

# Remesas, captación minorista y género

---

Extracto del Reporte de Estabilidad Financiera – Junio de 2022, Recuadro 3, pp. 53 – 55. Documento publicado el 15 de junio de 2022.

## 1. Introducción

---

Las remesas generan una serie de beneficios para las economías que las reciben. Por la importancia de estos recursos y por su posible efecto sobre el sistema financiero, se estudia la relación entre las remesas y la captación minorista del sistema bancario en México. En particular, se analiza la relación entre los cambios en la recepción de remesas y en los depósitos de exigibilidad inmediata para los distintos municipios del país, distinguiendo entre personas físicas y morales, así como entre mujeres y hombres. En los países de bajos y medianos ingresos, las remesas complementan el ahorro interno ampliando las posibilidades de consumo e inversión. Se ha encontrado que estos recursos reducen la pobreza, el trabajo infantil y el abandono escolar, además de que fomentan el crecimiento económico.<sup>1</sup> Asimismo, las remesas pueden tener efectos positivos sobre el sistema financiero a través de distintos canales.

La evidencia sugiere que las remesas ayudan a las familias a cumplir con sus obligaciones de crédito, por lo que disminuyen la morosidad y contribuyen a la estabilidad financiera.<sup>2</sup> Las remesas aumentan los recursos disponibles en las localidades que las reciben, ayudando a pagar gastos corrientes.<sup>3</sup> Además, si una parte de estos recursos permanecen en las cuentas bancarias de los receptores o se usan para hacer transacciones con personas bancarizadas, las remesas podrían aumentar la captación minorista. En particular, podrían incrementar los depósitos de los bancos locales de manera más permanente.

En México, las remesas han venido aumentando como porcentaje del pib desde 2014, constituyéndose cada vez más en una fuente de recursos importante para las familias mexicanas (Gráfica 1).

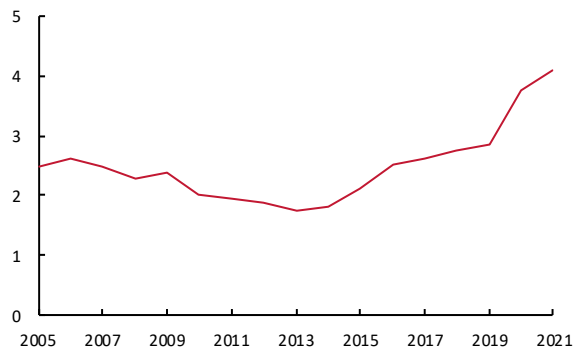
---

<sup>1</sup> Véase Adams Jr. (2011), Page y Plaza (2006), Cuadros-Menaca y Gaduh (2020), Alcaraz et al. (2012) y Clemens y McKenzie (2018).

<sup>2</sup> En relación con el efecto de las remesas sobre el crédito interno y, en general, sobre el sistema financiero en el país, la evidencia encontrada por Heres, Jaume, Téllez y Tobal (2021) indica que las remesas complementan al crédito vigente. Además, enfatizan que los efectos de las remesas pueden variar entre los distintos tipos de crédito al consumo, ya sea porque actúan como complemento o sustituto del mismo crédito. Por ejemplo, las remesas podrían incrementar el acceso a créditos con mejores condiciones crediticias, mientras que podrían evitar la morosidad de créditos con peores condiciones.

<sup>3</sup> Como la compra de alimento, vestido y alquiler. Véase BBVA (2020).

**Gráfica 1**  
**Remesas como proporción del PIB <sup>1/</sup>**  
 Por ciento



Cifras a 2021

Fuente: INEGI y Banco de México

<sup>1/</sup> Se calcula como la razón de las remesas acumuladas en el año entre el PIB.

## 2. Efecto de las remesas en la captación minorista

Para este análisis se usa información de los saldos de los depósitos de exigibilidad inmediata de la base de datos de inclusión financiera de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). La ventaja de esta base de datos es que desagrega los depósitos por el género y la personalidad jurídica del titular de la cuenta. Esta información se complementa con datos de remesas desagregados a nivel municipal del Banco de México.

Se estima la relación entre las remesas de un municipio y el saldo en sus depósitos de exigibilidad inmediata, utilizando un modelo de datos en panel para el período que va desde el primer trimestre de 2018 hasta el tercero de 2021 y la siguiente especificación estadística:

$$\begin{aligned} \text{Saldo por habitante}_{mqa} &= \gamma_{sqa} + \omega_{mq} + t_{ml} \\ &+ \beta \text{ Remesas por habitante}_{mqa} + \epsilon_{mqa} \end{aligned}$$

donde  $\text{Saldo por habitante}_{mqa}$  es el saldo de los depósitos por habitante del municipio “m” en el trimestre “q” del año “a”;  $\gamma_{sqa}$  son efectos fijos de estado-tiempo;  $\omega_{mq}$  son efectos fijos de municipio-trimestre;  $t_{ml}$  son tendencias lineales de los municipios; y  $\text{Remesas por habitante}_{mqa}$  son las remesas por habitante del municipio “m” en el trimestre “q” del año “a”.<sup>4</sup>

Una vez incorporados estos efectos fijos, la estrategia se basa en relacionar los cambios en remesas por habitante de un municipio en el tiempo con los cambios en depósitos de ese mismo municipio durante el mismo período. Además, se controla por otros factores que afectan a los depósitos de todos los municipios del mismo estado y que, de no incluirlos, podrían sesgar los resultados de la estimación.<sup>5</sup> En esta regresión,  $\beta$  captura el aumento en el saldo por habitante asociado al aumento de las remesas.

<sup>4</sup> Los saldos de los depósitos de exigibilidad inmediata corresponden a la cantidad observada al final del trimestre, mientras que para las remesas se usa el promedio observado durante el trimestre correspondiente. Se utilizan los saldos y las remesas en términos reales. Para obtener ambas variables en términos per cápita se dividen los totales entre la población municipal. Las cuentas bancarias utilizadas son todas las cuentas transaccionales, distinguiendo por la personalidad jurídica del titular (persona física o moral) obtenida de la base de inclusión financiera (CNBV).

<sup>5</sup> En particular, el deterioro en la actividad económica de un municipio podría aumentar la demanda por remesas a la vez que la contracción económica reduciría la captación de depósitos por parte de entidades financieras.

### 3. Resultados

Los resultados muestran que más remesas se asocian a una mayor captación minorista. Los municipios de la República Mexicana donde aumentan más las remesas son aquellos en donde aumentan también más los depósitos de exigibilidad inmediata (Cuadro 1, Columna (1)).

En particular, un incremento de 1 peso en las remesas por habitante se relaciona a un incremento de 13 centavos en los depósitos por habitante de los bancos locales. Esto puede deberse a un aumento en los depósitos de los receptores de las remesas o de otras personas bancarizadas con las que estos hacen transacciones.

**Cuadro 1**  
Efecto de las remesas en las cuentas bancarias

	Saldo por habitante en cuentas bancarias				
	Por personalidad jurídica			Personas Físicas por género	
	Total (1)	Personas Morales (2)	Personas Físicas (3)	Mujeres (4)	Hombres (5)
Remesas por habitante	0.13***	-0.01	0.12***	0.07***	0.05***
P-valor	0.003	0.776	0.000	0.000	0.006
R <sup>2</sup>	0.98	0.94	0.98	0.98	0.98

Fuente: Banco de México y CNBV

Nota: Se utilizan errores estándar agrupados a nivel de municipio.

\*\*\* indica que el coeficiente es significativo al 1%

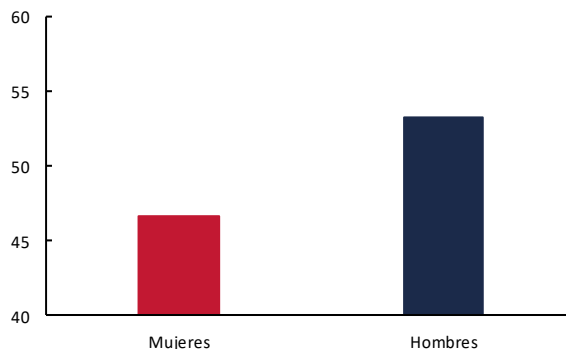
Los resultados también sugieren que los efectos son diferenciados, dependiendo de la personalidad jurídica del titular de la cuenta (Cuadro 1, Columnas (2) y (3)). Se observa que las remesas no tienen una relación con los depósitos de las personas morales, pero sí con los depósitos de las personas físicas. Ya que las personas físicas son precisamente las destinatarias de los recursos, este resultado enfatiza la importancia del aumento en los depósitos de los receptores directos de las remesas.

Asimismo, los resultados sugieren que, entre las personas físicas, los efectos son diferenciados dependiendo del género del titular de la cuenta (Cuadro 1, Columnas (4) y (5)). Se observa que las remesas tienen una relación más fuerte con los depósitos de exigibilidad inmediata de las mujeres que de los hombres. Esto puede deberse a que las mujeres representan una proporción más elevada de los destinatarios directos de las remesas.<sup>6</sup>

Dado que en México las mujeres tienen una proporción más chica del saldo de los depósitos que los hombres (Gráfica 2), el resultado sugiere además que, en ausencia de las remesas, la brecha de género en este sentido sería inclusive mayor.

<sup>6</sup> En México, las mujeres reciben el 71.7% del número de transferencias de remesas que representan el 67.4% del monto total de remesas. En contraste, los hombres reciben sólo el 27.7% de remesas con el 31.9% del saldo. Fuente: CEMLA (2015).

**Gráfica 2**  
**Depósitos de exigibilidad inmediata, por género**  
 Por ciento



Cifras a Septiembre de 2021

Fuente: CNBV: Base de Datos de Inclusión Financiera, Indicadores por Género

## 4. Consideraciones finales

Los resultados indican que un aumento de las remesas en un municipio se asocia a un aumento de los depósitos de los bancos locales. La relación es más fuerte para los depósitos de los destinatarios directos de las remesas, es decir, para los de las personas físicas y las mujeres.

Esto sugiere que una mayor inclusión al sistema bancario puede potenciar el efecto benéfico de las remesas sobre la captación minorista. En particular, un mayor porcentaje de la población mexicana con cuentas bancarias podría aumentar la proporción de las remesas que los bancos locales recibirían en forma de captación minorista. Además, debido a que la relación es más fuerte para el caso de las mujeres, su participación en el saldo de los depósitos podría ser mayor, lo que podría terminar reduciendo la brecha de género.

## 5. Referencias

- Adams Jr, R. H. (2011). Evaluating the economic impact of international remittances on developing countries using household surveys: A literature review. *Journal of Development Studies*, 47(6), 809-828.
- Alcaraz, C., Chiquiar, D., y Salcedo, A. (2012). Remittances, schooling, and child labor in Mexico. *Journal of Development Economics*, 97(1), 156-165.
- BBVA (2020). México. Remesas, medios de envío y dólares en Efectivo. BBVA Research.
- CEMLA (2015). La migración femenina y el ingreso de México por remesas. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos.
- Clemens, M. A., y McKenzie, D. (2018). Why don't remittances appear to affect growth? *The Economic Journal*, 128(612), F179-F209.
- Cuadros-Menaca, A., y Gaduh, A. (2020). Remittances, child labor, and schooling: Evidence from Colombia. *Economic Development and Cultural Change*, 68(4), 1257-1293.
- Heres, D, Jaume, D., Téllez, E., y Tobal, M. (2021). Remittances: Do they complement or substitute for credit? Unpublished manuscript.
- Page, J., y Plaza, S. (2006). Migration remittances and development: A review of global evidence. *Journal of African Economies*, 15(suppl\_2), 245-336.