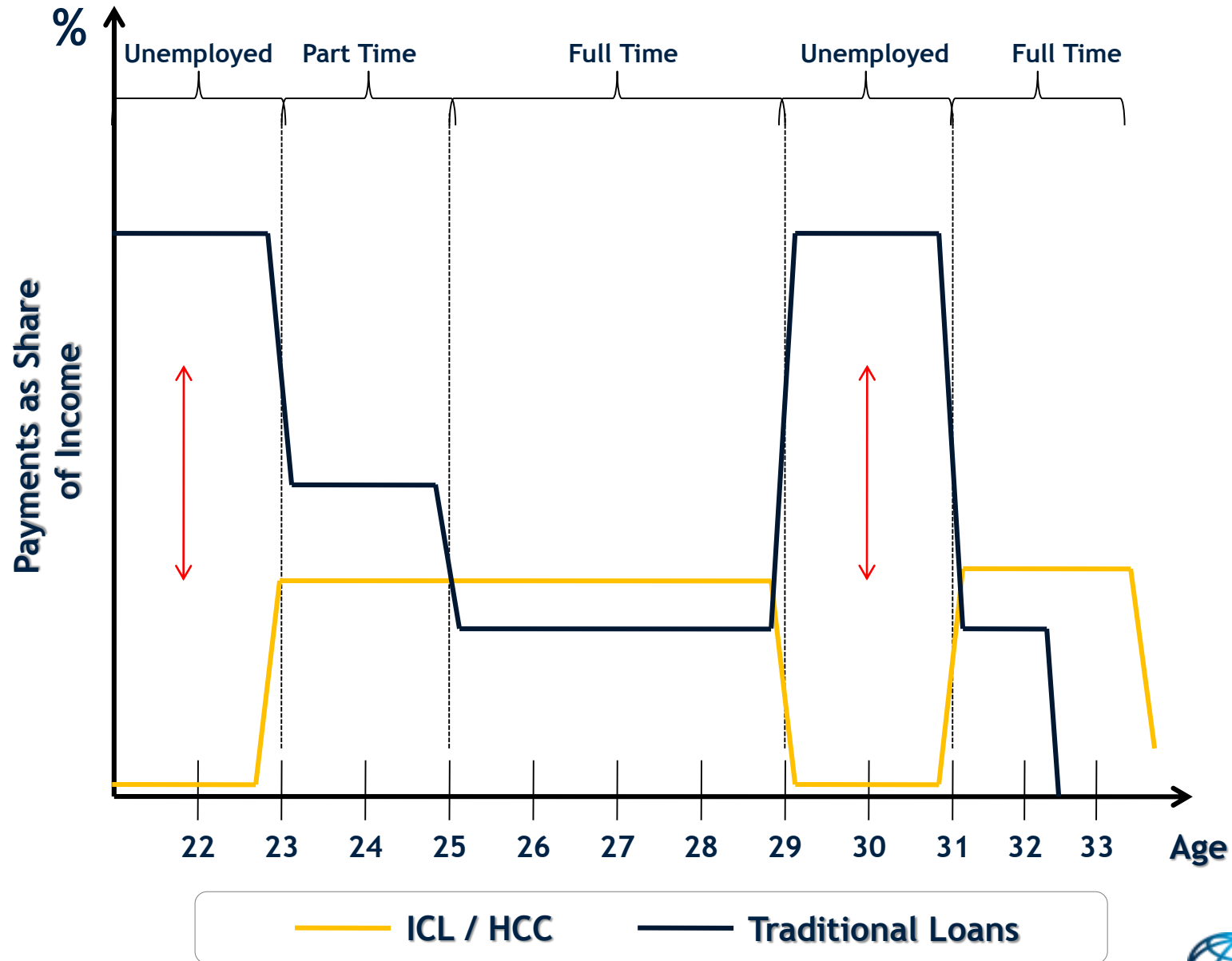


**EQUITY AND SUSTAINABILITY IN HIGHER
EDUCATION FINANCIAL AID:
ANALYSIS OF INCOME CONTINGENT FINANCING
IN COLOMBIA**



October 25, 2018

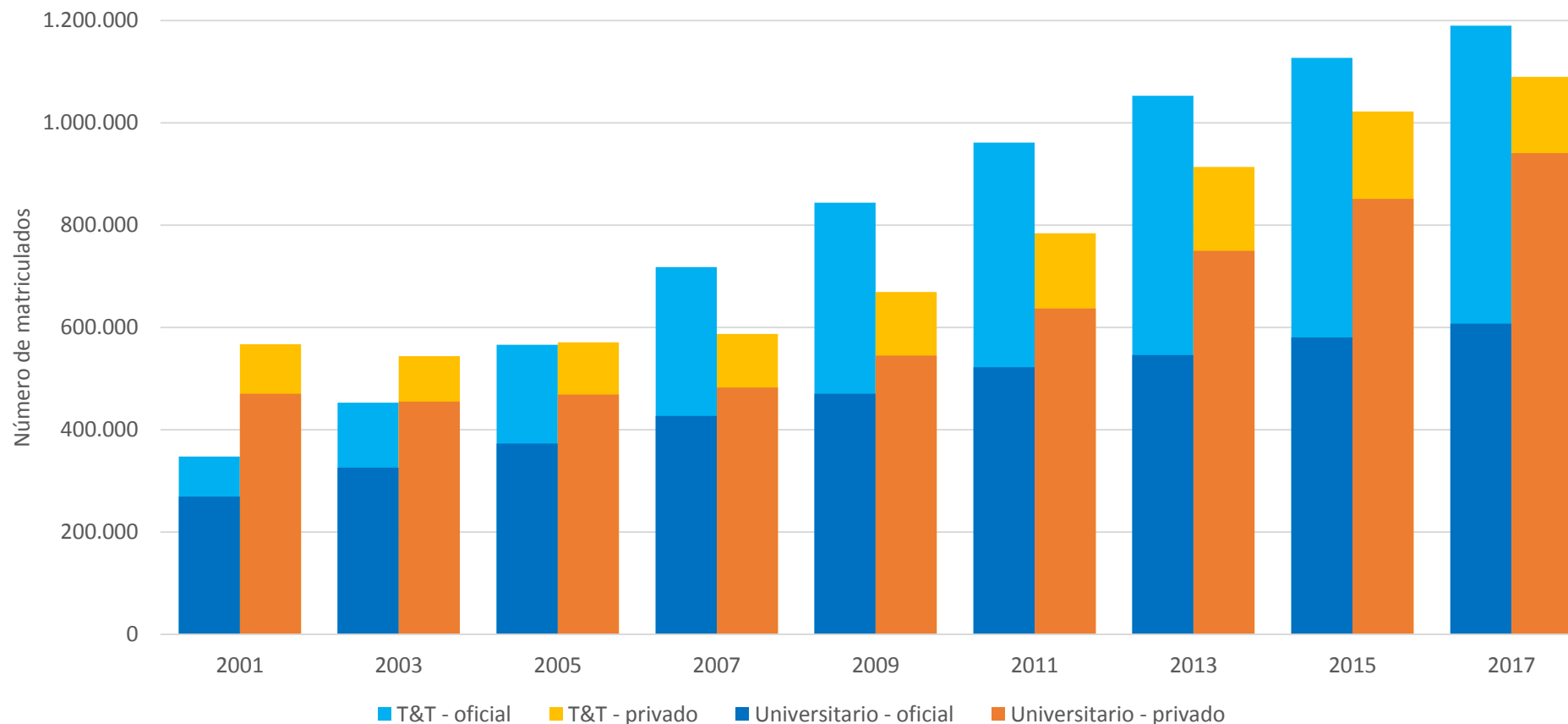
¿Qué es financiación contingente al ingreso?



Agenda

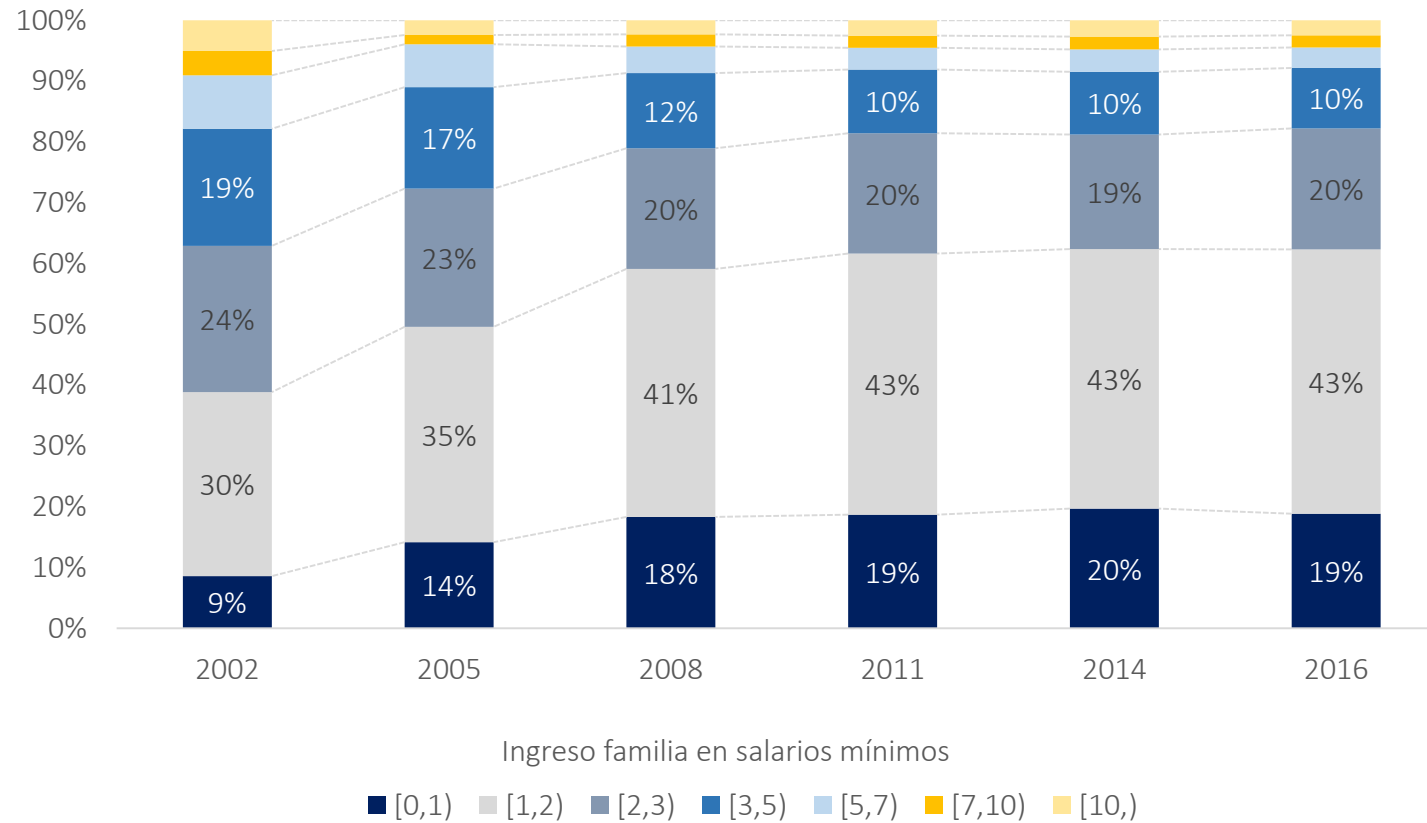
- 1 ¿Por qué nos interesa la financiación contingente al ingreso?
- 2 Experiencia internacional
- 3 Elementos a tener en cuenta en FCI
- 4 Resultados de la evaluación costo beneficio de la propuesta
- 5 Consideraciones finales

Evolución de la de la matrícula en programas de pregrado por sector y tipo de formación



Fuente: SNIES-MEN

Distribución de la matrícula en primer curso según ingresos de la familia del estudiante



Fuente: SPADIES-MEN

Equidad (¿Quién necesita subsidios?)

- **En créditos tradicionales actuales:**
 - **Carga financiera**
 - No tiene en cuenta la capacidad de generar ingresos después del grado (o desertar).
 - Los estudiantes pueden usar más del 50% de sus ingresos para cumplir con sus pagos.
 - Esta carga causa que los estudiantes no paguen → Prestamos no rentables
 - **Mala asignación de subsidios**
 - Estudiantes exitosos necesitan recursos, no subsidios → Jóvenes relativamente ricos reciben subsidios
 - Estudiantes no exitosos necesitan subsidios, no castigo → estrategia de cobro intensivo a jóvenes relativamente pobres
- **En FCI**
 - Ningún estudiante realizará pagos más allá de una parte delimitada de sus ingresos (15% -20% -25%?)
 - Buena asignación de subsidios
 - Estudiantes exitosos pagarán más rápido.
 - Los estudiantes no exitosos pagarán hasta un periodo límite, luego se condona el saldo pendiente.

Sostenibilidad fiscal (Costos compartidos)

- **Si el Gobierno es el único que contribuye, entonces...**
 - Subsidios a la tasa de interés → Costoso – Efecto bola de nieve en los últimos 20 años
 - Altos niveles de Provisión vs. no pago → Costo se transfiere en las tasas de interés
 - A los estudiantes se les cobra parte del riesgo global.
 - Requiere otro tipo de subsidios: permanencia, sostenibilidad, materiales.
- **En FCI**
 - No necesita subsidios a la tasa de interés → Sin efecto en los reembolsos mensuales, sólo acorta la duración del préstamo.
 - No se necesitan otros subsidios → Otros subsidios se pueden reconocer como saldos en las cuentas de FCI.

Eficiencia (Mejorar el recaudo sin afectar a los estudiantes)

- Las leyes de embargo salarial ya existen, pero Icetex no tiene acceso a los sistemas de información existentes
 - Daña su reputación de embargar una gran parte de los ingresos.
 - Hoy el recaudo debe realizarse sobre los préstamos pendientes
 - Los recursos se invierten en cobrar deudas incobrables
 - Los estudiantes que no cumplen con los pagos porque no tienen los medios tienen menos posibilidades de tener los medios mañana.
-
- **En FCI**
 - Recaudo automático a través del Sistema de Seguridad Social (PILA / DIAN)
 - Condición indispensable para que el sistema funcione (Chapman, 2015)
 - Recaudo solo sobre estudiantes que tienen la capacidad de pagar – segmentación y probabilidad de éxito.
 - Los estudiantes que no tienen los medios hoy, es más probable que los tengan mañana

Experiencia Internacional

2

Claves del Éxito

- **Cobranza a través de organismo de jurisdicción nacional con experiencia**
 - **Impuestos**
 - **Seguridad Social**
- **Mecanismo de comprobación de ingresos creíble**
- **Número de identificación único**
- **Gestión longitudinal de información**

2

Experiencia internacional

Country	Australia	New Zealand	United Kingdom	Canada	United States	South Africa*
Program Name	HECS-HELP	Student Loan Scheme	Maintenance and Tuition Fee Loans	RAP	Pay as you Earn - PAYE	NSFAS
Year adopted	1989	1992	1998	2009	2012	1991
Collected with Taxes or Social Security Contributions?	Taxes	Taxes	Taxes	No	No	Social Security / Automatic Debit
Covers living expenses?	No	Yes	Yes	Yes	Yes	No
Interest Rate	CPI	0%	CIP+0.3%	Prime + 2.5%/5.0%	10Y Treasury + 2.05%	0.8 ZA Central bank repo Rate
Fees	10%	USD60 Initial USD40 Annual	No	No	No	No
Minimum Income threshold for repayment?	Yes	Yes	Yes	Yes, varies by family size	Yes, varies by family size	Yes (ZAR30K = USD2,200 Annual)
Repayment starts?	Income > Threshold	Income > Threshold	April after school ends	After school + 6 months	After school + 6 months	Income > Threshold
Repayment rates?	4-8%	12% (Over threshold)	9% (Over threshold)	0-20% (Over threshold)	10% (Over threshold)	3-8% (Total Income)
Repayment rate increase with income	Yes	No	No	Yes	No	Yes
Prepayment Discount	5%	No	No	No	No	No
Loan Forgiveness	No	No	After 30 years	After 15 years	After 20 years	No
Eligibility	No	No	No	Familiar Income	Familiar Income	Familiar Income
Higher Education Institutions	Eligible					Public only

Source: Adapted from Lochner and Monge-Naranjo (2015).

* South Africa information adapted from <http://www.nsfas.org.za>.



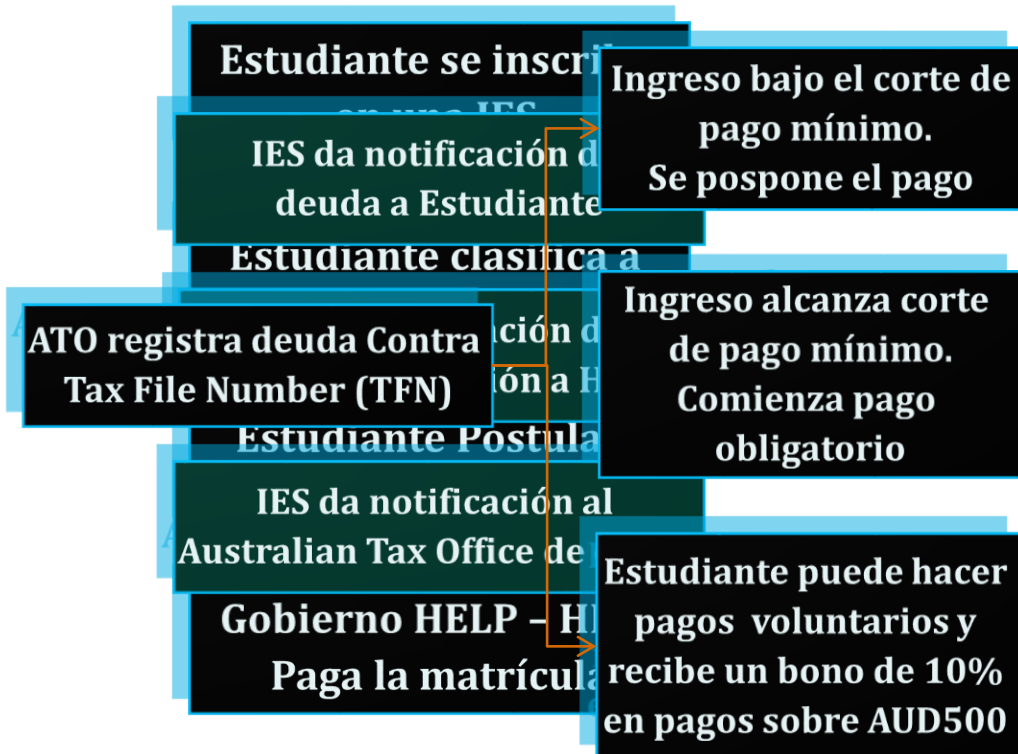
Australia

Higher Education Contribution Scheme HECS

Higher Education Funding Act 1988

Higher Education Supporting Act 2003

- ➔ Educación Superior (ES) gratuita entre 1974 y 1989
 - ➔ Cambios en financiación para poder enfrentar la creciente demanda potencial.
 - ➔ Necesidad de aumentar recursos IES sin poder presionar recursos fiscales.
 - ➔ Gratuidad de la educación no aumentó la participación de sectores vulnerables en la ES.
 - ➔ Sistema mayormente público:
38 / 42 IES públicas
- Condiciones para establecer el primer mecanismo masivo ingreso contingente



Fuente: Gobierno de Australia - Department of Education - Parliamentary Budget Office (2016)
FEE - HELP Boletín Informativo 2017 - 2018

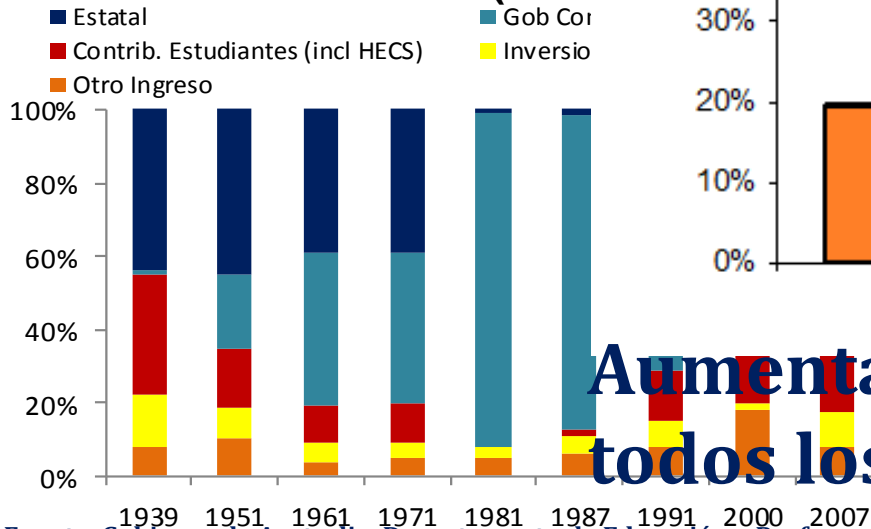
2017-18

Cortes de Repago	Tasa de Repago
Bajo \$55,874 (COP132mls)	Nil
\$55,874-\$62,238	4% del ingreso
\$62,238-\$68,602	4.5% del ingreso
\$68,602-\$72,207	5% del ingreso
\$72,207-\$77,618	5.5% del ingreso
\$77,618-\$84,062	6% del ingreso
\$84,062-\$88,486	6.5% del ingreso
\$88,486-\$97,377	7% del ingreso
\$97,377-\$103,765	7.5% del ingreso
Sobre \$103,765	8% del ingreso

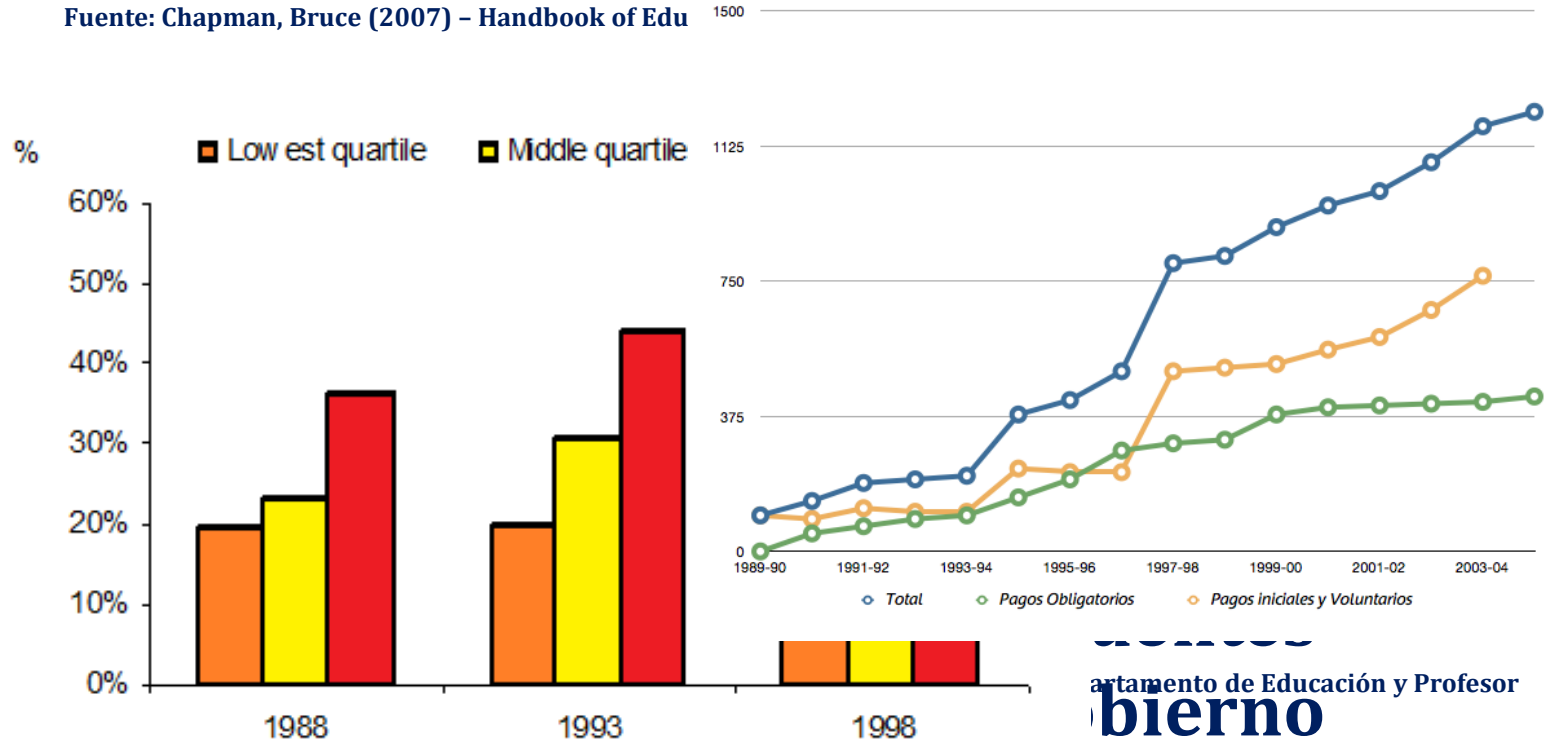
Ingreso Imponible + Ganancias netas por inversiones + Ganancias netas alternas + Otros Ingresos Excentos (AUD1=COP2,365)

Fuente: Australian Taxation Office – Repaying your HELP - HECS

HECS – El uso de FCI permitió un aumento sostenido de las Fuentes de Ingreso Universitarias Australianas (1939-2007)



Fuente: Chapman, Bruce (2007) – Handbook of Edu



Aumentando participación de gobierno no ha disminuido el gasto de todos los sectores

Fuente: Gobierno de Australia, Departamento de Educación y Profesor Chapman

Elementos a tener en cuenta en FCI

3

3 Elementos a tener en cuenta en FCI

- 1. Mecanismo de recaudo robusto**
- 2. Periodo de amortización – condonación del crédito**
- 3. Tasa de interés**
- 4. Umbrales de ingreso para amortizar**
- 5. Tamaño del préstamo**

3 Elementos a tener en cuenta en FCI

¿Porqué se necesita un umbral?

Asumamos el siguiente escenario con una tasa de repago del 20%,

Por simplicidad asumamos que el SMMLV: 780,000

- Un trabajo informal que paga COP 770,000
- Genera un pago de ICL → COP 0
 - Como el trabajo informal no está en PILA no se puede hacer cumplir el repago
- Ingreso neto después del pago → COP 770,000

Opción 1 – Sin umbral – sin tasa marginal

- Oferta de trabajo formal por: COP 800,000
- Genera pago FCI → COP 160,000
- Ingreso neto después del pago → COP 540,000
- ¿Usted tomaría este trabajo?

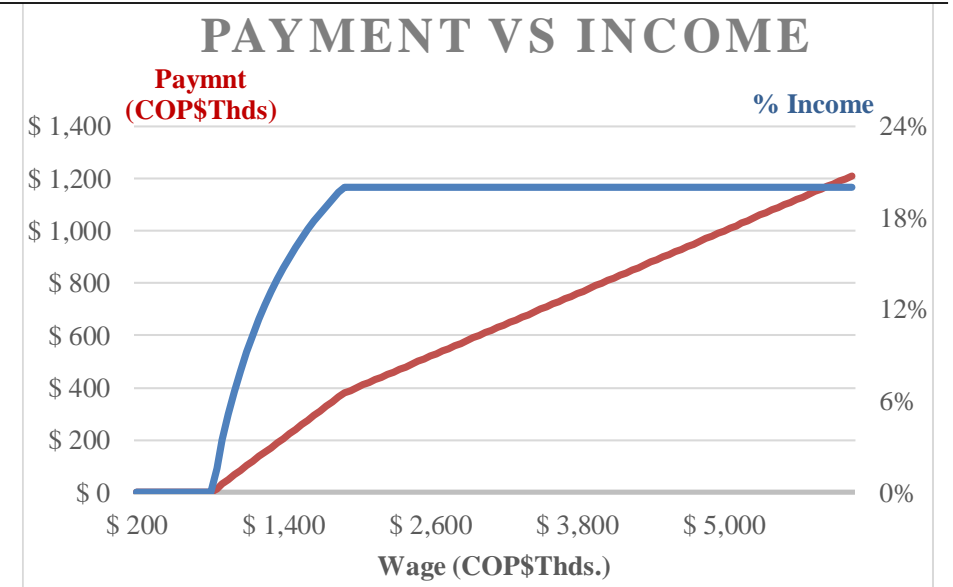
Opción 2 – Límite Observable – Tasa marginal

- O un trabajo formal por: COP 800,000
- Genera pago FCI (i.e. 50%) → COP 10,000
 - Bracket sobre 1 SMMLV
- Ingreso neto después del pago → COP 790,000
- ¿Usted tomaría este trabajo?

3 Elementos a tener en cuenta en FCI

- **¿Cuanto cobrar al ingreso?**
 - No hay pagos por encima del 20% del ingreso
 - Pagos por encima de 1.1 SMMLV (COP781,242)
 - Tasa marginal sobre ingresos superiores a 1.1SMMLV de 35% hasta el 20% del total del ingreso percibido.
- **Máximo periodo de pago**
 - 360 meses (30 años) → si contribuye al Sistema de Seguridad Social
 - 300 meses (25 años) → si el repago sucede (Ingreso > umbral mínimo)
- **Estimación basada en micro-simulaciones**
 - Dada 1) una metodología de cálculo
 - y 2) variables correlacionadas con la distribución del ingreso
 - se simulan múltiples escenarios

Examples			%Wage
Wage (COP)	Wage (USD)	Payment (COP)	Total
1,000,000	345	65,979	6.6%
1,250,000	431	153,479	12.3%
1,500,000	517	240,979	16.1%
1,750,000	603	328,479	18.8%
2,000,000	690	400,000	20.0%
4,000,000	1,379	800,000	20.0%
6,000,000	2,069	1,200,000	20.0%

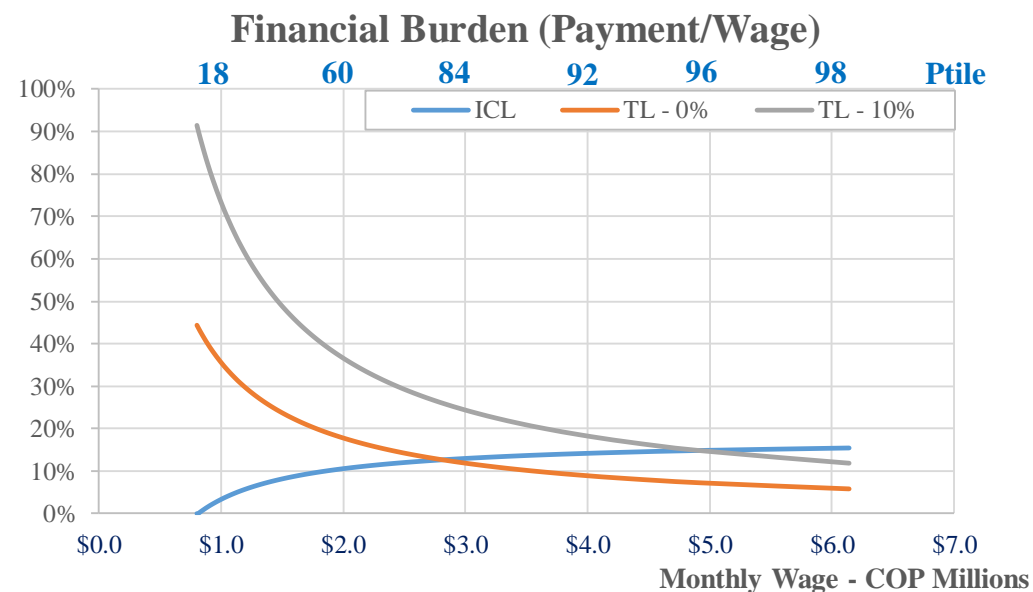


Resultados de la evaluación costo beneficio de la propuesta

4

Más Equitativo

- Con pagos de FCI los pagos no exceden el 20% del ingreso. Con préstamos tradicionales pueden superar el 70%
- Bajos ingresos
- Ingresos mensuales inferiores a COP 1 M (18% de la población), las cargas financieras son
 - Crédito sin subsidio (i=10%) → 73.6%
 - Crédito subsidiado (i= 0%) → 35.8%
 - FCI (i= 2%) → 3.3%
- Altos ingresos
- Ingresos mensuales mayores a COP 4 M (8% de la población), las cargas financieras son
 - Crédito sin subsidio (i= 10%) → 18.6%
 - Crédito subsidiado (i= 0%) → 9.0%
 - FCI (i= 2%) → 14.2%



Note: Initial monthly wages - Quantile Regression Estimation.

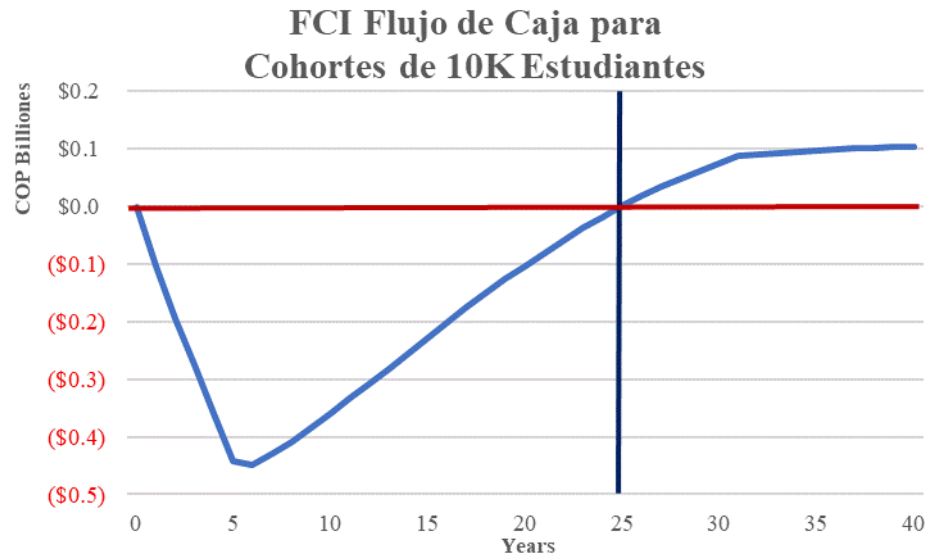
4

Resultados de la evaluación costo beneficio de la propuesta

En búsqueda de la sostenibilidad financiera

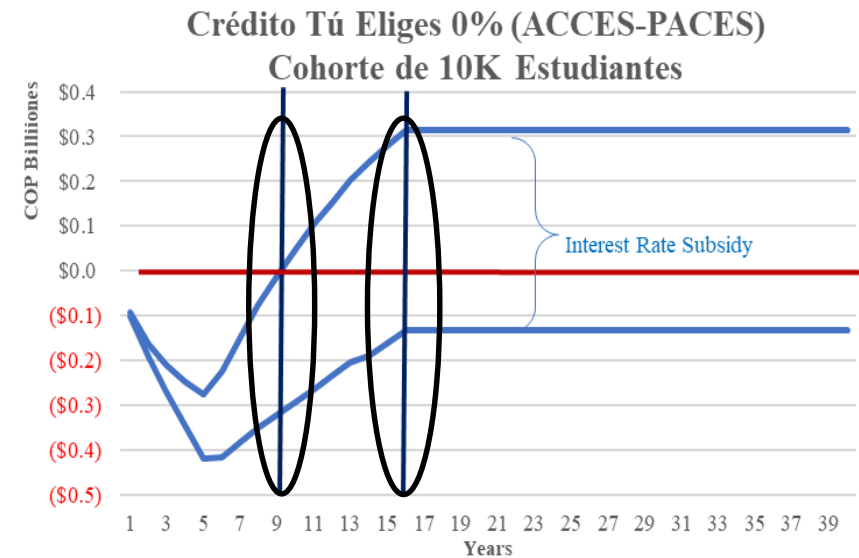
- Cohortes de 10 mil estudiantes cada año consecutivas

FCI



- **Sostenibilidad tras 25 años**
- **No requiere aportes adicionales del Gobierno al largo plazo**

Créditos tradicionales – Tú eliges 0%



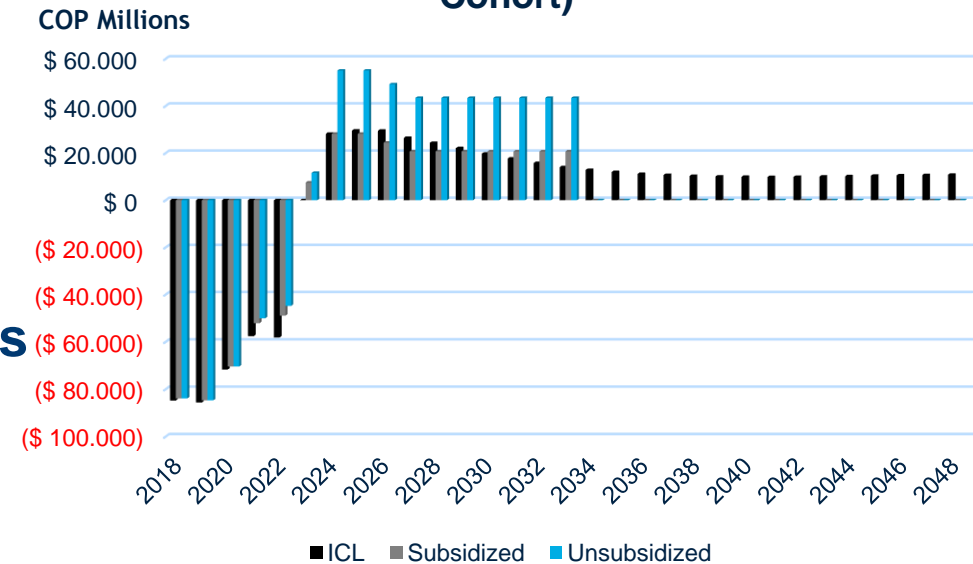
- **IPC + Subsidio a la Tasa (10 p.p.)**
- **Sostenible en 9 años por el Subsidio del Gobierno**
- **Nunca sostenible para el Gobierno colombiano**

5

Consideraciones finales

- Tiempos de flujo de caja
- La implementación de FCI requiere facilidad de recursos para permitir que ICETEX se acomode
- Esta es una política de largo plazo
- Otros subsidios
- Los subsidios en efectivo podrían incluirse en la parte de financiamiento de FCI y la mayoría de los estudiantes podrían devolverlos en las condiciones actuales.
- Para próximas discusiones
- Centrarse en grupos de IES → Necesidad de un sistema solidario que no conduzca a una mayor segregación

Cash Flow and Time Frame Comparison
Traditional Loans and ICL (10K Student Cohort)



Thank you!