



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Educación e inclusión financiera en Chile

**Bernardita Piedrabuena K.**  
Comisionada

Seminario de la Mesa de Inclusión y Educación  
Financiera  
13 octubre 2023

# Tenencia de productos financieros

## Tenencia de productos de ahorro, crédito y administración del efectivo (número de usuarios sobre población adulta, porcentaje)

Sector	Crédito			Ahorro			Administración del efectivo *		
	Hombres	Mujeres	Brecha	Hombres	Mujeres	Brecha	Hombres	Mujeres	Brecha
Bancos	50	51	1	56	68	12	85	83	-2
Cooperativas	2	3	1	5	7	2	5	6	1
Mutuarias	0,5	0,4	-0,1	-	-	-	-	-	-
Emisores de tarjetas no bancarias	8	14	6	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>58</b>	<b>70</b>	<b>12</b>	<b>85</b>	<b>83</b>	<b>-2</b>

\*Incluye cuenta corriente y cuenta vista.

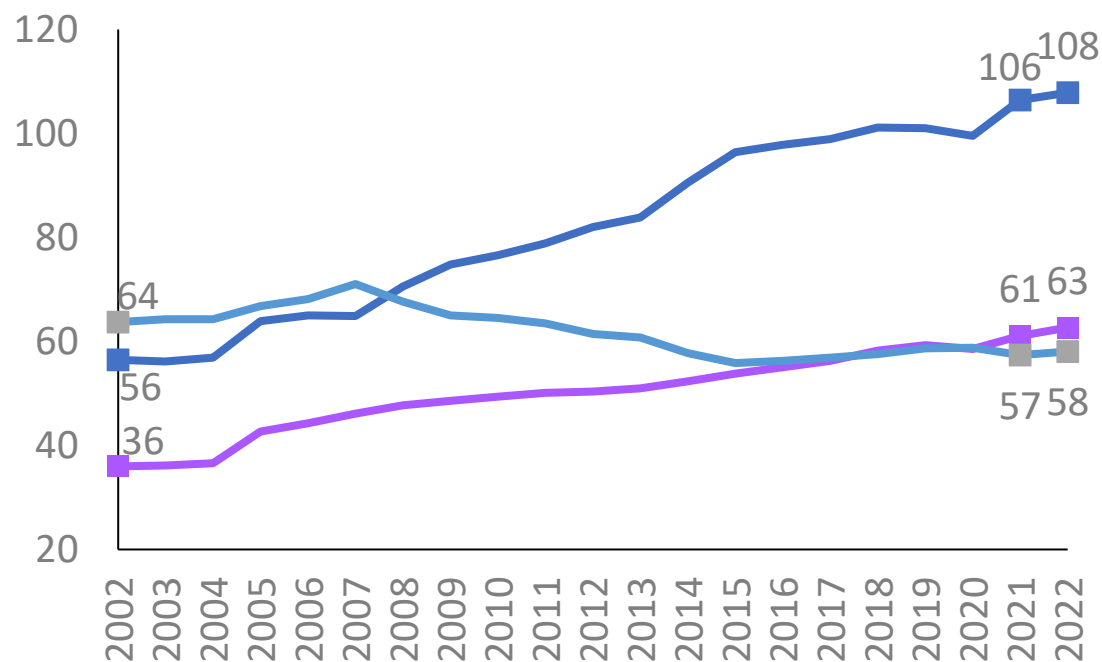
Datos a diciembre de 2022.

Fuente: CMF.

# Brecha en cobertura de productos financieros

## Crédito bancario: nº de deudores, monto de deuda y deuda promedio según sexo

(agregados asociados a mujeres sobre agregados asociados a hombres, porcentaje)



— Número de deudores — Monto de deuda — Deuda promedio

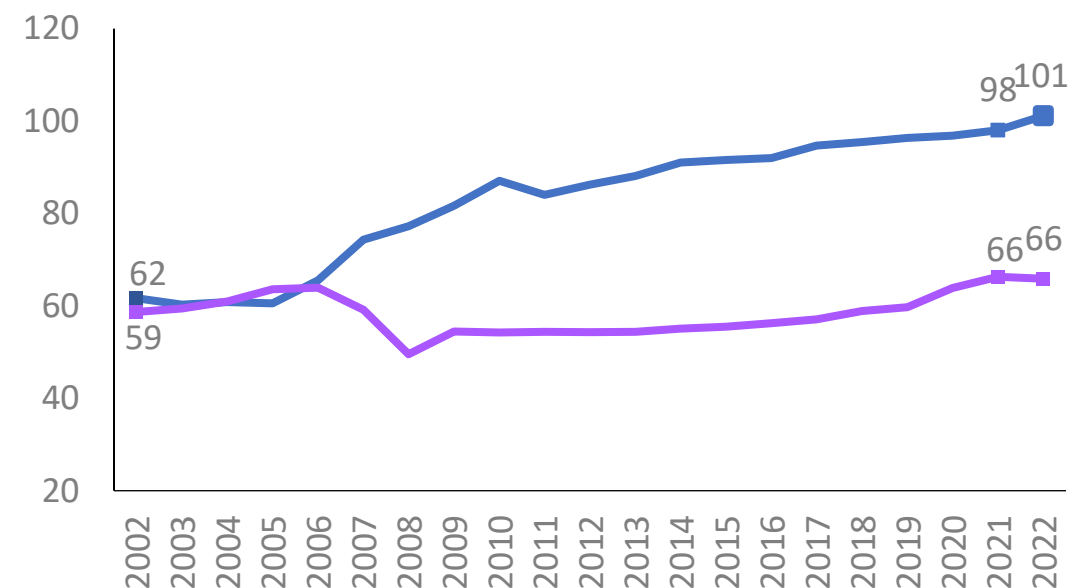
\*Incluye cuenta corriente y cuenta vista.

Datos a diciembre de 2022.

Fuente: CMF.

## Administración del efectivo\* en la banca: nº de cuentas y saldo promedio según sexo

(agregados de las mujeres como porcentaje de los agregados de los hombres)



— Número de Cuentas — Saldo Promedio por Cuenta

# Brecha en educación financiera

- Pese a la alta bancarización en Chile, donde el 98% de la población mayor o igual a 15 años posee algún instrumento financiero, persisten déficits en las de habilidades para gestionar de buena manera sus finanzas.
- Los resultados preliminares de la Encuesta de Capacidades Financieras CMF-CAF, muestran que aproximadamente un tercio de nuestra población carece de las capacidades (conocimientos, comportamientos y actitudes) para desenvolverse de buena manera en temas financieros, lo que finalmente afecta su bienestar.
- Los grupos que presentan mayores brechas son las mujeres, los jóvenes y - en términos de inclusión- los adultos mayores, especialmente si viven en sectores rurales, no completaron su educación y perciben ingresos bajos.
- Rol fundamental de las fintechs para cerrar estas brechas.

Tabla R3.1: Conocimiento financiero y género  
(porcentaje de la población encuestada)

Población	Mujeres	Hombres
Declara escaso conocimiento financiero	38	26
Muestra conocimiento sobre tasas de interés	62	70
Muestra conocimiento sobre inflación	69	73
Muestra conocimiento sobre diversificación del riesgo	57	66

Tabla R4.1: Conocimiento de los productos financieros por sexo (\*)  
(porcentaje del total de encuestados)

PRODUCTOS	H	M	T
<b>Ahorro</b>			
Cuenta de ahorro	74,3	78,6	76,4
Depósito a plazo fijo	49,7	49,8	49,8
Inversión en Bolsa	33,1	24,4	28,8
Fondos Mutuos	43,5	40,0	41,7
<b>Crédito</b>			
Avance en Efectivo	76,5	81,4	78,9
Créditos con divisiones especializadas de Consumo	28,2	22,9	25,6
Créditos en Cajas de Compensación	54,9	58,7	56,8
Créditos en Casas Comerciales	58,6	66,6	62,5
Créditos en Cooperativas	34,2	34,5	34,3
Factoring	18,3	14,6	16,5
Leasing	24,8	20,5	22,7
Líneas de crédito	54,3	53,4	53,8
Microcrédito	22,8	16,9	19,9
Tarjeta de crédito	71,2	75,3	73,2
Crédito hipotecario de vivienda	53,1	57,0	55,0
Crédito de consumo	51,2	51,3	51,2
Créditos automatriz con entidades especializadas	47,0	36,0	41,7
<b>Efectivo</b>			
Cheques	69,0	69,1	69,0
Cuenta corriente	72,5	75,3	73,9
Cuenta Vista	64,7	66,1	65,4
Tarjetas de Debito	68,0	69,4	68,7
<b>Pensión</b>			
Ahorro Previsional Voluntario (APV)	48,6	46,9	47,8
Fondos de pensiones – AFP	63,4	65,9	64,6
<b>Seguros</b>			
Seguro de vida, incendios, etc.	56,2	57,7	56,9
Seguro SOAP-Vehicular	40,7	37,2	39,0
Seguros complementarios de salud	43,1	40,5	41,8

(\*)¿Ha oído hablar sobre alguno de estos productos financieros ofrecidos por entidades financieras como bancos, cooperativas, casas comerciales, etc.? ¿Algún otro?  
Fuente: CAF & SBIF (2016).

# Institucionalidad para fomentar inclusión financiera

- Comisión Asesora Presidencial para la Inclusión Financiera (CAPIF), impulsó la primera estrategia nacional de EF (ENEF) en 2018. Bajo la secretaría técnica del Ministerio de Hacienda, busca coordinar los diversos esfuerzos en esta materia. Fue relanzada en 2023:
  - Actualizar diagnóstico para definir los mayores problemas y grupos que debiesen ser prioritarios
  - Definir objetivos de la ENEF, que sean claros, medibles y que sirvan de ejes coordinadores de la política, hecho que no sucedió en la primera versión.
  - CMF participa como asesor permanente.
- Esfuerzos de la CMF y Sernac para entregar información necesaria para la toma de decisiones financieras (Ej.: informe de deuda de la CMF):
- Aspectos a mejorar:
  - Crear un liderazgo para la efectiva coordinación tanto pública como privada, ya que las organizaciones no logran conocer todos los esfuerzos que se están realizando para poder coordinarlos y apalancarlos.
  - Expandir esfuerzos de la política pública hacia el sector privado, el que, en general, tiene contacto directo con las personas en los momentos claves de sus decisiones financieras.

# Desafíos para mejorar la educación financiera

## Necesarios :

- Implementar programas educativos más efectivos, tanto en escuelas como en medios de comunicación masiva.
- Fomentar la colaboración entre instituciones financieras, gobierno y organizaciones no gubernamentales.
- Asegurar que la información financiera sea accesible y comprensible para todos, independientemente de su nivel educativo o socioeconómico.
- Combatir el endeudamiento innecesario, promoviendo hábitos de ahorro y la elección de productos financieros adecuados para cada situación individual.

## Habilitantes:

- Coordinación efectiva.
- Rol activo del Mineduc.
- Participación del sector privado.
- Información simple y centralizada.
- Reconocer los sesgos del comportamiento.
- Transparencia y confianza.
- Adopción de tecnologías.
- Feedback y evaluación continua.

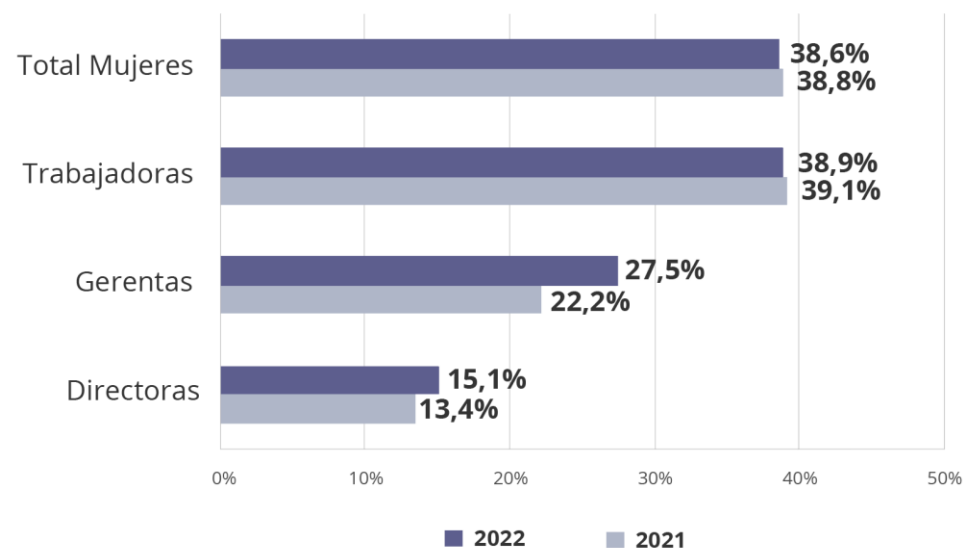
# Rol de las mujeres

- Los organismos internacionales han destacado la importancia de la diversidad, equidad e inclusión:
  - La presencia de mujeres fortalece el gobierno corporativo y gestión de riesgos, reduciendo la instalación del pensamiento de grupo.
- El liderazgo y la participación de mujeres permite incorporar en la discusión de diseño de productos o estrategia comercial el entendimiento de las necesidades y barreras de género existentes. **A2ii (Access to Insurance Initiative)**, por ejemplo, propone incentivar la participación de mujeres en la cadena de prestación de servicios de esta industria.
  - Las mujeres, por lo tanto, son agentes de cambio para la transversalización de género en productos financieros y para desarrollar y ofrecer productos más adecuados también para las Pymes y zonas rurales.
- La diversidad de personas debe traducirse también en un cambio cultural:
  - Caso de Chile: otorgamiento de créditos de consumo por la banca.
  - Caso de RU: PRA de RU pusieron recientemente en consulta una iniciativa regulatoria que propone integrar consideraciones de mala conducta no financiera en la evaluación de idoneidad del staff y las condiciones para operar en el sector financiero. Incluye el requerimiento para las empresas más grandes de reportar información en DEI, establecer una estrategia de diversidad e incorporar la falta de diversidad, equidad e inclusión como un riesgo no financiero, de modo que se aborde a través de las respectivas estructuras de gobernanza

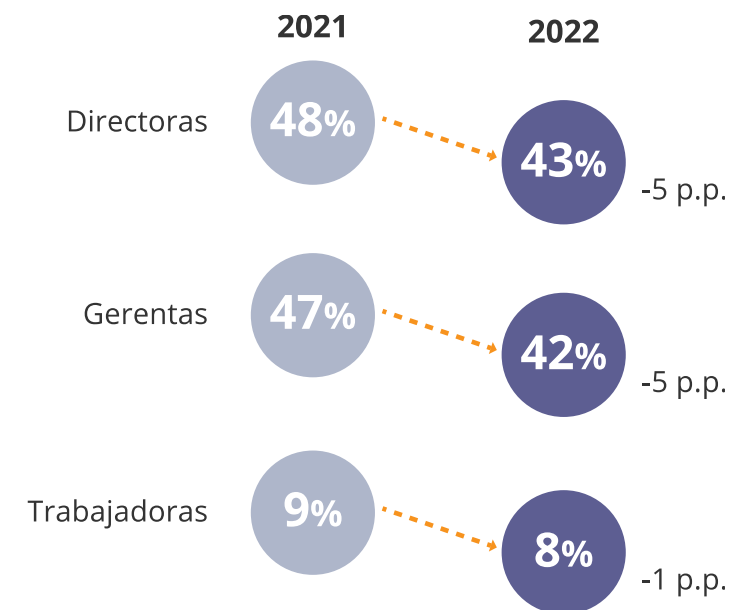
# Participación de las mujeres en las empresas

## Empresas emisoras de valores de oferta pública

Participación de las mujeres según nivel jerárquico



Empresas sin participación de mujeres





# Riesgos para las mujeres

- Diseño de productos (Fintech) inadecuado, pero ofrecidos en un contexto donde la escasa inclusión previa obligue a la persona a aceptar las condiciones de todas maneras.
- Falta de familiaridad de las personas con productos Fintech incrementa el riesgo de fraude y puede impulsarles a tomar más riesgos de forma indiscriminada. La educación digital también juega un rol (riesgos de Ciberseguridad).
- Riesgos asociados a la Inteligencia Artificial; en particular, a los sesgos en los algoritmos.

Para subsanar estos y otros riesgos, es crucial fomentar el rol de las mujeres, tanto a nivel de liderazgo, como en toda la cadena de prestación de servicios financieros y promover, la educación financiera. También fortalecer el rol del supervisor en detectar y visibilizar brechas, particularmente en el ámbito de datos desagregados por sexo.

# Comentarios finales

1

Durante las últimas décadas, la industria financiera exhibe avances relevantes en materia de equidad de género: acceso creciente de las mujeres a los productos financieros y cierre de brechas asociadas a cobertura poblacional. No obstante, existen importantes desafíos relacionados con intensidad de uso, mezcla de productos, y la participación en posiciones directivas dentro de la industria.

2

Varias de las brechas de género observadas en el acceso y cobertura del sistema financiero son consistentes con diferencias observadas en el mercado del trabajo. Las diferencias en las tasas de participación laboral y en las tasas de ocupación, y las brechas de ingreso, son factores que afectan el acceso y uso de los servicios financieros.

3

Las brechas en educación financiera potencian las brechas en inclusión financiera. Es necesario coordinar una agenda de educación financiera que aborde a los sectores más rezagados, entre ellos, las mujeres.

4

Una mayor participación de las mujeres en los puestos directivos y gerenciales permitiría incorporar en la discusión de diseño de productos o estrategia comercial el entendimiento de las necesidades y barreras de género existentes.



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Educación e inclusión financiera en Chile

**Bernardita Piedrabuena K.**  
Comisionada

Seminario de la Mesa de Inclusión y Educación  
Financiera  
13 octubre 2023