	61,2%
Oriencoop	6.663	6.229	7,0%	6.951	6.617	5,0%
Corp. WWB - Finam	1.959	1.679	16,7%	1.959	1.679	16,7%
Coopeuch	1.380	510	170,6%	1.443	529	172,8%
Fundación Contigo	1.115	959	16,3%	1.141	993	14,9%
CCAF de Los Andes	833	859	-3,0%	840	865	-2,9%
Fundación Crecer	223	228	-2,2%	409	228	79,4%
Adolfo Kolping	219	172	27,3%	219	172	27,3%
TOTAL	352.966	307.614	14,7%	433.734	374.103	15,9%

⁷ En esta tabla no se reporta la información de Indap pues no entregó esta información.

En la tabla N°5 se puede observar que la cartera de colocaciones, a diciembre de 2011 asciende a \$873.010 millones, teniendo un alza importante del 14,99%, con una leve alza en el saldo promedio por cliente de un 0,22%.

La mayoría de las instituciones muestra crecimiento en su cartera de créditos, 5 de ellas sobre el 25%. Sin embargo, aun cuando los promedios de cartera por cliente permanecen estables, se dan alzas o disminuciones ostensibles en algunas instituciones.

Tabla 5: Cartera y Saldo Promedio 2010-2011⁸

Instituciones	Saldo 2011 M\$	Saldo 2010 M\$	Var	Saldo Promedio por cliente 2011	Saldo promedio por cliente 2010	Var
BancoEstado Microempresa	\$ 580.874.083	\$ 539.644.065	7,64%	\$ 3.916.780	\$ 3.402.526	15,11%
Santander Banefe	\$ 124.943.915	\$ 96.067.604	30,06%	\$ 1.597.524	\$ 2.126.189	-24,86%
Banco Desarrollo de Scotiabank	\$ 63.803.025	\$ 36.095.405	76,76%	\$ 3.128.980	\$ 1.611.906	94,12%
Banco BCI Nova	\$ 66.715.653	\$ 48.387.052	37,88%	\$ 5.298.678	\$ 4.615.324	14,81%
Oriencoop	\$ 25.553.004	\$ 19.522.130	30,89%	\$ 3.835.060	\$ 3.134.071	22,37%
Fondo Esperanza	\$ 10.504.529	\$ 7.345.162	43,01%	\$ 203.639	\$ 175.978	15,72%
Coopeuch	\$ 10.014.625	\$ 3.438.724	191,23%	\$ 7.256.975	\$ 6.742.596	7,63%
Emprende Microfinanzas	\$ 5.966.484	\$ 5.361.843	11,28%	\$ 576.751	\$ 874.974	-34,08%
BanIgualdad	\$ 2.478.290	\$ 1.117.150	121,84%	\$ 116.598	\$ 89.731	29,94%
CCAF de Los Andes	\$ 1.431.860	\$ 1.316.916	8,73%	\$ 1.718.920	\$ 1.533.080	12,12%
Corporación WWB – Finam	\$ 566.549	\$ 566.963	-0,07%	\$ 289.203	\$ 337.679	-14,36%
Fundación Contigo	\$ 243.375	\$ 271.430	-10,34%	\$ 218.274	\$ 283.034	-22,88%
Adolfo Kolping	\$ 36.675	\$ 30.992	18,34%	\$ 167.466	\$ 180.186	-7,06%
Fundación Crecer	\$ 35.634	\$ 27.957	27,46%	\$ 159.794	\$ 122.618	30,32%
TOTAL	\$ 873.010.427	\$ 759.193.393	14,99%	\$ 2.473.356	\$ 2.468.007	0,22%

⁸Indap no entrega información del Saldo de cartera.

3. Crédito Agrícola

De las 15 instituciones informantes, casi la mitad reporta tener en su cartera créditos agrícolas. Es relevante destacar que existe diversidad de instituciones que tienen cartera agrícola.

Los créditos agrícolas representan un 25% de la cartera de clientes totales y tienen promedios poco mayores al resto de las operaciones.

Durante el año 2011 se observa una leve disminución en número de clientes atendidos (-0,8%). Sin embargo, ello resulta de una caída relevante en los clientes de instituciones financieras que tienen mayor colocación en este sector, que sólo es revertida por un mayor flujo de créditos directos colocados por Indap. Además existe un leve aumento en el monto colocado (2,3%).

Tabla 6: Colocación, Operación y clientes atendidos año 2011-2010

Instituciones	Cientes atendidos 2011	Cientes atendidos 2010	Var	Colocación M\$ 2011	Colocación M\$ 2010	Var	Promedio por operación 2011	Promedio por operación 2010	Var
Indap	48.176	37.574	28,2%	47.399.682	36.076.605	31,4%	793.499	823.535	-3,7%
BancoEstado	14.978	24.806	-39,6%	61.330.391	68.618.321	-10,6%	3.481.912	2.311.393	50,6%
Santander Banefe	4.140	5.661	-26,9%	11.990.479	13.512.417	-11,3%	2.588.618	2.165.104	19,6%
Oriencoop	1.691	1.240	36,4%	2.462.929	1.866.163	32,0%	1.436.110	1.338.711	7,3%
Emprende Microfinanzas	957	1.240	-22,8%	853.404	1.156.696	-26,2%	793.864	829.768	-4,3%
Fundación Contigo	13	13	0,0%	11.389	10.487	8,6%	876.090	749.071	17,0%
CCAF de Los Andes	8	5	60,0%	16.769	9.560	75,4%	1.863.222	1.912.000	-2,6%
TOTAL	69.963	70.539	-0,8%	124.065.043	121.250.249	2,3%	1.463.152	1.468.952	-0,4%

Tabla 7: Comparación créditos agrícolas con los créditos totales

Comparación	Agrícolas	Totales	Porcentaje
Nº de clientes	69.963	281.327	24,87%
Nº operaciones	84.793	406.877	20,84%
Monto M\$	124.065.043	565.512.714	21,94%
Monto Promedio	1.463.152	1.389.886	

4. Morosidad y Castigo

El análisis de la morosidad de la cartera de créditos reportada nos muestra tasas superiores para el año 2011 en comparación con 2010. En particular la cartera sufre un alza de morosidad desde 2,13% a 6% para el tramo de 31 a 90 días, es decir, casi tres veces más. A su vez el tramo de 91 a 180 días también muestra un alza considerable desde 1,55% a 2,68%. Las variaciones anteriores son menores al considerar los promedios simples, lo que se explica por un mayor peso en el alza de la mora entre las instituciones de mayor cartera de crédito.

En cuanto a las tasas de castigo, contrariamente presentan una disminución desde 5,46% a 3,75%.

Tabla 8: Promedios de Tasas Morosidad y Castigo 2010-2011

Metodología 1	Promedio Ponderado ⁹ 2011	Promedio Ponderado 2010	Promedio Simple ¹⁰ 2011	Promedio Simple 2010
Morosidad 31 a 90 días	6,00%	2,13%	5,14%	3,45%
Morosidad 91 a 180 días	2,68%	1,55%	2,50%	2,91%
Morosidad 181 días o más	1,70%	-	2,35%	-
Castigos Netos del período	3,75%	5,46%	4,23%	5,24%

En la tabla N°9 se presenta un análisis de mora dividiendo a las instituciones en terciles de modo tal que el primer tercil presente a las 5 instituciones con mayor tasa de mora, el tercil 2 a las 5 instituciones con mora intermedia y el tercil 3 a las 4 instituciones con mora más baja.

Tabla 9: Tasas de Morosidad para cada segmentación

Rango de mora	Tercil 1 2011	Tercil 1 2010	Tercil 2 2011	Tercil 2 2010	Tercil 3 2011	Tercil 3 2010
Morosidad 31 a 90 días	12,82%	6,48%	2,88%	3,71%	0,41%	0,60%
Morosidad 91 a 180 días	4,94%	4,43%	1,46%	4,60%	0,03%	0,43%
Morosidad 31 a 180	17,76%	10,91%	4,34%	8,31%	0,44%	1,03%
Morosidad 181 días o más	3,58%	-	0,53%	-	0,00%	-

En la tabla N°9 se observan importantes diferencias en las cifras de los tres terciles. En el primer tercil, de mayor mora, se observan aumentos relevantes de la morosidad, con una casi duplicación de la tasa en el rango de 31 a 90 días. En los terciles 2 y 3 se observa, por el contrario, una disminución de la tasa de morosidad. Los niveles alcanzados en el tercil 3 se estiman extremadamente bajos.

⁹El promedio ponderado se refiere a la tasa calculada considerando el peso que tiene la cartera de cada institución. En otras palabras, corresponde a la suma de los saldos en mora de todas las instituciones dividido por la cartera total de todas las instituciones.

¹⁰ El promedio simple se refiere al promedio de tasas de morosidad entre todas las instituciones sin considerar el peso relativo que representa cada una de ellas.

5. Distribución Regional

En la distribución de la cartera de clientes por regiones, se observa una importante concentración de éstos en la Región Metropolitana. Le siguen en importancia la VIII y V y luego la VII, IX y X Regiones. Y las que tienen menos participación clientes (bajos el 2%) son la XI, XII y XV. Esta distribución no presenta variaciones relevantes entre los años 2010 y 2011, salvo en la X Región en la que se observa una baja de alguna relevancia.

Ilustración 1: Distribución Regional Cartera de Clientes 2010

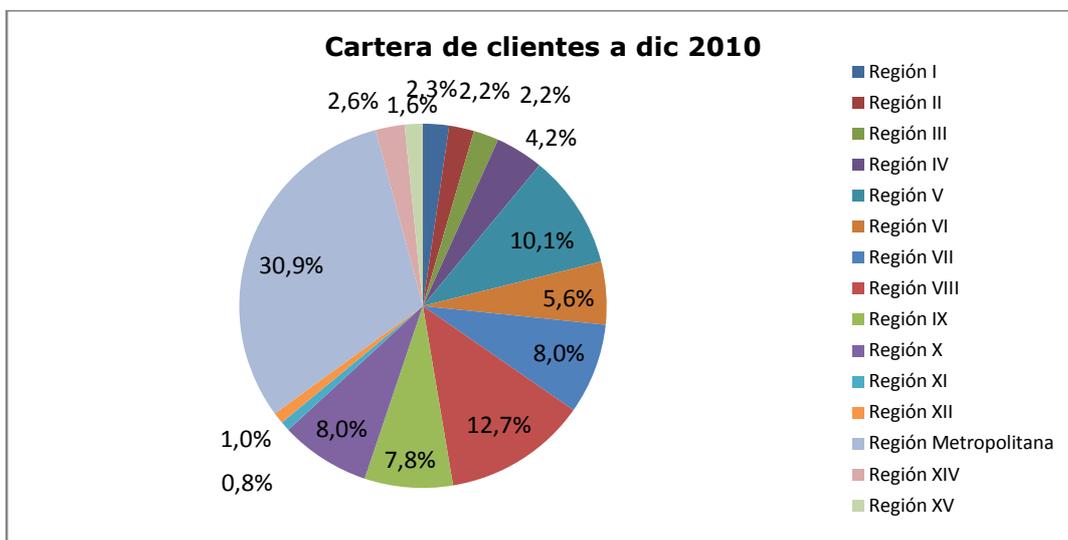
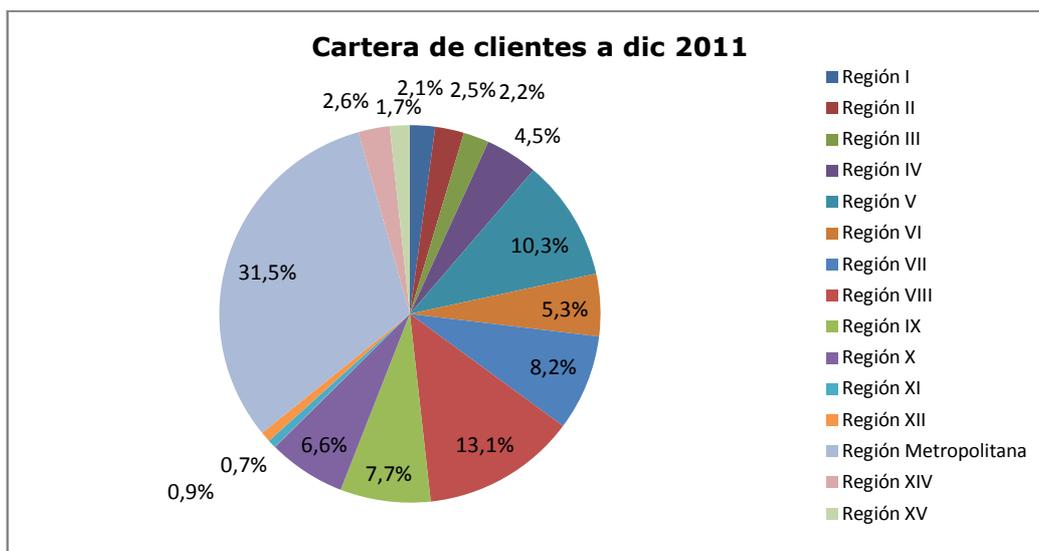


Ilustración 2: Distribución Regional Cartera de Clientes 2011

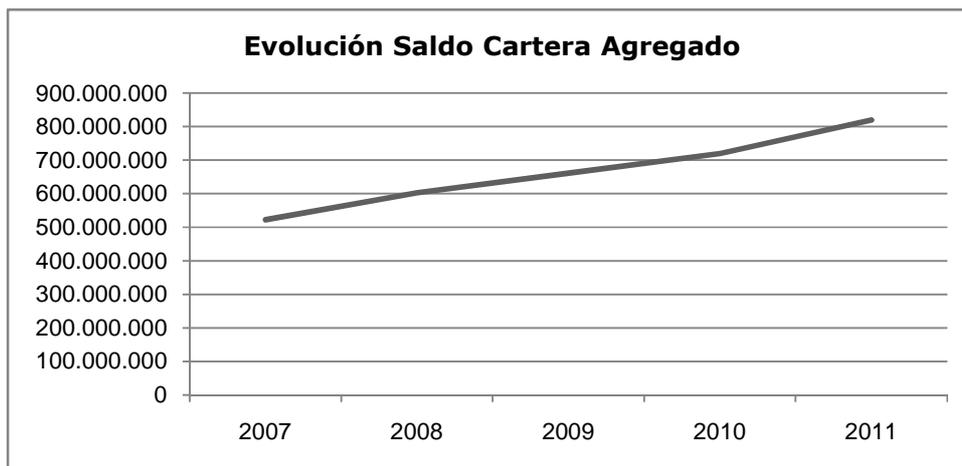


4.- EVOLUCIÓN DE LAS MICROFINANZAS EN LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

Dado los años que se lleva emitiendo este informe anual, existe una riqueza en información que permitirá en esta versión no sólo hacer un análisis comparativo entre los últimos años, sino además poder visualizar cómo ha evolucionado este sector.

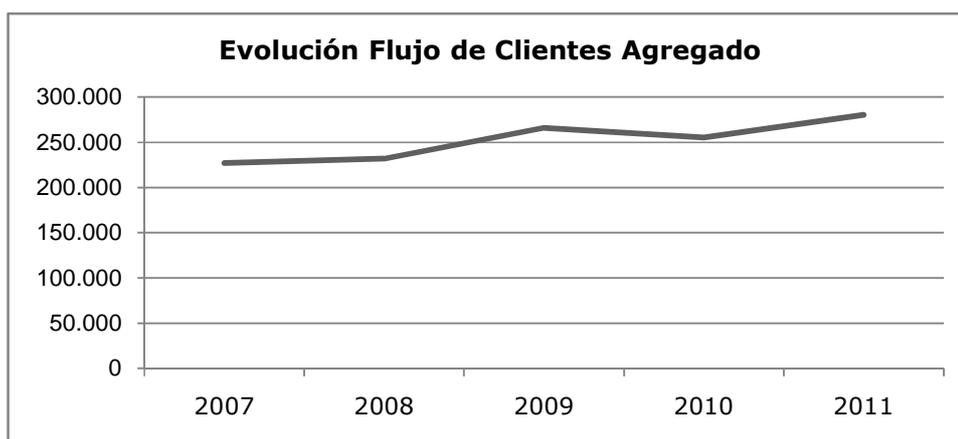
Para ello se utilizará la información de aquellas instituciones que entregaron toda la data desde año 2007 al 2011.¹¹

Ilustración 3: Evolución Cartera Total



En la primera ilustración se visualiza como la curva general de la cartera tienen una pendiente positiva, lo que deja de manifiesto el crecimiento constante de la cartera de créditos de todo el sector de las microfinanzas.

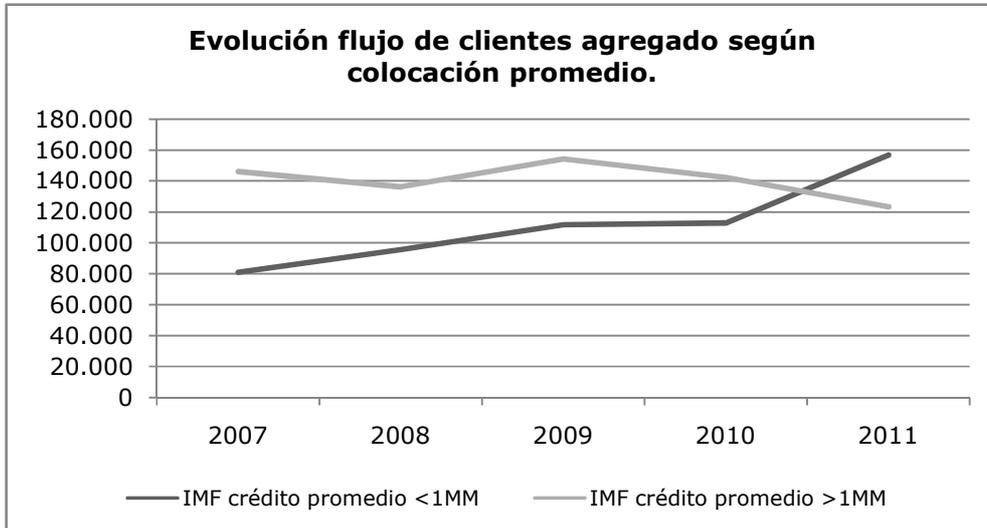
Ilustración 4: Evolución Clientes Atendidos



Como se aprecia en el gráfico, se percibe un alza constante en los últimos cinco años, en el 2010 existe una leve disminución, la cual fue compensada totalmente en el año 2011.

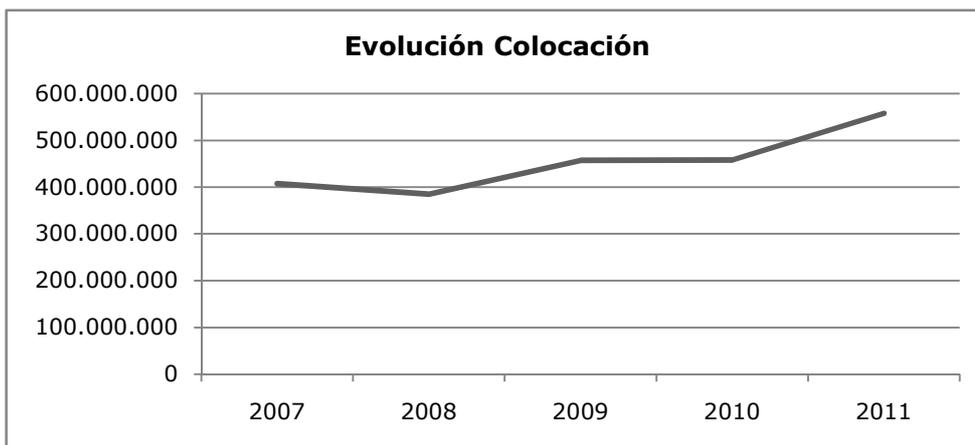
¹¹Ver en pag. 17 cuadro resumen de Instituciones que entregaron información desde el año 2007-2011.

Ilustración 5: Evolución Clientes Atendidos agregado segmentado según colocación promedio



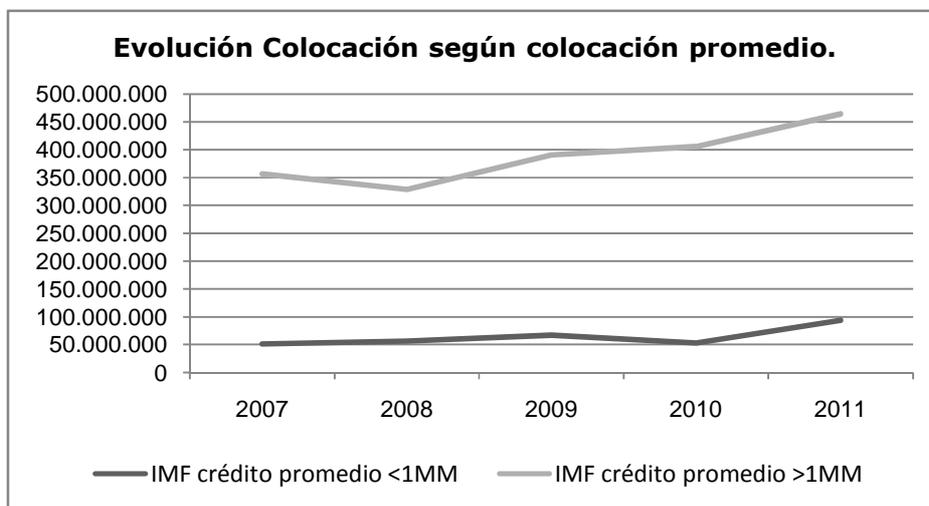
Este grafico deja en evidencia una importante diferencia entre las instituciones de microfinanzas. La tendencia hasta el año 2009 era que todas estaban en una etapa de expansión y de aumento en el número de clientes atendidos por año. Sin embargo, las instituciones con crédito promedio mayor a un millón de pesos desde el año 2009 empiezan una contracción en sus clientes, lo que es consistente con el aumento en su colocación promedio. Inversamente las instituciones de crédito promedio menor a un millón de pesos, continúan en una expansión manteniendo una pendiente positiva en la evolución de los clientes.

Ilustración 6: Evolución Colocación agregada



La curva tiene una pendiente positiva, lo que implica que las instituciones informantes han tenido un comportamiento creciente en la colocación anual.

Ilustración 7: Evolución Colocación agregada por colocación promedio

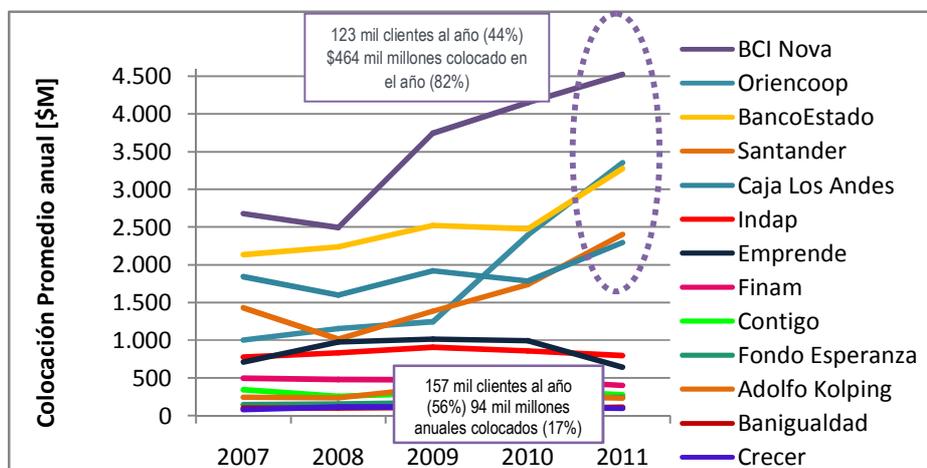


Al segmentar según la colocación promedio, es posible visualizar que ambos grupos tienen un comportamiento similar, acentuándose desde el año 2010 al 2011 un aumento significativo.

Para el último análisis se graficó la evolución de la colocación promedio por operación y cómo esta varía por cada institución al pasar el tiempo.

En la siguiente ilustración se visualiza que existen dos grupos claramente segmentados. El primero compuesto por BCI Nova, Oriencoop, BancoEstado Microempresas, Santander y CCAF Los Andes que muestra un aumento pronunciado en la colocación promedio en los últimos cinco años. El segundo grupo compuesto por Indap, Emprende Microfinanzas (Ex Credicoop), Finam, Fundación Contigo, Fondo Esperanza, Adolfo Kolping y BanIgualdad, ha permanecido constante, incluso algunos de ellos han bajado su crédito promedio.

Ilustración 8: Evolución Colocación Promedio por Institución



Llama la atención que en el año 2007 si bien todos tenían su segmento específico de clientes, las distintas IMFs estaban más compactas y sin grandes espacios, pero si comparamos con la realidad 2011, ahora existen grandes nichos de mercado donde nadie está atendiendo.

Finalmente al focalizarnos sólo en el año 2011, las 5 instituciones del primer grupo otorgaron al 44% de los clientes totales atendidos un 82% de lo colocado en el año, versus el segundo grupo, el cual coloca el 17% del total, pero con tan sólo esa cantidad atendió a más de la mitad del total de clientes atendidos en el año 2011.

Tabla 10: Instituciones Informantes

2007	2008	2009	2010	2011
BancoEstado Microempresas	BancoEstado Microempresas	BancoEstado Microempresas	BancoEstado Microempresas	BancoEstado Microempresas
Bandesarrollo Microempresas		Banco Desarrollo de Scotiabank	Banco Desarrollo de Scotiabank	Banco Desarrollo de Scotiabank
Santander-Banefe	Santander-Banefe	Santander-Banefe	Santander-Banefe	Santander-Banefe
Indap	Indap	Indap	Indap	Indap
Banco Nova	Banco Nova	Banco Nova	Banco Nova	Banco Nova
Credicoop	Credicoop	Credicoop	Credicoop	Emprende Microfinanzas
Fondo Esperanza	Fondo Esperanza	Fondo Esperanza	Fondo Esperanza	Fondo Esperanza
Oriencoop	Oriencoop	Oriencoop	Oriencoop	Oriencoop
CCAF de Los Andes	CCAF de Los Andes	CCAF de Los Andes	CCAF de Los Andes	CCAF de Los Andes
Finam	Finam	Finam	Finam	Finam
Fundación Contigo	Fundación Contigo	Fundación Contigo	Fundación Contigo	Fundación Contigo
Banlgualdad	Banlgualdad	Banlgualdad	Banlgualdad	Banlgualdad
Fundación Crecer	Fundación Crecer	Fundación Crecer	Fundación Crecer	Fundación Crecer
Fundación Kolping	Fundación Kolping	Fundación Kolping	Fundación Kolping	Fundación Kolping
			Coopeuch	Coopeuch

Las instituciones destacadas son aquellas que mostraron información de forma esporádica, o que ingresaron en los años posteriores, las cuales no fueron incorporadas en el análisis de los últimos cinco años.

ANEXO

MISION

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.

VISION

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 autosuperación.

VALORES

TOLERANCIA - COLABORACION - DIGNIDAD - IGUALDAD DE OPORTUNIDADES

OBJETIVOS

1. Articular los esfuerzos públicos, privados y de la sociedad civil, en pos del desarrollo de las microfinanzas y las microempresas en nuestro país, para generar cohesionadamente, nuevas y reales oportunidades de desarrollo para los microempresarios y trabajadores independientes.
2. Fortalecer las instituciones de microfinanzas con la finalidad de mejorar cualitativa y cuantitativamente los servicios prestados a los microempresarios.
3. Generar vínculos efectivos y complementarios entre instituciones para dotar de programas pertinentes a cada una de los segmentos que componen el universo de los microempresarios y trabajadores independientes.

DIRECTORIO 2012 - 2014

Presidente:	Pablo Coloma Correa - Gerente General Empreunde Microfinanzas
Vicepresidente:	Víctor Vera Castillo - Jefe Area Mercado & Competencia BancoEstado Microempresas
Secretario:	Juan Cristóbal Romero - Gerente General Fondo Esperanza
Tesorero:	Felipe Vergara Reyes - Gerente de Crédito Fundación BanIgualdad
Director:	Eduardo Ode Hucke - Gerente Microempresas Banco Nova BCI

Integrantes Red para el Desarrollo de las Microfinanzas en Chile A.G.

