Incentivos al Ahorro para Familias de Bajos y Medianos Ingresos : Evidencia de Experimento con HR Block

Sector(s): Finanzas

Ubicación: St. Louis metropolitan area in Missouri and Illinois

Muestra: 60 oficinas de HR Block

Grupo objetivo: Urban population

Resultado de interés: Savings/deposits Take-up of program/social service/healthy behavior

Tipo de intervención: Information Savings Monetary incentives

Número de registro del AEA RCT Registry: AEARCTR-0001201

Socios Implementadores: Alfred P. Sloan Foundation, H&R Block, National Science Foundation (NSF), Pew Charitable Trusts

Problema de política pública

Se cree que una parte importante de las familias estadounidenses, con ingreso bajo y medio, tienen ahorros insuficientes para su jubilación. Generalmente, las familias con ingresos menores a US$40.000, tienen bajas tasas de cobertura en las pensiones que entrega su empleador y muchas veces, la reducción de impuestos y otros incentivos, no otorgan un incentivo suficiente para que contribuyan a la Cuenta de Jubilación Individual (Individual Retirement Arrangements-IRA), debido a que estas familias pagan relativamente pocos impuestos. Desde el comienzo del Seguro Social, la pobreza en la tercera edad ha caído de un 35% a un 10%, sin embargo, hoy los planes de ahorro individual, no el Seguro Social, son la principal fuente de ahorros para la jubilación. Poseer ahorros insuficientes, puede disminuir la capacidad de los adultos mayores para enfrentar shocks financieros[1].

Contexto de la evaluación

Una alternativa a las ventajas fiscales, son los incentivos estatales, como por ejemplo la igualación del ahorro, que pueden ofrecer una forma más prometedora para reforzar el ahorro entre las familias con ingresos bajos y medios. La igualación, en donde el gobierno iguala un porcentaje del ahorro en forma de depósitos adicionales, es independiente del tipo de tasa impositiva de una persona y, por lo tanto, puede otorgar un incentivo para ahorrar, incluso a personas con niveles más bajos de pago de impuestos. Un ejemplo del programa de igualación es el Crédito al Ahorrador, programa federal que ofrece la reducción de impuestos de hasta un 50% de los fondos aportados a un plan 401(k) o a una IRA. Otros aportes para la igualación, están presentes en muchos planes de 401(k), que son patrocinados por el empleador, no obstante, ninguno de estos programas tiene una tasa de adopción importante. Los programas de igualación, parecen entregar un estímulo y beneficios importantes a las familias que necesitan desesperadamente ahorrar para la jubilación, sin embargo, la disposición de las familias a contribuir para su retiro se ha mantenido baja, aún en la presencia de estos programas.

HR Block offers its clients the option to split their tax refund between their IRA accounts and money for immediate use.

Photo credit: Jonathan Weiss | Shutterstock.com

Detalles de la intervención

El experimento en terreno se realizó junto con HR Block, el servicio de preparación de impuestos más grande del país. HR Block le ofrece a sus clientes la opción de repartir sus reembolsos de impuestos, entre las cuentas para la jubilación individual y el dinero para consumo inmediato. Los clientes que se comprometieron con este programa, en las 60 sedes de HR Block en Missouri y en Illinois, a partir del 5 de marzo y hasta el 5 de abril de 2005, formaron parte de la muestra para este estudio de intervención. Cada cliente preparó electrónicamente su declaración de impuestos y al azar se les asignó una de las tres tasas de igualación para sus contribuciones de IRA. Cuando un cliente estaba decidiendo cuánto contribuir a su IRA, se le indicaba (al azar) la tasa a la que se igualarían sus contribuciones, influyendo potencialmente en la suma de su contribución. Un tercio recibió una igualación de un 20%, otro tercio recibió un 50% y el resto recibió una tasa de igualación de 0%, correspondiendo a un grupo de comparación. Las personas pudieron recibir hasta US$1.000 en fondos igualados.

Resultados y lecciones de la política pública

Impacto en las Contribuciones de Jubilación: Las mayores tasas de igualación aumentaron considerablemente las contribuciones y la participación en la IRA. La tasa de adopción para el grupo de comparación, el grupo de igualación de 20% y el grupo de igualación de 50%, fue de 3%, 10% y 17% respectivamente. Condicional en adoptar el programa, los niveles de contribuciones promedio - exceptuando los fondos de igualación - fueron de US$ 860, US$ 1.280 y US$ 1.310 respectivamente. Al incluir las contribuciones de igualación, los depósitos en la IRA con igualaciones de 20% y 50%, fueron 5 y 11 veces mayor que sin la igualación.

Los efectos fueron particularmente grandes para los declarantes casados y fueron considerablemente mayores para aquellos que se encontraron en el contexto de igualaciones del 401(k) patrocinados por el empleador o planes del gobierno. La combinación de incentivos financieros, asistencia de preparadores de impuestos y la oportunidad de utilizar una parte de la devolución de impuesto a la renta para ahorrar, pudieron generar aumentos en la eficacia de los incentivos federales a los impuestos y las disposición de las familias para contribuir a las cuentas de ahorro para la jubilación.

[1], National Bureau of Economic Research (NBER), “Social Security and Elderly Poverty,” http://www.nber.org/aginghealth/summer04/w10466.html.

Duflo, Esther, William Gale, Jeffrey Liebman, Peter Orszag, and Emmanuel Saez. 2006. "Saving Incentives for Low-and Middle-Income Families: Evidence From a Field Experiment with H&R Block." The Quarterly Journal of Economics 121(4): 1311-46.