COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

El rol de la CMF en la Inclusión Financiera

Bernardita Piedrabuena
Vice Presidenta
Comisión para el Mercado Financiero de Chile

Inauguración del Mes de la Educación Financiera, Universidad Finis Terrae 2024
4 de octubre de 2024

Temario

1. La CMF y sus mandatos
2. Capacidades financieras de los chilenos
3. Aportes de la CMF a la educación financiera
4. Palabras finales

Temario

1. La CMF y sus mandatos
2. Capacidades financieras de la población chilena
3. Aportes de la CMF a la educación financiera
4. Palabras finales

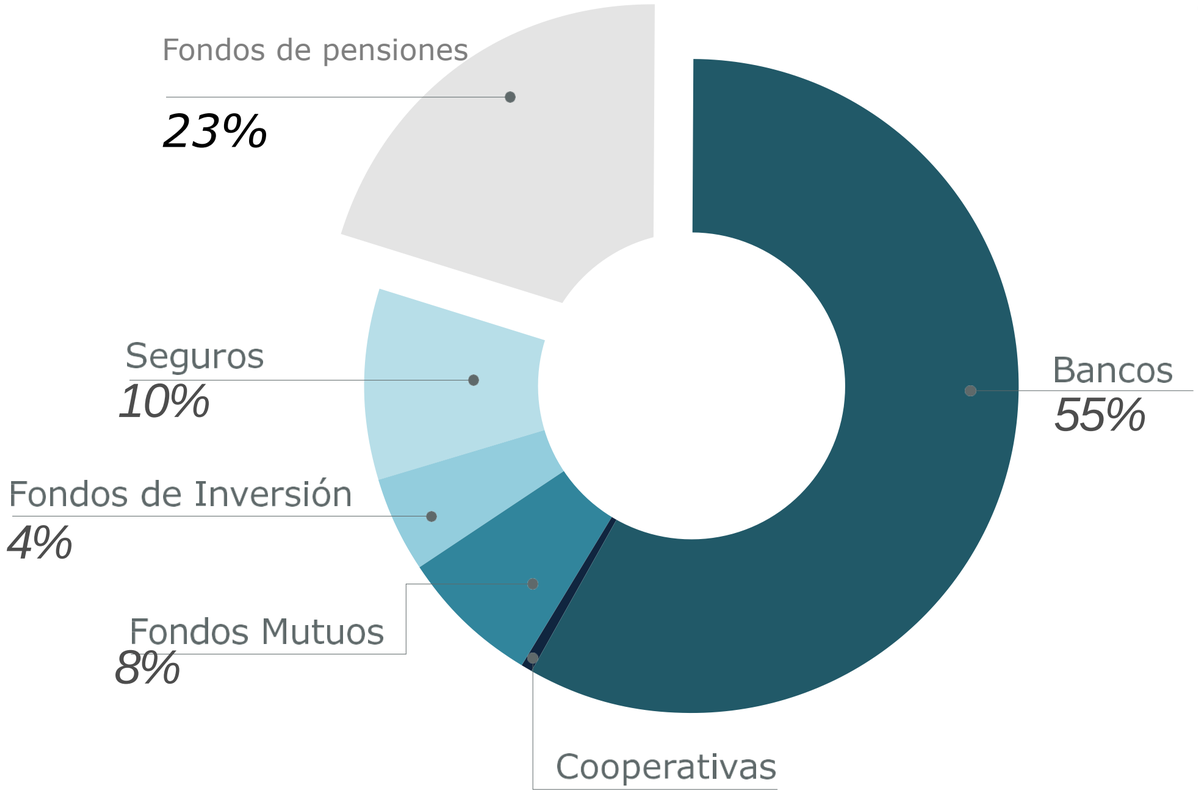
La CMF es el regulador y supervisor del mercado financiero en Chile

La CMF inicia sus funciones en diciembre de 2017, reemplazando a la SVS, y en julio de 2019 se integra la SBIF.

La CMF es un servicio público, de carácter técnico e independiente, que se relaciona con el Presidente de la República a través del Ministerio de Hacienda.

Su misión es velar por el correcto **funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero**, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública.

Perímetro de la Comisión para el Mercado Financiero



La CMF fiscaliza a más de 7 mil entidades, lo que representa el 77% de los activos del mercado financiero del país:

- Bancos
- Emisores y operadores de tarjetas de crédito y pre pago
- Cooperativas de Ahorro y Crédito (las grandes)
- Compañías de Seguros
- Administradoras de fondos (mutuo0s e inversión públicos)
- Emisores de valores de oferta pública
- Bolsas de comercio, custodio de valores, cámaras de compensación y liquidación
- Intermediarios de valores
- Fintechs

Activos equivalen a 642 mil millones de dólares, más de dos veces el PIB.

Fuente: CMF.

Temario

1. La CMF y sus mandatos
2. Capacidades financieras de los chilenos
3. Aportes de la CMF a la educación financiera
4. Palabras finales

COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Capacidades financieras de los chilenos

La Corporación Andina de Fomento, en asociación con la CMF, financiaron y auspiciaron la segunda aplicación nacional de la encuesta de medición de capacidades financieras.

COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

Esta encuesta tiene por objetivo realizar un diagnóstico que permita identificar los conocimientos, habilidades, actitudes y comportamientos de los habitantes del país, con relación a temas financieros.

INFE*/OCDE definen la educación financiera como "una combinación de conciencia, conocimiento, habilidad, actitud y comportamiento necesarios para tomar decisiones financieras sólidas y, en última instancia, lograr el bienestar financiero individual" (OCDE, 2020).

Indice de educación financiera=
Conocimiento + Actitud + Comportamiento

Conocimiento	Actitud	Comportamiento
Valor del dinero en el tiempo	Preferencia por largo plazo sobre gratificación de corto plazo	Ahorro y planificación a largo plazo
Cálculo de interés simple y compuesto	Preferencia por ahorro sobre el gasto	Cuidado al adquirir productos y servicios financieros
Riesgo y diversificación		Cuidado del dinero

* International Network on Financial Education.
Fuente: Encuesta de Medición de Capacidades Financieras Chile 2023.

Resultados para Chile

El puntaje de educación financiera en Chile (12,2) supera al piso de 12 puntos definido por INFE/OCDE 2022, equivalente a 58% del puntaje máximo (21 puntos), y es inferior al promedio de países OCDE (13). Este valor se encuentra por debajo del obtenido en 2016 (13,1), pero es similar al promedio de Latinoamérica (12,2).

Respecto a la medición de 2016 se presenta un pequeño aumento en conocimiento y se mantiene el puntaje en actitud.

Sin embargo, hay una caída importante en la dimensión de comportamiento.

	Conocimiento Puntaje: 0-7 (piso 5)		Actitud Puntaje: 1-5 (piso 3)		Comportamiento Puntaje: 0-9 (piso 6)		Total	
CHILE	4,0* 2016	4,3 2023	3,0* 2016	3,0 2023	6,1* 2016	4,9 2023	13,1 2016	12,2 2023
LATAM	4,4 2022 - 2023		3,1 2022 - 2023		4,7 2022 - 2023		12,2 2022-2023	
OCDE	4,6 2020		3,1 2020		5,3 2020		13,0 2020	

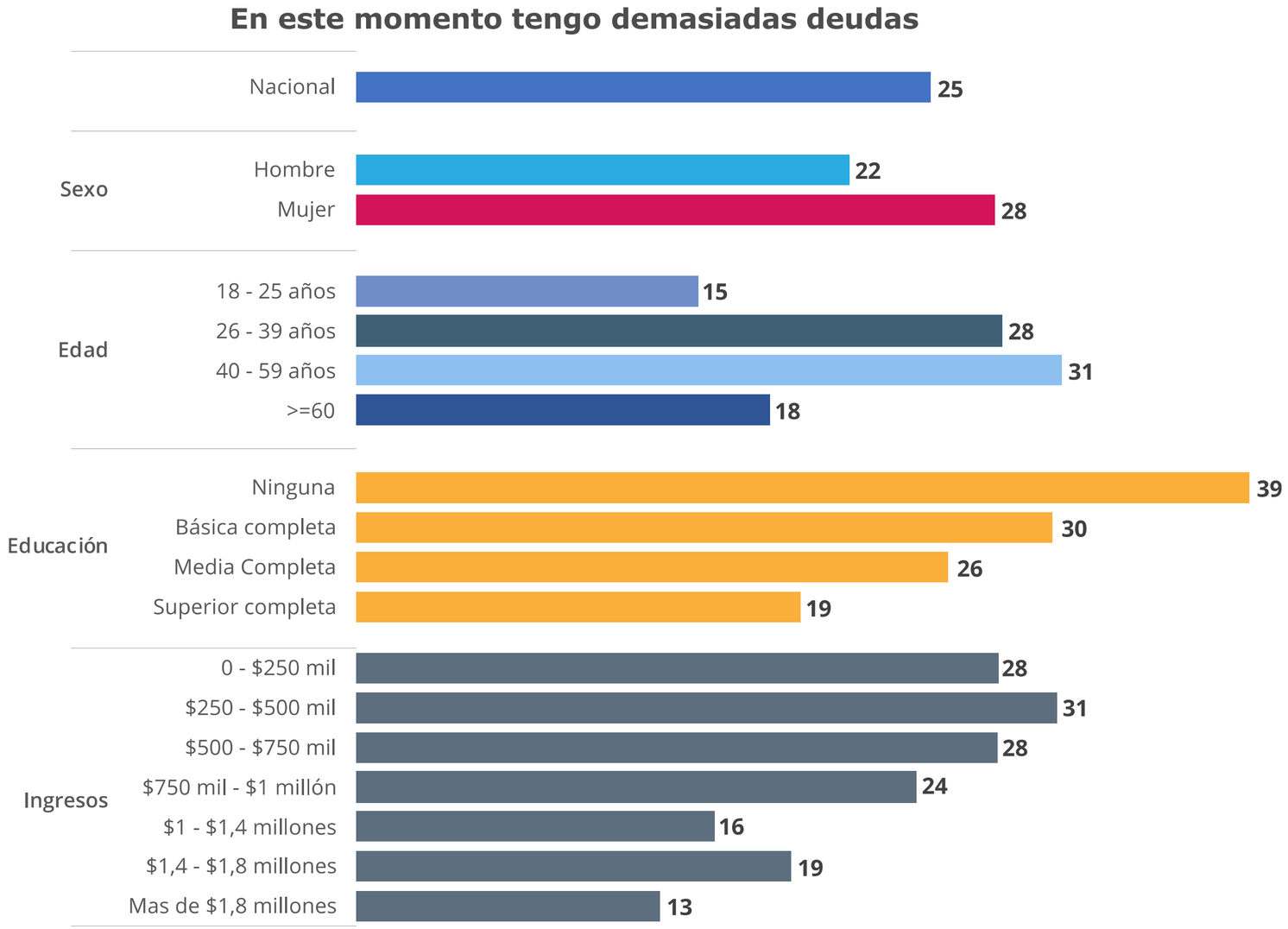
(*) Valores de la encuesta 2016 recalculados con metodología OCDE/INFE 2018/2022. Los promedios Latam se calculan para el periodo 2022-2023.
Fuente: Encuesta de Medición de Capacidades Financieras Chile 2023.

COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Actitud frente al sobreendeudamiento

Un 25% de la población nacional se siente sobreendeudada.

Esta percepción es superior en las mujeres (28% de las encuestadas) y cae a medida que aumenta el nivel educacional y el ingreso.



Fuente: Encuesta de Medición de Capacidades Financieras 2023.

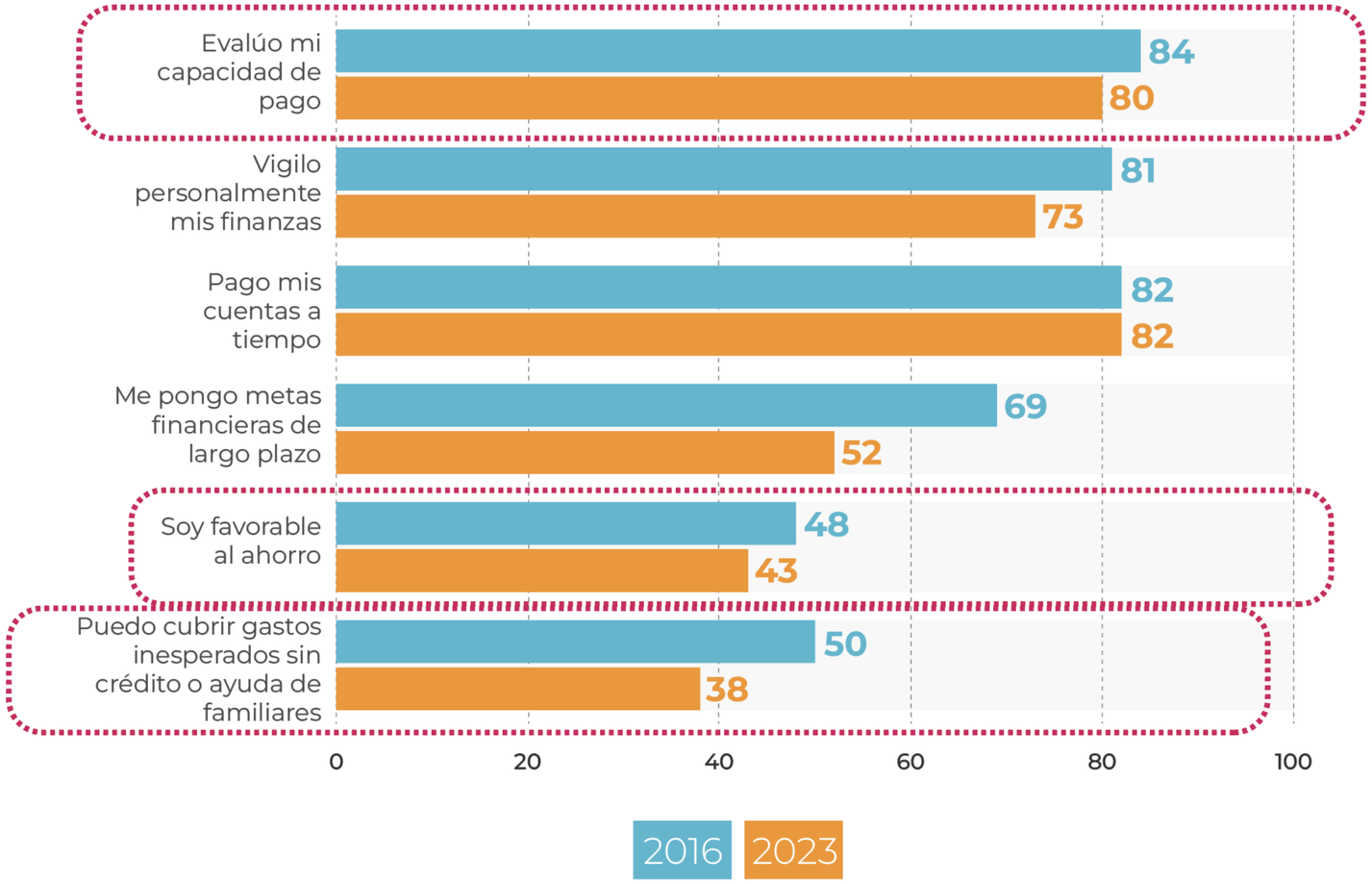
COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Comportamiento: resiliencia de los hogares

Se observa una disminución de la resiliencia de los hogares en Chile.

Este cambio se da en el contexto de la post pandemia, el que se caracteriza por un deterioro económico producto de la emergencia sanitaria, combinado con un comportamiento menos precautorio.

En Latinoamérica se observa una evolución similar de este índice.



Fuente: Encuesta de Medición de Capacidades Financieras Chile 2023.

COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Comportamiento: retroceso en el ahorro de los hogares

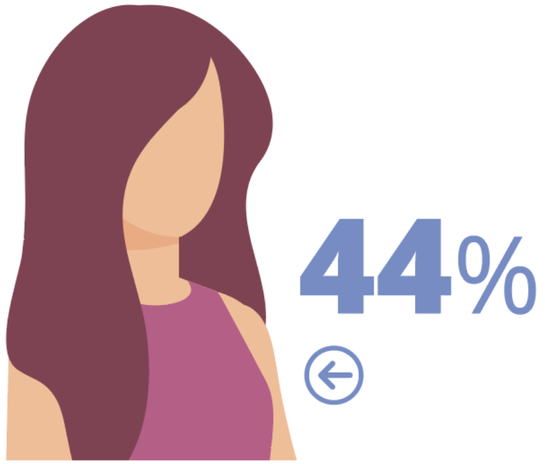
Menos de un 40% declara haber ahorrado en el último año, en comparación con el 70% en 2016.
Poco más de la mitad tiene metas de ahorro de largo plazo. Para conseguirlo las acciones más comunes son el ahorro directo, recortar o eliminar gastos o buscar fuentes adicionales de ingreso.

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.

Fuente: Encuesta de Medición de Capacidades Financieras Chile 2023.

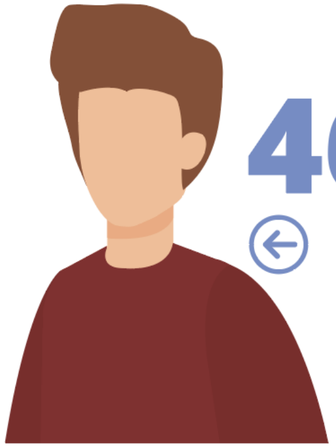
Inclusión financiera de la población

El índice alcanza solo un 45%, expresado como porcentaje de los 7 puntos máximos (46% para hombres y 44% para mujeres) y, especialmente, bajo en la población adulta mayor (37%). El índice crece con el nivel de rentas y la educación.



44%

37%



46%

En la población migrante (7% de la muestra), el índice de inclusión financiera no muestra diferencias relevantes para los hombres. No obstante, se observa un bajo nivel inclusión en las mujeres migrantes menores de 40.

Fuente: Encuesta de Medición de Capacidades Financieras Chile 2023.

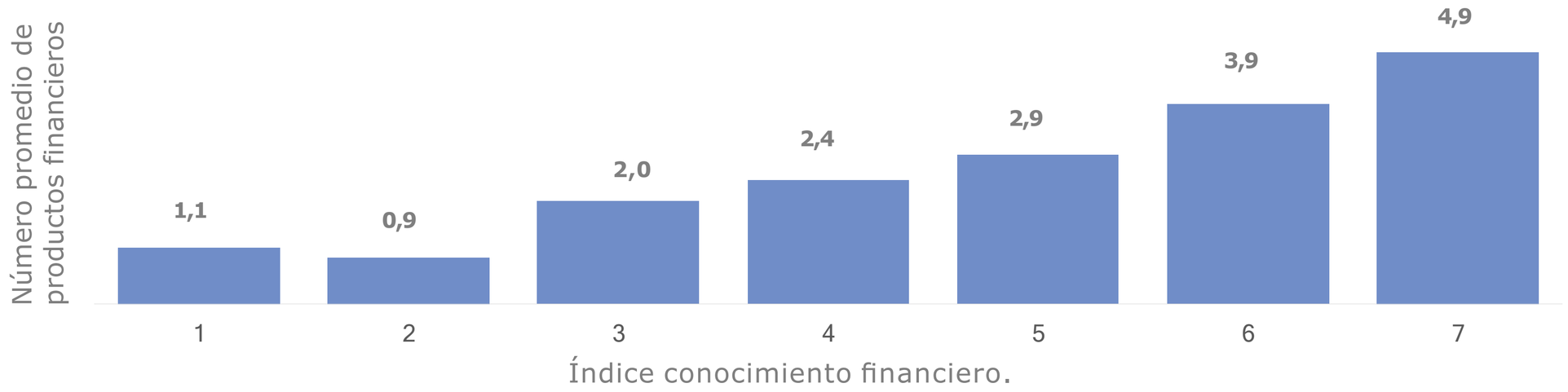
Manejo de productos financieros

Un 71% de la población dice contar con algún producto financiero: el promedio es de 3 por persona:

- Los más frecuentes son las cuentas corrientes y a la vista. Mas atrás le siguen los fondos de pensiones, las tarjetas de crédito bancarias, las cuentas de ahorro para la vivienda y el seguro vehicular.

Para elegir productos, más de la mitad hace previamente algún tipo de búsqueda o comparación entre distintos productos y/o instituciones financieras. Cerca de un tercio no hace ningún tipo de comparación. Los aspectos reputacionales y de confianza pesan significativamente en la selección de nuevos productos e instituciones.

Hay una relación creciente entre el nivel de conocimiento financiero y la tenencia efectiva de productos financieros.



COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Educación financiera digital

El nivel de conocimiento financiero digital de la población, tanto respecto de las otras variables digitales como de los indicadores tradicionales de educación financiera, es bajo:

	Conocimiento	Actitud	Comportamiento
Tradicional	62%	60%	54%
Digital	50%	67%	64%

En Chile, 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. Alrededor de un 40% paga servicios o hace compras por internet. Sin embargo, solo un tercio de los encuestados realizó alguna apertura digital de productos financieros en el último año.

Un 29% declara ser más propenso a contratar un producto financiero por canales digitales que de manera presencial, y 24% reconoce ser más propenso a comprar impulsivamente cuando paga en línea que en persona en una tienda.

Fuente: Encuesta de Medición de Capacidades Financieras Chile 2023.

Indice de bienestar financiero

El índice de bienestar financiero para Chile alcanza 9,7 puntos (49% de los 20 puntos totales), algo por debajo del promedio OCDE (9,9).

Es un indicador que mide además percepciones subjetivas:

- La población con alto nivel de bienestar (en el percentil 75 de la muestra) se concentra en aquellos con educación media o superior y altas rentas.
- Entre la población con bajo nivel de bienestar financiero (percentil 25 destacan las mujeres entre 40 y 59 años, con rentas hasta 750 mil pesos.

Fuente: Encuesta de Medición de Capacidades Financieras Chile 2023.

Temario

1. La CMF y sus mandatos
2. Capacidades financieras de los chilenos
3. **Aportes de la CMF a la educación financiera**
4. Palabras finales

Política de Educación Financiera de la CMF

La CMF ha definido la Educación Financiera como parte de sus objetivos estratégicos.

En 2022, el Consejo de la CMF aprobó una Política de Educación Financiera:

- Se centra en el cliente financiero minorista, entendiéndolo como las personas naturales, en su calidad de asegurados, inversionistas, depositantes y clientes bancarios.

Se crea un comité de Educación Financiera al interior de la CMF con el objetivo de coordinar las tares sobre esta materia.

Objetivos de la Política:

1. **Informar cambios legales o normativos** que afecten al cliente financiero minorista.
2. Entregar información que **ayude a la toma de decisiones.**
3. Contribuir a **mejorar conceptos y conocimientos financieros básicos.**
4. Fomentar el **conocimiento de los productos financieros más usados.**
5. Promover el **endeudamiento responsable.**

CMF EDUCA: Educación financiera en RRSS

La CMF tiene un portal web. especializado en educación financiera. Para ampliar su alcance hacia públicos más jóvenes. En 2002 se realizó un **exitoso esfuerzo para acercar estos contenidos mediante redes sociales.**

El 44% de la audiencia total en las diferentes plataformas tiene entre 25 y 34 años.

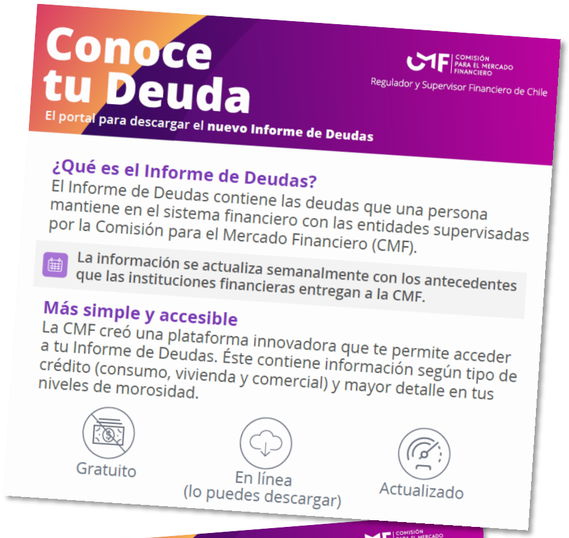
www.CMFEduca.cl

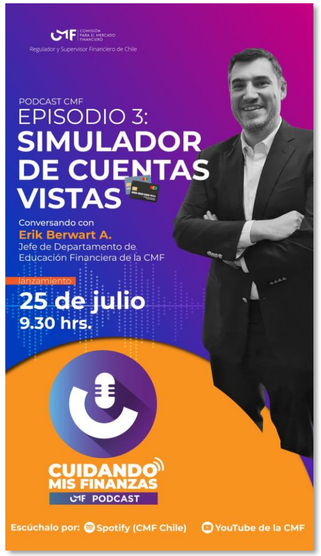
Cantidad de seguidores en nuestros canales de redes sociales (oct.2024)

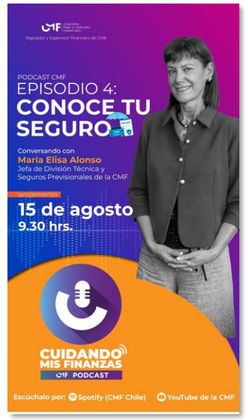
31K seguidores	**106K** seguidores	**32,7K** seguidores	**1000** seguidores	**100** seguidores *recién abierto	**1900** seguidores

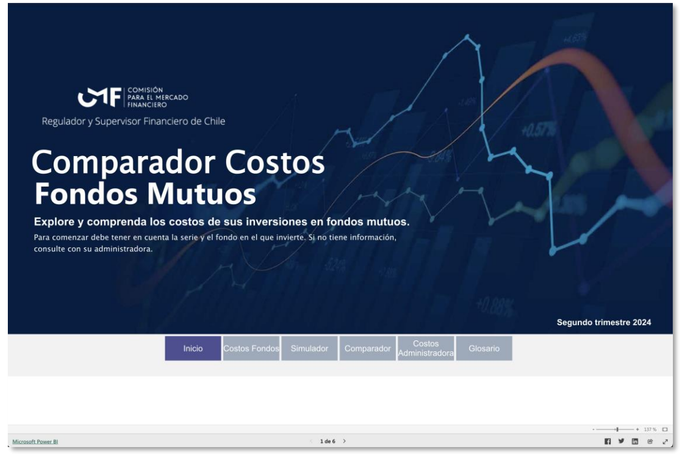
COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

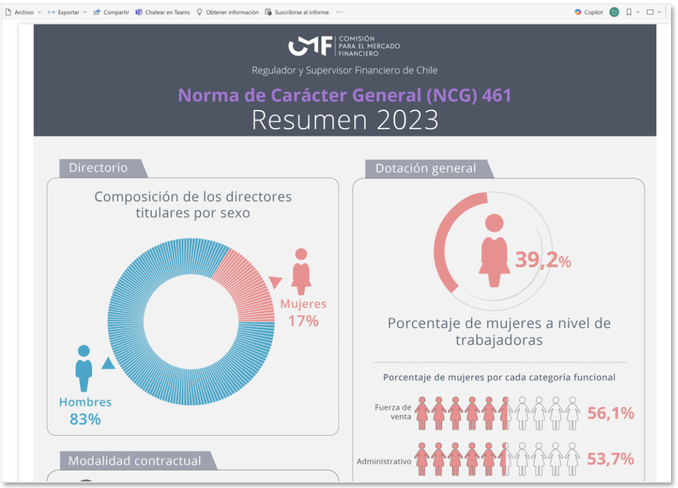
Informe de deuda, campañas educativas, podcast y comparadores









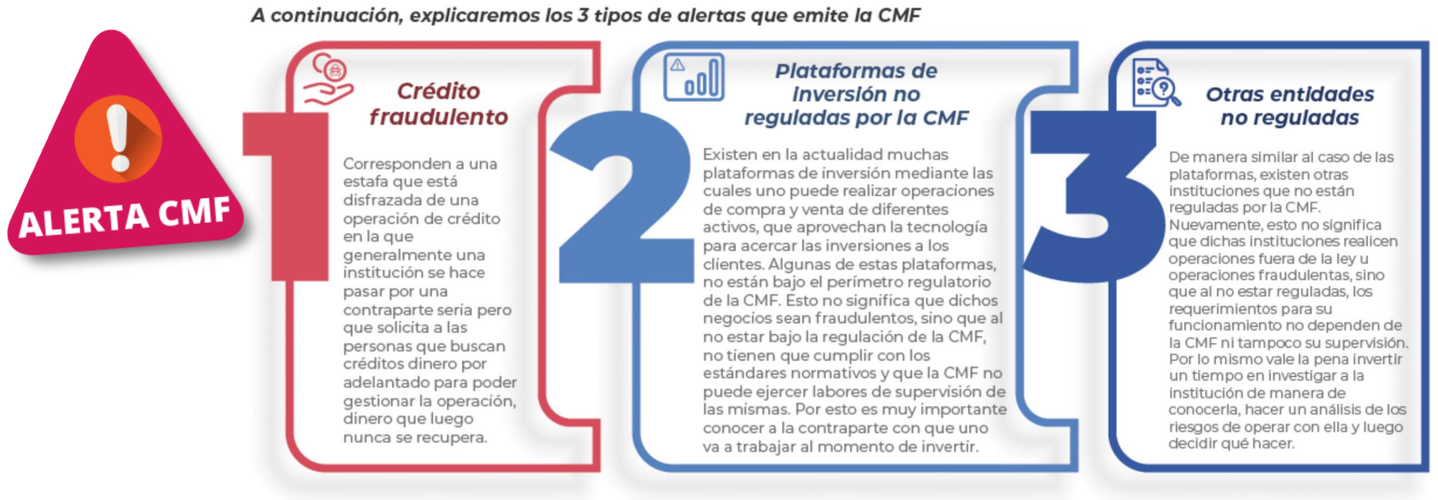


Educación financiera en ciberseguridad

La CMF hace campañas constantemente para relevar el tema

COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Alertas ciudadanas



Comunicado de Prensa

COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

CMF alerta y denuncia por presuntos delitos de estafa y usura de entidades que ofrecen créditos

La CMF denunció al Ministerio Púbico a cinco sitios web que, aparentando ser regulados por la Comisión, solicitan pagos previos para acceder a préstamos que posteriormente no son entregados.

Además, se presentarán antecedentes por el presunto delito de usura en contra de una aplicación que puede ser descargada a través de portales web y que ofrece créditos con un interés superior a la Tasa Máxima Convencional (TMC).

Material de educación financiera para profesores y alumnos

En abril de 2024 se publica material de educación financiera, para docentes y alumnos de educación media.

Es un trabajo conjunto con la Sparkassenstiftung y el Mineduc.

Es un documento autocontenido que trata los siguientes temas:

- Ingresos y gastos.
- Consumo consciente y presupuesto familiar.
- Ahorro.
- Crédito.
- ¿Qué vas a ser de grande? Conoce tus opciones.

Temario

1. La CMF y sus mandatos
2. Capacidades financieras de los chilenos
3. Aportes de la CMF a la educación financiera
4. **Palabras finales**

Palabras finales

Las capacidades financieras de la población chilena son menores a la de los países de la OCDE y están por sobre la de los países de Latinoamérica.

Políticas que apunten solo a conocimiento parecen no ser suficientes para un adecuado uso de servicios y productos financieros.

La alta conectividad es una oportunidad, pero se debe tener presente un comportamiento distinto frente la oferta digital de servicios y el bajo conocimiento financiero digital. Es importante abordar estos desafíos en un contexto donde se observa un crecimiento de la oferta digital de servicios financieros. Esto cobra especial relevancia en el marco de la nueva Ley Fintec.

En términos de bienestar financiero se observa que, en el caso de las mujeres, sobre todo migrantes, hay una mayor sensación de agobio por el sobre endeudamiento.

El desarrollo de un mercado financiero seguro y con trato justo a sus clientes ha sido, es y será una de las prioridades de la CMF. Así, la educación financiera está presente en nuestra estrategia y actuar diario.

COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

El rol de la CMF en la Inclusión Financiera

Bernardita Piedrabuena
Vice Presidenta
Comisión para el Mercado Financiero de Chile

Inauguración del Mes de la Educación Financiera, Universidad Finis Terrae 2024
4 de octubre de 2024