La psicología del endeudamiento: un experimento en India y Filipinas

Investigadores/as:

Dean Karlan

Sendhil Mullainathan

Sector(s): Finanzas

Fieldwork: Innovations for Poverty Action (IPA)

Ubicación: Cayagan de Oro, Filipinas

Muestra: 250 vendedores en un mercado grande urbano.

Grupo objetivo: Urban population

Resultado de interés: Credit balance/repayment

Tipo de intervención: Cash transfers Financial literacy Training Unconditional cash transfers

Socios Implementadores: Australian Government Overseas Aid Program (Australian Aid)

Problema de política pública

En muchos países en desarrollo es común que los vendedores ambulantes y otros pequeños empresarios pidan préstamos pequeños como capital de trabajo a tasas de interés muy altas. Con el tiempo, los pagos de los intereses pueden ser equivalentes a una parte importante de la ganancia del vendedor. Pero si los vendedores ahorraran pequeñas cantidades de dinero, con el tiempo podrían ser capaces de contar con un soporte financiero compuesto de ahorros lo suficientemente grande para no pedir préstamos de los prestamistas informales. Hay varias cosas que no quedan claras. ¿Por qué siguen pidiendo préstamos los vendedores ambulantes? ¿Es debido a la falta de información sobre los beneficios del ahorro? ¿Podría un programa de alfabetización financiera beneficiar a estos pequeños empresarios?

Contexto de la evaluación

En los mercados urbanos de las Filipinas, al igual que en el gran mercado cubierto en Cayagan do Oro, los comerciantes ambulantes tienen pocos recursos y a menudo piden préstamos a prestamistas informales a tasas de interés muy altas. Los comerciantes incluidos en este estudio todos manejan sus propios negocios, tienen una historia de endeudamiento a tasas de interés de al menos 5% mensual durante los últimos cinco años y tenían una deuda pendiente de menos de 5,000 pesos (USD=100). Los comerciantes se incluyeron en este estudio solo si cumplían con estas condiciones y operaban un negocio en o cerca del Mercado Público en Cagayan de Oro. Los vendedores a menudo utilizan sus préstamos para ampliar o mantener sus actuales negocios.

Women receiving financial literacy training in the Philippines

Detalles de la intervención

Los investigadores realizaron dos intervenciones para ayudar a interrumpir el ciclo de la deuda. Después de un estudio inicial para reunir información sobre el historial de la deuda, el consumo de los hogares y la alfabetización financiera, 250 vendedores fueron asignados aleatoriamente a uno de cuatro grupos. A (1) un grupo se les pagó su deuda (2), a un segundo grupo se les ofreció una capacitación financiera, (3) un tercer grupo recibió ambas intervenciones (se les pagó su deuda y se les ofreció una capacitación) y (4) un cuarto grupo sirvió de control, es decir no recibieron nada (comparación).

Para la intervención del pago de deuda, los investigadores le dieron a los encuestados dinero equivalente a la deuda informada anteriormente y los obligaron a pagar su saldos pendientes (un promedio de alrededor de USD$47). Para la intervención de educación financiera, los investigadores desarrollaron un modelo de patrón generado en base al módulo de enseñanza financiera Freedom from Hunger. El personal asociado llevó a cabo una sesión de alfabetización financiera a los encuestados en pequeños grupos de 16 personas que se centra en los beneficios de ahorro, los costos a largo plazo de préstamos otorgados por prestamistas en forma repetida, el valor de la planificación adelantada y el ahorro para gastos importantes, y las ventajas de los préstamos de prestamistas formales (como las instituciones de micro-financiamiento o bancos) a tasas de interés más bajas.
Se llevaron a cabo una serie de encuestas de seguimiento después de 1, 2 y 3 meses, y una encuesta final se realizó entre los 19 y 21 meses después de la encuesta línea base. La encuesta línea base se efectuó a principios de julio de 2007 y la encuesta de medición final entre febrero y abril de 2009.

Resultados y lecciones de la política pública

Resultados próximos.

Se está llevando a cabo un estudio de seguimiento para replicar los resultados, ampliar la muestra, y evaluar el impacto de incorporar un factor de ahorro a la intervención con condonación de deuda. Este componente consiste en ofrecer una cuenta de ahorro sin comisiones iniciales y un subsidio para depósitos iniciales.