



Informe Estado de las Microfinanzas en Chile 2012

PRINCIPALES RESULTADOS

En el año 2012 se verifica un crecimiento moderado en la industria del microcrédito productivo reportada en este Informe.

- En general, las cifras muestran un crecimiento menor que en el año 2011. A diferencia del reporte anterior, en el que la mayoría de las instituciones reportó crecimiento en sus actividad, en el año 2012 la situación es más heterogénea, distribuyéndose en forma similar el número de instituciones que muestran cifras de crecimiento de las que no. El análisis con mayor detalle de las cifras, muestra que entre las instituciones que mayor crecimiento reportan están aquellas con operaciones promedio más pequeñas, es decir, aquella cuyo foco está en clientes de menor tamaño de venta.
- La cartera de clientes del conjunto de instituciones informantes creció en un 8,2%, en comparación al 14,7% reportado en el año 2011. Estimando la cartera de clientes de instituciones que no reportaron este año, se llega a una cartera total de clientes de alrededor de 440 mil clientes en cartera para el conjunto de instituciones de la Red.
- La cartera de colocaciones creció en un 6,7%, cifra inferior al 14,7% del año 2011. Nuevamente, estimando la cartera de aquellas instituciones de la Red que este año no reportaron, se obtiene una cartera acumulada para la industria de microfinanzas productivas de \$1.000 millones.
- Respecto de la actividad anual, el número de clientes atendidos con alguna nueva operación de crédito, mostró un bajo crecimiento del 1,2%, muy inferior al 10,4% reportado en 2011. Sin embargo, cabe señalar que este promedio de crecimiento se obtiene entre instituciones que decrecen en su actividad más de un 20% y otras que aumentan en más de ese porcentaje. Si se agrega al reporte de clientes atendidos en el año una estimación de aquellos atendidos por instituciones que no reportaron este año, se obtiene un aproximado total de 280 mil clientes.
- El volumen de dinero colocado en el año 2012 alcanza un crecimiento de 1,7%, cifra considerablemente menor al 19% del año 2011. En este caso la cifra promedio se obtiene de algunas instituciones que muestran un elevado crecimiento y otras que bajan en un porcentaje más moderado. Cabe notar que en este caso el hecho que instituciones que atienden clientes de menor volumen de venta crezcan de modo considerable, tiene menos peso en el promedio final por tratarse justamente de operaciones de monto más reducido que afectan menos en el volumen de colocación. Repitiendo el ejercicio anterior que agrega a las cifras una estimación de loa actividad de instituciones que no reportaron este año, se obtiene un volumen de colocación en el año en torno a \$570 mil millones.
- La operación promedio para el año 2012 ascendió a \$1.308.000, cifra que es un 4,1% inferior a la obtenida para el 2011. Sin embargo, esta cifra se obtiene pese a que la mayoría de las instituciones reportantes presentan alzas en sus promedios que en la mayoría de los casos están sobre el 10%. La explicación de este resultado aparentemente contradictorio está en que las instituciones de créditos promedio bajo adquieren mayor peso en el número de operaciones y por lo tanto el promedio final tiende a acercarse más a dichos promedio más bajos.
- La morosidad de la cartera entre 31 y 180 días muestra un descenso de 8,4% a 6,5%. Es interesante en este caso notar que la baja en esta tasa no se explica necesariamente por una baja en el riesgo de los clientes de la industria, pues hay señales que podrían señalar justamente lo contrario. En efecto, la baja en la morosidad se explica por una baja muy pronunciada en la mora de las carteras de aquellas instituciones que presentaron el año 2011 una tasa relativamente alta. Por el contrario, aquellas instituciones que reportaron el año 2011 una cartera con mora relativamente baja, mostraron para el año 2012 un alza en la tasa de mora.

- Finalmente, al observar la evolución de la industria del microcrédito productivo en los últimos tres años se observa una situación que muestra un crecimiento considerable tanto en clientes como en cartera de colocaciones entre aquellas instituciones que colocan operaciones de monto promedio por debajo de \$1 millón, es decir, aquellas focalizadas en clientes de más bajas ventas, que contrasta con una mantención en los niveles de cartera de aquellas que atiende a un segmento de clientes microempresarios de mayor volumen de ventas. Lo anterior podría explicarse por una situación de mayor necesidad de inclusión financiera entre clientes microempresarios más vulnerables y una cobertura en la oferta de créditos a microempresarios más consolidados que está llegando a coberturas de equilibrio, al menos para aquellos productos que constituyen la actual oferta de financiamiento disponible. Sin duda se trata de un tema que requiere ser analizado con más detalles por los actores de esta industria de microcrédito productivo.

PRESENTACIÓN

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 agrupa a la mayoría de las instituciones financieras que prestan servicios a microempresas en Chile, y a los organismos públicos que fomentan el microcrédito.

La información contenida en este Informe ha sido aportada por 12 instituciones financieras miembros de la Red, entre las cuales 9 han entregado la totalidad de la información y 3 lo han hecho parcialmente.

Además, entre la información utilizada, se incluye la entregada en los últimos 3 años por 10 instituciones en materia de cartera de clientes y cartera de colocaciones.

El Informe se divide en 4 secciones:

- La primera presenta una descripción de las instituciones informantes.
- La segunda, presenta los principales cuadros con la información de los años 2012 y 2011 sobre la actividad crediticia desarrollada.
- En la tercera sección se presenta un análisis de los últimos tres años de las instituciones informantes acerca de la evolución de la cartera de créditos.
- Finalmente, en el Anexo se presenta un marco conceptual que define, para una mayor comprensión, los términos más utilizados en este Informe.

Cabe precisar que los datos incluidos en este Informe se refieren exclusivamente a la actividad de colocación de microcréditos productivos a microempresas definidas estas como aquellas unidades productivas cuyas ventas anuales no superan las 2.400 unidades de fomento anuales. De acuerdo a lo anterior, han sido excluidas 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

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.

Es un orgullo para la Red de Microfinanzas mantener este Informe anual sobre una industria y un sector de la economía nacional, como es la microempresa, respecto del cual la información oficial es aún escasa.

ÍNDICE

I.	Instituciones Informantes	4
II.	Resultado y análisis año 2011-2010.....	6
1.	Colocaciones del año	6
2.	Cartera de colocaciones a diciembre del 2012.	9
3.	Morosidad de la cartera y castigos del período.....	12
4.	Colocaciones en cartera agrícola:	12
III.	Evolución de la actividad en los últimos 3 años.....	13
IV.	Anexos.....	15
1.	Marco Conceptual	15
2.	Instituciones incluidas en análisis últimos tres años	15

TABLAS Y GRÁFICOS

Tabla 1:	Caracterización de instituciones informantes	5
Tabla 2:	Información recibida de las instituciones informantes	5
Tabla 3:	Clientes atendidos en el año	6
Tabla 4:	Operaciones cursadas en el año	7
Tabla 5:	Colocaciones del año (M\$)	7
Tabla 6:	Monto de operación promedio (\$)	8
Tabla 7:	Resumen de variaciones de la actividad del año.....	9
Tabla 8:	Cartera de clientes vigentes a diciembre de cada año	9
Tabla 10:	Saldo cartera de colocaciones a diciembre de cada año (M\$).....	10
Tabla 11:	Saldo deuda promedio por cliente a diciembre (M\$).....	11
Tabla 12:	Resumen de variaciones cartera	11
Tabla 13:	Morosidad de la cartera a diciembre	12
Tabla 14:	Morosidad por rangos.....	12
Tabla 15:	Clientes agrícolas atendidos en el año	13
Tabla 16:	Monto colocado en clientes agrícolas en el año (M\$)	13
Gráfico 1:	Evolución cartera de clientes activos a diciembre de cada año	14
Gráfico 2:	Evolución cartera colocaciones a diciembre de cada año (M\$)	14

II. INSTITUCIONES INFORMANTES

Un resumen descriptivo del tipo de instituciones que conforman las aportantes de información a este Informe se presentan a continuación en la Tabla N°1.

Tabla 1: Caracterización de instituciones informantes

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

Considerando las 15 instituciones que presentaron información el año 2011, para el 2012 tenemos el siguiente detalle en cuanto a su aporte a la información de este Informe.

Tabla 2: Información recibida de las instituciones informantes

Institución	Detalle
Adolfo Kolping	No presenta información 2012
Banco Desarrollo de Scotiabank	Información completa
Banco BCI Nova	No presenta información 2012
BancoEstado Microempresa	Información completa
BanIgualdad	Información completa
CCAF de Los Andes	Falta información stock clientes y operaciones. (Mora-Castigo)
Coopeuch	Información completa
Corporación WWB - Finam	Información completa
Emprende Microfinanzas	Información completa
Fondo Esperanza	Información completa
Fundación Contigo	No presenta información 2012
Fundación Crecer	Falta información stock clientes y operaciones. (Mora-Castigo)
Indap	Falta información stock clientes y operaciones. (Mora-Castigo)
Oriencoop	Información completa
Santander Banefe	Falta información castigo 2012

III. RESULTADO Y ANÁLISIS AÑO 2012-2011

1. COLOCACIONES DEL AÑO

De acuerdo a la información recibida por las instituciones informantes, en la año se atendieron 279.310 clientes con alguna operación de crédito. Esto representa un crecimiento del 1,2%¹ respecto de 2011 para el conjunto de instituciones que reportan ambos años. Ahora bien, si se agrega a esta cifra una estimación de lo que aportarían las instituciones que no reportaron², se alcanzaría un cifra cercana a los 290 mil clientes atendidos.

Tabla 3: Clientes atendidos en el año

Instituciones	2012	2011	Var
Adolfo Kolping	ND	84	ND
Banco Desarrollo de Scotiabank	4.061	ND	ND
BancoEstado Microempresa	73.212	83.811	-12.6%
BanIgualdad	34.488	28.376	21.5%
BCI Nova	ND	8.205	ND
CCAF de Los Andes	218	305	-28.5%
Coopeuch	673	1.046	-35.7%
Corporación WWB - Finam	1.618	1.690	-4.3%
Emprende Microfinanzas	12.637	9.958	26.9%
Fondo Esperanza	83.764	67.223	24.6%
Fundación Contigo	ND	1.177	ND
Fundación Crecer	202	223	-9.4%
Indap	44.377	48.176	-7.9%
Oriencoop	4.021	4.655	-13.6%
Santander Banefe	20.039	26.398	-24.1%
TOTAL	279.310	281.327	
VARIACIÓN (*)	1.25%	10.42%	

La variación en los clientes atendidos es inferior al año 2011 en el que se reportó un crecimiento del 10,4%. La menor actividad está afectada por un menor número de clientes atendidos por instituciones que tradicionalmente aportan mucha actividad como es el caso de BancoEstado, Banco Santander e Indap. Un efecto contrario provocan las instituciones orientadas a los clientes de menor venta como Fondo Esperanza, BanIgualdad y Emprende Microfinanzas, cuya actividad logra tornar positiva la variación de la actividad. Las operaciones de crédito cursadas en el año alcanzan a 420.931, que corresponden a un 6,0% más que el año anterior, inferior a la variación de 15,1% del 2011.

¹ Para el cálculo de las variaciones anuales en este Informe sólo se toman en cuenta aquellos datos disponibles para ambos años en consideración.

² En el caso de BCI-Nova, que no entrega información, se informó que era razonable utilizar una estimación que considerara sin variación sus cifras de actividad reportadas en el año 2011.

Tabla 4: Operaciones cursadas en el año

Instituciones	2012	2011	Var.
Adolfo Kolping	ND	84	ND
Banco Desarrollo de Scotiabank	4.391	ND	ND
BancoEstado Microempresa	81.675	96.241	-15.1%
BanIgualdad	58.292	45.696	27.6%
BCI Nova	ND	8.955	ND
CCAF de Los Andes	220	317	-30.6%
Coopeuch	702	1.081	-35.1%
Corporación WWB - Finam	1.618	1.690	-4.3%
Emprende Microfinanzas	15.785	11.353	39.0%
Fondo Esperanza	162.349	133.342	21.8%
Fundación Contigo	ND	1.484	ND
Fundación Crecer	485	409	18.6%
Indap	54.952	59.735	-8.0%
Oriencoop	4.290	4.760	-9.9%
Santander Banefe	36.172	38.205	-5.3%
TOTAL	420.931	403.352	
VARIACIÓN (*)	6.04%	15.13%	

(*) El cálculo del % sólo considera datos disponibles para ambos años

Cabe hacer notar que el número de operaciones se encuentra muy aumentado en relación al número de clientes por aquellos casos en que las operaciones son de muy corto plazo, como son los casos de BanIgualdad y Fondo Esperanza y, por tanto, un cliente puede tener varias operaciones durante el año. La cantidad de dinero colocado en el año 2012 por el conjunto de operaciones cursadas asciende a \$563 mil millones, con una variación anual de 1,7%. Si se agrega una estimación del aporte de las instituciones que no informaron este año, las colocaciones ascienden a alrededor de \$600 mil millones.

Tabla 5: Colocaciones del año (M\$)

Instituciones	2012	2011	Var
Adolfo Kolping	ND	19.724	ND
Banco Desarrollo de Scotiabank	18.377.596	ND	ND
BancoEstado Microempresa	303.500.754	321.837.041	-5.7%
BanIgualdad	8.033.810	5.110.380	57.2%
BCI Nova	ND	41.361.580	ND
CCAF de Los Andes	734.191	742.779	-1.2%
Coopeuch	4.365.268	8.151.319	-46.4%
Corporación WWB - Finam	607.903	691.531	-12.1%
Emprende Microfinanzas	9.013.116	7.566.881	19.1%
Fondo Esperanza	45.830.794	33.254.516	37.8%
Fundación Contigo	ND	421.000	ND
Fundación Crecer	48.355	39.332	22.9%
Indap	57.246.738	48.411.220	18.3%
Oriencoop	14.925.999	16.309.823	-8.5%
Santander Banefe	100.578.000	93.663.970	7.4%
TOTAL	563.262.524	577.581.096	
VARIACIÓN (*)	1.7%	18.9%	

La variación anual del año 2011 respecto del 2010 alcanzó a un 19,0%, cifra mucho mayor que la del 2012 respecto del 2011. Este menor crecimiento anual se obtiene de resultados muy diversos dentro del conjunto de instituciones.

El promedio por operación alcanza a \$1.338.000, cifra que representa una disminución del 4,1% respecto de lo reportado en 2011.

Cabe advertir que este resultado se da en un contexto aparentemente contradictorio de una mayoría de instituciones que aumentan su operación promedio. La explicación está en un mix de operaciones en el que adquieren creciente peso relativo las operaciones de bajo monto, lo que hace que el promedio general disminuya aun en circunstancias en que una mayoría de instituciones tengan una operación de mayor monto relativo a sí mismas.

Tabla 6: Monto de operación promedio (\$)

Instituciones	2012	2011	Var
Adolfo Kolping	ND	235	ND
Banco Desarrollo de Scotiabank	4.185	ND	ND
BancoEstado Microempresa	3.716	3.344	11.1%
BanIgualdad	138	112	23.2%
BCI Nova	ND	4.619	ND
CCAF de Los Andes	3.337	2.343	42.4%
Coopeuch	6.218	7.541	-17.5%
Corporación WWB - Finam	376	409	-8.2%
Emprende Microfinanzas	571	667	-14.3%
Fondo Esperanza	282	249	13.2%
Fundación Contigo	ND	284	ND
Fundación Crecer	100	96	3.7%
Indap	1.042	810	28.5%
Oriencoop	3.479	3.426	1.5%
Santander Banefe	2.781	2.452	13.4%
TOTAL	1.338	1.432	
VARIACIÓN (*)	-4.09%	3.35%	

Dicho de otro modo, estamos frente a una situación en que la mayoría de las instituciones van aumentando el monto de su operación promedio, pero en el que a la vez van creciendo más el número de operaciones que otorgan las instituciones con menor monto promedio.

En términos generales, podemos observar un panorama que se resume en una actividad que crece durante el año 2012, pero a un ritmo menor que el registrado en el año 2011. Sin embargo, al observar la situación entre distintos tipos de instituciones, se observa en general un crecimiento más dinámico, sobre el 20%, en aquellas instituciones que atienden microempresarios de un rango menor de ventas.

Tabla 7: Resumen de variaciones de la actividad del año

Instituciones	Clientes Atendidos	Operaciones Giradas	Colocación	Colocación promedio
BancoEstado Microempresa	↓ -12,6%	↓ -15,1%	↓ -5,7%	↑ 11,1%
BanIgualdad	↑ 21,5%	↑ 27,6%	↑ 57,2%	↑ 23,2%
CCAF de Los Andes	↓ -28,5%	↓ -30,6%	↓ -1,2%	↑ 42,4%
Coopeuch	↓ -35,7%	↓ -35,1%	↓ -46,4%	↓ -17,5%
Corporación WWB - Finam	↓ -4,3%	↓ -4,3%	↓ -12,1%	↓ -8,2%
Emprende Microfinanzas	↑ 26,9%	↑ 39,0%	↑ 19,1%	↓ -14,3%
Fondo Esperanza	↑ 24,6%	↑ 21,8%	↑ 37,8%	↑ 13,2%
Fundación Crecer	↓ -9,4%	↑ 18,6%	↑ 22,9%	↑ 3,7%
Indap	↓ -7,9%	↓ -8,0%	↑ 18,3%	↑ 28,5%
Oriencoop	↓ -13,6%	↓ -9,9%	↓ -8,5%	↑ 1,5%
Santander Banefe	↓ -24,1%	↓ -5,3%	↑ 7,4%	↑ 13,4%
TOTAL	1,2%	6,0%	1,7%	-4,1%

2. CARTERA DE COLOCACIONES A DICIEMBRE DEL 2012

La cartera de clientes del conjunto de instituciones que reportan alcanza a 427.502 clientes. Considerando una estimación del aporte de las instituciones que no reportaron este año, se alcanzaría un monto aproximado de 440 mil clientes. La cartera de clientes experimentó un incremento del 8,2% anual, cifra que representa un crecimiento razonable, pero inferior al 14,7% reportado en 2011.

Tabla 8: Cartera de clientes vigentes a diciembre de cada año

Instituciones	2012	2011	Var
Adolfo Kolping	ND	219	ND
Banco Desarrollo de Scotiabank	15.132	20.391	-25.8%
BancoEstado Microempresa	160.856	148.304	8.5%
BanIgualdad	25.116	21.255	18.2%
BCI Nova	ND	12.591	ND
CCAF de Los Andes	769	833	-7.7%
Coopeuch	1.372	1.380	-0.6%
Corporación WWB - Finam	2.061	1.959	5.2%
Emprende Microfinanzas	13.067	10.345	26.3%
Fondo Esperanza	66.474	51.584	28.9%
Fundación Contigo	ND	1.115	ND
Fundación Crecer	ND	223	ND
Indap	58.788	ND	ND
Oriencoop	7.251	6.663	8.8%
Santander Banefe	76.616	78.211	-2.0%
TOTAL	427.502	355.073	
VARIACIÓN (*)	8.15%	15.27%	

Nuevamente en el crecimiento de la cartera se observa un crecimiento más dinámico, en torno a 20% o más, en las instituciones que focalizan su acción en clientes de menor tamaño.

El saldo de la cartera de colocaciones reportado asciende a \$961 mil millones. Sin embargo, estimando la participación de instituciones que no entregaron información este año se alcanza una cartera aproximada de \$1.000 millones.

Tabla 9: Saldo cartera de colocaciones a diciembre de cada año (M\$)

VARIABLES	2012	2011	Var
Adolfo Kolping	ND	37.458	ND
Banco Desarrollo de Scotiabank	58.632.650	65.164.620	-10.0%
BancoEstado Microempresa	616.380.459	593.270.287	3.9%
BanIgualdad	2.190.887	1.477.551	48.3%
BCI Nova	ND	68.139.405	ND
CCAF de Los Andes	1.500.166	1.462.417	2.6%
Coopeuch	10.105.507	10.228.343	-1.2%
Corporación WWB - Finam	538.392	578.640	-7.0%
Emprende Microfinanzas	6.902.751	6.093.812	13.3%
Fondo Esperanza	15.439.801	10.728.702	43.9%
Fundación Contigo	ND	248.569	ND
Fundación Crecer	7.158	ND	ND
Indap	81.021.965	ND	ND
Oriencoop	26.884.836	26.098.321	3.0%
Santander Banefe	141.494.000	127.610.294	10.9%
TOTAL	961.098.571	911.138.418	
VARIACIÓN (*)	4.43%	14.99%	

La cartera crece un 4,4% en el año, cifra claramente más moderada que el 15,0% del año 2011. La mayoría de las instituciones presenta crecimiento en su cartera, sin embargo, destacan crecimiento muy elevados, sobre el 40% en los casos de BanIgualdad y Fondo Esperanza.

El mayor crecimiento de la cartera de clientes que el de la cartera de colocaciones asociadas a ellos, una vez más muestra el mayor dinamismo que está presentando la industria del microcrédito productivo en clientes de menor tamaño del sector de microempresas. A consecuencia de esto, el saldo promedio de deuda por cliente bajó un 3,4% en el año 2012.

Tabla 10: Saldo deuda promedio por cliente a diciembre (M\$)

VARIABLES	2012	2011	Var
Adolfo Kolping	ND	171	ND
Banco Desarrollo de Scotiabank	3.875	3.196	21.2%
BancoEstado Microempresa	3.832	4.000	-4.2%
BanIgualdad	87	70	25.5%
BCI Nova	ND	5.412	ND
CCAF de Los Andes	1.951	1.756	11.1%
Coopeuch	7.366	7.412	-0.6%
Corporación WWB - Finam	261	295	-11.6%
Emprende Microfinanzas	528	589	-10.3%
Fondo Esperanza	232	208	11.7%
Fundación Contigo	ND	223	ND
Fundación Crecer	ND	ND	ND
Indap	ND	ND	ND
Oriencoop	3.708	3.917	-5.3%
Santander Banefe	1.847	1.632	13.2%
TOTAL	2.248	2.566	
VARIACIÓN (*)	-3.44%	0.22%	

Tabla 11: Resumen de variaciones cartera

Instituciones	Clientes vigentes	Stock Cartera	Stock Cartera por cliente
Banco Desarrollo de Scotiabank	↓ -25.8%	↓ -10.0%	↑ 21.2%
BancoEstado Microempresa	↑ 8.5%	↑ 3.9%	↓ -4.2%
BanIgualdad	↑ 18.2%	↑ 48.3%	↑ 25.5%
CCAF de Los Andes	↓ -7.7%	↑ 2.6%	↑ 11.1%
Coopeuch	↓ -0.6%	↓ -1.2%	↓ -0.6%
Corporación WWB - Finam	↑ 5.2%	↓ -7.0%	↓ -11.6%
Emprende Microfinanzas	↑ 26.3%	↑ 13.3%	↓ -10.3%
Fondo Esperanza	↑ 28.9%	↑ 43.9%	↑ 11.7%
Oriencoop	↑ 8.8%	↑ 3.0%	↓ -5.3%
Santander Banefe	↓ -2.0%	↑ 10.9%	↑ 13.2%
TOTAL	8.2%	4.4%	-3.4%

En definitiva, en relación a la cartera de colocaciones se observa un crecimiento de la cartera de clientes que refleja un dinamismo no menor de la industria, aunque menor al observado en el año 2011. Cabe observar al respecto que el año 2010 fue un año de crisis en el que la actividad cayó, y por lo tanto, parte del elevado crecimiento del año 2011 responde a una recuperación de la actividad.

Por otra parte se debe observar que el crecimiento de la cartera de clientes presenta un sesgo hacia clientes de menor tamaño, razón por la que la cartera de colocaciones crece en proporción más moderada que la cartera de clientes.

3. MOROSIDAD DE LA CARTERA A DICIEMBRE

La morosidad de la cartera de créditos alcanza una tasa en el rango de 31 a 180 días del 6,6%, cifra estimada razonable para las características de esta industria.

Tabla 12: Morosidad de la cartera a diciembre

Rango de días en mora	Promedio	
	2012	2011
Morosidad 31 a 90 días	3.98%	5.93%
Morosidad 91 a 180 días	2.62%	2.47%
Morosidad 31 días 180	6.60%	8.40%
Castigos Netos del período	3.10%	3.65%

Esta tasa representa una reducción considerable sobre el 8,4% reportado el año 2011. Sin embargo, es preciso observar que ello se da por una baja ostensible en la mora de aquellas carteras que se encontraban en el año 2011 en un rango alto de mora, que descienden desde una tasa de 20,2% a 11,5%, según se observa en la siguiente tabla.

Por otra parte, se observa que aquellas carteras con rangos de mora más bajo y más estables, presentan un aumento de su tasa en el año desde 0,42% a 0,47% en el rango más bajo y desde 4,32% a 4,9% en el rango medio. Es posible imaginar que este aumento de mora de los rangos bajo y medio es mejor reflejo del comportamiento de los clientes, que en todo caso se mantiene en niveles adecuados.

Tabla 13: Morosidad por rangos

Rango de días de mora	Instituciones clasificada según mora 2011					
	< 4%		≥ 4% y <15%		≥ 15%	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Morosidad 31 a 90 días	0.43%	0.42%	3.11%	2.87%	6.50%	14.76%
Morosidad 91 a 180 días	0.04%	0.00%	1.79%	1.45%	4.96%	5.48%
Morosidad 31 a 180	0.47%	0.42%	4.90%	4.32%	11.46%	20.24%

4. COLOCACIONES EN CARTERA AGRÍCOLA

Como un esfuerzo específico por medir la actividad del microcréditos productivo en el sector agrícola, tradicionalmente con menos acceso a instrumentos financieros, la Red ha mantenido un reporte especial en esta materia.

Se puede observar que la actividad de colocación presenta una disminución del 8,1% en el año llegando a alrededor de 64 mil clientes atendidos. Solamente BancoEstado presenta un crecimiento moderado en sus colocaciones a estos clientes.

Tabla 14: Clientes agrícolas atendidos en el año

Instituciones	2012	2011	Var
BancoEstado Microempresa	15.875	14.978	6.0%
Santander Banefe	2.029	4.140	-51.0%
Emprende Microfinanzas	706	957	-26.2%
Indap	44.377	48.176	-7.9%
CCAF de Los Andes	7	8	-12.5%
Oriencoop	1.309	1.691	-22.6%
TOTAL	64.303	69.950	-8.1%

El monto colocado en el año creció moderadamente un 5,6% alcanzando \$134 mil millones. El crecimiento está explicado principalmente por una considerable mayor colocación de Indap, probablemente a pequeños productores agrícolas de mayor tamaño puesto que el promedio del financiamiento por cliente aumenta claramente.

Tabla 15: Monto colocado en clientes agrícolas en el año (M\$)

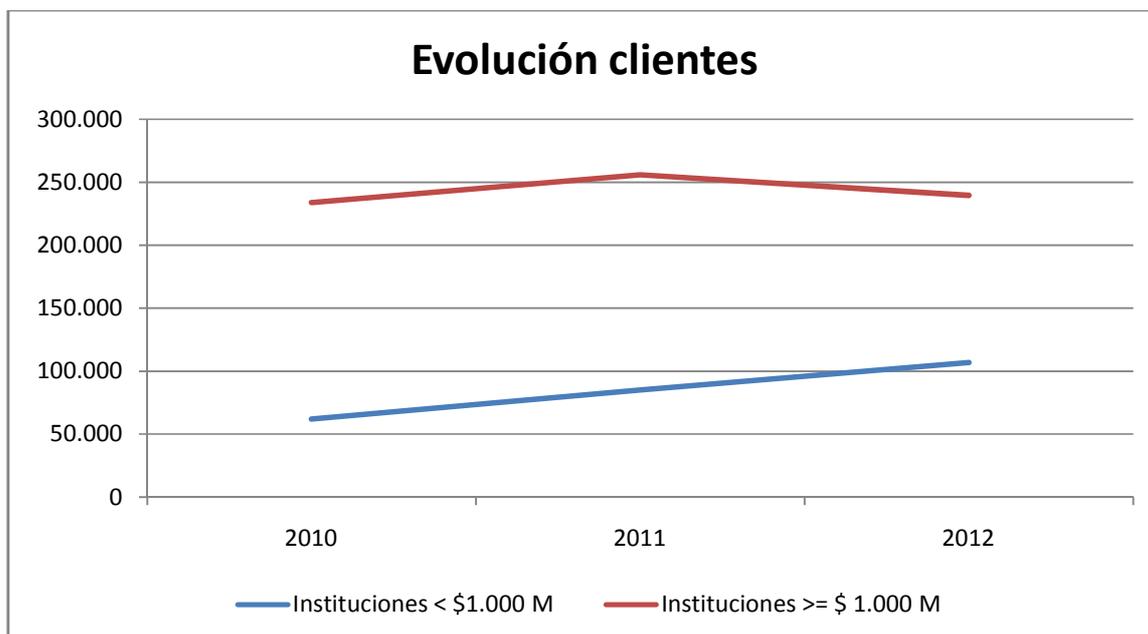
Instituciones	2012 (M\$)	2011 (M\$)	Var
BancoEstado Microempresa	65.711.648	62.639.219	4.9%
Santander Banefe	6.948.737	12.246.363	-43.3%
Emprende Microfinanzas	763.059	871.616	-12.5%
Indap	57.246.738	48.411.220	18.3%
CCAF de Los Andes	28.294	17.127	65.2%
Oriencoop	3.069.943	2.515.489	22.0%
TOTAL	133.768.419	126.701.034	5.6%

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD EN LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS

Sobre la base de la información entregada continuamente en los últimos tres años por algunas de las instituciones de la Red, se puede observar la evolución en este período de la industria del microcrédito productivo.

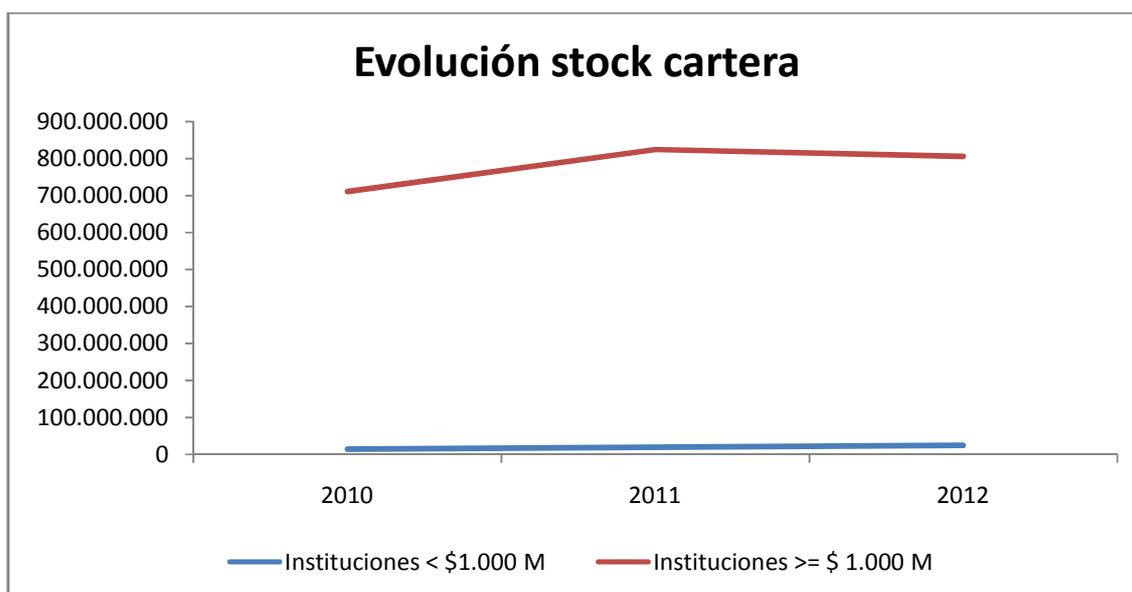
Respecto de la cartera de clientes, se confirma lo que ya se observó en el análisis de las cifras del año 2012 en cuanto a que la evolución de la cartera de clientes en instituciones que colocan montos promedios bajo \$1 millón, es decir, aquellas que atienden al sector de microempresarios de menor volumen de ventas, muestra un crecimiento considerable, algo menos que duplicando su cartera de clientes.

Por otra parte las instituciones que colocan créditos de mayor tamaño a clientes probablemente de mayor tamaño y más consolidados, muestra una situación de crecimiento razonable en el año 2011, tal vez empujado por una recuperación del crecimiento luego del año 2010 que presentó menor actividad, y luego, el año 2012 presenta una baja llevando la cartera de clientes a niveles levemente superiores a los alcanzados en el año 2010.

Gráfico 1: Evolución cartera de clientes activos a diciembre de cada año

Es posible imaginar que la situación anterior responde a una realidad del momento de la evolución que vive la industria del microcrédito productivo, que luego de un crecimiento relevante en las últimas dos décadas, presenta un panorama de cierto nivel de suficiencia en la cobertura de los sectores de microempresarios de mayores niveles de venta, pero aún una muy relevante falta de atención de los sectores de microempresarios de ventas más bajas que representan a sectores más vulnerables de la población.

Al observar la evolución del saldo de la cartera de colocaciones, llama profundamente la atención que las cifras involucradas en ambos segmentos de clientes descritos son de una envergadura totalmente diferente. Es decir, la cartera de créditos colocada en microempresarios de mayores niveles de venta en la actualidad, da cuenta de prácticamente la totalidad de los recursos colocados.

Gráfico 2: Evolución cartera colocaciones a diciembre de cada año (M\$)

ANEXOS

1. MARCO CONCEPTUAL

Con el objeto 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. INSTITUCIONES INCLUIDAS EN ANÁLISIS ÚLTIMOS TRES AÑOS

Para la comparación se consideraron sólo las instituciones que reportaron en los tres años información de stock al cierre.

Instituciones crédito promedio \geq \$ 1.000 M

- BancoEstado Microempresa
- Santander Banefe
- Coopeuch
- CCAF de Los Andes
- Oriencoop
- Banco Desarrollo de Scotiabank

Instituciones crédito promedio $<$ \$ 1.000 M

- BanIgualdad
- Emprende Microfinanzas
- Fondo Esperanza
- Corporación WWB- Finam

