

To pay or not to pay: Supplement

This supplement contains additional regression specifications to analyse our data, as well as the instructions we used in Spain, Nigeria and Honduras. For the specifications, we have used three types of models: 1) without controls and fixed effects, 2) with controls, but without fixed effects and 3) with controls and fixed effects. We use the first specification, column 1, as a benchmark to compare the magnitude of our coefficients reported in columns 2 and 3. We use controls in column 2 to account for the few statistical imbalances we have in our data. We also include fixed effects at the session level (Spain) and enumerator level (Nigeria and Honduras) in column 3. Inclusion of fixed effects at the session level is used to account for variations intrinsic to the sessions in the lab (e.g., time and session conditions). The use of enumerator fixed effects is particularly relevant in our case as enumerators may vary in their understanding of the risk module as well as in their ability to read the instructions.

Study 1: Lab experiment

In this section, we present the results of different regressions to analyse our data from the lab. Table 1 provides the regression results for consistency using different specifications. In all specifications, the treatment coefficients are not statically significant. This suggests that the different payment schemes have no impact on consistency. These results are robust to different specifications.

TABLE 1: LPM estimation of the impact of payment schemes on consistency:
Lab experiment in Spain

VARIABLES	(1) Consistency	(2) Consistency	(3) Consistency
T_B	-0.009 (0.067) [0.890]	0.003 (0.067) [0.962]	-0.035 (0.073) [0.634]
T_R	-0.052 (0.066) [0.428]	-0.053 (0.066) [0.426]	-0.063 (0.068) [0.357]
Constant	0.869*** (0.046) [0.000]	1.059*** (0.197) [0.000]	0.940*** (0.213) [0.000]
Observations	178	177	177
R-squared	0.004	0.036	0.095
Controls	N	Y	Y
Session FE	N	N	Y
$T_B - T_R$	0.043	0.056	0.028
$p(T_B - T_R = 0)$	0.521	0.409	0.678

Note: The reference group is the hypothetical scheme. Robust standard errors are presented in parentheses and p-values in brackets. Significance levels: *** $p < 0.01$ and ** $p < 0.05$.

For risk aversion (see Table 2) we also find that the BRIS treatment has no

impact on risk aversion. We find similar results in both samples with and without inconsistent subjects.

TABLE 2: Negative binomial estimation of the impact of payment schemes on risk aversion: Lab Experiment in Spain

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
	# safe	# safe	# safe	# safe	# safe	# safe
	choices	choices	choices	choices (all)	choices (all)	choices (all)
T_B	-0.540 (0.335) [0.107]	-0.553 (0.338) [0.102]	-0.537 (0.376) [0.153]	-0.460 (0.308) [0.135]	-0.480 (0.312) [0.124]	-0.487 (0.340) [0.152]
T_R	0.133 (0.312) [0.670]	0.156 (0.313) [0.618]	0.135 (0.332) [0.618]	0.072 (0.287) [0.803]	0.097 (0.288) [0.737]	0.056 (0.304) [0.855]
Observations	152	151	151	179	178	178
Controls	N	Y	Y	N	Y	Y
Session FE	N	N	Y	N	N	Y
$T_B - T_R$	-0.673	-0.709	-0.672	-0.709	-0.532	-0.576
$p(T_H - T_B = 0)$	0.005	0.004	0.005	0.014	0.009	0.0123

Note: The reference group is the hypothetical scheme. The table reports the marginal effects of negative binomial regressions. Robust standard errors are presented in parentheses and p-values in brackets. Significance levels: *** $p < 0.01$ and ** $p < 0.05$.

Study 2: the field experiment in Nigeria

In this section, we present the results of different regressions to analyse our data from the Nigeria experiment. Tables 3 and 4 provide the regression results for consistency and risk aversion using different specifications. In all the specifications shown in both tables, the treatment coefficients are not statistically different from the hypothetical scheme. In other words, the different payment schemes have no impact on consistency or risk aversion (similar behaviour is found in the sample with and without inconsistent subjects). These results are robust to different specifications.

TABLE 3: LPM estimation of the impact of payment schemes on consistency:
Field experiment in Nigeria

	(1)	(2)	(3)
VARIABLES	Consistency	Consistency	Consistency
T_B	-0.029 (0.024) [0.227]	-0.029 (0.024) [0.243]	-0.004 (0.017) [0.830]
T_R	0.001 (0.024) [0.957]	0.003 (0.025) [0.909]	0.005 (0.017) [0.759]
Constant	0.974*** (0.017) [0.000]	1.028*** (0.063) [0.000]	1.044*** (0.061) [0.000]
Observations	360	360	360
R-squared	0.006	0.019	0.655
Controls	N	Y	Y
Enumerator FE	N	N	Y
$T_B - T_R$	-0.031	-0.031	-0.009
$p(T_B - T_R = 0)$	0.201	0.189	0.589

Note: The reference group is the hypothetical scheme. Robust standard errors are presented in parentheses and p-values in brackets. Significance levels: *** $p < 0.01$ and ** $p < 0.05$.

TABLE 4: Negative binomial estimation of the impact of payments schemes on risk aversion: Field experiment in Nigeria

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
	# safe	# safe	# safe	# safe	# safe	# safe
	choices	choices	choices	choices (all)	choices (all)	choices (all)
T_B	-0.238	-0.271	-0.119	0.230	0.273	0.057
	(0.231)	(0.233)	(0.254)	(0.341)	(0.346)	(0.371)
	[0.303]	[0.246]	[0.641]	[0.501]	[0.430]	[0.879]
T_R	-0.049	-0.086	-0.027	0.004	0.044	-0.024
	(0.228)	(0.230)	(0.250)	(0.348)	(0.350)	(0.377)
	[0.832]	[0.707]	[0.913]	[0.990]	[0.900]	[0.948]
Observations	347	347	347	360	360	360
Controls	N	Y	Y	N	Y	Y
Enumerator FE	N	N	Y	N	N	Y
$T_B - T_R$	-0.189	-0.184	-0.0915	0.225	0.229	0.0811
$p(T_B - T_R = 0)$	0.408	0.422	0.709	0.504	0.498	0.822

Note: The reference group is the hypothetical scheme. The table reports the marginal effects of negative binomial regressions. Standard errors are presented in parentheses and p-values in brackets. Significance levels: *** $p < 0.01$ and ** $p < 0.05$.

For time response (see Table 5) we find that T_R has an effect that is marginally significant ($p = 0.07$): people in this treatment tend to be 15 seconds slower than in the hypothetical incentives group – after transforming the log coefficient into levels. This result is significant only when we include enumerator fixed effects.

TABLE 5: OLS estimation of the impact of payment schemes on time response
(Logs): Field experiment in Nigeria

VARIABLES	(1) Time	(2) Time	(3) Time
T_B	-0.084 (0.144) [0.561]	-0.036 (0.144) [0.803]	0.017 (0.117) [0.887]
T_R	-0.124 (0.146) [0.397]	-0.075 (0.145) [0.604]	0.219* (0.118) [0.065]
Constant	3.469*** (0.104) [0.000]	4.215*** (0.373) [0.000]	3.472*** (0.428) [0.000]
Observations	360	360	360
R-squared	0.002	0.034	0.518
Controls	N	Y	Y
Enumerator FE	N	N	Y
$T_B - T_R$	0.0400	0.0394	-0.203
$p(T_B - T_R = 0)$	0.779	0.780	0.0755

Note: The reference group is the hypothetical scheme. Standard errors are presented in parentheses and p-values in brackets. Significance levels: *** $p < 0.01$ and ** $p < 0.05$.

Study 3: the field experiment in Honduras

In this section, we present the results of different regressions to analyse our data from the Honduras experiment. Tables 6 shows the regression results for consistency using different specifications. Columns 3 and 4 show that T_B is positive but not significant in all specifications. The estimated coefficient of T_R is not significant either.

TABLE 6: LPM estimation of the impact of payment schemes on consistency:
Field experiment in Honduras

	(1)	(2)	(3)
	Consistency	Consistency	Consistency
T_B	0.027 (0.053) [0.605]	0.030 (0.053) [0.578]	0.040 (0.052) [0.443]
T_R	-0.048 (0.055) [0.378]	-0.047 (0.055) [0.395]	-0.049 (0.055) [0.371]
Constant	0.782*** (0.037) [0.000]	0.690*** (0.114) [0.000]	1.002** (0.436) [0.022]
Observations	359	356	356
R-squared	0.005	0.013	0.086
Controls	N	Y	Y
Enum. FE	N	N	Y
$T_B - T_R$	0.0756	0.0765	0.0890
$p(T_H - T_B = 0)$	0.167	0.164	0.103

Note: The reference group is the hypothetical scheme. Standard errors are presented in parentheses and p-values in brackets. Significance levels: *** $p < 0.01$ and ** $p < 0.05$.

Table 7 shows negative binomial regression results for risk aversion measure. None of the payment treatment coefficients is significant. Our results are robust

to different specifications. We observe similar behaviour in the sample with and without inconsistent subjects.

TABLE 7: Negative binomial estimation of the impact of payment schemes on risk aversion: Field experiment in Honduras

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
	# safe	# safe	# safe	# safe	# safe	# safe
	choices	choices	choices	choices (all)	choices (all)	choices (all)
T_B	-0.193 (0.226) [0.392]	-0.167 (0.226) [0.459]	-0.219 (0.217) [0.313]	-0.206 (0.186) [0.267]	-0.213 (0.188) [0.257]	-0.270 (0.183) [0.140]
T_R	-0.241 (0.242) [0.320]	-0.187 (0.245) [0.444]	-0.254 (0.237) [0.284]	-0.141 (0.192) [0.462]	-0.130 (0.194) [0.502]	-0.151 (0.189) [0.424]
Observations	280	279	279	360	357	357
Controls	N	Y	Y	N	Y	Y
Enum. FE	N	N	Y	N	N	Y
$T_B - T_R$	0.0478	0.0199	0.0358	-0.0654	-0.0826	-0.1190
$p(T_B - T_R = 0)$	0.844	0.935	0.881	0.738	0.676	0.539

Note: The reference group is the hypothetical scheme. The table reports the marginal effects of negative binomial regressions. Standard errors are presented in parentheses and p-values in brackets. Significance levels: *** $p < 0.01$ and ** $p < 0.05$.

For time response (see Table 8) we find that the estimated coefficient of T_R is positive and marginally significant. The estimated coefficient of T_B is also positive and significant at 10%, except in the last specification.

TABLE 8: OLS estimation of the impact of payment schemes on time response
(Logs):

Field experiment in Honduras

VARIABLES	(1) Time	(2) Time	(3) Time
T_B	0.110* (0.063) [0.082]	0.123* (0.063) [0.054]	0.069 (0.055) [0.212]
T_R	0.126* (0.065) [0.054]	0.147** (0.066) [0.026]	0.108* (0.057) [0.060]
Constant	4.994*** (0.045) [0.000]	4.764*** (0.140) [0.000]	5.605*** (0.457) [0.000]
Observations	351	348	348
R-squared	0.013	0.034	0.311
Controls	N	Y	Y
Enum. FE	N	N	Y
$T_B - T_R$	-0.0160	-0.0246	-0.0389
$p(T_B - T_R = 0)$	0.807	0.709	0.500

Note: the baseline or control group is the hypothetical incentives group. Standard errors are presented in parentheses and p-values in brackets. Significance levels: *** $p < 0.01$ and ** $p < 0.05$.

Instructions given by enumerators.

Now, we present the instructions that enumerators read to all subjects under the three different payment treatments in Nigeria, Honduras and Spain.

NIGERIA

English version was used to translate into Hausa.

[Instructions used in Tablet]

Real payment treatment

You will choose between two situations: in both of them either you are lucky and you get some money or you are unlucky and you get less money.

The chances of getting the higher amount are changing from scenario to scenario.

There are 5 scenarios and for each, I will ask if you prefer A or B.

For this task, you can earn some real money. We will use one of your choices (randomly selected).

IMPORTANT: For each scenario, the chances of earning the high amount of money are the same in A and B. Also note that chances of getting a higher prize increase with each option.

Hypothetical payment treatment

You will choose between two situations: in both of them either you are lucky and you get some money or you are unlucky and you get less money.

The chances of getting the higher amount are changing from scenario to scenario.

There are 5 scenarios and for each, I will ask if you prefer A or B.

All of them are hypothetical and you will not receive any payment for your responses.

IMPORTANT: For each scenario, the chances of earning the high amount of money are the same in A and B. Also note that chances of getting a hypothetical higher prize increase with each option.

BRIS payment treatment

You will choose between two situations: in both of them either you are lucky and you get some money or you are unlucky and you get less money.

The chances of getting the higher amount are changing from scenario to scenario.

There are 5 scenarios and for each, I will ask if you prefer A or B.

For this task, you can earn some real money. One out of 10 people will be paid real money. We will use one of your choices (randomly selected).

IMPORTANT: For each scenario, the chances of earning the high amount of money are the same in A and B. Also note that chances of getting a higher prize increase with each option.

Which of these two options do you prefer?

H1	Lottery A. In the first option, if you are lucky and you win, you get 100 Nairas, and if you are unlucky, you will get 80 Nairas. You have 1 chance out of 10 of winning and getting 100 Nairas and 9 chances out of 10 of getting 80 Nairas.	Lottery B. In the second option, if you get lucky you get 200 Nairas, and if you get unlucky, you get 2 Nairas. You have 1 chance out of 10 of getting 200 Nairas and 9 chances out of 10 of getting 2 Nairas.	1=Option A 2=Option B
H2	Lottery A. You have 4 chances out of 10 of getting 100 Nairas and 6 chances out of 10 of getting 80 Nairas.	Lottery B. You have 4 chances out of 10 of getting 200 Nairas and 6 chances out of 10 of getting 2 Nairas.	1=Option A 2=Option B
H3	Lottery A. You have 5 chances out of 10 of getting 100 Nairas and 5 chances out of 10 of getting 80 Nairas.	Lottery B. You have 5 chances out of 10 of getting 200 Nairas and 5 chances out of 10 of getting 2 Nairas.	1=Option A 2=Option B
H4	Lottery A. You have 6 chances out of 10 of getting 100 Nairas and 4 chances out of 10 of getting 80 Nairas.	Lottery B. You have 6 chances out of 10 of getting 200 Nairas and 4 chances out of 10 of getting 2 Nairas.	1=Option A 2=Option B
H5	Lottery A. You have 9 chances out of 10 of getting 100 Nairas and 1 chance out of 10 of getting 80 Nairas.	Lottery B. You have 9 chances out of 10 of getting 200 Nairas and 1 chance out of 10 of getting 2 Nairas.	1=Option A 2=Option B

HONDURAS

Real payment treatment

Ahora vamos a tomar decisiones sobre loterías. Elegirá entre dos situaciones: en ambas usted puede tener suerte y ganar o puede ser desafortunado y ganar menos. Las probabilidades de ganar van cambiando de un escenario a otro.

(ENUMERADOR – enseña carta con opciones). Estos son 5 escenarios y para cada uno, le preguntaré si prefiere A o B. Todos los pagos son reales y recibirá un pago por sus respuestas. Por favor, tómeselo en serio porque puede ganar dinero real. Se tomará una de sus decisiones al azar para calcular su ganancia.

IMPORTANTE: Para cada escenario, las oportunidades de ganar la mayor cantidad de dinero son las mismas en A y B. También note que las oportunidades se incrementan (para el premio alto) desde H1 a H2, desde H2 a H3, etc. . .

Hypothetical payment treatment

Ahora vamos a tomar decisiones sobre loterías. Elegirá entre dos situaciones: en ambas usted puede tener suerte y ganar o puede ser desafortunado y ganar menos. Las probabilidades de ganar van cambiando de un escenario a otro.

(ENUMERADOR – enseña carta con opciones). Estos son 5 escenarios y para cada uno, le preguntaré si prefiere A o B.

Todos los pagos son hipotéticos y usted no recibirá ningún pago por sus respuestas. Por favor, tómalo en serio como si los pagos fueran reales.

IMPORTANTE: Para cada escenario, las oportunidades de ganar la mayor cantidad de dinero son las mismas en A y B. También note que las oportunidades se incrementan (para el premio alto) desde H1 a H2, desde H2 a H3, etc. . .

BRIS payment treatment

Ahora vamos a tomar decisiones sobre loterías. Elegirá entre dos situaciones: en ambas usted puede tener suerte y ganar o puede ser desafortunado y ganar menos. Las probabilidades de ganar van cambiando de un escenario a otro.

(ENUMERADOR – enseña carta con opciones). Estos son 5 escenarios y para cada uno, le preguntaré si prefiere A o B. Uno de cada diez participantes va a

ganar dinero real y puede recibir un pago por sus respuestas. Por favor, tómeselo en serio porque puede ganar dinero real. Se tomará una de sus decisiones al azar para calcular su ganancia.

IMPORTANTE: Para cada escenario, las oportunidades de ganar la mayor cantidad de dinero son las mismas en A y B. También note que las oportunidades se incrementan (para el premio alto) desde H1 a H2, desde H2 a H3, etc. . .

¿Cuál de las dos opciones prefiere usted?

H1	Lotería A. En la primera opción, si usted tiene suerte y gana, obtiene 50 Lempiras, si no tiene suerte, usted conseguirá 40 Lempiras. Usted tiene 1 oportunidad entre 10 de ganar y de conseguir 50 Lp y 9 oportunidades sobre 10 de obtener 40 Lp.	Lotería B. En la segunda opción, si usted tiene suerte, usted obtiene 100 Lempiras, y si no tiene suerte, obtiene 1 Lempira. Usted tiene 1 oportunidad entre 10 de obtener 100 Lp y 9 oportunidades sobre 10 de obtener 1 Lp.	1=Opción A 2=Opción B
H2	Lotería A. Usted tiene 4 oportunidades sobre 10 de obtener 50 Lp y 6 oportunidades sobre 10 de obtener 40 Lp.	Lotería B. Usted tiene 4 oportunidades sobre 10 de obtener 100 Lp y 6 oportunidades sobre 10 de obtener 1 Lp.	1=Opción A 2=Opción B
H3	Lotería A. Usted tiene 5 oportunidades sobre 10 de obtener 50 Lp y 5 oportunidades sobre 10 de obtener 40 Lp.	Lotería B. Usted tiene 5 oportunidades sobre 10 de obtener 100 Lp y 5 oportunidades sobre 10 de obtener 1 Lp.	1=Opción A 2=Opción B
H4	Lotería A. Usted tiene 6 oportunidades sobre 10 de obtener 50 Lp y 4 oportunidades sobre 10 de obtener 40 Lp.	Lotería B. Usted tiene 6 oportunidades sobre 10 de obtener 100 Lp y 4 oportunidades sobre 10 de obtener 1 Lp.	1=Opción A 2=Opción B
H5	Lotería A. Usted tiene 9 oportunidades sobre 10 de obtener 50 Lp y 1 oportunidad sobre 10 de obtener 40 Lp.	Lotería B. Usted tiene 9 oportunidades sobre 10 de obtener 100 Lp y 1 oportunidad sobre 10 de obtener 1 Lp.	1=Opción A 2=Opción B

SPAIN

Real payment treatment

Empezamos el segundo bloque, donde deberás elegir entre diferentes opciones de dinero con distintos niveles de incertifumbre.

Todas las decisiones en este bloque implican dinero real. Lo que quiere decir que tu decisiones determinan tus pagos finales en este experimento. En la otra cara de esta hoja hay una tabla con 5 decisiones. Tu tarea es elegir la opción que prefieres (opción A u opción B) en cada fila. Cada opción representa una lotería (ganar una cantidad de dinero con cierta probabilidad p y otra cantidad $(1-p)$).

En total, tienes que tomar 5 decisiones. De las 5 decisiones te pagaremos una seleccionada de manera completamente aleatoria y esa decisión será la que determine tu pago.

Por favor, marca la opción que prefieres en la casilla que se encuentra a la derecha de la opción correspondiente. Solo debes marcar una en cada fila (o la A o la B, nunca las dos).

IMPORTANTE: Para cada escenario, las oportunidades de ganar la mayor cantidad de dinero son las mismas en A y B. También note que las oportunidades se incrementan (para el premio alto) desde H1 a H2, desde H2 a H3, etc. . .

Hypothetical payment treatment

Empezamos el segundo bloque, donde deberás elegir entre diferentes opciones de dinero con distintos niveles de incertifumbre.

Todas las decisiones en este bloque son hipotéticas, lo que quiere decir que este bloque no le genera pagos reales. Por favor, tome las decisiones como si fueran de verdad.

En la otra cara de esta hoja hay una tabla con 5 decisiones. Tu tarea es elegir la opción que prefieres (opción A u opción B) en cada fila.

Cada opción representa una lotería (ganar una cantidad de dinero con cierta probabilidad p y otra cantidad $(1-p)$).

En total, tienes que tomar 5 decisiones.

Por favor, marca la opción que prefieres en la casilla que se encuentra a la derecha de la opción correspondiente. Solo debes marcar una en cada fila (o la A o la B, nunca las dos).

IMPORTANTE: Para cada escenario, las oportunidades de ganar la mayor cantidad de dinero son las mismas en A y B. También note que las oportunidades se incrementan (para el premio alto) desde H1 a H2, desde H2 a H3, etc. . .

BRIS payment treatment

Empezamos el segundo bloque, donde deberás elegir entre diferentes opciones de dinero con distintos niveles de incertifumbre.

Uno de cada 10 participantes cobrará dinero real. Ahora mismo no sabe si usted será uno de los 10, por lo que deberá tomar las decisiones como si fueran de verdad.

En la otra cara de esta hoja hay una tabla con 5 decisiones. Tu tarea es elegir la opción que prefieres (opción A u opción B) en cada fila.

Cada opción representa una lotería (ganar una cantidad de dinero con cierta probabilidad p y otra cantidad $(1-p)$).

En total, tienes que tomar 5 decisiones.

Por favor, marca la opción que prefieres en la casilla que se encuentra a la derecha de la opción correspondiente. Solo debes marcar una en cada fila (o la A o la B, nunca las dos).

IMPORTANTE: Para cada escenario, las oportunidades de ganar la mayor cantidad de dinero son las mismas en A y B. También note que las oportunidades se incrementan (para el premio alto) desde H1 a H2, desde H2 a H3, etc. . .

¿Cuál de las dos opciones prefiere usted?

H1	Lotería A. 5 € con probabilidad 0.1 ó 4 € con probabilidad 0.9	Lotería B. 10 € con probabilidad 0.1 ó 0.1 € con probabilidad 0.9	1=Opción A 2=Opción
H2	Lotería A. 5 € con probabilidad 0.4 ó 4 € con probabilidad 0.6	Lotería B. 10 € con probabilidad 0.4 ó 0.1 € con probabilidad 0.6	1=Opción A 2=Opción B
H3	Lotería A. 5 € con probabilidad 0.5 ó 4 € con probabilidad 0.5	Lotería B. 10 € con probabilidad 0.5 ó 0.1 € con probabilidad 0.5	1=Opción A 2=Opción B
H4	Lotería A. 5 € con probabilidad 0.6 ó 4 € con probabilidad 0.4	Lotería B. 10 € con probabilidad 0.6 ó 0.1 € con probabilidad 0.4	1=Opción A 2=Opción B
H5	Lotería A. 5 € con probabilidad 0.9 ó 4 € con probabilidad 0.1	Lotería B. 10 € con probabilidad 0.9 ó 0.1 € con probabilidad 0.1	1=Opción A 2=Opción B