

The Prudence of Mexican Consumers

David J. Mckenzie

Abstract: The ENIGH household surveys are used to investigate the strength of the precautionary motive in Mexico, using pseudo-panel methods to obtain estimates of the coefficient of relative prudence for Mexican consumers. The method provided accounts for the aggregation problems arising from unequally-spaced surveys. The low levels of prudence found can help explain why consumers had insufficient savings to smooth consumption during the peso crisis. Differences in prudence may also explain the low household savings rates in Mexico, compared to the high savings rates in East Asian countries, such as Taiwan.

Keywords: prudence, pseudo-panel, aggregation.

Resumen: Un pseudo-panel de la ENIGH fue empleado para estimar la intensidad de los motivos precautorios para México, a través de la prudencia relativa. La metodología presentada soluciona los problemas del conjunto de las encuestas irregulares. El nivel bajo de la prudencia puede ayudar a explicar la razón que los hogares mexicanos no tuvieron bastantes ahorros para allanar su consumo durante la crisis del peso. Además, la diferencia en la prudencia puede explicar la tasa baja de ahorros en México, comparado con Taiwán.

Palabras clave: prudencia, pseudo-panel, conjunto.