




Ingresos por Transferencias

Bogotá, marzo 12 de 2004

- 
- Existen inquietudes sobre la importancia que han adquirido las transferencias dentro de los ingresos externos del país y sobre su papel en el comportamiento reciente de la tasa de cambio.
 - El objetivo de la presentación es analizar este tema.

AGENDA

I. Evolución de las Transferencias

- Importancia dentro de la balanza de pagos**
- Relación entre las remesas y el número de colombianos en el exterior**
- Comparaciones Internacionales**
- Participación de las transferencias en el ingreso de divisas en lo corrido de 2004**

II. Operatividad y Controles Cambiarios

- Proceso de giro-recepción de las remesas**
- Controles en el exterior**
- Las transferencias dentro del régimen cambiario**
- Controles en Colombia**

III. Conclusiones



I. Evolución de las Transferencias

Las transferencias es uno de los principales rubros de la cuenta corriente de la Balanza de Pagos

BALANZA DE PAGOS DE COLOMBIA CUENTA CORRIENTE US\$ Millones

	2003 e
I. CUENTA CORRIENTE (1+2+3)	-1.357
1. Balanza Comercial	267
Exportaciones	13.754
Importaciones	13.487
2. Balanza de Servicios	-4.779
Exportaciones	2.406
Importaciones	7.185
3 Transferencias Corrientes	3.155
Ingresos	3.362
Remesas de Trabajadores	2.997
Otras Transferencias	365
Egresos	207
Remesas de Trabajadores	52
Otras Transferencias	155

e: estimado

Fuente: Banco de la República

Las transferencias han crecido de manera importante en los últimos años

BALANZA DE PAGOS DE COLOMBIA Transferencias corrientes

(Millones de US\$)

	1999	2000	2001 p	2002 p	2003 e
Transferencias corrientes (1-2)	1.455	1.669	2.263	2.473	3.155
1. Ingresos	1.703	1.907	2.565	2.777	3.362
1.1 Remesas de trabajadores	1.297	1.578	1.932	2.415	2.997
1.2. Otras transferencias	406	329	633	362	365
2. Egresos	248	238	302	304	207
2.1 Remesas de trabajadores	232	207	192	144	52
2.2. Otras transferencias	16	31	109	160	155

e: estimado

p: provisional

Fuente: Balanza de Pagos - Banco de la República

... y han incrementado su participación en relación con el PIB y con los ingresos de la balanza de pagos

COLOMBIA: INGRESOS DE DIVISAS POR REMESAS
Millones de USD, porcentajes y número de veces

	1999	2000	2001 p	2002 p	2003 e
Ingresos (Millones de USD)	1.297	1.578	1.961	2.415	2.997
Como % del PIB	1,5%	1,9%	2,4%	3,0%	3,9%
Como % de los ingresos corrientes - Balanza de F	7,8%	8,5%	10,6%	13,7%	15,4%
Como % de las exportaciones de bienes	10,8%	11,6%	15,3%	19,6%	21,8%
Como número de veces de las exportaciones de:					
Café	1,0	1,5	2,6	3,1	3,7
Petróleo y derivados	0,3	0,3	0,6	0,7	0,9
Carbón	1,5	1,8	1,7	2,4	1,9
No tradicionales	0,2	0,2	0,3	0,4	0,4
Como proporción de:					
Ingresos por Inversión Extranjera Directa (%)	89,4%	70,6%	77,8%	118,2%	184,7%

Fuente: Banco de la República, Subgerencia de Estudios Económicos - DTIE

p: Provisional.

e: Estimado

Este fenómeno se explica por el fuerte aumento en la emigración de colombianos en el exterior

Colombianos en el Exterior

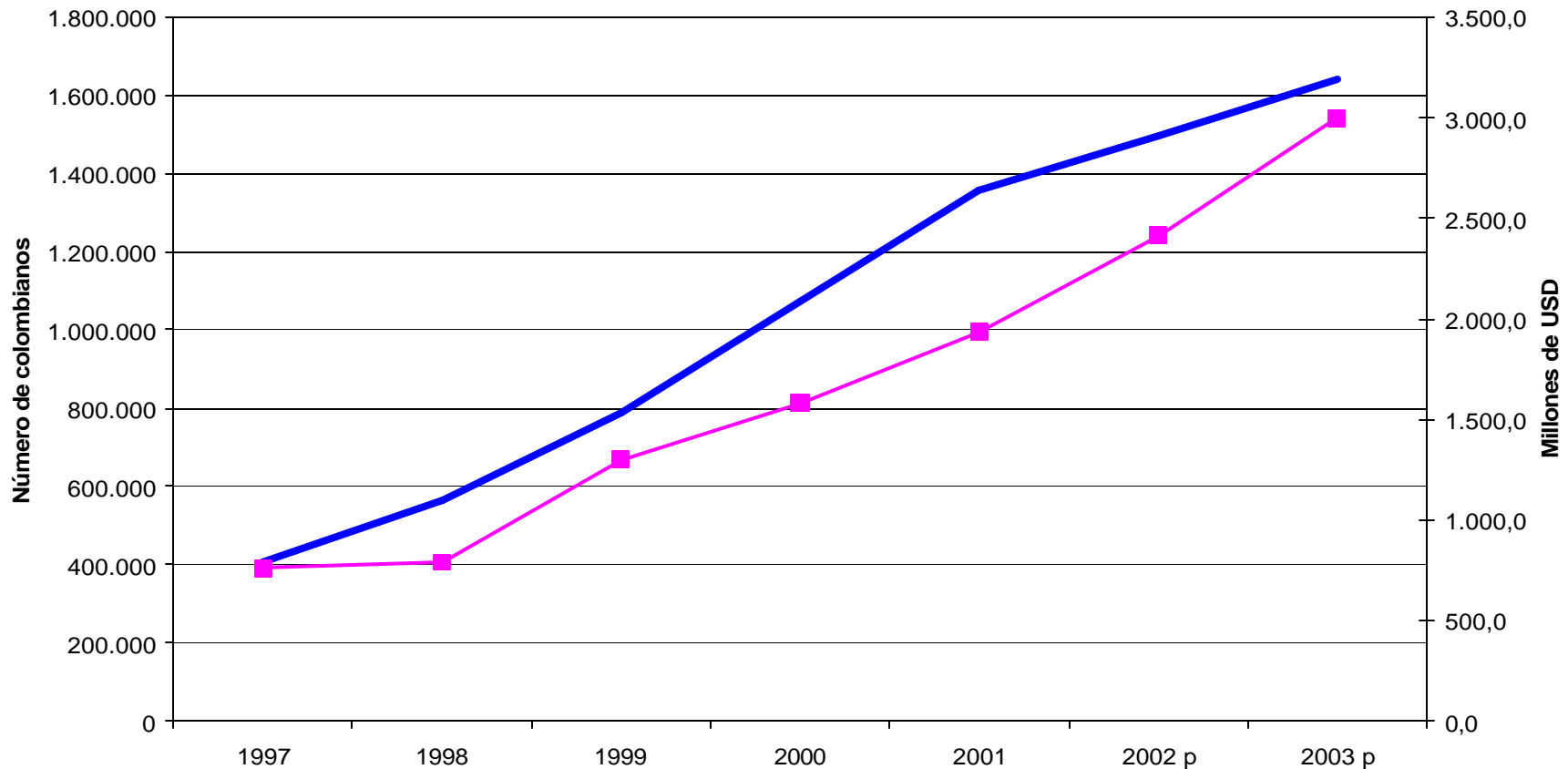
	Número*	Variación**
1996	2.565.722	184.470
1997	2.786.861	221.139
1998	2.946.444	159.583
1999	3.171.292	224.848
2000	3.453.602	282.310
2001	3.737.129	283.527
2002	3.877.662	140.533
2003	4.021.273	143.611
Total acumulado (1996-2003)		1.640.021

* Ministerio de Relaciones Exteriores (año 2000)

** Departamento Administrativo de Seguridad, DAS.

Existe una relación directa entre el número de colombianos en el exterior y el valor de las remesas

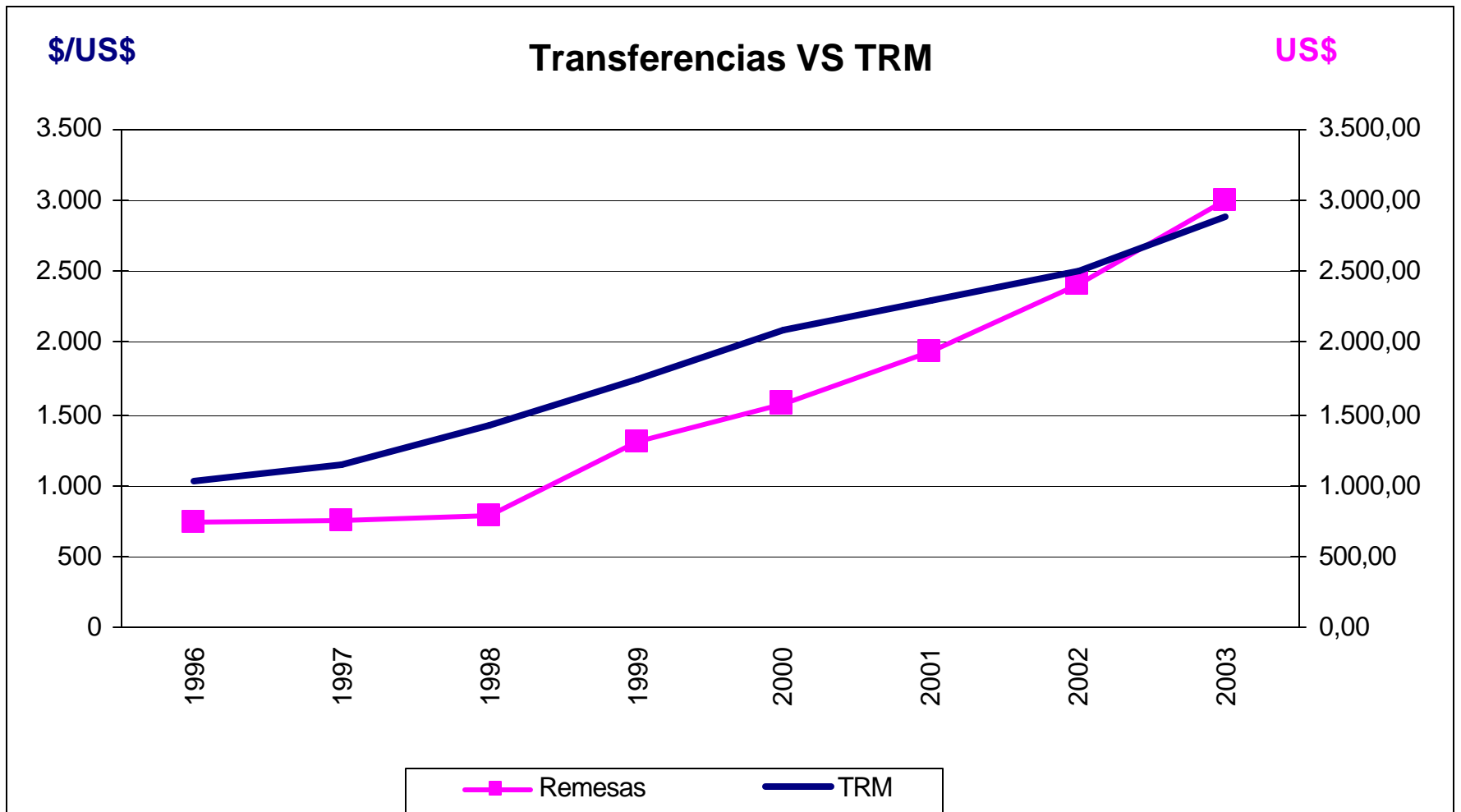
Ingresos por Remesas de Trabajadores y Salida Permanente de Colombianos al Exterior 1/



1/ Salidas menos entradas de colombianos por aeropuertos. Flujo acumulado 1997-2003
Fuente: DAS

— Salidas de Colombianos — Remesas

El mayor incremento de las remesas se originó en los años de mayor devaluación de la tasa de cambio



A pesar del crecimiento de las remesas, en términos per-cápita, su valor es relativamente bajo

A. Remesas Promedio Enviadas a Colombia por Cada Trabajador 1/ US\$	
	2003 p
Promedio Anual	803
Promedio Mensual	67
B. Giro Promedio 2/ USD	
Giro Promedio	298

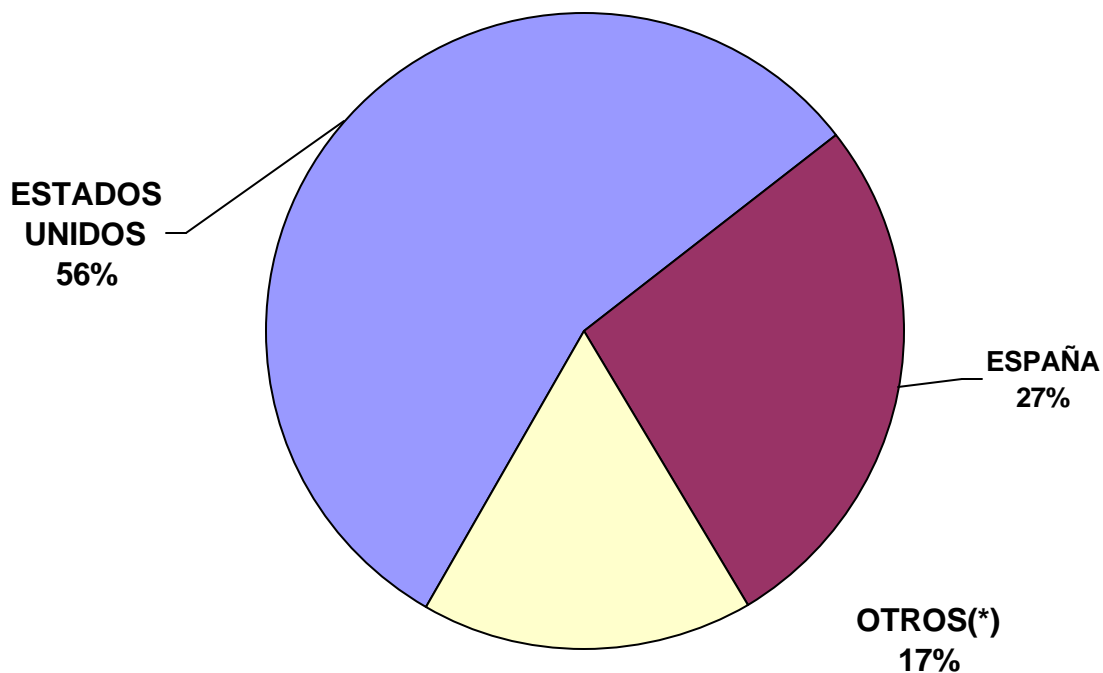
1/ Valor de las remesas / # de colombianos en el exterior

2/ Valor de las remesas/ número de giros

De lo anterior se deduce que cerca de 850.000 colombianos en el exterior están enviando giros al país

Las remesas se originan principalmente en USA y España

**DISTRIBUCION DE LAS REMESAS POR PAIS DE ORIGEN
AÑO 2003**



En comparación con otros países de la región el peso de las remesas en términos del PIB y las exportaciones también es relativamente bajo

INGRESOS POR REMESAS DE TRABAJADORES 2002 - 2003(p)
Cifras en USD Millones y %

	2002			2003		
	Remesas	Remesas/Exp bienes	Remesas /PIB	Remesas	Remesas/Exp bienes	Remesas /PIB
Colombia *	2.414,8	20%	3,1%	2.997,0	22%	3,9%
Ecuador*	1.432,0	28%	5,9%	1.580,6	26%	5,9%
Rep. Dominicana	2.111,0	41%	9,9%	1.430,2	34%	9,9%
El Salvador*	1.935,2	74%	13,5%	2.105,3	67%	14,3%
Guatemala* 1/	1.689,0	76%	7,3%	2.413,8	91%	9,7%
Honduras **	770,0	31%	11,7%	639,8	57%	11,2%
México***	10.502,0	7%	1,6%	12.039,0	8%	2,6%

* Hasta dic de 2003

** Hasta octubre de 2003

*** Hasta noviembre de 2003

**** Hasta septiembre de 2003

2003: Información preliminar

1/ Fuente Balanza Cambiaria- Banco Central de Guatemala

Fuente 2003: Estadísticas Bancos Centrales. 2002: Multilateral Investment Fund and Banco Interamericano de Desarrollo,

"Sending Money Home, An international Comparison of Remittance Markets, febrero de 2003.

Colombia: Balanza de Pagos - Banco de la República

Los ingresos recientes de divisas recibidos por el país se explican por la cuenta de capital y no por la cuenta corriente

BALANZA CAMBIARIA 2004 (Mill. De US\$)			
	Acum. año a Feb. 29 de 2003	Acum. año a Feb. 29 de 2004	Variación Absoluta
I. Cuenta Corriente	-38	-245	-207
II. Cuenta de Capital	211	533	322

En lo corrido del año, las transferencias han registrado un crecimiento de US\$30 mill., 7% anual

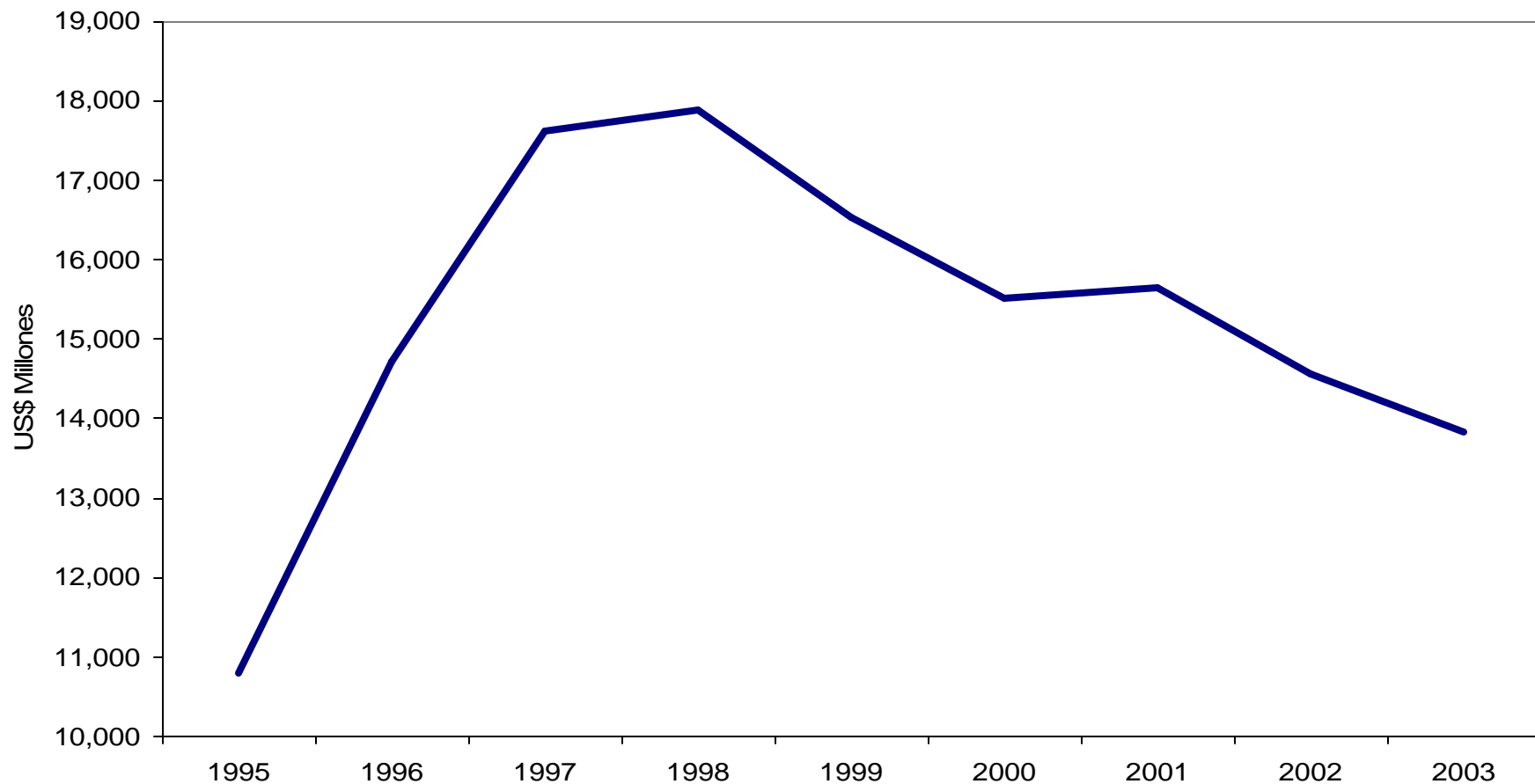
	Acum. año a Feb. 29 de 2003	Acum. año a Feb. 29 de 2004	Variación Absoluta
I. CUENTA CORRIENTE	-38	-245	-207
A. Balanza Comercial	-383	-521	-138
Exportaciones	451	487	36
Importaciones	-834	-1008	-174
B. Balanza Servicios y Transferencias	345	276	-69
Transferencias Netas	438	468	30
Otros Servicios	-93	-192	-99

El mayor superávit de la cuenta de capital está explicado fundamentalmente por entradas de divisas del sector privado

	Acum. año a Feb. 29 de 2003	Acum. año a Feb. 29 de 2004	Variación Absoluta
II. CUENTA DE CAPITAL	211	533	322
A. Capital Privado	-340	213	553
Préstamo Neto	-322	-84	238
Desembolsos	41	77	36
Amortizaciones	-363	-161	202
Inv. Extranjera en Colombia	213	344	131
Petróleo y Minería	180	228	48
Portafolio -Otros Sectores	-5	69	75
Directa +Supl-Otros sectores	39	47	8
Inv. Colombiana en el Exterior	-75	87	162
Cuentas Corrientes Netas	-156	-133	23
B. Capital Oficial	545	284	-261
Préstamo Neto	661	158	-503
Cuentas Corrientes Netas	-117	126	242

Las menores amortizaciones del sector privado están asociadas a la reducción del saldo de la deuda externa de dicho sector

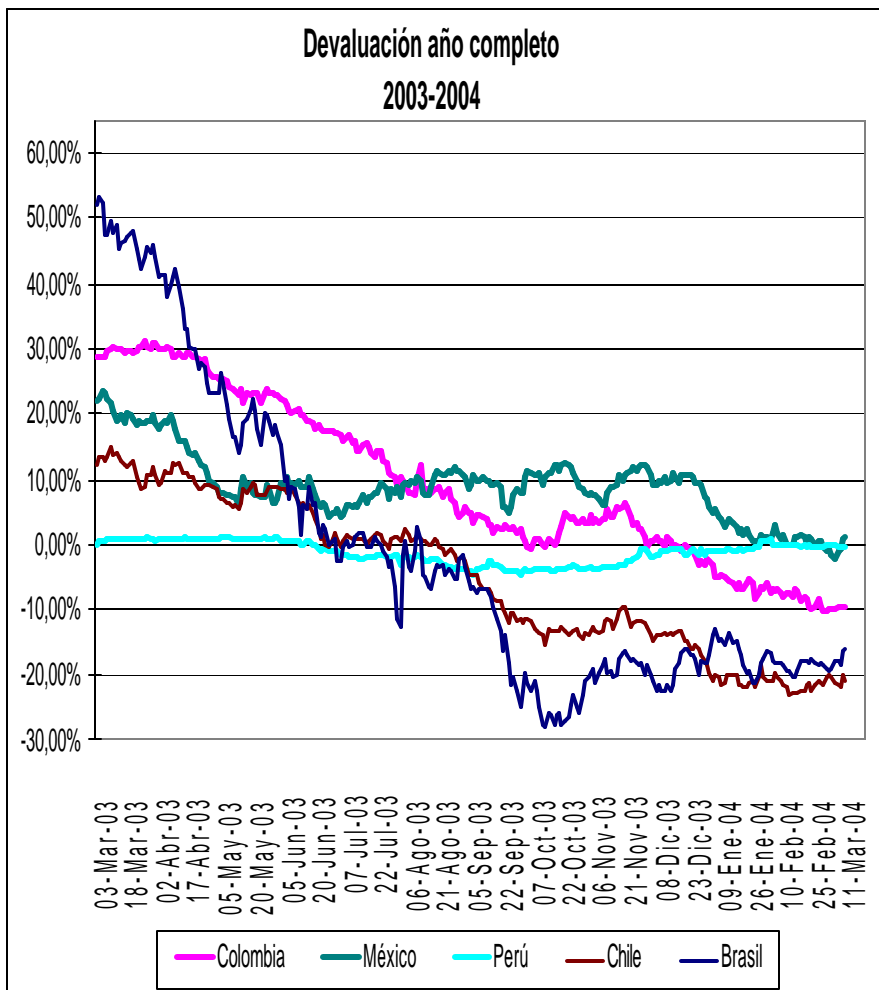
Deuda Externa Sector Privado 1995 - 2003



Fuente: Banco de la República - SGEE.

— Saldo Vigente

La entrada de capitales y la apreciación del peso no es un fenómeno exclusivo de Colombia

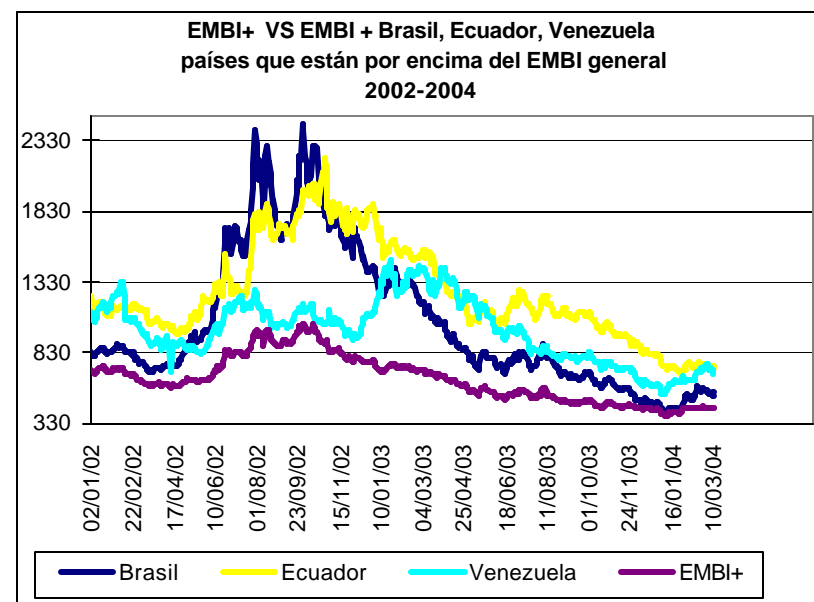
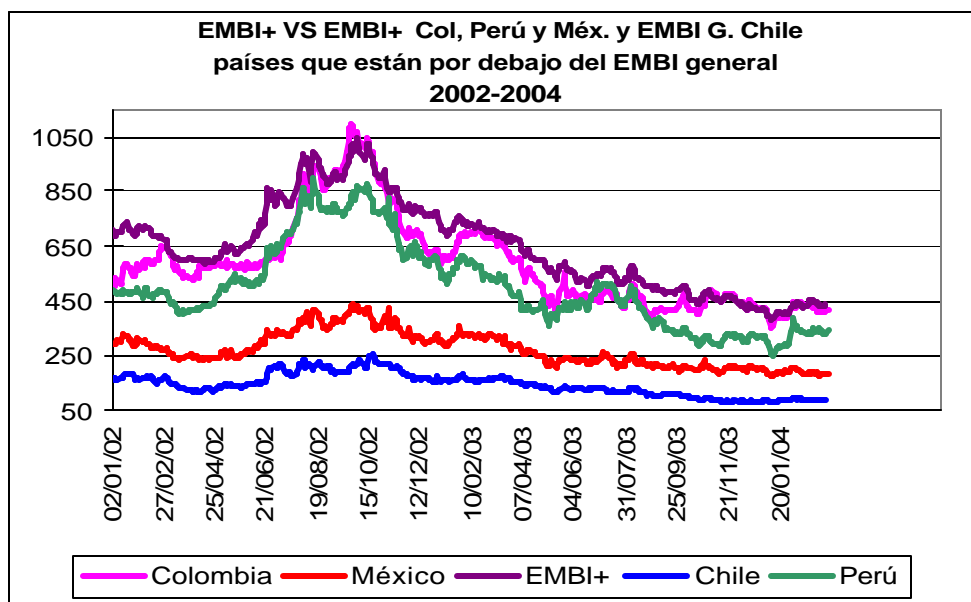


Tipos de Cambio nominal LATAM (marzo 10-04/marzo 10-03)

Países	año completo
Chile	-20.51%
Brasil	-16.47%
Colombia	-9.44%
Argentina	-6.82%
Perú	-0.56%
Mexico	0.22%
Uruguay	2.98%

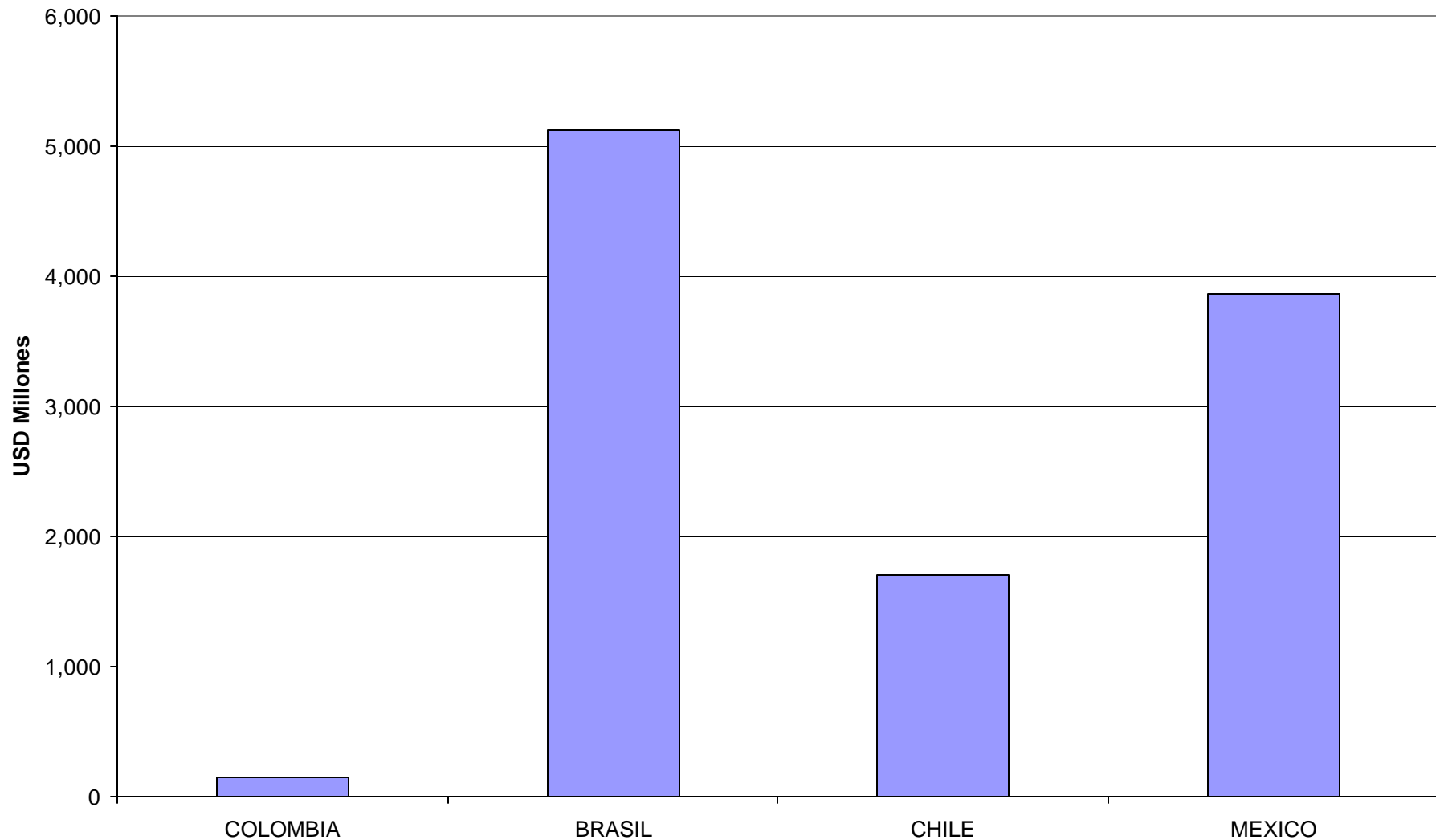
....continuación

EMBI LATAM		Año Completo
(marzo 10-04/marzo 10-03)		
Uruguay		-51.85%
Ecuador		-51.42%
Brasil		-48.95%
Venezuela		-48.18%
Chile		-46.96%
Mexico		-41.01%
Colombia		-38.36%
Perú		-36.76%
Argentina		-17.27%



Las inversiones extranjeras de portafolio en Colombia han sido inferiores a las registradas en otros países de la región

**INVERSIÓN EXTRANJERA DE PORTAFOLIO
EN ALGUNOS PAISES LATINOAMERICANOS - 2003***



Recapitulando....

- La revaluación reciente del peso se explica por el mayor superávit de la cuenta de capital. Este mayor superávit se origina por la entrada de divisas del sector privado, originada en la fuerte reducción del déficit en el endeudamiento externo neto del sector privado; en reembolsos de inversiones colombianas en el exterior y en la inversión extranjera de portafolio y directa en el sector petrolero.
- La entrada de capitales y la apreciación del peso no ha sido un fenómeno exclusivo de Colombia.
- La remesas han crecido en los últimos años incrementado su participación en el PIB y en los ingresos de la BP. En lo que va corrido del 2004 las transferencias no han registrado un crecimiento significativo (7%) y, por lo tanto, no explica la revaluación reciente del peso.
- Existe una relación directa entre el aumento del número de colombianos que viven en el exterior y el valor de las remesas.
- En comparación con otros países, las remesas en Colombia tiene un peso relativamente bajo en términos del PIB y de las exportaciones totales.

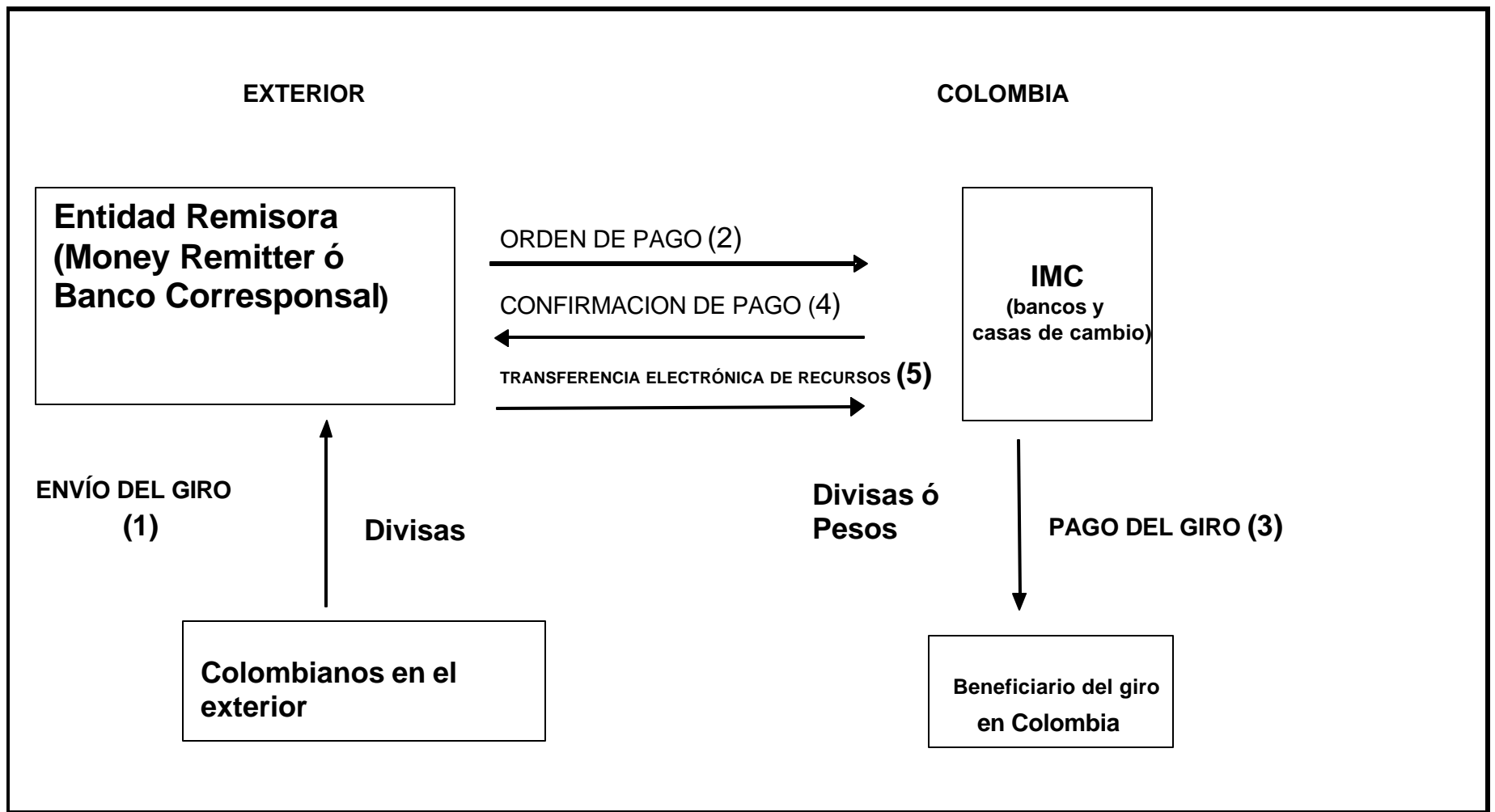


II. Operatividad y Controles Cambiarios

Proceso de giro-recepción de las remesas

1. Entrega de recursos por parte del colombiano en el exterior al remitente del giro (“ Money Remitter” o banco).
2. Orden de pago del remitente en el exterior al pagador del giro en Colombia (telex, fax o correo electrónico).
3. Pago al beneficiario del giro.
4. Confirmación del pago por parte del pagador al remitente del giro (telex, fax o correo electrónico).
5. Transferencia electrónica de recursos del remitente en el exterior al pagador del giro en Colombia.

... gráficamente



Controles

- Los países emisores de giros y Colombia aplican estrictos controles al lavado de activos.
- Exigen a las entidades que intervienen en la operación informar a las autoridades la identificación de la transacción y de las personas que intervienen en ella.

Controles en España

- Los establecimientos de cambio deben registrar las operaciones.
- Identificar individualmente a las personas.
- Informar periódicamente al Banco de España y a los órganos de la Administración Tributaria.

Controles en España (cont.)

Para transferencias superiores a 3000 € deben obtener del cliente los siguientes datos:

- Nombre o razón social y domicilio de los que intervienen en la operación (tanto ordenantes como beneficiarios).
- Número de identificación fiscal del beneficiario u ordenante residente.
- Monto, moneda y concepto de la operación.
- Firma del beneficiario u ordenante con una declaración en la que manifiesta la veracidad de los datos consignados.
- Firma del beneficiario u ordenante.



Controles en Estados Unidos

- Los bancos y los “Money Remitter” deben mantener registros y hacer reportes (a OFAC – Office of Foreign Assets Control y FINCEN – Financial Crimes Enforcement Network) sobre el monto agregado, así como el valor de cada transacción.

Controles en Estados Unidos (cont.)

Para transacciones superiores a 2000 USD, los informes de los “money remitter” deben incluir:

- Identidad y dirección de quienes participan en la transacción (originador y beneficiario).
- Identificación y naturaleza de quien actúa en la transacción (representante legal, apoderado, mandatario, etc.).
- Descripción de la transacción.

Disposiciones cambiarias en Colombia

Resolución Externa 8 de 2000 JDBR y Circular reglamentaria DCIN-83 de 2003 BR

- Definición de la operación regulada:
 - Transferencias que no generan ninguna contraprestación para quien las recibe (numeral cambiario 1810).
 - Remesas de colombianos que trabajan en el exterior (numeral cambiario 1809).

- Declaración de cambio:
 - Diligenciar declaración de cambio por cada giro.
 - Identificar la persona que realiza la operación.
 - Describir la operación.
 - Identificación del intermediario.
 - Personal o a través de apoderado ante el IMC.

Disposiciones cambiarias en Colombia (cont.)

□ Pago del giro

- En divisas (circular externa 032 de 2003 Superintendencia Bancaria) o en pesos (por la venta de las divisas).
- Si la venta de divisas es por más de 10 mil dólares (bancos) o por más de 3 mil dólares (casas de cambio) el pago debe efectuarse mediante cheque con cruce restringido para abono en cuenta o mediante abono a la cuenta corriente o de ahorros del vendedor de las divisas.

□ Movimiento de efectivo

- Toda entrada o salida del país de efectivo o de títulos por valor superior al equivalente a 10 mil dólares debe informarse a la DIAN

Adicionalmente ...

SIPLA (Sistema Integral para la Prevención y control del Lavado de Activos) – SB

- Mecanismos de control
 - Conocimiento del cliente
 - Conocimiento del mercado
 - Detección y análisis de operaciones inusuales
 - Determinación y reporte de operaciones sospechosas a la UIAF
 - Las casas de cambio y los cambistas profesionales deben reportar mensualmente a la UIAF cada una de las operaciones realizadas

- Instrumentos para la adecuada aplicación de los mecanismos de control
 - Cada entidad debe nombrar un responsable de implementar el SIPLA (Oficial de cumplimiento)
 - Señales de alerta / Segmentación de mercado
 - Desarrollo tecnológico
 - Control y registro de transacciones individuales en efectivo
 - Control de transacciones múltiples
 - Capacitación y entrenamiento
 - Códigos de conducta y manuales

Los anteriores controles operan para todas las transacciones que se realizan a través de las entidades financieras y las casas de cambio, incluyendo los reintegros de servicios no financieros que se realiza en dólares en efectivo.

BALANZA DE SERVICIOS Y TRANSFERENCIAS


Mill. de US\$

	2003	2004
I. Financieros	-246	-431
II. No Financieros	591	707
Transferencias	438	468
Otros	154	239
Total	345	276

Cifras a los dos primeros meses del año (enero-febrero).

Los otros servicios incluyen:

- Cambistas Profesionales, Fletes, Turismo, Patentes y Regalías, Seguros, Asistencia técnica, Comunicaciones, Gastos Diplomáticos, Otros.




A pesar del valor que han alcanzado los servicios no financieros, este es inferior al déficit que se registra en la balanza comercial y los servicios financieros, por lo cual la cuenta corriente continúa siendo deficitaria, tal como se dijo anteriormente.



III. CONCLUSIONES

- Las transferencias han ganado participación en términos del PIB y de las exportaciones colombianas. Su principal componente, las remesas, ha aumentado en los últimos años en correlación con la mayor emigración de colombianos al exterior. Su mayor crecimiento se presentó en los años de mayor devaluación de la tasa de cambio.
- Las remesas son una fuente importante de ingresos en otros países de la región. Si bien en Colombia en los últimos años han crecido de manera importante, a nivel per-cápita, por nacional en el exterior, su nivel es bajo. Comparado con otros países la relación remesas/PIB y remesas/exportaciones también es relativamente baja.
- En la mayoría de los casos, las remesas se realizan a través de agencias especializadas y bancos que reciben las divisas en el exterior y los entregan en el país en pesos; es decir, la mayoría de esos dineros no llegan a Colombia en billetes de dólares o de euros.

- 
- Los controles tanto en los países donde se originan los giros de remesas como en Colombia son muy estrictos y están dirigidos a evitar el lavado de activos. Estos controles incluyen la identificación de los agentes y de las operaciones, la expedición de cheques para pagar transacciones que superan ciertos montos y el reporte a las autoridades de los respectivos países.
 - Estos controles operan para todas las transacciones que se realizan a través de las entidades financieras y las casas de cambio, incluidos los reintegros de servicios no financieros que se efectúan en dólares en efectivo.
 - El incremento en los ingresos de divisas en el período del presente año, que han apreciado el peso, no se explica por las transferencias. El origen de dichos ingresos se sitúa en la cuenta de capital y, en particular, en la fuerte reducción del déficit en el endeudamiento externo neto del sector privado, en el reembolso de inversiones de colombianos en el exterior y en las entradas de inversión directa y de portafolio,
 - La apreciación del tipo de cambio no ha sido un fenómeno exclusivo de Colombia.