



Acceso a financiamiento de los emprendedores en Chile

Análisis a partir de los resultados de la 2^o
encuesta de Microemprendimiento 2011

División de Estudios
Junio 2012

Resumen: El informe entrega la primera caracterización y comparación de los emprendedores según su acceso a financiamiento usando los resultados de la 2^a Encuesta de Microemprendimiento realizada entre junio-julio 2011. Se utilizan las siguientes variables: situación de formalidad, educación, género, tipo y uso del financiamiento.

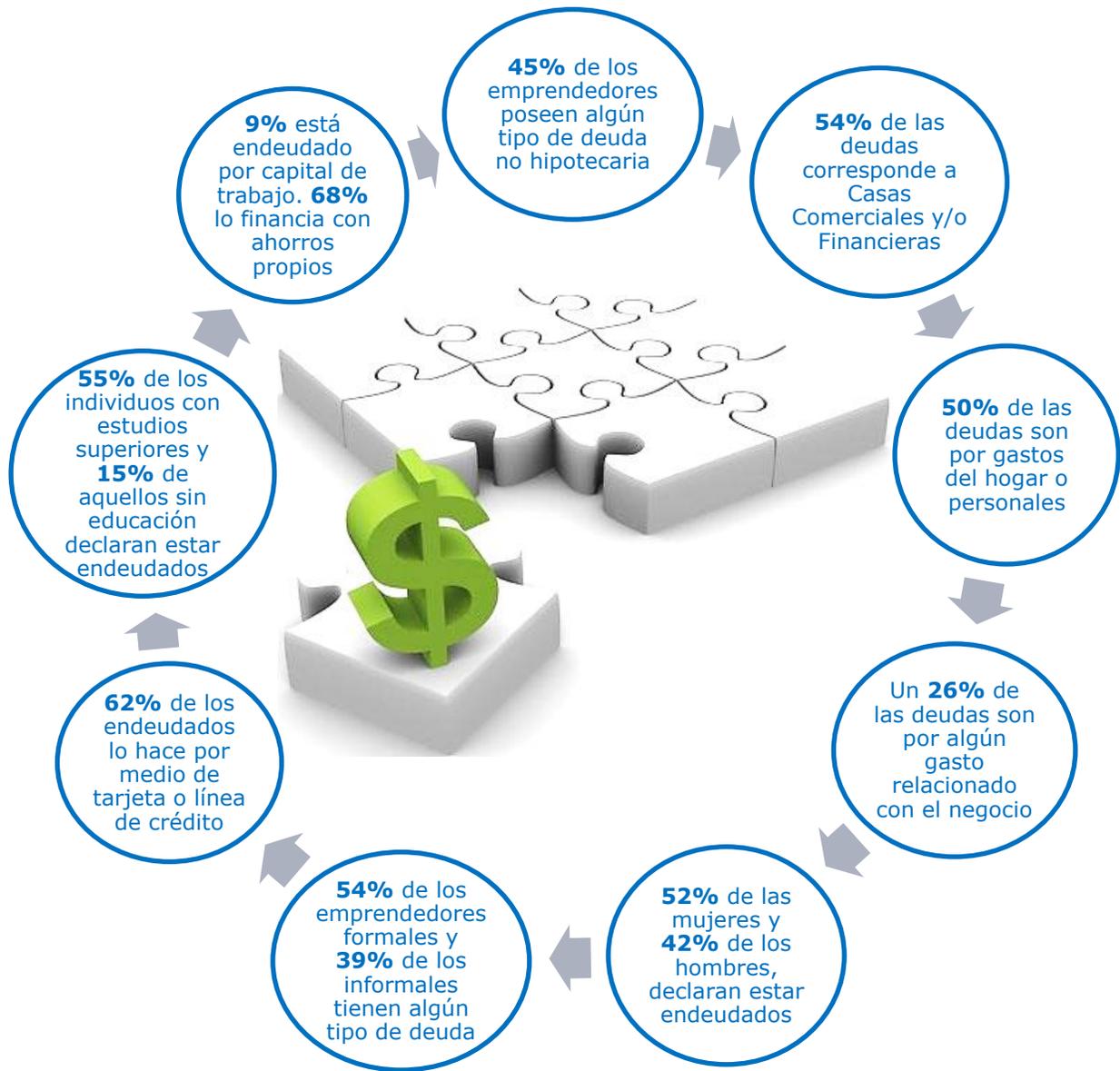
Resumen Ejecutivo

El informe entrega evidencia sobre las diferencias en el financiamiento de los emprendedores en base a los resultados de la 2ª Encuesta de Microemprendimiento 2011 realizada en hogares. En acceso a financiamiento considera la posesión de deuda tanto del entrevistado como de su cónyuge, se caracteriza el tipo de deuda, el motivo para pedirla y el uso que se le dio. No se consideran deudas hipotecarias. Se distinguen las deudas con tarjetas de créditos y líneas de crédito de otras fuentes de préstamo.

A partir del análisis realizado, se destacan los siguientes resultados:

- **Cantidad de deuda:** 45% de los emprendedores tiene algún tipo de deuda, quienes en promedio tienen 1,6 compromisos financieros.
- **Casas comerciales y Financieras son las instituciones más comunes:** Un 54% del total de las deudas de los emprendedores son en Casas Comerciales y/o Financieras.
- **Principal razón es deuda del hogar:** 50% de las deudas son por gastos del hogar que incluye gastos personales, gastos de salud, vacaciones entre otros. Un 26% corresponde a deudas del negocio.
- **Préstamos se utilizan para los negocios:** Un 37% de los préstamos se destinan a gastos del negocio, mientras que las tarjetas y líneas de crédito se utilizan en un 67% a gastos del hogar.
- **Mujeres se endeudan más:** En las mujeres un 52% están endeudadas, mientras que en los hombres es un 42%.
- **Formales más endeudados:** Un 54% de los emprendedores formales sostiene estar endeudado, mientras que un 39% en el caso de los informales.
- **Mayores deudas a mayor educación:** Las deudas se relaciona positivamente con el nivel de educación del emprendedor. Un 55% de los individuos con educación superior está endeudados y un 15% en aquellos que no tienen educación.
- **Capital de trabajo:** Un 9% de los emprendedores está endeudado para financiar el capital de trabajo y un 66% corresponden a deudas con el sector financiero. Un 68% financia su capital de trabajo con ahorros propios.

Diagrama del Financiamiento de los emprendedores en Chile



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

1 Introducción

El presente estudio realiza una caracterización de los emprendedores según el acceso, composición y características del financiamiento, usando los resultados de la 2º Encuesta de Microemprendimiento (EME). La caracterización se concentra en las siguientes variables: género, formalidad y nivel educacional del emprendedor. En cuanto a aquellas que segregan los resultados por macrozona y actividad económica no se observan diferencias relevantes, por lo que se dejan de lado en este estudio. Se separan las deudas adquiridas con tarjetas y líneas de crédito de aquellas con otras fuentes de financiamiento.

El análisis se realiza a partir de las siguientes preguntas de la encuesta:

- a) ¿Tiene usted o su cónyuge alguna de las siguientes deudas no hipotecarias?
- Tarjetas de crédito bancario.
 - Línea de crédito bancaria.
 - Tarjetas de casas comerciales.
 - Préstamos de consumo bancario.
 - Préstamos de consumo en financiera o casas comerciales.
 - Crédito automotriz.
 - Crédito de instituciones sin fines de lucro (fundaciones, ONG).
 - Créditos de cajas de compensación o cooperativas.
 - Deudas educacionales.
 - Préstamos de parientes o amigos.
 - Otras deudas.
- b) Entre todas sus deudas con Tarjetas de crédito, Línea de crédito y/o Tarjetas de casas comerciales ¿Cuál fue el motivo principal para adquirir este tipo de deuda? (se consideran hasta tres deudas).
- Compra de artículos para el hogar, o de uso personal o familiar.
 - Compra de vehículos u otros medios de transporte.
 - Equipos y Herramientas para el negocio.
 - Capital de trabajo.
 - Edificios/terrenos para el negocio.
 - Vacaciones.
 - Tratamiento médico.
 - Pagar otras deudas.
 - Remodelación o arreglos de la vivienda o lugar de trabajo.
 - Otro.
- c) Entre todas sus deudas (distintas a Tarjetas de crédito, Línea de crédito o Tarjetas de casas comerciales) ¿a qué tipo de deuda corresponde cada monto más importante? (se consideran hasta tres deudas)
- Préstamo bancario.
 - Préstamo de consumo en financiera o en casas comerciales.
 - Crédito automotriz.

- Crédito de instituciones sin fines de lucro, Fundaciones, ONG.
- Créditos cajas de compensación, cooperativas u otros.
- Deudas educacionales.
- Préstamo de parientes o amigos.
- Otras deudas.

d) ¿Cuál fue el motivo principal para adquirir este tipo de deuda? (ídem pregunta b).

e) ¿A qué tipo de deuda corresponde cada monto más importante? Para los tres principales montos de tarjetas de crédito y línea de crédito, y tres principales montos de otras deudas.

Además, se evalúan preguntas relacionadas al financiamiento de capital de trabajo y las solicitudes de créditos en el último año.

En la siguiente sección se presenta la caracterización de las variables mencionadas y se finaliza con las conclusiones más relevantes del estudio.

2 Resultados generales

2.1 Número de deudores

Un total de 774.515 emprendedores en el país tienen algún tipo de deuda (no hipotecaria) del negocio o del hogar, pudiendo haber sido contraída por el mismo o por su cónyuge. Lo anterior, representa al 45% de todo los emprendedores.

Tabla 1: Tenencia de deuda

	Nº	Porcentaje
Deuda	774.515	45%
No Deuda	955.444	55%
Total	1.729.959	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Por último, cada uno de los emprendedores endeudados puede tener más de un compromiso financiero.

2.2 Número de deudas

De las deudas reportadas por los emprendedores, se desprende que cada uno de los endeudados tiene al menos 1,6 acreencias (se consideran hasta seis deudas principales entre tarjetas de crédito y otros préstamos). Los emprendedores acumulan 1.213.651 deudas que se pueden agrupar en cinco categorías: Bancarias, Casa Comercial o Financieras, Cajas de Compensación y Cooperativas, Parientes o Amigos y otras.

Por otro lado, las deudas pudieron ser adquiridas por medio de tarjetas de crédito (bancarias y comerciales) y líneas de crédito, como también por préstamos de consumo y comerciales. Por lo cual, se evalúa si existen diferencias en el uso de deudas por tipo de instrumento financiero.

Un total de 720.184 deudas son con tarjeta de crédito o línea de crédito. Un 67% de las deudas con este tipo de instrumento se destinan a gastos del hogar, un 18% al negocio, un 7% a otros gastos y un 8% no sabe o no responde a que destinó los recursos.

Entre los otros tipos de deudas (excluyendo tarjetas y líneas de crédito), la mayoría de los emprendedores declara que el motivo del préstamo es financiamiento del negocios en un 37%, seguido de hogar en un 25% y otros en un 25%. Un 13% declara no saber o no responde en qué uso los recursos. Además, se debe tomar en cuenta que dentro de otros lo que tiene mayor peso es remodelación o arreglos de la vivienda o lugar de trabajo, que no es posible distinguir si corresponde a hogar o negocio.

Tabla 2: Deudas con tarjeta de crédito y línea de crédito; y otras deudas y créditos

Uso deuda	Deudas Tarjeta o línea de crédito		Otros deudas		Total deudas	
	Nº	Porcentaje	Nº	Porcentaje	Nº	Porcentaje
Hogar	481.677	67%	121.647	25%	603.324	50%
Negocio	128.713	18%	184.316	37%	313.029	26%
Otro	50.662	7%	121.553	25%	172.215	14%
Ns/Nr	59.132	8%	65.951	13%	125.083	10%
Total	720.184	100%	493.467	100%	1.213.651	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En cuanto al tipo de institución que entrega los recursos, un 54% son Casas Comerciales y un 27% Bancos entre otros. La mitad de las deudas de los emprendedores son para consumo del hogar, agrupados en artículos para el hogar o de uso personal, deudas por vacaciones y deudas para financiar tratamientos médicos.

El financiamiento para el negocio representa un 26% de las deudas totales, lo que incluye compra de equipos y herramientas, capital de trabajo y edificios y terrenos. Un 14% está endeudado por otros usos¹ y un 10% no sabe o no responde en qué utilizó la el dinero que adeuda.

¹ Otros usos considera cancelar otras deudas, remodelaciones o arreglos de la vivienda o lugar de trabajo, vehículos cuando no es posible identificar si son del negocio o del hogar y otros especificados por cada emprendedor.

Tabla 3: Deudas por uso y fuente de financiamiento

Uso deuda	Banco	C. Comercial o Financiera	Caja	Pariente o amigo	Otra	No sabe /no responde	Total
Hogar	76.933 6%	469.313 39%	16.777 1%	14.759 1%	18.531 1.5%	7.011 0.6%	603.324 50%
Negocio	160.175 13%	86.341 7.1%	10.183 0.8%	12.491 1%	32.573 3%	11.266 1%	313.029 26%
Otro uso	59.091 5%	40.554 3.3%	21.726 1.8%	7.015 1%	38.489 3%	5.340 0.4%	172.215 14%
No sabe / no responde	27.253 2%	53.826 4%	1.685 0.1%	2.751 0.2%	11.824 1%	27.744 2%	125.083 10%
Total	323.452 27%	650.034 54%	50.371 4%	37.016 3%	101.417 8%	51.361 4%	1.213.651 100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

2.3 Solicitud de créditos

Al momento de la encuesta, 955.444 emprendedores no tenían deudas. A ellos se les consulta sobre solicitudes de crédito que hayan realizado, mostrando que un 7% de estos emprendedores ha solicitado un crédito en último año², mientras que un 92% de los que no tienen deudas tampoco busco endeudarse durante el último año. Un 1% no responde.

Tabla 4: Solicitud de crédito entre quienes no tienen deudas

Solicita	Nº Emprendedores	Porcentaje
Si	66.475	7%
No	876.605	92%
No responde	12.364	1%
Total	955.444	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Quienes no solicitan crédito se dividen en un 42% que no lo necesita, un 32% que no le gusta pedir préstamos, un 10% que cree que no se lo concederán y un 8% que cree que no podría pagar entre otras razones.

² La encuesta se realiza entre junio y julio 2011.

Tabla 5: Razones para no solicitar crédito

Razón	N° Emprendedores	Porcentaje
No lo necesita	366.042	42%
No sabe dónde acudir	11.549	1%
No le gusta pedir préstamos/créditos	279.594	32%
No podría hacer frente a los pagos	74.470	8%
No se lo concederían	88.662	10%
Confía en las instituciones financie	8.956	1%
No le gustan los términos del endeudamiento	22.408	3%
Los tiene de años anteriores	5.712	1%
Otra	1.845	0%
No sabe / No responde	17.367	2%
Total	876.605	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Por otro lado, a un 31%³ de quienes solicitaron crédito en el último año les fue rechazado. Dentro de las razones que entregan las instituciones financieras para denegar los préstamos se encuentran falta de garantías en un 56% y proyecto mal evaluado en un 10% entre otras.

Tabla 6: Solicitud de crédito y razones de rechazo de préstamo

Razones de rechazo	N° Emprendedores	Porcentaje
Falta de garantía	10,383	56%
Insuficiente capacidad de pago	1,296	7%
Poca antigüedad de su empresa	515	3%
Poca antigüedad como cliente	1,348	7%
Proyecto fue mal evaluado	1,911	10%
Otras	3,003	16%
Total	18,456	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Finalmente, a un 31% de los emprendedores que no tiene deudas le ha llegado una oferta de un crédito pre-aprobado, mientras que entre los endeudados dicha cifra es de un 36%.

Tabla 7: Ha recibido oferta de un crédito pre-aprobado

Recibió oferta	No tiene deudas	Tiene deudas	Total
Si	31%	36%	33%
No	68%	62%	65%
Ns/Nr	2%	2%	2%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

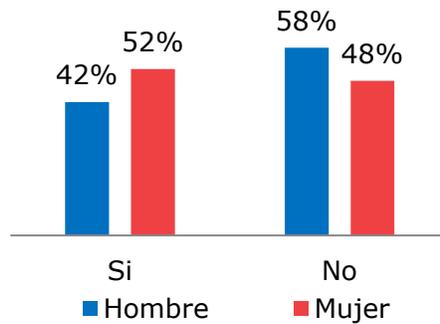
³ Se considera solo quienes entregan información sobre situación de formalidad.

3 Acceso al crédito según características de los emprendedores

3.1 Género

En la encuesta se observa que las mujeres tienden a endeudarse más que los hombres. Un 52% de emprendedoras femeninas declara tener deuda y un 42% en el caso del emprendedor masculino.

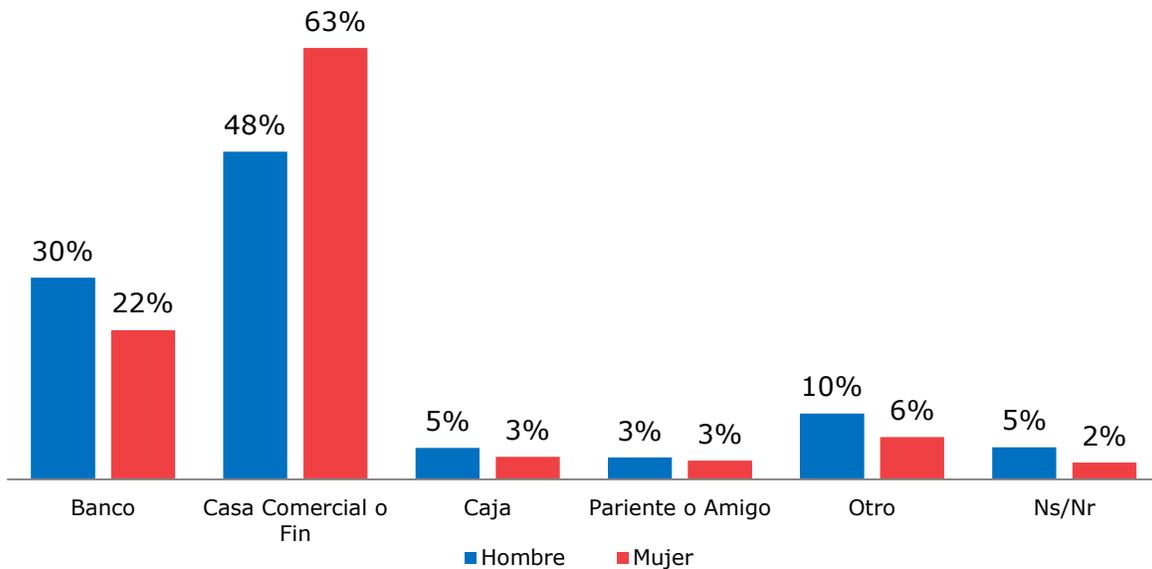
Grafico 1: Emprendedores con deuda



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En la sección anterior, se señalaba que la deuda con Casas Comerciales y Financieras es la más frecuente, pero en el análisis por género se observa una mayor participación en este tipo de institución en el caso femenino. Un 63% de las mujeres se endeuda por esta vía, mientras que un 48% de los hombres tiene esa fuente de financiamiento.

Grafico 2: Tipo de deuda según género

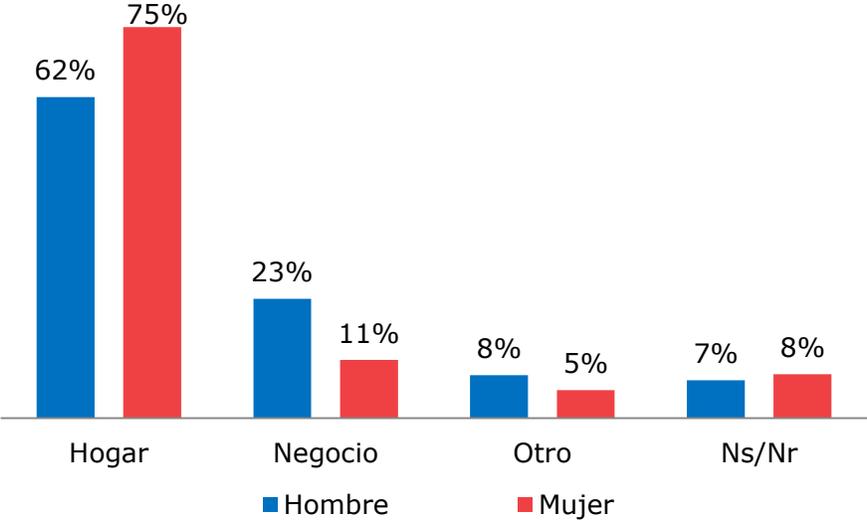


Fuente: EME 2011, elaboración propia.



Las preguntas relacionadas al uso de la deuda muestran mayores diferencias para aquellas correspondientes a tarjetas de créditos, líneas de créditos y/o tarjetas de casas comerciales. En este tipo de deudas, un 75% de las mujeres declara que el motivo por el que se endeudó fue para gastos de hogar o personales, porcentaje que para los hombres desciende a un 62%. En tanto que, un 23% de las deudas de hombres con tarjetas y líneas de crédito son para financiar el negocio y un 11% en el caso de las mujeres.

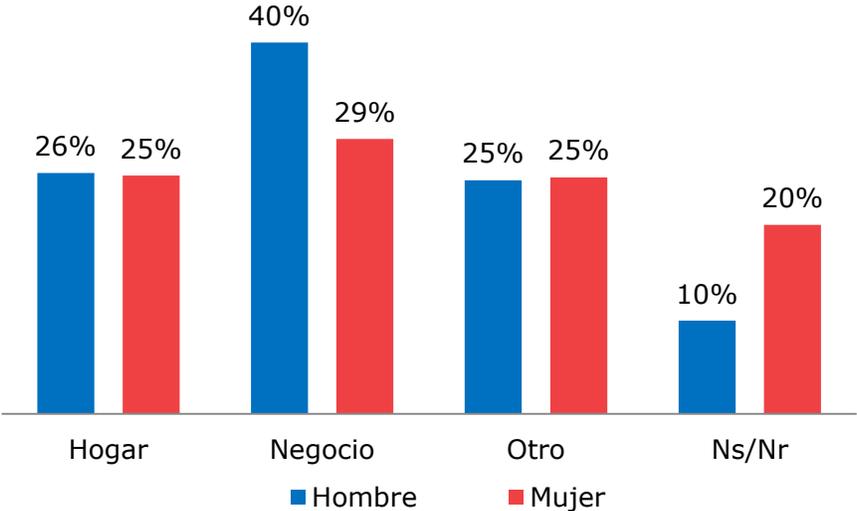
Grafico 3: Tarjetas y Línea de crédito según género



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Por otra parte, en los otros tipos de deuda se observa que para los hombres hay un mayor uso de préstamos para el negocio alcanzando a un 40%, mientras que en las mujeres es un 29%.

Grafico 4: Otras deudas según género



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

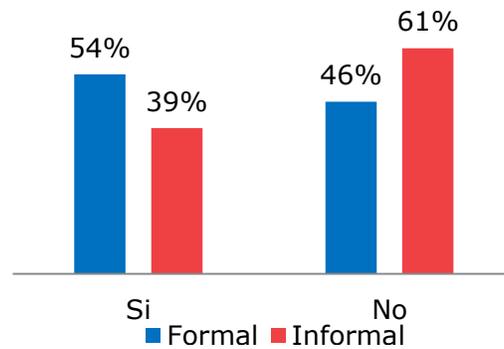


3.2 Situación de formalidad

A partir de los 1.729.959 emprendedores que existen en el país, se ha determinado que un 41% corresponde a independientes formalizados y un 59% a informales. Se considera como formal a quien ha iniciado actividades en el Servicio de Impuestos Internos.

Se detectan diferencias en el nivel de endeudamiento por situación de formalidad. Un 54% de los emprendedores formales tienen alguna deuda, mientras que en el caso de los informales es un 39%.

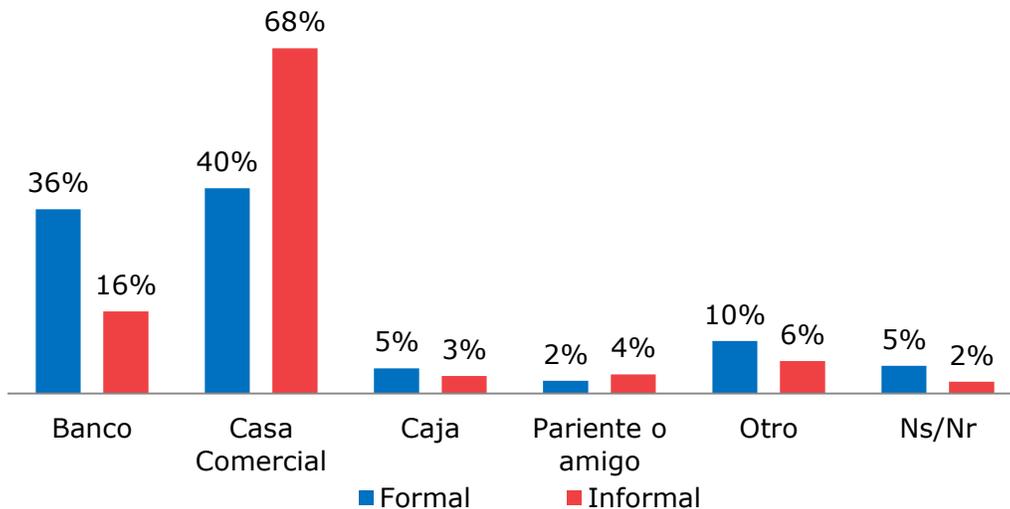
Gráfico 5: Emprendedores formales e informales con deuda



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Según tipo de deuda se observa que los informales se endeudan mayoritariamente en casas comerciales en un 68% de las deudas del segmento, mientras que los formales en un 40%. Por su parte, en el acceso a bancos se concentra un 16% de las deudas de informales y un 36% de las deudas de formales.

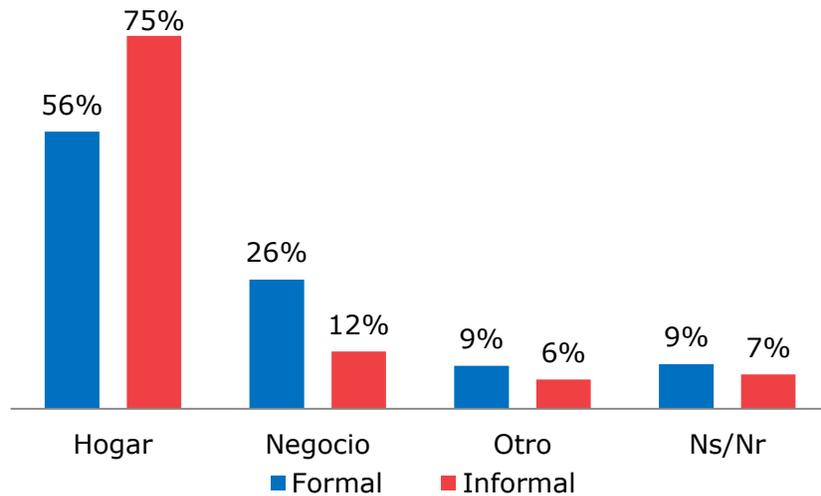
Gráfico 6: Deuda según situación de formalidad



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Respecto a las deudas con tarjeta o línea de crédito, en los informales un 75% son deudas del hogar y un 12% son gastos del negocio, mientras que en los formales un 56% son deudas del hogar y 26% del negocio. En otros usos la distribución de este tipo de deudas es similar entre formales e informales.

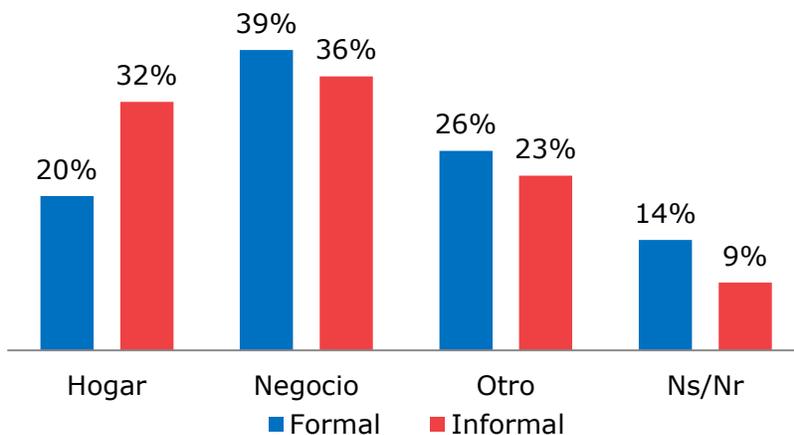
Grafico 7: Tarjetas y Líneas de crédito según situación de formalidad



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En otros tipos de deuda, tanto para formales como informales predominan las deudas por motivos del negocio. En el caso de los formales un 39% son en negocio y en los informales un 36%. Luego, siguen otros gastos en un 26% para formales y 23% para informales y gasto del hogar en 20% para formales y 32% para informales. Un 14% de los formales y un 9% de los informales no sabe o no responde en qué utilizó los recursos.

Grafico 8: Otras deudas según situación de formalidad



Fuente: EME 2011, elaboración propia.



3.3 Educación

En el informe se consideraron cuatro niveles de educación: sin educación (Ninguna), Básica, Media y Superior. Al respecto, es importante señalar como se distribuyen los emprendedores entre los niveles educacionales. Un 2,5% de los emprendedores no tiene educación, un 42% tienen educación básica, un 43% educación media (científica humanista o técnica profesional) y un 12,5% educación superior.

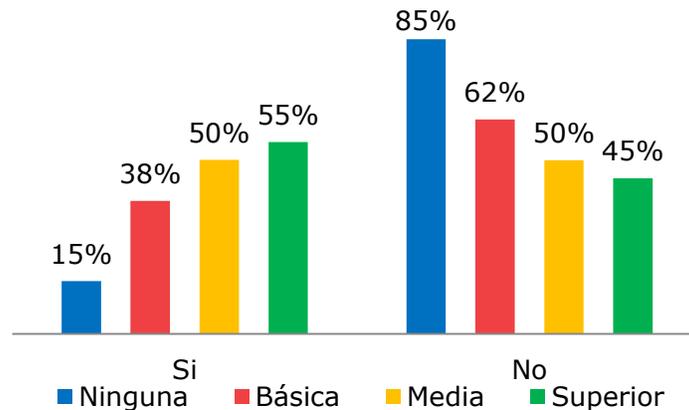
Tabla 8: Emprendedores según nivel educacional

Nivel educacional	Nº Emprendedores	Porcentaje
Ninguna	42,276	2,5%
Básica	718,457	42%
Media	738,448	43%
Superior	217,557	12,5%
Total	1,716,738 ⁴	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

La tenencia de deuda se relaciona positivamente con el nivel de educación, un 55% de los emprendedores que tienen educación superior declaran tener algún tipo de deuda, después siguen los emprendedores con educación media en un 50%, educación básica en un 38% y sin educación en un 15%.

Gráfico 9: Tenencia de deuda según nivel de educación

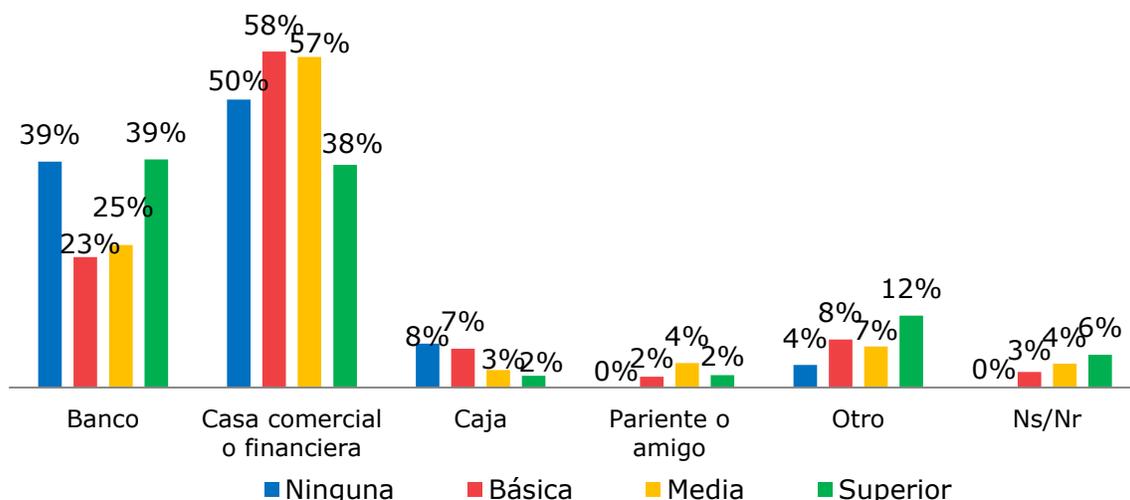


Al desagregar por el tipo de deuda se observan algunas diferencias en la fuente del financiamiento según nivel educacional. Un 15% de los emprendedores sin ningún nivel de escolaridad tiene deudas, de ellos un 39% lo hace en Bancos y un 50% en Casas Comerciales entre otros. En aquellos con educación básica y media predomina el financiamiento en casas comerciales con un 58% y 57%, respectivamente. En los

⁴ La cifra difiere del total de 1.729.959 emprendedores porque 13.221 no reportan nivel educacional.

emprendedores con educación universitaria, un 39% se endeuda en bancos y un 38% en casas comerciales o financieras, alcanzando el menor valor de endeudados en cajas con un 2% y el mayor porcentaje en otras fuentes con un 12%.

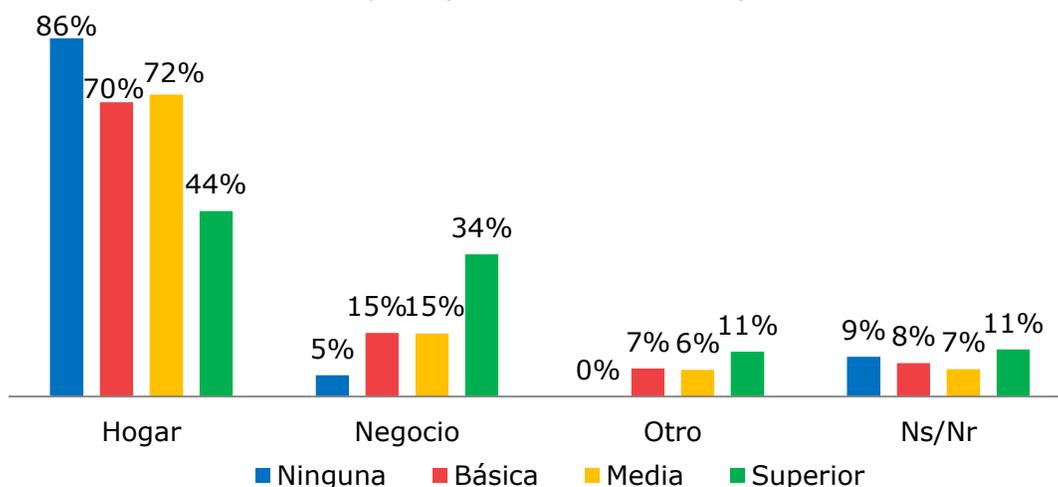
Grafico 10: Tipo de deuda según nivel de educación



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Con respecto al motivo de las deudas, cuando es con tarjeta o línea de crédito, los emprendedores sin educación se endeudan en un 86%⁵ por gastos del hogar y en un 5% por gastos del negocio entre otros. Entre quienes tienen educación básica y media las deudas del hogar son un 70% y 72%, respectivamente y las del negocio 15% para ambos grupos. En cambio que en los emprendedores con educación universitaria un 44% de las deudas son del hogar, un 34% del negocio y un 22% entre otros usos y no saber o no contesta.

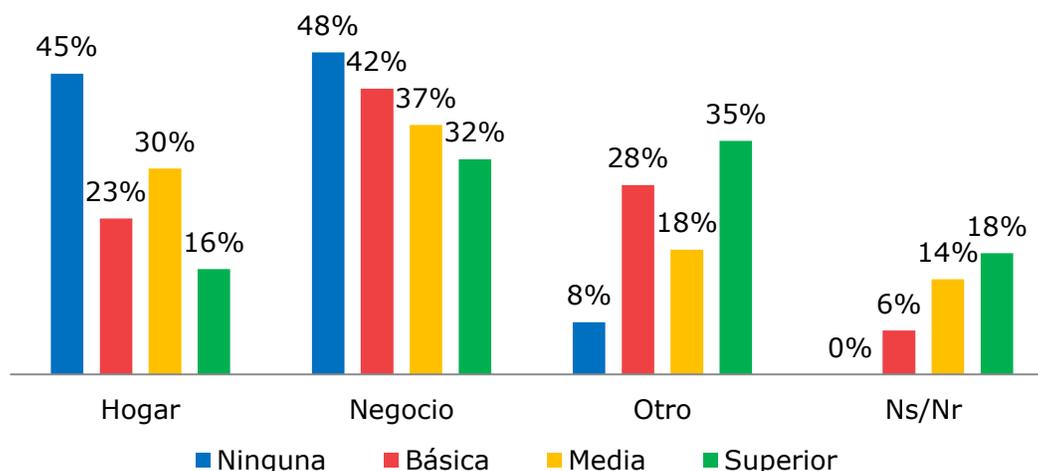
Grafico 11: Tarjetas y Líneas de crédito según educación



⁵ Notar que estos representan un porcentaje muy bajo del total de emprendedores al ser sólo un 2,5% quienes no tienen ningún grado de educación.

Al analizar otras deudas diferentes a las tarjetas y líneas de crédito, las distribuciones entre los distintos niveles de educación son más similares. Destaca que para todos los grupos con algún nivel de escolaridad la categoría de otros usos se vuelve más importante, alcanzando a un 35% en el caso de los universitarios, lo que se relaciona con créditos educacionales.

Grafico 12: Otras deudas según educación



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

4 Capital de trabajo

En financiamiento de capital de trabajo, un 6% de los emprendedores tiene como fuente principal de financiamiento algún tipo de préstamos, un 68% utiliza ahorros propios, un 3% tiene otras fuentes y un 23% no requiere de capital de trabajo.

De lo anterior, se desprende que un 9% de los emprendedores se encuentra endeudado para financiar su capital de trabajo y de estos, 2 de cada 3 lo hacen en el sistema financiero.

Tabla 6: Principal fuente de financiamiento de capital de trabajo

Financiamiento capital de trabajo	Formal		Informal		Total	
	Nº	Porcentaje	Nº	Porcentaje	Nº	Porcentaje
Ahorros propios	504.957	73%	639.884	64%	1.144.842	68%
Sistema financiero	64.519	9%	36.903	4%	101.422	6%
Otro	27.983	4%	31.301	3%	59.284	3%
No requiere	94.650	14%	293.642	29%	388.292	23%
Total	692.109	100%	1.001.730	100%	1.693.840⁶	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

⁶ La cifra difiere de los 1.729.959 emprendedores porque en 36.119 no se distingue situación de formalidad.

Las deudas en el sistema financiero pueden ser de factoring, tarjeta de crédito, línea de crédito, préstamo bancario, préstamos de Casa Comercial o Financiera, crédito de institución sin fines de lucro o préstamo de una Caja de Compensación.

Si el emprendedor recibió alguna ayuda de un fondo público se considera como parte del sistema financiero, ya que debió ser canalizada por alguna institución intermediaria.

5 Conclusiones

En el análisis realizado acerca del financiamiento de los emprendedores se descubren interesantes resultados.

Un 45% de los emprendedores declara estar endeudado. Además, un 50% de las deudas son por motivos relacionados a gastos personales o del hogar y un 26% a gastos del negocio entre otros.

Más de la mitad de los emprendedores se endeuda con tarjeta de crédito, línea de crédito o tarjeta de casas comerciales. Estos medios de crédito se utilizan en un 67% para financiar gastos del hogar. En cambio, en las deudas con otras fuentes un 37% se utiliza para el negocio y un 25% para el hogar entre otros.

En cuanto a diferencias que existen por características de los emprendedores, destacar que en el caso de las mujeres un 52% se encuentra endeudada, mientras que en los hombres un 42% lo está. En cuanto al uso, las mujeres tienen mayor cantidad de deudas por gastos del hogar y los hombres por gastos del negocio.

En relación a la situación de formalidad de los emprendimientos se encuentran diferencias, puesto que el endeudamiento es más común en emprendedores formales que informales. Un 54% de los formales tiene deudas, mientras que en los informales es un 39%.

Del mismo modo, la educación pareciera ser un determinante importante en la tenencia de deuda, pues al aumentar ésta el porcentaje de endeudados también lo hace. Destaca que entre quienes no tienen educación formal, sólo un 15% tiene deudas, mientras que cuando se tiene educación universitaria se alcanza a un 55% de emprendedores endeudados.

Finalmente, un 68% de los emprendedores financia el capital de trabajo con ahorros propios y un 9% de los emprendedores se encuentra endeudado para financiar su capital de trabajo y de estos 2 de cada 3 lo hace con el sistema financiero.

ANEXO
Ficha Técnica de la EME 2011

Tabla 11: Ficha técnica EME 2011

Tipo encuesta	Estratificada a nivel de macrozonas geográficas, tamaño y categoría de actividad económica
Formato	Presencial, múltiples visitas de ser necesario.
Alcance	Nacional
Fecha encuesta	Junio-julio 2011
Periodo expansión	Trimestre marzo-abril-mayo 2008.
Población objetivo	200.733 Emprendedores y 1.461.505 trabajadores por cuenta propia de la encuesta de empleo INE.
N° de encuestas	3.417
Error muestral	1,2%
Nivel de confianza	95%
Empresa encuestadora	Centro de Microdatos, Universidad de Chile.

Fuente: Ministerio de Economía.

La encuesta considera actividades de microemprendimiento, que por su naturaleza pueden ser llevadas de manera formal e informal, teniendo como concepto de formalidad el contar con inicio de actividades ante el Servicio de Impuestos Internos. Además, estas actividades se pueden realizar en un establecimiento con fines comerciales o en el mismo hogar. Por lo anterior, esta encuesta, al igual que en la primera versión, considera como población objetivo aquellas personas que se desempeñen o se hayan desempeñado como Trabajadores por cuenta Propia (TCP) o Empleadores, durante el periodo de referencia.

El Marco Muestral de esta encuesta está compuesto de dos partes:

- La primera corresponde a los TCP o empleadores identificados en la primera versión de esta encuesta.
- La segunda correspondiente a personas que en la Encuesta Nacional de Empleo (ENE) del trimestre marzo-mayo del año 2009 se clasificaron como TCP o empleadores, lo que luego fue corroborado a través de un proceso de empadronamiento en el que se les consultó si en el mes de noviembre del año 2010 seguían con alguna de las dos categorías ocupacionales mencionadas, en cuyo caso entraban en la muestra efectiva.

A partir del marco muestral anterior, se construyó una muestra de 3.417 personas de las cuales 1.589 corresponden a la muestra proveniente de la primera versión de la encuesta y 1.828 a una nueva muestra obtenida a través del proceso de empadronamiento de hogares.