

# Capital and Labor Effects in a Recall Task: More Evidence in Support of Camerer and Hogarth (1999)<sup>†</sup>

Ondřej Rydval\*

## Abstract

This paper extends existing evidence on the interaction and relative productivity of cognitive effort and cognitive capital in an experimental environment. I focus on the impact of task-specific cognitive capital, which is central to the capital-labor argument of Camerer and Hogarth (1999) as well as related research in cognitive science and behavioral decision making. Using a memory recall task situated in an accounting setting, I show that the impact of task-specific accounting knowledge on recall performance varies with the timing of the introduction of performance-contingent financial incentives. I further illustrate that subjects better endowed with task-specific accounting knowledge greater improve recall performance in response to the introduction of performance-contingent financial incentives. I draw implications for further research of the capital-labor-production framework and for compensation practices in experiments as well as work settings.

## Abstrakt

Článek rozšiřuje existující literaturu o relativní produktivitě a interakci kognitivního úsilí a kognitivního kapitálu na individuální úrovni v experimentálním prostředí. Soustřeďuji se na dopad úlohově specifického kognitivního kapitálu, ústředního pro kognitivní úsilí-kapitál argument Camerera a Hogartha (1999), i pro příbuzné výzkumy v kognitivní vědě a teorii rozhodování. Užitím testu paměti v prostředí účetnictví ukazuji, jak se mění dopad účetnický specifického vzdělání na míru zapamatování s načasováním zavedení finančních incentív závislých na výkonu. Dále ukazuji, že míra zapamatování subjektů lépe vybavených úlohově specifickým účetnickým vzděláním odpovídá na zavedení těchto finančních incentív silněji. Rýsuji implikace pro další výzkum v oblasti balancování užití kognitivního úsilí a kapitálu, i implikace pro použití finančních incentív ve firemních a experimentálních podmínkách.

*Keywords:* Financial incentives, Cognitive abilities, Experiments, Field experiments

*JEL classification:* C81; C91; C93; D83

---

<sup>†</sup> I thank Robert Libby and Marlys Gascho Lipe for providing the raw data. I thank Randall Filer, Jan Hanousek, Robin Hogarth, Štěpán Jurajda, Jan Kmenta, Sarah Peck, and especially Andreas Ortmann for helpful comments.

\* Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and Economics Institute, Academy of Sciences of the Czech Republic, Address: Politických veznu 7, 111 21 Prague, Czech Republic, Tel: +420-224-005-290, E-mail address: Ondrej.Rydval@cerge-ei.cz