



HETEROGENEIDAD DE LAS REMESAS: *implicaciones para el desarrollo de productos financieros*

FUSADES

Departamento de Estudios Económicos y Sociales **DEES**

Rafael Pleitez

19 de junio del 2007

Índice

- I. Taxonomía de las remesas.**
- II. Motivos del migrante para enviar remesas.**
- III. Uso de las remesas: análisis crítico.**
- IV. Implicaciones de la heterogeneidad de las remesas para el desarrollo de productos financieros.**

I. Taxonomía de las remesas

Remesas

Potenciales

Normales o fijas

Discrecionales

Ahorradas: potenciales - enviadas

Comunitarias

Enviadas

I. Taxonomía de las remesas

- **Remesas potenciales:** son los “ahorros” del migrante una vez que ha cubierto sus gastos en el país donde emigró.
- **Remesas normales:** es la cantidad de dinero mínima que el migrante envía a su familia de origen.
- **Remesas discrecionales:** son las transferencias que exceden al monto de remesas normales o fijas.

$$\text{Remesas enviadas} = \text{Normales} + \text{discrecionales}$$

I. Taxonomía de las remesas

- **Ahorro retenido:** es la diferencia entre las remesas potenciales y el monto de remesas enviadas.
 - ¿Podría captarse parte de este ahorro en el país de origen del migrante?
- **Remesas comunitarias:** la existencia de comunidades transnacionales comprometidas a resolver los problemas más importantes de infraestructura y servicios sociales de sus comunidades de origen se expresa, entre otros medios, en el envío de remesas.

II. Motivos para enviar remesas

**Motivos del
migrante**

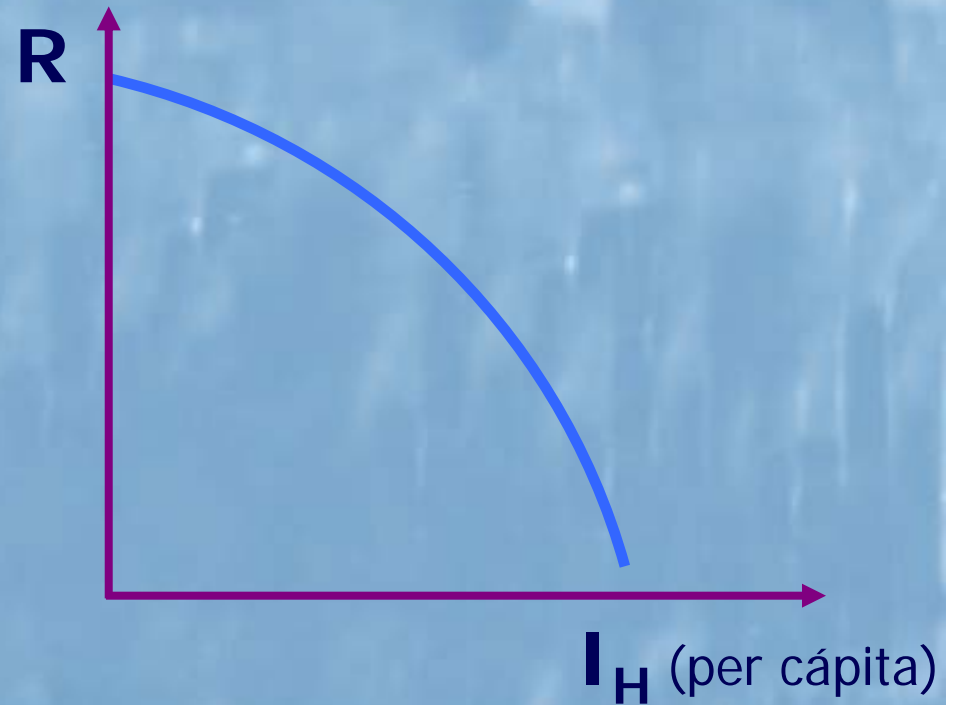
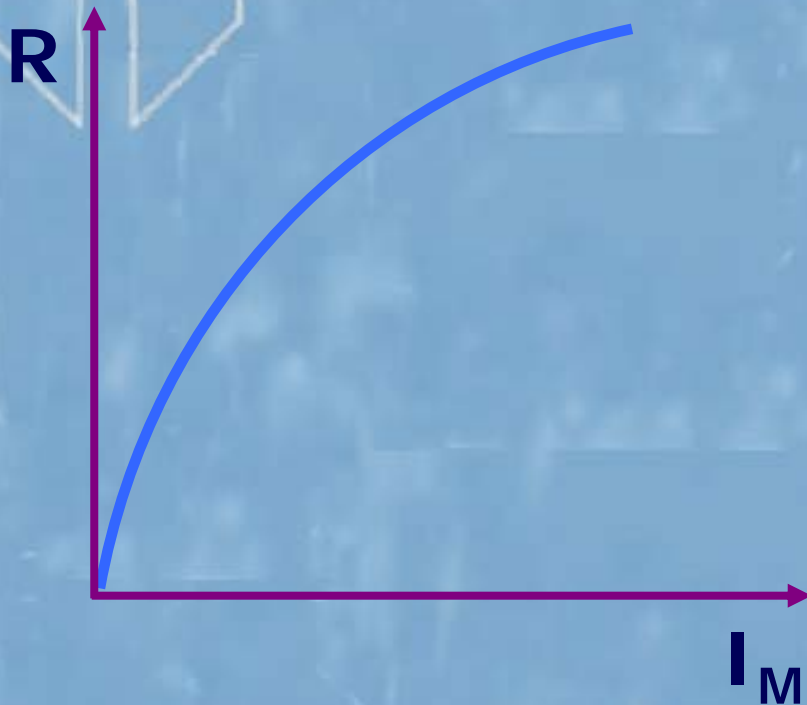
Altruismo

Auto-interés

**Asegurar/proteger a
familiares**

II. Motivos para enviar remesas

- ★ **El altruismo:** el deseo del migrante de ayudar a sus familiares en el país de origen es el principal motivo para enviar remesas.



II. Motivos para enviar remesas



Auto - interés: la posibilidad que el migrante obtenga beneficios propios, lo motivan a enviar remesas.

Auto - interés

Aspiración del migrante de heredar

Interés de invertir en el país de origen

Deseo de retornar al país de origen

II. Motivos para enviar remesas



Seguro: los riesgos que enfrenta el hogar del migrante en el país de origen, que generalmente no tienen acceso a crédito y seguro formal, conlleva a considerar la migración y el envío de remesas como una estrategia para diversificar el riesgo.

- El riesgo es una variable clave para explicar parcialmente la decisión de emigrar.
- El migrante enviaría un mayor monto de remesas cuando su hogar de origen sufra un acontecimiento negativo que afecte su ingreso y/o consumo.

Clasificación de riesgos atendiendo a su naturaleza y escala

Naturaleza

Fenómenos naturales

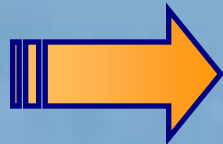
Salud

Sociales
(delincuencia, etc.)

Económicos

Políticos

Medio Ambiente



RIESGO

Escala


Persona u hogar
(idiosincráticos)

Comunidad
(mediano)

País o región
(sistémicos)

Adaptado de Banco Mundial (2000).

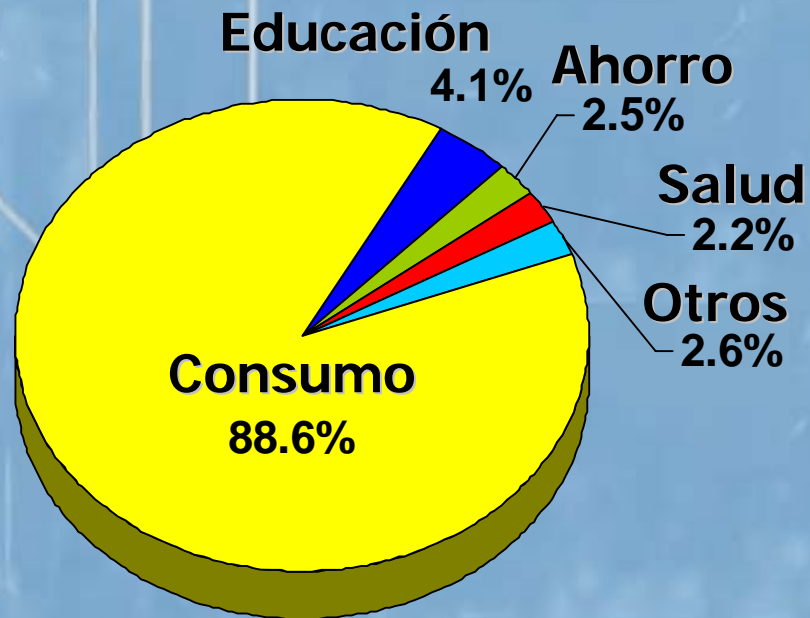
Estrategias de los hogares frente a los shocks

	Ex-ante	Ex-post	
O b j e t i v o	Reducir la variabilidad del ingreso	Diversificación de las actividades productivas. Migración de un miembro del hogar.	
	Proteger el consumo de la variabilidad del ingreso	Ahorrar en activos financieros y no financieros. Adquirir un seguro.	Préstamo de emergencia. Vender activos. Recibir remesas. Consumir los ahorros financieros.

- En El Salvador, las remesas han sido un seguro informal para los hogares rurales que han seguido la estrategia de la migración internacional para asegurarse contra los riesgos.
- Las remesas han contribuido a disminuir la vulnerabilidad.

III. Uso de las remesas

2005



Fuente: Cálculos propios con base en la Encuesta de Hogares de Propósitos Múltiples. (EHPM), 2005.

ANÁLISIS CRÍTICO

- Recordar que el dinero es “fungible”.
- Remesas y capacidad de invertir en negocios.
- Remesas y el problema del control por parte del migrante.
- Enfocarse en:
 - Migrante que envía las remesas.

IV. Implicaciones para el desarrollo de productos financieros

- **Con base en los motivos del auto-interés:**
 - Existe una demanda potencial para productos financieros que faciliten:
 - La adquisición de activos fijos, por ejemplo un terreno o una vivienda.
 - Créditos y otros servicios financieros para emprender negocios.
- **Es importante que los migrantes puedan tener un mayor control sobre el uso de las remesas.**

IV. Implicaciones para el desarrollo de productos financieros

- **Con base en el motivo seguro:**
 - Existe una demanda potencial para servicios financieros tales como:
 - Seguros médicos.
 - Seguros de cosecha.
 - Seguros de vivienda contra terremotos.

IV. Implicaciones para el desarrollo de productos financieros

- **Ofrecerle un mayor control al migrante sobre el uso de las remesas:**
 - Facilidades de pago directo para una variedad de gastos clave en el hogar: educación, salud y vivienda.
 - Facilidades de manejo de cuentas de ahorros.
- **Si las remesas son heterogéneas, el desarrollo de productos financieros debe reconocer esta característica, y prestarle atención al migrante que envía la remesa.**



HETEROGENEIDAD DE LAS REMESAS: *implicaciones para el desarrollo de productos financieros*

FUSADES

Departamento de Estudios Económicos y Sociales **DEES**

Rafael Pleitez

19 de junio del 2007