



Alfabetización Financiera de los Emprendedores en Chile

**División de Estudios
Diciembre 2012**

Resumen: El informe entrega la primera caracterización de los emprendedores según sus conocimientos financieros usando los resultados de la 2ª Encuesta de Microemprendimiento para el 2011. Las preguntas evalúan conocimientos de tasas de interés e inflación, utilizando las siguientes variables: situación de formalidad, zona geográfica y educación. La principal conclusión del informe es que un 55% de los emprendedores pose escasos o nulos conocimientos financieros. Finalmente, Sercotec está realizando capacitaciones sobre ¿Cómo acceder a financiamiento?, Gestión Financiera, Contabilidad Simplificada y Facturación Electrónica para mejorar la alfabetización financiera de los emprendedores.

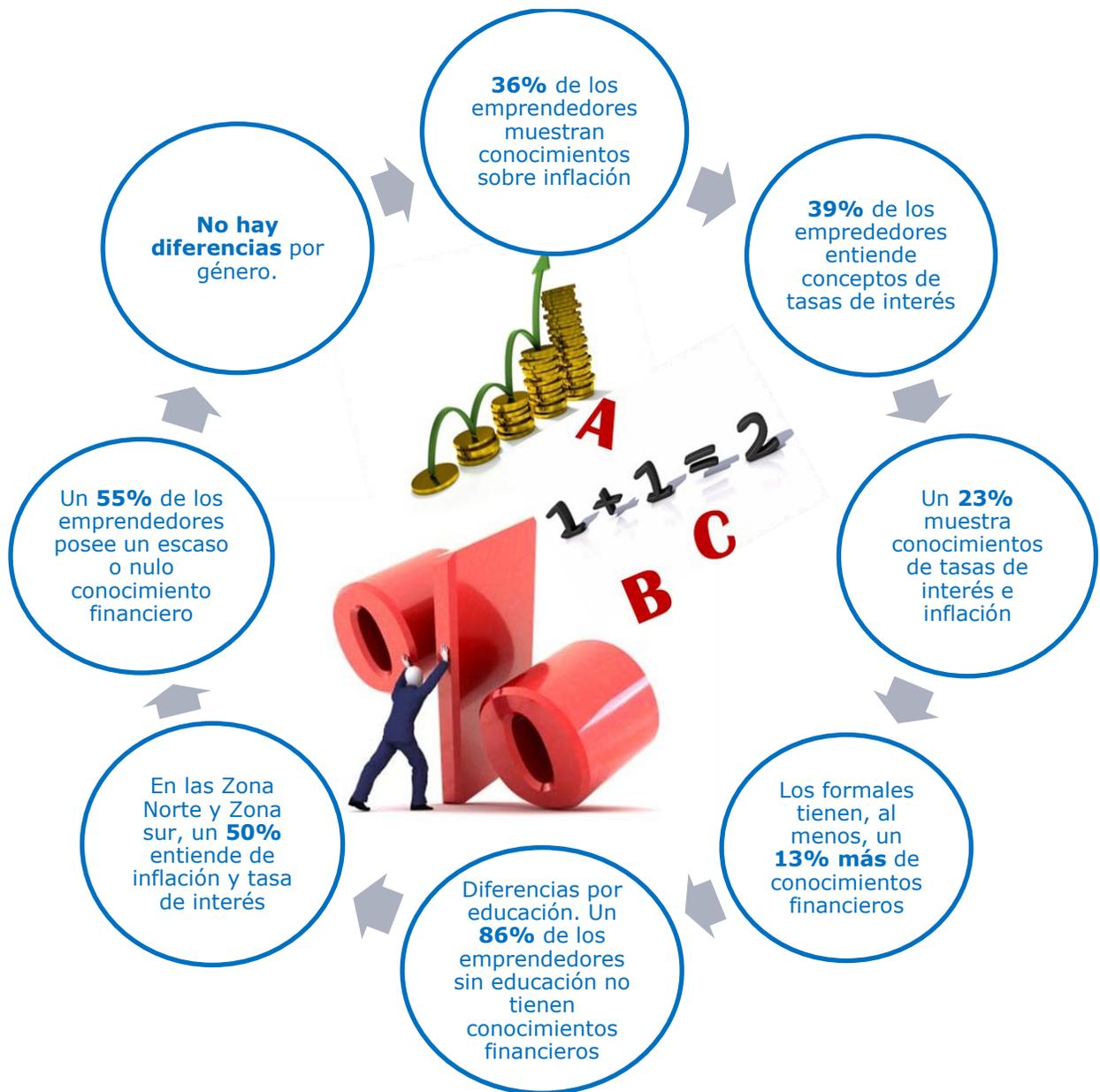
Resumen Ejecutivo

El presente documento entrega evidencia sobre la alfabetización financiera de los emprendedores en base a la 2ª Encuesta de Microemprendimiento 2011. La alfabetización financiera se refiere al grado de conocimientos y entendimiento de aspectos relacionados a la tasa de interés e inflación.

Del análisis realizado destacan los siguientes resultados:

- **Baja alfabetización financiera:** Un 55% de los emprendedores posee un escaso o nulo conocimiento financiero. Un 36% muestra conocimientos sobre inflación y un 39% sobre tasas de interés. Un 23% muestra conocimientos en ambos aspectos.
- **No se encuentran diferencias por género:** La distribución de conocimientos financieros es similar entre hombres y mujeres.
- **Formales entienden más:** Los emprendedores formales tienen más conocimientos financieros que los informales.
- **Diferencias por nivel educacional:** A medida que aumentan los años de escolaridad, mayor es el conocimiento financiero que tienen los emprendedores. El 86% de quienes no tienen educación no logran responder ninguna pregunta de forma correcta, cifra que baja a 52% para quienes tienen educación básica, 32% educación media y 20% educación universitaria.
- **En la Zona Centro y Región Metropolitana hay más conocimiento:** Divididos por macrozonas, los emprendedores de la Zona Centro y Región Metropolitana entienden más de temas financieros que en las Zona Norte y Zona Sur.
- **Iniciativas del Gobierno sobre alfabetización financiera para los emprendedores:** el Sernac Financiero y las capacitaciones de SERCOTEC sobre ¿Cómo acceder a financiamiento?, Gestión Financiera, Contabilidad Simplificada y Facturación Electrónica, permitirán a los emprendedores contar con mayor información, transparencia y claridad de los productos financieros, permitiéndoles conocer los costos reales asociados a los créditos y la posibilidad de comparar entre diferentes instituciones.

Diagrama de la Alfabetización Financiera de los emprendedores en Chile



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

1 Introducción

El presente estudio realiza una caracterización de los emprendedores según su grado de alfabetización financiera en cuanto a temas de inflación y tasa de interés, utilizando los resultados de la 2º Encuesta de Microemprendimiento. El análisis se realiza a partir de las siguientes tres preguntas de la encuesta:

1. Si un banco paga una tasa de un 1% al mes. ¿Cuál es la tasa de interés anual?
Alternativas: a) Menos del 12%; b) 12%; c) Más de 12%.
2. Suponga que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorro, y la tasa de interés fue de 2% anual. Después de 5 años, ¿Cuánto piensa que debería tener en la cuenta?
Alternativas: a) Más de \$102 b) Exactamente \$102; c) Menos de \$102.
3. Suponga que la tasa de interés de su cuenta de ahorro es de 1% al año, y la tasa de inflación es de 2%. Después de un año, ¿Deberá poder comprar más, igual o menos que antes?
Alternativas: a) Más que hoy; b) Igual que hoy; c) Menos que hoy.

La caracterización se concentra en las siguientes variables: formalidad, educación, zona geográfica y forma de financiar el capital de trabajo (préstamos bancarios o ahorros propios). No se muestran los resultados por género, porque no presentan diferencias.

En la siguiente sección, se presentan los resultados generales y la caracterización de las variables mencionadas anteriormente, para luego finalizar con las conclusiones más relevantes del estudio.

2 Resultados generales

A nivel agregado las preguntas analizadas muestran las siguientes respuestas:

Tabla 1: Respuesta a la pregunta uno
Si un banco paga una tasa de un 1% al mes. ¿Cuál es la tasa de interés anual?

	Nº Emprendedores	Porcentaje
Menos del 12%	98.526	5%
12%	800.441	46%
Más de 12%	108.794	6%
No sabe	487.351	28%
No responde	234.847	14%
Total	1.729.959	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

La respuesta correcta es "más de 12%", puesto que el interés típicamente utilizado en los depósitos bancarios es de tasa de interés compuesta. No obstante, en el análisis la

respuesta de 12% también se considera acertada debido a que la pregunta no especifica si el tipo de interés que ofrece el banco es compuesto o simple.

Por lo tanto, un 52% de los encuestados muestra un conocimiento mínimo de los intereses de productos financieros, mientras que el 48% responde en forma incorrecta, no sabe o no responde.

Tabla 2: Respuesta a la pregunta dos

Suponga que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorro, y la tasa de interés fue de 2% anual. Después de 5 años, ¿Cuánto piensa que debería tener en la cuenta?

	N° Emprendedores	Porcentaje
Más de \$102	674.875	39%
Exactamente \$102	202.284	12%
Menos de \$102	127.866	7%
No sabe	465.934	27%
No responde	259.010	15%
Total	1.729.959	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

La respuesta correcta es "más de \$102", la cual es respondida por un 39% de los encuestados. Un 21% responde en forma incorrecta y un 42% no sabe o no responde. Esto reafirma los bajos conocimientos generales en conceptos de tasas de interés.

Tabla 3: Respuesta a la pregunta tres

Suponga que la tasa de interés de su cuenta de ahorro es de 1% al año y la tasa de inflación es de 2%. Después de un año, ¿Deberá poder comprar más, igual o menos que antes?

	N° Emprendedores	Porcentaje
Más que hoy	182.780	11%
Igual que hoy	144.688	8%
Menos que hoy	616.428	36%
No sabe	524.770	30%
No responde	261.293	15%
Total	1.729.959	100%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

La respuesta correcta es "menos que hoy", debido a que la inflación es mayor a la tasa de interés recibida. La respuesta fue contestada en forma correcta por un 36% de los emprendedores, lo que muestra un bajo conocimiento sobre los efectos financieros de la inflación.

Además, en la tabla 4 se presenta la cantidad de emprendedores que responden correctamente las tres preguntas, al menos dos o sólo una. Un 23% responde bien las tres, un 22% dos, un 15% una de las preguntas y el 40% restante no contesta ninguna de las preguntas de forma correcta. Lo anterior, muestra que uno de cada 4 emprendedores tiene conocimientos financieros tanto sobre tasas de interés como de inflación.

Tabla 4: Cantidad de respuestas correctas

N° respuestas correctas	N° Emprendedores	Porcentaje
1	257.817	15%
2	379.555	22%
3	394.537	23%
Ninguna	698.050	40%
Total	1.729.959	100%

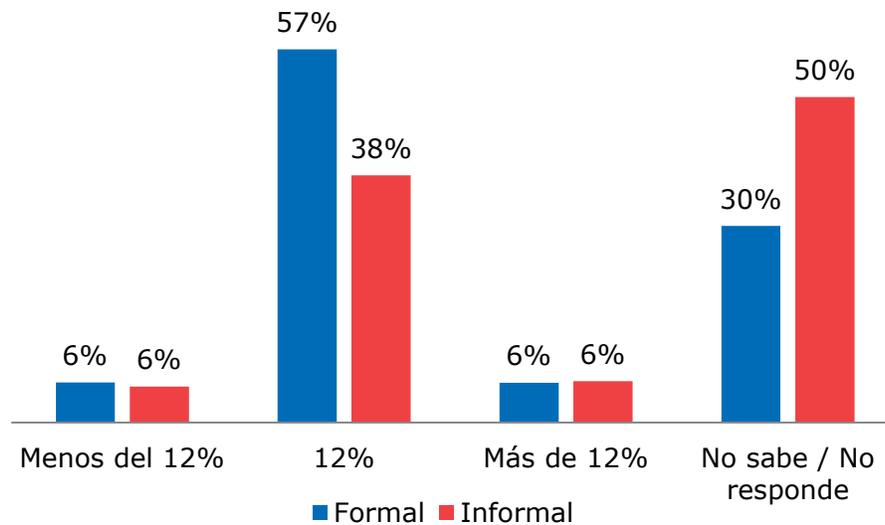
Fuente: EME 2011, elaboración propia.

3 Alfabetización según características de los emprendedores

3.1 Situación de formalidad

De acuerdo a los resultados de la encuesta, se aprecia una mayor alfabetización financiera de los emprendedores formales en relación a los informales. En efecto, en todas las preguntas analizadas los emprendedores formales responden en forma correcta a lo menos un 13% más que los emprendedores informales. Además, un porcentaje considerablemente mayor de emprendedores informales responde que no sabe la respuesta.

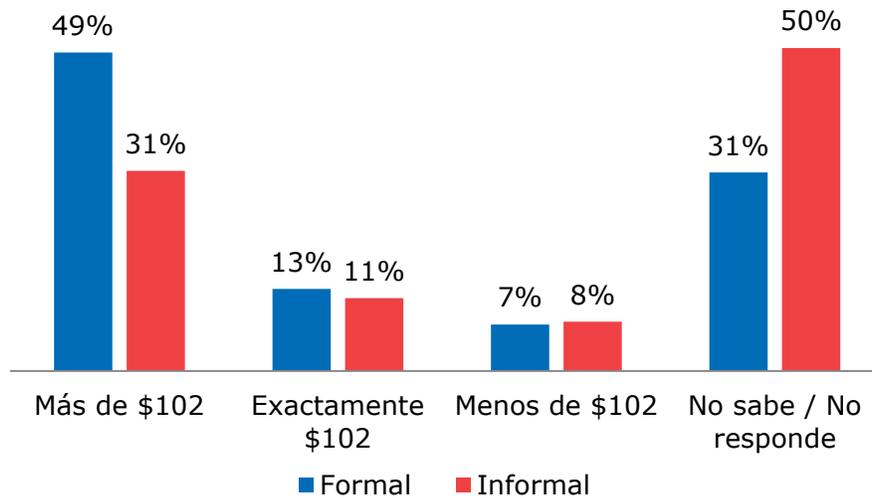
Gráfico 1: Respuesta a primera pregunta según situación de formalidad
Si un banco paga una tasa de un 1% al mes. ¿Cuál es la tasa de interés anual?



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Como se presenta en la sección anterior, para esta pregunta se considera como respuestas correctas "12%" y "más de 12%". En base a esto, se aprecia que un 63% y un 44% de los emprendedores formales e informales, respectivamente, comprende el concepto de tasas de interés.

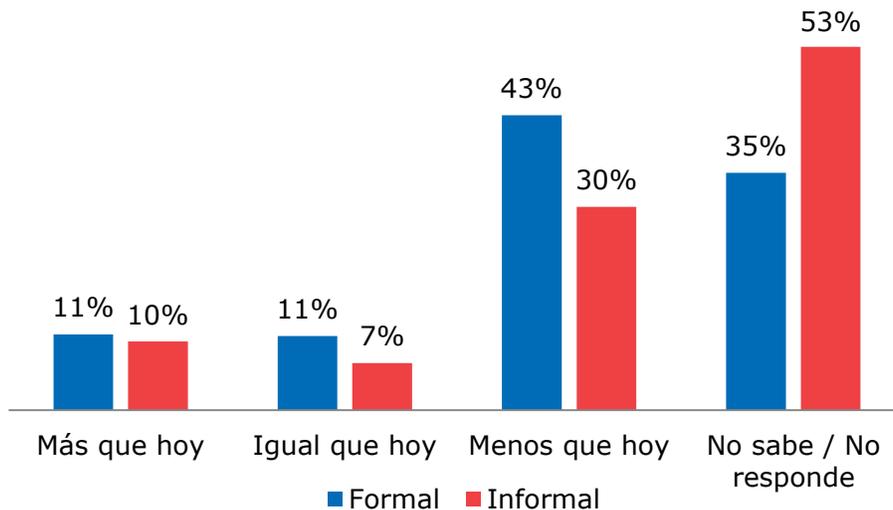
Gráfico 2: Respuesta a segunda pregunta según situación de formalidad
Suponga que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorro y la tasa de interés fue de 2% anual. Después de 5 años, ¿Cuánto piensa que debería tener en la cuenta?



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En este caso, un 49% de los emprendedores formales responde la respuesta correcta, que es "más de \$102" y un 31% de los emprendedores informales así lo hace. Notar, que en ambos casos no se supera el 50% de respuestas correctas, aun cuando la respuesta muestra una baja complejidad sobre tasa de interés en el tiempo.

Gráfico 3: Respuesta a tercera pregunta según situación de formalidad
Suponga que la tasa de interés de su cuenta de ahorro es de 1% al año y la tasa de inflación es de 2%. Después de un año, ¿Deberá poder comprar más, igual o menos que antes?



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

Un 43% de los emprendedores formales respondió en forma correcta "menos que hoy", cifra que cae a un 30% en el caso de los emprendedores informales. Esto muestra diferencias en comprensión de los impactos de la inflación entre formales e informales.



Las diferencias entre formalidad e informalidad se vuelven más notorias al analizar cuántas respuestas correctas responden los emprendedores en cada grupo. Al respecto, un 30% de los formales y un 17% de los informales responden correctamente las tres preguntas.

Tabla 5: Cantidad de respuestas correctas según situación de formalidad

N° respuestas correctas	Formal	Informal
1	16%	15%
2	25%	20%
3	30%	17%
Ninguna	29%	49%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En las tres preguntas analizadas se aprecia que aun cuando la alfabetización de los emprendedores formales es superior a los emprendedores informales, el grado de conocimiento financiero es bajo y por tanto existe una amplia brecha a mejorar.

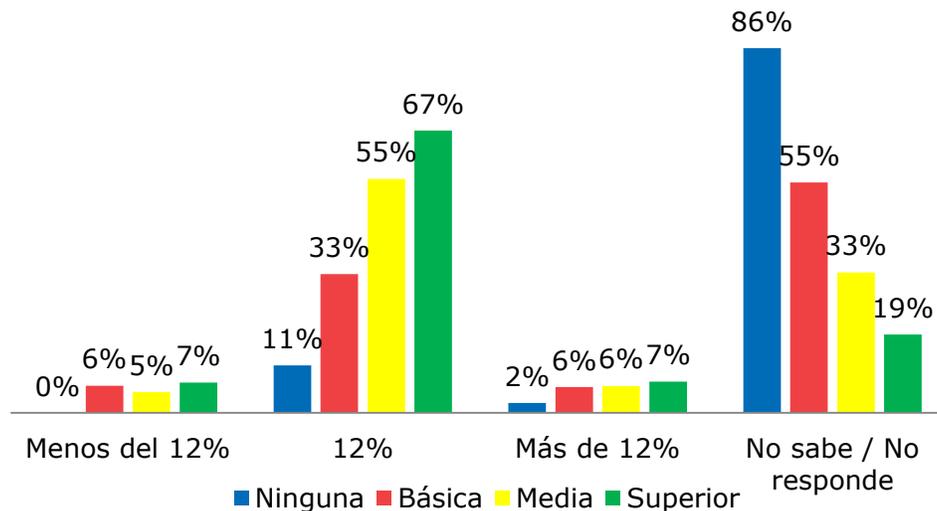
3.2 Educación

A mayor nivel educacional se aprecia una mejor comprensión y conocimiento de las variables financieras. A medida que aumenta el grado académico, aumenta el porcentaje de respuestas correctas tanto para tasas de interés como para inflación.

En la primera pregunta sobre tasas de interés se considera como respuesta correcta las alternativas "12%" y "más de 12%". En base a esto, se aprecia que un 70% de los emprendedores con educación superior respondieron correctamente, cifra que disminuye a un 60% en los emprendedores con enseñanza media, a un 39% para quienes tienen enseñanza básica y a un 11% para aquellos que no poseen educación.

Gráfico 4: Respuesta a primera pregunta según nivel educacional

Si un banco paga una tasa de un 1% al mes. ¿Cuál es la tasa de interés anual?

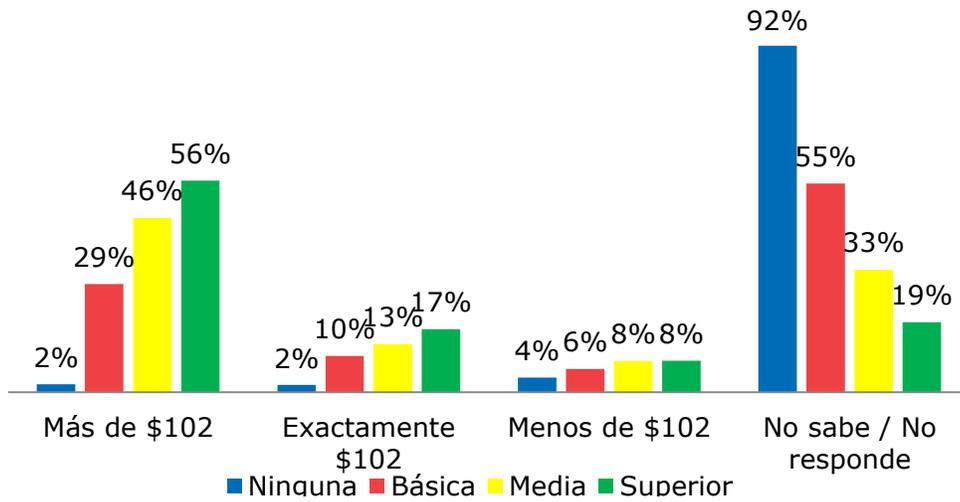


Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En la segunda pregunta sobre tasa de interés, un 56% de los emprendedores con educación superior responden en forma correcta "más de 102", cifra que disminuye a 46% para el caso de los emprendedores con enseñanza media, 29% con enseñanza básica y 2% para los emprendedores sin educación.

Gráfico 5: Respuesta a segunda pregunta según nivel educacional

Suponga que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorro y la tasa de interés fue de 2% anual. Después de 5 años, ¿Cuánto piensa que debería tener en la cuenta?

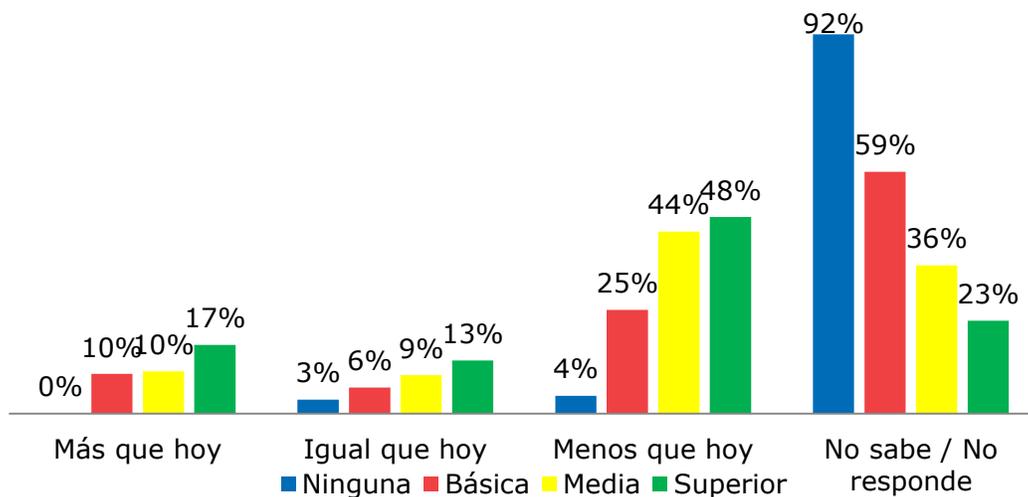


Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En cuanto a la pregunta sobre inflación, un 48% de los emprendedores con educación superior responden en forma correcta, cifra que disminuye a un 44% para quienes tienen enseñanza media, un 25% con enseñanza básica y un 4% para sin educación. Destacar, que ninguno de los grupos educacionales existe más de un 50% de emprendedores con conocimientos de los efectos financieros de la inflación.

Gráfico 6: Respuesta a tercera pregunta según nivel educacional

Suponga que la tasa de interés de su cuenta de ahorro es de 1% al año y la tasa de inflación es de 2%. Después de un año, ¿Deberá poder comprar más, igual o menos que antes?



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En las tres preguntas analizadas se aprecia una relación directa entre el nivel de alfabetización financiera con el nivel educacional del emprendedor. Al evaluar la cantidad total de respuestas correctas por parte de los emprendedores, las diferencias por nivel educacional se vuelven más claras. Un 20% de quienes tienen educación superior no responden ninguna correcta, lo mismo ocurre con un 32% de quienes alcanzaron cuarto medio, un 53% de los que tienen educación básica y un 86% de quienes no tienen educación formal.

Tabla 6: Cantidad de respuestas correctas según nivel educacional

N° respuestas correctas	Ninguna	Básica	Media	Superior
1	8%	17%	13%	18%
2	6%	16%	27%	27%
3	0%	15%	28%	35%
Ninguna	86%	53%	32%	20%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

3.3 Macrozona geográfica

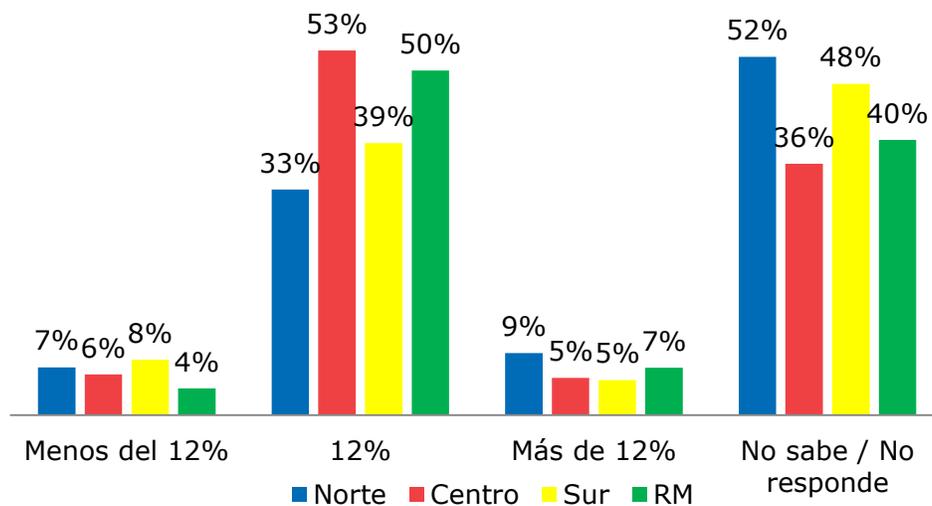
En el análisis se identifican cuatro macrozonas en Chile:

- Zona Norte, compuesta por las regiones I, II, III, IV y XV.
- Zona Centro, compuesta por las regiones V, VI, VII y VIII.
- Zona Sur, compuesta por las regiones IX, X, XI, XII y XIV.
- Región Metropolitana (RM).

Los resultados muestran una mayor alfabetización financiera de los emprendedores que están en la RM y Zona Centro, en relación a los de las Zona Norte y Zona Sur.

Gráfico 7: Respuesta a primera pregunta según macrozona

Si un banco paga una tasa de un 1% al mes. ¿Cuál es la tasa de interés anual?

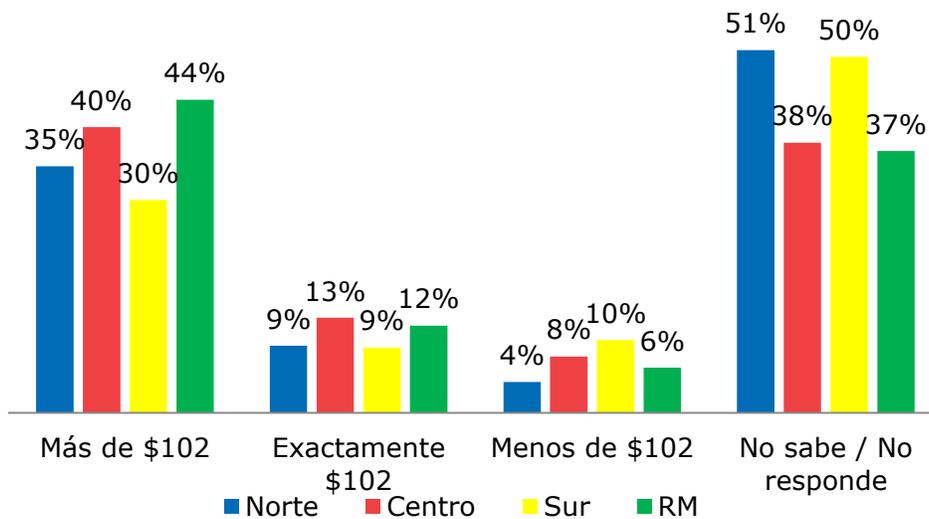


Fuente: EME 2011, elaboración propia.

La primera pregunta sobre tasa de interés que tiene como respuestas correctas “12%” y “más de 12%” muestra que un 58% y un 57% de los emprendedores de la Zona Centro y RM respectivamente tienen comprensión del tema. Esta cifra disminuye a un 44% en la Zona Sur y un 42% en la Zona Norte.

En la segunda pregunta sobre tasas de interés, un 44% de los emprendedores de la RM responden en forma correcta “más de \$102”, cifra que disminuye a 40% en la Zona Centro, 35% Zona Norte y 30% en la Zona Sur. En particular, en la Zona Norte destaca que un 51% de los emprendedores no sabe o no responde la pregunta, lo mismo ocurre en un 50% de los casos en la Zona Sur. Esto muestra que además de ser una información poco comprendida, son conceptos poco conocidos.

Gráfico 8: Respuesta a segunda pregunta según macrozona
Suponga que tiene 100 pesos en una cuenta de ahorro y la tasa de interés fue de 2% anual. Después de 5 años, ¿Cuánto piensa que debería tener en la cuenta?

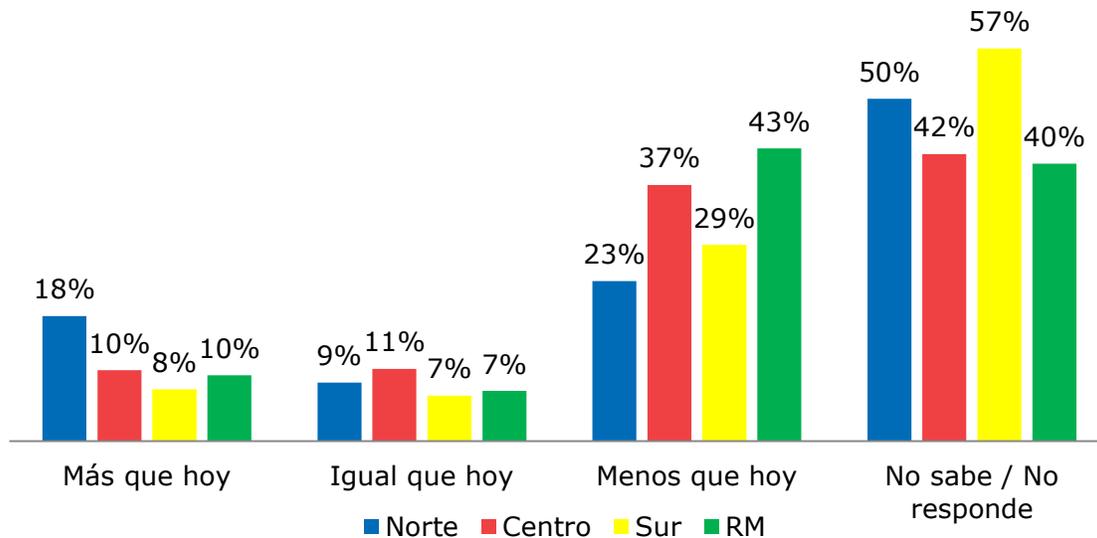


Fuente: EME 2011, elaboración propia.

En la tercera pregunta, un 43% de los emprendedores de la RM responde en forma correcta, cifra que disminuye a 37% en la zona centro, 29% en la Zona Sur y 23% en la zona Norte. Destacar el bajo conocimientos de los efectos de la inflación en las cuatro macrozonas.

Gráfico 9: Respuesta a tercera pregunta según macrozona

Suponga que la tasa de interés de su cuenta de ahorro es de 1% al año y la tasa de inflación es de 2%. Después de un año, ¿Deberá poder comprar más, igual o menos que antes?



Fuente: EME 2011, elaboración propia.

A nivel general, se presenta un mayor grado de alfabetización financiera en la RM y Zona Centro, en relación a la Zona Norte y Sur del país. Respecto a estas últimas, la diferencia no es significativa. En la tabla 7 se observa que las Zona Norte y Zona Sur un 50% y un 47% de los emprendedores, respectivamente, no responden ninguna pregunta de forma correcta.

Tabla 7: Cantidad de respuestas correctas según macrozona

Nº respuestas correctas	Norte	Centro	Sur	RM
1	16%	16%	17%	12%
2	19%	25%	22%	20%
3	15%	23%	14%	30%
Ninguna	50%	36%	47%	37%

Fuente: EME 2011, elaboración propia.

4 Sernac Financiero

El bajo nivel de alfabetización financiera en nuestro país es un problema transversal en la sociedad, que afecta tanto a empresas como a personas. El rápido desarrollo financiero de los últimos años no ha ido a la par de un mayor conocimiento y comprensión del tema, lo que ha generado que los emprendedores no entiendan de manera adecuada la información financiera, limitando así sus posibilidades de éxito.

Lo anterior, es una de las principales razones que motivó la creación del Sernac Financiero, que entre otros elementos exigirá a los proveedores de productos financieros, que los contratos de adhesión de los créditos de consumos, créditos

hipotecarios y tarjetas de créditos contengan una hoja resumen estandarizada con toda la información relevante del contrato de crédito.

La hoja resumen distinguirá los principales elementos del crédito en forma simple y clara. Un concepto que se agrega es el de la Carga Anual Equivalente (CAE), que corresponderá a la tasa anual efectiva que paga el cliente considerando todos los costos asociados al crédito (seguro, comisión, entre otros). La CAE es la cifra más relevante que debe considerar el consumidor para comparar entre distintos productos financieros, sin requerir conocimientos más elevados. Una menor CAE significa un menor costo del producto o servicio financiero contratado.

Otro aspecto a considerar será el costo total del crédito, que será definido como el valor de la cuota multiplicada por el número de pagos. Por ejemplo, si un consumidor recibe un préstamo de \$1.000.000 a 12 meses plazo con cuota a pagar de \$100.000, el costo total del crédito corresponderá a $\$100.000 * 12 = \$1.200.000$. Como el cliente recibió \$1.000.000, el monto a pagar por concepto de interés, impuesto, seguro, notario y/o comisión corresponderá a \$200.000.

Por último, destacar que las políticas de resguardo y transparencia financiera, deben incentivar el conocimiento y entendimiento de las variables financieras necesarias en una economía que busca dar el salto al desarrollo.

5 Otras iniciativas

Además, del Sernac Financiero existen otras iniciativas lideradas por SERCOTEC que tienen como objetivo aumentar el conocimiento de las personas y emprendedores en materia financiera. Entre los programas de capacitación virtual destacan:

- ¿Cómo acceder a financiamiento?: el que presenta alternativas de financiamiento para empresarios y empresarias, junto con mostrar factores importantes a tener en cuenta a la hora de pedir un crédito. El curso cuenta cinco módulos: conceptos y términos de uso frecuente, necesidades de financiamiento y su naturaleza, alternativas de financiamiento, antecedentes que se deben proporcionar y factores importantes al pedir un crédito.
- Gestión Financiera: en el que se dan a conocer los elementos principales de la administración financiera. Considera módulos de Planificación Financiera, Contabilidad y Financiamiento.
- Contabilidad Simplificada: en el que se presentan los conceptos básicos de contabilidad que son de utilidad para los empresarios en el manejo de sus empresas. El curso cuenta con tres módulos: trámites tributarios, contabilidad y contratando a un contador.
- Facturación Electrónica: en el que se presentan los conceptos básicos del sistema tributario y los procesos específicos de la facturación electrónica, su

funcionamiento y beneficios. El curso cuenta con cinco módulos: inicio de actividades e IVA, facturación electrónica, cómo usar el sistema de facturación electrónica MIPYME del Servicio de Impuestos Internos, Documentos electrónicos y libros electrónicos.

Cabe destacar que un 42% del total de los cursos virtuales impartidos por SERCOTEC en el 2012 está relacionado a los temas financieros mencionados anteriormente, lo que muestra la importancia que tiene para los microemprendedores el conocimiento financiero para el éxito de su negocio.

Tabla 8: Cursos Capacitación Virtual SERCOTEC, año 2012

	N° inscritos	Porcentaje del total
Cursos financieros	11,673	42%
Otros cursos	15,938	58%
Total inscritos	27,611	100%

Fuente: SERCOTEC.

Por último, el Ministerio de Desarrollo Social a través del Fondo de Solidaridad e Inversión Social (FOSIS) cuenta con el programa de Acceso al Crédito. El programa favorece el acceso a servicios financieros a personas que se encuentran en situación de vulnerabilidad o condición de pobreza. Por medio de un subsidio a los costos operacionales, el FOSIS incentiva a instituciones de microfinanzas para que atiendan a los sectores más vulnerables de la población. De esta manera -y en colaboración con fundaciones, cooperativas, sociedades financieras y bancos, que evalúan la entrega de microcréditos a microempresarios-, se busca facilitar el acceso a financiamiento a emprendedores, que usualmente no califican para créditos tradicionales.

6 Conclusiones

A partir del estudio se desprenden interesantes resultados sobre el conocimiento financiero que tienen los emprendedores en el país. A continuación, se presentan los puntos más destacados para las distintas variables analizadas.

En primer lugar, destacar que a nivel general se aprecia un bajo grado de alfabetización financiera en los emprendedores. Un 23% de los emprendedores muestra conocimientos en temas de inflación y tasa de interés, un 36% en inflación y un 39% en tasas de interés.

Además, un 40% de los encuestados responde mal o no responde y un 15% responde correctamente una de las tres preguntas, por lo cual se puede señalar que un 55% de los emprendedores posee escaso o nulo conocimiento financiero.

En cuanto a las diferencias, existe una relación positiva entre la alfabetización financiera y las variables de formalidad y educación del emprendedor. En el caso de la educación del emprendedor existe un bajísimo grado de alfabetización financiera para los emprendedores sin educación -86% no entienden de inflación ni de tasas de interés- y a medida que aumenta el nivel educacional, aumenta el grado de conocimiento financiero.

En relación a la zona geográfica los emprendedores de la Región Metropolitana y Zona Centro del país muestran un mayor grado de alfabetización financiera que las Zonas Norte y Zona Sur.

Destacar, que el Sernac Financiero se crea como consecuencia del rápido desarrollo financiero de los últimos años y el bajo entendimiento financiero por parte de los consumidores. Una de las principales iniciativas es que se exigirá a los proveedores de productos financieros, una hoja resumen estandarizada para los contratos de créditos de consumos, créditos hipotecarios y tarjetas de créditos.

En definitiva, el Sernac Financiero y las capacitaciones de SERCOTEC permitirán a los emprendedores contar con mayor información, transparencia y claridad de los productos financieros, permitiéndoles conocer los costos reales asociados a los créditos y la posibilidad de comparar entre diferentes instituciones.

Ficha Técnica de la 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.
Nº 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.