

NÚMERO 406

VÍCTOR G. CARREÓN RODRÍGUEZ Y MALENA SVARCH PÉREZ

Impacto del crédito en el bienestar

DICIEMBRE 2007



www.cide.edu

• Las colecciones de **Documentos de Trabajo** del CIDE representan un medio para difundir los avances de la labor de investigación, y para permitir que los autores reciban comentarios antes de su publicación definitiva. Se agradecerá que los comentarios se hagan llegar directamente al (los) autor(es).

• D.R. © 2007. Centro de Investigación y Docencia Económicas, carretera México-Toluca 3655 (km 16.5), Lomas de Santa Fe, 01210, México, D.F.
Fax: 5727•9800 ext.6314
Correo electrónico: publicaciones@cide.edu
www.cide.edu

• Producción a cargo del (los) autor(es), por lo que tanto el contenido como el estilo y la redacción son su responsabilidad.

Agradecimientos

Agradecemos los comentarios y sugerencias recibidas de Sonia Di Giannatale, Susan Minushkin, Fausto Hernández y Luis Rubalcava. Todos los errores y omisiones son nuestra responsabilidad.

Resumen

Existe en la actualidad un debate acerca del impacto económico que tienen los programas de crédito, sobre todo en países en desarrollo. Sin embargo, se ha discutido poco sobre la incidencia en el bienestar atribuida a la tenencia de crédito, formal y/o informal. En este documento se analiza el impacto de la tenencia de crédito en el bienestar del individuo, definiendo bienestar como el aumento en el gasto en bienes relacionados con la educación y la salud. Se utiliza la Encuesta Nacional sobre Niveles de Vida de los Hogares (ENNViH), la cual contiene información tanto a nivel individual como a nivel hogar sobre patrones de consumo y crédito. Encontramos que el individuo que cuenta con crédito disminuye su gasto en alimentos y aumenta su gasto en bienes durables como salud, capital humano y electrodomésticos.

Abstract

There exists an ongoing debate about the economic impact induced by credit programs, mainly in developing countries. However, it has been less discussed the impact on welfare derived from the ownership of informal or formal credit. In this paper it is studied the impact of credit on the individual's welfare. We define welfare as the expenditure increase in goods related to education or health. We use the Mexican Family Live Survey (MxFLS), since it has data about individual's and household's consumption and credit patterns. We find that individuals with credit reduce their food expenditures and increase their consumption of durable goods, such as health, human capital and house appliances.

Introducción

La literatura tiene muy bien estudiado el impacto de los programas de crédito en el bienestar de los agentes. Sin embargo, se ha analizado poco sobre la incidencia en el bienestar, atribuida a la tenencia de crédito, formal o informal. Es por esto que el objetivo de este documento es estudiar el impacto que tiene el crédito, tanto formal como informal, en el bienestar de los agentes en la economía. La pregunta relevante es cómo la presencia de servicios de crédito permite al individuo reasignar sus recursos a través del tiempo de tal forma que su bienestar aumente.

El crédito es un medio que permite el aumento de liquidez de los agentes en la economía. Sin embargo, las imperfecciones del mercado de crédito provocan que no todos los agentes tengan acceso a éste y, por lo tanto, no gocen de sus beneficios potenciales. Entre las fallas más importantes están los problemas de información (selección adversa y riesgo moral), las complicaciones del marco legal (proceso para recuperar garantías, colateral, etc. de los deudores incumplidos) y la situación macroeconómica del país (estabilidad, inflación, tipo de cambio, etc.). En este sentido, Banerjee (2001) explica cómo estas fallas afectan el bienestar de los consumidores, sobre todo para el grupo de bajos ingresos.

En el ámbito de la economía aplicada, existe una vasta literatura que analiza el impacto que tienen los programas de crédito en el bienestar de los agentes, sobre todo en países en desarrollo. Se podría decir que el caso de Bangladesh constituye un experimento natural. Este país tiene varios programas de crédito, los cuales permiten la realización de estudios económicos para analizar los posibles efectos que tienen sobre el comportamiento de los individuos. Pitt y Khandker (1998) estudian el impacto que tienen los programas de crédito sobre el bienestar del hogar. Específicamente, analizan el efecto del crédito en la educación de los niños, el consumo y la oferta laboral de las mujeres. Encuentran que el gasto del hogar aumenta sensiblemente cuando el crédito es otorgado a las mujeres en comparación a cuando es otorgado a los hombres. Pitt, Khandker, Mckernan y Latif (1999) estudian la posible relación que existe entre la salud reproductiva y la participación de hogares de bajos ingresos en programas de crédito. Sus resultados muestran que no existe relación entre el acceso al crédito y el uso de métodos anticonceptivos en las mujeres. Por otra parte, muestran que los hombres que participan en el mercado de crédito reducen el número de hijos y pueden aumentar el uso de anticonceptivos. Amim, Li y Ahmed (1996) analizan el efecto de pertenecer a un programa de crédito sobre el uso de anticonceptivos en zonas rurales. Igualmente, se ha estudiado cómo los programas de crédito a la producción afectan el consumo de los individuos. Khandker y Faruque (2001) investigan cuál es el impacto del crédito a la

agricultura en el gasto total de la familia. En otro contexto, Heckman (2002) estudia el impacto de programas de crédito en la inversión en capital humano, específicamente en educación. Así, todos estos trabajos se han aproximado a estudiar el impacto que tienen los programas de crédito en las decisiones tomadas por el hogar.

Sin embargo, se ha estudiado poco sobre la incidencia en el bienestar (no atribuida a programas focalizados de crédito/microcrédito), la cual puede atribuirse a la tenencia de crédito, formal o informal. Realizar una diferenciación del crédito en formal e informal es importante si se quiere estudiar el bienestar del consumidor. Banerjee (2001) menciona que “cuando existen costos fijos de monitoreo, los prestatarios más ricos pagarán una tasa de interés menor y están más apalancados y el prestatario pobre realmente prefería no pedir prestado”. Es decir, que si los prestatarios más ricos son los que acuden al mercado formal de crédito, a éstos les resulta más barato pedir prestado, que aquellos con menor riqueza.

Cuando se estudia el impacto del crédito en el bienestar, existe un problema importante derivado de la endogeneidad de la variable crédito. Pitt y Khandker (1998) explican las principales razones de este problema. Por un lado, existen atributos de la localidad y del hogar que son difíciles de medir, los cuales afectan tanto la demanda de crédito como el ingreso del hogar. Por el otro, es difícil determinar cuál es la causalidad entre crédito y gasto; es decir, si mayor gasto influye en mayor crédito o la tenencia de crédito genera mayor gasto.

Si se toma el bienestar como aumento en liquidez, analizar el impacto del crédito en el bienestar sería un ejercicio fingido. Si dos agentes en la economía tienen el mismo ingreso, pero uno tiene crédito mientras que el otro no tiene otra fuente de ingreso, el agente que tenga crédito estará mejor, porque tiene más liquidez, lo cual le permite un mayor bienestar. Bajo esta premisa, el análisis del impacto del crédito en el bienestar se vuelve un estudio espurio.

Sin embargo, si toma en cuenta que el individuo puede utilizar los recursos provenientes del crédito en inversión en bienes, específicamente aquellos relacionados con el capital humano, como salud y educación, la situación es diferente. En este caso, no sólo se justifica para analizar la reasignación de recursos en presencia de mayor liquidez, sino que podría ser un punto de partida en la creación de programas públicos de crédito para subsanar el problema de la pobreza. Si los individuos utilizan el monto del crédito en inversión en capital humano, no sólo contribuirá a su desarrollo personal, sino que podría ser una pauta para que el individuo salga del círculo de pobreza. Es por eso que el objetivo de este documento es analizar el impacto de la tenencia de crédito en el bienestar del individuo, definiendo como bienestar el aumento en el gasto en bienes como educación y salud. También se pretenden analizar los cambios en los patrones de consumo de los individuos

cuando enfrentan menores restricciones de liquidez; es decir, en qué gastan los agentes cuando tienen mayores recursos. Nuestra medida de bienestar será el gasto per cápita, como proporción del gasto total, en diferentes canastas de bienes.¹ Una metodología alternativa sería utilizar el gasto total como medida de bienestar, pero de esa manera no sabríamos cómo mayor liquidez, provocada por algún tipo de crédito, impacta la reasignación de recursos. Con nuestra propuesta, tratamos de encontrar resultados que muestren que los agentes que tienen crédito distribuyen mejor sus recursos de tal forma que obtienen un mayor bienestar.

Sin embargo, es importante recordar que el principal problema al que se enfrenta este trabajo, como todos en este tema, es la endogeneidad del crédito. Si no se resuelve este problema, el coeficiente de la variable crédito puede estar subestimado o sobrestimado. Por ejemplo, es posible que el coeficiente de crédito esté sobrestimando el gasto en educación de los niños al estar captando el grado de desarrollo de la comunidad. Para resolver este problema de ecuaciones con regresores endógenos se utilizarán variables instrumentales. Para este estudio se utiliza la Encuesta Nacional sobre Niveles de Vida de los Hogares (*ENNViH*) la cual es rica para nuestro objetivo, pues contiene información tanto a nivel individual como a nivel hogar sobre patrones de consumo y crédito. Esta encuesta también cuenta con variables a nivel comunidad, entre las cuales se encuentran variables que se pueden utilizar como instrumentos (por ejemplo, la infraestructura crediticia de la localidad) ya que no están correlacionadas con el término de error y sí lo están con la variable crédito.

Con la información a nivel hogar e individual se construirá el gasto per cápita por canastas de consumo, por ejemplo, el gasto per cápita en educación, salud, alimentos, etc. Luego, se calculará la proporción que representan cada una de éstas en el gasto total per cápita. Estas proporciones serán las variables que permitirán analizar el impacto del crédito. Por ejemplo, si un individuo aumenta el gasto en educación como proporción del gasto total cuando tiene crédito, entonces este individuo está invirtiendo en capital humano y, según nuestra definición de bienestar, este agente tiene un aumento en su bienestar.

La metodología que se utilizará para estimar el impacto del crédito en el bienestar del individuo es la de Mínimos Cuadrados Ordinarios (*MCO*), la que luego se corrige por el método de variables instrumentales. Las variables dependientes son las canastas que representan el gasto, en un rubro determinado, como proporción del gasto total. Nuestra variable de interés es el crédito. Es decir, queremos ver cómo afecta tener (o no tener) crédito al gasto en ciertas canastas de consumo y, de esta manera, estimar su impacto en el bienestar.

¹ Para ver estas canastas, vea la Tabla I.

Así, encontramos que si el individuo cuenta con crédito, su gasto en canastas de alimentos, como proporción del gasto total, baja (independientemente del nivel de riqueza del hogar), lo que muestra, una vez más, que los alimentos son bienes inferiores.

También se encuentra un efecto positivo de tener crédito en el gasto de bienes durables como salud, electrodomésticos, transporte y mantenimiento de coches. Por lo tanto, se podrá inferir que el impacto del crédito en el bienestar de los individuos es positivo, pues el crédito permite una reasignación de los recursos de tal forma que los agentes invierten en capital humano y en bienes que les permiten sostener el bienestar a lo largo de sus vidas. Ya que el gasto adicional en educación o en salud que realiza el individuo —por la tenencia de crédito— le permite invertir en bienes cuyos rendimientos son positivos. Un individuo con mayor educación tiene un ingreso permanente mayor que un individuo con menos educación, pues la educación es una variable que se utiliza como aproximación del ingreso permanente.

Este documento se organiza de la siguiente manera. En la sección dos se presenta y discute la información que será utilizada. En ella se explica cómo se construyen tanto las variables dependientes como las independientes y cuáles son los principales controles en el análisis empírico. En la tercera sección se explican los modelos a seguir y cómo resolver el problema de endogeneidad. En la cuarta sección se muestran e interpretan los resultados de las estimaciones. En ella se encuentra que el crédito tiene un impacto positivo en el bienestar de los individuos. Finalmente, se resumirán los principales resultados del trabajo y la relevancia del mismo.

2. Descripción de los datos:²

Los datos que se utilizan provienen de la *ENNVIH*, la cual cuenta con la suficiente información para estudiar el impacto del crédito en el bienestar de los individuos. La información sobre crédito es sumamente detallada pues distingue entre crédito formal o informal, a nivel individual y a nivel hogar. En este sentido, la *ENNVIH* es la primera encuesta representativa que permite realizar un análisis exhaustivo del crédito y su impacto en el bienestar en México.

Las variables dependientes a utilizar, gasto per cápita en una canasta de bienes como proporción del gasto total, son construidas principalmente con la información del consumo del hogar. La encuesta también cuenta con datos a nivel individual, lo que permite conocer el gasto en educación y salud por individuo. Esto ayudará a tener una estimación más precisa. Así, tenemos que el gasto total per cápita es, en promedio, de \$1,718.00 pesos mensuales.

² Para analizar esta información se utilizamos factores de expansión con el objetivo de que los datos fueran representativos a nivel nacional.

Una vez obtenido el gasto total per cápita, se calculan las proporciones destinadas a distintos rubros. Para encontrar los componentes del gasto que capten el bienestar de los individuos, se propone utilizar dos metodologías. Primero, identificar los 10 bienes en los que más gasta el individuo³ promedio. Segundo, utilizar las variables que la literatura propone.

En este trabajo, utilizaremos la primera especificación pues el gasto en los primeros 10 bienes representa el 87% del gasto total para el hogar promedio. Si el agente decide gastar esta proporción de su gasto total en estos bienes, es presumible que estos bienes sean los que mayor bienestar le brindan, ya que el individuo en su proceso de elección maximiza su utilidad (dada por sus preferencias) sujeto a su restricción de presupuesto.

Para la segunda identificación, Rubalcava, Teruel y Thomas (2004) explican por qué variables como gasto en educación y salud de los niños, así como gasto en ropa son buenas estimaciones del bienestar de los individuos. Aunque el objetivo es analizar el efecto del crédito en el bienestar de los individuos, podemos decir que el impacto del crédito en la salud de los hijos permite analizar a este bien como inversión. Estas dos metodologías son útiles, no sólo porque muestran el efecto del crédito en el bienestar, sino porque pueden revelar cómo los individuos reasignan sus recursos en presencia de crédito, permitiendo los subsidios cruzados. En otras palabras, esta metodología permite analizar cómo los agentes, al tener menores restricciones de liquidez producto de la tenencia de crédito, pueden disminuir su gasto en algunos bienes (por ejemplo, relacionados con la alimentación) para aumentar el gasto en otros relacionados con el capital humano.

Las variables dependientes se organizan por grupos de gasto en salud, educación y alimentación. En la Tabla 1 podemos observar cómo se comportan estas variables. Como mencionamos anteriormente, el gasto en estos bienes representa el 87% del gasto total del hogar mientras que representan el 20% del gasto total del individuo. Vale la pena señalar que las canastas que tienen una mayor participación en el gasto total son aquellas que se refieren a alimentos ya que el 13% del gasto total del individuo es destinado a bienes relacionados con la alimentación.

³ Es importante señalar que estos 10 bienes no son los mismos si tomamos en cuenta los niveles de riqueza (gasto) de los individuos.

TABLA 1. DESCRIPCIÓN DE LAS VARIABLES DEPENDIENTES

<i>Gasto en el bien X como proporción del gasto total</i>	Media	Mediana	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
<i>Alimentos</i>					
<i>Verduras</i>	0.0220	0.0135	0.0315	0.0000	0.7842
<i>Cereales</i>	0.0127	0.0066	0.0218	0.0000	0.5957
<i>Carnes</i>	0.0266	0.0184	0.0323	0.0000	0.7279
<i>Alimentos Industrializados</i>	0.0160	0.0091	0.0288	0.0000	1.0000
<i>Alimentos Básicos</i>	0.0527	0.0355	0.0649	0.0000	1.0000
<i>Salud de:</i>					
<i>Hombres</i>	0.0087	0.0000	0.0401	0.0000	1.0000
<i>Mujeres</i>	0.0189	0.0000	0.0576	0.0000	1.0000
<i>Niños</i>	0.0009	0.0000	0.0067	0.0000	0.2264
<i>Niñas</i>	0.0006	0.0000	0.0055	0.0000	0.2252
<i>Educación de:</i>					
<i>Hombres</i>	0.0049	0.0000	0.0187	0.0000	0.6972
<i>Mujeres</i>	0.0054	0.0000	0.0193	0.0000	0.6391
<i>Niños</i>	0.0042	0.0000	0.0117	0.0000	0.4713
<i>Niñas</i>	0.0041	0.0000	0.0109	0.0000	0.2937
<i>Ropa de:</i>					
<i>Hombres</i>	0.0039	0.0000	0.0132	0.0000	0.5752
<i>Mujer</i>	0.0039	0.0000	0.0098	0.0000	0.3956
<i>Niños</i>	0.0015	0.0000	0.0048	0.0000	0.2424
<i>Niñas</i>	0.0013	0.0000	0.0041	0.0000	0.1451
<i>Otros</i>					
<i>Transporte No Escolar</i>	0.0035	0.0000	0.0150	0.0000	0.7595
<i>Mantenimientos de Coches</i>	0.0031	0.0000	0.0139	0.0000	0.4558
<i>Aparatos Electrodomésticos</i>	0.0020	0.0000	0.0113	0.0000	1.0000
<i>Muebles</i>	0.0030	0.0000	0.0156	0.0000	0.4513

Las variables independientes las dividimos en tres grandes grupos. Por un lado, las variables explicativas “puras”; es decir, aquellas a las no les hacemos ninguna transformación, ya sea logarítmica o spline⁴. Estas variables, como monto de remesas, tiempo de migración, ahorro o activos del hogar, no generan cambios bruscos en la variable dependiente. Por otra parte, en el segundo grupo tenemos las variables que utilizamos para instrumentalizar. En este caso, la relación que existe entre la edad del individuo, por ejemplo, y su gasto no es lineal. No podemos decir que mientras más edad tenga el individuo, mayor es su gasto. Tampoco podemos afirmar que mientras menos edad tenga el individuo, menor es su gasto, porque la relación entre tenencia de crédito y edad no es lineal. Para corregir este problema en la estimación, se realiza una transformación a las variables que más adelante se explicará.

En la Tabla 2 tenemos la estadística descriptiva de las principales variables dependientes. Llama la atención que el monto total promedio del crédito con que cuenta un individuo es de alrededor de \$2,635.00, mientras que el monto

⁴ Un *spline* es una curva no lineal, la cual se construye a partir de tramos lineales calculado mediante un polinomio.

total promedio de ahorros de un individuo es \$10,481.00. Sin embargo, el 33% de la población cuenta con crédito mientras que sólo el 17% de los individuos que tienen crédito tienen ahorros. La variable activos la construimos a nivel hogar porque asumimos que éstos pueden ser utilizados por todos sus miembros por igual. Se podría decir que los activos son como un bien público al interior del hogar, ya que pueden ser utilizados como colaterales por todos los habitantes del hogar independientemente de quien tenga la propiedad legal.

TABLA 2. VARIABLES INDEPENDIENTES "PURAS"

VARIABLES DEPENDIENTES	Media	Mediana	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
<i>Remesas (Dummy)</i>	0.34	0	0.48	0	1.00
<i>Remesas (Monto)</i>	\$1,072.64	\$0.00	\$12,633.50	\$0.00	\$1,200,000.00
<i>No Migrante (Dummy)</i>	0.31	0	0.46	0	1.00
<i>Migrante Parcial (Dummy) *</i>	0.04	0	0.21	0	1.00
<i>Migrante Permanente (Dummy) **</i>	0.50	0	0.50	0	1.00
<i>Tiempo de Migrante (en años)</i>	24.08	21	10.62	1	84.00
<i>Monto Total del Crédito</i>	\$2,635.89	\$0.00	\$19,631.20	\$0.00	\$1,100,000.00
<i>Ahorro (Dummy)</i>	0.12	0.00	0.32	0	1.00
<i>Ahorro (Monto)</i>	\$10,481.43	\$0.00	\$1,296,719.00	\$0.00	\$200,000,000.00
<i>Activos del hogar</i>	\$604,766.40	\$90,350.00	\$9,159,244.00	\$0.00	\$700,000,000.00
<i>Logaritmo de activos del hogar</i>	10.95	10.93	1.26	3.40	20.37
<i>Años de Educación</i>	8.12	8.12	3.51	0	20.00
<i>Trabajo-2002 (Dummy)</i>	0.46	1.00	0.50	0	1.00
<i>Trabajo-2000 (Dummy)</i>	0.45	0.00	0.50	0	1.00
<i>Gasto total del hogar</i>	\$6,151.83	\$3,945.83	\$17,791.60	\$0.33	\$867,117.90

* Aquellos individuos que actualmente viven donde nacieron, pero sí migraron alguna vez en su vida.

** Aquellos individuos que actualmente no viven en la localidad donde nacieron.

Como se puede ver en ésta, también incluimos como variables explicativas las que se refieren a migración. Pensamos que un individuo que acaba de migrar tiene menos acceso al crédito informal, ya que la red social con la que cuenta es mayor mientras mayor es el tiempo de residencia en un lugar. Al incluir este tipo de variables podemos resolver de alguna manera el sesgo de la variable crédito. Aunque pensamos que la migración es una buena variable de control, no la incluimos como instrumento porque migrar (o no) es una decisión del individuo, al igual que la tenencia de crédito.

También incluimos como variables independientes las transferencias que recibe el individuo. Incluimos tanto una variable dicotómica que capta si el agente tiene (o no) transferencias, como el monto de transferencias que recibe. Esta variable puede actuar como colateral. Es decir, si un individuo recibe remesas, éstas pueden actuar como garante cuando el individuo decide pedir prestado, ya que el prestatario sabe que tiene una fuente de ingreso la cual le permitiría pagar el crédito. Por esto, pensamos que tener remesas puede impactar positivamente en la tenencia de crédito. Además, el incluir esta variable en la especificación del modelo, permite captar el impacto de la

tenencia de crédito en el aumento del gasto sólo por el hecho de tener crédito, eliminando cualquier aumento en el gasto del individuo producto de otras fuentes de ingreso.

La situación laboral de los agentes puede afectar su liquidez y, por lo tanto, su bienestar. El objetivo de incluir en el análisis esta variable, nos permitirá determinar bajo qué condiciones laborales los agentes reasignan sus recursos y resuelven, por lo tanto, sus problemas de liquidez.

Como mencionamos al inicio de esta sección, las variables explicativas pueden tener una relación no lineal con la variable dependiente. En este caso, la variable explicativa podría sesgar la estimación.

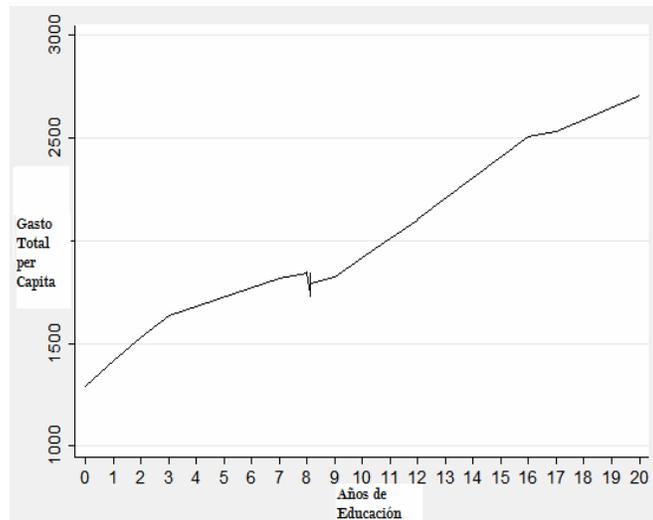
TABLA 3. VARIABLES DEPENDIENTES EN SPLINE

Variables dependiente (Spline)	Media	Mediana	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
Educación (Años)	8.1225	8.122568	3.5097	0	20
(entre 0 y 3 años de educación)	2.7327	3	0.8527	0	3
(mayor a 3 y menor a 7 años de educación)	4.5452	4	1.4359	0	5
(mayor a 7 y menor a 8 años de educación)	0.1890	1	0.2581	0	1
(mayor a 8 y menor a 9 años de educación)	0.5758	0.1225681	1.8992	0	7
(mayor a 9 y menor a 10 años de educación)	0.0695	0	0.2542	0	1
(mayor a 10 años de educación)	0.0105	0	0.1769	10	3
Monto Total del Crédito	\$2,686.69	\$0.00	\$19,743.89	\$0.00	\$1,100,000.00
(entre \$0 y \$40,000)	\$1,696.79	\$0.00	\$5,340.33	\$0.00	\$40,000.00
(entre \$40,000 y \$60,000)	\$171.04	\$0.00	\$1,790.09	\$0.00	\$20,000.00
(mayor a \$60,000)	\$818.86	\$0.00	\$15,804.63	\$0.00	\$1,040,000.00
Remesas (Monto)	\$1,072.64	\$0.00	\$12,633.50	\$0.00	\$1,200,000.00
(entre \$0 y \$40,000)	\$1,007.87	\$0.00	\$7,850.47	\$0.00	\$400,000.00
(mayor a \$40,000)	\$64.77	\$0.00	\$6,803.40	\$0.00	\$800,000.00
Edad del Individuo	38.8931	36	17.4229	15	107
(entre 0 y 15 años)	15	15	0	15	15
(entre 15 y 20 años)	4.5706	5	1.1889	0	5
(entre 20 y 40 años)	12.6252	16	8.0636	0	20
(entre 40 y 65 años)	5.8571	0	8.8406	0	25
(mayor a 65 años)	0.8402	0	3.3782	0	42
Logaritmo de activos del hogar	10.9544	11.46128	1.2552	3.4012	20.3666
(entre 3.401197 y 11)	3.4713	11	2.7740	0.3838	19.1138
(entre 15 y 16)	6.9862	0.4612808	0.1446	3.4012	7
(entre 15 y 16)	3.6455	0	0.8168	0	4
(mayor a 16)	0.3164	0	0.6964	0	4

Por ejemplo, en la Gráfica 1 vemos la relación que existe entre el gasto del individuo y su escolaridad. Vemos que a medida que aumenta la educación del individuo su gasto aumenta. Pero también se observa que esta relación no es lineal. A partir de los 8 años de escolaridad, el impacto que tiene la educación en el gasto per cápita es menor. Si no captamos este hecho en la estimación, el efecto en el gasto de un individuo con 5 años de educación sería igual al efecto de individuo con 10 años de educación, lo cual, como se muestra en la Gráfica 1, no es correcto. Para calcular estos cambios en la pendiente, realizamos una serie de regresiones no paramétricas. La Tabla 3 muestra las características descriptivas de estas variables.

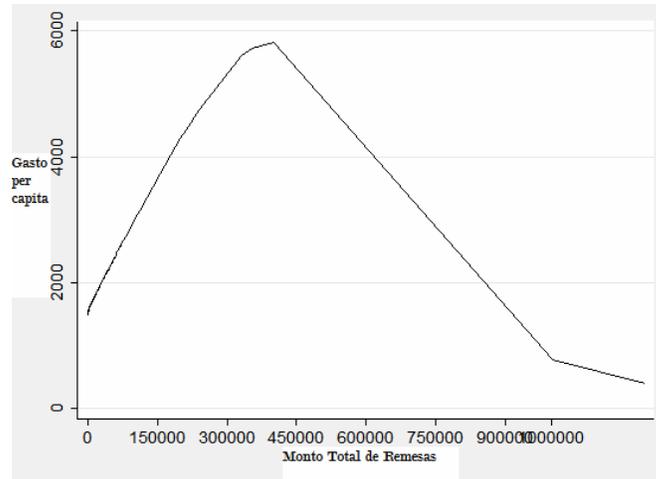
En la Gráfica 1, podemos apreciar que la relación que existe entre la escolaridad (medida como años de educación) y el gasto total per cápita es lineal pero no suave, es decir, a medida que aumentan los años de educación aumenta el gasto, pero no en la misma proporción.

GRÁFICA 1. GASTO PER CÁPITA Y AÑOS DE EDUCACIÓN



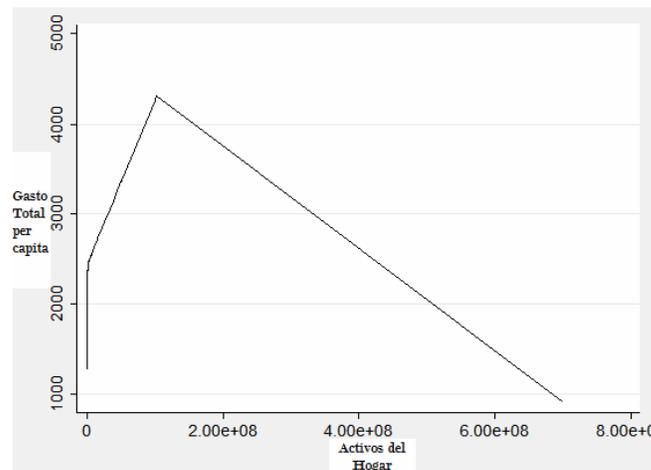
En la Gráfica 2 mostramos la relación entre las transferencias familiares que reciben los individuos y el gasto per cápita total. Vemos que si el individuo recibe menos de \$40,000.00 por concepto de transferencias, la relación que existe entre las remesas y el gasto es positiva. Sin embargo, si el individuo recibe más de esta cantidad, entonces el efecto se vuelve negativo. Si este cambio no es captado en la estimación, es posible que el coeficiente de transferencias esté subestimando o sobrestimando el efecto en el gasto del individuo, porque se tendrían impactos marginales de la misma magnitud para niveles diferentes de transferencias.

GRÁFICA 2. GASTO PER CÁPITA Y TRANSFERENCIAS



En la Gráfica 3 se tiene la relación que existe entre los activos del hogar y el gasto total per cápita. Como se puede observar es muy parecida a la relación que se presenta entre transferencias y gasto. Es decir, a medida que aumentan los activos del hogar, aumenta el gasto, pero al llegar a un punto crítico, la relación se vuelve negativa.

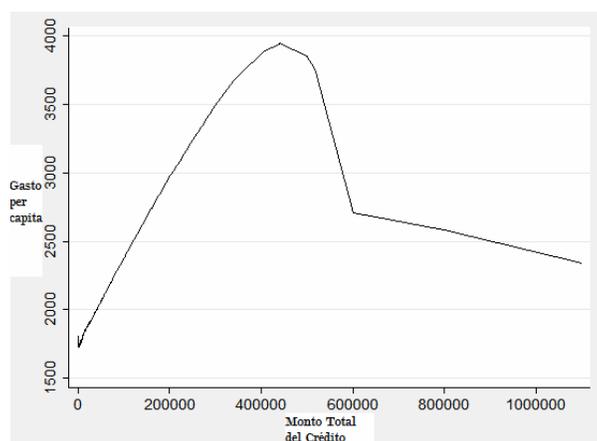
GRÁFICA 3. GASTO TOTAL PER CÁPITA Y ACTIVOS DEL HOGAR



La principal razón de este comportamiento, si vemos al gasto per cápita como proxy de ingreso, es que los individuos con menores restricciones de liquidez, que son lo que tienen activos con mayor valor, tienen un gasto per cápita más alto que los individuos de bajos recursos.

En la Gráfica 4 mostramos la relación entre gasto y monto total de crédito. Como vemos, las primeras unidades monetarias se utilizan para aumentar el gasto, pero también existe un punto en el que la relación se vuelve negativa. Los individuos con menos recursos utilizan el crédito para resolver sus problemas de liquidez, mientras que los individuos con más ingreso utilizan sus créditos para invertir.

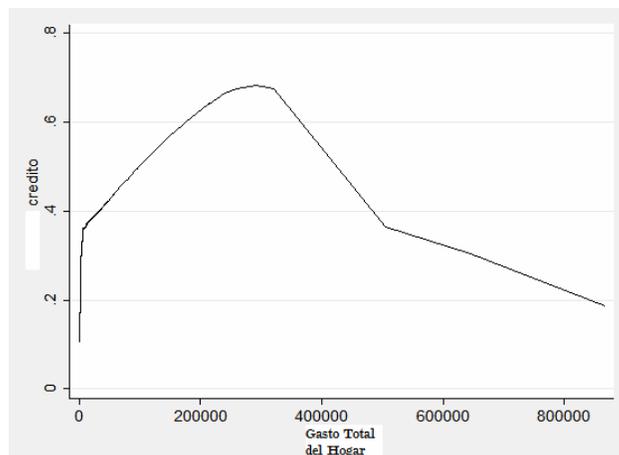
GRÁFICA 4. GASTO TOTAL PER CÁPITA Y MONTO TOTAL DE CRÉDITO



La Gráfica 5 presenta la relación entre el monto del crédito y el gasto total del hogar. Al igual que en los casos anteriores, la relación presenta un segmento positivo seguido, después de un punto crítico, por un segmento negativo.

Como sabemos, y se ha discutido ampliamente en la literatura, la variable crédito es endógena; es decir, está correlacionada con el término de error. Para corregir este problema, necesitamos variables que estén correlacionadas con la variable crédito, y que la correlación con el término de error sea cero. Las variables que se proponen en este caso se presentan en las Tablas 4 y 5.

GRÁFICA 5. CRÉDITO Y GASTO TOTAL DEL HOGAR



La literatura que estudia el impacto de programas de crédito en el bienestar propone que una buena variable para instrumentalizar es la tasa de interés (Pitt y Khandker, 1998). Además, incorporamos la infraestructura financiera a nivel localidad pues tener fuentes de crédito accesibles, no sólo capta una mayor probabilidad de acceso al crédito, sino el grado de desarrollo de la localidad.

TABLA 4. VARIABLES INSTRUMENTALES (TASA DE INTERÉS)

Variables Instrumentales	Media	Mediana	Desviación Estándar	Mínimo	Máximo
<i>Tasa de interés</i>	6.11%	0%	60.20%	0%	3650%
(entre 0 % y 20 %)	1.03%	0%	4.27%	0%	20%
(entre 20 % y 130 %)	3.22%	0%	17.11%	0%	110%
(mayor a 130 %)	1.86%	0%	52.18%	0%	3520%
<i>Rural (Dummy)</i>	0.4000	0	0.4899	0	1

TABLA 5. VARIABLES INSTRUMENTALES (INFRAESTRUCTURA FINANCIERA)

Variables Instrumentales	Número
<i>Prestamistas</i>	63
<i>Bancos</i>	62
<i>Tanda</i>	56
<i>Cajas de Ahorro</i>	51
<i>Monte de Piedad</i>	26
<i>Otros</i>	9

3. Metodología empírica

Antes de continuar, es importante mencionar que la *ENNViH* cuenta con información crediticia para un solo período. Por esta razón, para analizar el impacto que tiene el crédito en el bienestar del hogar se asume un modelo estático. Así, estudiaremos el efecto del crédito en el nivel de vida del individuo, una vez que el individuo ha conseguido un préstamo.

El modelo econométrico a estimar es el siguiente:

$$Y = \beta_1 X_1 + X_2 \beta_2 + X_3 \beta_3 + \varepsilon$$

donde X_1 es una variable dicotómica que señala si el individuo tiene crédito o no; X_2 es un vector de características del hogar (como gasto y activos); X_3 es un vector de características de los individuos (como educación, género, edad, situación laboral y situación migratoria); y Y es una proporción entre el gasto total del hogar y el gasto en educación, alimentos, bienes durables, ropa de niños/adultos y salud. Es importante aclarar que no se incluye un término constante en la regresión porque no es objetivo captar el nivel autónomo del bienestar del individuo⁵.

Así, al controlar por características del hogar se evitan relaciones espurias. Por ejemplo, aunque los activos del hogar dependen tanto de decisiones del pasado como del presente dentro del hogar y, por lo tanto, de sus integrantes, tomamos en cuenta el valor de los activos del hogar para controlar la riqueza del mismo. Por otra parte, controlar por el gasto total del hogar en forma de *spline* evita sobrestimar el efecto de tener crédito en el gasto.

Finalmente, para corregir el problema de endogeneidad se utilizan variables instrumentales. En nuestro estudio el vector de variables que utilizamos está dado por $Z = (w_1, w_2, w_3)$ donde w_1 son tasas de interés; w_2 denota la infraestructura crediticia a nivel localidad; y w_3 denota el tipo de localidad (urbano-rural). Si este vector cumple con las condiciones de las variables instrumentales, además de que resuelve el problema de endogeneidad, también controla por características urbano-rurales y características a nivel comunidad, por lo que no es necesario controlar por efectos fijos; es decir, no es necesario controlar por aquellas características comunes que presentan algunas localidades, por ejemplo la baja infraestructura crediticia en localidades rurales.

⁵ Por ejemplo, para medir el bienestar de los individuos, utilizaremos el gasto en una canasta de alimentos como proporción del gasto total del individuo. Se espera que a medida que aumente la liquidez del agente, disminuya su gasto en esta canasta, ya que puede trasladar ese ingreso adicional al gasto de otros bienes.

4, Resultados

En esta sección se presentan y se interpretan los resultados de las estimaciones propuestas en la sección anterior. En la Tabla 6 se pueden ver los resultados de la primera estimación. En ésta sólo se expone el coeficiente de la variable de interés, el impacto de tener crédito en el gasto en canastas de consumo que representan el bienestar de los individuos. En las primeras tres columnas se estima un modelo por *MCO*. Realizamos esta estimación para después comprobar que este método arroja estimadores sesgados, ya que la variable crédito es endógena. En la primera columna sólo se controla por los activos del hogar. En la especificación de la segunda columna se controla por el nivel de gasto del hogar. Luego, en la tercera columna se aísla cualquier efecto que tenga el ingreso en el bienestar, esto con el objetivo de que la variable crédito capte lo más posible la relación entre crédito y bienestar.

A continuación se explican los resultados encontrados. Se utilizará la tercera especificación para sustentar nuestra discusión⁶. Estos resultados comprueban muchas de las hipótesis que se tenían al inicio de este trabajo. Con la tenencia de crédito los individuos hacen una reasignación de los bienes que consumen. La columna (3) muestra que cuando el individuo tiene crédito, el gasto en verduras y en alimentos básicos disminuye en 5% y 9% respectivamente. Así, se encuentra que estos bienes son inferiores respecto al ingreso. Es interesante ver cómo el crédito tiene un impacto positivo en la salud de los individuos, en especial en los adultos hombres del hogar. A medida que el individuo presenta menores restricciones de liquidez, disminuye el gasto en hospitalización. La interpretación que puede tener este resultado es que individuos con más recursos gastan más recursos en medicina preventiva, evitando enfermedades que requieran hospitalización. Este resultado nos permite ver dos hechos importantes: la reasignación de recursos y los subsidios cruzados. Los individuos que tienen crédito gastan en servicios preventivos de salud, reasignando sus recursos de tal manera que gastan menos en hospitalización y más en bienes que les evitan llegar al hospital. Al no tener que realizar gastos hospitalarios, pueden reasignar esos recursos al gasto en otros bienes, como educación o inversión en infraestructura para su hogar.

Por otra parte, el crédito también tiene un impacto positivo en la educación de los niños, en especial las niñas. Normalmente, por cuestiones culturales, los hogares prefieren enviar a la escuela principalmente a los niños. En este caso, cuando algún individuo presenta menores restricciones de liquidez, vía el crédito, aumenta el gasto en educación de las niñas del hogar. Este resultado impacta positivamente el bienestar de los individuos, en

⁶ Las especificaciones de la primera y segunda columna solo se muestran para explicar que nuestras variables de control permiten que el coeficiente de tener crédito capte el cambio en bienestar lo mejor posible.

particular aquellos que ven a sus hijos como una inversión. Invertir en el capital humano de los hijos aumentará los rendimientos de sus padres en el futuro.

En la cuarta columna de la Tabla 6 presentamos la estimación del impacto del crédito en el bienestar utilizando variables instrumentales. Como se puede observar, las canastas que representan el gasto en alimentos siguen siendo inferiores con respecto al ingreso. Esta disminución es producto de la reasignación en la canasta de consumo pues ahora los individuos aumentan su gasto en bienes que incrementan su bienestar.

También encontramos que el gasto en medicamentos aumenta; es decir, se aumenta el gasto en bienes relacionados con salud. Esto permite que el individuo que tiene crédito tenga mejores condiciones de salud, lo que a su vez le garantiza mejor calidad de vida. Así, encontramos que cuando un individuo cuenta con crédito, reasigna los recursos de tal forma que disminuye su consumo en bienes que producen bienestar en el corto plazo, por bienes que le generan bienestar en el largo plazo. Se podría concluir que el crédito provoca un efecto sustitución entre el gasto en bienes no durables (como alimentos) por el gasto en bienes durables (como educación y salud).

TABLA 6. EFECTO DEL CRÉDITO EN EL BIENESTAR DE LOS INDIVIDUOS

Gasto en el bien X como proporción del gasto total	-1-	-2-	-3-	-IV-	MCOG
Alimentos					
<i>Verduras</i>	-0.006 (0.000)**	-0.005 (0.001)**	-0.005 (0.001)**	-0.004 (0.001)**	-0.002 (0.000)**
<i>Cereales</i>	-0.002 (0.000)**	0 (-0.001)	0 (-0.001)	0 (-0.001)	0.001 (0.000)**
<i>Carnes</i>	-0.004 (0.000)**	-0.004 (0.001)**	-0.003 (0.001)*	-0.006 (0.001)**	-0.005 (0.000)**
<i>Alimentos Industrializados</i>	-0.003 (0.000)**	-0.003 (0.001)**	-0.002 (-0.001)	-0.003 (0.001)*	0 (0.000)**
<i>Alimentos Básicos</i>	-0.009 (0.001)**	-0.009 (0.002)**	-0.009 (0.002)**	-0.016 (0.003)**	-0.009 (0.000)**
Salud					
<i>Hombres</i>	-0.002 (0.000)**	-0.005 (0.001)**	-0.005 (0.001)**	-0.001 (-0.001)	0 0
<i>Mujeres</i>	0 (-0.001)	0 (-0.002)	0 (-0.002)	-0.004 (0.002)*	0
<i>Adultos</i>					0.004 (0.000)**
<i>Niños</i>	0 (0.000)	0 (0.000)	0 (0.000)	0 (0.000)	0.012 (0.000)**
<i>Niñas</i>	0 (0.000)	-0.001 (0.000)*	0 (0.000)	0 (0.000)	
<i>Menores</i>					
<i>Consultas Externas</i>			-0.023 (-0.013)	-0.058 (0.016)**	
<i>Hospitalización</i>			-0.048 (0.016)**	0 (-0.017)	
<i>Medicinas</i>			0.001 (-0.001)	0.005 (0.001)**	
Educación					
<i>Niños</i>	0 (0.000)	0 (0.000)	0 (0.000)	0 (-0.001)	0.001 (0.000)**
<i>Niñas</i>	0 (0.000)	0.001 (0.000)	0.001 (0.001)*	0 (-0.001)	0.008 (0.000)**
Ropa					
<i>Hombres</i>	0 (0.000)	0 (-0.001)	0 (-0.001)	-0.002 (0.001)**	0 (0.000)**
<i>Mujer</i>	0 (0.000)**	-0.001 (0.000)**	-0.001 (0.000)	-0.001 (0.000)**	0.001 (0.000)**
<i>Niños</i>	0 (0.000)	0 (0.000)	0 (0.000)	0 (0.000)	0 0
<i>Niñas</i>	0 (0.000)**	0 (0.000)	0 (0.000)	0 (0.000)	0.002 (0.000)**
Otros					
<i>Transporte No Escolar</i>	-0.002 (0.001)**	-0.004 (0.001)**	-0.003 (0.002)*	0 (-0.002)	-0.006 (0.000)**
<i>Mantenimientos de Coches</i>	0 (0.000)	0 (-0.001)	0 (-0.001)	-0.002 (0.001)**	-0.002 (0.000)**
<i>Aparatos Electrodomésticos</i>	0.001 (0.000)**	-0.001 (0.000)*	-0.001 (0.001)**	-0.001 (0.000)	-0.003 (0.000)**
<i>Muebles</i>	0.001 (0.000)**	-0.001 (-0.001)	-0.001 (-0.001)	0.001 (-0.001)	0.013 (0.000)**

Nota:

En la columna -1- se controla por los activos del hogar

En la columna -2- se controla por los activos y el gasto del hogar

En la columna -3- se controla por los activos y el gasto del hogar de manera spline

En la columna -4- se utiliza variables instrumentales (tasas de interés e infraestructura crediticia).

En la columna -5- se realiza mínimos cuadrados generalizados con un Tobit.

Errores Estándar en Paréntesis

* significativo al 10 %

** significativo al 5 %

En la última columna de la Tabla 6 mostramos la estimación por Mínimos Cuadrados Generalizados con un Tobit para muestra censurada. El beneficio que tiene esta estimación es que genera estimadores eficientes, comparado con la estimación por variables instrumentales. Encontramos, nuevamente que la tenencia de crédito presenta un impacto positivo tanto en la salud de los niños y niñas como en su educación.

Es importante notar que la tenencia de crédito no provoca el mismo nivel de bienestar para individuos con diferentes niveles de ingreso (riqueza). Dependiendo del nivel de riqueza que tengan, será el impacto que observen. En la Tabla 7 se presentan los resultados de la estimación de la columna cuatro de la tabla anterior, dividiendo a la población en cinco grupos de gasto, ordenados de menor a mayor gasto.

TABLA 7. EFECTO DEL CRÉDITO EN EL BIENESTAR DE LOS INDIVIDUOS POR GRUPO DE GASTO

Gasto en el bien X como proporción del gasto total	Grupo1 \$0< Gasto per cápita< \$ 297.62	Grupo2 \$ 297.62<Gasto per cápita<\$628.39	Grupo 3 \$628.39<Gasto per cápita<\$1050.23	Grupo 4 \$1050.23<Gasto per cápita<\$1840.21	Grupo 5 \$1840.21<Gasto per cápita<\$5844.75
<i>Alimentos</i>					
<i>Verduras</i>	-0.022 (0.011)*	-0.02 (0.008)**	0.018 (0.008)*	-0.004 (-0.012)	-0.02 (-0.014)
<i>Cereales</i>	0.028 (0.008)**	-0.024 (0.009)**	-0.011 (0.006)*	-0.002 (-0.006)	0.01 (-0.011)
<i>Carnes</i>	-0.001 (-0.012)	-0.027 (0.010)**	-0.006 (-0.01)	-0.021 (-0.014)	-0.008 (-0.013)
<i>Alimentos Industrializados</i>	-0.008 (-0.013)	-0.013 (-0.014)	0.003 (-0.006)	0.012 (-0.011)	-0.004 (-0.008)
<i>Alimentos Básicos</i>	-0.016 (-0.021)	-0.018 (-0.023)	-0.005 (-0.017)	-0.041 (0.018)*	0.009 (-0.029)
<i>Salud</i>					
<i>Hombres</i>	-0.005 (-0.005)	0.007 (-0.008)	0.001 (-0.01)	-0.006 (-0.011)	-0.006 (-0.019)
<i>Mujeres</i>	-0.002 (-0.005)	-0.007 (-0.012)	0.003 (-0.014)	0.018 (-0.02)	0.009 (-0.027)
<i>Niños</i>	0.003 (-0.003)	0 (-0.002)	0.001 (-0.001)	0.001 (-0.002)	0 (-0.003)
<i>Niñas</i>	0 (-0.001)	0 (-0.002)	0.005 (-0.006)	0.012 (0.006)*	0.008 (-0.005)
<i>Educación</i>					
<i>Niños</i>	0.007 (-0.005)	0.015 (0.006)*	0.007 (-0.004)	-0.012 (-0.007)	0 (-0.005)
<i>Niñas</i>	-0.019 (0.007)**	-0.004 (-0.004)	0.012 (0.005)*	-0.009 (-0.005)	-0.02 (0.007)**
<i>Ropa</i>					
<i>Hombres</i>	0.001 (-0.003)	0.001 (-0.003)	0.001 (-0.003)	0.001 (-0.003)	0.001 (-0.003)
<i>Mujer</i>	0.003 (-0.002)	0.003 (-0.004)	-0.005 (-0.003)	0.005 (-0.006)	0.013 (0.006)*
<i>Niños</i>	0 (-0.002)	0.001 (-0.001)	-0.003 (-0.002)	-0.003 (-0.003)	0.003 (0.001)*
<i>Niñas</i>	0.004 (-0.003)	0.002 (-0.001)	-0.005 (-0.002)	-0.001 (-0.002)	-0.006 (-0.007)
<i>Otros</i>					
<i>Transporte No Escolar</i>	-0.006 (-0.007)	0.014 (-0.01)	-0.015 (-0.011)	-0.013 (-0.02)	-0.025 (-0.023)
<i>Mantenimientos de Coches</i>	0 (-0.002)	-0.001 (-0.002)	0.003 (-0.003)	0.013 (-0.007)	-0.011 (-0.011)
<i>Aparatos Electrodomésticos</i>	-0.001 (-0.009)	0.012 (0.005)*	0.003 (-0.003)	0.012 (0.006)*	-0.001 (-0.006)
<i>Muebles</i>	0.011 (-0.01)	0 (-0.002)	-0.002 (-0.004)	0.013 (-0.01)	0.003 (-0.014)

Nota:

Errores Estándar en Paréntesis

* significativo al 10 %

** significativo al 5 %

Esta tabla muestra que aun para los quintiles más bajos de la población, el gasto en la canasta de alimentos disminuye a medida que se accede al crédito. Así, los resultados obtenidos en la primera estimación, la cual se hizo sobre el individuo promedio, son válidos para todos, sin importar su nivel de riqueza. Es decir, aun para los agentes con menores recursos, el gasto en bienes relacionados con bienestar en el corto plazo disminuye cuando tienen algún tipo de crédito.

La columna (1) de la Tabla 7 muestra que el grupo con más restricciones de liquidez disminuye su gasto en bienes relacionados con la alimentación con

respecto al gasto en otras canastas. Sin embargo, este efecto es menor que para aquellos individuos que se encuentran en el grupo 2, quienes tienen menores restricciones de liquidez.

El grupo 3 también muestra una disminución en el gasto en alimentos, superior a la disminución de los grupos anteriores. Esta disminución les permite aumentar en 12% el gasto en educación de sus hijas. La presencia de crédito en estas familias genera que sus hijas estén mejor educadas, lo que proporcionará mayores rendimientos en el futuro.

El grupo 4 utiliza los recursos provenientes de la reducción del gasto en alimentos para aumentar su gasto en salud, específicamente en la de sus hijas. Además, estos individuos aumentan su gasto en bienes relacionados con las mejoras del hogar. Por último, el quinto grupo, el que presenta menos restricciones de liquidez, invierte en otros bienes, como ropa.

Esta estimación empírica nos permitió demostrar que incluso los individuos que tienen mayores restricciones de liquidez, reasignan los recursos de tal manera que se garantiza una inversión en bienes relacionados con el bienestar de largo plazo. Este resultado es muy relevante, pues independientemente del nivel de ingreso del hogar, el acceso al crédito permite un aumento en el consumo en bienes duraderos.

Conclusiones

Aunque se ha estudiado mucho el impacto de programas de crédito en el bienestar del hogar, poco se ha hecho por tratar de conocer la relación que existe entre el crédito y el bienestar de los individuos cuando obtienen un crédito. En este sentido, este trabajo estima el efecto de una mayor liquidez en la reasignación de los recursos de los individuos. Es decir, este trabajo analiza el impacto de la tenencia de crédito en el bienestar del individuo, medido por el gasto en bienes como educación y salud, bienes que permitan un bienestar constante a lo largo de la vida del individuo.

La metodología utilizada para estimar el impacto del crédito en el bienestar del individuo es la de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO), la que luego se corrige por medio de variables instrumentales. Las variables que se utilizaron para corregir el problema de endogeneidad fueron las tasas de interés y la infraestructura crediticia a nivel localidad.

Con los datos de la ENNViH, fue posible realizar un análisis exhaustivo del crédito y su impacto en el bienestar. Se demuestra que el crédito provoca un efecto sustitución entre el gasto en bienes no durables y el gasto en bienes durables. Los individuos con crédito, reasignan sus recursos de tal forma que invierten en bienes que garantizan su bienestar en el largo plazo. Este resultado es muy relevante pues independientemente del nivel de ingreso del hogar, la tenencia de crédito permite un aumento en el consumo en bienes duraderos. En trabajos posteriores el objetivo será estudiar el impacto del crédito en el bienestar del individuo a lo largo del tiempo. Durante 2005 se realizó el segundo levantamiento de la ENNViH,⁷ donde se entrevistaron a los mismos hogares de la encuesta 2002.

⁷ Sin embargo, esta información no es pública al momento de realizar este trabajo.

Bibliografía

- Attanasio O, Goldberg P, and Kyriazidou E. (2000). "Credit Constraint in the Market of Consumer Durable: Evidence for Micro Data on Car Loans". NBER working paper No. 7694.
- Banerjee A. (2001). "Contracting Constraints, Credit Markets and Economic Development". MIT working paper 02-17.
- Beegle K., Dehejia R. and Gatti R. (2003). "Child Labor, Crop Shocks and Credit Constraint." NBER working paper No. 10088.
- De la Cerda, C. "El efecto de las restricciones de liquidez sobre el consumo: los hogares mexicanos antes y después de la crisis". *Gaceta de Economía*. Año 7, No. 14.
- Diagne A., Zeller M. (2001). "Access to Credit and Its Impact on Welfare in Malawi". International Food Policy Research Institute.
- Greene, W. (2000). *Econometric Analysis*. 4th ed. New Jersey: Prentice-Hall.
- Hausman J (1981). "Exact Consumer's Surplus and Deadweight Loss". *American Economics Review*.
- Heckman J., Carneiro P. (2002). "The evidence on Credit Constraint in Post-Secondary Schooling". NBER working paper No. 9055.
- Heckman J. (1979). "Sample selection bias as specification error". *Econometrica*, Vol. 47, No1.
- Herath G., Sisira J. (1996). "Adoption of HYV Technology in Asia Countries: The role of Concessionary Credit Revised," *Asian Survey*. Vol. 12.
- Hernández, F., Pagán J., Paxton J. (2005). "Start up capital, Microenterprises and Technical Efficiency in Mexico". *Review of Development Economics*.
- Khander, S., Faruqee, R. (2004). "The Impact of Farm Credit in Pakistan". World Bank.
- Pitt, M., Khander, S. (1998). "The impact of Group-Based Credit Programs on Poor Household in Bangladesh: Does the Gender of Participants Matter?" *The Journal of Political Economy*, Vol.106, No. 5.
- Pitt, M., Khander, S., McKernan S., Abdul M. (1999). "Credit Programs for the Poor and Reproductive Behavior in Low-Income Countries: Are the Reported Causal Relationships the Result of Heterogeneity Bias?" *Demography*, Vol. 36, No. 1.
- Rubalcava L., Teruel G., Thomas D. (2004). "Spending, Saving and Public Transfer Paid to Women". CIDE, documento de trabajo No. 304.
<http://www.envvih.cide>

Novedades

DIVISIÓN DE ADMINISTRACIÓN PÚBLICA

- Cejudo, Guillermo, *Critical Junctures or Slow-Moving Processes? The Effects of Political and Economic Transformations...*, DTAP-186
- Sour, Laura, *Un repaso de conceptos sobre capacidad y esfuerzo fiscal, y su aplicación para los gobiernos locales mexicanos*, DTAP-187
- Santibañez, Lucrecia, *School-Based Management Effects on Educational Outcomes: A Literature Review and Assessment of the Evidence Base*, DTAP-188
- Cejudo, Guillermo y Sour Laura, *¿Cuánto cuesta vigilar al gobierno federal?*, DTAP-189
- Cejudo, Guillermo, *New Wine in Old Bottles: How New Democracies Deal with Inherited Bureaucratic Apparatuses...*, DTAP-190
- Arellano, David, *Fallas de transparencia: hacia una incorporación efectiva de políticas de transparencia en las organizaciones públicas*, DTAP-191
- Sour, Laura y Munayer Laila, *Apertura política y el poder de la Cámara de Diputados durante la aprobación presupuestaria en México*, DTAP-192
- Casar, Ma. Amparo, *La cultura política de los políticos en el México democrático*, DTAP-193
- Arellano, David y Lepore Walter, *Economic Growth and Institutions: The Influence of External Actors*, DTAP-194
- Casar, Ma. Amparo, *Los gobiernos sin mayoría en México: 1997-2006*, DTAP-195

DIVISIÓN DE ECONOMÍA

- Castañeda, Alejandro y Villagómez Alejandro, *Ingresos fiscales petroleros y política fiscal óptima*, DTE-382
- Dam, Kaniska, *A Two-Sided Matching Model of Monitored Finance*, DTE-383
- Dam, Kaniska, Gautier Axel y Mitra Manipushpak, *Efficient Access Pricing and Endogenous Market Structure*, DTE-384
- Dam, Kaniska y Sánchez Pagés Santiago, *Deposit Insurance, Bank Competition and Risk Taking*, DTE-385
- Carreón, Víctor, Di Giannatale Sonia y López Carlos, *Mercados formal e informal de crédito en México: Un estudio de caso*, DTE-386
- Villagómez, Alejandro y Roth Bernardo, *Fiscal Policy and National Saving in Mexico, 1980-2006*, DTE-387
- Scott, John, *Agricultural Policy and Rural Poverty in Mexico*, DTE-388
- Hogan, William, Rosellón Juan y Vogeslang Ingo, *Toward a Combined Merchant-Regulatory Mechanism for Electricity Transmission Expansion*, DTE-389
- Roa, Ma. José y Cendejas José Luis, *Crecimiento económico, estructura de edades y dividendo demográfico*, DTE-390
- Kristiansen, Tarjei y Rosellón Juan, *Merchant Electricity Transmission Expansion: A European Case Study*, DTE-391

DIVISIÓN DE ESTUDIOS INTERNACIONALES

- Schiavon, Jorge y Velázquez Rafael, *El 11 de septiembre y la relación México-Estados Unidos: ¿Hacia la securitización de la agenda?*, DTEI-150
- Velázquez, Rafael, *La paradiplomacia mexicana: Las relaciones exteriores de las entidades federativas*, DTEI-151
- Meseguer, Covadonga, *Do Crises Cause Reform? A New Approach to the Conventional Wisdom*, DTEI-152
- González, Guadalupe y Minushkin Susan, *Líderes, opinión pública y política exterior en México, Estados Unidos y Asia: un estudio comparativo*, DTEI-153
- González, Guadalupe y Minushkin Susan, *Leaders, public opinion and foreign policy in Mexico, the United States, and Asia: a comparative study*, DTEI-154
- González, Guadalupe y Minushkin Susan, *Opinión pública y política exterior en México*, DTEI-155
- González, Guadalupe y Minushkin Susan, *Public opinion and foreign policy in Mexico*, DTEI-156
- Ortiz Mena, Antonio, *El Tratado de Libre Comercio de América del Norte y la política exterior de México: lo esperado y lo acontecido*, DTEI-157
- Ortiz Mena, Antonio y Fagan Drew, *Relating to the Powerful One: Canada and Mexico's Trade and Investment Relations with the United States*, DTEI-158
- Schiavon, Jorge, *Política exterior y opinión pública: México ante el mundo*, DTEI-159

DIVISIÓN DE ESTUDIOS JURÍDICOS

- Fondevila Gustavo, *Estudio de percepción de usuarios del servicio de administración de justicia familiar en el Distrito Federal*, DTEJ-14
- Pazos, Ma. Inés, *Consecuencia lógica derrotable: análisis de un concepto de consecuencia falible*, DTEJ-15
- Posadas, Alejandro y Hugo E. Flores, *Análisis del derecho de contar con un juicio justo en México*, DTEJ-16
- Posadas, Alejandro, *La Responsabilidad Civil del Estado /Análisis de un caso hipotético*, DTEJ-17
- López, Sergio y Posadas Alejandro, *Las pruebas de daño e interés público en materia de acceso a la información. Una perspectiva comparada*, DTEJ-18
- Magaloni, Ana Laura, *¿Cómo estudiar el derecho desde una perspectiva dinámica?*, DTEJ-19
- Fondevila, Gustavo, *Cumplimiento de normativa y satisfacción laboral: un estudio de impacto en México*, DTEJ-20
- Posadas, Alejandro, *La educación jurídica en el CIDE (México). El adecuado balance entre la innovación y la tradición*, DTEJ-21
- Ingram, Matthew C., *Judicial Politics in the Mexican States: Theoretical and Methodological Foundations*, DTEJ-22
- Fondevila, Gustavo e Ingram Matthew, *Detención y uso de la fuerza*, DTEJ-23

DIVISIÓN DE ESTUDIOS POLÍTICOS

- Lehoucq, Fabrice E., *Structural Reform, Democratic Governance and Institutional Design in Latin America*, DTEP-188
- Schedler, Andreas, *Patterns of Repression and Manipulation. Towards a Topography of Authoritarian Elections, 1980-2002*, DTEP-189
- Benton, Allyson, *What Makes Strong Federalism Seem Weak? Fiscal Resources and Presidencial-Provincial Relations in Argentina*, DTEP-190
- Crespo, José Antonio, *Cultura política y consolidación democrática (1997-2006)*, DTEP-191
- Lehoucq, Fabrice, *Policymaking, Parties and Institutions in Democratic Costa Rica*, DTEP-192
- Benton, Allyson, *Do Investors Assess the Credibility of Campaign Commitments? The Case of Mexico's 2006 Presidential Race*, DTEP-193
- Nacif, Benito, *Para entender las instituciones políticas del México democrático*, DTEP-194
- Lehoucq, Fabrice, *Why is Structural Reform Stagnating in Mexico? Policy Reform Episodes from Salinas to Fox*, DTEP-195
- Benton, Allyson, *Latin America's (Legal) Subnational Authoritarian Enclaves: The Case of Mexico*, DTEP-196
- Hacker, Casiano y Jeffrey Thomas, *An Antitrust Theory of Group Recognition*, DTEP-197

DIVISIÓN DE HISTORIA

- Pipitone, Ugo, *Aperturas chinas (1889, 1919, 1978)*, DTH-34
- Meyer, Jean, *El conflicto religioso en Oaxaca*, DTH-35
- García Ayluardo Clara, *El privilegio de pertenecer. Las comunidades de fieles y la crisis de la monarquía católica*, DTH-36
- Meyer, Jean, *El cirujano de hierro (2000-2005)*, DTH-37
- Sauter, Michael, *Clock Watchers and Stargazers: On Time Discipline in Early-Modern Berlin*, DTH-38
- Sauter, Michael, *The Enlightenment on Trial...*, DTH-39
- Pipitone, Ugo, *Oaxaca prehispánica*, DTH-40
- Medina Peña, Luis, *Los años de Salinas: crisis electoral y reformas*, DTH-41
- Sauter, Michael, *Germans in Space: Astronomy and Anthropologie in the Eighteenth Century*, DTH-42
- Meyer, Jean, *La Iglesia católica de los Estados Unidos frente al conflicto religioso en México, 1914-1920*, DTH-43

Ventas

El Centro de Investigación y Docencia Económicas / CIDE, es una institución de educación superior especializada particularmente en las disciplinas de Economía, Administración Pública, Estudios Internacionales, Estudios Políticos, Historia y Estudios Jurídicos. El CIDE publica, como producto del ejercicio intelectual de sus investigadores, libros, documentos de trabajo, y cuatro revistas especializadas: *Gestión y Política Pública*, *Política y Gobierno*, *Economía Mexicana Nueva Época* e *Istor*.

Para adquirir alguna de estas publicaciones, le ofrecemos las siguientes opciones:

VENTAS DIRECTAS:

Tel. Directo: 5081-4003
Tel: 5727-9800 Ext. 6094 y 6091
Fax: 5727 9800 Ext. 6314

Av. Constituyentes 1046, 1er piso,
Col. Lomas Altas, Del. Álvaro
Obregón, 11950, México, D.F.

VENTAS EN LÍNEA:

Librería virtual: www.e-cide.com

Dudas y comentarios:
publicaciones@cide.edu

¡Nuevo!

Adquiera el CD de las colecciones completas de los documentos de trabajo de la División de Historia y de la División de Estudios Jurídicos.



¡Próximamente! los CD de las colecciones completas de las Divisiones de Economía, Administración Pública, Estudios Internacionales y Estudios Políticos.