

# PERSPECTIVAS DE INVESTIGACIÓN



## ¿Pueden los grupos de ahorro promover el acceso a los servicios financieros formales?



Los grupos de ahorro proporcionan acceso a servicios financieros a los hogares no atendidos por las instituciones financieras formales y microfinancieras.



El acceso a este modelo en el Perú rural redujo la vulnerabilidad ante los shocks idiosincráticos y generó mayores inversiones en calidad de la vivienda y especialización en las actividades agrícolas, especialmente en las zonas más pobres.



Los grupos de ahorro redujeron el acceso a los préstamos formales y aumentaron la dependencia de los microcréditos, lo cual contradice la hipótesis de graduación. El efecto negativo en el acceso al crédito formal se produce sobre todo en áreas con niveles de pobreza más altos y bajos niveles de acceso al crédito formal antes del tratamiento.

### CONTEXTO

La mayoría de los pobres rurales en el mundo siguen estando excluidos del sistema financiero, y a menudo satisfacen sus necesidades de servicios financieros con el uso de mecanismos informales frecuentemente vinculados a las redes sociales. Uno de estos mecanismos muy usado en países en vías de desarrollo son las Asociaciones Comunitarias de Ahorro y Préstamo (VSLAs, por sus siglas en inglés), también conocidas como grupos de ahorro o grupos de autoayuda. Además de proporcionar acceso directo a crédito y ahorros, las VSLAs también proporcionan a sus miembros las habilidades para navegar el sistema financiero y promover buenos hábitos financieros. De esta manera, las VSLAs también pueden contribuir a la progresión de los prestatarios en la escalera de préstamos y a su graduación, entendido como acceso al crédito formal.

### PROYECTO

Evaluamos la efectividad de las VSLAs en la mejora del bienestar de los hogares y probamos si el modelo facilita la graduación al sistema financiero formal. Basándonos en una prueba de control aleatorizada por grupos, evaluamos el impacto de la introducción de grupos de ahorro en la pobreza, la vulnerabilidad y el acceso al crédito con otros prestamistas. El tratamiento fue aleatorizado a nivel de localidad y consistió en la promoción de grupos de ahorro en 240 localidades en el Perú rural entre 2014 y 2016. Si bien estudios anteriores han estudiado el efecto de las VSLAs sobre la pobreza, posesión de activos, y la resiliencia, el foco en niveles más profundos de inclusión financiera es novedoso.

## RESULTADOS

---

---

Los registros administrativos de las operaciones de los grupos de ahorro muestran que los miembros son capaces de ahorrar realizando depósitos mensuales, mientras que rara vez efectúan retiros de sus balances. A su vez, dependen de los préstamos del grupo para financiar sus necesidades, lo cual es congruente con una alta valoración del ahorro preventivo.

Dos años después de la introducción de los grupos de ahorro, los hogares tratados muestran una reducción significativa de la exposición a los shocks idiosincráticos. Este efecto es particularmente marcado en las localidades más pobres, donde encontramos importantes disminuciones de la exposición al hambre, la muerte y la pérdida de empleo. El tratamiento también generó mejoras promedio en la calidad de la vivienda, lo cual incide directamente en mejores resultados de salud. Si bien el tratamiento no tuvo efectos en el ingreso o en los gastos promedio, los hogares tratados muestran una disminución significativa de los gastos en salud, particularmente en el caso de los hogares más pobres. El tratamiento también generó un aumento de la especialización en las actividades agrícolas entre los hogares más pobres, lo cual se puede explicar por la reducción en su exposición a riesgos idiosincráticos.

Datos de centrales de riesgos muestran que los hogares tratados en las localidades más pobres tienen menos probabilidades de tener deudas con prestamistas formales. Por el contrario, los hogares tratados en las localidades más ricas muestran efectos casi nulos en su acceso a los prestamistas formales, pero reportan un aumento de la probabilidad de endeudarse con instituciones de microcrédito. La reducción de la probabilidad de pedir prestado a prestamistas formales ocurre fundamentalmente entre los hogares de localidades con bajo acceso a créditos formales previo al tratamiento. Los grupos de ahorro responden a la necesidad de ahorrar ofreciendo medios para hacerlo colectivamente, y también ofrecen acceso a préstamos pequeños, pero con tasas de interés relativamente altas. Sin embargo, esta oferta de crédito no tiene complicaciones y el costo del crédito es parcialmente devuelto al miembro pues las tasas de interés pagadas se reparten proporcionalmente entre los ahorristas del grupo.

## IMPLICACIONES PARA LAS POLÍTICAS

---

---

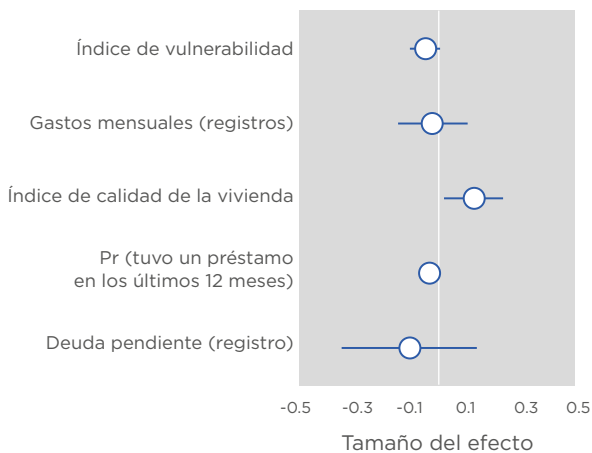
Los pobres rurales a menudo deben recurrir (y muchas veces lo prefieren) a mecanismos informales para gestionar sus necesidades financieras, sea diversificando cultivos, pidiendo prestado a amigos y vecinos y ahorrando en efectivo en el hogar, entre otras opciones. Los bancos comunales y los grupos de ahorro son probablemente las metodologías solidarias más populares para la promoción de la inclusión financiera entre los pobres rurales. Si bien tanto los bancos comunales como los grupos de ahorro se basan en el apoyo y la presión entre pares, estos últimos se centran más marcadamente en los servicios basados en ahorros.

Si bien mostramos que el acceso a las VSLAs tiene impactos prometedores en la vulnerabilidad de los hogares, el bienestar y las estrategias de diversificación después de dos años de exposición al tratamiento, la pregunta clave que surge es acerca de la sostenibilidad de estos efectos a lo largo del tiempo. Por un lado, el surgimiento de los grupos de ahorro no fue espontáneo, aun cuando su creación no requiere financiamiento externo. Por lo tanto, una vez que la entidad patrocinadora se desplaza a otras zonas, los grupos se enfrentan a una menor probabilidad de sobrevivir. Por otro lado, aun si el grupo sobrevive sin mayor apoyo u orientación, surgen otras amenazas relacionadas con la capacidad del grupo para mantener estables las tasas de rotación, conservar la heterogeneidad del grupo y colocar préstamos.

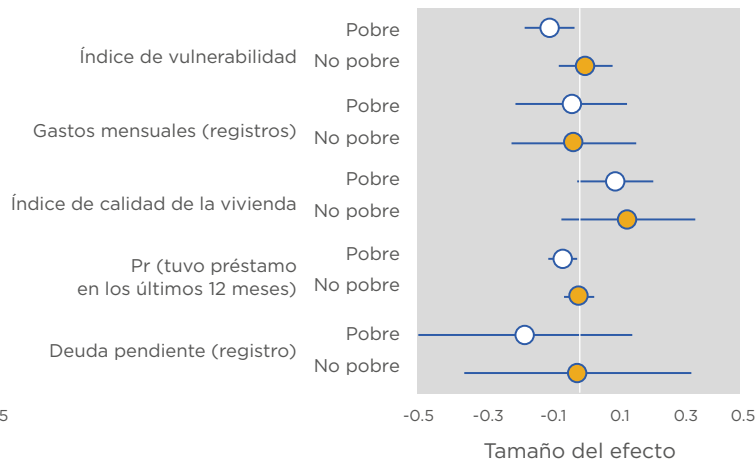
Sin embargo, el acceso a las VSLAs puede ser un paso importante en términos de niveles de inclusión financiera más profundos, particularmente en los hogares previamente excluidos del sistema financiero. Dados nuestros resultados, una pregunta de política clave sería si estos grupos pueden servir como plataforma para llegar a los pobres rurales con un apoyo complementario adicional con el fin de situarlos por encima de la línea de la pobreza y mejorar su conexión con el sistema financiero formal. Si las tasas de repago y los balances de los ahorros del grupo se vuelven visibles para otros prestamistas, los miembros del grupo podrían apoyarse en sus propias historias crediticias (a menudo de creación reciente) para asegurar el acceso a préstamos formales.

# Gráfico 1. Efecto de las VSLAs en el bienestar de los hogares y el acceso al crédito de otros prestamistas

A. Efecto de tratamiento promedio



B. Efectos heterogéneos por pobreza



Nota: Los marcadores redondos muestran el efecto de tratamiento promedio y las líneas reflejan intervalos de confianza al 95%. El panel A presenta los efectos del tratamiento en promedio, mientras que el panel B presenta efectos heterogéneos por nivel de pobreza de la localidad.

### Concepto clave



### VSLAs

Grupos autogestionados de entre diez y treinta personas que ahorran en un fondo común y prestan a los miembros que solicitan financiamiento. El interés pagado por los préstamos es proporcionalmente repartido entre los miembros según sus niveles de ahorro.



### ESTUDIO COMPLETO

Frisancho, V., y M. Valdivia. 2020. "Savings Groups Reduce Vulnerability, but Have Mixed Effects on Financial Inclusion."

## 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.

Copyright © 2021 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.

