



Economicwatch

20 de abril del 2005

La importancia de las remesas en las economías latinoamericanas

En los últimos años, las transferencias de dinero provenientes del exterior han ido adquiriendo una mayor importancia en los países latinoamericanos, tanto por su impacto económico como por su magnitud. La mayor presencia de estas remesas han permitido reducir *shocks* externos debido a la baja volatilidad que muestra este flujo. Además, ello colabora a que el consumo tienda a fluctuar menos en épocas de crisis. En el caso peruano, las remesas han ayudado, aunque de manera parcial, a reducir los efectos de la pobreza.

Origen de las remesas

En contextos de incertidumbre económica y política, los trabajadores tienden a emigrar a otros países en busca de nuevas y mejores oportunidades. En muchos casos, parte de los ingresos obtenidos en el exterior son enviados a familiares que permanecen en el país de origen. A esta transferencia de dinero se le conoce como remesa.

La literatura económica señala diversos motivos por los que un inmigrante se desprende de una parte de sus ingresos para enviárselo a sus familiares. Dichas razones pueden resumirse en 4 enfoques¹:

- **El Modelo Altruista:** Un inmigrante envía una parte de sus ingresos a sus familiares debido a la preocupación que tiene por el bienestar de éstos. Según este enfoque, las remesas muestran una tendencia decreciente en el largo plazo debido a que los vínculos familiares con el país de origen tienden a diluirse con el paso de los años y, más aún, si el inmigrante forma una familia propia y opta por acentuarse en el país de residencia.
- **El Modelo de Portafolio:** En este enfoque se asume que, conforme aumente el ahorro de los inmigrantes, éstos buscarán opciones rentables para invertir sus ingresos. Una alternativa común es invertir en el país de procedencia. Para ello, la familia podría administrar el dinero procedente del exterior y encargarse personalmente del buen desempeño de dichas inversiones.
- **El Contrato Familiar Implícito “Pago del Préstamo”:** Este modelo se caracteriza por tener un horizonte de largo plazo, en donde la familia “invierte” en la manutención y educación de uno de sus

¹ Ver Solimano (2003) y FMI (2005).

Sergio Salinas Meza
ssalinas@continental.grupobbva.com

miembros en el extranjero. Ello implica que el inmigrante, una vez consolidado en el exterior, “repague su deuda” con la familia a través de remesas. Es importante indicar que en este modelo, se asume que el “invertir” en un miembro de la familia que está en el exterior es más rentable que en uno que se encuentra en su país natal.

- **El Contrato Familiar Implícito “Reaseguro”:** La inmigración de un miembro de la familia puede considerarse como un seguro para toda la familia, ya que permite diversificar el riesgo en escenarios de crisis, tanto del país emisor de remesas como del receptor. Este modelo supone que la economía de ambos países no están correlacionados de manera positiva.

Efectos generados en las economías receptoras de remesas

Un efecto favorable de las remesas es que ayudan a asimilar los impactos de choques externos negativos. Ello ocurre, tal como señala el Fondo Monetario Internacional, porque a diferencia del comportamiento de otros flujos de capitales, las remesas provenientes del exterior muestran una mayor estabilidad, inclusive en periodos de recesión económica a nivel mundial. De esta forma, dichos flujos colaboran a que el consumo tienda a ser menos volátil².

Asimismo, la mayor presencia de remesas provenientes del exterior han tenido un efecto positivo en el crecimiento económico de los países emergentes, ya que han servido para complementar el consumo de las personas con bajos ingresos y financiar proyectos de inversión³ (incluyendo a los relacionados con el capital humano). Todo ello gracias a que los consumidores cuentan con mayores recursos disponibles.

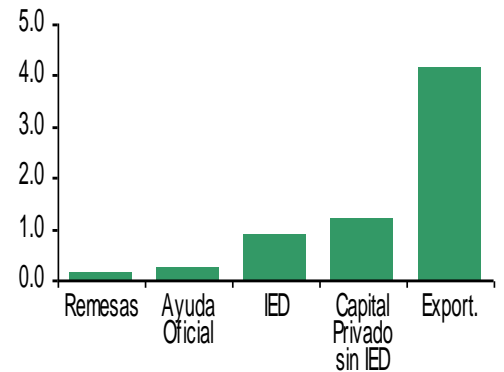
De esta forma, las remesas han servido para reducir, aunque de manera parcial, los efectos de la pobreza⁴ y de las recesiones económicas.

Magnitud de las remesas

El Fondo Monetario Internacional (FMI) señala que el comportamiento de las remesas hacia las economías emergentes se ha mantenido en constante crecimiento en los últimos 30 años, alcanzando niveles cercanos a los US\$ 100 mil millones, cifra que representa el 1,6% del PBI de los países en desarrollo.

América Latina es la región que ha mostrado un mayor dinamismo en lo que se refiere a la captación de remesas provenientes del exterior. El flujo de las remesas en el 2003 ascendió a aproximadamente US\$ 32 000 millones⁵, donde el principal receptor de la región es México con más de

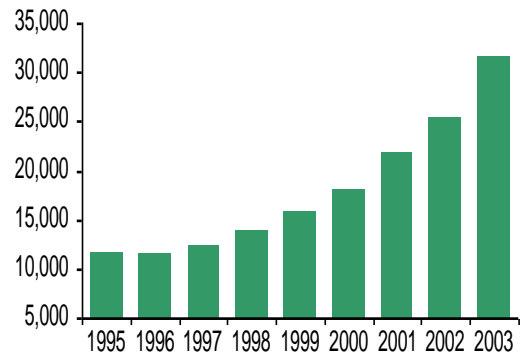
Volatilidad de flujos de capital



* Volatilidad se define como desviación estándar del ratio del flujo mencionado y PBI

Fuente: Fondo Monetario Internacional, WEO 2005

Remesas hacia América Latina y el Caribe (US\$ Millones)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

² Si bien la presencia de remesas es favorable, también existe la posibilidad, aunque pequeña, de que ésta genere una apreciación del tipo de cambio real y una contracción del sector transable de la economía.

³ El Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) estima que alrededor del 20% y 25% de las remesas enviadas a América Latina son destinadas a la inversión y al ahorro; mientras que el restante al gasto corriente.

⁴ Orozco (2004) estima que al menos el 30% del dinero remesado tiene como destino zonas rurales. Para el caso peruano, Apoyo estima que en los estratos socioeconómicos más bajos las remesas ilegales representan el 50% del gasto total.

⁵ En el presente artículo se toma como referencia a las remesas de los trabajadores, cuya información está disponible en las estadísticas de balanza de pagos del FMI. Asimismo, es importante destacar que existen otras estimaciones tales como la del BID, la cual señala que las remesas en el 2003 superaron los US\$ 38 mil millones y los US\$ 45 mil millones en el 2004.

US\$ 15 000 millones, seguido por Brasil y Colombia. El Perú registra un flujo cercano a los US\$ 1 100 millones⁶.

Sobre este punto es importante destacar que en diversos países de la región, especialmente los centroamericanos, el flujo de las remesas supera al de las exportaciones, así como a la suma de la inversión extranjera directa y la ayuda oficial para el desarrollo.

Respecto al país de origen de estos ingresos, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) estima que aproximadamente el 75% de las remesas a América Latina proviene de Estados Unidos, más del 10% de países ubicados en el oeste europeo -especialmente España e Italia-, el 6% de Japón y el resto de otros países.

Asimismo, se señala que el inmigrante latino en Estados Unidos presenta las siguientes características:

- El 80% gana menos de US\$ 30 mil anuales.
- Aproximadamente el 60% envía remesas a sus familiares de manera regular.
- La remesa promedio es US\$ 235 por mes.
- El envío se realiza, en su gran mayoría, a través de empresas especializadas y no por el sistema bancario⁷.

En lo que se refiere al costo del envío de las remesas a Latinoamérica, éste es considerado alto. Antes del 2000, el costo era de aproximadamente del 15% del valor de la transacción. Actualmente, dichas comisiones están mostrando una tendencia decreciente gracias a una mayor competencia y al uso de mejor tecnología. Así, se encuentra que en el 2004 el costo promedio para la región ascendía a 7%, dependiendo del tipo de servicio ofrecido, país de destino, entre otras variables.

Solimano (2003) señala que ello se explican por diversas razones:

- Los inmigrantes que envían remesas, en muchos casos, no tienen todos los documentos que acreditan la legalidad de su estadia -aproximadamente el 40% son indocumentados-. Ello hace que el acceso a los servicios ofrecidos por las entidades bancarias sea más restringido⁸.
- Los envíos individuales de remesas son por montos pequeños (tal como sucede con EE.UU. y la UEM, donde el envío promedio oscila entre US\$ 200 y US\$ 300 al mes), lo que no hace rentable el negocio, salvo que se cobre altas comisiones.
- El temor existente a que estos recursos se destinen al lavado de dinero, terrorismo y/o narcotráfico.

Para el caso japonés, un estudio presentado en la reciente Cumbre de Gobernadores del BID señala que las remesas provenientes de dicho país asiático hacia América Latina bordean los US\$ 2 600 millones, siendo los principales destinos Brasil y Perú con más US\$ 2 mil y US\$ 350 millones, respectivamente.

⁶ Ver BCRP (2005).

⁷ El BID estima que sólo el 8% del envío de remesas provenientes de Estados Unidos a América Latina se realiza a través de los bancos.

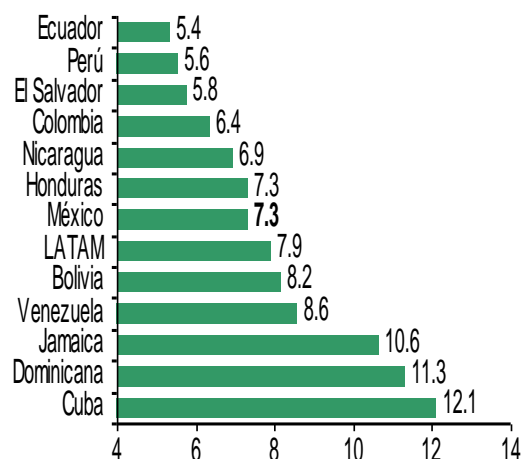
⁸ Sin embargo, hay que destacar que en algunos bancos estadounidenses se han simplificado los requisitos para la apertura de una cuenta.

Importancia de las Remesas (% del PBI y exportaciones)

Países	% PBI		% Export.	
	1995	2003	1995	2003
Brasil	0.4	0.4	6.2	2.8
Colombia	0.8	3.9	7.0	24.2
Ecuador	0.9	5.7	8.5	25.5
México	1.3	2.1	4.6	8.0
Perú	1.1	1.4	10.7	9.6
Latam	0.7	1.8	5.1	8.5

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Costo de envío de las remesas provenientes de EE.UU. (% del valor de la transacción)



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo

Asimismo, Japón muestra notables diferencias respecto al resto de países emisores, en lo que se refiere al envío de remesas, ya que es uno de los países con mayor dinero transferido por operación (US\$ 600 en promedio), además de contar con periodicidad mayor (14,5 veces a año).

Es importante indicar estas diferencias responden a los mejores salarios ofrecidos en Japón respecto al resto del mundo (el ingreso anual del inmigrante latino es aproximadamente el doble del observado en EE.UU.), a un mayor nivel educativo de los inmigrantes latinos (más del 85% ha terminado la secundaria frente al 17% de los que residen en EE.UU.), a una mayor penetración bancaria tanto de los emisores como de los receptores (más del 90% y 80% poseen una cuenta bancaria, respectivamente) y a los menores costos de envío (alrededor del 3% del total transferido).

El caso peruano

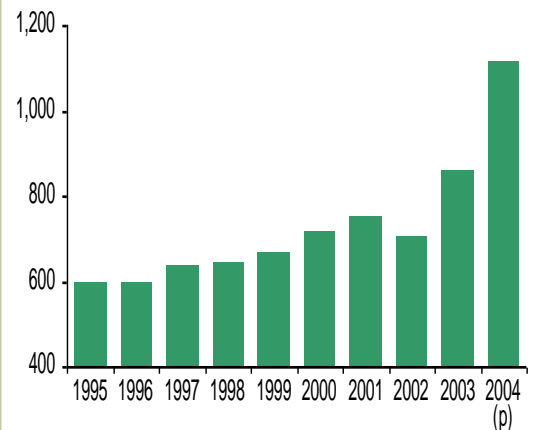
Las remesas en el Perú es un tema sobre el cual no se han realizado muchas investigaciones. Una de las razones es la falta de información disponible. En 1998, el Grupo de Análisis para el Desarrollo (Grade) realizó, a pedido del Banco Central, una estimación sobre el volumen de las remesas, en donde se encontró que existían alrededor de 460 mil potenciales remitentes. Asimismo, se señala que las remesas oscilaban entre un mínimo de US\$ 250 y un máximo de US\$ 2 300 por año⁹. A partir del 2002, la medición de dichos flujos se fue perfeccionando gracias a que se dispone del registro de las remesas efectuadas mediante las Empresas de Transferencia de Fondos supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, así como de información proporcionada por los bancos¹⁰.

En 1995, las remesas provenientes del exterior ascendían a US\$ 600 millones, cifra que aumento notoriamente en los últimos 2 años, al lograr superar los US\$ 1 100 millones. Orozco (2004) señala que la remesa promedio enviada por un peruano residente en el exterior es una de las más bajas de la región, aproximadamente US\$ 180 mensuales.

Apoyo Consultoría (2005) estima que alrededor del 6% de los hogares urbanos a nivel nacional perciben remesas provenientes del exterior. En tanto, el porcentaje de familias de Lima Metropolitana que reciben dichos flujos ascienden a más 9%. Asimismo, señala que para las familias de niveles socioeconómicos bajos que reciben periódicamente dichos ingresos, éstos pueden llegar a representar entre el 45% y 55% de su gasto total.

Altamirano (2004) señala que los receptores de remesas que viven en zonas rurales prefieren invertir en la adquisición de activos y terrenos en la zona urbana. Ello ha tenido como consecuencia un incremento en las diferencias entre el campo y la ciudad, además de generar cambios en sus hábitos de consumo.

Perú: Remesas provenientes del exterior (US\$ Millones)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

⁹ Ver BCRP (1999).

¹⁰ Sin embargo, hay que señalar que esta información no está muy difundida al público en general. El flujo de remesas no se publica de manera explícita, sino que están contabilizadas dentro del rubro de transferencias corrientes, junto a las donaciones tanto en efectivo como a las de bienes y servicios.

¿Cómo se puede incrementar las remesas hacia Latinoamérica?

La evidencia a nivel internacional nos señala que las remesas del exterior tienden a incrementarse en un contexto donde se observa:

- Mejoras económicas en el país donde reside el inmigrante.
- Desaceleración en la economía del país de origen. Asumiendo que se cumple el modelo altruista, los menores ingresos de los familiares son razón suficiente para que se les envíe mayores remesas.
- Menores costos de envío.

En cambio, la presencia de un mercado informal del tipo de cambio, donde se tiene una cotización muy distinta del tipo de cambio oficial, genera fuertes desincentivos para el envío de remesas.

Ante ello, diversos estudios del BID y FMI consideran que se debe aplicar una serie de recomendaciones tanto en el país emisor como en el receptor, con el objetivo de facilitar el envío de remesas, la reducción de sus costos y aprovechar al máximo el impacto positivo de las remesas en el desarrollo económico¹¹:

- Facilitar el acceso de los inmigrantes latinos al sistema bancario, incluyendo a aquellos que aún no han legalizado su estadía en el país emisor¹². El Sistema Económico Latinoamericano (2004), tomando información sólo para EE.UU., estima que los inmigrantes que tienen cuentas bancarias en dicho país, presentan 60% más probabilidades de enviar remesas respecto a los que no poseen cuentas.
- Fomentar la bancarización de la población receptora de remesas, ya que ello podría generar una mayor competencia en el mercado y, por ende, menores costos por el envío.
- Desarrollar alianzas entre las empresas especializadas en el envío de remesas con las entidades bancarias, para así incrementar la eficiencia del servicio y permitir una reducción de los costos.
- Incentivar a las instituciones bancarias del país de origen para que desarrollen nuevos productos destinados al uso de remesas, con lo que se multiplicarían los efectos positivos generados por dichos flujos. En el caso peruano, se han dado importantes pasos en este tema. Uno de ellos se encuentra en los créditos hipotecarios, donde se suele considerar a las remesas como parte de los ingresos propios, facilitando el acceso a dichos créditos.

En conclusión, es importante reconocer la importancia que han asumido las remesas en el bienestar de muchas familias latinoamericanas. Sin embargo, hay que ser conscientes que ello refleja la falta de capacidad de la región de producir empleos lo suficientemente atractivos para satisfacer las expectativas de sus habitantes.

¹¹ El BID se ha trazado como meta para el 2010 reducir en un 50% los costos de envíos de remesas hacia América Latina y aumentar en 50% el número de familias que las reciben a través del sistema financiero.

¹² Ello además generaría otro efecto positivo. La participación de los bancos implica una mayor fiscalización de los movimientos de dicho capital, lo que podría disminuir la probabilidad de su mal uso (narcotráfico, terrorismo, entre otros).

Bibliografía

Adams, R. y Page, J. (2003): *“International Migration, Remittances and Poverty in Developing Countries”*, Banco Mundial, Working Paper 3179.

Altamirano, Teófilo (2004): *“Transnacionalismo y Remesas: El caso peruano”*, SELA, Seminario Regional de Remesas de Migrantes: ¿Una alternativa para América Latina y el Caribe?.

Apoyo Consultoría (2005): *“Aumentan las Remesas del Exterior: ¿Quiénes las reciben? ¿En qué se gastan?”*, Informe SAE 14.

Banco Central de Reserva (1999): *“Memoria Anual”*.

Banco Central de Reserva (2004): *“Guía Metodológica de la Nota Semanal”*.

Banco Central de Reserva (2005): *“Reporte de Inflación”*, Enero 2005.

Banco Interamericano de Desarrollo / Fondo Multilateral de Inversiones (2004): *“Las Remesas como Instrumento de Desarrollo: Informe sobre las Remesas de Estados Unidos a América Latina”*.

Banco Interamericano de Desarrollo (2005): *“Transforming Labor Markets and Promoting Financial Democracy”*.

Bendixen & Associates (2005): *“Remittances from Japan to Latin America: Study of Latin America immigrants living and working in Japan”*, Ponencia presentada en la Cumbre de Gobernantes del BID.

Fondo Monetario Internacional (2005): *“World Economic Outlook”*, Cap. II, Abril 2005.

Orozco, Manuel (2004): *“Remesas hacia Latinoamérica y el Caribe: Cuestiones y Perspectivas acerca del Desarrollo”*. Informe encargado por la Organización de Estados Americanos.

Sistema Económico Latinoamericano (2004): *“Tendencias Actuales de las Remesas de Migrantes en América Latina y el Caribe: una evaluación de su importancia económica y social”*.

Solimano, Andrés (2003): *“Workers Remittances to the Andean Region: Mechanisms, Costs and Development Impact”*, CEPAL.