

REPORTE DE CRÉDITOS Y FACTORING A LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA AÑO 2012

GERENCIA DE INVERSIÓN Y
FINANCIAMIENTO

13/02/2013

Unidad de Monitoreo y Evaluación
Gerencia de Estrategia y Estudios Corfo

En el presente informe se presentan los principales resultados logrados por esta línea de financiamiento. Se elaboró con la información que fue reportada a la Gerencia de Inversión y Financiamiento de CORFO por las instituciones financieras no bancarias (IFNB) al 31 de diciembre de 2012. Durante este año, las IFNB realizaron 51.546 operaciones de crédito y factoring, alcanzando un total de 35.067 beneficiarios.



Gobierno
de Chile

Contenido

1. INTRODUCCIÓN	2
2. COBERTURA EVOLUCION 2006 – 2012	3
3. CRÉDITOS PARA LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA	4
1. Evolución Mensual de las Operaciones 2011 – 2012	4
2. N° de operaciones y beneficiarios por IFNB año 2012	5
3. N° de operaciones y beneficiarios año 2012 por Región	6
4. Caracterización de los beneficiarios año 2012	8
A. Género.....	8
B. Tamaño y Ventas.....	9
C. Sector	10
5. Caracterización de las operaciones año 2012	11
A. Objeto del crédito.....	11
B. Tipo de operación.....	12
C. Monto, Plazo, N° de cuotas y Tasa de los créditos otorgados.....	14
4. FACTORING	15
1. Evolución Mensual de las Operaciones año 2012	15
2. N° de operaciones y beneficiarios por IFNB año 2012	15
3. N° de operaciones y beneficiarios año 2012 por Región	16
4. Caracterización de los beneficiarios año 2012	18
A. Género.....	18
B. Tamaño y Ventas.....	18
C. Sector	19
5. Caracterización de las operaciones año 2012	20
A. Objeto del factoring	20
B. Montos de documentos y Montos reales factorizados	20
B. Tasas y plazos de las facturas	21

1. INTRODUCCIÓN

La línea de financiamiento de crédito y factoring CORFO a la micro y pequeña empresa, financia, a través de instituciones financieras no bancarias (IFNB) inversiones, capital de trabajo de micro y pequeños empresarios. Actualmente, hay 12 instituciones financieras no bancarias que se encuentran operando con recursos CORFO para créditos y 3 para líneas de factoring. Cada uno de estas instituciones justifica los recursos a CORFO mensualmente. Esta línea de financiamiento entró en vigencia el año 2002 y a la fecha ha tenido diversas modificaciones, la más reciente es la realizada a inicios del 2012.

A esta línea pueden acceder personas naturales o jurídicas, que generen ventas anuales no superiores a UF 25.000 y que requieran recursos financieros para actividades de producción de bienes y servicios. En particular, a través de esta línea podrán financiarse inversiones y capital de trabajo, no pudiéndose financiar inversiones en tecnologías contaminantes, pago de impuestos y el otorgamiento de créditos a personas relacionadas en propiedad o gestión. El monto máximo de los créditos otorgados no podrá exceder las UF 5.000 y el plazo máximo de pago es de 120 meses.

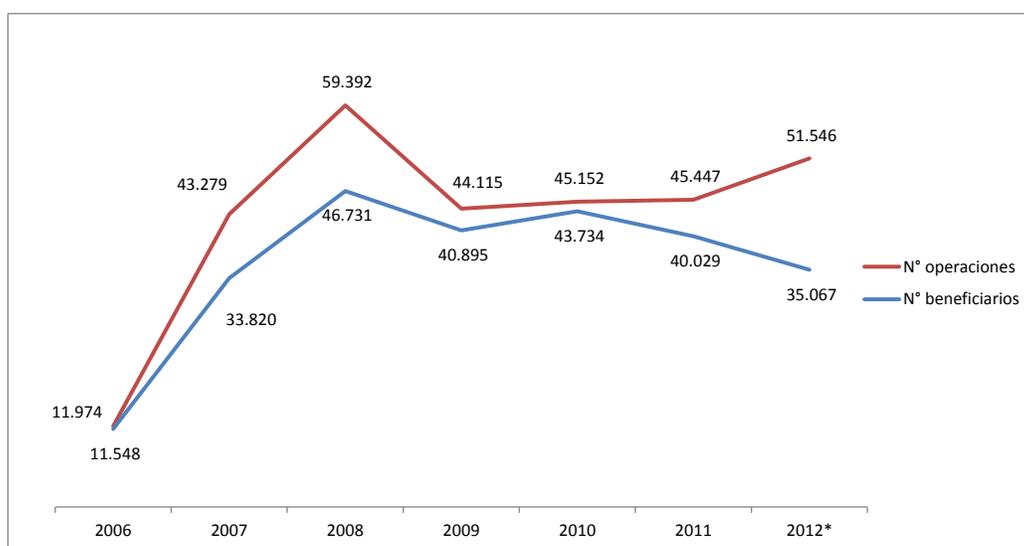
El presente informe se realiza con la información reportada a CORFO por las IFNB al 31 de diciembre de 2012 y validada por la Gerencia de Inversión y Financiamiento, posteriormente es entregada a la Gerencia de Estrategia y Estudios para su análisis. A partir de esta información, se observa que durante el año 2012, las IFNB realizaron **51.546 operaciones** de crédito y factoring, alcanzando a **35.067 beneficiarios** (RUT distintos informados durante el período por los intermediarios). A continuación se presentan los principales resultados logrados por esta línea de financiamiento a través de las IFNB, principalmente en lo que se refiere a la cobertura alcanzada, montos otorgados, tasas, plazos de pago promedio, entre otros.

2. COBERTURA EVOLUCION 2006 – 2012

A continuación se presenta la evolución desde el año 2006 al año 2012 en cuanto al N° de operaciones y N° de beneficiarios por año.

Año	N° operaciones	N° beneficiarios
2006	11.974	11.548
2007	43.279	33.820
2008	59.392	46.731
2009	44.115	40.895
2010	45.152	43.734
2011	45.447	40.029
2012*	51.546	35.067

* Para el año 2012, se considera las operaciones y beneficiarios tanto de créditos como de factoring.

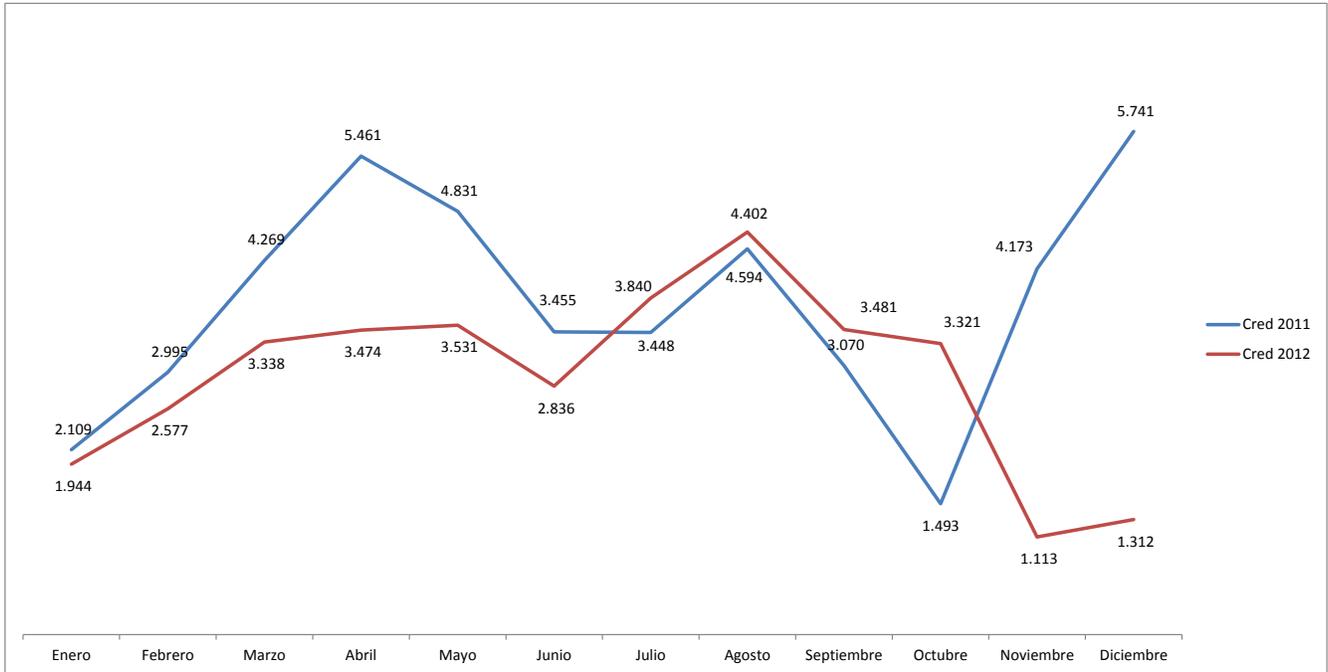


Los resultados muestran que al 31 de diciembre de 2012, las IFNB alcanzaron a un total de 35.067 beneficiarios y realizaron 51.546 operaciones de crédito y factoring. Esto implica un crecimiento de las operaciones de un 13,4% en relación al año anterior y de un 16,8% en relación al año 2009.

3. CRÉDITOS PARA LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

1. Evolución Mensual de las Operaciones 2011 – 2012

A continuación se muestra la evolución mensual de las operaciones comparadas en los años 2011 y 2012.



Es posible mencionar, que el mayor número de operaciones en el año 2012 se realizaron en los meses de abril, mayo y julio. Para el caso del año 2011 se realizaron en abril, mayo y diciembre.

2. N° de operaciones y beneficiarios por IFNB año 2012

En el año 2012, 12 IFNB, realizaron operaciones para créditos con financiamiento Corfo, la cuales alcanzaron un total de 35.361, asimismo, el N° total de beneficiarios ascendió a 34.167 (contabilizados como RUT único).

Cabe señalar, que existen beneficiarios que accedieron a créditos 1 sola vez, así como en 2 o 3 ocasiones. A continuación, se muestra el número de operaciones por IFNB y el número de beneficiarios desglosados por si accedieron a créditos 1 vez (RUT únicos en una sola IFNB), 2 veces (el mismo RUT obtuvo créditos en 2 IFNB) o 3 veces (el mismo RUT obtuvo créditos en 3 IFNB).

IFNB	Total operaciones	Total beneficiarios	Beneficiario 1 vez	Beneficiario 2 veces	Beneficiario 3 veces
FONDO ESPERANZA	26.510	26.011	25.889	117	5
ORIENCOOP	3.935	3.704	3.556	143	5
DETACOOP	1.927	1.922	1.803	115	4
COOCRETAL	1.418	1.335	1.277	58	-
EMPRENDE MICROF	458	456	431	24	1
COOPEUCH	369	359	333	26	-
CCAF LOS ANDES	185	183	180	3	-
INDES	170	97	95	2	-
CREDICOOP	168	168	160	8	-
FINANCOOP	119	117	105	12	-
EUROCAPITAL	85	62	62	-	-
CHILECOOP	17	17	17	-	-
Total general	35.361	34.431	33.908	508	15

Como es posible apreciar, Fondo Esperanza es la IFNB que cuenta con un mayor N° de operaciones, alcanzando un 74,4%, lo sigue ORIENCOOP con un 11,1%

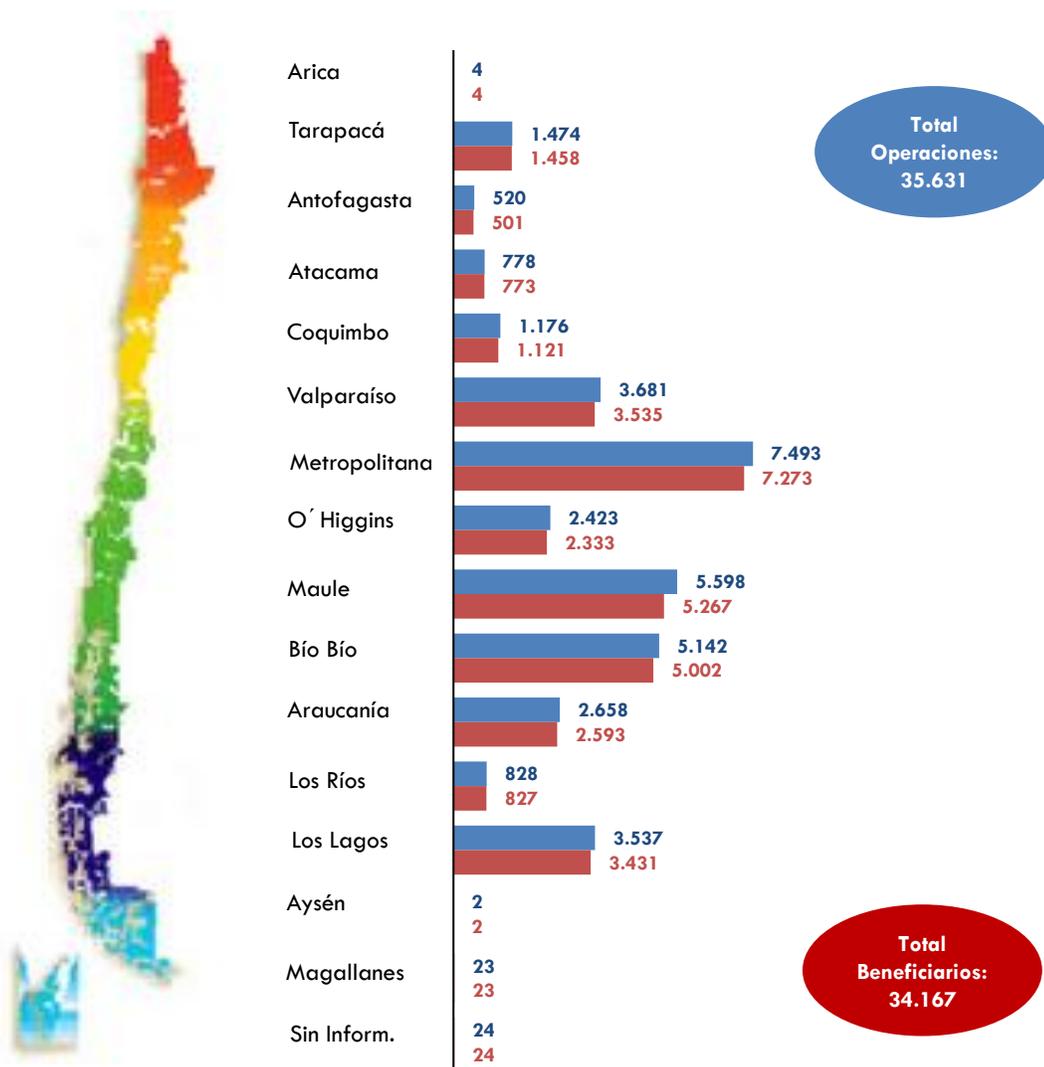
Asimismo, Fondo Esperanza alcanza un 76,1% de participación en beneficiarios, seguido por ORIENCOOP con un 10,8%.

3. N° de operaciones y beneficiarios año 2012 por Región

El mayor número de operaciones de crédito en el año 2012 se efectuaron en la Región Metropolitana, alcanzando un 21% respecto del total, seguida por la Región del Maule con un 15,7% y por Bio Bio con un 14,4%.

Cabe señalar, que el 72% de las operaciones fueron cursadas en ciudades distintas a las capitales regionales.

A continuación se muestra la distribución por región tanto del n° de operaciones como del n° de beneficiarios.



Si se analiza la distribución de operaciones por IFNB y por Región, destaca Fondo Esperanza, alcanzando un 16,3% de sus operaciones en la Región Metropolitana y ORIENTCOOP con un 6,4% en la Región del Maule, ambos porcentajes en relación con el n° total de operaciones.

A continuación se muestra el detalle de n° de operaciones por IFNB y por Región.

IFNB	Arica y Parinacota	Tarapacá	Antofagasta	Atacama	Coquimbo	Valparaíso	Metropolitana	O'Higgins	Maule	Bio Bio	Araucanía	Los Ríos	Los Lagos	Aysen	Magallanes	s/i	Total
FONDO ESPERANZA		1.355	458	745	733	3.180	5.797	1.332	2.834	4.019	2.325	815	2.899			18	26.510
ORIENTCOOP						134	110	323	2.274	758	175	4	156	1			3.935
DETACOOP	1	90	29	21	192	176	441	145	172	174	34	3	443			6	1.927
COOCRETAL					172	43	470	510	223								1.418
EMPRENDE MICROF					12	209	54	15	98	70							458
COOPEUCH		14	20	7	34	59	84	22	49	16	20	1	21	1	21		369
CCAF LOS ANDES	3	9		3	1	14	100	22	4	8	2	4	13		2		185
INDES					3	14	152					1					170
CREDICOOP						10	81	11	7	29	30						168
FINANCOOP					20	22	26		16	35							119
EUROCAPITAL		6	13	2	4	17	23	4	4	5	2		5				85
CHILECOOP					17												17
Total general	4	1.474	520	778	1.176	3.681	7.493	2.423	5.598	5.142	2.658	828	3.537	2	23	24	35.361

4. Caracterización de los beneficiarios año 2012

Al caracterizar, los beneficiarios del 2012, es posible mencionar que existen 2 grupos objetivos diferenciados. Aquellos que se encuentran asociados a la solicitud de microcréditos, atendidos por Fondo Esperanza y Empeñe Microfinanzas y los de créditos atendidos por las Cajas de Compensación y Cooperativas.

A continuación, se muestra el análisis de las variables en forma agregada y de forma diferenciada por los 2 grupos objetivos mencionados anteriormente (Microcrédito y Crédito).

A. Género

Del análisis agregado, el mayor número de beneficiarios en el crédito de micro y pequeña empresa son mujeres alcanzando un 71,6%, esto se condice con el foco de Fondo Esperanza que logra el mayor número de operaciones.

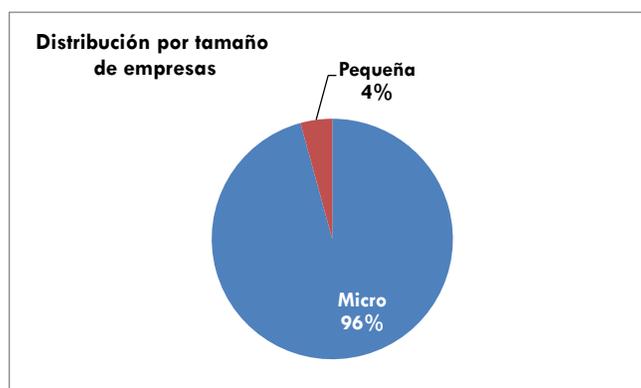
Para el caso del análisis por grupo objetivo, en el caso de microcrédito, la mayor proporción de beneficiarios corresponde a mujeres alcanzando un 82,16% y para el caso de créditos los beneficiarios hombres con un 56,8%.

En la tabla a continuación se detalla los resultados de forma agregado y por grupo objetivo.

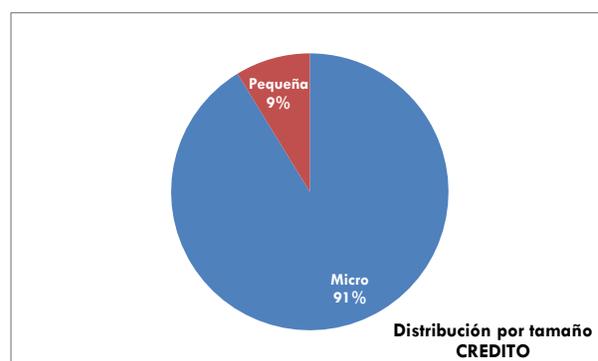
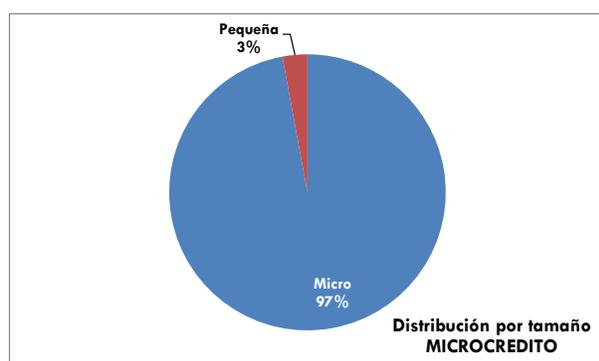
Tipo de solicitante	Agregado	Microcrédito	Crédito
	24.463 71,6%	21.740 82,16%	2.823 36,0%
	9.137 26,7%	4.718 17,83%	4.455 56,8%
PERSONA JURÍDICA	567 1,7%	3 0,01%	564 7,2%

B. Tamaño y Ventas

Para el análisis agregado de los beneficiarios, es posible mencionar que el 96% corresponden a Microempresas, el 4% restante a Pequeñas empresas.



Al separar los grupos objetivos, podemos mencionar, que la distribución para los beneficiarios correspondientes a microempresas en el grupo de Microcrédito asciende a un 97%, y para el caso de créditos a un 91%.



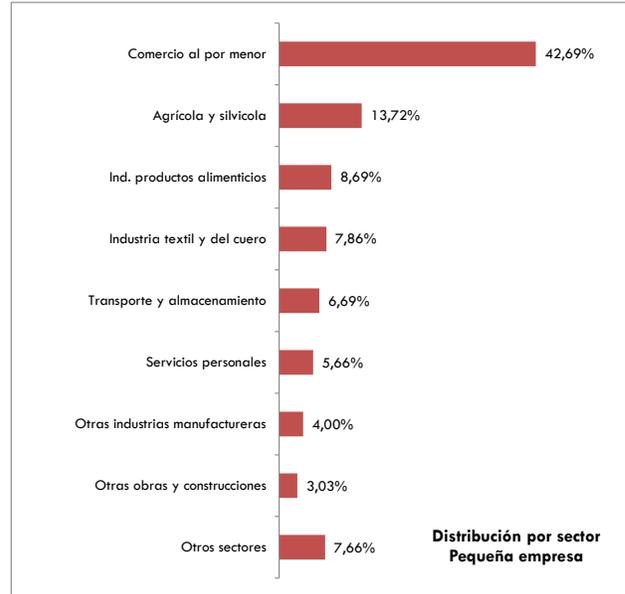
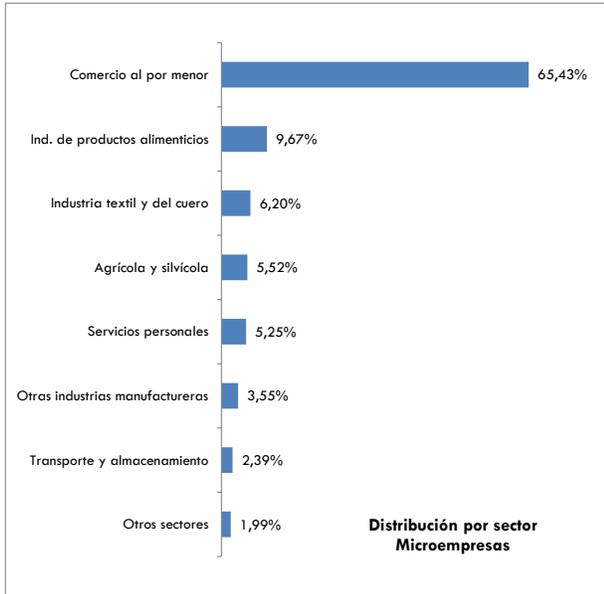
En la tabla a continuación se muestra las ventas totales y promedios por tamaño de empresa, según grupo objetivo.

	Microcrédito		Crédito	
	Microempresa	Pequeña Empresa	Microempresa	Pequeña Empresa
N° de Beneficiarios	25.692	769	7.157	685
N° de Operaciones	26.199	769	7.578	815
Ventas totales	5.221.970 UF	7.163.454 UF	4.599.202 UF	5.678.990 UF
Promedio Ventas anuales	203 UF	9.315 UF	607 UF	8.290 UF

C. Sector

Para el análisis agregado de los beneficiarios, es posible mencionar, que el 64% de los beneficiarios pertenecen al sector Comercio al por menor, le siguen la industria de productos alimenticios. El detalle de las actividades y su distribución porcentual por beneficiario se muestra en el gráfico siguiente.

La distribución por tamaño de empresas se muestra a continuación.



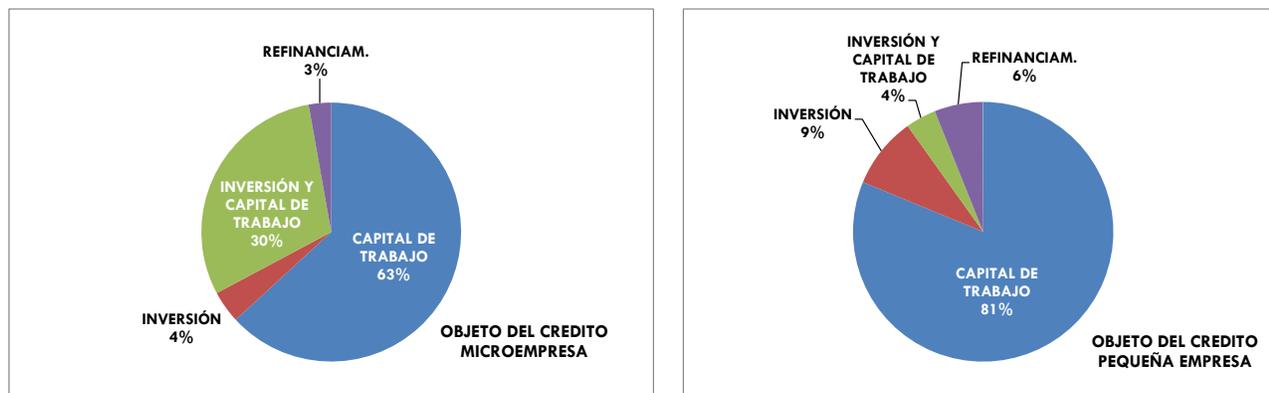
En este apartado no se realiza el análisis por grupo objetivo (microcrédito y créditos), ya que los resultados no difieren en orden de magnitud al análisis agregado.

5. Caracterización de las operaciones año 2012

A. Objeto del crédito

Al realizar el análisis agregado, es posible destacar que, del total de las operaciones de créditos otorgadas en el año 2012 independiente del tamaño de empresas, el 64% tienen como objeto financiero Capital de trabajo, el 29% para financiar Capital de trabajo e Inversiones, el 4% para financiar sólo inversiones y el 3% restante para Refinanciamiento de deudas.

Los resultados al separar el análisis por tamaño de empresa, se muestran a continuación:



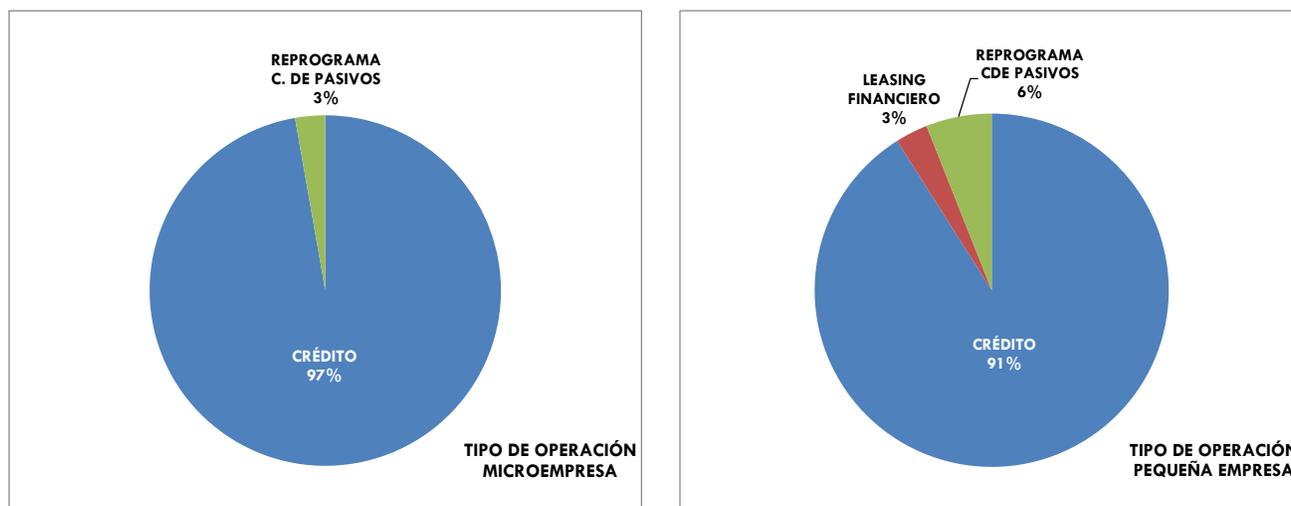
El detalle del análisis por grupo objetivo y tamaño de empresas se muestra en la tabla a continuación:

	Microcrédito		Crédito	
	Microempresa	Pequeña Empresa	Microempresa	Pequeña Empresa
Capital de trabajo	60%	97%	75%	67%
Refinanciamiento	3%	3%	12%	12%
Inversión	37%	-	8%	14%
Inversión y capital de trabajo	-	-	5%	7%

B. Tipo de operación

Al realizar el análisis agregado, es posible destacar que, del total de las operaciones de créditos otorgadas en el año 2012 independiente del tamaño de empresas, el 97% es del tipo Créditos, el 2,9% es Refinanciamiento de pasivos y el restante 0,1% es Leasing Financiero.

Los resultados al separar el análisis por tamaño de empresa, se muestran a continuación:



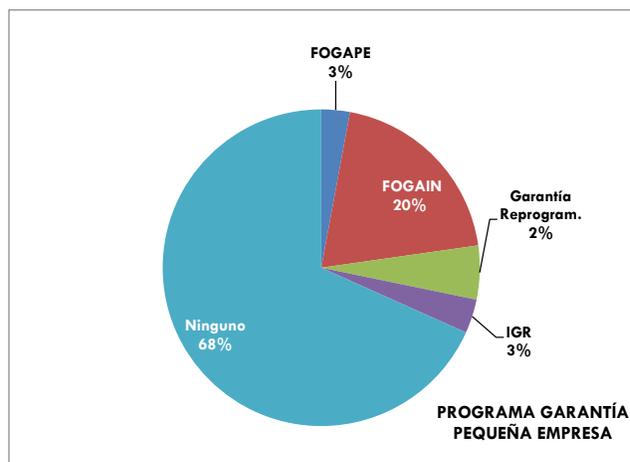
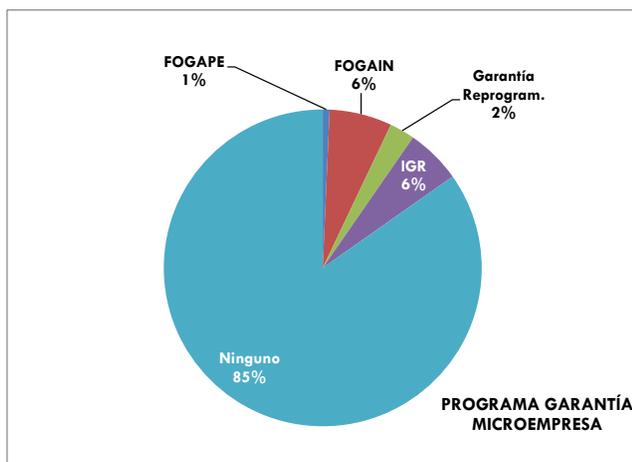
El detalle del análisis por grupo objetivo y tamaño de empresa se muestra en la tabla a continuación:

	Microcrédito		Crédito	
	Microempresa	Pequeña Empresa	Microempresa	Pequeña Empresa
Crédito	99,9%	100%	88%	82%
Leasing financiero	-	-	-	6%
Reprogramación de pasivos	0,1%	-	12%	12%

C. Programa de garantías asociada

Al realizar el análisis agregado, es posible destacar que, del total de las operaciones de créditos otorgadas en el año 2012 independiente del tamaño de empresas, el 84% no tienen ningún Programa de Garantías asociados, el 7% está asociado con el Programa FOGAIN, el 5,5% al Programa IGR, el 2,7% al Programa de Garantías de Reprogramación y el 0,8% al Programa FOGAPE.

Los resultados al separar el análisis por tamaño de empresa, se muestran a continuación:



El detalle del análisis por grupo objetivo y por tamaño de empresa se muestra en la tabla a continuación:

	Microcrédito		Crédito	
	Microempresa	Pequeña Empresa	Microempresa	Pequeña Empresa
Ninguno	100%	100%	32%	38%
FOGAIN	-	-	28%	39%
IGR	-	-	25%	7%
Garantía Reprogramación	-	-	11%	11%
FOGAPE	-	-	3%	6%

C. Monto, Plazo, N° de cuotas y Tasa de los créditos otorgados

Del total de 35.361 operaciones cursadas en el año 2012, llegando a 34.167 beneficiarios, es posible mencionar, que el Monto total de los créditos otorgados asciende a UF 1.471.112.

El análisis de las condiciones del crédito en forma agregada no se realiza, debido a que son grupos objetivos distintos.

Cabe señalar, que el N° de beneficiarios no es aditivo entre los grupos objetivos debido a que como se señaló en el capítulo 2. N° de operaciones y beneficiarios por IFNB año 2012, existen beneficiarios que accedieron a créditos en 2 y 3 ocasiones en IFNB que otorgan microcréditos y créditos.

El detalle del análisis por grupo objetivo se muestra en la tabla a continuación:

	Microcrédito		Crédito	
	Microempresa	Pequeña Empresa	Microempresa	Pequeña Empresa
N° Beneficiarios	25.692	769	7.157	685
N° Operaciones	26.199	769	7.578	815
Monto Total UF	139.215 UF	5.100 UF	821.086	505.711
Monto Promedio	5,3 UF	6,6 UF	108,4 UF	620,5 UF
N° de cuotas promedio	14	14	19	20
Plazo promedio	4 meses	4 meses	23 meses	24 meses
Tasa promedio mensual	3,38%	3,37%	2,03%	1,82%

De la tabla anterior es posible apreciar, que los montos promedio otorgados a los microcréditos se encuentran entre 5 y 7 UF, siendo similares en magnitud entre micro y pequeñas empresas. Para el caso de los créditos otorgados por las Cajas de compensación y cooperativas, son hasta 5,7 veces mayores entre pequeñas empresas comparadas con las microempresas. Asimismo, entre los créditos y microcréditos la diferencia entre las microempresas es hasta 20,4 veces y para las pequeñas empresas es hasta 94 veces mayor.

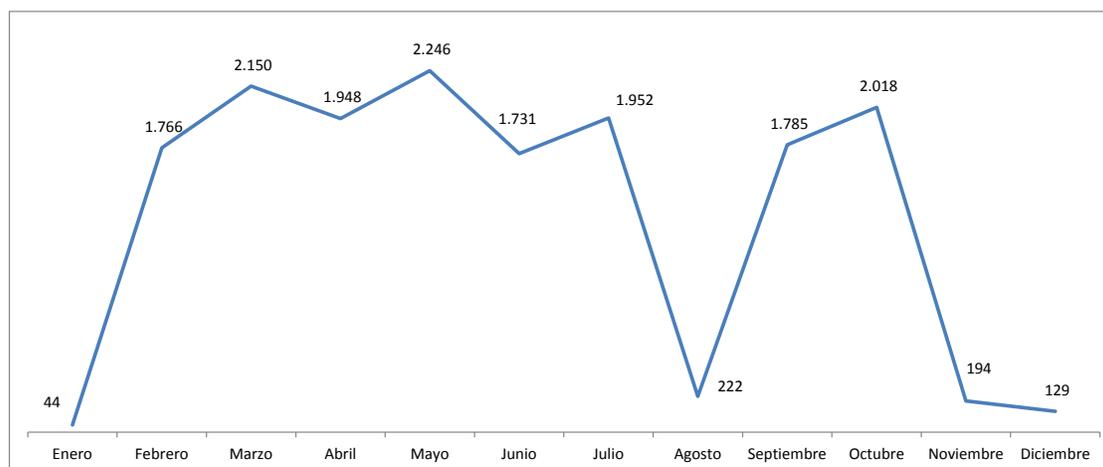
El plazo promedio para los microcréditos es de 4 meses en comparación con los 23 a 24 meses de los créditos.

A su vez, las tasas promedio mensual de los microcréditos están alrededor de los 3,38% y para el caso de los créditos entre 2,03% y 1,82%.

4. FACTORING

1. Evolución Mensual de las Operaciones año 2012

A continuación se muestra la evolución mensual de las operaciones del año 2012.



Es posible mencionar que el mayor número de operaciones en el año 2012 se realizaron en los meses de marzo y abril.

2. N° de operaciones y beneficiarios por IFNB año 2012

En el año 2012, 3 IFNB, realizaron operaciones para factoring con financiamiento Corfo, la cuales alcanzaron un total de 16.185, asimismo, el N° total de beneficiarios ascendió a 900 (contabilizados como RUT único).

Cabe señalar que existen beneficiarios que accedieron a factoring 1 sola vez, así como en 2 ocasiones. A continuación, se muestra el número de operaciones por IFNB y el número de beneficiarios desglosados por si accedieron al factoring 1 vez (RUT únicos en una sola IFNB) ó 2 veces (el mismo RUT obtuvo factoring en 2 IFNB).

IFNB	Total operaciones	Total beneficiarios	Beneficiario 1 vez	Beneficiario 2 veces
EUROCAPITAL	13.968	656	654	2
INDES	1.538	80	79	1
TANNER	661	167	164	3
Total general	16.185	900	897	6

Como es posible apreciar, EUROCAPITAL es la IFNB que cuenta con un mayor N° de operaciones, alcanzando un 86,3%, lo sigue INDES con un 9,5%

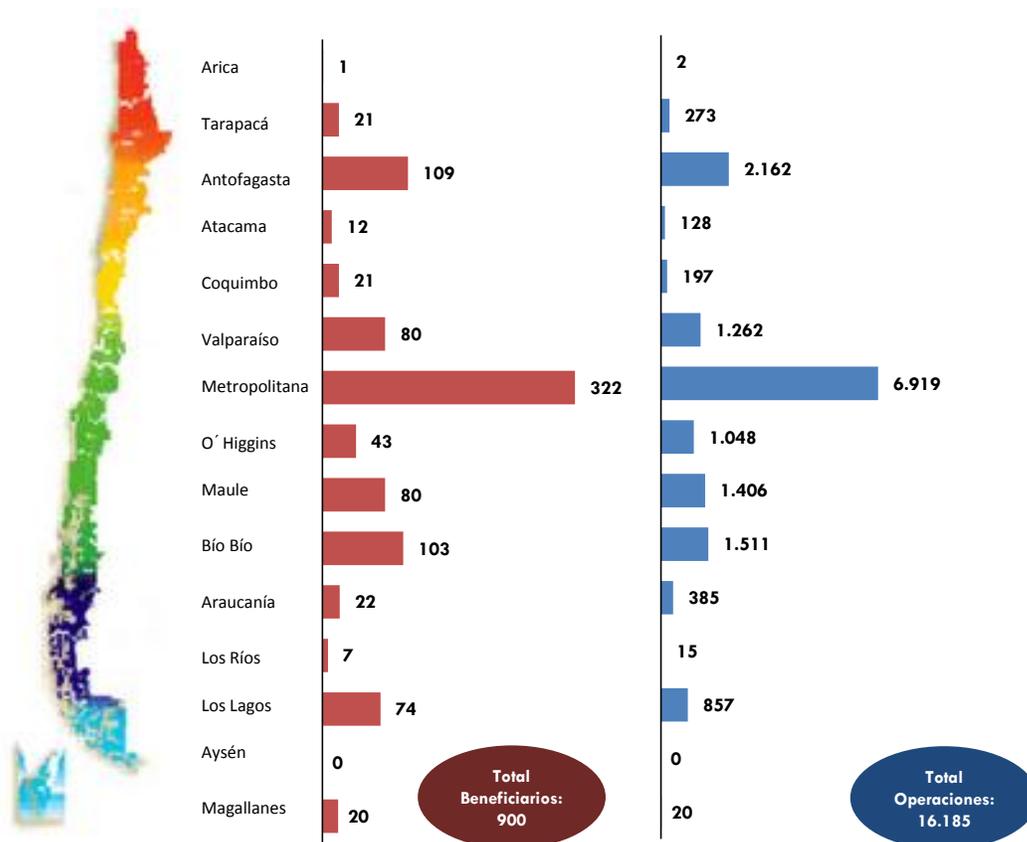
Asimismo, EUROCAPITAL alcanza un 72,9% de participación en beneficiarios, seguido por TANNER con un 18,6%.

3. N° de operaciones y beneficiarios año 2012 por Región

El mayor número de operaciones de factoring en el año 2012 se efectuaron en la Región Metropolitana, alcanzando un 42,7% respecto del total, seguida por la Región de Antofagasta con un 13,4% y por Bio Bio con un 9,3%.

Cabe señalar, que el 60% de las operaciones fueron cursadas en ciudades distintas a las capitales regionales.

A continuación se muestra la distribución por región tanto del n° de operaciones como del n° de beneficiarios.



Si se analiza la distribución de operaciones por IFNB y por Región, destaca EUROCAPITAL, alcanzando un 30,5% de sus operaciones en la Región Metropolitana y INDES con un 9,1% en la misma región, ambos porcentajes en relación con el n° total de operaciones.

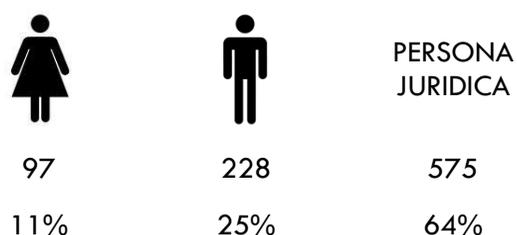
A continuación se muestra el detalle de n° de operaciones por IFNB y por Región.

Región	EUROCAPITAL	INDES	TANNER	Total general
Arica y Parinacota	2			2
Tarapacá	273			273
Antofagasta	2.143	4	15	2.162
Atacama	128			128
Coquimbo	190		7	197
Valparaíso	1.191	50	21	1.262
Metropolitana	4.940	1.472	507	6.919
O'Higgins	1.029		19	1.048
Maule	1.389	12	5	1.406
Bio Bio	1.480		31	1.511
Araucanía	365		20	385
Los Ríos	4		11	15
Los Lagos	837		20	857
Aysén				0
Magallanes	15		5	20
Total	13.986	1.538	661	16.185

4. Caracterización de los beneficiarios año 2012

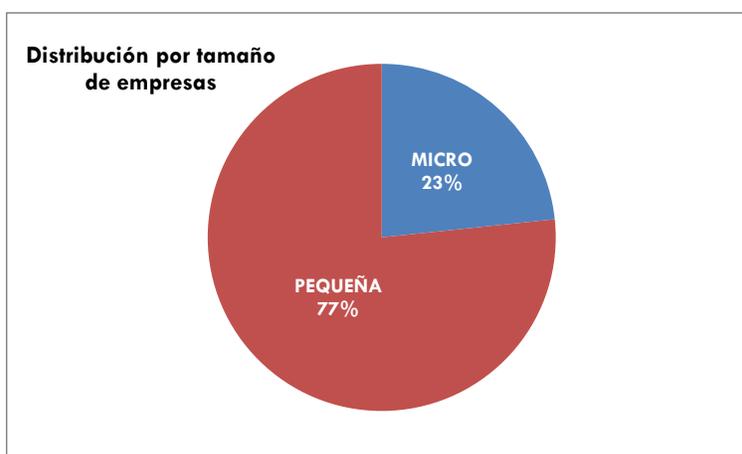
A. Género

El mayor número de beneficiarios en el factoring son personas jurídicas alcanzando un 64% del total, le siguen personas naturales hombres con un 25% y mujeres con un 11%.



B. Tamaño y Ventas

El 77% de los beneficiarios del factoring corresponden a Pequeñas empresas, el 23% restante a Microempresas.

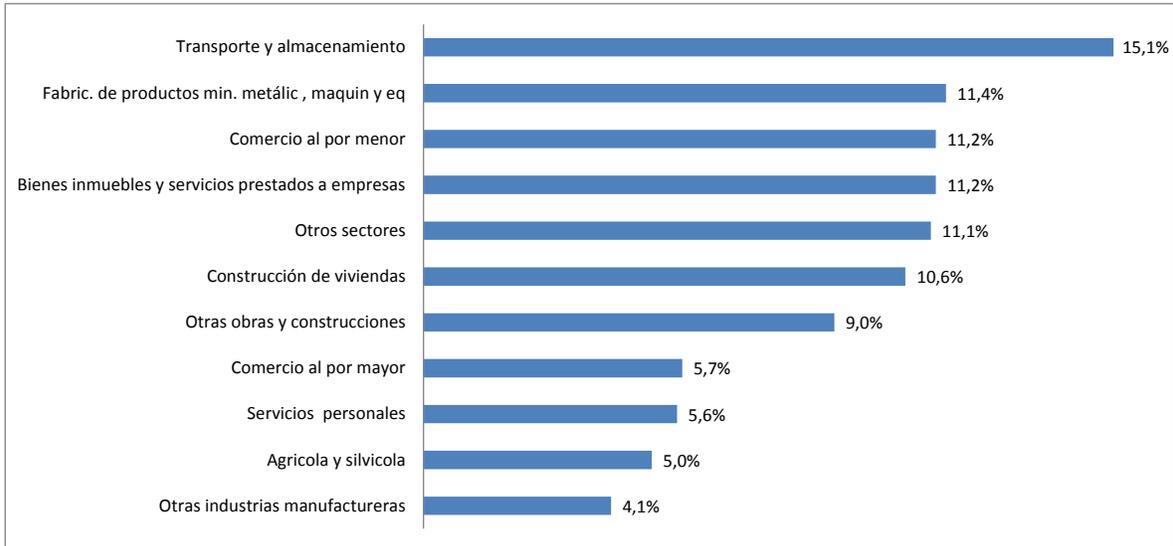


En la tabla a continuación se muestra las ventas totales y promedios por tamaño de empresa.

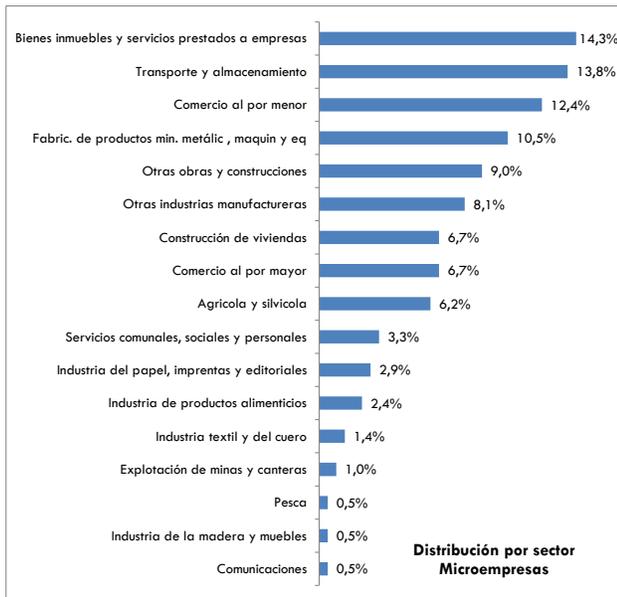
Parámetro	Microempresa	Pequeña Empresa
N° de Beneficiarios	210	690
Ventas totales	293.086 UF	6.983.267 UF
Promedio Ventas	1.396 UF	10.121 UF

C. Sector

El 15,1% de los beneficiarios pertenecen al sector Transporte y almacenamiento, le siguen la Fabricación de productos metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos, Comercio al por menor, bienes inmuebles y servicios prestados a empresas y otros sectores. El detalle de las actividades y su distribución porcentual por beneficiario se muestra en el gráfico siguiente.



La distribución por tamaño de empresas se muestra a continuación.

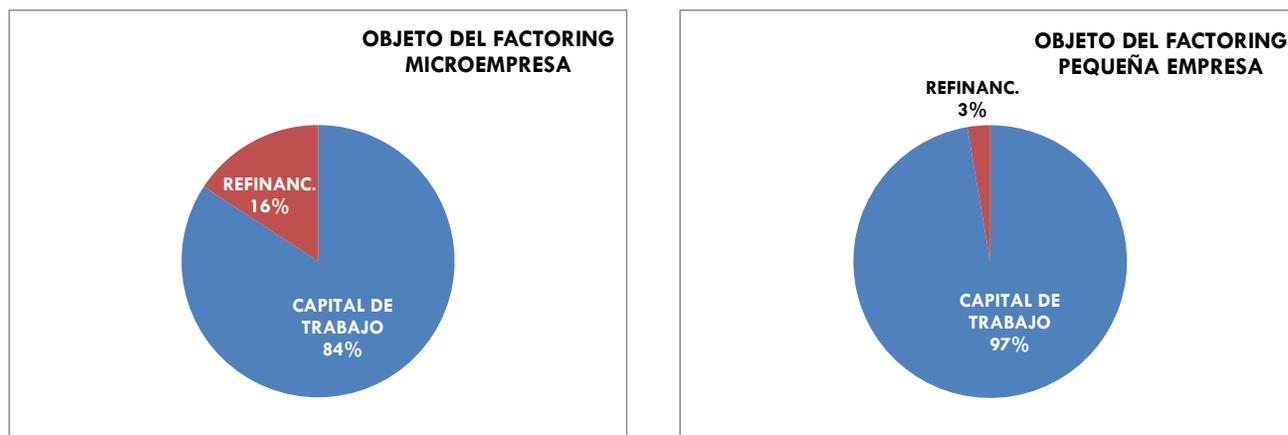


5. Caracterización de las operaciones año 2012

A. Objeto del factoring

Del total de las operaciones de factoring otorgadas en el año 2012 independiente del tamaño de empresas, el 96% tienen como objeto financiar Capital de trabajo y el 4% restante para Refinanciamiento de deudas.

Los resultados al separar el análisis por tamaño de empresa, se muestran a continuación:



B. Montos de documentos y Montos reales factorizados

El Monto total de los documentos que se acogieron a factoring fue de UF 1.747.909,6 y el monto total factorizado fue de UF 1.616.592,4; lo que equivale a un 92%.

A continuación se detalla este análisis por tamaño de empresa:

Tamaño	Nº Beneficiarios	Monto Total Documentos UF	Monto Total real factorizado UF	% Factorizado	Monto factorizado promedio por beneficiario UF
MICRO	210	138.894	127.940	92%	609
PEQUEÑA	690	1.609.016	1.488.652	93%	2.157

B. Tasas y plazos de las facturas

Del total de 16.185 operaciones cursadas en el año 2012, llegando a 900 beneficiarios, es posible mencionar que la tasa promedio mensual de las operaciones del año 2012 ascendió a 1,59%.

Asimismo, la tasa promedio de la comisión cobrada por factura fue de 0,61%.

El plazo promedio de las facturas en días fue de 47.

En la tabla a continuación muestra los parámetros de N° de operaciones, beneficiarios, plazo promedio de las facturas y tasa promedio mensual, por tamaño de empresa.

Tamaño	N° de Operaciones	N° Beneficiarios	Tasa promedio mensual	Tasa comisión promedio por factura	Plazo promedio de las facturas en días
MICRO	1.736	210	1,68%	0,81%	44
PEQUEÑA	14.449	690	1,58%	0,59%	47