

## EDUCACIÓN FINANCIERA PARA INVERSORES. EL PUNTO DE VISTA DEL SUPERVISOR

III Congreso de Educación Financiera Edufinet “Realidades y Retos”  
Málaga, 16-20 noviembre 2020

*Working Paper 14/2021*

**Gloria Caballero**  
CNMV

---

### Resumen

En este artículo se destaca la necesidad de adopción de la educación financiera al nuevo entorno para incorporar temáticas como las finanzas sostenibles, las *fintech*, los nuevos tipos de activos o la psicología económica.

Asimismo, se repasan los principales contenidos de educación financiera puestos a disposición del público por la CNMV.

**Palabras clave:** educación financiera; finanzas sostenibles; *fintech*; psicología económica.

**Códigos JEL:** G53.

---

Los inversores han de realizar cambios en su forma de invertir ya que el mundo ha cambiado y por ello también es necesario que la educación financiera y más concretamente la educación al inversor se adapte a este nuevo entorno.

En este sentido se deben incorporar nuevas temáticas como las finanzas sostenibles, todo lo relacionado con las *fintech* y las nuevas tecnologías, los nuevos tipos de activos o la psicología económica.

Asimismo, la digitalización, las nuevas herramientas de marketing y el desarrollo y la potencialidad de las redes sociales nos han abierto las puertas a nuevas formas de desarrollar y difundir la educación financiera que se han hecho más necesarias en esta época del COVID-19 y del confinamiento en la que hemos estado más conectados a internet.

En la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) hemos hecho un gran esfuerzo en este sentido y hoy quiero presentar los nuevos recursos que se han desarrollado y las iniciativas que se han lanzado durante este último año con el objetivo de mejorar la educación financiera de los inversores o potenciales inversores.

Se ha creado una nueva sección en la web de la CNMV titulada ‘Inversores y Educación Financiera’ que cuenta con diversos recursos, como son las guías del inversor, que son una actualización y agrupación de las antiguas

fichas del inversor, y que pretenden acercar las principales cuestiones relacionadas con el ámbito de la inversión de una manera sencilla y didáctica. La serie está formada por un total de 10 guías y 17 guías rápidas.

Las primeras son publicaciones extensas que abordan en detalle distintas materias como, por ejemplo, los chiringuitos financieros, los derechos del inversor o psicología económica para inversores. Las guías rápidas, son publicaciones más breves que tratan de forma sintética temas como las finanzas sostenibles, las *fintech* o como conocer el perfil de inversor.

En los próximos meses se va a realizar una difusión a través de redes sociales de todos estos contenidos, así como, infografías, cuestionarios educativos, etc., para hacer llegar los conocimientos recogidos en estas publicaciones al público en general. El catálogo de guías seguirá siendo ampliado con nuevos temas de interés.

También se ha creado un nuevo apartado multimedia que cuenta con una serie de videos, también disponibles en el canal de YouTube de la CNMV, entre los que se destacan aquellos que pueden tener una mayor utilidad para el inversor. Entre ellos podemos encontrar videos que lanzan pequeños mensajes como, por ejemplo, la necesidad de informarse bien antes de invertir.

Los *podcast* también son una novedad. El pasado mes de septiembre se publicó “Las cuentas que da la vida” que son una serie de *podcast* que tienen como objetivo acercar conceptos financieros complejos de una manera más cercana y eficaz. En estos archivos se reflejan situaciones cotidianas de una familia, los Prieto-Soriano, y su relación con aspectos financieros y decisiones que toman cada día. En esta primera serie se han tratado temas como qué es la CNMV, la psicología del inversor, qué son los chiringuitos financieros, el perfil del inversor, qué es el binomio rentabilidad-riesgo o las diferencias que hay entre la renta fija y la renta variable. Los contenidos pueden escucharse o descargarse en la web de la CNMV en cualquier dispositivo móvil, a través de diferentes plataformas como Ivoox, Spotify, IOS podcast o Google podcast. Con la utilización de este formato, la CNMV quiere acercar materiales de educación financiera a nuevos públicos que habitualmente utilizan herramientas audiovisuales.

Se ha incorporado también una sección de infografías. En estos momentos cuenta con tres en las que se tratan la MiFID 2, las *Fintech* y las finanzas sostenibles. Al igual que sucede con las guías, está previsto que se vayan publicando más infografías con una periodicidad mensual y relacionadas con los temas de las guías antes mencionadas.

Otro recurso que se ha puesto en marcha son los *webinar*. Durante estos últimos meses de la pandemia se han realizado dos *webinar* sobre la “Psicología económica para inversores”. Se pretenden realizar más ya que es una forma de llegar a más público que si la formación se hubiera realizado de forma presencial. Este *webinar* está disponible en la sección de videos de la web de la CNMV.

¿Qué otros recursos estarán disponibles en el corto plazo? El plan de actividades de la CNMV para el año 2020 incluye dos objetivos en los que se están trabajando:

1. Guía sobre competencias básicas para inversores, inspirada en el marco de competencias básicas publicado por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), que va a definir los conocimientos, comportamientos y aptitudes deseables en los inversores, clasificados en áreas de conocimiento, como, por ejemplo, características de los productos de inversión, procesos de compraventa de productos o derechos y responsabilidades de los inversores. El año pasado se presentó, en este mismo congreso, este mismo documento así como las principales competencias básicas que deben desarrollar los inversores para desenvolverse de manera adecuada en el mundo de la inversión. Se espera que ésta guía, además de ayudar a los inversores, también ayude a orientar las iniciativas de educación al inversor que las entidades o instituciones quieran desarrollar.
2. Un documento sobre preguntas frecuentes y otras preguntas frecuentes para el inversor que va a reunir, en un formato de pregunta-respuesta o de compendio, los contenidos más importantes que

están recogidos en las guías educativas. La experiencia que hemos recabado hasta el momento, como las consultas que se reciben en la CNMV, nos ha permitido identificar qué contenidos son los más demandados y, por tanto, vamos a poder recoger en este documento aquellas cuestiones de más utilidad para los inversores.

A nivel internacional también se están desarrollando varios proyectos. Desde hace ya varios años, IOSCO promueve la *World Investor Week*, que es la semana mundial del inversor, que cuenta con la colaboración de todos los miembros de IOSCO de los 6 continentes y también con el apoyo de organizaciones internacionales como el G20. Esta semana es organizada con un doble objetivo, por un lado crear conciencia de la importancia de la educación al inversor y, por otro lado, crear oportunidades de aprendizaje entre los inversores.

Este año, entre los meses de octubre y noviembre, reguladores de valores, organizaciones internacionales y asociaciones de inversores, de casi 90 países, están organizando una serie de actividades, en sus respectivas jurisdicciones, de carácter *online*. La CNMV ha participado dedicando la semana del 26 de octubre a difundir mensajes y advertencias al inversor a través de redes sociales como “Los inversores inteligentes planifican e invierten en función de sus objetivos y necesidades futuros”. Todos los países participantes difunden los mismos mensajes y el alcance, en cuanto a número de personas impactadas es enorme.

Me gustaría mencionar la implicación que tiene la CNMV en iniciativas de educación financiera gracias a un programa de voluntariado que se puso en marcha hace dos años, y que cuenta, en estos momentos, con la participación de 125 empleados de la CNMV (un 25% de la plantilla). El objetivo de este programa es poner en valor todos los conocimientos, competencias, destrezas de los profesionales de la CNMV, realizar una labor de difusión de la educación financiera y, sobre todo, contribuir a uno de los objetivos de la CNMV que es la protección del inversor. Se han desarrollado numerosas actividades con ONGs con las que se han realizado talleres de educación financiera sobre finanzas básicas; centros de acogida de menores, residencias infantiles con menores que han sido separados de sus familias y están tutelados por el Estado y en centros de reeducación de menores. En todas ellas se han dado charlas sobre conocimientos básicos de finanzas personales.

Con el Banco de España también se ha participado en numerosas iniciativas de educación financiera con colectivos vulnerables dentro del ámbito del plan de educación financiera. Estas iniciativas se desarrollan principalmente bajo el paraguas de un convenio de colaboración y/o protocolos de actuación que se firmaron a tres bandas con las diferentes asociaciones o fundaciones; en este sentido se ha colaborado con la Fundación ONCE dando charlas a personas con discapacidad tratando temas como el consumo responsable, el ahorro o la elaboración de un presupuesto; con la Cruz Roja también se ha firmado un convenio a través del cual está previsto que se trabaje con mujeres víctimas de violencia de género, mujeres inmigrantes sin recursos y sin red de apoyo, así como actividades dirigidas a la población reducida que está próxima a conseguir la libertad y que necesite introducirse de nuevo en la realidad económica y financiera. En definitiva se puede afirmar que la CNMV está comprometida e implicada con la educación financiera.

Para terminar, los próximos recursos previstos para su difusión son, a corto y medio plazo:

- Crear, en la sección de inversores y educación financiera, un apartado de audios donde se podrán encontrar una serie de píldoras de unos programas de radio que se grabaron con Radio 5 para el programa ‘Las cuentas claras’, en los que se han tratado temas como consejos para invertir, qué son los fondos de inversión, psicología económica, cómo invertir en bolsa, qué es una OPA, etc. Se trata de contenidos de interés de corta duración para poder ser escuchados sin necesidad de dedicar mucho tiempo.
- Se ha comenzado a trabajar, y dado el interés y el alcance que tienen los asistentes virtuales, para incorporar contenidos de educación financiera en estos asistentes, ya que se trata de un medio de

difusión más, con mucho potencial en el ámbito de la educación financiera. En estos momentos contamos ya con un paquete de preguntas incorporadas en 'Alexa' que pueden resultar de mucha utilidad a los inversores o potenciales inversores. En un futuro cercano se prevé que se vayan añadiendo más preguntas.