

Laboratorio de Ahorro para el Retiro



Educación financiera y previsional en Chile Evaluación de impacto del taller Ahorra desde Ahora

¿QUÉ ES?

Los sistemas de pensiones de contribución definida, como el chileno, trasladan gran parte de los riesgos asociados al sistema pensional al trabajador. En el caso de Chile, la pensión del trabajador es, principalmente, resultado de sus contribuciones al sistema de pensiones y de las decisiones a lo largo de la vida laboral, que incluyen, por ejemplo, elegir una Administradora de Fondos de Pensiones (AFP) y decidir si ahorrar de manera voluntaria o no. Por lo tanto, para su buen funcionamiento, estos sistemas requieren que la población tenga una comprensión relativamente profunda sobre conceptos financieros y previsionales. Sin embargo, el nivel de educación financiera previsional en Chile es bajo: según datos de la Encuesta Global sobre Alfabetización Financiera de Standard & Poor's Rating Services de 2015, en Chile, menos de la mitad de los adultos (41%) comprende conceptos financieros básicos como el interés, la inflación y la diversificación de riesgos.

En atención a este llamado, los principales actores del sistema (AFPs, Superintendencia de Pensiones) han desarrollado distintas iniciativas para incrementar el nivel de educación previsional. Este es el caso del taller

Ahorra desde Ahora, desarrollado por la Asociación de AFPs.

Este estudio mide el impacto que tuvo el taller entre 7.714 estudiantes de último año de educación secundaria de colegios técnicos profesionales, en la percepción, conciencia y confianza que los jóvenes tienen en el sistema previsional y las AFPs.



IMPACTO

1. El taller tuvo un impacto positivo y significativo en el conocimiento financiero y previsional de los estudiantes. Tras el taller, los alumnos del grupo de tratamiento respondieron, en promedio, 6,1 preguntas correctas de un total de 13 preguntas, mientras que el grupo de control solo acertó 4,6 preguntas. Es decir, tras el taller, los alumnos acertaron, en promedio, 1,5 preguntas más, lo que equivale a 0,45 de desviaciones estándar.
2. El taller también elevó de manera significativa la confianza de los alumnos en el sistema de pensiones y las APFs.
3. El curso disminuyó la percepción de los alumnos sobre que las AFPs y el Estado son los responsables de las bajas pensiones y aumentó la percepción de que las personas son las responsables, debido a las bajas tasas de ahorro.

TÍTULO

Educación financiera y previsional en Chile. Evaluación de impacto del taller Ahorra desde Ahora.

MENSAJE

La educación financiera incrementa el conocimiento financiero y previsional de los alumnos y, con ello, permite reducir los sesgos detectados por la economía del comportamiento.

ÁREA DE ESTUDIO

Educación financiera y previsional.

SUBÁREA

Retiro, ahorro y educación financiera.

AÑO

2018

AUTORES

Mariano Bosch, Gustavo Caballero, Fabián Cofré, Stephanie González, Lukas Keller, y María Teresa Silva-Porto.

AUTOR DEL RESUMEN

Stephanie González.

COSTO

US\$ 99.750

Costo de los talleres: US\$ 77.750
Costo de los videos: US\$ 22.000

FINANCIAMIENTO

BID Lab y MetLife Foundation.

OBJETIVO

Incrementar el conocimiento financiero y previsional de los alumnos y evaluar cómo la información influye en la percepción, conciencia y confianza de los jóvenes en el sistema previsional y las AFPs.

HERRAMIENTAS

Taller de educación financiera y previsional Ahorra desde Ahora.

AGENCIA EJECUTORA

Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Asociación de Administradoras de Fondos de Pensiones (AAFP) y Puntaje Nacional.

POBLACIÓN OBJETIVO

Jóvenes estudiantes de último año de educación secundaria de colegios técnicos profesionales.

MECANISMO

Impartición del taller de educación financiera y previsional Ahorra desde Ahora, que incluye videos y el apoyo de relatores.

TAMAÑO DE LA MUESTRA

7.714 alumnos en 201 colegios.

DISEÑO DE LA EVALUACIÓN

Prueba controlada aleatorizada (RCT, por sus siglas en inglés).



DESAFÍO

En Chile, la población no cuenta con una buena educación financiera ni con conocimientos de aspectos básicos del sistema previsional. Según datos de la Encuesta de Protección Social (EPS, 2015), el 82% de los afiliados chilenos no saben cómo se calculará su pensión y casi la mitad de los que afirman saber sobre este tema dan una descripción errónea. Por otra parte, el 74% de la población no conoce qué porcentaje de su ingreso imponible le descuentan para el sistema de pensiones, es decir, el aporte mensual que realiza el trabajador, y el 87% desconoce cuánto es la comisión que descuenta la AFP en concepto de administración de los fondos. Además, los chilenos también muestran prácticas deficientes de pla-

nificación financiera: en la muestra de la EPS, menos del 10% toma medidas de planificación activa (Fuentes et al., 2017).

El desconocimiento financiero y previsional supone un desafío mayor en un contexto de un sistema de capitalización individual como el chileno, en el cual la pensión final es resultado de un conjunto de decisiones que deben tomar los afiliados a lo largo de su vida laboral, por ejemplo, sobre cuánto ahorrar, en qué AFP registrarse y en qué fondo invertir sus ahorros. Por tanto, invertir de manera temprana en educación financiera y previsional resulta clave para asegurar que las pensiones están acordes a las expectativas de las personas.

DISEÑO DE LA INTERVENCIÓN

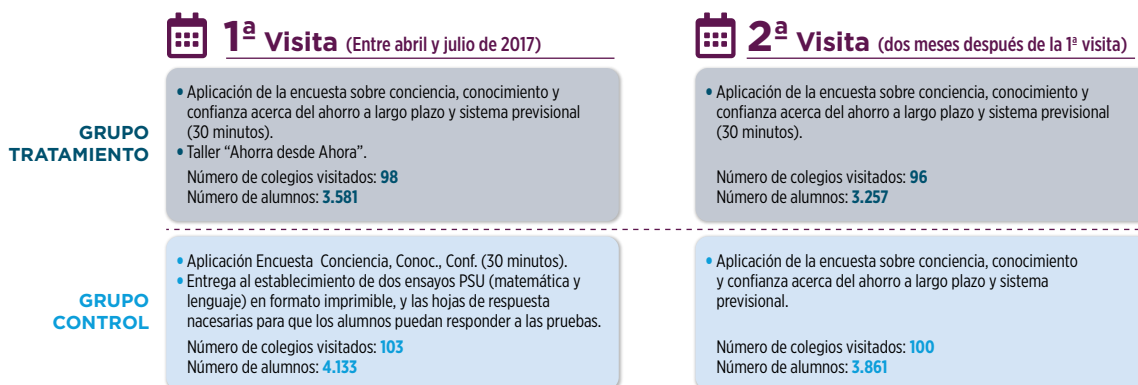
La evaluación consistió en medir el impacto que tiene el taller Ahorra desde Ahora en el conocimiento de alumnos de último año de colegios técnicos profesionales sobre algunos conceptos financieros y previsionales, así como en el nivel de confianza y la percepción que tienen sobre el sistema previsional en Chile.

Ahorra desde Ahora es parte de una iniciativa de la Asociación de Administradoras de Fondos de Pensiones en Chile, que busca mejorar el conocimiento financiero y previsional de los jóvenes. El taller combina una hora de materiales pedagógicos en línea con media hora en la que un moderador profundiza en los conceptos presentados, siguiendo los aspectos que destaca la literatura para asegurar que las intervenciones de educación financiera tengan éxito. Por ejemplo, que sean fáciles de entender y aplicar, que estén personalizados y adecuados a las necesidades y situaciones de cada persona, que sean accesibles y entretenidos, y que estén enfocados en grupos que están en una etapa más propicia para aprender, es decir, jóvenes y adolescentes.

Para la evaluación de la intervención se asignaron aleatoriamente 98 colegios al grupo de tratamiento, el cual recibió el taller Ahorra desde Ahora, y 103 al grupo de control, que recibió materiales para realizar dos ensayos de la Prueba de Selección Universitaria (PSU). La medición de resultados se realizó en dos visitas. La primera se llevó a cabo entre abril y julio de 2017 con el objetivo de establecer una línea base. En esta visita se aplicó la encuesta sobre conciencia, conocimiento y confianza acerca del ahorro a largo plazo y el sistema previsional, seguido del taller, al cual solo asistieron los alumnos del grupo de tratamiento. La segunda visita fue de seguimiento y tuvo lugar ocho semanas después, entre los meses de junio y septiembre de 2017. En esta visita se aplicó de nuevo la misma encuesta.

En total, 7.714 alumnos fueron evaluados en la primera ronda, mientras que en la segunda ronda participaron 7.118 alumnos. En total, 5.940 alumnos participaron en las dos rondas.

FIGURA 1. FASES DEL DISEÑO EXPERIMENTAL



Fuente: Elaboración propia



IMPACTO

La intervención tuvo tres resultados principales. En primer lugar, el taller Ahorra desde Ahora tuvo un **impacto positivo y significativo en el conocimiento financiero y previsional de los jóvenes**. Antes de la intervención no se observa una diferencia estadísticamente significativa en ese conocimiento entre el grupo de control y el de tratamiento; sin embargo, luego de la intervención, los alumnos del grupo de tratamiento acertaron, en promedio, 1,5 preguntas más que el grupo de control, lo que equivale a un aumento de 0,45 de la desviación estándar. Este resultado es importante al compararlo con otros efectos encontrados en la literatura. Por ejemplo, Frisancho (2017) estudia el impacto de un programa de educación financiera en las escuelas de Perú y encuentra un impacto positivo de 0.14 de la desviación estándar en el conocimiento financiero de los estudiantes. No obstante, a pesar de este buen resultado, los alumnos siguen respondiendo en promedio menos de la mitad de las preguntas correctamente.

En segundo lugar, **el taller mejoró de manera significativa la confianza de los jóvenes en el sistema de pensiones**. El porcentaje de alumnos que declara tener un nivel de confianza bajo o nulo en las AFPs disminuyó significativamente en 8,1 puntos porcentuales (de 69,9% a 61,8%). Este mismo efecto se encuentra en la desconfianza en el sistema de pensiones, que tuvo una caída significativa, de 9,5 puntos porcentuales (de 60,8% a 51,3%). Pese a estos avances, el porcentaje de jóvenes cuyo nivel de confianza es bajo continúa sobre el 50% en ambos casos.

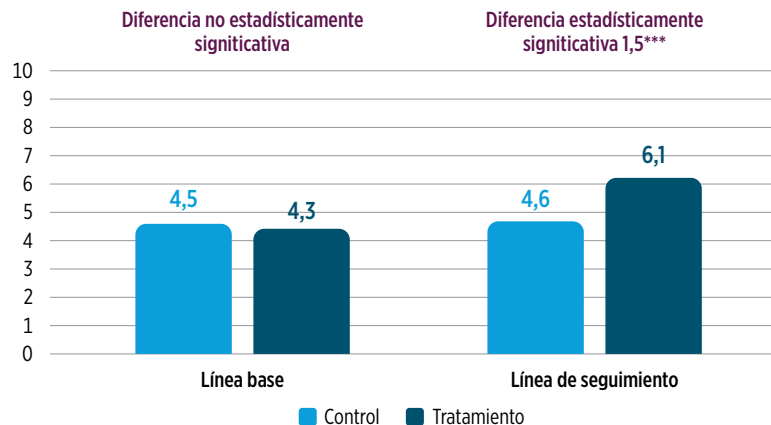
Por último, tras el taller, **los alumnos asignan una mayor responsabilidad a las personas por las bajas pensiones y no tanto**

LECCIONES DE POLÍTICA PÚBLICA

El buen funcionamiento de los sistemas de contribución definida como el chileno requiere que las personas tomen decisiones informadas que sean conducentes a una buena salud financiera. Sin embargo, los gobiernos y los actores clave del sistema de pensiones enfrentan grandes retos para la provisión de una educación financiera y previsional de calidad a escala. Entre estos retos están determinar el momento y el lugar donde se provee la educación, la elección de la profundidad de los contenidos, así como su viabilidad financiera.

CONOCIMIENTO FINANCIERO Y PREVISIONAL

PROMEDIO DE RESPUESTAS CORRECTAS DE UN TOTAL DE 13 PREGUNTAS



Fuente: Elaboración propia.

al Estado. Uno de los resultados más sorprendentes de este estudio es que algunos alumnos cambiaron sus percepciones sobre quién es el responsable de unos de los problemas más importantes del sistema de pensiones chileno: el bajo nivel de las pensiones. En el grupo de control, solo el 26,7% está muy de acuerdo o de acuerdo con que las personas son las responsables de las bajas pensiones, mientras que en el grupo de tratamiento el porcentaje aumenta hasta el 36,6%; es decir, tuvo un efecto significativo de casi 10 puntos porcentuales. Además, la sensación de que son agentes externos, ya sean las AFPs o el Estado, los responsables de las bajas pensiones también disminuyó. Así, el 41,8% de los jóvenes en el grupo de tratamiento está muy de acuerdo o de acuerdo con que las AFPs son las responsables, 5,8 puntos porcentuales menos que en el grupo de control (significativo al 5%). Por otra parte, el 39,4% de los alumnos tratados considera que el Estado es el principal agente responsable, comparado con el 42,7% que lo cree así en el grupo de control (significativo al 10%).

Este estudio muestra que una intervención de educación previsional de corta duración (una hora y media) en el último año de escuela, justo antes de salir al mercado de trabajo, puede tener impactos significativos no solamente sobre el conocimiento del sistema de pensiones sino también sobre la confianza que se tiene del mismo y las instituciones que lo gestionan.

Una extensión de este estudio contempla dar seguimiento a los estudiantes en el mediano plazo con el fin de analizar si el mayor conocimiento se traduce en mejores decisiones financieras a lo largo de su vida.

