



## ¿Qué sabemos sobre el impacto de vincular ahorros con programas de transferencias condicionadas?

Plataforma de Investigación de Múltiples Donantes sobre Protección Social, Inclusión Financiera y Tecnologías de la Información y la Comunicación:  
Todas Cuentan

26 de Abril, 2012



Claudio Bravo-Ortega  
Daniela Jara  
Claudia Martinez



# Indice

- 1. Programas de TMC en la región. Antecedentes generales.**
- 2. Formas de ahorro y sus patrones de utilización por los mas pobres.**
- 3. ¿Existen oportunidades de vincular programas de TMC y ahorros?**
- 4. ¿Qué evidencia existe sobre los vínculos entre TMC y ahorro?**
- 5. Plataforma de Investigación de Múltiples Donantes sobre Protección Social, Inclusión Financiera y Tecnologías de la Información y la Comunicación, “Todas cuentan.”**

# 1. Programas de TMC en la región

Antecedentes

# Programas de TMC en la región

- Desde los noventa se han desarrollado cada vez mas programas de TMC en Latinoamerica y el Caribe (LAC).
- Actualmente existen **17 programas de TMC** en LAC.
- Existen cerca de 111 millones de beneficiarios en la region (poco mas del 20% de la población mas vulnerable).
- Las transferecias se entregan en distintas modalidades: efectivo, cheque, tarjetas monedero o electronica o de prepago, deposito en cuenta de ahorro entre otras.
- Las transferencias se entregan a los beneficiarios en: bancos, corresponsales no bancarios, cajeros automaticos, correo postal.



## Algunos programas de TMCs en la región

País	Programa
Argentina	Asignación Universal por hijo para la Protección Social
Bolivia	Bono Madre Niño- Niña Juana Azurduy
	Bono Juancito Pinto
Brasil	Bolsa Familia
Colombia	Familias en Acción
Costa Rica	Avancemos
Chile	Chile Solidario
Ecuador	Bono Desarrollo Humano
El Salvador	Comunidades Solidarias Rurales
Guatemala	Mi Familia Progresá
	Protección y Desarrollo de la Niñez y Adolescencia Trabajadora
Honduras	Bono de 10.000
Jamaica	PATH- Promoción por medio de la salud y educación

País	Programa
México	Oportunidades
Nicaragua	Red de Protección Social (inactivo)
Panamá	Red de Oportunidades
Paraguay	Tekoporâ
Perú	JUNTOS
R. Dominicana	Solidaridad
Uruguay	Asignaciones Familiares



## Los Programas de TMC en la región han logrado obtener impactos positivos en distintos indicadores de bienestar

- Algunos resultados obtenidos a partir de evaluaciones de impacto de TMC:

Mejoras en:	Experimentales	Cuasi- Experimentales
Índices nutricionales y cuidados preventivos de salud	PROGRESA/ RPS/ PRAF II,	PATH/ JUNTOS
Tasas de matrícula escolar	PROGRESA/ RPS	Familias en Acción/ BDH
Tasas de asistencia escolar	PROGRESA/ RPS	PATH/ Tekoporâ/ Familias en Acción
Tasas de trabajo infantil		PETI / BDH
Consumo en el hogar	PROGRESA/ RPS	Familias en Acción/ JUNTOS
Niveles de pobreza extrema		Tekoporâ/ JUNTOS

**FUENTE:**

PROGRESA, México: Parker et al(2003), Skoufias(2007); RPS, Nicaragua: Adato & Roopnaraine(2004); PRAF II, Honduras: Franco (2008) Familias en Acción, Colombia: Attanasio & Gómez(2006); BDH, Ecuador: Rosero & Martínez(2007); PATH, Jamaica: Levy & Ohls(2007) JUNTOS, Perú: Perova & Vakis(2009); Tekoporâ, Paraguay: Soares et al (2008); PETI, Brasil: Yap, Sedlacek, Orazem (2001)en: Rawlings (2004)

## 2. Formas de ahorro y su utilización por los mas pobres

Elementos Clave

A decorative graphic element consisting of several horizontal lines of varying lengths and colors (teal, light blue, white) extending from the right side of the slide.



## Pese a los beneficios de la inclusión financiera, los hogares más pobres utilizan principalmente medios informales para ahorrar y acceder a servicios de crédito

### AHORRO

- Principalmente de manera informal;
  - Dinero en efectivo/ inversiones en sus negocios (Banerjee y Duflo (2006))
  - Animales o productos agrícolas (Rosen(2010; Trivelli(2009))
- Usos: suavizar consumo y construir o acumular activos (capital físico y humano)

### CRÉDITO

- Principalmente de manera informal;
  - Familiares, cercanos, prestamistas locales, empeño de activos, etc (Maldonado et al(2011))
- Usos: enfrentar shocks ante la falta de ahorros (Maldonado et al (2011))







## Diversas fuentes destacan los beneficios del ahorro formal, mientras que la evidencia sobre el acceso a crédito es más variada

### AHORRO FORMAL

- Medio efectivo en la suavización del consumo versus medios informales [Townsend (2002), Townsend & Alem(2010), Gómez- Soto(2007)]
- Facilitador de la acumulación de riqueza y efectivo en contrarrestar las restricciones de crédito
- Genera impacto positivo en el ahorro e inversión en el negocio (Dupas & Robinson (2012))

### CRÉDITO FORMAL

- Genera impacto positivo en la creación de negocios , compra de durables (Banerjee et al 2009), e inversión(Attanasio(2012))
- No existe mayor demanda por crédito cuando se reducen las barreras de acceso [Banerjee et al(2009), Dupas et al(2012)]
- Un mayor acceso a crédito no tiene impacto significativo en la inversión [Karlan & Zinman (2010), Kaboski & Townsend(2011)]

### 3. ¿Existen oportunidades de vincular programas de TMC y ahorros?

¿Qué sabemos de este vínculo?



## Los programas de TMC y el sector financiero tienen puntos “complementarios” y de “encuentro” que pueden favorecer su trabajo conjunto (De los Ríos & Trivelli (2011))

### Puntos de Encuentro

- Políticas de Inclusión Financiera y programas de TMC buscan dotar a los beneficiarios de estrategias para salir de la pobreza.
- En varios países las sucursales bancarias son el principal medio de pago de las transferencias.

### Puntos de complementariedad:

- Impactos de largo plazo en capital humano y financiero
- Impactos de corto plazo en aumentos en el consumo (TMC) , ahorro y efectivo (IF)
- Economías de escala y reducción en costos de transacción (infraestructura y tecnología del sector financiero y cobertura y escala de los programas de TMC)



**De los 17 países con programas de TMC activos actualmente, solo 7 poseen algún elemento de inclusión financiera**

País	Programas con algún elemento de inclusión financiera	P. C
Brasil	Bolsa Familia	
Colombia	Familias en Acción	Mujeres Ahorradoras en Acción
Chile	Chile Solidario	
Ecuador	Bono Desarrollo Humano	Crédito Productivo Solidario
Guatemala	Protección y Desarrollo de la Niñez y Adolescencia Trabajadora	
México	Oportunidades	Jóvenes con Oportunidades
Perú	JUNTOS	Promoción de ahorro JUNTOS

Fuente: Maldonado et al(2011)

## 4. ¿Qué evidencia existe sobre los vínculos entre TMC y ahorro?

América Latina y el Caribe





## Se ha encontrado evidencia de que los programas de TCM tienen un efecto positivo en el ahorro e inversión de los beneficiarios

### Evaluaciones de Impacto

**Oportunidades** [Gertler, Martínez y Rubio- Codina (2006)]

**País:** México

**Metodología:** RCT

**Muestra:**

7658 hogares en 320 comunidades de tratamiento; 4644 hogares en 186 comunidades de control

**Resultados:**

- Transferencias como ingreso permanente fomentan la **inversión: animales, tierra.**
- Parte del dinero de las transferencias es usado en **ahorros preventivos, inversión en cultivos o microempresas.**
- La **inversión en activos productivos aumentó los ingresos en un 10% luego de 18 meses** (oportunidad para el largo plazo)

**Tekoporã** [Soares et al (2008)]

**País:** Paraguay

**Metodología:** Double- Difference/ Propensity Score matching

**Muestra:**

4324 familias en el grupo de tratamiento y 2622 familias en el grupo de control. Ambos perteneciente a diversos distritos

**Resultados:**

- **Aumentos del ahorro promedio en un 20%** para la población más pobre
- **Aumento en el volumen de inversiones** realizadas (incluyendo inversiones productivas) entre un 45-50% respecto al grupo de control
- **Mayor acceso a crédito** para el grupo de tratamiento; entre un 7-10%



## Se ha encontrado evidencia de que los programas de TCM tienen un efecto positivo en el ahorro e inversión de los beneficiarios

### Evaluaciones Cualitativas

**Red de Protección Social** [Adato & Roopnaraine (2004)]

**País:** Nicaragua

**Resultados:**

- Uso de los recursos de las transferencias para ahorro informal (en forma de animales)

**JUNTOS** [Contraloría General de la República 2008 en: Francke & Cruzado (2009)]

**País:** Perú

**Resultados:**

- Efecto positivo de las transferencias en la acumulación de activos de las familias y el desarrollo de actividades productivas



## Pese a que existe evidencia sobre las TMC en aumentos en el ahorro, la evidencia sobre los beneficios del vínculo entre TMC y ahorro *formal* es poco conclusiva

- Aún no existen estudios capaces de atribuir exclusivamente el aumento de ahorro al hecho de que los beneficiarios hayan sido insertos en el sistema financiero formal.
- Por una parte, es posible que el aumento del ahorro sea producto del mayor deseo de ahorrar o de la facilidad de ahorrar por medio de medios formales (Rosen 2010)
- Por otra parte, es posible que el aumento se deba a la **presión** que perciben por participar en algún programa (Rosen 2010)
- Además, el comportamiento frente al ahorro varía dependiendo de si el beneficiario es solo receptor de un programa de TMC, o si este se complementa con otro.
- A continuación, se dan más detalles sobre las investigaciones realizadas en este ámbito





## Evaluaciones cuasi- experimentales y cualitativas en algunos programas de TMC con inclusión financiera en la región muestran efectos positivos en otros no

### Bono Desarrollo Humano

[Samaniego & Tejerina (2010)]

**País:** Ecuador

#### Metodología:

- Cuasi- Experimental(Diferencia simple en un mismo momento del tiempo)
- Cualitativa

**Muestra:** 600 beneficiarios(4 grupos; con tarjeta MIES, tarjeta MIES y crédito, ninguno)

#### Resultados:

- Diferencia en el ahorro entre beneficiarios con y sin tarjeta MIES; **6,32% con tarjeta MIES ahorra versus 8,4% sin tarjeta**
- No establecen relación de causalidad
- Mas acceso a crédito por parte de beneficiarios con tarjeta, pero sin relación de causalidad
- Bajo uso de la cuenta de ahorro por parte de ambos grupos



## Evaluaciones cuasi- experimentales y cualitativas en algunos programas de TMC con inclusión financiera en la región muestran efectos positivos

### Oportunidades

[Seira(2010)]

**País:** México

**1. Metodología:** Cuasi- Experimental  
(Diferencia Simple en un mismo momento del tiempo)

**Muestra:** 20 mil beneficiarios de Oportunidades, y 20 mil no beneficiarios de Oportunidades

**Resultados:**

- Mayor ahorro por parte de los beneficiario respecto a no beneficiarios.

[Berumen & Asociados en : Maldonado et al (2011)]

**2. Metodología:** Cualitativa

**Resultados:**

- Las mujeres beneficiaras declaran que aunque inicialmente el ahorro se ve como una obligación, luego se convierte en costumbre
- No existe conocimiento de los otros productos financieros a los que pueden acceder



## Evaluaciones cuasi- experimentales y cualitativas en algunos programas de TMC con inclusión financiera en la región muestran efectos positivos

### Familias en Acción

[Maldonado & Tejerina (2010)]

**País:** Colombia

### Metodología:

- Cuasi- Experimental(Diferencia simple después del programa)
- Cualitativa

### Muestra:

Para la metodología cuasi-experimental, 658 beneficiarios de F.A en 6 ciudades(zona urbana)

### Resultados:

- Mayor cercanía al sistema financiero informal (ahorro, crédito) dado que productos y servicios se adecúan mejor a sus necesidades
- A la fecha, el mayor beneficio es la **ganancia en eficiencia del medio de pago** (tarjeta vinculada a cuentas) pero no la inclusión financiera
- **Bajo uso de la cuenta de ahorro; necesidad de información financiera**
- **Mayor acceso a crédito por parte de beneficiarias ligadas a cuentas de ahorro que receptoras de pago en efectivo.** Sin relación de causalidad



## Los Programas Complementarios de Ahorro refuerzan los efectos de las TMC en el ahorro

### Promoción de Ahorro de Beneficiarias de JUNTOS

[Trivelli, Montenegro, Gutiérrez (2011)]

**Metodología:** Cuasi- Experimental (Diferencia simple después del programa)

**Muestra:** 3800 beneficiarias de JUNTOS (2284 de Coporaque y 1537 de San Jerónimo)

#### Resultados:

- Aumentos significativos en los saldos ahorrados promedio en las cuentas (cerca del 40%), y en la cantidad de beneficiarias que ahorra

### Mujeres Ahorradoras en Acción

[Acción Social & IICA. 2010]

**País:** Colombia

**Metodología:** Cuasi- Experimental (Diferencia simple después del programa)

**Muestra:** 692 beneficiarias del proyecto

#### Resultados:

- Aumento de la inversión, ingresos del negocio, y aumento del ahorro formal



## Los Programas Complementarios de Ahorro refuerzan los efectos de las TMC en el ahorro

### Promoción de Ahorro de Beneficiarias de JUNTOS

[Trivelli, Montenegro, Gutierrez. Enero (2011), Rosen(2010)]

**País:** Perú

**Metodología:** Cualitativa

#### Resultados:

- Las cuentas de ahorro han servido para manejar mejor la liquidez en el tiempo, para emergencias y en ocasiones para empezar algún negocio
- Se sigue ahorrando en el sistema informal, pero se valora la seguridad brindada por el sistema formal

- Los altos costos de desplazamiento, baja rentabilidad, desconfianza y desconocimiento son las principales barreras de acceso al sistema formal
- El programa ha contribuido al empoderamiento de las beneficiarias a través de la educación

## 5. Plataforma de Investigación de Múltiples Donantes sobre Protección Social, Inclusión Financiera y Tecnologías de la Información y la Comunicación

**Todas Cuentan**





## Todas Cuentan

- Plataforma de Investigación regional sobre los vínculos entre inclusión financiera, protección social , ahorro y TICs
- Proyecto coordinado por la Universidad de Chile, con el apoyo del Instituto de Estudios Peruanos (IEP) y el Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo (IDRC) de Canadá
- Vinculada a otras iniciativas como Pro- Savings (programa del BID/FOMIN) y “Proyecto Capital” (IEP y Fundación Capital)
- Apoyada por la Fundación Ford, BID/FOMIN y IDRC.

Por medio de la realización de investigaciones, Todas Cuentan busca cerrar la brecha de conocimiento en torno a los efectos de vincular programas de Transferencias Condicionadas con el mercado financiero



### Objetivos

Centros de Investigación en LAC

Tesistas

Investigadores Junior



Evaluaciones de Impacto



- Generar evidencia rigurosa sobre protección social e inclusión financiera para los más vulnerables
- Contribuir al mejor diseño de políticas públicas al respecto
- Generar capacidad de investigación en la región (Latino América y Caribe)





## Algunas preguntas que se busca responder

- ¿Cuál es el impacto de abrir cuentas de ahorro para los beneficiarios de los programas de TMC?
- ¿Cuál es el efecto sobre los ahorros (formal vs informal)?
- ¿Cómo se usan los ahorros?
- ¿Cuál es el impacto de incluir distintos esquemas de educación financiera; y de incentivos al ahorro?
- ¿Cuál es el efecto en cuanto a la «suavización del consumo»? ¿Emprendimientos e inversión? ¿sobre la oferta de trabajo?
- ¿Cuál es el efecto sobre el empoderamiento de las mujeres?
- ¿Cuáles son los posibles riesgos y desafíos?
- ¿Cuál es el rol de las TICs?



## ¿Qué actividades se desarrollarán en el marco del proyecto?

- **Financiamiento** y apoyo al desarrollo de evaluaciones de programas que vinculen inclusión financiera, protección social, ahorro y TICs en países de la región, incluyendo iniciativas desarrolladas en el marco de:
  - Pro-Savings
  - Proyecto Capital
- **Talleres de formación** de investigadores en evaluaciones de impacto
- **Acompañamiento** a los proyectos de evaluación seleccionados con apoyo técnico especializado a través de tutorías
- **Divulgación** de los resultados de la investigación a través del sitio web de la plataforma ([www.todascuentan.org](http://www.todascuentan.org)), conferencias, talleres y publicaciones

# El trabajo de Todas Cuentan se complementa con el trabajo de dos iniciativas relacionadas: Proyecto de Ahorro(Capital) y Pro- Savings



## Proyecto de Ahorro(Capital- Chile)

- Evaluación de un programa de migración de pagos de subsidios monetarios de efectivo a cuentas vistas
- Adicionalmente, evalúa el efecto de ahorro y TICS

## Pro- Savings

- Promover la evaluación del impacto de productos de ahorro dirigidos a beneficiarios de programas de transferencias condicionadas

# ¿Dónde nos encontramos?

Estado de desarrollo de los proyectos  
y próximos pasos





## Todas Cuentan

### ACTIVIDADES

- Convocatoria a propuestas de investigación
  - **EOI** ( 3 de Febrero- 2 de Marzo)
    - 27 propuestas recibidas
    - 8 propuestas seleccionadas
  - **Propuestas Completas** (20 de Marzo- 23 de Abril)
- Desarrollo sitio web:  
[www.todascuentan.org](http://www.todascuentan.org)

### PRÓXIMOS PASOS(6 meses)

- Selección de Evaluaciones
- Inicio trabajo de investigaciones
- Inicio trabajo de tesistas e investigadores junior



# Evaluación de Impacto Proyecto de Ahorro Capital (Chile)

## ACTIVIDADES

- Rediseño del programa
- Trabajo en requisitos legislativos y operativos del sector público para la implementación del proyecto

## PRÓXIMOS PASOS (6 meses)

- Aprobación del nuevo diseño
- Piloto de la evaluación
- Implementación de la evaluación



## Pro Savings

### ACTIVIDADES

- Convocatoria a evaluaciones de impacto para el programa (23 de Marzo- 23 de Abril)
  - Programa *PROMOCIÓN DE LA CULTURA DEL AHORRO Y EL USO DE PRODUCTOS DE AHORRO EN BENEFICIARIOS DE SOLIDARIDAD* en República Dominicana

### PRÓXIMOS PASOS (6 meses)

- Selección de propuestas
- Inicio evaluaciones

*La generación de conocimiento en torno a las posibilidades, ventajas y desafíos de incluir más hogares en los sistemas financieros formales a través del ahorro, y la evaluación de los programas ya implementados, resulta clave para conocer en profundidad cuánto puede aportar el ahorro para avanzar hacia la inclusión social..*

Muchas Gracias!