

La Efectividad de la Educación Financiera en la Escuela

Veronica Frisancho[†]

[†]Banco Inter-Americano de Desarrollo, Departamento de Investigación
(vfrisancho@iadb.org)

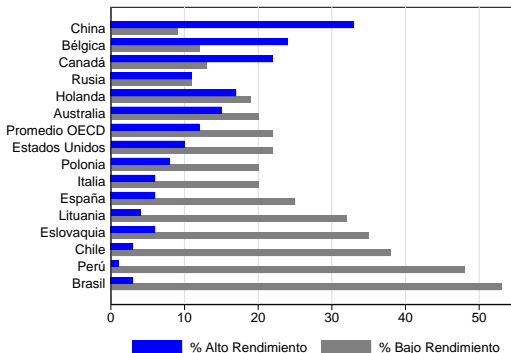
XI Conferencia sobre Educación e Inclusión Financiera para LAC
CEMLA - Banco de Mexico, Noviembre 2019

Inclusión Financiera y Educación Financiera

- Esfuerzos por promover el desarrollo y la inclusión financiera han mejorado acceso a servicios formales
- Sin embargo, persisten bajos niveles de adopción y uso, especialmente entre sectores tradicionalmente excluidos
 - Falta de habilidades para navegar el sistema juega rol importante
- La educación financiera complementa estrategias de inclusión financiera
 - Mejorando calidad de decisiones
 - Cerrando brecha entre consumidores e instituciones financieras

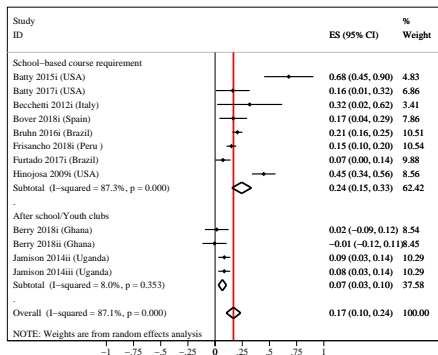
EdFin para los Jóvenes

- Mal preparados para crecientes riesgos y sistemas financieros complejos



- Esfuerzos dirigidos a jóvenes en el centro de la agenda (OECD/INFE, 2015)
 - +70 países desarrollando/implementando estrategia nacional de EdFin (2017)

Efectividad de la EdFin para los Jóvenes



- Efecto promedio (0.17SD) impulsado sobre todo por programas obligatorios
- Pero muchos permanecen escépticos sobre efectividad de estos programas
 - Costo de oportunidad y sostenibilidad de los efectos en el largo plazo

Evidencia Experimental: *Finanzas en mi Colegio*, Perú

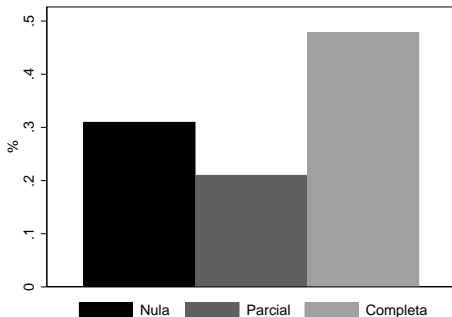
- Este estudio contribuye al debate de tres maneras centrales:
 - Mide impacto sobre habilidades y **comportamiento** financiero en el corto y **largo** plazo
 - Mide **costos de oportunidad** en el corto plazo
 - Mide el impacto sobre comportamiento financiero de **docentes y padres de familia**
 - Ingerencia en estimaciones de costo-efectividad

Finanzas en mi Colegio

- Asociación pública/privada para la provisión de EdFin en la escuela
- Población objetivo: Tres últimos grados de secundaria
- Tratamiento:
 - Textos por grado Curricula por grado
 - Capacitación docente (20 horas en 5 sesiones)
 - Solicitud de incorporar el contenido en el curso de HGE

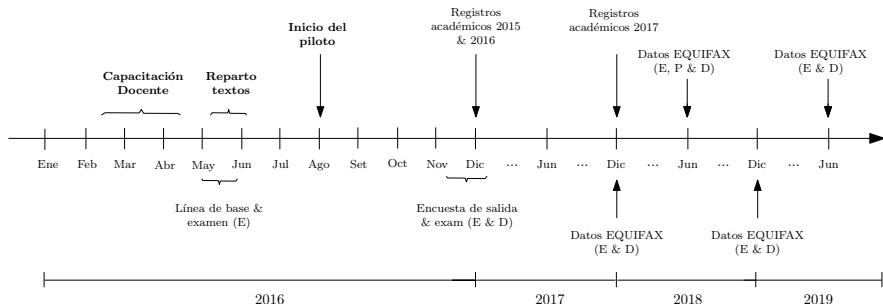
Conformidad con el Tratamiento

- Conformidad modesta/alta entre los docentes:
 - 73% fueron al menos a una sesión de capacitación y 43% a todas
 - Casi la mitad de los docentes cubrieron todas las lecciones:

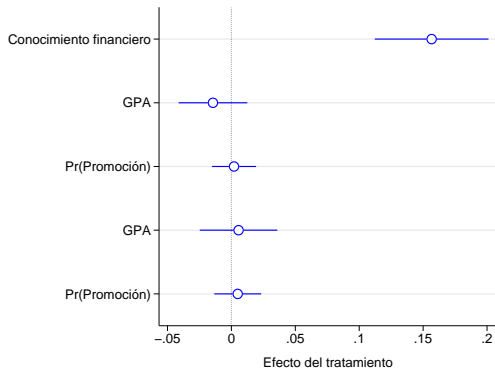


Muestra, Aleatorización y Línea de Tiempo

- Universo: escuelas con JEC en áreas urbanas (N=300)
 - Emparejamiento y aleatorización dentro de cada par Balance
- Muestra: Una clase por grado elegida al azar: \sim 20,000 students

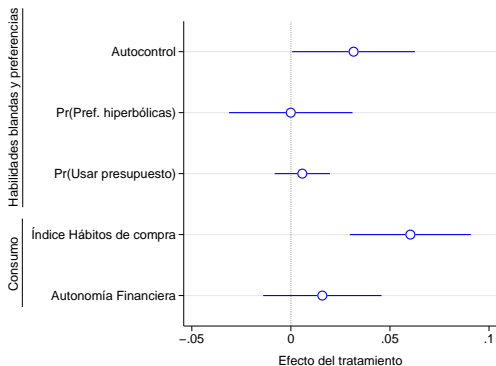


Estudiantes: Conocimiento Financiero y Resultados Académicos



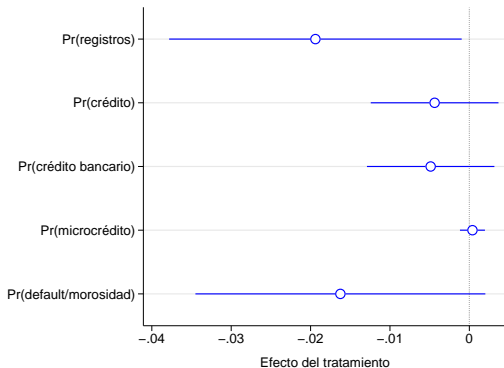
- Grandes mejoras en habilidades financieras (≈ 16 puntos de mejora en PISA 2015)
- No hay efecto colateral en calificaciones o probabilidad de pasar de grado

Estudiantes: Habilidades Blandas, Preferencias y Hábitos de Consumo



- Mejoras en auto-control
- Mejores hábitos de consumo

Estudiantes: Acceso a Crédito y Morosidad

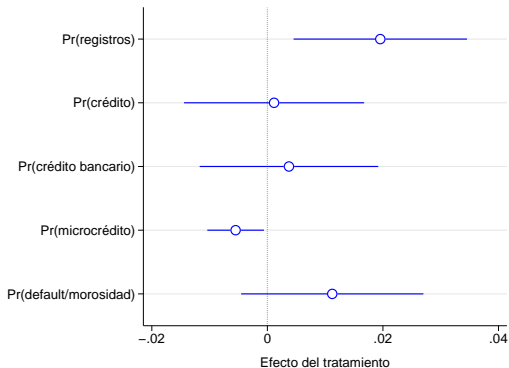


- Menor probabilidad de comenzar historias crediticias con señal negativa

Estudiantes: Resumen de Resultados

- Habilidades financieras mejoran sin efectos perversos en resultados académicos
- Mejoras en auto-control y hábitos de consumo en el corto plazo
- Efectos sostenidos sobre historias crediticias tres años después
 - Particularmente importante pues el tratamiento previene un mal comienzo

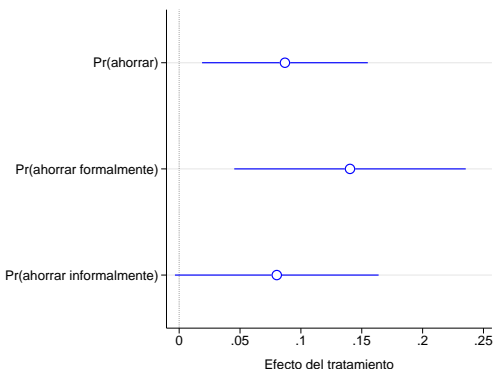
Padres de Familia: Acceso a Crédito y Morosidad



- Se alejan del microcrédito, el cual impone tasas de interés más altas

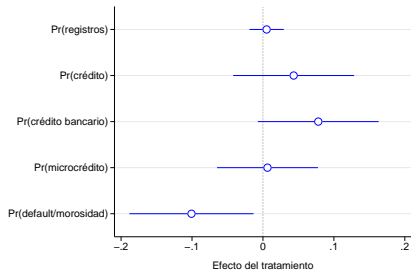
Docentes: Conocimiento Financiero y Ahorros

- Mejoras en conocimiento financiero doblan las de los estudiantes (0.32 SD)
- Esto se traduce en cambios importantes en los patrones de ahorro:

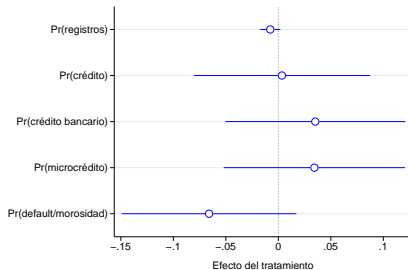


Docentes: Acceso a Crédito y Morosidad

Dos años después de la intervención (Junio 2018)



Tres años después de la intervención (Junio 2019)



- Mayor probabilidad de tener deudas con banca formal
- Menor probabilidad de ser moroso/defaulter

Docentes: Resumen de Resultados

- 1 Grandes mejoras en habilidades financieras
 - Adultos pueden aprender con materiales simples y repetición
- 2 Mayor preferencia por servicios financieros formales:
 - Mayor propensión a ahorrar, impulsada por demanda de instrumentos formales
 - Mayor propensión a endeudarse con bancos
- 3 Menores tasas de morosidad/default

Conclusiones

- Competencias financieras se vuelven más relevantes conforme las economías se transforman
 - Generaciones más jóvenes mal preparadas para enfrentar entorno crecientemente complejo
- Educación financiera en la escuela es efectiva
 - Comenzar temprano paga en el corto plazo (habilidades y comportamiento)
 - También genera efectos sostenidos en comportamiento financiero
- Educación financiera en la escuela genera mejoras en habilidades y comportamiento de adultos cercanos al joven
 - Subestimación de costo-efectividad de estos programas

Próximos Pasos

- Generación de evidencia en LAC
 - Efectos similares en secundaria para Brasil (Bruhn et. al., 2016) y Perú (Frisancho, 2019)
 - Amplio margen de mejora: plan de lecciones, modo de incorporación a la currícula, estrategia de entrega, etc.
- Escalabilidad
 - Asociación público-privada fue clave para el éxito del programa
 - Sin embargo, esto no ha garantizado la expansión del piloto en Perú
 - FinEd no encabeza lista de prioridades de Ministerios de Educación
 - Apoyo a estas iniciativas depende de personas y no de instituciones
 - Agenda pendiente: ¿cómo enfrentamos estos retos?

Gracias

vfrisancho@iadb.org

<https://veronicafrisancho.net/>

Currícula por grado

9no	10mo	11mo
<ul style="list-style-type: none">1. Necesidades y recursos<ul style="list-style-type: none">1.1. Deseos vs. Necesidades1.2. Costo de Oportunidad1.3. Ahorro/crédito, gasto/inversión1.4. Agentes económicos	<ul style="list-style-type: none">1. Productos/servicios financieros<ul style="list-style-type: none">1.1. Sistema Financiero1.2. Ahorro vs. Inversión1.3. Activos y pasivos1.4. Futuro financiero y capacidad de pago1.5. Uso adecuado de productos y servicios financieros	<ul style="list-style-type: none">1. Consumidor financiero responsable<ul style="list-style-type: none">1.1. Capacidad de pago1.2. Sobreendeudamiento1.3. Derechos consumidor financiero1.4. Protección a derechos del consumidor1.5. El Estado y la estabilidad financiera
<ul style="list-style-type: none">2. Presupuesto<ul style="list-style-type: none">2.1. Plan financiero2.2. Ingresos y gastos2.3. Presupuesto2.4. Utilidad de presupuestos		<ul style="list-style-type: none">2. Información<ul style="list-style-type: none">2.1. Transparencia en contratos financieros2.2. Responsabilidades del consumidor

Balance: Características del Docente

Variable	Promedio Control	T-C	N
Género	0.577 [0.495]	-0.108 [0.041]***	452
Edad	46.755 [11.028]	-0.924 [0.958]	431
Profesor con contrato indefinido	0.637 [0.482]	-0.006 [0.038]	434
Carga horaria (horas)	0.797 [0.404]	-0.050 [0.041]	378
Años de experiencia en la enseñanza	17.177 [10.217]	-0.649 [1.004]	400
Grado en Ciencias Sociales	0.632 [0.484]	0.014 [0.052]	392
Educación Superior	0.332 [0.472]	0.055 [0.046]	425
Enseña en 9no grado	0.531 [0.500]	0.060 [0.038]	452
Enseña en 10mo grado	0.526 [0.501]	0.037 [0.037]	452
Enseña en 11mo grado	0.488 [0.501]	0.030 [0.036]	452

Nota: Niveles de significancia (* 10 %; ** 5 %; *** 1 %) son calculados mediante estimación de M.C.O. con errores estándar robustos. Los errores estándar (desviaciones) de los coeficientes (promedios de control) están entre paréntesis.

Balance: Características del Estudiante (I)

Variable	Promedio Control	T-C	N
Género	1.502 [0.500]	-0.010 [0.013]	20817
Edad	15.160 [1.219]	0.005 [0.021]	16721
Ratio de miembros del hogar por dormitorios	1.852 [0.996]	0.008 [0.016]	20002
Educación de la madre: primaria o inferior	0.429 [0.495]	0.006 [0.012]	19371
Educación de la madre: secundaria	0.419 [0.493]	0.010 [0.009]	19371
Educación de la madre: secundaria o superior	0.152 [0.359]	-0.015 [0.009]*	19371
Cohabita con ambos padres	0.589 [0.492]	0.003 [0.009]	20245
Índice de riqueza	-0.000 [1.000]	-0.025 [0.029]	20388
Alto nivel de supervisión parental	0.755 [0.430]	0.008 [0.006]	19330
Cena con los padres los 7 días de la semana	0.321 [0.467]	-0.002 [0.007]	20444
Absentismo escolar en las últimas 2 semanas	0.058 [0.234]	-0.006 [0.003]	20461
GPA 2015	13.727 [1.484]	-0.028 [0.042]	18382

Nota: Niveles de significancia (* 10 %; ** 5 %; *** 1 %) son calculados mediante estimación de M.C.O. con errores estándar robustos. Los errores estándar (desviaciones) de los coeficientes (promedios de control) están entre paréntesis.

Balance: Características del Estudiante (II)

Variable	Promedio Control	T-C	N
Impulsividad	-0.000 [1.000]	0.025 [0.014]*	17435
Voluntad de logro	-0.000 [1.000]	0.004 [0.016]	15724
Autocontrol	0.000 [1.000]	0.002 [0.016]	16893
Preferencias hiperbólicas	0.126 [0.332]	-0.006 [0.004]*	18262
Tendencia al riesgo	0.077 [0.267]	-0.001 [0.003]	19161
Sin exposición previa a la educación financiera	0.367 [0.482]	-0.013 [0.009]	19162
Calificación bruta de educación financiera	8.060 [2.943]	0.110 [0.078]	20625
Autonomía Financiera (1-75)	40.848 [12.911]	0.384 [0.189]**	19520
Prepara un presupuesto personal	0.566 [0.496]	-0.012 [0.007]*	18347
Ayuda con el presupuesto familiar	0.679 [0.467]	0.008 [0.007]	18580

Nota: Niveles de significancia (* 10 %; ** 5 %; *** 1 %) son calculados mediante estimación de M.C.O. con errores estándar robustos. Los errores estándar (desviaciones) de los coeficientes (promedios de control) están entre paréntesis.

[◀ volver](#)

Estudiantes: Efectos por Grado

	9 ^o Grado	10 ^o Grado	11 ^o Grado
Conocimiento Financiero (Puntaje en el Exámen)	0.158***	0.104***	0.201***
	[0.033]	[0.033]	[0.031]
Número de observaciones	6699	6566	6423
Número de escuelas	298	298	298
Presupuesto	0.014	-0.006	0.005
	[0.011]	[0.011]	[0.012]
Número de observaciones	5210	5363	5288
Número de escuelas	297	297	298
Hábitos de compra	0.028	0.054**	0.121***
	[0.024]	[0.024]	[0.025]
Número de observaciones	5328	5435	5356
Número de escuelas	298	296	297
Autonomía Financiera	-0.021	-0.010	0.072***
Número de observaciones	5608	5709	5579
Número de escuelas	298	296	298
Ahorro	0.032**	-0.026*	0.027*
	[0.015]	[0.015]	[0.015]
Número de Observaciones	4699	4730	4683
Número de escuelas	295	298	296

NOTA: * significancia al 10%; ** significancia al 5%; *** significancia al 1%.