

# PERSPECTIVAS DE INVESTIGACIÓN



## ¿Importa el método de entrega en las transferencias monetarias?



Ofrecer a los beneficiarios de transferencias monetarias condicionadas (TMC) la opción de recibir estas transferencias en cuentas bancarias, en vez de en efectivo, no impacta significativamente en el ahorro total ni en otros resultados a largo plazo como activos y confianza.



Sin embargo, entre aquellos sin saldos previos se observa un aumento importante en sus saldos en cuentas de ahorro y transaccionales tras recibir las transferencias.



Esta evidencia sugiere que transferir subsidios a cuentas bancarias pueden ser un medio eficaz para incentivar el ahorro para personas sin ahorros formales.

## CONTEXTO

---

---

Se estima que un 51% de los adultos en todo el mundo no han ahorrado el último año, con grandes diferencias entre países. En los países en vías de desarrollo, sólo el 42% de los adultos ahorra, en comparación con el 76% de los países desarrollados. En América Latina, aunque el 74% de los adultos tiene una cuenta bancaria, sólo un 18% la utiliza para ahorrar. Esto destaca la urgencia de mejorar las tasas de ahorro y de impulsar la inclusión financiera más allá del simple acceso a instrumentos financieros.

## PROYECTO

---

---

El programa “Chile Cuenta” del gobierno chileno, parte del “Programa Puente” para poblaciones vulnerables, cambió la entrega de subsidios a depósitos bancarios en lugar de efectivo. Esta intervención fue evaluada mediante un experimento en Santiago, con 3,210 participantes divididos entre un grupo de tratamiento (2,130) y un grupo de control (803). El estudio, utilizando datos de encuestas y datos administrativos del banco receptor de los subsidios y del Ministerio de Desarrollo Social y Familia, analizó el impacto en comportamientos financieros. La mayoría de los participantes eran mujeres, y la evaluación se basó en datos previos y posteriores a la intervención.

## RESULTADOS

El grupo de tratamiento mostró un aumento de 12 puntos porcentuales (pp) en el porcentaje de personas con una cuenta RUT, la cuenta transaccional donde se reciben las ayudas, comparado con el grupo de control, donde el 75,4% tenía una cuenta de ese tipo. Al mismo tiempo, las personas en el grupo de tratamiento reportaron recibir ayudas en su cuenta más frecuentemente que las personas en el grupo de control, con una diferencia de 31 pp.

A pesar de este aumento en la utilización de cuentas bancarias para recibir subsidios, no se registró un incremento correspondiente en los saldos de las cuentas de ahorro. Esto sugiere que, aunque las personas estaban utilizando más sus cuentas para recibir subsidios, no necesariamente estaban ahorrando más. Además, no se encontraron cambios significativos en otros aspectos como la tenencia de activos, la confianza en el banco, el temor al robo, los gastos en bienes de “tentación” (por ejemplo, alcohol o tabaco) o los costos de transporte. Sin embargo, hubo un impacto positivo en conocimientos financieros relacionados con la cuenta receptora de las transferencias.

El análisis también diferenció entre aquellos con saldos positivos en sus cuentas bancarias antes de la intervención y aquellos sin saldo o sin una cuenta. Se observó que ambos grupos experimentaron un aumento importante en sus saldos bancarios, como se muestra en el gráfico. Sin embargo, sólo el grupo sin saldo anterior mostró un aumento de US\$60 en los saldos en sus cuentas de ahorro, lo que indica una tendencia hacia el ahorro más allá del efecto mecánico de recibir subsidios en la cuenta transaccional. Este hallazgo destaca la importancia de diferenciar entre los grupos en términos de inclusión financiera y sugiere que las intervenciones bancarias pueden tener un efecto diferenciado en la conducta de ahorro, dependiendo del nivel previo de inclusión financiera de la persona.

## IMPLICACIONES PARA LAS POLÍTICAS

Nuestro estudio muestra que hay una alta aceptación de la recepción de las ayudas en las cuentas bancarias. Sin embargo, esto no se traduce en promedio en un aumento del ahorro. Sin embargo, para aquellas personas que no tenían saldos en cuentas bancarias, el programa genera aumentos importantes de su nivel de ahorro en las cuentas de ahorro y no sólo en la cuenta transaccional donde reciben la ayuda.

Al mismo tiempo, la transferencia de subsidios a las cuentas bancarias genera ahorros de costos para el gobierno. Por lo tanto, se trata de una política pública que aumenta el ahorro de un grupo de la población y genera ahorros de costos para el gobierno.

Los resultados también muestran que el programa no tiene efecto en la población que ya tenía saldos en las cuentas bancarias. Esto implica que para estimular los ahorros es necesario considerar un conjunto de estrategias que tengan en cuenta el contexto en que se implementan. Diferentes poblaciones tienen diferentes limitaciones, motivos y oportunidades para ahorrar, y éstas deberían tenerse en cuenta cuando se diseñan políticas públicas e instrumentos financieros.

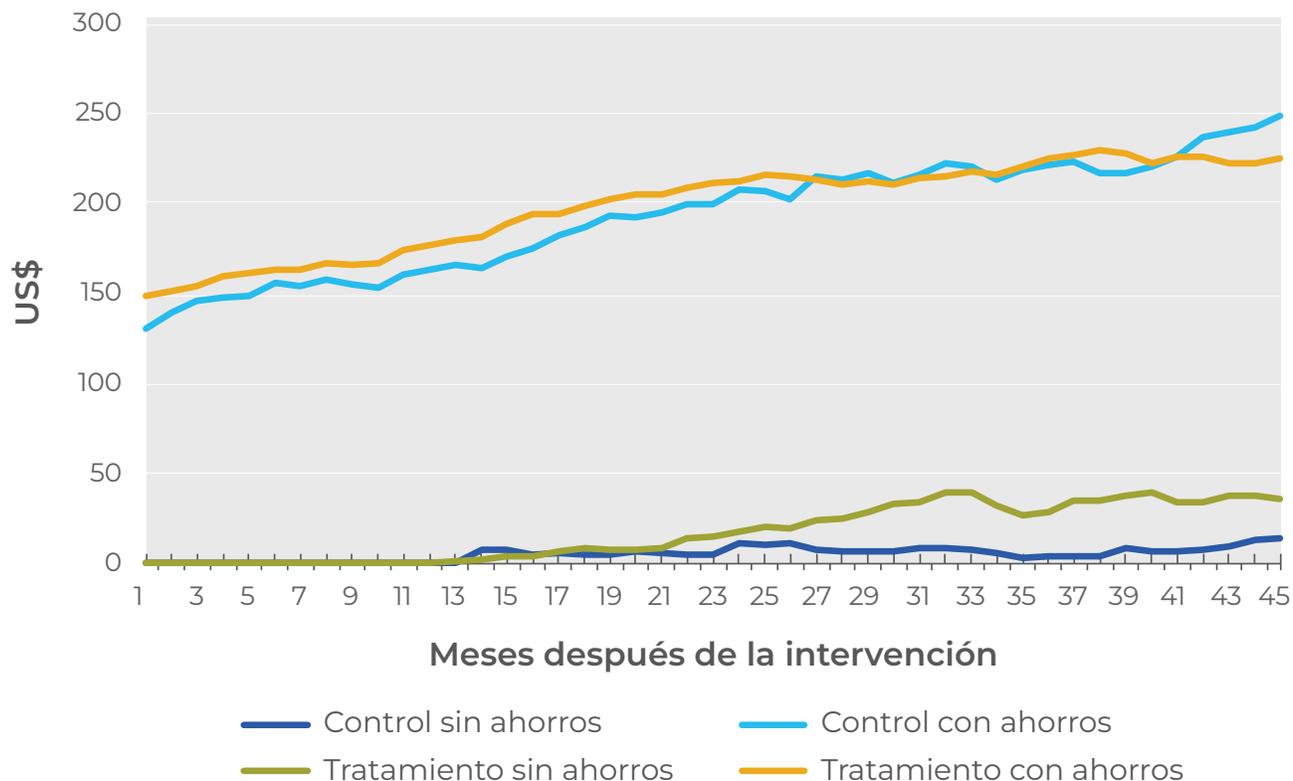
### Concepto clave



### TRANSFERENCIAS MONETARIAS CONDICIONADAS

Programas orientados a reducir la pobreza y mejorar resultados específicos, incluyendo la entrega de transferencias monetarias si el hogar cumple ciertas condiciones, normalmente la asistencia a la escuela y llevar a los hijos a controles de salud regulares.

## Gráfico 1. Evolución de los saldos de las cuentas de ahorro, por tenencia de ahorros antes del tratamiento



Nota: Las variables en gráfico 1 están en dólares estadounidenses, utilizando el tipo de cambio de enero de 2015 (US\$1 = 620,91 pesos chilenos).



### ESTUDIO COMPLETO

[Banerjee, Abhijit, Claudia Martínez y Esteban Puentes. 2023. "The Impact of Subsidy Delivery Method on Savings Behavior: Experimental Evidence." Documento de trabajo del BID No. 1525. Washington, DC: Banco Interamericano de Desarrollo.](#)

## DEPARTAMENTO DE INVESTIGACIÓN Y ECONOMISTA JEFE

El Departamento de Investigación y Economista Jefe es un generador de ideas innovadoras que apoyan la agenda de políticas estratégicas del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y sus países miembros con el fin de lograr un desarrollo económico sostenible y equitativo de la región. Para maximizar el impacto de su investigación, el Departamento de Investigación lleva a cabo actividades que sirven de insumos a otros departamentos del Banco, los gobiernos, la comunidad académica y la sociedad civil en la región.

**Autores:** Abhijit Banerjee, Claudia Martínez y Esteban Puentes.

Copyright © 2023 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.

