



Encuentro Sparkassenstiftung

Latinoamérica y el Caribe

Cooperando para una mayor inclusión financiera

Consideraciones sobre la educación financiera y el crecimiento económico

José Luis Negrin

Director de Evaluación de Servicios Financieros, Banco de México

Agosto de 2019.

Los conceptos expresados en esta presentación son responsabilidad exclusiva del autor y no necesariamente reflejan los del Banco de México

Agenda



1.

Educación financiera y crecimiento económico.

2.

Economía del comportamiento y educación financiera

3.

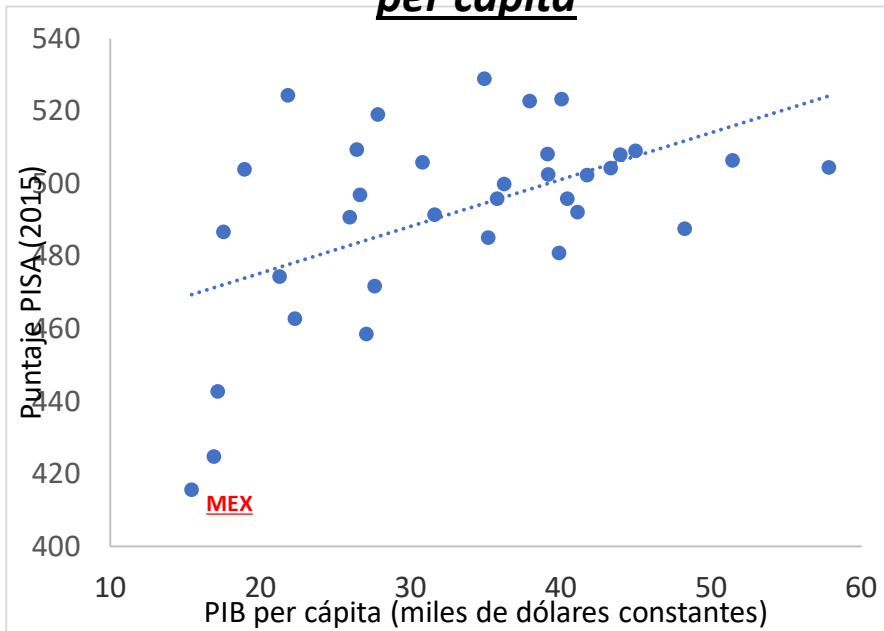
El Banco de México y la educación económico/financiera

4.

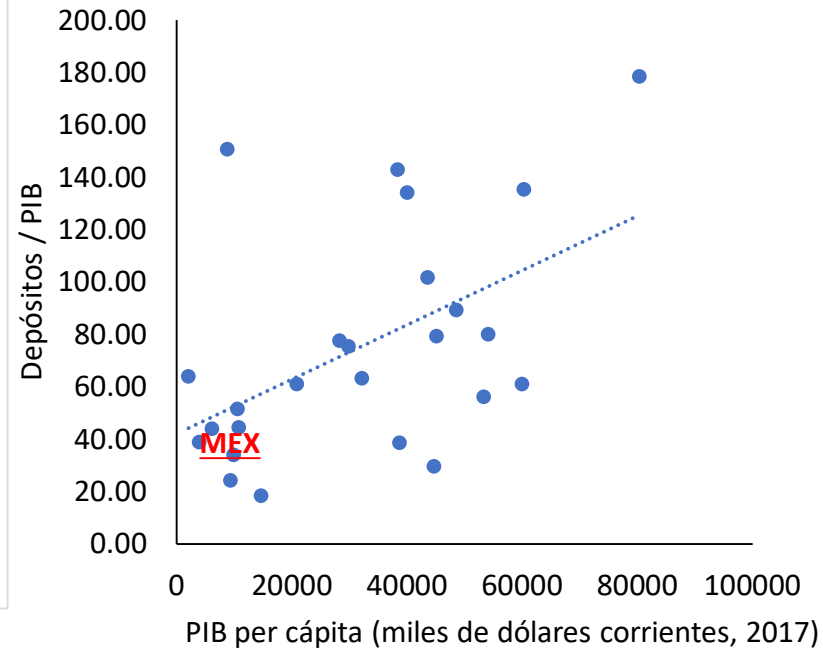
Algunas lecciones

Hay una relación positiva entre indicadores de la calidad de la educación (la profundidad financiera) y el ingreso per cápita (indicador de crecimiento). No hay consenso acerca de la relación entre educación financiera y crecimiento económico. Más aún, no hay consenso acerca de qué es educación financiera.

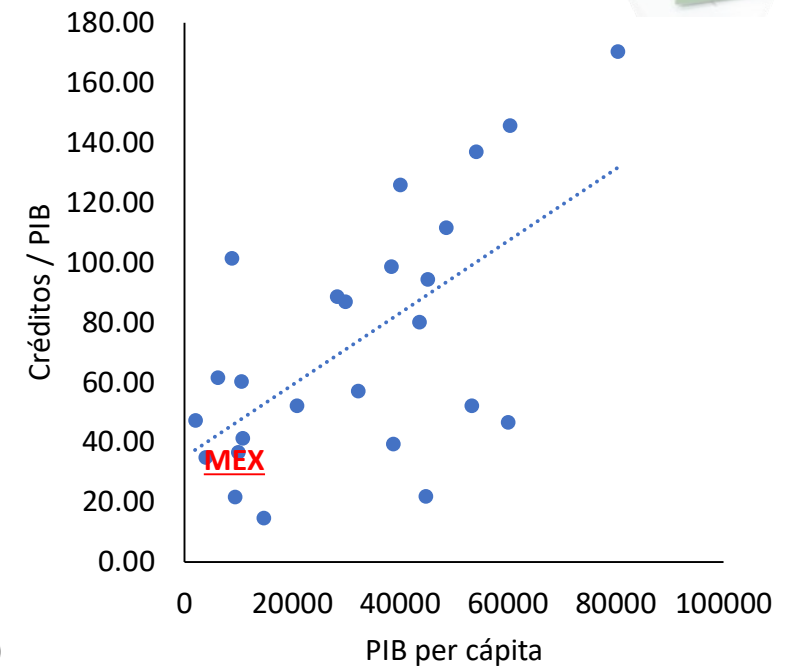
Puntaje promedio en la prueba PISA vs. PIB per cápita



Depósitos vigentes en bancos comerciales / PIB vs. PIB per cápita



Créditos vigentes de bancos comerciales / PIB vs. PIB per cápita



Nota: Países miembro de la OECD, excluyendo Luxemburgo. PIB per cápita promedio 2000-2015, precios constantes. Puntaje PISA, promedio simple de puntajes de matemáticas, lectura y ciencias. Resultados de participantes de 15 años.

Nota: Países que reportan datos al Red Book del BIS.

Fuente: Banco de México con datos del BIS y de los World Development Indicators.

Qué es educación Financiera:

- Según la Red Internacional de Educación Financiera (INFE) de la OCDE, la EF es:
 - “El Proceso por el cual consumidores e inversionistas financieros mejoran la comprensión de los productos financieros, los conceptos y riesgos y que a través de información, instrucción y/o consejo, se desarrollan las habilidades y la confianza, teniendo mayor conocimiento de los riesgos financieros y de las oportunidades, para tomar decisiones con más información, sabiendo donde acudir por ayuda y adoptando otras acciones efectivas para mejorar el bienestar financiero.”
- De acuerdo con la Estrategia Nacional de Educación Financiera de México es:
 - “El conjunto de acciones necesarias para que la población adquiera aptitudes, habilidades y conocimientos que le permitan administrar y planear sus finanzas personales, así como usar de manera óptima los productos y servicios que ofrece el sistema financiero en beneficio de sus intereses personales, familiares, laborales, profesionales, y de su negocio.”
- Para el Banco del Bienestar (antes Bansefi) es
 - “Un proceso de desarrollo de habilidades y actitudes que, mediante la asimilación de información comprensible y herramientas básicas de administración de recursos y planeación, permiten a los individuos: a) tomar decisiones personales y sociales de carácter económico en su vida cotidiana, y b) utilizar productos y servicios financieros para mejorar su calidad de vida bajo condiciones de certeza.”

Qué elementos debe considerar la Educación Financiera:

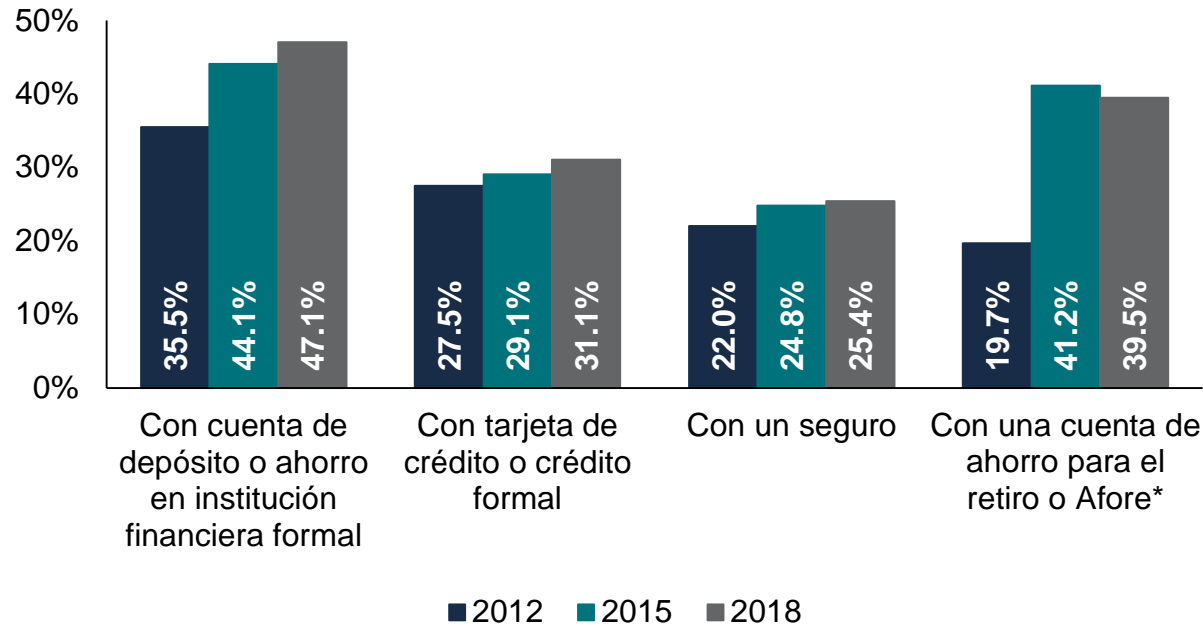
- Todos requerimos de educación financiera porque todos satisfacemos nuestras necesidades financieras, ya sea a través de productos y servicios financieros formales (es decir, si estamos incluidos financieramente) o a través de medios canales informales. Esta debe ayudarnos a alcanzar un mayor nivel de bienestar.
- La educación financiera nos debe proporcionar herramientas para tomar decisiones óptimas, informadas y responsables en los ámbitos económico y financiero; esto es central en un ambiente en que los productos financieros son cada vez mas complejos.
- La educación financiera contempla el desarrollo de capacidades financieras; no se trata sólo de transmitir información, sino de influir en el comportamiento de los individuos.
- Este último elemento es crucial para definir la educación y determina las acciones que deben adoptarse. Cada vez tenemos más evidencia de que los humanos enfrentamos sesgos de comportamiento que afectan nuestras decisiones financieras y reducen nuestro bienestar; estos comportamientos pueden ser modificados y encausados, en cierto grado, con educación financiera.

Inclusión y Educación financiera

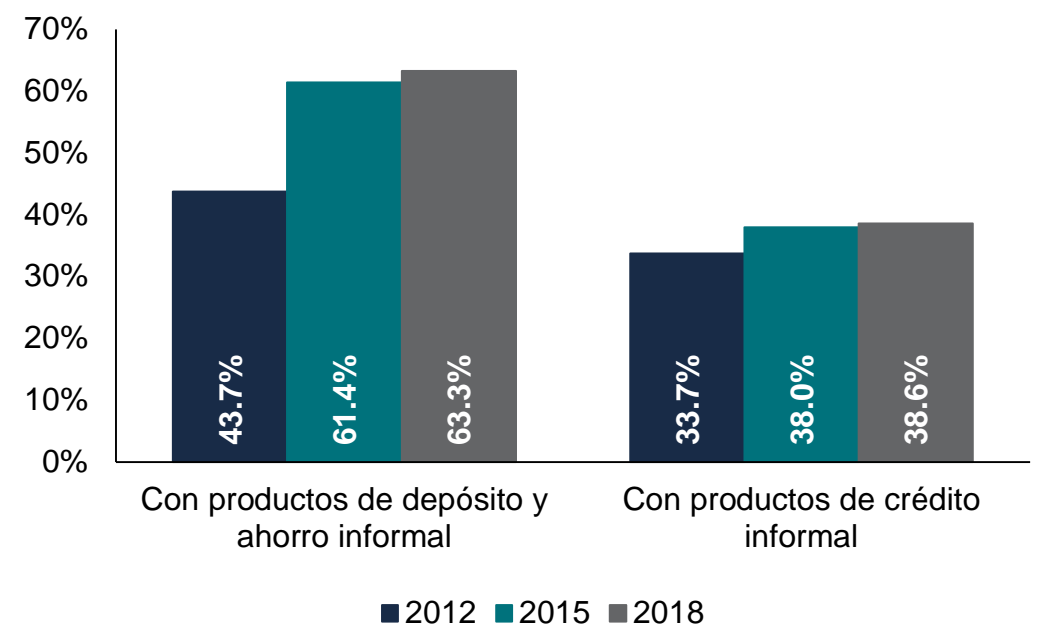
- En México no hay una medición adecuada de educación financiera. La información de inclusión financiera resalta áreas en que la educación financiera puede ser de mayor utilidad.
- La proporción de adultos con productos financieros formales ha aumentado entre 2012 y 2018. También ha aumentado la tenencia de productos informales.
- **Esto resalta la necesidad de desarrollar herramientas de educación financiera para todos, no solo para usuarios.**



Porcentaje de adultos con un producto financiero formal



Porcentaje de adultos con un producto financiero informal



Fuente: Banco de México con datos de la ENIF 2012, 2015 y 2018.

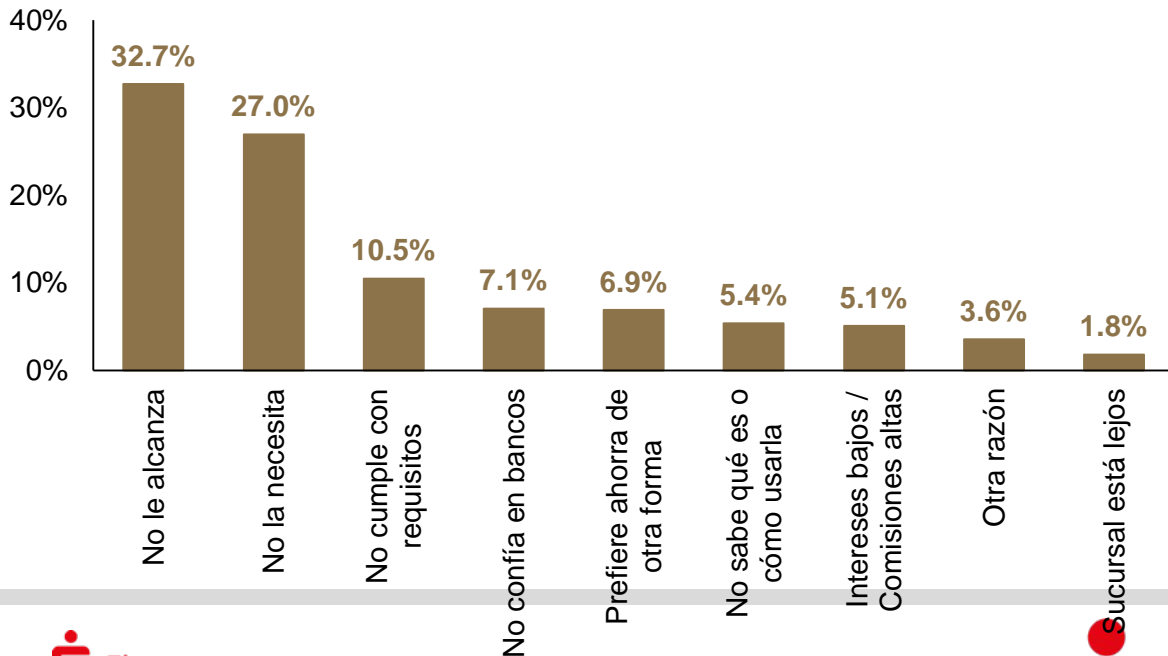
* La pregunta acerca de ahorro para el retiro cambió entre 2012 y 2015. En 2012 se le preguntó a los derechohabientes de servicios de salud si les descontaban para su retiro o Afore, mientras que en 2015 y 2018 la pregunta fue si tenía una cuenta de ahorro para el retiro o Afore.

Inclusión Financiera: Barreras a la tenencia de productos

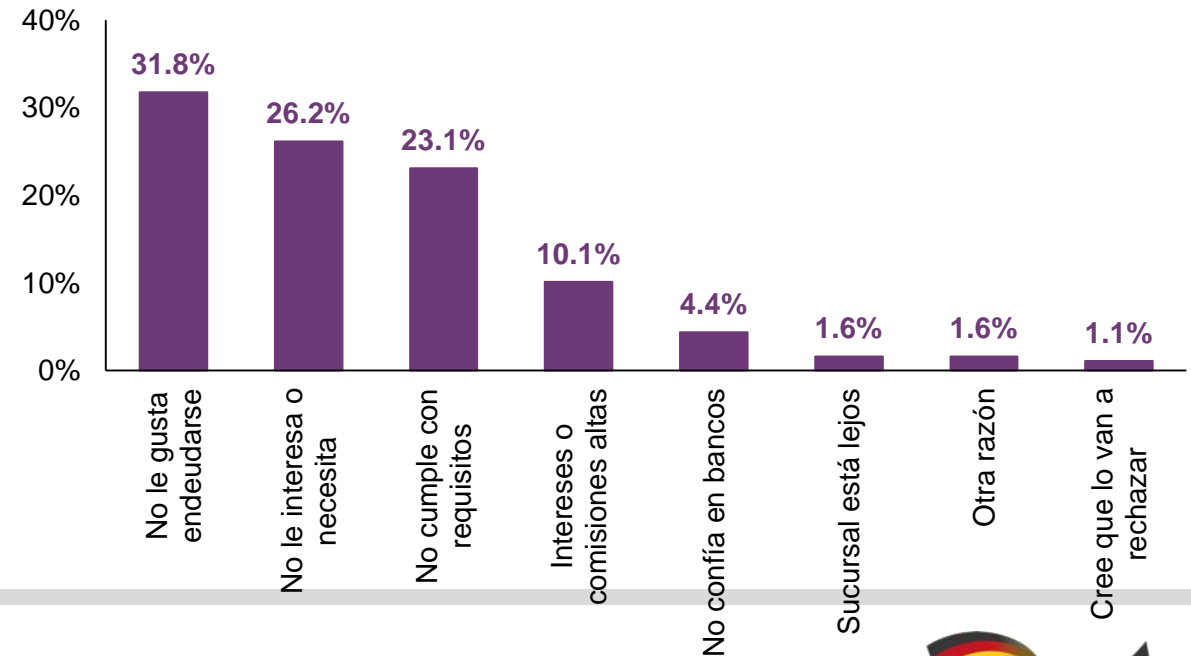
- Las personas declaran no tener una cuenta de ahorro/depósitos por razones que reflejan que no perciben beneficios suficientes en los productos formales: no le alcanza, no lo necesita, no confía, etc.
- Las barreras típicas, como falta de infraestructura, son menos relevantes tanto en depósitos como en créditos.
- Las razones principales asociadas a no tener un crédito son que a las personas no les gusta endeudarse, no tienen necesidad o no cumplen con los requisitos.

La educación financiera puede enfocarse en que las personas perciban los beneficios de productos financieros formales.

Razón principal para no tener una cuenta o tarjeta



Razón principal para no tener un crédito o tarjeta de crédito



Finanzgruppe

Sparkassenstiftung für internationale Kooperation

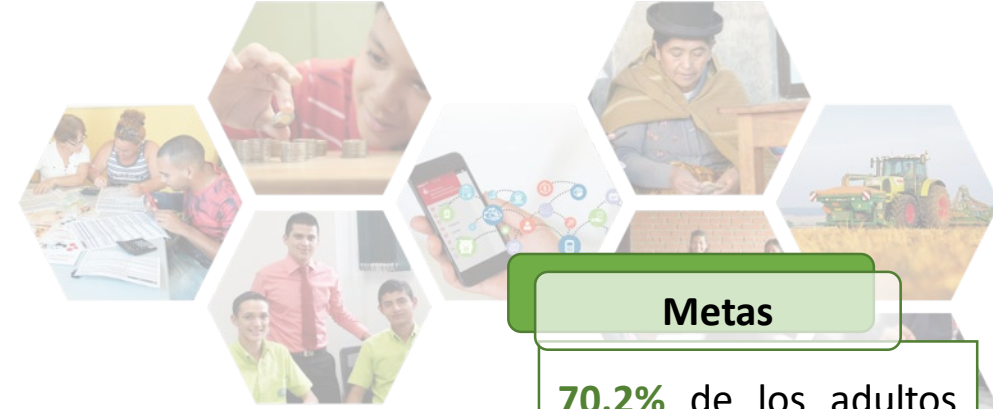


Encuentro
Sparkassenstiftung
Latinoamérica y el Caribe
Cooperando para una mayor inclusión financiera



cooperación
alemana
DEUTSCHE ZUSAMMENARBEIT

Educación financiera: qué sabemos



Comprensión

- ✓ **89.6%** entiende el concepto de inflación.
- ✓ **94.9%** sabe lo que es el interés simple.

Cálculo

- ❖ **45%** puede calcular el interés simple.
- ❖ **12.5%** puede calcular el interés compuesto.

Preferencias

Alrededor de **32% de las personas siempre** prefiere ahorrar el dinero para el futuro que gastarlo.

Comparación

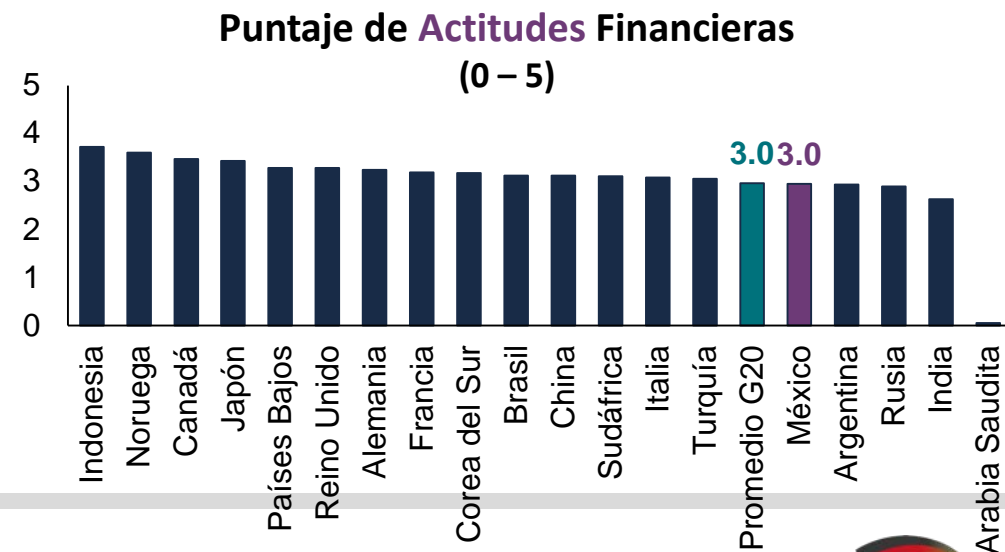
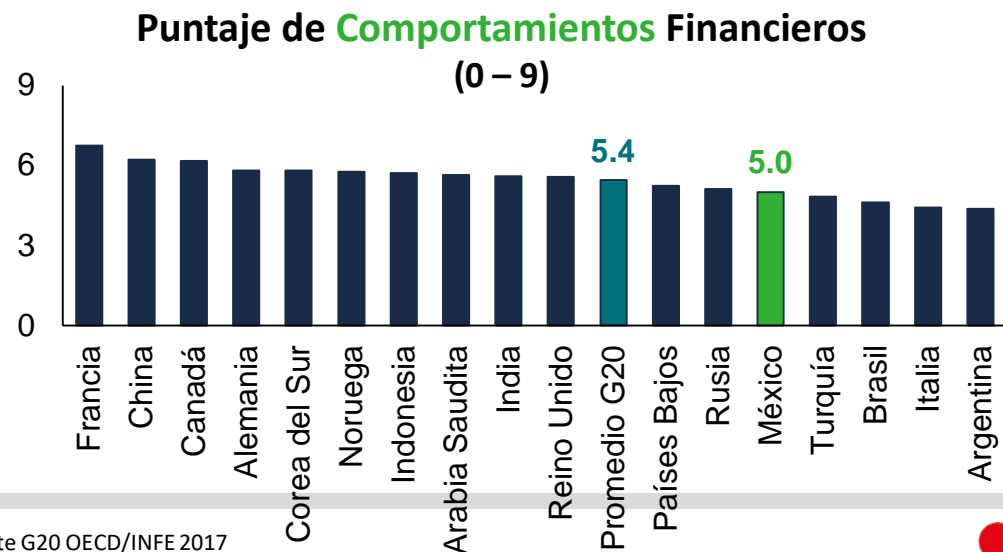
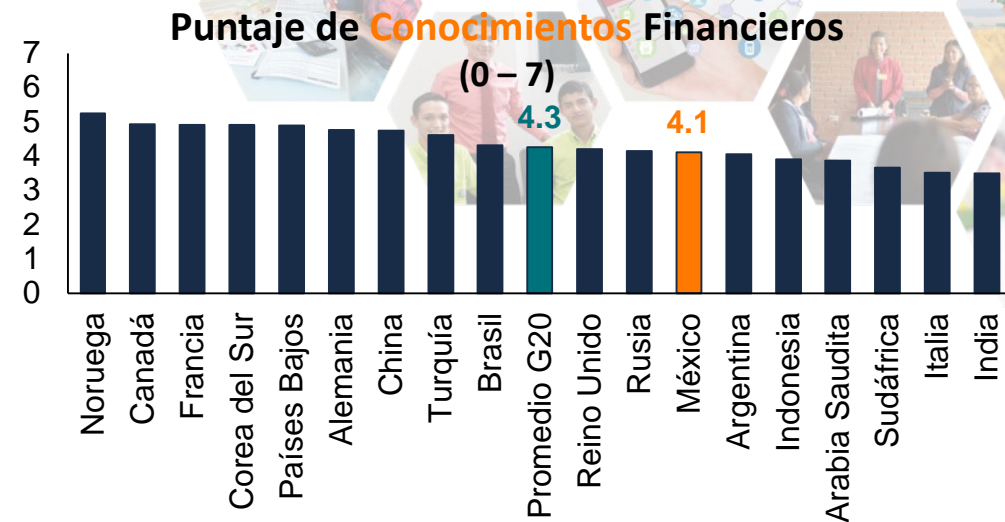
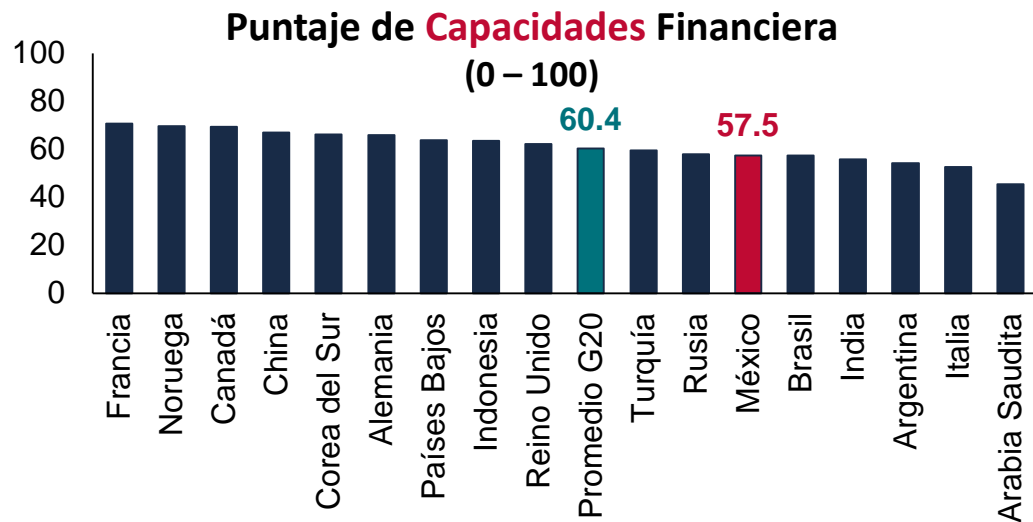
Sólo **17.4%** de los adultos compararon sus productos financieros antes de contratar.

Metas

70.2% de los adultos se pone metas económicas a largo plazo. Sin embargo, sólo **32%** lleva un presupuesto.

La educación financiera puede enfocarse en mejorar las habilidades numéricas, cambiar las actitudes, fomentar que las personas comparen y que se pongan metas de largo plazo.

Educación financiera: Evidencia OECD, 2017



Fuente: Reporte G20 OECD/INFE 2017

Educación financiera y economía del comportamiento

- Algunos factores de nuestro comportamiento dificultan que tomemos decisiones financieras que maximicen nuestro bienestar. La educación financiera puede enfocarse en mitigar estos sesgos:
 - No somos capaces de recibir y de procesar toda la información que requerimos para tomar decisiones;
 - No somos capaces de calcular probabilidades para tomar decisiones bajo incertidumbre;
 - No tenemos preferencias estables.
- La educación financiera nos ayuda a superar los obstáculos que este comportamiento irracional impone.

Ejemplo: La Tarjeta de Crédito es el producto de crédito formal más común; es difícil de administrar.

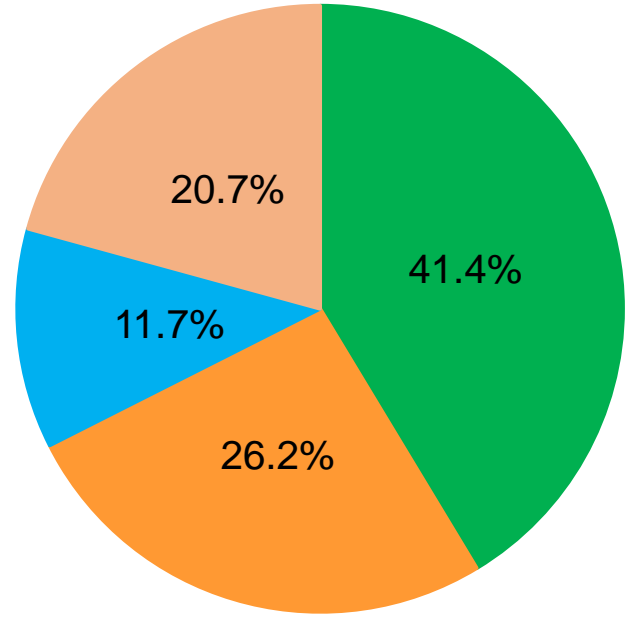
Inconsistencia intertemporal: Queremos consumir mucho en el presente y poco en el futuro; cuando el futuro llega, ya no queremos consumir poco. *“Voy a comprarme esta consola hoy, luego la pago.”*

Sobreconfianza: Sobreestimamos nuestras habilidades y tomamos decisiones que nos perjudican. *“Voy a poder pagar sin problemas.”*

Racionalidad limitada: Es difícil calcular cómo nuestras decisiones financieras actuales impactarán nuestra situación financiera futura. *“Si pago más hoy, va a bajar la deuda de mi tarjeta, pero poquito.”*

Educación financiera y economía del comportamiento

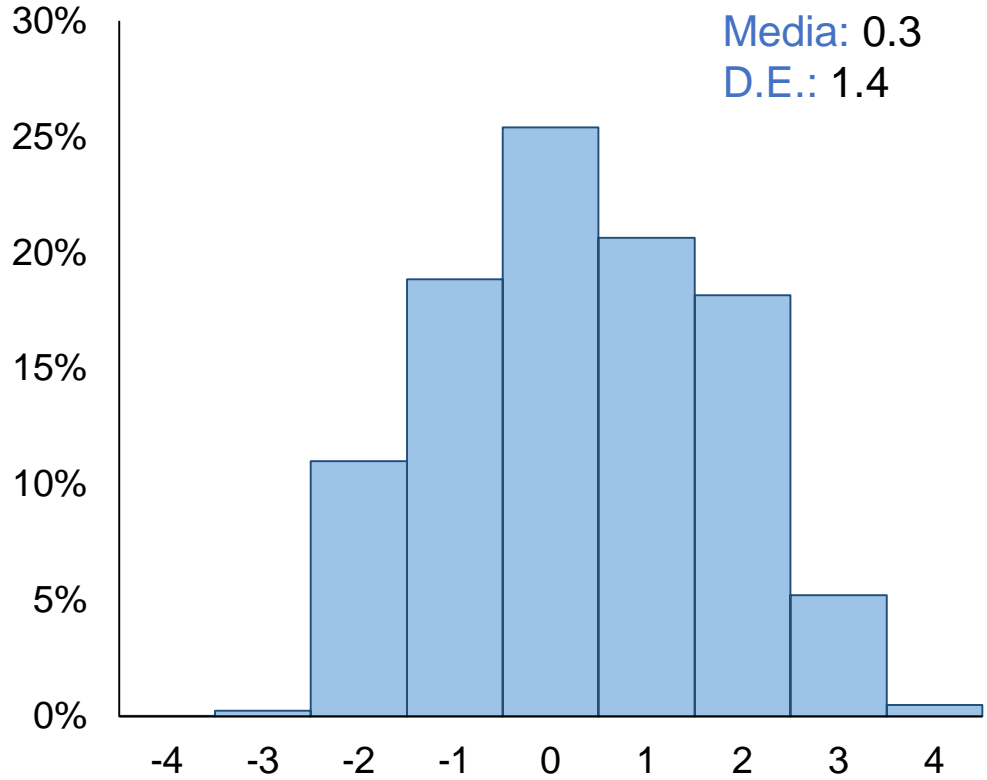
Preferencias en el Tiempo



- Impaciente
- Paciente
- Sesgo Presente
- Sesgo Futuro

Sobreconfianza: Número de preguntas que los individuos reportan haber contestado correctamente **MENOS** Número de preguntas que los individuos de hecho contestaron correctamente

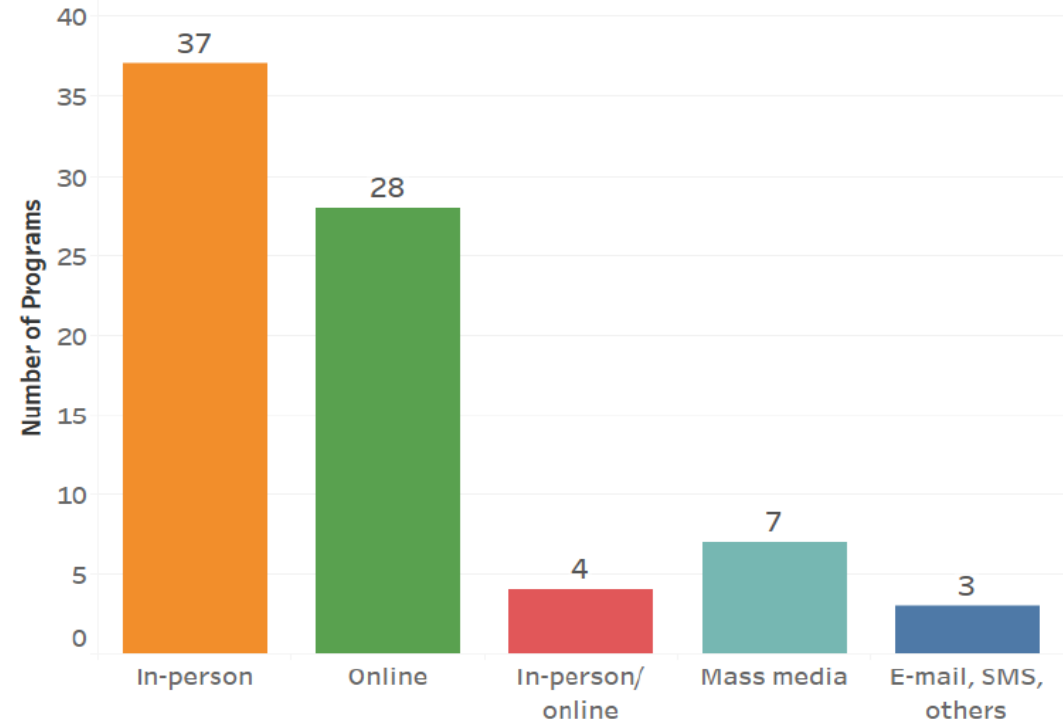
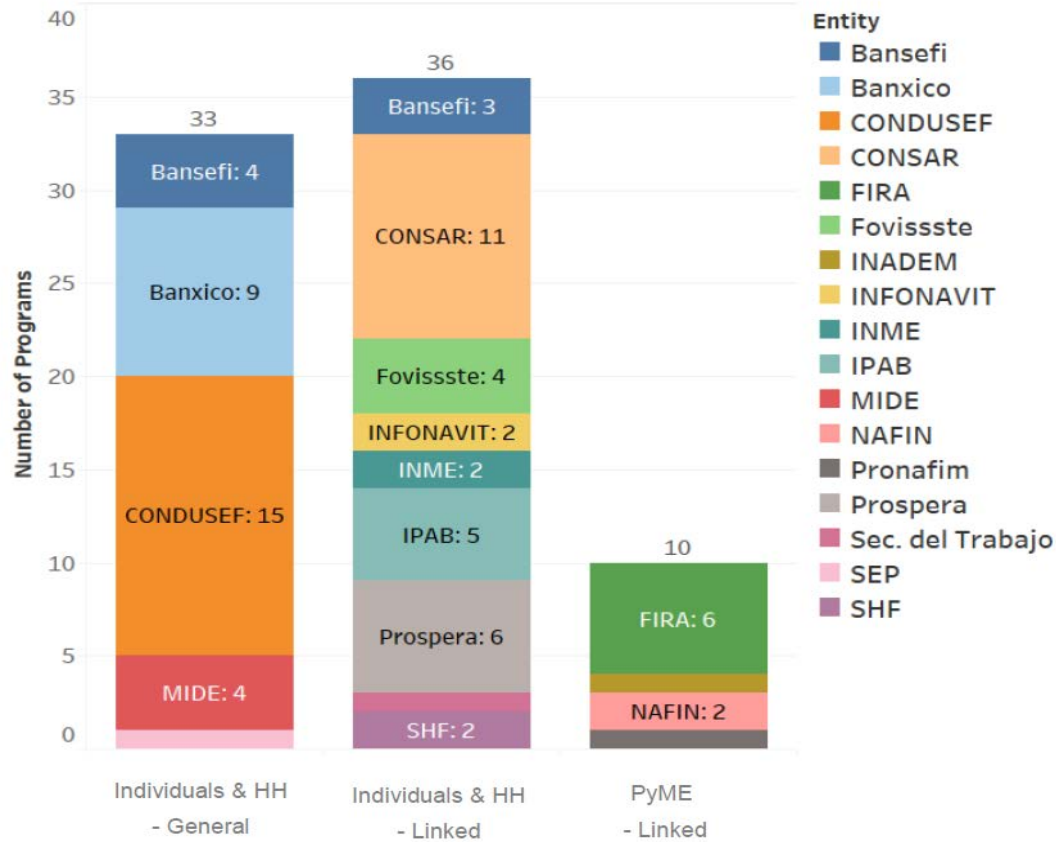
Distribución de sobreconfianza



Preguntas

3. ¿Quién es responsable de la educación financiera?

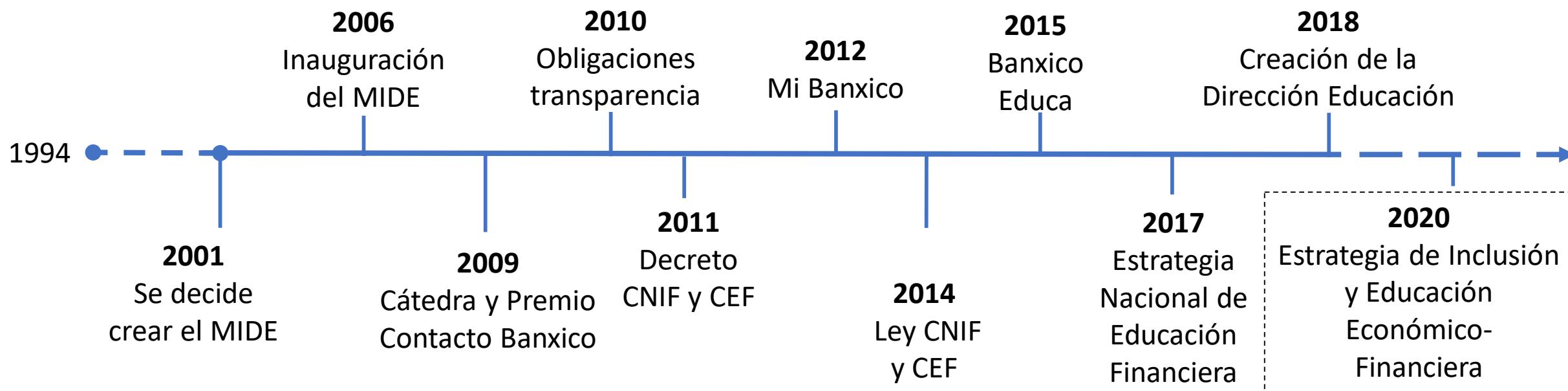
- ¡Todos los participantes en el sistema financiero! Esto ha generado una gran descoordinación: solo entre las entidades públicas hay 79 programas de educación financiera. Si suman los de entidades privadas, el universo es enorme.
- Papel del Comité Nacional de Educación Financiera y del Consejo Nacional de Inclusión Financiera.



Fuente: Reporte "Improving Financial Education Delivery" del Banco Mundial.

Papel del Banco de México en educación financiera

- En su Ley, Banxico tiene que promover un sistema financiero sano y estable; esto implica que la población entienda el papel del Banco de México. Además, tiene obligaciones en otras leyes, como de transparencia y de participación en el CNIF y en CNED.
- Las estrategias de inclusión y educación tienen como objetivo empoderar al usuario.



Banco de México y educación financiera: Transparencia

- Transparencia: comparadores, cuadros comparativos, etc.
- Experimento de estados de cuenta de tarjetas de crédito.

Comparador de créditos

El usuario puede buscar para elegir el crédito que más le convenga. La información es completa y oportuna.

¿Qué necesito saber antes de solicitar mi crédito?

Infórmate de las diferentes opciones disponibles y compara sus costos y condiciones.

- ▶ ¿Qué es el CAT?
- ▶ ¿En qué me debo fijar al contratar una tarjeta de crédito?
- ▶ ¿Qué es la tasa de interés?
- ▶ ¿Qué pasa si cancelo mi tarjeta antes de cumplir el año de la anualidad pagada?
- ▶ ¿Cuáles tipos de crédito existen?
- ▶ ¿Cómo puedo traspasar mi deuda?

Más conceptos financieros

Recomendaciones

<https://comparador.banxico.org.mx/>

Sparkassenstiftung für internationale Kooperation

Cuadros comparativos

Permiten al cliente comparar el costo de su tarjeta de crédito contra las más baratas de su segmento (incluido edos. cta.).

Posición	Nombre de la tarjeta	Informes ³	Anualidad (\$)	CAT ^{publicidad} (%)
1	Más (Banregio)	https://mas.banregio.com	0	23.2
2	Tasa Baja Clásica (Scotiabank)	www.scotiabank.com.mx/tasabaja	529	39.9
3	Linio Scotiabank	www.scotiabank.com.mx/linio	599	47.2
4	Tarjeta Viva (Scotiabank)	www.scotiabank.com.mx/viva	699	47.6
5	Light (Santander)	www.santander.com.mx/tdc/index.html	630	49.3
...				
29	BanCoppel	https://www.bancoppel.com	0	86.0

Tu tarjeta

<http://www.banxico.org.mx/tarjetascat/>

Encuentro Sparkassenstiftung Latinoamérica y el Caribe Cooperando para una mayor inclusión financiera

Sitio de series históricas de CAT de tarjetas de crédito

Se publica la evolución del CAT de publicidad de cada tarjeta crédito.

Tasa de interés de Crédito al Consumo Revolventes (CAT) - (CF870)

Periodo: Mar-Abr 2016 - Sep-Oct 2018 Frecuencia: Bimestral Unidades: Porcentajes Cifra: Porcentajes

Exportar: Exportar cuadro Exportar series Análisis: Mis series (0) Agregar series

	May-Jun 2018	Jul-Ago 2018	Sep-Oct 2018
+ Ver todo			
- CLASICA			
+ (037019) BANJERCITO			
- (040012) BBVA BANCOMER			
① AZUL BANCOMER	97.0	98.7	100.2
① BANCOMER EDUCACION	73.8	74.9	76.4
① CONGELADA BANCOMER 5/	124.7	124.0	123.9
① IPN BANCOMER	92.8	93.9	94.9
① RAYADOS BANCOMER	88.8	90.9	93.3
① TARJETA AFINIDAD UNAM BBVA BANCOMER	94.8	96.1	97.9
① TARJETA VIVE VIDA BBVA BANCOMER 4/	92.4	92.4	92.4
+ (040021) HSBC			
+ (040030) BAJIO			
- (040044) SCOTIABANK			
① LINIO SCOTIABANK 4/	46.9	47.1	47.4
① SCOTIATRAVEL CLASICA	67.8	69.4	70.7
① TARJETA TASA BAJA CLASICA	38.8	39.9	40.9
① TRADICIONAL CLASICA (VISA O MASTERCARD)	62.2	63.6	63.8
+ (040058) BANREGIO			

<http://www.banxico.org.mx/SielInternet/>

cooperación alemana DEUTSCHE ZUSAMMENARBEIT

Banco de México y educación financiera



Programas Presenciales

Cátedra Banxico (Ciclos de pláticas en universidades)

Seminarios especializados

Taller del Banco de México

Curso del Banco de México nivel licenciatura


Taller de Finanzas Personales


Talleres sobre Finanzas para niños


Pláticas acerca de las funciones de Banxico





Programas Virtuales

 Mi Banxico, Sitio interactivo

 Banxico Educa, Sitio de educación financiera

 estrategia de redes sociales

 Aprendizaje virtual (E-learning) 

 Aplicación 

Curso: Dinero en México

Coordinación Externa

Internacional: OECD/INFE, CEMLA

Bilateral: BRFD, BRFSF

Doméstica: CNEF

Semana Nacional de Educación Financiera

Conferencias sobre temas de banca central

Adiestramiento en temas de Banca Central en el extranjero

Concursos y programas de colaboración



Premio Contacto Banxico



Reto Banxico



Enlaces Universitarios Banxico

4. Comentarios Finales

¿Qué necesitamos hacer para mejorar la educación financiera de los mexicanos?

- Mejorar coordinación entre autoridades y entre autoridades y sector privado; aprovechar el CNIF y el CNEF;
- Mejorar el diagnóstico: generar datos que permitan evaluar las políticas;
- Generar un mecanismo de certificación de materiales de educación;
- Utilizar la tecnología para difundir mejor los programas;
- Proteger a los usuarios: los servicios digitales los están obligando a tomar decisiones más importantes: ciberseguridad;
- Enfocar las políticas de educación financiera al cambio de hábitos;
- Definir grupos en los que enfocarse: se puede hacer referencia a resultados del diagnóstico, por grupos (género, edad, condición laboral).
- Hacer uso de puntos de contacto en momentos oportunos: los salones de clase no necesariamente son el punto de contacto más eficiente; usar canales digitales.
- Hay muchísimo por hacer.





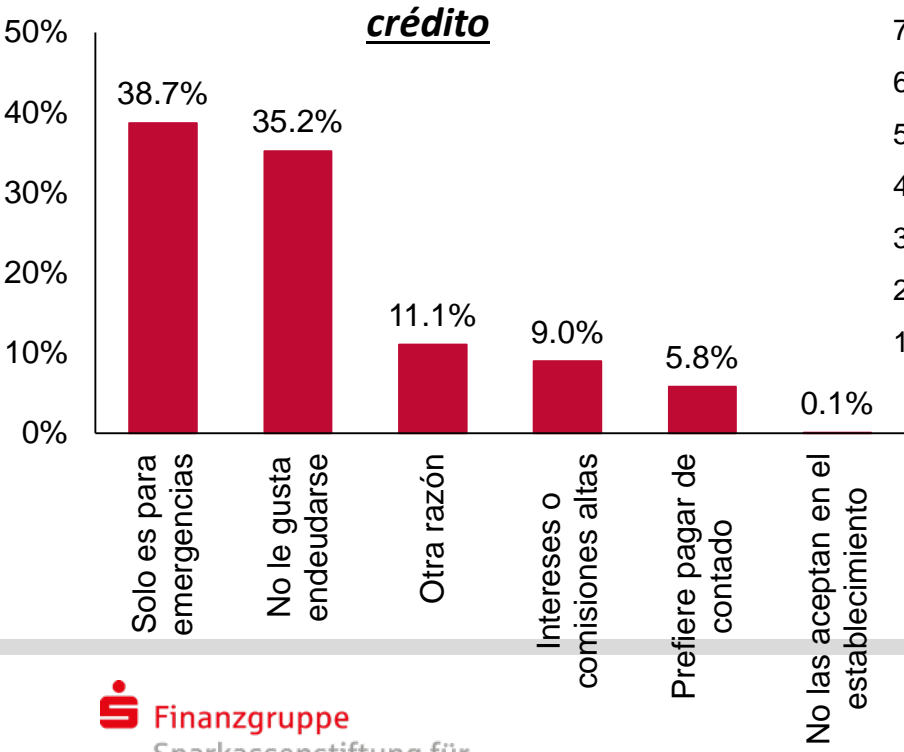
ANEXO

Inclusión Financiera: Barreras al Uso

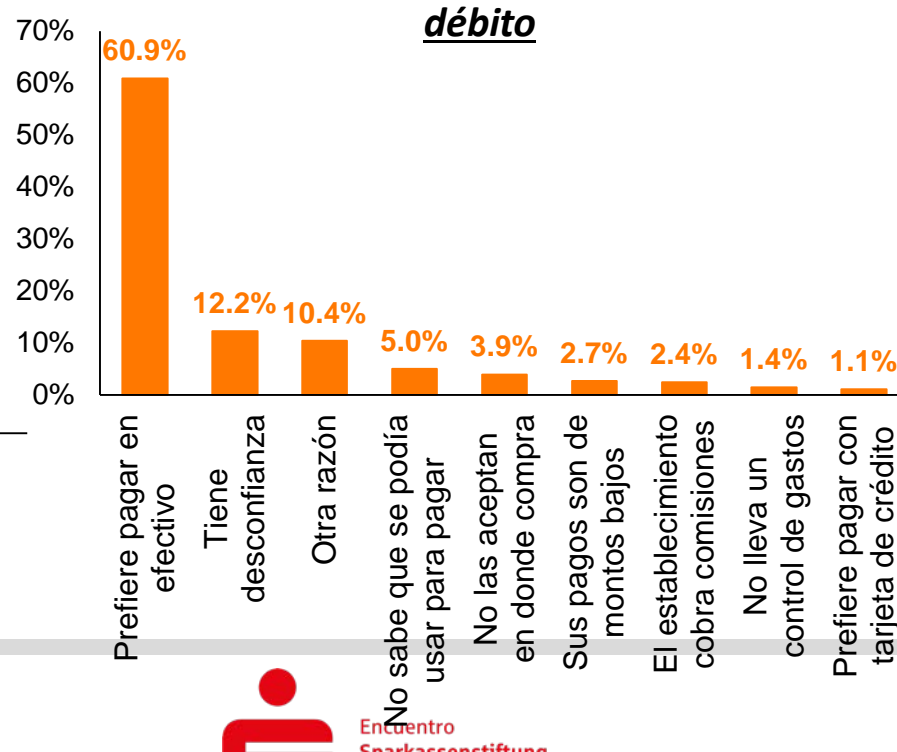
- El **24%** de los adultos tiene tarjeta de crédito. De estos, el **17%** no la usa. El **34%** de los adultos tiene tarjeta de débito; **36%** no la usa.
- La tarjeta de crédito no se usa principalmente porque sólo la usan para emergencias (39%) y no les gusta endeudarse (35%). En tarjetas de débito, no se usa principalmente porque prefieren usar efectivo (61%) y sienten desconfianza (12%).
- Razones tradicionales para no usar tarjeta de crédito o débito, como la poca aceptación de pagos, son poco relevantes. De los que usan débito y prefieren efectivo, **35%** lo hace por costumbre, **20%** para llevar mejor control de gastos y **16%** por desconfianza.

La educación financiera puede enfocarse en fomentar un uso adecuado de productos financieros, para los ya incluidos.

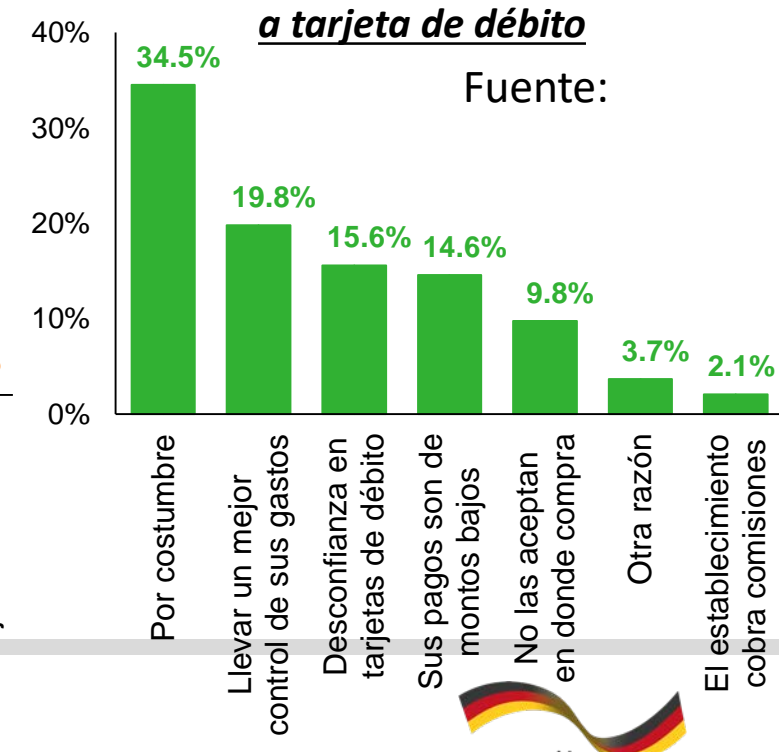
Razón principal para no usar su tarjeta de



Razón principal para no usar su tarjeta de



Razón principal para preferir el efectivo



Fuente:

1. Educación financiera: qué hace Banxico



- Se preguntó a los encuestados comparar entre recompensas pequeñas cercanas en el tiempo vs. recompensas mayores lejanas en el tiempo.
- Variamos qué tan lejos en el futuro sucede este intercambio (*trade-off*) (Coller and Williams, 1999; Harrison et al., 2002).

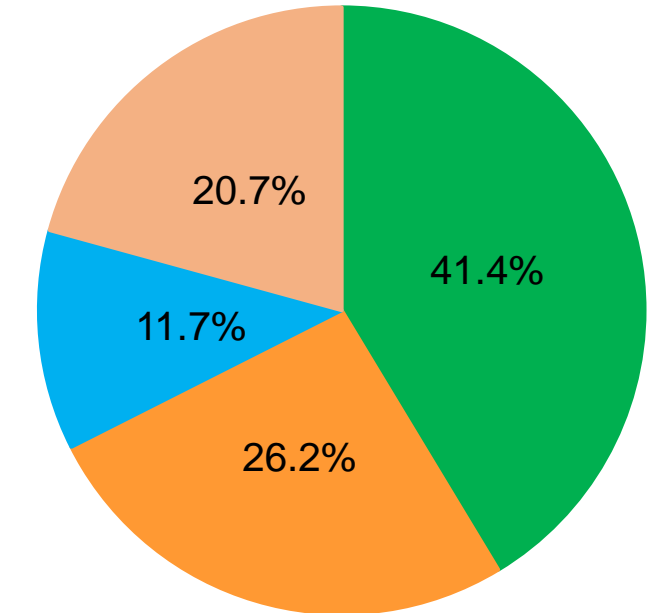
▪ Impaciente

	Cercano	Lejano
Comparación 1	1000 MXN en un mes	1100 en dos meses
Comparación 2	1000 MXN en un año y un mes	1100 en un año y dos meses

▪ Sesgo hacia el Presente

	Cercano	Lejano
Comparación 1	1000 MXN en un mes	1100 en dos meses
Comparación 2	1000 MXN en un año y un mes	1100 en un año y dos meses

Preferencias en el Tiempo



- Impaciente
- Paciente
- Sesgo Presente
- Sesgo Futuro

1. Educación financiera: qué hace Banxico

- Se les hicieron cuatro preguntas relacionadas con conocimientos financieros a los individuos encuestados:
 1. El valor del dinero a través del tiempo;
 2. Concepto de Interés pagado en un préstamo;
 3. Cálculo de interés más principal (interés simple);
 4. Cálculo de interés compuesto.

- Después de contestar estas preguntas, se les preguntó:
 - *De las 4 preguntas que le acabo de hacer, ¿cuántas cree haber contestado correctamente?*

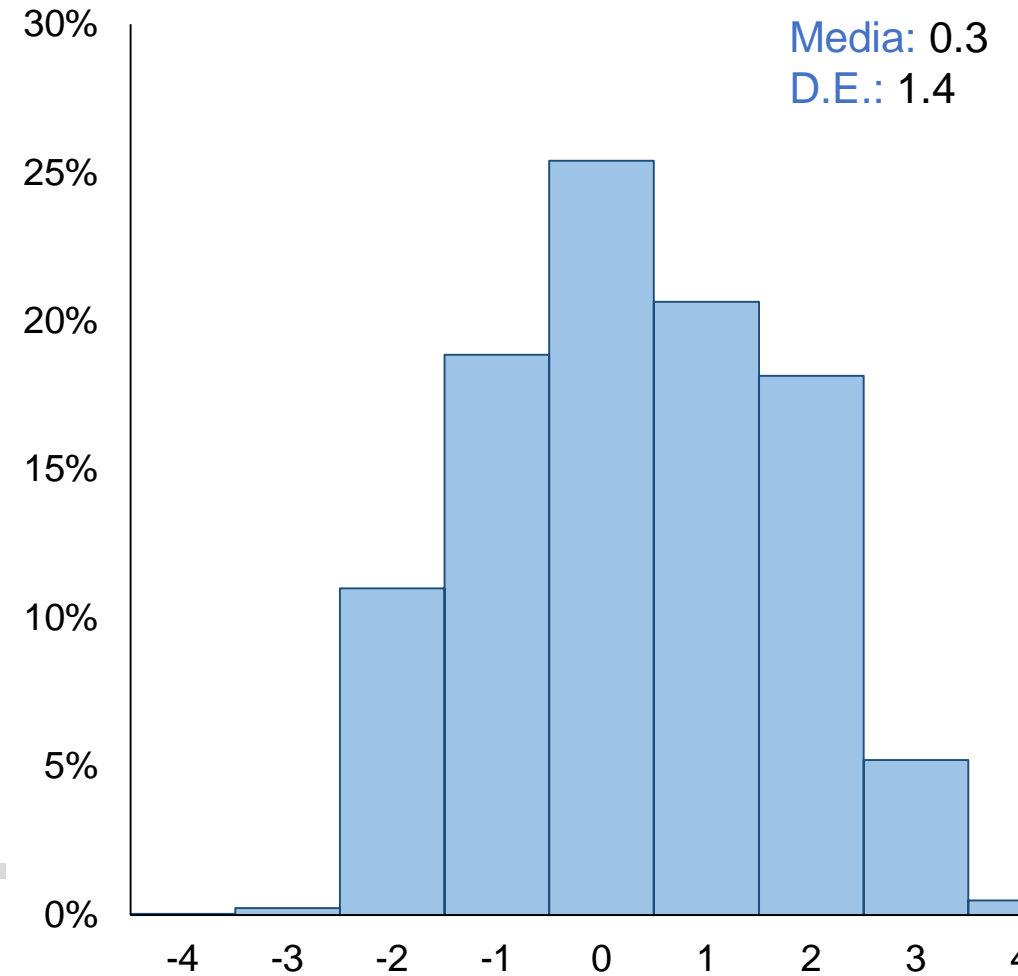
- Sobreconfianza:

Número de preguntas que los individuos reportan haber contestado correctamente.

—



Distribución de sobreconfianza



Media: 0.3
D.E.: 1.4

Número de preguntas que los individuos de hecho contestaron correctamente