



**Magister en Educación  
Mención Gestión de Calidad**

**Trabajo de Grado formato Tesina**

**Tesina: La Educación financiera en Chile, análisis de la  
realidad actual**

**Profesora Guía: Marlenis Martínez Fuentes**

**Alumno: Mario Esteban Torres Gómez**

**Julio 2022**

## Índice

<b>Introducción</b> .....	3
<b>Marco Justificativo</b> .....	5
<b>Marco Teórico</b> .....	8
<b>Importancia de la educación financiera, la Relación entre educación y conocimiento</b> .....	8
<b>La realidad chilena de la educación financiera</b> .....	11
<b>Educación Financiera Chilena, de acuerdo al informe PISA.</b> .....	14
<b>Endeudamiento en Chile</b> .....	17
<b>Consideraciones positivas, de la implementación de la educación financiera</b> .	20
<b>Experiencia de otros países, en materia de Educación Financiera</b> .....	22
<b>Marco Metodológico</b> .....	25
<b>Búsqueda de información</b> .....	25
<b>Filtrando y depurando la información</b> .....	26
<b>Forma de construcción de la bibliografía</b> .....	27
<b>Analizando los resultados</b> .....	30
<b>Conclusiones</b> .....	34
<b>Que mejorar del presente estudio y futuras áreas investigativas aun por explorar</b> .....	36
<b>Bibliografía</b> .....	39

## **Introducción**

Nuestra vida a lo largo de la civilización ha estado enmarcada en el dinero y el valor que este representa. Desde los tiempos en que surgió el trueque como una forma de intercambio de bienes y servicios. La aparición de las primeras monedas en Lidia en el Siglo VII A.C (la actual Turquía), bajo las directrices del Rey Argos y las posteriores evoluciones en el papel moneda, tarjetas de crédito y otros instrumentos; nos reafirman que la humanidad siempre ha buscado el dar valor a las cosas y acceder a estos bienes y servicios, según nuestra necesidad.

Para el caso de los escolares, podríamos comentar que la compra de dulces y golosinas también es una decisión de compra que implica una toma de decisión por parte de estos. Pudiendo ser quizás uno de los primeros acercamientos de estos con el uso del dinero. Ya desde temprano pueden ir entendiendo, por qué privilegiar un dulce sobre otro o bien desistir de esta compra en post del ahorro y compra de otro artículo distinto.

Por su parte a nivel de nuestro país, la educación financiera no es una materia de larga data, solo el Ministerio de Educación, comenzó a considerar propiamente tal este acceso en su programa educacional desde el año 2019 en adelante; por lo que al momento de elaborar el presente informe, buscamos que esta iniciativa pueda ser ampliada a los niveles inferiores, para que poco a poco podamos contar con ciudadanos más preparados para que se desenvuelvan eficientemente en todas las decisiones económicas o relacionadas a esta materia que se presenten en el diario vivir.

Entender la importancia de la educación financiera, nos permitirá avanzar en post al mejoramiento de los niveles de endeudamiento de nuestro país, que producto de factores externos e internos del país (como el caso del estallido social o el escenario del COVID19) han afectado a las finanzas de las personas y también del estado.

En estas líneas deseamos mejorar el interés, por la Educación Financiera a fin de que esta materia pueda ser incorporada en el aula escolar; y sobretodo

el que se pueda sentar las bases de mejorar el conocimiento de la población en esta materia. Ideal es el mejoramiento del actual programa de educación financiera escolar anteriormente mencionado y que este conocimiento de los estudiantes de esta cultura, se pueda traducir en que a futuro podamos contar con ciudadanos responsables de sus finanzas personales y mejorar aquellas vicisitudes que se observan del mercado económico.

Este trabajo pretende mostrar una búsqueda bibliográfica a fin de esclarecer el impacto y la importancia que tendría a futuro el que los ciudadanos educados en esta materia cuenten con las herramientas necesarias a fin de que la economía de Chile pueda desarrollarse de manera sostenible

**Palabras clave:** Educación Financiera, Educación Chile, currículo escolar

## Marco Justificativo

Para entender la importancia del mejoramiento de la educación financiera en nuestro país, es dable mencionar la importancia de las finanzas en la sociedad. Chile no está ajeno, como sociedad, a la toma de decisiones del aspecto financiero. Aspectos como la inflación y por ende la llamada variabilidad del dinero en el tiempo, la importancia del futuro en nuestras vidas (ya sea a la hora de jubilar, o a la pérdida de la fuente laboral), el impacto del endeudamiento en las familias y la forma de consolidar las deudas, son aspectos muy comunes en cada uno de los habitantes del país y que son partes de las finanzas no solo de Chile, sino que también a nivel global,

Ahora ¿Cuan preparados están los chilenos y chilenas sobre la dinámica propia de las finanzas? ¿Existe real noción de como el estado obtienen financiamiento para brindar y ejecutar el plan de gobierno y las ayudas sociales que el estado debe brindar a quienes lo requieran? ¿Conoce la sociedad chilena los mecanismos financieros a la hora de requerir endeudamiento o bien invertir dinero para obtener una rentabilidad de dicha inversión?

Muchas de las inquietudes anteriormente mencionadas y que solo hemos tratado de plantear algunas dudas al azar, es lo que ha estado presente en numerosas publicaciones de investigadores a lo largo del tiempo. Encontramos un gran número de papers, informes y estudios que establecen relación a la importancia del conocimiento y entendimiento de la cultura financiera; por lo que varios autores han tratado de dar respuesta a estas inquietudes, en donde claramente se detecta una intrínseca relación entre el conocimiento financiero de las personas con el rendimiento y éxito a la hora de la toma de decisiones de inversión.

Por ejemplo, (Lusardi, Annamaria; Michaud, Pierre Carl; Mitchell, Olivia S, 2011), detecta una relación positiva entre conocimiento financiero y el éxito de sus activos, el nivel de sus ahorros entre otros aspectos. (Christelis, Jappelli, & Padula, 2006) concluyen que el mayor determinante a la hora de efectuar

inversiones, es el nivel de conocimiento e información con la que cuentan las personas. Siendo este nivel de información mucho más importante que los rasgos de personalidad y cualidades que estas personas puedan tener.

Para el caso de Chile, los esfuerzos en esta materia vienen muy de la mano de una suerte de alianza público privada, que busca el acercar a la población de los conocimientos financieros de una manera más cercana. La elaboración de encuestas enfocadas por ejemplo en la Juventud (Instituto Nacional de la Juventud Chile, 2018), la labor del Servicio Nacional del Consumidor y sus campañas de educación financiera (Servicio Nacional del Consumidor Chile, n.d.) en las escuelas, nos demuestran la importancia de la concientización en esta materia de la población.

Chile al ser miembro de la OCDE, decide hacer suyo la importancia de esta iniciativa según el informe de la (OCDE, 2005) que sugiere principios y métodos para ampliar esta educación al interior del aula escolar. (Del Brío González, López Esteban, & Vereas Talaván, 2015), (San Martín, 2018) establecen que esta necesidad de educar financieramente a la población tiene su apogeo con la irrupción de la llamada Crisis Subprime de 2007. Esta crisis demostró el desconocimiento de la población en esta materia y sobretodo como sopesaban los ciudadanos los efectos que esta crisis generó.

El informe (Agencia de Calidad de la Educación, 2017) que analiza los resultados de la evaluación PISA (OCDE, 2015), busca verificar cuán avanzado está nuestro país en la llamada competencia financiera de los alumnos. Básicamente los resultados de este informe no buscan el cálculo exacto de manera numérica de las competencias de alumnos con referencia a los distintos países; sino que busca de manera más bien crítica, ver de qué manera se mejora la educación financiera y de paso mejoran los números en las futuras evaluaciones de esta prueba anexa a la evaluación PISA.

Los datos que nos aporta este análisis, también hace cuestionar el alcance, éxito y compromiso de Chile, frente a esta materia. A su vez permiten el considerar la realidad local y la forma en la cual se establecen las políticas

educacionales futuras a fin de mejorar la educación al interior del aula. (Bustos, 2015) genero un análisis interesante y concluye que la educación financiera, debe comenzar tan pronto como sea posible.

(Domínguez Martínez, 2017), por ejemplo, en esta materia de la educación financiera, sostiene que las asignaturas económicas y financieras deben estar presentes en todos los colegios como parte del currículo escolar correspondiente. Su lógica argumentada se basa en el factor que estos conocimientos están presentes en el diario vivir y por ende afectan a la ciudadanía en su vida cotidiana. Pero no solo considera que este conocimiento sea a la población escolar, sino que también considera que esta propuesta sea considerada a la población adulto mayor. (Musa, Ficco, & Mainero, 2020) También plantean la necesidad de que se considere a la población adulto mayor como parte de la cultura financiera.

Como vemos, buscamos analizar las evidencias actuales de la educación financiera en Chile, como fue el surgimiento de la necesidad de educar en esta materia y que aspectos merecen ser potenciados. Lo anterior con el fin de que podamos sentar las bases para el bienestar de la población y por ende contribuir al desarrollo y posterior crecimiento de Chile.

## **Marco Teórico**

### **Importancia de la educación financiera, la Relación entre educación y conocimiento**

Para (Lusardi & Mitchell, Financial Literacy Around the World an Overview, 2011) la relación entre inversión y conocimiento del mercado financiero es relevante. Manifestando que esta relación es determinante a la hora del éxito de las inversiones a largo plazo. Por su parte, los autores descartan suposiciones como que la edad, clase social, son los únicos aspectos que favorecen la predisposición de las personas a hora de tomar decisiones en post del éxito de las inversiones a futuro. Puede que estos factores tengan alguna leve incidencia al momento de la toma de decisiones personales; se llega a la conclusión que el conocimiento financiero, puede ser estimulado, potenciado, mejorado e implementado a la sociedad mediante la educación de esta última.

Otro estudio de similar característica, se detecta del análisis efectuado por (Jappelli & Padula, 2011) quienes llegaron a la conclusión que aquellas personas que invierten parte de su propio tiempo en adquirir conocimientos financieros, terminar mejorando su propio capital humano y por ende obtienen ventajas comparativas frente a otras personas.

(Pérez Perea, 2016) va más allá de la relación entre el nivel educativo y la aversión al riesgo. En su trabajo doctoral, que analiza la realidad de España, concluye que aquellas personas con un bajo nivel educativo (quienes no continuaron sus estudios más allá de la secundaria) poseen una mayor aversión a la hora de tomar decisiones financieras. Por el contrario, aquellas personas con un nivel de estudios universitarios o quizás doctorados son menos adversos a la hora de tomar decisiones financieras. De este análisis también podemos concluir la relación entre el nivel de conocimiento y su relación con las finanzas. Por ende, personas con un gran nivel de conocimientos de la educación financiera, están dispuestos a asumir el riesgo que significan las inversiones, podrían obtener buenas rentabilidades (tener la capacidad de diversificar la

cartera de inversión); por su parte quienes cuenten con conocimientos limitados, verán como su rentabilidad será menor. Lo que claramente les traerá un déficit en su bienestar y la posibilidad de tomar malas decisiones de inversión.

(Christelis, Jappelli, & Padula, 2006) confirman lo anterior, manifestando en su análisis que los individuos con una información reducida y con poco conocimiento son menos propensos a resguardar sus propias finanzas personales. Por ende, a la hora por ejemplo de invertir estos últimos solo utilizarían la información disponible, sin asumir el riesgo que significa la inversión, lo que a su vez también podría llevar a la toma de decisiones erróneas como lo es endeudamiento y el no pago de los compromisos adquiridos.

Analizando brevemente el aspecto de las finanzas y el comportamiento en la cultura del ahorro para las pensiones (Lusardi, Annamaria; Michaud, Pierre Carl; Mitchell, Olivia S, 2011) concluyen su trabajo determinando que mucha gente carece de una real cultura financiera. Detectan una falla, relativa a la falta de disposición de la gente en cuanto a la necesidad de adquirir nuevos conocimientos financieros debido al costo y tiempo que ello implica. Cómo funciona el mundo financiero requiere de tiempo, esfuerzo y sobretodo dinero. Además, observan que la dinámica del mundo en la actualidad hace más complejo el entender cómo funcionan las finanzas y la manera de relacionarnos con esta materia.

La revisión de las lecturas precedentes, nos traen a colación una de las falencias que se detectó del análisis y que tiene que ver con la llamada asimetría de la información. Esta asimetría es un aspecto que dificulta el entendimiento de la población de las finanzas y su dinámica, por lo que es algo que se debe considerar como potencial fundamento a la hora de mejorar la información y por ende también se considere en la implementación de educar financieramente a la población.

Este concepto de las asimetría de la información, se manifiesta cuando una de las partes no cuenta con información relevante sobre las características de un producto obtenido (Esquível Martínez & Hernández Ramos, 2007). Para el

Nobel de Economía (Stiglitz, 2002), las asimetrías de información afectan a la sociedad en su conjunto, debiendo limitar estas asimetrías, determinando que sus efectos a la sociedad sean mitigados lo más posible. Lo anterior claramente afecta al mercado creando desajustes, determinando que el mercado sea ineficiente.

Es primordial como ya mencionamos que se reduzca a su máxima expresión las asimetrías de información; para así poder contar con un mercado sano, eficiente y en el cual todos puedan contar con todas las oportunidades sin la obtención de información privilegiada.

Para el caso de educar a la población (Lusardi, Annamaria; Michaud, Pierre Carl; Mitchell, Olivia S, 2011) consideran fundamental el fomento de los programas de educación financiera a nivel de la sociedad; programas que redundarían en que las personas puedan entender el mundo de las finanzas, el cómo abordan la mejor decisión de compra e inversión, entre otros aspectos. Por su parte aquellos ciudadanos que cuenten con información previa y conozca de finanzas puedan tomar mejores decisiones de inversión.

Otro interesante razón por la cual considerar la necesidad de aumentar los programas de educación financiera lo menciona (Domínguez Martínez, 2017), quien considera que se debe ir más allá de una iniciativa voluntaria y que se le debe dar la importancia y valoración necesaria a la hora de desarrollar nuevas directrices dentro del currículo escolar. Entendiendo a su vez que cual sea la actividad profesional de cada persona, la educación financiera puede beneficiar a la población. A su vez esta disciplina cuenta con un debido respaldo sobre su beneficio económico; pero sugiere que es socialmente óptimo el elevar el conocimiento, mediante la obligatoriedad de enseñanza de esta materia.

El informe del autor (Marshall, 2011), quien en su calidad de ex presidente del banco central de Chile, también plantea la necesidad de incorporar a la población la educación financiera. El autor considera necesario el que se avance en el concepto de la inclusión financiera, estrechamente relacionado con la promoción de la educación y cultura financiera. Además, esta inclusión financiera

debe ser un interés público, que privilegie la estabilidad e integridad del sistema económico financiero.

La opinión de los autores antes citados, hace claramente evidente el que Chile pueda ir avanzando en esta materia de llevar la educación financiera. Mejorando la cobertura con base en el aula escolar. A opinión del suscrito, mientras antes comience esta educación e implementación de la cultura financiera desde un temprano nivel escolar, se puede avanzar en erradicar las barreras que presentan las finanzas y como la sociedad chilena se desenvuelve en esta materia. Beneficiando a toda la población y minimizando los efectos que las crisis venideras pueden afectar a Chile y su población.

### **La realidad chilena de la educación financiera**

Consideremos antes de hablar de la realidad de Chile en esta materia, que las directrices referente al origen de la necesidad de implementar la educación financiera en Chile viene de la mano de las pautas y consejos del informe (OCDE, 2005), el que sugiere que la educación financiera comience en el aula de clases desde temprana edad.

Pero este tema a nivel nacional toma recién la pre ponderación importancia y consideración necesaria, con la irrupción de la llamada crisis de la deuda o Subprime de 2007 de Estados Unidos; la que claramente tuvo efectos negativos en el desarrollo de la economía chilena y mundial. Este es un claro ejemplo de como la falta de educación financiera, para el caso de Estados Unidos generó.

Si bien Chile resistió de buena manera los efectos que esta crisis generó en comparación a otros países del mundo, (San Martín, 2018), si es dable mencionar que esto fue una especie de llamado de atención, en post de considerar la educación financiera de la población y los efectos que esta falta pudieron haber generado en las arcas fiscales del país. Por ende, este hecho fue el que generó la necesidad de discutir y avanzar en esta materia y que el

estado chileno tomase un rol más preponderante a la hora de definir políticas en esta materia.

Una vez finalizada la crisis y con la posterior recuperación de los índices macroeconómicos, es que se logra años más tarde el informe de la (Comisión Asesora para la Inclusión Financiera, 2016), la que tuvo por finalidad establecer la llamada estrategia de educación financiera en nuestro país. Esta comisión fue un trabajo mancomunado entre organismos públicos del estado de Chile como Servicio Nacional del Consumidor, El Banco Central de Chile, el Instituto de Previsión Social, la Comisión para el mercado financiero; además de los Ministerios de Educación, Economía, Fomento y Turismo y del Ministerio del Trabajo quienes elaboraron esta llamada estrategia nacional.

Junto con este informe, podemos destacar los esfuerzos, que de manera independiente han realizado instituciones estatales. Como el informe, para vivir mejor, (Servicio Nacional del Consumidor Chile, n.d.), la publicación de libro “Economía para todos” (Massad, 2004) esfuerzos que han significado el avanzar en tratar de mejorar las finanzas del país y acercar esta materia a la población chilena mediante el empleo de un lenguaje claro, sin tecnicismo y que sea de fácil entendimiento para la población.

Por su parte las instituciones financieras de Chile, también han tomado esta tarea de ir educando a la población en aspectos financieros. Iniciativas como la propuesta de (Universidad de Chile y Asociación de Bancos, 2020), consideran el rol que pueden jugar estas instituciones en post de ir educando a los jóvenes escolares, a los adultos mayores y a los emprendedores; presentando en esta propuesta directrices que permitan desde aplicaciones móviles para los jóvenes hasta el desarrollo de talleres para los adultos mayores y los emprendedores. Esto demuestra un compromiso en esta materia y sobretodo el ir avanzando en la educación. A su vez de ir avanzando en una reducción de la morosidad y por ende mejorando el bienestar de la población.

Los esfuerzos del informe (Comisión Asesora para la Inclusión Financiera, 2016), derivaron en la implementación de la ley 21.092 (Biblioteca del Congreso

de Chile Ley 21.092, 2018), la que agrego al currículo escolar, la llamada educación financiera al interior del aula de clases. (Ministerio de Educacion Chile, 2020), que considera lamentablemente por el momento solo a los cuartos y terceros medios con este tipo de disciplina.

El Programa actual del (Ministerio de Educacion Chile, 2020) establece de manera optativa el curso de “Economía y Sociedad”. Curso que busca el que los estudiantes comprendan el mundo desde la perspectiva económica; a su vez busca el que logren familiarizar conceptos como la máxima de “necesidades ilimitadas y recursos limitados” que es parte del concepto del principio de escasez. Principio que menciona que no siempre se podrá satisfacer todas las necesidades y por ende se deberá tomar la elección entre varias alternativas en que gastar nuestros recursos.

Este programa a su vez requiere que el docente del aula, también reciba conocimientos en esta materia; considerando que estos son al final del día quienes deben ir educando en el aula de clases a los alumnos. Este programa escolar también considera guías y maneras en las cuales los docentes deben brindar la educación al alumnado. Por lo que también es fundamental que los docentes reciban las herramientas y conocimientos necesarios para que la calidad de los conocimientos pueda ser de la mejor manera al interior del aula.

La creación de esta ley vino en dar una respuesta a las recomendaciones de la OCDE que sugirió en su informe de (OCDE, 2005) que es primordial que los estudiantes puedan contar con los conocimientos básicos para afrontar las finanzas en su vida de la mejor manera.

Con la implementación de dicha ley se busca brindar el espacio que requiere la educación financiera en nuestra sociedad y esto ha requerido que la preparación de los docentes en esta materia.

Se ha reflejado que también que los docentes también requieren la capacitación respectiva en este tipo de conocimientos, para para poder ejercer la educación conforme avancen los tiempos. En este sentido el Ministerio de

Educación Chileno, la banca privada, más aun cuando el propio ministerio ha hecho los esfuerzos en post de contar con la documentación y preparación necesaria para que estos últimos miembros de la comunidad escolar puedan contar con todo el conocimiento y de esta manera poder plasmar los conocimientos en la sala de clases, según la encuesta (Centro de Políticas Publicas UC; Banco Santander, 2019)

### **Educación Financiera Chilena, de acuerdo al informe PISA.**

El informe PISA “Programme for International Student Assessment” en sus siglas del inglés (OCDE, 2015) o conocido como el “Programa Internacional de evaluación de los alumnos” es un programa de la OCDE, que desde el año 2000 busca evaluar el nivel de conocimiento de alumnos de 15 años o más, que están próximos al termino del nivel de escolaridad secundaria y la manera en la que estos adquieren el conocimiento. No es un informe que evalúa al alumno propiamente tal; sino que evalúa el nivel educacional de los países y como estos pueden ir mejorando en esta materia. El enfoque que se le confiere a la evaluación se orienta a las competencias matemáticas, a las ciencias y a la lectura.

Chile fue el primer país sudamericano miembro de la (OECD, 2010) . Ocupando el lugar 31 en el año 2010, fecha en la cual se firmó el convenio de ingreso de Chile a la organización, la que se materializo luego del trámite del congreso nacional el 7 de mayo de 2010, fecha en la cual Chile ingreso el instrumento de adhesión. Lo que permitió a Chile ser parte de los países miembros de esta organización.

OECD de sus siglas en inglés o conocida en su sigla español como OCDE “Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos” y que en la actualidad la componen 38 países miembros entre los que estacan Francia, España, México, Estados Unidos, entre otros países. A su vez esta organización también busca colaborar con los países no miembros. como el caso de Argentina, Brasil, Bulgaria, Croacia, Perú y Rumania, quienes están siendo

evaluados por la organización para su incorporación como miembros de la organización

OECD busca que sus miembros se reúnan a fin de intercambiar información y la armonización de sus políticas, tendientes a la maximización del crecimiento económico y la colaboración en estas materias con los países no miembros,

En este sentido, el informe PISA (OCDE, 2015) es la materialización de las directrices establecidas en la política definida en el informe (OCDE, 2005) que lo que plantea es que la educación financiera pueda ser incorporada en los niveles escolares y que los ciudadanos de cada una de las naciones miembros cuenten con la educación financiera desde los primeros años escolares. Lo que sin duda brindara beneficios a la sociedad en su conjunto y sobre todo a los propios ciudadanos, de conocimientos en materias educacionales predefinidas.

Por ejemplo, para el caso de los resultados del informe PISA 2015 (Agencia de Calidad de la Educación, 2017). Chile destaca a nivel de las tres disciplinas que observa este informe (Lectura 459 puntos, Ciencias 447 puntos y matemáticas con 423 puntos) como el mejor país de Sudamérica en este informe. Pero lamentablemente estamos por debajo de los países europeos y aún por debajo del promedio de los países de la OCDE. Considerar que el puntaje promedio OCDE, fue de 493 Puntos para lectura y ciencias respectivamente; y de 490 para la prueba de matemáticas.

Ahora en materia financiera, asociada al informe PISA del 2015, (Agencia de Calidad de la Educación, 2017) para el caso puntual de Chile, el puntaje obtenido es de 432 puntos en la llamada alfabetización financiera; número por sobre Perú (403 puntos) y Brasil (393 puntos). El puntaje de Chile a su vez menor a la media de los países participantes, que se cifró en 481 puntos

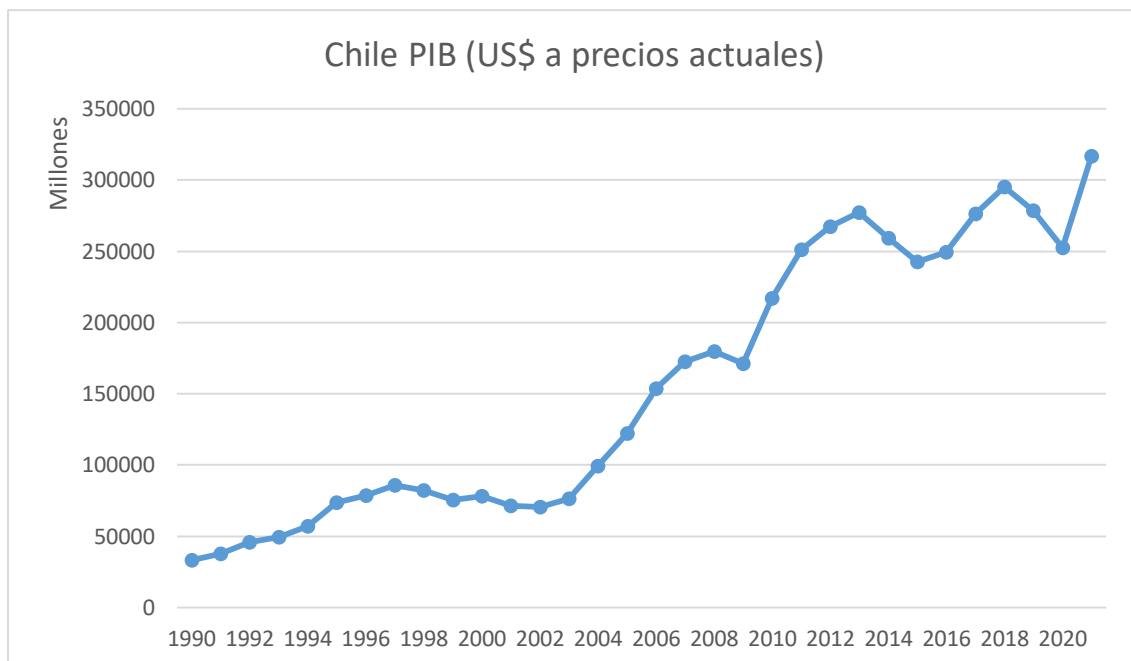
En cuanto al análisis de este puntaje en materia de alfabetización, si detectamos lamentablemente que los sectores con un nivel socioeconómico

mayor, cuentan con una mayor cultura financiera en detrimento de aquellos sectores más desposeídos que carecen de esta cultura financiera.

Esto sin duda es un gran desafío por parte de nuestro país, que es el ampliar la cobertura de la educación financiera, para así poder mejorar los números de nuestro país en la evaluación de las próximas evaluaciones pisa. Porque los datos que nos muestra esta evaluación del 2015, hacen mención que los alumnos chilenos sobretodo en Matemáticas, están en el llamado nivel 2. Lo que a la larga traerá consigo negativos resultados a la hora del éxito de la implementación de la educación financiera y el éxito de esta iniciativa en el aula escolar.

Se observa en este dato que lamentablemente los niveles de comprensión de la educación financiera, sobre todo con énfasis en lo que es matemáticas nos demuestra que lamentablemente los estudiantes de nuestro país cuentan con una mala base en el aspecto de las matemáticas y por ende en este aspecto es determinante a caracterizar el comportamiento de estos en el futuro.

Pero, no solamente se requiere de buena voluntad, también mejorar y ampliar la inversión estatal en esta materia. Po ejemplo en cuanto al financiamiento de nuestro país en materia escolar, según el informe (OECD, 2019) Chile destina un 1.2% de su producto interno bruto (PIB) a materias de educación primaria, siendo uno de los más alto de los miembros de los países de la OCDE, este incremento del financiamiento ha traído consigo un aumento de la matrícula escolar, nuestro país sigue teniendo aun un promedio inferior de los otros países miembros de la OCDE.



**Figura 01: Grafico de elaboración propia, con datos obtenidos de la web del banco mundial**

Pese al notable crecimiento del producto interno bruto de nuestro país, es importante señalar que la educación financiera aun no toma la relevancia que se merece dentro de nuestra educación. Y eso nos demuestra otra materia por la cual se hace necesario el esfuerzo en materia de educar financieramente a la población.

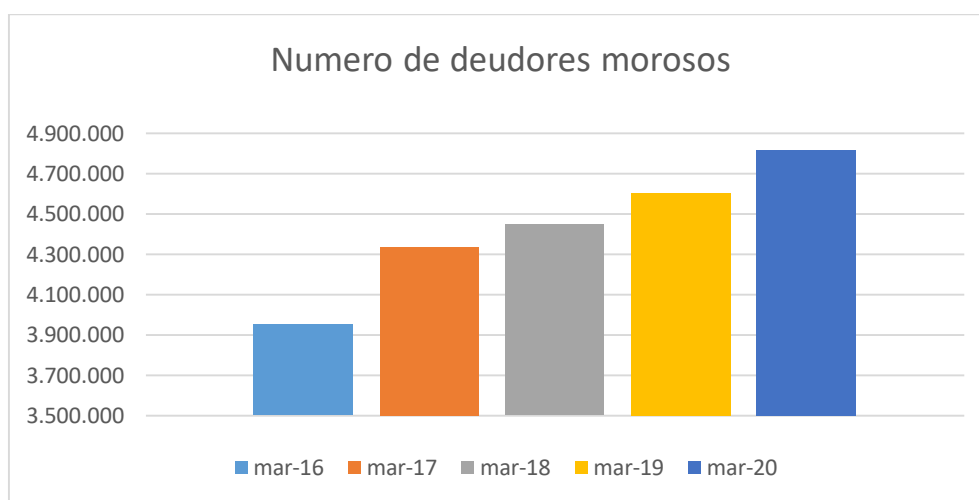
## **Endeudamiento en Chile**

Una de las principales necesidades que avalan la determinación de la ampliación de la educación financiera, en los niveles básicos del programa del ministerio de educación de Chile se basa en el alto nivel de endeudamiento de la población chilena. Nivel de endeudamiento que muchas veces está asociado al bajo nivel educación de este tipo de materias.

El informe (Equifax, Universidad San Sebastian, 2020), nos demuestra un altísimo nivel de morosidad de la población chilena y que confirma los planteamientos de (Stiglitz, 2002) en cuanto a la asimetrías de la información. Esta asimetría, en es este caso de morosidad, es una falla que afecta al bienestar de la sociedad y que sin duda alguna tienen a muchas familias viviendo con

deudas. Por lo que también esto afecta al estado chileno, que no es un llamado estado pleno.

De este informe (Equifax, Universidad San Sebastian, 2020) vemos cómo ha afectado la morosidad a la población nacional, detectando un alza sostenida del nivel de morosidad de la población, lo que claramente se ve acrecentado al escaso conocimiento que tiene la población de la cultura financiera propiamente tal.



**Figura 02: Cuadro de elaboración propia con información de la página 07 del informe** (Equifax, Universidad San Sebastian, 2020)

Por ejemplo, se observa un alza constante desde marzo de 2016 a marzo de 2020. Con un gran incremento en 2017 con un alza del 9.7%. Lo que claramente afecta a la economía como tal.

Equifax es una empresa a nivel internacional, que básicamente maneja dentro de su base datos toda la información financiera acerca de la morosidad de las personas. Elaborando por cierto informes financieros, que son utilizados por las instituciones financieras a fin de evaluar si la persona cuenta con un historial positivo o negativo de crédito.

Claramente una persona con un historial de crédito negativo, verá dificultada su acceso a este último, provocándole un perjuicio a nivel personal y también a nivel de la economía del país. Una de las principales razones para evitar contar con un historial negativo de crédito dice relación con el pago

oportuno de los compromisos financieros adquiridos. Cualquier persona puede caer en mora; por lo que la educación financiera debe ir de la mano a evitar justamente que las personas caigan en mora o en el no pago de los compromisos financieros adquiridos.

En esta materia de endeudamiento, por ejemplo el estudio “Educación Financiera en Jóvenes” (Servicio Nacional del Consumidor, 2015) sobrenla base de una muestra aplicada a 1.810 estudiantes de Institutos Profesionales y centros de formación técnica, determino que el 41% de la muestra no ahorra, ni realiza un presupuesto a la hora gastar el dinero. Este es un dato que sin duda alguna llama la atención, debido a que a futuro pudiesen incrementarían los índices de morosidad del estudio de (Equifax, Universidad San Sebastian, 2020).

La novena Encuesta de la Juventud (Instituto Nacional de la Juventud Chile, 2018), va más allá y demuestra la alarmante cifra que 1 de cada 3 jóvenes posee algún tipo de deuda a su nombre; además en este informe más del 60% de los adultos encuestados manifiesta estar en la misma condición que los jóvenes. Por lo que el escenario no es muy alentador.

El no contar con toda la información y los conocimientos necesarios, para la toma de decisiones, está demostrando que se hace prioritario el ir avanzando hacia la educación financiera en nuestro país.

Pese a que se han realizado esfuerzos en esta materia por parte del Banco central de chile y del servicio Nacional del Consumidor, es solo hasta la implementación de la ley 21.092 (Biblioteca del Congreso de Chile Ley 21.092, 2018) comienzos del año 2019 en el que recién el ministerio de educación de chile comenzó con la implementación de esta llamada educación financiera. Con la implementación de un curso de educación financiera en las aulas de la llamada enseñanza media como un ramo electivo de esta materia. Además, dicho curso es de manera voluntaria. (Ministerio de Educacion Chile, 2020), por lo que, pese a todo el esfuerzo, vemos como la educación financiera lleva apenas poco tiempo en la educación chilena.

Lamentablemente dado el poco tiempo en el que se comenzó con la implementación de esta materia es que no se pueden observar avances significativos en esta materia debido a lo joven del proyecto. Por su parte este conocimiento se enmarca dentro de la rama de las ciencias sociales, por lo que su enfoque pueda estar sesgado o limitado a un área más bien

### **Consideraciones positivas, de la implementación de la educación financiera**

(Bustos, 2015) analizo el proyecto de implementación de la educación financiera por parte del Servicio Nacional del Consumidor de Chile. Dicha institución encargada de velar los derechos de los consumidores plasmo cursos para la enseñanza media de educación financiera de manera voluntaria, los que obtuvieron buenos resultados en su implementación, mejorando por cierto el nivel de conocimiento de los alumnos, una vez finalizado dicho programa. No obstante (Bustos, 2015) manifiesta que el gran desafío es que esta materia logre su importancia y sea parte de la estrategia nacional de educación financiera, además de que a futuro se pueda plasmar dentro del programa de educación cursos de educación financiera para cursos de primaria chilena, Lo anterior de acuerdo a los lineamientos de (OCDE, 2005).

Para (Pérez Perea, 2016) o para los autores (Lusardi, Annamaria; Michaud, Pierre Carl; Mitchell, Olivia S, 2011) determinan una relación positiva de la población con buenos niveles de educación financiera. Aunque un mayor nivel de conocimiento de la población en este tipo de materias, no necesariamente supondrá una mejora en su calidad de vida; así como tampoco el éxito a la hora de tomar una determinación de que invertir o no sus recursos.

También es dable cuestionar si un bajo nivel de educación financiera de la población podría llevar a los agentes económicos insertos dentro de este mercado a una suerte de enriquecimiento, Por ejemplo, una persona con poco conocimiento de la materia, podría ser influenciada a la toma de ciertos instrumentos financieros, solo por el premio de una esperada rentabilidad positiva de dicha inversión. Incluso esta misma decisión podría llevar a la perdida

de la inversión en el caso que la persona decida asumir el riesgo e invertir todos sus ahorros, lo que traería consigo una gran pérdida del patrimonio de este inversor carente de la cultura financiera. Solo por el ciego de la rentabilidad prometida, esta persona podría, contrario a la expectativa de acumulación de riqueza ofrecida acabar empobrecida, con el consiguiente detrimento de la calidad de vida.

Otro escenario paralelo es el de conseguir realizar una inversión que resulte en réditos para aquel que asumió este riesgo, pero ¿qué pasa si esta tampoco cumple los objetivos para la cual fue tomada? ¿Qué pasa ante escenarios de inflación en el país? Aquí detectamos otro de los aspectos que se deben considerar en la educación financiera, como lo es el desconocimiento o la carencia de certeza del escenario futuro. Por lo que claramente no podemos saber a ciencia cierta cómo se comporte el mercado, ni mucho menos el rendimiento de un instrumento en el tiempo. Por eso con ciudadanos educados podrán reducir el riesgo de incertidumbre; porque podrán leer e interpretar información económica de otros mercados. Lo anterior entiendo que estamos en un mundo inserto y cualquier decisión foránea puede tener incidencia en nuestro mercado. Por ende, individuos con un buen nivel de cultura financiera, pueden sopesar escenarios desfavorables en el futuro, reduciendo, por cierto, los riesgos de impacto ante un escenario inesperado.

También (van Rooij, Lusardi, & Alessie, 2012) ve aspectos positivos en cuanto a la potenciación de la educación financiera en la población, destacando por ejemplo el factor que individuos con mejor nivel de información y conocimiento pueden mejorar las finanzas del núcleo familiar, haciendo que estos puedan ver reducidas las barreras de entrada a la hora de poder privilegiar las utilidades mejorando el nivel económico de las familias. Por otra parte, también plantean que se hace necesario el que los individuos cuenten con un mejor nivel de conocimiento debido a la complejidad de los mercados y la toma de decisiones debe estar en constante perfeccionamiento.

(Denegri, Del Valle R., Etchebarne L., González G., & Sepúlveda A., 2011) elaboraron una interesante propuesta de educación financiera, que considera

capacitar a estudiantes de 6to básico, a fin de que estos, interrelacionando aspectos de la economía propia de las familias cotidianas y aspectos económicos externos, pueda de manera más simple adquirir los conocimientos para que comprendan a temprana edad estrategias de razonamiento crítico, toma de decisiones; además del desarrollo de una actitud proactiva que les favorezca en el futuro en el caso de emprender y sobretodo entender de mejor manera como cuidar las inversiones y sobretodo evitar escenarios adversos.

### **Experiencia de otros países, en materia de Educación Financiera**

Un interesante caso manifiesta (Valbuena Duarte, Marín Tapia, & De la hoz, 2020) quienes demuestran el caso del Banco Central de Colombia, que tomo la seriedad en serio este aspecto e incorporado la educación financiera dentro de la sociedad Colombiana. Entendiendo que este conocimiento no solo beneficia a los colombianos de manera individual; sino que a su vez este beneficia a toda la sociedad de dicho país. Un país con una buena cultura financiera, contara con una población que mostrara mejor comportamiento como consumidores de bienes y servicios; lo que ayudara a minimizar el riesgo de que tanto los ciudadanos como el propio país puedan estar afectos a una crisis económica.

(Del Brío González, López Esteban, & Vereas Talaván, 2015) también toman este concepto, tomando como referencias las directrices de la (OCDE, 2005) quienes plantean la necesidad de que se implemente a temprana edad la educación financiera en los colegios. De esta manera se busca concientizar a los niños y adolescentes del dinero, la importancia del ahorro de la necesidad de poder gestionar los ingresos y egresos con los que contamos, entre otros aspectos.

(Huchín Flores & Damián Simón) implementaron una propuesta dinámica sobre educación financiera. Para llevar a cabo esta iniciativa, estos autores realizaron una investigación descriptiva, exploratoria y transversal. Entre los aspectos analizados a un grupo de estudiantes de 5 y 6 grado del país cafetero, se encuentran cultura del ahorro y previsión, riqueza y prosperidad, conocimiento

y uso de productos financieros, actividades emprendedoras, planeación y emprendimiento, entre otras variables. De su investigación se manifiesta una propuesta a desarrollar con el fin de que se pueda mejorar aquellos aspectos que dicha exploración demostró que eran poco desarrollados.

(Martínez-Carrasco Pleite, Muñoz Soriano, Maged, & Colino Sueiras, 2016) tratan la experiencia de como mediante el uso de las cajas de cooperativas de la fundación León XIII se implementó una experiencia de formación y mejora de los conocimientos de los participantes. El resultado demuestra que los participantes de esta experiencia adquiriendo conocimientos en materia financiera y sobretodo les permitió a los beneficiarios mejorar la inclusión financiera de estos en contextos reales.

Los adultos mayores también requieren ser incorporados a la educación financiera y la realidad que se observa en Argentina según (Musa, Ficco, & Mainero, 2020), hace que instituciones financieras de dicho país, también han considerado capacitaciones a este segmento de la población. Por ejemplo, instituciones gubernamentales como la Administración Nacional de Seguridad Social (ANSES) ha implementado talleres como el caso “Habilidades Financieras para la vida”, los que buscan acercar a la población ya jubilada a la educación financiera y sobretodo como una manera de reducir los efectos económicos que ha generado el altísimo nivel inflacionario de Argentina. Por su parte el Banco central argentino, también ha desarrollado programas educativos para los adultos mayores y la banca tampoco ha quedado al margen de esta iniciativa.

Pero lamentablemente y tal como mencionan las autoras precedentemente citadas, los efectos que ha generado la pandemia del COVID19, han sentado una suerte de dificultad a la hora de seguir avanzando en la educación de los adultos mayores; ya que estos cuentan con brechas, digitales, sociales y educativas. Por lo que es importante que no solo el estado considere el mejoramiento de las políticas de los adultos mayores en materia financiera, sino que a su vez también consideran que las universidades argentinas debiesen tomar un rol más preponderante en esta materia.

(Milciades Roa & Espinola Gonzalez, 2015) desarrollaron una investigación del tipo exploratoria y explicativa a Jóvenes Paraguayos entre los 19 y 34 años, con un énfasis en los jóvenes universitarios. Estudio que derivó en la sugerencia de elaboración de una guía práctica a modo de tríptico con ideas básicas a fin de que sea de fácil entendimiento de los receptores de estos trípticos. La finalidad de este tríptico es que sea un generador de riqueza con énfasis a la lucha contra la pobreza del país paraguayo.

Como podemos observar existe una amplia literatura que apoya, sugiere y sustenta la necesidad de avanzar en la idea de educar a la población en post de que estos cuenten con un óptimo nivel de educación financiera. Beneficio que no solo será para el individuo de manera personal; sino que a su vez beneficiará a toda la sociedad en su conjunto. Los diferentes estudios que hemos mencionado como por ejemplo el de (Del Brío González, López Esteban, & Vereas Talaván, 2015) o el de (Valbuena Duarte, Marín Tapia, & De la hoz, 2020), (van Rooij, Lusardi, & Alessie, 2012) entre otros demuestran la relación intrínseca entre los conocimientos de una persona y el nivel de rendimiento de sus inversiones a nivel futuro. En síntesis, las personas más culturizadas en materia financiera obtienen mejores rendimientos por sus inversiones y por ende mayor riqueza a futuro.

También observamos que este tema de mejorar la educación financiera es fundamental para evitar los shocks financieros que deriven en futuras crisis económicas. Todo esto para que el mundo globalizado este mejor preparado y no se vea afectado tal como ocurriera en la pasada Crisis Subprime de Estados Unidos de 2007.

## **Marco Metodológico**

Este trabajo ha sido planteado y elaborado mediante la revisión bibliográfica sobre la importancia de la educación financiera y la irrelevancia de su implementación al interior del aula chilena.

### **Búsqueda de información**

La manera en la cual se ha realizado la búsqueda de la información, ha consistido en plantear la inquietud de contar con la educación financiera en el aula escolar chilena y como la implementación de esta disciplina tendera a mejorar los conocimientos de la sociedad en esta materia, que a la larga traen beneficios a todo el país.

El método de búsqueda de información se limitó la revisión de bases como Ebesco, Dialnet, La referencia, Ministerio de Educación de Chile, Servicio Nacional de Educación, Banco Central de Chile, o también la página del Banco Mundial.

Se analizó la información en idioma español e inglés, tomando estas publicaciones bibliográficas en estos idiomas, debido al conocimiento de ambos idiomas.

La base de la investigación fue la búsqueda de información referente a publicaciones de universidades, debido a la importancia que tiene esta información y la seriedad de la información en estos informes plasmados. A su vez a modo de complementar y mejorar la comprensión, la información fue complementada con datos obtenidos de instituciones oficiales a fin de validar dicha fuente.

Se comenzó sobre la base de gestar la información en base a la información que manifestaba el Ministerio de Educación de Chile y la ley que fue la base sobre la cual se comenzó a sintetizar y ordenar la información, para su entendimiento y sobretodo ordenamiento

Se analizaron publicaciones bibliográficas de otros países, debido a la limitante que generaba el solo centrar la búsqueda en Chile. Limitante desde el punto de vista de la poca información existente en esta materia y a la vez las publicaciones de países extranjeros permiten a su vez tomar analizar cómo estos han respondido ante la inquietud de plantear a la educación financiera como parte de la sociedad y como cumplir con el informe (OCDE, 2005).

### **Filtrando y depurando la información**

El método empleado a la hora de la búsqueda de la revisión bibliografía fue realizado de esta manera

- Para comenzar, se buscó si en Chile existía evidencia en Materia de educación financiera
- Luego se buscó evidencia internacional que avalara la decisión y fundamento del porque es conveniente la implementación de la educación financiera en Chile; además de dar sustento a la idea de su implementación en Chile
- Para finalizar se complementó el informe con la búsqueda de datos oficiales que permitieran complementar el informe.

La forma de discernir entre que informe incluir o no en el presente documento se hizo realizando un análisis basado en primera instancia en el título de la publicación y el segundo en el resumen o el llamado abstract.

Claramente el primer filtro de búsqueda, fue el más rápido, porque permite filtrar de manera expedita el tipo de búsqueda que se realizó. No obstante, se dio de igual manera lectura al resumen o abstract, para confirmar si cumplía o no con los objetivos de la búsqueda. Además de verificar si ambos casos podían aportar con información relevante que ayudase a la elaboración del presente documento.

En cuanto a las referencias bibliográficas aquí consignadas, su búsqueda y determinación de utilización fue realizada de la siguiente manera

La búsqueda de referencias relativa a materia de este trabajo. Partiendo de la base que se buscó publicaciones referentes a la materia de este trabajo a fin de conocer la existencia de literatura existente en esta materia. Estas publicaciones son las que marcan la base del trabajo propiamente tal, cuidando de respetar el objetivo de este trabajo original del análisis de la educación financiera en Chile, su implementación y beneficios que traería consigo el ampliar esta iniciativa a más estudiantes. La búsqueda se realizó en las bases de datos empleando el uso de términos claves

La búsqueda de otras publicaciones específicas, de quienes ya se conoce el autor y título; se generaron a partir de las citaciones de otros trabajos relativos que usaron a estos autores como referencias. Si en esta otra publicación fueron utilizadas, claramente deja de manifiesto la importancia de su utilización y por ende se va a la fuente misma del autor a fin de complementar dicha información. Es decir, se va a la fuente original a fin de comprender la razón de su utilización y su importancia específica.

Búsqueda de nuevas fuentes que no necesariamente se encuentre citadas en publicaciones, pero que, si tienen la importancia necesaria, como por ejemplo la búsqueda de datos estadísticos específicos para el caso de Chile. Esto se refiere a los informes que otros organismos hacen de la realidad y que no necesariamente hayan sido utilizados por otras publicaciones. Mencionar que estos datos son relevantes, pero no por el hecho de que no hayan sido utilizados por otras publicaciones; sino por el hecho de que las publicaciones aterrizadas a la realidad chilena, son algo escasas.

### **Forma de construcción de la bibliografía**

Lo primero que se realizó, se utilizaron la base de datos de Dialnet, Ebsco, La referencia, incluso Google para búsquedas de otra índole. En estas bases de datos se definieron términos como “educación”, “finanzas”, “educación financiera” y “educación financiera escuela”. También se añadió Chile como palabra clave para aterrizar el contenido de manera más específica y sectorizada

a nuestro país. De estas bases de datos, se filtraron las referencias a utilizar siempre de la manera que se explica en el punto anterior.

De esta primera búsqueda se seleccionaron 34 publicaciones que mencionaban temas financieros y educativos relativos a este informe. Un aproximado de 12 publicaciones fueron descartadas, debido a que abordan los temas planteados bajo un prisma diferente al énfasis del que estábamos buscando en este trabajo, esta segunda su búsqueda nos determinó 20 artículos que fueron citados a lo largo del texto.

Un análisis aparte se realizó a fin de explicar el concepto de la asimetría de la información, que es una de las falencias que se detectó en unos de los estudios analizados y que tiene como finalidad el avanzar en mejorar el acceso a la información en materia de la educación financiera, Para ello se realizó búsqueda en las bases de datos, detectando un numero de dos estudios que a criterio del suscrito explicaban de gran manera la relevancia de la asimetría de la información, en cuanto a las finanzas, más específicamente en cuanto al concepto del acceso de la información a quienes contaban con un mayor nivel de educación financiera.

Estableciendo la relación o la homeostasis entre finanzas, educación y llegar a las conclusiones de la relevancia de esta, se viene el turno de mostrar la realidad chilena en esta materia y cuál era la situación actual de esta materia. Se mostró con datos llamados duros o mejor dicho con información fidedigna de instituciones encargadas de la elaboración de datos como el aumento de deuda incide en el crecimiento del país y también como esta morosidad tiene una relación con el nivel de educación financiera de los ciudadanos.

Para determinar el nivel de educación en la materia de la educación financiera, es que se tomaron los datos del informe PISA (OCDE, 2015), sobre la competencia de los alumnos chilenos de 15 años. Dicho informe se obtuvo a través de la página web del ministerio de educación de Chile.

Por ultimo para conocer el nivel de implementación de la educación financiera en Chile, es que se tomaron datos desde el ministerio de educación, sitio en el que pudimos obtener el programa, objetivos y la población beneficiaria.

## **Analizando los resultados**

Para los estudios bibliográficos acá consignados y en base a la relevancia de su uso tenemos aspectos que

(Lusardi & Mitchell, *Financial Literacy Around the World an Overview*, 2011), demuestran la relación del impacto de la educación financiera por ejemplo en las pensiones. Planteando que aquellas personas con un alto nivel de cultura financiera obtendrán mejores beneficios. Además, mencionan que, en cuanto a la cultura financiera, existe un límite de lo que pueden aprender las personas basadas en su propia experiencia personal.

En cuanto al trabajo de (Christelis, Jappelli, & Padula, 2006), de su análisis se puede obtener el interesante dato que solo el incremento de 1 punto porcentual en la habilidad de los hogares para enfrentar las inversiones, generaría que estos aumenten una de 2% en el incremento de sus activos financiero. Por ende, un mayor nivel educacional generaría una mayor rentabilidad y un buen ejemplo del porque se hace necesario avanzar en la cultura financiera.

(van Rooij, Lusardi, & Alessie, 2012) nos demuestra el avance de la materia educacional, tomando el ejemplo de Países Bajos. En este trabajo se realiza el estudio a los niveles de conocimiento de los mayores de 16 años, determinando que aquellas personas con mayor nivel educacional (cuartil con mayor cultura financiera) obtiene cuatro veces más riqueza que aquel cuartil con el menor conocimiento de esta materia. Por ende, se demuestra que la relación educacional incide en el éxito financiero. También de este estudio se desprende el factor que aquellos hogares con una mayor cultura financiera obtendrían una mayor jubilación. Lo anterior basado en el hecho que este conocimiento trae consigo la toma de mejores decisiones de inversión y por una diversión de esta cartera. De esta manera los hogares que planifican su jubilación de manera exitosa es el doble del porcentaje, aquellos hogares sin el real conocimiento de esta materia.

(Pérez Perea, 2016) bajo el análisis de las preferencias por riesgo o la llamada aversión al riesgo de la población según su nivel educacional. Por ejemplo, del 79.5% de la muestra analizada en el estudio y que es adversa el riesgo un 43.5% cuenta con solo educación secundaria; mientras que los profesionales universitarios representan el 17,9%. Por su parte aquellas personas que del estudio se sienten cómodas o confiadas a la hora de invertir independiente del nivel de riesgo de dicha inversión un 6.2% cuentan con secundaria y un 9,5% con un título Universitario. Estos datos confirman la importancia de la educación de la población en esta materia.

La asimetría de la información (Stiglitz, 2002) es un claro ejemplo del daño que provoca en los consumidores el no contar con la real información de un bien o servicio. Esto supone una ventaja competitiva para una de las partes en detrimento de la otra. Lo que a la larga provoca un comportamiento ineficiente del mercado.

(San Martín, 2018) en su análisis de la crisis subprime determina algunos efectos que se vieron en Chile como:

- Inflación y alza del tipo de cambio
- Se suspendió la regla del balance estructural, avanzando hacia el déficit fiscal
- Caída de la actividad económica y abaja en el precio del cobre (una de las principales fuentes de ingresos de la economía chilena)

Efectos, que como ya mencionamos, una vez superada la crisis determinaron la necesidad de avanzar en la implementación de la educación financiera.

En cuanto al informe PISA (OCDE, 2015), nuestro país muestra positivos números con respecto al resto de los países de Sudamérica, pero por debajo de los países de la OCDE, lo cual genera la necesidad de poder avanzar en esta materia e ir acercándonos al promedio de la OCDE, de acuerdo al siguiente cuadro.

	<b>Matemáticas</b>	<b>Lectura</b>	<b>Ciencias</b>
<b>Chile</b>	<b>423</b>	<b>459</b>	<b>447</b>
México	408	423	416
Uruguay	418	437	435
Costa Rica	400	427	420
Brasil	377	407	401
Argentina	Sin Resultados	Sin Resultados	Sin Resultados
Colombia	390	425	416
Perú	387	398	397
<b>Promedio OCDE</b>	<b>490</b>	<b>493</b>	<b>493</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del informe PISA (OCDE, 2015)

Si bien los resultados generales de la PISA 2015 demuestran que el camino es el correcto que está implementando Chile y la inversión en materia educativa (OECD, 2019), no deja de ser menos relevante que aún existe una altísima brecha entre la educación pública y privada. Materia que nuestro país debe dar el foco para ir reduciendo la brecha día a día.

Los datos de la (Agencia de Calidad de la Educación, 2017), basados en los resultados de la Prueba PISA (OCDE, 2015). Tomaron en consideración esta prueba a una muestra de 212 establecimientos del país con un total de 1.552 estudiantes; los que rindieron esta prueba adicional del nivel de educación financiera, obteniendo el nivel de acuerdo al siguiente cuadro

Nivel	Porcentaje
1	38%
2	26,5%
3	22%
4	10,5%
5	3%
<b>1.552 Alumnos</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del informe (Agencia de Calidad de la Educación, 2017)

Este cuadro nos demuestra que lamentablemente existe un gran porcentaje de alumnos que no están familiarizados con las finanzas. Por ejemplo, aquellos estudiantes que demostraron estar en el nivel 1 pueden efectuar decisiones básicas de gasto del dinero, relacionadas al consumo básico de bienes y servicios. Este grupo a su vez vería limitado su acceso a productos financieros como el depósito a plazo, que es una buena manera de rentabilizar el dinero y sobrellevar los efectos que la inflación genera ante la pérdida del valor del dinero. Por el contrario, el poco porcentaje de alumnos que se encuentran en

el nivel más alto, tendrían las herramientas y conocimientos necesarios para sobrellevar escenarios inflacionarios y hacer un uso eficiente del dinero.

También se puede desglosar, dentro de los datos del informe de la (Agencia de Calidad de la Educación, 2017), que el nivel socioeconómico incide en el conocimiento y en la cultura financiera,. Por ejemplo, el quintil de mayores recursos, obtiene mejores resultados y una gran brecha con respecto al quintil de menores recursos. Es fundamental el avanzar desde la educación temprana, debido a que los estudiantes a menor edad podrán hacer suyos los conocimientos que reciban de los docentes; sobre todo con el énfasis de enfocar los esfuerzos en los quintiles de menores recursos.

Esta es una materia que también debe ser considerada a la hora de implementar las futuras modificaciones a los programas escolares de educación financiera. Por lo que es fundamental el reducir esta brecha de conocimiento a fin de que se pueda establecer una buena base de la cultura financiera en la sociedad chilena.

Por ende la iniciativa de la (Comision Asesora para la Inclusion Financiera, 2016), debe ser ampliada para los sectores más vulnerables de la población, entendiendo que estos son los más afectados ante los vaivenes propios de la economía. Esta materia de la educación financiera no debe ser considerada algo de elite; muy por el contrario, es algo que debe ser de fácil acceso para toda la población sin discriminación de rango social.

Esta estrategia demuestra un buen esfuerzo que está haciendo el gobierno chileno y que va de la mano al cumplimiento de las directrices del informe de la (OCDE, 2005). Por ejemplo, las iniciativas que se observan en instituciones como (Asociacion de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF), n.d.)y sobretodo el apoyo de estos a la capacitación de sus clientes en materia financiera, están generando una suerte de consumo responsable de los productos financieros y por cierto el velar por el óptimo desarrollo macroeconómico del país.

## Conclusiones

Una vez finalizada la revisión bibliográfica de este trabajo, se puede concluir que auto el nivel de competencia financiera de los ciudadanos tiene relación en cuanto al éxito de las inversiones que estos deseen llevar a cabo. Autores como (van Rooij, Lusardi, & Alessie, 2012), (Jappelli & Padula, 2011) y (Valbuena Duarte, Marín Tapia, & De la hoz, 2020) demuestran la relación entre el nivel de conocimiento de las finanzas y el consiguiente éxito de las inversiones. Además a modo de complemento, (Lusardi, Michaud, & Mitchell, Optimal Financial Literacy and Saving for Retirement, 2011), establecen que aquellas personas con un mayor nivel educativo y por ende conocimiento de las finanzas, tienen a tomar mejores decisiones en este ámbito. Claramente se está demostrando la relación entre el nivel de conocimiento y el éxito de inversiones.

Por ende, acá se genera un incentivo para que el estado chileno pueda ir avanzando en fomentar la educación financiera no solo en cuanto al aspecto de que los ciudadanos puedan realizar inversiones que les lleven a obtener rentabilidad; sino que también la población educada en materia financiera podrá sortear sin dificultades escenarios adversos en esta materia (como por ejemplo inflación, perdida de fuente laboral, entre otros aspectos). Además se genera l oportunidad ideal, para que el gobierno chileno y la sociedad puedan avanzar hacia el futuro más próspero y por ende al desarrollo económico, muy de la mano a las directrices de (OCDE, 2005). Pero ojo no solo el estado chileno debe avanzar en esta materia de la educación financiera; sino que otros países (miembros o no de la OCDE) puedan implementar a fin de que la economía del mundo mejore.

Lamentablemente observamos que la diferencia del conocimiento financiero, a nivel de la población y su nivel socioeconómico, genera una gran desventaja en detrimento de aquellos más ilustrados, que por cierto cuentan con una ventaja comparativa. Para acercar y reducir esta brecha, es que instituciones chilenas como la Banca privada y los organismos gubernamentales han generado las instancias respectivas, para cumplir con el informe (OCDE, 2005)

que busca como ya lo hemos mencionado el acercar las finanzas a la ciudadanía. Además (Bustos, 2015) también recomienda el que se amplíe el programa de educación financiera al interior del aula.

Chile en cuanto a su nivel de educación financiera y basado en su resultado de la PISA (OCDE, 2015), confirmaría que si bien estamos sobre Sudamérica, aun el nivel es bajísimo con respecto a Europa y al promedio de la OCDE. Lo cual confirmaría que es prioritario avanzar en la implementación de esta rama, dentro del escenario escolar actual y mejorar la cobertura de la actual ley (Biblioteca del Congreso de Chile Ley 21.092, 2018) . Además esta falta de conocimiento más real de la población, nos está demostrando la relación que existe entre el nivel y además la morosidad de la población según el informe (Equifax, Universidad San Sebastian, 2020) que confirma que es necesario ampliar la cobertura a fin de que la economía nacional pueda crecer de manera eficaz, generando grandes beneficios para el país. Porque en la actualidad la población no estar inserta en los conocimientos financieros genera dificultades para el estado.

La experiencia en el caso de (van Rooij, Lusardi, & Alessie, 2012), que analiza la realidad en Países Bajos, siendo este un país desarrollado y otros países que se encuentran muy por sobre la media del informe PISA (OCDE, 2015) confirmaría que estos han efectuado una buena labor al implementar la educación financiera en sus aulas de clases. Lo cual se ve reflejado en el éxito de sus resultados. De esa experiencia se pueden obtener lecciones, que permitan que Chile pueda avanzar al desarrollo con énfasis en capacitar a la población. La no consideración de este conocimiento ha quedado demostrado que es algo que debe ser mejorado por parte del estado chileno. Lamentablemente Chile solo ve a esta forma de educar como algo optativo, no teniendo hasta la fecha reportes del real impacto que está generando esta política a nivel de la sociedad.

Pese que hay innumerables iniciativas de mejoramiento en esta materia, que se traducen en la ley (Biblioteca del Congreso de Chile Ley 21.092, 2018) y el aporte que han hecho las instituciones financieras de manera privada (Servicio

Nacional del Consumidor, 2015) (Universidad de Chile y Asociación de Bancos, 2020) (Servicio Nacional del Consumidor Chile, n.d.), es dable comentar que aún estamos en planes en potenciar la educación financiera. Por lo que no se observa que esta materia este comenzando en el aula en la educación escolar. Lo que trae consigo una ventaja desconsiderable de este conocimiento.

(Hernández Prieto, Parra Monsalve, & Rodríguez Pardo, 2016) y (Bustos, 2015) han concluido fehacientemente que es primordial el avanzar en la educación financiera en los primeros años de estudio. para que la población pueda ser considerada en esta materia y por ende mejorar los niveles de bienestar de la población.

Un interesante ejemplo, es la reciente publicación del libro “Mis Pequeñas Finanzas” (Literaturas SM, 2021), de cargo de la Ingeniera Comercial Mireya Silva y la diseñadora gráfica Rommy Rivera, quienes buscan acercar de una manera más didáctica las finanzas a los más pequeños. Un texto que debido a su joven publicación debiese ser considerado de manera más amplia en el aula escolar.

### **Que mejorar del presente estudio y futuras áreas investigativas aun por explorar**

Una gran dificultad observada en este trabajo es que se hace complejo el poder analizar como otros países han mejorado su economía con la implementación de la educación financiera, Esta falta de comparativa se puede dar por una serie de factores, como lo es que no se cuenta con datos concretos que avalen el éxito o fracaso de esta misión. Además, en el caso hipotético que existieren estos datos, puede que los criterios varíen de país en país; por ende, se carecería de un estándar de comparación a nivel más específico. Porque si bien se puede evaluar el desempeño (Agencia de Calidad de la Educación, 2017). Lo anterior, claramente es una limitante a la hora de elección de países a comparar; por lo que esta comparación solo se puede realizar con aquellos estudios bibliográficos que ya cuenten con esta información, que pudiere no estar

actualizada y contar con un desfase que no resolvería necesariamente el éxito de la medida de mejorar la educación financiera.

Se observa la limitante de poder conocer a nivel de Chile el real impacto que la ley (Biblioteca del Congreso de Chile Ley 21.092, 2018) ha creado y cuantas escuelas han implementado la educación financiera, Esta voluntariedad no permite poder incidir en el éxito del plan a nivel país, además que pudiese darse el caso de escuelas que complementen el programa ministerial con énfasis en ciertas materias en detrimento de otras.

Si bien el ministerio de educación de Chile mediante la ley 21.092, que reconoció la educación financiera en las aulas de Chile (Biblioteca del Congreso de Chile Ley 21.092, 2018), no es dable menos cierto mencionar que está dada su corta implementación no permite abordar el real impacto que esta iniciativa está generando en el aula escolar; además de no poder evaluar el real impacto por ejemplo en informes de morosidad o el nivel de deuda de los hogares chilenos (Equifax, Universidad San Sebastian, 2020); por lo que se requiere ahondar a futuro en esta materia a fin de ir adaptando las pautas educacionales de la educación financiera a medida que se pueda ir testeando el éxito de esta iniciativa.

Esta limitación, que se observa, abre la puerta a la implementación de nuevos estudios bibliográficos que busquen analizar el éxito de la educación financiera no solo en Chile, sino que en el resto del mundo, A su vez se abre el incentivo a que la OCDE pueda avanzar aún más en esta materia, creando pautas de evaluación y un estándar que sirva de base para que los estados puedan avanzar en mejorar esta materia y sobretodo una correcta implementación con un éxito que lleve al beneficio de todos.

Otro factor de analizar y que puede resultar en la obtención de datos de relevancia, es el nivel educacional de los apoderados de los establecimientos educacionales en donde se esté implementando la educación financiera, considerando que la educación también proviene de la casa, es interesante ver de qué manera los apoderados pueden apoyar a los alumnos en los

conocimientos y por ahí también se podrían sumar a los distintos programas de educación financiera. Esto con apoyo gubernamental, puede ser beneficioso para la sociedad

Pero no solamente debe la educación desde la base avanzar en esta materia, sino que también debe la industria, la banca y el país permitir las condiciones necesarias para que la sociedad en su conjunto pueda avanzar hacia una llamada economía sana.

## Bibliografía

- Agencia de Calidad de la Educación. (2017). *Alfabetización Financiera en PISA 2015*. Obtenido de <https://cms.hacienda.cl/inclusion/assets/documento/descargar/08fb18ba2d5a5/1516055329>
- Agencia de Calidad de la Educación. (2017). *Informe de Resultados PISA 2015*. Ministerio de Educación Chile. Obtenido de [http://archivos.agenciaeducacion.cl/INFORME\\_DE\\_RESULTADOS\\_PISA\\_2015.pdf](http://archivos.agenciaeducacion.cl/INFORME_DE_RESULTADOS_PISA_2015.pdf)
- Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF). (s.f.). *Educación Financiera ABIF*. Obtenido de <https://www.abif.cl/educacion-financiera/>
- Biblioteca del Congreso de Chile Ley 21.092. (23 de Mayo de 2018). Obtenido de <https://www.bcn.cl/leychile/navegar?idNorma=1118807>
- Bustos, P. (2015). Programa escolar de educación financiera Sernac. *Revista de estudios de Políticas Públicas*, 219-225. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6067318.pdf>
- Centro de Políticas Públicas UC; Banco Santander. (2019). *Alfabetización y comportamiento financiero de Profesores en Chile*. Obtenido de [https://politicaspubblicas.uc.cl/content/uploads/2020/07/Informe-final\\_EF\\_-corregido-02-07-V2-1.pdf](https://politicaspubblicas.uc.cl/content/uploads/2020/07/Informe-final_EF_-corregido-02-07-V2-1.pdf)
- Christelis, D., Jappelli, T., & Padula, M. (2006). *Cognitive Abilities and Portfolio Choice*. Centre for Studies in Economics and Finance (CSEF) University Of Salerno. Salerno: CSEF. Obtenido de <http://www.csef.it/wp/wp157.pdf>
- Comisión Asesora para la Inclusión Financiera. (2016). *Estrategia Nacional de Educación Financiera*. Obtenido de <https://bibliotecadigital.mineduc.cl/bitstream/handle/20.500.12365/2167/mono-991.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Del Brío González, E., López Esteban, C., & Vereas Talaván, C. (2015). Educación financiera en la infancia. Propuesta didáctica en Educación Infantil. *Facultad de Educación de Albacete*, 99-122. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5386468.pdf>
- Denegri, M., Del Valle R., C., Etchebarne L., S., González G., Y., & Sepúlveda A., J. (2011). Yo y la economía. Evaluación de la actuación docente en un programa de educación económica para escolares de 6.º año de educación primaria. *Revista de investigación en psicología*, 65-77.
- Domínguez Martínez, J. M. (2017). Los programas de educación financiera: aspectos básicos y referencia al caso español. *Revista electrónica sobre la enseñanza de la economía pública*, 19-60. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5865267&orden=0&info=link>
- Equifax, Universidad San Sebastián. (2020). *XXVIII Informe de Deuda Morosa Primer Trimestre 2020*. Económico, Universidad San Sebastián. Obtenido de <https://assets.equifax.com/assets/chile/XXVIII-Informe-Deuda-Morosa-de-Personas-1-Trimestre-2020.pdf>

- Esquível Martínez, H., & Hernández Ramos, U. (Enero-Abril de 2007). Crecimiento económico, información asimétrica en mercados financieros y microcréditos. *Economía, Sociedad y Territorio*, 773-805. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/111/11102308.pdf>
- Hernández Prieto, A., Parra Monsalve, L., & Rodríguez Pardo, J. (2016). *Determinar el nivel de importancia de la educación financiera infantil para incentivar el ahorro, inversión y toma de decisiones, caso de estudio la Institución Educativa Distrital los Periodistas, de la localidad de Kennedy, en Bogotá*. Universidad La Gran Colombia, Bogota. Obtenido de [https://repository.ugc.edu.co/bitstream/handle/11396/4218/Importancia\\_educaci%3b3n\\_financiera\\_ahorro.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repository.ugc.edu.co/bitstream/handle/11396/4218/Importancia_educaci%3b3n_financiera_ahorro.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Huchín Flores, L. A., & Damián Simón, J. (s.f.). La educación financiera en estudiantes de educación básica. un diagnóstico comparativo entre escuelas urbanas y rurales. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1513/151322413002.pdf>
- Instituto Nacional de la Juventud Chile. (2018). *9na Encuesta de Juventud*. Obtenido de [https://www.injuv.gob.cl/sites/default/files/9deg\\_encuesta\\_nacional\\_de\\_juventud\\_2018.pdf](https://www.injuv.gob.cl/sites/default/files/9deg_encuesta_nacional_de_juventud_2018.pdf)
- Jappelli, T., & Padula, M. (2011). *Investment in Financial Literacy and Saving Decisions*. University Of Salerno. Salerno: CSEF.
- Literaturas SM. (30 de Diciembre de 2021). *Nuevo libro infantil acerca conceptos económicos de manera entretenida a los más pequeños*. Obtenido de <https://www.literaturasm.cl/2021/12/30/nuevo-libro-infantil-acerca-conceptos-economicos-de-manera-entretenida-a-los-mas-pequenos/>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (Junio de 2011). *Financial Literacy Around the World an Overview*. Cambridge, Massachusetts. Obtenido de [https://repository.upenn.edu/bepp\\_papers/146/](https://repository.upenn.edu/bepp_papers/146/)
- Lusardi, A., Michaud, P. C., & Mitchell, O. S. (Septiembre de 2011). Optimal Financial Literacy and Saving for Retirement. Obtenido de [https://repository.upenn.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1184&context=prc\\_papers](https://repository.upenn.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1184&context=prc_papers)
- Lusardi, Annamaria; Michaud, Pierre Carl; Mitchell, Olivia S. (Septiembre de 2011). Optimal Financial Literacy and Saving for Retirement. Obtenido de [https://repository.upenn.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1000&context=bepp\\_papers](https://repository.upenn.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1000&context=bepp_papers)
- Marshall, E. (2011). *Inclusión Financiera: Avances y Desafíos para Chile*. Banco Central de Chile. Obtenido de [https://www.bcentral.cl/documents/33528/133323/bcch\\_archivo\\_096584\\_es.pdf/3b10f343-10f0-920f-1157-2fcd291a6280?t=1655149238017](https://www.bcentral.cl/documents/33528/133323/bcch_archivo_096584_es.pdf/3b10f343-10f0-920f-1157-2fcd291a6280?t=1655149238017)
- Martínez-Carrasco Pleite, F., Muñoz Soriano, A., Maged, E., & Colino Sueiras, J. (2016). Inclusión financiera en el ámbito rural mediante cajas de ahorro. Estudio de una experiencia en México. 185-211. Obtenido de <https://perfilesia.flacso.edu.mx/index.php/perfilesia/article/download/731/671/>

- Massad, C. (2004). *Economía para todos*. Obtenido de [https://d16xp4uv6acgih.cloudfront.net/docs/default-source/default-document-library/libro-economia-para-todos.pdf?sfvrsn=9532644a\\_0](https://d16xp4uv6acgih.cloudfront.net/docs/default-source/default-document-library/libro-economia-para-todos.pdf?sfvrsn=9532644a_0)
- Milciades Roa, B., & Espinola Gonzalez, Z. (2015). *La Educación Financiera Sostenible: Diseño de un kit integral para jóvenes*. Obtenido de <http://sdi.cnc.una.py/catbib/documentos/713.pdf>
- Ministerio de Educacion Chile. (2020). *Programa de Estudio Economía y Sociedad 3° o 4° medio*. Obtenido de [https://www.curriculumnacional.cl/614/articles-140129\\_programa\\_feb\\_2021\\_final\\_s\\_disegno.pdf](https://www.curriculumnacional.cl/614/articles-140129_programa_feb_2021_final_s_disegno.pdf)
- Musa, P., Ficco, C., & Mainero, V. (2020). *La educación Financiera de Adultos Mayores: Situación actual en Argentina y desafíos frente al COVID19*. Obtenido de <https://www.academica.org/ix.congreso.de.administracion.del.centro.de.la.rep.v.congreso.de.cs.economicas/109.pdf>
- OCDE. (Julio de 2005). *Recommendation on Principles and Good Practices for Financial Education and Awareness*. OCDE. Obtenido de [https://clientebancario.bde.es/f/webcb/RCL/ActualidadEducacionFinanciera/Que\\_es\\_EF/Documentos/ReccomendationPrinciplesGoodPractices.pdf](https://clientebancario.bde.es/f/webcb/RCL/ActualidadEducacionFinanciera/Que_es_EF/Documentos/ReccomendationPrinciplesGoodPractices.pdf)
- OCDE. (2015). *PISA 2015 Resultados Claves*. Obtenido de <https://www.oecd.org/pisa/pisa-2015-results-in-focus-ESP.pdf>
- OECD. (11 de Enero de 2010). *OECD Newsroom Chile*. Obtenido de <https://www.oecd.org/newsroom/chileprimerpaissudamericanomiembrodelaoecd.htm#:~:text=Chile%20se%20convertir%C3%A1%20oficialmente%20en,necesarias%20se%20lleven%20a%20cabo.>
- OECD. (2019). *Education at a Glance*. Obtenido de [https://www.oecd.org/education/education-at-a-glance/EAG2019\\_CN\\_CHL\\_Spanish.pdf](https://www.oecd.org/education/education-at-a-glance/EAG2019_CN_CHL_Spanish.pdf)
- Pérez Perea, I. (2016). *Las finanzas de los hogares: riqueza y participación de los hogares en los mercados financieros con riesgo*. Tesis Doctoral, Universidad Pontificia Comillas, Madrid. Obtenido de <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/9754/TD00207.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- San Martin, D. (2018). *Chile a 10 años de la Crisis Subprime*. Centro de Estudios Internacionales UC (CEIUC) . Obtenido de <http://centroestudiosinternacionales.uc.cl/images/publicaciones/publicaciones-ceiuc/2018/Abril/Chile-a-10-aos-crisis-Subprime.pdf>
- Servicio Nacional del Consumidor. (2015). *Educación financiera en jóvenes: clave para un desarrollo económico saludable*. Obtenido de [https://www.sernac.cl/portal/619/articles-4277\\_archivo\\_01.pdf](https://www.sernac.cl/portal/619/articles-4277_archivo_01.pdf)
- Servicio Nacional del Consumidor Chile. (s.f.). *Para vivir mejor, educación financiera*. Obtenido de <https://www.sernac.cl/portal/607/w3-propertyvalue-21070.html>

Stiglitz, J. (2002). La información y el cambio en el paradigma de la Ciencia Económica. *Revista Asturiana de Economía*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/2305220.pdf>

Universidad de Chile y Asociación de Bancos. (2020). *Educación financiera en Chile, realidad y propuestas*. Obtenido de <https://www.abif.cl/wp-content/uploads/2021/03/edfinanciera-realidad-y-propuestas-1.pdf>

Valbuena Duarte, S., Marín Tapia, K. A., & De la hoz, A. P. (2020). Desarrollo de competencias en Educación Económica y Financiera para la toma de decisiones informadas del ciudadano común. *Logos Ciencia & Tecnología*. Obtenido de <https://revistalogos.policia.edu.co:8443/index.php/rlct/article/download/1103/pdf/6113>

van Rooij, M., Lusardi, A., & Alessie, R. (07 de Febrero de 2012). Financial Literacy, Retirement Planning and Household Wealth. *The Economic Journal*. Obtenido de [https://gflec.org/wp-content/uploads/2019/07/Rooij\\_et\\_al-2012-The\\_Economic\\_Journal.pdf](https://gflec.org/wp-content/uploads/2019/07/Rooij_et_al-2012-The_Economic_Journal.pdf)