



Informe de resultados: Acceso a financiamiento

Cuarta Encuesta de Microemprendimiento

Unidad de Estudios
Abril 2016

Resumen: El presente informe se elabora con la finalidad de dar a conocer la utilización de los instrumentos financieros por parte de los emprendedores del país, utilizando los resultados de la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento (Cuarta EME).

Pamela Arellano
parellano@economia.cl

Sandra Peralta
speraltaa@economia.cl

Resumen Ejecutivo

El presente informe de resultados reporta estadísticas sobre el acceso al financiamiento por los emprendedores, utilizando la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento (2015). Dentro de los principales hallazgos, destacan:

- **Para financiar la puesta en marcha del negocio, el 88,2% de los emprendedores utilizó ahorros propios o de familiares y amigos.** Solo un 7% recurrió a la banca y un 2,4% utilizó recursos provenientes de algún programa de gobierno, entre las fuentes relevantes.
- Respecto a la utilización del sistema financiero formal, ya sea la banca, cooperativas y cajas de compensación para el financiamiento de la puesta en marcha se observan grandes diferencias por sector y sobresale transporte-almacenamiento-comunicaciones cuya tasa (28,5%) es 4 veces el promedio total.
- En transporte-almacenamiento-comunicaciones, también se da que el peso de los prestamistas particulares, si bien pequeño, es mucho mayor al del resto de los sectores y alcanza a 3 veces el promedio total (1% versus 0,4%).
- **Respecto a los programas de gobierno,** el 2,4% de quienes requirieron financiamiento para echar a andar el negocio lo obtuvo de esta fuente. En minería la cifra asciende a 12,4% y en agricultura a 7%. En los otros sectores, estas tasas son considerablemente menores.
- **El 80% de los emprendedores que requiere capital de trabajo lo financia con las ganancias del negocio.** Respecto a los otros emprendedores, la banca cubre el 8,2% de esos casos y las cooperativas y cajas de compensación el 0,3%. El grueso es aporte del emprendedor.
- **La banca financia al 8,2% de los emprendimientos que requieren recursos extras para cubrir el capital de trabajo.** Esta participación a través de los sectores es muy dispar y se mueve entre cero en sectores de electricidad-gas-agua e intermediación financiera hasta 20,2% en enseñanza y entre 12% y 15% en actividades inmobiliarias-empresariales, comercio, hoteles-restaurantes y pesca.
- Los proveedores son relevantes, relativamente a los otros sectores, en comercio (7,4% de los que requieren financiamiento del capital de trabajo adicional a las ganancias del negocio) y, en menor medida, en hoteles-restaurantes y construcción (4,0% y 2,5%).
- Las instituciones sin fines de lucro financian al 1,4% de quienes necesitan recursos para financiar el capital de trabajo pero tienen presencia en solo algunos sectores, principalmente comercio (3,1%) y manufactura (2,3%).

- Los programas de gobierno solo apoyan con recursos al 3% de quienes necesitan financiar su capital de trabajo con recursos frescos. Apoyan al 15,2% de los que lo requieren en el sector de agricultura y menos del 4% en el resto de los rubros
- **Sólo el 22,4% de los emprendedores cuenta con algún tipo de deuda.** El 20,3% cuenta con una, el 1,9% con dos y el 0,2% con tres.
- **El 59,8% de los emprendedores que tiene deudas cuenta con alguna asociada a créditos bancarios, siendo el tipo de deuda más prevalente.**
- **Los emprendedores con deudas tienen mayor proporción de personas jóvenes que lo que se observa en el total de los emprendedores.** Destaca el grupo de 25-44 años (34,9% v/s 29,7%). Los de 65 años o más, por el contrario, están subrepresentados (10,7% v/s 15,7%).
- **Los emprendedores con deudas tienen mayor proporción de personas con educación media y superior que lo que se observa en el total de los emprendedores (79,1% v/s 71,7%).**
- **Solo el 25,7% de los emprendedores ha solicitado un crédito para fines del negocio.**
- **Los emprendedores formales acuden en mayor proporción al sistema financiero:** el 39,7% de los emprendedores con inicio de actividades ante el SII ha solicitado un crédito. En contraste, sólo un 11,7% de los informales lo ha hecho
- **Casi la totalidad de las solicitudes de crédito fueron aprobadas (94,8%).**
- **El 84% de los créditos fueron otorgados a título personal.** Sólo el 16% fue a nombre de la empresa.
- **De quienes no solicitaron un crédito, el 40,4% consideró que no lo necesitaba.** El 23,2% creyó que no se lo otorgarían por no cumplir con los requisitos, el 10% consideró que no podría hacer frente a los pagos, el 2% no confía en las instituciones financieras, el 1,4% desconoce el procedimiento para solicitarlo, el 0,7% no sabe dónde acudir y el 0,5% por otros motivos.
- **Las razones para el rechazo de las solicitudes de crédito son la falta de garantías (31,3%),** la insuficiente capacidad de pago (18,2%), la poca antigüedad de la empresa (18%) y que el proyecto fue considerado riesgoso (17,5%). Sólo el 9,3% indica que se debe a un mal historial crediticio. El 5,6% restante se explica por otros motivos.

Introducción

El presente informe se elabora con la finalidad de caracterizar las necesidades y el acceso al financiamiento de los emprendedores utilizando para ello los resultados de la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento (Cuarta EME), levantada por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE). El objetivo principal de la encuesta es lograr, a través de la implementación de una encuesta a hogares, una caracterización de la heterogénea realidad de los emprendimientos del país, donde la población objetivo son los trabajadores independientes. Es por esto que, la unidad de información es el individuo que se autoclasificó como trabajador por cuenta propia o empleador al ser entrevistado en la Encuesta Nacional de Empleo (ENE). La muestra de la Cuarta EME corresponde, por lo tanto, a una submuestra de la ENE.

El marco muestral de la Cuarta EME lo conforman 1.955.539 emprendedores, comprendiendo todos aquellos que en el periodo marzo-abril-mayo fueron encuestados en la ENE. La muestra efectiva la comprenden 6.880 viviendas, donde reside al menos un emprendedor, seleccionadas para alcanzar representatividad a nivel nacional y según macrozonas¹.

Entre las mejoras en esta versión de la encuesta se encuentra la introducción de preguntas con el objetivo de caracterizar mejor la formalidad, identificar las razones para estar fuera del sistema formal de financiamiento, detectar necesidades de capacitación, determinar con mayor exactitud la motivación emprendedora y cuantificar cuántos emprendedores exportan o tienen la intención de hacerlo. Lo anterior es relevante para dirigir las políticas de fomento productivo que apoyen a las empresas a enfrentar las barreras para su crecimiento y alcanzar así su escala óptima de producción.

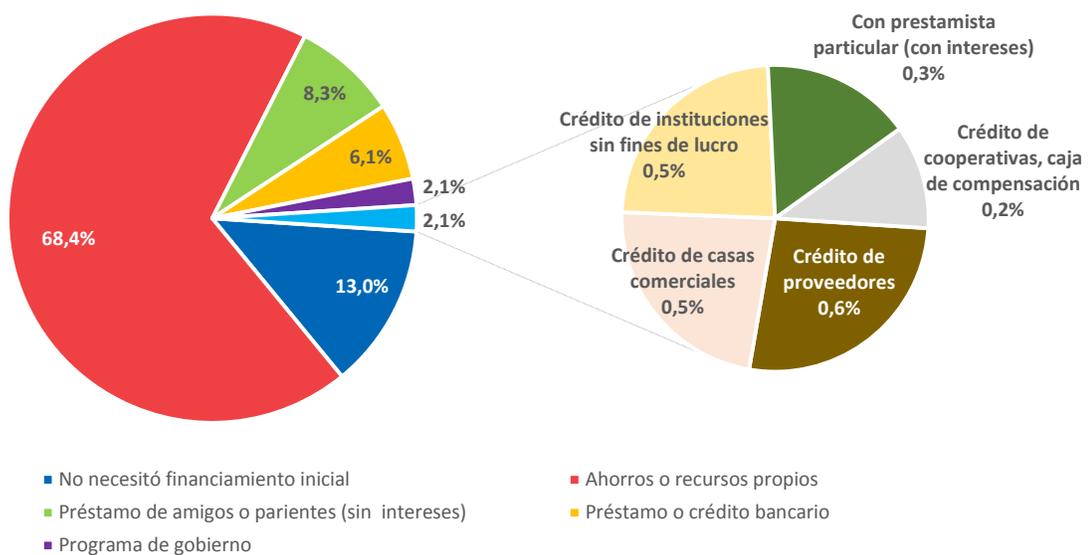
Tras esta breve introducción, se presentan cuatro secciones, en la primera se presentan las fuentes de financiamiento empleadas para la puesta en marcha y funcionamiento del negocio, en la segunda se aborda la distribución de los emprendedores de acuerdo a la solicitud y disposición de créditos, en la tercera se abarca la adquisición de deudas y algunas dimensiones del perfil del emprendedor que las mantiene. Y finalmente, en la cuarta sección se concluye.

¹ La representatividad a nivel nacional y por macrozonas se asegura para el estadístico principal de la encuesta, es decir, a la razón entre trabajadores por cuenta propia y trabajadores independientes.

1. Fuentes de financiamiento de la puesta en marcha negocio

La Cuarta Encuesta de Microemprendimiento (EME-4) arrojó que la gran mayoría de los emprendedores necesitó de financiamiento para la puesta en marcha del negocio (87% del total) pero que más de tres-cuartas partes de ellos utilizaron ahorros o recursos propios o de amigos y familiares y no recurrieron u obtuvieron recursos del sistema financiero formal o las instituciones de apoyo gubernamentales y sin fines de lucro. En efecto, tan sólo el 7% de los que necesitaron financiamiento para echar a andar el emprendimiento empleó préstamos o créditos de la banca. Las restantes fuentes de financiamiento son programas de gobierno (2,4%) y bastante más atrás proveedores, instituciones sin fines de lucro y casas comerciales en proporciones similares seguidas por prestamistas particulares (que cobran intereses) y finalmente por cooperativas/cajas de compensación. Respecto a esto último no puede dejar de mencionarse el hecho que aunque bajo en importancia absoluta, los prestamistas particulares, a quienes se asocia con el préstamo ilegal, sean una fuente de financiamiento para estos fines más mencionada que las cooperativas y cajas de compensación agregadas.

Gráfico N°1: Financiamiento de la puesta en marcha del emprendimiento (Porcentajes respecto al total)



Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Según actividad económica, los resultados de la encuesta indican que en la mayoría de las ramas económicas la proporción de emprendedores que utilizó ahorros o recursos propios durante la primera etapa de su negocio es muy significativa. En efecto, en casi todos los sectores esta cifra supera largamente el 50%, siendo las únicas excepciones explotación de minas y canteras y enseñanza donde aproximadamente sólo el 52,1% de los emprendedores de estas áreas utilizó recursos propios.

Ahora bien, respecto a la utilización del sistema financiero formal, ya sea la banca, cooperativas y cajas de compensación se observan grandes diferencias por sector. De hecho, el financiamiento de la puesta en marcha en el sector de transporte-almacenamiento-comunicaciones es 4 veces el promedio total. En este sector, presumiblemente liderado por los transportistas, el 28,3% de los emprendedores que requirieron financiamiento, lo obtuvo en la banca. En este sector, también se da que el peso de los prestamistas particulares es mucho mayor al del resto de los sectores y alcanza a 3 veces el promedio total (1% versus 0,4%). Posiblemente por la envergadura de la inversión que se requiere para entrar a estos rubros, las alternativas de recursos propios, amigos y familiares están menos disponibles y por eso estos emprendedores buscan en el mercado del crédito formal e informal los recursos que necesitan para iniciar su negocio.

Otros sectores donde la utilización de créditos con prestamistas particulares, que si bien es de baja prevalencia, es mayor a la cifra general se produce en pesca y manufactura. En estos dos sectores, el 0,8% y 0,7% del total de emprendedores que necesitó financiamiento recurrió a prestamistas personales.

Del mismo modo, si bien en general es baja la proporción de emprendedores que utilizó financiamiento proveniente de instituciones sin fines de lucro en la etapa inicial de su negocio, en el sector hoteles y restaurantes la proporción de los emprendedores que lo utilizó se eleva a 2,4% en circunstancias que en otros sectores su aporte es menor al 1%.

Respecto al aporte de los programas de gobierno, éstos también presentan diferencias a través de sectores y se observa que en el sector de minas y canteras su peso es considerablemente mayor que en otros rubros. En efecto, el 12,4% de quienes requirieron financiamiento en ese sector para echar a andar el negocio lo obtuvo de algún programa de gobierno. En agricultura, la cifra asciende a 7 %. Estos resultados pueden ser consecuencia de que existen instituciones de apoyo dedicada a estas áreas como la Sonami e Indap. Para los otros rubros de actividad no existe institucionalidad similar. Los sectores donde el apoyo gubernamental es mínimo son construcción, transporte-almacenamiento-comunicaciones y enseñanza.

Finalmente, destacar de este análisis que en relación al financiamiento a través de casas comerciales, éste se mantiene bajo a través de todos los sectores pero en el rubro comercio se observa una presencia notoriamente mayor, casi el doble que la cifra general.

Cuadro N°1: Distribución de los emprendedores según la **principal** fuente de financiamiento para la puesta en marcha del negocio actual
(Porcentaje respecto al total de emprendedores según categoría económica)

Fuente de financiamiento		Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	Pesca	Explotación de minas y canteras	Industrias manufactureras	Electricidad, gas y agua	Total	
No necesitó financiamiento inicial		15,1%	23,8%	33,0%	7,4%	-	13,0%	
Necesitó financiamiento inicial	Ahorros o recursos propios	69,6%	62,2%	34,9%	73,1%	42,8%	68,4%	
	Programa de gobierno	6,0%	4,4%	8,3%	4,2%	-	2,1%	
	Préstamos o créditos	Amigos o parientes (sin intereses)	3,9%	3,8%	18,2%	8,3%	57,2%	8,3%
		Bancario	4,0%	4,8%	3,7%	4,5%	-	6,1%
		Proveedores	0,4%	-	1,8%	0,2%	-	0,6%
		Instituciones sin fines de lucro	0,1%	-	-	0,8%	-	0,5%
		Casas comerciales	0,1%	0,4%	-	0,5%	-	0,5%
		Prestamista particular (con intereses)	0,4%	0,6%	-	0,7%	-	0,3%
		Cooperativas, caja de compensación	0,5%	-	-	0,2%	-	0,2%
No responde		-	-	-	-	-	0,1%	
Total		100%	100%	100%	100%	100%	100%	
Total de emprendedores		193.919	17.503	7.442	280.639	420	1.865.860	

Fuente de financiamiento		Construcción	Comercio	Hoteles y restaurantes	Transporte, almacenamiento, comunicaciones	I. financiera	Total	
No necesitó financiamiento inicial		18,8%	9,0%	3,2%	12,2%	28,8%	13,0%	
Necesitó financiamiento inicial	Ahorros o recursos propios	74,6%	70,9%	66,7%	53,1%	63,2%	68,4%	
	Programa de gobierno	0,3%	1,5%	0,7%	0,3%	-	2,1%	
	Préstamos o créditos	Amigos o parientes (sin intereses)	2,8%	10,6%	17,7%	7,7%	4,7%	8,3%
		Bancario	1,8%	4,9%	8,0%	24,7%	3,3%	6,1%
		Proveedores	0,6%	1,0%	0,9%	0,3%	-	0,6%
		Instituciones sin fines de lucro	-	0,7%	2,3%	0,1%	-	0,5%
		Casas comerciales	0,5%	0,9%	0,4%	0,1%	-	0,5%
		Prestamista particular (con intereses)	0,2%	0,2%	0,2%	0,9%	-	0,3%
		Cooperativas, caja de compensación	0,1%	0,3%	0,0%	0,2%	-	0,2%
No responde		0,4%	0,0%	-	0,4%	-	0,1%	
Total		100%	100%	100%	100%	100%	100%	
Total de emprendedores		189.894	557.300	85.628	174.085	5.025	1.865.860	

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Nota: Se excluyen los sectores administración pública y defensa y organizaciones y órganos extraterritoriales, debido que no registran observaciones.

Cuadro N°1 (continuación): Distribución de los emprendedores según la **principal** fuente de financiamiento empleada para la puesta en marcha del actual negocio (Porcentaje respecto al total de emprendedores según categoría económica)

Fuente de financiamiento		Actividades inmobiliarias, empresariales	Enseñanza	Servicios sociales y de salud	Otras actividades	Hogares privados con servicio doméstico	Total	
No necesitó financiamiento inicial		21,7%	44,8%	17,2%	16,0%	-	13,0%	
Necesitó financiamiento inicial	Ahorros o recursos propios	67,8%	50,1%	68,6%	64,5%	100,0%	68,4%	
	Programa de gobierno	0,8%	0,3%	0,5%	2,6%	-	2,1%	
	Préstamos o créditos	Amigos o parientes (sin intereses)	5,9%	3,1%	8,3%	12,5%	-	8,3%
		Bancario	3,4%	1,7%	5,4%	2,6%	-	6,1%
		Proveedores	0,2%	-	-	0,5%	-	0,6%
		Instituciones sin fines de lucro	-	-	-	0,7%	-	0,5%
		Casas comerciales	0,1%	-	-	0,4%	-	0,5%
		Prestamista particular (con intereses)	0,0%	-	-	0,2%	-	0,3%
		Cooperativas, caja de compensación	0,1%	-	-	-	-	0,2%
		No responde	-	-	-	-	-	0,1%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
Total de emprendedores	172.017	29.263	52.459	99.885	382	1.865.860		

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Nota: Se excluyen los sectores administración pública y defensa y organizaciones y órganos extraterritoriales, debido que no registran observaciones.

2. Fuentes de financiamiento del capital de trabajo

Una manera de analizar cómo se está gestionando el negocio es mediante la identificación de las fuentes utilizadas por los emprendedores para financiar los gastos regulares del negocio, es decir, el capital de trabajo. En efecto, analizar el capital de trabajo de las unidades productivas resulta útil pues evidencia un vínculo muy estrecho con las operaciones diarias que se concretan en ella. En general, la principal fuente del capital del trabajo son las ventas que se realizan a los clientes y estos recursos se destinan a costear las mercancías que se han vendido y también el hacer frente a los distintos gastos que trae consigo las operaciones regulares así como la reducción de deuda, la compra de activos no corrientes, entre otros.

Tal como se aprecia en el Cuadro N°2, el 79,9% de los emprendedores que dicen requerir capital de trabajo utiliza las ganancias del negocio para hacer frente a estos gastos. El 13,8% utiliza ahorros o recursos propios, el 3,6% utiliza préstamos o créditos, el 2,2% otro tipo de fuentes, el 0,62% recursos de programas públicos. Es decir, se puede concluir que cerca del 80% de los emprendedores encuestados tiene, en una primera aproximación, un manejo saludable de sus finanzas.

Los datos también muestran que el sistema financiero, banca, cooperativas y cajas de compensación, tienen una ligera mayor presencia para estas circunstancias que cuando se trata de financiamiento inicial. En efecto, al considerar solo los emprendimientos que requieren recursos más allá de las ganancias del negocio para financiar el capital de trabajo, la banca cubre el 8,2% de esos casos y las cooperativas y cajas de compensación el 0,3%. Por el contrario, los prestamistas particulares no fueron utilizados como fuente de financiamiento del capital de trabajo de los emprendedores encuestados.

Al analizar los resultados según rama de actividad económica, se observan importantes diferencias. Si bien se observa que en la mayoría de los sectores se utiliza en gran medida las ganancias del negocio para financiar el capital de trabajo, en los sectores de minería e intermediación financiera, menos de la mitad de los emprendedores (48,6% y el 39% respectivamente) recurre a ellos. En el caso de explotaciones mineras, los emprendedores utilizan en una fracción similar recursos propios; en el caso de intermediación financiera, el resultado anterior se explica porque cerca de un tercio de los encuestados de este sector señaló no requerir capital de trabajo, un porcentaje muy elevado en relación a los otros rubros, donde esta misma tasa de respuesta rara vez se acerca al 8%.

Respecto a la banca, si bien ésta aparece financiando al 8,2% de los emprendimientos que requieren recursos extras para cubrir el capital de trabajo, su participación a través de los sectores es muy dispar y se mueve entre cero en sectores de electricidad-gas-agua e intermediación financiera hasta 20,2% en enseñanza y entre 12% y 15% en actividades inmobiliarias-empresariales, comercio, hoteles-restaurantes y pesca.

Los datos también muestran que los proveedores son relevantes, relativamente a los otros sectores, en comercio (7,4% de los que requieren financiamiento adicional a las ganancias del negocio) y, en menor medida, en hoteles-restaurantes y construcción (4,0% y 2,5%).

Las instituciones sin fines de lucro financian al 1,4% de quienes lo necesitan pero tienen presencia en solo algunos sectores, principalmente comercio (3,1%) y manufactura (2,3%).

Finalmente, los programas de gobierno solo apoyan con recursos al 3% de quienes necesitan financiar su capital de trabajo con recursos frescos, pero con gran disparidad entre sectores. En efecto, apoyan al 15% de los que lo requieren en el sector de agricultura y menos del 4% en el resto de los rubros.

Cuadro N°2: Distribución de los emprendedores según la **principal** fuente de financiamiento de los gastos regulares del negocio
(Porcentaje respecto al total de emprendedores según categoría económica)

Fuente de financiamiento		Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	Pesca	Explotación de minas y canteras	Industrias manufactureras	Electricidad, gas y agua	Total	
	Ganancias del negocio	64,9%	77,3%	48,6%	79,4%	100,0%	77,7%	
	Ahorros o recursos propios	21,9%	12,3%	47,1%	15,5%	-	13,5%	
	Programa de Gobierno	4,7%	-	-	0,1%	-	0,6%	
	Otro, especifique	1,7%	-	-	1,6%	-	2,1%	
Requiere capital de trabajo	Bancario	1,5%	2,2%	3,7%	0,5%	-	1,6%	
	Amigos o parientes (sin intereses)	0,2%	0,6%	-	1,0%	-	0,7%	
	Proveedores	0,1%	-	-	0,3%	-	0,6%	
	Préstamos o créditos	Instituciones sin fines de lucro	0,3%	-	-	0,5%	-	0,3%
	Casas comerciales	0,4%	-	-	-	-	0,2%	
	Cooperativas, cajas de compensación	0,1%	-	-	-	-	0,1%	
	Prestamista particular (con intereses)	-	-	-	0,1%	-	0,0%	
	No requiere capital de trabajo	4,2%	7,5%	0,6%	1,0%	-	2,7%	
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
Total de emprendedores	193.919	17.503	7.442	280.639	420	1.865.058		

Fuente de financiamiento		Construcción	Comercio	Hoteles y restaurantes	Transporte, almacenamiento, comunicaciones	I. financiera	Total	
	Ganancias del negocio	71,5%	80,9%	84,8%	85,6%	39,0%	77,7%	
	Ahorros o recursos propios	13,4%	10,5%	11,1%	9,2%	30,9%	13,5%	
	Programa de Gobierno	0,0%	0,1%	-	-	-	0,6%	
	Otro, especifique	11,2%	1,2%	0,5%	0,3%	-	2,1%	
Requiere capital de trabajo	Bancario	1,5%	2,3%	1,9%	1,0%	-	1,6%	
	Amigos o parientes (sin intereses)	-	1,3%	0,7%	0,2%	-	0,7%	
	Proveedores	0,7%	1,3%	0,6%	0,2%	-	0,6%	
	Préstamos o créditos	Instituciones sin fines de lucro	-	0,6%	0,2%	-	-	0,3%
	Casas comerciales	0,1%	0,5%	0,1%	0,2%	-	0,2%	
	Cooperativas, cajas de compensación	-	0,1%	-	-	-	0,1%	
	Prestamista particular (con intereses)	-	0,1%	-	-	-	0,0%	
	No requiere capital de trabajo	1,6%	1,2%	0,2%	2,9%	30,1%	2,7%	
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%		
Total de emprendedores	189.894	557.300	85.628	174.085	5.025	1.865.058		

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Nota: Se excluyen los sectores administración pública y defensa y organizaciones y órganos extraterritoriales, debido que no registran observaciones.

Cuadro N°2 (continuación): Distribución de los emprendedores según la **principal** fuente de financiamiento de los gastos regulares del negocio
(Porcentaje respecto al total de emprendedores según categoría económica)

Fuente de financiamiento		Actividades inmobiliarias, empresariales	Enseñanza	Servicios sociales y de salud	Otras actividades	Hogares privados con servicio doméstico	Total	
	Ganancias del negocio	74,5%	77,4%	82,0%	78,3%	100,0%	77,7%	
	Ahorros o recursos propios	15,2%	13,9%	11,6%	12,4%	-	13,5%	
	Programa de Gobierno	0,5%	-	0,6%	-	-	0,6%	
	Otro, especifique	0,5%	0,4%	0,8%	0,7%	-	2,1%	
Requiere capital de trabajo	Bancario	2,3%	3,6%	0,1%	1,0%	-	1,6%	
	Amigos o parientes (sin intereses)	-	-	0,8%	1,0%	-	0,7%	
	Proveedores	0,1%	-	-	-	-	0,6%	
	Préstamos o créditos	Instituciones sin fines de lucro	-	-	-	-	-	0,3%
	Casas comerciales	-	-	-	0,2%	-	0,2%	
	Cooperativas, cajas de compensación	0,1%	-	-	-	-	0,1%	
	Prestamista particular (con intereses)	0,1%	-	-	-	-	0,0%	
	No requiere capital de trabajo	6,7%	4,8%	4,2%	6,5%	-	2,7%	
Total		100%	100%	100%	100%	100%	100%	
Total de emprendedores		172.017	29.263	52.459	99.885	382	1.865.058	

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

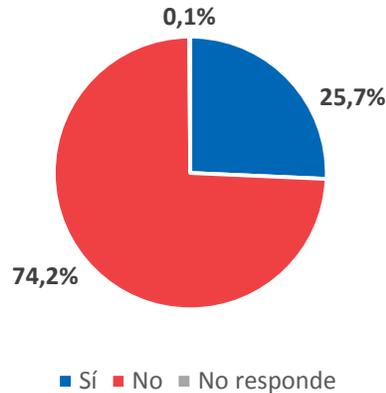
Nota: Se excluyen los sectores administración pública y defensa y organizaciones y órganos extraterritoriales, debido que no registran observaciones.

3. Solicitud y aprobación de crédito bancario

A continuación se presenta la distribución de los emprendedores en función de la solicitud de créditos bancarios no hipotecarios, la aprobación de éstos y los motivos por los que no solicitaron uno o les rechazaron la solicitud.

Como se aprecia en el Gráfico N°2, sólo el 25,7% de los emprendedores ha solicitado alguna vez un crédito para fines del negocio, mientras que un importante 74,2% no lo ha hecho.

Gráfico N°2: Distribución de los emprendedores según solicitud de préstamo bancario no hipotecario para fines del negocio (Porcentajes respecto al total)



Ha solicitado crédito	N° emprendedores
Sí	479.462
No	1.384.197
No responde	2.201
Total de emprendedores	1.865.860

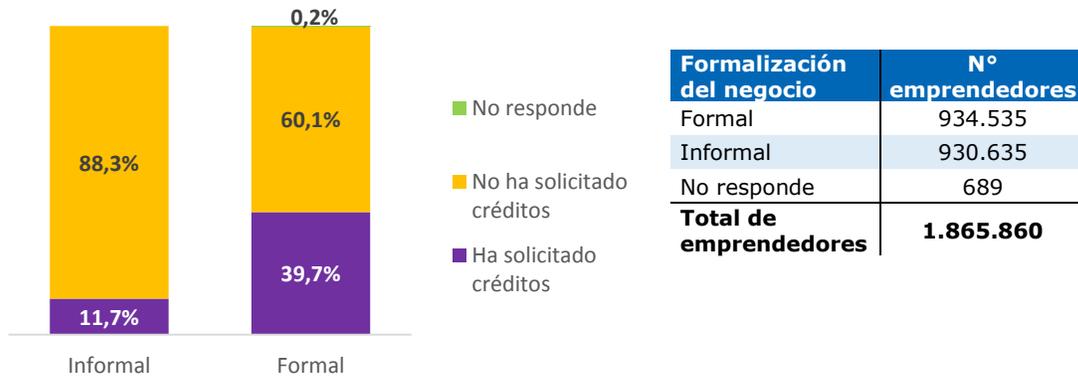
Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Las razones para que casi $\frac{3}{4}$ partes de los emprendedores no haya solicitado nunca un crédito son variadas y se discuten más adelante, pero antes de eso resulta relevante preguntarse qué porcentaje de emprendedores que llegan al sistema bancario para financiar actividades del negocio es informal. Esto porque, como se muestra en el Informe de Resultados dedicado a informalidad², estos dos grupos, los emprendedores formales e informales son bastante distintos.

Si bien no existe una definición que marque un hito que distinga a los negocios formales de los informales, para efectos de este análisis se considera como primer acercamiento, el haber iniciado actividades en el Servicio de Impuestos Internos (SII). De esta forma, se consideran como formales aquellos emprendimientos que cumplen con una mínima formalidad. Con esta definición, los resultados de la encuesta muestran que, pese a que el número de emprendedores formales e informales es similar, quienes han solicitado un crédito son principalmente los emprendedores formales. En efecto, el 39,7%% de los emprendedores que cuenta con inicio de actividades ante el SII, ha solicitado un préstamo. Asimismo, el 88,3% de los emprendedores que tiene un negocio informal nunca ha solicitado un crédito bancario para fines del negocio, en cambio, un 11,7% lo ha hecho.

² Aún no publicado pero planificado para serlo a continuación de éste.

Gráfico N°3: Distribución de los emprendedores según solicitud de préstamo bancario, no hipotecario, para fines del negocio y situación de informalidad del negocio (Porcentajes respecto al total según solicitud de crédito)



Formalización del negocio	N° emprendedores
Formal	934.535
Informal	930.635
No responde	689
Total de emprendedores	1.865.860

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.
Nota: Se considera formal al emprendedor que tiene inicio de actividades ante el SII.

Dado que el 74,2% de todos los emprendedores no ha solicitado un crédito, resulta interesante identificar qué razones hay detrás de esto. En ese sentido, los resultados de la EME-4 indican que el 40,4% de los emprendedores nunca ha solicitado un crédito porque no lo necesita, el 23,2% debido a que considera que no se lo otorgarían, el 21,0% porque no les gusta pedir créditos, un 10,0% porque que considera que no podría hacer frente a los pagos, el 2,0% porque no confía en las instituciones financieras, el 1,4% porque desconoce el procedimiento para solicitarlo, el 0,7% porque no sabe dónde acudir, el 0,5% debido a que no entiende las condiciones asociadas a un crédito y el 0,5% por otros motivos, dentro de las que se encuentran por ejemplo razones personales o debido a que el proceso toma demasiado tiempo.

Es decir, y de acuerdo a lo que muestra la encuesta, hay una brecha significativa de emprendedores que necesitando financiamiento (59,6%) no acude al sistema bancario. De hecho, si se excluye a los que creen que no cumplirán con el pago del crédito, y probablemente así sea, este porcentaje sigue siendo muy relevante (49,6%). De este total, destacan dos grupos de tamaño similar. Por un lado, los que creen que no cumplen los requisitos y aquellos que no les gusta adquirir deuda o desconfían del sistema bancario. Así, surgen dos observaciones. Primero, que es aconsejable revisar los requisitos que se exigen para acceder a un crédito de manera que negocios solventes sí accedan a la banca y obtengan los recursos que necesitan. Revisar, entre otras cosas, largo de la historia financiera, el colateral exigido, etc. donde podría haber espacios para que los bancos mejoren sus prácticas o a que la política pública afine sus instrumentos. Segundo, que hay que hacerse cargo de romper la reticencia a adquirir un crédito si se quiere llegar a bancarizar a 1 de cada 5 emprendedores que no solicita créditos. Esto posiblemente se relacione a las propias capacidades de gestión financiera que tengan los emprendedores y no una desconfianza hacia el sistema, pues solo un 2% de quienes no ha solicitado créditos desconfía de la banca y un porcentaje aún menor señala requerir información básica o educación financiera para solicitar un crédito.

Cuadro N°3: Distribución de los emprendedores según motivos para no solicitar un crédito
(Porcentajes respecto al total)

Motivo por el que no ha solicitado un crédito	% del total
No lo necesita	40,4%
No se lo otorgarían (no cree cumplir con los requisitos)	23,2%
No le gusta pedir préstamos/créditos	21,0%
No podría hacer frente a los pagos	10,0%
No confía en las instituciones financieras	2,0%
Otro	0,5%
Desconoce el procedimiento para solicitarlo	1,4%
No sabe dónde acudir	0,7%
No entiende las condiciones asociadas a un crédito (tasa de interés, plazos, cuotas, etc)	0,5%
No sabe	0,1%
No responde	0,1%
Total de emprendedores que no ha solicitado un crédito	1.386.398

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Nota: Algunas de las respuestas pertenecientes a la categoría "Otro" fueron reasignadas debido a lo señalado como especificación por el informante.

Respecto a la aprobación de los créditos solicitados, la encuesta arroja lo siguiente. Del total de 479.462 emprendedores que solicitaron un crédito, el 94,8% lo adquirió. En tanto, el 4,9% enfrentó un rechazo a su solicitud, el 0,2% no aceptó las condiciones ofrecidas y el 0,1% no adquirió el crédito por otros motivos. Esto significa que la mayor parte de los emprendedores que va a solicitar un crédito tienen una buena evaluación a priori de su negocio y reúnen los antecedentes necesarios para que el crédito sea gestionado.

Cuadro N°4: Distribución de los emprendedores según adquisición del crédito solicitado
(Porcentajes respecto al total de emprendedores que solicitaron un préstamo)

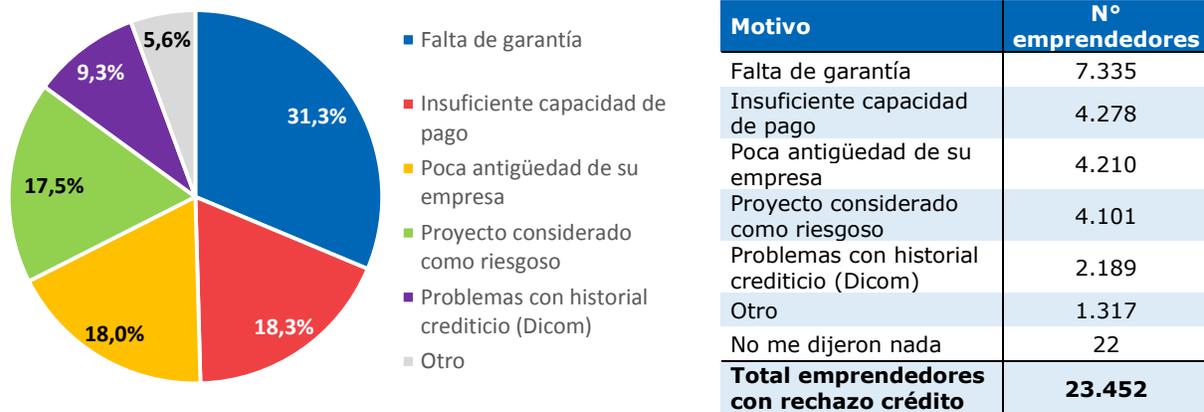
Adquisición del crédito solicitado	% del total
Lo adquirió	94,8%
No lo adquirió, la solicitud fue rechazada	4,9%
No lo adquirió, no aceptó las condiciones	0,2%
No lo adquirió, otra razón	0,1%
Total de emprendedores que solicitaron un crédito	479.462

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Al preguntarle a los emprendedores qué motivo le dieron para rechazar su solicitud se observa que los motivos más prevalentes son la falta de garantías, señalada por el 31,3% de los emprendedores cuyo préstamo fue rechazado, seguida por no contar con suficiente capacidad de pago (18,2%), tener una empresa de poca antigüedad (18%) y

el haber presentado un proyecto considerado riesgoso (17,5%). En tanto, un reducido 9,3% indica que se debió a problemas con su historial crediticio.

Gráfico N°4: Distribución de los emprendedores de acuerdo al motivo entregado para el rechazo del crédito solicitado
(Porcentaje respecto al total de emprendedores cuyo préstamo fue rechazado)



Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Del total de emprendedores que sí adquirió el crédito, resalta el hecho que el 84% hizo la solicitud a título personal y sólo un 16% a nombre de la empresa.

Ahora bien, aun al considerar que la proporción de emprendedores que solicita créditos a nombre de la empresa y efectivamente lo adquiere es baja, resulta interesante identificar si las instituciones financieras solicitaron como antecedentes de evaluación garantías o avales. Al respecto, los resultados de la encuesta indican que al 44% de los emprendedores que adquirieron créditos a nombre de la empresa no se les solicitó ni garantía ni aval, mientras que el restante 56% se divide entre quienes señalan que se les pidió una de ellas o bien, ambas. En efecto, el 18,2% señala que se les solicitó garantía y aval, el 22,1% que se le pidió sólo una garantía privada y el 15,7% que se le pidió sólo aval.

Cuadro N°5: Distribución de los emprendedores según la solicitud de garantía o aval para otorgar el crédito solicitado
(Porcentaje sobre el total de emprendedores con créditos a nombre de la empresa)

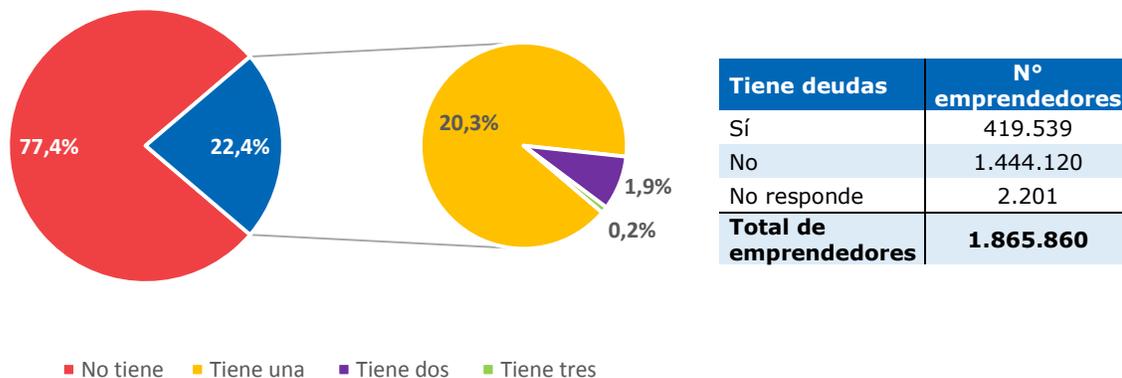
Solicitud de garantía o aval para otorgar el crédito solicitado	% del total
Garantía privada	22,1%
Aval	15,7%
Garantía privada y aval	18,2%
Ninguna	44,0%
Total	72.561

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

4. Emprendedores con deudas al momento de la encuesta

En la presente sección se indaga en las deudas que los emprendedores mantienen al momento de ser encuestados. Se presenta para ello la distribución de emprendedores de acuerdo a la cantidad de deudas mantenidas, el tipo de deudas que registran, el motivo que originó la adquisición de las mismas, así como también las características de estos emprendedores.

Gráfico N°5: Distribución de los emprendedores de acuerdo a su disposición de deudas para fines del negocio
(Porcentaje respecto al total)



Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Para dar comienzo al análisis se presenta la distribución de los emprendedores de acuerdo a su situación como deudor. Como se aprecia en el Gráfico N°4, sólo el 22,4% de los emprendedores cuenta con algún tipo de deuda al momento de ser encuestado, mientras que el 77,4% no tiene ninguna. En tanto, entre quienes son deudores, la proporción de quienes sostienen sólo una es la que registra mayor prevalencia (20,3 p.p. del 22,4%), seguido por quienes registran dos (1,9 p.p.) y quienes cuentan con tres (0,2 p.p.).

Por su parte, respecto al tipo de deuda se observa que el préstamo o crédito bancario es el tipo de deuda más recurrente (59,8% del total de emprendedores con deudas), seguido por los créditos con casas comerciales (10,9%) y aquellos proporcionados por amigos o parientes (10,5%). En tanto, el 7,6% de los emprendedores indica que tiene deudas con instituciones sin fines de lucro y el 6,3% por haber adquirido un crédito automotriz, mientras que sólo el 2,2% señala que el crédito fue proporcionado por prestamistas particulares dentro de los cuales estarían los prestamistas informales.

Ahora bien, al analizar los principales motivos para adquirir deuda se observa que, en términos de prevalencia, los más relevantes para los emprendedores fueron el financiamiento del capital de trabajo y la compra de equipos y herramientas para el

negocio. En efecto, independiente del tipo de deuda analizado, el financiamiento del capital de trabajo resulta ser el motivo más señalado, reuniendo entre el 52,5% y el 75,4% de las respuestas (ver Cuadro N°7). En tanto, el 26,1% de los emprendedores que adquirieron un crédito con prestamistas particulares señala que el principal motivo para sostener la deuda fue la compra de equipos y herramientas para el negocio, cifra que se reduce a 24,8% entre los emprendedores tienen una deuda con cooperativas o cajas de compensación. Distinta es la distribución de los motivos señalados por los emprendedores que tienen deudas asociadas a créditos hipotecarios. En efecto, el 99,5% de ellos indica que ello responde a la compra de terrenos o edificios para el negocio y el 0,5% a remodelaciones del lugar de trabajo.

Cuadro N°6: Distribución de los emprendedores según el tipo de deuda sostenida (Porcentaje respecto al total de emprendedores con deudas)

Tipo de deuda	% del total
Préstamo o crédito bancario	59,8%
Crédito de casas comerciales (supermercados, multitiendas, avance en efectivo, etc)	10,9%
Préstamo de amigos o parientes (sin intereses)	10,5%
Crédito de instituciones sin fines de lucro (Infocap, Fondo Esperanza, Banigualdad, Acción emprendedora)	7,6%
Crédito automotriz	6,3%
Programas de gobierno (Fosis, Sercotec, Corfo, Indap, etc)	5,1%
Crédito hipotecario	4,2%
Crédito de cooperativas, caja de compensación, otros	4,6%
Con prestamista particular (con intereses)	2,2%
Total de emprendedores con deuda	419.539

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Cuadro N°7: Distribución de los emprendedores según el tipo de deuda y principal motivo para adquirirla (Porcentaje respecto al total de emprendedores según tipo de deuda)

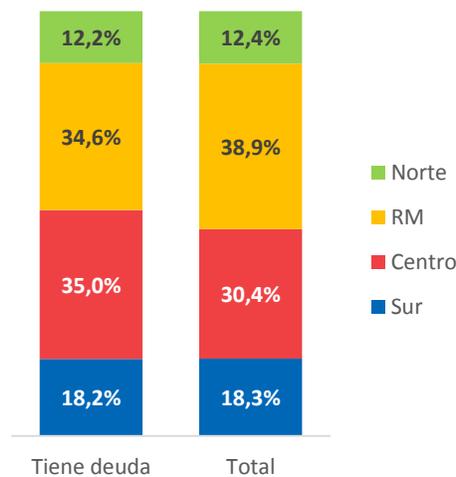
Motivo para adquirir la deuda	Capital de trabajo	Compra de equipos y herramientas para el negocio	Compra de vehículos u otros medios de transporte	Compra de edificios o terrenos para el negocio	Remodelación del lugar de trabajo	Pagar otras deudas	Otro	Total de emprendedores según tipo de deuda adquirida
Crédito hipotecario	-	-	-	99,5%	0,5%	-	-	17.767
Crédito bancario	53,8%	17,4%	20,3%	2,8%	2,8%	1,3%	1,5%	251.043
Crédito de casas comerciales	67,6%	21,0%	6,5%	-	1,4%	3,5%	-	45.648
Crédito de cooperativas, cajas de compensación	52,5%	24,8%	4,5%	5,2%	7,7%	2,6%	2,8%	19.392
Programas de gobierno	75,3%	14,7%	3,3%	-	5,5%	0,8%	0,4%	21.430
Crédito automotriz	-	-	100%	-	-	-	-	26.479
Crédito de instituciones sin fines de lucro	75,4%	17,1%	0,7%	-	3,0%	3,8%	-	32.086
Préstamo de amigos o parientes (sin intereses)	70,4%	13,0%	8,0%	0,7%	3,7%	2,2%	2,0%	43.883
Prestamista particular (con intereses)	57,4%	26,1%	11,7%	-	4,3%	0,5%	-	9.347

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

Finalmente, respecto a las características de los emprendedores que mantienen deudas la encuesta arroja que el 35% se ubica en la macrozona centro y el 34,6% en la Región Metropolitana. Esta distribución difiere respecto de la registrada por el total de emprendedores, donde el 30,4% se localiza en la macrozona centro y el 38,9% en la RM. Es decir, la proporción de emprendedores que tiene deudas es superior en la macrozona centro y menor en la RM respecto lo que se observa en la distribución total.

Por su parte, el 12,2% de los emprendedores con deudas se ubica en la macrozona norte y el 18,2% en la macrozona sur. Distribución similar a la que se observa al analizar la ubicación del total de emprendedores (12,4% y 18,3% del total, respectivamente).

Gráfico N°6: Distribución de los emprendedores con deudas, según macrozonas (Porcentaje respecto al total de emprendedores con deudas)



Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.

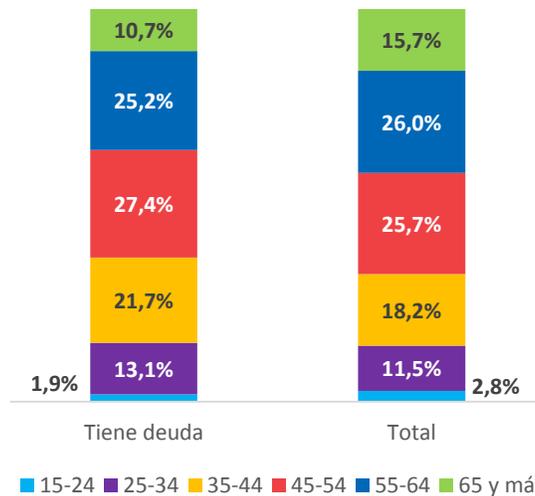
Nota: El total de emprendedores con deudas alcanza 419.539.

En términos etarios, el 1,9% de los emprendedores que registra deudas tiene entre 15 y 24 años, el 34,9% entre 25 y 44 años, el 52,6% entre 45 y 64 años y el 10,7% tiene 65 o más. Al analizar la distribución total de emprendedores tales segmentos concentran el 2,8%, 29,7%, 51,7% y 15,7% del total, respectivamente. Es decir, entre quienes tienen deudas es mayor la proporción de emprendedores que alcanza entre 25 y 44 años, y menor la que tiene 65 años o más, mientras que las otras dos categorías son similares entre sí.

En tanto, en términos de escolaridad se observa que el 20,4% de los emprendedores que registra deudas cuenta con educación básica, el 45,8% con educación media, el 33,3% con educación superior, ya sea universitaria, técnica o con algún postítulo. El 0,4% restante no cuenta con educación formal. En tanto, la distribución del total de emprendedores se compone por un 27,5% que cuenta con educación básica, un 42,3% con educación media, un 28,8% con educación superior y un 1,3% que no registra

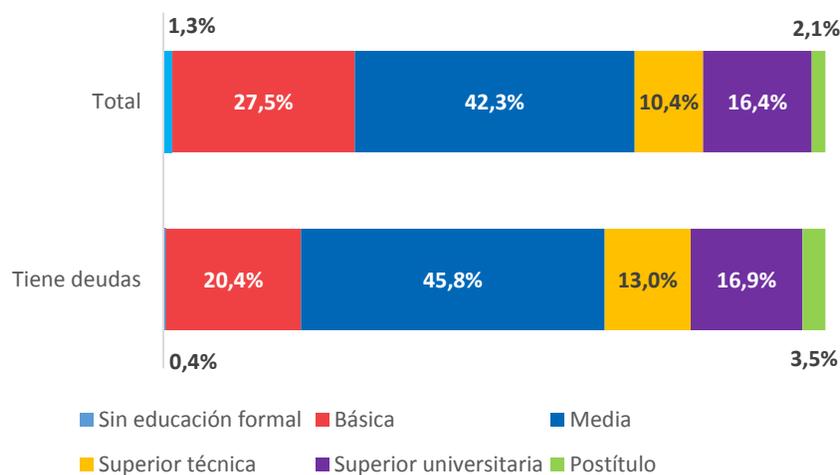
educación formal. De tal modo, los resultados indican entre los emprendedores con deudas es mayor la proporción de individuos con educación media y educación superior que lo que se observa en el total de emprendedores.

Gráfico N°7: Distribución de los emprendedores, según tramos etarios (Porcentaje respecto al total de emprendedores en cada grupo)



Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.
Nota: El total de emprendedores con deudas alcanza 419.539.

Gráfico N°8: Distribución de los emprendedores, según nivel educacional (Porcentaje respecto al total de emprendedores en cada grupo)



Fuente: Elaboración propia en base a la Cuarta Encuesta de Microemprendimiento.
Nota: El total de emprendedores con deudas alcanza 419.539.

Comentarios finales

La elaboración de políticas públicas que persigan subsanar las brechas de acceso al financiamiento entre los emprendedores requiere de un diagnóstico actualizado de la utilización de instrumentos financieros para fines del negocio.

La EME-3 muestra que la proporción de emprendedores que ha solicitado un crédito para fines del negocio cayó 3,9 p.p. a 25,7% en relación a la encuesta anterior, comportamiento que, dentro de diversos factores, podría estar asociado a la caída en las percepciones económicas por parte del mundo empresarial. En tanto, la proporción de emprendedores que logró adquirir el crédito también registró una caída, aunque leve. En efecto, en 2013 la proporción que lo adquirió fue sólo 0,8 p.p. mayor. Es decir, no sólo se observa una caída entre quienes solicitaron un crédito, sino también entre quienes lograron adquirir uno. Complementariamente se observa que el aumento entre quienes no obtuvieron un crédito se explica principalmente por un incremento en el rechazo de las solicitudes (1,1 p.p.), efecto que fue compensando en parte por una caída en otros motivos (0,3 p.p.). Esto implica que no sólo los emprendedores están acudiendo proporcionalmente menos al sistema, sino también que las instituciones están siendo más restrictivas en la aprobación de las solicitudes. A raíz de lo anterior resulta interesante observar los motivos que las instituciones le entregan para el rechazo de las solicitudes. Al respecto se observa una caída entre quienes señalan la falta de garantía y la insuficiente capacidad de pago (-14,9 p.p.) y un incremento en la antigüedad de la empresa y a que el proyecto fuese considerado riesgoso (20,6 p.p.).

Por su parte, el porcentaje de emprendedores con deudas no se ha modificado (22,4%). Sin embargo, la cantidad de deudas que registran los emprendedores endeudados ha caído. En la versión anterior de la encuesta, el 72,6% de éstos registraban una, el 15,5% dos y el 11,9% restante 3 o más. En cambio, en la EME-4 el 90,2% de los emprendedores endeudados tiene sólo una, el 8,5% dos y 1,2% tres o más. Resultado que quizás responde a las condiciones más restrictivas que debe enfrentar el emprendedor al solicitar un crédito, o bien a que no lo necesite en la misma medida que antes. Vale la pena recordar que dentro de los principales motivos señalados por los emprendedores para adquirir el o los créditos está el financiamiento del capital de trabajo y que a su vez, un mayor porcentaje de los emprendedores señaló en la EME-4 que utilizaba las ganancias del negocio para financiar los gastos regulares del mismo respecto a lo observado en la EME3 (79,9% del total de emprendedores que requiere capital de trabajo v/s el 61,5%).

Es claro que la tarea que tiene el sistema financiero para con los emprendedores aún es significativa. Sin embargo, las actuales medidas adoptadas, donde se encuentra el establecimiento de una nueva línea de crédito CORFO para que las empresas de menor tamaño tengan mayor acceso a financiamiento a través de cooperativas de ahorro y crédito, microfinancieras, etc. se espera operen en la dirección deseada.

Anexo**Ficha Técnica de la EME 4**

Tipo encuesta	Estratificada a nivel de macrozonas geográficas y actividad económica.
Formato	Presencial al informante directo, múltiples visitas de ser necesario.
Alcance	Nacional
Institución a cargo	El Instituto Nacional de Estadísticas (INE) es la encargada del diseño muestral y del levantamiento de la encuesta.
Fecha encuesta	Mayo-julio 2015
Periodo expansión	Trimestre marzo-abril-mayo 2015, más ajuste poblacional.
Población objetivo	1.955.539 independientes entre trabajadores por cuenta propia y empleadores.
Total independientes EME	7.543 independientes.
Entrevistas logradas	6.488
Error muestral absoluto	1,54%
Nivel de confianza	95%

- Esta encuesta considera actividades de emprendimiento, 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 (SII).
- El Marco Muestral de esta encuesta está compuesto por las personas que en la Encuesta Nacional de Empleo (ENE) del trimestre marzo-mayo del año 2015 se clasificaron como trabajadores por cuenta propia o empleadores. Por esta razón la encuesta sigue un proceso bifásico (dos fases), considerando un levantamiento aleatorio y estratificado por macrozona, a partir de la muestra obtenida en la ENE.
- Del marco muestral anterior se seleccionó una muestra de 7.543 informantes. El levantamiento tuvo una duración de tres meses y la muestra fue distribuida de forma proporcional en las cuatro macrozonas del país.