

EDUCACIÓN FINANCIERA EN CHILE: de la intensión a la acción.

Revisión de las iniciativas y sugerencias hacia la estandarización de las herramientas de medición y validación internacional de las mismas.



Gloria Hormazábal Pérez

Escuela de Administración y Negocios

Universidad de Concepción

Agosto 2014

OBJETIVOS DEL ESTUDIO

- **Inventario** y categorización de las iniciativas según la naturaleza de los programas: Difusión, Sensibilización y Educación.
- **Diseño** de un instrumento de levantamiento de información considerando las recomendaciones OCDE.
- **Propuesta** de metodología para el planteamiento de programas de educación financiera, evaluación y levantamiento de indicadores hacia un reporte unificado de información.

ANTECEDENTES PAÍS

- Acorde a datos EPS (2006 y 2009) – de los Cotizantes AFP
 - Más del 50% de los encuestados no maneja correctamente conceptos financieros básicos.
 - El 50% tiene una idea del concepto “interés compuesto”
 - Sólo el 2% puede calcularlo.
 - Más del 50% no conoce el concepto “diversificación”
 - Un 37% sabe algo de su aporte a la AFP
 - Un 10% sabe como calcular su pensión
 - Más del 50% conoce edad de jubilación y acerca del APV.

ANTECEDENTES PAÍS

- Acorde a datos **EPS** (2006 y 2009) – de los Cotizantes AFP
 - **Behrman (2010)**
 - Relación positiva entre Cultura Financiera y acumulación de Riqueza.
 - **Landeretche y Martínez (2012)**
 - Relación positiva entre Cultura Financiera en pensiones y mantención de ahorros fuera del sistema.
 - Personas con mayor conocimiento se cambian de fondo con mayor frecuencia,
 - A mayor conocimiento aumenta la probabilidad que un trabajador independiente cotice en AFP.

ANTECEDENTES PAÍS

- Acorde a datos **Encuesta INJUV** (2009) – Jóvenes
 - Ingreso promedio \$147.434.
 - Deuda promedio \$300.000 Tarjetas crédito.
 - Deuda promedio \$765.000 Créditos de consumo.
 - Deuda morosa \$200.000 Tarjetas bancarias y no bancarias.
 - Deuda morosa \$400.000 Créditos bancarios.
- Según Hormazábal y Valenzuela (2013) – **Jóvenes universitarios**
 - Diferencia positiva en el nivel de Cultura Financiera de estudiantes de carreras relacionadas con negocios.
 - Estudiantes de primeros años tienen menor probabilidad de poseer un nivel de Cultura Financiera mayor a la media.
 - No se observan relaciones significativas entre Cultura Financiera y género, ingresos personales o familiares y la educación de los padres.
 - El poseer instrumentos bancarios no incentiva a los jóvenes a conocer cómo se utilizan los mismos.

CULTURA FINANCIERA

- “[...] *el proceso por el cual los consumidores financieros (o inversionistas) mejoran su comprensión de productos financieros, conceptos y riesgos y, a través de información, instrucción, y/o recomendación objetiva, desarrollan las habilidades y confianzas para volverse más conscientes de los riesgos y oportunidades financieras, para tomar decisiones informadas, para saber dónde acudir por ayuda, y para tomar otras acciones efectivas para mejorar su bienestar financiero*”. (OCDE, 2005)
- Una de las ventajas de utilizar esta definición es la facilidad para discriminar programas que realmente se dediquen a la educación financiera con otros programas financieros.

CULTURA FINANCIERA

- Con el fin de discriminar entre distintos programas de educación financiera proponemos las siguientes definiciones asociadas:
 - **Educación Financiera como tal:** Cualquier programa que siga los preceptos de la OCDE, esto es, que a través de la información, instrucción y recomendación objetiva logren incrementar el nivel de cultura financiera de la población. Ejemplo: Clases presenciales.
 - **Difusión Financiera (Protección al consumidor):** Cualquier programa que usando alguno de los mecanismos de información, instrucción o recomendación objetiva ayuden a las personas a tomar acciones efectivas. Ejemplo: Entrega de folletos informativos, SERNAC Financiero.
 - **Difusión de Productos Financieros (Inclusión financiera):** Cualquier programa que, a pesar de estar relacionado con la entrega de información para tomar decisiones financieras, no cumpla con los preceptos de la OCDE. Ejemplo: Recomendaciones para adquirir algún producto X ofrecido por el banco Y.

CULTURA FINANCIERA

- Acorde a la consulta realizada a instituciones pertenecientes a la MEF:
 - **39%** de las instituciones definen el concepto “educación financiera” acorde a la OCDE.
 - **6%** de las instituciones encuestadas no cuentan con una definición formal de educación financiera.
 - **28%** de las instituciones refieren como definición de educación financiera un concepto más bien ligado a la protección al consumidor.
 - **28%** de las instituciones refieren como definición de educación un concepto ligado a la inclusión financiera.

NO OLVIDAR..

- La falta de Cultura Financiera es transversal, por ende un programa efectivo debe ser **extensivo** y **dinámico**, además de mejorar **habilidades** financieras, tanto en matemáticas como en lograr la veracidad de la información que reciben para tomar una buena decisión.
- **Las barreras comunes son:**
 - Falta de interés de los participantes, Brown y Gartner (2007), sólo 0,4% de morosos de USA, accedió a un curso de educación financiera en línea.
 - Irracionalidad, impulso y fácil acceso al crédito de jóvenes.
- Ojo con la reincidencia, según Equifax (2014) un 25% de los morosos beneficiados con el perdono de DICOM (2011) reincidió en mora. De 2,5 millones de morosos, 39% son nuevos morosos.

TODO PROGRAMA DE EF DEBE:

- Pensarse a largo plazo.
- Enfocarse en:
 - Irracionalidad en la toma de decisiones.
 - Sectorización, planificación y evaluación del programa.
- Realizar seguimiento

LIMITACIONES PROGRAMAS DE EF

A partir de los resultados de distintos estudios, en 2013 la OCDE determinó distintos retos y limitaciones que pueden generarse en los programas de educación financiera, los que se detallan a continuación:

1. Falta de evidencia teórica.

- ✓ Objetivos del programa debe ser adhoc a necesidades de los beneficiarios.

78% Bajo nivel de conocimientos financieros del público objetivo.

22% Dar a conocer distintas alternativas de productos financieros.

39% Responsabilidad social empresarial.

61% Mejorar la salud financiera del público objetivo.

44% Entregar herramientas para la protección del consumidor.

50% Otros: Cultura de consumo responsable, Finanzas Personales, Gestión de Pymes, Compromiso País, Mejorar Inclusión, Alfabetización económica y financiera, Conocimiento de la institución, Administración previsional.

LIMITACIONES PROGRAMAS DE EF

A partir de los resultados de distintos estudios, en 2013 la OCDE determinó distintos retos y limitaciones que pueden generarse en los programas de educación financiera, los que se detallan a continuación:

2. Potenciales sesgos.

- ✓ Sesgo de selección (voluntarios), Sesgo de desgaste (no responden encuestas)

33% Estudiantes de educación básica

33% Estudiantes de educación media

19% Estudiantes de educación técnica o universitaria

33% Profesores de educación básica o media

37% Público en general

19% Madres jefas de hogar

26% Grupos en específicos: microempresarios, emprendedores, población mayor de 15 años, trabajadores independientes emisores de boletas de honorarios, estudiantes de nivel medio técnico profesional, estudiantes de pedagogía en historia y ciencias sociales, dirigentes de agrupaciones vecinales.

LIMITACIONES PROGRAMAS DE EF

A partir de los resultados de distintos estudios, en 2013 la OCDE determinó distintos retos y limitaciones que pueden generarse en los programas de educación financiera, los que se detallan a continuación:

3. Problemas de medida.

- ✓ Siendo información confidencial, los participantes podrían mentir o sobreestimar el efecto de la educación financiera.

4. Dificultad de probar causalidad.

- ✓ Un cambio conductual es difícil de probar.

Opciones utilizadas para la entrega de los contenidos del programa

Un **56%** Charlas relacionadas a economía y finanzas.

Un **48%** Programas de entrenamiento (presencial o e-learning).

Un **48%** Sitios web con información sobre educación economía o financiera.

Un **22%** Concursos relacionados con economía y finanzas.

Un **70%** Material educativo relacionado con economía y finanzas (folletos, libros, etc.).

Un **19%** Otros: Visitas guiadas, Videos, Charlas del sistema previsional.

LIMITACIONES PROGRAMAS DE EF

5. Falta de grupos de comparación.

- ✓ Para probar que es la educación financiera la que causa el cambio y no factores exógenos.

6. Falta de comparación de los resultados con el tamaño de la intervención.

- ✓ Una charla no es comparable con una clase presencial.

Un 56% Charlas relacionadas a economía y finanzas.

Un 48% Programas de entrenamiento (presencial o e-learning).

Un 48% Sitios web con información sobre educación economía o financiera.

Un 22% Concursos relacionados con economía y finanzas.

Un 70% Material educativo relacionado con economía y finanzas (folletos, libros, etc.).

Un 19% Otros: Visitas guiadas, Videos, Charlas del sistema previsional.

LIMITACIONES PROGRAMAS DE EF

7. Dificultad para determinar la eficacia de los distintos canales de transmisión.

- ✓ La existencia de diversos canales de transmisión podría dificultar la evaluación de efectividad de los mismos.

El 74% Internet.

El 56% medios de prensa (radio, prensa, televisión, etc.)

El 30% Información en colegios o universidades.

El 33% Redes sociales.

El 52% Otros: entrevista personal, invitación directa al grupo objetivo, convenios institucionales, folletería, mailing, difusión en juntas de vecinos.

LIMITACIONES PROGRAMAS DE EF

1. Falta de evidencia teórica.
2. Potenciales sesgos.
3. Problemas de medida.
4. Dificultad de probar causalidad.
5. Falta de grupos de comparación.
6. Falta de comparación de los resultados con el tamaño de la intervención.
7. Dificultad para determinar la eficacia de los distintos canales de transmisión.
8. **Obstáculos prácticos.**
 - ✓ Mayor exhaustividad en la evaluación implica mayor costo.
9. **Sesgo de publicación.**
 - ✓ Si la evaluación no es del agrado del investigador, no la publica.
10. **Falta de comparabilidad en los datos.**
 - ✓ Diferentes estudios, diferentes métodos, indicadores y parámetros incluso si están evaluando efectos similares.

Ante estas limitaciones, **se sugiere estandarizar!!**(evaluaciones/experimentos)

SUGERENCIAS OCDE A G20

Evaluación estandarizada, basada en las consideraciones de O'Connell (2008) adaptadas a la realidad nacional.

1. **Necesidades** (u objetivos del programa)
 - ✓ Enunciados individualmente detallando el problema a mejorar.
 - ✓ Justificar empíricamente la necesidad del programa.
2. **Contabilización** (contribución del programa)
 - ✓ Costear el programa: \$, duración en tiempo, público objetivo, número de participantes.
3. **Afinamiento** (transmisión del programa)
 - ✓ Enfocado en el proceso de transmisión y recepción de la información por parte del beneficiario.
4. **Impacto micro** (resultados del programa)
 - ✓ Efectividad en el logro de los objetivos planteados
5. **Impacto macro** (impacto del programa)
 - ✓ Efecto en la sociedad?, establecimiento de benchmark nacional.

APLICACIÓN DEL ENFOQUE O'CONNELL

Nivel	Indicadores	Como medirlos
Necesidades (Objetivos del Programa)	<ul style="list-style-type: none">▪ Niveles de deuda y ahorro del grupo a intervenir.▪ Encuestas de Cultura Financiera.▪ Porcentajes de traspasos en multifondos.	<ul style="list-style-type: none">▪ Información pública.▪ Levantamiento de encuestas a grupos objetivos.▪ Estudios previos de cultura financiera.
Contabilidad (Contribución del Programa)	<ul style="list-style-type: none">▪ Costo unitario del programa.▪ Número de participantes.▪ Duración del programa.	<ul style="list-style-type: none">▪ Determinar costos estimados versus costos reales.▪ Registro de asistencias.▪ Encuestas a ejecutores al inicio y al final del programa.
Afinamiento (Transmisión del Programa)	<ul style="list-style-type: none">▪ Efectividad del programa▪ Percepción de los objetivos logrados por los participantes.	<ul style="list-style-type: none">▪ Encuestas al término del programa tanto a participantes como ejecutores.▪ Entrevistas personales.▪ Focus groups.

APLICACIÓN DEL ENFOQUE O'CONNELL

Nivel	Indicadores	Como medirlos
Impacto Micro (Resultados del Programa)	<ul style="list-style-type: none">▪ Conocimiento.▪ Actitudes.▪ Conducta.	<ul style="list-style-type: none">▪ Encuestas al inicio y al término del programa.▪ Encuestas de seguimiento.▪ Focus groups.▪ Entrevistas individuales.▪ Entrevistas a ejecutores.
Impacto Macro (Impacto del Programa)	<ul style="list-style-type: none">▪ Indicadores de ahorro y endeudamiento a nivel nacional.▪ Encuestas de cultura financiera.▪ Desviaciones al benchmark nacional.	<ul style="list-style-type: none">▪ Encuestas regulares a nivel nacional▪ Benchmark nacional.

PROPUESTA DE INSTRUMENTO

I. A continuación se presentan una serie de preguntas, encierre con un círculo su respuesta.	
1.1) Señale su género:	
a) Masculino	b) Femenino
1.2) Señale su edad (acorde al tramo):	
a) 15 a 25 años	d) 46 a 55 años
b) 26 a 35 años	e) 56 a 65 años
c) 36 a 45 años	f) más de 65 años
1.3) ¿Cuál es el nivel de escolaridad de su padre?	
a) Universitaria completa	f) Educación media incompleta
b) Universitaria incompleta	g) Educación básica completa
c) Técnica completa	h) Educación básica incompleta
d) Técnica incompleta	i) Sin educación formal
e) Educación media completa	j) No sabe
1.4) ¿Cuál es el nivel de escolaridad de su madre?	
a) Universitaria completa	f) Educación media incompleta
b) Universitaria incompleta	g) Educación básica completa
c) Técnica completa	h) Educación básica incompleta
d) Técnica incompleta	i) Sin educación formal
e) Educación media completa	j) No sabe
1.5) ¿Cuál es su nivel de escolaridad?	
a) Universitaria completa	f) Educación media incompleta
b) Universitaria incompleta	g) Educación básica completa
c) Técnica completa	h) Educación básica incompleta
d) Técnica incompleta	i) Sin educación formal
e) Educación media completa	j) No sabe
1.6) Señale su nivel de ingresos percibidos en forma mensual:	
a) Tramo 1: Igual o inferior a \$53.184	d) Tramo 4: Igual o inferior a \$254.627
b) Tramo 2 Igual o inferior a \$90.067	e) Tramo 5: Superior a \$254.627
c) Tramo 3: Igual o inferior a \$140.665	f) No sabe

RECOMENDACIONES

- **Adopción** y/o formulación de una definición común y consensuada entre las instituciones que participan de la mesa de educación financiera.
- **Acordar** los indicadores que como país nos comprometemos a cumplir, y para ello es imprescindible definir y/o seleccionar desde la propuesta de O'Connell los ámbitos que como país se desea abordar, y en dicha línea estructurar actividades que aporten al logro de dichos indicadores
- **Evaluación** del estado del arte en cuanto a educación financiera en el país, para ello, proponemos la adopción del cuestionario elaborado por la OCDE, a fin de contar con un instrumento validado y comparable con la experiencia internacional al respecto.

RECOMENDACIONES

- **Definir** un actor gubernamental empoderado que además de aunar los diversos esfuerzos entregue lineamientos claros respecto de la estrategia país.

EDUCACIÓN FINANCIERA EN CHILE:

de la intención a la acción.

Revisión de las iniciativas y sugerencias hacia la estandarización de las herramientas de medición y validación internacional de las mismas.



Muchas gracias