



# Ahorro inclusivo

**Solange Berstein J.**

**Presidenta de la Comisión para el  
Mercado Financiero**

Seminario "Retos y Oportunidades para un Sistema de Pensiones más Inclusivo".

Universidad Diego Portales, Enero 2024

# Nuestros pilares

## Prudencial

Enfocada en la resiliencia, solvencia y gestión de riesgos.



## Conducta de Mercado

Enfocada en la eficiencia, trato justo y una operación transparente.



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

## Desarrollo de Mercado

Promoviendo nuevos productos e instrumentos que respondan a necesidades de personas y empresas.



# Según la última Encuesta de Capacidades Financieras (CAF/CMF) menos del 40% de las personas declara haber ahorrado en el último año.

Poco más de la mitad tiene metas de ahorro de largo plazo. Para conseguirlo las acciones más comunes son el ahorro directo, recortar o eliminar gastos o buscar fuentes adicionales de ingreso. Solo un 28% de los encuestados siente que tiene un plan financiero adecuado para la vejez.



Encuesta de Medición de Capacidades Financieras | Resultados más relevantes | Chile 2023

Aumentar el ahorro no solo requiere avanzar en educación financiera. También es necesario cambiar el paradigma de que el ahorro se asocia al dolor y el gasto al placer (sesgos cognitivos).

# La misma encuesta muestra que si bien muchas personas dicen conocer productos de ahorro e inversión, no necesariamente los usan.

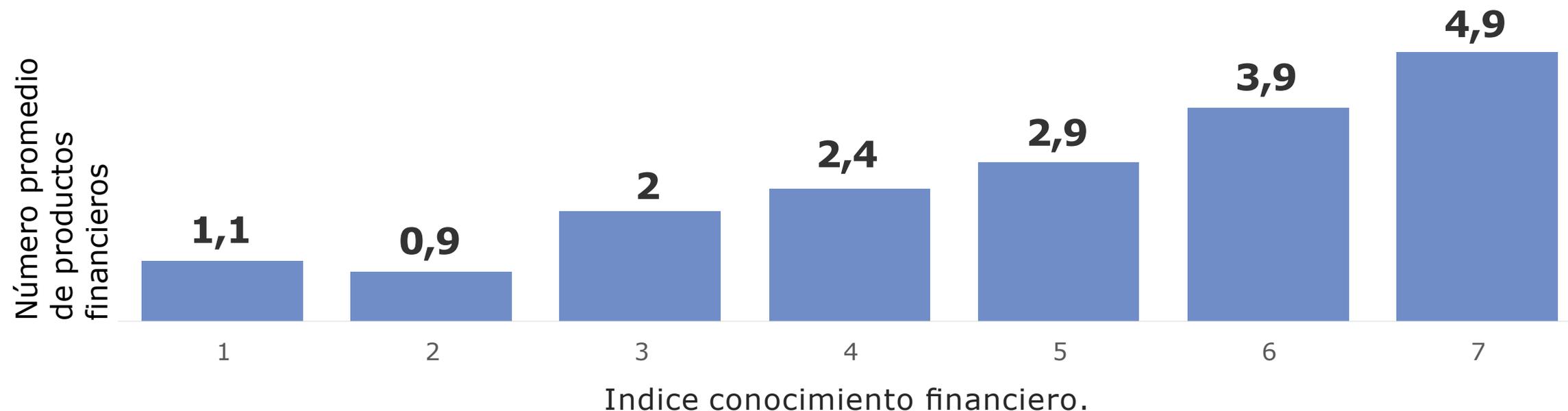
Productos de ahorro e inversión	Conoce	Usa	Usa/Conoce
Cuentas de ahorro para la vivienda	55%	13%	24%
Cuentas de ahorro a plazo	46%	8%	17%
Depósitos a plazo	45%	7%	16%
Fondos de pensiones - AFP	37%	20%	54%
Ahorro Previsional Voluntario	31%	4%	13%
Cuenta 2 AFP	23%	3%	13%
Fondos mutuos	44%	4%	9%
Acciones	34%	1%	3%
Criptomonedas	28%	1%	4%

Las formas de ahorrar más habituales son juntar efectivo en casa y depositar dinero en una institución financiera. Los productos de inversión financiera más sofisticados tienen baja penetración.

# El acceso y adecuado uso de servicios financieros está asociado a un mayor nivel de conocimiento financiero.

- Según la Encuesta de Capacidades Financieras, cerca de un tercio de las personas no hace ningún tipo de comparación antes de contratar un servicio financiero.
- Por otra parte, los aspectos reputacionales y de confianza pesan significativamente en la selección de nuevos productos e instituciones.

## Tenencia de instrumentos financieros y conocimiento financiero



# ¿Qué es educación financiera para la CMF?

*"El proceso a través del cual los ciudadanos mejoran su **conocimiento** sobre los productos y conceptos financieros, aprenden dónde acudir para obtener **información y asesoría** y **desarrollan habilidades** que les permitan **ponderar los riesgos y oportunidades**".*

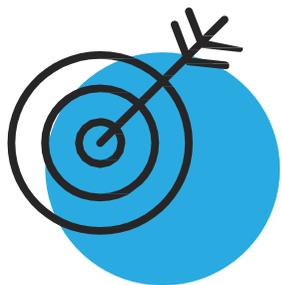


**Avanzar en inclusión financiera debe considerar no solo cerrar las brechas en educación, sino también entender qué comportamientos afectan la toma de decisiones.**



### **Sesgos cognitivos:**

- Tendencia a procrastinar, postergando acciones.
- Se tiende a seguir normas sociales e imitar a mi grupo de referencia.
- Predisposición a privilegiar el presente.
- Aversión a tener pérdidas o tentación a ganancia que parezca fácil.



### **Elementos para la toma de decisiones:**

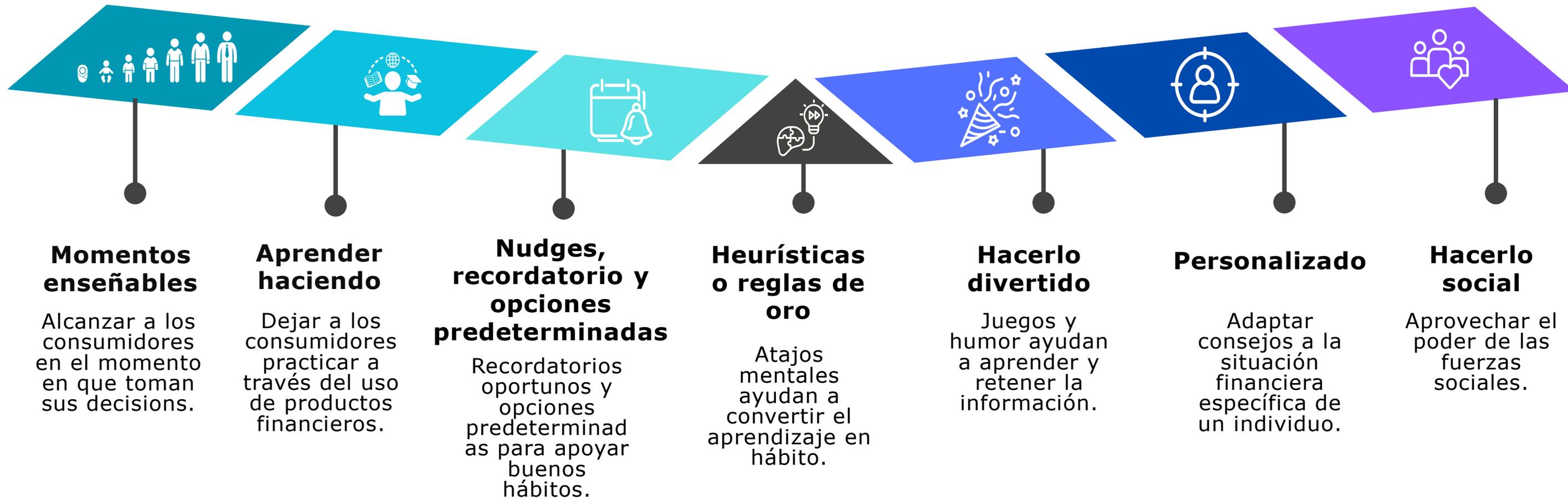
- Forma en la que se presenta un producto.
- Diseño de elección por defecto.
- Identificar tendencias a cometer errores.
- Estructurar elecciones complejas de manera simple.
- Promover la generación de hábito.

**En el contexto de la implementación de la Ley Fintec, son especialmente importantes los desafíos ligados a la contratación de productos financieros de manera virtual.**

- Si bien **8 de cada 10 personas cuentan con un plan de datos** en su celular y la mayoría navega en internet, usa redes sociales o busca información de manera online. Solo **un tercio de los encuestados realizó alguna apertura digital de productos financieros** en el último año.
- Un 24% reconoce ser más propenso a **comprar impulsivamente** cuando **paga en línea que en persona en una tienda.**
- La **inmediatez y facilidad** es sin duda un **desafío**, el que todo este a un solo click aumenta la posibilidad de **comportamiento compulsivo.**
- Algo que es **visualmente más atractivo**, puede llevar a la contratación de un **servicio menos conveniente.**



# La evidencia muestra que las intervenciones en educación financiera que apuntan a cambios en la conducta tienen más probabilidades de mejorar las decisiones financieras.



## En el ámbito regulatorio, la CMF está prestando atención a los siguientes aspectos.

En materias las materias que abordan aspectos de divulgación y entrega de información al cliente y público en general, se han levantado barreras que se pretenden abordar con principios basados en la economía del comportamiento.

### Momento de Entrega

La información se entrega toda de una vez



### Tecnicismos

Lenguaje no simple



### Sin métodos

Textos largos, sin atajos



### Formatos planos

Tamaño y fuentes de la letra. Ausencia de colores



### Medios no idóneos

Canales que las personas no revisan habitualmente

# Si bien la educación financiera digital en Chile es relativamente baja, las personas muestran una actitud de cautela frente a la digitalización.

## Dimensiones de la educación financiera digital

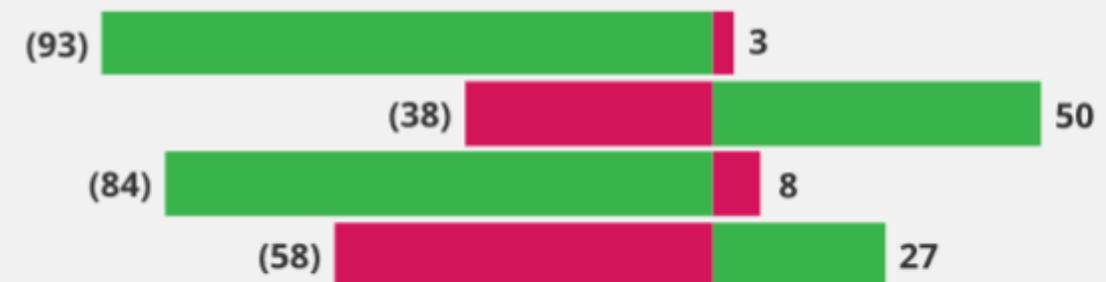
### Conocimiento

- Un contrato financiero digital requiere la firma de un contrato en papel para ser considerado válido.
- Los datos personales que comparto públicamente en internet pueden usarse para enviarme ofertas comerciales o financieras personalizadas.
- Las criptomonedas son una moneda de curso legal al igual que los billetes y las monedas de un país.



### Comportamiento

- Comparto las contraseñas y los PIN de mi cuenta bancaria con mis amigos cercanos.
- Antes de comprar un producto financiero en línea compruebo si el proveedor está regulado en mi país.
- A menudo comparto información personal públicamente por internet (por ejemplo, en las redes sociales).
- Cambio con frecuencia las contraseñas en los sitios web que uso para compras en línea y finanzas personales.



### Actitud

- Creo que es seguro hacer una compra por internet usando una red pública de Wi-Fi.
- Es importante poner atención a la seguridad de una página web antes de hacer una transacción en línea (direcciones web, logotipo, certificado de seguridad o candado de seguridad).
- Creo que no es importante leer los términos y condiciones cuando compro algo en línea o por internet.



# Comentarios Finales

- El ahorro inclusivo requiere de canales de distribución y productos diseñados para poder llegar a distintos grupos objetivos.
- La Educación Financiera es un proceso fundamental para alcanzar mayor inclusión y aumentar el bienestar de la sociedad.
- La CMF entiende que el proceso de EF ayuda a la inclusión financiera, al desarrollo de los mercados, a salvaguardar la fe pública y a lograr un sistema financiero más robusto.
- Mayores esfuerzos de EF acompañados de la incorporación de tecnología en un marco regulatorio adecuado, es clave para alcanzar mayor inclusión.
- La tecnología entrega mayores oportunidades, pero también mayores riesgos, para lo cual, nuevamente se requiere mayor educación financiera, en este caso digital.



# Ahorro Inclusivo

**Solange Berstein J.**

**Presidenta de la Comisión para el  
Mercado Financiero**

**Seminario “Retos y Oportunidades para un Sistema de  
Pensiones más Inclusivo”**

**Universidad Diego Portales, Enero 2024**