



Serie Documentos de trabajo

Educación financiera para la ciudadanía: una propuesta de MOOC

José M. Domínguez Martínez

Nº 6. 2014

El Instituto Econospérides no se solidariza necesariamente con las opiniones, juicios y previsiones expresadas por los colaboradores, ni avala los datos que éstos, bajo su responsabilidad, aportan.

© Instituto Econospérides para la Gestión del Conocimiento Económico

Todos los derechos reservados. Queda prohibida la reproducción total o parcial de esta publicación, así como la edición de su contenido por medio de cualquier proceso reprográfico o fónico, electrónico o mecánico, especialmente imprenta, fotocopia, microfilm, *offset* o mimeógrafo, sin la previa autorización escrita del editor.

1. Introducción

Las nuevas tecnologías de la información y la comunicación (TICs) han revolucionado muchos aspectos de nuestra vida cotidiana; también, de manera muy especial, las actividades de la educación y la formación. Gracias a esas tecnologías se pueden superar muchas barreras de espacio y de tiempo, y lograr el milagro de que una actividad formativa, hasta hace poco condenada a ser algo efímero y acotado a un reducido número de destinatarios, esté al alcance de cualquier persona ubicada en cualquier parte del mundo, lista para ser compartida en cualquier momento.

Las actividades presenciales tienen la ventaja del contacto directo y de la interacción inmediata entre quienes participan en una acción formativa, pero también la tecnología nos permite disponer de canales e instrumentos - más flexibles y adaptables a circunstancias particulares en cuanto a tiempo y posibilidades de uso- para la interacción y, lo que tiene una enorme importancia, para intercambiar experiencias y manifestar inquietudes dentro de una amplia comunidad integrada por todos los participantes en el proceso de enseñanza-aprendizaje.

Tenemos así ante nosotros la oportunidad de compartir el conocimiento, abriendo de par en par las puertas al ideal senequista: *«Si la sabiduría se otorgara con la condición de mantenerla encerrada, sin que pudiese transferirse, la rechazaría»*, proclamó hace dos mil años el insigne filósofo cordobés. Aun cuando alcanzar la sabiduría sea una meta muy lejana, nada impide poder sumarnos a Séneca en el disfrute de aprender para poder luego enseñar o transmitir lo aprendido. Ése es el nexo que une a personas como las integrantes del equipo de trabajo del proyecto de educación financiera Edufinet (www.edufinet.com), la motivación de

ayudar a encontrar las claves para que un ciudadano pueda desenvolverse en lo esencial en la vertiente financiera.

«Puedo calcular los movimientos de los cuerpos celestes, pero no la demencia de la gente». Así de amargamente se expresaba Isaac Newton, tras perder su fortuna, que había invertido en acciones de una compañía, ejemplificando que ni siquiera los más grandes científicos están dotados de una capacidad innata para eludir los riesgos financieros.

Hoy día, los conocimientos financieros son necesarios no sólo para los ricos; en una sociedad moderna, los ciudadanos hemos de recurrir a una amplia gama de servicios financieros para cubrir distintas necesidades, por lo que hemos de afrontar continuamente decisiones relevantes para nuestro bienestar: qué producto es el más seguro y rentable para colocar unos ahorros, qué préstamo es el que ofrece un coste más estable en el tiempo, cuál es la mejor alternativa para complementar la pensión de jubilación...

Como elemento imprescindible para la libertad personal, es fundamental estar en condiciones de adoptar tales decisiones responsablemente, tomando conciencia en cada caso de los rendimientos o de los costes efectivos, así como de los riesgos existentes.

La necesidad de contar con conocimientos financieros es cada vez mayor, en una sociedad en la que hay una transferencia de riesgos desde el Estado y las empresas hacia los individuos, y en la que se multiplican los canales y los productos financieros, dotados de una creciente diversidad y complejidad.

El objetivo de este trabajo es plasmar los elementos básicos de una propuesta de MOOC («Massive open online course») sobre educación financiera. De

hecho, la mayor parte del material aquí recogido sirvió de base para la elaboración de la propuesta del MOOC «Claves de educación financiera para la ciudadanía» presentada a la Universidad de Málaga en el año 2013, de la cual resultó como producto final el curso con el mismo nombre disponible en la plataforma Miríada X.

El trabajo se limita a la vertiente de la concepción y el planteamiento del curso, sin entrar en la plasmación audiovisual de los conceptos, por lo que la propuesta puede tomarse como referencia para acciones formativas a través de otros canales, ya sean presenciales o mediante textos.

El trabajo se estructura en tres partes: inicialmente se describen los aspectos básicos del curso, haciendo especial hincapié en los objetivos y competencias; posteriormente se detallan los contenidos propuestos y finalmente se abordan las vertientes metodológica y organizativa.

2. Planteamiento del curso: aspectos básicos

2.1. Naturaleza

La propuesta corresponde a un curso de introducción a la educación financiera orientado a un ciudadano medio. El curso se centra en la exposición de los contenidos fundamentales con vistas a la adquisición de un conjunto de competencias básicas para el desenvolvimiento en el ámbito financiero. Se incide en el marco general de adopción de decisiones financieras, en la presupuestación familiar, en la oferta de instrumentos para el ahorro y la inversión, y en la utilización del crédito.

2.2. Objetivos

Tres son los ingredientes básicos de la educación financiera: adquirir

conocimientos en materia de finanzas, saber utilizarlos en beneficio propio y realizar elecciones informadas, de manera responsable y consciente. En este contexto, la pretensión esencial que nos trazamos al plantear una acción formativa en dicho ámbito es la de ofrecer una ayuda para la toma de decisiones financieras personales, tratando de contribuir al logro de una mayor autonomía por parte del usuario de servicios financieros.

La finalidad del curso es posibilitar la adquisición de un conjunto de competencias básicas que permitan a un ciudadano un desenvolvimiento autónomo en el ámbito de las finanzas personales. Mediante una participación activa del alumnado, se pretende aportar los ingredientes esenciales para que un ciudadano sin formación especializada esté en condiciones de identificar, contextualizar y evaluar situaciones relacionadas con sus finanzas personales como base para adoptar decisiones financieras con responsabilidad, calibrando los riesgos asumidos y las compensaciones asociadas. Se pretende, en definitiva, aumentar la autonomía personal para enfrentarse a problemas financieros.

2.3. Competencias a adquirir

Las principales competencias a adquirir por una persona que realizara el curso con aprovechamiento son las siguientes:

- Elaborar un presupuesto familiar y calibrar la incidencia en el mismo de posibles decisiones económicas y financieras.

- Utilizar los conceptos e indicadores básicos para interpretar la información económica y financiera.

- Identificar la naturaleza de las distintas necesidades financieras, así como la de los diversos instrumentos financieros existentes para su cobertura.

- Visualizar el ciclo completo de la vida de un producto financiero y las distintas fases que lo integran.

- Concretar las entradas y salidas de dinero previstas a lo largo de la vida de un instrumento financiero, teniendo presente los posibles cambios de valor.

- Manejar las variables clave que permiten caracterizar un instrumento financiero: rentabilidad, coste, plazo, riesgo y liquidez.

- Conocer en sus aspectos básicos el papel, la estructura y el funcionamiento del sistema financiero.

- Comprender las características y la operatoria de las principales categorías de instrumentos financieros.

- Tener capacidad para llevar a cabo una aproximación cuantitativa, en términos de costes y de rendimientos, a las decisiones financieras a adoptar.

2.4. Posibles destinatarios

Dado su carácter introductorio, el curso iría destinado a un ciudadano representativo con una formación general intermedia. El curso podría igualmente ser de utilidad para estudiantes universitarios de titulaciones ajenas al campo de las finanzas que quieran contar con un sustrato para enfrentarse a las decisiones financieras e incluso para alumnos que se dispongan a estudiar dichas titulaciones. De cara a que el curso pudiera tener un alcance transnacional en cuanto a los participantes se haría hincapié en los elementos cruciales necesarios para los objetivos didácticos sin que quedase anclado a ningún país o territorio concreto.

2.5. Conocimientos previos recomendados

Se considera recomendable que el estudiante que realizara el curso estuviera en posesión de conocimientos previos equivalentes al nivel de la educación secundaria superior. No obstante, dicha recomendación no se entiende como un requisito insalvable, toda vez que, mediante un enfoque gradual que parta de la exposición de los fundamentos, podrían tener cabida alumnos sin ese bagaje educativo en sentido estricto.

3. Contenidos del curso

3.1. Estructura

La adecuada toma de decisiones por el usuario de servicios financieros es la meta que se pretende alcanzar. Todos los contenidos van orientados a sustentar ese proceso de toma de decisiones. La secuencia planteada es la siguiente:

- i. En primer término se aborda el estudio del presupuesto familiar y de los condicionantes del entorno económico.
- ii. Estar en disposición de interpretar correctamente la información económica y financiera es asimismo uno de los pilares.
- iii. El anterior ha de complementarse con las nociones básicas para el cálculo financiero.
- iv. La identificación de las distintas necesidades financieras que puede afrontar una persona es una tarea esencial.
- v. Otra etapa lógica es realizar una aproximación al sistema financiero, integrado por aquellas entidades que ofertan los productos y servicios requeridos para satisfacer las mencionadas necesidades.

- vi. Las distintas alternativas disponibles deben ser analizadas en función de su naturaleza jurídica, características económico-financieras y tratamiento fiscal.
- vii. Con base en lo anterior, estaremos en condiciones de identificar, cuantificar y fechar todas las entradas y salidas de dinero asociadas a cada producto.
- viii. Finalmente, necesitamos sintetizar toda esa información en un indicador que nos refleje la rentabilidad de una inversión o el coste de una financiación y, así, poder adoptar la decisión correspondiente.

3.2. Descripción de los módulos

El curso propuesto se estructura en doce módulos, precedidos por un módulo introductorio:

0. Módulo introductorio: La finalidad de este módulo es ofrecer una visión de conjunto del curso: objetivos, contenidos, metodología, fuentes bibliográficas y de consulta directa, elementos de apoyo, fórmulas de participación e interacción, y sistema de evaluación.

1. La gestión del presupuesto familiar: En este módulo se abordan los determinantes y condicionantes del presupuesto familiar. Se parte de la inventarización y valoración de los elementos del patrimonio neto; posteriormente se atiende a las fuentes de renta y a las necesidades de gasto; asimismo se presta atención a la incidencia de las políticas públicas por la vía de las prestaciones sociales y los impuestos. Después de establecer el marco presupuestario, se hace hincapié en su gestión.

2. Aspectos básicos para la adopción de decisiones financieras: instrumentos financieros, características, variables básicas y fiscalidad: El objeto de este

módulo es establecer el marco general dentro del que se suelen llevar a cabo las elecciones financieras de las personas físicas en su vida cotidiana. Para ello se sigue la siguiente secuencia: necesidades financieras-instrumentos alternativos-variables relevantes-fiscalidad-criterio de elección-decisión.

3. La interpretación de la información económico-financiera: El propósito es clarificar las nociones, variables, indicadores y ratios esenciales para lograr una adecuada información económico-financiera. Para ello es preciso, además, realizar una correcta interpretación de los datos.

4. Cálculos financieros básicos: En este módulo se ofrecen los conceptos básicos que permiten cuantificar y sintetizar las implicaciones económicas de las decisiones financieras.

5. El papel y las funciones del sistema financiero: El papel de conexión entre ahorradores y prestatarios, las distintas formas de llevarla a término, así como las funciones y estructura del sistema financiero constituyen el contenido de este módulo.

6. La utilización de los medios de pago: Este módulo se centra en el uso del dinero y de medios de pago alternativos (tarjetas de crédito y débito, canales electrónicos, dispositivos móviles...) para la realización de transacciones económicas.

7. Depósitos: Aquí se estudian los depósitos, como fórmula más extendida para la canalización del ahorro familiar y la prestación de otros servicios esenciales, sus características, modalidades y forma de funcionamiento.

8. Renta fija: El conocimiento de los títulos de deuda emitidos por administraciones públicas o

corporaciones privadas es el objeto de este módulo. Se abordan las distintas formas de emisión y de obtención de rendimientos, así como los riesgos incurridos.

9. Renta variable: Las acciones e instrumentos asimilados son estudiados en este módulo. Se exponen sus características, formas de representación, derechos asociados, valoración y riesgos.

10. Instituciones de inversión colectiva: Los fondos de inversión, como instrumento más extendido de institución de inversión colectiva, dan contenido a este módulo, en el que se expone su funcionalidad, su operatoria y las formas de obtención de rentabilidad.

11. Productos de previsión: Se presta atención a los distintos instrumentos financieros que permiten a las familias cubrir determinados riesgos personales o patrimoniales, como los planes de pensiones, planes de ahorro, seguros de ahorro, seguros de riesgo o la hipoteca inversa.

12. Préstamos: Este módulo se dedica al análisis de las decisiones de endeudamiento de las familias. Después de establecer el marco general para considerar dichas decisiones, se exponen las distintas modalidades de préstamo, así como los elementos asociados que permiten una valoración global de las diferentes situaciones que pueden presentarse.

A continuación se reseña el contenido de cada uno de los módulos:

Módulo 0:

- Bienvenida
- Objetivos y competencias a adquirir

- Índice de contenidos del curso
- Audiencia a la que va destinado el curso. Conocimientos previos recomendados
- Duración del curso y carga de trabajo por semana
- Lecturas básicas, fuentes de consulta directa y elementos de apoyo
- Fórmulas de participación e interacción
- Acreditación y sistema de evaluación
- Metodología didáctica
- Equipo docente
- Test de conocimientos previos

Módulo 1: La gestión del presupuesto familiar

- Etapas del ciclo vital de las personas
- La utilidad de un presupuesto familiar: integración sistemática de ingresos y gastos
- Determinantes y condicionantes de un presupuesto familiar
- Cómo elaborar un presupuesto familiar: distintos enfoques
- Cómo gestionar un presupuesto familiar

Módulo 2: Aspectos básicos para la adopción de decisiones financieras: instrumentos financieros, características, variables básicas, marco jurídico y fiscalidad

- La importancia de una aproximación global a las operaciones financieras

- El origen de las necesidades financieras: grandes categorías de instrumentos financieros

- El ciclo de un producto financiero

- Características de los productos financieros: variables básicas

- El marco jurídico de los productos financieros

- Aspectos básicos en la elección de un producto de ahorro

- Aspectos básicos en la elección de una operación de crédito

- La consideración de la fiscalidad

- La identificación y la cuantificación de las entradas y salidas de dinero

- Criterios de decisión y elección para la adopción de las decisiones financieras

Módulo 3: La interpretación de la información económico-financiera

- Conceptos e indicadores básicos relacionados con:

- La economía nacional

- La economía familiar

- Las empresas

- El sector público

- El sistema financiero

- El sector exterior

- La interpretación de los datos económicos

Módulo 4: La cuantificación de la información económico-financiera

- Cálculos financieros básicos:

- Las entradas y salidas de dinero y el tiempo

- La capitalización y el descuento del dinero: interés simple e interés compuesto

- El cálculo de la rentabilidad de una inversión

- El cálculo del coste de un préstamo

Módulo 5: El papel y las funciones del sistema financiero

- El papel del sistema financiero: la conexión entre ahorradores y prestatarios

- Las distintas vías de canalización de los recursos financieros

- Las funciones del sistema financiero

- La estructura del sistema financiero

Módulo 6: La utilización de los medios de pago

- Las funciones y el uso del dinero

- Medios de pago alternativos: tarjetas de débito y de crédito, canales electrónicos, dispositivos móviles y otros medios

- Servicios de pago a través de las entidades bancarias

- Los documentos mercantiles

Módulo 7: Depósitos

- Concepto
- Modalidades
- Funcionamiento
- Sistema de garantía de los depósitos
- Fiscalidad

Módulo 8: Renta fija

- Concepto
- Aspectos principales de los instrumentos de renta fija
- Rentabilidad
- Riesgos
- Fiscalidad

Módulo 9: Renta variable

- Concepto y características
- Valoración
- Rentabilidad
- Riesgos
- Fiscalidad

Módulo 10: Instituciones de inversión colectiva

- Las ventajas de las instituciones de inversión colectiva
- El funcionamiento de los fondos de inversión
- Rentabilidad
- Riesgos

- Fiscalidad

Módulo 11: Productos de previsión

- El papel de los instrumentos financieros para la cobertura de riesgos
- Planes de pensiones
- Seguros
- Otros productos de previsión
- Fiscalidad

Módulo 12: Préstamos

- El análisis de las decisiones de endeudamiento
- Modalidades de préstamos
- Elementos de un préstamo
- La operatoria de un préstamo
- Fiscalidad

4. Aspectos metodológicos y organizativos

4.1. Principios y criterios orientadores

Con independencia de cuál sea el canal que se elija para llevar a cabo la acción formativa planteada, estimamos que han de ser varios los criterios metodológicos inspiradores. Una de las prioridades es tratar de proporcionar una visión global, coherente y sistemática. A este respecto, un aforismo de Montaigne, el gran filósofo francés, adquiere una extrema importancia: «*Es mejor tener una mente bien ordenada que una mente llena*». Si admitimos el símil de que el sistema financiero es una gran ciudad, antes de adentrarnos en barrios concretos, es conveniente que sepamos movernos en metro, localizando la estación central,

las líneas básicas, los principales enlaces, las zonas de servicios, etcétera. Asimismo, se considera esencial poner énfasis en la interrelación de contenidos a fin de superar los compartimentos estancos. La toma de decisiones razonadas, evitando incurrir en mecanicismos, es igualmente una premisa clave. Por último, como sentenció María Zambrano, no podemos olvidar que *«solamente a fuerza de errores se toma conciencia del error y se aprende a pensar»*.

4.2. Metodología didáctica

De acuerdo con la metodología planteada, el curso se concibe con el siguiente enfoque:

- El curso arrancaría con un módulo cero con la finalidad de ofrecer una visión de conjunto del curso.

- En cada módulo se ofrecería inicialmente una visión general de su contenido, a fin de identificar el objeto de estudio y las grandes cuestiones que se suscitan. Asimismo, se indicarían algunos problemas relevantes que guarden relación con el contenido del módulo respectivo. En definitiva: qué se va a tratar y qué relevancia tiene.

- A continuación se procedería a la exposición de los contenidos básicos, combinando los aspectos teóricos con ejemplos e ilustraciones prácticas. Aunque sea imprescindible la transmisión de los fundamentos teóricos, la idea es primar el conocimiento de conceptos con vistas a explicar las situaciones reales, dentro de un esquema de razonamiento.

- A renglón seguido, se plantearían interrogantes o cuestiones prácticas a analizar con base en los contenidos expuestos.

- Después de inducir una contextualización de los problemas

planteados, se pasaría a identificar los conceptos necesarios para poder dar una respuesta.

- Posteriormente, se proporcionaría una respuesta detallada y razonada a dichos problemas.

- Con carácter complementario, dentro de cada módulo se incluirían cuestiones de análisis y razonamiento, así como una batería de preguntas tipo test multirrespuesta e igualmente actividades y tareas a realizar.

- Cada módulo recogería referencias específicas y acotadas seleccionadas dentro de las referencias incluidas en el apartado de lecturas recomendadas.

- Aun cuando el curso esté estructurado por módulos, se considera fundamental que se siga una línea de interrelación de conocimientos.

- Se entiende que debe ser prioritario tratar de inculcar un enfoque integral para la evaluación de las distintas elecciones financieras que se puedan presentar.

4.3. Organización de los vídeos

Se estima oportuno que los vídeos reprodujesen el entorno de trabajo de un aula, combinando armónicamente las exposiciones verbales, el uso de proyecciones e incluso el recurso a las pizarras tradicionales. Asimismo, se considera útil la utilización del formato de preguntas formuladas a expertos o ponentes para abordar cuestiones relevantes. Con carácter general se juzga conveniente elaborar una síntesis de contenidos de cada uno de los módulos mediante una secuencia de esquemas, que deben servir de referencia para perfilar el sustrato de las clases.

4.4. Fuentes bibliográficas y de apoyo

Como lecturas pueden indicarse, entre otras, las siguientes referencias bibliográficas:

- Corral Delgado, S.; Domínguez Martínez, J. M., y López del Paso, R.: «Análisis comparativo de los instrumentos para la previsión social complementaria: características, tratamiento fiscal y rentabilidad financiero-fiscal», eXtoikos (www.extoikos.com), nº 2, 2011.

- Domínguez Martínez, J. M.: «Educación financiera para jóvenes: una visión introductoria», Instituto de Análisis Económico y Empresarial, Documento de Trabajo 05/2013, www.servilab.org/.

- Domínguez Martínez, J. M.: «La gestión del presupuesto familiar: nociones básicas», eXtoikos (www.extoikos.com), nº 11, 2013.

- Edufinet, «Guía Financiera», Ed. Thomson Reuters Aranzadi, 5ª edición, 2014.

- Instituto Econospérides, «Guía Introductoria de Economía y Finanzas», Ateneo de Málaga, Málaga, 2012.

- Instituto Econospérides, «La tributación de las operaciones financieras: marco tributario, planificación fiscal y casos prácticos», CISS, grupo Wolters Kluwer, Valencia, 2013.

Por otro lado, como fuentes de consulta directa pueden utilizarse:

- Edufiemp, portal de educación financiera para empresarios y emprendedores: www.edufinet.com.

- Edufinet, portal de educación financiera general: www.edufinet.com.

- Edufinext, portal de educación financiera para jóvenes: www.edufinet.com.

Como elementos de apoyo, disponibles en el portal de internet de Edufinet:

- Glosario de términos financieros.

- Simuladores financieros.

- Relación de cuestiones tipo test con soluciones.

- Relación de preguntas con respuestas razonadas.

Finalmente, se estima conveniente establecer fórmulas de interacción y participación, tales como un canal de consultas personalizadas y foros de discusión sobre temas específicos abiertos para los participantes en el curso.

4.5. Acreditación y sistema de evaluación

Se considera deseable establecer la posibilidad de obtención de un certificado de participación y, adicionalmente, de un certificado de superación. Para la obtención del certificado de participación sería necesario haber cubierto las pruebas de evaluación de todos los módulos, con independencia del resultado obtenido. Para la obtención del certificado de superación sería necesario superar las pruebas de evaluación de los módulos, así como la prueba de evaluación final integral.

El módulo introductorio contendría una evaluación previa de los conocimientos de los participantes, que permitiría al equipo docente del curso conocer el nivel inicial de los estudiantes inscritos. Esta evaluación con carácter de diagnóstico del nivel de

conocimientos de partida no computaría a efectos de calificación final.

Las evaluaciones se basarán en una batería de preguntas tipo test multirrespuesta con cuatro opciones posibles y solo una válida en cada caso. Las respuestas correctas se valorarán con 1 punto, las incorrectas con -0,25, y las no contestadas no puntuarán. Para superar la evaluación se exigirá obtener como mínimo un 60% de la puntuación máxima alcanzable. Los test deberán ser cumplimentados dentro del plazo estipulado para cada caso.