ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

Facultad de Economía y Negocios

"EL DESTINO DE LAS REMESAS EN EL ECUADOR: UN ANÁLISIS MICROECONÓMICO SOBRE LOS FACTORES QUE DETERMINAN SU UTILIZACIÓN EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN"

Tesis de Grado
Previa a la obtención del Título de:
ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL ESPECIALIZACIÓN TEORÍA Y POLÍTICA ECONÓMICA

Presentado por:
Guido Gabriel González Casares
Marlon Andrés Viera Mendoza

Guayaquil – Ecuador
2009

Agradecimiento

Agradezco primero a Dios, mi padre celestial, por bendecir mi vida y guiar mi camino. Sin su gloria y misericordia, nada de esto fuera posible. A él ofrezco mi vida y obras de todos los días, incluyendo esta tesis. Agradezco también a mis padres por su amor y apoyo incondicional. Sin ellos, tampoco estaría aquí. Lucharé en el futuro por brindarles mejores días, lo prometo…gracias por confiar en mí. Agradezco a mi hermano por su amistad, alegría y confianza; "Coco", me siento muy orgulloso de ser tu hermano y estaré contigo siempre.

Asimismo, le doy mi eterna gratitud a Ma. Fernanda por todo lo que representa en mi vida y por estar conmigo en todo momento. Su compañía me motiva para seguir adelante. Agradezco también a Marlon por compartir este trabajo conmigo y ser un excelente amigo. Su contribución fue fundamental para el desarrollo óptimo de esta tesis. A todos mis amigos, de colegio, universidad y deporte. Por último, extiendo mi agradecimiento a mi director de tesis "Xavier" por su valiosa ayuda en este trabajo, al IDE y a todos aquellos que de forma directa o indirecta contribuyeron a mi desarrollo personal y profesional a lo largo de toda mi vida.

Guido

Agradecimiento

Ante todo, quiero agradecer a Dios quien me ha dado la vida y guía para culminar esta tesis, quien ha sido mi roca y mi fortaleza a lo largo de toda mi vida y por darme la bendición de poder concluir mi carrera universitaria.

Agradezco a mis padres, lo seres más maravillosos de este mundo y a quienes amo, que en todo momento me han apoyado, querido y de quienes he aprendido que los logros y metas alcanzadas son el resultado del esfuerzo y la dedicación y que sin ellos no hubiese sido posible alcanzar un título universitario. A mis hermanos, Gonzalo y Lola por darme las fuerzas para seguir adelante y a toda mi familia que representan lo más importante en mi vida.

Y un agradecimiento profundo y especial a Guido, amigo del alma, donde gracias a su valioso aporte se ha realizado un excelente trabajo y a Xavier Ordeñana, nuestro director de tesis, por su colaboración y asesoramiento en la elaboración de esta tesis.

Marlon

Dedicatoria

A DIOS

A mi familia

A Ma. Fernanda

A mis amigos

A TODOS…

Guido

A mis padres, quienes siempre

han creído en mí…

Marlon

TRIBUNAL DE GRADO

Ing. Oscar Mendoza Macías, Decano
PRESIDENTE

Econ. Xavier Ordeñana Rodríguez
DIRECTOR DE TESIS

Msc. Iván Rivadeneyra Camino
VOCAL PRINCIPAL

Msc. Daniel Lemus Sares
VOCAL PRINCIPAL

DECLARACIÓN EXPRESA

La responsabilidad del contenido de esta Tesis de Grado, corresponde exclusivamente a los autores; y el patrimonio intelectual de la misma a la Escuela Superior Politécnica del Litoral.

Guido González Casares

Marlon Viera Mendoza

RESUMEN

En el presente trabajo se analizó el tema de las remesas desde un punto de vista microeconómico. Luego de destacar el importante papel que cumplen las remesas en la economía nacional, con sus respectivas implicaciones e impactos positivos, se procedió a investigar cuáles son los determinantes que explican su grado de inversión a nivel nacional. Es decir, qué factores influyen en la decisión del receptor de remesas entre decidir consumir o invertir dicho ingreso. El periodo de análisis comprende los años 2007, 2008 y 2009.

De esta manera, se llevo a cabo una investigación de campo en las ciudades que mayor volumen de remesas reciben anualmente. En base a una muestra de 400 receptores de remesas, se pudo encontrar evidencia de que la mayor parte de las remesas se sigue destinando a gastos de consumo corriente (75%) y aproximadamente un 21% se estaría destinando hacia actividades de inversión. No obstante, estadísticamente, los receptores de remesas no estarían invirtiendo más allá del 20% de sus remesas. El otro 4% se dirige a pago de deudas como las relacionadas al viaje del migrante.

Adicionalmente, por medio de un modelo econométrico (regresión múltiple de MCO) se pudo concluir que son 7 los factores que afectan el porcentaje de inversión que puede alcanzar un receptor de remesas en el Ecuador. Estos son: Acceso al Sistema Financiero, Uso del Internet, Negocio Propio, Predisposición y Capacitación, Nivel de Ingresos, Periodicidad del Envío y el Monto de remesas. Todos estos factores guardan una relación positiva con el porcentaje de inversión de remesas. Además, la predicción del modelo indica que un receptor representativo del Ecuador puede llegar a invertir, según los valores que tome en los 7 factores, hasta el 10% de sus remesas.

Por último, antes de terminar la investigación, se detalla el papel que debe desempeñar el Estado ecuatoriano y demás actores de la sociedad para fomentar la inversión de las remesas a nivel nacional. Al respecto, se recomiendan políticas, programas y funciones que todos debemos seguir para promover el desarrollo económico que son capaces de generar las remesas de nuestros migrantes.

ÍNDICE GENERAL

Agradecimiento **II**
Dedicatoria **IV**
Tribunal de Grado **V**
Declaración Expresa **VI**
Resumen **VII**
Índice General **IX**
Índice de Tablas **XI**
Índice de Gráficos **XII**
Introducción **XIII**

Capítulo 1. Aspectos Generales

1.1. Justificación de la investigación……………………………………………………..16
1.2. Hipótesis principal…………………………………………………………………….19
1.3. Objetivos……………………………………………………………………………….19
1.3.1. Objetivo general………………………………………………………………19
1.3.2. Objetivos específicos………………………………………………………...20

Capítulo 2. Entorno Económico de las Remesas en el Ecuador

2.1. Evolución de las remesas……………………………………………………………21
2.2. Las remesas y su rol en la economía nacional……………………………………24
2.3. Las remesas en la estructura socioeconómica familiar…………………………..31

Capítulo 3. La Inversión de las Remesas

3.1. Contexto local y regional……………………………………………………………..38
3.2. Inversión productiva y estudios previos…………………………………………….49
3.2.1. Estudios previos en el Ecuador……………………………………………..52
3.2.2. Conclusión……………………………………………………………………..54

Capítulo 4. Metodología de la Investigación

4.1. Introducción……………………………………………………………………………56
4.2. Definición de variables……………………………………………………………….58
4.3. Diseño de cuestionario…………………………………………………………………67
4.4. Muestreo e Investigación de campo………………………………………………..67

Capítulo 5. Análisis Descriptivo

5.1. Introducción……………………………………………………………………………71
5.2. Perfil Socioeconómico del Receptor de Remesas………………………………...72
5.3. Rasgos Característicos del Flujo de Remesas…………………………………….80
5.4. Herramientas de Inversión…………………………………………………………...87
5.5. Destino de las Remesas…………………………………………………………102
5.5.1. Contraste de Hipótesis Principal…………………………………………..110

Capítulo 6. Análisis Empírico

6.1. Introducción…………………………………………………………………………..113
6.2. Datos……………………………………………………………………………………114
6.3. Modelo………………………………………………………………………………….115
6.4. Determinación de Variables Independientes……………………………………..118
6.5. Variable Dependiente…………………………………………………………………121
6.6. Resultados………………………………………………………………………………121
6.7. Evaluación de Escenarios…………………………………………………………….133
6.7.1. Predicción cuando la variable dependiente es Log (y)…………………..134
6.8. Conclusión del capítulo……………………………………………………………….140

Capítulo 7. Recomendaciones: Acciones y Políticas

7.1. Introducción…………………………………………………………………………..143
7.2. Proyectos y programas del Estado para promover la inversión de remesas……………………………………………………………………………144
7.3. El papel eficiente del Estado en el uso de las remesas, ¿cómo promover la inversión de las remesas?...148
7.3.1. Las “recomendaciones centrales” del BID………………………………..156
7.3.2. La experiencia exitosa de gestión pública en México…………………...160
7.4. Análisis…………………………………………………………………………………..166

Conclusiones **169**

Bibliografía **175**

Anexos **178**

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Porcentaje de emigrantes que dejaron hijos menores de edad……………36
Tabla 2: Descripción de Variables Independientes……………………………........61
Tabla 3: Descripción de Variable Dependiente…………………………………………66
Tabla 4: Afijación proporcional, recopilación de datos por ciudad……………………69
Tabla 5: Alternativas del uso de Internet por parte de los receptores………………..94
Tabla 6: Destino de las remesas comparado entre niveles educativos…………….110
Tabla 7: Descripción de las variables independientes del modelo………………….119
Tabla 8: Regresión múltiple del porcentaje de inversión……………………………..122
Tabla 9: Regresión múltiple final del porcentaje de inversión……………………….124
Tabla 10: Escenarios probables de inversión…………………………………………134

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Remesas Recibidas en el Ecuador……………………………………..22
Gráfico 2: Remesas de Trabajadores Recibidas………………………………….23
Gráfico 3: Ingresos de la Cuenta Corriente del Ecuador………………………………27
Gráfico 4: Relación Remesas y Exportaciones No Petroleras………………………..27
Gráfico 5: Remesas vs. Exportaciones 1996 – 2007………………………………..28
Gráfico 6: Remesas vs. Desembolsos Deuda Externa 1996 – 2007………………...30
Gráfico 7: Registro de Funcionamientos de Cyber cafés…………………………...32
Gráfico 8: Logo del programa de gobierno "Bienvenido a Casa"……………………..34
Gráfico 9: Remesas en América Latina como porcentaje del PIB, 2007……………40
Gráfico 10: Destino de las remesas (%) 2003 y 2006…………………………………45
Gráfico 11: Edad de los receptores de remesas………………………………………..73
Gráfico 12: Distribución por género de los receptores de remesas…………………..74
Gráfico 13: Nivel educativo de los receptores de remesas……………………………75
Gráfico 14: Nivel de ingresos de los receptores de remesas…………………………77
Gráfico 15: Tipos de negocios emprendidos entre los receptores……………………79
Gráfico 16: Valores mensuales recibidos por concepto de remesas………………...81
Gráfico 17: Frecuencia de envío de las remesas………………………………………83
Gráfico 18: Evolución de las remesas en el Ecuador…………………………………84
Gráfico 19: Tiempo recibiendo remesas…………………………………………………84
Gráfico 20: Quién envía las remesas……………………………………………………85
Gráfico 21: Cargas familiares beneficiarias de remesas………………………………86
Gráfico 22: País origen de las remesas…………………………………………………87
Gráfico 23: Acceso al sistema financiero a nivel de ciudades………………………...90
Gráfico 24: Acceso a servicios financieros……………………………………………...91
Gráfico 25: Acceso a Internet a nivel de ciudades……………………………………..93
Gráfico 26: ¿Para qué se utiliza el Internet?..94
Gráfico 27: Políticas públicas para invertir en un negocio……………………………95
Gráfico 28: Motivos para no invertir……………………………………………………...97
Gráfico 29: Porcentaje de receptores dispuestos a invertir según edad…………….98
Gráfico 30: Porcentaje de receptores dispuestos a invertir según educación………98
Gráfico 31: Mayores dificultades para iniciar un negocio……………………………101
Gráfico 32: Destino general de las remesas…………………………………………..103
Gráfico 33: Destino de las remesas……………………………………………………104
Gráfico 34: Destino detallado de las remesas…………………………………………106
Gráfico 35: Destino de las remesas por ciudades…………………………………….108
Gráfico 36: Destino de las remesas por nivel educativo……………………………..109

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo se pretende identificar los factores que explican el porcentaje de inversión de las remesas a nivel nacional, entendiéndose como inversión todos los recursos que son dirigidos a “actividades productivas” como la apertura de un negocio, la compra de títulos financieros, la adquisición de bienes inmuebles y otros más.

Para ello, se formulará un modelo econométrico que permita entender el comportamiento que presenta el porcentaje de inversión de remesas. Este modelo consistirá en una regresión múltiple MCO, que relacionará factores que estarían influyendo en la inversión de remesas. Todos los factores fueron elegidos en base a un análisis razonado de sus posibles efectos en la decisión de invertir las remesas por parte del receptor ecuatoriano.

Para todos es ya conocido, por intuición o por estudios anteriores, que el nivel socioeconómico de un receptor influye considerablemente en su decisión de invertir las remesas. Si el receptor es de bajos ingresos tenderá a destinar las remesas en gastos diarios de alimentación o vestimenta (consumo primario); no obstante, un receptor adinerado, tiene una mayor posibilidad de dirigir el dinero a inversiones, puesto que sus necesidades básicas están del todo satisfechas.

Por otra parte, una persona con más años de escolaridad tendría una mayor probabilidad de invertir las remesas que otra sin el suficiente nivel educativo; esto, porque conoce y maneja mejores conocimientos y herramientas para llevar a cabo una inversión.

Sin embargo, hasta ahora no conocemos "en cuánto" estos factores explican el porcentaje de inversión de un receptor de remesas. La necesidad de conocer explícitamente la magnitud de éstos y otros factores, a la hora de explicar el porcentaje de inversión de remesas, conlleva al interés de tipificar un modelo econométrico que permita establecer relaciones causales.

Para poder llevar a cabo todo análisis estadístico y econométrico se ha decidido construir una base de datos propia sobre los receptores de remesas. Esto, por la poca y desactualizada información que actualmente existe sobre los migrantes y sus familiares en las instituciones encargadas de hacer este tipo de estadísticas como el INEC o el Banco Central del Ecuador.

Así, en base a una extensa investigación de campo, dentro de las principales ciudades receptoras de remesas, se recolectará la información necesaria para los factores que se desean incluir en el modelo. De esta manera, la presente tesis provee de información vital y elementos de juicio a todo aquel que desee analizar el entorno microeconómico de las remesas en el Ecuador.

Finalmente, tomando en cuenta los resultados de la regresión y todas sus implicaciones en el porcentaje de inversión de las remesas, estaremos en capacidad para recomendar políticas de acción por parte del gobierno y demás instituciones con la finalidad de promover la inversión de las remesas.

CAPÍTULO 1

ASPECTOS GENERALES

1.1 Justificación de la investigación

La importancia de investigar cuáles son los factores que explican al porcentaje de inversión de remesas por parte de los receptores radica principalmente en la repercusión social que genera dicho ingreso nacional. No cabe duda, que en el Ecuador, las remesas han mejorado el nivel de vida de miles de hogares y permitido dinamizar diversos sectores de la economía, generando una cantidad significativa de nuevas plazas de trabajo.

Aproximadamente, 500.000 hogares se benefician hoy en día de las remesas que ingresan al país y la mayoría de éstos han podido superar la línea de la pobreza y acceder a una mayor cantidad de bienes y servicios gracias al dinero que reciben del exterior. El acceso al mercado financiero y el uso de tecnología también se han visto afectados positivamente por la masiva entrada de remesas.

Cuenca, la ciudad que más remesas ha recibido en los últimos cinco años, ha visto reducir sus índices de desempleo en casi 2 puntos porcentuales; mientras, en sus calles es evidente la proliferación de micro-empresas, servicios de telecomunicación y construcción de viviendas. De aquí, se deriva la importancia de conocer cómo se destinan las remesas y qué criterios toman en cuenta los receptores para decidir su consumo o inversión.

Adicionalmente, las remesas se han convertido en un tema de manejo gubernamental. Es por ello que el Estado está obligado a diseñar políticas públicas que promuevan condiciones favorables de inversión tanto para el migrante como para sus familiares. La respuesta oportuna del Estado, ante el crecimiento de las remesas, será importante para determinar si realmente este monto de divisas que percibe el país a través de sus migrantes está siendo bien utilizado.

Considerando que los impactos que provocan las remesas en la economía pueden ser positivos y/o negativos, ¿qué debe hacer el Estado con las remesas de los migrantes? Si las remesas se invierten o se ahorran, los resultados serán positivos; pero si solo se dirigen a satisfacer consumo básico, los efectos pueden ser contrarios; la inflación se incrementará y la mejora obtenida en la calidad de vida de los hogares receptores será solo un espejismo. Así, las remesas son un tópico de economía pública.

En la actualidad, estudiar el “destino de las remesas” se ha convertido en una tarea cada vez más importante e indispensable para llevar a cabo si se toma en cuenta el impredecible y difícil escenario internacional que se vive en todo el mundo alrededor del proceso migratorio y el papel vital que desempeñan las remesas, como sustento de desarrollo económico, al interior de la estructura socioeconómica familiar de los hogares receptores.

Al 2009, las regulaciones y leyes migratorias que se están imponiendo con mayor rigurosidad en los países que acogen la mayor cantidad de migrantes ecuatorianos podrían afectar, en un corto plazo, el bienestar alcanzado años atrás por los hogares receptores en el país. ¿Qué sucederá con el destino de las remesas (las pre-asignaciones de gasto) si los montos enviados por los migrantes comienzan a disminuir o si la periodicidad del envío es cada vez más irregular? ¿Cómo afecta esto a la inversión?

Por otro lado, debido a la necesidad de construir una base de datos propia, este trabajo incluye una extensa investigación de campo en las principales ciudades receptoras de remesas, lo cual permite conocer más de cerca la vida de los hogares receptores, su entorno, sus pensamientos, sus necesidades, ¿cómo ven la migración?, sus fundamentos analíticos para decidir por qué invertir o por qué consumir las remesas, etc.

Por lo tanto, la presente tesis permite explotar el lado humano y social de nuestra formación académica; además, el tópico escogido facilita la interacción con “agentes” económicos reales (familiares de migrantes) y la recomendación de políticas públicas.

1.2 Hipótesis principal

En el Ecuador, el porcentaje promedio de inversión de remesas sería bajo. Al respecto, los receptores de remesas estarían destinando menos del 20% de dicho ingreso hacia “actividades de inversión” (negocio propio, ahorros bancarios, títulos) y por lo tanto, la gran mayoría de las remesas estarían siendo dirigidas a gastos de consumo primario (satisfacción de necesidades básicas) sin generar así, desarrollo económico sostenible.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Identificar, mediante un modelo econométrico, los principales factores que explican las variaciones del porcentaje de inversión de remesas entre los receptores ecuatorianos.

1.3.2 Objetivos específicos

- Construir una base de datos actualizada y con información relevante sobre los receptores de remesas, que sea de utilidad para próximos estudios; en especial, aquellos que deseen analizar un comportamiento intertemporal del flujo migratorio.

- Obtener estadísticas descriptivas de las remesas, según utilización, ciudad de origen, perfil socioeconómico, etc.

- Determinar en qué aspectos se deben desarrollar planes de acción concretos por parte del Estado y las instituciones pertinentes para promover la inversión de las remesas.

- Contrastar la realidad microeconómica de las remesas versus sus impactos sociales y económicos a nivel macro.

- Alcanzar un acuerdo cooperativo con la Secretaría Nacional del Migrante (SENAMI) con respecto al levantamiento de información y difusión de programas de apoyo al migrante y sus familiares.

CAPÍTULO 2

ENTORNO ECONOMICO DE LAS REMESAS EN EL ECUADOR

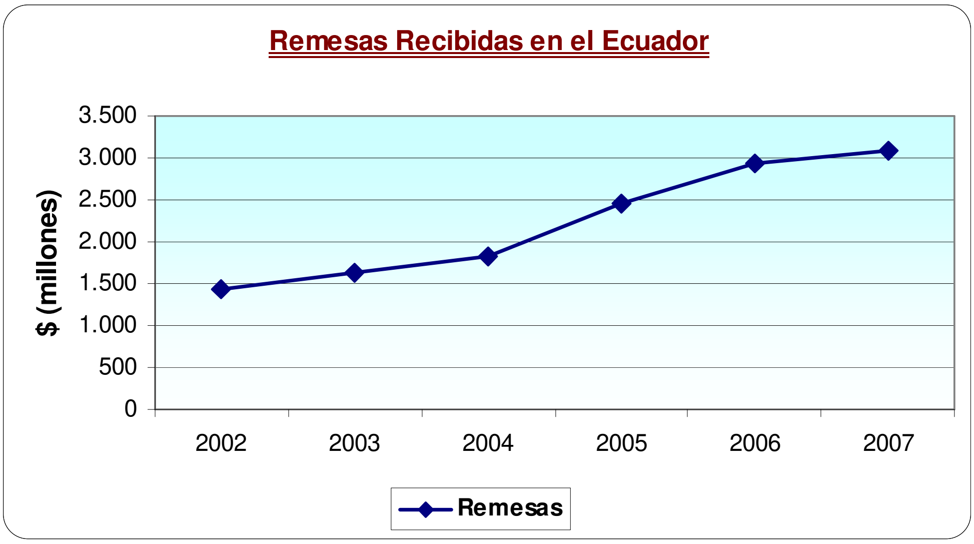
2.1 Evolución de las remesas

Según datos del Banco Central del Ecuador, el monto que el país recibió por concepto de remesas, durante el año 2007, fue de US $3.087 millones. Este valor representó un incremento del 5.47% en relación a la entrada de remesas del 2006 ($2.927 millones) y del 89.74% con respecto a lo recibido en el 2003 ($1.627 millones).

Las remesas recibidas, en el año 2007, batieron todos los récords y resultaron ser las mayores en toda la historia del país. Dicho flujo de ingresos se originó en 8.8 millones de transacciones, que promediaron un envío de remesas trimestral de $351; es decir, durante el año 2007, los receptores de remesas recibieron en promedio US $117 mensuales.

A partir del año 2002, las remesas en el Ecuador han crecido de forma sostenida. Parte de este crecimiento se explica mediante un mayor número de migrantes radicados en el exterior y por la apreciación que sufrió el euro con respecto al dólar desde mediados del 2006. Además, los procesos de contratación y legalización realizados en la Unión Europea, en el transcurso del año 2007, habrían incrementado la calidad de vida y los sueldos que perciben los migrantes por su trabajo habitual, lo cual redundó positivamente en mayores remesas para sus familiares.

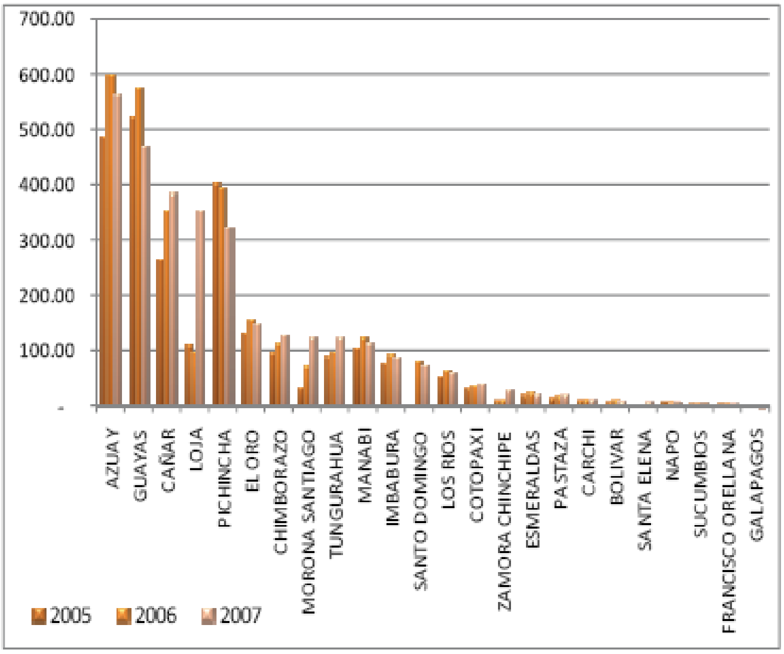
Gráfico 1: Remesas Recibidas en el Ecuador



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Autores de Tesis

Por otro lado, las provincias de Azuay, Guayas, Cañar, Loja y Pichincha son las que mayor volumen de remesas vienen recibiendo desde el año 2005. Por ejemplo, en el año 2007, estas cinco provincias sumaron alrededor del 66.3% del total de remesas recibidas en el país. Este renglón, visto en términos regionales, presenta la siguiente distribución: Austro 43.6%, Costa 27.9%, Sierra 22.9%, Oriente 5.5% y Galápagos 0.1%.

Gráfico 2: Remesas de Trabajadores Recibidas
Provincias Beneficiarias
En millones de USD



Fuente: Banco Central del Ecuador

En los últimos años, la procedencia geográfica de las remesas enviadas al Ecuador ha mostrado la misma distribución de origen. EEUU, España e Italia se reparten el 97% del mercado total de remesas. Asimismo, los migrantes ecuatorianos optan por enviar sus remesas por dos canales de transferencia: el primero, a través de empresas courier como Money Gram y Western Union (51.7% del total de remesas se envía por este canal) y el segundo, por medio de instituciones financieras como bancos o cooperativas (48.3%).

Por último, a pesar de que las remesas muestran hasta hoy una clara tendencia a seguir creciendo, proyectar su firme evolución lineal hacia arriba sería totalmente incorrecto ya que su crecimiento e "ingreso" permanente no se encuentran para nada garantizados. Desde comienzos del año 2008, el escenario internacional, se muestra desfavorable para el envío de remesas, producto de la crisis financiera que atraviesa Estados Unidos y las nuevas políticas de inmigración que se están implementando en toda Europa para restringir la entrada a un mayor número de migrantes.

2.2 Las remesas y su rol en la economía nacional

El principal impacto que ha producido el auge de las remesas en la economía del Ecuador, ha sido el incremento del ingreso nacional. Así, este efecto resulta sumamente importante, ya que conjuntamente con los altos precios del petróleo, las remesas han podido generar la entrada necesaria de divisas para soportar el modelo económico vigente de dolarización y con ello la estabilidad fiscal alcanzada a raíz del año 2002.

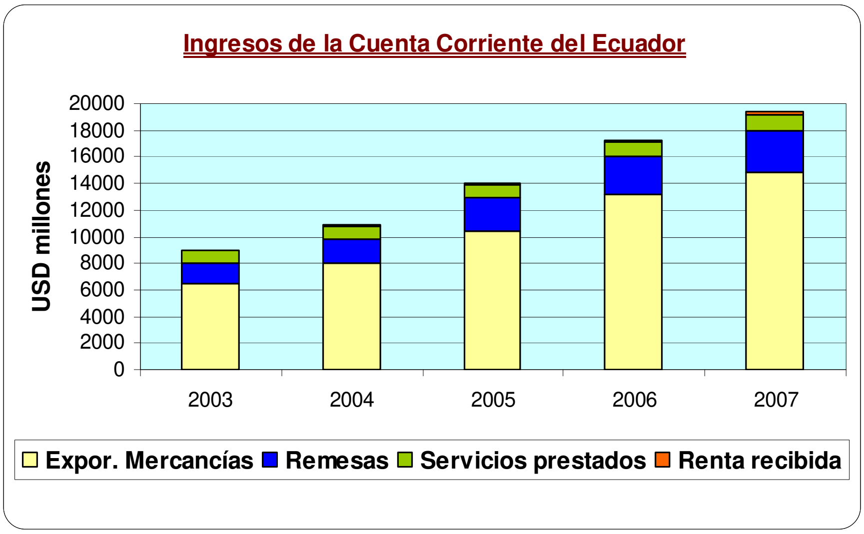
Al sacrificar la capacidad de emisión monetaria del Banco Central, el Estado perdió a la política monetaria directa como instrumento de política económica. Más aún, el Estado prácticamente eliminó su potestad para determinar la masa monetaria (especies monetarias en circulación y depósitos a la vista), de la cual requiere una economía para realizar las transacciones económicas.

En dolarización, el aumento o contracción de la oferta monetaria depende en gran parte de los resultados que se obtengan a través de los flujos económicos (reales y monetarios) con el exterior. A las exportaciones, al endeudamiento externo (tanto público como privado), a las prestaciones de “asistencia internacional” y a la inversión extranjera directa, se han sumado las crecientes remesas.

Las remesas representan el segundo rubro (en importancia) de ingresos de la balanza de pagos del Ecuador y han sido esenciales para reducir a cero su continúo déficit; así, las remesas se han constituido en un factor clave de financiamiento y liquidez. Al respecto, los principales ingresos de la balanza de pagos son: exportaciones (75%) y remesas (17%). Los demás elementos ocupan una participación menor al 1%.

Cabe recalcar que en el año 2006, el rubro de “transferencias corrientes” de la balanza de pagos (compuesto en un 95% por la entrada de remesas) superó los US $3.000 millones, lo cual duplicó el valor total de la cuenta corriente (US $1.503 millones) y el de la balanza comercial (US $1.729 millones) para el mismo año.

Gráfico 3: Ingresos de la Cuenta Corriente del Ecuador

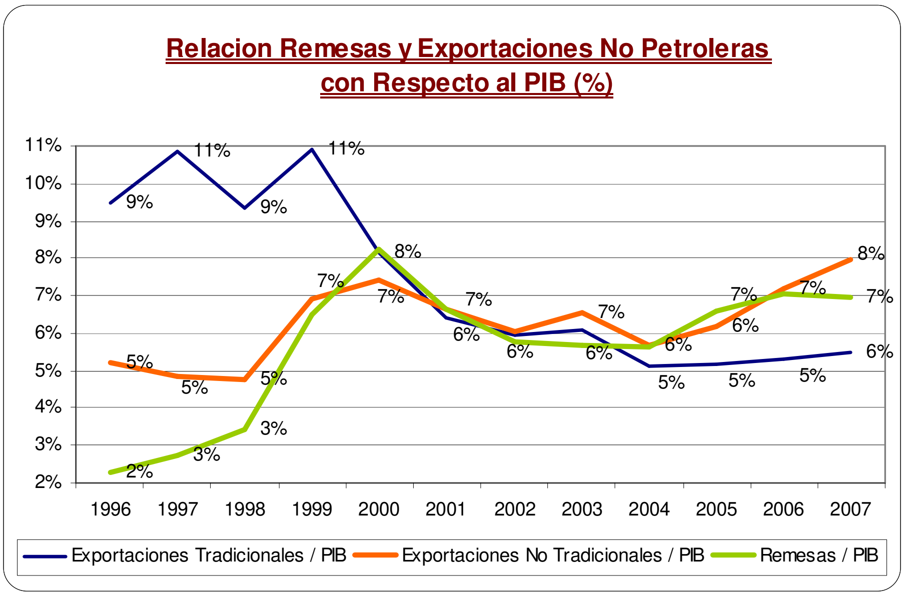


Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Autores de Tesis

Al analizar la contribución de las remesas en relación al PIB, se observa un cambio en los patrones de comportamiento que coinciden con la aparición de la aguda crisis financiera de los años 1999 y 2000 (feriado bancario y dolarización). A partir del año 2001, las exportaciones comienzan a caer en su participación con respecto al PIB y las remesas van para arriba.

En el año 1997, las exportaciones tradicionales tuvieron una participación del 11% con respecto al PIB, las no tradicionales el 5%, y las remesas apenas el 3%. En cambio, para el año 2007 (diez años después), la situación cambia y ahora las dos exportaciones, en su conjunto, no superan el 14% del PIB, mientras que las remesas incrementaron su participación al 7%.

Gráfico 4: Relación Remesas y Exportaciones No Petroleras Con respecto al PIB (%)



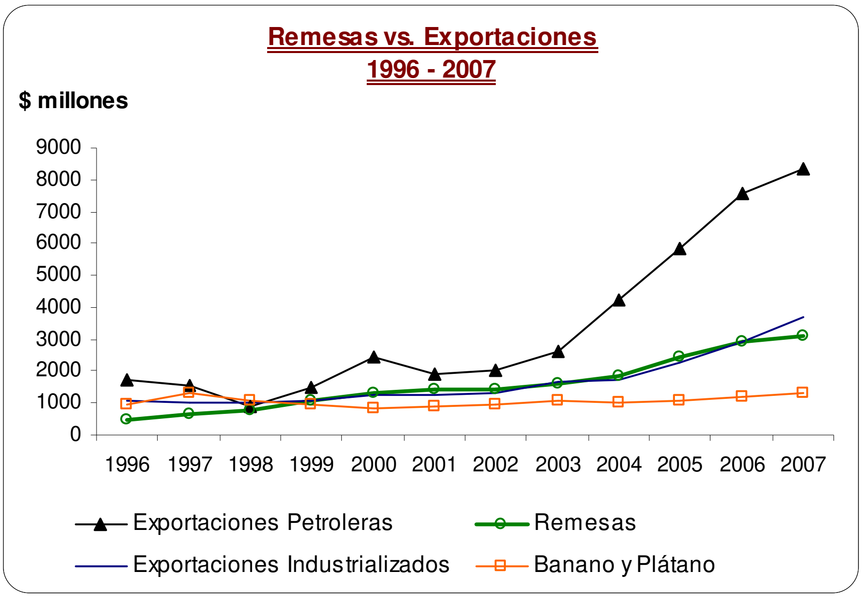
Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Autores de Tesis

Al profundizar en el análisis, se puede mostrar con mayor precisión cómo las remesas le han venido ganando espacio a las exportaciones como fuente de financiamiento, considerando que estas últimas son cada vez menos diversificadas y productivas. Diferentes razones como la caída de los precios internacionales, la falta de competitividad y las políticas públicas ineficientes, han ocasionado el declive de algunas exportaciones.

Dada la abundante dotación inicial de recursos naturales, el Ecuador ha sido un país, que durante toda su historia, ha dependido esencialmente de la exportación de unos pocos productos primarios. Al respecto, si se toma en cuenta la canasta de exportaciones del Ecuador desde el año 2000 al 2007, se puede observar que cerca del 80% de la misma se compone por bienes primarios, de los cuales destacan: petróleo, banano, café, cacao y camarón.

Si se realiza un estudio comparativo desde el año 1996 al 2007, con los principales productos de exportación del Ecuador, se puede observar que a partir del año 2000, los ingresos por concepto de remesas han sido solo superados, estadísticamente, por las exportaciones petroleras.

Gráfico 5: Remesas vs. Exportaciones 1996-2007



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Autores de Tesis

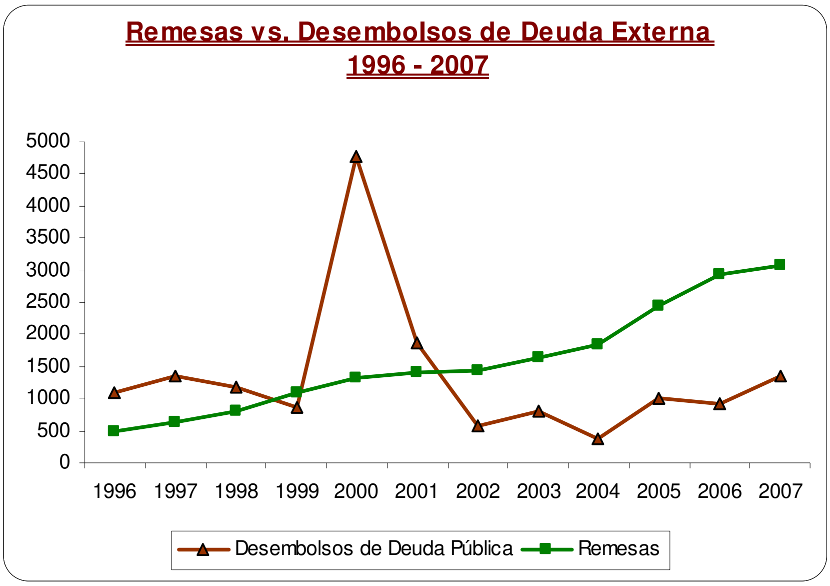
No obstante, el flujo de remesas presenta una importante ventaja frente a las ventas de crudo; se trata de la estabilidad de sus ingresos. Mientras las exportaciones petroleras han evidenciado una alta volatilidad en su serie (producto de los constantes cambios en los precios referenciales del mercado internacional), las remesas no han presentado caídas ni cambios bruscos en los últimos 10 años; todo ha sido ascenso. Por lo tanto, las remesas han compensado cualquier recurso, que por falta de exportaciones, no se haya obtenido.

Otro efecto positivo (indirecto) que ha producido la entrada de mayores remesas al país, es el efecto sustitución del recurso estatal. Dado que las remesas han mejorado el nivel de vida de miles de hogares receptores, cubriendo necesidades “urgentes”, el Estado se ha visto enormemente beneficiado puesto que parte de la inversión social que debe ofrecer a la población, ha sido reemplazada y satisfecha por las remesas. Así, el Estado ha podido redireccionar aquellos recursos, pensados en un inicio para la inversión social, a otros rubros como el pago de la deuda externa.

Según el INEC, durante el año 2007, aproximadamente 500.000 hogares ecuatorianos se beneficiaron del envío de remesas, lo cual implica que los recursos financieros que se ahorra el Estado en materia de inversión social, parecen ser bastantes significativos a la hora de disminuir el saldo vigente que se mantiene de deuda externa y reducir la dependencia económica del país con el resto del mundo.

En relación a la dependencia económica con el resto del mundo, si se comparan las remesas con los desembolsos públicos de deuda externa, se puede constatar que desde el año 2002, las primeras han sido netamente superiores a los segundos. Así, las remesas superaron pronto otra fuente de financiamiento externo.

Gráfico 6: Remesas vs. Desembolsos de Deuda Externa 1996-2007



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Autores de Tesis

Por último, es indudable que las remesas han incrementado el ingreso de los hogares receptores ampliando su poder adquisitivo; sin embargo, esto ha provocado una distorsión en el mercado laboral, al generar un incentivo de buscar la emigración y dejar de lado las opciones locales de producción y empleo, especialmente en la población más joven.

2.3 Las remesas en la estructura socioeconómica familiar

En el Ecuador, las remesas representan un ingreso importante e "indispensable" para los hogares que las reciben. A nivel micro, los hogares receptores, mediante este ingreso, han mejorado sus niveles de vida en lo que respecta principalmente a la satisfacción de las necesidades básicas. Es indudable que estos hogares mejoran su capacidad adquisitiva de consumo y gozan de un mayor acceso a la canasta básica.

Además, con las remesas, los hogares receptores aprovechan la situación para mejorar su nutrición, estado de salud y nivel de educación. El impacto positivo de las remesas en la economía familiar, podría generar entonces un incremento en la productividad económica del Ecuador a mediano plazo, a parte de contribuir con la reducción de índices socioeconómicos referentes a desigualdad de ingresos y pobreza.

Por otro lado, los hogares receptores han utilizado también a las remesas como fuente de financiamiento para abrir sus propios negocios e incursionar en la actividad productiva. Es evidente que en las ciudades donde se recibe la mayor cantidad de remesas, ha proliferado una gran cantidad de micro empresas como ciber cafés, cabinas telefónicas, tiendas de barrio, agencias de viajes, etc. A esto, se suma la dinamización de varios sectores de la economía como el transporte y las telecomunicaciones, que han visto en las crecientes necesidades de comunicación entre familiares y el migrante una oportunidad para generar nuevos ingresos.

Aunque no se tiene una información cuantitativa consolidada sobre el uso de nuevas tecnologías de Información y Comunicación (TICs), los principales estudios cualitativos sobre el tema, señalan un incremento de estas herramientas, sobre todo Internet, como medio de comunicación entre los migrantes y sus familiares. Se ha constatado que a raíz del último boom migratorio, proliferaron, tanto en origen como en destino, ciber cafés, locutorios y telecentros. En el caso de Ecuador, el 84.57% de los ciber cafés, que funcionan en la actualidad, surgieron entre el 2000 y 2004.

Gráfico 7: Registro de Funcionamientos de Cyber cafés

Fuente: Superintendencia de Telecomunicaciones

No obstante, si ha existido un sector que vio crecer de forma exponencial sus ingresos, por la entrada de mayores remesas, ese fue el sector de la construcción. Gracias al dinero enviado desde el exterior por parte de los migrantes, muchas familias en el Ecuador han podido cristalizar su sueño de tener una vivienda propia o adquirir al menos un “terreno” para su futura construcción.

De esta manera, las empresas dedicadas al sector de la construcción aumentaron rápidamente su oferta de viviendas para satisfacer la mayor demanda que por ellas representaban los receptores de remesas. A ellas se sumó el Estado que, con programas específicos de vivienda y crédito, entregó miles de casas a las familias de los migrantes a condiciones ciertamente favorables de pago y admisión.

Tal es el caso de Cuenca, la ciudad que más remesas recibe en el país (US $325.7 millones en el 2007). Solamente en el año 2001, en Cuenca se invirtieron 300 millones de dólares en construcción de viviendas, producto de las remesas; se hicieron en promedio 250 edificaciones al mes. Muchas de estas casas, en la zona rural de Cuenca, superaron un precio de venta de 100.000 dólares. A partir de ese año, se pudo notar en la ciudad azuaya un auge en la construcción de departamentos de hasta 4 pisos de alto.

Tener una vivienda propia le generó a los hogares receptores un ahorro económico significativo, al dejar de cancelar la renta o alquiler del domicilio anterior. Con los programas estatales y las ofertas exclusivas de la empresa privada, los receptores utilizaron las remesas para pagar las mensualidades de sus viviendas y posteriormente ser los dueños de las mismas. En otros casos, las remesas permitieron también legalizar tierras u obtener derechos exclusivos de propiedad.

Gráfico 8: Logo del programa de gobierno "Bienvenido a Casa"

Fuente: Documento "Programa y Proyectos" de la Secretaría Nacional del Migrante (SENAMI)

Ahora, no todo lo que implica el fenómeno migratorio es positivo para los familiares del migrante. Implícitamente, una mayor cantidad de remesas ha sido originada, en parte, por un mayor flujo de emigrantes al exterior, lo cual no necesariamente es bueno. El éxodo de ecuatorianos al extranjero, le significa al país una perdida de mano de obra relevante, en especial la calificada, causa problemas familiares y es una señal de qué las cosas no se están haciendo de forma correcta casa dentro.

Una mayor emigración evidencia la falta de empleo que existe dentro del país. En un estudio realizado en Quito, se pudo encontrar que el 56% de los quiteños que migraron al exterior, viajaron para buscar empleo (es decir que antes de viajar eran desempleados); y el 20%, viajaron para mejorar sus ingresos (debido a su condición económica, podrían ser considerados como subempleados). Con estas cifras se puede concluir que, en Quito, cerca del 80% de los emigrantes (antes de viajar) no tenía un empleo estable. Para el resto del país, los resultados son similares.

Es difícil determinar si los impactos positivos que ocasionan las remesas en los hogares receptores, compensan los altos costos psicoafectivos que se generan en el núcleo de la sociedad (la familia) a raíz de la migración. La desintegración familiar genera también gastos económicos al tratar de mitigar los problemas sociales. A todo niño le será difícil asumir la ausencia de uno de sus padres; esto obligará a duplicar esfuerzos ($$$) para no afectar su desarrollo integral.

Según el INEC, a febrero del 2008, la cifra de emigrantes ascendía a 2.083.000 personas. En base a una muestra tomada entre el 2005 y 2006, se infiere que el 44.66% de los migrantes ecuatorianos corresponden a padres de familia (madres y padres) que han ido al exterior a buscar empleo y han dejado hijos menores de 18 años (más de 1) con otros familiares como tíos, primos y abuelos.

Tabla 1: Porcentaje de emigrantes que dejaron hijos menores de edad

Dejó hijos menores de 18 años		
	Frecuencia	**Total**
SI	103.069	44.66%
NO	136.274	56.94%
Total de Personas	239.343	100%

Fuente: INEC, Encuesta Condiciones de Vida 2005 – 2006

En la actualidad, existen criterios divididos por parte de los receptores de remesas sobre la situación familiar que se vive en el país producto de la migración. Muchos afirman que si bien extrañan a su familiar en el exterior, no desearían que éste regrese porque la situación económica se complicaría y el sufrimiento sería peor. Patricio, un receptor de remesas de 35 años, mencionó en un grupo focal[1]:

"Yo no gasto las remesas que manda mi hermano; son para mis sobrinos, pero igual me beneficio en un 1000%. Antes la situación en mi casa era muy tensa porque mis padres no podían pagar las deudas. Había peleas y angustia. Ahora estamos más tranquilos…"

[1] Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo (BID), "Receptores de Remesas en Ecuador – Una Investigación de Mercado", 2003.

En cambio, otros aseguran que prefieren que su familiar vuelva al país por las regulaciones y dificultades que enfrenta el migrante en el exterior. En el 2008, destacan los ataques en España de jóvenes nativos de aquel país contra mujeres ecuatorianas y el incremento de deportados “sin papeles” provenientes de Estados Unidos.

Estos riesgos que corren los migrantes, principalmente los que se encuentran en situación ilegal (aproximadamente 200.000 en España), hacen que algunos familiares en Ecuador prefieran su regreso y el sacrificio de las remesas por su alto costo y contenido social. A esto se suma el temor por atentados terroristas, donde varios ecuatorianos han sido víctimas de guerrillas como ETA.

De esta manera, aunque las remesas ejercen un impacto importante en todos los niveles económicos, aún faltan muchos elementos que permitan vincularlas analítica y prácticamente con el desarrollo social de determinadas localidades y del país en su conjunto. En todo caso, parece evidente que el flujo de remesas constituye una de las estrategias que los hogares receptores están utilizando para asegurar su reproducción económico-social en el corto y/o mediano plazo.

CAPÍTULO 3

LA INVERSION DE LAS REMESAS

3.1 Contexto local y regional

Las remesas se han convertido en un tema de amplio análisis debido a su impresionante crecimiento en el mundo y por ser una herramienta clave para el desarrollo económico de los países emergentes. Es notable el cambio que se ha producido en las transferencias de remesas en los últimos años. En 1970, las remesas a nivel mundial representaban apenas 2 billones de dólares; a finales del año 2007, las remesas mundiales son estimadas en 337 billones de dólares; esto implica un crecimiento del **16,750%** en relación a lo que sucedía con las remesas hace más de 30 años atrás.

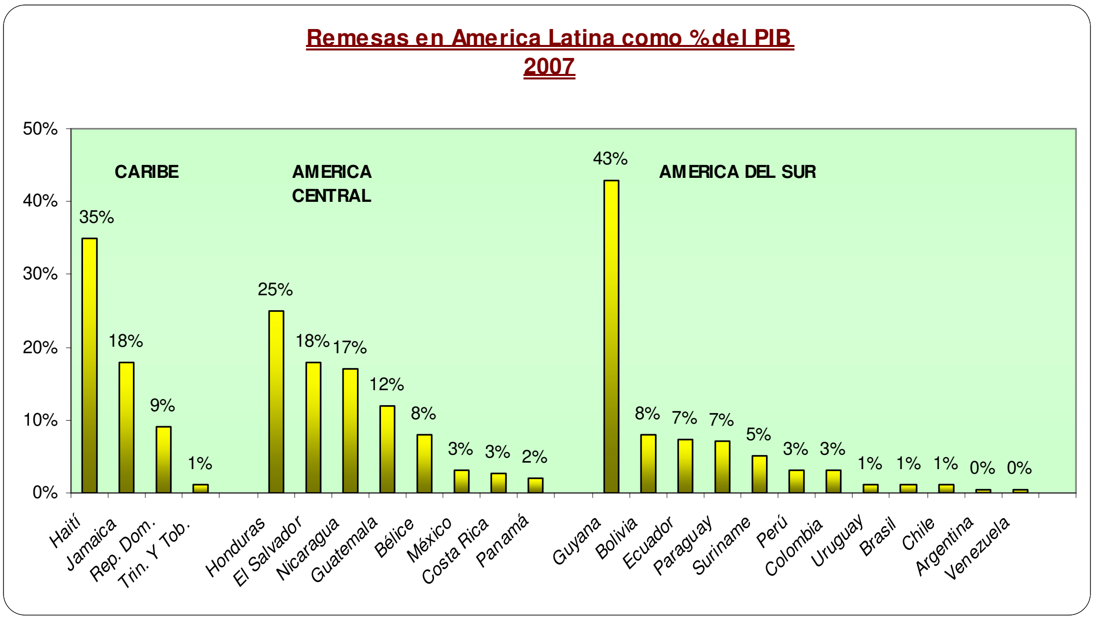
Son diversos los estudios que han tratado de explicar los impactos positivos que producen las remesas en los países receptores, en temas de reducción de pobreza, desarrollo local, consumo e inversión, costo social, entre otros. Asimismo, dada la incidencia de las remesas en la economía, son muchos los gobiernos que buscan comprender sus efectos y formular políticas públicas que tengan como objetivo principal promover el “mejor” aprovechamiento de estos recursos.

A nivel regional, el auge de las remesas dentro de los países de América Latina, es aún más notoria. Durante el año 2004, México fue el primer país receptor en la región, con más de US $16.000 millones de remesas recibidas; seguido por Brasil (US $5.624 millones) y Colombia (US $3.857 millones) respectivamente. Tres años después, el “Informe de Remesas 2007” del BID, señala que el envío de remesas hacia América Latina, para fines del año 2007, alcanzó un monto histórico de US $66,500 millones.

Durante el año 2007, los trabajadores inmigrantes enviaron a sus países de origen, en América Latina, un tercio más que lo que éstos recibieron en IED y diez veces más que la asistencia “oficial” para el desarrollo. De esta manera, América Latina, se convirtió por quinto año consecutivo en el principal destino de las remesas a nivel mundial.

Para algunos países de la región, la mejor manera de ilustrar la incidencia que tienen las remesas en su economía y sociedad es expresándolas en relación con el PIB; mientras que para otros, es más revelador utilizar el porcentaje de hogares receptores de la población total o también el valor per capita absoluto del flujo de remesas. Por ejemplo, las remesas en Guyana y Haití constituyen alrededor del 43% y 35% del PIB respectivamente; en República Dominicana, más del 20% de los hogares afirman recibir remesas de forma regular; en Jamaica, las remesas se acercan a $700 por persona al año; y en México, las remesas suman más de $20.000 millones al año.

Gráfico 9: Remesas en América Latina como porcentaje del PIB
Año 2007



Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo, Informe de Remesas 2007
Elaboración: Autores de Tesis

En el año 2006, según estimaciones del Banco Mundial, Ecuador ocupó el séptimo lugar de los países que más remesas reciben en la región, con un monto total de US $2.922 millones.

No obstante, si bien es cierto de que en los últimos años las remesas recibidas en el Ecuador, como en los demás países receptores de la región, se han venido incrementando significativamente y han permitido mejorar la calidad de vida de miles de hogares; no han existido lastimosamente los mecanismos adecuados para aprovechar de mejor manera estos recursos y generar un desarrollo sostenible a través de su "inversión".

El problema radica en que, en su mayoría, las remesas han sido utilizadas por parte de sus receptores como un medio de supervivencia para satisfacer necesidades básicas de consumo y muy pocos de ellos las han destinado para actividades de inversión que les permitan mejorar sus ingresos y crecer económicamente diversificando su riqueza. Por consiguiente, la dependencia con respecto a las remesas se ha acentuado.

La realidad muestra que las remesas a nivel mundial se dirigen en su mayoría a consumo primario. Así, entre el 80% y 85% de las remesas, se utiliza para cubrir gastos de alimentación, medicinas y vivienda. De acuerdo a la última encuesta del TRPI[2], realizada a los trabajadores inmigrantes en Estados Unidos, de la cantidad total de cada envío de remesas a la mayoría de los países latinoamericanos: el 69% se destina a consumo básico, 9% al pago de servicios de salud, 4% a la construcción o mejoras del hogar, 2% a

[2] The Tomás Rivera Policy Institute

educación y 11% a fines colectivos, de los cuales más de la mitad se gastan en las fiestas religiosas de la comunidad.

En América Latina, diversos estudios indican que, como máximo, un 20% de las remesas se destina para el ahorro, educación y pequeñas inversiones. Por ejemplo, en un estudio realizado en México, sobre el impacto de las remesas en el ingreso familiar, cada reducción de US $100 en las remesas provenientes de Estados Unidos, provoca una caída de US $25 en la inversión en activos fijos y de US $13 en las inversiones concernientes a educación (Hinojosa-Ojeda, 2003).

La asignación de remesas a una inversión productiva o al ahorro resulta más pequeña de lo que debiera ser; sin embargo, en diversos países esa pequeña proporción destinada a inversión se constituye en una fuente de capital importante para la operación de pequeñas empresas, lo cual genera efectos significativos en el desarrollo. En una muestra, al menos 40% del capital inicial de pequeñas empresas en Jamaica se financió con remesas (Kirton, 2005).

Para el caso de Ecuador, el panorama no es diferente en cuanto al destino y el uso de las remesas. Como en el resto de los países de la región, las remesas son mayoritariamente utilizadas en consumo primario o básico y las actividades de inversión y ahorro ocupan un segundo o tercer plano.

Según el BCE, las remesas se concentran en un 78% en zonas urbanas, 54% en la sierra y 91% en población no pobre (únicamente el 9% del valor total de las remesas llega a la población pobre). Evidentemente, no sería correcto afirmar que las remesas no se invierten en el Ecuador solamente por la falta de recursos económicos de los hogares receptores. La mayoría de ellos no pertenecen necesariamente a los estratos socioeconómicos de ingresos más bajos del país.

Quienes emigran no son los más pobres sino los sectores medios empobrecidos, que aún tienen posibilidades de reunir el dinero que la emigración requiere (Alberto Acosta, 2006). Las razones más profundas podrían ser la falta de conocimiento de cómo realizar una inversión, el poco acceso al mercado financiero, el escaso apoyo recibido por las autoridades estatales, un clima de inversión poco atractivo para la constitución de nuevos negocios o tal vez la poca comunicación existente con el migrante.

En base a datos del INEC-SIEH, encuesta de empleo ENEMDU, se estima que los hogares ecuatorianos destinan un 37% de los ingresos por remesas en gastos de manutención del hogar, un 19% en salud y en educación, el

18% en vivienda, el 10% en pago de deudas, el 8% se destina para el ahorro, 6% para otros destinos y un 1% para la inversión en negocios familiares como tiendas, cabinas telefónicas, lavanderías, restaurantes, etc.

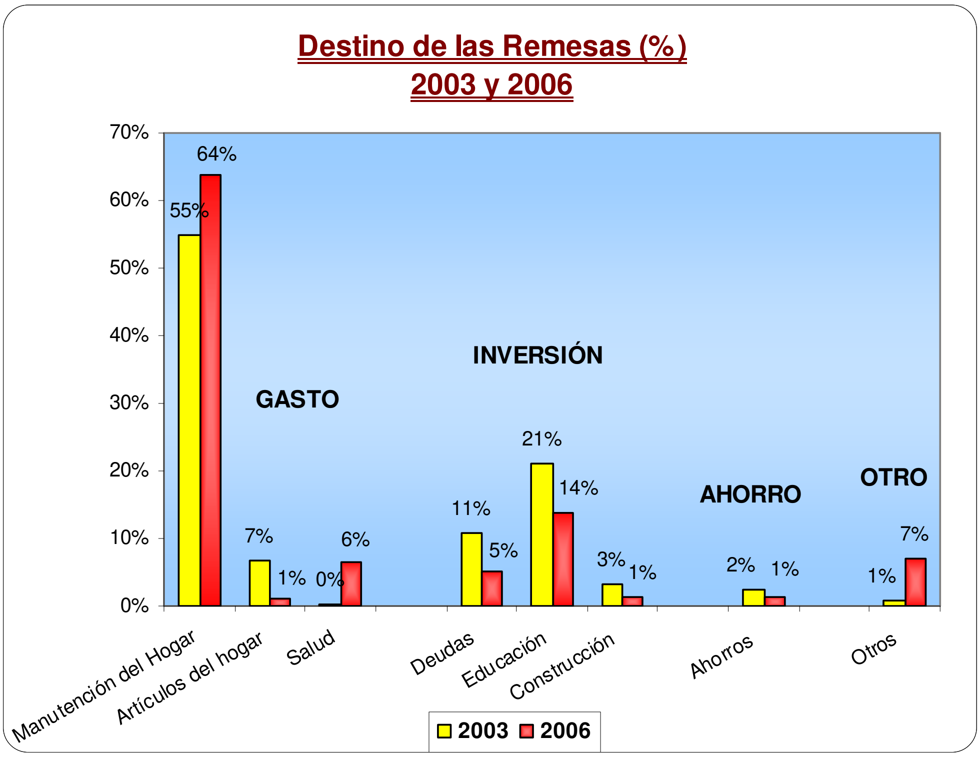
Por otro lado, el Banco Central agrupa el destino de las remesas dentro del hogar en cuatro categorías: gasto (manutención, artículos y salud), inversión (deudas, educación, construcción), ahorros y otros. En base a esta clasificación, podemos observar como entre los años 2003 y 2006, el porcentaje destinado a inversión decayó casi 15 puntos porcentuales y en cambio la categoría gasto aumentó su participación en el destino de remesas aproximadamente 10 puntos porcentuales.

En el año 2003, las remesas se distribuyeron de la siguiente forma: gasto (62%), inversión (35%), ahorro (2.3%) y otros (0.7%); mientras que para el año 2006, la asignación fue la siguiente: gasto (71.2%), inversión (20.4%), ahorro (1.4%) y otros (7%).

Al respecto, el SIISE6[3] señala que "los usos de remesas en vivienda, inversiones y ahorro son mínimos; lo cual indica que este ingreso sirve principalmente para el gasto de la vida cotidiana y no como dinero disponible para inversiones a largo plazo".

[3] Sistema Integrado de Indicadores Socioeconómicos del Ecuador (2006).

Gráfico 10: Destino de las remesas (%)
2003 y 2006



Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaboración: Autores de Tesis

Desde el punto de vista económico, satisfacer necesidades básicas con remesas, no es recomendable. Las remesas son ingresos “extraordinarios”, volátiles y con alto grado de incertidumbre (dependen de variables externas a quién las recibe como la productividad del migrante). El hogar receptor está corriendo un enorme riesgo al solventar sus gastos “corrientes” como la alimentación con el dinero que recibe del exterior. Estos gastos deberían ser cubiertos por los ingresos corrientes de la familia como los provenientes del “trabajo” y no por las remesas.

Ante una inesperada disminución de las remesas, lo cual es muy probable por las recesiones económicas que sufren los países de destino, la condición económica de muchos hogares ecuatorianos se podría volver critica. Tal como lo manda la teoría económica, todo gasto corriente deberá ser siempre cubierto con ingreso corriente.

Los receptores se acostumbran a un nivel de consumo que no podrían satisfacer con ingresos propios y se convierten en parásitos económicos (Martin, 1992; Martin, Cornelius, 1993; Portes, 1978). La poca inversión de las remesas trae consigo muchas dificultades para los hogares receptores y el país en general. A continuación, algunas de ellas:

- No se produce desarrollo económico. Los hogares receptores no generan nuevas fuentes de ingresos a partir del dinero recibido sino que tratan de cubrir carencias de toda su vida. La mejora en la calidad de vida es superficial y se puede revertir fácilmente.
- La posibilidad de que el migrante retorne al país, para estar con los suyos, es cada vez más lejana. Su permanencia en el exterior es vital para la supervivencia de la familia. Los hogares receptores desarrollan un fuerte sentido de dependencia hacia las remesas.
- Los negocios que han proliferado alrededor del flujo de remesas corren un riesgo inminente de cerrar porque la mayor parte de su

demanda depende de la condición económica de los hogares receptores.

- La decisión de dejar de trabajar por parte de algunos receptores del área rural, principalmente agricultores, dado que sustituyen el ingreso del trabajo por el que su familiar le envía desde el exterior, provoca la disminución de la producción de varios productos, que sumado a su creciente consumo, eleva el índice de inflación de la economía. Existe además un fuerte incentivo por parte de los hogares receptores a incrementar el consumo importado.
- La necesidad del Estado de idealizar políticas, ejecutar programas personalizados para los receptores de remesas y disponer de nuevas "instituciones" que atiendan sus intereses, repercute en un gasto fiscal adicional para el presupuesto general.

En adición, cabe mencionar que los países que actualmente reciben a los migrantes han empezado a ofrecer cuentas especiales de ahorros a tasas más altas que las que se ofrecen en el mercado de los países de origen, con la finalidad de atraer su dinero.

Una vez que la población migrante se empieza a asentar, existe el riesgo que disminuyan los flujos de remesas a los países de origen sin importar la política que se quiera emplear para evitar aquello, así que cuando un país basa su programa de desarrollo económico en remesas, éste podría quedarse sin ingresos en poco tiempo.

En muchos casos las políticas necesarias para aumentar el flujo de ahorros de los emigrantes son las mismas que se necesitan para aumentar la inversión extranjera en los países, pero no se toman medidas para hacer esto posible (Martín, 1992).

El impulso que dan las remesas al consumo es esencial ya que estimula la creación productiva al incentivar la demanda efectiva, sobre todo de los sectores de ingresos medios empobrecidos. Sin embargo, el elevado peso del consumo en el destino de las remesas implica paralelamente niveles reducidos de inversión. Esto indica que buena parte de los receptores estaría "desperdiciando" la oportunidad que brinda el flujo de remesas para la creación de fuentes futuras de ingresos.

Todo esto nos lleva a preguntarnos, ¿Qué podemos hacer para aprovechar de mejor manera los recursos provenientes de las remesas? ¿Qué factores promueven su inversión? El cambio de rumbo del destino de las remesas es necesario para generar un desarrollo económico real y compensar el costo social que éstas generan en la familia. ¿Qué políticas se deben implementar para promover su inversión?

3.2 Inversión productiva y estudios previos

Ante la extensa literatura que existe acerca de la influencia de las remesas en la decisión consumo – ahorro e inversión de las economías familiares, es importante destacar la enorme gama de posibilidades de desarrollo que las remesas representan para los hogares receptores, las comunidades locales y el país en su conjunto. Varios estudios indican que los gastos de consumo e inversión, financiados con remesas, ayudan a incrementar la demanda de bienes y servicios producidos en el país y a través de ello elevar los niveles de desarrollo económico.

En un estudio realizado en México, por Adelman y Taylor (1988), se halla evidencia de que por cada dólar que los migrantes mexicanos envían a su país de origen, en forma de “remesas”, el ingreso del hogar receptor se incrementa, en promedio, de 1,6 a 2 veces; esto, por el efecto multiplicador que las remesas generan en medio de su utilización.

En América Latina, a partir de toda la información disponible, se puede afirmar que alrededor del 70% y 80% de las remesas son utilizadas por los hogares receptores en gastos de consumo “corriente” como una estrategia definida de supervivencia, ya sea que las remesas constituyan el ingreso único del hogar o hagan las veces de uno complementario. Por consiguiente, solo una pequeña proporción de las remesas, algo menos del 20%, se destina a una actividad productiva.

Al respecto, se define como “actividad productiva” al empleo de recursos económicos (remesas) en alternativas de ahorro o inversión. Esto incluye a los ahorros bancarios, a las inversiones orientadas a la producción de bienes y servicios, a la adquisición de activos fijos para mejorar la infraestructura social o comunitaria, la apertura de negocios, la compra de títulos o valores, el establecimiento de fondos cooperativos, etc.

Adicionalmente, invertir las remesas, comprende también la compra de una vivienda nueva, o a su vez, la asignación de dinero para actividades de construcción y mejoramiento de la propiedad existente (ésta es la inversión más común de los migrantes). Asimismo, se incluye la compra de terrenos, el gasto de educación superior (posgrados) y la adquisición de vehículos para trabajo (auto amigo). Por último, existen otros destinos con menor asignación como la compra de capital de trabajo y activos fijos de pequeñas unidades de negocios familiares o agrícolas.

Dentro de las inversiones de tipo empresarial, se puede destacar a las microempresas, en donde las remesas resultan un factor determinante para constituirlas y mantenerlas. En varios estudios se señala que las remesas constituyen una fuente importante de financiamiento para las inversiones productivas, especialmente en el ámbito rural y a la vez se señala cómo las remesas suministran los fondos necesarios para el desarrollo de pequeñas empresas en una región en particular.

En el estudio "Remesas, migración y vínculos con la micro y pequeña empresa en El Salvador", realizado por Katherine Andrade y Marta González (2003), se encontró evidencia que el proceso de migración salvadoreño ha ayudado a un poco más del 3% de las micro y pequeñas empresas locales a iniciar su actividad. En general, aquellos negocios que tienen un margen pequeño de ganancia y solvencia para cubrir sus gastos mensuales, son los que presentan la mayor probabilidad de beneficiarse de las remesas.

Por otro lado, también se puede agregar como destino de "inversión productiva de remesas" a los conglomerados de migrantes que se asignan para emprender alguna acción social o proyecto comunitario dentro de las localidades de origen. Entre éstas acciones figuran; el patrocinio de fiestas cívicas o religiosas, proyectos de redes de alcantarillado o luz eléctrica y construcciones de mercados de alimentos, escuelas y colegios.

3.2.1 Estudios previos en el Ecuador

A continuación, se presentan dos estudios previos que han analizado el destino de las remesas en el Ecuador:

- *"Receptores de remesas en Ecuador, Una investigación de mercado", estudio realizado por el BID en el año 2003 en asociación con MIF Fomin y Pew Hispanic Center (PHC).*

En el año 2003, el BID en colaboración con MIF y PHC, llevaron a cabo una encuesta de opinión a escala nacional que tuvo como objetivo entender las características del flujo de remesas en el Ecuador. Para ello se tomó una muestra de 476 receptores de remesas.

En lo que respecta al destino de las remesas, el estudio señala que una gran mayoría de ecuatorianos que reciben las remesas, usan el dinero para consumo primario. El 61% de los receptores encuestados usa las remesas en gastos diarios para pagar la renta y comprar comida o medicinas; el 22% las utiliza en inversiones a largo plazo y apenas el 17% las dirige a consumo suntuario o bienes de lujo.

Las conclusiones del estudio fueron que las remesas enviadas por los emigrantes pueden contribuir a disminuir los niveles de pobreza y a reducir la conflictividad social. No obstante, es indispensable que dichos recursos se empleen en mayor educación, inversión y ahorro dado que la migración por remesas no está siendo vista como fuente primaria para mejorar el estatus económico de la familia sino como un instrumento de supervivencia económica.

- *"Remesas: Ingreso Nacional y Consumo de los Hogares", estudio realizado por Hexagon Consultores en el año 2007.*

En el año 2007, Hexagon Consultores[4], en base a la información de migración recogida en la Encuesta de Condiciones de Vida (ECV) del INEC y las estadísticas de remesas del BCE, elaboró un documento que investiga y discute la magnitud macroeconómica del fenómeno migratorio y la evidencia estadística de sus impactos sociales en el Ecuador.

Dentro de este estudio, se menciona que solo el 46% de la población que recibe remesas accede a servicios financieros, con lo que se concluye que existe la necesidad de desarrollar mecanismos de integración al sistema financiero para fomentar el ahorro y la inversión de las remesas, a fin de que

[4] Firma especializada en investigación, análisis, y asesoría económica y de políticas públicas

estos recursos permitan fortalecer actividades productivas y contribuyan a la lucha contra la pobreza y la inclusión económica.

En relación al destino de las remesas, el estudio indica que los hogares ecuatorianos destinan el 37% de las remesas a gastos de manutención del hogar, un 19% a rubros de salud y educación, el 18% a vivienda, el 10% a pago de deudas, el 8% para el ahorro, un 6% a otros destinos, y apenas el 1% a negocios. Así, se concluye que si bien las remesas han incrementado los ingresos de los hogares y su capacidad de consumo, no han sido un mecanismo para impulsar el desarrollo económico del país.

Por último, el estudio menciona que existe una necesidad “urgente” de imponer condiciones de estabilidad económica, política y jurídica por parte del Estado que permitan generar incentivos a la inversión de capitales nacionales e internacionales para así disminuir la creciente dependencia de las remesas en las economías familiares.

3.2.2 Conclusión

La utilización de las remesas en actividades productivas, dentro de las localidades expulsoras de migrantes, es un aspecto multicausal, depende del tipo de migración, del contexto histórico, del capital social, de las redes sociales, de la estructura particular (desarrollo) de cada localidad y del ciclo de vida de los hogares receptores.

En base a los estudios realizados en distintos contextos económicos y sociales, se puede concluir que existen factores que han limitado el uso de las remesas en actividades productivas como el bajo nivel de ingresos de los hogares receptores o la falta de educación.

No obstante, hay otros factores que han permitido y estimulado la inversión productiva de las remesas como las habilidades y destrezas que desarrolla el migrante en el exterior, el trabajo de las organizaciones de migrantes dentro de las comunidades de origen, el uso de las tecnologías de información y la experiencia del migrante en el manejo de negocios.

La presente tesis se diferencia de los estudios anteriores porque, además de actualizar la información de los hogares receptores para el año 2008 y 2009, contribuye a la comprensión del problema de inversión con un modelo econométrico que permite “cuantificar” los efectos de aquellos “factores” que determinan la poca o alta inversión de las remesas. Otros aportes de este trabajo son: el contraste de escenarios de inversión según las características propias de los receptores y la recomendación de políticas de acción dirigidas a promover la inversión de las remesas.

CAPÍTULO 4

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Introducción

Con la finalidad de encontrar cuáles son los principales determinantes que explican el porcentaje de inversión de remesas en el Ecuador, se realizó una extensa investigación de campo en las principales ciudades del país para obtener información actualizada de los receptores de remesas, que permita en una etapa posterior, modelar relaciones causales "robustas" con respecto al porcentaje de inversión de remesas.

Al respecto, se diseñó un cuestionario de 26 preguntas que tuvo como objetivo principal generar variables (o factores) que en un principio tendrían un efecto "significativo" en la inversión de las remesas como lo fueron: la edad del receptor, su nivel de educación, la periodicidad del envío, el monto recibido, el acceso al sistema financiero, el uso de Internet, entre otras.

Por otro lado, debido a la poca información disponible de los receptores de remesas en instituciones tradicionales de datos como el BCE o el INEC, el análisis “estadístico y/o econométrico” de la presente tesis no contempla la utilización de ningún dato obtenido de dichas fuentes. Cabe recalcar, que la información vigente en ambas instituciones difiere una de otra, registra sólo los envíos de remesas por medios formales y es principalmente de carácter macroeconómico, lo cual no representa al interés “micro” que desea abarcar la actual investigación.

Posterior al diseño del cuestionario, se escogió una técnica de muestreo a utilizar en la recopilación de la información. Mediante esta técnica, se estableció entre otros aspectos: la cantidad de personas a encuestar, las ciudades en donde se iba a llevar a cabo el proceso y los márgenes de error previstos para las estimaciones futuras.

Una vez que se realizaron las encuestas a los receptores de remesas (400), se construyó la base de datos correspondiente. Ingresados todos los registros, el análisis estadístico fue el siguiente paso. Para ello, se utilizó un análisis tanto descriptivo como inferencial. Así, las estadísticas descriptivas mostraron una visión amplia de la situación actual de las remesas en los hogares receptores, sus características socioeconómicas y destino.

En tanto que el análisis inferencial (modelo econométrico), expuso cuáles son las variables o factores, que obtenidos del cuestionario, incrementaban o reducían el porcentaje de inversión de remesas entre los 400 receptores encuestados y en qué medida (o magnitud) lo hacían.

Por último, con los resultados obtenidos se procedió a contrastar varias hipótesis referentes al porcentaje de inversión de remesas. De esta manera, una vez realizado todo el tratamiento estadístico, se estuvo en la capacidad de recomendar políticas públicas encaminadas a "promover" la inversión de remesas en actividades productivas.

4.2 Definición de variables

Antes de diseñar el cuestionario para la recolección de datos, se definieron variables que tentativamente explicarían las variaciones en el porcentaje de inversión de remesas entre los receptores ecuatorianos.

Para cada una de las variables seleccionadas, se determinó su grado de relevancia en el estudio y en el porcentaje de inversión (*cómo inciden en el mismo*) y se crearon las respectivas preguntas con las cuales se originarían a través de la encuesta. Luego, estas variables (*independientes*) entrarían en el modelo econométrico al tratar de explicar el porcentaje de inversión de las remesas (*dependiente*) y predecir o influir en su comportamiento.

Todas las variables independientes (alrededor de 18) se clasificaron en 3 grupos perfectamente delimitados. El primer grupo trató de aquellas variables relacionadas con el perfil socioeconómico del receptor de remesas. Figuran entre otras, variables como la edad, género, nivel de ingresos y nivel de educación. En este primer grupo se encuentran las variables más comunes y básicas en cualquier intento de analizar el destino de las remesas. El objetivo de éstas variables es conocer más de cerca a los sujetos que administran las remesas y deciden su destino.

Por otra parte, en el segundo grupo se ubicaron aquellas variables que describen los rasgos característicos del flujo de remesas. Aquí se encuentran variables como el tiempo que el receptor viene recibiendo las remesas, la periodicidad del envío, el monto promedio recibido, etc. Con estas variables, se pretende conocer el escenario que rodea al receptor de remesas y así entender las características del proceso migratorio ecuatoriano.

Por último, en el tercer grupo de variables se colocaron aquellas que otorgan un valor agregado al receptor en el momento de decidir si consumir o invertir las remesas. A éstas variables se las llamó: herramientas de inversión ya que en caso de ser ostentadas en un alto grado por el receptor, se piensa que las probabilidades de inversión se incrementan considerablemente. El acceso al sistema financiero, el uso de Internet, la percepción de negocios y el apoyo gubernamental, son algunas de las variables que constan en este grupo. El objetivo de estas variables es medir la “influencia” de factores externos en el destino de las remesas.

Con respecto a la variable dependiente de la investigación, ésta es el porcentaje de inversión de remesas de cada receptor. Para originar su información, se incluyó en el cuestionario una pregunta relativa al destino de las remesas. En esta pregunta, se le pide al receptor que detalle de forma especifica en qué destina las remesas que su familiar o conocido le envía desde el exterior, ya sea en montos o porcentajes, considerando eso sí tres categorías generales posibles: consumo, inversión y pago de deudas.

Una vez que el encuestado haya señalado los montos correspondientes al destino de las remesas, se procede a dividir la cantidad correspondiente a la categoría “inversión” sobre el total del monto de remesas declarado; así, el valor resultante corresponde al porcentaje de inversión de aquel receptor.

Dentro de cada categoría posible de respuesta, el receptor puede, entre múltiples alternativas de destino, especificar aún más la utilización de sus remesas. Así, en la categoría "consumo", figuran alimentación, ropa, salud y medicinas, alquiler; en "inversión", destacan ahorros bancarios, negocio propio, inversiones financieras; mientras que en "pago de deudas", se incluye al viaje del migrante y otras deudas.

A continuación, se ilustra con mayor detalle la especificación de cada una de las variables anteriormente mencionadas:

Tabla 2: Descripción de Variables Independientes

VARIABLES INDEPENDIENTES			
Grupo	**Variables**	**Relevancia e Hipótesis**	**Pregunta (s) en el Cuestionario**
Perfil Socioeconómico del Receptor	Edad del Receptor	En qué grupo de edad se encuentra el mayor porcentaje de inversión de remesas. Se piensa que una persona joven tendría más incentivos para invertir que una persona mayor por su visión al futuro y necesidades. Una persona mayor (50+) prefiere consumir su dinero antes de generar mayor riqueza.	Edad: ___ Años
	Género del Receptor	Conocer qué género invierte más las remesas, los hombres o las mujeres. Se podría pensar que las mujeres invierten más el dinero por su sentido de ahorro. Tradicionalmente, el hombre se ha visto más envuelto en el mundo de los negocios que la mujer.	Género: Masculino □ Femenino □
	Ciudad donde vive el receptor	En qué ciudad se invierten más las remesas. Observar si aquellos determinantes del porcentaje de inversión de una ciudad, son los mismos para otra.	Ciudad donde vive: ________________
	Nivel de Educación del Receptor	La incidencia del nivel de educación al momento de invertir las remesas.	¿Cuál es su nivel de estudios alcanzado?

		Una persona con mejor educación presenta una mayor probabilidad de invertir su dinero producto de sus conocimientos prácticos y teóricos. Un nivel pobre de educación incide muchas veces con el hecho de no saber qué hacer con el dinero y así decidir malgastarlo.	□ Primaria □ Secundaria □ Universidad □ Posgrados/Doctorados
	Negocio Propio	Señalar el porcentaje de receptores de remesas que en la actualidad administran un negocio en particular. Analizar si los receptores utilizan las remesas para hacer reinversión en el negocio o si al tener el mismo, solo se dedican a consumirlas. Observar qué clase de negocios prevalecen entre los receptores de remesas: microempresas, de medio tiempo, informales, etc. Una persona de negocios ya conoce lo qué significa invertir en la práctica y le resultará más fácil iniciar nuevas inversiones debido a sus contactos previos y la experiencia del trabajo diario.	¿Tiene un negocio propio? Si □ No □ En caso de responder Si, ¿En qué consiste su negocio? y ¿Cuánto tiempo viene funcionando su negocio?
	Nivel de Ingresos del Receptor	Observar el porcentaje de inversión según los estratos económicos. Una persona con un alto nivel de ingresos podría destinar mayor parte de las remesas para inversión puesto que su consumo corriente ya estaría satisfecho. Una persona con un bajo nivel de ingresos, por su propia condición económica, daría prioridad a su consumo corriente y utilizaría la mayor parte de las remesas para cubrir sus necesidades básicas.	¿Cuánto es su ingreso mensual? __________ Dólares
	Ingresos Alternativos (BDH, pensiones, ayudas o donaciones)	Similar análisis del nivel de ingresos. Una persona que recibe dentro del país, ingresos extras como bonos, pensiones o ayudas de familiares, puede cubrir con mayor facilidad su consumo corriente y destinar algo de las remesas hacia actividades de inversión. Caso contrario, de no recibir ingresos adicionales y de tener ingresos bajos por concepto de sueldos y salarios, la inversión de remesas quedaría rezagada.	¿Recibe usted permanentemente otros ingresos como Bono de Desarrollo Humano, pensiones, donaciones o ayudas dentro del país? Si □ No □

Rasgos Característicos del Flujo de Remesas	Tiempo recibiendo remesas	Se piensa que si la persona tiene poco tiempo recibiendo remesas, las va a destinar en mayor proporción al consumo o al pago de deudas. En cambio, si el receptor viene recibiendo remesas por un largo tiempo, la probabilidad de que se destine algo a inversión es mayor porque el ingreso que entra del exterior se vuelve permanente y no temporal. Por ejemplo: si la persona ya viene recibiendo remesas por 5 años, a lo mejor ya logro establecer un negocio familiar	¿Cuánto tiempo viene recibiendo remesas de conocidos o familiares radicados en el exterior?
	Carga Familiar del receptor	Mientras las remesas se tengan que dividir entre más beneficiarios, la opción de invertirlas se torna minima porque se tiende a aumentar el consumo personal de cada uno de los beneficiarios Ejemplo: Madre con 2 hijos y una hermana. Probablemente el dinero se destine a alimentación y ropa de los niños y medicamentos de la tía. De no existir niños, ese dinero podría ser destinado a una inversión.	¿Cuántas personas se benefician de las remesas que su conocido o familiar le envía desde el exterior?
	Periodicidad del Envío	Determinar en que periodicidad es más conveniente que las personas reciban las remesas para su destino en inversión.	¿Con qué frecuencia le envían dinero del exterior? ☐ Semanalmente ☐ Quincenalmente ☐ Mensualmente ☐ Trimestralmente ☐ Semestralmente ☐ Anualmente
	Monto de Remesas	Determinar los montos promedios de remesas que favorecen su inversión. Se puede decir que a medida que aumente el monto de la remesa, se puede destinar más recursos a la inversión. Una persona que recibe $10,000 dólares puede destinar más a la inversión que una que solo reciba $1000 dólares. Además, la inversión de remesas con más recursos tendría un efecto más significativo.	En cada envío de remesa, ¿cuál es el monto que usualmente usted recibe? ________ Dólares
	País proveniente de remesas	Conocer de qué país del mundo está	¿De que país provienen las remesas que le envían?

		proviniendo el mayor porcentaje de remesas recibidas en el Ecuador Efectos de la devaluación del dólar contra el euro en envíos desde los Estados Unidos y España	□ Estados Unidos □ España □ Italia □ Otro _______
	Parentesco del Remitente	El parentesco del remitente puede influir en las decisiones que tomen los receptores de remesas. Ejemplo: Un hijo que le manda dinero a la mamá le puede exigir que ahorre parte de ese dinero para un negocio familiar; en cambio, si el envío se realiza entre hermanos talvez no haya ninguna solicitud por parte del remitente y toda la remesa puede ser destinada exclusivamente en consumo. La decisión de invertir o consumir la remesa puede ser impuesta por el remitente.	¿Cuál es el tipo de parentesco entre usted y la persona (s) que envía la remesa? □ Hermano(a) □ Hijo (a) □ Esposo (a) □ Madre/Padre □ Otro ________
Herramientas de Inversión	Acceso al Sistema Financiero del Receptor	Determinar qué tanto la población receptora de remesas utiliza los servicios financieros de su ciudad. Una persona que accede al sistema financiero posee más facilidades y mejores posibilidades o alternativas de inversión. Una persona que accede al sistema financiero puede obtener con mayor facilidad, financiamiento, asesoría y garantías a la hora de invertir. El sistema financiero siempre busca incentivar la inversión; por lo tanto, buscará encaminar las remesas a dicho destino.	En relación al uso de los servicios que ofrecen bancos, cooperativas o mutualistas dentro de su ciudad, responda SI o NO a los siguientes enunciados: □ SI □ NO a. Tiene una cuenta de ahorros o cta. corriente en un banco, cooperativa o mutualista (25%) b. Tiene una tarjeta de crédito (15%) c. Ha aplicado alguna vez a un préstamo en una cooperativa, banco o mutualista (15%) d. Realiza el pago de alguno de sus servicios básicos en bancos (10%) e. Mantiene alguna inversión financiera tal como acciones, pólizas de acumulación, bonos etc. (10%) f. Accede a servicios de tipo financiero a través del Internet (10%) g. Sabe utilizar un cajero automático (15%)
	Predisposición a Invertir Remesas	Una persona que está dispuesta a invertir en un negocio, aumenta la probabilidad global de destinar sus	¿Estaría usted dispuesto a invertir una cantidad de las remesas en un negocio en su

		remesas en actividades de inversión. Estudiar cuáles son las causas críticas por lo que los receptores de remesas podrían no estar dispuestas a invertir.	ciudad o en el país? Si No Si su respuesta es No, señale algunos de los siguientes motivos por los que no invertiría. (puede escoger más de una opción) Delincuencia Inestabilidad política Falta de tiempo Excesos de trámites Inseguridad jurídica No hay necesidad de invertir Miedo a perder el dinero Monto pequeño de remesas Otro________
	Apoyo Gubernamental	Conocer cuáles son las medidas que el estado podría tomar con los receptores de remesas. Categorizar las medidas de acuerdo a su importancia para los receptores de remesas. Influye de alguna manera las políticas públicas en el momento de iniciar alguna idea de negocio. ¿Es fundamental la participación del Estado? ¿Se confía plenamente en sus políticas?	¿Si el Gobierno pudiera ayudarle al momento de invertir su dinero en un negocio, cual de las siguientes opciones preferiría? (Puede escoger más de una opción) a. Asesoría técnica y capacitación profesional b. Cero impuestos durante los primeros tres años del negocio c. Microcréditos a bajas tasas de interés y plazos largos d. Promoción y publicidad del negocio dentro y fuera del país e. Programas de emprendimiento y desarrollo comunitario
	Acceso a Internet	En Internet, la posibilidad de invertir se incrementa. La persona que tiene acceso a Internet puede encontrar alternativas de inversión mucho mas extensas de que si no supiera utilizarlo, en este caso se puede poner como ejemplo el manejo de un estado de cuenta bancario. Además, los receptores de remesas pueden encontrar en el Internet una herramienta de apoyo para buscar información sobre cómo invertir y las distintas posibilidades de inversión.	¿Qué tanto utiliza usted el Internet? Bastante Regular Poco No tengo acceso De la siguiente lista, escoja para qué fines utiliza con mayor frecuencia el Internet. (Puede escoger más de una opción) Correo Electrónico Entretenimiento (juegos, música, video, Chat, etc.) Comunicación con familiares y/o conocidos en el exterior

			□ Oportunidades para invertir o hacer negocios □ Búsqueda de empleo □ Realizar Compras □ Estudio / Trabajo a Distancia □ Otro _____________
	Percepción de Negocios	Conocer si las personas tienen conocimiento de cómo iniciar y operar un negocio. Las facilidades y dificultades que perciben al tener un negocio propio. Las personas que saben algo de negocios, ya sea por experiencias familiares o por conocimiento propio, son más proclives a tomar las mejores decisiones al momento de invertir.	¿Ha recibido usted alguna vez capacitación profesional de cómo iniciar un negocio? ¿Cuánto dinero usted cree que se necesita como mínimo para abrir un negocio? ¿Qué considera usted es el aspecto más difícil para iniciar un negocio? ¿Si tuviera la oportunidad de abrir un negocio propio, cuál fuera este negocio?

Tabla 3: Descripción de Variable Dependiente

VARIABLE DEPENDIENTE		
Variable	**Relevancia e Hipótesis**	**Pregunta en el Cuestionario**
Destino de las Remesas	Encontrar el porcentaje de inversión de las remesas a nivel nacional Definir cuáles son los determinantes que explican la decisión de invertir por parte de los receptores de remesas.	Del dinero que recibe por remesas mencione ¿Qué hace con las remesas? ¿En qué actividades las utiliza y cuánto gasta en cada una de ellas? (Puede escribir el monto también en las lista adjunta)

CONSUMO	**$ Dólares**
Alimentación	
Salud y medicinas	
Ropa	
Educación	
Alquiler	
Entretenimiento	
Pago de Servicios Básicos e Impuestos	
Transporte y Viajes	
Otros (Electrodomésticos, Audio y Video, etc.)	
INVERSION	
Negocio Propio	
Ahorros Bancarios	
Títulos y Valores (Acciones, Bonos, etc.)	
Compra de Vivienda, Terreno, Finca, Vehiculo	
Bienes de Capital (Máquinas y Equipos)	
PAGO DE DEUDAS	
Viaje del Migrante	
Otras deudas	

4.3 Diseño de cuestionario

Descritas las variables, se procedió a elaborar el "cuestionario de investigación". La realización del mismo consistió en agrupar las preguntas previamente desarrolladas para cada una de las variables en estudio. Al final, se obtuvo como resultado un cuestionario de 26 preguntas con opciones múltiples de respuesta (formatos abiertos y cerrados), que tuvo como objetivo primordial extraer la mayor cantidad de información, tanto cualitativa como cuantitativa, del receptor de remesas. **(Ver Anexo 1)**

El mayor aporte metodológico de este cuestionario es la profundización en el estudio sobre la "caracterización" del envío, recepción y destino de las remesas y su impacto socioeconómico en los hogares receptores. El tiempo de respuesta al cuestionario fue estimado en 10 minutos. Además, se realizaron 50 entrevistas piloto para testear la confiabilidad, validez y practicidad del cuestionario desarrollado.

4.4 Muestreo e Investigación de campo

Según el BCE, dentro de su informe anual de migración, las ciudades que mayor volumen de remesas reciben en el Ecuador son: Cuenca, Azogues, Guayaquil, Quito y Loja. Al respecto, durante el año 2007, estas ciudades receptaron cerca del 40% de las remesas que ingresaron al país. Al mismo tiempo, las provincias donde se encuentran (Azuay, Guayas, Pichincha…) captaron el 80% de las remesas del mismo año. El resto de ciudades, recibe en promedio, un porcentaje de remesas inferior al 2% por año.

Tomando en cuenta éstas estadísticas y considerando además que las ciudades antes mencionadas se han convertido en los últimos años en los sitios más atractivos para llevar a cabo actividades de inversión y con mayor concentración de empresas y habitantes, se decidió llevar a cabo el proceso de recolección de información "únicamente" en estas cinco ciudades; esto a su vez, aseguró una muestra representativa de receptores de remesas.

La técnica de muestreo utilizada en el presente trabajo fue la "afijación proporcional", en donde se asignó un tamaño de muestra específico a cada una de las ciudades seleccionadas para el estudio, en base a varios factores de interés como su participación en el monto total de remesas, número de habitantes y capacidad generadora de riqueza (proyectada en la recaudación tributaria del año 2007).

De esta manera, tomando como base una muestra de 400 encuestas (punto inicial correspondiente al muestreo MAS[5]), producto de haber definido

---

[5] Muestreo Aleatorio Simple

un margen de error del 5% y por consiguiente un nivel de confianza del 95%, se distribuyó la recopilación de datos de la siguiente forma:

Tabla 4: Afijación proporcional, recopilación de datos por ciudad

Ciudad	# de Cuestionarios
Guayaquil	100
Cuenca	80
Quito	80
Loja	70
Azogues	70

La población objetivo de la investigación, fue definida como todas aquellas personas que reciben "permanentemente" dinero del exterior de parte de un familiar o conocido. Para hacer posible el encuentro con los receptores de remesas, al menos en Guayaquil, las encuestas se llevaron a cabo dentro de las oficinas del banco "Del Bank", debido a que los clientes de esta institución financiera son en su mayoría familiares de migrantes.

Al respecto, se llegó a un acuerdo con el Sr. Javier Delgado O., Presidente de Del Bank, y se obtuvo su previa autorización para realizar las encuestas dentro de una de las oficinas de la institución ubicadas en la urbe. De esta manera, se pudo completar el 100% de las encuestas correspondientes a Guayaquil.

En el resto de las ciudades, se procedió a realizar encuestas en las afueras de diversas agencias de transferencia de dinero, como Money Gram, Western Union y Delgado Travel (agencia relacionada al banco Del Bank), a personas que las visitaban con la finalidad de retirar dinero del exterior. Así también, se contó con la cooperación de amigos y familiares para completar el número total de cuestionarios en las respectivas ciudades y obtener la muestra de 400 receptores de remesas.

Cabe recalcar que la muestra es sólo una fracción de la población bajo estudio. Sin embargo, fue seleccionada científicamente de tal manera que cada persona en la población tuviera una oportunidad medible y similar de ser seleccionada; toda la información fue recogida usando procedimientos estandarizados y confiables.

La intención de la encuesta no es describir a los receptores de remesas “particulares” quienes, por azar, son parte de la muestra sino obtener un perfil representativo y compuesto de toda la población objetivo.

CAPÍTULO 5

ANÁLISIS DESCRIPTIVO

5.1 Introducción

En el presente capítulo, se muestran los resultados obtenidos de la investigación de campo y el análisis descriptivo. El objetivo de este capítulo es describir y dar a conocer, en términos generales, cuál es la situación actual de las diferentes variables de estudio consideradas en este trabajo, al interior de la población receptora de remesas.

Primero, se exponen los resultados de las variables que componen al perfil socioeconómico del receptor de remesas (1er grupo); segundo, las concernientes a las características del flujo de las remesas; tercero, aquellas catalogadas como herramientas de inversión; y finalmente, la tendencia en el destino de las remesas según consumo o inversión.

Además, en las variables que ameritó el caso y fue posible llevarla a cabo, se realizó una comparación de resultados con lo que se obtuvo en estudios previos, para observar la evolución que han sufrido las "mismas" en los últimos dos o cinco años. Básicamente, se hace la comparación con lo que expuso el BID en su investigación de mercado del año 2003.

Al finalizar este capítulo, el lector tendrá una visión clara del entorno que rodea al receptor de remesas y se podrán derivar las primeras impresiones de la inversión de remesas en "actividades productivas". ¿Cuál es el nivel de ingresos promedio de un receptor de remesas en el Ecuador? ¿Cuánto es el monto que usualmente reciben del exterior? ¿De qué país proviene la mayor cantidad de remesas? ¿En qué se destinan?

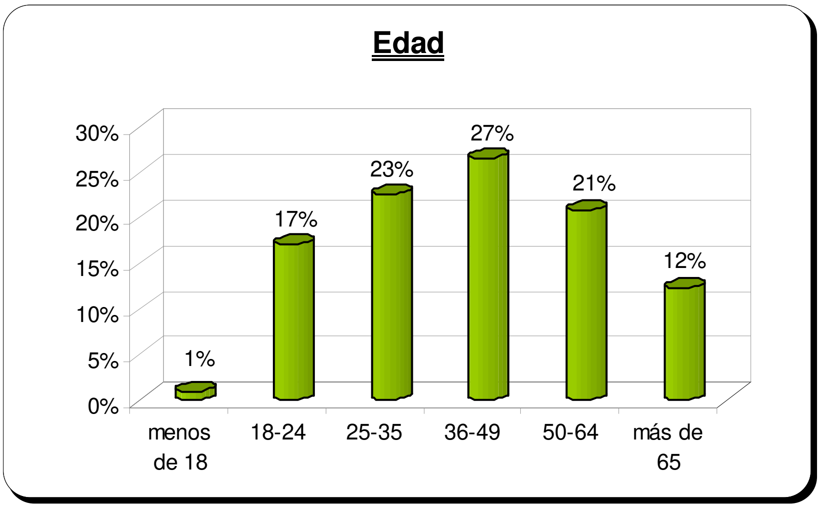
5.2 Perfil Socioeconómico del Receptor de Remesas

A continuación, se presenta una descripción general de las características personales que manifiesta el típico receptor de remesas ecuatoriano: edad, nivel de ingresos, nivel educativo, entre otras. La intención es conocer quiénes son los sujetos que reciben "permanentemente" las remesas en el Ecuador y comprender el entorno socioeconómico que los rodea.

Edad

La edad promedio de los receptores de remesas asciende a los 42 años. A su vez, la mayor cantidad de receptores se encuentra en el intervalo de edad comprendido entre 36 y 49 años. Este rango de edades representa el 27% de toda la muestra. En segundo lugar, se ubica el intervalo de edad comprendido entre 25 y 35 años con el 23% de receptores. Los menores de edad representan apenas el 1% de la muestra, y la tercera edad el 12%.

Gráfico 11: Edad de los receptores de remesas



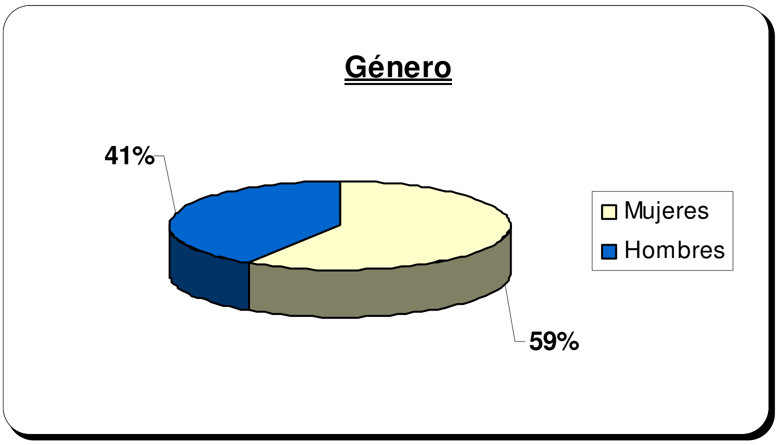
Elaboración: Autores de Tesis

Se puede concluir que la mayor parte de la población que recibe remesas proviene del estrato adulto. Aproximadamente, un 87% de los receptores tiene más de 18 años de edad (sin sobrepasar la 3era edad). En comparación al año 2003, la situación es similar. En aquel año, el intervalo de edad comprendido entre 36 y 49 años se constituía en el rango de edades con mayor número de receptores (32%). Asimismo, la población mayor a 18 años (pero menor a 65), comprendía el 91% de la muestra.

Género

La distribución de género, dentro de la población receptora de remesas, no es equitativa. Las mujeres son mayoría. Del total de receptores, el 59% está compuesto por mujeres y el 41% restante por hombres. No obstante, la participación del sexo femenino ha disminuido en los últimos cinco años. En el 2003, según las cifras del BID, las mujeres representaban el 66% de los receptores de remesas y los hombres el 34%

Gráfico 12: Distribución por género de los receptores de remesas



Elaboración: Autores de Tesis

Nivel Educativo

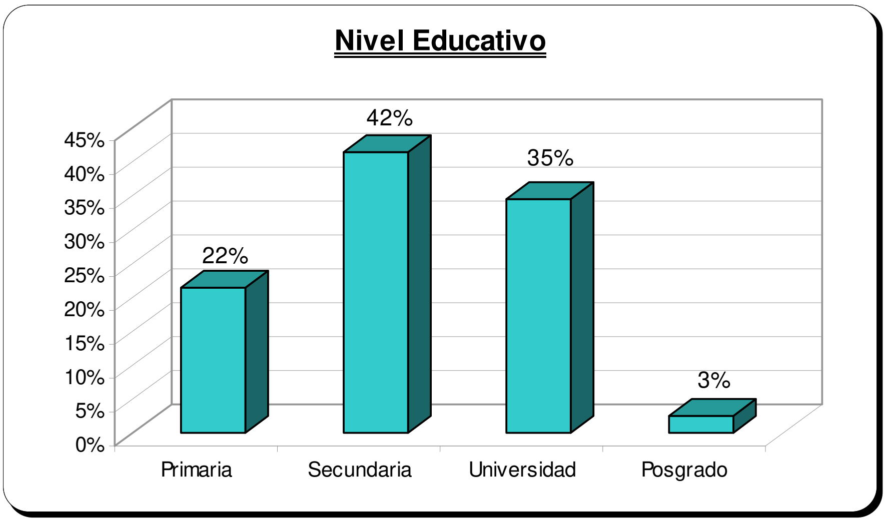
Los receptores de remesas en el Ecuador registran un nivel educativo superior en relación al ecuatoriano promedio.

Según los datos de la muestra, un 22% de los receptores contestó haber cursado únicamente la primaria, un 42% señaló haber terminado la secundaria, un 35% ha estudiado o sigue estudiando en la universidad y finalmente un 3% menciona tener un posgrado.

A nivel nacional, según el INEC, el 50% de la población ecuatoriana ha cursado solamente la primaria y un 10% ostenta un grado escolaridad por encima de la universidad.

En comparación al año 2003, el nivel educativo de los receptores de remesas al 2008 se habría mejorado considerablemente. En el 2003, un 48% de los receptores no había cursado algo más allá de la secundaria y apenas un 18% se encontraba enrolado o había finalizado la universidad.

Gráfico 13: Nivel educativo de los receptores de remesas



Elaboración: Autores de Tesis

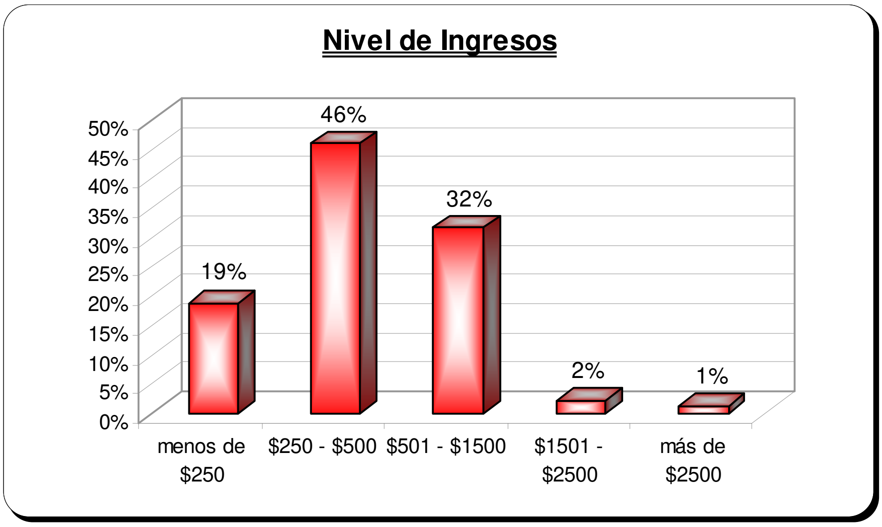
Nivel de Ingresos

El ingreso mensual promedio de un receptor de remesas ecuatoriano se estima en US $542. Ahora bien, si se analiza la distribución de ingresos por intervalos, el 19% de los receptores gana menos de US $250 (ingreso bajo), un 46% gana entre US $250 y US $500 mensuales (medio bajo), el 32% percibe entre US $501 y US $1500 (medio alto) y apenas un 1% tiene una entrada económica mensual superior a los US $2500 (alto).

Estos resultados, en comparación a lo que se registra en el 2003, reflejan una mejoría en la situación económica de los receptores de remesas y por ende en sus condiciones de vida. En ese año, el 77% de los receptores no ganaba más allá de US $500 por mes y solo el 19% se ubicaba en el intervalo de ingresos US $250 y US $500.

Al 2008, se puede concluir que los niveles de “pobreza”, considerando un ingreso mensual bajo, en la población receptora de remesas, se redujeron en los últimos cinco años puesto que el porcentaje de personas que ganan menos de US $250 disminuyó del 26% en el 2003 al 19% en el 2008.

Gráfico 14: Nivel de ingresos de los receptores de remesas



Elaboración: Autores de Tesis

El receptor de remesas es una persona de ingreso medio y en términos generales pertenece a la clase media del Ecuador. Su ingreso promedio (US $542) está muy por encima del salario mínimo unificado (US $220) y alcanza a cubrir el costo promedio de la canasta familiar básica en las principales ciudades del país (US $500)[6]. Al 2008, el 78% de los receptores tiene un ingreso medio y únicamente el 19% de ellos tiene un ingreso bajo que conforma el estrato pobre de la población receptora de remesas.

Una conclusión a priori es que las remesas están siendo dirigidas a personas que no necesariamente son pobres, tal y como se cree. Igual situación sucedía hace dos años atrás (2006), donde según un estudio realizado por Hexagon Consultores, un 84% de la población receptora de

[6] Fuente de datos: INEC y Banco Central del Ecuador.

remesas era considerada “no pobre” y apenas un 3% provenía de un estrato establecido como indigente (pobreza extrema)[7] .

Por último, solo el 15% de los receptores manifiesta que percibe ingresos adicionales a los que obtiene por concepto de remuneraciones. El 85% restante afirma no recibir otro ingreso que no sea el referente a su trabajo diario. Entre las fuentes alternativas de ingresos se consideraron los US $30 del bono de desarrollo humano (BDH), pensiones, donaciones y ayudas económicas de amigos recibidas “dentro” del país.

Negocio Propio

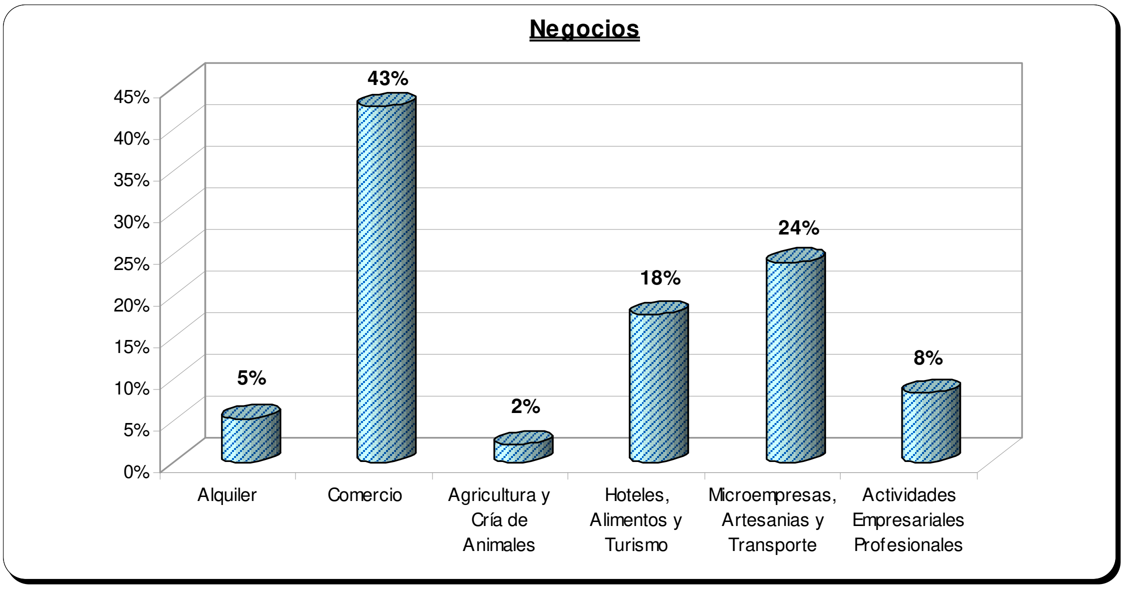
Dentro de la muestra, los receptores que poseen un negocio propio no representan a una mayoría. Solo un 24% de los encuestados afirma tener un negocio propio como sustento económico de la familia.

Por otro lado, entre la variedad de negocios que administran los receptores de remesas, se encuentran: restaurantes, despensas, almacenes de ropa, agencias de viajes, hoteles y varios más. A continuación, se muestra qué tipos de negocios son los más comunes entre los receptores.

---

7 Remesas - Ingreso Nacional y Consumo de los Hogares, Hexagon Consultores, Julio 30 del 2007.

Gráfico 15: Tipos de negocios emprendidos entre los receptores



Elaboración: Autores de Tesis

Con un 43% de participación, los negocios relacionados al comercio son los más comunes entre los receptores. Al respecto, en la categoría "comercio" se agrupan negocios minoristas como bazares, despensas, farmacias, etc. Luego, aparece la categoría "microempresas, artesanías y transporte" con el 24% de participación. Aquí, figuran negocios medianos como lavanderías, salones de belleza, talleres, taxis amigos, entre otros. Ambas categorías agrupan el 67% de los negocios de toda la muestra.

Dentro de "actividades empresariales profesionales" se encuentran negocios con un alto aporte intelectual como consultorías, empresas de publicidad, etc. No obstante, esta categoría no ejerce una representación significativa en los receptores de remesas puesto que solo percibe el 8% de participación. Esto refleja la escasez de negocios de mayor envergadura o generación de riqueza al interior de la población receptora de remesas. Así, la tendencia generalizada es emprender negocios que resulten pequeños o medianos.

Por último, los negocios de los receptores de remesas tienen, en promedio, un tiempo de funcionamiento de 11 años; esto los sitúa relativamente maduros en el mercado y ostentando un determinado nivel de posicionamiento.

5.3 Rasgos Característicos del Flujo de Remesas

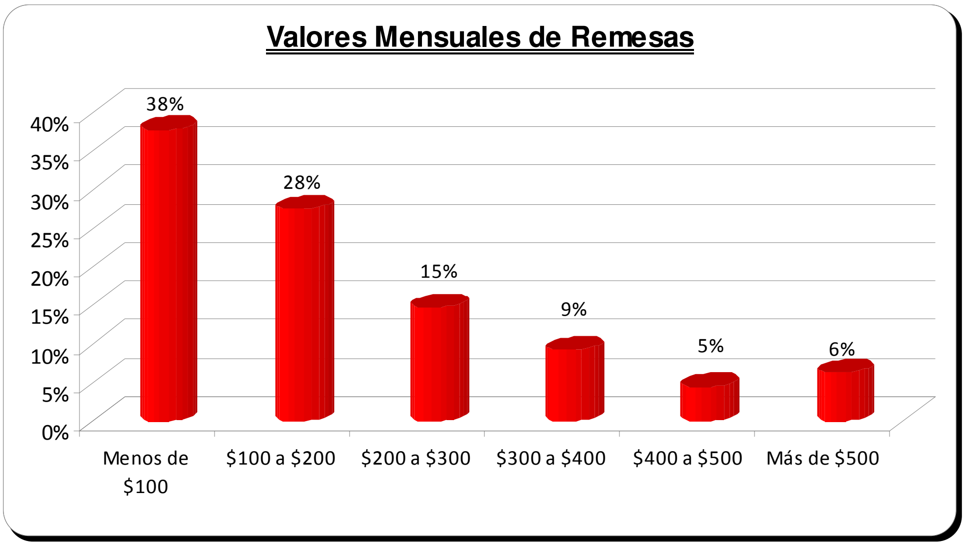
En este grupo de variables se describe los rasgos característicos del flujo de remesas: el monto promedio recibido, la periodicidad de envío, los países de origen, entre otros. Además, se describen particularidades de las remesas para con el hogar receptor, como el parentesco entre el emisor y el receptor de la remesa, así como el tiempo que se lleva recibiendo dinero del exterior y el número de beneficiarios.

En el año 2008, las remesas alcanzaron un monto total de US $2.822 millones, que fueron enviadas en 7.8 millones de giros desde el exterior. Al respecto, se analiza cuál es el monto promedio mensual de remesas, cada qué tiempo llegaron, de dónde vienen y a quiénes benefician.

Monto de Remesas

La muestra presenta los envíos de remesas en distintos períodos de tiempo: semanal, mensual, trimestral, semestral y anual. Para efectos del análisis, se procedió a estandarizar todos los montos de remesas declarados en la muestra a una misma frecuencia: mensual. Una vez estandarizados todos los valores de la muestra, se encontró que el monto promedio de envío de remesas es de US $225 mensuales; valor que es 28% mayor al monto mensual que tomaba lugar en el año 2003 (US $175).

Gráfico 16: Valores mensuales recibidos por concepto de remesas



Elaboración: Autores de Tesis

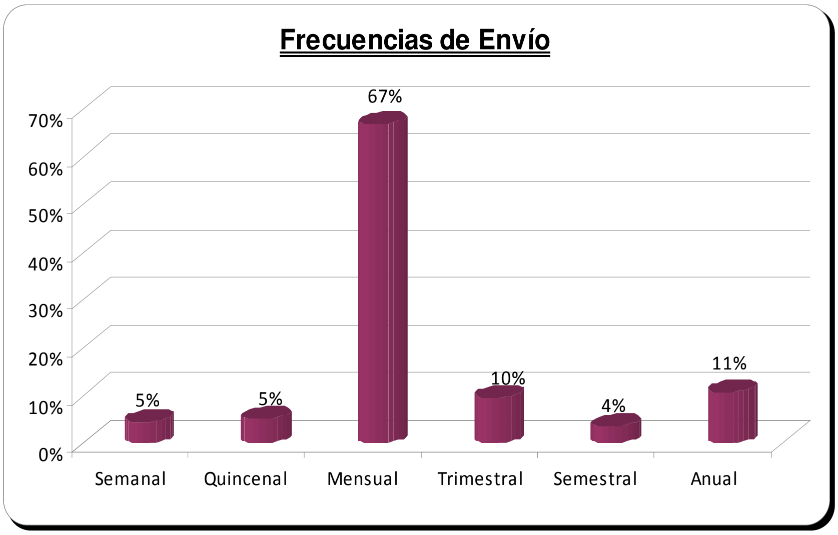
En el gráfico anterior, se observa que el valor de la remesa mensual que con mayor frecuencia se recibe en el Ecuador, se encuentra por debajo de los US $100, con el 38% de la muestra; seguido por los montos que oscilan entre US $100 y US $200 con el 28% de participación.

Periodicidad del envío

Los resultados muestran que más del 60% de los envíos de remesas se llevan a cabo en frecuencia mensual, siendo la frecuencia de envío más usual entre los remitentes de remesas. En segundo lugar, se ubica el envío con frecuencia anual con el 11% de participación y en tercer lugar la frecuencia trimestral con el 10%.

La frecuencia anual se puede explicar por lo grandes flujos de envío que llegan como regalos en los últimos meses del año por motivo de las fiestas navideñas y de fin de año. Al comparar las frecuencias de envío con los resultados del 2003, se observa que los envíos mensuales se incrementan del 46% al 67% respectivamente, los trimestrales disminuyen del 27% al 10%, los semestrales se reducen del 12% al 4% y los anuales no sufren mayor cambio, manteniéndose alrededor del 10%.

Gráfico 17: Frecuencia de envío de las remesas



Elaboración: Autores de Tesis

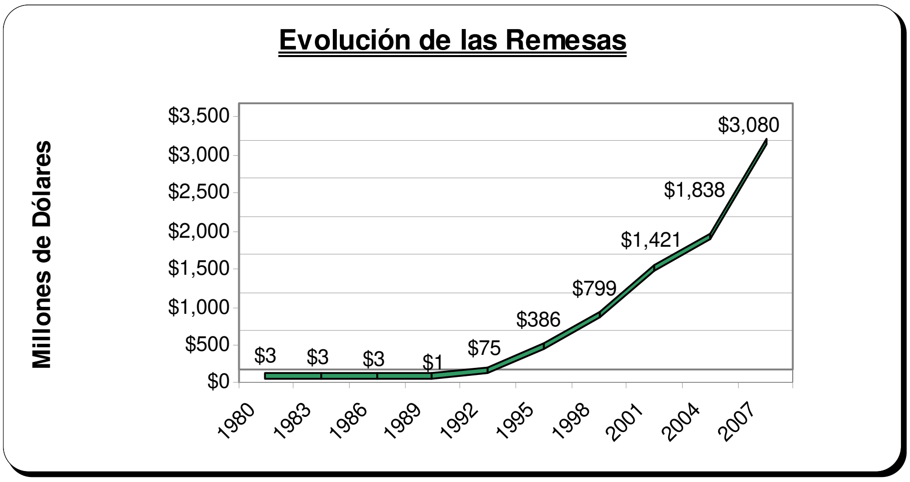
Tiempo recibiendo remesas

Los resultados de estudios anteriores muestran cómo las remesas han aumentado significativamente a partir de los años 90, debido al incremento del flujo migratorio y a las condiciones de la economía local.

Utilizando la base de datos de "Ingresos Anuales por Remesas del Ecuador", proporcionada por el Banco Mundial[8], se observa que las remesas aumentan significativamente a partir del año 1995, con la suma de US $386 millones, considerando que en los años 80, el monto total de remesas ascendía apenas a los US $3 millones. Luego de la crisis financiera de 1999, las remesas se dispararon aún más.

[8] Estimaciones del Banco Mundial basadas en las estadísticas del Anuario de Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional, año 2008.

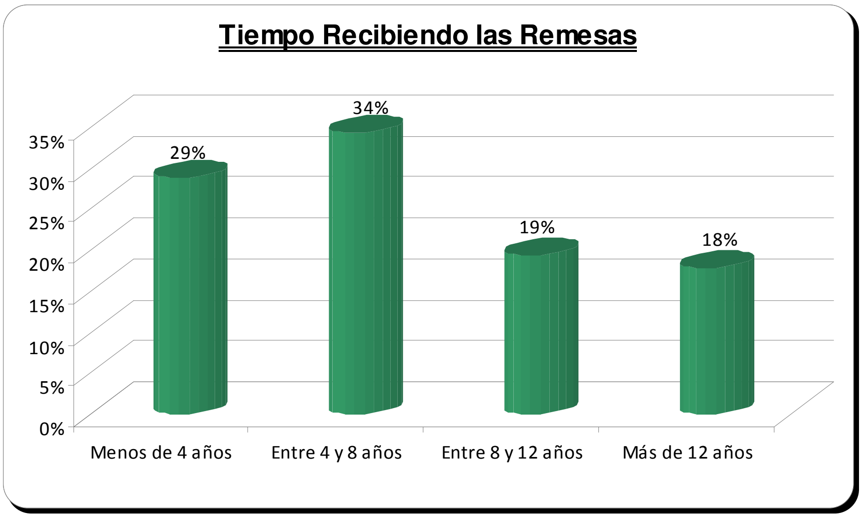
Gráfico 18: Evolución de las remesas en el Ecuador



Fuente: Banco Mundial
Elaboración: Autores de Tesis

Ahora bien, dentro de la muestra, se puede observar que más de la mitad de los receptores viene recibiendo permanentemente remesas durante los últimos 10 años (53% de la muestra señala que viene recibiendo remesas en los últimos 4 y 12 años).

Gráfico 19: Tiempo recibiendo remesas



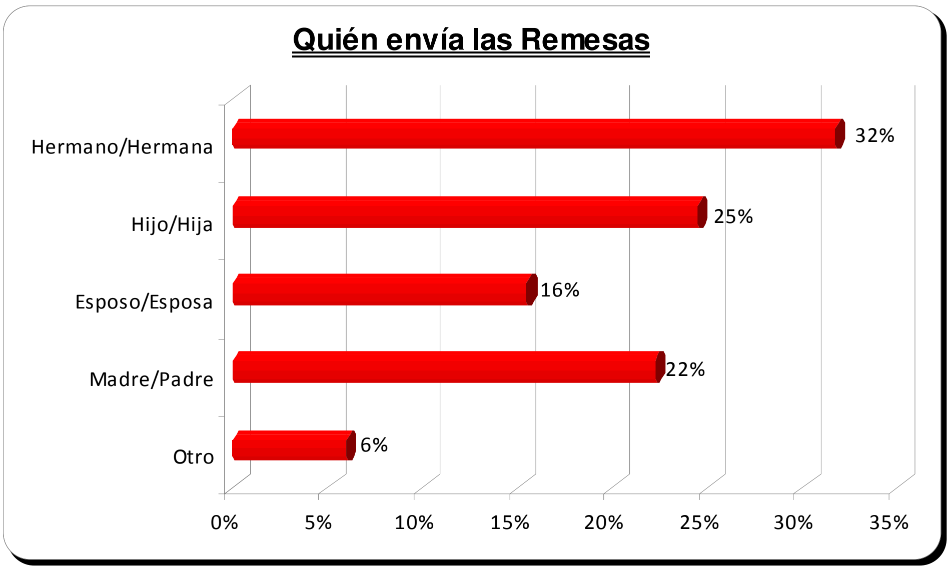
Elaboración: Autores de Tesis

Parentesco del Remitente

Los resultados obtenidos señalan que el parentesco con mayor representatividad, entre quienes envían y reciben las remesas, es el de los hermanos y hermanas, con el 32% de participación en la muestra; seguidos del 25% por parte de hijos e hijas, 22% correspondiente a padre y madre, 16% para esposos y 6% de otro tipo de parentescos.

Esto demuestra que existe una relación familiar directa entre el remitente y el receptor de remesas, por lo que muchos hogares se han visto afectados de forma significativa en la desintegración parcial del núcleo familiar, más aún cuando la situación se analiza desde el punto de vista de partida del padre o madre de familia.

Gráfico 20: Quién envía las remesas

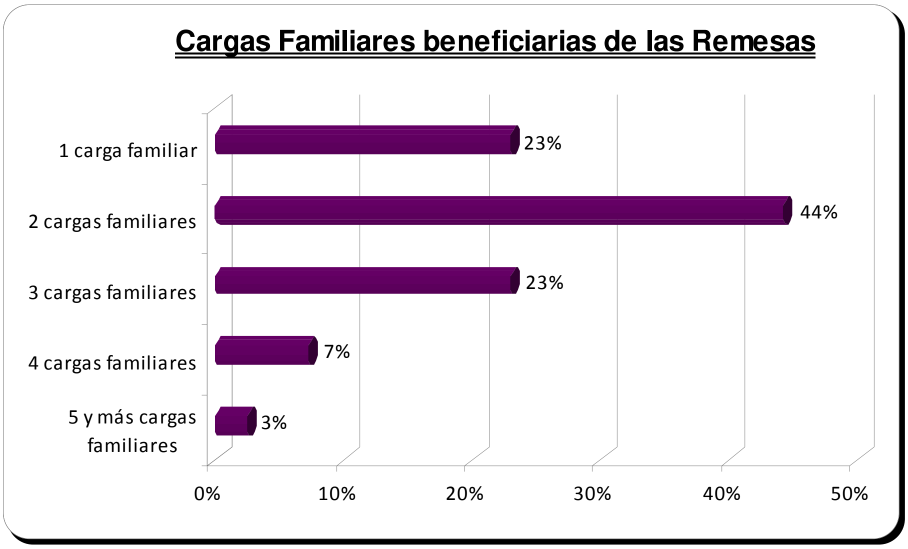


Elaboración: Autores de Tesis

Carga familiar del receptor

Los receptores encuestados manifestaron que el número de cargas familiares más frecuente entre la población, asciende a 2 cargas por familia, con el 44% de participación en la muestra. Al mismo tiempo, 1 y 3 cargas obtienen el segundo lugar con el 23% de respuesta. En líneas generales, se puede observar que casi el 90% de los receptores tiene que distribuir las remesas entre 1 y 3 cargas familiares (*principalmente niños*).

Gráfico 21: Cargas familiares beneficiarias de remesas



Elaboración: Autores de Tesis

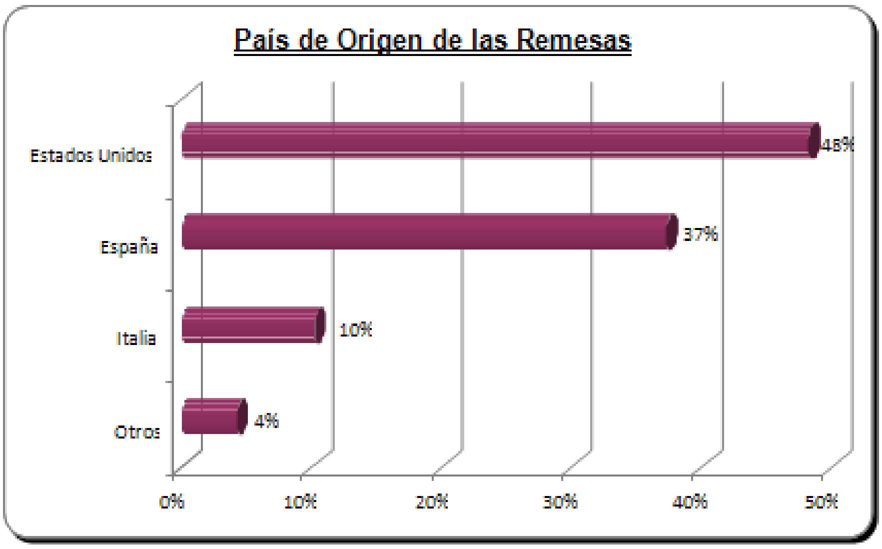
País proveniente de remesas

Estados Unidos es el país de donde provienen la mayor parte de las remesas que ingresan al Ecuador, con el 48% de la muestra. En segundo lugar, está España con el 37% y en tercer lugar se ubica Italia con el 10%. En éstos tres países se concentra el 96% de los envíos de remesas.

Adicionalmente, el 4% restante corresponde a otros países de origen entre los que figuran: Canadá, Bélgica, Suiza, Perú y Colombia.

Al analizar el panorama, con respecto al año 2003, se puede observar que el origen de las remesas cambió notablemente en su repartición. Cinco años atrás, según el estudio del BID, España ocupaba el primer lugar con el 44% de los envíos y Estados Unidos era segundo con el 38%. En cambio, Italia se mantenía igual con el 10 % de participación.

Gráfico 22: País origen de las remesas



Elaboración: Autores de Tesis

5.4 Herramientas de Inversión

A continuación, se analiza el efecto de variables externas al flujo de remesas, que en un alto grado de tenencia, incrementan la probabilidad de invertir las remesas por parte de los receptores. En términos generales, se muestra cuál es el nivel de acceso al sistema financiero, predisposición de inversión, percepción de negocios, apoyo gubernamental y el acceso a Internet que ostentan los receptores de remesas a nivel nacional.

Posteriormente, en el modelo econométrico del análisis empírico (cap. 6), estas variables fueron claves para determinar si existe alguna relación consistente y causal con respecto al porcentaje de inversión de las remesas. Adicionalmente, en esta parte del análisis descriptivo, los receptores de remesas revelan qué ayuda o política esperan por parte del gobierno central para poder emprender la fase inicial de un negocio.

Acceso al Sistema Financiero

Antes de observar los resultados concernientes al acceso al sistema financiero por parte de los receptores de remesas, es necesario explicar rápidamente cuál fue el método utilizado en el presente trabajo para decidir si un receptor presenta o no un acceso significativo a dicho sistema.

El método de cálculo utilizado consistió en un promedio ponderado de varios elementos que representan a los diferentes servicios que ofrece el sistema financiero. Si el receptor de remesas respondía afirmativo a la utilización de un elemento o servicio; es decir, accedía regularmente o había accedido alguna vez a dicho elemento o servicio, éste obtenía un punto en aquel componente.

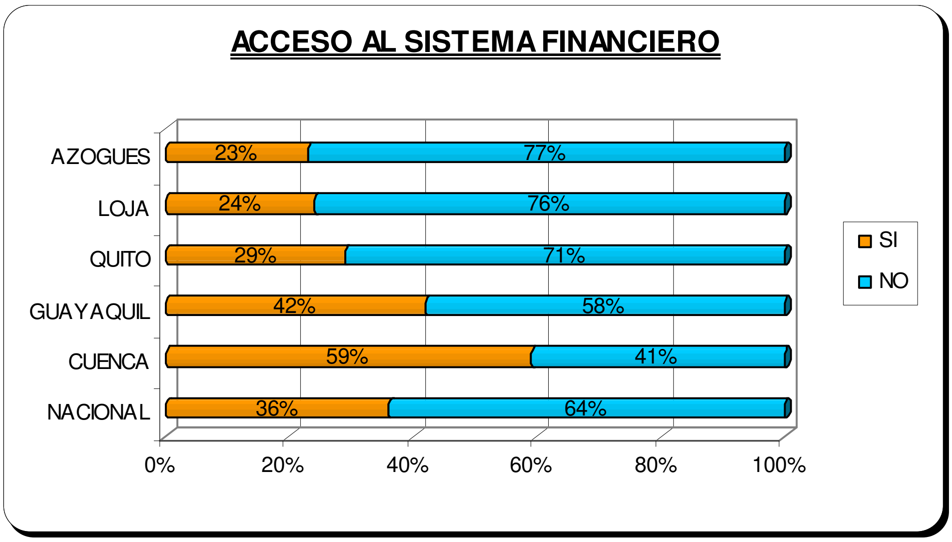
Así, la suma ponderada de todos los elementos o servicios del sistema resultaba en un valor entre 0 y 1. Si dicho valor era superior a 0.5, se concluye que el receptor de remesas accede al sistema financiero; caso contrario, el receptor no accede de "forma significativa" al sistema.

Cada elemento o servicio considerado para calcular el nivel de acceso al sistema financiero, por parte de los receptores de remesas, tenía una ponderación individual y no necesariamente igual en el resultado final. Al respecto, fueron siete los servicios considerados en el estudio. Para mayor referencia sobre sus definiciones y ponderaciones, revisar la descripción de las variables independientes del cap. 4, grupo: "herramientas de inversión".

Según los datos obtenidos en la muestra, solo el 36% de los receptores a nivel nacional presenta un acceso "significativo" al sistema financiero ecuatoriano. Esto significa que aproximadamente 4 de cada 10 personas que reciben dinero del exterior utilizan los servicios financieros que ofrecen bancos, cooperativas o mutualistas en un "grado considerable". El 64% restante de receptores, si bien puede utilizar algunos servicios de forma ocasional, en conjunto no suman un nivel de utilización mayor a 0.5 y su gran mayoría solo posee elementos básicos como una cuenta de ahorros o la utilización de un cajero automático.

Por otro lado, el acceso al sistema financiero de los receptores de remesas varía si se analiza la situación por ciudad. Al respecto, Cuenca es la ciudad con mayor porcentaje de receptores con acceso al sistema financiero (59%); en cambio, Azogues es la ciudad que registra el menor acceso (23%).

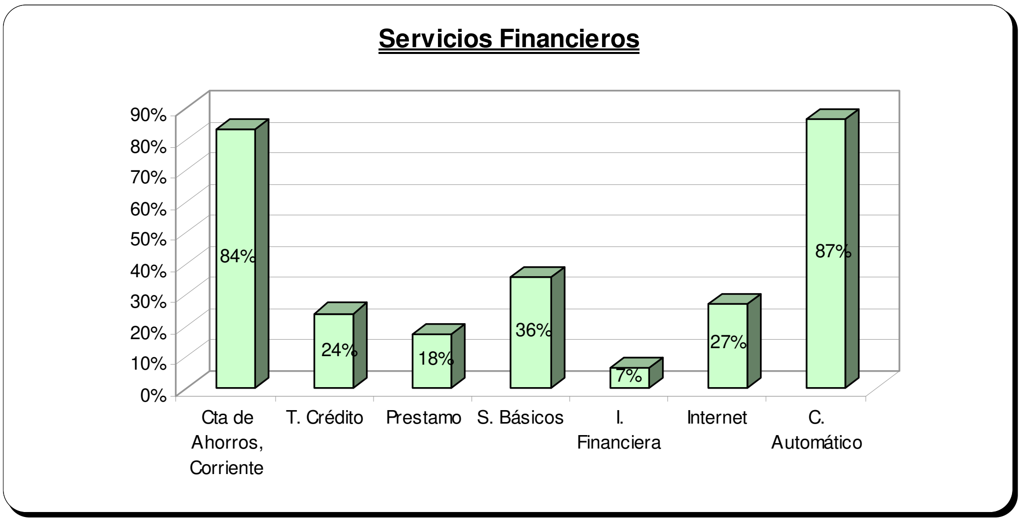
Gráfico 23: Acceso al sistema financiero a nivel de ciudades



Elaboración: Autores de Tesis

Por otra parte, entre los servicios financieros que resultaron ser los más utilizados, se encuentran en su orden: Uso de Cajero Automático (87%), Cta. de Ahorros o Corriente (84%) y Pago de Servicios Básicos (36%). En cambio, el servicio financiero menos utilizado son las Inversiones Financieras con el 7% de receptores “usuarios”.

Gráfico 24: Acceso a servicios financieros



Elaboración: Autores de Tesis

En comparación con los resultados obtenidos en el 2003, la situación ha mejorado en lo que se refiere a “más receptores utilizando más servicios”. Por ejemplo, en el 2008, el 84% de los receptores posee una cuenta de ahorros o corriente; mientras que, en el 2003 este porcentaje equivalía solo al 46%. Asimismo, el porcentaje de receptores que sabe cómo utilizar un cajero automático se incrementó de 64% en el 2003 al 87% en el 2008.

Es razonable pensar que un receptor que accede con frecuencia al sistema financiero y que aprovecha su condición de cliente, potencie sus posibilidades y habilidades para obtener financiamiento y asesoría en temas de inversión a diferencia de aquel que no lo practica.

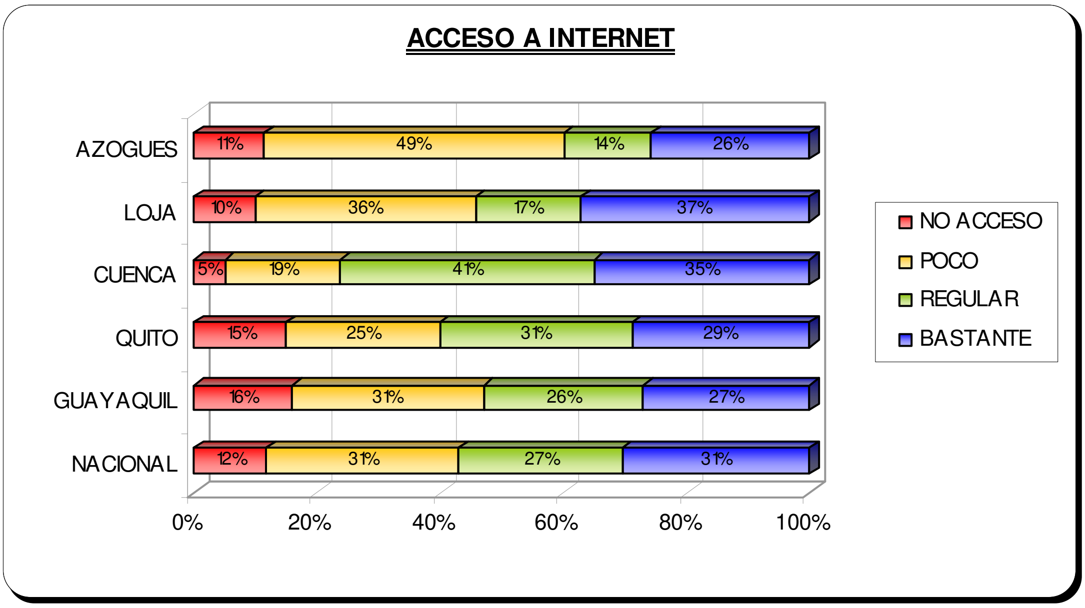
Acceso a Internet

Internet, la máxima revolución tecnológica del siglo XX, no ha logrado emerger todavía como un medio electrónico con máxima penetración de uso entre los receptores de remesas. Si bien a nivel nacional, los resultados muestran que un 57% de los receptores afirma utilizar de forma regular o bastante el Internet, un 43% señala no tener ningún tipo de acceso al servicio o de utilizarlo muy pocas veces (solo para comunicarse con familiares).

Entre las razones del poco o nulo uso del Internet, manifestadas por el 43% de los receptores, se encuentran las siguientes: imposibilidad de acceder al servicio en la zona donde viven, falta de conocimientos técnicos de cómo utilizar la herramienta o similares tecnologías complementarias y la poca disponibilidad de cybers, operadores y máquinas para facilitar el acceso (*problema de infraestructura*).

Por ciudad, los resultados son similares. En Guayaquil, el 53% manifiesta acceder al Internet con mucha frecuencia o de forma regular; mientras que, un 47% no accede al servicio o lo utiliza poco. Mientras que en Quito, la misma relación es 60-40. Cuenca es la ciudad con mayor porcentaje de receptores con bastante o regular uso del Internet (76%); por el contrario, en Azogues el 60% de los receptores señala no acceder a Internet o utilizarlo en baja cuantía.

Gráfico 25: Acceso a Internet a nivel de ciudades



Elaboración: Autores de Tesis

Es razonable pensar que el desarrollo socioeconómico de cada ciudad es determinante para explicar el acceso al Internet que puedan alcanzar los receptores de remesas.

Por otro lado, tomando en cuenta solo a la base de receptores que acceden a Internet ya sea de forma esporádica, regular o frecuente (88.25% a nivel nacional), se procedió a investigar para qué fines era utilizado con mayor frecuencia el servicio.

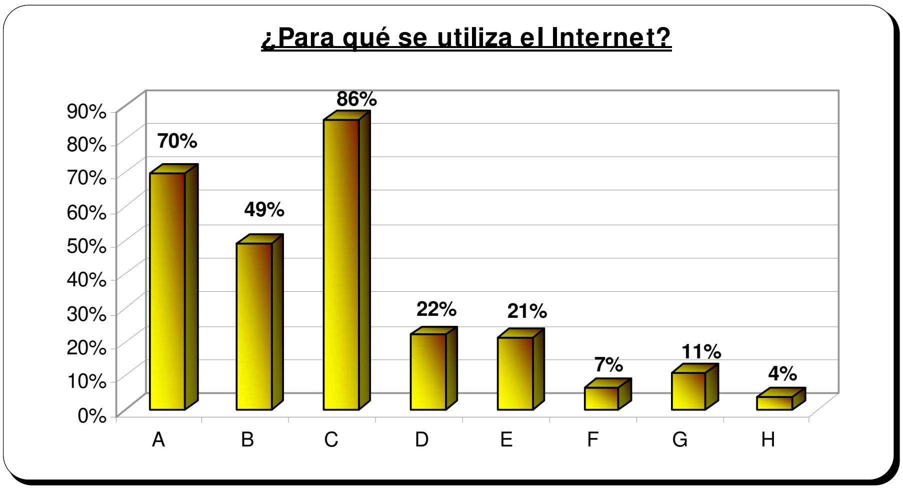
Como resultado, se obtuvo que el 86% de los receptores utilizan el Internet para comunicarse con sus familiares y amigos en el exterior; 70% para revisar su correo electrónico y 49% para actividades de entretenimiento como chat, videos, música, etc. Las alternativas evaluadas en relación al uso del Internet fueron las siguientes:

Tabla 5: Alternativas del uso de Internet por parte de los receptores

ALTERNATIVA	DETALLE
A	Correo Electrónico
B	Entretenimiento (juegos, música, video, chat, etc.)
C	Comunicación con familiares y/o conocidos en el exterior
D	Oportunidades para invertir o hacer negocios
E	Búsqueda de empleo
F	Realizar compras
G	Estudio / Trabajo a Distancia
H	Otro (Búsqueda de información, trámites legales, etc.)

Elaboración: Autores de Tesis

Gráfico 26: ¿Para qué se utiliza el Internet?



Elaboración: Autores de Tesis

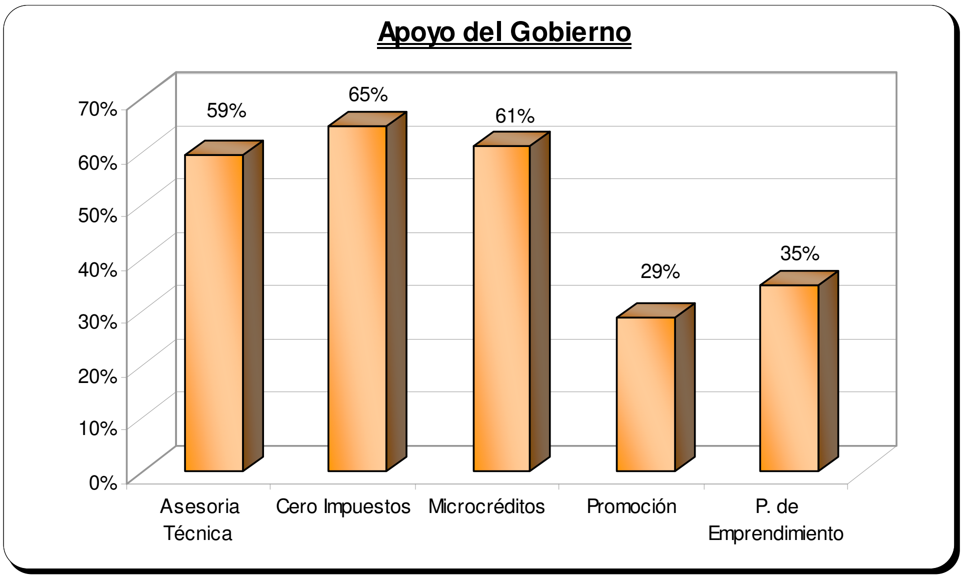
Tal como se puede apreciar en el gráfico, apenas un 22% de los receptores que navegan por la Web, utiliza el Internet para buscar oportunidades de inversión o emprender negocios. Esto evidencia la poca cultura por parte de los receptores de remesas para explotar el Internet como una fuente de generación de ingresos alternativos a su trabajo diario.

Apoyo Gubernamental

En base a una propuesta de cinco políticas de estado, se procedió a investigar cuál es el apoyo que los receptores de remesas esperan recibir de parte del gobierno central al momento de invertir su dinero (incluye las remesas) en un negocio.

Según los resultados del estudio, cerca de 7 de cada 10 receptores de remesas prefieren como política de estado que fomente la inversión en negocios al cero cobro de impuestos durante los 3 primeros años de funcionamiento. En segundo lugar de preferencia, aparece la política de los microcréditos con el 61% de aceptación. La asesoría técnica y capacitación profesional se ubica en tercer lugar con el 59% de predilección.

Gráfico 27: Políticas públicas para invertir en un negocio



Elaboración: Autores de Tesis

Predisposición a Invertir las Remesas

Hasta aquí, el objetivo principal del presente trabajo ha sido encontrar los factores que causan un efecto en el porcentaje de inversión de remesas; sin embargo, ningún análisis tomaría sentido si la mayoría de los receptores de remesas no tienen la predisposición o el deseo de invertir sus remesas en negocios o actividades productivas en general.

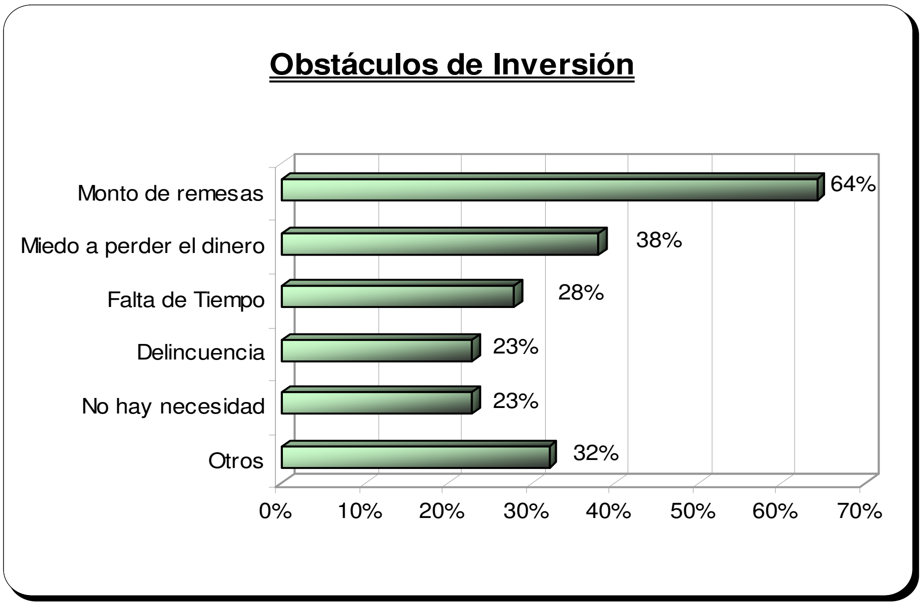
En otras palabras, no representa ningún valor para el estudio determinar las variables o aspectos que inciden en el porcentaje de inversión de las remesas o los mecanismos de cómo fomentar dichos factores, si el receptor de remesas no manifiesta su voluntad expresa de querer incrementar su porcentaje de inversión o los motivos por los cuales no desea invertir.

Ante esto, fue indispensable incluir en el cuestionario un par de preguntas que reflejen si en realidad los receptores tienen la predisposición de invertir las remesas ya sea en su ciudad o país de origen; y en el caso de que algún receptor mostrará su negatividad a la inversión, en base a una lista de motivos, obtener aquellos aspectos que se presentan cómo los principales obstáculos a su decisión de inversión.

Así, los resultados obtenidos fueron:

- A nivel nacional, el 46% de los receptores manifiesta estar dispuesto a invertir una cantidad de las remesas en su ciudad o país de origen.
- El otro 54% de receptores señala que entre las causas principales por las que no está dispuesto a invertir las remesas se encuentran: el monto pequeño de la remesas, miedo a perder el dinero, falta de tiempo, la delincuencia y la "nula" necesidad de invertir.

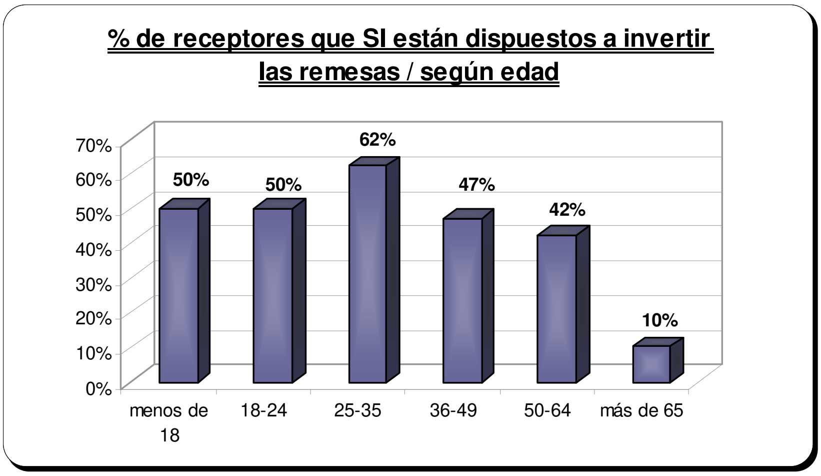
Gráfico 28: Motivos para no invertir



Elaboración: Autores de Tesis
Nota: En la categoría "Otros" se incluye Inestabilidad Política, Inseguridad Jurídica, Exceso de Trámites y Otros (Revisar definición de variable en cap. 4).

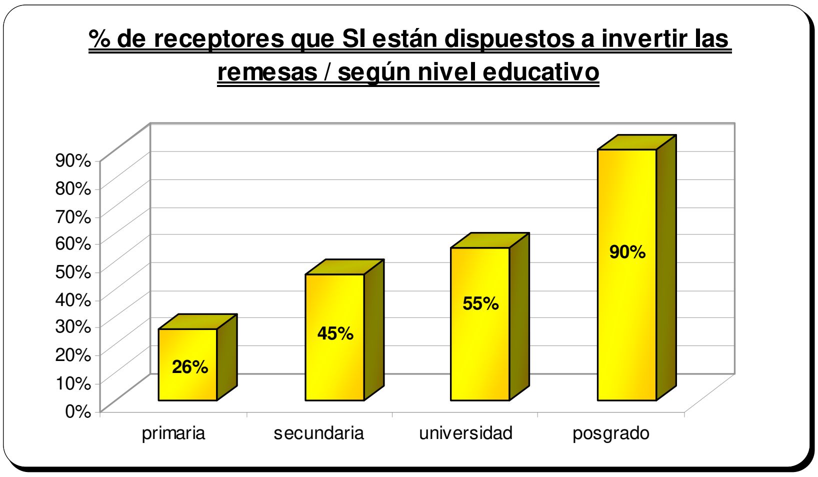
- La predisposición a invertir las remesas varía según la edad y el nivel de educación de cada receptor. Los receptores más jóvenes o con un alto nivel educativo muestran una mayor predisposición para invertir las remesas que aquellos con una mayoría considerable de edad o poca instrucción educativa.

Gráfico 29: Porcentaje de receptores dispuestos a invertir según edad



Elaboración: Autores de Tesis

Gráfico 30: Porcentaje de receptores dispuestos a invertir según educación



Elaboración: Autores de Tesis

Lo ideal es que el 100% de la población receptora de remesas presente una buena predisposición para invertir las remesas en negocios o en alguna actividad que les genere riqueza y por lo tanto un mayor desarrollo socioeconómico. Una vez conocidos los motivos por los cuales el 56% de los receptores no desea invertir, el aspecto común resulta ser la falta de conocimiento y decisión de emprender un negocio.

Un camino para mejorar es incrementar el nivel educativo de los receptores de remesas brindándoles un mayor acceso a la educación y proponer alternativas de inversión atractivas a las personas que se ubican ya en los rangos más altos de edad. A estas últimas hay que convencerlas de que no necesariamente deben invertir para su bienestar, lo cual a veces por la misma edad resulta ilógico y se prefiere el máximo "consumo", sino para el de las próximas generaciones.

Percepción de negocios

Por último, para terminar con el análisis descriptivo de las variables "herramientas de inversión", se creyó necesario averiguar distintos aspectos de negocios que, entre la población receptora de remesas, pueden resultar claves para entender cómo piensan los receptores sobre el desenvolvimiento de los negocios y que a la vez juegan un papel importante para explicar el bajo o alto porcentaje de inversión que deciden sobre sus remesas.

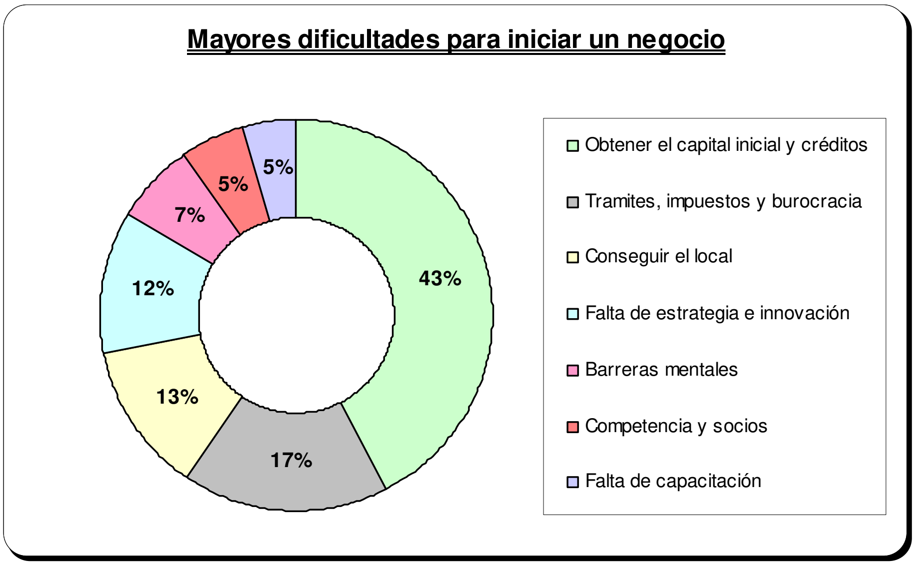
Al respecto, se consultó a los receptores de remesas acerca de sus perspectivas y opiniones sobre la posibilidad de tener un negocio propio en un escenario hipotético. La tarea consistió en investigar los aspectos más difíciles que los receptores de remesas consideran que deben enfrentar al momento de iniciar un negocio, el tipo de negocio que desearían emprender y cuánto dinero necesitarían como mínimo para empezar.

Toda esta información le permitirá al lector evaluar por sus propios medios las aspiraciones (desafiantes o corrientes) de los receptores de remesas en términos de la renta que podrían generar y qué tanto su forma de pensar va de la mano con el mundo real de los negocios.

En lo que se refiere a los resultados, se expondrán primero los aspectos que los receptores eligieron como los más difíciles de superar a la hora de empezar un negocio.

Al respecto, el aspecto que quedó en primer lugar, escogido por el 43% de los receptores como el mayor impedimento para emprender un negocio, fue “obtener capital inicial y créditos”. En segundo lugar, aparece “trámites, impuestos y burocracia” con un 17% de receptores; y en tercer lugar se ubica “conseguir el local” con el 13% de participación.

Gráfico 31: Mayores dificultades para iniciar un negocio



Elaboración: Autores de Tesis

Por otro lado, tomando en cuenta la mayor parte de la clasificación de negocios contemplada en la variable "negocio propio", el 42% de los receptores señalaron que si tuvieran la oportunidad de abrir un negocio, éste fuera uno relacionado al "comercio". Otro 26% de receptores prefiere un negocio relacionado a "hoteles, alimentos y turismo"; mientras que, un 21% desearía emprender un negocio de "microempresas, artesanías y transporte". Al final, un 5% desearía invertir en una actividad empresarial.

En lo que concierne al monto mínimo de dinero que los receptores creen necesario reunir para hacer posible la apertura de un negocio, los montos de respuesta fluctuaron desde los US $100 hasta los US $25.000. No obstante, con un 95% de confianza, el monto promedio se encuentra aproximadamente en el intervalo comprendido entre US $4.400 y US $5.300.

Por último, del cuestionario utilizado se pudo obtener también una estadística reveladora. Del total de receptores de remesas considerados en la muestra, apenas el 26% de ellos afirma haber recibido alguna vez capacitación profesional de cómo iniciar un negocio. Esto sin duda afecta considerablemente la capacidad de los receptores de emprender alguna actividad productiva. La falta de conocimiento es un elemento “crucial” para que el porcentaje de inversión de remesas no se incremente.

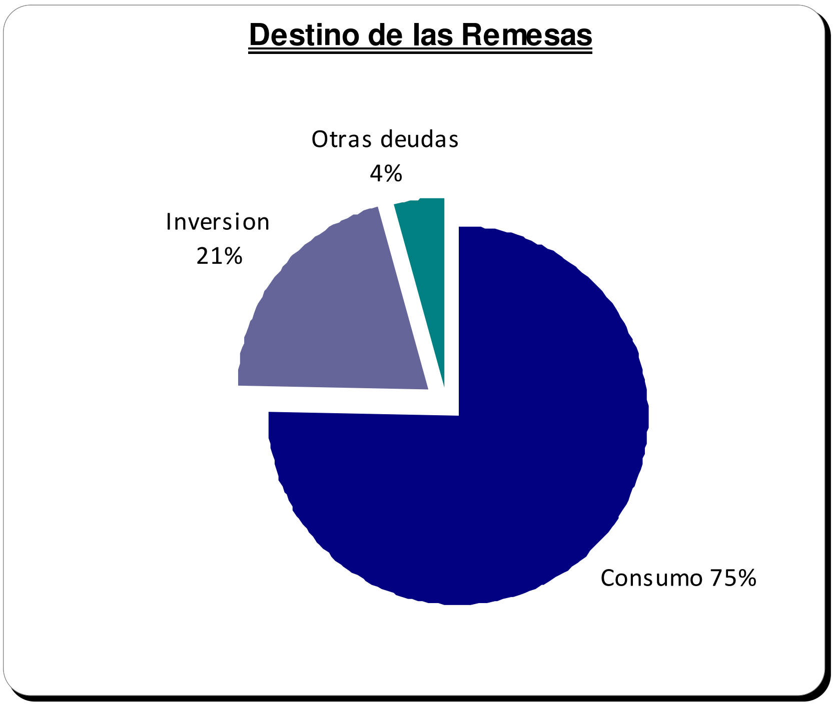
5.5 Destino de las Remesas

En esta sección se describen los resultados que se obtuvo acerca del **uso** que le da cada hogar receptor a las remesas. Es importante establecer en qué se destinan las remesas, para qué actividades se las utiliza y cuál es el monto que se gasta en cada una de ellas. A su vez, con esta información, se puede determinar el porcentaje promedio de inversión por parte del receptor de remesas representativo del Ecuador.

¿A dónde van las remesas?

En base a los resultados de la muestra, se obtiene que la mayor parte de las remesas que ingresan a un hogar receptor, se destina al consumo diario del hogar, representando el 75% del monto total; la inversión llega al 21% y el 4% restante se destina al pago de deudas.

Gráfico 32: Destino general de las remesas

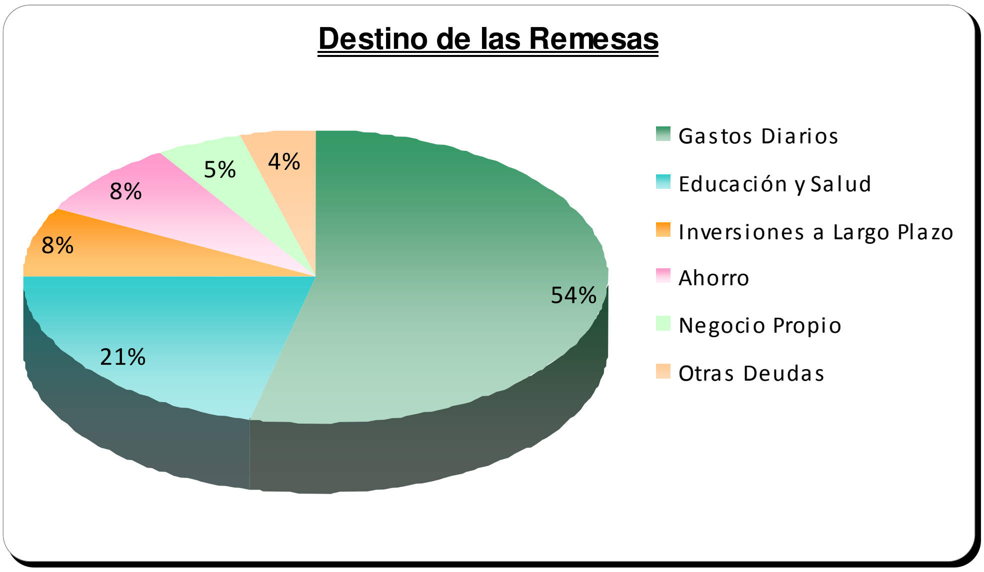


Elaboración: Autores de Tesis

Por otro lado, se puede descomponer al consumo e inversión de las remesas en algunas subcategorías de uso y/o destino.

Así pues, se puede observar que la típica remesa que entra en un hogar se destina principalmente en: 54% para los gastos diarios de la familia, 21% para educación y salud, 8% para ahorros bancarios, 7% para inversiones a largo plazo, 5% para la inversión en un negocio propio (o actividad productiva) y 4% para el pago de deudas.

Gráfico 33: Destino de las remesas



Elaboración: Autores de Tesis

En el estudio del BID del año 2003, el destino para los gastos diarios de consumo, educación y salud y pago de deudas, fue del 80%; mientras que, en el presente trabajo el porcentaje de gasto para estas variables fue del 79%. Sobre el destino en ahorro, en el 2003 este rubro representó el 8% de la remesa típica de un hogar; al 2008, se mantiene el mismo nivel de ahorro (¡ni bueno ni malo!).

En lo que se refiere al destino en inversiones a largo plazo[9], en el 2003 su utilización fue del 4%; mientras que, en la actualidad la participación de este tipo de inversiones se incrementó al 8% de las remesas (¡bueno!). Por último,

[9] En inversiones a largo plazo, se consideran a las inversiones financieras en títulos bancarios, en acciones y en bienes y capital en general.

para la inversión en un negocio propio, en el 2003 se destinó el 8%; en cambio, al 2008 este porcentaje descendió al 5% (¡malo!).

Por otro lado, si se hace una comparación con los resultados que se obtuvieron en el estudio “Remesas: Ingreso Nacional y Consumo de los Hogares”, llevado a cabo en el año 2007 (pero con muestra tomada en el 2005) por Hexagon Consultores, se pueden observar algunas diferencias significativas en el destino de las remesas al año 2008.

Por ejemplo, para la variable “salud y educación”, en el año 2005 se utilizaba en promedio el 19% de la remesa típica de un hogar; en cambio, para el 2008 se registra un gasto del 21% en estos rubros; lo cual repercute en una mejora en el estatus social de los receptores. Adicionalmente, para el pago de deudas, en el 2005 este uso representó el 10% de la remesa; mientra que, al 2008 el dato respectivo es del 4%.

A continuación, se presenta de una forma más detallada los resultados obtenidos para el año 2008, del consumo y la inversión de las remesas por parte de los receptores ecuatorianos, tomados en cuenta en esta investigación. La participación por cada componente de consumo, inversión y pago de deudas es la siguiente:

Consumo

- Alimentación (29%), Salud (13%), Pago de servicios básicos (11%), Educación (8%), Alquiler de vivienda (6%), Vestimenta (3%), Transportes y viajes (2%), Entretenimiento (2%) y Otros (1%).

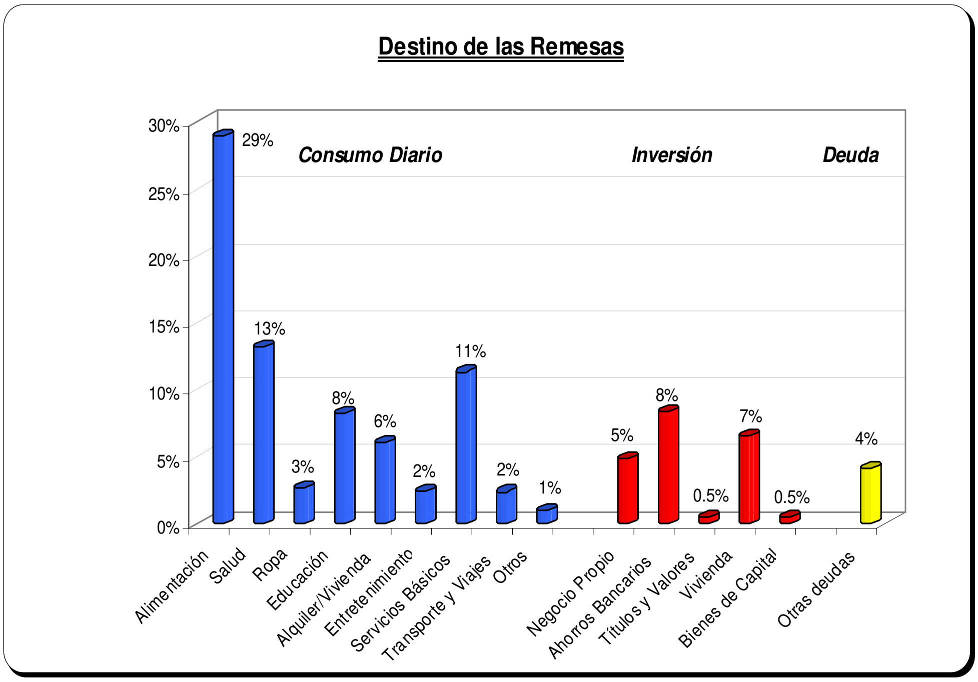
Inversión

- Ahorros bancarios (8%), Inversión en vivienda (7%), Negocio propio (5%), Títulos y valores (0.5%) y Bienes de capital (0.5%).

Pago de deudas

- Viaje del migrante y otras deudas (4%).

Gráfico 34: Destino detallado de las remesas



Elaboración: Autores de Tesis

Destino de remesas por ciudad

El porcentaje de remesas que se destina al consumo va desde el 70% al 80%, dependiendo de la ciudad en donde se encuentren los receptores. Por ejemplo, Quito consume el 70% y tanto Guayaquil como Loja el 80%.

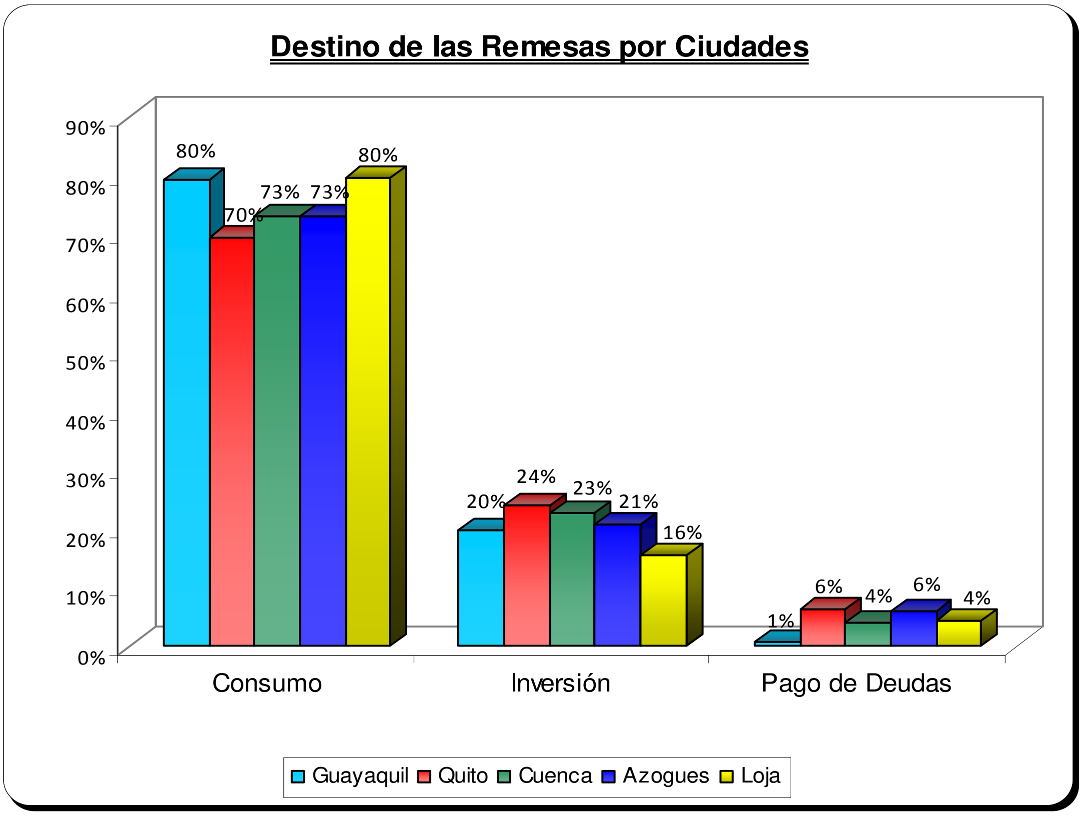
En cambio, en lo que se refiere al porcentaje de inversión, Quito es la ciudad que mayor porcentaje de remesas dedica a dicha actividad, con el 24% de inversión; las participaciones para cada una de las cuatro ciudades restantes son las siguientes: Cuenca (23%), Azogues (21%), Guayaquil (20%) y Loja (16%).

Aquí sorprende que Azogues, una ciudad pequeña, supere a Guayaquil en el porcentaje de inversión de remesas, considerando que esta última presenta un mayor nivel de desarrollo socioeconómico que la primera y es considerada a nivel internacional como 1 de las 42 ciudades más importantes para realizar o llevar a cabo negocios en América Latina y la primera para invertir dentro del Ecuador.[10]

---

[10] Fuente: Revista América Economía, "Especial Ciudades 2008 – Ranking". Guayaquil está ubicada en el puesto 28 entre 42 ciudades de América Latina para hacer negocios. Además, es la primera ciudad en aparecer en representación de Ecuador. Por su parte, Quito es la otra ciudad ecuatoriana que aparece en el ranking, ubicada en el puesto 37.

Gráfico 35: Destino de las remesas por ciudades



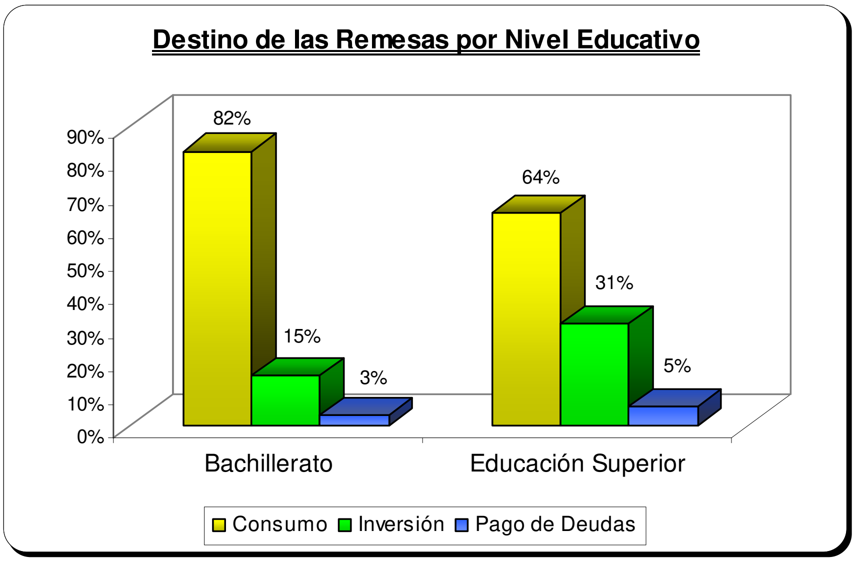
Elaboración: Autores de Tesis

Destino de remesas por nivel de educación

Se puede describir también el destino de las remesas dependiendo del nivel de educación que presente un receptor de remesas en particular.

Por motivo del análisis, se procedió a agrupar en la categoría "Bachillerato" a la educación primaria y secundaria, y en la categoría "Educación Superior" se incluyó a la educación de tercer nivel (universidad) y postgrados en general.

Gráfico 36: Destino de las remesas por nivel educativo



Elaboración: Autores de Tesis

En el gráfico anterior, se puede observar que los receptores de remesas que presentan un nivel de educación superior destinan mayor porcentaje de sus remesas a la inversión, llegando inclusive hasta el 31% de asignación; mientras que, los receptores que tienen tan solo el nivel de bachillerato destinan en promedio apenas al 15% a la inversión.

Como se ilustra en la tabla posterior, los receptores de remesas con educación superior se inclinan más por ahorrar sus remesas (12%) e invertirlas en activos fijos como vivienda, terrenos o vehículos (13%). En cambio, los de menos educación (solo bachillerato) destinan el 61% las remesas a los gastos diarios del hogar.

Tabla 6: Destino de las remesas comparado entre niveles educativos

Destino de las Remesas	Bachillerato	Educación Superior
Gastos Diarios	61%	43%
Educación y Salud	21%	21%
Inversiones a Largo Plazo	4%	13%
Ahorro	7%	12%
Negocio Propio	4%	6%
Otras Deudas	3%	5%

Elaboración: Autores de Tesis

5.5.1 Contraste de Hipótesis Principal

A continuación, se procede a contrastar la hipótesis principal de este trabajo. La hipótesis principal establecida al inicio de esta tesis (capítulo 1) fue que el porcentaje de inversión promedio entre los receptores de remesas es bajo y qué su valor no sobrepasaría el 20%. Tal como se pudo observar en este capítulo, el porcentaje de inversión de remesas se ubicó en el 21%, superando en 1 punto porcentual la afirmación anterior.

Por lo tanto, resta comprobar si esta diferencia entre lo observado en la muestra y lo que han reportado estudios anteriores o lo que se cree viene sucediendo en la población objetivo, se debió al azar o efectivamente el porcentaje de inversión de remesas entre los receptores es mayor al 20%. Para ello, se realizó una prueba de hipótesis tomando en cuenta a la distribución normal estándar como formula de contraste:

$$Z = \frac{\overline{X} - \mu}{\sigma / \sqrt{n}}$$

A pesar de que el porcentaje de inversión de remesas es una variable que presenta una distribución muestral que no da señales de parecerse a una de distribución normal (supuesto fundamental para realizar con éxito las pruebas de hipótesis) y que por las características de la variable (acotada entre 0 y 1) se desconoce si la población objetivo se distribuye también de forma normal, se sustentó la validez de esta prueba en tres criterios[11]:

1. La muestra es mayor a treinta (n>30) y tiene una varianza finita, lo cual permite utilizar el teorema del límite central (TLC) para justificar el uso de la prueba a pesar de desconocer la distribución de la población objetivo.
2. La muestra seleccionada en este trabajo fue escogida en base al principio de aleatoriedad.
3. La población de receptores de remesas es infinita, lo cual posibilita asumir que la muestra proviene de un conjunto universal normal o suficientemente grande para justificar aproximaciones normales.

[11] Estos tres criterios pueden ser encontrados en el libro “Estadística Matemática con Aplicaciones” de John Freund, Irwin Miller y Marylees Miller (2000).

Una vez garantizada la fiabilidad de la prueba de hipótesis, se procedió a contrastar la hipótesis principal de este trabajo. Al respecto, el contraste de hipótesis consistió en una prueba de medias de una cola y se utilizó un nivel de confianza del 95%. La hipótesis nula y alternativa fueron las siguientes: Ho: $\mu \leq 20\%$ y H1: $\mu > 20\%$. El Z crítico fue de 1.65. Por su parte, el Z estadístico se calculó en 0.737.

Por lo tanto, dado que el Z estadístico de esta muestra está cayendo fuera de la zona de rechazo, se puede concluir que no se descarta la hipótesis nula de que el porcentaje de inversión de remesas sea igual o menor al 20%. Es decir, la diferencia de 1 punto porcentual en relación a lo que se obtuvo en la muestra (21%) se atribuye enteramente al azar. En definitiva, el porcentaje de inversión de remesas no se habría incrementado significativamente entre los receptores durante los últimos tres o cinco años.

CAPÍTULO 6

ANÁLISIS EMPÍRICO

6.1 Introducción

Dentro de este capítulo, se exponen los resultados que se obtuvieron del modelo econométrico, el cual tuvo como tareas principales encontrar aquellos factores que explican "consistentemente" las variaciones del porcentaje de inversión de remesas entre los receptores ecuatorianos y proporcionar la base de análisis adecuada para la recomendación de políticas públicas, que pueden ser apreciadas luego en el capítulo 7 de "Acciones y Políticas".

Por otra parte, este capítulo se complementa con: pruebas de validación; comprobación de pruebas de hipótesis sobre aquellas variables de mayor interés con respecto a la inversión de remesas y la evaluación de escenarios probables de inversión según los resultados del modelo final.

Una vez terminado de leer este capítulo, el lector será capaz de conocer y comprender de forma cualitativa y cuantitativa, qué variables explican o influyen tanto positiva como negativamente en el porcentaje de inversión de remesas de un receptor ecuatoriano a nivel nacional.

Asimismo, se podrá inferir en términos generales, a través de la evaluación de escenarios probables, el porcentaje de inversión que presenta un receptor de remesas representativo en el Ecuador; tomando en cuenta como “receptor representativo”, aquella persona que reúne las características socioeconómicas y personales que más se repiten en la muestra de 400 registros tomada durante la investigación de campo.

6.2 Datos

Los datos a utilizarse en el presente modelo comprenden el siguiente periodo de análisis: noviembre 2008 - marzo 2009. Durante este periodo, fue posible la recolección de toda la información primaria para construir el modelo, lo cual incluye la investigación de campo y la construcción de la base de datos. El tipo de datos a utilizarse en esta sección, corresponden únicamente a datos de corte transversal o sección cruzada.

En este trabajo, la frecuencia de datos no es importante puesto que no se construye un modelo temporal. Todas las variables pertenecen a un mismo periodo de tiempo y cada observación trata sobre un receptor en particular y no sobre una periodicidad preestablecida. A pesar de que las entrevistas a los receptores, se efectuaron en diferentes días, por tratarse de un periodo de investigación no muy extenso, la información recolectada amerita aún un tratamiento estadístico de datos de corte transversal (Wooldridge 2002).

Por último, cabe recalcar que toda la información de los receptores a utilizarse en el modelo, proviene de la base de datos construida para efectos de esta investigación. En ningún momento se ha utilizado información de fuentes externas para constituir a “x” variable. La información “externa” que ha sido citada a lo largo de esta tesis, ha sido dirigida exclusivamente para la realización de los capítulos antecedentes a esta sección.

6.3 Modelo

El modelo que se utilizó en el presente trabajo consiste en una regresión múltiple de mínimos cuadrados ordinarios (MCO), que relaciona a varios factores propios del receptor de remesas, dentro de los cuales se incluyen a la mayoría de variables que fueron descritas en el capítulo 4, con respecto a su porcentaje de inversión de remesas.

Dado que el porcentaje de inversión que presenta un receptor de remesas constituye una proporción continua que fluctúa dentro del intervalo 0 - 1, fue necesario realizar un ajuste a la variable dependiente de la expresión original del modelo MCO para conseguir que los resultados obtenidos de la estimación sigan siendo los de mayor robustez posible y la inferencia estadística pueda ser factible de llevar a cabo.

La expresión general del modelo, que se tomó en cuenta debido a la característica de la información disponible, fue la siguiente:

$$-\log(Y_i) = \alpha + \beta X_i + \mu_i \quad ; \quad i = 1,2,3,\ldots.400$$

donde:

log (Yi), es igual al logaritmo natural del porcentaje de inversión de remesas del receptor i.

α, es el término constante del modelo

β, es igual al vector de coeficientes que relaciona a los factores propios del receptor de remesas con su porcentaje de inversión

Xi, es el vector de variables independientes del modelo que consiste en los factores propios del receptor i

μ_i, es el término de error para el receptor i.

Esta expresión de regresión múltiple MCO fue propuesta por Anthony Atkinson en el año 1985. En un capítulo de su libro “Transformations and regression: an introduction to graphical methods of diagnostic regression analysis”, Atkinson sugiere realizar un ajuste a la variable dependiente cuando ésta se trata de una proporción continua pero limitada en un intervalo de valores reducido como el de 0 y 1.

El ajuste consiste en una transformación logarítmica negativa. Según Atkinson, el objetivo de este ajuste es generar una variable que sólo tenga valores positivos; es decir, que su dominio se halle en el intervalo (0, ∞). Además, con esta transformación, se logra “linealizar” y hacer más continua la relación entre la variable de respuesta y los predictores.

Adicionalmente, Atkinson señala que para hacer posible este ajuste, se deben modificar los valores límites de la proporción (0 y 1) por una pequeña constante con la finalidad de que no se generen valores perdidos dentro de la estimación. En este trabajo, la constante que vamos a utilizar para sumar o restar respectivamente de los valores límites del porcentaje de inversión de remesas, será el valor de **0.0099**.

No obstante, el principal motivo para utilizar el modelo que propone Atkinson, es el efecto que se presenta en los residuos de la estimación MCO.

Bajo los supuestos clásicos, es indispensable que los residuos de una regresión se distribuyan de forma normal para hacer fiable la inferencia estadística. Sin embargo, sin la transformación propuesta por Atkinson, de incluirse la proporción de inversión sin ajustes, como variable dependiente en el modelo, esta propiedad de los residuos no se cumple. Y si los residuos no son normales, los estimadores obtenidos no son robustos y la inferencia estadística carece de fiabilidad.

De esta manera, utilizando el enfoque de Atkinson, se pudo asegurar el supuesto según el cual los residuos de la estimación MCO presentan una distribución normal. Por consiguiente, se tiene plena seguridad de que la inferencia estadística realizada en este trabajo es válida.

6.4 Determinación de Variables Independientes

En lo que se refiere a la definición de variables independientes, a incluirse en el modelo, se determinó un número total de 13 variables que tuvieron como objetivo encontrar una relación consistente y explicativa con respecto al porcentaje de inversión de remesas. En comparación a la descripción de variables del capítulo 4, se hicieron ajustes en varias de ellas antes de convertirse en sujetos activos del modelo. Esencialmente, se cambió la escala de ciertas variables, se estandarizaron otras y se incorporaron efectos dummys[12] para varios tópicos de interés.

Cabe recalcar que no todo lo que se preguntó en el cuestionario fue utilizado en el modelo, puesto que varios temas fueron consultados únicamente para fines de un análisis descriptivo. A continuación, se presentan ***solamente*** las variables independientes que fueron consideradas en el modelo, con sus respectivas unidades de medición.

Tabla 7: Descripción de las variables independientes del modelo

VARIABLES INDEPENDIENTES INCLUIDAS EN EL MODELO (X)			
NOMBRE	**TIPO**	**VALORES**	**COMENTARIOS**
CIUDAD	DUMMY	1 = Guayaquil, Quito, Cuenca 0 = Azogues, Loja	Se decidió agrupar a las 5 ciudades en 2 grupos según su nivel de desarrollo socioeconómico. Si el receptor proviene de Quito, Guayaquil y Cuenca diremos que vive en una ciudad con alto desarrollo socioeconómico. Caso contrario, el receptor de remesas vive en una ciudad con menor o poco desarrollo socioeconómico.
EDAD	CONTINUA	# de Años	Ninguno
GENERO	DUMMY	1 = Hombre 0 = Mujer	Ninguno
EDUCACIÓN	ORDINAL	1 = Educación Básica 2 = Educación Intermedia 3 = Educación Superior	Se unificó las categorías universidad y posgrados en educación superior. Por su parte, educación básica representa a la categoría primaria y la educación intermedia a la secundaria.
NEGOCIO PROPIO	DUMMY	1 = Si 0 = No	Ninguno
LOG (INGRESO)	CONTINUA	Logaritmo natural del monto mensual de ingresos Monto en dólares	Se decidió aplicar el logaritmo natural al ingreso mensual del receptor de remesas con el objetivo de encontrar un coeficiente de elasticidad entre dicho monto y el porcentaje de inversión.

[12] Una variable dummy es igual a una variable de respuesta binaria. En este trabajo, todas las variables dummys utilizadas, comprenden las opciones de respuesta 1 y 0.

TIEMPO	CONTINUA	# de Años recibiendo remesas	Periodos de tiempo con decimales se redondearon a los años inmediatamente superiores. Ej.: 2.3 años = 3 años; 5.8 años = 6 años; así sucesivamente.
PERIODICIDAD	DUMMY	1 = Trimestral, Semestral, Anual 0 = Semanal, Quincenal, Mensual	Se consideraron como periodos largos de tiempo para el envío de remesas, las frecuencias: trimestral, semestral y anual. Las frecuencias restantes conforman periodos cortos de tiempo.
MONTO	CONTINUA	Monto mensual de remesas en dólares	Al respecto, se estandarizaron los 400 registros de montos de remesas de los receptores, según la periodicidad de envío declarada en cada caso, a frecuencia mensual. Ej.: Si un receptor recibe 50 dólares quincenales, su monto mensual de remesas es de 100 dólares; si recibe 600 cada trimestre, el monto mensual es de 200. Se hizo este ajuste para tener una sola medida de análisis y poder realizar comparaciones.
CARGA	CONTINUA	# de cargas familiares/beneficiarios de remesas	Ninguno
PRECAP	ORDINAL	1 = No Predisposición No Capacitación 2 = No Predisposición Si Capacitación 3 = Si Predisposición No Capacitación 4 = Si Predisposición Si Capacitación	Para efectos de esta investigación, se considera que la predisposición a querer invertir que muestre un receptor de remesas será más importante o ejercerá mayor valor en el porcentaje de inversión que si se encuentra o no capacitado para llevar a cabo una actividad productiva. Si una persona no quiere invertir, de qué sirven los conocimientos. Esta variable es la unión de dos conceptos importantes del análisis descriptivo y de la descripción de las herramientas de inversión del capítulo 4. Es un mix de la variable “predisposición a invertir” con un componente de la variable “percepción de negocios”. Para mayor detalle revisar otra vez la descripción del capítulo 4. El efecto a observar será el ver como varía el porcentaje de inversión de remesas cuando la persona se siente más predispuesta y capacitada para invertir. Por consiguiente, el valor más alto de esta variable (4) se logra cuando la persona está predispuesta a invertir y a la vez sabe cómo hacerlo
INTERNET	ORDINAL	Según la utilización del servicio: 1 = No tiene acceso 2 = Poco 3 = Regular 4 = Bastante	Ninguno
ASF	DUMMY	1 = Si 0 = No	Variable relacionada al acceso al sistema financiero. Para mayor comprensión de la construcción de esta variable, ver explicación en el capítulo 5.

Elaboración: Autores de Tesis

6.5 Variable Dependiente

En relación a la variable dependiente de este modelo, no hubo presencia de cambios significativos en la forma de concebir el cálculo del porcentaje de inversión de remesas de cada receptor. De esta manera, para hallar el porcentaje de inversión de cada receptor, se divide la cantidad de remesas que éste destina a las actividades de inversión sobre el monto total que recibe por concepto de remesas.

Cabe recalcar que antes de aplicar el logaritmo y multiplicar por -1 al porcentaje de inversión de remesas de cada receptor, se modificaron las respuestas asociadas a plena inversión (valor 1) y a nula inversión (valor 0) de remesas, con el uso de una constante marginal igual a 0.0099, tal como lo recomienda hacer Atkinson.

6.6 Resultados

Una vez determinadas todas las variables y habiendo efectuado los ajustes necesarios para hacer posible la estimación de Atkinson, se ingresó la base de datos al programa estadístico Eviews. El siguiente paso consistió en ejecutar el modelo propuesto por Atkinson. Al respecto, se llevó a cabo una regresión múltiple de MCO entre el negativo del logaritmo natural del porcentaje de inversión de remesas y las 13 variables independientes en estudio. Así, los resultados obtenidos en esta primera estimación fueron los siguientes:

Tabla 8: Regresión múltiple del porcentaje de inversión

Variable Dependiente: **- LOG (INVERSION)**
Método: Mínimos Cuadrados Ordinarios
Muestra: 400
White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance

Variable	Coeficiente	Std. Error	t statistic	P value
C	6.331437	0.774762	8.172107	0.0000
ASF	-0.353827	0.205371	-1.722862	0.0857
CARGA	0.074093	0.065775	1.126453	0.2607
CIUDAD	0.082742	0.155530	0.531999	0.5950
EDAD	0.003161	0.005711	0.553429	0.5803
EDUC	-0.157145	0.119422	-1.315882	0.1890
GENERO	-0.092040	0.155149	-0.593237	0.5534
INTERNET	-0.331067	0.105666	-3.133140	0.0019
LNINGRESO	-0.191642	0.127273	-1.505757	0.1330
MONTO	-0.002188	0.000536	-4.082977	0.0001
NEGOCIO	-0.892345	0.186153	-4.793604	0.0000
PERIOD	-0.465387	0.186285	-2.498259	0.0129
PRECAP	-0.175691	0.081134	-2.165447	0.0310
TIEMPO	-0.016660	0.013166	-1.265437	0.2065

R cuadrado	0.418037	Mean dependent var	2.778021
R cuadrado ajustado	0.398335	S.D. dependent var	1.789841
S.E. of regression	1.388327	Akaike info criterion	3.528618
Sum squared resid	740.1414	Schwarz criterion	3.668845
Log likelihood	-688.1950	F-statistic	21.21816
Durbin Watson	1.996618	Prob(F-statistic)	0.000000

Elaboración: Autores de Tesis

Tal como se puede observar en la parte superior de esta tabla, la variable dependiente de la regresión aparece con el nombre de “-log(inversión)”. Esta etiqueta hace mención a la transformación logarítmica que se le efectuó al porcentaje de inversión de remesas de cada receptor. Asimismo, se introdujo la “matriz de varianzas y covarianzas de White” para evitar la presencia de heterocerasticidad en los residuos del modelo.

A un nivel de confianza “mínimo” del 90%, los resultados de la regresión demuestran que las variables carga, ciudad, edad, educación, género, lningreso y tiempo, resultaron no significativas al momento de explicar las variaciones del porcentaje de inversión entre los receptores de remesas (variables señaladas con color rojo en la tabla). En cambio, las variables acceso al sistema financiero (asf), Internet, monto, negocio, periodicidad y precap sí mostraron un efecto a considerar en el porcentaje de inversión.

En adición, se puede observar que todas las variables que resultaron significativas en esta regresión muestran una relación positiva con respecto al porcentaje de inversión. En este modelo, donde la variable dependiente está siendo calculada a partir de un logaritmo natural negativo, un coeficiente del mismo signo en cualquiera de las variables independientes indicará que entre dicha variable y el porcentaje de inversión existe una relación positiva.

A excepción de la variable “lningreso”, en este modelo todos los coeficientes de las variables independientes representan semi-elasticidades con respecto al porcentaje de inversión. Por su parte, el coeficiente de la variable “lningreso” es el único que representa a una elasticidad total con respecto al porcentaje de inversión ya que la relación derivada entre estos dos componentes es log-log (Wooldridge 2002).

Con la finalidad de dar mayor robustez al análisis, interpretar de mejor manera los coeficientes estimados, evaluar escenarios y encontrar un modelo resultante, se procedió a eliminar progresivamente las variables que resultaron "menos" significativas en la primera gran regresión múltiple. De esta manera, mediante la realización de un sinnúmero de regresiones múltiples, considerando cada vez menos variables en juego, se llegó a un modelo final, concluyente y sobretodo robusto al 90% de significancia.

A continuación, su representación:

Tabla 9: Regresión múltiple final del porcentaje de inversión

Variable Dependiente: **- LOG (INVERSION)**
Método: Mínimos Cuadrados Ordinarios
Muestra: 400
White Heteroskedasticity-Consistent Standard Errors & Covariance

Variable	Coeficiente	Std. Error	t-Statistic	P value
C	6.514836	0.639414	10.18877	0.0000
ASF	-0.333011	0.200084	-1.664355	0.0968
INTERNET	-0.373834	0.093565	-3.995457	0.0001
MONTO	-0.002129	0.000536	-3.970662	0.0001
NEGOCIO	-0.850791	0.182605	-4.659175	0.0000
PERIOD	-0.468960	0.185031	-2.534501	0.0117
PRECAP	-0.182979	0.078238	-2.338761	0.0199
LNINGRESO	-0.231364	0.117448	-1.969938	0.0496

R cuadrado	0.409520	Mean dependent var	2.778021
R cuadrado ajustado	0.398922	S.D. dependent var	1.789841
S.E. of regression	1.387650	Akaike info criterion	3.512996
Sum squared resid	750.9734	Schwarz criterion	3.593126
Log likelihood	-691.0863	F-statistic	38.63998
Durbin-Watson stat	2.008684	Prob(F-statistic)	0.000000

Elaboración: Autores de Tesis

Tal como ocurrió con las variables significativas de la primera estimación, aquí todas las relaciones causales, derivadas con respecto al porcentaje de inversión, también resultan positivas. Además, los coeficientes son similares aunque en esta segunda estimación es más factible la inferencia estadística puesto que se cuenta con un mayor “grado de significancia global”.

De esta manera, según los resultados del modelo final, las variables que finalmente causarían un efecto significativo en el porcentaje de inversión que pueda alcanzar un receptor de remesas ecuatoriano, son fundamentalmente siete: Acceso al Sistema Financiero (asf), Internet, Monto de la remesa, Negocio Propio, Predisposición-Capacitación (precap), Ingreso (lningreso) y Periodicidad. A continuación, se analiza el efecto marginal que causa cada factor en el porcentaje de inversión de remesas.

Según los resultados del modelo:

- **ASF.-** Si un receptor de remesas logra acceder considerablemente al sistema financiero (ASF=1), éste podrá incrementar su porcentaje de inversión de remesas en un 33.3%[13] en comparación al receptor que no utiliza con frecuencia los servicios financieros (ASF=0).

[13] Veamos este ejemplo para entender a qué se refiere este 33.3% de incremento. Supongamos que el porcentaje de inversión de un receptor de remesas en particular que no accede al sistema financiero es del 10%. Entonces, de acuerdo al modelo sugerido, el porcentaje de inversión para un receptor de remesas que sí accede al sistema será por ende

Queda comprobado que un receptor de remesas que accede al sistema financiero tiene mejores posibilidades, facilidades y alternativas de inversión que aquel que no utiliza con frecuencia servicios financieros. Al mismo tiempo, puede obtener más asesoría, financiamiento y garantías al momento de invertir.

El sistema financiero siempre busca incentivar la inversión y por lo tanto buscará siempre encaminar un ingreso importante como las remesas a ese destino. De ahí la importancia de utilizar los servicios de crédito, capacitación, asesoría legal, entre otros, por parte del receptor de remesas.

- **Internet.-** A medida que un receptor de remesas utiliza con mayor frecuencia el Internet, su porcentaje de inversión se incrementa aproximadamente en un 37.4%. Este cambio porcentual es válido siempre y cuando el receptor de remesas incremente en un nivel su uso de Internet dentro de las cuatro categorías de acceso al servicio consideradas en este trabajo (nulo, poco, regular y bastante).

Se puede concluir que utilizando el Internet, un receptor de remesas incrementa su número de posibilidades para poder invertir. Al respecto, es

---

del 13.3% (0.10 x (1+0.333)). No se trata de que al acceder al sistema financiero, un receptor que tiene un porcentaje de inversión de remesas del 10% ahora tendrá uno del 43.3%, sino que su porcentaje se incrementa un 33.3% y ahora alcanza el 13.3%. Para las demás variables, el análisis es el mismo. La variación es porcentual y no en puntos porcentuales (magnitud).

del todo válido creer que un receptor de remesas puede encontrar en el Internet alternativas de inversión más sofisticadas de las que manejaba antes de utilizarlo como por ejemplo: la compra de acciones de compañías extranjeras o la creación de sitios Web personales.

De esta forma, el Internet se convierte para los receptores de remesas en una herramienta de apoyo para buscar información sobre cómo invertir y las distintas opciones de hacer negocios.

- **Monto.-** Cuando el monto mensual de la remesa enviada aumenta 1 dólar, el porcentaje de inversión por parte del receptor de remesas se incrementa en un 0.2%. De igual manera, si se registra un incremento de 100 dólares en el monto de la remesa, el porcentaje de inversión aumenta un 20%.

Es totalmente lógico pensar que a medida que el monto de la remesa que recibe un receptor en el país aumente, éste podrá destinar más recursos a la inversión. Un receptor de remesas que recibe 1,000 dólares al trimestre (300 dólares por mes) puede destinar más dinero a negocios o inversiones que aquel que recibe 50 dólares mensuales. Al mismo tiempo, la inversión con más recursos (remesas) se vuelve más significativa en el largo plazo.

- **Negocio.-** Un receptor de remesas que tenga un negocio propio en funcionamiento (valor = 1) verá incrementado su porcentaje de inversión en un 85.1% en comparación al receptor que no tiene negocio propio o nunca ha incursionado en actividades de inversión similares (valor = 0).

Se entiende que muchos de los receptores que ya tienen un negocio propio en marcha, destinan gran parte de sus remesas a su conservación y desarrollo de operaciones. Eso les permite en gran medida mantener o incrementar su porcentaje de inversión y ver de otra manera al ingreso que proviene de afuera. Por su parte, aquellos que no poseen negocio propio, comprometen en mayor proporción sus remesas hacia el consumo.

Adicionalmente, un receptor de remesas envuelto en el mundo de los negocios conoce lo que implica llevar a cabo una inversión en la práctica y se le puede facilitar la consecución de nuevas inversiones por sus contactos y experiencia en el trabajo diario. En cambio, aquel receptor que empieza de cero, enfrenta mayores dificultades al querer iniciar un negocio y puede desistir de invertir sus remesas con mayor facilidad.

- **Periodicidad.-** Los periodos más largos de tiempo para el envío de remesas, resultaron ser más beneficiosos para la inversión que los periodos cortos. Si un receptor de remesas recibe dinero de forma trimestral, semestral o anual incrementará en un 46.9% su porcentaje de inversión en relación al receptor que recibe remesas de forma mensual o de menor frecuencia.

Una explicación para este resultado pueden ser los aspectos de planificación y montos. Si un receptor de remesas recibe dinero pocas veces el año, lo más probable es que reciba mejores cantidades de remesas y pueda decidir en base a un análisis razonado en qué destinar la remesa. El resultado puede ser una asignación de dinero importante para la cuenta de ahorros o la apertura de un negocio.

Por el contrario, si el receptor recibe remesas todas las semanas, lo más probables es que el monto sea pequeño y su utilización no amerite mayor reflexión: el resultado será una asignación mayoritaria al consumo básico.

- **Predisposición y Capacitación.-** A medida que un receptor de remesas se muestra más predispuesto para invertir el dinero que recibe del exterior y al mismo tiempo se capacita en temas de negocios para hacerlo de la mejor manera, el porcentaje de inversión se irá incrementando aproximadamente en un 18.3%.

No obstante, el modelo propone que antes de estar capacitado, es mejor estar predispuesto. Por eso, en la medida de que el receptor se muestre más predispuesto a invertir sus remesas (valores = 3 y 4) el porcentaje de inversión será más alto a que si solamente se capacitara pero no estuviere predispuesto (valores = 1 y 2).

- **Ingreso.-** Si el ingreso mensual de un receptor de remesas se incrementa en un 1%, su porcentaje de inversión concerniente a las remesas aumenta en un 23.1%. El efecto es importante; sin embargo, el ingreso es una variable que suele mantenerse estancada por bastante tiempo entre la población debido a la rigidez del mercado salarial ecuatoriano, por lo que su contribución marginal no logra ser percibida en toda su magnitud.

Se puede concluir con suma facilidad que un receptor de remesas con un alto nivel de ingresos podría destinar mayor cantidad de dinero hacia la inversión puesto que logra cubrir sin mayores percances su consumo corriente. En cambio, un receptor de remesas con un bajo nivel de ingresos, por su condición económica, daría prioridad a su consumo corriente y utilizaría las remesas para cubrir necesidades básicas insatisfechas.

Cabe recalcar que este resultado de ingresos no apoya la tesis que muchos piensan acerca de que los receptores no pueden invertir sus remesas porque son pobres. En el análisis descriptivo del capítulo 5, se mostró claramente que la proporción pobre de la población de receptores de remesas es muy reducida. Lo único que nos dice el resultado de la variable "lningreso" es que existe un efecto positivo importante en el porcentaje de inversión de remesas a mayores ingresos del receptor. En ningún momento se establece un límite inferior para dichos ingresos.

Tres de las siete variables que resultaron significativas en explicar el porcentaje de inversión de remesas corresponden al grupo de variables llamado "herramientas de inversión" (asf, internet, precap). Esto quiere decir que las variables que más inciden en la inversión de remesas son sujeto de políticas económicas y deben ser promovidas por todos los actores de la sociedad (gobierno, empresas y ONGs).

Para las demás variables independientes determinadas en este estudio (edad, carga, ciudad, género, tiempo y educación), no se pudo hallar evidencia empírica que confirme la existencia de algún efecto significativo y consistente en el porcentaje de inversión de remesas. Por lo tanto, se concluye que el modelo resultante o final que explica al porcentaje de inversión de remesas de cualquier receptor ecuatoriano, queda estipulado de la siguiente manera:

– ***log (INVERSION)*** *= 6.515 –0.333(ASF) –0.374(INTERNET) – 0.002(MONTO) –0.851(NEGOCIO) –0.469(PERIOD) – 0.183(PRECAP) – 0.231(LNINGRESO)*

Por otro lado, el coeficiente de determinación de este modelo resultante asciende al 40%. Esto quiere decir que las siete variables independientes propuestas en este modelo como factores determinantes, explican cerca del 40% de las variaciones que experimenta el porcentaje de inversión de remesas entre los receptores de la muestra.

Adicionalmente, este modelo supera satisfactoriamente todas las pruebas comunes de validación econométrica, lo cual garantiza la eficiencia de los estimadores obtenidos. Debido a que antes de realizar la estimación MCO se incorporó la matriz de varianzas y covarianzas de White, no existe heterocedasticidad en los residuos de la regresión.

Tampoco hay evidencia de problemas de multicolinealidad entre las variables independientes, los residuos no reflejan síntomas de auto-correlación y los coeficientes son estables a lo largo de toda la muestra. Por último, se comprobó que los residuos de la regresión siguen efectivamente una distribución normal. (**Ver Anexo 2**)

6.7 Evaluación de Escenarios

A continuación, se presentan algunos escenarios probables en los que el porcentaje de inversión de remesas obtiene distintos resultados dependiendo de los valores que toman las variables explicativas del modelo resultante. Este ejercicio se realiza para comprender con más detalle como varía el porcentaje de inversión dadas ciertas características propias del receptor.

Al respecto, un receptor de remesas puede tener valores calificados como mínimos en las variables explicativas frente a otro receptor que puede tener una mejor calificación. Un ejemplo de esto es la calificación de la variable "Internet". Mientras mejor sea el acceso a Internet que tenga un receptor de remesas, mejor será su puntuación. En este caso el mínimo valor es 1 y el máximo valor es 4. Así, la calificación de los valores máximos y mínimos dependerá de la medida de cada variable del modelo.

Dicho esto, se presentarán cinco distintos escenarios: bajo, medio sin negocio propio, medio con negocio propio, alto y representativo. Más adelante, se explicará con más detalle de qué se trata cada uno de ellos. Para efectos de comparación, se muestra una tabla que contiene los valores que toman cada una de las variables explicativas, dependiendo del escenario en que se encuentren. Asimismo, se expone nuevamente el modelo que estima el porcentaje de inversión de remesas condicionado a las distintas características propias de los receptores.

– ***log (INVERSION)*** *= 6.515 –0.333(ASF) –0.374(INTERNET) – 0.002(MONTO) –0.851(NEGOCIO) –0.469(PERIOD) – 0.183(PRECAP) – 0.231(LNINGRESO)*

Tabla 10: Escenarios probables de inversión

Variable \ Receptor	Bajo	Medio sin Negocio	Medio con Negocio	Alto	Representativo
Asf	0	1	1	1	0
Ingreso	$ 300	$ 500	$ 500	$ 700	$ 550
Internet	2	2	2	3	3
Monto	$ 100	$ 225	$ 225	$ 400	$ 225
Negocio	0	0	1	1	0
Periodo	0	0	0	1	0
Precap	1	4	4	4	1

Elaboración: Autores de Tesis

Antes de obtener las predicciones, es importante explicar de qué manera se estima cada porcentaje de inversión. Cuando se predice la variable dependiente de un modelo que ha sufrido transformaciones logarítmicas (en este caso la de Atkinson), es necesario realizar un ajuste antes de calcular los valores de las respectivas predicciones.

6.7.1 Predicción cuando la variable dependiente es Log (y)

El “porcentaje de inversión” representa la variable dependiente en este modelo y debido a que ésta ha sufrido una transformación logarítmica por razones descritas al inicio de este capítulo, su predicción amerita un tratamiento especial.

Si realizáramos una predicción en el modelo resultante, tal como éste está tipificado, simplemente obtuviéramos una predicción para el logaritmo del porcentaje de inversión y mas no la predicción para el porcentaje de inversión de remesas. Por lo tanto, para predecir el valor del porcentaje de inversión de remesas, una vía sencilla es multiplicar toda la regresión por el exponencial (exp(log(y))=exp(βx)) y deshacer el logaritmo.

Sin embargo, la teoría dice que este pronóstico no es el correcto ya que subestima sistemáticamente el valor esperado de la variable dependiente. J.M. Wooldridge, en su libro “Introducción a la Econometría”, propone el siguiente ajuste para obtener una predicción más acertada y precisa:

$$\hat{y} = \exp(\hat{\sigma}^2/2)\exp(\log\hat{y})$$

donde σ^2 es la varianza de μ y si μ ~ Normal(0, σ^2), el valor esperado de exp(μ) es exp($\hat{\sigma}^2$/2) (factor de ajuste). La predicción con esta ecuación no es insesgada pero es consistente y depende realmente de la normalidad que pueda alcanzar el término de error. Para $\hat{\sigma}^2$ grandes, este factor de ajuste puede ser sustancialmente mayor que la unidad y funciona bien en la mayoría de casos.

Por otra parte, para aplicar este ajuste, es necesario establecer un intervalo de valores en donde este factor pueda multiplicar sin ningún problema a la predicción de la variable dependiente. De no ser así, para ciertos valores de la variable dependiente, acotada en este caso entre 0 y 1, de multiplicar este factor de ajuste, la predicción puede sobrepasar el límite superior del 100%. El ajuste resulta apropiado para predicciones bajas de la variable dependiente y no del todo para predicciones altas.

De esta manera, después de haber realizado varias pruebas de predicción con los valores que tomó el porcentaje de inversión dentro de la muestra, el factor de ajuste propuesto da buenas predicciones para valores en donde la exponencial del Log(y) estimado vaya de 0% hasta el 30%. Para nuestro modelo, este es el intervalo de acción establecido para el factor de ajuste, en otros trabajos puede variar. En valores más altos, la ecuación con el factor de ajuste tendió a sobreestimar el porcentaje de inversión de remesas.

Dicho todo esto, cuando se calculó el porcentaje de inversión de remesas para cada uno de los 5 escenarios probables, se multiplicó el factor de ajuste (exp($\hat{\sigma}^2$/2)) cada vez que la predicción obtenida en primera instancia (exp($\log \hat{y}$)) resultaba inferior al 30% de inversión. A excepción del escenario “Alto”, para todos los demás fue necesario multiplicar el factor de ajuste.

- **Escenario 1: El Receptor Representativo**

Para este primer escenario, el receptor representativo contiene los valores de las variables explicativas más representativas de la muestra (de mayor frecuencia de respuesta). Al calificar al receptor representativo de remesas, se puede observar que éste presenta un bajo acceso al sistema financiero por lo que toma el valor de 0 y un acceso regular a Internet por lo que toma el valor de 3. En cuanto al ingreso mensual, la entrada económica es de $US 550 y recibe un monto promedio mensual de remesas de $US 225.

En lo que se refiere a las otras variables, el receptor representativo por lo general no tiene un negocio propio por lo que toma el valor de 0, el periodo de envío representativo es mensual por lo que toma el valor de 0. Por último, la variable precap toma el valor de 1, lo cual significa que el receptor representativo afirma no tener capacitación alguna en como iniciar un negocio y que no está predispuesto a invertir en uno en particular.

Por consiguiente, el porcentaje de inversión de remesas obtenido a partir de las características puntuales del receptor representativo, es del **10%**.

- **Escenario 2: El Receptor de un Bajo Nivel Deseado**

El receptor de bajo nivel contiene variables explicativas con valores que suponen bajos niveles de inversión. Es por ello que se empleó un valor de 0 para el acceso al sistema financiero, un nivel de ingresos de $US 300, un bajo acceso a Internet (2), un monto mensual de remesas de $US 100.

Además, este receptor no posee un negocio propio por lo que toma un valor de 0 en esta variable, un periodo mensual por concepto de remesas lo cual también da un valor de 0. Por último, la variable precap toma el valor de 0, lo cual significa que este receptor no está capacitado ni dispuesto para invertir parte de sus remesas en un negocio. En este escenario, el valor estimado del porcentaje de inversión de remesas es del **4.5%**.

- **Escenario 3: El Receptor de un Medio Nivel Deseado y sin Negocio propio**

El receptor de medio nivel posee características que pueden ayudar a elevar el nivel de inversión de las remesas. En este escenario el acceso al sistema financiero obtiene un valor de 1, estimando que el receptor tiene un buen acceso, un nivel de ingresos de $US 550, un bajo acceso a Internet con un valor de 2, un monto de remesas de $US 225 (igual que al receptor representativo).

Además, este receptor no posee un negocio propio por lo que toma un valor 0 y registra un periodo de envío mensual por concepto de remesas (valor = 0). Por último, se establece que este receptor de remesas ha recibido algún tipo de capacitación en iniciar un negocio y que está dispuesto a invertir las remesas, por lo que esta variable toma un valor de 4. Para este escenario, el valor estimado del porcentaje de inversión es del **16%**.

- **Escenario 4: El Receptor de un Medio Nivel Deseado y con Negocio propio**

Este receptor posee las mismas características que el receptor del escenario anterior con la diferencia de que aquí el receptor posee un negocio propio. Este escenario nos ayudará a entender cómo se mueve el porcentaje de inversión dado a que un receptor tenga o no un negocio propio en el cual invertir sus remesas. Para este escenario, el valor estimado del porcentaje de inversión es del **37%**. El cambio es significativo en comparación al receptor que no tiene negocio propio.

- **Escenario 5: El Receptor de un Alto Nivel Deseado**

En este escenario, el receptor de remesas se presenta con variables que toman su máxima calificación. Considerando que todas las variables explicativas del modelo guardan una relación positiva con el porcentaje de inversión de remesas, es de esperarse que esta predicción resulte la más alta posible que pueda estimar el modelo resultante.

Aquí se supone que el receptor de remesas tiene un buen acceso al sistema financiero (1), un nivel de ingresos alto de $US 700, un uso regular del Internet (3) y un monto mensual de remesas de $US 400. Además, el receptor posee un negocio propio en el cual invierte parte de sus remesas (1), un periodo de recepción de remesas superior a un periodo corto (1) y se muestra predispuesto y capacitado para iniciar un negocio (4). Para este caso, el valor estimado del porcentaje de inversión es del **53%**.

6.8 Conclusión del capítulo

En este capitulo, se ha mostrado los resultados obtenidos del modelo econométrico. Al respecto, se ha podido encontrar siete factores que explican consistentemente al porcentaje de inversión de los receptores de remesas ecuatorianos. Estos son: el acceso al sistema financiero (asf), internet, monto, periodicidad, precap, negocio e ingreso. Todos ellos guardan una relación positiva con el porcentaje de inversión. De esta manera, el modelo resultante quedó formulado de la siguiente manera:

– ***log (INVERSION)*** = *6.515 –0.333(ASF) –0.374(INTERNET) – 0.002(MONTO) –0.851(NEGOCIO) –0.469(PERIOD) – 0.183(PRECAP) – 0.231(LNINGRESO)*

Contrario a lo que se podía pensar o suponer antes de empezar esta tesis, variables como la edad del receptor, su nivel de educación o el tiempo que viene recibiendo remesas, resultaron no tener un efecto significativo en el porcentaje de inversión. Además, es indiferente para la inversión de las remesas, que el receptor sea hombre o mujer, que provenga de una ciudad con mayor o menor desarrollo socioeconómico o que las remesas tengan que ser distribuidas entre una mayor cantidad de beneficiarios.

Por otro lado, el modelo resultante permitió comprobar varias de las hipótesis establecidas en el capítulo 4, durante la descripción de variables, y obtener una medida cuantitativa para evaluar cambios generales en la inversión de las remesas por parte de los receptores.

En los aspectos técnicos, se aplicó la transformación logarítmica de Atkinson al porcentaje de inversión de remesas. Se realizaron dos estimaciones: la primera con todas las variables independientes en estudio y la segunda con las variables que resultaron significativas en la primera. Luego, el modelo final o resultante pasó todas las pruebas de validación econométrica, en especial la concerniente a la normalidad de residuos.

Por último, se realizó una evaluación de escenarios para obtener predicciones sobre el porcentaje de inversión de remesas. Este ejercicio consistió en analizar cinco escenarios probables de inversión de remesas: bajo, medio sin negocio, medio con negocio, alto y representativo. De aquí se pudo predecir que un receptor representativo de remesas en el Ecuador, puede llegar a invertir cerca del 10% de sus remesas.

Con los resultados expuestos en este capítulo, es posible ahora entender qué debemos hacer para incentivar e incrementar la inversión de las remesas en el Ecuador. No se trata simplemente de más ingresos o más educación para los receptores; se vuelve indispensable la implementación de políticas económicas que mejoren el acceso al sistema financiero, la oferta de Internet, la vocación a los negocios, la predisposición, etc.

CAPÍTULO 7

RECOMENDACIONES: ACCIONES Y POLÍTICAS

7.1 Introducción

En este capítulo examinamos algunas políticas públicas encaminadas a fomentar la inversión de las remesas. Primero, hacemos un repaso de los programas y proyectos que el Estado ecuatoriano lleva a cabo en materia de migración y que guardan relación con el objetivo de promover la inversión de remesas por parte de los receptores.

Y segundo, en base a los resultados obtenidos del modelo econométrico, presentamos un detalle de las políticas y programas públicos que deben ser implementados en el país para “mejorar” aquellos factores que inciden directamente en el porcentaje de inversión de remesas. En este punto, se pone de manifiesto la vital importancia de una adecuada gestión pública en el manejo del flujo de remesas.

Adicionalmente, veremos cuál es el papel que todos debemos desempeñar como “entes” de la sociedad para garantizar el uso adecuado de las remesas. Al respecto, se presenta la experiencia del Estado de México como un ejemplo de accionar político eficiente.

Solamente comprendiendo la importancia que representan las remesas en la estabilidad económica nacional y familiar, se podrá generar desarrollo con políticas públicas y garantizar su sostenibilidad en el tiempo. En el Ecuador, las remesas conforman un mercado de más de 2.5 mil millones de dólares, con más de 500.000 hogares receptores, sediento de condiciones favorables para la inversión y de un marco regulatorio “estatal” eficiente.

7.2 Proyectos y programas del Estado para promover la inversión de remesas

A pesar de que sólo una pequeña proporción de las remesas se ahorra y se destina a la inversión, éstas han provocado un gran interés político por ser una potencial fuente de financiamiento económico. Entre otros destinos, las remesas se pueden invertir para generar empleo, mejorar la infraestructura urbana, incentivar la creación de proyectos comunitarios y actuar como atenuantes de la pobreza.

De esta manera, con la finalidad de incentivar la inversión productiva de las remesas, las autoridades gubernamentales buscan formular políticas públicas eficientes para mejorar el aprovechamiento de estos recursos. Al respecto, el Estado ecuatoriano ha promovido diferentes proyectos que tienen como objetivo principal que los migrantes residentes en el extranjero puedan regresar al país con condiciones favorables relacionadas a empleo y vivienda, causas principales que alguna vez los hizo partir.

El Estado ecuatoriano ha implementado varios programas para fomentar la inversión de las remesas. El proyecto denominado "Modelo Migratorio de retorno voluntario basado en el desarrollo de capacidades empresariales" es uno de ellos. Este plan tiene como objetivo principal promover la participación de los migrantes y sus familiares, a través de su capacitación, en temas empresariales. Con esta iniciativa se pretende que los migrantes generen sus propios negocios o que dirijan parte de las remesas al desarrollo de negocios que sirvan para el sustento de sus familiares.

Otro programa que se ha implementado con éxito es el denominado "El Cucayo". Este programa tiene como fin que los migrantes ecuatorianos regresen a su país por medio de un incentivo que facilita la generación de negocios en su patria. Para esto, el migrante tiene que proponer una idea de negocio que sea productiva y que funcione como fuente de empleo. De entre todas las ideas de negocios se realiza un concurso, en la que los migrantes ganadores se hacen beneficiarios de una ayuda económica para iniciar su negocio, el cual puede llegar hasta el 50% del monto del capital necesario para implementarlo, llegando hasta un máximo de US $15.000.

Además, en el programa Cucayo, se le proporciona asesoría continúa al migrante para diseñar su plan de negocio y fortalecerlo en el tiempo. Al año 2008, se habrían entregado un total de US $733.000, beneficiando a 52 ideas productivas y quedando en estudio unas 200 propuestas más.

Por otra parte, el Estado a través de la Secretaria Nacional del Migrante (SENAMI), lanzó el programa piloto "Apoyo al Migrante Ecuatoriano" cuyo objetivos centrales son convertir los flujos financieros que envían los migrantes en nuevos flujos comerciales entre ellos y sus familias; y canalizar las remesas hacia inversiones productivas en general.

No obstante, el principal programa que impulsa el Estado en materia de migración es el "Plan Nacional de Desarrollo Humano para las Migraciones", el cual busca que las personas que migraron vuelvan al país al otorgarles mejores condiciones de vida (vivienda nueva, microcréditos, capacitación profesional, etc.) para que se realice dicho retorno.

Otras iniciativas específicas de la SENAMI para con el migrante son el Banco del Migrante y el Portal del Migrante. Sobre el "Banco del Migrante", se espera su lanzamiento para finales del año 2009. El Banco del Migrante será la institución financiera que impulsará las políticas migratorias del Estado en materia financiera y de inversión. Para ello, brindará servicios que permitan al migrante -en el exterior- acceder a una historia financiera-crediticia local y dar financiamiento a los sectores sociales de "alta migración" con redes financieras de microcrédito (banca de 2do piso).

El Banco del Migrante manejará 2 fases. En la primera ofrecerá créditos para realizar diversos proyectos e impulsar el desarrollo económico nacional. En la segunda etapa, la institución comenzará con la oferta de servicios no financieros. Entre los que consta el programa de *Educación Financiera*, que explicará el funcionamiento del negocio que el migrante quiera emprender (capacitación profesional y gestión de proyectos)[14].

En lo que respecta al "Portal del Migrante y su Familia", su implementación se debe al auge de las nuevas tecnologías de comunicación e información y al uso creciente que los migrantes y familiares le están dando al Internet como medio de comunicación. El objetivo general de este proyecto es apoyar la "integración" de los migrantes y sus familiares, mejorando los procesos de

[14] Información tomada de la página web: http://www.ecuadorinmediato.com/noticias

comunicación en los distintos niveles del proceso migratorio con el uso de las TIC's. La intención es "capacitar" en el uso de las nuevas tecnologías.

A la fecha, los resultados indican que al menos 15 redes de migrantes se encuentran utilizando los servicios ofertados en el portal y aportando con información relevante sobre el proceso migratorio. En resumen, las iniciativas que la SENAMI ha emprendido para fomentar la inversión de remesas son:

* Proyecto Banco del Migrante.
* Apoyo a proyectos coordinados en origen y destino (*Ej. Cañar-Murcia).*
* Proyecto de Fomento a las iniciativas productivas (*El Cucayo*).
* Proyecto de Ecoturismo y desarrollo para la región amazónica.
* Proyectos 2x1 / 3x1.
* Proyecto Juventud, migración y empleo.

7.3 El papel eficiente del Estado en el uso de las remesas, ¿cómo promover la inversión de las remesas?

Debido a que las remesas son transferencias entre privados, es difícil imaginarse el tipo de políticas que los estados podrían aplicar para mejorar su impacto en el desarrollo.

Por ejemplo, si quienes envían y quienes reciben remesas deciden en conjunto que, dada la situación económica del país y la propia, las remesas deberían destinarse al consumo y no al ahorro o a las inversiones, entonces cuesta imaginarse qué tipo de "intervención normativa directa" podría inducir a estos individuos a actuar de otra manera que no sea obligando a los receptores a ahorrar, como ya lo han hecho una serie de países africanos (Lesotho y Mozambique) y de América Latina (México en los 40).

Sin embargo, es probable que éste sea el tipo de recomendación en materia de políticas públicas que es preferible evitar. Como sostienen Maimbo y Ratha (2005), obligar a los receptores de remesas a ahorrar más y consumir menos tiende a reducir, más que a aumentar, el bienestar de los consumidores. No obstante, esto no quiere decir que los gobiernos no puedan hacer nada para aumentar el impacto de las remesas en el desarrollo, especialmente si consideramos intervenciones normativas indirectas, es decir, políticas que intenten cambiar los incentivos de quienes reciben remesas para usar sus recursos de una manera o de otra.

Entornos normativos propicios aumentarán la rentabilidad de cualquier inversión y por lo tanto, incrementarán el costo de oportunidad del consumo. De igual manera, la efectividad de las remesas para el desarrollo depende del entorno normativo que rige en el país receptor. Las pruebas disponibles sugieren ciertamente que las remesas son más eficaces en aumentar la inversión y generar desarrollo, en los países que tienen mejores niveles de capital humano e instituciones públicas.

El **Estado** debe cumplir un rol importante para potenciar las implicaciones económicas positivas de la migración (remesas, disminución del desempleo, dinamización de sectores) y contribuir a minimizar las negativas (maltratos psicológicos, desintegración familiar) de todo proceso migratorio. Para lograr esto, el Estado debe formular políticas públicas (programas, proyectos, etc.) que gocen de continuidad y eficiencia económica.

Por otro lado, el Estado debe garantizar la información fluida acerca de los servicios financieros y alternativas que existen en el mercado y la creación de una normativa para agilitar y abaratar la transferencia de remesas. De esta manera, el Estado estimula el acceso al sistema financiero por parte de los receptores de remesas. El Estado tiene que ponerse el overol de planificador y crear un ambiente económico que fomente la inversión.

Los temas de accesibilidad y calidad de la infraestructura de los servicios financieros en los países receptores son también fundamentales para velar por la seguridad y la eficacia de los servicios de envío de remesas.

Al respecto, es posible mejorar la accesibilidad, permitiendo que más instituciones financieras participen en el mercado de las remesas. Las cooperativas de ahorro y crédito y las empresas de microfinanciamiento pueden aprovechar su posición para actuar como agentes de desembolso, puesto que sus redes están más cerca de los beneficiarios de las remesas que los grandes bancos comerciales. Por lo tanto, las autoridades estatales deben velar para que no existan restricciones, indebidamente onerosas, que dificulten la participación de dichas entidades.

Adicionalmente, el Estado necesita fomentar a las pequeñas y micro empresas (PYMES), mediante programas de capacitación y la creación de un entorno favorable de negocios. El administrador público, está obligado a facilitar los procesos y los proyectos de desarrollo local, a no descuidar la inversión social en las zonas de alto índice de migración y mantener la dotación de infraestructura en su máximo nivel posible.

El papel eficiente que pueda alcanzar el Estado para promover la inversión de remesas, debe complementarse con el accionar de los **gobiernos locales**. A éstos, les corresponde generar la mayor cantidad de oportunidades de inversión, ampliando su visión de desarrollo más allá de la infraestructura física. Los gobiernos locales deben invertir en capital social y facilitar alianzas con universidades y ONGs que promuevan el desarrollo local.

Las **<u>instituciones financieras</u>** deben constituirse en canalizadoras de inversión. Éstas deben procurar la confianza del público mejorando su eficiencia administrativa y pagando tasas de interés que incentiven el ahorro. Además, las instituciones financieras necesitan cumplir a cabalidad su rol de intermediación y ser el sostén financiero que permita que las remesas circulen a nivel local y no sean enviadas al exterior (*fuga de recursos*).

Por otra parte, las **<u>empresas privadas</u>** también deben cumplir un rol protagónico en el flujo de remesas. Su misión consistirá en aumentar los encadenamientos productivos y articularlos a las micro y pequeñas empresas. Las empresas privadas con trayectoria en el mercado, pueden proveer a las compañías constituidas con fondos de remesas, dotación en tecnología para potencializar su desarrollo.

En lo que concierne a las **<u>asociaciones de familiares de migrantes</u>**, las recomendaciones apuntan a realizar inversiones conjuntas o gestionar sus recursos, asociativamente, para bajar costos y mejorar sus oportunidades, desarrollar programas de capacitación y promover proyectos.

Por otro lado, las **ONGs**, además de dar asistencia técnica, deben proveer información e impulsar la "organización". Y finalmente, toda la **sociedad** en general, debe sensibilizarse de la importancia que representan las remesas en la economía y procurar su uso en fines productivos. Al respecto, deben prevalecer los valores humanos, el cooperativismo y la autogestión.

A continuación, se exponen algunas políticas prácticas que el Estado y los demás entes de la sociedad, pueden tomar en cuenta para hacer que las remesas se dirijan "progresivamente" a fines de inversión y ahorro.

Capacitación e incentivos para la creación de negocios.- Animar a los receptores para que ahorren e inviertan las remesas en la creación de negocios, microempresas, que además de darles rentabilidad, generen empleo e ingresos en la comunidad de origen. Además, se les debe proporcionar técnicas de administración y mercadeo. Los cursos de capacitación se podrían cristalizar por medio de los gobiernos locales y ser dictados por regiones zonales o inclusive a distancia.

Fortalecimiento de instituciones.- Fomentar la creación y participación de instituciones y organismos públicos o privados en la transferencia de remesas hacia alternativas de inversión viables y rentables para los migrantes y sus familiares. Esta idea puede ser aplicada por toda la sociedad, fortaleciendo el sistema financiero de microcréditos, brindando asesoría, capacitación, reduciendo los costos en la transferencia de dinero y liberando las remesas del chulco. Todo esto será importante para incrementar la predisposición de los receptores a invertir sus remesas.

Inversión en vivienda.- Es indispensable que los receptores estén bien informados de las mejores alternativas de crédito para la compra de terrenos y casas. El gobierno tiene que garantizar que el migrante y su familia reciba información confiable y oportuna sobre la venta de viviendas, para evitar así que el migrante invierta en bienes raíces que se acomodan a tasas de interés demasiado altas y que no representan a un producto óptimo (Ej. casas en zonas que no cuentan con todos los servicios básicos).

Unión familiar y valores humanos.- Fomentar la unión entre los migrantes y sus familiares para reducir los efectos psicológicos negativos que causa la separación, especialmente en niños. Al respecto, se pueden realizar cursos de capacitación y “apoyo” a los familiares del migrante, para incentivarles a utilizar las TIC’s, que se encuentran a su alcance pero que no son ampliamente utilizadas por ellos. Por medio del Internet, los receptores pueden ser instruidos en transferencias bancarias, trámites virtuales o en el uso de la videoconferencia, para entablar una comunicación a distancia.

Asimismo, se puede brindar consejerías de orientación familiar y hasta psicológica para apoyar a los familiares del migrante y generar entre ellos grupos de apoyo y “relaciones de amistad”. Todo esto implicaría que las instituciones de atención familiar se encuentren fortalecidas por el Estado y la iniciativa privada, incluyendo ONGs.

Desarrollo comunitario: Es necesario agrupar a los receptores de remesas por sectores e incentivarlos para que, conjuntamente con el Estado y los gobiernos seccionales, inviertan en obras sociales como los proyectos de educación, centros médicos, programas culturales, etc. Experiencias internacionales que han tenido éxito en este campo son el proyecto 3x1 en México o el programa “Euros Sociales”. Asimismo, se pueden otorgar incentivos fiscales, concesiones y créditos preferenciales a las empresas que se establezcan con fondos de remesas.

Información: Sensibilizar a toda la sociedad sobre la importancia de las remesas por medio de foros, mesas redondas, talleres, boletines; igualmente con los organismos internacionales, que si bien no son afines al tema, pueden tener un potencial interés en ser socios de proyectos o proveedores de bienes y/o servicios. Para ello, se debe incentivar a las instituciones públicas (BCE o INEC) a realizar investigación para mantener información confiable y actualizada sobre el flujo de remesas. Conjuntamente con la gestión de información, se deben realizar campañas de Derechos Humanos para que el migrante conozca sus deberes y derechos.

7.3.1 Las “recomendaciones centrales” del BID

Según el BID, en su informe “Remesas como instrumento de desarrollo”, serán necesarios los esfuerzos de todos los grupos interesados: familias transnacionales, instituciones financieras, organismos públicos, sociedad civil y organizaciones internacionales, para liberar el potencial de las remesas para el desarrollo. Ello requerirá una intensa concentración por lo menos en tres cuestiones: la mejora de los contextos regulatorio e institucional, la intensificación de la competencia para bajar los costos de transacción y la promoción de la democracia financiera (*asf*).

La democracia financiera, es decir, dar a los migrantes y sus familiares más opciones para usar su dinero, presentará grandes retos y oportunidades históricas. Como ocurre en otras regiones en desarrollo, el sistema financiero en el Ecuador no sirve a toda la población. Así, la “brecha de intermediación” resultante se refleja en el mercado financiero, poco profundo, que ayuda a perpetuar la “desigualdad”, particularmente en las áreas rurales. No obstante, la escala y la amplitud de las remesas pueden ser una palanca poderosa para “abrir” sistemas financieros, movilizar ahorros, generar créditos y multiplicar el efecto sobre el desarrollo local.

En el año 2004, el BID redactó las “recomendaciones centrales”, para ayudar a organizar y enfocar prioridades en el esfuerzo colectivo por mejorar el potencial de las remesas en América Latina.

Estas recomendaciones, que terminan convirtiéndose en políticas de acción, tratan de barreras, deficiencias y cuellos de botella en tres áreas principales, críticas para multiplicar los beneficios de la enorme escala de las remesas: instituciones remesadoras[15], organismos públicos[16] y sociedad civil[17]. A continuación, se presentan las recomendaciones propuestas por el BID para cada uno de los actores mencionados:

- ***Instituciones Remesadoras***

  - Mejorar la transparencia.- Las instituciones remesadoras deberán hacer una declaración completa y transparente sobre costos y

---

[15] Las instituciones remesadoras incluyen a las instituciones financieras y no depositarias que ejecutan transacciones de pagos internacionales, del lado del envío y/o recepción. Incluye a bancos, cooperativas de crédito, instituciones microfinancieras y las compañías remesadoras con licencia para transferir dinero (agencias courier).

[16] Los organismos públicos se refieren a gobiernos, autoridades locales y organismos de regulación nacionales e internacionales.

[17] La sociedad civil incluye a los sindicatos, clubes de migrantes y ONGs.

condiciones de transferencia, que incluye todas las comisiones, cargos, tasas de cambio y tiempos de ejecución.

- Promover una competencia leal y precios justos.- Las instituciones remesadoras deberán competir sobre la base de acuerdos contractuales equitativos y no discriminatorios. Se limitará la aplicación abusiva de precios en los cambios de divisas.
- Aplicar tecnología adecuada.- Las instituciones remesadoras aplicarán tecnologías eficientes y productos innovadores para abaratar costos y mejorar la seguridad de las transacciones, así como para crear nuevos productos.
- Buscar asociaciones y alianzas.- Las instituciones remesadoras deberán buscar asociaciones y alianzas, incluyendo enlaces con compañías de remesas e instituciones financieras, para multiplicar su potencial y promover servicios de “moneda al contado a cuenta”.
- Ampliar los servicios financieros.- Las instituciones financieras deberían profundizar los mercados financieros mediante la oferta de servicios globales e integrados.

➢ ***Organismos Públicos***

- No perjudicar.- Los organismos públicos deberán favorecer los mercados de remesas y evitar gravarlos con impuestos, regularlos en exceso o actuar en contra del flujo de remesas.

- Mejorar la información.- Los organismos públicos deberán mejorar los sistemas de recolección y difusión de información sobre remesas y ayudar a desarrollar normas internacionales para su evaluación.
- Estimular la intermediación financiera.- Los organismos públicos deberían apoyar el flujo de remesas hacia instituciones financieras mejorando los marcos regulatorios y financieros del sector.
- Promover conocimientos financieros.- Los organismos públicos deberán crear conciencia sobre los beneficios asociados con el ahorro y otros productos financieros.

- ***Sociedad Civil***

  - Multiplicar el impacto sobre el desarrollo.- Las sociedad civil y el sector privado deben identificar los obstáculos que impiden el efecto multiplicador de las remesas sobre el desarrollo y asociarse con todos los actores relevantes para eliminar esos obstáculos.
  - Apoyar la inclusión social y financiera.- La sociedad civil y el sector privado deben apoyar la inclusión social y financiera de las familias transnacionales en sus comunidades y mejorar su capacitación.

7.3.2 La experiencia exitosa de gestión pública en México

El impacto de las remesas en las comunidades receptoras, en especial las llamadas ***remesas colectivas***, y sus usos productivos dentro de los cuales constan: la inversión para la generación de empleo, el mejoramiento de la infraestructura urbana y la capitalización de proyectos comunitarios, han cobrado un lugar relevante en el debate mundial de la inversión de remesas.

Al respecto, se denomina remesas colectivas a una pequeña fracción de remesas que es enviada por grupos migrantes y se definen como: "los recursos económicos recaudados y donados por asociaciones de migrantes, para financiar infraestructura en pequeña escala o inversiones en actividades productivas, en las comunidades de origen" (Lozano, 2004:4).

México, es el país latinoamericano que figura como máxima referencia en la implementación de políticas públicas relacionadas a la inversión de las remesas colectivas. Al interior del país azteca, se han planteado diferentes programas con el objetivo de incentivar el envío de remesas colectivas mediante el "cofinanciamiento" en la inversión de infraestructura en las comunidades de origen, así como también con la finalidad de impulsar inversiones en empresas que generan fuentes de empleo sustentables.

A continuación, se presenta el detalle de las principales iniciativas tomadas en México en relación a la inversión de remesas. Sin dudas, el caso mexicano representa una exitosa experiencia de gestión pública en el manejo de flujos económicos provenientes del fenómeno migratorio.

a. Programa de Iniciativa Ciudadana 3x1

Este programa tiene como objetivo apoyar las iniciativas de los migrantes residentes en el exterior o en México para la realización de proyectos de desarrollo en sus comunidades de origen. El financiamiento del mismo consiste en que por cada dólar que envían los grupos de migrantes a México, los gobiernos federal, estatal y municipal aportan un dólar, respectivamente, para determinados proyectos sociales en beneficio de sus comunidades. Inmediatamente, un dólar que envían los migrantes se multiplica por tres.

Con el aporte de los tres distintos niveles de gobierno, se crea un fondo para inversiones comunitarias y de infraestructura en las localidades de origen de los migrantes. Los representantes de los migrantes y de los tres órdenes de gobierno conforman el comité comunitario que selecciona los proyectos, los revisa, toma las decisiones, los ejecuta, vigila el gasto y se encarga de la supervisión de todo el proyecto.

En el año 2003, se ejerció un presupuesto federal de US $9.3 millones para este programa. Estos recursos se complementaron con US $27.6 millones de aportación de los gobiernos estatales, municipales y de las organizaciones de migrantes, con lo cual el monto total disponible para el programa durante ese año fue de US $36.8 millones. Con estos recursos se realizaron 899 proyectos de inversión; entre ellos predominaron los de pavimentación de calles y caminos y los de abastecimiento de agua potable y electricidad. Además, tuvieron lugar algunos proyectos productivos.

b. Programa Invierte en México

Este programa fue implementado a partir de julio del 2003 y se creó para apoyar el desarrollo de pequeñas y medianas empresas (PYMES) regionales. Su objetivo es atraer parte del ahorro de los migrantes mexicanos hacia inversiones que impulsen el crecimiento económico, la creación de empleo y generación de ingresos en las comunidades de origen.

El programa cuenta con el respaldo y participación del BID, el FOMIN, Clubes de Migrantes y los gobiernos locales. El programa consiste en la elaboración de planes de negocio o proyectos empresariales viables, así como la capacitación, asesoría técnica y el financiamiento que se requiere para desarrollar el negocio.

De esta manera, se plantean diversas opciones de inversión, tales como: farmacias, abarrotes, gasolineras, talleres, telefonía, perfumerías, cafeterías, restaurantes, entre otras. En el año 2004, el monto aproximado de inversión de los proyectos que se aprobaron ascendió a los US $18 millones, estimándose la creación de 1,500 empleos aproximadamente.

c. Programa de Vivienda (*Créditos hipotecarios*)

En este programa, existe una participación activa de la empresa privada con los migrantes y sus familiares. Varias empresas mexicanas, en cooperación con el Estado, otorgan créditos hipotecarios a los migrantes mexicanos que se encuentran residiendo en Estados Unidos para que adquieran viviendas para sus familiares (receptores) en México, así como opciones para construcción y remodelación de viviendas.

Los connacionales tienen la oportunidad de comprar a crédito en Estados Unidos, una casa tanto para ellos como para sus familiares. También tienen la opción de remodelar su casa existente en México. El programa funciona eficientemente porque las empresas privadas soportan su labor de financiamiento, en la red de comunicación social que ha desarrollado el Estado mexicano con sus migrantes. Así, las empresas se conectan rápido con los migrantes y ofrecen sus créditos hipotecarios.

Entre las ventajas con las que cuentan estos créditos es que pueden ser contratados en dólares o pesos y tener las tasas de interés que se cobran en México o en Estados Unidos, dependiendo donde se adquiera el crédito o la propiedad. Además, pueden adquirir los materiales de construcción por su cuenta e ir construyendo o remodelando gradualmente la vivienda de sus familiares en México con asesoría legal.

d. FIDERAZA

En México se observaba que los envíos de dinero que los migrantes hacían a sus familias presentaban una reducción considerable al momento de ser recibidos, debido a los altos costos de envío o por estar expuestos a situaciones de robo, fraude, el pago en especie y debido al retraso en el tiempo de tránsito y entrega. Estas fueron las razones por las que el Estado mexicano planteó la creación de un fideicomiso que comenzó a funcionar en diciembre de 1986 con el nombre de FIDEREZA.

FIDEREZA actúa en México como un fondo de inversión local. Este programa ha llamado mucho la atención por su forma de financiamiento, basado en aportaciones de los intermediarios financieros. La idea básica de cómo funciona este proyecto, es que los bancos o agencias intermediarias aportan al fondo un pequeño porcentaje de sus utilidades por el envío de remesas operado dentro de cada estado mexicano. Con dicho fondo se financian dos tipos de proyectos: obras de infraestructura social en municipios expulsores de migrantes y proyectos productivos viables que coadyuven a detener la emigración.

De esta manera, a través de este fideicomiso se promueve la inversión de los migrantes y receptores en micro y pequeñas empresas, a través de las cuales se busca generar fuentes de empleo en las regiones expulsoras y de mayor marginación. Y por otro lado, se contribuye a la reducción del costo de las transferencias de dinero de los mexicanos radicados en Estados Unidos.

Entre las empresas que se han generado bajo este programa, están las dedicadas a la fabricación de muebles, envasadoras de miel, cultivo de camarón, invernaderos de flores, procesamiento de café, industrialización de mango, explotación de mármol, entre otras. Por su parte, los gobiernos estatales hacen aportaciones adicionales al fondo y brindan su apoyo de asistencia técnica para la integración de los expedientes técnicos de los proyectos o para facilitar la gestión de éstos.

e. Programa Social Migrantes 2x1

El programa tiene como objetivo apoyar el desarrollo de las comunidades con mayor grado de intensidad migratoria; así mismo, busca establecer vínculos de participación de los migrantes hacia su comunidad de origen, propiciando el desarrollo con beneficios directos para sus familias; al aporte de cada peso de los migrantes, existe un peso el municipio y un peso del Estado (parecido al programa 3x1).

En el año 2003, se realizaron 90 obras y 2 acciones de infraestructura beneficiando a 118.767 personas de 32 municipios considerados de alta y muy alta marginación, y cuyas áreas de atención prioritarias fueron: centros de desarrollo social y comunitarios; perforación de pozos, red de drenaje y agua potable; electrificaciones, caminos rurales, pavimentación, centros de salud. La inversión total de este programa fue de US $3.59 millones.

7.4 Análisis

Una vez descrito el papel eficiente que tiene que asumir el Estado en el manejo de las remesas de sus migrantes y habiendo conocido más de cerca las recomendaciones y/o políticas que se promueven en el escenario local y regional para encaminar las remesas hacia fines productivos, estamos en la capacidad de contestar la siguiente pregunta en relación al fomento de la inversión dentro del territorio nacional: ¿Los programas que actualmente lleva a cabo el Estado ecuatoriano, en materia de migración y remesas, están siendo correctamente formulados y aplicados?

A nuestro parecer, la respuesta es que efectivamente nos estamos dirigiendo por un buen camino; sin embargo, hay que mejorar la aplicabilidad y el alcance de los programas y proyectos actuales. La razón de ser y los objetivos de los programas públicos del Estado ecuatoriano en materia de migración, están siendo muy congruentes y convenientes en relación a lo que buscan fomentar los demás países receptores de remesas a nivel internacional. No obstante, estos programas pueden quedar en el papel sino existe el suficiente compromiso de parte del Estado en darle continuidad a los planes trazados y monitorear permanentemente los resultados que se vayan consiguiendo en el camino (rendición de cuentas).

Lo más difícil y a la vez aquello que ameritará mayor atención por parte del Estado ecuatoriano para conseguir el éxito en sus políticas migratorias, será la creación de lazos de confianza duraderos con el migrante y sus familiares. Sin confianza, todo plan fracasa. Hoy por hoy, los receptores de remesas no esperan mucho del Estado (*percepción observada durante la investigación de campo del presente trabajo*) y ven sus posibilidades de acercamiento con el ente público demasiado reducidas, a pesar de todo el esfuerzo de este último en crear portales de comunicación o convocar a medios de prensa para presentar planes de retorno, dado el poco involucramiento de los gobiernos seccionales en la población de migrantes.

El trabajo hecho por parte del Estado en el tema migratorio, aún no es percibido como beneficioso entre los implicados por falta de acercamiento y el tradicional "incumplimiento de promesas sociales y comunitarias". En la medida de que el Estado acerque su labor de capacitación, asesoría, apoyo, solidaridad, financiamiento, comunicación y relacionamiento, a los migrantes y familiares y sobretodo genere credibilidad en su desempeño, con sentido de responsabilidad, el fomento de la inversión en actividades productivas florecerá y los resultados serán más visibles en el mediano plazo.

Por todo los demás, el camino resulta alentador. El Estado ecuatoriano se encuentra trabajando específicamente en los factores que promueven la inversión de remesas (*coherencia con los resultados de nuestro modelo resultante y experiencias exitosas como las remesas colectivas de México*). Así lo reflejan por ejemplo los proyectos relacionados al acceso al sistema financiero (banco del migrante) o el uso del Internet (portal del migrante).

Esperemos que esto continúe de la misma manera en el futuro y que en el camino se vayan "perfeccionando" las actividades de parte del Estado ecuatoriano para con los migrantes y los receptores. Seguramente, los resultados de remesas en términos de ahorro e inversión, mejorarán cuando todos los proyectos y programas actuales se encuentren en plena etapa de madurez.

CONCLUSIONES

En las últimas décadas, las remesas en el Ecuador han sido consideradas como factor clave de desarrollo económico y se han convertido pronto en una fuente de ingresos importantísima tanto para la estabilidad de la economía nacional como en la solidez de la estructura socioeconómica familiar de los hogares receptores. Hoy, las remesas ya superan a las exportaciones no petroleras y representan el 7% del PIB.

A pesar de lo vital que son las remesas a nivel macro, en este trabajo se decidió analizar el tema de las remesas desde un punto de vista más micro para entender todo lo que rodea al receptor de remesas al momento de decidir en qué utilizar dicho ingreso, establecer cuáles son los factores que determinan su consumo o inversión y recomendar un plan de acción para generar con las remesas un desarrollo económico sostenible.

A modo de resumen, en el análisis descriptivo de este trabajo, se encontró evidencia de que en Ecuador, las remesas se destinan principalmente, en un 54%, a los gastos diarios del hogar (consumo básico), 21% para educación y salud, 8% hacia ahorros bancarios, 7% para inversiones a largo plazo, 5%

para la inversión en un negocio propio (o actividad productiva) y 4% para el pago de deudas. Así, la inversión total de las remesas entre los receptores ecuatorianos, llega a un porcentaje estimado, y ciertamente “límite”, del 21%; mientras que, la participación total de consumo asciende al 75%.

Adicionalmente, con la finalidad de investigar cómo la “inversión” de las remesas puede actuar como un propulsor para el desarrollo de los hogares receptores, se procedió a tipificar un modelo econométrico que determinara los factores (o variables) que promueven la inversión de remesas o dicho de otra forma, los aspectos en los que los receptores deben “enfocarse” para invertir en mayor proporción sus remesas.

Para todos es conocido el positivo impacto económico que causan las remesas en los hogares receptores, sin necesidad de hacer un modelo o leer con profundidad un estudio de mercado, puesto que ayudan a sus miembros a financiar gastos corrientes, satisfacer necesidades básicas e incurrir incluso en gastos poco productivos (entretenimiento, bienes de lujo, etc.).

No obstante, si las remesas pudieran ser canalizadas en mayor medida hacia actividades productivas o de ahorro, el impacto económico sería mucho mayor, puesto que las remesas representarían para los hogares una fuente de ingresos sostenible o un elemento de inversión que hiciera posible la mejora en el nivel socioeconómico, la producción de mayor riqueza a partir de riqueza y la "migración" hacia un nivel de vida superior; todo esto con una difícil posibilidad de revertirse fácilmente. Así, si todo es consumo, nada de esto es posible, los beneficios terminan en un corto plazo. Al respecto, este trabajo propuso un camino, una receta para el receptor y todos los que están interesados en fomentar la inversión de remesas.

¿Y los resultados? El modelo propuesto en este trabajo arrojó 7 factores que inciden significativamente en la decisión de invertir las remesas por parte del receptor ecuatoriano. Estos son: el Acceso al Sistema Financiero, Uso de Internet, Monto de remesas, Periodicidad de envío, Predisposición y Capacitación empresarial, Negocio Propio e Ingreso Mensual. Todos estos factores guardan una relación positiva con el porcentaje de inversión; por lo tanto, a medida que éstos mejoran o incrementan su valor, el porcentaje de inversión de los receptores también lo hace.

Por otro lado, se evaluaron cinco "escenarios" probables de inversión para obtener predicciones confiables sobre el porcentaje de inversión de remesas que pueden alcanzar los receptores ecuatorianos, tomando en cuenta los resultados del modelo final y sus características propias. De aquí se pudo concluir que un receptor representativo de remesas en el Ecuador, puede llegar a invertir aproximadamente el 10% de sus remesas.

A pesar de que el porcentaje de remesas destinado a “inversión” es bajo, en algunos casos, los montos asignados a esta actividad, parecen alcanzar para que muchos hogares receptores establezcan microempresas, negocios familiares, adquieran una vivienda o generen ahorros bancarios. Así también, gran parte de los receptores ven en las remesas, el capital necesario para conservar los negocios ya establecidos.

Al final, la inversión de las remesas, dependerá tanto del receptor como de aquel ente público (*el Estado*) que propicia un buen clima de negocios y que con su trabajo ayuda a esta parte de la población a cubrir de mejor forma sus necesidades básicas. Si los receptores parten de un nivel “0”, la inversión de remesas se vuelve una “utopía”; en cambio, si reciben condiciones iniciales aceptables, es plenamente seguro que sus posibilidades de inversión se irán incrementando considerablemente.

No debemos olvidar el papel eficiente que tiene que desempeñar el Estado ecuatoriano como “facilitador” para que los receptores puedan invertir sus remesas dentro del país. El Estado debe tener como objetivos principales el fomento de la inversión de remesas en “actividades productivas”; asegurar un ambiente de negocios proactivo; establecer un marco regulatorio flexible y eficiente; estrechar lazos de comunicación y/o confianza con el migrante;

velar por la seguridad social de toda la población envuelta en el proceso migratorio; hacer alianzas con las asociaciones de migrantes, etc.

En el capitulo 7 se pudo observar cuál debe ser la intervención pública eficiente para promover la inversión de remesas. El Estado ecuatoriano va por buen camino, con sus proyectos y programas, pero no debe olvidarse de realizar seguimiento y rendición de cuentas.

La experiencia de otros países como México o Chile, nos brinda ejemplos claros de políticas exitosas que un Estado, como el ecuatoriano, puede llevar a cabo para el mejor aprovechamiento de las remesas; así, tenemos: la otorgación de microcréditos; microempresas y programas de capacitación; programas de adquisición de viviendas; integración financiera; portales de Internet; y desarrollo comunitario.

Los cinco programas del caso mexicano, destinados a promover la inversión de las remesas y revisados con detalle en la última sección, marca una ruta de acción concreta para la administración pública. Asimismo, las “recomendaciones centrales” del BID, de seguirlas, pueden llevar al país a un mejor “estatus quo” en relación a la utilización de remesas dentro de los próximos años.

Por último, estamos concientes que la inversión de remesas no depende simplemente de la decisión de un receptor en “gastarlas o invertirlas”; ni tampoco podemos pretender que un modelo econométrico nos de la llave para abrir el tesoro mágico. Esto va mucho mas allá, todo depende de un cambio de cultura, de un trabajo serio que pueda estar interrelacionado entre todos los actores del flujo migratorio, requiere de planificación y acción y se trata también de explotar las oportunidades necesarias en los momentos precisos para volver sostenible el ingreso de remesas.

Solo si se dan las condiciones necesarias entre la población de migrantes (infraestructura básica, acceso al sistema financiero, subsidios focalizados, desarrollo profesional y humano, entre otras) se podrá estimular una creciente inversión de las remesas y generar verdadero desarrollo. Caso contrario, las remesas no producirán efectos a largo plazo y nos quedaremos siempre con el reproche de no haber hecho nada por canalizar este ingreso en mejores días para todos los ecuatorianos.

BIBLIOGRAFÍA

[1] Banco Interamericano de Desarrollo (BID), MIF Fomin y Pew Hispanic Center (PHC) (2003), “Receptores de Remesas en Ecuador – Una Investigación de Mercado”.

[2] Hexagon Consultores (2007), “Remesas: Ingreso Nacional y Consumo de los Hogares”.

[3] Banco Central del Ecuador (2007) , “Informe Anual de la Evolución de las Remesas”

[4] Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), Encuesta de Condiciones de Vida 2005 – 2006, Base de datos de Empleo y Desempleo (Diciembre 2006), Encuesta Nacional de Ingresos de Hogares Urbanos 2005 y Censo Poblacional 2001.

[5] Banco Mundial (2007), “The Development Impact of Remittances in Latin America”.

[6] Banco Mundial (2007), “Migration and Remittances Factbook”.

[7] Erika Montoya Zavala (2006), “Experiencias Internacionales en el uso productivo de las remesas”, Universidad Autónoma de Sinaloa – México.

[8] German A. Zarate Hoyos (2004), “Consumption and Remittances in migrant households: Toward a productive use of remittances”.

[9] Pablo Fajnzylber y J. Humberto López (2008), “El impacto de las remesas en el desarrollo de América Latina”.

[10] Alejandro I. Canales e Israel Montiel (2004) “Remesas e inversión productiva en comunidades de alta migración a Estados Unidos. El caso de Teocaltiche, Jalisco”, Universidad de Guadalajara.

[11] Alberto Acosta, Susana López Olivares y David Villamar (Julio, 2006), “La contribución de las remesas a la economía ecuatoriana”, CESPLA – Universidad de Cuenca.

[12] Organización Internacional para las Migraciones (Marzo, 2004), “Medición del impacto de las remesas familiares en los hogares y comunidades receptoras”, Guatemala.

[13] John Freund, Irwin Miller y Marylees Miller (2000), “Estadística Matemática con Aplicaciones”

[14] Jeffrey M. Wooldridge (2001), “Introducción a la Econometría: Un enfoque moderno”

[15] Robert Kieschnick y BD. McCullough (2003), “Regression analysis of variates observed on (0, 1): percentages, proportions and fractions”.

[16] Salinas-Rodríguez A, Pérez-Núñez R, Ávila-Burgos L. (2006), “Modelos de regresión para variables expresadas como una proporción continua”

[17] Documentos de Migración de la SENAMI (Secretaría Nacional del Migrante del Ecuador), “Plan Nacional de Desarrollo”, “Apoyo al Migrante”, “Programas y Proyectos”.

[18] Superintendencia de Bancos y Seguros (Mayo, 2005), “Análisis Técnico: Remesas”

[19] Banco Interamericano de Desarrollo (2007), “Las remesas como instrumento de desarrollo”

[20] CESOP – Centro de Estudios Sociales y de Opinión Pública (2004), “El impacto de las remesas familiares en México y su uso productivo”.

[21] Sitios Web de referencia global:

- www.bce.fin.ec
- www.inec.gov.ec
- www.eclac.org
- www.iadb.org
- www.bancomundial.org.ec

[22] Sitios Web de remesas:

- www.senami.gov.ec
- www.migranteecuatoriano.gov.ec
- www.sjrmecuador.org.ec
- www.migrantesenlinea.org
- www.remesasydesarrollo.org

ANEXO 1

DESTINO DE LAS REMESAS

Ante todo, reciba usted un cordial saludo y un profundo agradecimiento por participar en esta encuesta. Nosotros, Guido González y Marlon Viera, estudiantes de economía de la Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL), conjuntamente con el Econ. Xavier Ordeñana, nos encontramos realizando un estudio sobre las remesas de los emigrantes ecuatorianos y actualmente estamos construyendo nuestra base de datos.

El objetivo de la presente encuesta es obtener información relevante sobre el uso que las personas le dan a las remesas, enviadas por sus familiares o conocidos desde el exterior. Básicamente, es de nuestro interés conocer cómo deciden las personas gastar las remesas y encontrar las razones que expliquen tal decisión.

Lo que se busca con el presente estudio, es averiguar el porcentaje de inversión promedio de los receptores de remesas y en base a un modelo econométrico formular políticas encaminadas a promover la inversión de las remesas en actividades productivas generadoras de riqueza y desarrollo.

Para conseguir aquello necesitamos de su valiosa colaboración, contestando sinceramente cada pregunta que a continuación se le realizará. La encuesta consta de un total de 31 preguntas cortas y completarla no le llevará más de 15 minutos de su tiempo. Gracias a su cooperación, la realización del estudio se llevara a cabo óptimamente.

Cabe mencionar que la información que usted nos proporcione tendrá el carácter de confidencial y por lo tanto, sus respuestas se almacenaran en nuestra base de datos de forma totalmente anónima. Los resultados del estudio serán tratados en forma global, con fines académicos y sin identificar en ningún caso a las personas que han respondido.

No hay respuestas correctas o incorrectas, lo que realmente nos interesa es su sinceridad y espontaneidad. Responda a las preguntas tal y como le ocurra en su vida diaria y no en función de lo que debería ser o quisiera que fuera. Recuerde que su participación es lo más importante del proceso.

Nuevamente le agradecemos su colaboración. ¡Puede comenzar!

DESTINO DE LAS REMESAS

INFORMACION SOCIOECONOMICA

1. Ciudad donde vive: _________________

2. Edad: ______ Años

3. Género: Masculino ☐ Femenino ☐

4. ¿Cuál es su nivel de estudios alcanzado?

☐ Primaria

☐ Secundaria

☐ Universidad

☐ Posgrados/Doctorados

5. ¿Tiene un negocio propio?

☐ Si

☐ No

→ *En caso de responder Sí, siga a la siguiente pregunta. Caso contrario siga a la pregunta 8.*

6. ¿En qué consiste su negocio?

---

7. ¿Cuánto tiempo viene funcionando?

---

8. ¿Cuánto es su ingreso mensual?

_________ Dólares

9. ¿Recibe usted permanente otros ingresos como Bono de Desarrollo Humano, pensiones, donaciones o ayudas dentro del país?

☐ Si

☐ No

INFORMACION DE REMESAS

10. ¿Cuánto tiempo viene recibiendo remesas de conocidos o familiares radicados en el exterior?

____

11. ¿Con qué frecuencia le envían dinero del exterior?

☐ Semanalmente

- ☐ Quincenalmente
- ☐ Mensualmente
- ☐ Trimestralmente
- ☐ Semestralmente
- ☐ Anualmente

12. ¿De qué país provienen las remesas que le envían?

- ☐ Estados Unidos
- ☐ España
- ☐ Italia
- ☐ Otro _____________

13. ¿Cuál es el tipo de parentesco entre usted y la persona (s) que envía la remesa?

- ☐ Hermano(a)
- ☐ Hijo(a)
- ☐ Esposo(a)
- ☐ Madre/Padre
- ☐ Otro__________

14. En cada envío de remesa, ¿cuál es el monto que usualmente usted recibe?

___________ Dólares

15. Del dinero que recibe por remesas mencione ¿Qué hace con las remesas? ¿En qué actividades las utiliza y cuánto gasta en cada una de ellas? (Puede escribir el monto también en las listas adjuntas)

CONSUMO	$ Dólares
Alimentación	
Salud y Medicinas	
Ropa	
Educación	
Alquiler	
Entretenimiento	
Pago de Servicios Básicos e Impuestos	
Transporte y Viajes	
Otros (Electrodomésticos, Audio y Video, etc.)	
INVERSION	**$ Dólares**
Negocio Propio	

Ahorros Bancarios	
Títulos y Valores (Acciones, Bonos, etc.)	
Compra de Vivienda, Terreno, Finca, Vehiculo	
Bienes de Capital (Maquinarias y Equipos)	
PAGO DE DEUDAS	**$ Dólares**
Viaje del Migrante	
Otras Deudas	

16. ¿Cuántas personas se benefician de las remesas que su conocido o familiar le envía desde el exterior?

________ Personas

INFORMACION COMPLEMENTARIA

17. ¿Estaría usted dispuesto a invertir una cantidad de las remesas en un negocio en su ciudad o país?

☐ Si

☐ No

→ *En caso de responder No, siga a la siguiente pregunta. Caso contrario siga a la pregunta 19.*

18. Señale algunos de los siguientes motivos por los que NO invertiría. (Puede escoger más de una opción)

☐ Delincuencia

☐ Inestabilidad Política

☐ Falta de Tiempo

☐ Exceso de Trámites

☐ Inseguridad Jurídica

☐ No hay necesidad de Invertir

☐ Miedo a Perder el Dinero

☐ Monto Pequeño de Remesas

☐ Otro ________________________________

19. ¿Ha recibido usted alguna vez capacitación profesional de cómo iniciar un negocio?

☐ Si

☐ No

20. ¿Cuánto dinero cree usted que se necesita como mínimo para abrir un negocio?

___________ Dólares

21. ¿Cuál considera usted es el aspecto más difícil para iniciar un negocio?

____

22. ¿Si tuviera la oportunidad de abrir un negocio propio, cuál fuera este negocio?

____

23. ¿Si el Gobierno pudiera ayudarle al momento de invertir su dinero en un negocio, cual de las siguientes opciones preferiría? (Puede escoger más de una opción)

a. Asesoría técnica y capacitación profesional ______

b. Cero impuestos durante los primeros tres años del negocio ______

c. Microcréditos a bajas tasas de interés y plazos largos ______

d. Promoción y publicidad del negocio dentro y fuera del país ______

e. Programas de emprendimiento y desarrollo comunitario ______

24. En relación al uso de los servicios que ofrecen bancos, cooperativas o mutualistas dentro su ciudad, responda si o no a los siguientes enunciados:

	Si	No
a. Tiene una cuenta de ahorros o corriente en un banco, cooperativa o mutualista.	☐	☐
b. Tiene una tarjeta de crédito.	☐	☐
c. Ha aplicado alguna vez a un préstamo en un banco, cooperativa o mutualista.	☐	☐
d. Realiza el pago de alguno de sus servicios básicos en bancos.	☐	☐
e. Tiene alguna inversión financiera tal como acciones, bonos, pólizas de acumulación, etc.	☐	☐
f. Accede a servicios financieros a través de Internet.	☐	☐
g. Sabe utilizar un cajero automático.	☐	☐

25. ¿Qué tanto utiliza usted el Internet?

☐ Bastante

☐ Regular

☐ Poco

☐ No tengo acceso

→ *En caso de responder "No tengo Acceso", fin de la encuesta. Caso contrario siga a la última pregunta.*

26. De la siguiente lista, escoja para qué fines utiliza con mayor frecuencia el Internet. (Puede escoger más de una opción)

☐ Correo Electrónico

☐ Entretenimiento (juegos, música, video, chat, etc.)

☐ Comunicación con familiares y/o conocidos en el exterior

☐ Oportunidades para invertir o hacer negocios

☐ Búsqueda de Empleo

☐ Realizar Compras

☐ Estudio / Trabajo a Distancia

☐ Otro ___________________________

¡Gracias por llenar el cuestionario!

Cualquier comentario o sugerencia sobre la presente encuesta o los resultados del estudio, se puede contactar con nosotros a través del correo electrónico a ggonzalez@ide.edu.ec o mviera@ide.edu.ec. También puede llamar al teléfono 042-455029 Ext. 236 y preguntar por Guido González o Marlon Viera.

ANEXO 2

PRUEBAS DEL MODELO RESULTANTE

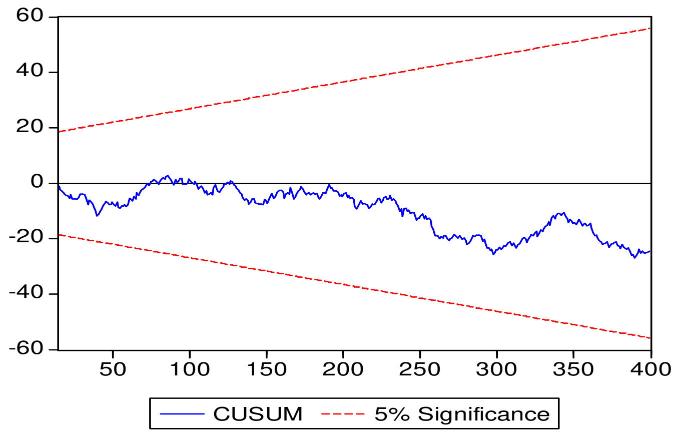
- **Regresión Espuria**

R cuadrado = 0.398922
D. Watson = 2.008684

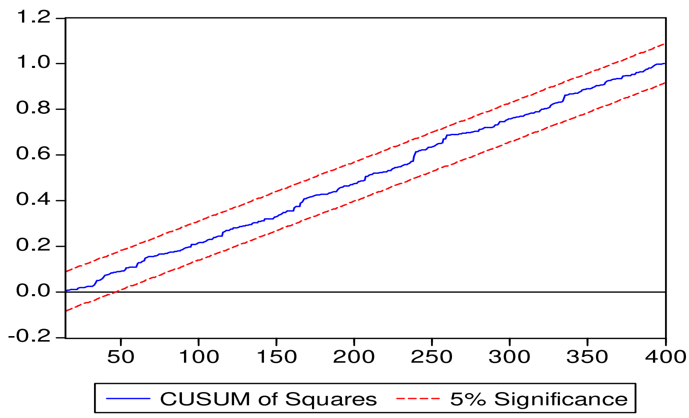
La regresión no es espuria, dado que el R cuadrado no es mayor al D. Watson.

- **Estabilidad de los parámetros**

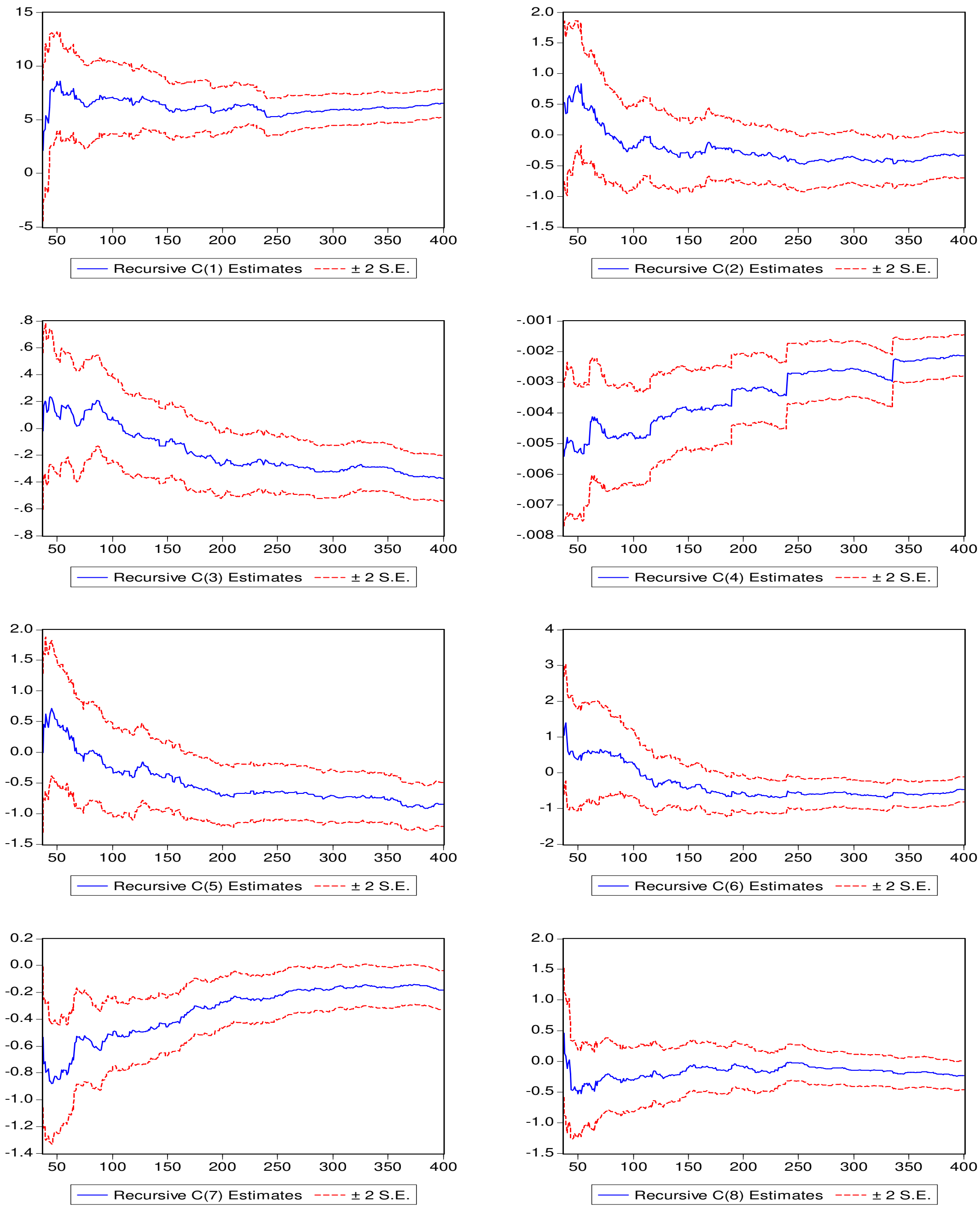
CUSUM



CUSUM Q



BETAS RECURSIVOS



Los estimadores obtenidos son estables a lo largo de la muestra.

- **Heterocedasticidad – Prueba de White**

Antes de estimar la regresión múltiple entre el porcentaje de inversión de remesas y las variables independientes, se incluyó la matriz de White que garantiza la ausencia de heterocedasticidad en los residuos del modelo y conserva la robustez de los estimadores MCO. Por lo tanto, el modelo goza de homocedasticidad (condición necesaria para la normalidad de residuos).

- **Autocorrelación – Test de Durbin Watson**

$\rho = -1 : d \approx 4 \rightarrow$ Autocorrelación negativa
$\rho = 0 : d \approx 2 \rightarrow$ Ausencia de Autocorrelación
$\rho = 1 : d \approx 0 \rightarrow$ Autocorrelación positiva

Durbin Watson = 2.008684

El estadístico Durbin Watson es cercano a "2", por lo tanto se puede decir que no existen problemas de autocorrelación significativos en el modelo. De existir, serían insignificantes a la hora de afectar a los estimadores obtenidos.

- **Multicolinealidad**

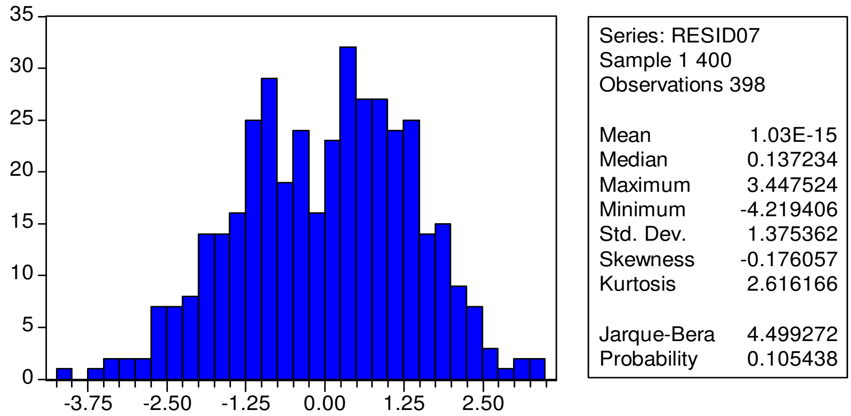
	ASF	INTERNET	MONTO	NEGOCIO	PERIOD	PRECAP	LNINGRESO
ASF	1	0.4591	0.2134	0.2078	0.1885	0.4852	0.4502
INTERNET	0.4591	1	0.2487	0.0689	0.0328	0.4766	0.3494
MONTO	0.2134	0.2487	1	0.1251	-0.1968	0.2487	0.2310
NEGOCIO	0.2078	0.0689	0.1251	1	0.1114	0.2114	0.3860
PERIOD	0.1885	0.0328	-0.1968	0.1114	1	0.0743	0.1402
PRECAP	0.4852	0.4766	0.2487	0.2114	0.0743	1	0.3720
LNINGRESO	0.4502	0.3494	0.2310	0.3860	0.1402	0.3720	1

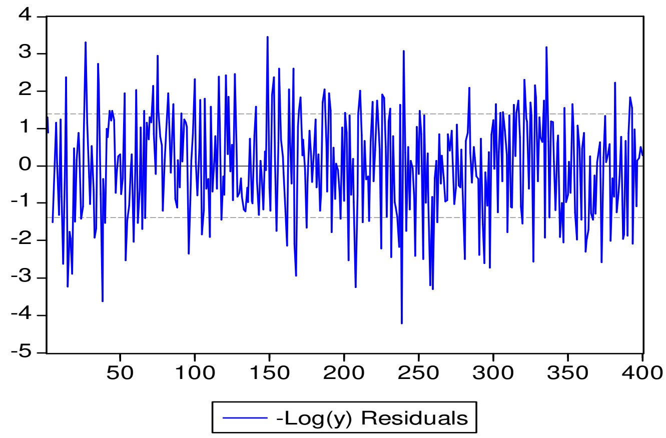
Los criterios para aprobar la existencia de multicolinealidad más utilizados son:

- Por lo menos una correlación superior al 70%.
- Matriz de variables dependientes singular (impide obtener estimadores).

Debido a que ninguna correlación entre las variables independientes del modelo es superior al 70% y dado que la estimación de la regresión resultó factible de llevar a cabo, se concluye la ausencia de multicolinealidad en el modelo tipificado.

- **Normalidad de residuos**





Los residuos de la regresión múltiple poseen las características de una distribución normal.