

LAS REMESAS A
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

SUPERAN SU MÁXIMO VALOR HISTÓRICO EN 2014



Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

LAS REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE SUPERAN SU MÁXIMO VALOR HISTÓRICO EN 2014



TOTAL:

US\$65.382 millones





MONTO TOTAL DE REMESAS RECIBIDAS EN 2014
Por país en millones de US\$



Copyright © 2015 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra está bajo una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual (CC BY-NC-SA 3.0 IGO) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/igo/legalcode>) y puede reproducirse para cualquier fin no comercial en su forma original o cualquier forma derivada, siempre que se le atribuya crédito al Banco y que las obras derivadas tengan una licencia en los mismos términos que la obra original. El BID no es responsable de los errores contenidos en obras derivadas y no garantiza que el uso de esta obra para otros fines no infringirá los derechos de terceros.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI. El uso del nombre del BID para cualquier fin que no sea para la atribución y el uso del logotipo del BID, estará sujeto a un acuerdo de licencia por separado y no está autorizado como parte de esta licencia CC-IGO.

Notar que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.

AUTORES: René Maldonado, coordinador del proyecto FOMIN "Mejora de la información y procedimientos de bancos centrales en el área de remesas" en colaboración con María Luisa Hayem de la Unidad de Acceso a Financiamiento del FOMIN.

REFERENCIA SUGERIDA: Maldonado, R., Hayem, M. "Las remesas a América Latina y el Caribe superan su máximo histórico en 2014". Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C., 2015.



PARTE UNO

6

LAS REMESAS DURANTE EL 2014



PARTE DOS

12

EL EFECTO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA
DE LOS PAISES DE ENVÍO EN LAS REMESAS



PARTE TRES

26

EL EFECTO DE LA SITUACIÓN DEL PAÍS RECEPTOR
EN EL INGRESO DE REMESAS



CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2015

34



PARTE UNO

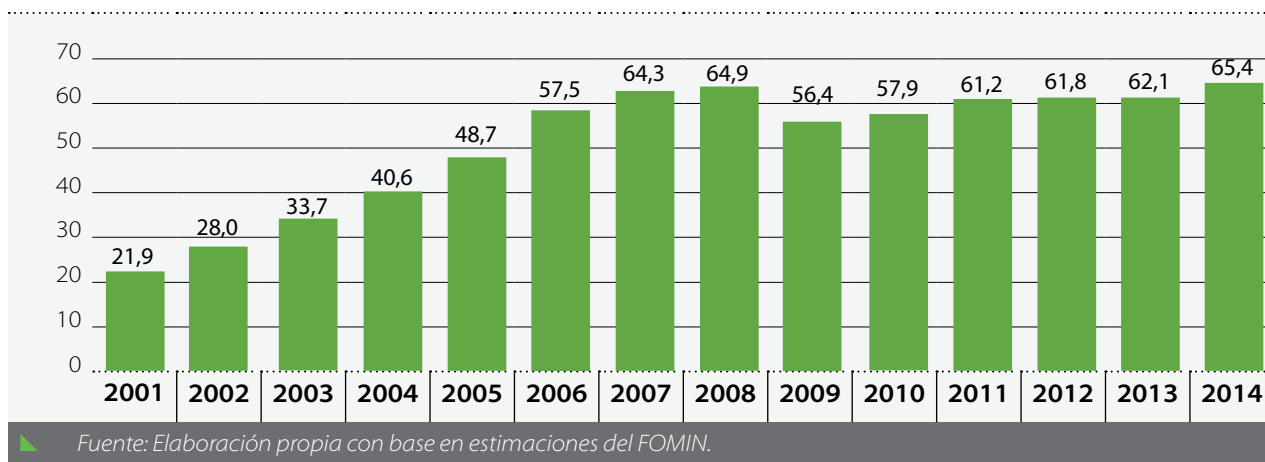


LAS REMESAS DURANTE EL 2014

1

Desde la crisis financiera internacional de 2008-2009, y hasta 2013, las remesas que recibe la región de América Latina y el Caribe (ALC) no habían logrado crecer lo suficiente como para superar, o al menos alcanzar, los niveles observados en el 2008, año en el cual las remesas llegaron a su máximo valor histórico. Sin embargo, al finalizar el 2014 el monto anual total de remesas en dólares que recibió la región no solo fue superior en relación al del año precedente, sino también al del año 2008. La tasa de variación anual de remesas de 2013 a 2014 fue de 5,3%, crecimiento que significó un ingreso total de remesas para ALC de US\$ 65.382 millones.

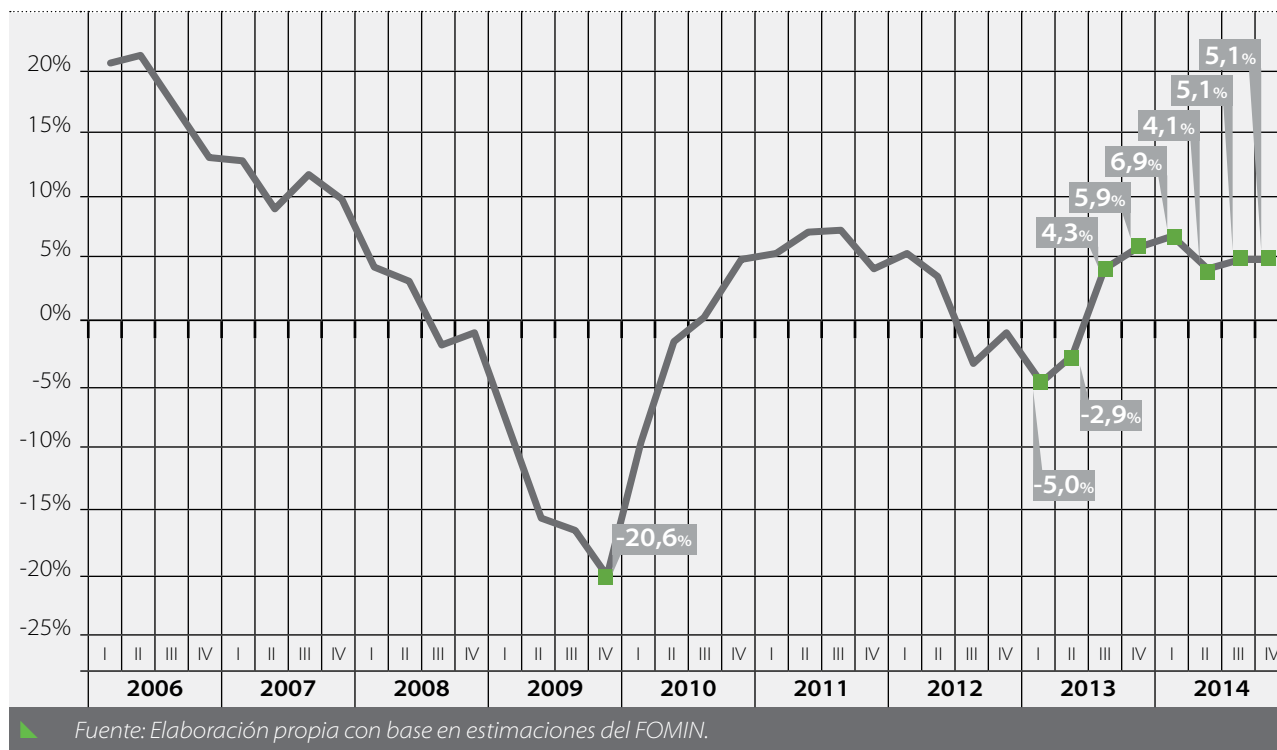
GRÁFICA 1: REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2001-2014) (MILES DE MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES)



Nota: Los datos históricos de remesas reflejan ajustes en las estimaciones publicadas en reportes anteriores para Brasil, Chile, El Salvador, Haití, Honduras, México, Nicaragua, República Dominicana y Surinam.

La crisis financiera internacional de fines de la década pasada tuvo como consecuencia que, en 2009, se produjera la mayor caída de los últimos 15 años en las remesas recibidas por la región, disminuyendo éstas en más de un 10%, luego de varios años de crecimiento sostenido. A partir de entonces, los flujos de remesas a ALC mostraron una leve recuperación en 2010 y 2011, para luego estabilizarse prácticamente sin crecimiento hasta el 2013. Sin embargo, de 2013 a 2014 la tasa de crecimiento de las remesas retomó su crecimiento positivo y, aunque menor a la experimentada antes de la crisis, es significativamente mayor a la de los últimos 2 años.

GRÁFICA 2: REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2006-2014) TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL



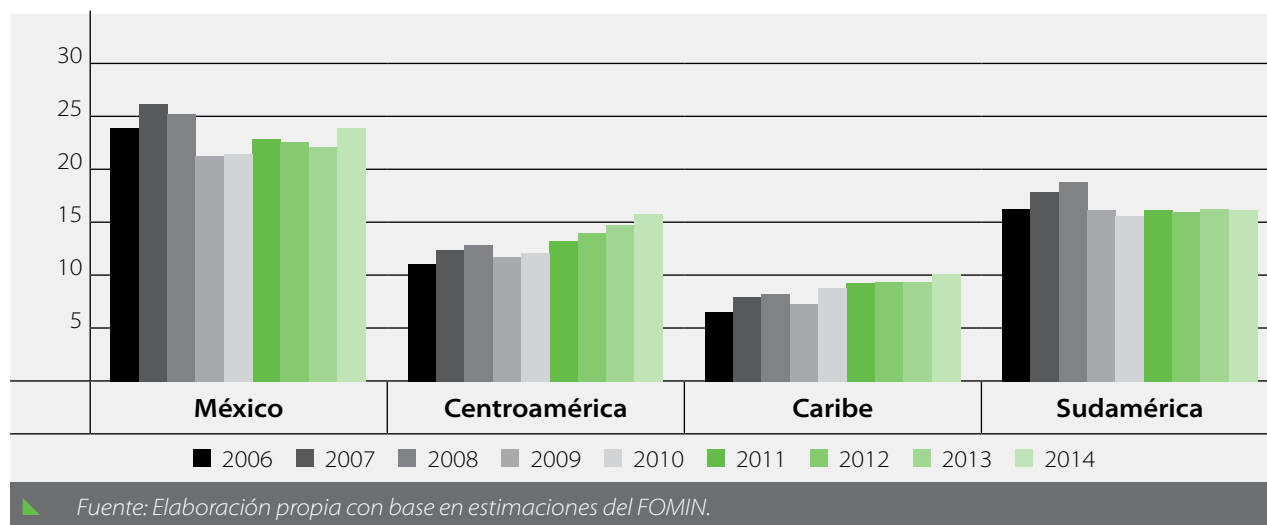
El total de remesas recibido en 2014 refleja el incremento de estos flujos hacia México, Centroamérica y el Caribe, y su disminución hacia Sudamérica, los cuales aún se ven afectados por la situación económica de España, que no ha permitido mejorar las condiciones laborales de los migrantes de ALC que se encuentran en ese país.

Como se puede observar en la Gráfica 2, si bien todos los trimestres del año 2014 presentaron tasas de variación de remesas totales positivas para la región, el crecimiento fue más notorio al principio del año, consistente con lo que se había observado durante los últimos trimestres del 2013. Así, la tasa de crecimiento del primer trimestre de 2014 fue de 6,9%, la cual luego disminuiría hasta un 4,1% en el segundo trimestre, para situarse en 5,1% en los últimos dos trimestres del año.

El ingreso de remesas de los países de la región muestra un comportamiento heterogéneo, debido en gran medida a las diferencias en los flujos migratorios y a las condiciones económicas de los migrantes. Por lo tanto, es necesario agrupar a estos países en subregiones, de manera que permita identificar y analizar de mejor manera la dinámica de estos flujos. Para efectos de este análisis, la región de ALC se subdivide en cuatro: México, Centroamérica, Caribe y Sudamérica.

GRÁFICA 3: REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2006-2014)

MILES DE MILLONES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES



Para **México**, país que recibe más de un tercio de las remesas que llegan a ALC, la crisis financiera de 2008-2009 provocó una caída abrupta de estos flujos, debido en gran medida a su alta dependencia de Estados Unidos como principal fuente de estos envíos de dinero, al verse el país fuertemente afectado por la crisis. Durante los cinco años posteriores a la crisis, las remesas recibidas por México han mostrado un comportamiento irregular, incluso con tasas de crecimiento negativas en 2012 y 2013. Sin embargo, en 2014, las remesas a este país mostraron un crecimiento del 8,0% respecto al año anterior.

En todos los trimestres del año se observaron tasas de crecimiento interanuales positivas de remesas hacia México. La mayor tasa de crecimiento interanual se registró durante el primer trimestre del año, alcanzando el 11,7%; mientras la menor se registró en el segundo trimestre, alcanzando el 3,8%. El incremento de las remesas en este trimestre refleja el crecimiento estacional que provoca regularmente el día de la madre en México, durante el mes de mayo. A pesar de que en mayo de 2013 las remesas cayeron un 13% con respecto al año anterior, en el 2014 este fue el mes del año con la mayor cantidad de remesas recibidas, tanto en número de transferencias como en su valor¹. Con estas tasas de crecimiento, los flujos de remesas recibidas por México alcanzaron el máximo nivel de los últimos seis años, llegando a los US\$23.645 millones durante el año 2014.

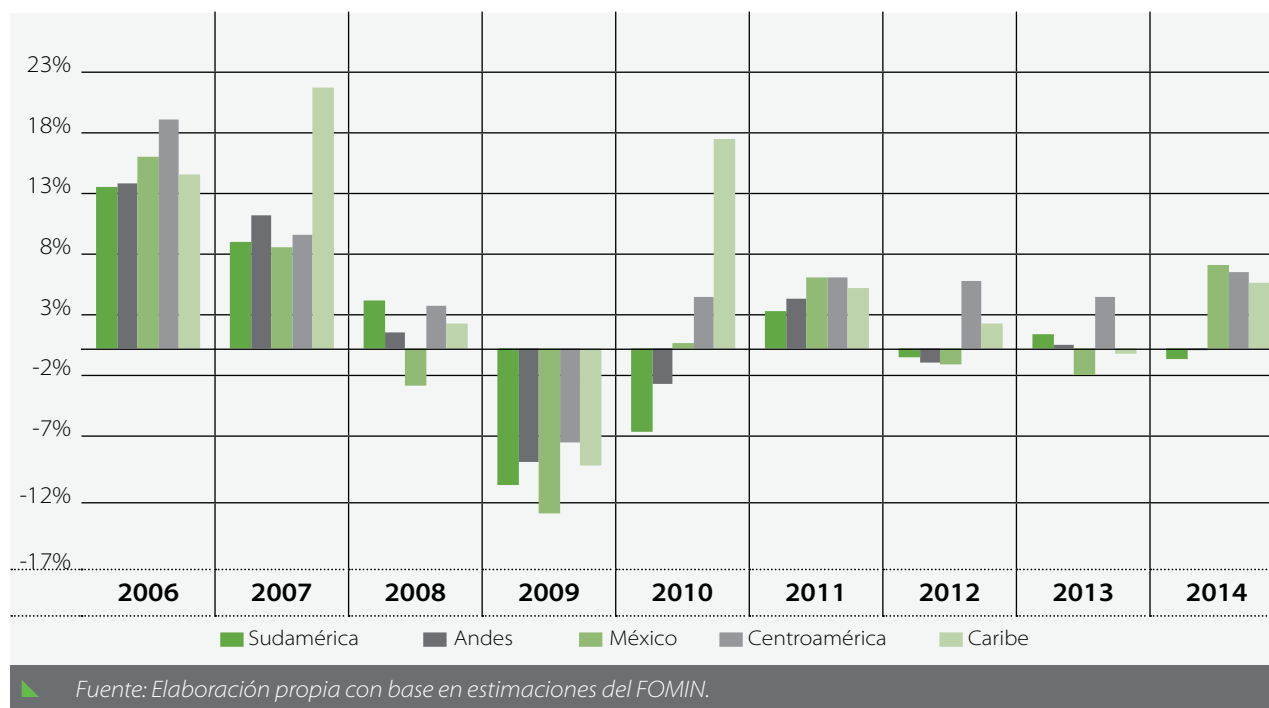
Por su parte, **Centroamérica**, al igual que en años anteriores, ha continuado experimentando un crecimiento de remesas positivo, siendo los principales receptores de estos flujos El Salvador, Guatemala y Honduras. En 2009, a raíz de la crisis financiera internacional, los flujos de remesas que recibió Centroamérica sufrieron una caída del 9,0%; porcentaje inferior a la caída que experimentó la región como un todo. A partir del año siguiente, esta subregión retomó los niveles de crecimiento a tasas similares a las que se observaron antes de la crisis, las cuales han mantenido su ritmo, incluso hasta el último año. De esta manera, en 2014 los flujos de remesas que recibió esta subregión alcanzaron los US\$15.782 millones mostrando una tasa de crecimiento anual del 7,4%, siendo Honduras, con un 8,8%, el país con el mayor incremento, seguido por Guatemala con un aumento del 8,6%.

¹ De acuerdo a la información del Banco de México, en 2014 las remesas en este mes crecieron un 13,0% en número y un 9,1% en valor, respecto a los valores promedio del año.

El crecimiento interanual de los flujos que llegaron a esta subregión fue positivo en los cuatro trimestres del año, registrando mayores crecimientos en el tercer y cuarto trimestres, cuando alcanzó tasas del 8,4% y 8,2% respectivamente, en relación a los valores observados en el año anterior. Al igual que en el caso de México, el crecimiento de 7,4% experimentado en esta subregión en el segundo trimestre de 2014, refleja la estacionalidad de estos flujos, cuyo valor suele aumentar en mayo, como respuesta a los envíos de dinero adicionales que se realizan por el día de la madre.

El **Caribe** experimentó un rápido crecimiento de las remesas, luego de la crisis financiera internacional, el cual estuvo asociado a los envíos extraordinarios de dinero hacia Haití en respuesta al terremoto de 2010, y que aún se observaron en 2011. Después de este fenómeno, las remesas que recibió esta subregión se mantuvieron con tasas de crecimiento cercanas a cero. Sin embargo, a partir de la segunda mitad del año 2013, se observaron tasas de crecimiento positivas, tendencia que se mantuvo durante el 2014, año en que las remesas aumentaron en un 6,3%, alcanzando un total de US\$9.962 millones de remesas recibidas. Al igual que se había venido observando durante el 2013, el país que presentó la tasa de crecimiento más alta en 2014 entre los países caribeños fue República Dominicana cuyas remesas crecieron en un 7,3% en comparación con los valores recibidos el año anterior.

GRÁFICA 4: REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2006-2014)² VARIACIÓN PORCENTUAL ANUAL



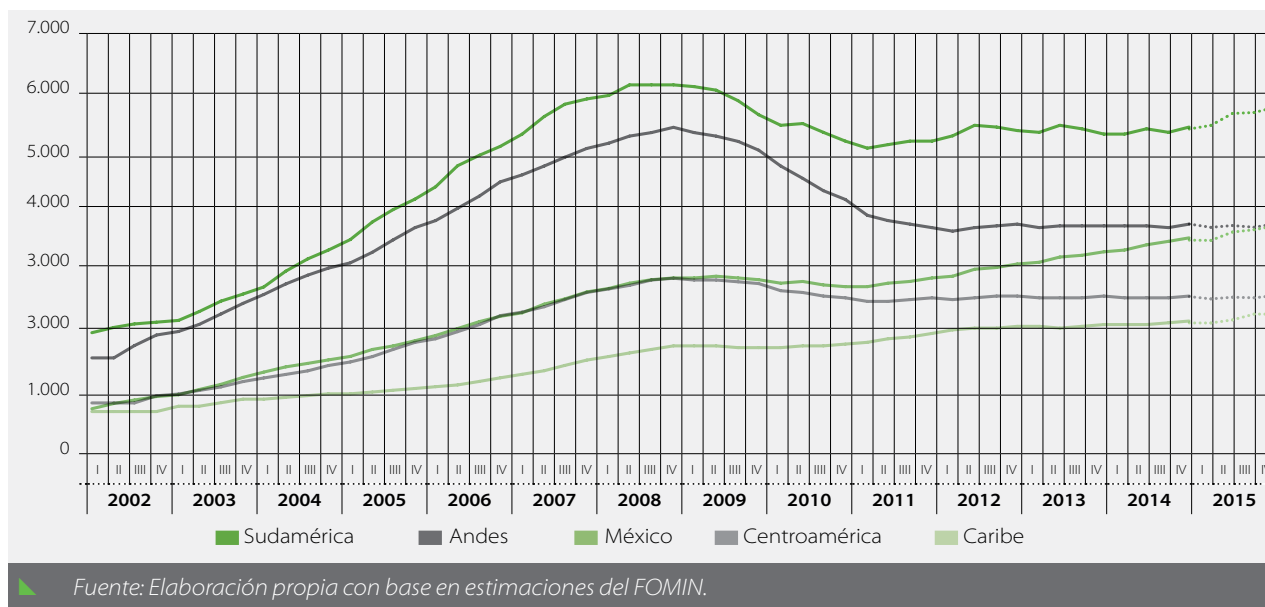
Una particularidad de **Sudamérica** es la mayor diversificación en el origen de las remesas que recibe, que incluyen a Estados Unidos, España y a otros países vecinos. Ello hace que los flujos de remesas tengan comportamientos distintos a los que experimenta el resto de la región, aunque se observa una fuerte influencia de Estados Unidos y España en esta subregión, que constituyen la principal fuente de las remesas que recibe.

² Para efectos de este informe, la categoría de países andinos (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela) representa un subconjunto de los 12 países de la región de Sudamérica.

La heterogeneidad de esta subregión también se observa en los diferentes grados de desarrollo económico de los países que la componen y, por lo tanto, en las diferencias salariales que se observan entre estos. Esto genera migración intrarregional y flujos de remesas dentro de esta subregión en corredores tales como el de Argentina y Brasil para Bolivia y Paraguay; y Venezuela para Colombia, aunque la importancia de estos flujos es relativamente baja.

En este contexto, y a diferencia de lo ocurrido en las demás subregiones de ALC, en 2014 los flujos de remesas que recibió Sudamérica cayeron un 1,0% en relación al año anterior. El monto total de remesas recibidas en esta subregión alcanzó los US\$15.992 millones. En años anteriores, las caídas de las remesas a esta subregión estaban relacionadas con las disminuciones de las remesas enviadas a Brasil; sin embargo, el último año este país mostró una mayor estabilidad en las remesas que recibió, observándose aún una tasa de crecimiento negativa de 1,7%, pero significativamente menor a la de años anteriores. Paraguay fue el país que mostró la mayor caída en los flujos de remesas con una tasa negativa de crecimiento interanual del 18,1%, reducción vinculada con la disminución de los flujos de remesas que este país recibe de España. Colombia, el principal país receptor de remesas de esta subregión y quinto país a nivel de toda ALC experimentó un ligero crecimiento de los flujos que recibe de 0,5%, consistente con lo observado el año anterior.

GRÁFICA 5: TENDENCIAS DE LAS REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2002-2015) MILES DE US\$



Casi un 70% de las remesas que recibe Sudamérica llegan a los países andinos (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela), y, en el 2014, éstas mostraron una tasa de crecimiento apenas positiva del 0,1%, dejando un total de remesas recibidas en este subgrupo de países de US\$11.254 millones. Este limitado crecimiento está asociado a las dificultades en el mercado laboral, tanto en los países que son fuente de remesas intrarregionales, en especial Venezuela, como en el caso de España, donde la economía aún se encuentra en proceso de recuperación.



PARTE DOS



EL EFECTO DE LA SITUACIÓN
ECONÓMICA DE LOS PAÍSES
DE ENVÍO EN LAS REMESAS



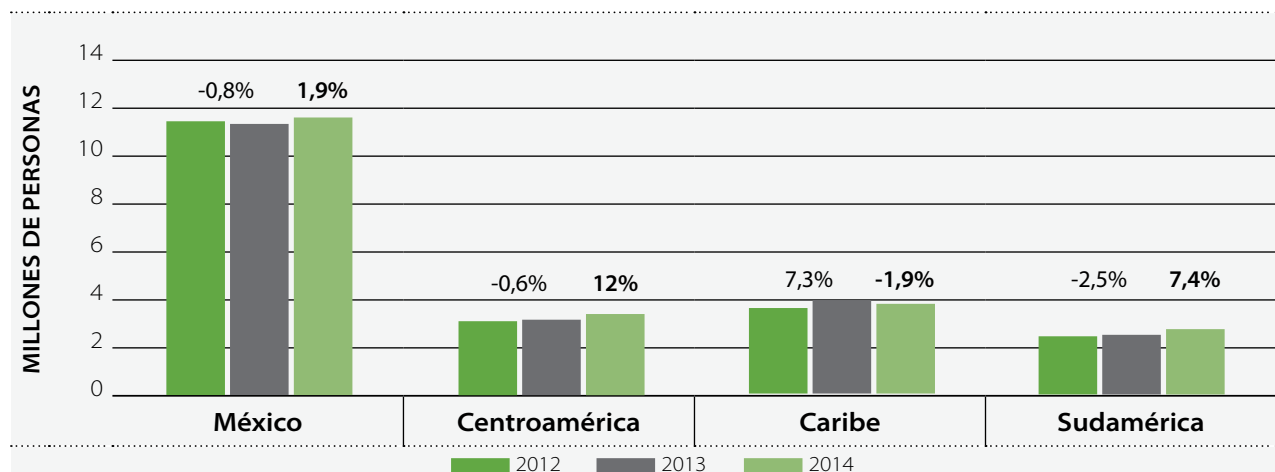
Para entender mejor los cambios en los montos de remesas hacia la región observados en el 2014, es importante estudiar los flujos migratorios y la situación económica de los países donde residen los migrantes originarios de la región, lo que determina sus posibilidades de obtener empleo y generar ingresos. A continuación, se analiza el comportamiento migratorio de cada subregión, así como cambios en las tasas de empleo y desempleo, y los salarios en los principales países de acogida: Estados Unidos y España.

Estados Unidos. La información disponible permite estimar que, al cierre del 2014, 21,8 millones de migrantes originarios de ALC residían en Estados Unidos³. Ello implica un incremento del 6,2% en relación al año 2013, lo cual puede explicar, en parte, el crecimiento de las remesas hacia la región en su conjunto, evidenciado en 2014.

Tal como lo muestra la Gráfica 6, este incremento refleja mayores niveles de migración de todas las subregiones, a excepción de la caribeña, la cual experimentó una disminución del 1,9% en relación al año anterior. El mayor crecimiento fue el de los migrantes de Centroamérica, población que creció en 12%, tasa similar a la observada en años anteriores. Es importante notar además el significativo incremento de 7,4% en la tasa de crecimiento de los flujos migratorios de Sudamérica, subregión que parece haber disminuido su tradicional migración hacia países europeos para encontrar nuevos destinos, como Estados Unidos, que ha mostrado mejores indicadores de recuperación económica que la región europea. Por su parte la población de mexicanos en Estados Unidos creció en 1,9%, con respecto al año anterior.

Del total de migrantes de ALC que residían en Estados Unidos al cierre del 2014, el 53,5% provenía de México, alcanzado un total de 11,7 millones de personas. Por su parte, la región centroamericana conformaba el 15,7%, con un total de 3,4 millones. Los migrantes del Caribe alcanzaron los 4,0 millones, lo que representa un 18,4% del total de la población migrante de esta subregión en Estados Unidos. Finalmente, la población migrante sudamericana en Estados Unidos se estimó en 2,7 millones, llegando a una participación del 12,4% del total de migrantes de ALC en este país.

GRÁFICA 6: POBLACIÓN MIGRANTE EN ESTADOS UNIDOS ORIGINARIA DE ALC (2012-2014) MILLONES DE PERSONAS Y TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL



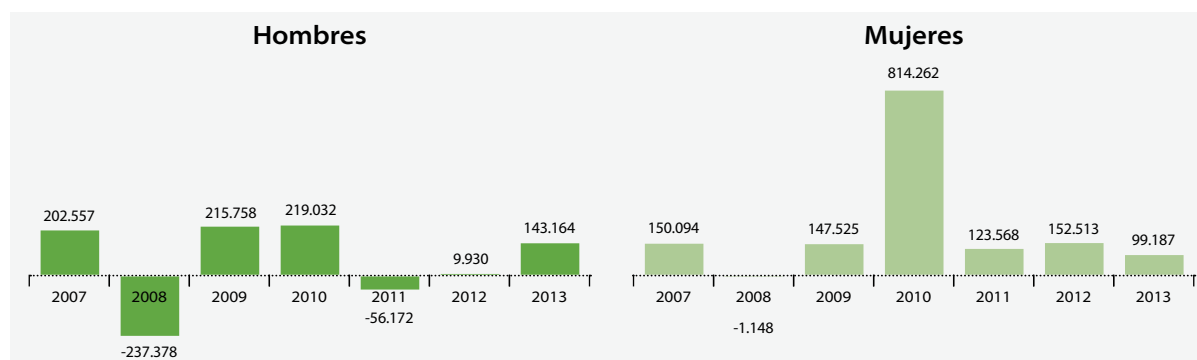
■ Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta Actual de Población de la Oficina del Censo de los Estados Unidos y la Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos.

³ Datos de la Encuesta Actual de Población de la Oficina del Censo de los Estados Unidos y la Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos.

CARACTERÍSTICAS DE LA POBLACIÓN MIGRANTE DE LATINOAMÉRICA Y DEL CARIBE EN ESTADOS UNIDOS

Los migrantes de América Latina y el Caribe que vivían en Estados Unidos a finales del 2013 están compuestos por un 50,1% de hombres y un 49,9% de mujeres.⁴ En cuanto al flujo migratorio por género, se observa que los hombres muestran mayores movimientos de salida que las mujeres, las cuales parecen ser más estables una vez que han ingresado a Estados Unidos.

Flujo anual de migrantes de América Latina y del Caribe hacia Estados Unidos
Según género (2007-2013)



Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta sobre la Comunidad Estadounidense de la Oficina del Censo de los Estados Unidos.

Los sectores en los cuales trabajan hombres y mujeres migrantes de la región varían. El trabajo de los hombres está concentrado mayoritariamente en los rubros de construcción y mantenimiento, mientras las mujeres se concentran en otros sectores, como el de servicios. En todos estos sectores se observa una menor ocupación entre la población nativa⁵, que, tanto en el caso de los hombres como de las mujeres, tiene una participación mayor en las ocupaciones de administración, negocios, ciencias y arte. Es importante resaltar que en el sector de servicios también se observa una participación importante de migrantes hombres, sin embargo, es mucho menor a la que se observa entre las mujeres. De igual manera, en los sectores de ventas y ocupaciones de oficina se observa una participación importante de las mujeres migrantes de la región.

4 Ibid

5 La Encuesta sobre la Comunidad Estadounidense define a la población nativa como aquellas personas que nacieron en Estados Unidos, Puerto Rico o las Islas de Estados Unidos (Guam, Virgin Island) así como a los nacidos en países del exterior que tienen al menos un padre que es ciudadano de Estados Unidos.

Estados Unidos: estructura de la ocupación en Estados Unidos según género y origen
Porcentajes – 2013

Ocupación	Nativos	Latino-américa	México	Centro América	Suda-mérica	Caribe
HOMBRES: Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Administración, negocios, ciencias y artes	34,3	11,9	7,4	9,7	27,9	20,1
Ocupaciones de servicios	14,3	24,1	24,7	26,2	19,0	23,2
Ventas y ocupaciones de Oficina	18,4	10,2	7,6	9,4	16,1	16,8
Recursos naturales, construcción y mantenimiento	15,1	31,1	36,1	33,8	19,9	16,3
Producción, transporte y movimiento de materiales	17,9	22,7	24,1	20,9	17,1	23,6
MUJERES: Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Administración, negocios, ciencias y artes	41,2	19,3	12,5	14,1	31,5	28,8
Ocupaciones de servicios	19,9	42,0	43,9	48,0	34,6	38,8
Ventas y ocupaciones de Oficina	33,3	22,5	20,6	21,0	26,5	24,5
Recursos naturales, construcción y mantenimiento	0,7	3,0	5,1	2,3	0,7	0,7
Producción, transporte y movimiento de materiales	4,9	13,2	17,8	14,6	6,7	7,2

▲ Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta sobre la Comunidad Estadounidense de la Oficina del Censo de los Estados Unidos.

Los datos a 2013 sobre la ocupación de los migrantes, revelan importantes diferencias entre las subregiones de donde ellos provienen. De esta manera, mientras los hombres de México y Centroamérica tienden a concentrarse en ocupaciones relacionadas a la construcción y servicios, los de Sudamérica están mayormente empleados en trabajos administrativos, negocios, ciencias y artes, y los caribeños en ocupaciones como producción, transporte y servicios. En el caso de las mujeres, todas las regiones muestran una concentración en los sectores de servicios, ventas y ocupaciones de oficina. Estas diferencias están relacionadas con los grados de escolaridad de la población migrante de estas subregiones, ya que se observa que en el caso de México y Centroamérica, el 57,9% y el 48,9%, respectivamente, de sus migrantes tienen una escolaridad menor a la de graduado de educación media superior. Los migrantes sudamericanos y del Caribe, por otra parte, muestran niveles de escolaridad superiores, con un 56,6% y 44,2%, respectivamente, con estudios universitarios o superiores.

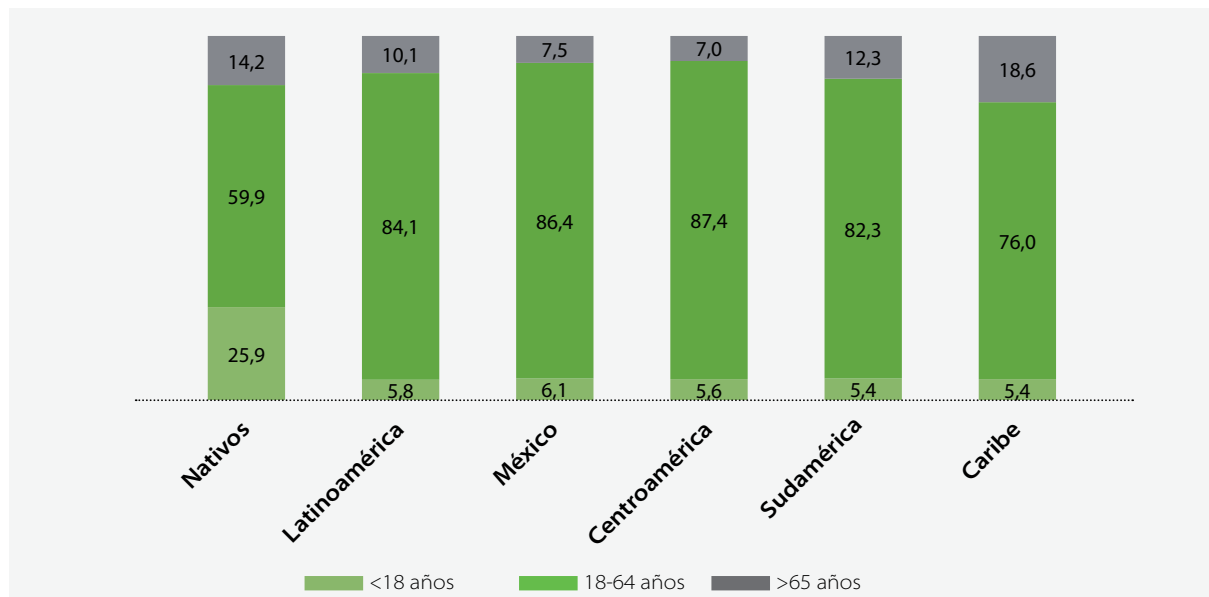
Estados Unidos: escolaridad por origen
Porcentajes - 2013

Escolaridad	Nativos	Latinoamérica	México	Centroamérica	Sudamérica	Caribe
No graduado de educación media superior	10,0	45,1	48,9	57,9	16,4	25,3
Graduado de educación media superior	28,9	25,9	25,0	24,3	27,1	30,5
Con estudios universitarios	50,1	25,1	23,5	16,4	45,5	37,7
Posgrado o grado profesional	11,1	3,8	2,7	1,5	11,1	6,5
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

► Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta sobre la Comunidad Estadounidense de la Oficina del Censo de los Estados Unidos.

Un aspecto en el que los migrantes muestran mayor homogeneidad es en las distribuciones de edades, ya que en todas las regiones, entre el 76,0% y el 87,4% de los migrantes se encuentra en edad de trabajar (18-64 años). Por otra parte, la distribución de los migrantes mayores de 65 años es un poco menor que la de los nativos, excepto en el caso del Caribe, con una población de adultos mayores que supera a la de los nativos.

Estados Unidos: estructura de edades por origen
Porcentajes - 2013



► Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta sobre la Comunidad Estadounidense de la Oficina del Censo de los Estados Unidos.

La composición de la mayor parte de los hogares migrantes, es muy parecida a la de los hogares nativos, donde 3 de cada 4 hogares está compuesto por un esposo, una esposa e hijos, excepto para los hogares de migrantes centroamericanos, donde el porcentaje de este tipo de hogar es menor y existe mayor participación de hogares formados por no familiares. Además, para los hogares de migrantes hay un mayor porcentaje de hogares formados por otros familiares, comparados con los hogares nativos.

Estados Unidos: composición del hogar por origen
Porcentajes – 2013

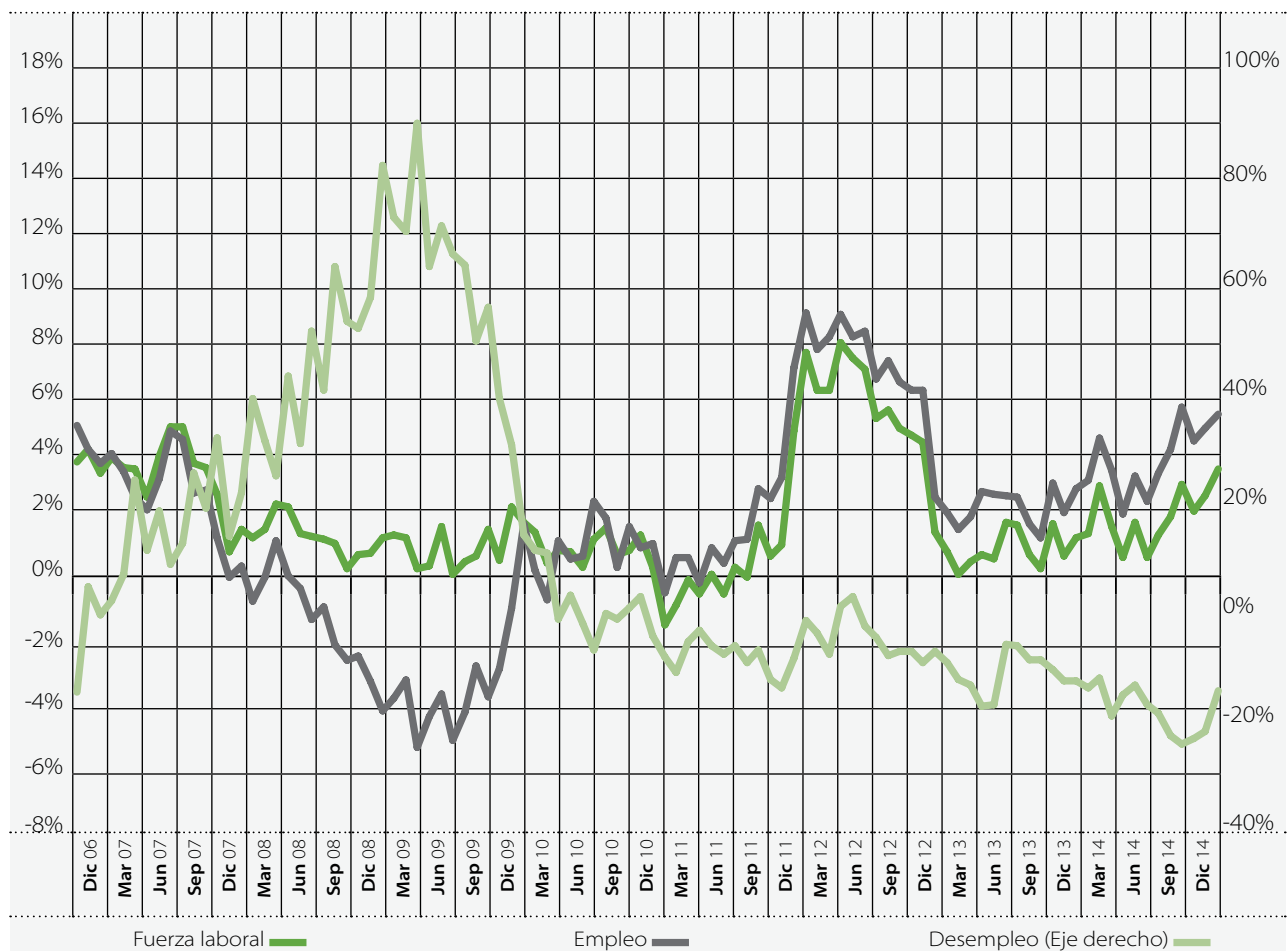
Integrantes del hogar	Nativos	Latino- américa	México	Centro américa	Suda- américa	Caribe
Jefe de familia, esposa e hijos	87,7	74,8	75,1	68,6	79,0	74,8
Otros familiares	6,5	15,4	15,1	17,0	12,7	15,4
No familiares	5,8	9,9	9,8	14,4	8,4	9,9
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

▲ Fuente: Elaboración propia con base en información de la Encuesta sobre la Comunidad Estadounidense de la Oficina del Censo de los Estados Unidos.

La población migrante en Estados Unidos proveniente de la región se vio afectada de forma negativa por la crisis financiera de 2008-2009, que propició una disminución de la demanda de trabajo en ese país. A partir de 2010 se comenzó a observar una leve recuperación, y en 2014 la tasa de crecimiento interanual del empleo de latinoamericanos y caribeños en Estados Unidos fue de 4,3% respecto al año anterior. Ello permite estimar que la fuerza laboral total en 2014 de los migrantes de ALC en Estados Unidos alcanzó los 14,9 millones, de los cuales el 94,0% estaban empleados y el restante 6,0% en situación de desempleo⁶. Con ello, el número de migrantes de la región en Estados Unidos desempleados en 2014, habría disminuido a una tasa anual promedio del 17,0% respecto a los valores del año anterior, lo que refleja el restablecimiento del mercado laboral de este país de acogida (Ver Gráfica 7).

Las mejoras en el mercado laboral en Estados Unidos fueron más significativas en el caso de los migrantes provenientes de Centroamérica y México, con alzas anuales en el empleo de 5,3% y 5,1% respectivamente, lo cual puede estar vinculado al mayor flujo migratorio proveniente de estas regiones a Estados Unidos.

GRÁFICA 7: EMPLEO Y FUERZA DE TRABAJO LATINOAMERICANA EN ESTADOS UNIDOS (2007-2014) VARIACIONES PORCENTUALES ANUALES

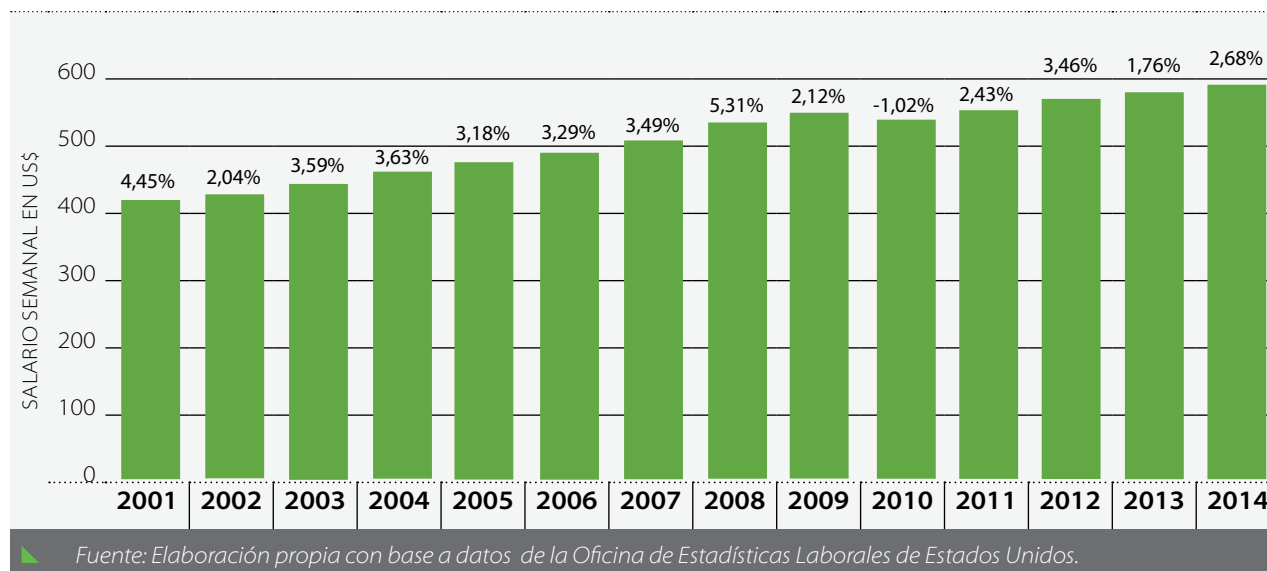


Fuente: Elaboración propia con base en datos de la Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos.

6 Datos de la Encuesta Actual de Población de la Oficina del Censo de los Estados Unidos y la Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos: <http://www.census.gov/cps/>

En relación a los salarios, tal como lo muestra la Gráfica 8, en 2014 la remuneración semanal media de los migrantes de ALC en Estados Unidos alcanzó los US\$594, valor superior a los observados en los últimos catorce años, y que significó una tasa de crecimiento anual del 2,7% en relación al año anterior. Cabe señalar que dicha tasa es menor a las que prevalecían antes de la crisis financiera de 2008-2009.

GRÁFICA 8: SALARIO SEMANAL PROMEDIO DE TRABAJADORES DE AMÉRICA LATINA Y DEL CARIBE EN ESTADOS UNIDOS (2001-2014) DÓLARES Y VARIACIONES PORCENTUALES ANUALES

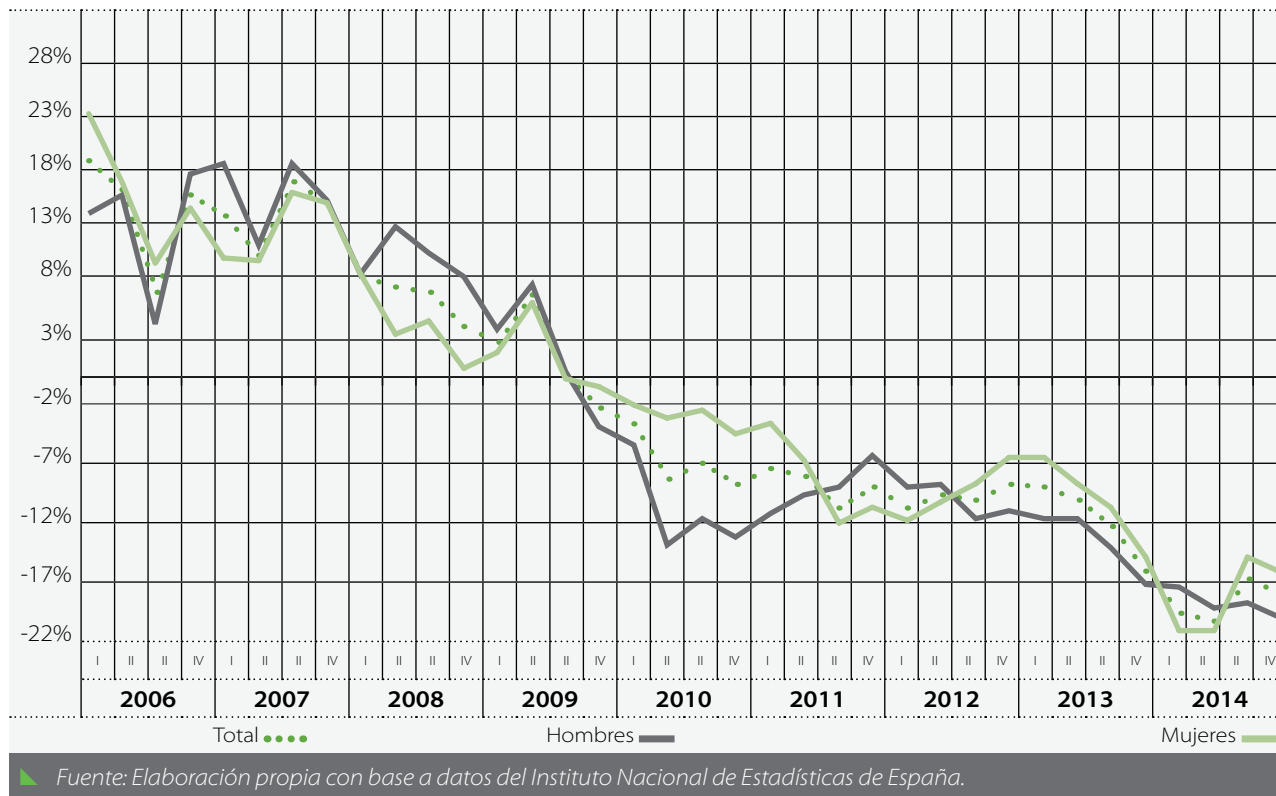


Tanto el crecimiento del flujo migratorio de latinoamericanos y caribeños hacia Estados Unidos, como las mejoras en el mercado laboral de migrantes en este país, ayudan a explicar el aumento de las remesas, que se observó especialmente en países como México y Centroamérica, cuyas remesas provienen en su mayor parte de Estados Unidos.

España. Históricamente este país ha sido la segunda fuente de las remesas que llegan a ALC, en especial de las dirigidas a los países sudamericanos. Los montos de las remesas provenientes de España hacia algunos países como Bolivia y Paraguay son incluso más grandes que los originados en Estados Unidos. Sin embargo, desde que la crisis financiera afectó a los países europeos, los flujos migratorios de latinoamericanos y caribeños han disminuido notablemente y, con ello, las remesas que esta población enviaba a sus países de origen.

Desde mediados de 2009, la variación anual de la población migrante proveniente de ALC en España ha sido negativa. En 2014, por quinto año consecutivo, el flujo migratorio de los países ALC disminuyó, mostrando una tasa promedio anual negativa de crecimiento de la migración del 17%, que superó a la registrada en los años anteriores. La referida tasa negativa en 2014 fue mayor en el caso de los hombres (19,3%) disminuyendo el total de hombres provenientes de ALC de 592 mil, en 2013 a 478 mil, en 2014; mientras que la tasa de crecimiento de las mujeres fue menor (15,5%), pasando de 772 mil, en 2013 a 652 mil, en 2014, aunque se observa que durante el primer semestre del último año la migración de mujeres disminuyó más que la de los hombres, mientras el segundo semestre del año otra vez la población de hombres disminuyó más que la de las mujeres (Ver Gráfica 9).

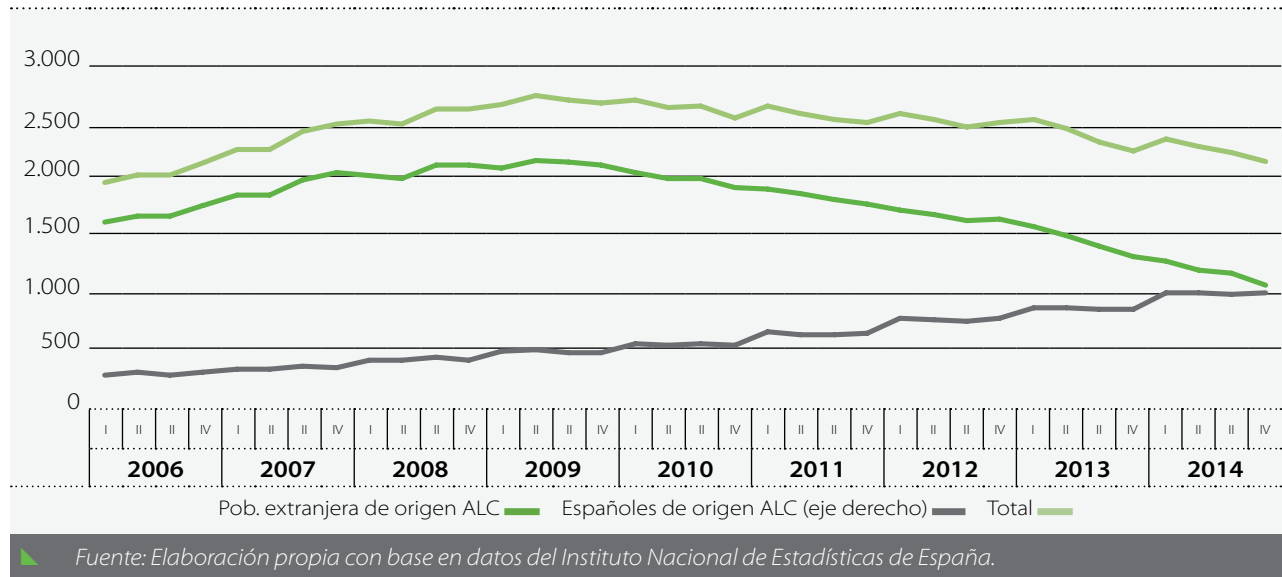
GRÁFICA 9: POBLACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE EN ESPAÑA (2006-2014) TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL



Las caídas más evidentes en los flujos migratorios hacia España se registraron entre las personas provenientes de México, República Dominicana, El Salvador, Brasil, Costa Rica y Guatemala, cada uno de los cuales registró disminuciones de hasta el 20%. Pese a estas disminuciones, en 2014, los países con mayor participación entre los migrantes de ALC en este país fueron: Colombia (12,7%), República Dominicana (11,9%), Ecuador (7,7%) y Perú (7,1%) mientras Venezuela, Argentina, Brasil, Honduras, Paraguay y Bolivia registraron participaciones de entre 5% y 7%.

Como se ha observado en años pasados, las tasas negativas de crecimiento de la población migrante en España, no son necesariamente un reflejo del retorno de migrantes a sus países de origen, como podría concluirse, sino que durante los últimos años, una parte importante de los migrantes ha comenzado a obtener su nacionalidad española. Por ello, de acuerdo a las estadísticas públicas españolas, estas personas dejan de considerarse migrantes extranjeros, tal como lo sugiere la Gráfica 10.

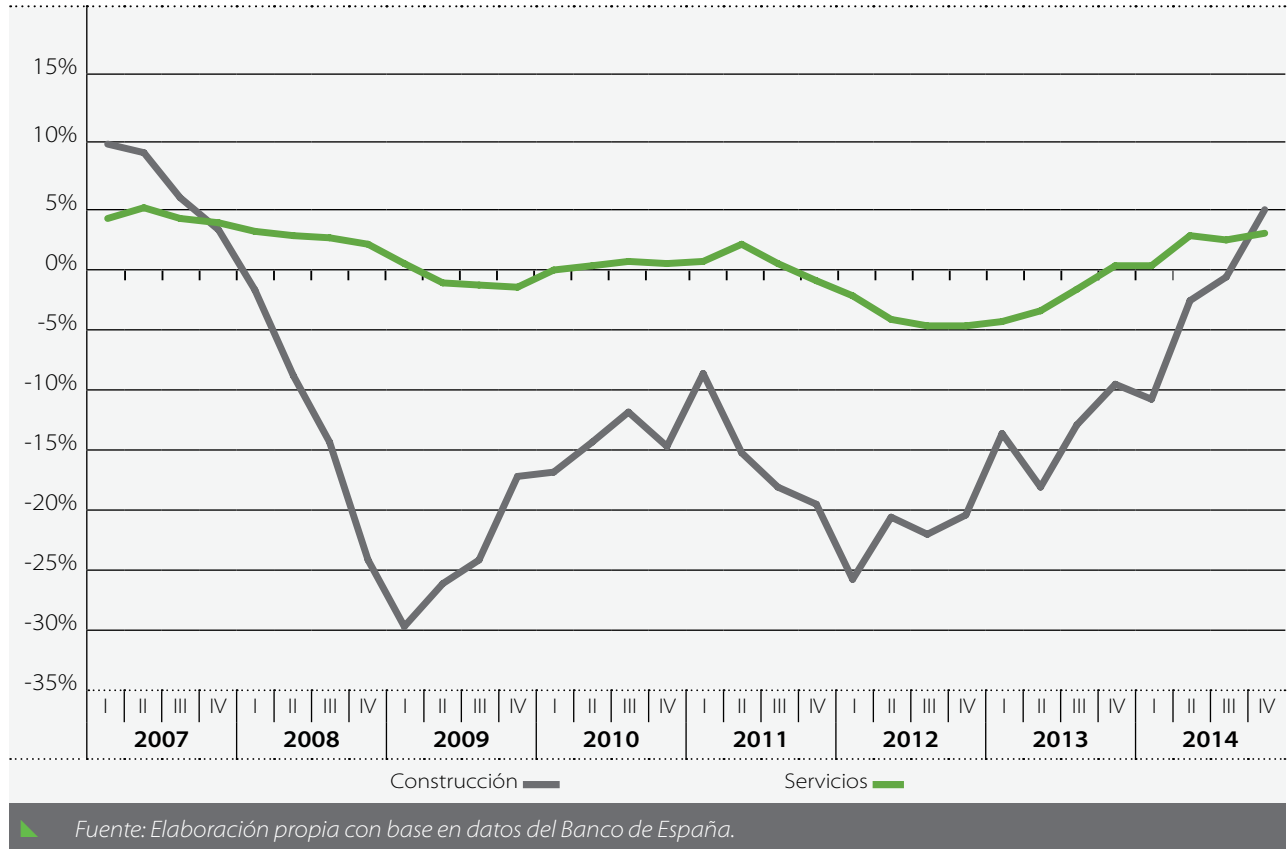
GRÁFICA 10: POBLACIÓN DE ORIGEN DE ALC EN ESPAÑA (2006-2014) EN MILES DE PERSONAS



La población de latinoamericanos y caribeños residentes en España está compuesta por los migrantes mismos y por los españoles de origen latinoamericano, que corresponden a las personas de la región que lograron obtener su nacionalidad española. Como se puede observar en la Gráfica 10, a partir de la crisis financiera del 2008-2009, los migrantes buscaron acelerar su proceso de nacionalización, probablemente con el propósito de asegurar su estadía en ese país y de tratar de mejorar sus ingresos. En este sentido, en 2014 se observa que el 15,5% de los migrantes de la región logró obtener su nacionalidad española, por lo tanto, la disminución real de los migrantes ALC en España fue de 4,6% en 2014, superior a las observadas en los dos años anteriores cuando la disminución fue de 3,9% en el 2013 y de 2,0% en 2012.

La migración de latinoamericanos y caribeños hacia España y, por ende, la cantidad de remesas que envían, está vinculado con las condiciones económicas en este país de acogida, en especial en aquellos sectores que constituyen la principal fuente de empleo para los migrantes, como es el de construcción, para el caso de los hombres y el de servicios, para las mujeres.

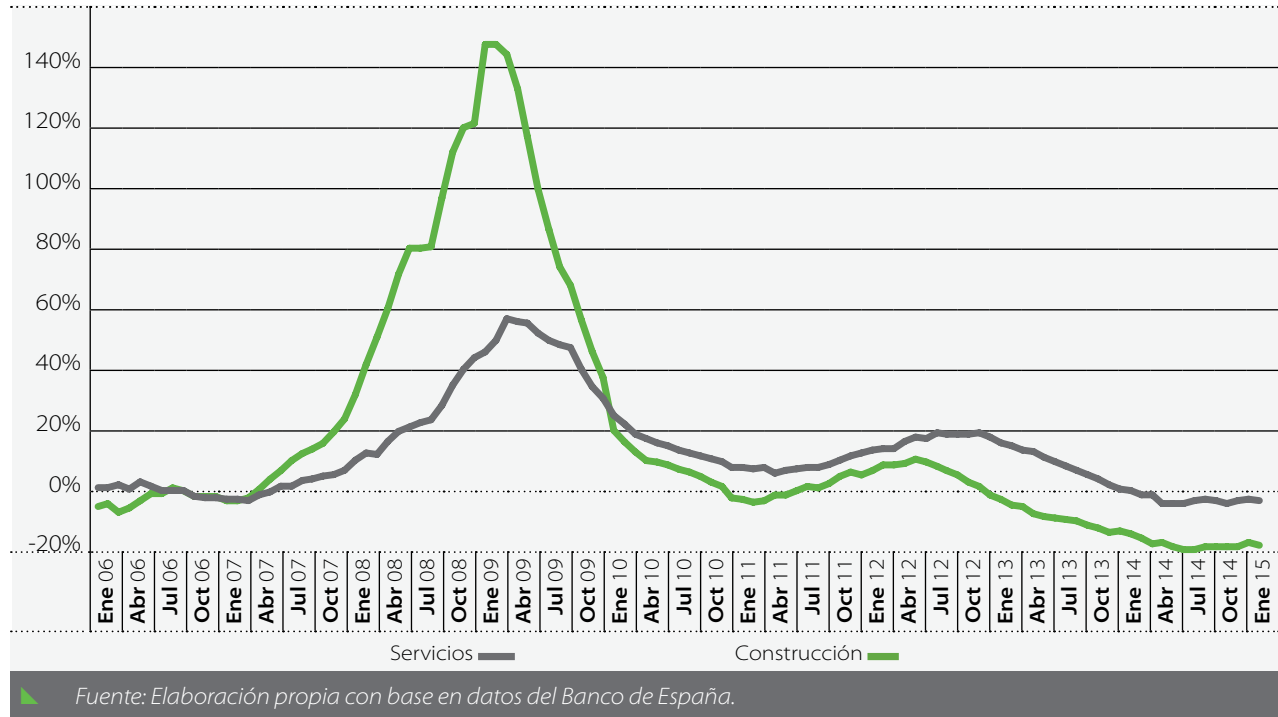
GRÁFICA 11: EMPLEO EN ESPAÑA POR SECTOR ECONÓMICO (2007-2014) TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL



Como muestra la Gráfica 11, entre el 2008 y el 2013, las tasas de empleo en el sector de la construcción mostraron caídas cada año. En los primeros tres trimestres del 2014 también se observaron tasas negativas en el empleo; sin embargo, el último trimestre del año se experimentó un crecimiento positivo en las tasas de empleo en este sector de 4,7%, crecimiento insuficiente para compensar las caídas del resto del año, cerrando el año con una tasa promedio anual de crecimiento negativa del 2,7%.

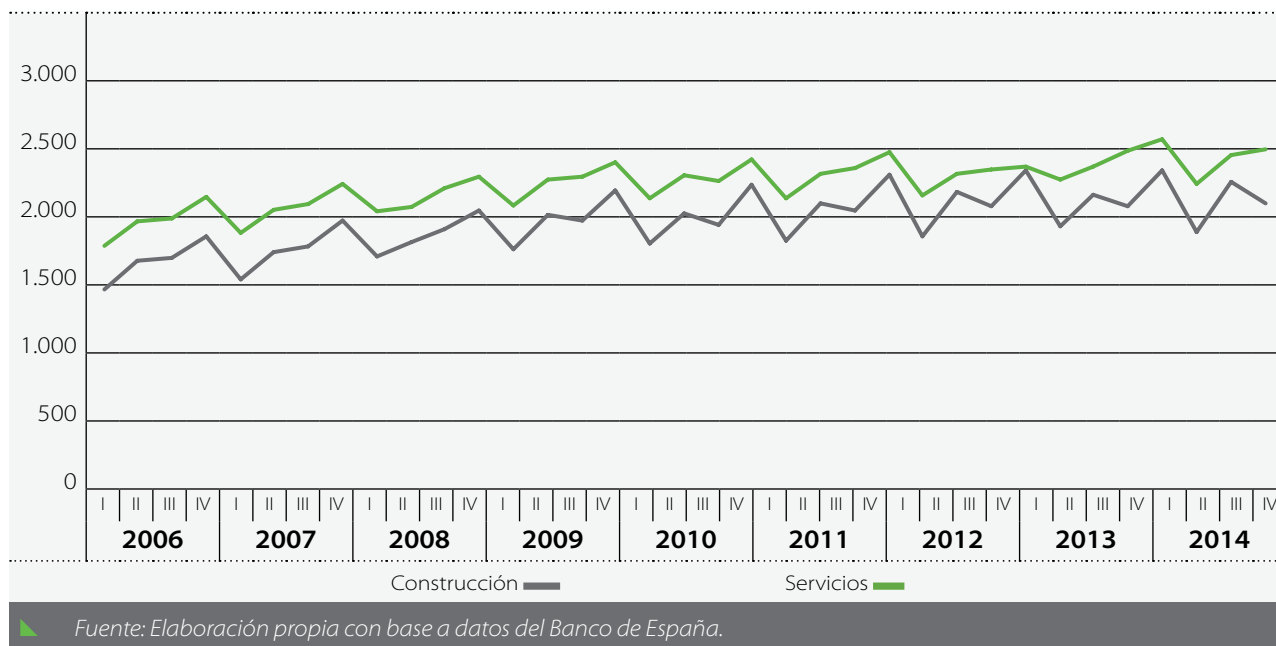
Por otra parte, el desempleo en el sector de la construcción, desde mediados del 2007, como manifestación de la crisis económica atravesada por España, ha mostrado un incremento importante, que se agravó en 2009, cuando se observaron las mayores tasas de crecimiento interanual del desempleo. En 2014, el desempleo en el sector de la construcción continuó mostrando signos de mejora observados desde el año 2013, con una tasa de crecimiento anual promedio negativa de 17,4% (Ver Gráfica 12). Sin embargo, esta disminución en el desempleo, no fue suficiente para absorber todos los empleos perdidos durante los últimos siete años, desde que comenzó la crisis en este país.

GRÁFICA 12: DESEMPLEO EN ESPAÑA POR SECTOR ECONÓMICO (2006-2014) TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL



El mercado laboral del sector de servicios, por otra parte, se mantuvo más estable aun después de la crisis financiera, con tasas de caída significativamente más pequeñas que las observadas en otros sectores como el de la construcción. Durante el 2013 ya se había observado que la tasa de caída del empleo en este sector estaba perdiendo fuerza durante los primeros trimestres, e incluso, al cerrar ese año, el empleo dejó de caer por completo. En el 2014 el empleo en el sector de servicios continuó con esta tendencia, mostrando valores cada vez mayores a medida que avanzó el año, cerrando con una tasa promedio de crecimiento anual del empleo positiva, del 2,7%. Por su parte, el desempleo en el sector de servicios disminuyó a una tasa promedio del 3,7% en el 2014, lo que refleja tanto las mejoras en el empleo en este sector, como la disminución de la oferta de trabajadores por la disminución de la migración de mujeres hacia ese país.

GRÁFICA 13: SALARIO MENSUAL EN ESPAÑA POR SECTOR ECONÓMICO (2006-2014) EUROS POR MES



Durante el primer trimestre del 2014 aún se observó una caída en el salario mensual en los sectores de construcción y de servicios de España; sin embargo, a partir del segundo trimestre los salarios en ambos sectores mostraron mejoras, que al finalizar el año terminaron con tasas anuales acumuladas de crecimiento del 0,55% para construcción y del 0,51% para servicios, respecto a los salarios observados en el año 2013 (Ver Gráfica 13).

El año 2014 mostró señales de estabilización del mercado laboral español en los sectores de construcción y de servicios, e incluso los primeros indicios de crecimiento del empleo y de la disminución del desempleo en estos sectores; sin embargo, aún no se alcanzó a revertir la caída de empleo que se observó desde la crisis financiera. Con ello, en 2014, las remesas que recibe ALC provenientes de España, aún mostraron disminuciones.

PROYECCIONES PARA EL 2015

Teniendo en cuenta el flujo migratorio mexicano observado en el 2014, así como la recuperación de la economía de Estados Unidos, que podría propiciar un alza de sus remuneraciones nominales y mayores niveles de empleo, se estima que en 2015 el ingreso de remesas en México será similar o un poco mayor al observado el año anterior. Dado que la mayor parte de las remesas que recibe Centroamérica, al igual que para México, provienen de Estados Unidos, y que la migración centroamericana ha registrado tasas de crecimiento positivas en los últimos años, se prevé que los incrementos en los flujos de remesas hacia Centroamérica, se mantengan o, incluso, se superen en el año 2015.

Con disminuciones en la migración del Caribe hacia Estados Unidos, y un mercado laboral español que aún se encuentra en un proceso de recuperación, es de esperarse que durante el 2015 las remesas que recibe esta subregión sigan creciendo a tasas menores a las observadas en México y Centroamérica.

Las perspectivas de los mercados laborales de Estados Unidos y España, permiten también suponer una recuperación de los flujos provenientes de estos países hacia Sudamérica; sin embargo, las previsiones de menor crecimiento para los países que son fuente de remesas intrarregionales (Argentina, Brasil y Venezuela) hacen prever que las remesas que recibe Sudamérica podrían crecer, en 2015, menos que en las demás subregiones, cerrando con tasas ligeramente superiores a las observadas en el 2014.



PARTE TRES



EL EFECTO DE LA SITUACIÓN
DEL PAÍS RECEPTOR EN EL
INGRESO DE REMESAS



La situación económica en los países de ALC también influye en los montos de remesas que se reciben, debido a las fluctuaciones de tipo de cambio y la inflación, que afectan el poder de compra de las remesas recibidas.

Las remesas enviadas a partir del ingreso de los migrantes provenientes de ALC que residen en el exterior, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, para las que provienen de este país; y Euros, para las que provienen de España y otros países europeos. Sin embargo, una vez que estos recursos llegan a las familias en los países latinoamericanos y caribeños, éstas, en la mayoría de casos, deben cambiarse por moneda local.⁷ Una vez cambiadas a la moneda local, los beneficiarios pueden usarlas para adquirir los bienes y servicios que requieren, los mismos que estarán valorados de acuerdo a los precios locales, lo que finalmente determinará el poder de compra, o valor real de la remesa recibida.

Como se observó en las secciones anteriores, el total de las remesas que recibió la región durante el 2014 creció en 5,3% en relación al año anterior. Por su parte, las monedas de ALC en su conjunto sufrieron una devaluación respecto al dólar de los Estados Unidos que, en promedio, alcanzó el 4,4%, lo que permitió incrementar el valor de las remesas en moneda local aún más, alcanzando una tasa de crecimiento del 9,6% en relación al año anterior.⁸ A nivel subregional, los receptores de remesas en México, Centroamérica y el Caribe, donde se habían observado incrementos en los flujos de remesas recibidas durante el 2014, se beneficiaron de la devaluación de sus monedas locales, permitiéndoles incrementar los montos recibidos en moneda local en, 12,5 para México, 7,8% para Centroamérica y 10,8% para el Caribe. Los países sudamericanos, que mostraron en su conjunto una tasa de crecimiento interanual negativa, también se beneficiaron de la devaluación de sus monedas, terminando el año con un crecimiento de las remesas en moneda local del 6,4%, en relación a las observadas el año anterior. Para el subconjunto de los países andinos también se observa un fenómeno similar, con una tasa de crecimiento positiva del 4,0%.

Tomando en cuenta, además, la inflación experimentada por los países de la región en el 2014, se observa una pérdida de valor de las remesas de 4,5% respecto al año anterior, dejando el crecimiento de las remesas totales en términos de su poder de compra, con una tasa de crecimiento del 5,2%,⁹ mayor a la observada en el año anterior. A nivel subregional, se observa que el efecto combinado de la devaluación de las monedas locales y la inflación, tuvo un impacto positivo en el valor real de las remesas que recibieron México y Sudamérica. En cambio, el efecto fue negativo en los flujos recibidos por el Caribe y Centroamérica; sin embargo, no alcanzó a revertir las tasas de crecimiento positivas observadas en estas dos subregiones.

7 Existen excepciones en aquellos países donde el dólar es la moneda de uso común.

8 Los datos regionales y subregionales de depreciación o apreciación de las monedas locales se calcularon ponderando las variaciones del valor de las remesas en moneda local en cada país, con relación a cada una de las participaciones en los flujos de remesas regionales y subregionales.

9 Los datos regionales y subregionales de depreciación o apreciación de las monedas locales se calcularon ponderando las variaciones del valor de las remesas en moneda local en cada país, con relación a cada una de las participaciones en los flujos de remesas regionales y subregionales.

CUADRO 1: EFECTO DEL TIPO DE CAMBIO E INFLACIÓN EN LAS REMESAS (2013-2014) MILLONES DE DÓLARES Y TASAS DE CRECIMIENTO INTERANUALES

	REMESAS EN 2014 (MILLONES DE US\$)	TASAS DE CRECIMIENTO: 2013-2014 (1)		
		REMESAS EN US\$ (2)	EN MONEDA LOCAL	EN MONEDA LOCAL Y AJUSTADO POR INFLACIÓN
SUDAMÉRICA	15.992	-1,0%	6,4%	1,1%
ARGENTINA	1.009	-6,4%	39,6%	35,3%
BOLIVIA	1.164	-1,5%	-2,0%	-7,5%
BRASIL	1.910	-1,7%	6,6%	1,9%
CHILE	488	7,9%	23,9%	19,9%
COLOMBIA	4.093	0,5%	7,5%	4,6%
ECUADOR	2.462	0,5%	0,5%	-2,5%
GUYANA	438	5,5%	5,2%	4,6%
PARAGUAY	608	-18,1%	-14,8%	-18,9%
PERÚ	2.639	-2,5%	2,0%	-1,2%
SURINAME	151	-1,2%	-1,2%	-9,0%
URUGUAY	134	1,2%	15,3%	6,2%
VENEZUELA	897	7,2%	11,4%	-24,5%
CENTROAMÉRICA	15.782	7,4%	7,8%	4,3%
BELICE	126	5,4%	5,1%	4,0%
COSTA RICA	559	-0,4%	7,6%	4,1%
EL SALVADOR	4.217	6,7%	6,7%	6,0%
GUATEMALA	5.544	8,6%	6,8%	3,3%
HONDURAS	3.353	8,8%	10,4%	4,1%
NICARAGUA	1.136	5,4%	11,0%	4,7%
PANAMÁ	847	6,7%	6,7%	3,3%
CARIBE (3)	9.962	6,3%	10,8%	6,0%
REPÚBLICA DOMINICANA	4.571	7,3%	11,8%	8,5%
HAITÍ	1.923	4,7%	4,7%	-1,6%
JAMAICA	2.160	4,6%	15,6%	6,8%
TRINIDAD Y TOBAGO	138	5,4%	5,5%	-0,2%
MÉXICO	23.645	8,0%	12,5%	8,1%
MÉXICO	23.645	8,0%	12,5%	8,1%
LAC	65.382	5,3%	9,6%	5,2%

▲ Fuente: Elaboración propia con base en estimaciones de FOMIN y datos de bancos centrales y del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Notas:

- (1) Los agregados subregionales se calcularon ponderando las variaciones individuales respecto a su participación en los subtotaes de remesas.
- (2) Los datos del 2013 para México, Chile, Brasil, República Dominicana, Honduras, Haití, Surinam, Nicaragua y El Salvador reflejan ajustes en las estimaciones previas.
- (3) El total de la región caribeña incluye además otros montos agregados de países de esta área geográfica.

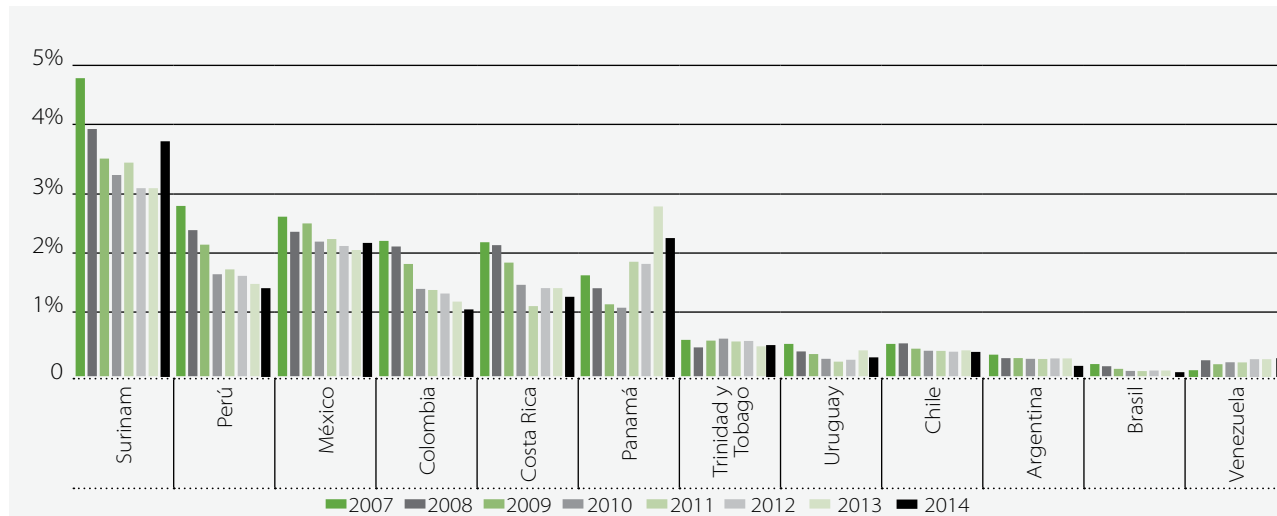
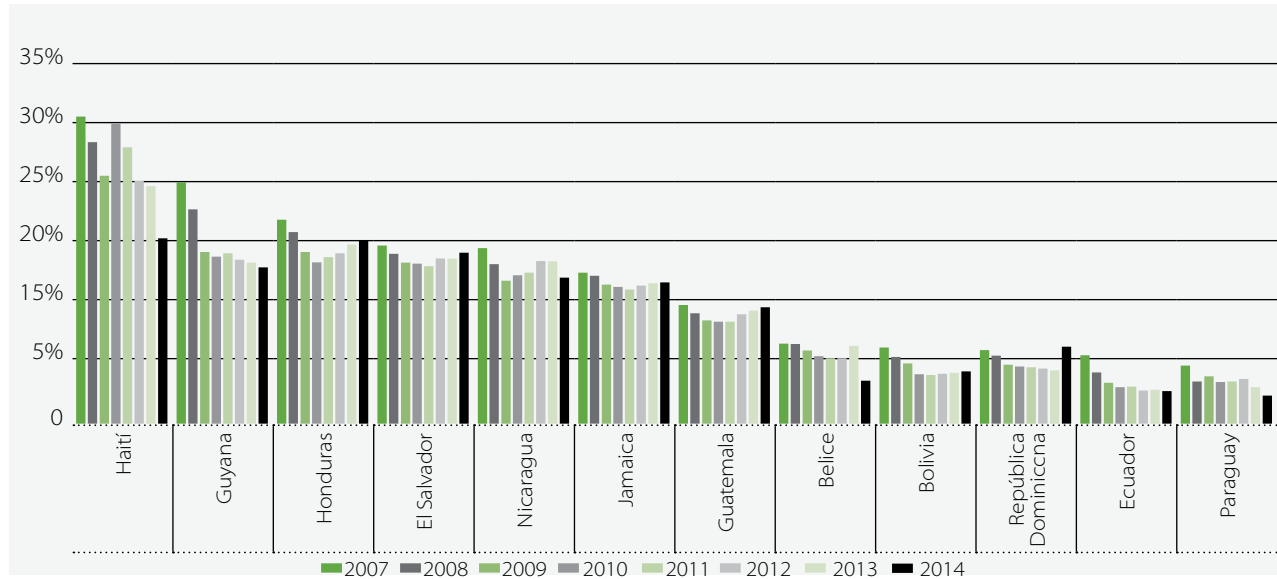
Las remesas continúan representando una fuente de divisas muy importante para muchos países de la región. Además, como se observa en la Gráfica 14, para muchos países, tales como Haití, Guyana, Honduras, El Salvador y Nicaragua, las remesas tienen una importancia relativa con respecto a su Producto Interno Bruto (PIB) mayor del 15%.

Dado el crecimiento económico heterogéneo observado en la región en 2014 y el comportamiento de los flujos de remesas hacia los países de la región, se observa que hubo cambios en la proporción de remesas contra PIB. Para países como Bolivia y Paraguay, donde se experimentó un crecimiento económico positivo, y además se observó una disminución en el flujo de remesas que recibieron, la proporción relativa de las remesas respecto al PIB disminuyó. Por otra parte, en el caso de República Dominicana, el crecimiento de las remesas superó el crecimiento del PIB y, por tanto, la proporción relativa de las remesas respecto al PIB creció. En el caso de México, se observó un crecimiento del PIB menor al crecimiento de las remesas, incrementando también la relación entre remesas y PIB.

Por otro lado, en otros países, se observaron crecimientos del PIB menores o incluso negativos, como es el caso de Argentina, Brasil y Jamaica. En el caso de Argentina y Brasil, además de la caída del PIB, se observa una caída mayor en las remesas, por lo que la relación entre estas dos variables disminuyó. Mientras que en Jamaica, las remesas aumentaron haciendo que las remesas sean más importantes en relación al PIB.

Finalmente, para algunos países centroamericanos, incluidos Guatemala, El Salvador y Honduras, tal como se ha observado en los últimos años, las remesas continúan incrementando su importancia en relación a su PIB, consistente con el crecimiento sostenido de los flujos de remesas hacia estos países, provenientes principalmente desde Estados Unidos.

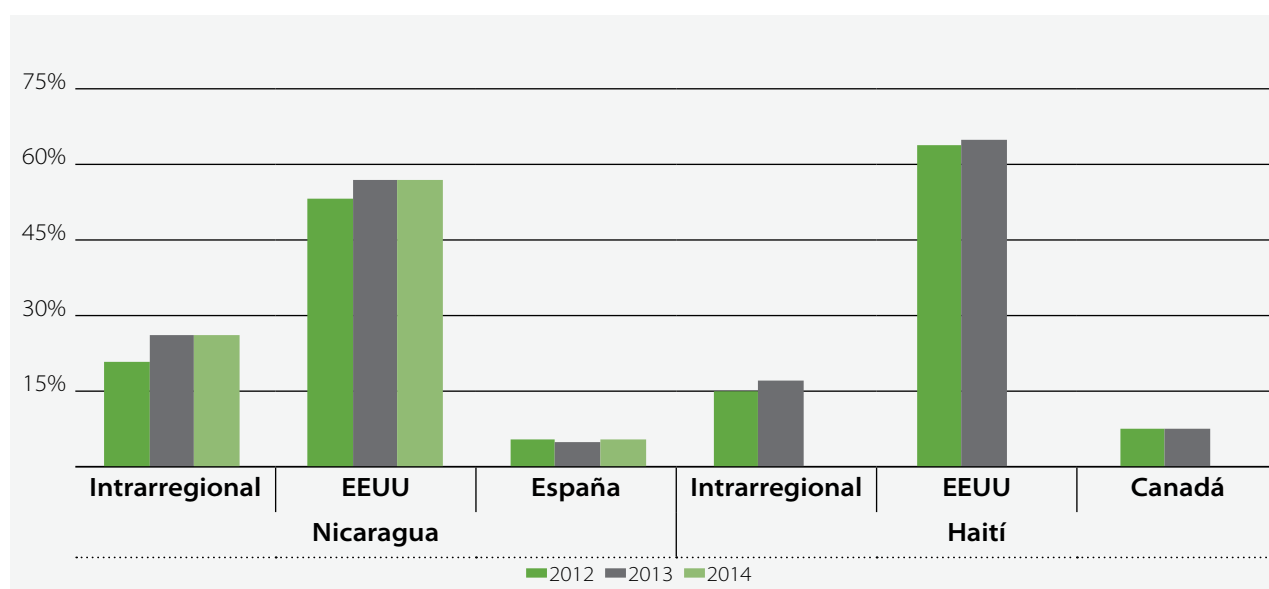
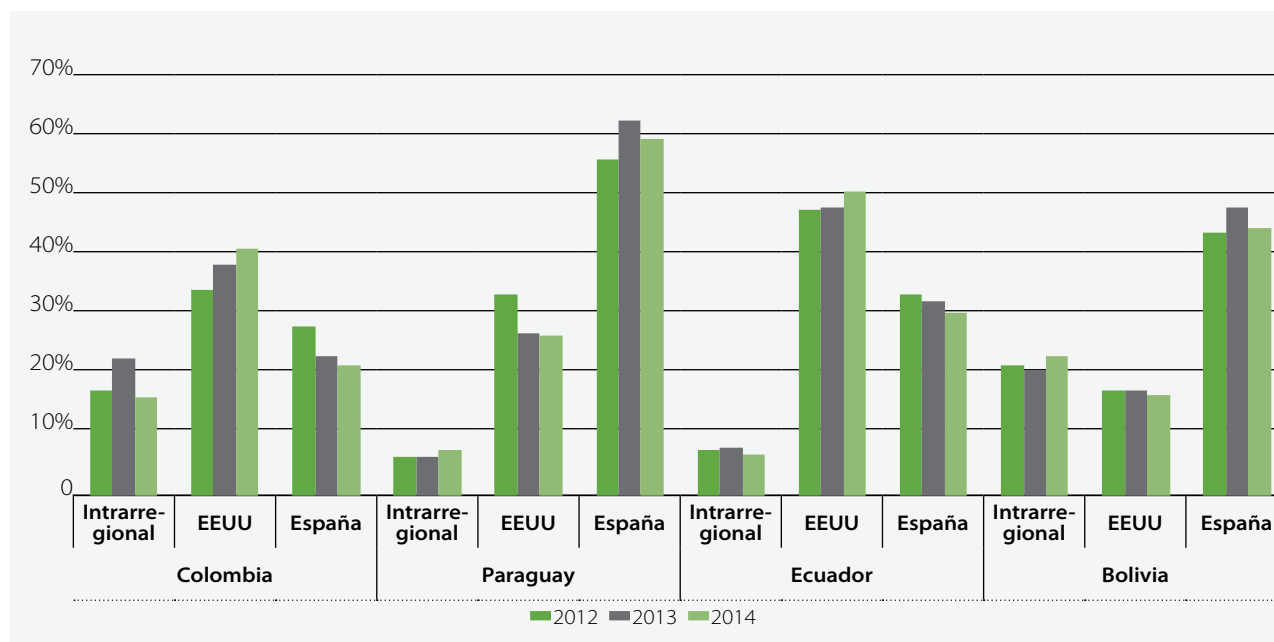
GRÁFICA 14: REMESAS A AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2007-2014) PORCENTAJE DEL PIB



Fuente: Elaboración propia con base en estimaciones del FOMI y datos de bancos centrales y del FMI.

Como se mencionó anteriormente, las remesas que reciben los países de la región provienen en su mayoría de Estados Unidos y, en el caso de Sudamérica y el Caribe, también de España. Adicionalmente, como se observa en la Gráfica 15, algunos países de la región reciben flujos de los países vecinos, que en ciertos casos tienen importancia relativa en el total de remesas recibidas. Algunos de estos corredores intrarregionales son Colombia de Venezuela; Paraguay de Brasil y Argentina; Ecuador de México y Venezuela; Bolivia de Brasil y Argentina; Nicaragua de Costa Rica; y las remesas que recibe Haití de República Dominicana.

GRÁFICA 15: REMESAS A PAÍSES SELECTOS DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2012-2014) PORCENTAJES



Fuente: Elaboración propia con base en información de los bancos centrales.

A partir de la crisis financiera de 2008-2009, los flujos intrarregionales habían mostrado una tendencia positiva compensando la disminución de las remesas que provenían de Estados Unidos y España, que comenzaron a decaer como efecto de la crisis.¹⁰ Tal como se observa en la Gráfica 15, en el año 2013, estos flujos mostraron incrementos en casi todos los países, debido en gran medida al crecimiento económico observado en la región durante ese año. Una excepción a este aumento en los flujos de remesas provenientes de países de Sudamérica fue Bolivia, cuyo crecimiento económico había superado a los de los

¹⁰ Maldonado, R., Hayem, M. "Las remesas a América Latina y el Caribe en 2012: comportamiento diferenciado entre subregiones" Fondo Multilateral de Inversiones, Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C., 2013.

países vecinos, lo que pudo haber ocasionado una leve disminución en los flujos intrarregionales de remesas que recibió.

Sin embargo, en el último año, se observa una disminución en la participación relativa de estos flujos intrarregionales sobre el total de remesas que recibieron Colombia y Ecuador, resultado de una reducción en las remesas provenientes de Venezuela, donde se originan parte de las remesas intrarregionales que reciben. Por otra parte, se observa un crecimiento de 1,1% en Paraguay y de 2,6% Bolivia, pero dada la menor proporción de estos flujos dentro de las remesas totales que reciben, este aumento está más relacionado con la caída observada de las remesas provenientes de otras partes del mundo, incluyendo Estados Unidos y España. En el caso de Nicaragua, la participación de las remesas que recibió principalmente de Costa Rica, se mantuvo a niveles similares de años anteriores, pero en valor, se observa un crecimiento del 5,5% en relación a los montos recibidos el año anterior.

La disminución más importante observada en las participaciones de las remesas intrarregionales sobre el total de remesas recibidas es en Colombia donde las remesas que recibe principalmente de Venezuela cayeron un 6,7% en relación a su participación del año anterior.

Dado el crecimiento económico positivo esperado en el 2015 para los países de ALC, la participación relativa de las remesas intrarregionales en estos países se mantendría este año a niveles similares a los observados en 2014. Una excepción importante a estas previsiones es el caso de los países cuyas remesas intrarregionales provienen de Brasil, país para el cual las previsiones de crecimiento para el 2015 son bajas, lo cual podría afectar las remesas que se envían a países como Bolivia y Paraguay, las cuales podrían disminuir.

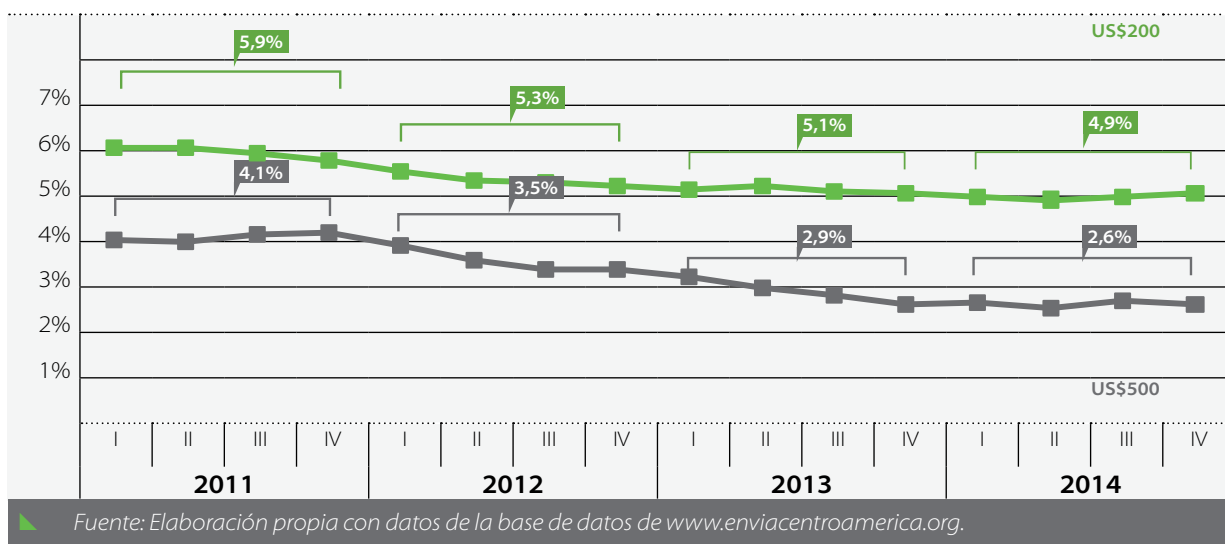


COSTOS DEL ENVÍO DE REMESAS

La región de ALC ha visto mejoras significativas en la disminución de costos de envío de remesas a lo largo de los años. Entre 2008 y 2014, el costo promedio de envío de US\$200 a nivel regional disminuyó en casi 2,4 puntos porcentuales, pasando de 8,4%, en 2008 a 6,0%, en 2014. Se estima que dicha disminución en el costo implicó un ahorro en el pago total por envíos de remesas a la región de US\$1.500 millones en 2014,¹¹ en relación a lo que su hubiera pagado con los costos del 2008.

Analizando la base de datos de la plataforma en línea Envía Centroamérica¹², que contiene información sobre el costo de envío de remesas entre Estados Unidos y los países de Centroamérica y República Dominicana, así como los del corredor Costa Rica a Nicaragua, se observa que el costo promedio de envío de remesas en estos corredores en 2014 volvió a mostrar una disminución respecto a los valores observados en el año anterior. De esta manera, el costo promedio de envío de remesas de menor valor (US\$200) mostró una disminución del 3,5% con relación al costo del año 2013; pasando de US\$10,20 en 2013 a US\$ 9,84 en 2014.

COSTO PORCENTUAL PROMEDIO DEL ENVÍO DE REMESAS DESDE ESTADOS UNIDOS A LOS PAÍSES DE CENTROAMÉRICA Y REPÚBLICA DOMINICANA (2011-2014)



De igual manera, en 2014 se observó una disminución, aunque aún mayor, en el costo promedio del envío de remesas de valor medio (US\$500) del 9,6% respecto al costo observado el año anterior; pasando de US\$14,50 en 2013 a US\$13,10 en 2014, calculados para el envío de una remesa de US\$500.

¹¹ Monroy, P., Cervantes, J., Bonilla, S. "Estudio Regional Comparativo" CEMLA, México, DF, 2015

¹² Envía Centroamérica es una herramienta para consulta de los precios de las remesas, desarrollada y administrada por el CEMLA con co-financiamiento del FOMIN y la colaboración del Banco Mundial, que se puede acceder desde: <http://www.enviacentroamerica.org>.



CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS PARA 2015

En el 2014 el monto anual total de remesas en dólares que recibió la región, no solo fue superior al del año precedente, sino que también superó los niveles alcanzados en 2008, año en el cual las remesas llegaron a su máximo valor histórico. De 2013 a 2014 las remesas crecieron un 5,3%, que representó un ingreso total de remesas para ALC de US\$65.382 millones. México, Centroamérica y el Caribe mostraron crecimientos positivos de 8,0%, 7,4% y 6,3%, respectivamente, mientras Sudamérica experimentó una reducción de 1% en los flujos recibidos.

El incremento en las remesas en el 2014 es consistente con los patrones de migración de la población de ALC observados en los últimos años, principalmente dirigido hacia Estados Unidos. Asimismo, el comportamiento de estos flujos ha respondido a mejoras en los mercados laborales, tanto en Estados Unidos, país que ha experimentado un crecimiento positivo en su economía en los últimos años, como en España, que desde el 2014, ha mostrado una recuperación que se prevé continúe en los próximos años.


Tomando en cuenta las previsiones de crecimiento para Estados Unidos, España y el de los países de la región para el 2015, es posible que el próximo año la recuperación de las remesas totales se mantenga, e incluso que estos flujos puedan acelerar su crecimiento a tasas mayores a las observadas en 2014, alcanzado un crecimiento de entre 7% y 8%, con respecto a los valores observados en el año precedente.

En este contexto, y en un mercado con un alto nivel de competencia como el de remesas, la industria se verá en la necesidad de continuar innovando y ampliando las modalidades de envío y recepción de estos fondos. La tecnología, incluyendo el internet y telefonía móvil, que son canales cada vez más utilizados para facilitar estos pagos, constituyen una oportunidad para expandir su acceso, así como al de otros productos y servicios financieros que contribuyan a disminuir la vulnerabilidad económica de los clientes de remesas en la región. Para ello será importante contar con un ambiente regulatorio propicio, así como con mayor información disponible sobre remesas, que le permita a los distintos actores entender mejor la dinámica del mercado para poder innovar, y ofrecer productos y servicios adaptados a los usuarios finales.

FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

1300 New York Avenue, N.W., Washington, D.C. 20577

 mifcontact@iadb.org

 www.facebook.com/fominbid

 www.twitter.com/fominbid

www.fomin.org



Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID