

en breve



Número 34 / diciembre de 2012

“AHORRO, CONTABILIDAD MENTAL, AHORRO POR *DEFAULT* Y TRANSFERENCIAS MONETARIAS CONDICIONADAS”: UNA EVALUACIÓN AL PROGRAMA OPORTUNIDADES DE MÉXICO*

CARLOS CHIAPA

Dentro de la iniciativa Todas Cuentan, proyecto financiado por el Centro Internacional de Investigación para el Desarrollo (IDRC) de Canadá y ejecutado por el Departamento de Economía de la Universidad de Chile, junto con el Instituto de Estudios Peruanos y la Fundación Capital, y apoyado por la Fundación Ford y el IDRC de Canadá, está en marcha una evaluación al programa de transferencias monetarias condicionadas Oportunidades, a cargo de Carlos Chiapa (El Colegio de México). La evaluación busca aportar al debate sobre los beneficios que resultan de vincular el ahorro formal con los programas de transferencias monetarias condicionadas, así como crear evidencia sobre el impacto que, a través de la

contabilidad mental y mecanismos de *default*, pueden tener ciertos esquemas de ahorro en variables como el ahorro total y el gasto en salud.

RESUMEN

Si bien existe consenso acerca de que el acceso a sistemas formales de ahorro resulta benéfico para la población, en la actualidad un gran número de pobres —muchos de ellos beneficiarios de programas de transferencias monetarias condicionadas (TMC)— no tiene acceso al sistema financiero formal. Depositar las transferencias de estos programas en cuentas de ahorro que puedan usar activamente podría dar a esta población acceso al sistema formal y tener un impacto positivo sobre su bienestar.

* Este documento está disponible en Proyecto Capital: <www.proyectocapital.org>.

Algunos programas de TMC —entre ellos Oportunidades, de México— han empezado a depositar sus transferencias directamente en cuentas de ahorro a algunos de sus beneficiarios, incorporándolos al sistema financiero. Sin embargo, aún se sabe muy poco sobre los efectos que esta unión de TMC y ahorro formal. Asimismo, aún faltan por identificar mecanismos que permitan a los beneficiarios mejorar su habilidad para ahorrar y enfrentar choques negativos.

En este estudio se pretende empezar a cerrar esta brecha de conocimiento. Se implementará un experimento aleatorio controlado que permita obtener evidencia rigurosa sobre los efectos de la unión de ahorro y TMC. En particular, se analizarán los efectos que (i) la contabilidad mental (i.e., proponer a los beneficiarios ahorrar para un propósito específico como emergencias) y (ii) la posibilidad de ahorrar por default para emergencias, tienen sobre la capacidad de ahorro, el nivel de bienestar y las actividades de emprendimiento de los beneficiarios del programa.

Los resultados servirán para alimentar el debate sobre las virtudes de la unión de ahorro y TMC. Además, este experimento arrojará evidencia sobre los efectos útiles de la contabilidad mental y el ahorro por default, para diseñar políticas públicas que ayuden a los pobres a acumular niveles más altos de ahorros en el sector formal.

MOTIVACIÓN Y JUSTIFICACIÓN

De acuerdo a diversos estudios (Aghion y Bolton 1997; Banerjee y Newman 1993; Banerjee 2004) tener acceso y poder usar el sistema financiero ayuda a los más pobres a escapar de su situación de pobreza. Sin embargo, los segmentos más pobres de la población mundial tienen bajo acceso al sistema financiero formal.

En general, en los países en desarrollo se ha puesto atención en facilitar el acceso al sistema finan-

ciero mediante el microcrédito. No obstante, los pobres también desean y necesitan ahorrar y asegurarse.

Acceder al sistema financiero mediante cuentas de ahorro es más seguro para los nuevos clientes y no les exige asumir riesgos. Así, se está impulsando la idea de ofrecer cuentas de ahorro formales para facilitar la inclusión de los pobres en el sistema financiero. Por este motivo, varios programas de TMC han empezado a modificar sus sistemas de pago.

Oportunidades es uno de los programas de TMC que deposita sus transferencias directamente en cuentas de ahorro a través del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI).

El impacto de tener acceso a cuentas formales de ahorro entre los pobres ha sido muy poco estudiado. Prina (2012), utilizando una muestra heterogénea de hogares en Nepal encuentra grandes efectos sobre su acumulación de activos y sus inversiones en salud y educación. Dupas y Robinson (2012), usando una muestra de emprendedores en Kenia, encontraron efectos positivos sobre sus inversiones empresariales y su salud. Sin embargo, este estudio será el primero en analizar el efecto de contar con una cuenta de ahorro entre hogares pobres con una fuente constante y segura de ingresos. Esta particularidad nos permitirá, además, estudiar los efectos de mecanismos de ahorro cuya efectividad ha sido demostrada en países desarrollados pero que, a la fecha, no habían podido ser implementados en países en desarrollo.

Investigaciones anteriores han demostrado que los programas de TMC pueden ser utilizados como una herramienta de aseguramiento (Chiapa 2012). También permiten que parte de las transferencias sean invertidas en activos productivos (Gertler, Martínez y Rubio-Codina 2012). A pesar de esto, los beneficiarios sufren para poder



escapar de la pobreza (Campos-Vázquez, Chiapa, Huffman y Santillán, por publicarse). Así, los beneficiarios de estos programas pueden tener incentivos para ahorrar diferentes a los de otros hogares pobres. Por ejemplo, pueden hacer inversiones más riesgosas que ofrezcan mayores retornos.

Finalmente, la literatura de desarrollo económico ha demostrado que la necesidad y voluntad de ahorro entre los pobres es tal que incluso una simple caja de metal que les permita “guardar” su dinero para afrontar futuros gastos en salud puede tener un gran impacto sobre el ahorro y el gasto en salud de los hogares. Dupas y Robinson (2012) explican que esto es un efecto de contabilidad mental: cuando el dinero se deposita en la caja, este se convierte en dinero mentalmente asignado para cubrir únicamente gastos de salud. El impacto de la contabilidad mental a través de una cuenta formal de ahorros denominada específicamente para emergencias podría tener un impacto aún mayor. Este estudio arrojará luz al respecto.

OBJETIVO PRINCIPAL

Analizar los efectos de depositar las transferencias que Oportunidades entrega a sus beneficiarios directamente en cuentas de ahorro que puedan ser utilizadas para tal fin, sobre su capacidad de ahorro, nivel de bienestar y actividades de emprendimiento comparando grupos de control y tratamiento.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Identificar la relevancia de la contabilidad mental. Analizar si la contabilidad mental permite a los beneficiarios ahorrar más.
2. Identificar la relevancia del mecanismo de ahorro por **default** para emergencias. Analizar si un mecanismo de ahorro por **default**

para emergencias permite a los beneficiarios ahorrar más que si no se contara con el mecanismo.

PREGUNTAS

1. ¿Cuál es el efecto sobre nuestras variables de interés (ahorro total y ahorro para emergencias, acumulación de activos, gastos en educación y salud, educación financiera, uso del sistema financiero formal, desarrollo/mejora de actividades de emprendimiento, poder de negociación de las mujeres) de que Oportunidades deposite sus transferencias directamente en cuentas de ahorro que puedan ser utilizadas activamente y de que los beneficiarios cuenten con una subcuenta especial para emergencias (contabilidad mental)?
2. ¿Cuál es el efecto sobre nuestras variables de interés de contar con un mecanismo de ahorro por **default** en una subcuenta especial para emergencias?

HIPÓTESIS

- H1. El nivel de ahorro total será mayor cuando se propone a los beneficiarios ahorrar para emergencias. El ahorro para emergencias será positivo. Para el resto de las variables (acumular activos, gastos en salud y educación, nivel de educación financiera, uso del sistema financiero formal, desarrollar nuevas actividades de emprendimiento o mejorar las actividades con que cuenten, aumentar el poder de negociación de las mujeres) esperamos efectos iguales o mayores a los encontrados cuando las transferencias se reciben en una cuenta de ahorro.
- H2. Con el mecanismo de ahorro por **default** en una subcuenta especial para emergencias, el nivel de ahorro total será mayor que sin el mecanismo. El ahorro para emergencias será mayor que con contabilidad mental. Para el resto de las variables de interés esperamos efectos

iguales o mayores a los encontrados cuando las transferencias se reciben en una cuenta de ahorro.

ESTRATEGIA EMPÍRICA

Se realizará un experimento aleatorio controlado. La aleatorización se hará a nivel localidad. La muestra de localidades se dividirá en tres grupos:

1. Control: los beneficiarios cuentan con acceso a su cuenta de ahorro mediante una tarjeta de débito.
2. Tratamiento 1 (S+V): los beneficiarios cuentan con acceso a su cuenta de ahorro mediante una tarjeta de débito. Además, se habilita

una subcuenta donde pueden depositar voluntariamente recursos para emergencias.

3. Tratamiento 2 (S+D): los beneficiarios cuentan con acceso a su cuenta de ahorro mediante una tarjeta de débito. Además, 10% de cada transferencia se deposita por **default** en una subcuenta para emergencias.

CONTRIBUCIÓN A LA APLICACIÓN DE POLÍTICAS

Esta investigación arrojará evidencia sobre los efectos de la contabilidad mental y el ahorro por **default** que servirán para diseñar políticas públicas que ayuden a la población (pobre) a acumular niveles más altos de ahorros en el sector formal.



Carlos Chiapa / El Colegio de México



Esta publicación es posible gracias al apoyo de la Fundación Ford y el Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo de Canadá – IDRC



PROYECTO CAPITAL

Oportunidades de inclusión financiera en América Latina y el Caribe
Una mujer que ahorra es una vida que cambia vidas

El contenido del presente documento puede ser utilizado siempre y cuando se cite la fuente.