

El Covid-19 acelera la disrupción: ¿Qué sectores podrían salir reforzados en el futuro?

Episodio II: Educación On-line

02 de abril de 2020



A la luz de las crecientes preocupaciones sobre la propagación del COVID-19 y los esfuerzos para contener el virus, una de las principales medidas tomadas por diversos gobiernos a nivel mundial ha sido el cierre de las clases presenciales en los centros educativos. Esta situación, que no tiene precedentes en la historia reciente, está forzando a las instituciones educativas a implementar todo tipo de actividades para paliar el déficit académico que supone ausentarse durante un periodo prolongado de tiempo, y entre las cuales predomina el uso de nuevas tecnologías on-line.

¿Cuáles son las principales diferencias entre el modelo tradicional y online?

El objetivo principal de la educación online y la presencial es el mismo, la calidad de la enseñanza. Sin embargo cada una utiliza su propio método y establece sus propios canales y pautas de aprendizaje. Aunque no disponga de las ventajas de cercanía con el profesorado y la socialización entre alumnos, la educación online disfruta de un alcance superior en comparación con su contraparte gracias a una mejor accesibilidad y flexibilidad desde cualquier lugar a través de tabletas, dispositivos móviles o PCs a precios más asequibles. La formación a distancia se caracteriza también por fomentar la autonomía y la curiosidad de los alumnos, así como el aprendizaje autodidacta. Este sistema, además, diversifica las fuentes de conocimiento mitigando parcialmente posibles sesgos individuales a nivel formativo.

¿Cómo se estructura la industria?

Al considerarse un derecho fundamental, generalmente en la mayoría de países prevalece el sistema de educación público, donde es la Administración Pública la encargada de ofrecer formación a la población de forma semi-gratuita hasta determinados niveles educativos. No obstante, durante las últimas décadas han ido proliferando modelos privados e híbridos cuyo foco es el de dar respuesta a determinados nichos de mercado y en el que la financiación se traslada desde la Administración Pública hacia el segmento privado.

Por el lado de la educación privada, el ecosistema de compañías en el sector educativo, tanto on-line como presencial, está muy fragmentado a nivel mundial debido principalmente a que cada país tiene su propio sistema educativo. A grandes rasgos podemos dividirlo en pre escolar, educación primaria, educación secundaria y educación superior. Tradicionalmente la mayor oferta proviene de formatos presenciales aunque recientemente se está observando un fuerte auge de la oferta on-line a medida que se van desarrollando los sistemas tecnológicos y su penetración en la sociedad aumenta. En este sentido, históricamente la educación online ha estado más presente en la educación superior aunque su oferta se continúa ramificando a niveles inferiores.

Las compañías no han sido ajenas al desarrollo económico y, en este sentido, existe una amplia oferta de compañías privadas cotizadas en mercados financieros, las cuales han aprovechado las facilidades de financiación en los mercados de capitales así como la disponibilidad de liquidez por parte de los inversores para poder financiar sus estrategias de expansión. Así, recientemente han florecido compañías educativas de diversa índole; tanto modelos de negocio innovador en la que la oferta formativa se basa exclusivamente en contenido on-line, como modelos de negocio más tradicionales cuyo objetivo pasa más por la expansión territorial. Por citar algunos ejemplos, la brasileña Arco Platform o la china GSX Techedu que ofrecen contenidos educativos online a través de su propia plataforma, las cuales conviven con modelos más tradicionales como por ejemplo la nórdica Academedia, la china New Oriental Education o la brasileña Cogna Educação (antigua Kroton) entre otros. Todas estas empresas, se nutren de contenido a través de grupos editoriales tradicionales como Pearson o Grupo Prisa (Santillana).

Ante esta imparable tendencia, la inversión en "Edtech" (del inglés Education Technology, término con el que se hace referencia a todas las soluciones relacionadas con la educación en línea), está experimentando un fuerte crecimiento en los últimos años. Según un estudio realizado por HolonIQ, una firma de consultoría especializada en educación, el sector de Venture Capital de EdTech empezó la década con inversiones de 500 millones y terminó en 7.000 millones de dólares 2019. Durante este

periodo China representó el 52%, mientras que los Estados Unidos representaron el 33%, seguido de Europa e India.

Desde Caja de Ingenieros tenemos la convicción que nos encontramos en un punto de inflexión y la actual crisis servirá para acelerar la implementación de métodos alternativos en los que se usen de forma complementaria ambos métodos (presencial y on-line), no sólo en el ámbito universitario y/o extraescolar sino en todos los niveles educativos. Como muestra de ello, encuestas recientes confirman el cambio de hábitos en la comunidad educativa a raíz de la propagación del virus Covid-19, especialmente en aquellos países con una mayor adopción tecnológica.

En este entorno se estima que el mercado global de educación online crecerá a una tasa de crecimiento anual compuesto de 9,23% los próximos 5 años según un estudio realizado por Research and Markets, una web especializada en informes de mercado, siendo la creciente penetración de internet en muchas regiones del mundo uno de los factores más relevantes para su crecimiento. A día de hoy, América del Norte es el mayor mercado aunque los mercados emergentes como África, América Latina y el sudeste asiático son las regiones que tienen más potencial de crecimiento ya que por un lado, la población en edad escolar es mayor que en los países desarrollados y, por el otro, existen claras restricciones al acceso educativo ante la falta de infraestructuras. Sin embargo, el potencial acceso a la tecnología es a día de hoy una quimera para la mayoría de países en vías de desarrollo, por lo que harán falta mayores avances económicos y sociales si realmente se quiere abordar de forma decidida el déficit de educación existente en todas regiones.

Para afrontar estas y otras desigualdades las Naciones Unidas aprobaron en 2015 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). En concreto el ODS 4: Educación de Calidad, tiene el objetivo de garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje. Combinando oportunidades desde el punto de vista de los inversores con una mejor y más amplia oferta formativa, entre todos podemos elevar la calidad de los sistemas educativos y seguir trabajando en una sociedad mejor.

DISCLAIMER

El informe se ha realizado con la finalidad de proporcionar a los inversores información general sobre valores e instrumentos financieros, a la fecha de emisión del mismo, y está sujeto a cambios sin previo aviso. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien, CAJA INGENIEROS GESTION no garantiza ni se responsabiliza de la seguridad de las mismas.

Es posible que la información pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada, incluyendo el documento de información fundamental para el inversor y el folleto completo. Se recomienda leer dichos documentos para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de invertir en dichos productos. Puede solicitar dicha documentación a su gerente personal, en cualquier oficina de Caja de Ingenieros, en www.caja-ingenieros.es o en www.cnmv.es.

El contenido de los informes en ningún caso constituye una oferta o recomendación de compra o venta de ningún producto o instrumento financiero. El inversor debe ser consciente de que los valores e instrumentos financieros a que se refieren pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. A tal efecto, CAJA INGENIEROS GESTION, S.A.U. en su condición de emisor del informe, así como de CAIXA DE CRÈDIT DELS ENGINYERS-CAJA DE CRÈDITO DE LOS INGENIEROS, S. COOP. DE CREDITO, en su condición de



comercializador, no se hacen responsables del mal uso que se haga de esta información ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en los informes. El inversor debe, asimismo, tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

©Queda prohibida la reproducción, duplicación, redistribución y/o comercialización, total o parcial, de los contenidos de este documento, ni aun citando las fuentes, salvo con consentimiento previo por escrito de CAJA INGENIEROS GESTION, SGIIC, SAU. All rights reserved.