



OECD-CONASSIF SYMPOSIUM ON FINANCIAL LITERACY:

SUPPORTING FINANCIAL CONSUMERS
IN NAVIGATING RISKS

SAN JOSÉ, COSTA RICA
MAY 2024



INTERNATIONAL
NETWORK
on
FINANCIAL
EDUCATION





FINANCIAL LITERACY AND RISKS FACING FINANCIAL CONSUMERS

Chiara MONTICONE, OECD
OECD-Conassif Symposium on Financial Literacy
24 May 2024



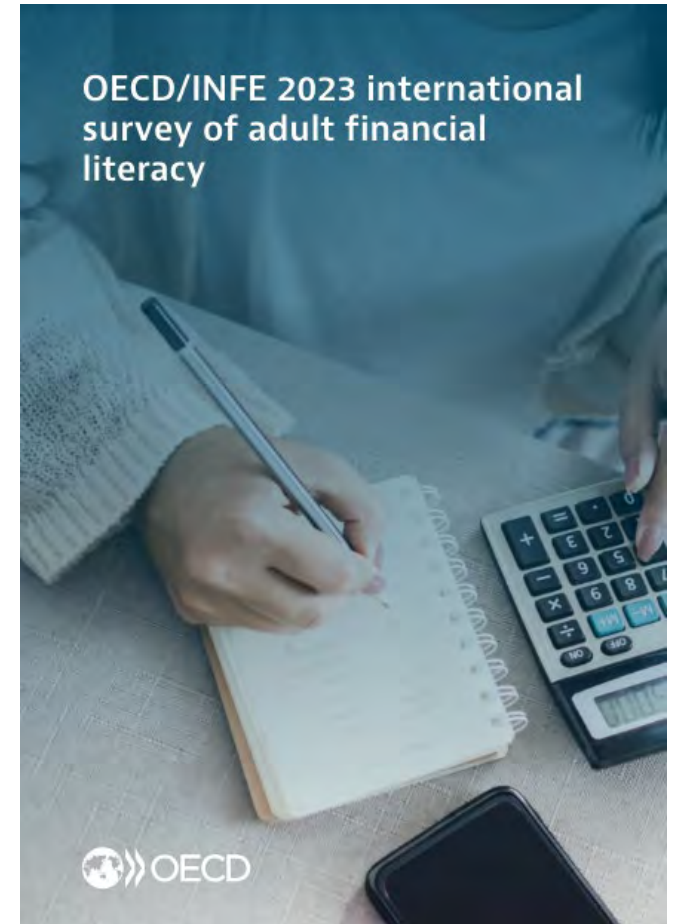
Consumer Finance Risk Monitor



Data from 43 jurisdictions, representing 79 authorities and government bodies.

To identify and track trends over time and assist with prioritisation

... as a complement to:





Most significant risks facing consumers

Stemming from the operating environment

- Inflation and rising interest rates
- Financial scams and frauds
- New business models and digital innovation

Demand-side

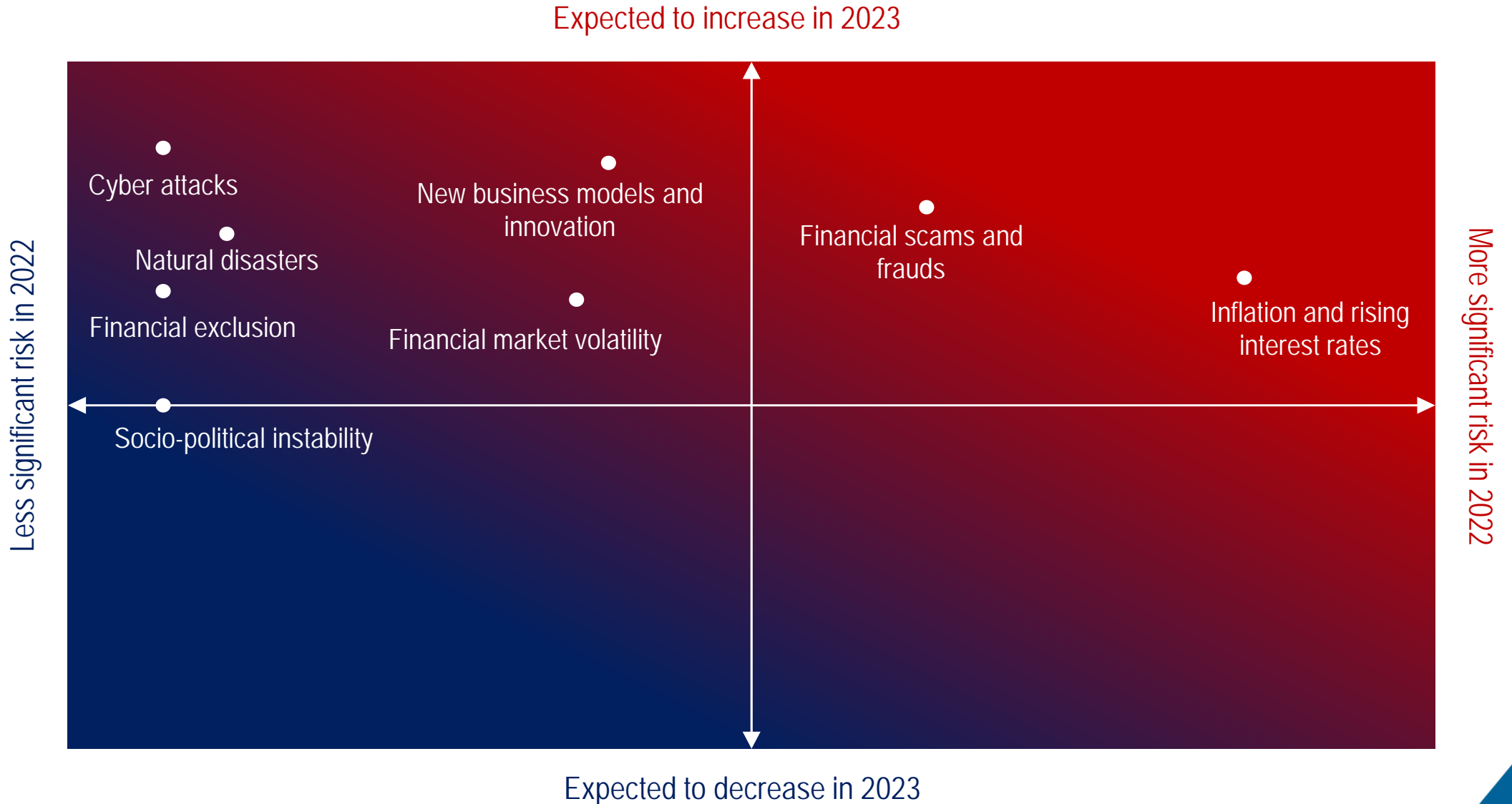
- Lack of financial literacy
- Over-indebtedness
- Lack of digital capability
- Consumer vulnerability

Conduct-related

- Poor-value financial products and services
- Lack of or ineffective disclosures
- Dishonest sales practices

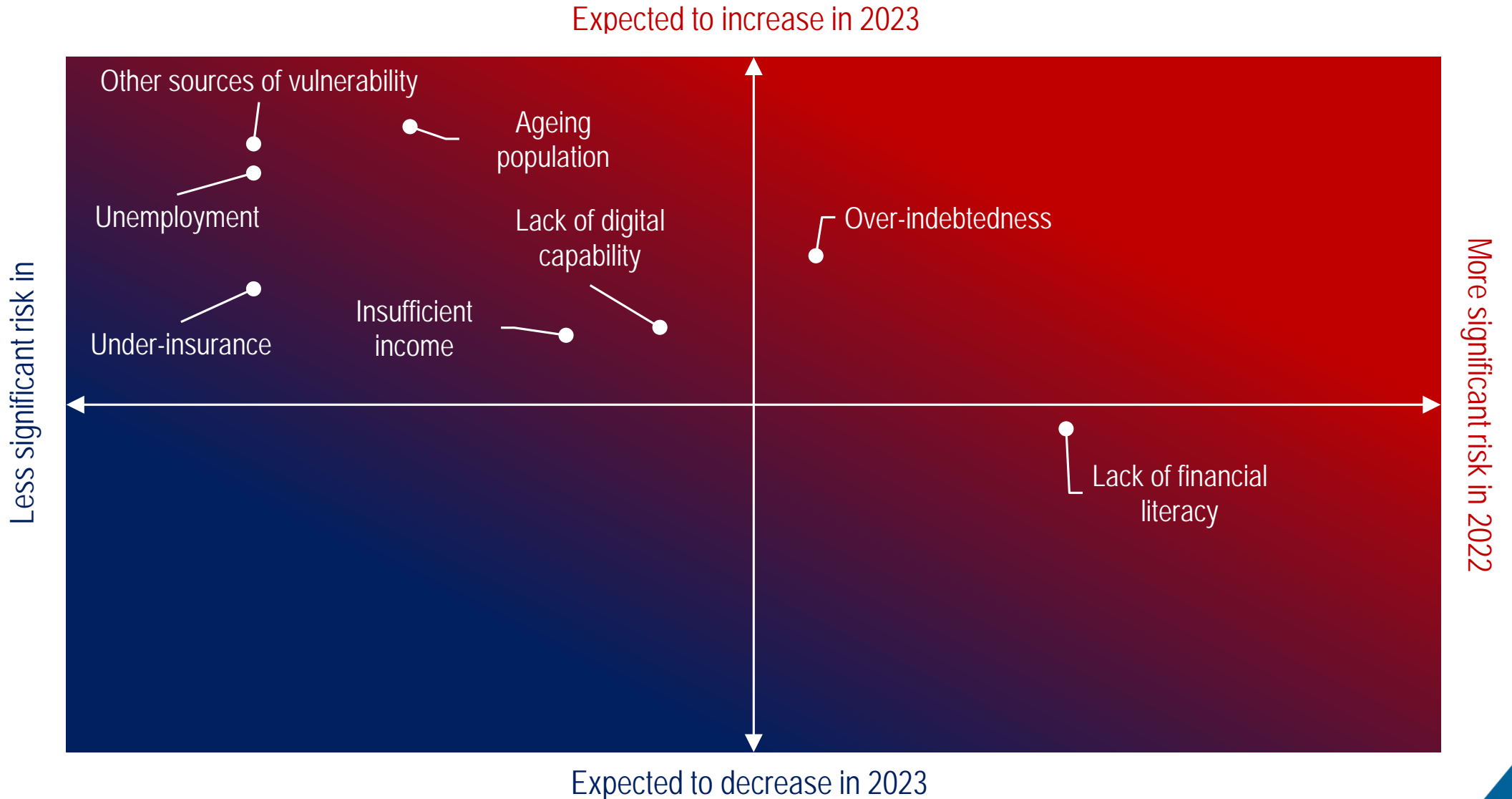


Risks stemming from the operating environment





Demand-side risks





Thematic risks and areas of concern

Increasing incidence and complexity of scams and frauds

New credit products and risk of over-indebtedness

Innovation in digital technology and business models

Increasing access to unregulated crypto-assets

Alternative sources of financial advice (e.g., *finfluencers*)

Greenwashing and risks related to sustainable finance



Responses to current and emerging risks

Implementing and improving comprehensive financial consumer protection frameworks, and strengthening supervisory capacity

Empowering financial consumers

Protecting and empowering especially consumers at heightened risk of vulnerability



To read the full Report:



OECD (2024), *Consumer Finance Risk Monitor*, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/047b2ea6-en>.



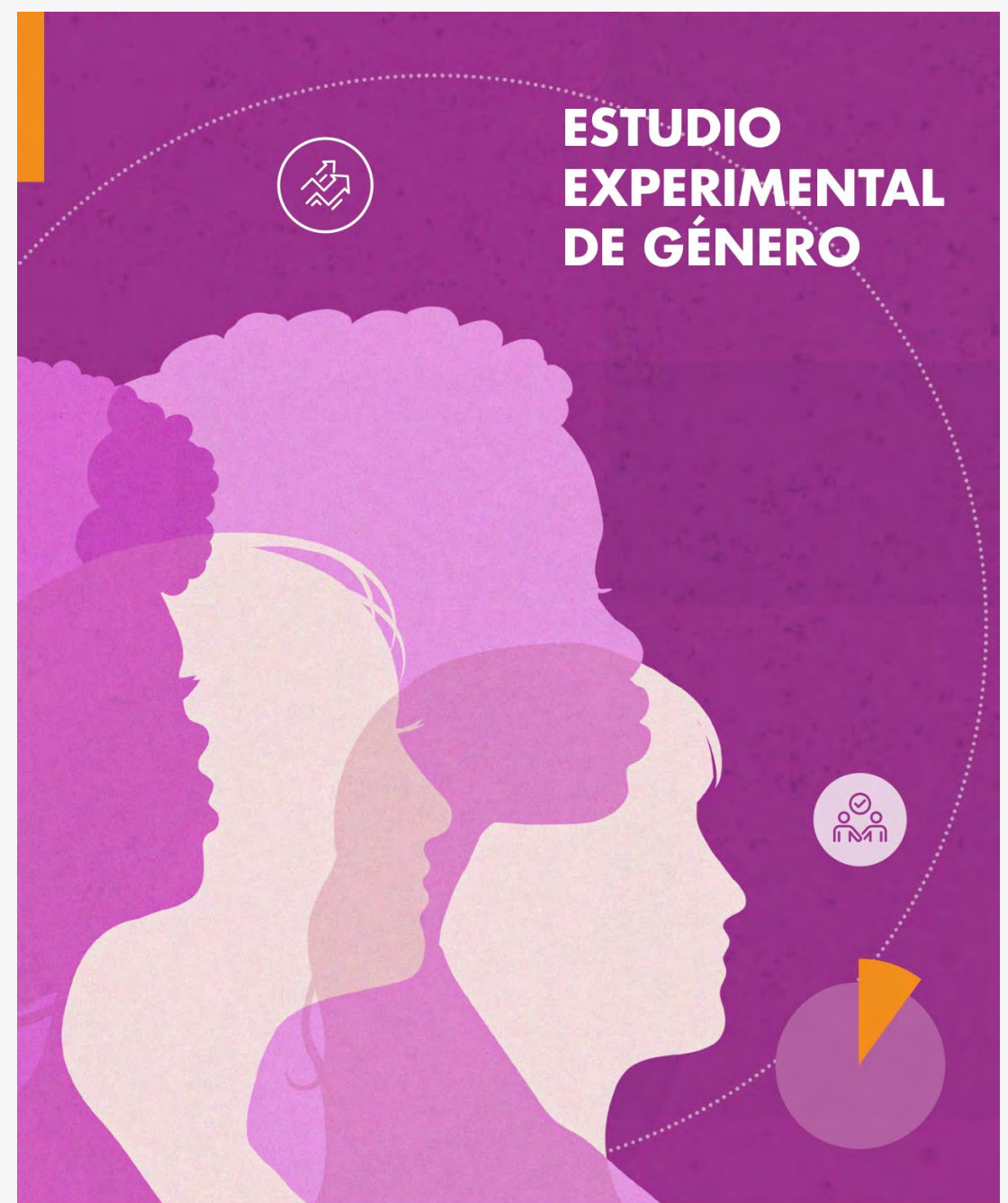
CAF BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

Economía conductual, sesgos de género y educación financiera



Diana Mejía
Especialista Senior en Inclusión Financiera

22/05/2024
San José, Costa Rica

<https://scioteca.caf.com/handle/123456789/2212>

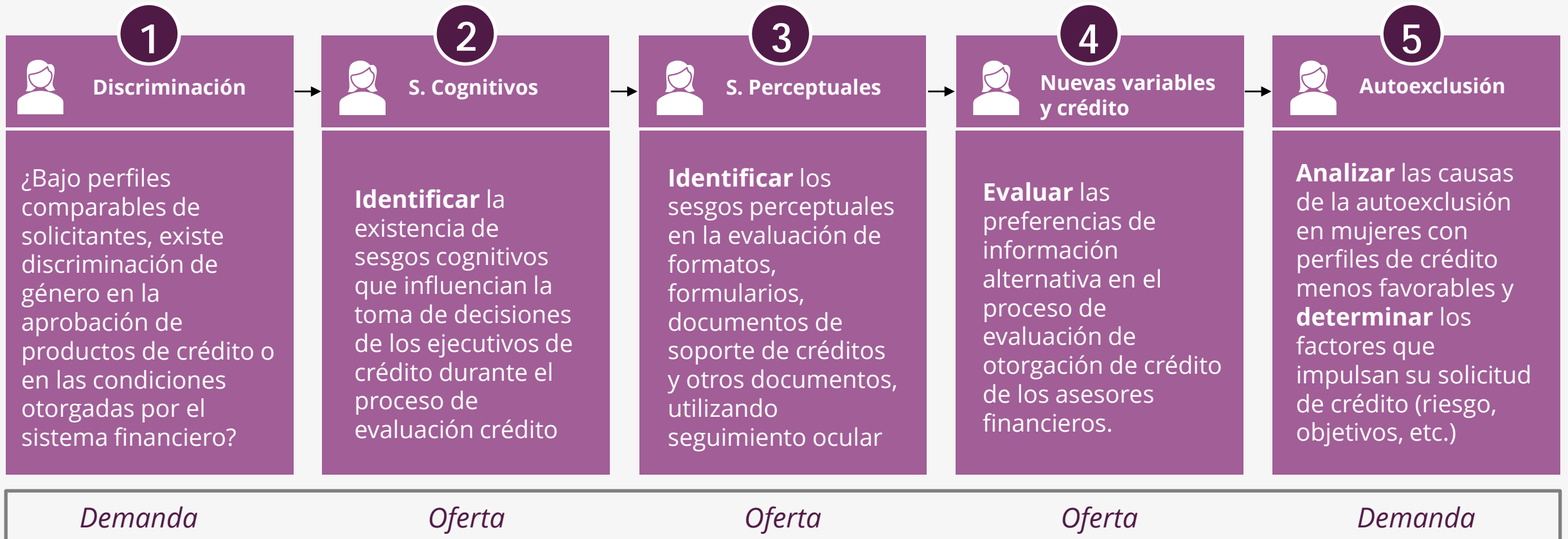


En Colombia, las mujeres acceden en menor proporción al mercado crediticio, les prestan menos y menor monto, aunque tienen mejores comportamientos de pago

			Diff.
Proporción de adultos con al menos un producto financiero	96,6%	89,8%	6,8pp
Monto promedio desembolsado	COP 7,3 millones	COP 6,1 millones	1,1 millones
Indicador de cartera vencida (2022)	6,1%	5,4%	0,7pp

COMPONENTES DEL ESTUDIO EXPERIMENTAL DE GÉNERO

El estudio experimental de género, compuesto por **cinco experimentos**, analiza tanto factores de **oferta** como de **demanda**





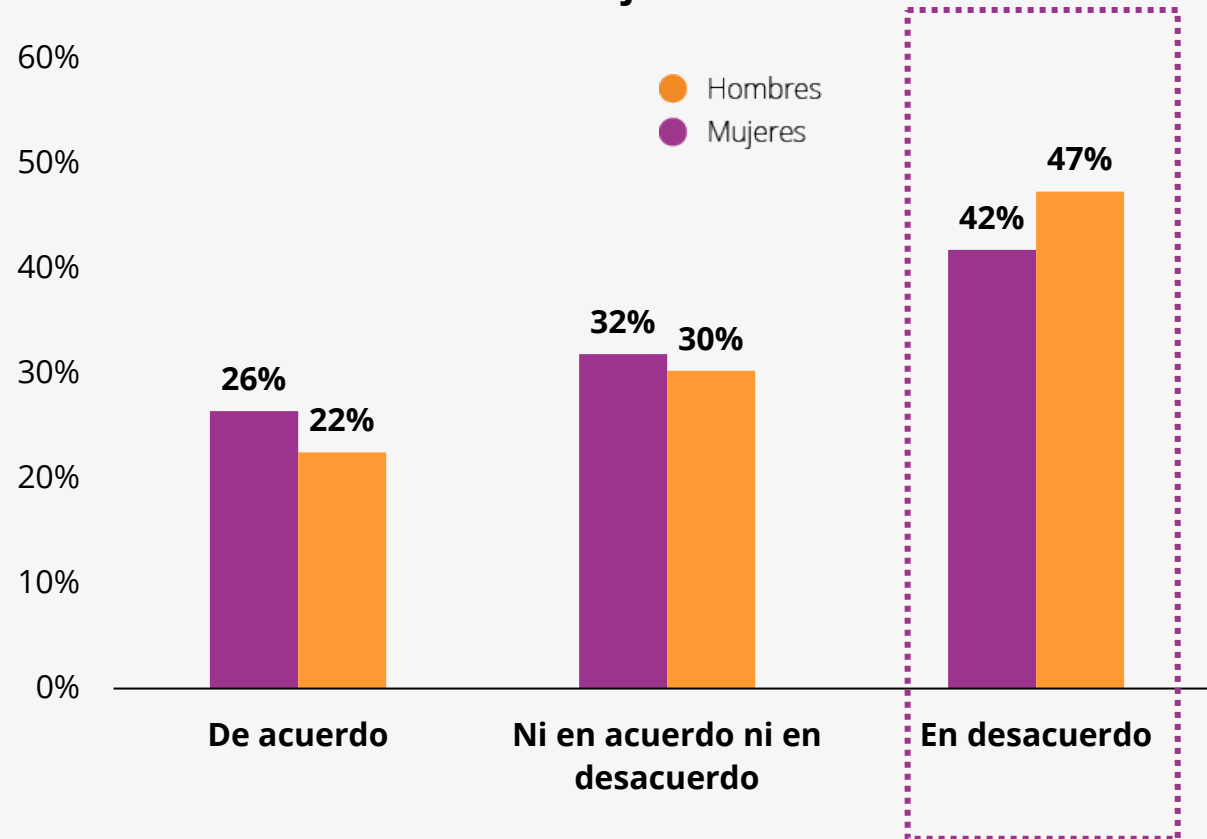
CONFIANZA



LAS MUJERES MUESTRAN UN BAJO NIVEL DE AUTOCONFIANZA, MENOS SEGURIDAD EN ELLAS MISMAS

Se evidencia que tanto hombres como mujeres consideran que es más difícil que le aprueben un crédito a una mujer que a un hombre

Es más fácil que le aprueben un crédito a las mujeres



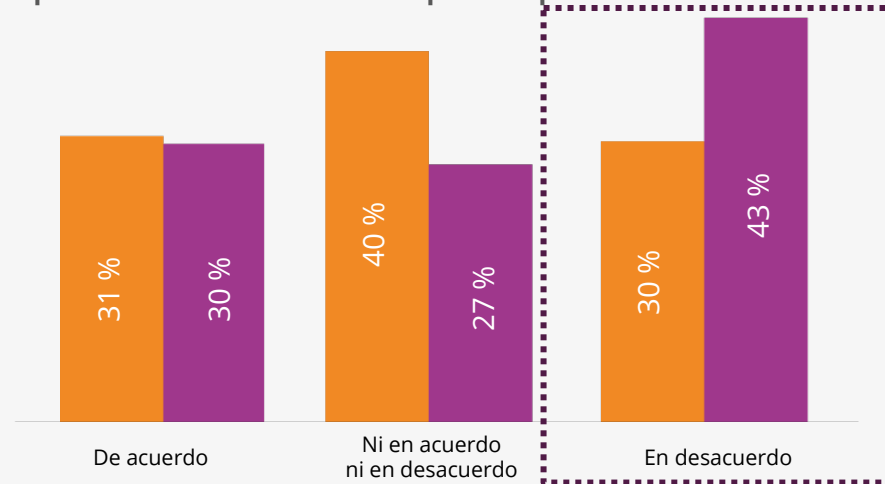


CUANDO LAS MUJERES VAN A PEDIR UN CRÉDITO SIENTEN MÁS ESTRÉS Y TIENEN UNA PERCEPCIÓN NEGATIVA DE LA INDUSTRIA

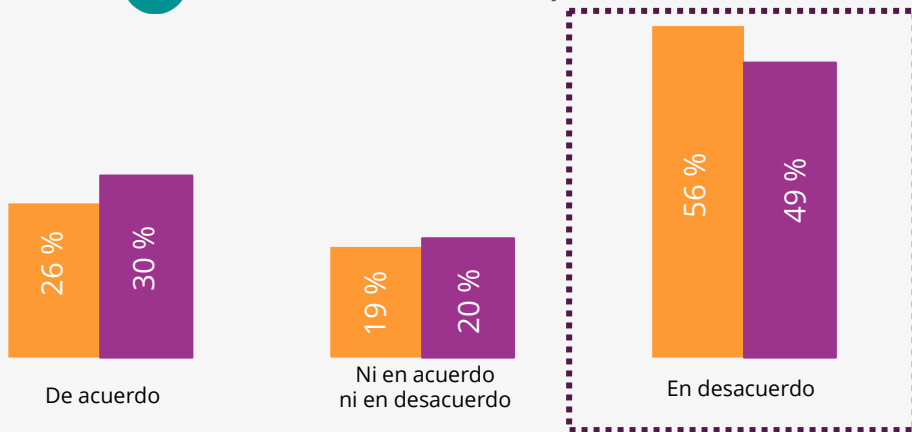
- Hombres
- Mujeres



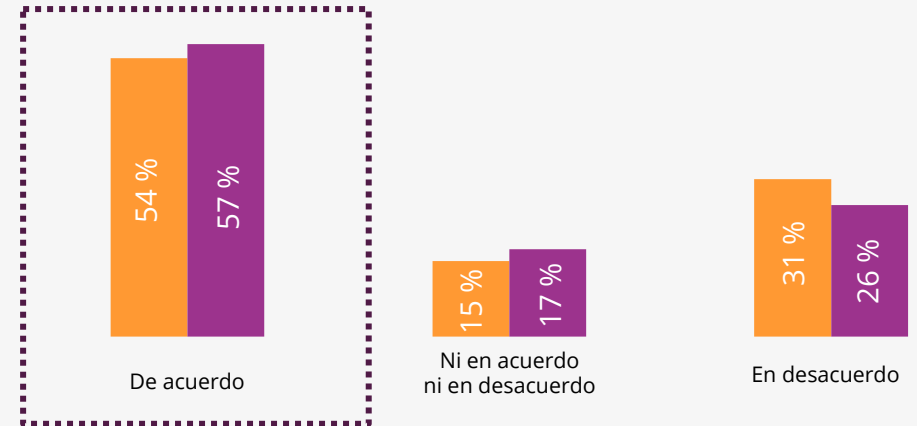
Me pone de buen ánimo hacer el proceso para solicitar un crédito



Siente temor a la hora de pedir un crédito



Los trámites para solicitar un crédito son muy difíciles o "engorrosos"



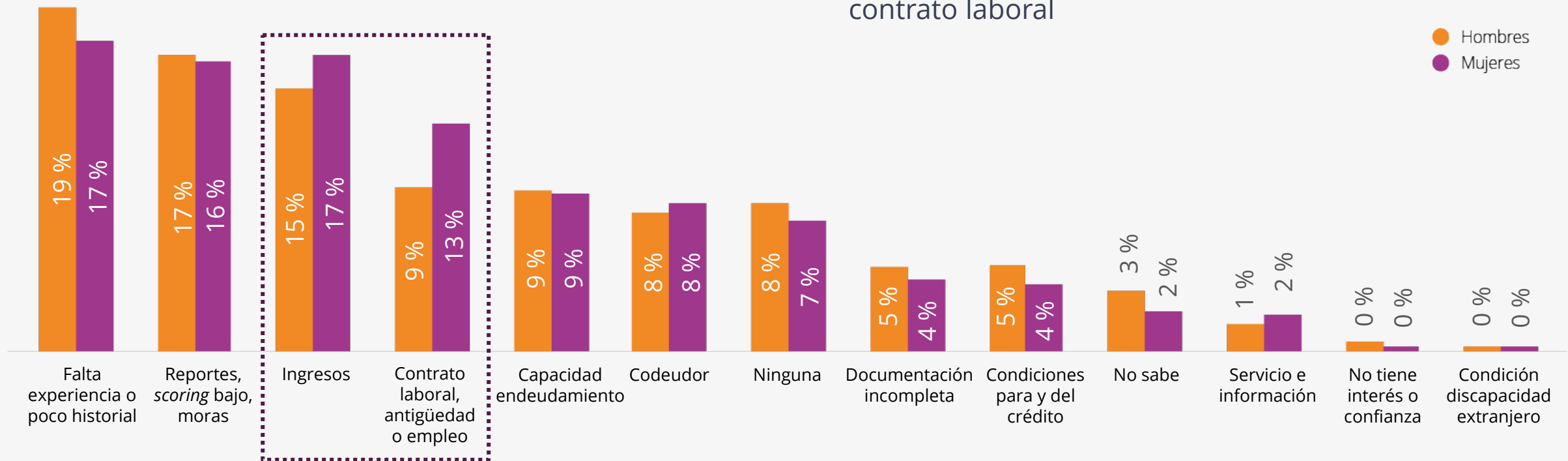
Las mujeres tienen a autoexcluirse

MERCADO LABORAL E INGRESO



LAS PRINCIPALES CAUSALES DE RECHAZOS DEL CRÉDITO SE ASOCIAN CON INGRESOS Y OTROS ELEMENTOS DEL MERCADO LABORAL

Las mujeres relacionan con más frecuencia que los hombres sus experiencias negativas con rechazos por incumplimiento de los requisitos de la solicitud, particularmente aquellos asociados con la certificación de ingresos, la antigüedad o el tipo de contrato laboral



LA INFORMACIÓN ALTERNATIVA DE HÁBITOS TRANSACCIONALES DE LAS MUJERES MOSTRARÍA QUE TIENEN BUENA CAPACIDAD DE PAGO A PESAR DE SUS INGRESOS

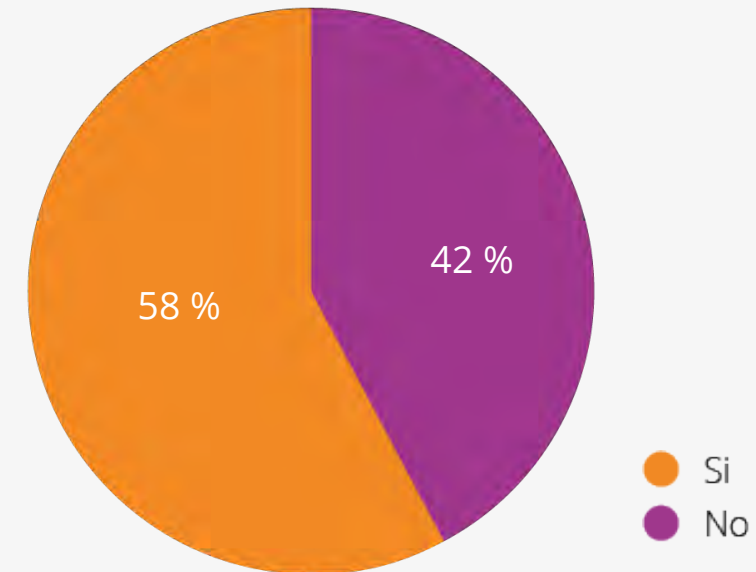
Los hábitos de gasto y pago de las mujeres tienen un mayor impacto sobre el bienestar de ellas y su entorno. De ahí la importancia de buscar fuentes de información alternativa que faciliten el acceso al crédito a partir de datos no convencionales. El estudio encuentra que, en solicitudes de montos bajos, la presencia de variables alternativas aumenta la probabilidad de aprobación y monto otorgados por parte de los asesores.

Perfil presentado	
\$	Monto solicitado: \$2.000.000 - \$5.000.000
⌚	Antigüedad cuenta No informa (N.I)
🪙	Monto mensual promedio Más de \$1.500.000
🕒	Permanencia saldo en cuenta 60 a 90 días

Variables alternativas




¿Cree que la solicitante tiene posibilidades de que le otorguen el crédito?



ASESORES Y SESGOS COGNITIVOS

LOS ASESORES TIENDEN A ASOCIAR A LAS MUJERES CON INGRESOS BAJOS Y UN SCORE ALTO Y A LOS HOMBRES CON INGRESOS ALTOS Y SCORE BAJOS

Esto lleva a que, en perfiles comparables, los asesores de ambos sexos otorguen una mayor probabilidad de aprobación a las mujeres, pero menor monto.

		Ingreso	
		Bajo	Alto
Asesor	Hombres	 (3/4)	 (4/4)
	Mujeres	 (4/4)	 (3/4)



ASESORAMIENTO

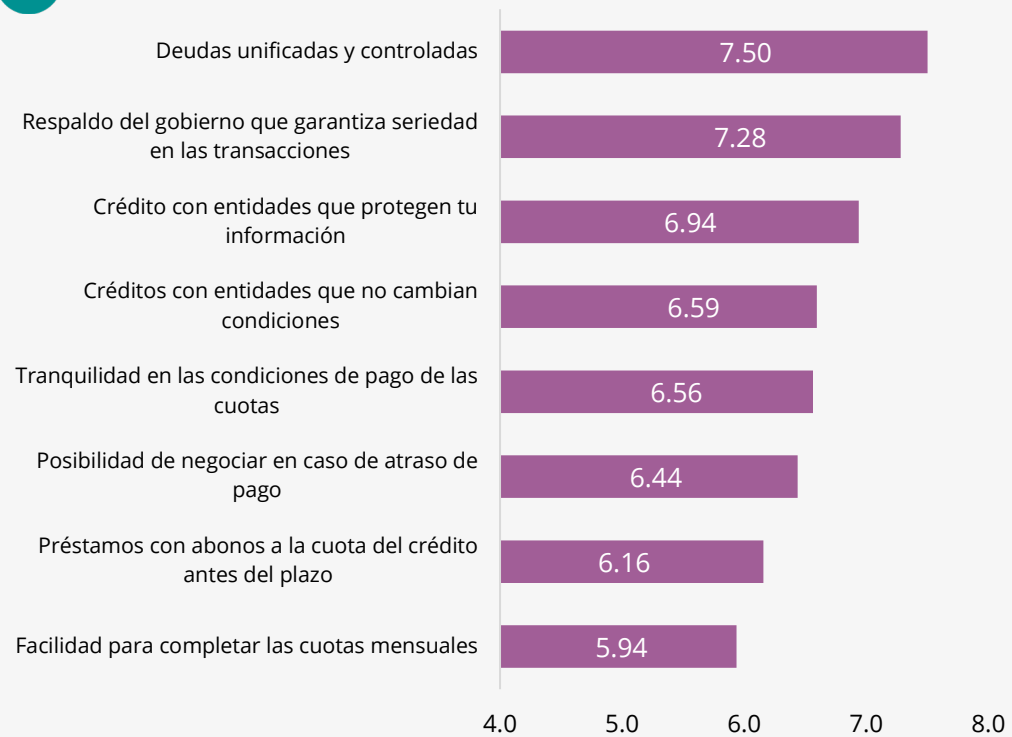
HABLAR DE LOS BENEFICIOS DE ACUDIR A UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA AUMENTA LA PROBABILIDAD DE SOLICITAR UN CRÉDITO FORMAL

Las principales razones que aumentan la intención de adquirir un crédito en una entidad financiera están relacionadas con la unificación y control de las deudas, el respaldo que da el gobierno en las transacciones, la protección de la información, no cambian las condiciones y la tranquilidad del plan de pago.

Probabilidad promedio de adquirir un crédito con una entidad financiera al informarles sobre las siguientes características:



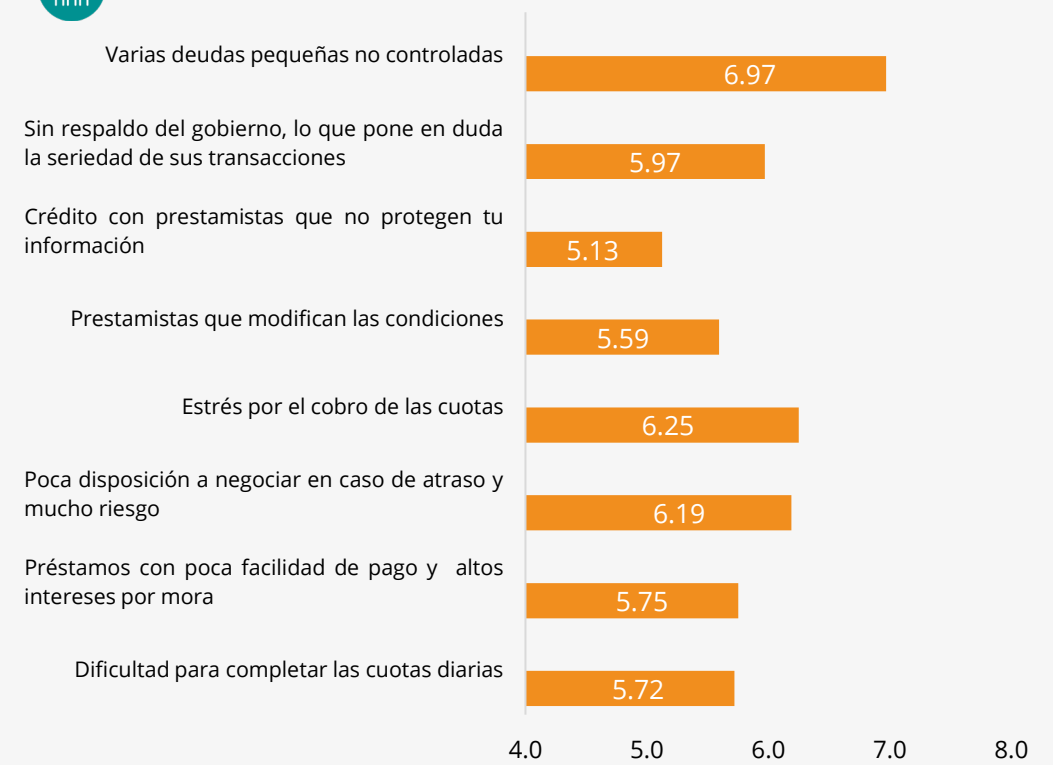
Características entidades financieras (Positiva)



Prom. 6,68



Características prestamistas no vigilados (Negativa)



Prom. 5,95

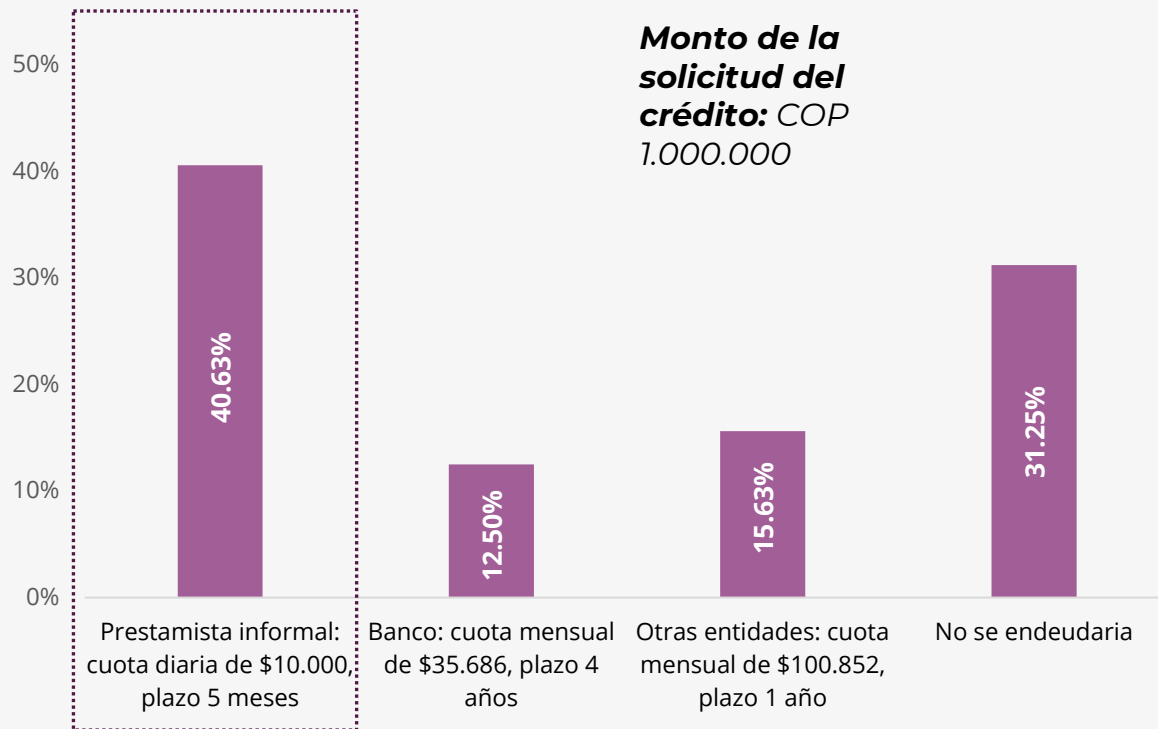


LOS VOLÚMENES Y CALIDAD DE INFORMACIÓN INFLUENCIAN LAS DECISIONES DE ELECCIÓN DE CRÉDITO DE LAS MUJERES

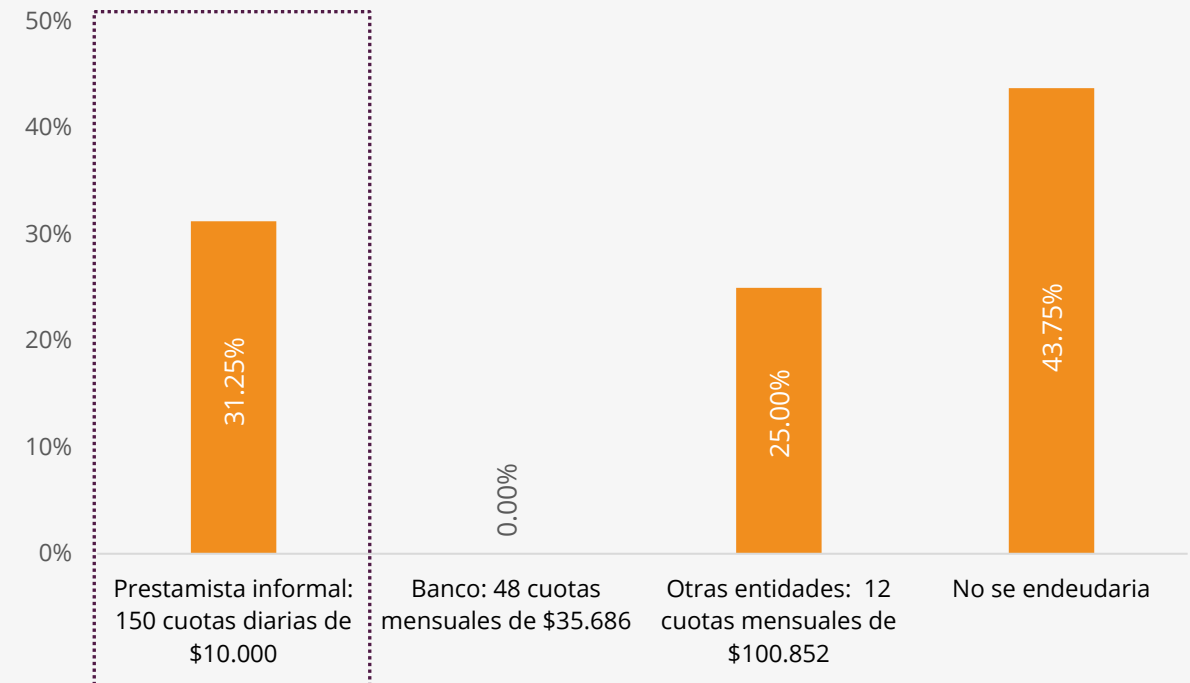
Ante grandes volúmenes de información que no es comparable, los sesgos cognitivos pueden conducir a que las mujeres se vean abrumadas en la toma de decisión, escogiendo la opción que parezca más sencilla, aunque esta no sea la económicamente racional, o prefiriendo no endeudarse.



Relación cuota y plazo de amortización **alto**



Relación cuota y plazo de amortización **bajo**



HAY FRAMINGS QUE AL PRESENTARSE JUNTOS PUEDEN AUMENTAR LA PROBABILIDAD DE SOLICITUD DE CRÉDITO

Las mujeres que en un inicio no estarían dispuestas a endeudarse con un banco o una entidad financiera debido a su aversión al riesgo tendrían mayor probabilidad de hacerlo si se les presenta información asociada a características y objetivos positivos de hacerlo.



Cuando se le informa que en una entidad financiera no hará cambios en las condiciones durante todo el crédito, 10 de 12 mujeres que preferían acudir a un prestamista, ahora prefieren una entidad financiera.



Si se informan alternativas frente al incumplimiento, 11 de 12 mujeres que preferían acudir a un prestamista ahora prefieren una entidad financiera.



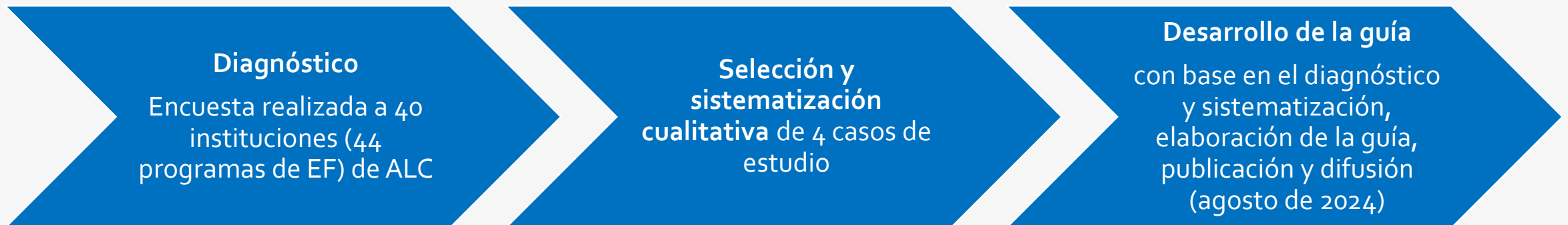
Para las mujeres que no se endeudarían, el 100% de ellas acudirían a una entidad financiera cuando se les informa que no hay cambio de condiciones durante todo el crédito.



Cuando se resalta la seriedad de la entidad financiera por la vigilancia del gobierno, el 100% de las mujeres que no se querían endeudar, si lo haría con una de esas entidades.

Guía para el diseño de programas de **educación financiera** con perspectiva de **género y economía del comportamiento**

El **objetivo** es desarrollar una guía para el diseño de Programas de educación financiera (EF) con perspectiva de **género y economía del comportamiento**, que sirva a las entidades del ecosistema financiero de ALC como herramienta para diseñar, revisar o ajustar sus propios programas para alcanzar aquellos segmentos de mujeres que están excluidos o subatendidos por el sistema financiero y mejorar la efectividad de los resultados esperados.





www.caf.com
@AgendaCAF



OECD-CONASSIF SYMPOSIUM ON FINANCIAL LITERACY:

SUPPORTING FINANCIAL CONSUMERS
IN NAVIGATING RISKS

SAN JOSÉ, COSTA RICA
MAY 2024



INTERNATIONAL
NETWORK
on
FINANCIAL
EDUCATION





FINANCIAL LITERACY AND FINANCIAL WELL-BEING OF ADULT AND YOUNG MIGRANTS IN ITALY

Daniela Marconi*
Bank of Italy
Financial Education Directorate



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

**The views expressed are those of the author and do not necessarily reflect those of The Bank of Italy*

MIGRANT POPULATION IN ITALY

SAN JOSÉ, COSTA RICA

MAY 2024



Migrant population 8.7% of Italian population

- 75% from non-EU countries



32% absolute poverty

- Non-EU citizens higher unemployment rates (about 12%)



Increasing inflows from South-Asia

- Declining inflows from Africa



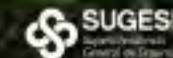
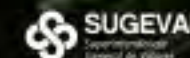
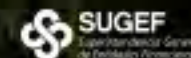
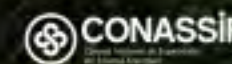
BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

OECD-CONASSIF
SYMPOSIUM ON FINANCIAL LITERACY:

SUPPORTING FINANCIAL CONSUMERS IN NAVIGATING RISKS

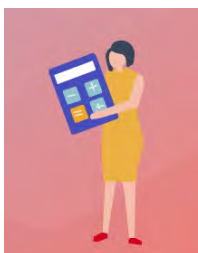


INTERNATIONAL
NETWORK
OF
FINANCIAL
EDUCATION



REMITTANCES AND COSTS

- ✓ Between 2019 and 2022 outward remittance flows from Italy increased by **28.0%** (to 8.6 billion USD).
- ✓ In 2022, the total amount of outward remittances from the country accounted for about **0.4% of the country's GDP**.
- ✓ Based on World Bank data, the average cost of sending remittances from Italy hovered around 4.3% in 2023Q1.



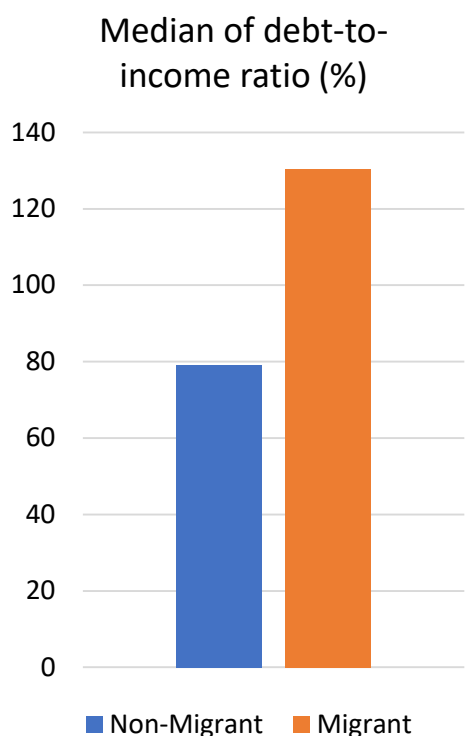
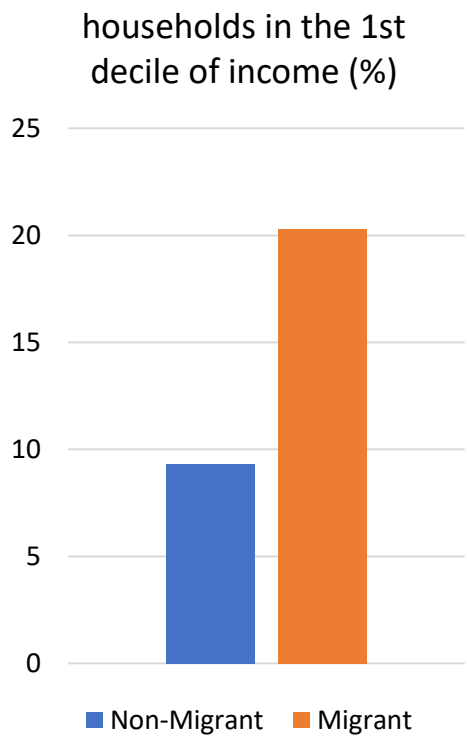
- ✓ The Bank of Italy published, in May 2022, a **calculator** on “the cost of the remittances”, which is available on the financial education website [Economy for All](https://www.economyforall.it).

Remittance costs - by channel

Sending channel	Average cost of sending 150€
Branch	5.4%
Online	3.6%
Receiving method	
Cash	4.9%
Bank Account	3.2%
Card-Mobile wallet	3.5%

Source: elaboration from www.mandasoldiacasa.it - October 2023.

INCOME, WEALTH AND BASIC FINANCIAL INCLUSION



The net wealth of migrant households is just 3.6% of net wealth of non-migrant households



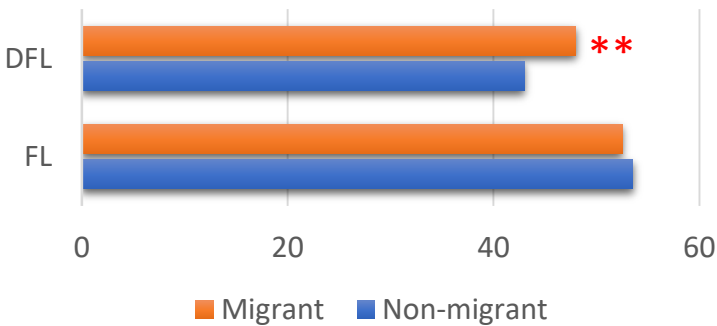
Source: SHIW, Bank of Italy



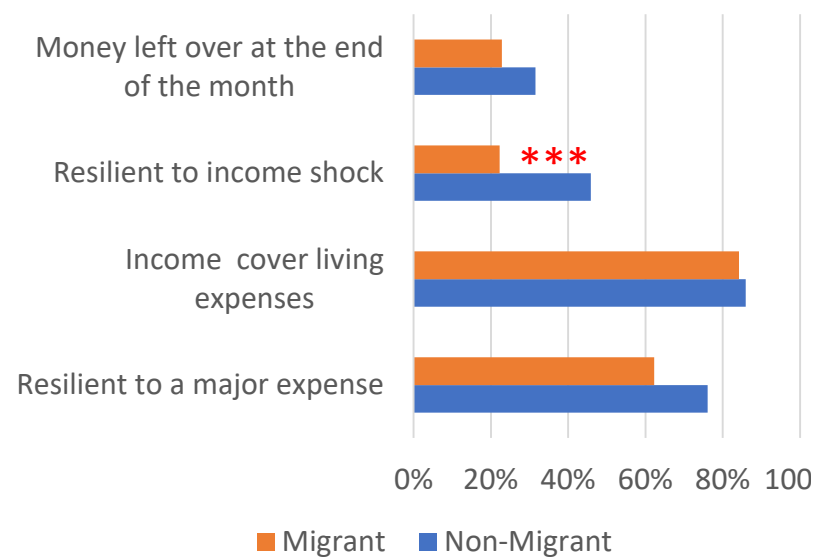
FINANCIAL LITERACY AND FINANCIAL WELL-BEING OF ADULT MIGRANT POPULATION

SAN JOSÉ, COSTA RICA | MAY 2024

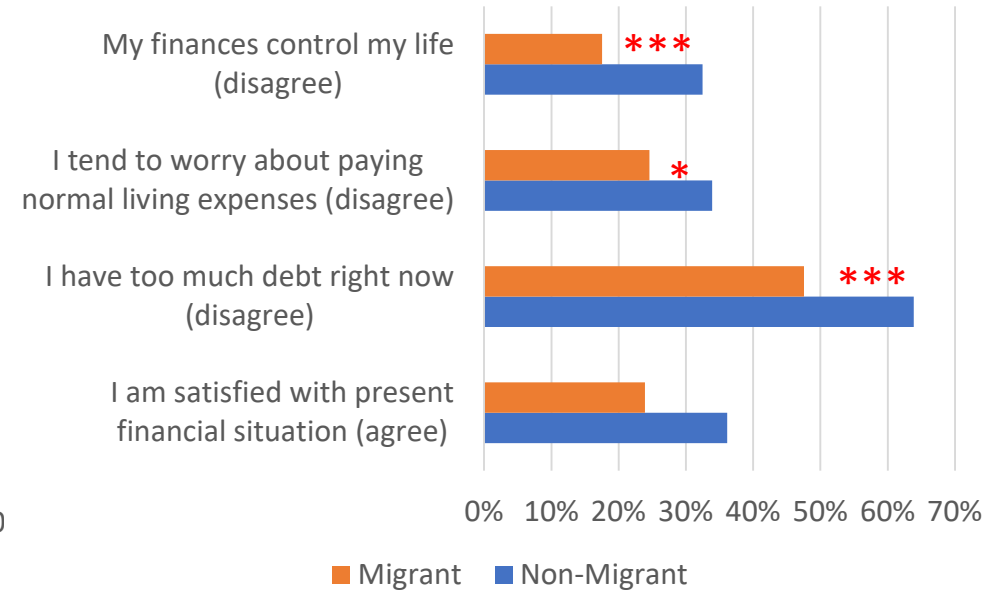
Financial and digital financial literacy



Objective aspects of financial well-being (agree)



Subjective aspects of financial well-being



Source: Bank of Italy.



- ✓ Migrants have same level of FL of non-migrants
- ✓ Migrants have slightly higher DFL than non-migrants
- ✓ Migrants are less resilient to income shocks
- ✓ Migrants have lower subjective financial well-being, overindebteness is the most worrisome aspect

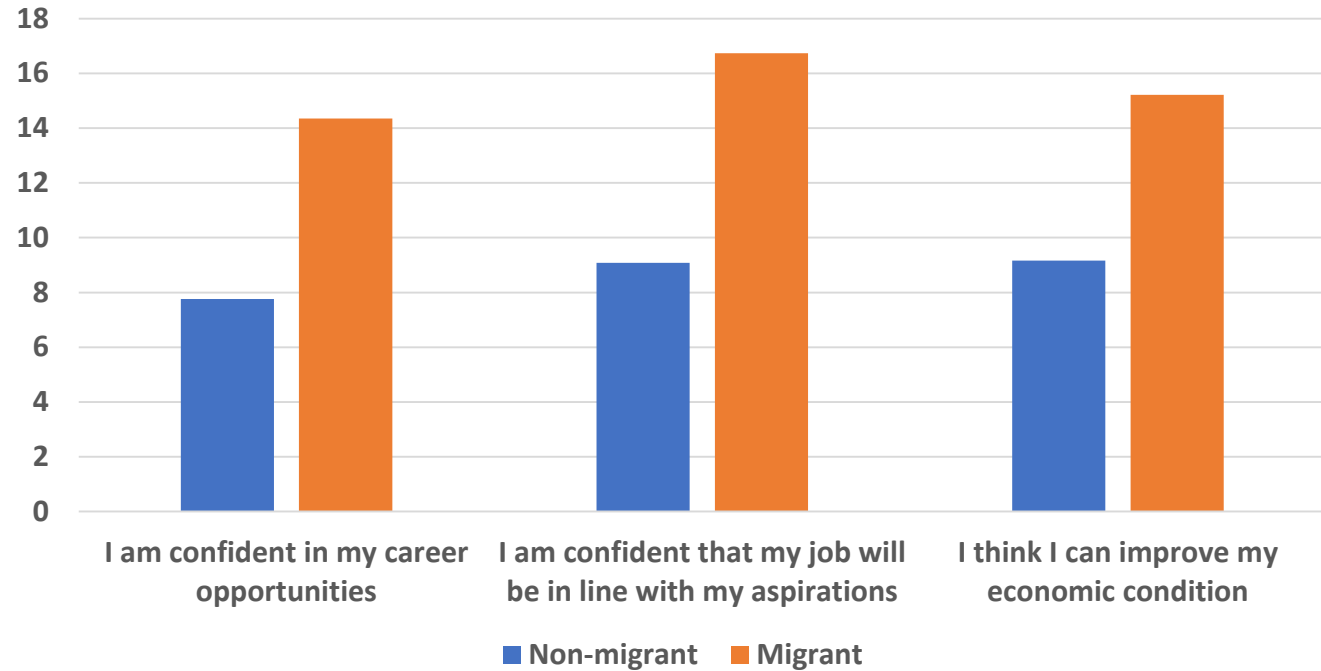
ASPIRATIONS OF YOUNG (18-34) MIGRANTS AND FINANCIAL LITERACY

SAN JOSÉ, COSTA RICA

MAY 2024



within-group difference in the probability to agree with the statement between high and low financially literate



Source: Bank of Italy.

- The probability to agree with the statement varies with the level of financial knowledge: young people with higher financial knowledge show higher probability to agree with the statement
- The difference is higher for migrants

KEY MESSAGES

SAN JOSÉ, COSTA RICA

MAY 2024



Fragile population
with low levels of
financial literacy



Quite digitally
skilled



Career aspirations
of younger
generations can be
boosted through FL





OECD-CONASSIF SYMPOSIUM ON FINANCIAL LITERACY:

SUPPORTING FINANCIAL CONSUMERS
IN NAVIGATING RISKS

SAN JOSÉ, COSTA RICA
MAY 2024



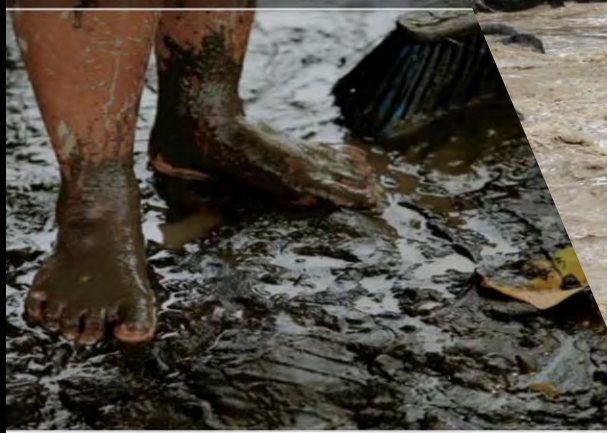
INTERNATIONAL
NETWORK
in
FINANCIAL
EDUCATION



Sesión 3
**Educación financiera y resiliencia
financiera en el contexto de los
riesgos relacionados con el clima**

Celia González Haug
Directora División y Autorizaciones



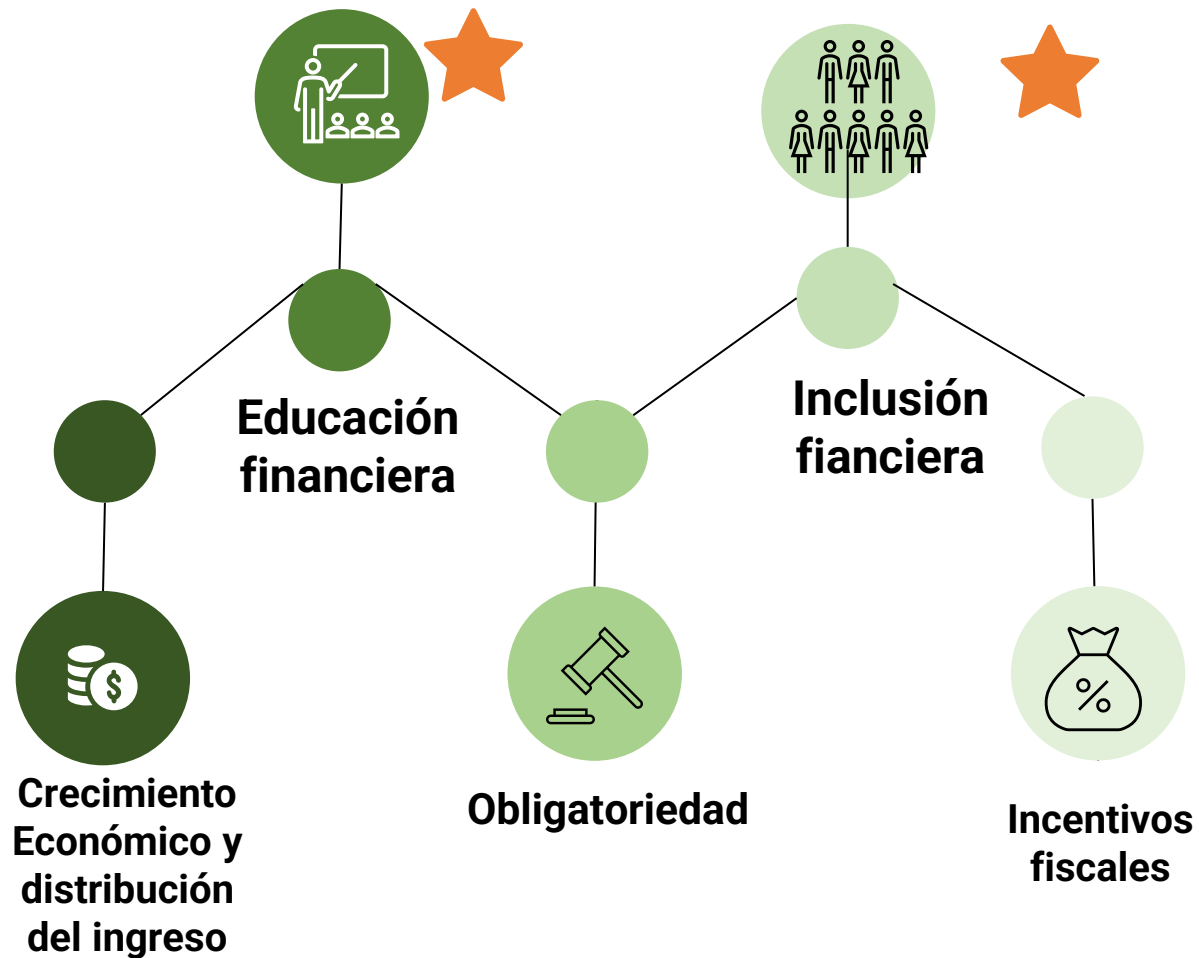


Mi conclusión:

La educación financiera potencia los beneficios del seguro para la gestión de los riesgos del relacionados con cambio climático.



¿Qué determina la demanda del seguro?



¿Por qué el seguro ayuda al consumidor en la gestión del cambio climático?

Protege 1

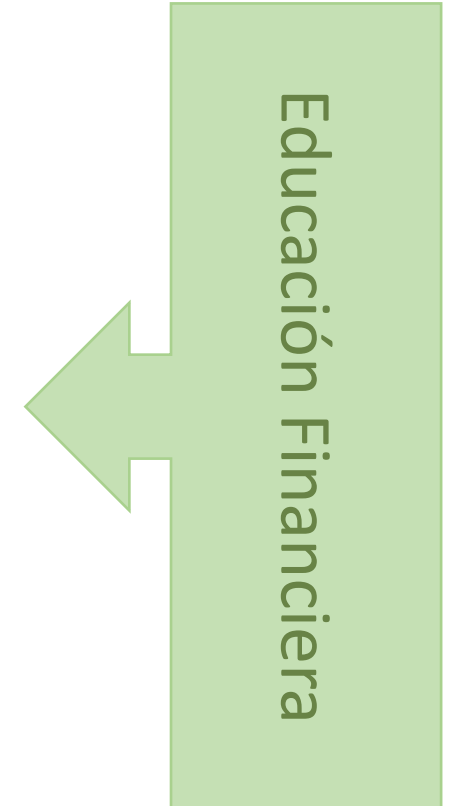
Concientiza sobre el riesgo 2

Educa 3

Modela conductas 4

Asesora en gestión de riesgos 5

Fomenta prevención 6



El negocio del seguro se basa en la gestión de los riesgos

¿Qué debe hacer el regulador para que el seguro sea un instrumento para la gestión de los riesgos del cambio climático?



- ❖ Promover la concientización de aseguradoras y asegurados sobre el cambio climático
- ❖ Capacitación y construcción de capacidades del sector
- ❖ Propiciar la gestión del riesgo y el aprovechamiento de las oportunidades del cambio climático, entiendo las necesidades del consumidor

¿En qué trabaja la SUGESE para que el seguro sirva para gestionar el cambio climático?

SAN JOSÉ, COSTA RICA

MAY 2024

Compromisos del sector asegurador

- Suscripción de Principios de Sostenibilidad del Seguro de UNEP-FI (PSI) y
- Protocolo de Conducta Empresarial Responsable del Sector Asegurador

Proyectos relacionados con cambio climático en desarrollo:

- FUTURISMO: plataforma para el sector turístico para la gestión del cambio climático
- Iniciativa Global Risk Modelling Alliance (GRMA): identificación y modelación de pérdidas para la definición de soluciones financieras para el riesgo de desastres y CC
- Global Shield: soluciones financieras para el cierre de brecha de protección ante desastres y CC

Fomento de la Guía buenas prácticas de gestión de los riesgos relacionados con el cambio climático, que incluyen la relación de la aseguradora con el asegurado

¿Qué buscamos?

SAN JOSÉ, COSTA RICA

MAY 2024





SUGESE

*Superintendencia
General de Seguros*



*Financial literacy and financial resilience in
the context of climate-related risks. May 2024.*

BANXICO
EDUCA



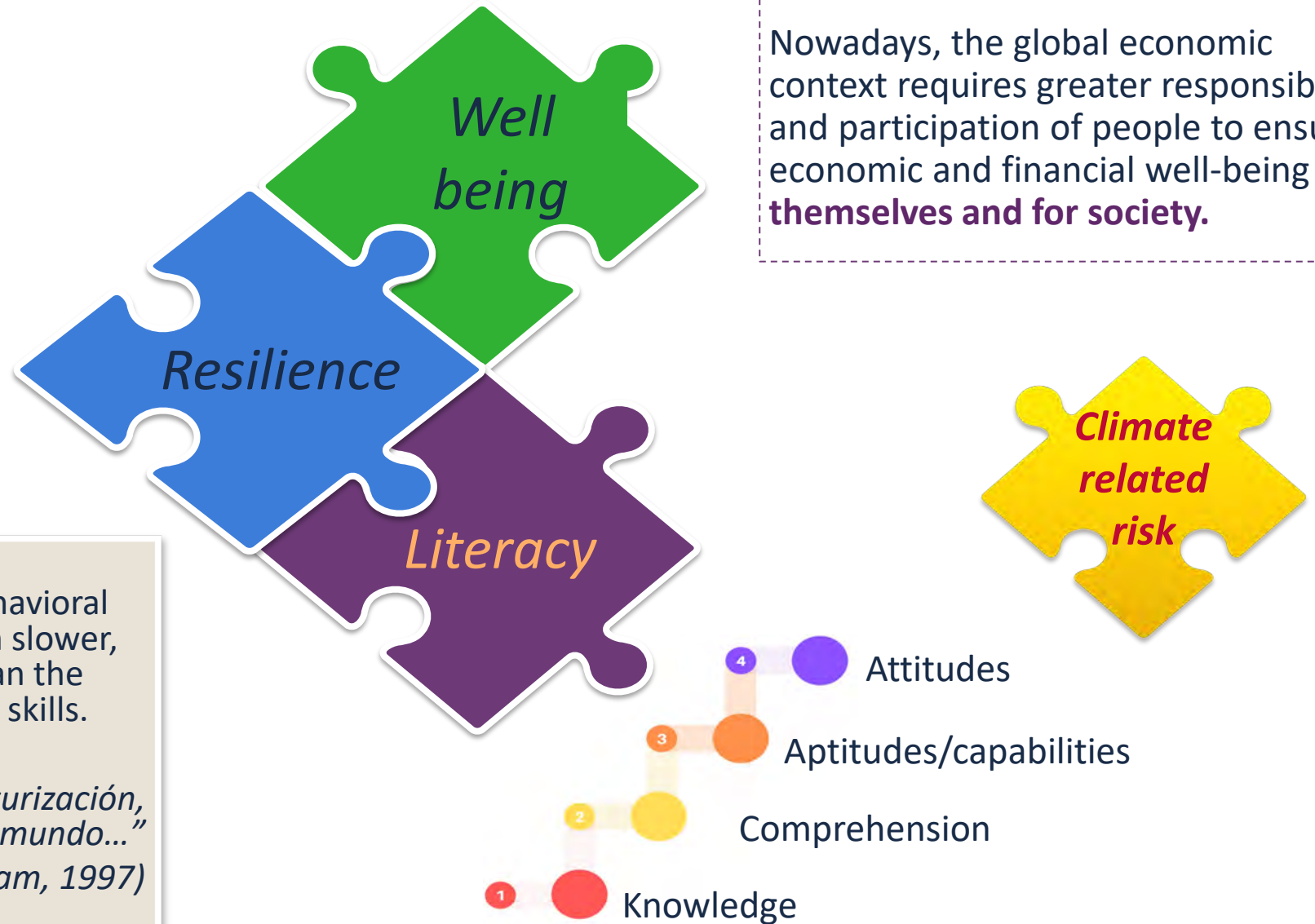
BANCO DE MÉXICO®

The opinions and views expressed in this document are the sole responsibility of the author and do not necessarily represent the institutional position of the Banco de México

Financial-economic education perspective

Education is a tool for adaptation and risks mitigation, including those climate related risk.

Nowadays, the global economic context requires greater responsibility and participation of people to ensure economic and financial well-being **for themselves and for society.**



Paradigm shift

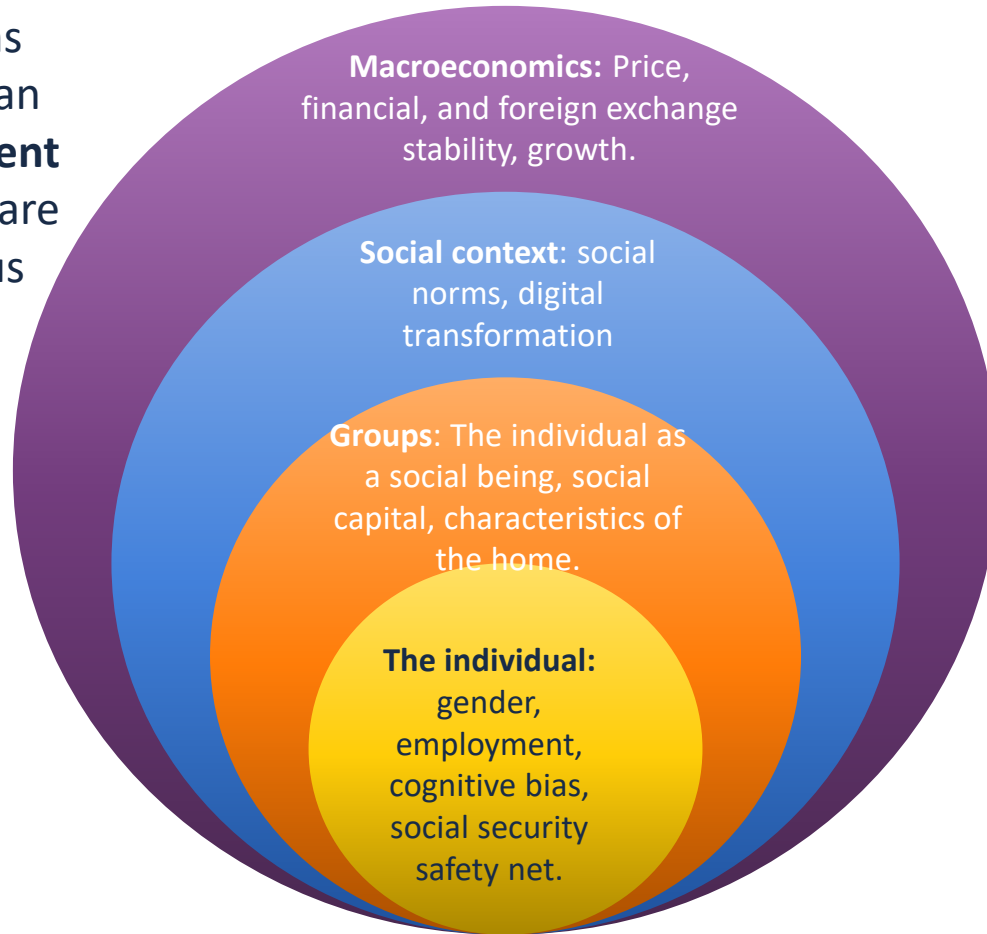
Fundamental learning produces behavioral changes. Changing attitudes is much slower, less direct and more uncertain than the acquisition of new knowledge and skills.

“...la educación es un proceso de culturización, de aprender cómo tratar con el mundo...”

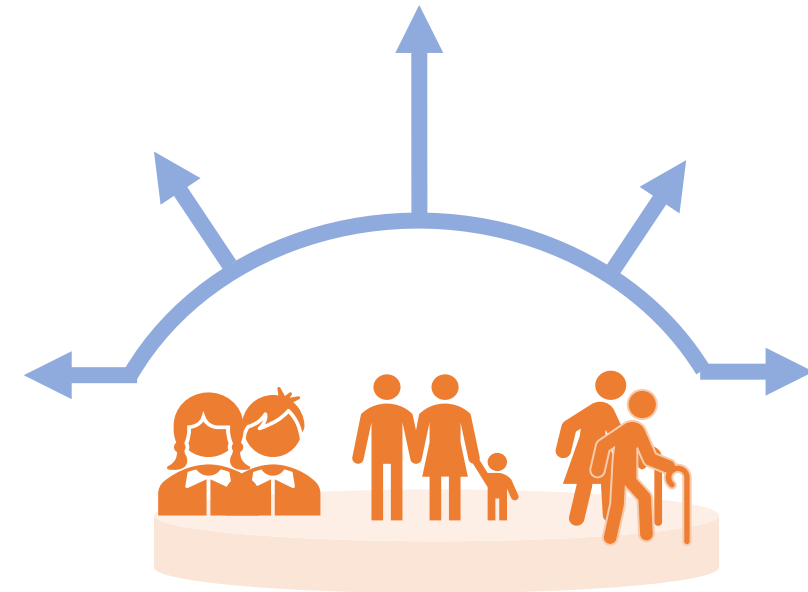
- (Tiffin y Rajasingham, 1997)

Individuals make decisions on a daily basis during all stages of their lives.

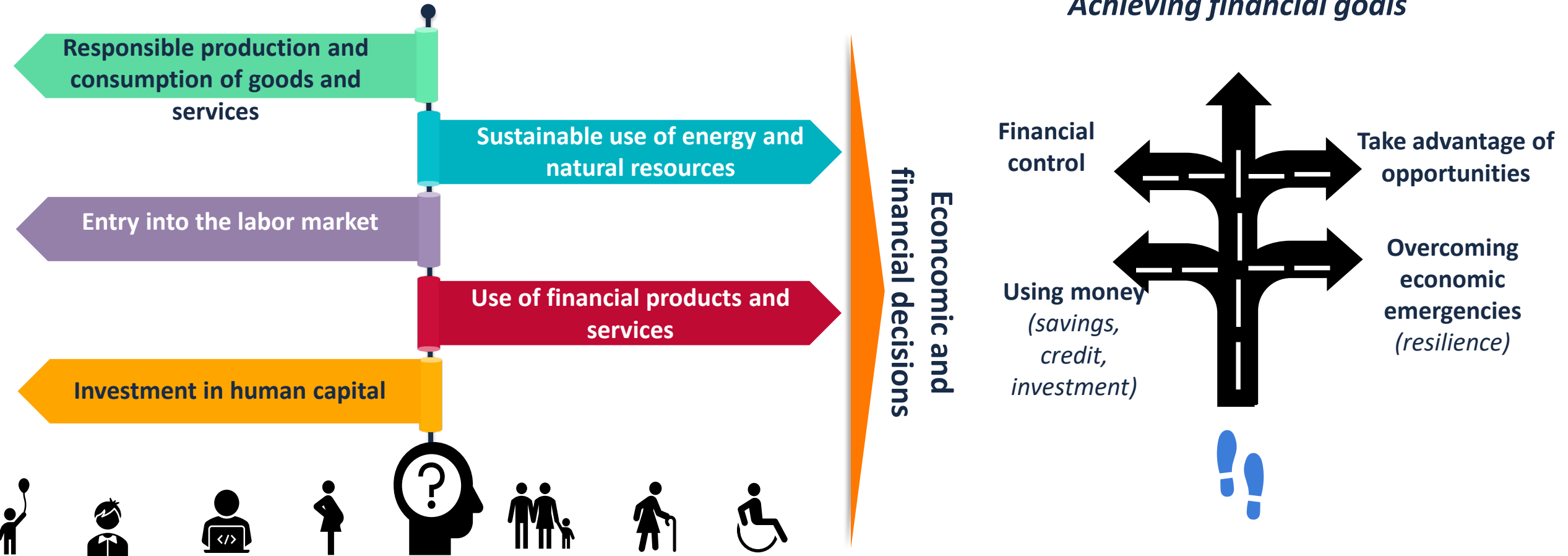
These decisions influence both an individual's **present and future**, and are made in various **contexts**.



The decisions of economic agents are interconnected.



Economic and Financial Education - considers all people regardless of their inclusion in the financial system.



Economic–Financial Education

Seeks to **empower** people as economic agents who make daily **decisions** during different **stages of their lives**. These decisions are made within a **given context**, and they affect both a person's **present and future**; even though made on an individual basis, they also impact the **family, the community, and society** as a whole.



Banco de México - Estrategia framework



SUSTAINABILITY

INDIVIDUAL AND THEIR WELL-BEING

SOCIETY

BANCO DE MÉXICO

Differentiated Context

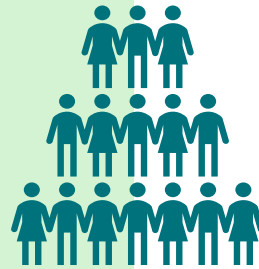
D. Learn what Banxico does and incorporate this knowledge in their decision-making processes.

A. Recognize that they are economic agents.

C. Achieve behavioral changes

B. Develop strategies/tools to make decisions in different stages of life.

E. Financially healthy society



F. Greater effectiveness in the policies implemented.

G. Key stakeholder in EEF national and internationally



Price and financial stability, healthy development of the financial system and good functioning of payment systems.

MONITORING AND EVALUATION



DIGITALIZATION



Premio Contacto Banxico: “The role of the financial system in the transition to a sustainable economy.”

In order to choose an ESG criterion to develop a work that describes how some actions of the financial system and the Bank of Mexico contribute to a sustainable future for all, material was developed for the young participants.



Contest microsite.



Carry out actions aimed at protecting the environment to achieve a sustainable economy.



Reduce inequality between people, promote social cohesion in order to guarantee human rights, equal opportunities and inclusion of all people.

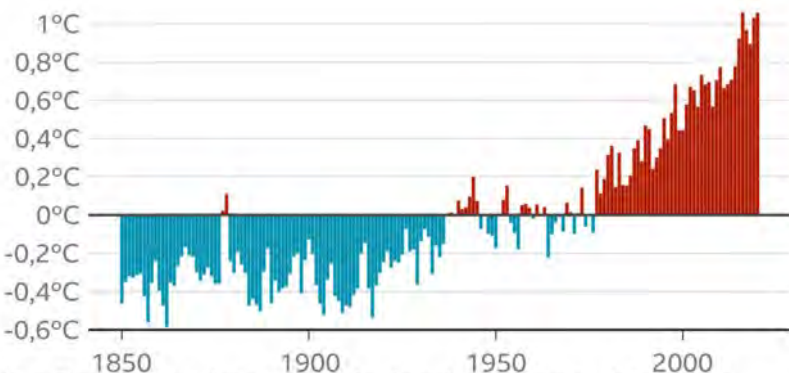


Promote better management to evaluate, control and supervise issues related to climate, environmental and social opportunities and risks.

Climate-related risks are a source of financial risk.

- Nature-related risks, including those associated with biodiversity loss, could have significant macroeconomic implications. Failure to take into account, mitigate and adapt to these implications is a source of risk for the financial system and its institutions.

The world has been warming
Average annual land and ocean temperatures above or below average



Nota: El promedio se calcula a partir de los datos de la temperatura de la superficie terrestre entre 1951-1980

Fuente: Universidad de California Berkeley



- Stronger and more frequent.
- High impact in insurance and welfare.

Cronic Physical Risk



- Climate change impact on production.
- Investment needed with higher long term conscious.

Acute Risk



- Impact on enterprise value.
- Forward looking approach.

Transitional Risk



Emissions need to be reduced by around 45% by 2030 and net zero reached by 2050.



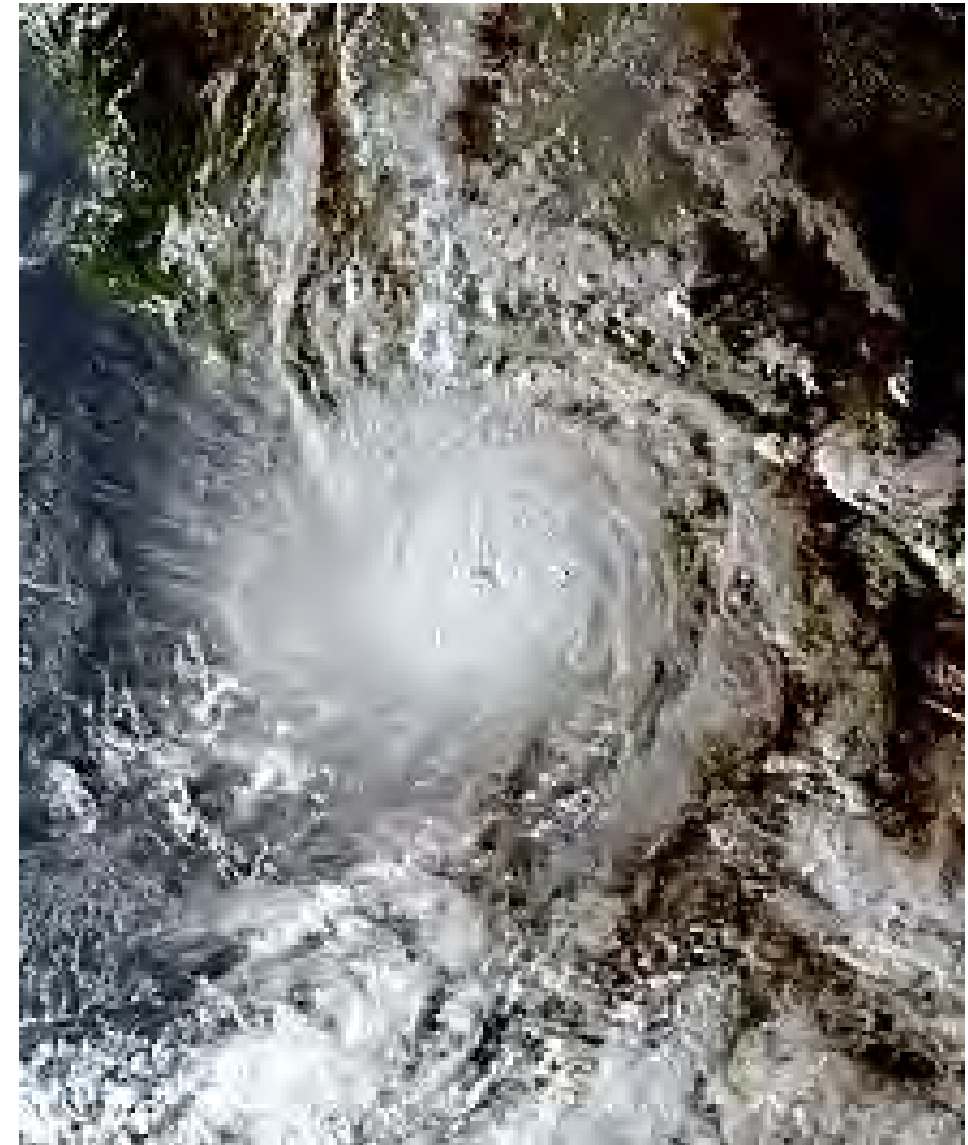
Climate related risk

Climate events such as droughts and hurricanes have increased in severity and frequency, particularly in low-latitude countries like Mexico.

- Hurricane Otis (oct 2023). Just a few hours earlier, meteorological services measured the **category 5** winds on the Saffir-Simpson scale of Hurricane Otis.

...less than 10 percent of the properties had coverage, the rest face an uphill future. (elasegurador.com.mx)

(1Q24) Insurers have paid more than 658.8 million dollars in compensation and advance payments (Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros).



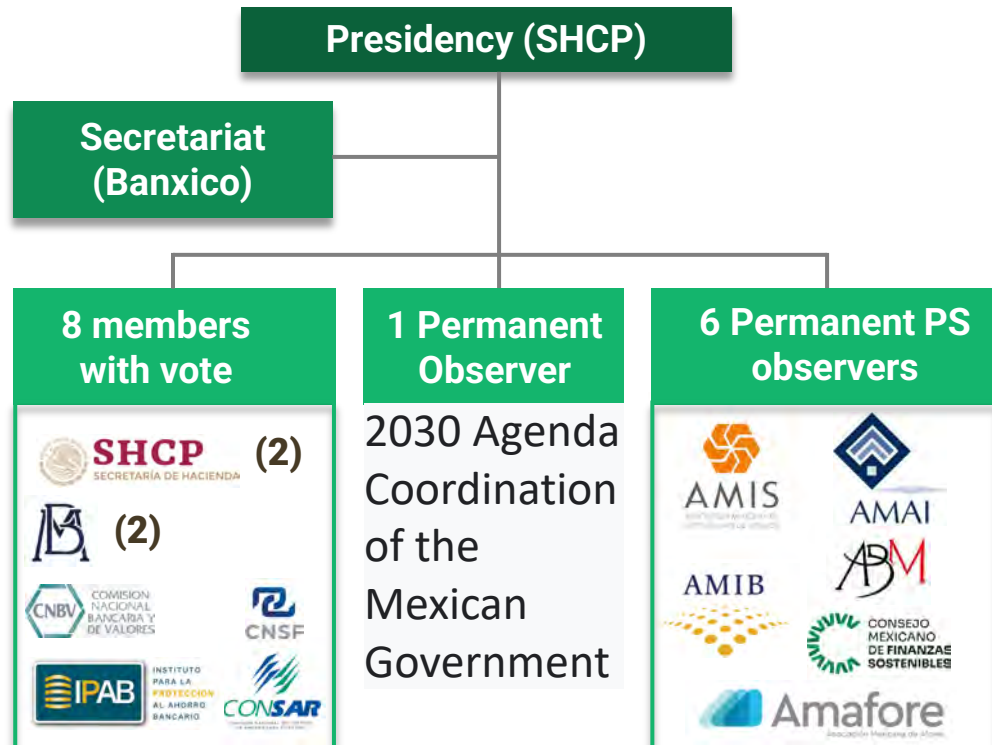
Current ESG topics for people in their decision making

- Taxonomy
 - How “green” is a financial institution? Taxonomy helps reduce the risk of greenwashing.
 - How “green” could you be? Taxonomy determines the activities that could be considered sustainable.
- The power of investors and individuals
 - Initiatives from/by large investors that are causing structural changes in companies and the economy.
 - Pension funds should consider or prefer companies that considered sustainable risk on their short and long term decisions.
 - Individuals and companies by considering risk scenarios may be more resilient.
- Portfolios with net zero emissions goals
 - The transition is a gradual process; “brown” projects cannot be destroyed and quickly replaced by “green” projects.
 - Impact on welfare impacts consumption decisions and resilience.

Sustainable Finance Committee

Analysis, evaluation of proposals and recommendations for the Financial Stability Council on Sustainable Finance.

Structure



Grupos de trabajo



RAÍCES: Capacity Building Hub on Sustainable Finance

- The platform seeks to contribute to raising awareness of the relevance of sustainable finance and the development of capabilities in the matter.



Main platform features

- Relevant content on sustainable finance in various formats such as text, audio and vide.
- Accessible to the public in Spanish, free and available 24/7.

Objetives

- Provide free training to different audiences.
- Offer organized guides to locate relevant content.
- Promote collaboration between institutions and experts.
- Generate innovative content.

Target audiences

- Financial authorities
- Financial institutions
- Companies in general
- Students from high school
- Indigenous and local communities

RAÍCES: Capacity Building Hub on Sustainable Finance

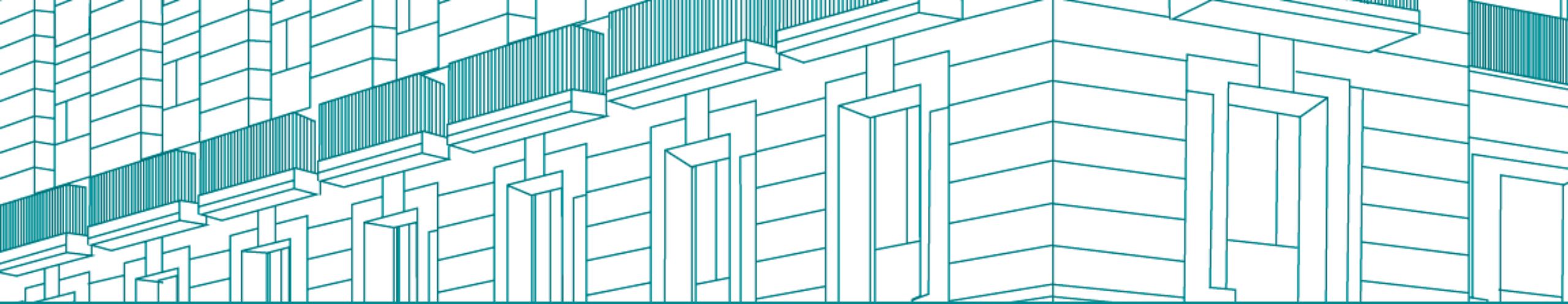
- RAÍCES contains 232 unique training resources distributed across different contents and topics. Each resource went through a curation process and those resources that were identified as being of quality were classified based on content covered by the target audience. There are still 128 contents without recourse.

FASE I

Expert Interviews: 25 individual interviews were carried out.

Definition of Fields of Knowledge: In these interviews, 11 fields of knowledge were established for RAÍCES

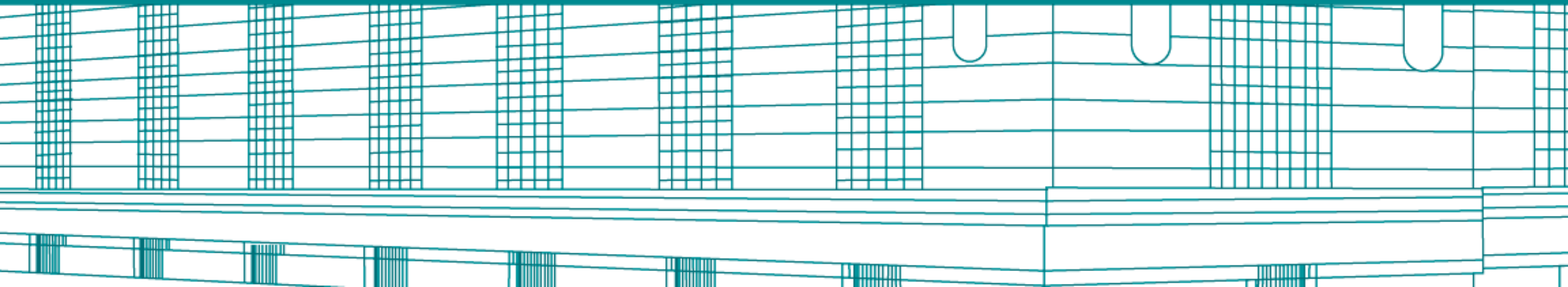




BANXICO
EDUCA



BANCO DE MÉXICO®



RAÍCES implementation phases

Phase I

Most of the functions will be developed, but with limitations.

Platform will have:

1. Web Application
2. News section
3. Resource Finder
4. Virtual tours with limited questions
5. ChatBot with artificial intelligence

The platform will be launched in Phase I.

Phase II

New functions and improvements are included and defects or changes derived from the operation are adjusted. The platform will be reinforced with:

1. Mobile app for Android and iOS
2. Dynamically constructed knowledge paths
3. Formative evaluation to motivate participation in the Hub
4. Generator of certificates for users.

Phase III

It is expected that in this phase RAÍCES will reach its maximum functionality. The platform will be improved with:

1. Knowledge routes that incorporate virtual visits.
2. Creation of microsites, in particular that of data integration in Sustainable Finance.





Taxonomía de finanzas sostenibles de Costa Rica

Mayo 2024



Definición

Es un sistema de clasificación que define criterios claros y basados en ciencia para identificar las actividades económicas que contribuyen a la transición hacia una economía sostenible, resiliente e inclusiva del país.

Sí es...	No es...
 <ul style="list-style-type: none">Es una herramienta de transparencia basada en un sistema de clasificación que identifica actividades económicas que pueden ser consideradas ambientalmente sostenibles	<ul style="list-style-type: none">No es una lista de actividades económicas que obligue a invertir
 <ul style="list-style-type: none">Usa criterios claros y basados en ciencia	<ul style="list-style-type: none">No es un requisito obligatorio para la inversión pública
 <ul style="list-style-type: none">Permite a los actores económicos a tomar decisiones informadas sobre inversiones ambientalmente sostenibles	<ul style="list-style-type: none">No es un requisito obligatorio sobre desempeño ambiental para empresas o productos financieros

Objetivos Estratégicos

1.

Impulsar la movilización efectiva de capital hacia inversiones consideradas estratégicas para transitar hacia una economía nacional sostenible, resiliente e inclusiva.

2.

Reducir la fragmentación del mercado y la asimetría de la información - armonización con definiciones internacionales.

3.

Fortalecer el monitoreo y el reporte de los flujos financieros destinados al cumplimiento de las metas nacionales ambientales y sociales del país a través de la generación de **información transparente, confiable, armonizada y comparable**.

4.

Diseñar instrumentos de política pública que promuevan la inversión privada en sectores y actividades económicas estratégicas para la transición del país.

5.

Brindar **credibilidad, integridad y transparencia** al mercado, lo cual reducirá y el riesgo de lavado verde (*greenwashing*).

6.

Contribuir a la identificación y la gestión de riesgos climáticos, lo que permite construir modelos de negocio resilientes y preparados para el futuro.

Arquitectura

7 Objetivos Ambientales

- 

1. Mitigación del cambio climático
- 

2. Adaptación al cambio climático
- 

3. Protección y restauración de la biodiversidad y ecosistemas
- 


4. Gestión del suelo
- 


5. Uso sostenible y protección del recurso hídrico y ecosistemas marinos
- 


6. Transición hacia Economía Circular
- 


7. Prevención y control de la contaminación


10 Sectores Económicos


- 


1., 2. y 3. Usos del suelo: Agricultura, ganadería, y forestal
- 


4. Suministro y tratamiento de Agua
- 

5. Manufactura
- 

6. Gestión de residuos y captura de emisiones
- 

7. Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado
- 

8. Construcción
- 

9. Transporte
- 

10. Tecnologías de la Información y de las Comunicaciones

Actividades Económicas

Contribuye sustancialmente al menos a 1 de los 7 objetivos ambientales



No causa daño significativo a los otros seis objetivos ambientales



Cumple con las salvaguardas sociales mínimas

Cumple con un conjunto de criterios técnicos