



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile



BANCO DE DESARROLLO
DE **AMÉRICA LATINA**

Encuesta de capacidades financieras **SBIF - CAF**

Eric Parrado H.

Superintendente de Bancos e
Instituciones Financieras

Diciembre 2016

Tarea que asumimos a partir del mandato legal

Estabilidad Financiera

Resguardo de los Depositantes

Fe Pública

Balance del Sistema Bancario

(miles de millones USD)

Activos y pasivos consolidados del sistema bancario
Junio 2016



Pilares estratégicos de la SBIF



¿Qué se entiende por y cómo medir la educación financiera?

Se entiende por educación financiera “el proceso por el cual los consumidores e inversionistas financieros mejoran su comprensión de los productos financieros, los conceptos y los riesgos, y, a través de información, instrucción y/o el asesoramiento objetivo, desarrollan las habilidades y confianza para ser más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, tomar decisiones informadas, saber a dónde ir para obtener ayuda y ejercer cualquier acción eficaz para mejorar su bienestar económico” **(OCDE, 2005)**.

En 2010, la INFE/OCDE desarrolló un cuestionario de medición de capacidades financieras, para crear una medida internacional de conocimientos financieros y un conjunto estándar de indicadores de inclusión financiera.

CAF y SBIF aplicaron la encuesta OCDE/INFE para el caso Chileno

- Estructura y cuestionario basado en la metodología OCDE/INFE (2015).
- Encuesta realizada por Ipsos-Chile, entre el 4 de julio y 9 de agosto de 2016 en hogares.
- Encuestas realizadas a 1.224 personas con representatividad nacional, para la población mayor de 18 años residente en las 15 regiones del país, en zonas urbanas y rurales, con un margen de error global de 2,8%.
- Método de selección probabilístico hasta el nivel de hogar, en el cual se cumplió con cuotas de acuerdo a variables sociodemográficas como sexo, edad y nivel socioeconómico.

Características de la muestra

	Total	Urbano	Rural	Hombres	Mujeres	18-29 años	30-49 años	50 años o más
Muestra	1,224	1,063	161	626	598	327	454	443
Margen de error (%)	2.8	3.1	7.7	3.9	4.0	5.4	4.6	4.7

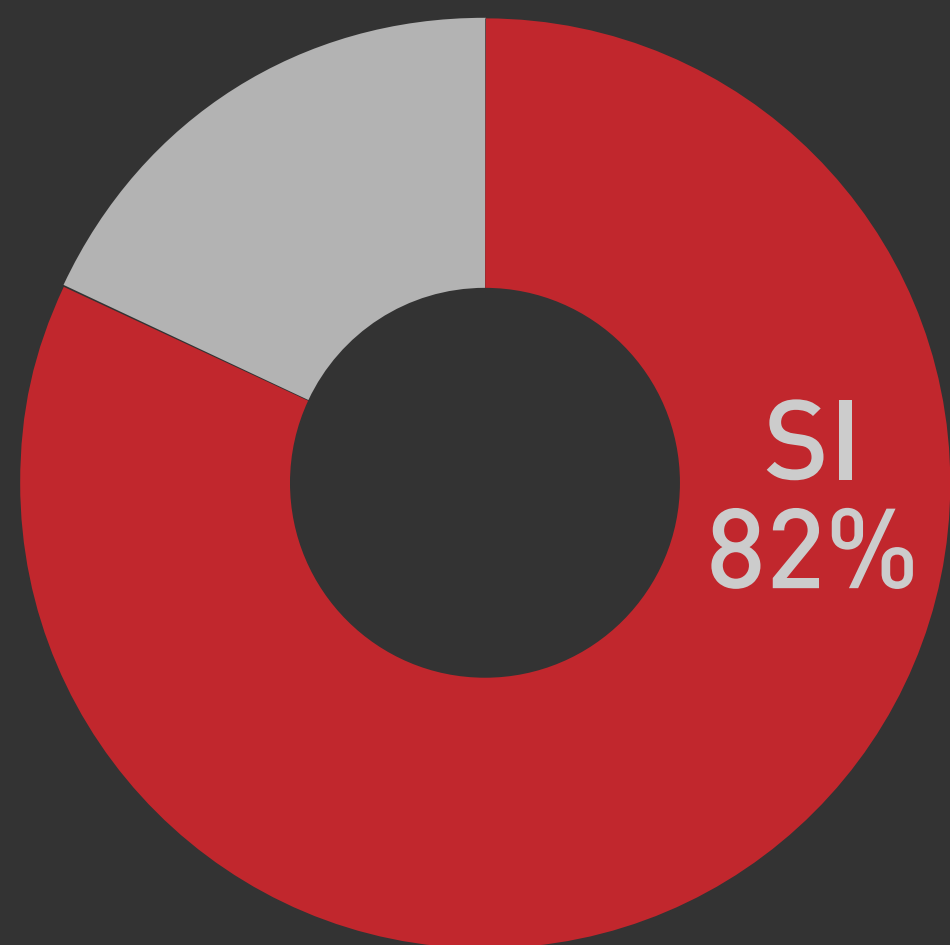
Objetivos

- Realizar un diagnóstico que permita identificar los **conocimientos, habilidades, actitudes** y **comportamientos** de los chilenos con relación a los temas financieros.
- Describir los niveles de alfabetización financiera en términos de grupos socio-demográficos claves.
- Comparar los niveles de educación financiera en Chile con otros países.
- Identificar oportunidades de mejora en los programas de educación financiera.
- **Línea base de la Estabilidad Financiera en Chile (conclusión)**

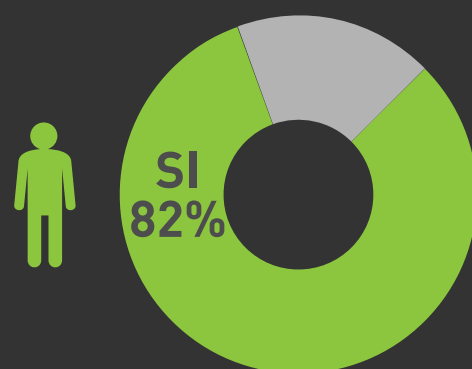
Planificación financiera

La mayoría de la población del país cuenta con un presupuesto familiar que cumpliría regularmente

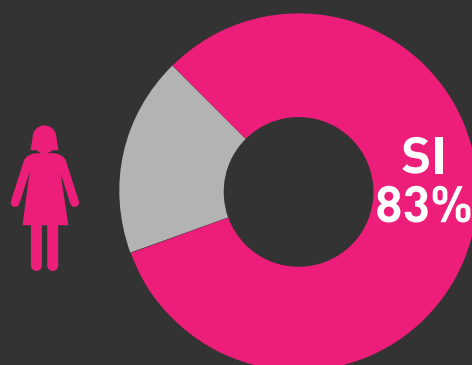
¿Su familia tiene un presupuesto?



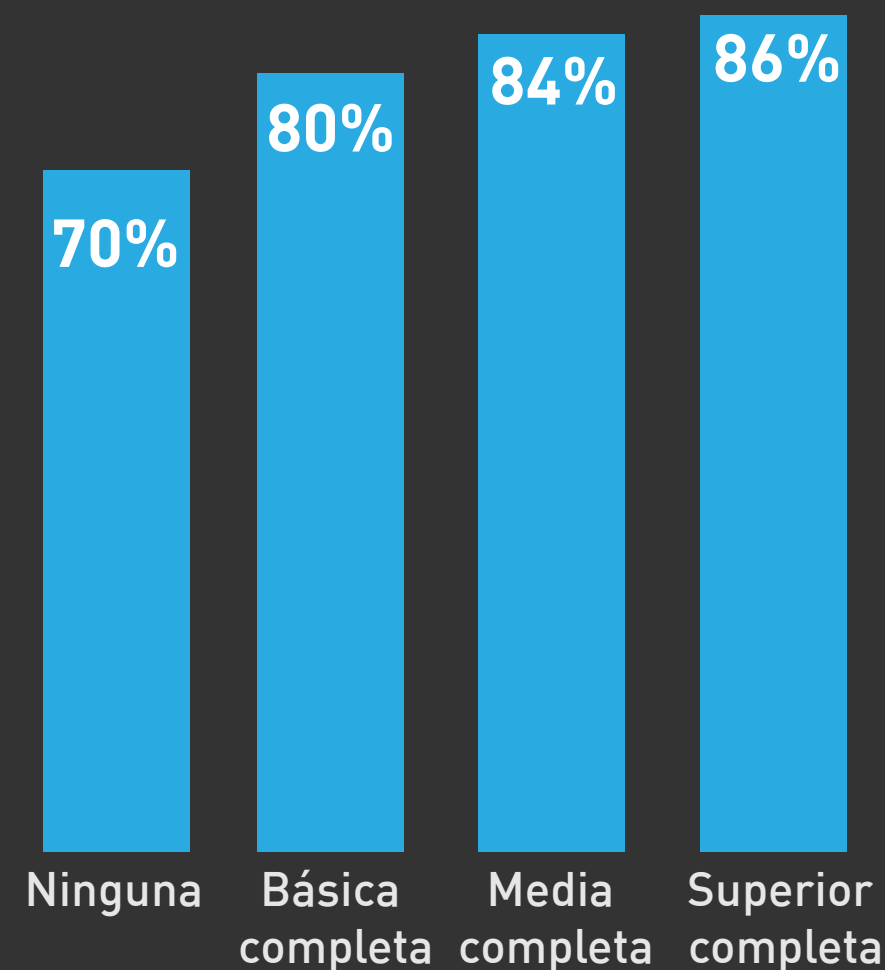
Nacional



Masculino



Femenino

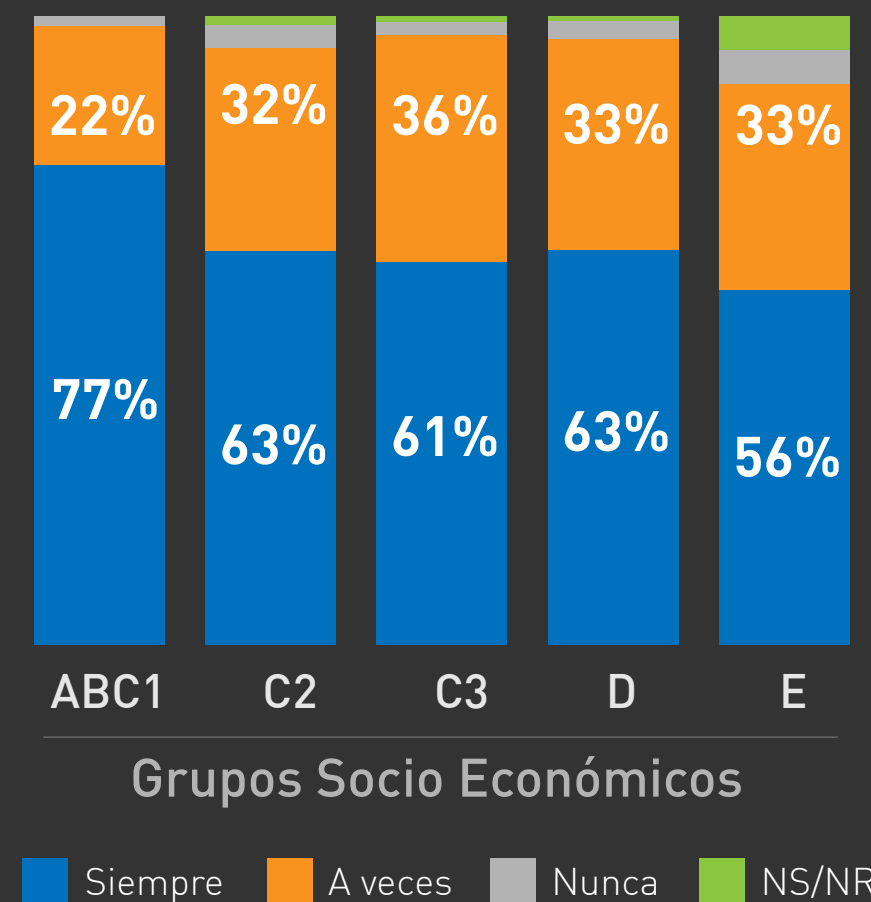
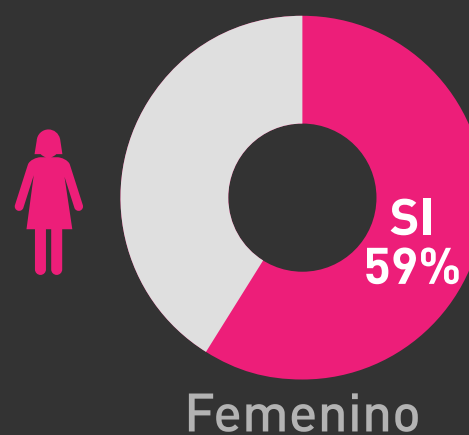
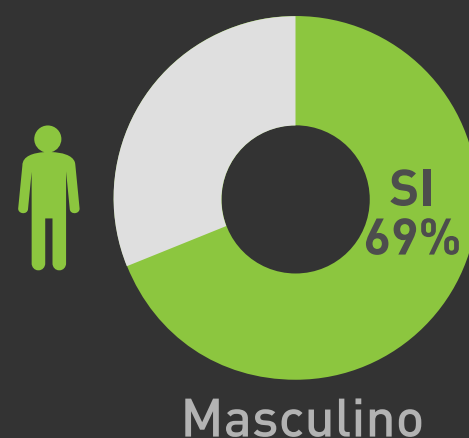
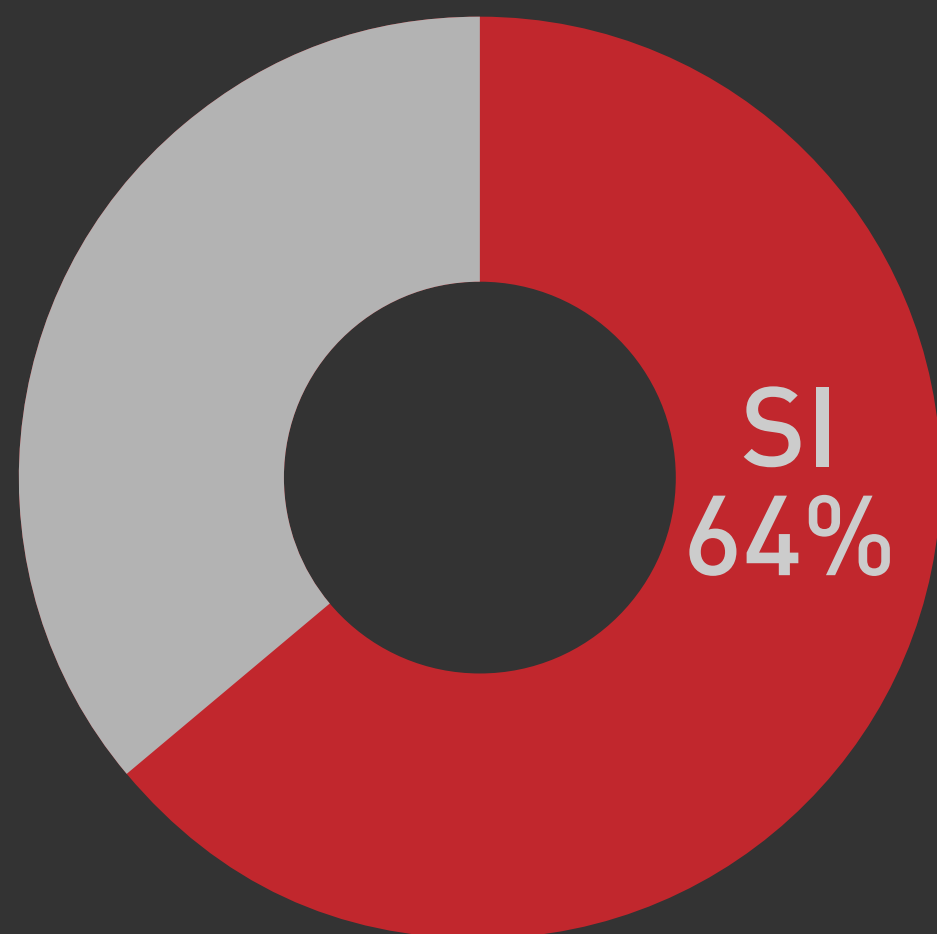


Educación

(* Respuestas afirmativas. El asterisco marca diferencias estadísticamente significativas con el promedio nacional, con un nivel de confianza del 95%. Fuente: SBIF en base a Ipsos-Chile (2016).

La mayoría de la población del país cuenta con un presupuesto familiar que cumpliría regularmente

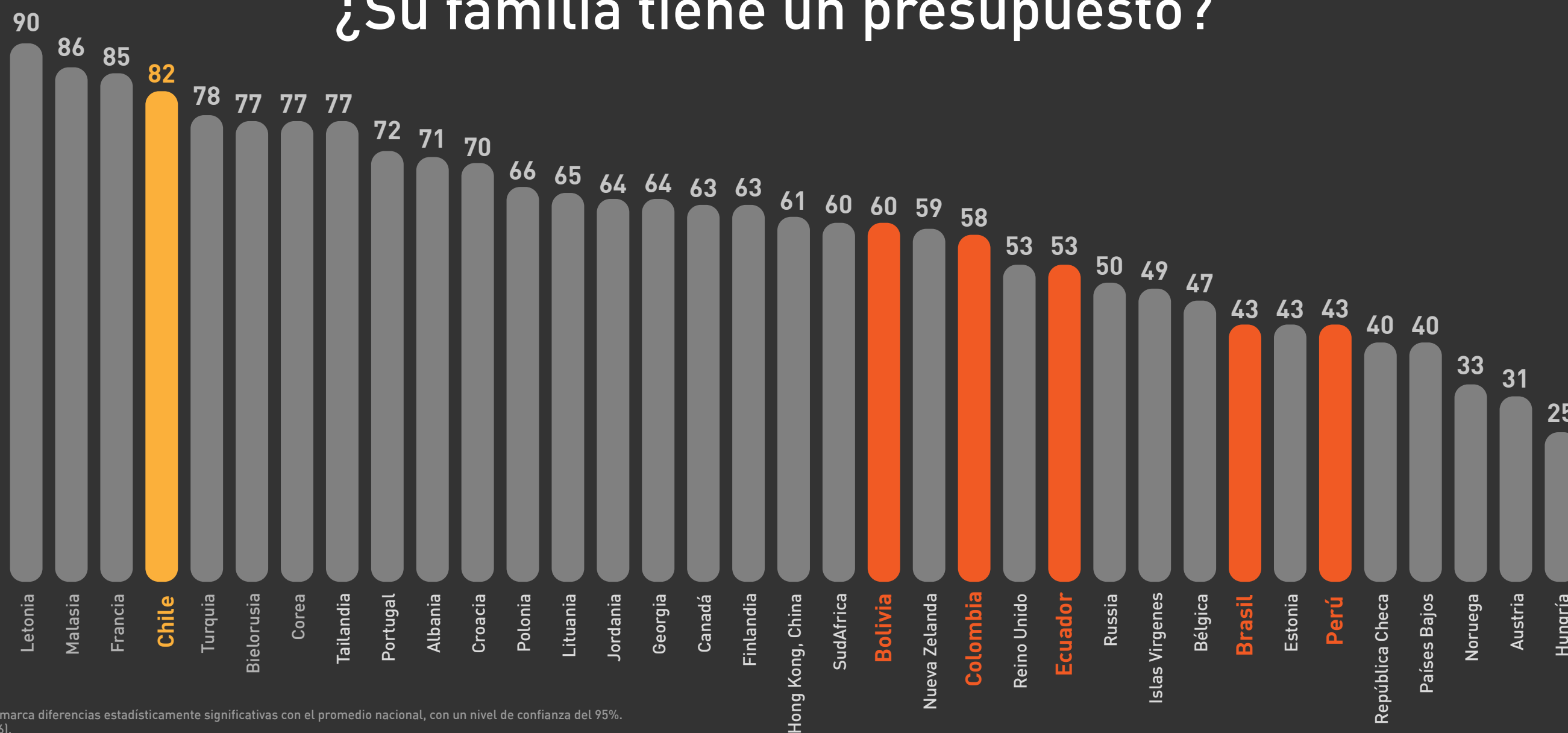
¿Cumple siempre el presupuesto?



Fuente: Respuestas afirmativas. SBIF en base a OECD/INFE (2016), CAF (2015) e Ipsos-Chile (2016).

Estas cifras superan tanto a las de los países de la región como al promedio de los países de la OCDE

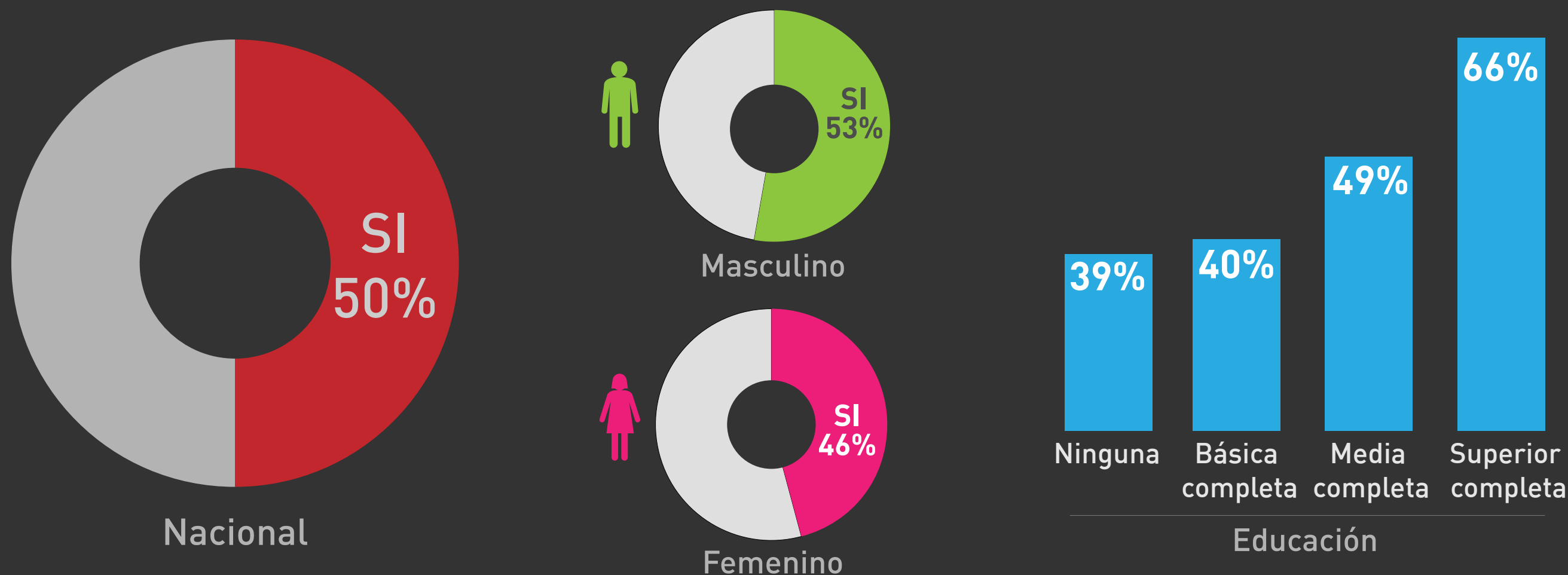
¿Su familia tiene un presupuesto?



[*] Respuestas afirmativas. El asterisco marca diferencias estadísticamente significativas con el promedio nacional, con un nivel de confianza del 95%. Fuente: SBIF en base a Ipsos-Chile (2016).

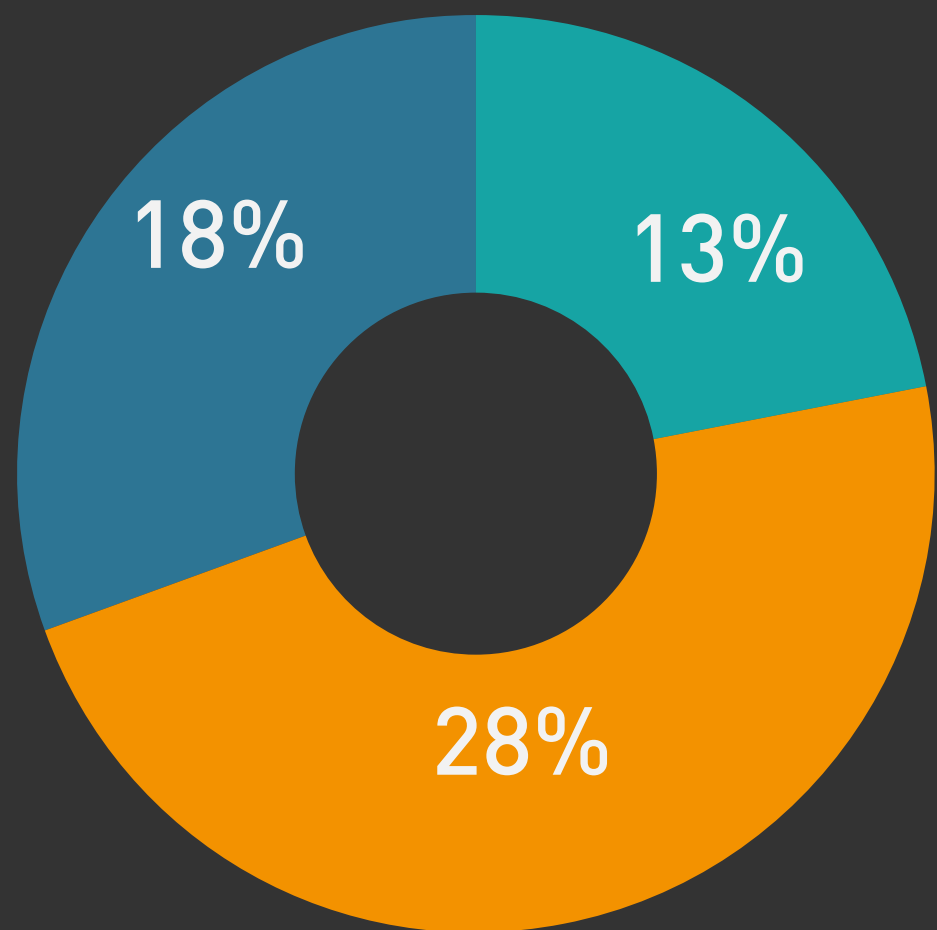
El grueso de la población declara tener ingresos estables, no obstante, solo la mitad admite que podría cubrir imprevistos de cierta magnitud

¿Sería capaz de cubrir gastos mayores a sus ingresos mensuales sin pedir un crédito o pedir ayuda a familiares o amigos?



Casi dos tercios de la población declara ingresos mensuales menores o iguales a \$750.000 (USD 1,150)

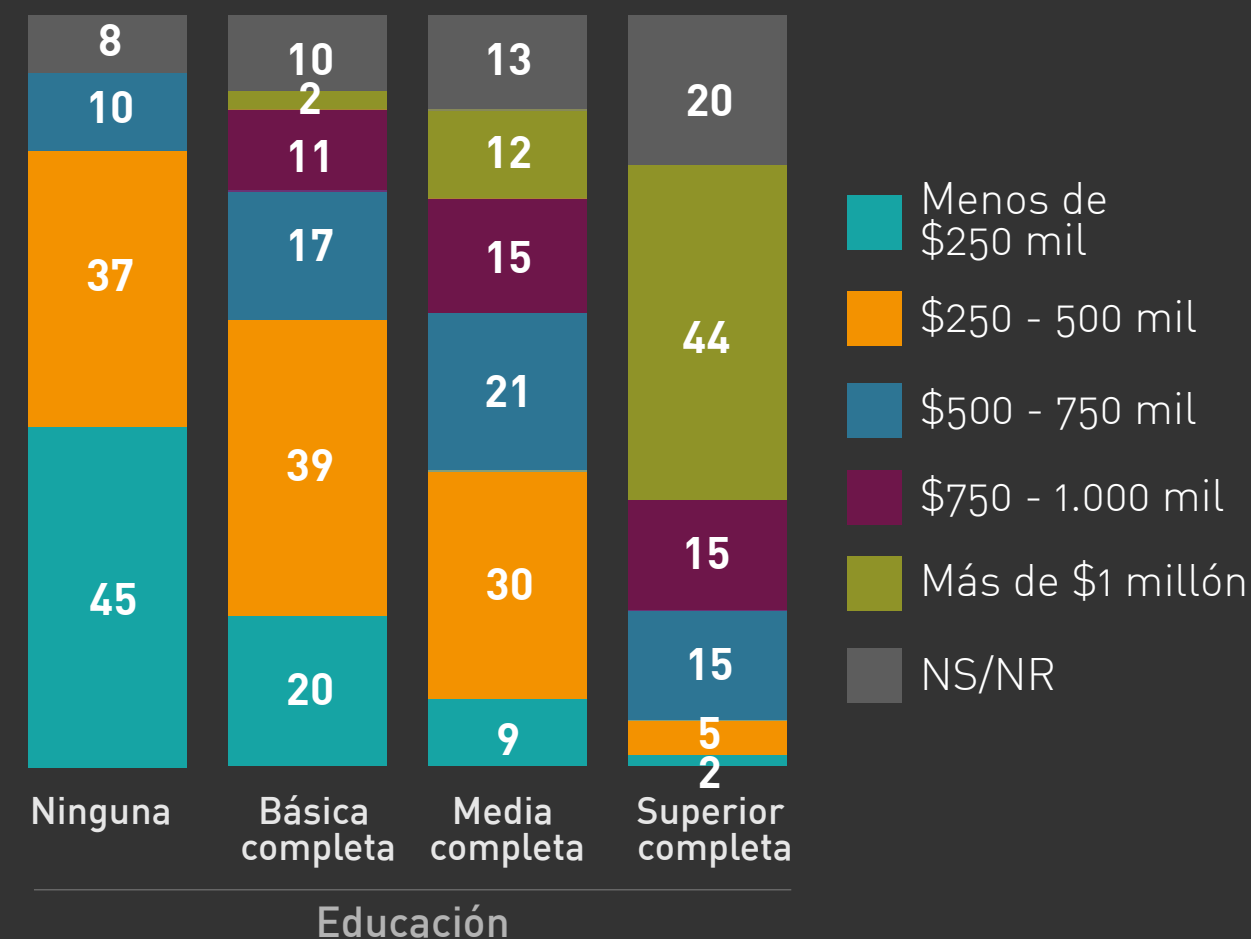
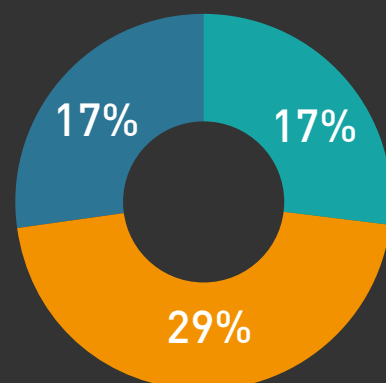
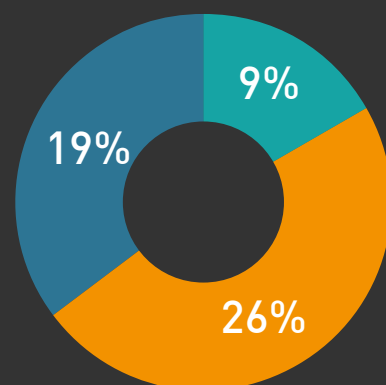
¿En cuál de estos rangos se ubica el ingreso mensual de su hogar?



Menos de \$250 mil

\$ 250 - 500 mil

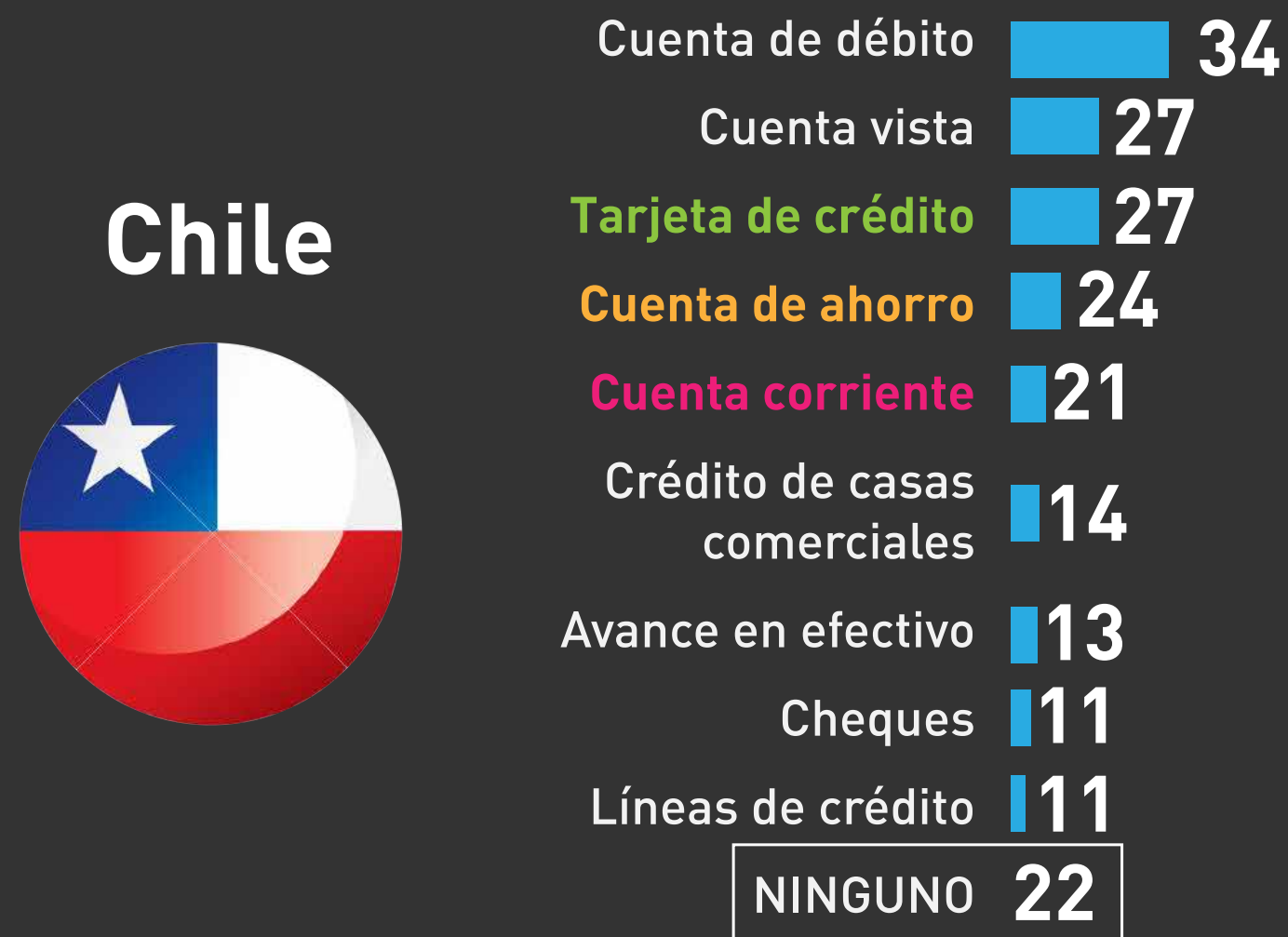
\$ 500 - 750 mil



Productos financieros

Un quinto de los encuestados dice no contar con ningún producto financiero, porcentaje sustancialmente más bajo que en otros países de la región andina

¿En la actualidad usted tiene alguno de estos productos?



Un quinto de los encuestados dice no contar con ningún producto financiero, porcentaje sustancialmente más bajo que en otros países de la región andina

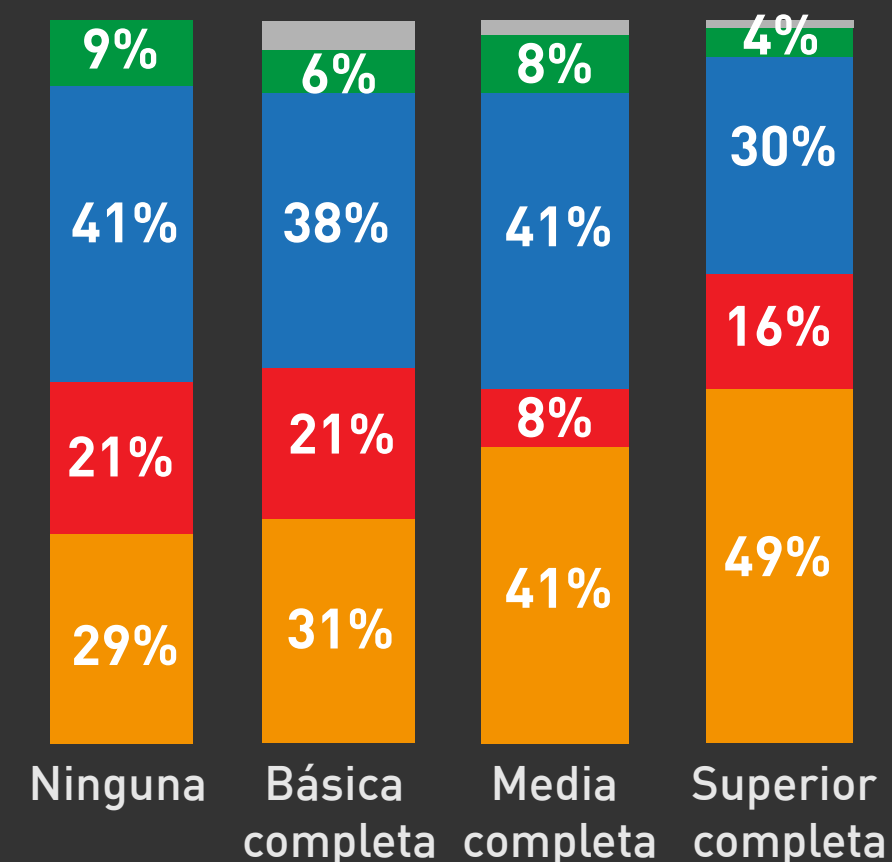
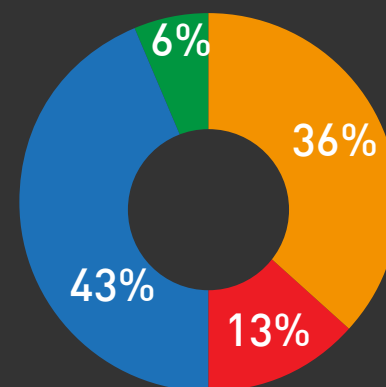
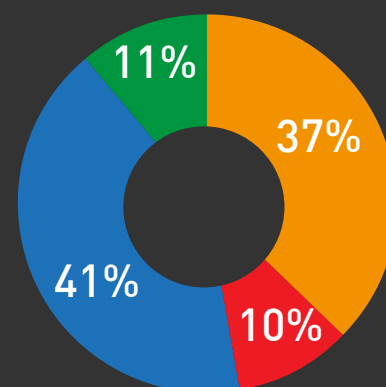
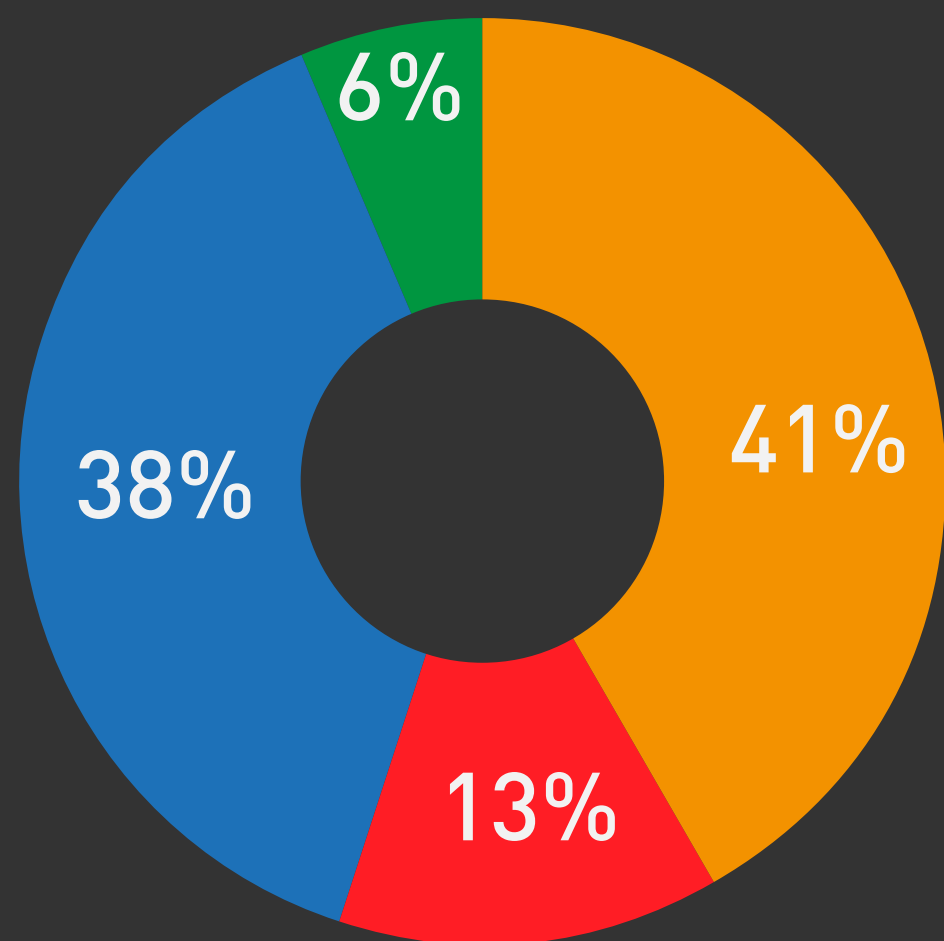
¿En la actualidad usted tiene alguno de estos productos?



Es importante destacar que al tratarse de una encuesta de demanda, estos resultados reflejan el uso de los productos y no simplemente el acceso, lo que explica las diferencias que se observan en recientes estimaciones de oferta (SBIF, 2016).

Más de la mitad comparó diferentes productos financieros antes de tomar su decisión, basado principalmente en experiencias personales y promociones de las instituciones financieras

¿Cómo eligió el último producto financiero?



Educación

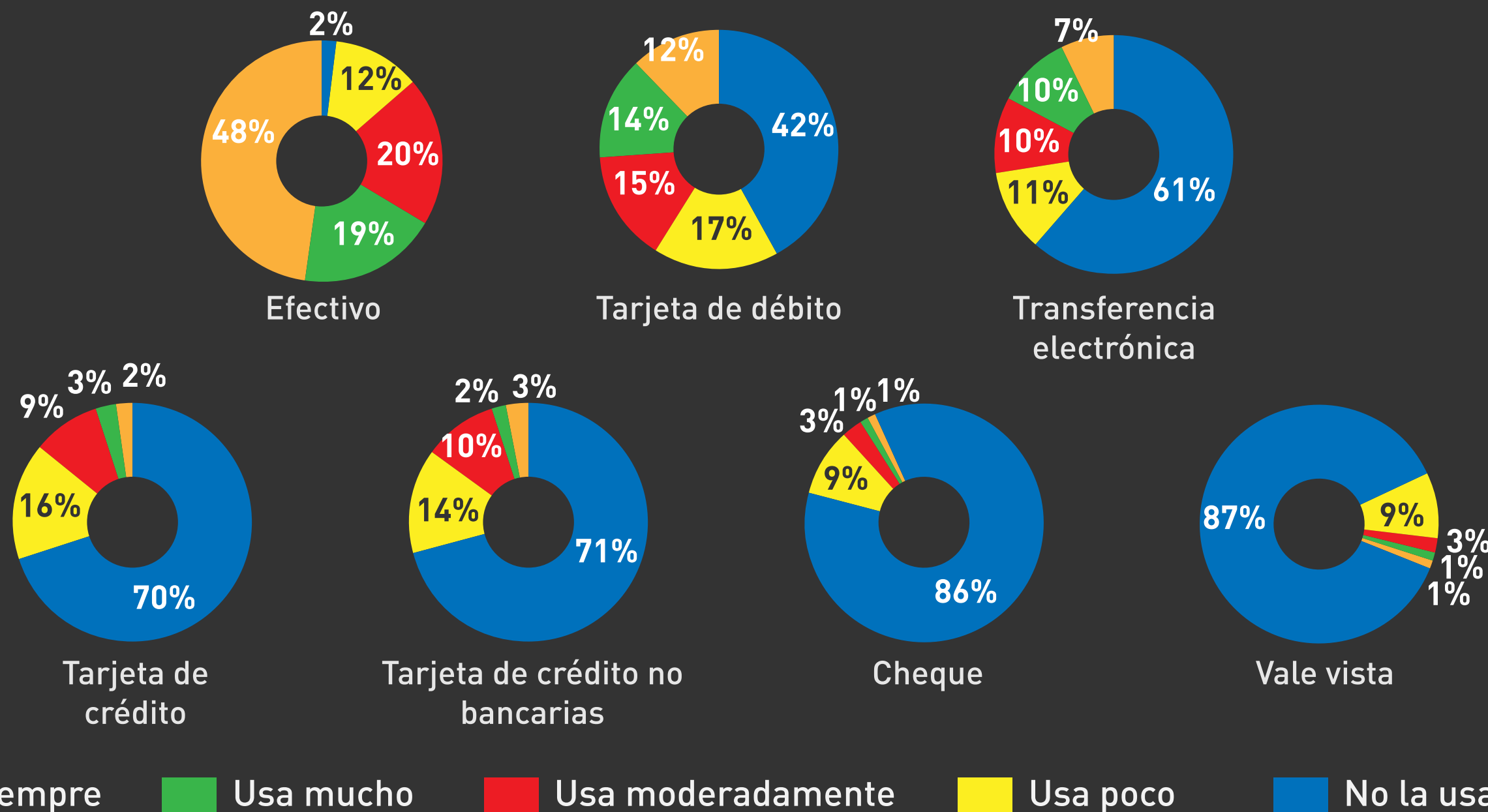
Intenté comparar, pero no encontré información sobre otros productos

No comparé con ningún otro producto

Comparé varios productos de una misma institución financiera

Comparé varios productos de diferentes instituciones financieras antes de tomar mi decisión

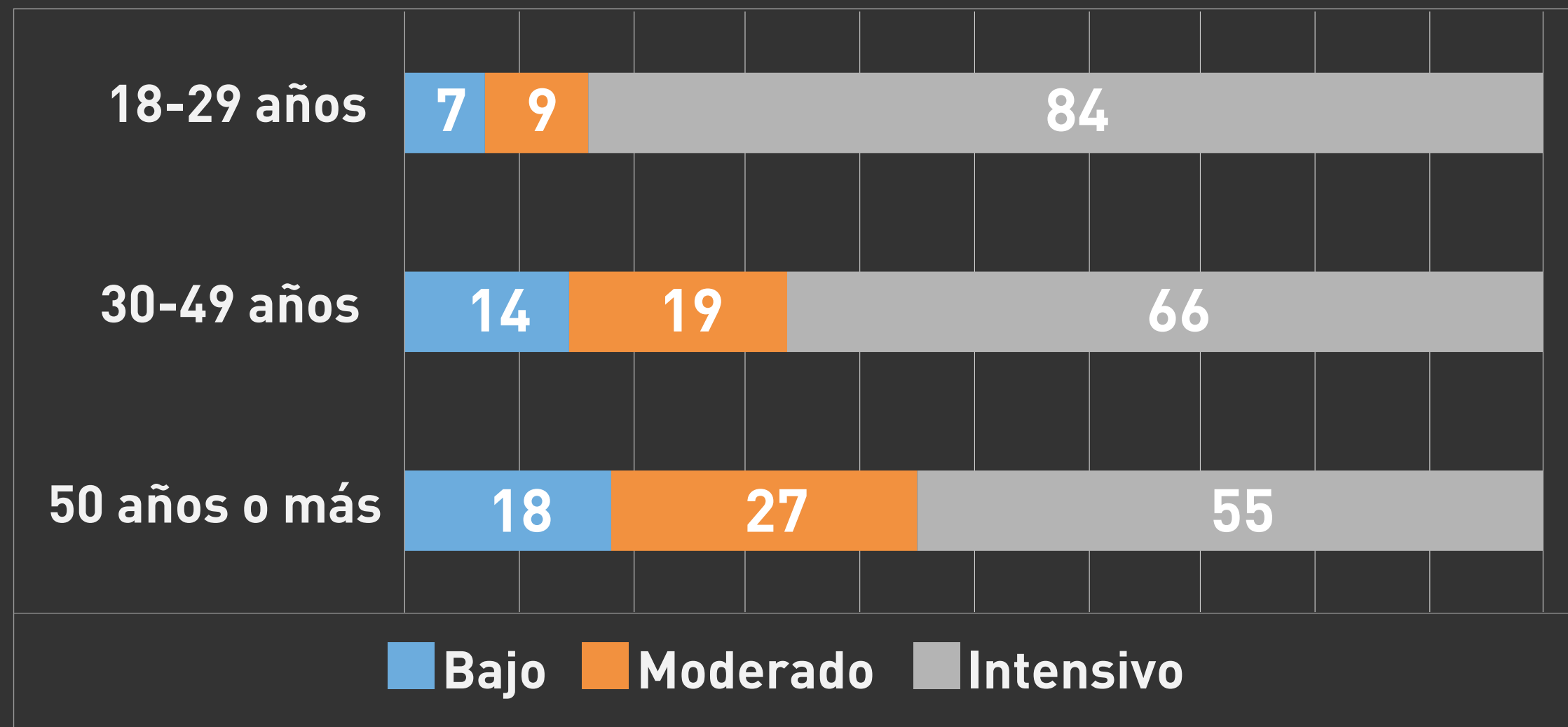
A pesar del aumento observado en la oferta, el alto uso de efectivo y de canales presenciales reflejan que todavía existe una baja demanda por servicios financieros digitales en la población chilena



Uso de efectivo

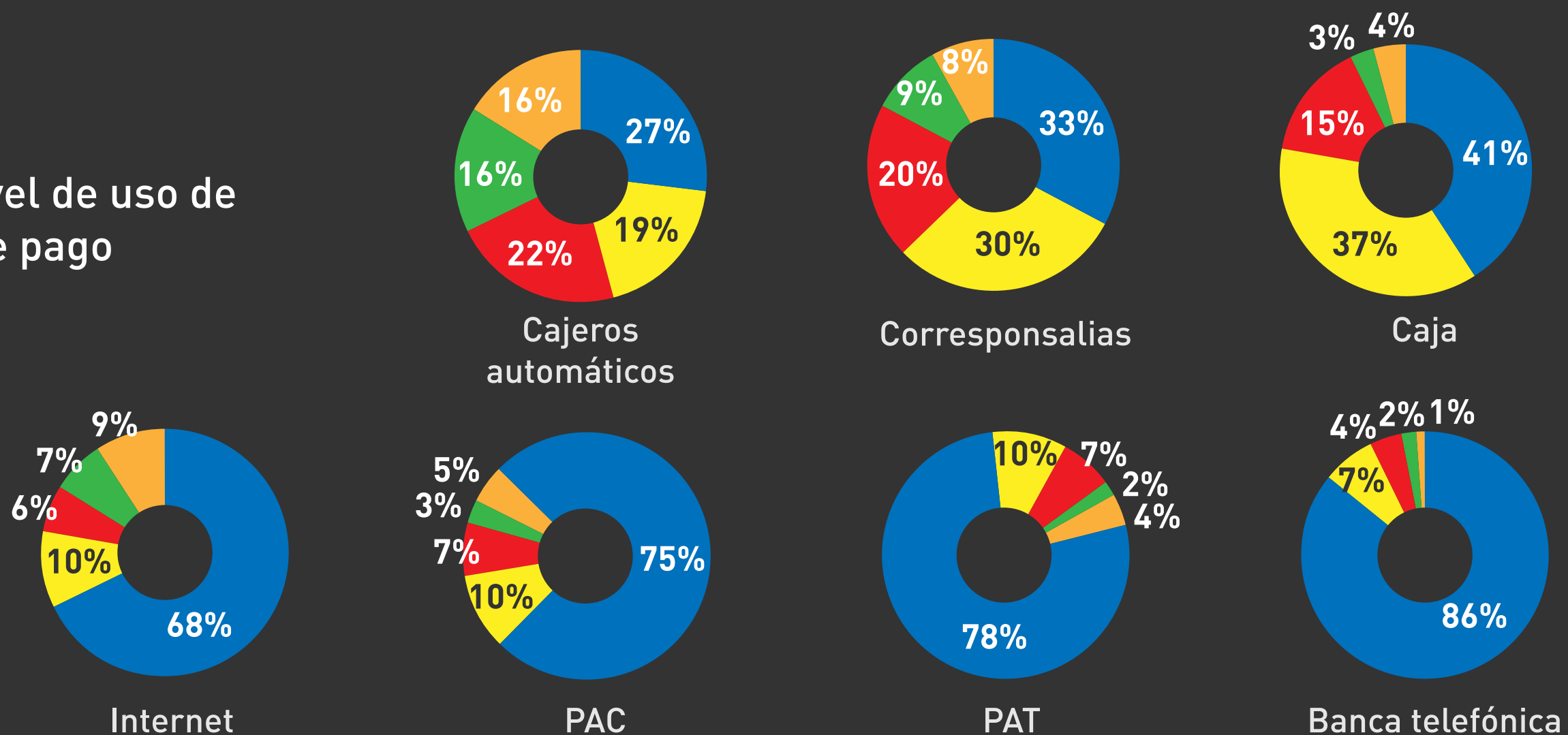
Por rango etáreo

(Encuesta de capacidades financieras (SBIF - CAF))



A pesar del aumento observado en la oferta, el alto uso de efectivo y de canales presenciales reflejan que todavía existe una baja demanda por servicios financieros digitales en la población chilena

Indique el nivel de uso de cada canal de pago

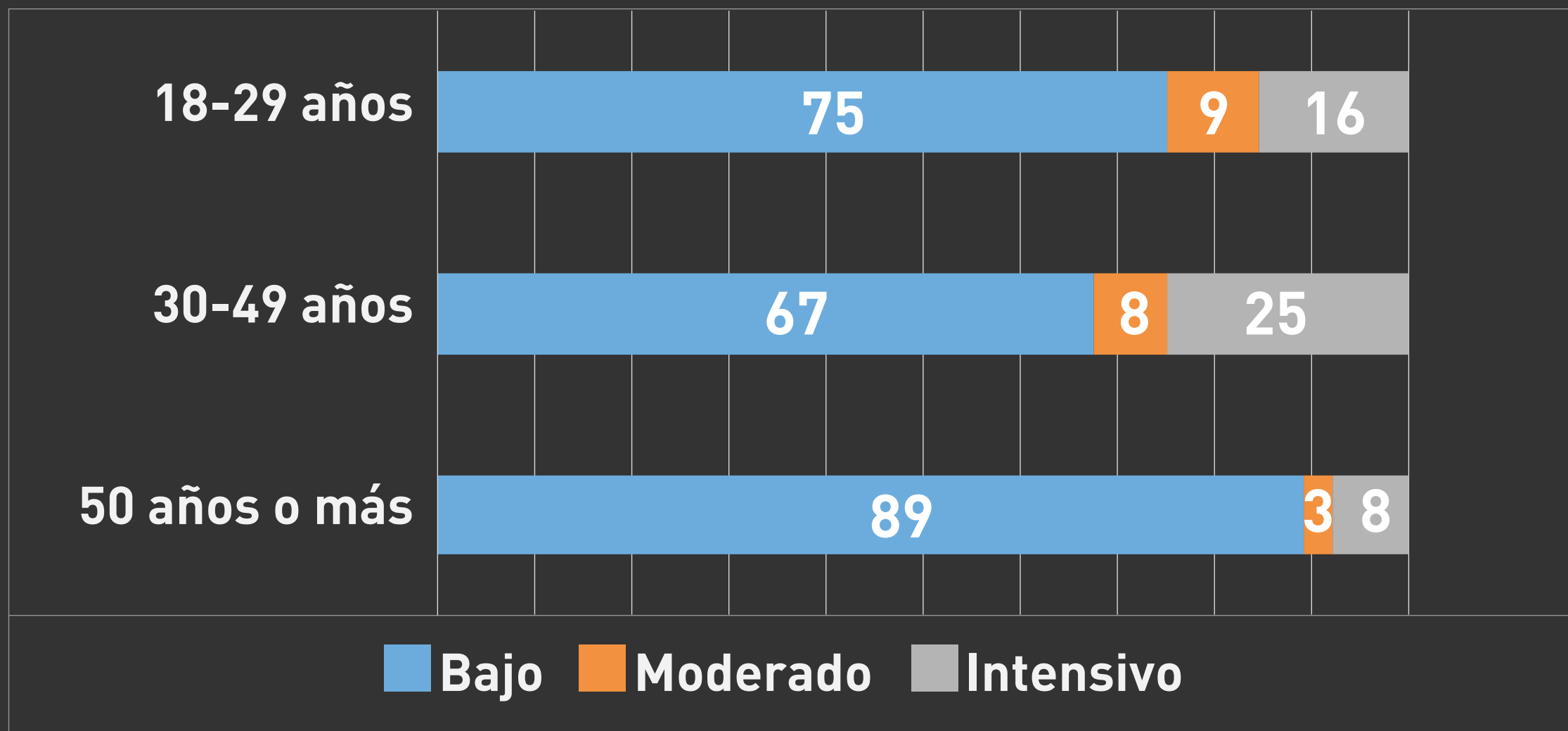


Usa siempre Usa mucho Usa moderadamente Usa poco No la usa

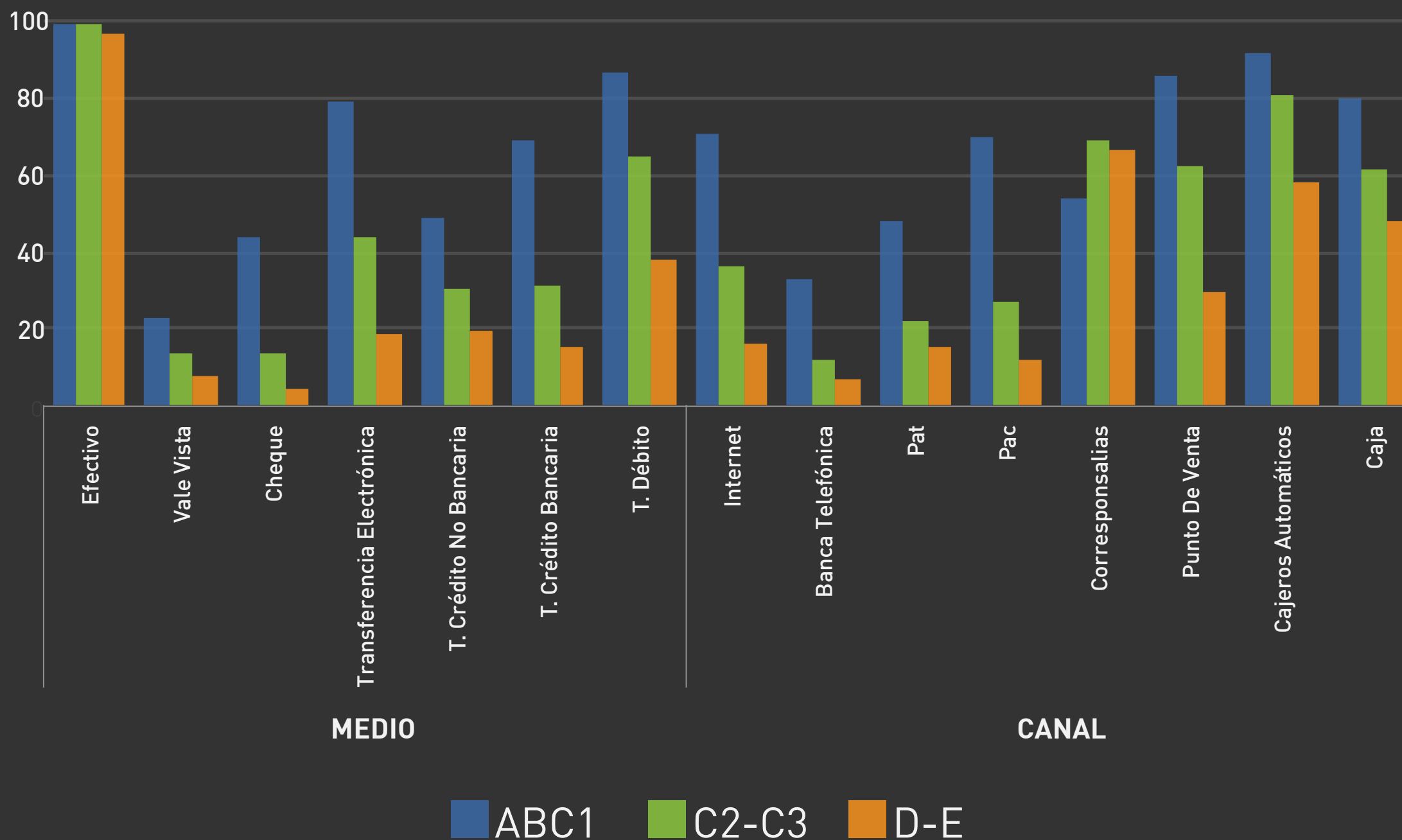
Uso de internet

Por rango etario

(Indique el nivel de uso de cada canal de pago)



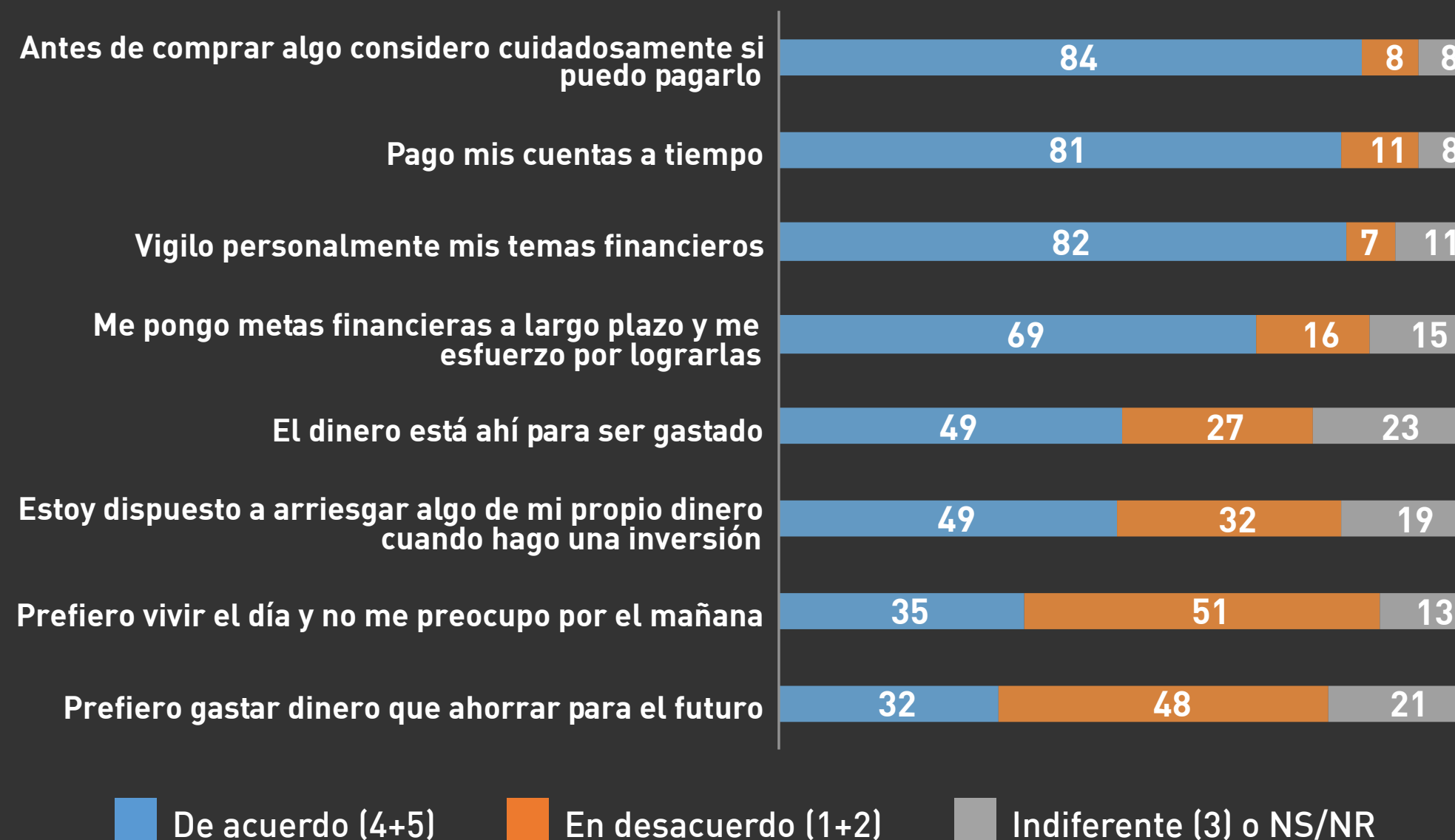
Uso de instrumentos y canales por rango socioeconómico (porcentaje de cada población de encuestados que declara uso en cualquier medida)



Conductas y actitudes hacia el dinero

Los chilenos se identifican con el cuidado del dinero, el ahorro y la planificación de largo plazo

Afirmaciones sobre el cuidado del dinero



[*] La escala evalúa 5 niveles entre (1) Completamente en desacuerdo y (5) Completamente de acuerdo. NS/NR: No sabe, no responde.
Fuente: SBIF en base a Ipsos- Chile (2016).

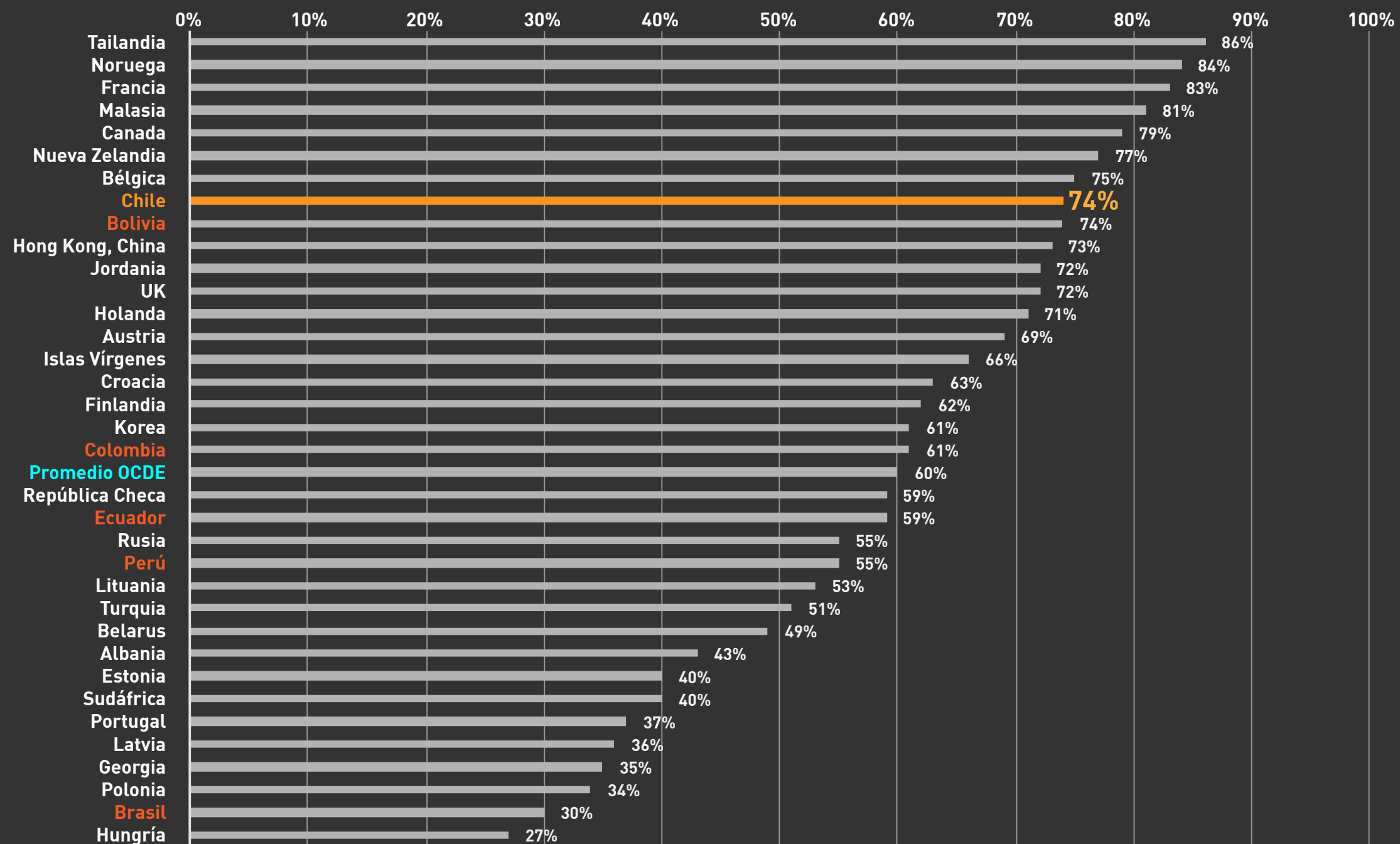
Sin embargo, un tercio no ahorró en el último año y más de la mitad experimentó problemas para cubrir sus gastos

En los últimos 12 meses, ¿ha estado ahorrando dinero?

	Nacional	Género		Edad			Educación			
		Masculino	Femenino	18-29 años	30-49 años	50 años o más	Ninguna	Básica completa	Media completa	Superior completa
No ahorra activamente	26	25	27	19	20	38	51	41	25	17
Ahorra en el hogar	23	21	24	31	20	20	27	17	28	18
Deja dinero en su cuenta de ahorros o corriente	17	18	16	13	22	13	5	11	15	24
Deposita en cuenta de ahorro o depósito a plazo	19	20	18	21	20	16	6	14	18	25
Compra de productos de inversión financiera o física	5	6	4	4	7	3	0	3	4	7
Ahorra fuera del sistema financiero	8	7	10	11	10	5	5	9	9	9
NR	21	3	2	2	2	4	5	4	2	1

La forma más común de resolver el desequilibrio entre ingresos y gastos es hacer trabajos extra (46%). La segunda opción es reducir los gastos (34%) y muy por detrás se considera dejar de pagar las cuentas (18%).

Comparativo Tasa de ahorro



Sin embargo, un tercio no ahorró en el último año y más de la mitad experimentó problemas para cubrir sus gastos

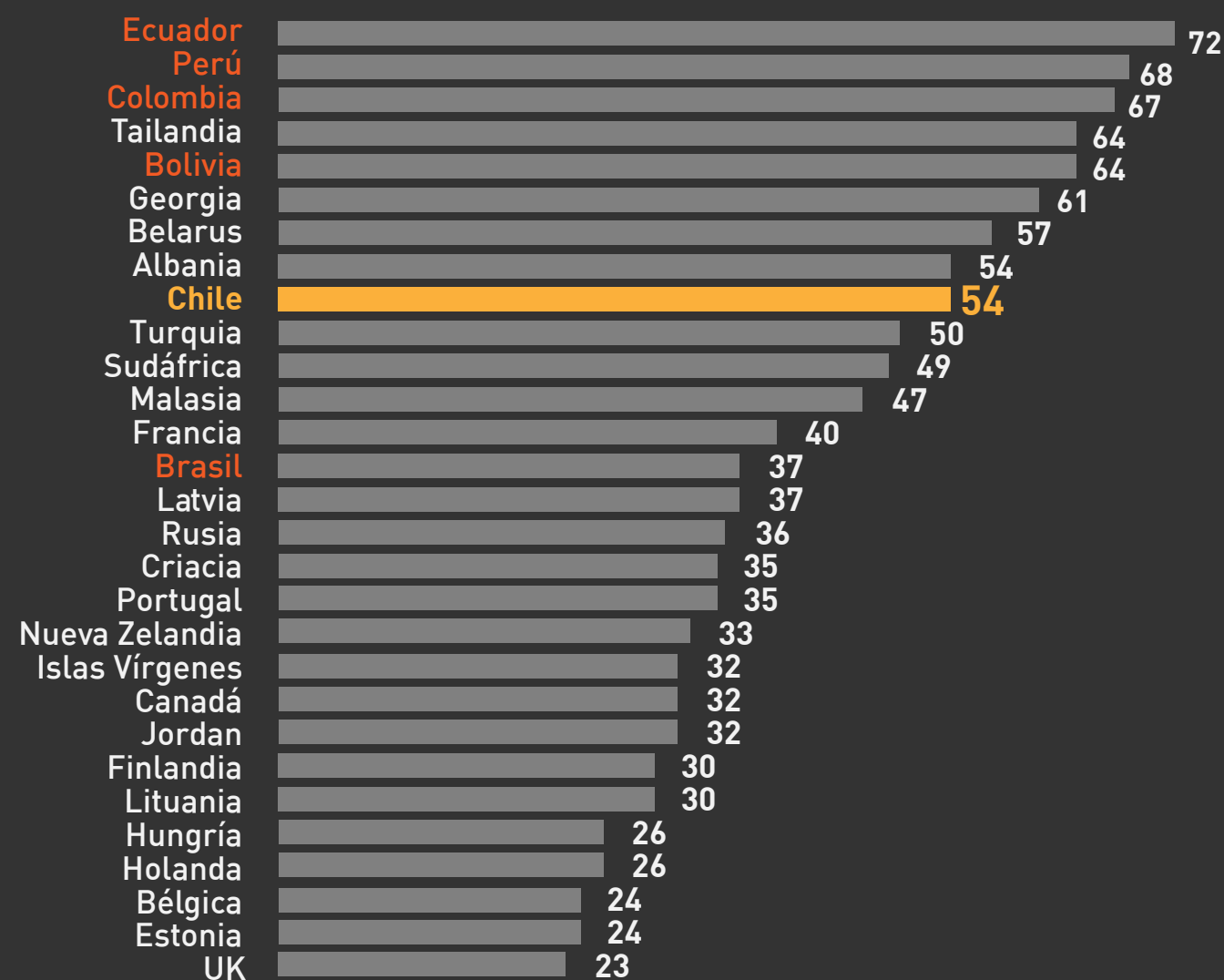
A veces los ingresos no alcanzan para cubrir sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado a usted?

	Nacional	Género		Edad			Educación			
		Masculino	Femenino	18-29 años	30-49 años	50 años o más	Ninguna	Básica completa	Media completa	Superior completa
Si	54	50	58	50	54	57	55	64	56	39
NO	46	50	42	49	46	43	45	36	44	61

[*] Respuestas afirmativas. El asterisco marca diferencias estadísticamente significativas con el promedio nacional, con un nivel de confianza del 95%.
Fuente: SBIF en base a Ipsos-Chile (2016).

La incidencia de desequilibrios entre ingresos y gastos es relativamente alta en Chile en comparación internacional

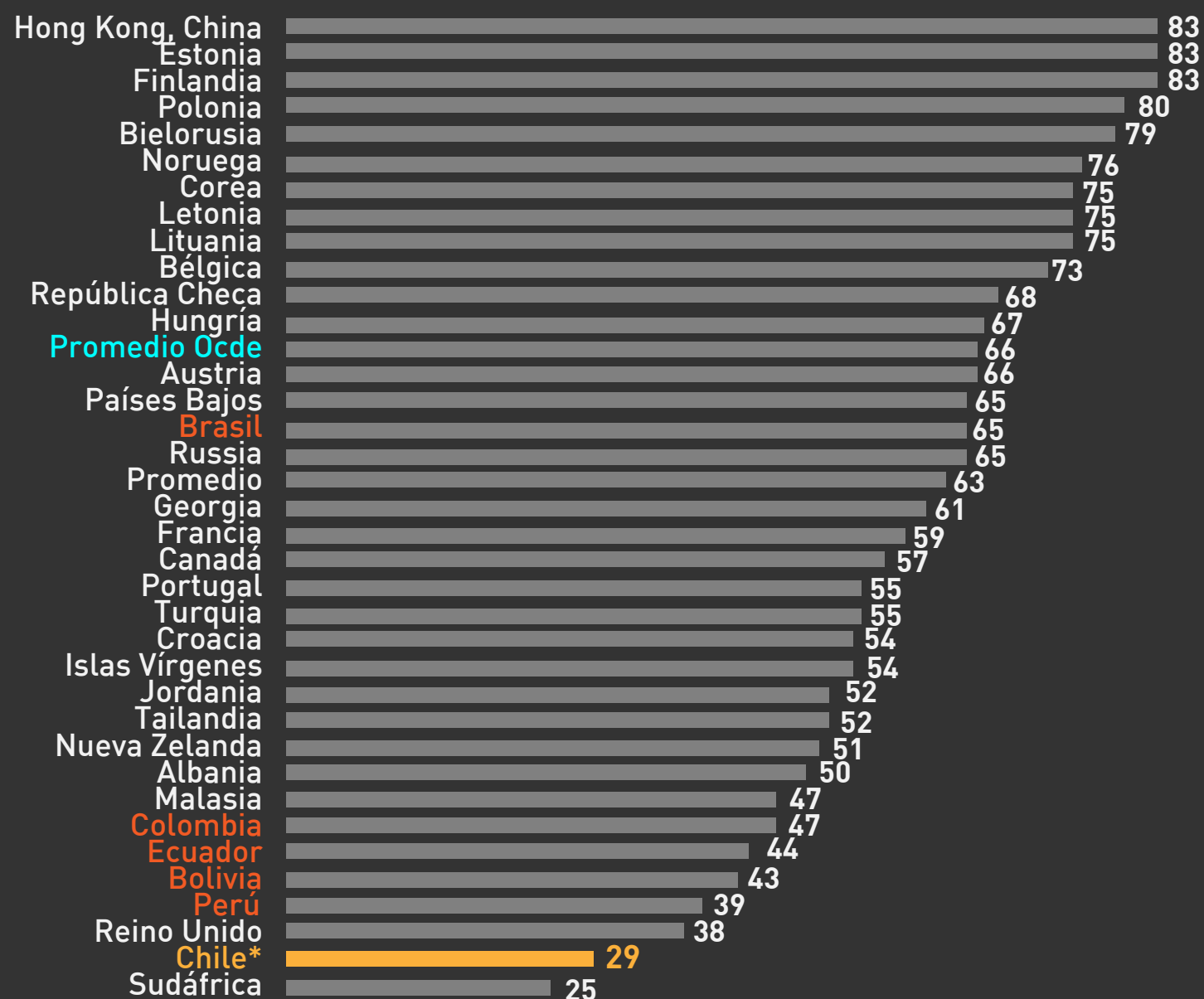
A veces los ingresos no alcanzan para cubrir sus gastos. En los últimos 12 meses, ¿esto le ha pasado a usted?



Evaluación de conceptos

El manejo de conceptos financieros de la población chilena es baja en comparación a los países miembros de la OCDE

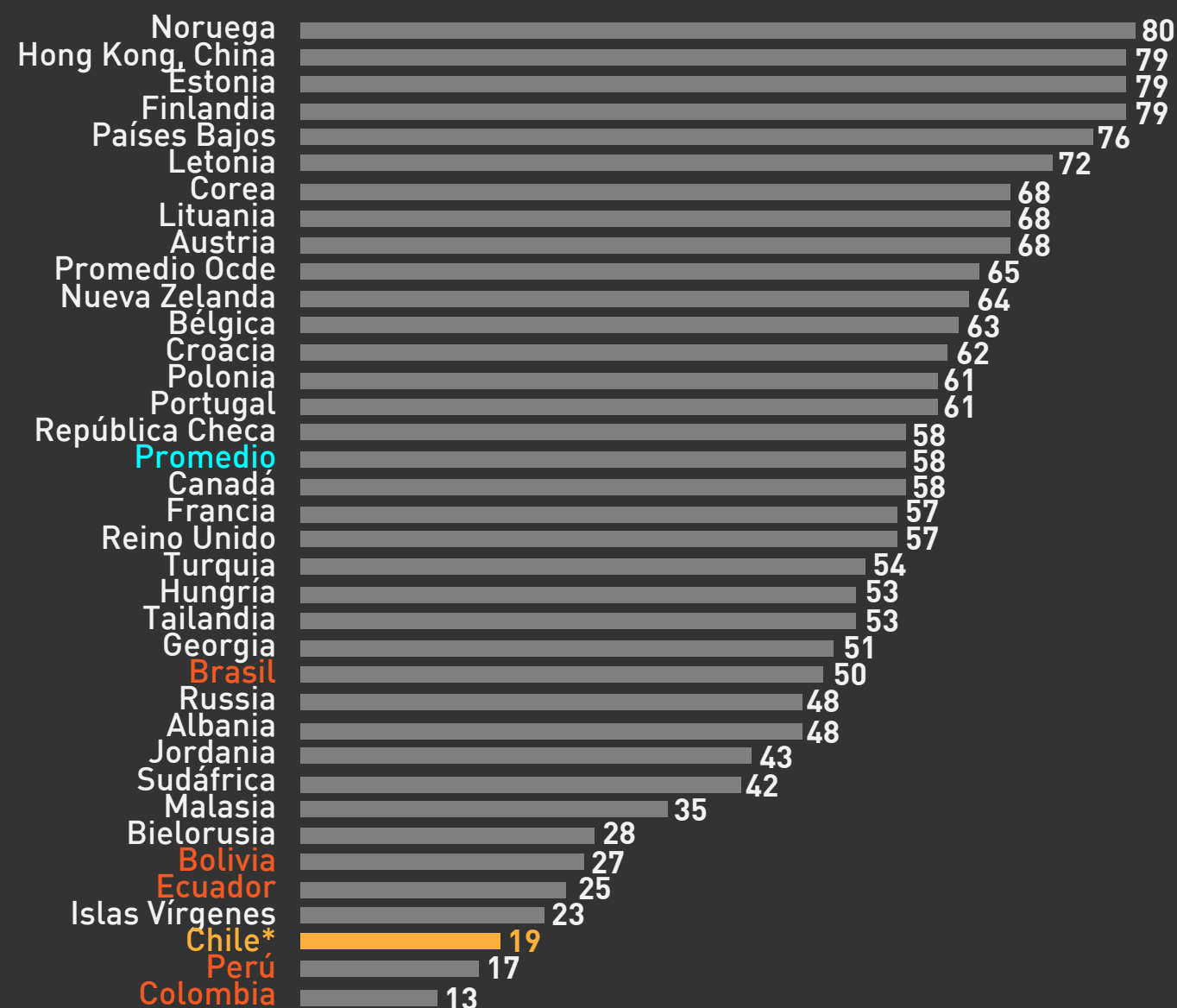
Entendimiento práctico de la inflación



Fuente: Respuestas correctas. SBIF en base a OECD/INFE (2016), CAF (2015) e Ipsos-Chile (2016).

El manejo de conceptos financieros de la población chilena es baja en comparación a los países miembros de la OCDE

Cálculo de una tasa de interés simple



Si bien la mayoría realiza correctamente una división y entiende los conceptos generales de inflación, interés simple y compuesto, y de toma y diversificación de riesgo, su comprensión aplicada es bastante más baja

Fuente: Respuestas correctas. SBIF en base a OECD/INFE (2016), CAF (2015) e Ipsos-Chile (2016).

Cuando se invierte y se desea ganar mucho dinero, también existe la posibilidad de que se pierda mucho dinero
(porcentaje de cada muestra poblacional)

	Nacional	Género		Edad			Educación			
		Masculino	Femenino	18-29 años	30-49 años	50 años o más	Ninguna	Básica completa	Media completa	Superior completa
Correcta	91	92	92	96	93	86	80	87	93	95
Incorrecta	8	7	7	3	7	12	18	11	6	5

Es menos probable que usted pierda todo su dinero si lo invierte en más de un lugar
(porcentaje de cada muestra poblacional)

	Nacional	Género		Edad			Educación			
		Masculino	Femenino	18-29 años	30-49 años	50 años o más	Ninguna	Básica completa	Media completa	Superior completa
Correcta	66	63	70	66	68	65	73	62	67	65
Incorrecta	31	34	27	31	31	31	19	34	31	33

Índices de educación financiera

Puntaje de conocimiento financiero (se considera alta una puntuación superior a 6,0)

	Nacional	Género		Edad			Educación			
		Masculino	Femenino	18-29 años	30-49 años	50 años o más	Ninguna	Básica completa	Media completa	Superior completa
Conocimiento Financiero	5.12	5.24	5.00	5.10	5.20	5.06	4.58	4.87	5.21	5.38

El puntaje de conocimiento financiero es la suma de ocho preguntas recodificadas, asignando el valor 1 a las respuestas correctas y cero al resto. Por lo tanto, varía entre cero y 8. Como convención metodológica Atkinson y Messy (2012), se considera alta una puntuación superior a 6.

Puntaje de comportamiento financiero

	Nacional	Género		Edad			Educación			
		Masculino	Femenino	18-29 años	30-49 años	50 años o más	Ninguna	Básica completa	Media completa	Superior completa
Comportamiento Financiero	5.83	5.88	5.79	5.62	6.07	5.75	5.57	5.46	5.84	6.33

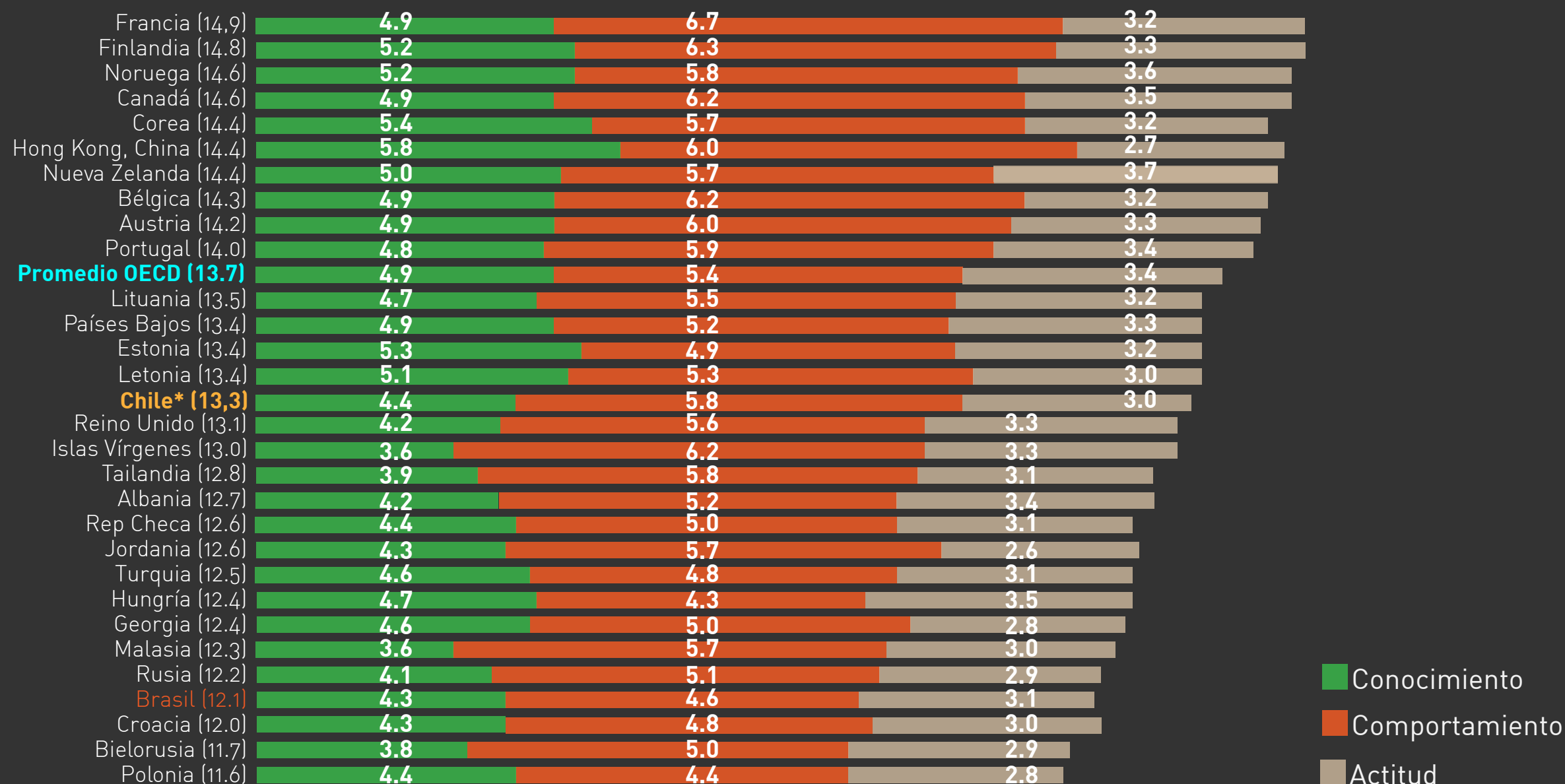
Siguiendo la misma metodología, el índice de comportamiento financiero se construye a partir de la combinación de ocho preguntas que hacen referencia a la tenencia y utilización de un presupuesto, el manejo de los recursos financieros, comportamiento de ahorro y la forma de elección de productos financieros. El índice varía entre 0 y 8 y se considera que una puntuación alta es aquella que supera 6,0.

El puntaje de actitud financiera es alto (3,03 versus un nivel de referencia de 3,0) tanto a nivel nacional como en la mayoría de los grupos poblacionales **(64% de los encuestados obtiene puntajes altos)**

	Nacional	Género		Edad			Educación			
		Masculino	Femenino	18-29 años	30-49 años	50 años o más	Ninguna	Básica completa	Media completa	Superior completa
Actitud Financiera	3.03	2.98	3.07	3.21	3.20	2.74	2.44	2.77	3.12	3.32

La encuesta permite determinar si los entrevistados prefieren una gratificación a corto plazo (1) o seguridad a largo plazo (5). En este caso, la puntuación corresponde al promedio simple, siendo el mínimo 1 y el máximo 5. Como convención metodológica Atkinson y Messy (2012), se considera alta una puntuación superior a 3.

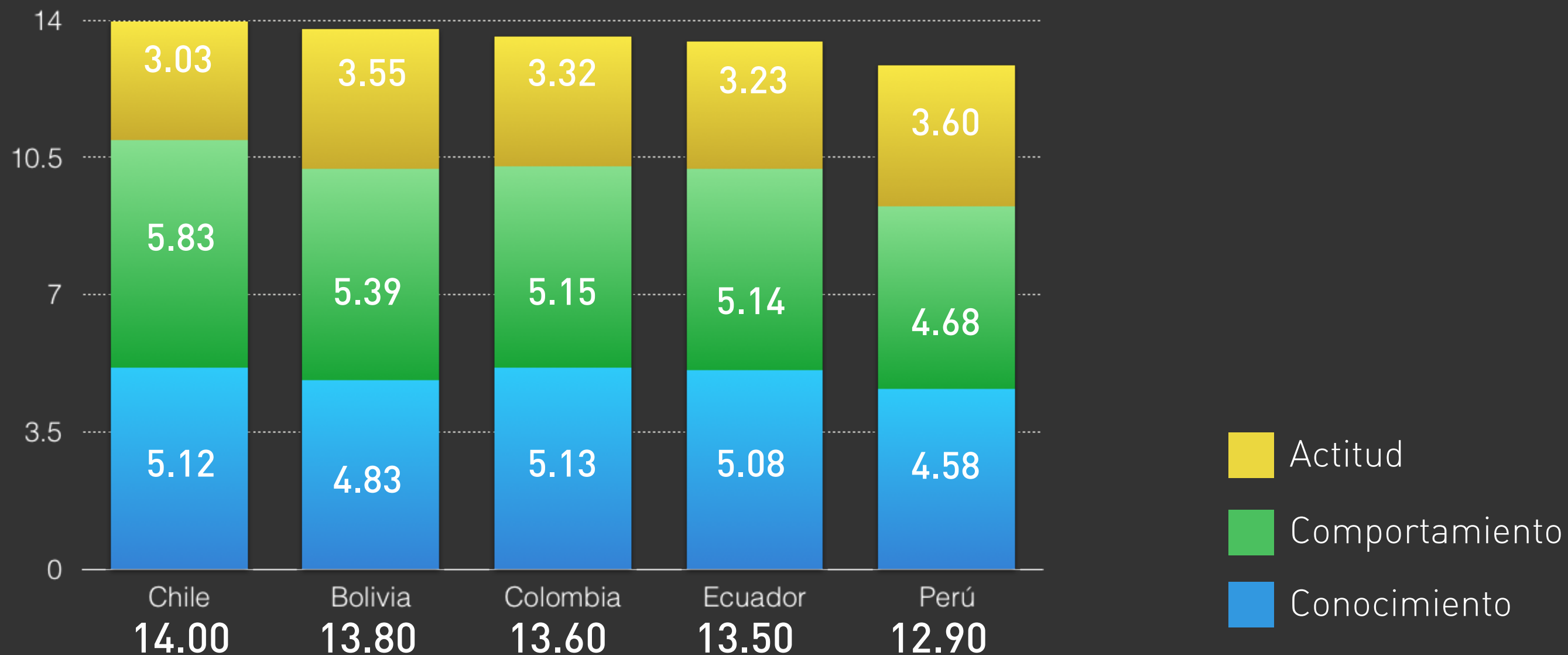
Chile* (13,3) se ubica en el lugar 14 de 30 países que han aplicado la encuesta, por debajo del promedio OCDE (13,7). Por sub-índice, ocupa el lugar 18 en conocimiento, 9 en comportamiento y el 21 en actitud ordenar de mayor a menos



[*] El índice se construye como al suma simple de los sub-índices anteriores, siendo el mínimo 1 y el máximo 22. Como convención metodológica Atkinson y Messy (2012), se considera alta una puntuación superior a 13. El puntaje de conocimientos financieros para Chile se re-calcula eliminando la pregunta sobre divisiones, para hacerlo consistente con los resultados de OECD/INFE (2016). Por lo tanto, el índice agregado de educación financiera se reduce de 13,98 a 13,29. Fuente: SBIF en base a OECD/INFE (2016) e Ipsos-Chile (2016).

No obstante, a nivel de los países andinos Chile muestra el índice más alto de educación financiera y 70% de la población alcanza un puntaje alto (sobre 13)

Índice de educación financiera (*)



(*) El índice se construye como la suma simple de los sub-índices anteriores, siendo el mínimo 1 y el máximo 22. Como convención metodológica Atkinson y Messy (2012), se considera alta una puntuación superior a 13. En este caso se incluyen las 8 preguntas de conocimiento financiero. Fuente: SBIF en base a CAF (2015) e Ipsos-Chile (2016).

Conclusiones

Principales resultados del estudio

El manejo de conceptos financieros de los chilenos es pobre y relativamente bajo

El puntaje de conocimiento financiero nacional (5,12) está por debajo del nivel de referencia (6,0) y sólo el 40% de la población presenta un nivel alto. Este puntaje es relativamente bajo a nivel internacional, aunque es el segundo mejor de la región andina.

La evaluación del comportamiento financiero de los chilenos es relativamente buena

El comportamiento financiero (5,83) es relativamente alto a nivel internacional y el más alto en la región andina. El 60% de los encuestados alcanzan puntajes altos.

Principales resultados del estudio

Los chilenos tienen un buena actitud financiera, aunque muy baja a nivel internacional

Si bien la actitud financiera es alta, en una perspectiva internacional, el puntaje de los chilenos es bajo y el menor entre los países de la región andina.

El 70% de chilenos presenta un nivel de educación financiera alto, ubicándose en el rango medio de los países que han aplicado la encuesta, pero debajo del promedio de los países de la OCDE

El índice de educación financiera de Chile (13,98) se ubica en la primera posición de los países andinos. Pero se ubica en el lugar 14 de 30 países que han aplicado la encuesta y por debajo del promedio de los países de la OCDE (13,7).

Principales conclusiones del estudio

Persisten desafíos relevantes en poblaciones vulnerables

Las poblaciones de zonas rurales, en los niveles socioeconómicos más bajos o en los grupos con menor nivel educativo, mantienen desafíos relevantes.

Las mujeres y los jóvenes también registran índices por debajo del promedio nacional.

Es necesario fortalecer los conocimientos y actitudes financieras

Las acciones que habría que desarrollar para mejorar la educación financiera en Chile, según los resultados mostrados, deberían comenzar por fortalecer los conocimientos financieros básicos (bajos en el ámbito doméstico e internacional) y en las actitudes financieras (bajas a nivel internacional).

Esto por cuanto una población que no cuenta con conocimientos financieros básicos y una actitud apropiada, no tendrá la posibilidad de acceder o utilizar de manera adecuada la oferta financiera existente.



Superintendencia
de Bancos
e Instituciones
Financieras
Chile



BANCO DE DESARROLLO
DE **AMÉRICA LATINA**

Encuesta de capacidades financieras **SBIF - CAF**

Eric Parrado H.

Superintendente de Bancos e
Instituciones Financieras

Diciembre 2016