



***Principales resultados de la encuesta
de costos de transacción de remesas
de trabajadores en Colombia***

*Por: Subgerencia de Estudios Económicos
Departamento Técnico y de Información Económica
Sección Sector Externo*

Principales resultados de la encuesta de costos de transacción de remesas de trabajadores en Colombia*



*Por: Subgerencia de Estudios Económicos
Departamento Técnico y de Información Económica
Sección Sector Externo*

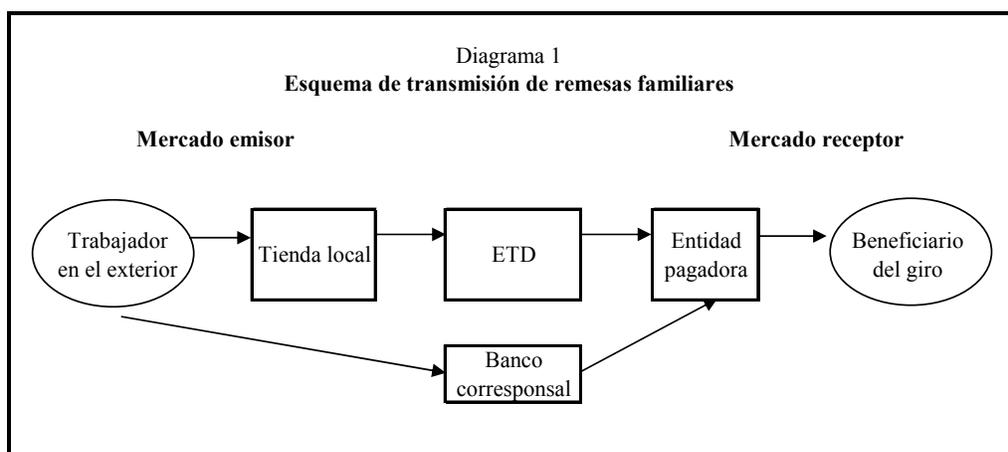
Como se ha documentado ampliamente, los ingresos por remesas de trabajadores se han convertido en una fuente importante de recursos externos para las economías emergentes, entre ellas la de Colombia. El impacto positivo de estos ingresos en las economías receptoras se ve disminuido por los costos de transacción implícitos en el proceso de envío y pago de la remesa. Según cálculos del Banco Mundial (Ratha, 2003), reducir dicho costo por debajo del 10% del valor del envío, representaría a nivel mundial, un ahorro anual para los trabajadores remitentes de US\$3.500 millones (m).

El proceso de envío y posterior pago de un giro por remesa involucra una cadena de intermediarios que se origina en el país emisor y finaliza en el país receptor del giro. Como se describe en el siguiente diagrama, en el mercado emisor de remesas opera una cadena de agentes compuesta, en un primer caso, por una tienda local, captadora interna de giros, y una entidad transmisora internacional de divisas (ETD) o, en un segundo caso, por un banco corresponsal. Por su parte, en el mercado receptor, Colombia, operan agentes pagadores de remesas familiares compuestos por casas de cambio, bancos, corredores de bolsa y compañías de financiamiento comercial.

Como consecuencia de la intervención en esta cadena de varios agentes transmisores que pueden presentar distintas estructuras de operación, existen costos de transacción que afectan el envío y pago de una remesa familiar.

* En estos resultados se refleja estrictamente la opinión de los encuestados, la cual no representa la opinión o posición del Banco de la República, ni de su Junta Directiva.

Con el fin de cuantificar el impacto de los costos de transacción en el caso colombiano, el Banco de la República aplicó, durante el primer semestre de 2004, una encuesta a los principales operadores del mercado de remesas en el país, en la que se buscó caracterizar el funcionamiento de este mercado en cuanto al número y tipo de agentes participantes y de los mecanismos de recepción y pago existentes. Los principales resultados de la encuesta recibida se presentan a continuación.



I. ASPECTOS GENERALES DE LA ENCUESTA

La encuesta estuvo dirigida a las entidades cambiarias autorizadas, dentro de las cuales se encuentran bancos, casas de cambio (CC), corredores de bolsa y compañías de financiamiento comercial y fue aplicada a 20 entidades a través de las cuales se pagaron el 98,7% del total de las remesas recibidas por Colombia en junio de 2004¹.

Con el fin de caracterizar el mercado receptor de remesas, la encuesta formuló 12 preguntas que contemplaron aspectos generales de funcionamiento y de funcionamiento operativo.

Los aspectos generales de funcionamiento del mercado de remesas se capturaron a través de preguntas acerca de: i) los agentes remitores del exterior con los que trabajan las entidades pagadoras en Colombia y su importancia relativa, y ii) la relación que existe entre el país de origen de la remesa y el valor promedio de la misma.

A su vez, los aspectos operativos se aproximaron por medio de preguntas relacionadas con: i) las comisiones que afectan el envío de una remesa en el mercado emisor como receptor; ii) la tasa de cambio de pago de la remesa; iii) la descripción y cuantificación de los costos operativos y no operativos que afectan el pago de la remesa del trabajador; iv) el tiempo promedio de pago del giro al beneficiario en Colombia, y v) el tiempo promedio de reembolso de los giros entregados al pagador en Colombia por parte del remitente internacional.

¹ Se encuestaron 12 CC, cinco bancos, una compañía de financiamiento comercial y dos firmas comisionistas de bolsa.

II. CARACTERÍSTICAS DE FUNCIONAMIENTO DEL MERCADO RECEPTOR DE REMESAS EN COLOMBIA

En Colombia el mercado de pago de remesas presenta altos niveles de concentración, aunque estos han tendido a disminuir por efecto de la entrada en el mercado de nuevos agentes competidores. En efecto, mientras que en el año 2001, el 95% de las remesas fue canalizado a través de las CC², en marzo de 2004, la participación de estos agentes se redujo al 81%, al mismo tiempo que aumentaba la participación del resto de los intermediarios, comisionistas de bolsa y bancos, del 5% al 19%, respectivamente (Cuadro 1).

	Número de pagadores		Participación porcentual en el mercado	
	2001	2004	2001	2004
Casas de cambio 1/	14	14	95,0	81,0
Resto IMC	4	11	5,0	19,0
Total	18	25	100,0	100,0

1/ Incluye una firma comisionista de bolsa y una compañía de financiamiento comercial.
Fuente: Estimaciones del Banco de la República.

Así mismo, el número de agentes involucrados en el pago de remesas de trabajadores pasó de 18 en 2001 a 25 en junio de 2004³. Sin embargo, cuatro de estas entidades concentran más del 50% del valor mensual de los giros por remesas recibidos por Colombia.

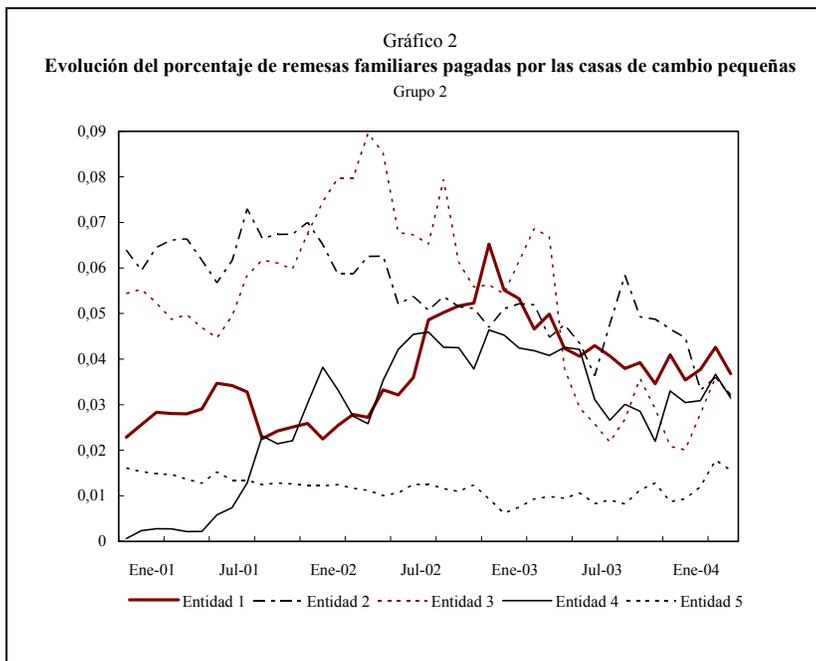
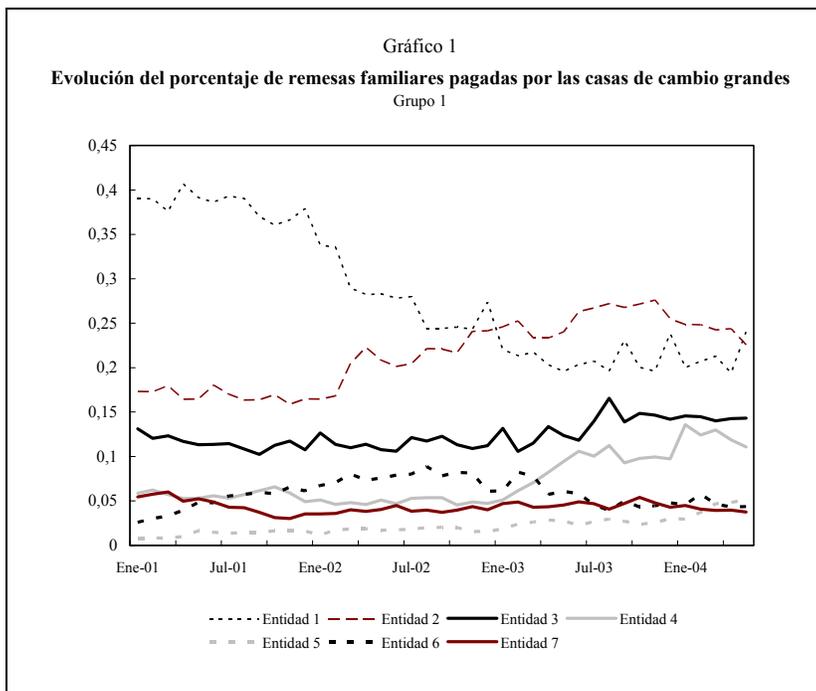
El análisis de la evolución de los volúmenes de remesas pagados en el mercado colombiano se centró en las CC debido a que concentran el 81% del mismo y también a la posibilidad de hacer un análisis en el tiempo con información más amplia.

Para el análisis las CC se clasificaron en dos grupos: el primero donde fueron clasificadas las CC que pagaron en 2004 más del 4% de las remesas transadas por el conjunto de las CC, y el segundo, cuya participación fue menor que el 4%.

² Se incluye en este porcentaje los giros pagados por una compañía de financiamiento comercial y una firma comisionista de bolsa.

³ Intermediarios cambiarios que reportaron pagos de remesas familiares por un valor mensual superior a los US\$100.000.

En los gráficos 1 y 2 se observa para cada grupo, que en 2001 las diferencias entre los volúmenes de remesas pagados por las diferentes CC eran muy disímiles, especialmente a nivel del grupo de las CC más grandes, en contraste con el 2004 cuando las participaciones son más uniformes. La menor concentración del mercado se ha dado en particular por la pérdida de participación de las entidades pagadoras más grandes.



A. Características de la operación entre los agentes transmisores de remesas y los IMC en Colombia

Las transferencias por concepto de remesas familiares en el mercado emisor se canalizan principalmente a través de ETD y en menor medida, por medio de bancos corresponsales. Las CC y comisionistas de bolsa encuestados reportaron que sólo negocian con ETD, en tanto que los bancos han establecido acuerdos comerciales de pago de remesas tanto con ETD como con bancos corresponsales (Cuadro 2).

	ETD ^{1/}	Bancos corresponsales
Casas de cambio y CFC	13	
Comisionistas de bolsa	2	
Bancos	5	6

^{1/} ETD: Entidades transmisoras internacionales de dinero.
CFC: Compañías de financiamiento comercial.
Fuente: Encuesta de costos de transacción de remesas de trabajadores, elaborada por el Banco de la República.

Los ETD están ubicados principalmente en los Estados Unidos, (en particular, en las ciudades de New York, New Jersey y Miami), de donde provienen más del 50% del valor de las remesas familiares recibidas por Colombia, seguidos en orden de importancia, por los ETD ubicados en España, Inglaterra, el Caribe y Ecuador, entre otros.

Cabe anotar que en 2003 el 19% del valor total de los giros a Colombia por remesas familiares se canalizó a través de grandes ETD, tales como Money Gram, Western Union y Vigo. El 81% restante se recibió a través de más de 114 ETD⁴ y de algunos bancos corresponsales. A nivel de las ETD medianas y pequeñas, 12 de ellas manejan más del 20% de las operaciones comerciales con Colombia, según las entidades encuestadas⁵.

De acuerdo con la encuesta, existen relaciones comerciales que implican exclusividad en el pago de remesas provenientes de solo una ETD en dos de las 20 entidades encuestas (10%) en tanto que el resto de los intermediarios cambiarios, (90%), recibe giros de varias ETD. De otra parte, una misma ETD envía giros a Colombia a través de varios agentes pagadores como se observó de manera más frecuente en el mercado de los Estados Unidos.

⁴ En total, las entidades encuestadas reportaron haber recibido giros en 2003 de 174 entidades, de las cuales 114 fueron identificadas como las más representativas.

⁵ Otros operadores como Bancomer, Costamar, Dolex, Delgado Travel, Envíos RD, Girosol, Money Exchange, Pronto Envíos, Transfast Remittances, Europhil, Uno Remittances.

La competencia existente entre las ETD ubicadas en los Estados Unidos y a su vez, entre las entidades pagadoras de giros en Colombia ha tenido dos efectos: i) ha originado un aumento de la tasa de cambio a la cual se monetizan las remesas, lo que se ha traducido en un mayor ingreso para el beneficiario del giro. Evidencia de ello es el mayor crecimiento anual de la tasa de cambio para pago de remesas ocurrido en el mercado de los Estados Unidos en 2003, 15,7%, frente al crecimiento calculado para el conjunto de países, 8,1%; ii) la competencia se ha traducido en una tendencia a concentrar las operaciones en una cuantas ETD, ya que éste ha sido uno de los mecanismos utilizados por las CC para reducir sus costos de operación.

B. Remesas por país de origen

En Colombia, en el año 2003 cerca del 50% de los ingresos por concepto de remesas de trabajadores tuvieron su origen en los Estados Unidos, seguidos en orden de importancia, por los enviados desde España, Gran Bretaña y el Caribe (Cuadro 3). Al analizar por grupos de entidades se encuentra lo siguiente:

Cuadro 3

Remesas familiares por país de origen y por agente pagador en Colombia - año 2003
Participación porcentual relativa

	Pagador 1/			Total
	Grande	Mediano	Pequeño	
Estados Unidos	47,4	51,3	62,4	49,2
España	40,2	17,3	21,0	35,6
Gran Bretaña	4,1	3,0	8,0	4,3
Caribe	3,7	1,6	1,9	3,3
Ecuador	0,6	0,1	5,0	0,9
Italia	0,6	7,5	0,5	1,5
Venezuela	0,1	4,5	0,1	0,7
Resto Europa	1,9	0,0	0,9	1,6
Resto América Latina	0,5	0,0	0,1	0,4
Resto del mundo	0,9	14,7	0,1	2,5
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

1/ Pagador grande: paga más de US\$10 m al mes.
Pagador mediano: paga entre US\$5 m y US\$10 m al mes.
Pagador pequeño: paga menos de US\$5 m al mes.
Fuente: Encuesta de costos de transacción de remesas de trabajadores, elaborada por el Banco de la República.

i) dado que los grandes ETD (*Money Gram, Western Union y Vigo Co*) tienen oficinas de captación de remesas a nivel mundial, los pagadores en Colombia que operan con estas entidades tienen sus operaciones menos concentradas en el mercado de los Estados Unidos, en tanto que los pagadores medianos y pequeños reciben los giros principalmente de dicho país (en más del 50%),

ii) algunos pagadores medianos y pequeños, han orientado sus operaciones hacia mercados menos competidos como Ecuador y Gran Bretaña.

C. Valor promedio del giro por país de origen

Un aspecto importante revelado por la encuesta es la relación que existe entre el valor promedio del giro familiar y el país emisor del mismo. Como se observa en el Cuadro 4, las remesas familiares provenientes de Japón y Europa superan los US\$400 por giro promedio en su gran mayoría, en tanto que aquellos provenientes de los Estados Unidos, a pesar de ser los más numerosos, fluctúan alrededor de los US\$270 por giro promedio, siendo los más bajos los provenientes de Venezuela.

Es importante aclarar que la encuesta no arrojó información relacionada con la frecuencia de los giros, por lo que los datos sobre el promedio deben tener en cuenta para su interpretación la importancia relativa del volumen de remesas por país. Así por ejemplo, los promedios altos de giro se encuentran en países cuya participación en el valor total de remesas no es significativa (Brasil, Japón, Ecuador, entre otros).

Cuadro 4
Remesas de trabajadores por país de origen
Países más representativos
2003
US\$ por giro

País	Promedio por giro	Mediana por giro
Japón	743	743
Brasil	636	636
Holanda	611	512
Israel	489	464
Italia	482	392
Inglaterra	482	458
España	450	367
Suiza	441	462
Alemania	406	408
Australia	370	380
Bélgica	354	349
Ecuador	349	337
Suecia	343	356
Estados Unidos	328	279
México	323	351
Costa Rica	299	232
Panamá	268	278
Curaçao	259	259
Aruba	241	229
Canadá	231	216
Venezuela	172	120

Fuente: Encuesta de costos de transacción de remesas de trabajadores, elaborada por el Banco de la República.

III. COSTOS DE TRANSACCIÓN EXPLÍCITOS QUE AFECTAN LOS INGRESOS DE LOS BENEFICIARIOS DE LAS REMESAS FAMILIARES EN COLOMBIA Y TASA DE CAMBIO DE PAGO DE LAS REMESAS

Como se mencionó en la introducción, la intervención en la cadena de transmisión y posterior pago de una remesa familiar involucra varios agentes transmisores que aplican un costo, de acuerdo con su participación en la cadena. Este costo de transmisión y pago de remesas familiares está compuesto por un costo explícito, el cobro de comisiones, y otro implícito ligado a un diferencial cambiario. El costo explícito por comisiones de envío lo aplican las entidades remisoras (tiendas locales y ETD) y en algunos casos es compartido con la entidades pagadoras mientras que el implícito aparece cuando hay una divergencia entre la tasa de cambio de pago de los giros y la tasa a la cual se podrían vender estas divisas en el mercado. En el diferencial cambiario participan principalmente, aunque no de manera exclusiva, las entidades pagadoras.

A. Cobro de comisiones

De acuerdo con los resultados de la encuesta, los agentes pagadores que trabajan con grandes ETD conocen las comisiones que se cobran al ordenador del giro en el mercado emisor, en tanto que aquellos que reciben giros de ETD medianas o pequeñas dicen desconocer estas condiciones de negociación. En el caso de las entidades que reciben los giros por remesas a través de bancos corresponsales, ya se conocen las comisiones del envío.

Utilizando la información de la encuesta, se calculó el costo promedio de envío de remesas aplicado por las grandes ETD a los giros provenientes de España que fue 3,3% en 2003. Este costo representa una reducción del 36% frente al hallado en el estudio realizado en España en 2002⁶ (Cuadro 5). Según las entidades pagadoras encuestadas, la reducción en las comisiones también se ha observado a nivel de las ETD más pequeñas, especialmente cuando estas se ubican en la ciudades de mayor concentración de inmigrantes y por ende, donde la competencia entre ETD es más fuerte.

	2002 ^{1/}	2003 ^{2/}	Variación
Costo por comisión/giro promedio	5,1	3,3	-36,3

* Para giros efectuados a través de Money Gram, Western Union y Europhil.
^{1/} Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorro, Caja Murcia, Caja El Monte, SADAI (2003). "Estudio sobre las remesas enviadas por los emigrantes latinoamericanos residentes en España a sus países de origen".
^{2/} Fuente: Encuesta de costos de transacción de remesas de trabajadores, elaborada por el Banco de la República.

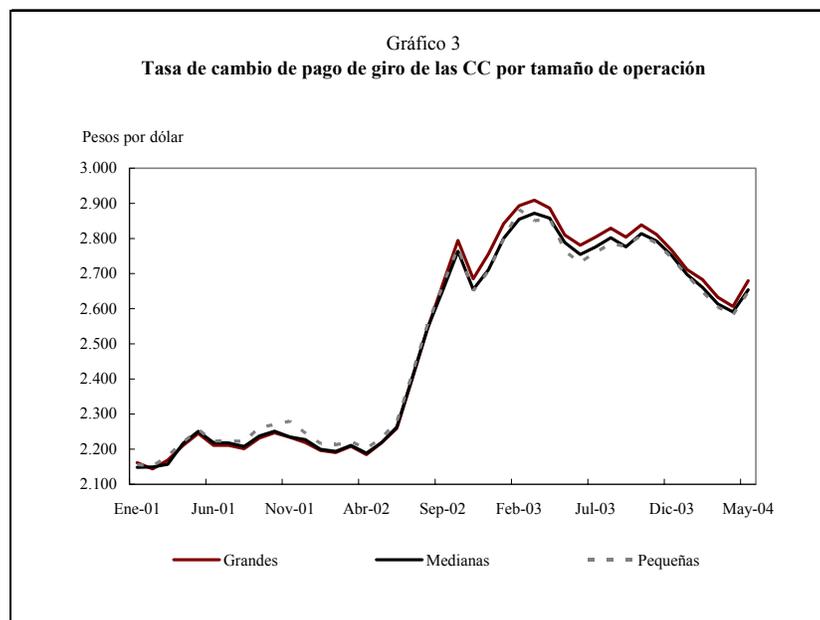
⁶ Confederación Española de Cajas de Ahorro, Caja Murcia, Caja El Monte, SADAI (2003). "Estudio sobre las remesas enviadas por los emigrantes latinoamericanos residentes en España a sus países de origen".

Cabe anotar que solo el 25% de las entidades pagadoras encuestadas dijeron participar en los ingresos por comisiones cobradas por las ETD, entidades dentro de las que se encuentran bancos, CC y comisionistas de bolsa.

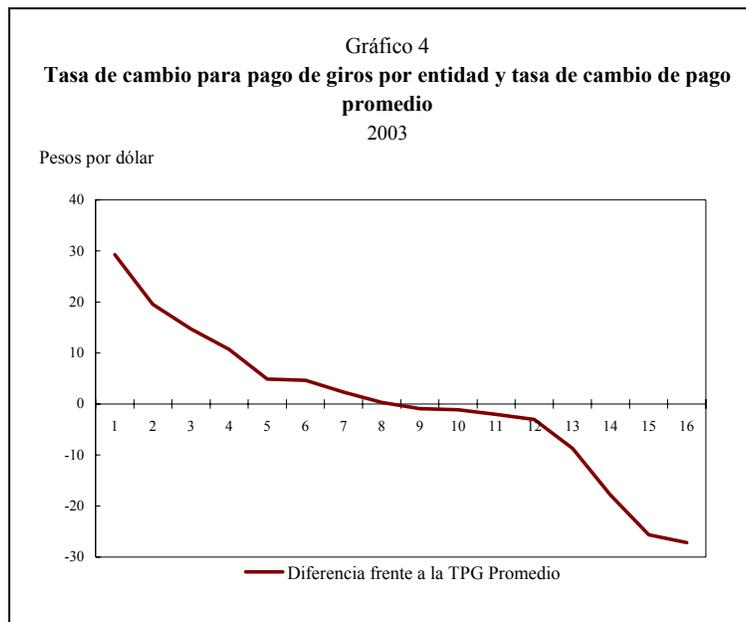
B. Evolución de la tasa de cambio de pago de las remesas

Debido a que las CC continúan siendo los agentes más representativos en el mercado de remesas en Colombia y a la disponibilidad de información estadística en un período de tiempo más largo, la descripción de la tasa de cambio de pago de giro se centra en este grupo de pagadores.

En el Gráfico 3 se muestra la evolución de la tasa de cambio de pago de giro discriminado según el volumen de remesas pagadas por cada CC. A partir del segundo semestre de 2002 se observa una relación directa entre las tasas de cambio de pago ofrecidas y el tamaño del operador: a mayor volumen de remesas mayor es la tasa de cambio ofrecida. Cabe anotar que antes de junio de 2002, las CC pequeñas eran quienes ofrecían la mayor tasa de cambio.



De acuerdo con los resultados de la Encuesta existe una considerable dispersión entre las tasas de cambio de pago de las remesas ofrecidas por bancos, CC y firmas comisionistas de bolsa. Para el año 2003, la diferencia calculada entre la tasa de cambio de pago de cada entidad y el promedio anual de la tasa de cambio de pago para todas las entidades reportantes, fluctuó entre un máximo y un mínimo de \$30 pesos por dólar (Gráfico 4).



En general, de acuerdo con los resultados de la encuesta se encontró evidencia acerca de la reducción de los costos por comisiones. Así mismo, la tasa de cambio de pago de las remesas está correlacionada positivamente con el volumen de remesas pagado por cada operador. A continuación se describen los principales factores internos que determinan los costos de pago de las remesas familiares y su cuantificación para el mercado colombiano.

IV. TIPOS DE COSTO EN LOS QUE INCURRE UNA ENTIDAD PAGADORA EN COLOMBIA

Los resultados de la encuesta respecto de los factores reportados como más significativos en la determinación del costo de pago de una remesa se resumen en el Cuadro 6.

Para el conjunto de entidades, los costos más representativos tienen que ver con los costos administrativos y operativos, que representan más del 73% del total. La importancia relativa de estos costos varía en función del tipo de pagador de la remesa familiar. En efecto, en tanto que para las CC y las firmas comisionistas de bolsa esta participación no supera el 75% en promedio, para los bancos constituye el 100%. La explicación detrás de esta diferencia radica en que para una CC son claros e identificables el conjunto de costos que implica pagar el único o el principal producto de su actividad, en tanto que para los bancos los costos ligados a esta operación se diluyen dentro del conjunto de servicios por ellos prestados. Es decir, que para los bancos es posible aplicar el principio de economías de escala, mediante el cual se reducen los costos fijos de operación por producto.

A su vez, en tanto que para las CC el principal componente de los costos administrativos son los gastos de personal, para los bancos están aquellos derivados estrictamente del recibo y pago de una remesa familiar como son los costos de transmisión, confirmación y notificación de un giro del exterior.

Cuadro 6
Estructura de costos asociados al pago de una remesa familiar
(Porcentaje)

	Casas de cambio ^{1/}	Comisionistas de bolsa	Bancos
Administrativos y operativos ^{2/}	73,0	77,0	100,0
Servicios financieros	2,0		
Transportadora de valores	10,0	11,0	
Tributarios	13,0		
Otros ^{3/}	2,0	12,0	
Total	100,0	100,0	100,0

1/ Se incluye compañía de financiamiento comercial.
2/ Incluyen en el caso de bancos costos del sistema swift, costos de notificación del giro al beneficiario en Colombia, comprobación del giro con el exterior, costes de papelería, reportes reguladores, costes de personal, entre otros.
3/ Depreciación y amortización.
Fuente: Encuesta de costos de transacción de remesas de trabajadores, elaborada por el Banco de la República.

Un segundo aspecto de esta estructura de costos es la importante ponderación que las CC y las firmas comisionistas de bolsa otorgan a los costos ligados a la transportadora de valores. Para este tipo de agentes que no son entidades depositarias, los pagos de giros del exterior deben hacerse en efectivo⁷. Adicionalmente, en algunas CC la actividad de pago de remesas familiares se combina con operaciones de arbitraje de divisas, lo que eleva las necesidades de efectivo y por lo tanto, los costos de transportadora de valores requeridos en la operación total⁸.

Los costos tributarios ligados al pago de una remesa familiar son otro de los factores señalados en la encuesta como importantes. Estos costos están compuestos por el impuesto al valor agregado y el impuesto a las transacciones financieras.

⁷ Al no ser entidades depositarias no pueden ofrecer, de manera directa, el pago de una remesa mediante el abono en cuenta. Sin embargo, pueden hacerlo de manera indirecta, a través de un agente bancario. Esta solución ha sido adoptada por algunos nuevos participantes en el negocio de pago de remesas pero asumiendo mayores costos en el proceso.

⁸ En algunos casos se encontró que el escogimiento de la transportadora de valores por parte de las CC no se rige por factores de mercado, sino que viene atada a las condiciones fijadas por el banco a través del cual se monetizan las divisas producto de las remesas familiares, lo que también contribuye a encarecer los costos de pago de las remesas.

Es importante anotar que el costo de carácter financiero reportado por las CC se relaciona con la velocidad de reembolso de los giros pagados por parte de los ETD y con la forma en que negocian en el mercado interbancario las divisas producto de las remesas familiares.

En general, las CC reportaron pagar las remesas al beneficiario en Colombia el mismo día de su envío o el día siguiente, en tanto que las entidades bancarias mencionaron plazos de dos a cinco días o más (dependiendo del país de origen del giro).

A su vez, la ETD consigna las divisas correspondientes a los giros en la cuenta de la CC en promedio entre uno y dos días después de pagado el giro; los bancos pagan las remesas cuando reciben las divisas de la entidad transmisora en el exterior.

V. CUANTIFICACIÓN DEL COSTO DE PAGO DE UNA REMESA EN COLOMBIA

Una vez determinados los principales factores que afectan los costos de operación de las entidades pagadoras de remesas en Colombia se buscó cuantificar dicho costo, en términos del giro promedio pagado.

Los resultados muestran una gran dispersión en los costos de operación implícitos en el pago de una remesa promedio, ya que varían desde un mínimo de \$7.875 hasta un máximo de \$45.000 por giro.

En el Cuadro 7 se presentan los niveles de costo en tres rangos: el primero para costos mayores a \$20.000 por giro promedio; el segundo, entre \$10.000 y \$20.000 y por último, un tercero para los costos menores a \$10.000 por giro. De esta agrupación surgen dos resultados básicos:

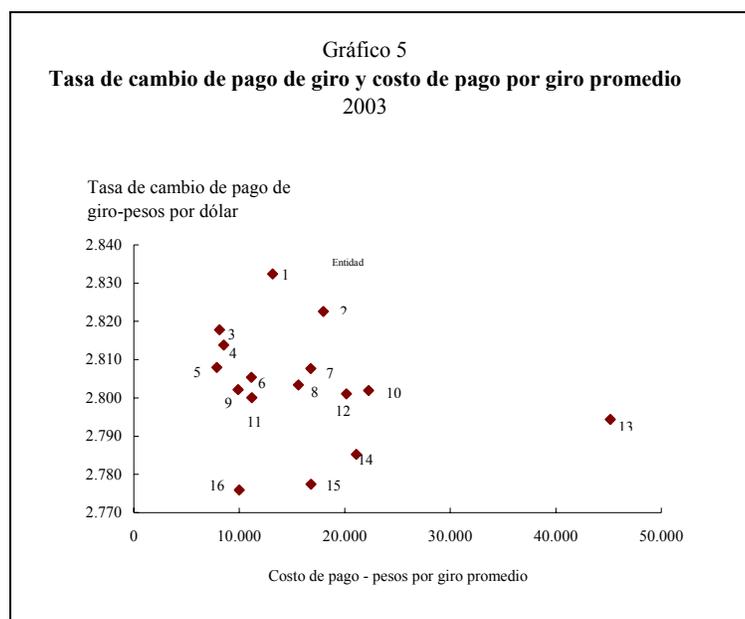
- i) De las 18 entidades que suministraron información sobre este punto, el 33% opera en el rango alto de costos, el 39% en el rango intermedio y el 28% en el rango más bajo, y
- ii) Al tomar en cuenta el porcentaje del mercado en cada rango de costos, se encuentra que el 25% del valor total está manejado por entidades con altos costos operativos, el 51% por pagadores de costos medios y tan solo el 24% restante por las entidades con costos de pago por giro promedio más bajos.

Otra observación surge al contrastar el nivel de costos por giro promedio con el tamaño de la entidad pagadora, tamaño definido de acuerdo con el valor de las remesas familiares monetizadas. La mayoría de las entidades de tamaño grande y mediano (50% o más) se ubica en el rango de costos medios, en tanto que el 36% de las entidades pequeñas se ubica en los rangos de costes altos y medianos.

Por último, se relacionó el costo promedio del pago de giro con la tasa de cambio para pago de remesas y se encontró que para las entidades que operan con costos medios y bajos, se cumple una relación inversa entre estas variables. Mientras que algunos intermediarios con menores costos operativos, sin embargo pagan a tasas de cambio bajas (Gráfico 5).

Costo de pago por giro Prom. Pesos por giro	Número de operadores	Porcentaje del mercado en cada rango de costos	Participación porcentual por tamaño del operador		
			Grande	Mediano	Pequeño
Mayor a 20.000	6	25,0	25,0	33,0	36,0
Entre 10.000 y 20.000	7	51,0	50,0	67,0	36,0
Menor a 10.000	5	24,0	25,0	0,0	27,0
Total	18	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Encuesta de costos de transacción de remesas de trabajadores, elaborada por el Banco de la República.



VI. CONCLUSIONES

Los resultados de la encuesta son una primera aproximación a las principales características de funcionamiento del mercado de remesas en un país receptor como Colombia, y a la descripción y cuantificación de los principales factores que influyen en la determinación de los costos de pago de estas divisas. Es importante advertir que estos resultados se obtuvieron con base en una encuesta aplicada a los principales pagadores de remesas que operan en Colombia y por lo tanto, reflejan la información por ellos suministrada.

En la encuesta se encontró evidencia sobre la disminución en las comisiones de envío de remesas hacia Colombia, así como de una considerable dispersión en las tasas de cambio de pagos de las remesas. Así mismo, se identificaron nuevas entidades pagadoras de remesas familiares.