

# Capacidades Financieras de las micro, pequeñas y medianas empresas en Chile

**Solange Berstein J.**

Presidenta Comisión para el Mercado Financiero

# Presentación

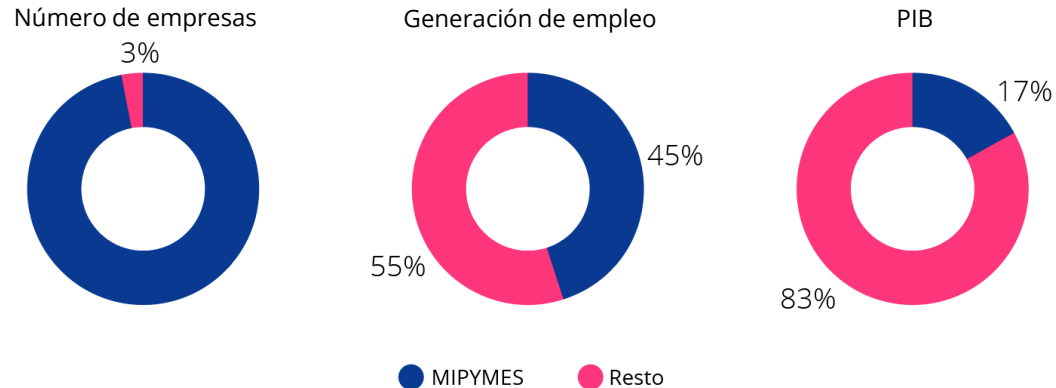


Con el objetivo de aportar a la medición del estado actual de la alfabetización financiera de las MIPYMEs, el Banco del Desarrollo de América Latina y el Caribe (CAF), en asociación con la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), financiaron y auspiciaron la aplicación de la primera encuesta nacional de medición de capacidades financieras de MIPYMEs en Chile.

# ¿Por qué medir las capacidades financieras de las MIPYMEs?

Las micro, pequeñas y medianas empresas en el mundo, son mayoría; las principales generadoras de empleo; y contribuyen significativamente al PIB de sus países.

**Chile es una fotografía del mundo.** Según datos de la 5<sup>ta</sup> Encuesta Longitudinal de Empresas del INE y el Ministerio de Economía, las MIPYME representan el **97%** de la industria, generan el **45%** del empleo y representan el **17%** del PIB<sup>(1)</sup>.



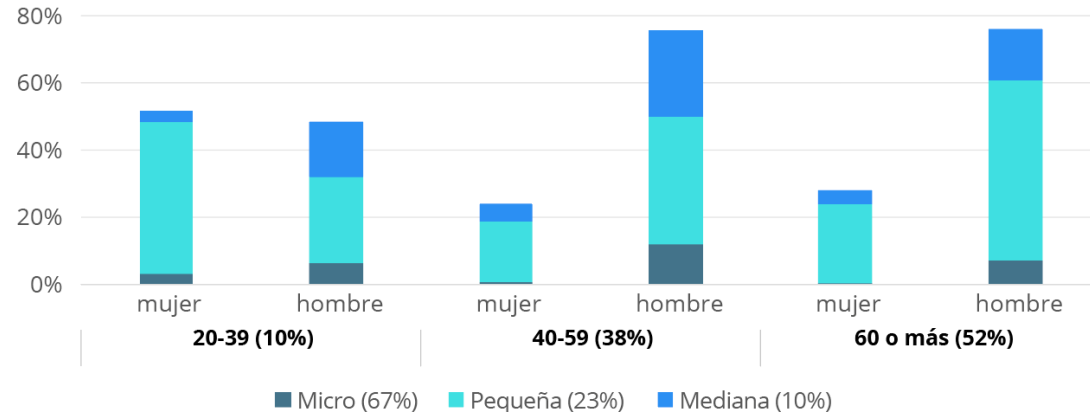
Contar con un diagnóstico adecuado del nivel de alfabetización financiera de las MIPYMEs es clave para el desarrollo de programas y estrategias exitosos de educación financiera.

(1) Otras fuentes indican valores más cercanos al 65% del empleo y el 30% del PIB.

# Características de la muestra encuestada

- La mayoría de los emprendimientos de la muestra corresponden a microempresas (67%).
- En todos los segmentos, la mayoría son lideradas por hombres (72% en promedio).  
**La participación femenina es mayor en las empresas más pequeñas.**
- Más de la mitad de los emprendimientos son controlados por personas mayores de 60 años.
- El **sector comercio representa casi un tercio** de los emprendimientos en la muestra.
- Se observa una **correlación positiva entre el tamaño del emprendimiento y el nivel educacional** de los emprendedores.

Composición por edad y sexo de los líderes de MIPYMES



# El índice de capacidades financieras se presenta en tres dimensiones



## Conocimiento (puntaje: 0-5)

1. Dividendos
2. Propiedad
3. Riesgo/retorno
4. Inflación
5. Interés vs plazo de un préstamo



## Comportamiento (puntaje: 0-9)

1. Cuentas separadas
2. Cotizar opciones
3. Llevar registros y contabilidad
4. Pensar en la jubilación
5. Estrategias para hacer frente a robos
6. Seguridad de los datos y la información
7. Comparar el costo de fuentes de financiamiento
8. Proyectar la rentabilidad del negocio
9. Ajustar la planificación

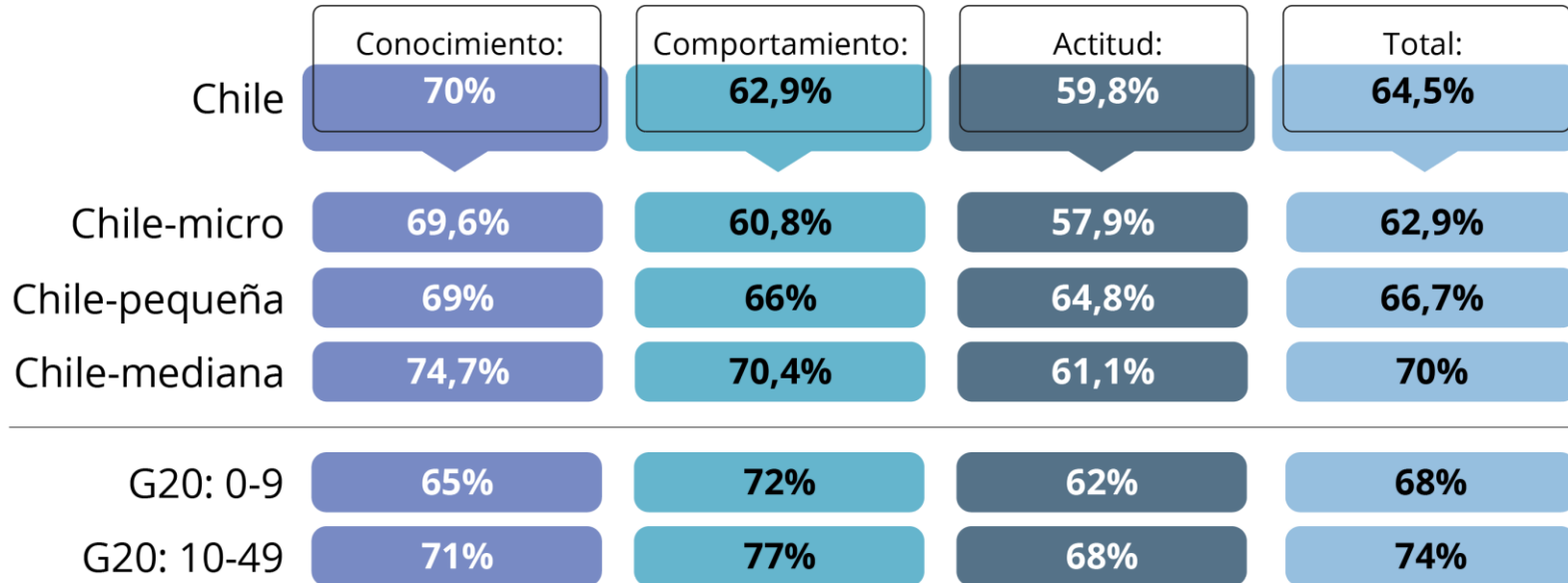


## Actitud (puntaje: 0-3)

1. Planificar más allá del corto plazo
2. Tengo confianza para dirigirme a bancos e inversores externos para obtener financiamiento
3. Prefiero hacer planes financieros detallados antes que seguir mi instinto

**Índice de capacidades financieras = Conocimiento + Actitud + Comportamiento**

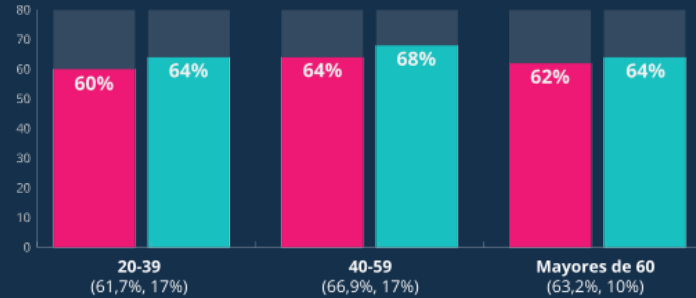
En Chile las capacidades financieras de los dueños alcanzan el 64,5% y son crecientes a medida que crece el tamaño de la empresa



\* Clasificación con pocas observaciones

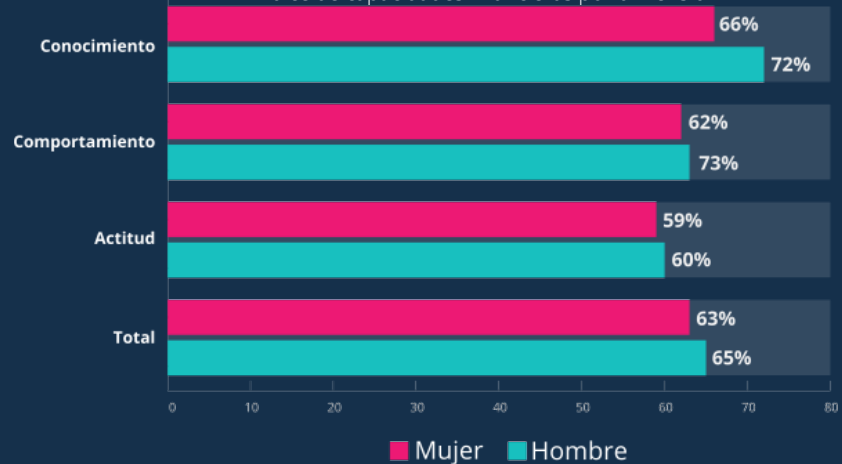
# El índice de capacidades financieras alcanza su máximo entre **hombres de 40 a 59 años**

Índice de capacidades financieras por edad



Se observan menores capacidades financieras entre las mujeres, particularmente en la dimensión de conocimiento.

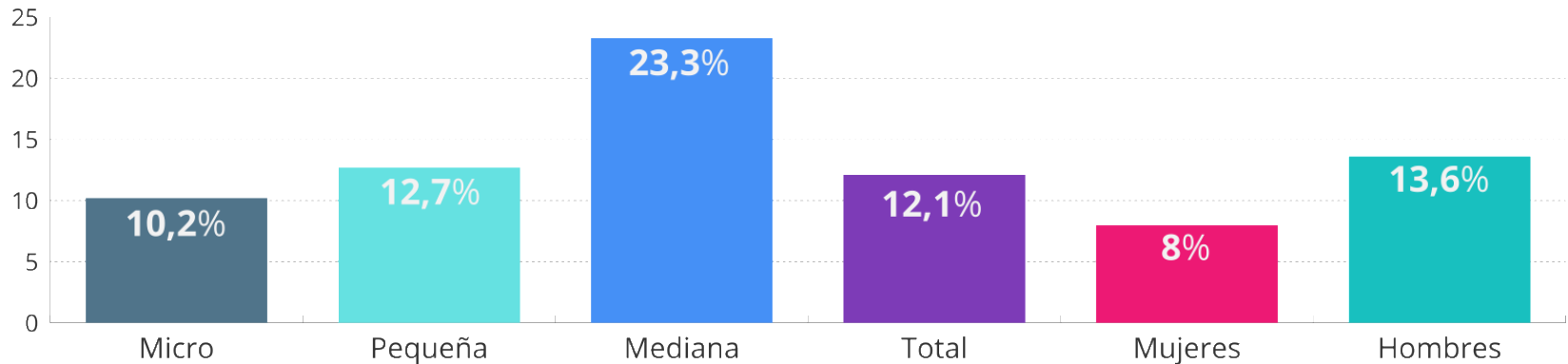
Índice de capacidades financieras por dimensión



# El porcentaje de emprendedores con altas capacidades también es mayor en empresas de mayor tamaño

- El mayor porcentaje de altas capacidades financieras se observa en los líderes de empresas medianas y es también mayor para hombres que mujeres.
- Este indicador es bajo comparado internacionalmente. En el G20, para el promedio de MIPYMES de hasta 9 personas, el 27% de los dueños tiene altas capacidades financieras.

Líderes con altas capacidades financieras (\*)



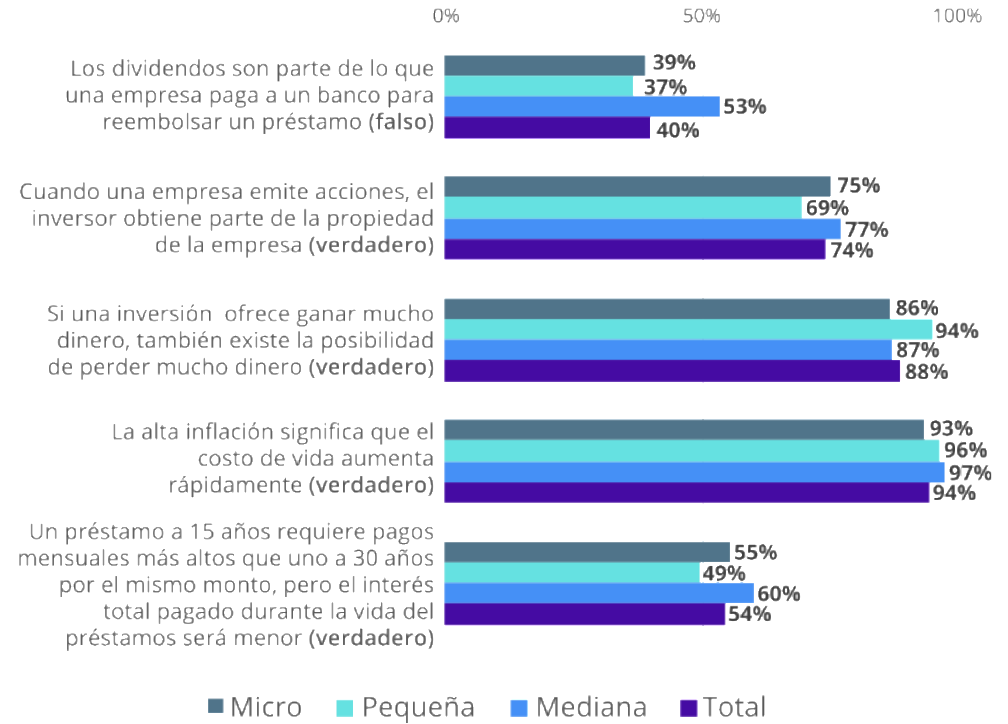
(\*) Índice de capacidades financieras  $\geq 80\%$



# Conocimiento financiero

- Menos de la mitad de los emprendedores entiende qué es un dividendo.
- Menos del 60% entiende que el pago de intereses aumenta con el plazo del crédito.
- Los conceptos de propiedad (acciones), relación de riesgo/retorno e inflación son los que mejor se comprenden.

## Respuestas correctas a preguntas de conocimiento financiero





# Comportamiento financiero

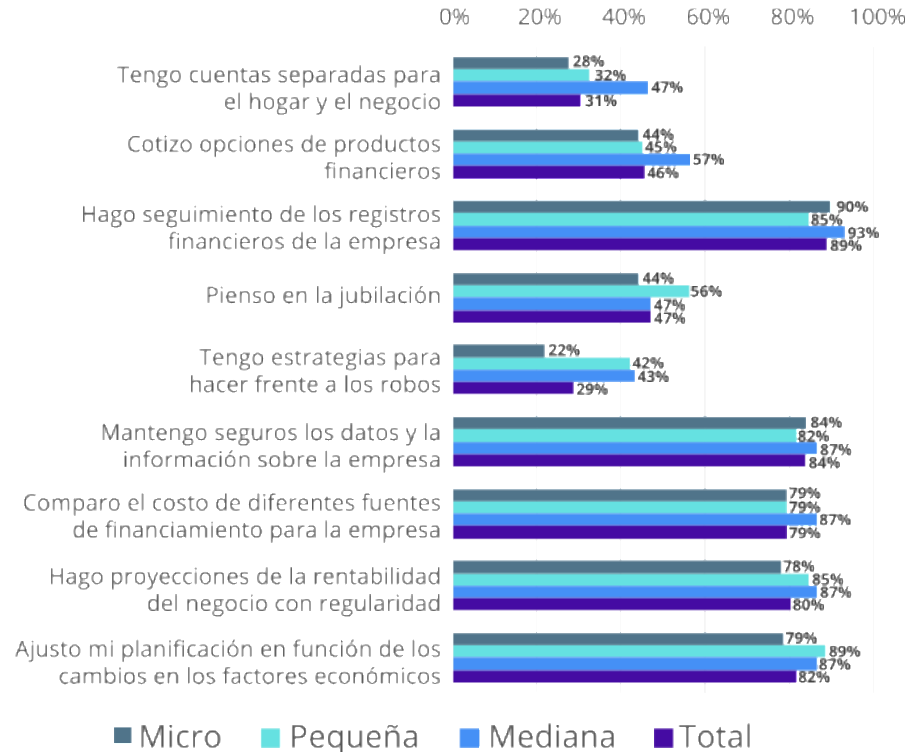
## • Baja comprensión de la necesidad de:

- Tener cuentas separadas para el negocio y el hogar.
- Cotizar productos o servicios financieros.
- Pensar en la jubilación .
- Contar con estrategias para hacer frente al robo del equipo necesario para operar el negocio.

## • Alta comprensión de la necesidad de:

- Hacer seguimiento a las finanzas de la empresa y los costos de financiamiento.
- Proyectar la rentabilidad del negocio y ajustar la planificación.
- Mantener la seguridad de los datos de la empresa.

Respuestas correctas a preguntas de comportamiento financiero



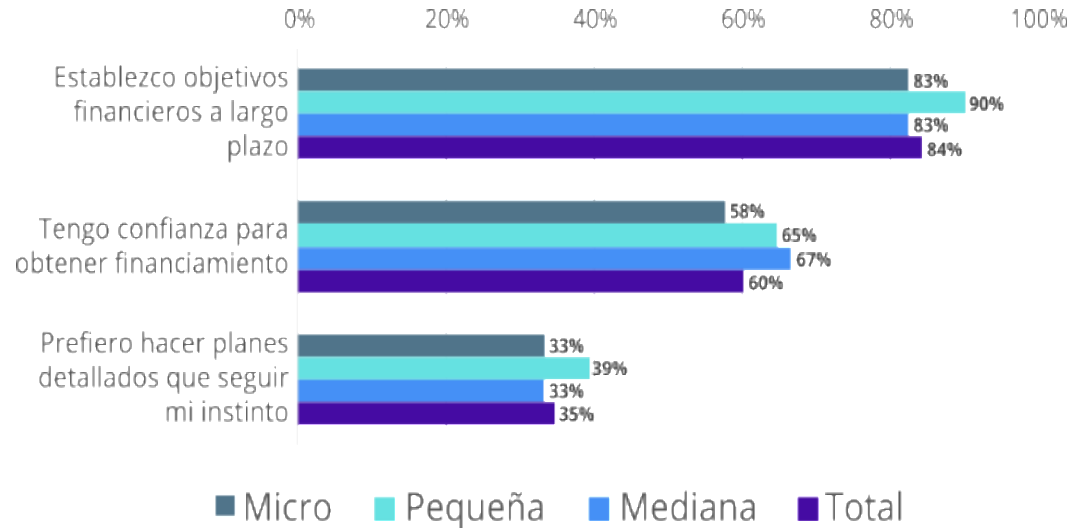


## Actitud financiera

### • Los emprendedores muestran una actitud favorable a:

- Establecer y cumplir sus metas financieras de largo plazo **(84%)**.
- Tener confianza para acercarse a bancos e inversionistas para obtener financiamiento para el negocio **(60%)**.
- Existe un exceso de confianza en el instinto por sobre la planificación financiera **(65%)**

Respuestas correctas a preguntas de actitud financiera





# Inclusión financiera

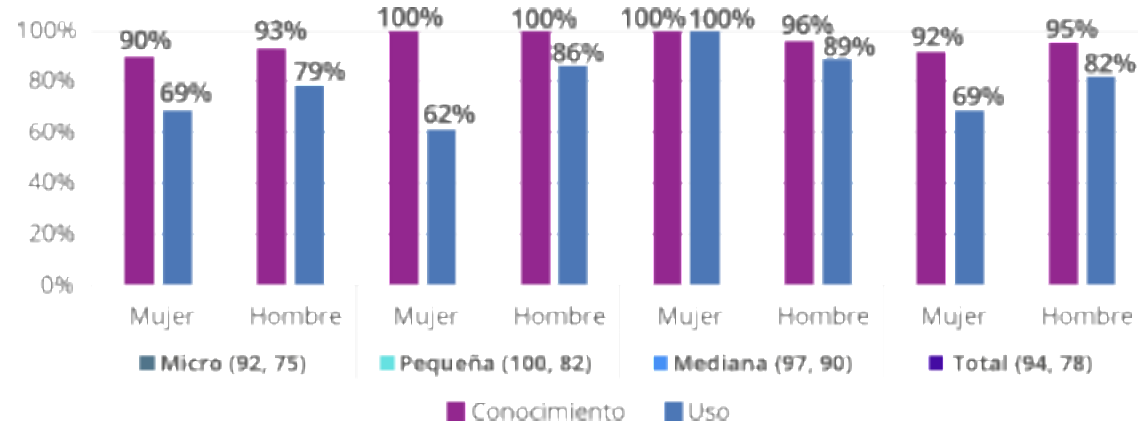
- Un **94%** de los emprendimientos conoce un producto financiero y un **78%** lo usa.

- **Los productos financieros más conocidos** y de mayor uso son convencionales: préstamos, líneas de crédito y sobregiro, y seguro de vida para el propietario.

- **Los menos conocidos:** seguros de propiedad y de responsabilidad civil, y el *factoring* y *leasing*.

- El conocimiento de alternativas de **financiamiento colectivo y de capital de riesgo** es poco significativo.

Conocimiento y uso de productos financieros





# Digitalización

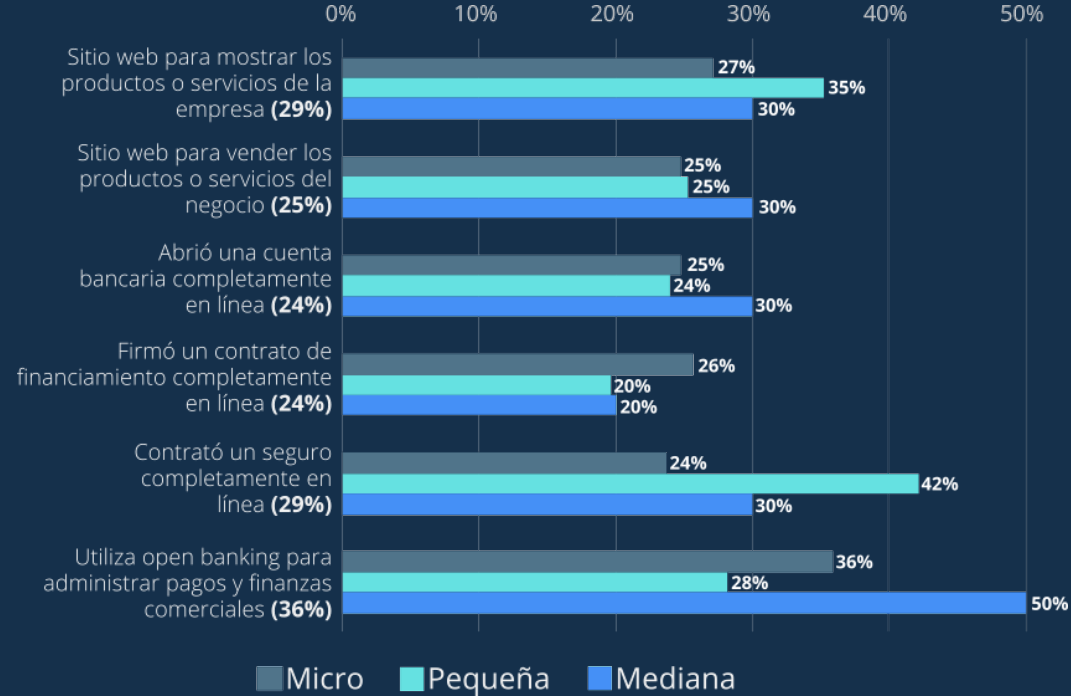
29%

de las empresas tiene un sitio web para mostrar sus productos o servicios y un 25% lo usa para vender.

36%

Usa aplicaciones o servicios de *open banking* para administrar pagos y finanzas comerciales. Su uso es más intensivo en la mediana empresa, alcanzando el 50%.

¿Tiene o recientemente ha hecho alguna de las siguientes cosas?  
(porcentaje de cada segmento)



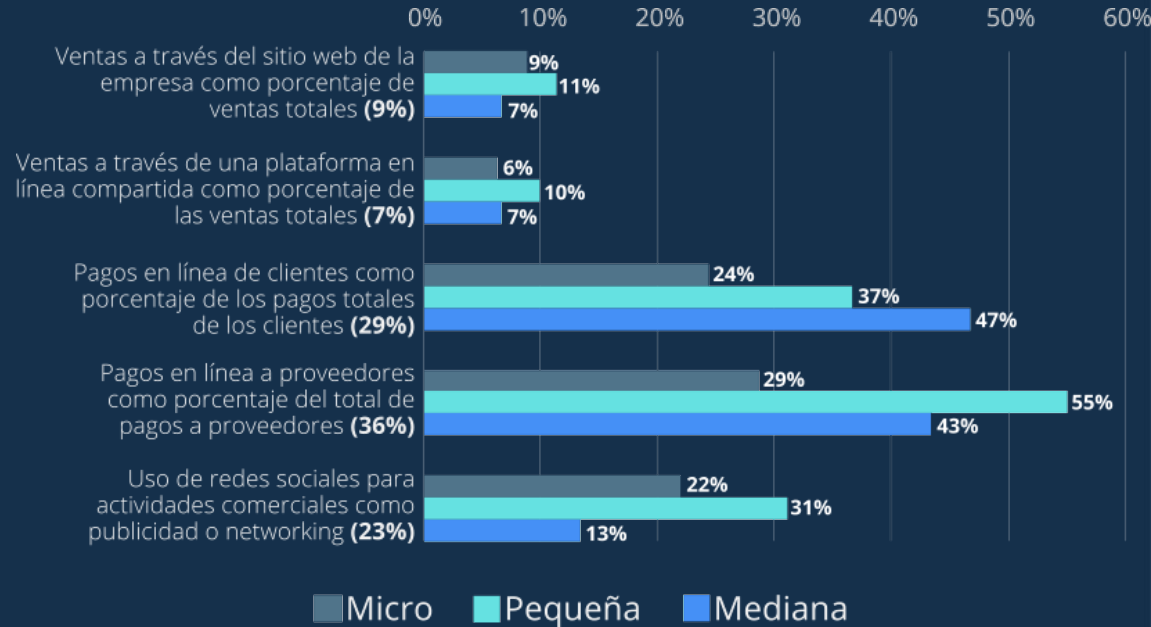
Fuente: CAF – CMF (2024)



## Digitalización

- Las ventas en línea representan menos del **10%** de las ventas totales. La cifra es de un **23%** en los países del G20.
- El **29%** de sus clientes paga en línea y el **36%** de los pagos a proveedores son también en línea.
- El **23%** usa las redes sociales para publicidad, siendo el uso más intensivo en las empresas de menor tamaño.

Indique el tamaño de las siguientes actividades digitales para su negocio  
(porcentaje de cada segmento que indica que el factor es bastante o muy grande)



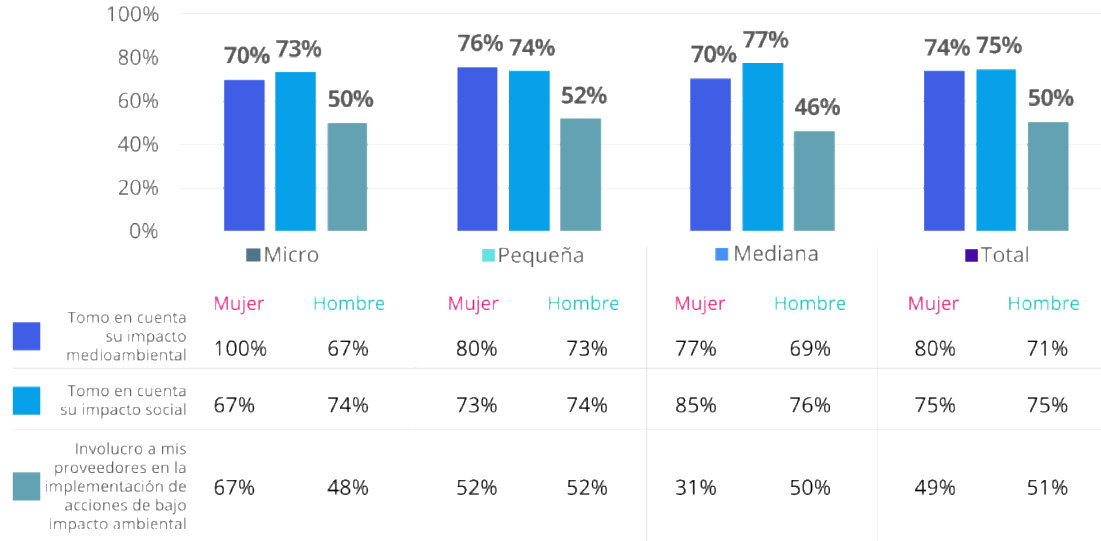
Fuente: CAF – CMF (2024)



# Sostenibilidad financiera

- El **70%** de las MIPYME muestra un alto compromiso con el impacto que sus decisiones de inversión puedan tener sobre el medioambiente o la sociedad.
- La influencia sobre los proveedores para que se involucren en la implementación de acciones de bajo impacto ambiental se observa en el **50%** de los emprendimientos encuestados.

Quando hago una inversión en mi negocio...  
(porcentaje de cada segmento que indica estar de acuerdo o muy de acuerdo con la afirmación)



Fuente: CAF – CMF (2024)

# Palabras finales

- A nivel internacional, Chile se encuentra en el promedio del G20 en términos de conocimiento financiero, pero por debajo en actitud y comportamiento. Las capacidades financieras son más altas en los emprendedores hombres entre 40 y 59 años. El porcentaje de personas con altas capacidades financieras es bajo en comparación con los países del G20.
- Más de la mitad de los emprendimientos son dirigidos por personas mayores de 60 años, pero solo el 10% muestra altas capacidades financieras, acompañado de mayores brechas digitales. Esta realidad resalta la necesidad de crear programas y productos específicos para este grupo.
- Hombres y mujeres muestran una baja comprensión de la importancia de separar las cuentas personales de las del negocio. En términos de actitud, hay un exceso de confianza en el instinto sobre la planificación financiera.
- La mayoría de las MIPYME expresa un fuerte compromiso con el impacto social y ambiental de sus decisiones de inversión. Esta es una muestra más del aporte de este sector al desarrollo sostenible. La encuesta contribuye con información clave para desarrollar estrategias públicas y privadas de políticas, acciones y capacitación dirigidas a los emprendedores.

# Capacidades Financieras de las micro, pequeñas y medianas empresas en Chile

**Solange Berstein J.**

Presidenta Comisión para el Mercado Financiero