

DOR
OS
RO
DE 1982

I
ARTÍCULO

LA EDUCACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LOS BANCOS CENTRALES DE AMÉRICA LATINA

Este documento describe las tendencias recientes de doce bancos centrales de Latinoamérica: Argentina, Brasil, Bolivia, Chile, Colombia, El Salvador, Guatemala, México, Nicaragua, Perú, República Dominicana y Venezuela, en temas de educación económica y financiera. Los resultados sugieren que, en general, tales entes están comprometidos con estos procesos educativos, cuyo objetivo fundamental es que el público general, los estudiantes de primaria y secundaria, así como los periodistas, comprendan la misión, funciones y decisiones de un banco central; aunque recientemente también vienen incurriendo en temas financieros. Además, se encuentra que para la mayoría de los casos las alianzas de los emisores latinoamericanos con los sectores público y privado son todavía incipientes, limitando las posibilidades de expansión de los programas. Igualmente, en la región aún está pendiente la elaboración de estadísticas armonizadas que permitan realizar análisis comparativos así como la evaluación del impacto de estas políticas educativas.

Por: Freddy H. Castro
Nidia García*

A partir de la segunda mitad del siglo XX se empezó a hablar en el mundo sobre la importancia de promover la educación financiera para toda la población.

En los Estados Unidos, uno de los países pioneros en este tema, en 37 estados se implementaron las primeras políticas públicas que fomentaban la educación

* Las opiniones expresadas en este documento no constituyen una posición oficial del Banco de la República ni sus directivas. La idea de este trabajo surgió en la I Conferencia sobre educación económica y financiera de América Latina y el Caribe. Agradecemos los aportes y comentarios de Diana Mejía, Consuelo Páez, Javier Sepúlveda y Miguel Sarmiento, así como la de los diversos participantes en la conferencia mencionada y de quienes respondieron la "Encuesta sobre educación económica y financiera de los bancos centrales". Cualquier omisión o error es de nuestra responsabilidad.

al consumidor, con el fin de incrementar el ahorro (Bernheim *et al.*, 2000). Después de la década de los ochenta se comenzaron a desarrollar programas de educación económica, reconociendo que ésta promueve en la población el conocimiento de temas que son de uso cotidiano, que no siempre son comprendidos, y de los cuales también depende el buen manejo de las finanzas personales.

A partir de los hechos que desataron la crisis financiera de 2008 se ha ido consolidando la idea de la importancia que tiene en el público la alfabetización tanto económica como financiera¹. En la actualidad muchas instituciones de carácter público o privado ofrecen estos programas, ya que permiten a las personas cimentar las nociones de economía y desarrollar habilidades para el manejo de las finanzas personales (OECD, 2005).

Los bancos centrales del mundo no han permanecido ajenos a esta tendencia. Inicialmente este tipo de programas se desarrollaron por el interés de garantizar una comunicación efectiva con el público en

favor de la consecución del principal objetivo de un banco central, es decir, la estabilidad de precios. Pero, además, recientemente estos programas vienen cumpliendo una función cada vez más amplia al promover en la comunidad el conocimiento de temas económicos y financieros que son de vital importancia en la toma de decisiones económicas de las personas y, en conjunto, para el bienestar de la sociedad. Después de todo, un individuo informado estará en

capacidad de tomar mejores decisiones, lo que, a su vez, promueve el buen funcionamiento de las economías y ayuda a combatir fenómenos como el de la captación ilegal de recursos (algo presentado recientemente en algunos países).

A partir de los hechos que desataron la crisis financiera de 2008 se ha ido consolidando la idea de la importancia que tiene en el público la alfabetización tanto económica como financiera. En la actualidad muchas instituciones de carácter público o privado ofrecen estos programas, ya que permiten a las personas cimentar las nociones de economía y desarrollar habilidades para el manejo de las finanzas personales (OECD, 2005).

Los autores son economistas de los departamentos de Planeación y Presupuesto y de Comunicación Institucional del Banco de la República, respectivamente.

¹ Se denomina educación económica y financiera porque tiene dos vertientes: i) la educación económica, que se especializa en conceptos generales de producción, crecimiento, política monetaria, índices e indicadores económicos, y ii) la financiera, que centra su atención en temas como el presupuesto familiar, las alternativas de inversión, las ventajas, limitaciones y riesgos de cotizar en fondos de pensiones, los diferentes instrumentos financieros y la importancia del ahorro para el futuro. Estas dos vertientes se complementan para consolidar una mejor toma de decisiones de la sociedad en su conjunto.

La educación económica y financiera que ha sido desarrollada hasta el momento por los bancos centrales se enfoca a contribuir con la comprensión del público en general del objetivo, la importancia y el funcionamiento de la política monetaria, con el fin de que en el mediano plazo los ciudadanos entiendan las ventajas de una inflación baja y estable y, por tanto, respalden la estabilidad de precios. Pero, también, fomenta que los agentes económicos crean en la meta de inflación (numérica) anunciada por los bancos centrales, y de esta manera anclen sus expectativas de inflación, y tomen mejores decisiones económicas de mediano y largo plazos, lo cual, a su vez, ayuda a que, en efecto, el banco central cumpla con la meta.

La educación económica y financiera es, de esta manera, pilar de una estrategia de comunicación eficiente de un banco central: si el público no tiene un conocimiento básico de economía, y en particular de la política monetaria, tampoco puede comprender

los mensajes del Emisor, y contribuir en la consecución de su misión legal. De acuerdo con Gnan *et al.* (2007), "El objetivo legal de un banco central, garantizar la estabilidad de precios, podría, por extensión, entenderse como la inclusión de un mandato de una estrategia de comunicación que asegure el respaldo público para el logro de la meta". La educación económica y financiera, por tanto, es un elemento esencial en la consecución del objetivo de la política monetaria.

La educación económica y financiera es pilar de una estrategia de comunicación eficiente de un banco central: si el público no tiene un conocimiento básico de economía, y en particular de la política monetaria, tampoco puede comprender los mensajes del Emisor, y contribuir en la consecución de su misión legal. De acuerdo con Gnan et al., "El objetivo legal de un banco central, garantizar la estabilidad de precios, podría, por extensión, entenderse como la inclusión de un mandato de una estrategia de comunicación que asegure el respaldo público para el logro de la meta". La educación económica y financiera, por tanto, es un elemento esencial en la consecución del objetivo de la política monetaria.

Desde esta perspectiva los bancos centrales tienen dos razones fundamentales para desarrollar programas que fomenten la educación económica y financiera: en primer lugar, porque ésta eleva la efectividad de la política monetaria y, segundo, porque promueve tanto la acepta-

ción de las acciones de los bancos centrales, como el reconocimiento público de la institución.

Además de estas dos razones, según Gnan *et al.* (2007) existen otras por las

que un banco central estaría interesado en desarrollar programas de educación económica y financiera. La primera es que ésta contribuye a suavizar el funcionamiento de los mercados financieros: consumidores más educados y mejor informados toman mejores decisiones financieras a lo largo de su vida, que no sólo favorecen sus intereses particulares sino que, en conjunto, ayudan a la estabilidad del sistema financiero al reducir la probabilidad de incidentes de crisis. En segundo lugar, favorece una política económica sostenible al empoderar a las personas, ya que éstas tendrían mayor capacidad de comprender y tomar una posición frente a los hechos económicos y, por tanto, frente a las políticas económicas y sociales que son tomadas por sus gobernantes. En ese sentido, por ejemplo, podrían respaldar mejores políticas económicas por medio de su voto. En tercer lugar, se fomenta la educación económica y financiera como un bien público. Una característica que ha acompañado a la mayoría de las propuestas de educación económica y financiera realizadas por los bancos centrales es la gratuidad y la búsqueda de la universalidad de las mismas.

Los bancos centrales tienen dos características especiales que los hacen instituciones idóneas para desarrollar programas de este tipo, frente a otras entidades. En primer lugar, su trayectoria y conocimiento de los hechos económicos², junto con su

carácter de institución pública y hacedor de política económica, los hacen instituciones ideales para ser los encargados de instruir a la población sobre estos temas y, en segundo lugar, la independencia del poder ejecutivo les permitiría que sus programas de educación económica y financiera sean vistos sin prevención por parte de la población, ya que, por definición, los bancos centrales están libres de intereses políticos o comerciales, los que, por el contrario, pueden afectar a organizaciones que realizan educación económica y financiera.

Conscientes de su función social como promotores de la educación económica y financiera y de los múltiples beneficios que para la sociedad y para el banco central tiene la misma, muchos emisores centrales en el mundo han asumido estas "nuevas funciones" de alfabetización en temas económicos y financieros que permiten que el público conozca las nociones básicas de economía y finanzas, ilustrando de manera didáctica conceptos y relaciones que a simple vista pueden parecer difíciles de entender para la mayoría.

Aunque en los bancos centrales de América Latina esto se viene desarrollando desde mediados de la década de los noventa, el fenómeno no es reciente. Algunos de los emisores del mundo son reconocidos como pioneros en este campo: la Federal Reserve (FED), el Deutsche

² La mayoría de bancos centrales en América Latina tienen una trayectoria de más de ocho décadas. El Banco de Inglaterra es el más antiguo del mundo, con más de 300 años de funcionamiento.

Bundesbank y el Banco de Inglaterra tienen una trayectoria de más de tres décadas, ofreciendo completos programas de alfabetización económica y financiera a toda clase de audiencias.

En la actualidad los emisores latinoamericanos tienen o vienen desarrollando programas en esta vía, para lo cual han trabajado desde iniciativas propias con base en las características particulares de sus economías, pero también aprovechando las experiencias internacionales exitosas de otros bancos centrales. Con el paso del tiempo América Latina se estará fortaleciendo en este campo, al ofrecer múltiples materiales y actividades dirigidos a gran variedad de públicos.

Este documento se divide en cinco secciones, incluyendo esta introducción. En la segunda se hace una revisión de la literatura existente sobre educación económica y financiera; en la tercera se presenta el contexto de la educación económica y financiera de los bancos centrales en el mundo; en la cuarta se analizan y comparan las políticas adoptadas por los bancos centrales en Latinoamérica. Finalmente, se concluye y se plantean recomendaciones para el futuro.

I. REVISIÓN DE LA LITERATURA

La literatura sobre educación económica y financiera, aunque escasa, se divide en tres áreas: la primera línea corresponde a los trabajos que describen las características y los beneficios potenciales de

este tipo de programas sobre la población, en un segundo grupo están los que evalúan el impacto de políticas de educación financiera y en el tercero se encuentran los documentos dedicados a la discusión pedagógica. En estas tres líneas los trabajos dedicados a los bancos centrales son prácticamente nulos.

En el campo de la evaluación de impacto de los programas de educación económica y financiera no existen trabajos para los bancos centrales. Los documentos más importantes en esta área buscan evaluar el impacto que tienen en el largo plazo los programas, los cuales son en su mayoría de carácter nacional e implementados por los gobiernos.

Dentro de este grupo el trabajo pionero corresponde a Bernheim *et al.* (2000), quienes proveen la primera evidencia sistemática de que la exposición del consumidor a este tipo de educación tiene efectos en el comportamiento de largo plazo de los individuos. Allí los autores evalúan la influencia que tuvieron las legislaciones estatales en pro de la educación financiera entre 1957 y 1985 aprobadas en 37 Estados de los Estados Unidos, sobre las tasas de ahorro y la riqueza de las personas en 1995. Con este fin aplicaron una encuesta a 2.000 personas entre los 39 y 45 años —que para el período de la implementación de los mandatos se presume estuvieron cursando su secundaria—, la cual indagaba sobre el nivel de ahorro y riqueza de los individuos tanto en Estados donde efectivamente se implementó como en aquéllos

en donde no. Se encontró que estas legislaciones elevaron la exposición de los estudiantes de secundaria a la educación financiera durante todo el período, pero que sus efectos fueron graduales, reflejando los rezagos asociados con el desarrollo del currículo, adopción e implementación. En un segundo trabajo Bernheim *et al.* (2003), utilizando una encuesta de hogares, investigan los efectos de la educación financiera en el lugar de trabajo sobre el hábito de ahorrar del personal. Los autores encuentran resultados en favor de la hipótesis de que la educación financiera de los empleados estimula el ahorro, tanto en términos generales como para la jubilación.

Otros trabajos, como los de Hilgert *et al.* (2003), utilizan encuestas de hogares para evaluar la relación entre la educación económica y financiera y las prácticas financieras de las familias. Las autoras encuentran que existe una relación estadística positiva, particularmente, entre la educación y temas como: la administración del dinero, la gestión de crédito, el ahorro y la inversión. También encuentran que existe una alta correlación entre las prácticas financieras y el conocimiento financiero adquirido con los amigos y familiares, junto con las experiencias personales. Hogarth *et al.* (2003), utilizando encuestas, encuentran que la educación financiera tiene un impacto mayor sobre el comportamiento financiero de los hogares cuando se analizan tópicos específicos de interés para los alfabetizados y, además, las técnicas y materiales pedagógicos son definidos

para el nivel de conocimiento de cada audiencia.

Lusardi y Mitchell (2007) evalúan el éxito de las personas para planificar la jubilación. El análisis utiliza información de los *baby boomer* (estadounidenses nacidos entre 1946 y 1960) para 1992 y 2004, con el fin de evaluar si el tener conocimientos básicos de educación económica y financiera influye sobre el nivel de riqueza cuando se llega a la jubilación. Las autoras encuentran que los niveles de riqueza están relacionados positivamente con los conocimientos económicos que las personas asocian con su planificación pensional. Lusardi y Mitchell (2008) examinan los factores determinantes para la planificación de la jubilación de la mujer. Las autoras encuentran que en los Estados Unidos las mujeres mayores tienen muy bajos niveles de alfabetización financiera y, en general, la gran mayoría de ellas no realiza planificación para la jubilación. Además, observaron que las mujeres que tienen algún tipo de alfabetización financiera tienen más probabilidades de planificar con éxito su pensión.

Otros trabajos, como el de O'Connell (2007), presentan las dificultades a las que se enfrentan los hacedores de política cuando evalúan sus programas, ya que pocas veces la evaluación muestra cuál es el punto problemático (métodos de evaluación insuficientes, mal diseño del programa, desinterés de los capacitados) cuando los resultados no son los esperados. La autora, a la vez, propone

alternativas de evaluación cualitativa para detectar las fallas (si existen), y también para mejorar el diseño de las evaluaciones que se realizan en los programas de educación económica y financiera nacionales para Nueva Zelanda, Australia, Canadá y el Reino Unido.

Dentro de los documentos que describen los programas de educación económica y financiera de las instituciones, la justificación para desarrollarlos, y los datos sobre la cobertura de las iniciativas, se encuentran los de Fox y Hoffmann (2004), quienes describen en detalle el papel que la FED ha desempeñado en la educación financiera de la población en los últimos años, así como el interés de la institución por generar conocimiento y conciencia de los derechos y deberes de los consumidores financieros. Hogart (2007), por su parte, destaca la importancia del trabajo mancomunado realizado por los distritos de la FED, para llegar a públicos cada vez más vulnerables frente al tema financiero. Por su parte, para Latinoamérica Rubli (2009) analiza el interés de un banco central por la educación económica y financiera, revisando particularmente el caso mexicano; para Colombia Mejía (2006) presenta una detallada descripción de los objetivos y los programas ofrecidos por el Banco de la República en este frente, y García (2008), por su parte, expone la evolución del programa *El Banco de la República en las aulas* desde sus inicios.

Quizá los primeros trabajos que analizan el papel de los bancos centrales en la

educación económica y financiera utilizando información comparativa son los documentos de Gnan *et al.* (2007) y Flutch (2007). Los primeros encuentran que existe una amplia definición de educación económica y financiera, que varía entre proveedores y audiencias objetivo. Los autores analizan, en particular, las razones por las que los bancos centrales realizan educación económica y financiera, y hallan que ésta es de interés para las instituciones monetarias porque eleva la efectividad de la política monetaria, promueve la aceptación de las acciones del banco central, contribuye a suavizar el funcionamiento de los mercados financieros, favorece una política económica sostenible, y fomenta la educación económica y financiera como un bien público. Este artículo, además, presenta un esbozo de las dificultades (tales como establecer relaciones entre los programas y el cambio en el comportamiento de los alfabetizados) que obstaculizan la realización de evaluaciones de los programas de educación económica y financiera. Fluch (2007), por su parte, contrasta las funciones de treinta bancos centrales de diferentes regiones del mundo en el desarrollo de programas de educación económica y financiera. Este trabajo muestra que, en general, las políticas adoptadas son en su mayoría recientes, y aunque son esfuerzos importantes, estas iniciativas aún son insuficientes para llegar a gran parte de la población. El autor, además, concluye que en la mayoría de los casos la educación económica y financiera todavía no es un objetivo manifiesto de los bancos centrales.

En general, la literatura de evaluación de impacto ha demostrado que la educación económica y financiera tiene efectos positivos sobre las prácticas financieras de las personas; sin embargo, no existen evaluaciones de impacto para los programas de educación económica y financiera de los bancos centrales que confirmen los resultados encontrados para los programas de otros proveedores de educación económica y financiera. Por otra parte, la literatura de educación económica y financiera dedicada a la banca central es muy incipiente. En esa medida, el presente trabajo puede ser un importante avance en este campo.

II. EDUCACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LOS BANCOS CENTRALES DEL MUNDO

La participación de los bancos centrales en la educación económica y financiera no es un fenómeno reciente. Desde hace más de treinta años ya algunos bancos centrales como el Deutsche Bundesbank, la FED y el Banco de Inglaterra habían empezado a desarrollar los primeros programas de educación económica y financiera. A estos pioneros, reconocidos por sus exitosas experiencias educativas, se han sumado desde la década de los noventa la mayoría de bancos centrales europeos —entre los que cabe destacar el

La literatura de evaluación de impacto ha demostrado que la educación económica y financiera tiene efectos positivos sobre las prácticas financieras de las personas.

caso de Polonia—, y recientemente también el Banco Central Europeo. En la última década la mayoría de los bancos centrales del resto del mundo también han iniciado algún tipo de programa en esta vía. Esta tendencia mundial radica en la comprensión de las instituciones monetarias de la educación económica y financiera como una oportunidad de contribuir a la formación económica de sus países, brindar herramientas que empoderen a sus ciudadanos y, además, estimular el respaldo de la sociedad por la estabilidad de precios.

El Deutsche Bundesbank, con más de treinta años desarrollando programas educativos, es quizá el primer banco central que se trazó como objetivo estratégico la educación económica y financiera de sus ciudadanos. En la actualidad esta entidad realiza talleres de capacitación para estudiantes, ha distribuido cerca de unas 800.000 copias de material educativo en temas monetarios, particularmente para estudiantes de secundaria, y también cuenta con un Museo del Dinero (Geldmuseum) que anualmente es visitado por cerca de 30.000 personas.

Además, consciente de la importancia de las alianzas para llegar a una mayor audiencia, colabora con diversas instituciones financieras del país en la actualización de dos portales de educación económica y financiera. El primero (www.kursraumgeld.de)

ofrece actividades interactivas que los maestros pueden replicar en clase, lo cual es publicado junto con el material educativo desarrollado por las diferentes instituciones que participan en el proyecto. El segundo portal (www.geldundhaushalt.de) está dirigido a la educación financiera familiar y ofrece consejos y herramientas prácticas tales como una plantilla que permite hacer fácilmente el presupuesto, con el fin de simplificar el manejo de las finanzas para todos los miembros del hogar.

Por su parte, el programa educativo de la FED cuenta con cerca de 700 iniciativas educativas que se dirigen a múltiples públicos, con un especial énfasis en la alfabetización en finanzas personales y la protección al consumidor, último aspecto que se explica por el hecho de que la FED también cumple el papel de regulador financiero. Aunque la institución ha realizado campañas educativas nacionales (como *There's a lot to learn about money*), su fortaleza se centra en la segmentación de sus iniciativas según el tipo de audiencia gracias a que, además de su sede principal, cuenta con doce distri-

tos³, que por separado desarrollan programas ajustados a las necesidades e intereses de sus poblaciones frente al tema financiero (Hogart, 2007).

Además del público objetivo tradicional (como los estudiantes), algunos distritos también dirigen sus actividades a grupos

vulnerables⁴. La institución también considera como público objetivo a sus empleados nuevos, iniciativa que les da la oportunidad de manejar mejor sus finanzas, con la premisa de que un empleado más saludable financieramente es también un empleado más productivo.

El programa educativo de la FED se caracte-

teriza por utilizar novedosas actividades y herramientas pedagógicas para lograr una comunicación efectiva con sus públicos. Un buen ejemplo de esto es el *Greats Minds Think!*, una muestra educativa rodante que recorre todo Cleveland ofreciendo presentaciones sobre teoría económica y finanzas personales a estudiantes y maestros. El material y las actividades que realiza la institución se encuentran en las páginas

Esta tendencia mundial radica en la comprensión de las instituciones monetarias de la educación económica y financiera como una oportunidad de contribuir a la formación económica de sus países, brindar herramientas que empoderen a sus ciudadanos y, además, estimular el respaldo de la sociedad por la estabilidad de precios.

³ Boston, Nueva York, Filadelfia, Cleveland, Richmond, Atlanta, Chicago, San Luis, Minneapolis, Kansas, Dallas y San Francisco.

⁴ Por ejemplo, en Atlanta se alfabetiza a los trabajadores inmigrantes, en Chicago a los hispanohablantes, en San Luis a las mujeres de edad media, y en Minneapolis y San Francisco a las comunidades nativas.

de internet de los distritos y también en www.federalreserveeducation.org, en donde, además, se puede hallar una serie de valiosos recursos para los maestros (Fox y Hoffmann, 2004).

El Banco de Inglaterra también ofrece una amplia gama de servicios educativos que fomentan la comprensión de su papel y funciones como banco central. El programa está especialmente dirigido a niños y jóvenes, pero sin descuidar al público en general. Para la primera audiencia la institución ofrece material didáctico sobre el dinero, los precios y la economía, denominado *Pounds & Pence*, dirigido a estudiantes de entre 9 y 11 años, y *Made of Money*, para estudiantes de entre 14 y 16 años, además de un concurso reconocido internacionalmente en alianza con *The Times* para estudiantes de secundaria: *Target Two Point Zero*. Para el segundo público este emisor brinda herramientas multimedia con el fin de comprender mejor el fenómeno inflacionario, una serie de videos que, de manera sencilla y didáctica, explican diferentes temas económicos, visitas al Museo del Dinero, entre otros; además, el Banco realiza visitas guiadas a la institución, en las que participan cerca de 60.000 personas anualmente. En el caso particular del Banco de Inglaterra, la educación económica y financiera llega también a públicos especializados mediante seminarios y asesoría en temas monetarios impartidos por el Centro de Estudios de Banca Central, que la institución brinda a los equipos técnicos de los bancos centrales de todo el mundo.

Desde comienzos de la última década el Banco Central Europeo ofrece material educativo en 22 idiomas para explicar la relación entre las tasas de interés, la inflación y la misión fundamental del eurosistema: mantener la estabilidad de precios. Entre los materiales se encuentra una serie de nueve videos que explican paso a paso qué es el Banco Central Europeo y cómo funciona, y una serie de cuatro presentaciones titulada *Hechos*, que abordan temas como: la integración europea en los últimos cincuenta años, la organización de los bancos centrales de la Unión Europea, la política monetaria, y los billetes y monedas europeos. Finalmente, un video de dibujos animados, explica de manera didáctica qué es la inflación y cómo el Banco Central Europeo la controla.

Dentro del resto de bancos centrales europeos el caso del Banco Central de Polonia merece una especial atención, porque de los países que iniciaron su proceso de transición en 1989 hacia la economía de mercado esta institución es la que le ha dado la mayor importancia a la educación económica y financiera. Esto radica precisamente en la deficiencia de conocimientos tanto financieros como económicos que todavía existen en la población, dada la corta experiencia de Polonia como economía de mercado. Es justamente por esta razón que su banco central, además, trabaja para que la alfabetización económica se convierta en política educativa nacional.

El Banco Central de Polonia dirige sus esfuerzos principalmente a cerrar la brecha

entre lo que necesitan saber los jóvenes cuando inician su vida laboral y lo que se les enseña en el colegio. En esta medida, y dada su experiencia, ha encontrado que invertir en capacitación para los profesores es la mejor herramienta de llegar efectivamente cada vez a más jóvenes. Además, las capacitaciones se complementan con material y actividades como cursos de educación multimedia, que tanto maestros como estudiantes pueden encontrar en su portal electrónico (www.NBPortal.pl).

Además de los profesores y los estudiantes de secundaria, la institución dirige actividades a otras audiencias por medio de la televisión, talleres, presentaciones y concursos. Con el fin de aumentar la eficiencia de su programa educativo, el Banco Central de Polonia trabaja en cooperación con diversas instituciones públicas, organizaciones no gubernamentales y fundaciones.

Muchos otros bancos centrales en el mundo también tienen experiencias exitosas como promotores de la educación económica y financiera, y otros ya están trabajando en estos temas como un objetivo estratégico de sus instituciones. En el Anexo 2 (Cuadro 1) se pueden observar los esfuerzos educativos que en esta vía han realizado treinta bancos centrales, de acuerdo con un estudio de Fluch (2007). En esta medida, no es extraño que los

bancos centrales latinoamericanos también estén empezando a interesarse seriamente en estos temas.

III. LA EDUCACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LOS BANCOS CENTRALES DE AMÉRICA LATINA

Los bancos centrales de América Latina no han sido ajenos a estos asuntos, por lo que para fortalecer el desarrollo de sus estrategias de comunicación, consolidar la identidad institucional⁵ e impulsar un mayor entendimiento de los temas económicos (generar conocimiento de tópicos de ahorro, tributarios, salariales y pensionales), han implementado programas para la educación económica y financiera de la sociedad a diversos niveles y con diferentes mecanismos, enfocándose principalmente en la enseñanza de temas relacionados con la política monetaria y las funciones de los bancos centrales y sobre temas básicos de economía. Situación contraria a la que se presenta cuando el sector privado (bancos, gremios, etc.) o superintendencias de bancos, pensiones o valores toman partida en iniciativas de este estilo, ya que éstos se ocupan de proyectos más enfocados a la educación financiera.

La información presentada en este apartado proviene de tres fuentes: i) de la

⁵ En Argentina, Colombia, México, Venezuela y Chile ocasionalmente los bancos centrales son confundidos con bancos comerciales.

“Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales”⁶, ii) de la información disponible en las distintas páginas de internet de los bancos centrales y iii) de las conclusiones de la primera Conferencia sobre educación económica y financiera de América Latina y el Caribe, organizada por el Banco de la República, el Centro de estudios Monetarios de Latinoamérica (Cemla) y el Consejo para la Educación Económica, en septiembre de 2009. En total se

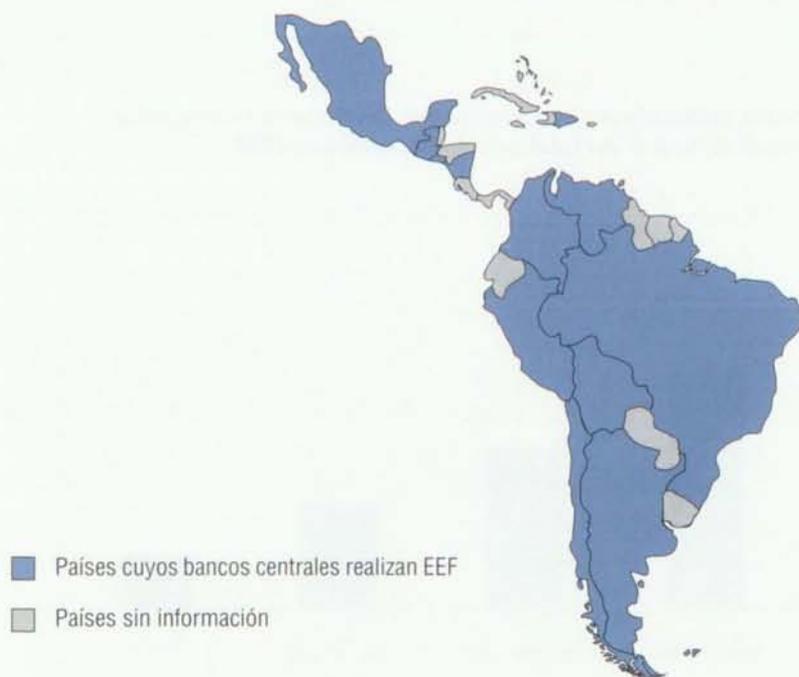
tiene información para doce países latinoamericanos⁷, que para 2008 representan cerca del 90% de la población de América Latina. Los países de la muestra están representados en el Mapa 1.

A. La educación económica y financiera en América Latina

Para el total de la muestra de países se observa que en todos los casos se desarrollan programas de educación económica

Mapa 1

Bancos centrales de América Latina que desarrollan programas de educación económica y financiera (EEF)



Fuente: Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales (2009)

⁶ Véase Anexo 1.

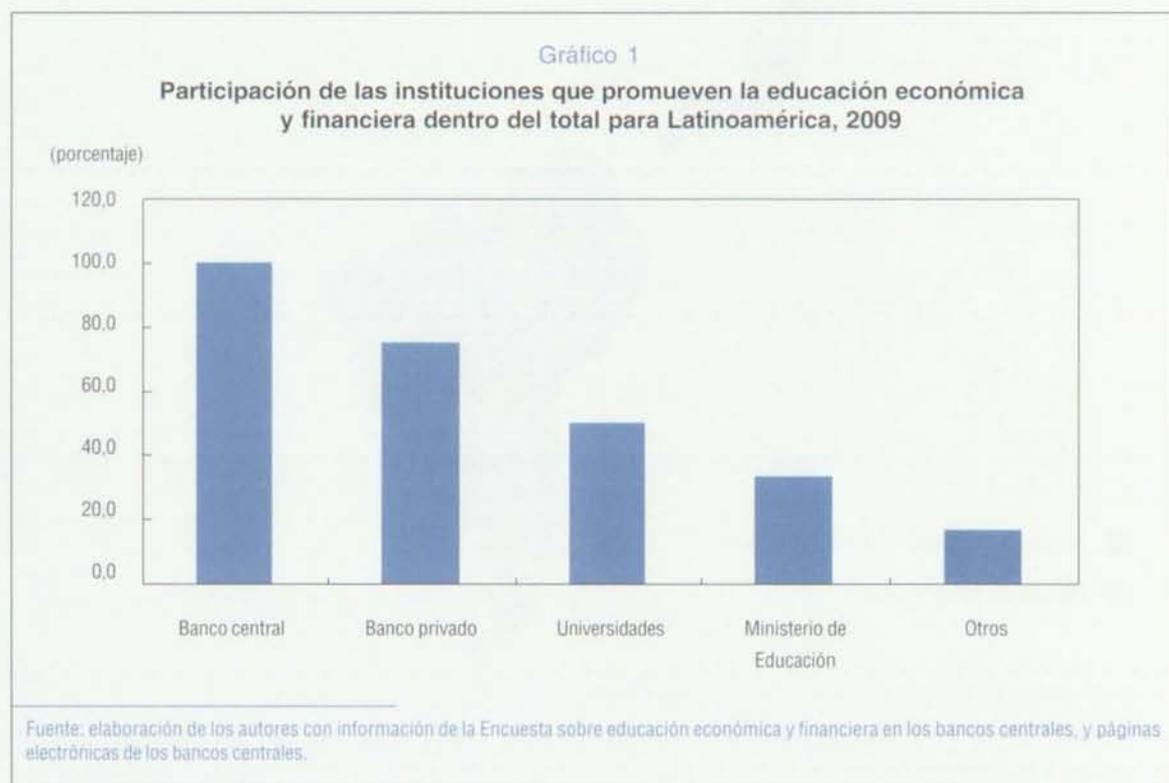
⁷ De los países latinoamericanos, once bancos centrales respondieron la encuesta (Argentina, Brasil, Bolivia, Chile, Colombia, El Salvador, Guatemala, México, Nicaragua, República Dominicana y Venezuela). En adelante, la información del Banco Central de la Reserva del Perú surge de la disponible en su página de Internet.

y financiera, y que son los bancos centrales los principales abanderados de este tipo de iniciativas, bien como promotores exclusivos o como partícipes de un programa nacional, junto con asociaciones de bancos, bancos comerciales, universidades, ONG o ministerios de educación. El Cuadro 1 del Anexo 3 muestra algunas de las instituciones que impulsan programas de educación económica y financiera en diferentes países.

El Gráfico 1 muestra que, además de los bancos centrales mencionados, en un 75% de los casos existe una activa participación del sector privado, y más específicamente

de los bancos y asociaciones de bancos en estos programas⁸. El sector público se involucra en el desarrollo de estas actividades por intermedio de los ministerios de educación, y superintendencias de bancos, financieras o de valores. Los temas que tratan generalmente giran en torno de aspectos financieros, como el manejo del presupuesto familiar, la importancia del ahorro, los riesgos asociados con cualquier inversión y el conocimiento de los servicios y productos que ofrece el sistema financiero.

Las universidades cumplen un papel importante en la generación de capital humano



⁸ Específicamente: Abansa de El Salvador, Asobancaria de Colombia, Asociación de Bancos de México, Asociación de Bancos Comerciales de la República Dominicana.

y en la difusión del conocimiento económico y financiero, pero hasta ahora su contribución es limitada, dado que en general no han desarrollado estas iniciativas, salvo en aquellas en donde existen programas de formación de pregrado y posgrado para profesionales en ciencias económicas (economía, finanzas, contaduría, administración de empresas, de negocios etc.). Adicionalmente, su aporte se ha encaminado a la formación de futuros profesionales en estos campos, y a la ejecución de cursos de extensión (que raramente son gratuitos) con fines de actualización en diferentes áreas específicas. En Colombia quizá la mayor participación se presenta por parte de las universidades que apoyan el concurso de ensayo corto: *De la banca escolar a la banca central*⁹ y en la intervención indirecta de las mismas en las actividades que se originan dentro de grupos estudiantiles como la Federación Nacional de Estudiantes de Economía (Fenadeco), organización que promueve el *Concurso de ponencias de estudiantes de economía* Jesús Antonio Bejarano. De las alianzas particulares entre bancos centrales y universidades llaman la atención los convenios entre el Banco Central de México y las Universidad Autónoma de Nuevo León y el Tecnológico de Monterrey, mediante lo cual diversos técnicos de la institución dictan durante un semestre la *Cátedra Banco de México*, que gira en torno de temas de competencia del banco central, como el manejo de las reservas

internacionales, la construcción de índices de precios, la historia del banco, el sistema financiero mexicano, entre otros. En los bancos centrales de Perú, Guatemala y República Dominicana se dictan cursos similares de actualización sobre temas relacionados con política monetaria; en el caso de Guatemala se pueden obtener títulos de posgrado con éstos.

La participación de los ministerios de educación sólo es relevante (25%) en el caso de Brasil, seguido, quizá, por Argentina, Chile y México. En Brasil el Ministerio de Educación ha apoyado la iniciativa de alfabetización financiera nacional tal vez más importante de Latinoamérica: la Estrategia Nacional de Educación Financiera (ENEF), en la cual también participa el Ministerio de Seguridad Social y de Trabajo. Este programa plantea llegar a los niños de educación primaria a partir de 2010. En Argentina el programa de alfabetización económica y financiera de su banco central recibió el respaldo del Gobierno al ser declarado "de interés educativo" por el Ministerio de Educación, Ciencia y Tecnología en el año 2007. En México la Secretaría de Educación Pública impulsa el uso de tarjetas de ahorro, distribuye ficheros de educación económica y cultura financiera a los profesores de colegios y está involucrada en una política de largo plazo para la creación de una cultura de ahorro en los mexicanos. Esto lo hace

⁹ Merece especial atención la Universidad del Rosario, que otorga una beca a uno de los estudiantes del grupo de ganadores del concurso.

con la ayuda del sector privado, del Museo Interactivo de Economía (MIDE), del Banco de México y de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de los Servicios Financieros (Condusef).

Los procesos de desarrollo de educación económica y financiera requieren sinergias entre los bancos centrales, el sector público y el sector privado; para lo cual es deseable promover convenios de coordinación y cooperación entre las partes. En el año 2009 un 75% de los bancos centrales tienen o han tenido alguna alianza de este tipo. El Banco de México colabora y se beneficia de los servicios del MIDE, el primer museo interactivo de economía del mundo, que al mes de agosto de 2009, y con tres años de operación, ha sido visitado por 540.000 personas, en su mayoría (82%) de un tercio del total.

B. Enfoque de la educación económica y financiera en los bancos centrales de América Latina

Los bancos centrales de Latinoamérica enfocan especialmente su atención en temas de educación económica, y más específicamente en los relacionados con el quehacer del banco emisor. De este modo, dentro de los tres temas más desarrollados están la misión y funciones de la banca central, la importancia de tener una inflación baja y estable y los instrumentos y objetivos de la política monetaria, teniendo como metas secundarias las relacionadas con la educación financiera. Únicamente los bancos centrales de Argentina, El Salvador y Brasil tienen una marcada participación en temas de educación financiera, explicados quizá porque estos cumplen, a su vez, funciones de supervisión financiera.

Para desarrollar los temas estratégicos a los cuales están orientados los esfuerzos de los bancos centrales, se consultó en la Encuesta de educación económica y financiera en los bancos centrales, así como los diferentes sitios de internet, por los tres temas más importantes a los cuales cada banco central enfocaba sus esfuerzos educativos¹⁰. A partir de estas respuestas se elaboró un índice de temas con la importancia relativa que podía tener cada uno en la educación económica y financiera de los bancos centrales de la región. Cada vez que un banco central señaló algún tema como prioritario, a éste se le asignó una ponderación

¹⁰ En el caso de Perú se usó la información disponible en su página de internet.

Cuadro 1

Temas estratégicos de educación económica y financiera en los bancos centrales de Latinoamérica (2009)

Número	Tema	Puntaje
1	Misión y funciones del banco central	3,33
2	Importancia de tener una inflación baja y estable	2,00
3	Instrumentos de política monetaria	1,33
4	Sistema financiero	1,00
5	Presupuesto familiar	0,67
5	Seguridad en los billetes	0,67
5	Política cambiaria	0,67
8	Uso adecuado de las tarjetas de crédito	0,33
8	Bancarización	0,33
8	Indicadores económicos	0,33
8	Independencia económica de los jóvenes	0,33

Fuente: elaboración de los autores con información de la Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales, páginas electrónicas de los bancos centrales y presentaciones de la primera Conferencia sobre educación económica y financiera, organizada por el Cemla, el Banco de la República y el Consejo de Educación Económica.

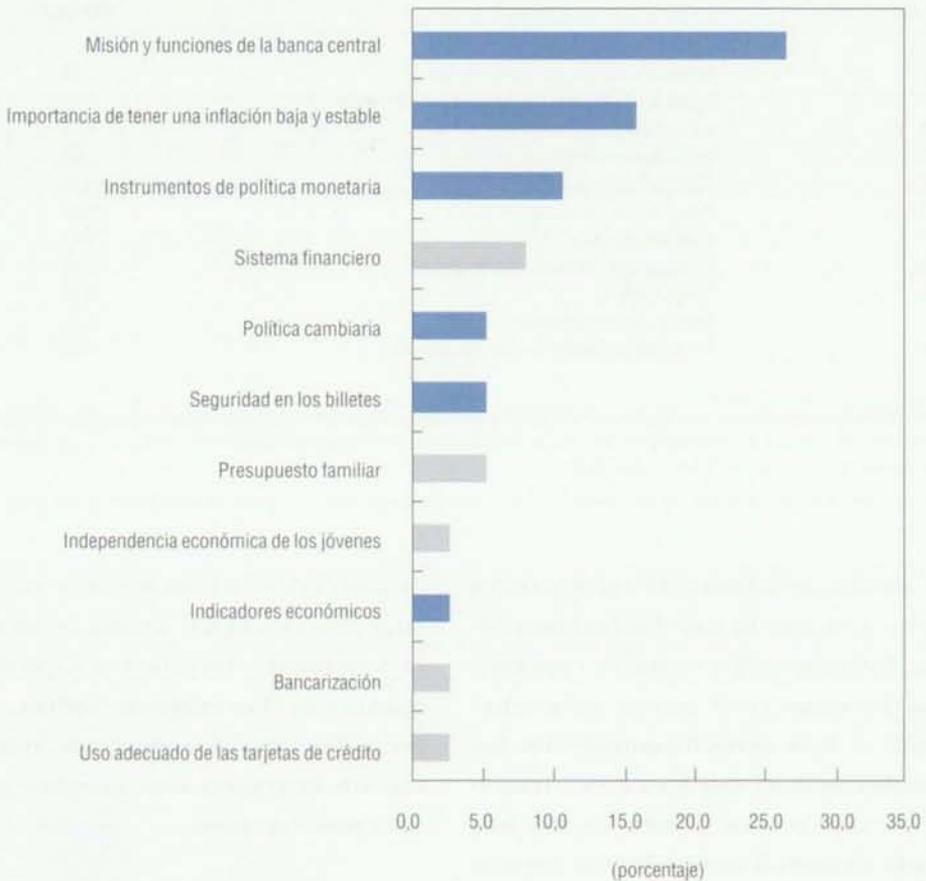
De este modo, se obtuvo la información del Cuadro 1, según la cual los bancos centrales de Latinoamérica enfocan especialmente su atención en temas de educación económica, y más específicamente en los relacionados con el quehacer del banco emisor. De este modo, dentro de los tres temas más desarrollados están la misión y funciones de la banca central, la importancia de tener una inflación baja y estable y los instrumentos y objetivos de la política monetaria, teniendo como metas secundarias las relacionadas con la educación financiera. Únicamente los bancos centrales de Argentina, El Salvador y Brasil tienen una marcada participación en temas de educación financiera, explicados quizá porque estos son los únicos de la muestra que cumplen, a su vez, funciones de supervisión financiera. En general, la educación financiera es una actividad principalmente impulsada por los bancos

comerciales, asociaciones de bancos y superintendencias. Llama la atención que la administración de los capitales provenientes de las remesas todavía no es un tema prioritario, a pesar de que las familias de la región son grandes receptoras de estos recursos.

El Gráfico 2 señala los porcentajes de temas a los que los bancos centrales de la región están orientando sus esfuerzos, los cuales surgen a partir del índice calculado previamente. De color azul oscuro están resaltados los temas que son exclusivamente de educación económica y de color gris aquellos que son de alfabetización financiera. Como se puede apreciar, en los bancos centrales se le da prioridad a la educación económica, cuya ponderación es de casi 91% del total de las actividades de los mismos; además, la misión y funciones de los bancos

Gráfico 2

Ponderación de temas estratégicos de educación económica y financiera en los bancos centrales de Latinoamérica, 2009



Fuente: elaboración de los autores con información de la Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales, y páginas electrónicas de los bancos centrales.

centrales, la importancia de tener una inflación baja y estable y los instrumentos de política monetaria, dominan la agenda. Para 2009 el Banco de la República tuvo como objetivos principales, en ese orden: la difusión de conocimientos sobre el control de la inflación, las funciones de la banca central y la operación e instrumentos de la política monetaria.

Estos resultados recién señalados son afines con los hallados por Sarmiento (2009) sobre los temas de investigación en la banca central. Como lo señala su estudio, los que predominan en la agenda de investigación de los bancos centrales, con un 31% de participación en el total, son aquellos relacionados con macroeconomía y política monetaria.

Adicionalmente, con la encuesta se encontró que un 75% de los bancos centrales de la muestra tienen programas de educación económica y financiera, mientras que un 25% orienta sus políticas exclusivamente a la alfabetización económica (dentro de éstos está el Banco de la República). Ningún banco central participa exclusivamente en educación financiera. Quizá el Banco Central de El Salvador es el más comprometido con temas de educación financiera¹¹, ya que tiene como objetivos prioritarios los temas de presupuesto familiar, crédito y ahorro, y dentro de la institución se dictan charlas sobre finanzas personales, sin descuidar los temas de educación económica.

C. Los programas de educación económica y financiera en los bancos centrales de América Latina

En la región los esfuerzos de los bancos centrales en alfabetización económica y financiera se han dirigido principalmente a dos grupos objetivo: el público en general y los estudiantes de educación primaria. Para estos grupos el 75% de los bancos centrales promovieron estrategias con incidencia directa en los mismos, seguido de los estudiantes de secundaria y de los estudiantes de carreras universitarias y técnicas y aquellos que tienen formación específica en economía, con un 67%. Los maestros de primaria y secundaria, como multiplicadores de conocimiento, participan en un 50% en estas

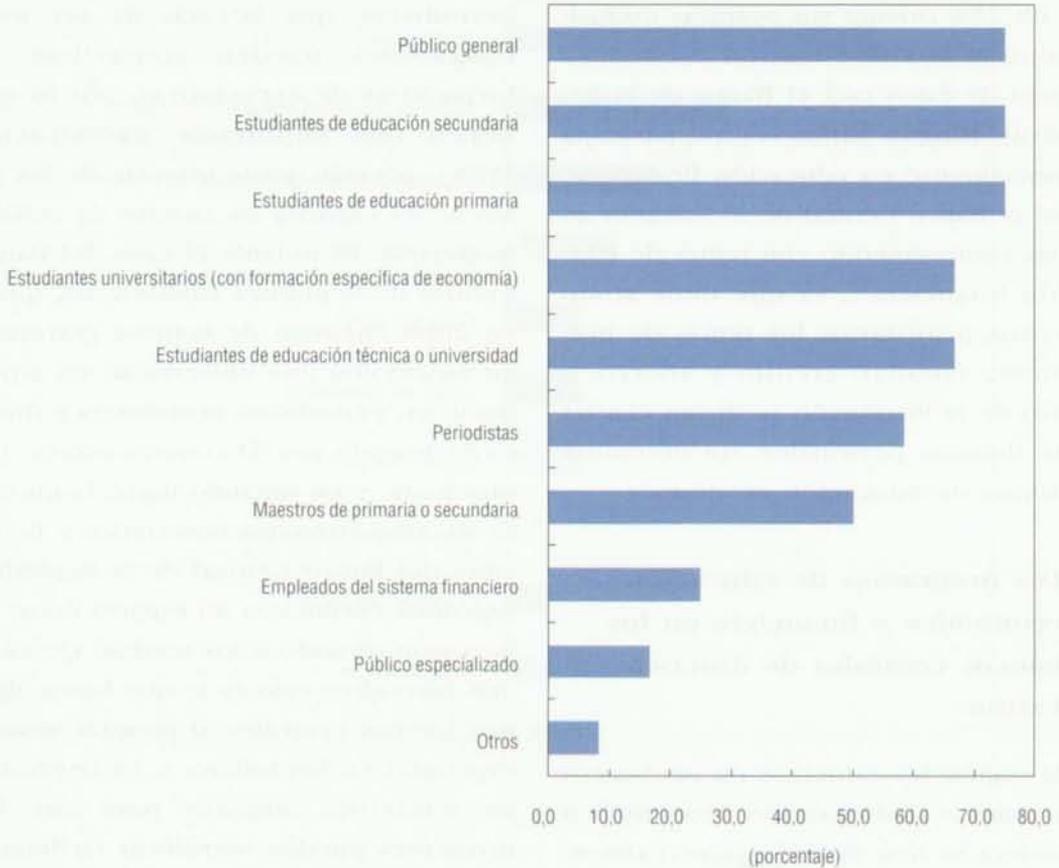
actividades. Merece la pena resaltar dos aspectos específicos: el primero, que otros usuarios frecuentes de los servicios de educación económica y financiera son los periodistas, que además de ser multiplicadores pueden convertirse en formadores de expectativas, por lo que tienen una importante participación (50%); además, en la mayoría de los casos se les capacita en asuntos de política monetaria. Es notable el caso del Banco Central de República Dominicana, quien en 2008 impartió de manera gratuita y en asociación con una universidad un diplomado en periodismo económico y financiero, tomado por 34 comunicadores. Por otra parte, y en segundo lugar, la iniciativa de alfabetización económica y financiera del Banco Central de la República Argentina cuenta con un espacio único en la región dirigido a los sordos. Quizá lo más parecido a esto es lo que hacen algunos bancos centrales al generar marcas especiales en los billetes o su impresión en diferentes tamaños para que los invidentes puedan identificar fácilmente su denominación (Galán y Sarmiento, 2008). Los resultados enumerados son mostrados en el Gráfico 3.

Las audiencias y los temas dependen en buena medida de la coyuntura y necesidades de los bancos centrales. De este modo, si un país o grupo de países deciden dolarizar la economía, eliminar ceños en la unidad de cuenta, crear una unión monetaria con otros países, luchar contra el lavado de activos, combatir la

¹¹ En parte, como se había dicho, porque también cumple el papel de regulador financiero.

Gráfico 3

Audiencias objetivo de los programas de educación económica y financiera de los bancos centrales de Latinoamérica, 2009



Fuente: elaboración de los autores con información de la Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales, páginas electrónicas de los bancos centrales y presentaciones de la primera Conferencia sobre educación económica y financiera, organizada por el Cemla, el Banco de la República y el Consejo de Educación Económica.

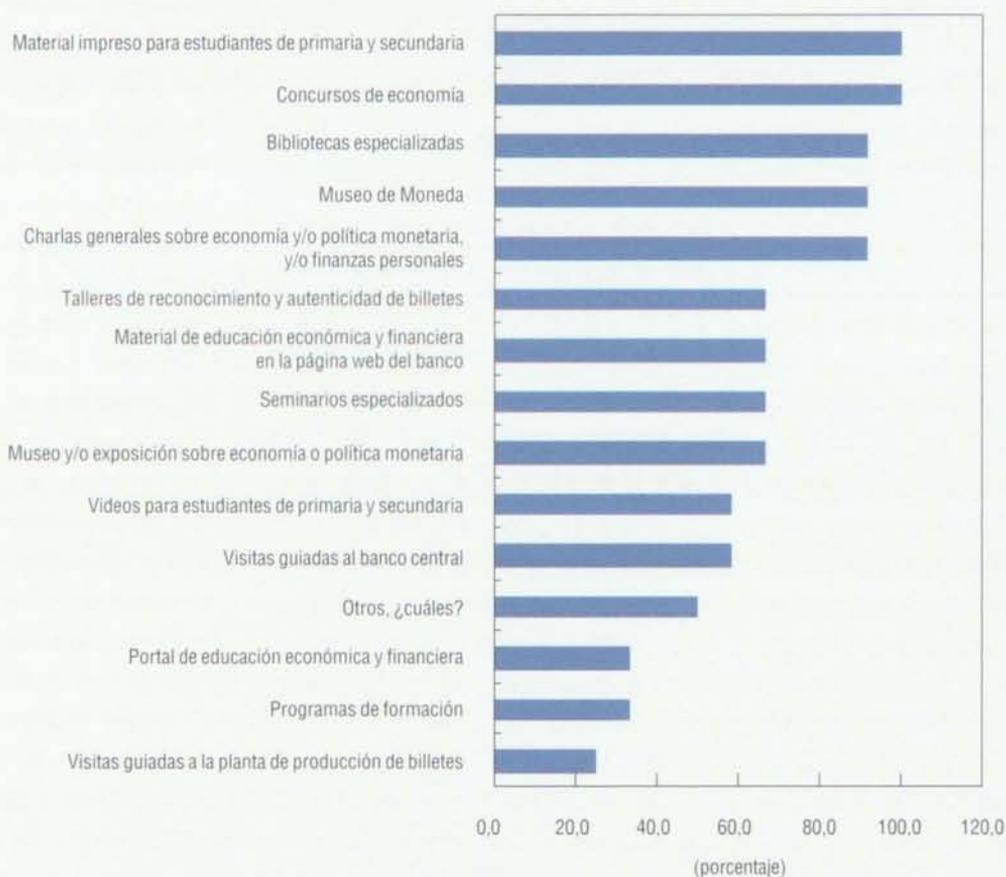
inflación o hacer cambios drásticos que puedan afectar a la sociedad, éstos crearán a la par un conjunto de instrumentos y programas de alfabetización económica y financiera para que la transición no sea compleja. Por ejemplo, en el Banco Central de Venezuela las acciones emprendidas en los últimos dos

años se enfocaron hacia la reconversión monetaria que creó el bolívar fuerte en ese país. En Perú se han divulgado las ventajas de hacer transacciones y ahorrar en soles (moneda peruana), para de este modo continuar con el proceso ya iniciado de desdolarización de la economía.

Sobre los servicios educativos de los bancos centrales (Gráfico 4) predomina el material impreso para estudiantes de primaria y secundaria, con una participación del 100% en los bancos centrales del estudio, esto, seguido por los concursos de economía, las bibliotecas especializadas, las colecciones numismáticas y las charlas sobre economía o finanzas

personales; todas éstas con un 92% de participación. Las visitas guiadas a las plantas de producción de billetes es la actividad menos frecuente en los bancos centrales (25%). Los concursos de economía mencionados tienen variaciones en cuanto a los objetivos de los mismos y al público al que están dirigidos; aunque, en general, se trata de concursos de

Gráfico 4
Servicios de educación económica y financiera que ofrecen los bancos centrales de Latinoamérica, 2009



Fuente: elaboración de los autores con información de la Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales, páginas electrónicas de los bancos centrales y presentaciones de la primera Conferencia sobre educación económica y financiera, organizada por el Cemla, el Banco de la República y el Consejo de Educación Económica.

ensayo enfocados a estudiantes de secundaria sobre un tema de economía propuesto por el banco central, pero desarrollado desde la cotidianidad del estudiante. Existen otros tipos de concursos: por ejemplo, el de *La economía en la escuela*, del Banco Central de Venezuela, dirigido a estudiantes de colegio desde tercero a noveno grados, el cual fomenta el desarrollo de propuestas creativas que incentiven el desarrollo de proyectos productivos en cada institución educativa. Otro tipo de concursos son el Premio anual de investigación económica *Dr. Raúl Prebisch*, promovido por el Banco Central de la República Argentina, y el concurso *Jesús Antonio Bejarano*, auspiciado por el Banco de la República, que están dirigidos a estudiantes y graduados de ciencias económicas. Finalmente, cabe resaltar los concursos *La economía más cerca* y *De la banca escolar a la banca central* para estudiantes de secundaria, organizados por el Banco Central de Chile y por el Banco de la República de Colombia, respectivamente, en donde a la presentación de los trabajos de los finalistas asisten como jurados las autoridades del banco; y en el caso de Chile, además, se transmite en vivo por internet tanto la presentación como la

premiación de los participantes. El Anexo 4, Cuadro 1 presenta la información sobre servicios educativos por banco central.

D. El camino por seguir

En general los bancos centrales están involucrados y comprometidos con estos procesos educativos. Así, cabe resaltar que en un 75% de los casos las iniciativas de educación económica y financiera forman parte del plan estratégico de la institución. Para el futuro es conveniente pensar en cuáles son las necesidades inmediatas y de largo plazo en la región, además de la evaluación de la efectividad de estos programas. Para 2008 varios bancos centrales (Argentina, Colombia, El Salvador, Guatemala y México) han realizado algún tipo de encuesta de satisfacción o prueba de conocimientos, pero ningún banco central de la muestra ha efectuado la evaluación de impacto de los mismos, ni se han identificado los factores que inciden en estos procesos de aprendizaje. Dado lo anterior, es necesario que se piense a futuro en continuar con las evaluaciones de conocimiento, ya iniciadas, y en la elección de las metodologías pertinentes para evaluar la eficacia de este tipo de programas, con lo cual se permita: calcular la cobertura y la

Es necesario que se piense a futuro en continuar con las evaluaciones de conocimiento, ya iniciadas, y en la elección de las metodologías pertinentes para evaluar la eficacia de este tipo de programas, con lo cual se permita: calcular la cobertura y la calidad del programa; determinar si el programa cumple o no con los objetivos propuestos, y detectar los motivos por los cuales se cumple o no con dichos objetivos.

calidad del programa; determinar si el programa cumple o no con los objetivos propuestos, y detectar los motivos por los cuales se cumple o no con dichos objetivos. Además, es importante desarrollar estadísticas armonizadas para hacer comparaciones constructivas y propuestas concretas a las necesidades de la región¹².

Así mismo, definir y establecer un código de buenas prácticas con el fin de implementar y replicar programas y procedimientos exitosos. Adicionalmente, es necesario que en el futuro se evalúe el mecanismo adecuado para fomentar y difundir los programas, así como los requisitos para acceder a estos servicios.

Para finalizar, el Gráfico 5 muestra que la difusión de los programas se ha centrado principalmente en la promoción directa en colegios y universidades (83%), seguida por la publicidad que se hace en las páginas de internet de los bancos centrales (67%). Una estrategia publicitaria masiva que llama la atención es la que realiza el Banco Central de Chile en el metro de Santiago o el envío por correo electrónico de boletines de educación financiera

realizado por el Banco Central de El Salvador, a pesar de que todavía no hay estadísticas contundentes que permitan saber cómo deberían promocionarse estas iniciativas, ni si son realmente efectivas.

Las tendencias también señalan que en todos los casos estas nuevas funciones han sido encomendadas a los departamentos de comunicación y relaciones externas de los bancos centrales. Esto, principalmente, porque la educación está correlacionada con las estrategias de comunicación de los mismos, como se ha mencionado. Se observa, ade-

más, que en el 33% de los casos de la muestra ya existe un área (que depende de los departamentos de comunicación) dedicada exclusivamente a la educación económica y financiera.

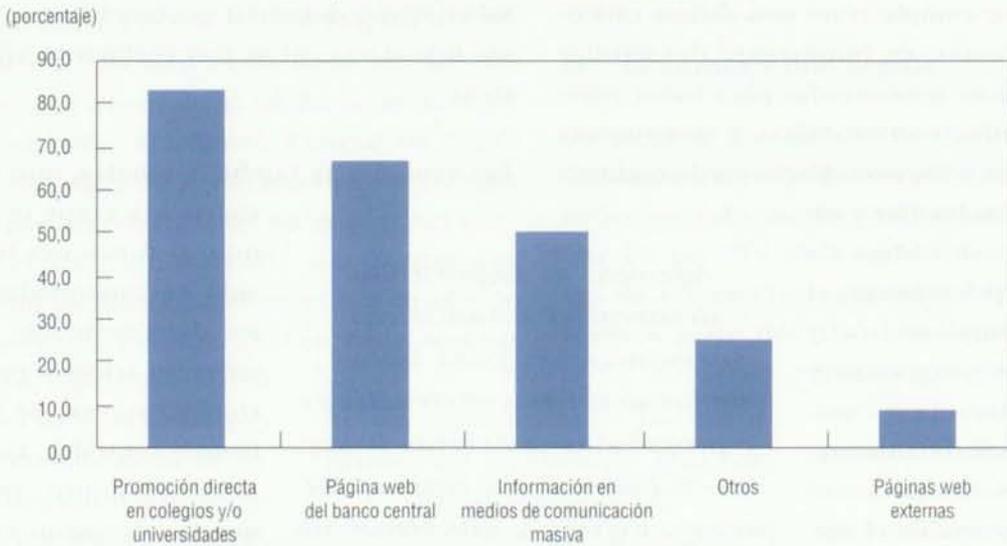
IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La comparación presentada permite elaborar un diagnóstico general del estado de la educación económica y financiera

¹² Aclarando que las estadísticas son limitadas, es importante resaltar la información presentada en el Cuadro A4: los porcentajes corresponden a la ponderación del total para los países del estudio de usuarios que se han beneficiado de estos programas; así, la parte sombreada muestra que los bancos centrales han desarrollado estos programas, pero todavía no cuentan con las estadísticas de cuántos usuarios han accedido o se han beneficiado de ellos.

Gráfico 5

Mecanismos de difusión de los programas de educación económica y financiera en Latinoamérica, 2009



Fuente: elaboración de los autores con información de la Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales, páginas electrónicas de los bancos centrales y presentaciones de la primera Conferencia sobre educación económica y financiera, organizada por el Cemla, el Banco de la República y el Consejo de Educación Económica

en los bancos centrales de América Latina. Como resultado se encuentra que el objetivo primordial de los programas ya implementados es la aprehensión de conocimientos sobre política monetaria y banca central. Éstos principalmente están dirigidos a estudiantes de educación primaria, secundaria y público en general, a quienes se llega mediante concursos de economía, cartillas y folletos impresos distribuidos por los bancos centrales. Hasta el momento se aprecia que el acompañamiento de los ministerios de educación y las universidades ha sido limitado en la mayoría de los países de la muestra. Quizá los programas con mayor número y nivel de cohesión de los

sectores público y privado en este aspecto sean los de Argentina, Brasil, Chile y México.

Más importante que la implementación de programas de educación económica y financiera es la estructura de los mismos, con orientaciones integradas que permitan el desarrollo de estrategias coherentes y que tengan objetivos y procesos comunes. En esto deben participar decididamente los siguientes actores: i) los bancos centrales como autoridad monetaria, porque en general gozan de reputación, credibilidad e independencia política y económica; ii) el Gobierno por medio de los ministerios de educación y

hacienda, porque poseen la infraestructura y recursos para difundir e imprimir el carácter de obligatoriedad (en algunos casos) en la ejecución de los contenidos a todos los niveles académicos; iii) las superintendencias afines a temas financieros, dado que las personas informadas conocen sus deberes y derechos como consumidores financieros, y en esa medida ayudan a las labores de supervisión; iv) las universidades como formadoras de capital humano calificado; v) los gremios (asociaciones de bancos, fondos de pensiones, cámaras de comercio, aseguradoras, agricultores, etc.) porque también son directos beneficiarios de un público ilustrado en estos temas; vi) las bolsas de valores, dado que en los últimos años se han generado nuevos productos de inversión al alcance de toda la población y es importante que efectivamente los usuarios finales los comprendan; vii) los medios de comunicación como formadores y multiplicadores de opinión; viii) los organismos multilaterales, por su fomento, recursos, independencia y apoyo técnico a países que inician este camino; ix) las ONG, dada su habilidad para llegar a públicos vulnerables que no siempre son cubiertos por otro tipo de programas, y x) el legislativo, que tiene la capacidad de definir reglas, establecer procedimientos y fijar límites en las acciones de los sectores público y privado.

La creación de espacios en donde puedan participar estas instituciones permitirá tomar acciones de largo plazo, y esto generará externalidades positivas para la sociedad. Además, se deben fortalecer las todavía incipientes alianzas estratégicas con ministerios de educación y de hacienda, asociaciones de bancos, superintendencias, colegios y universidades.

Una tarea pendiente para los bancos centrales de Latinoamérica es la elaboración de estadísticas confiables, completas y armonizadas, que serán la base de estudios comparativos que promuevan la cooperación y evaluación del impacto de estas políticas en cada región, comunidad, institución y programa.

Finalmente, la educación económica y financiera es fundamental pero no es lo único que se requiere. Para que ésta tenga efectos de largo plazo sobre la población es necesaria la suma de dos componentes que aún están por desarrollarse: i) un marco regulatorio sólido que genere confianza en el sistema financiero y ii) un compromiso social del sistema financiero en términos de costos y facilidad de acceso a los servicios¹⁵ para que toda la población pueda emplear con eficiencia tales herramientas.

¹⁵ Por ejemplo, un impulso decidido por parte de las instituciones bancarias (públicas y privadas), para que efectivamente existan corresponsales no bancarios y sucursales bancarias en regiones de difícil acceso y donde aún no hay forma de contar con estos servicios. Desarrollos tecnológicos que amplíen el acceso a los servicios financieros de la población que vive en zonas de difícil acceso, como por ejemplo transacciones financieras mediante telefonía móvil.

BIBLIOGRAFÍA

- Bernheim, B. D.; Garrett, D.; Maki, D. "Education and Saving: The Long Term Effects of High School Financial Curriculum Mandates", *Journal of Public Economics*, vol. 80, núm. 3, pp. 435-465, 2001.
- Bernheim, B. D.; Garrett, M. "The Effects of Financial Education in the Work Place: Evidence from a Survey of Households", *Journal of Public Economics*, 2003.
- Fluch, M. "Selected Central Banks' Economic and Financial Literacy Programs", *Monetary Policy & the Economy*, Q3, OeNB, Vienna, 2007.
- Fox, L.; Hoffmann, J. "Federal Reserve Personal Financial Education Initiatives", *Federal Reserve Bulletin*, julio, 2004.
- Galán, J.; Sarmiento, M. "Banknote Printing at Modern Central Banking: Trends, Costs, and Efficiency", *Cemla*, vol. XXI, núm. 2, pp. 217-262, julio-diciembre, 2008.
- García, N. "El Banco de la República en las aulas: un programa para la educación económica de los futuros ciudadanos", *Reportes del Emisor*, Banco de la República, diciembre, 2008.
- Gnan, E.; Silgoner, M. A.; Weber, B. "Economic and Financial Education: Concepts, Goals and Measurement", *Monetary Policy & the Economy*, Q3, OeNB, Vienna, 2007.
- Hilgert, M.; Hogarth, J.; Household-Beverly, S. "Financial Management: the Connection between Knowledge and Behavior", *Federal Reserve Bulletin*, julio, 2003.
- Hogarth, J. M. "The Federal Reserve System's Role in Economic and Financial Literacy, Rationale, Activities, and Impact", *Monetary Policy & the Economy*, Q3, OeNB, Vienna, 2007.
- Lusardi, A. M.; Mitchell, O. "Planning and Financial Literacy: How do Women Fare?", *American Economic Review: Papers & Proceedings*, pp. 413-417, 2008.
- Lusardi, A. M.; Mitchell, O. "Baby Boomer Retirement Security: The Roles of Planning, Financial Literacy, and Housing Wealth", *Journal of Monetary Economics*, núm. 54, pp. 205-224, 2007.
- Mejía, D. "El Banco de la República en las aulas: iniciativas de educación económica del banco central de Colombia", presentado en la XI Reunión de comunicación de banca central, Buenos Aires, Banco Central de la República de Argentina, octubre, 2006.
- O'Connell, A. "Measuring the Effectiveness of Financial Education: What's Being Done? What Should Be Done?", presentado en el simposio de educación financiera de Nueva Zelanda, 2006.
- Organization for Economic Co-operation and Development (OECD). *Improving Financial Literacy. Analysis of Issues and Policies*, París, 2005.
- Rubli, F. "¿Por qué a un banco central le interesa la educación económica y financiera?", documento presentado en la primera Conferencia sobre educación económica y financiera de América Latina y el Caribe, septiembre, 2009.
- Sarmiento, M. "Central Bank Economic Research: Output, Demand, Productivity, and Relevance", Borradores de Economía, núm. 576, Banco de la República, octubre, 2009.

Anexos

Anexo 1

Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales

Banco central: _____

1. ¿En la actualidad existen programas de educación económica y financiera (Educación económica y financiera) en su país?
 - a. Sí
 - b. No

 2. ¿Qué institución (es) promueven la educación económica y financiera en su país? (Se pueden señalar varias opciones)
 - a. Banco Central
 - b. Ministerio de Educación
 - c. Universidades
 - d. Sector privado, ¿cuál? _____
 - e. Otra (s), ¿cuál (es)? _____

 3. ¿En la actualidad su banco central desarrolla programas de educación económica y financiera (Educación económica y financiera)?
 - a. Sí
 - b. No

 4. Estos programas se dedican particularmente a, explique:
 - a. la educación económica
 - b. la educación financiera
 - c. Tanto a la educación económica como a la financiera

 5. Señale cuáles son los tres temas más importantes de educación económica y financiera a los que se dedica el banco central (Ej. inflación, funciones del banco central, independencia del banco central, política monetaria)
 - a. _____
 - b. _____
 - c. _____

 6. ¿Existen convenios o alianzas para desarrollar programas de educación económica y financiera (Educación económica y financiera) entre su banco central y otras instituciones del sector público o privado?
 - a. Sí
 - b. No

 7. En caso de existir un convenio o alianza entre el banco central y el sector público o privado, ¿en qué consiste?

 8. ¿Realiza su banco central recaudación de fondos externos (sector privado, sector público, ONG, entidades sin ánimo de lucro) para financiar los programas de educación económica y financiera?
 - a. Sí
 - b. No

 9. ¿A qué grupo(s) específico(s) de la población están dirigido(s) los programas de educación económica y financiera en su país? (Puede seleccionar varias opciones)
 - a. Estudiantes de educación primaria
 - b. Estudiantes de educación secundaria
 - c. Estudiantes de educación técnica o universidad (todas las carreras profesionales)
-

- d. Maestros de primaria o secundaria (programas de capacitación)
- e. Estudiantes universitarios (con formación específica de economía)
- f. Empleados del sistema financiero
- g. Público en general
- h. Público especializado
- i. Otro, ¿cuál? _____

10. ¿Qué mecanismo(s) emplea(n) en la difusión de estas iniciativas? (Puede seleccionar varias opciones)

- a. Página web del banco central
- b. Páginas web externas
- c. Información en medios masivos de comunicación (radio, prensa y televisión)
- d. Promoción directa en colegios o universidades
- e. Otra, ¿cuál? _____

11. De las siguientes opciones, ¿cuáles servicios ofrece en la actualidad su banco central? (si lo considera necesario, explique)

- a. Museo o exposición sobre economía o política monetaria
- b. Visitas guiadas al banco central
- c. Visitas guiadas a la planta de producción de billetes
- d. Charlas generales sobre economía o política monetaria, o finanzas personales
- e. Programas de formación (capacitación periódica a grupos de maestros de secundaria o primaria en temas económicos, o finanzas personales)
- f. Seminarios especializados
- g. Material de educación económica y financiera en la página web del banco
- h. Portal de educación económica y financiera (sitio web independiente, dedicado exclusivamente al fomento de la Educación económica y financiera)
- i. Concursos de economía
- j. Material impreso para estudiantes de primaria y secundaria (cartillas, folletos, libros, entre otros)
- k. Videos para estudiantes de primaria y secundaria
- l. Museo de Moneda (numismática)
- m. Bibliotecas especializadas
- n. Talleres de reconocimiento y autenticidad de billetes
- o. Otros, ¿cuáles? _____

12. En el último año ¿cuántas personas (aproximadamente) se beneficiaron de los diferentes programas en educación económica y financiera que tiene su banco central?

Servicios educativos en educación económica y financiera	Número de beneficiados
a. Museo o exposición sobre economía o política monetaria	_____
b. Visitas guiadas al banco central	_____
c. Visitas guiadas a la planta de producción de billetes	_____
d. Charlas generales sobre economía o política monetaria, o finanzas personales	_____
e. Programas de formación	_____
f. Seminarios especializados	_____
g. Material de educación económica y financiera en la página web del banco	_____
h. Portal de educación económica y financiera	_____
i. Concursos de economía	_____
j. Material impreso de educación económica y financiera	_____
k. Videos sobre educación económica y financiera	_____
l. Museo de Moneda (numismática)	_____
m. Bibliotecas especializadas	_____
n. Talleres de reconocimiento y autenticidad de billetes	_____
o. Otros _____	_____

13. En caso de que el Banco Central tenga algún plan de mediano o largo plazo en los siguientes aspectos, por favor describalo brevemente:

Vinculación del sector bancario en estos programas	_____
Vinculación del sector público o privado en estos programas	_____
Vinculación de universidades en estos programas	_____
Creación de salas, museos, centros educativos, etc.	_____
Concursos en colegios, universidades o público en general	_____
Otros _____	_____

14. ¿Su banco central realiza una evaluación del impacto que tienen los diferentes programas en educación económica y financiera sobre la población?

- a. Sí
- b. No

Si respondió a) en la pregunta anterior, responda las preguntas 14 y 15.

15. ¿Cómo realiza su banco central dicha(s) evaluación(es)?

16. En términos generales, ¿qué resultados han arrojado dicha(s) evaluación(es)? (si es posible, por favor adjuntar dichas evaluaciones)

17. ¿Para su banco central la educación económica y financiera es un objetivo prioritario, y como tal, hace parte del plan estratégico de la institución?

- a. Sí
- b. No

18. ¿Existe un departamento, área, sección o unidad de educación económica y financiera en el Banco Central?

- a. Sí
- b. No

Si respondió a) en la pregunta anterior, responda las preguntas 11 y 12.

19. ¿Cuántos empleados trabajan en esta área en la actualidad? _____

20. ¿De qué unidad, departamento o persona depende esta área?

- a. Del Consejo de Política Monetaria (Directorio, Junta Directiva)
- b. Del área de Comunicación
- c. Del área de Investigaciones
- d. Del presidente o gobernador del banco
- e. Otra, ¿cuál? _____

21. Responda esta pregunta, únicamente, si se trata de información no confidencial: ¿Cuál es el presupuesto anual que destina el banco central para los programas de educación económica y financiera?

Anexo 2 Cuadro 1

Servicios de Educación económica y financiera para 30 bancos centrales del mundo

	AT	AN	AU	BE	CA	CH	CZ	DE	DK	EE	ES	ECB	FI	FR	HU
Museo o exposición sobre economía o política monetaria	X		x	x	x		x	x	x	x			x		x
Visitas guiadas al banco central		x												x	x
Charlas generales sobre economía o política monetaria, o finanzas personales			x			x	x	x			x				
Programas de formación (capacitación periódica a grupos de maestros de secundaria o primaria en temas económicos, o finanzas personales)	X	x				x		x	x				x		x
Seminarios especializados	X	x		x	x	x	x	x				x			
Material de Educación económica y financiera en la página <i>web</i> del banco	X	x	x		x	x	x	x			x	x	x		
Portal de Educación económica y financiera (sitio <i>web</i> independiente, dedicado exclusivamente al fomento de la Educación económica y financiera)								x							
Concursos de economía	X	x				x									

	IE	JP	KR	LT	MX	NL	NZ	PL	SE	SG	SK	TR	UK	US	ZA
Museo o exposición sobre economía o política monetaria				x	x	x		x					x	x	x
Visitas guiadas al banco central			x			x							x	x	
Charlas generales sobre economía o política monetaria, o finanzas personales				x	x		x				x			x	x
Programas de formación (capacitación periódica a grupos de maestros de secundaria o primaria en temas económicos, o finanzas personales)	X	x									x			x	x
Seminarios especializados	X	x									x			x	x
Material de Educación económica y financiera en la página <i>web</i> del banco				x	x	x		x	x		x	x	x	x	x
Portal de Educación económica y financiera (sitio <i>web</i> independiente, dedicado exclusivamente al fomento de la Educación económica y financiera)									x						x
Concursos de economía				x			x	x	x						x

Nota: AT = Oesterreichische Nationalbank, AN = Eastern Caribbean Central Bank (monetary authority for Anguilla (AN), Antigua and Barbuda, Dominica, Grenada, Montserrat, St. Kitt and Nevis, St. Lucia and St. Vincent, the Grenadines), AU = Reserve Bank of Australia, BE = Nationale Bank van België/the Banque Nationale de Belgique, CA = Bank of Canada, CH = Swiss National Bank, CZ = Česká Národní Banka, DE = Deutsche Bundesbank, DK = Danmarks Nationalbank, EE = Eesti Pank, ES = Banco de España, ECB = European Central Bank, FI = Suomen Pankki – Finlands Bank, FR = Banque de France, HU = Magyar Nemzeti Bank, IE = Central Bank and Financial Services Authority of Ireland, JP = Bank of Japan, KR = Bank of Korea, LT = Latvijas Banka, MX = Banca de México, NL = De Nederlandsche Bank, NZ = Reserve Bank of New Zealand, PL = Narodowy Bank Polski, SE = Sveriges Riksbank, SG = Monetary Authority of Singapore, SK = Národná Banka Slovenska, TR = Central Bank of the Republic of Turkey, UK = Bank of England, US = Federal Reserve System, ZA = South African Reserve Bank.

Fuente: Tomado de Fluch (2007).

Anexo 3 Cuadro 1
Instituciones promotoras de programas
de educación económica y financiera en Latinoamérica

País	Instituciones
Argentina	Banco Central de la República Argentina, Comisión Nacional de Valores (CNV), Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Federación Argentina de Municipios (FAM) y Junior Achievement Worldwide
Bolivia	Banco Central de Bolivia y universidades.
Brasil	Banco Central de Brasil, Superintendencia de Seguros privados, Comisión de Valores Mobiliarios (CVM), COREMEC Asociación Nacional de Bancos de Inversión (ANBID), BM&F Bovespa y VISA.
Chile	Banco Central de Chile, Ministerio de Educación y Superintendencia de Pensiones, Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Instituciones Financieras, Superintendencia de Valores y Seguros y Asociación de Aseguradores de Chile (AACH).
Colombia	Banco de la República, Presidencia de la República (Banca de las Oportunidades), Corpoeducación, Fundación Bancolombia, Bolsa de Valores de Colombia, Asobancaria, Fasecolda, Fundación Citibank, Asofondos, Fundaseg, Fedeleasing, Autoregulator del Mercado de valores, Asociación de Fiduciarias, Dividendo por Colombia, SENA y VISA.
El Salvador	Banco Central de Reserva de El Salvador, Superintendencia del Sistema Financiero, Instituto de Garantía de Depósitos, Superintendencia de Valores, Abansa, Defensoría del Consumidor, Red Financiera BAC y ASEFIN.
Guatemala	Banco Central de Guatemala, Red Financiera BAC
México	Banco Central de México, Secretaría de educación pública, Bancomer, Banamex, Bansefi, CONDUSEF, Asociación de Bancos de México, Bolsa Mexicana de Valores, VISA Top Management, Asociación Mexicana de Internet (AMIPCI), Instituto Mexicano de la Juventud (Imjuve), Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), Asociación Mexicana de agentes de seguros y finanzas (AMASFAC), BBVA, Sistema Nacional de Protección civil, Museo Interactivo de Economía (MIDE) y universidades.
Nicaragua	Banco Central de Nicaragua, Fondo de Crédito Rural , bancos privados.
Perú	Banco Central de Reserva del Perú, Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Regulador Financiero de Perú, Instituto de Formación Bancaria (IFB), Citibank y Junior Achievement Worldwide
República Dominicana	Banco central de la República Dominicana, Asociación de bancos comerciales de la República Dominicana, Fundación empírica y universidades.
Venezuela	Banco Central de Venezuela, Consultora Aristimuño, Herrera y Asociados, Delsur Banco Universal, diario El Mundo y Banco Mercantil.

Fuente: Elaboración de los autores con información de: la encuesta de Educación económica y financiera en los bancos centrales, páginas web de bancos centrales, bancos comerciales, superintendencias, ONG, página web de International Gateway for Financial Education e institutos de educación. Por problemas de información, es probable que en esta lista no estén todas las instituciones que impulsan los programas de Educación económica y financiera en la región.

Anexo 4 Cuadro 1

Servicios de educación económica y financiera de los bancos centrales latinoamericanos

	Argentina	Bolivia	Brasil	Chile	Colombia	El Salvador	Guatemala	México	Nicaragua	Perú	República Dominicana	Venezuela
Museo o exposición sobre economía o política monetaria	x				x ^{a)}		x	x ^{a)}	x			x
Visitas guiadas al banco central	x	x		x			x		x		x ^{a)}	x
Visitas guiadas a la planta de producción de billetes					x ^{b)}			x				x
Charlas generales sobre economía o política monetaria, o finanzas personales	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Programas de formación	x			x	x ^{c)}			x ^{d)}				
Seminarios especializados	x	x	x		x			x	x	x	x ^{e)}	
Material de educación económica y financiera en la página <i>web</i> del banco		x	x		x	x	x	x	x	x	x ^{e)}	
Portal de educación económica y financiera	x	x		x ^{f)}		x		x	x			
Concursos de economía	x	x	x	x	x ^{g)}	x	x	x	x	x	x ^{h)}	x
Material impreso para estudiantes de primaria y secundaria	x	x	x	x	x ^{g)}	x	x	x	x	x	x ^{h)}	x
Videos para estudiantes de primaria y secundaria	x	x		x	x ⁱ⁾		x	x ^{j)}		x		
Museo de Moneda (numismática)	x	x	x	x	x	x	x	x ^{k)}	x		x ^{l)}	x
Bibliotecas especializadas	x	x	x		x ^{m)}	x	x	x	x	x	x ⁿ⁾	x
Talleres de reconocimiento y autenticidad de billetes	x	x		x	x ^{o)}		x	x ^{p)}	x	x		
Educación económica para periodistas			x		x		x	x			x ^{q)}	
Otros	x ^{r)}											x

■ En proceso de implementación.

Argentina

a) Educación económica para hipoacústicos.

Chile

a) El portal es dedicado exclusivamente al concurso escolar. Se encuentra en proceso de desarrollo la página de economía para la mayoría.

Colombia

a) La Exposición Monetaria Interactiva (EMI) comprende módulos interactivos en temas de economía, dedicada a temas como el dinero, la inflación, el banco central y la política monetaria, b) Los grupos empresariales, de estudiantes de secundaria y universitarios que visitan la EMI, tienen la oportunidad de conocer el proceso de producción de billetes en tiempo real, c) dentro del marco del programa Finanzas para el Cambio se realizan capacitaciones de cuatro días y visitas técnicas de dos días al año, d) el concurso anual "De la banca escolar a la banca central", dirigido a estudiantes de secundaria de todo el país, y el concurso "Jesús Antonio Bejarano", dirigido a estudiantes universitarios de economía, e) Cuadernos de economía (material didáctico para niños sobre el dinero, el banco central y el sistema financiero); Guías de economía (material sobre economía básica para estudiantes de secundaria), f) dos videos sobre economía: el primero sobre el banco central dirigido a niños, y el segundo sobre la inflación y la política monetaria dirigido al público en general, g) con un carácter más interno que externo, h) campaña educativa "Billetes y monedas: valor y arte".

México

a) Aunque el MIDE funciona independientemente de Banxico, éste participó como fundador del mismo, b) programas de formación en el MIDE, c) video institucional, d) en el MIDE, e) aunque no realiza talleres, sí tiene una campaña publicitaria.

República Dominicana

a) En alianza con el Club de lectores de la revista infantil *Tin Marín* del periódico *Hoy*, se realizan visitas por algunas de las dependencias (museo cultural, bóveda, algunas oficinas) y un encuentro con el gobernador en su despacho. Con dicho club se organiza también un concurso de pintura infantil sobre un tema relacionado con el banco central, b) Sobre sistema de pagos, estadísticas monetarias, dirigidos a técnicos de las áreas bancaria y financiera, c) sub-site Aula Central, dedicado a formación económica y financiera, d) Concurso Anual de Economía (lleva veinte años celebrándose), dirigido a economistas y estudiantes de economía. En proyecto está un concurso de ensayo económico para estudiantes de secundaria, e) Tres librillos dirigidos a los públicos infanto-juveniles titulados: *¿Qué es un banco central*, *¿Qué es el dinero?* y *¿Qué es la inflación?*, f) funciona desde hace veinte años. Recibe periódicamente visitas de estudiantes de primaria y secundaria, g) Biblioteca de Economía Juan Pablo Duarte, desde hace más de veinte años, h) Diplomado para periodistas.

Fuente: Elaboración de los autores con información de la Encuesta sobre educación económica y financiera en los bancos centrales, y páginas electrónicas de los bancos centrales.

Anexo 4 Cuadro 2

Ponderación de usuarios receptores de servicios de educación económica y financiera de los bancos centrales de América Latina

(porcentaje)

	Argentina	Bolivia	Chile	Colombia	El Salvador	Guatemala	México	Nicaragua	República Dominicana	Venezuela
Museo o exposición sobre economía o política monetaria				1,61				1,71		5,96
Visitas guiadas al banco central	0,03		34,77			0,04	26,67	3,42		11,40
Visitas guiadas a la planta de producción de billetes				1,61			66,67			
Charlas generales sobre economía o política monetaria, o finanzas personales	0,04	100,00	2,09	0,35	66,31	0,06	3,33	1,03		42,79
Programas de formación	8,84		0,56	0,02		0,01				
Seminarios especializados	0,16		0,00	0,00		0,00	3,33	2,05		1,57
Material de educación económica y financiera en la página web del banco				14,74	0,22	60,18				
Portal de educación económica y financiera										
Concursos de economía			34,77	0,95	0,01	0,00				3,58
Material impreso para estudiantes de primaria y secundaria	88,42		27,82		33,15	0,01				19,88
Museo de Moneda (numismática)										
Videos para estudiantes de primaria y secundaria	1,99			80,23		0,26		4,11		0,28
Bibliotecas especializadas	0,41				0,02	0,10		85,62		14,15
Talleres de reconocimiento y autenticidad de billetes	0,11			0,49	0,28	39,34		2,05		
Otros									100,00	0,40

Fuente: Elaboración de los autores con información de: Educación económica y financiera banco central, páginas web de bancos centrales, bancos comerciales, superintendencias, ONG e institutos de educación.