

F
RD
1501
e.2



BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA



**XVIII Reunión de
técnicos de Bancos
Centrales del Continente
Americano**

BANCA DE DESARROLLO PRIVADA: EXPERIENCIA DOMINICANA

Presentado por: Víctor Ml. Vázquez

Banco Central de la República Dominicana



Santo Domingo
1-6 noviembre 1981
República Dominicana

1537
0-7
F
RD
1501
e. 2

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
Departamento de Estudios Económicos

BANCA DE DESARROLLO PRIVADA: EXPERIENCIA DOMINICANA

Presentado por: Víctor Ml. Vázquez

XVIII REUNION DE TECNICOS DE BANCOS CENTRALES
DEL CONTINENTE AMERICANO

Santo Domingo, R. D.
Noviembre de 1981



C O N T E N I D O

| | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| INTRODUCCION | - |
| BANCA DE DESARROLLO PRIVADA: EXPERIENCIA DOMINICANA | 1 |
| I. EVOLUCION DEL SISTEMA FINANCIERO | 1 |
| a) Crecimiento Institucional | 3 |
| b) Comportamiento de los activos | 4 |
| II. ACTIVIDAD DE INTERMEDIACION | 6 |
| a) Captación de recursos | 6 |
| b) Obligaciones con sistema monetario y otras instituciones financieras | 8 |
| Banco Central | |
| FIDE | |
| INFRA TUR | |
| Bancos Comerciales | |
| Otros | |
| c) Canalización de recursos | 11 |
| III. PARTICIPACION EN EL MERCADO DE CAPITALES | 12 |
| IV. ASPECTOS MACROECONOMICOS | 14 |
| a) Activos financieros y crecimiento de la economía | 14 |
| b) Relación entre los medios de pagos y el pro- ducto bruto interno | 16 |
| c) Efecto sobre el empleo | 17 |

~~1540~~

1539

e.2

CONTENIDO (Concls.)

| | <u>Página</u> |
|-------------------------------|---------------|
| V. SUPERVISION Y REGULACIONES | 19 |
| a) Supervisión | 19 |
| b) Regulaciones | 20 |
| VI. CONCLUSIONES | 24 |
| ANEXOS ESTADISTICOS | 27 |

I N T R O D U C C I O N

La banca de fomento ha experimentado en los últimos años un notable auge dentro del panorama financiero nacional; esto ha ocurrido como consecuencia de la transferencia de funciones de intermediación de re cursos que tradicionalmente movilizaba la banca comercial hacia estas instituciones, y por el apoyo recibido del Banco Central, canalizador de los recursos externos obtenidos de organismos internacionales.

Al igual que en países con economías similares a la nuestra, ha surgido una pujante banca de desarrollo privada para enfrentar las necesidades de financiamiento requeridas por el gran crecimiento económico que se ha producido en el país, la cual dirige los recursos obtenidos a los difere ntes sectores prioritarios de la economía.

La finalidad del presente trabajo es tratar de describir y analizar el comportamiento seguido por estas instituciones desde sus inicios hasta llegar al grado de madurez actual, con el objeto de determinar sus efectos y contribución, tanto al sistema financiero como a la economía en general.

BANCA DE DESARROLLO PRIVADA: EXPERIENCIA DOMINICANA

I. EVOLUCION DEL SISTEMA FINANCIERO

En nuestro país, el sistema financiero se ha desarrollado bajo una estructura especializada, experimentando un rápido crecimiento en la última década, tanto en su base institucional como en sus operaciones. Este crecimiento se refleja principalmente en la banca de desarrollo privada conformada por las asociaciones de ahorros y préstamos, sociedades financieras y bancos hipotecarios.

Hasta el 1962, las únicas instituciones financieras privadas que estaban facultadas para realizar operaciones de banca de fomento eran los bancos comerciales. Es a partir de esta fecha que, constatándose la necesidad habitacional en el país, surgen las asociaciones de ahorros y préstamos, mediante la creación de la Ley No. 5897, del 14 de mayo de 1962, cuyo objetivo principal es promover y fomentar la creación de ahorros destinados al otorgamiento de préstamos para la construcción, adquisición y mejoramiento de viviendas.

Pocos años más tarde, la demanda de mayor movilización de capitales para el desarrollo agropecuario e industrial del país, hace necesaria la creación de las sociedades financieras, con capacidad para estimular al inversionista y servir de canalizadoras de otras instituciones financieras, tanto nacionales como extranjeras; de esta manera surge

la Ley 292, de fecha 30 de junio de 1966, cuya finalidad principal es la de financiar las empresas que se dedican a una actividad de producción o transformación de materias primas y las complementarias o conexas a esas actividades, como son las mineras y extractivas, las de transporte, hoteles y otros servicios que promuevan propiamente la producción nacional.

A mediados de este mismo año, 1966, con recursos provenientes de préstamos internacionales y fondos nacionales, se estructura un programa destinado a suplir parcialmente la creciente demanda de capital para el desarrollo de los sectores productivos, el cual el Banco Central se compromete a administrar a causa de la debilidad de los organismos públicos correspondientes. De esta manera surge el Departamento FIDE del Banco Central, que originalmente canalizaba sus recursos a través de departamentos especializados de la banca comercial, los cuales evolucionaron hasta constituirse en sociedades financieras. Este Departamento canalizó un 28% de sus recursos, en el año 1980, a estas instituciones.

Hacia el año 1971, el apoyo del Gobierno a planes de vivienda de interés social para personas de escasos y medianos recursos económicos y el auge experimentado por el sector construcción, demanda la creación de mecanismos financieros que agilicen la obtención de recursos para ser

canalizados hacia estos fines por el sector privado; en consecuencia, en junio de ese mismo año surge la Ley No. 171, la cual da origen a la creación de los bancos hipotecarios, cuya finalidad principal es la de promover y fomentar dicha industria a través de operaciones bancarias, dentro de las cuales cabe destacar el financiamiento de obras de urbanización y edificaciones en general. .

a) Crecimiento institucional.

Durante el período 1970-1980, el sistema financiero ha evolucionado significativamente; mostrando la incorporación de nuevos tipos de instituciones y un aumento considerable en el número de las ya existentes, como puede apreciarse en el cuadro a continuación:

| Instituciones bancarias | 1 9 7 0 | | 1 9 8 0 | |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | Institu- ciones | No. Ofici- nas | Institu- ciones | No. Ofici- nas |
| Bancos comerciales | 8 | 70 | 12 | 142 |
| Asociaciones de ahorrros y préstamos | 12 | 16 | 15 | 55 |
| Bancos hipotecarios | - | - | 8 | 11 |
| Sociedades financieras | 2 | 2 | 17 | 17 |
| Instituciones bancarias públicas de fomento | <u>5</u> | <u>14</u> | <u>5</u> | <u>34</u> |
| TOTALES | 27 | 102 | 57 | 259 |

Es importante señalar la gran ramificación que se ha registrado en el sistema financiero con la apertura de oficinas bancarias, incluyendo las agencias y sucursales, las cuales aumentaron, de 102 que operaban a fines de 1970, a 259 al cerrar el año 1980, lo que ha contribuido a una mayor eficiencia en los servicios bancarios.

Como se puede apreciar los bancos comerciales y asociaciones de ahorros muestran una gran extensión en cuanto al número de oficinas en funcionamiento, sin embargo, cabe destacar que en la ciudad de Santo Domingo se concentra el 52% de sus oficinas.

Otro aspecto que es oportuno mencionar es el surgimiento de grupos financieros organizados directa o indirectamente por los accionistas de los bancos comerciales, sociedades financieras, bancos hipotecarios y compañías de seguros, lo que obviamente precipitará la creación de la banca múltiple en nuestro sistema financiero.

b) Comportamiento de los activos.

Los activos totales de las diferentes instituciones bancarias reflejan un crecimiento considerable al variar, de RD\$928.2 millones en 1976 a RD\$4,694.7 millones, en 1980.

En el presente cuadro sobre activos consolidados del sistema, es evidente que dentro de los mismos, los bancos comerciales

son los que tienen mayor participación, no obstante, es importante señalar el crecimiento que han mantenido los activos de las intermediarias financieras, destacándose el dinámico comportamiento de la banca de desarrollo privada. Se observa que en 1970 estas instituciones participaban en un 2.8% del total y ya en 1980 dicha proporción ascendía a un 14.4%, así como un incremento promedio en sus operaciones de 33%, durante el último quinquenio.

ACTIVOS TOTALES DE LAS INSTITUCIONES BANCARIAS

| Instituciones bancarias | 1970 | | 1975 | | 1980 | |
|--|-------|-------|---------|-------|---------|-------|
| | Valor | % | Valor | % | Valor | % |
| Banco Central | 318.9 | 34.4 | 727.6 | 30.8 | 1,612.9 | 34.4 |
| Bancos Comerciales | 402.5 | 43.4 | 1,169.1 | 49.4 | 2,000.4 | 42.6 |
| Intermediarias Financieras no Monetarias | 206.8 | 22.2 | 407.2 | 19.8 | 1,081.4 | 23.0 |
| Privadas | 26.4 | 2.8 | 164.8 | 7.0 | 675.1 | 14.4 |
| Públicas | 180.4 | 19.4 | 242.4 | 10.2 | 406.3 | 8.7 |
| TOTAL | 928.2 | 100.0 | 2,303.9 | 100.0 | 4,694.7 | 100.0 |

Es importante destacar también, la alta participación de los activos correspondientes al Banco Central (34.4%), los cuales experimentaron un alza significativa, reflejando el apoyo que de esta institución reciben los diferentes sectores de la actividad económica, a través de su política crediticia, contribuyendo a la gran madurez alcanzada por la banca de desarrollo privada.

II. ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION

a) Captación de recursos.

Al analizar el comportamiento de la captación de fondos, que efectúan las instituciones bancarias mediante depósitos y colocación de valores durante el período 1975-1980, observamos que su tasa de crecimiento promedio fué de 11.3%, reflejando una baja para el año 1978, originada parcialmente por la disminución experimentada en los depósitos de ahorros y a plazo en la banca comercial, la cual se explica, en gran medida, por las expectativas e incertidumbre que conlleva todo proceso pre y post electoral.

Sin embargo, los bancos de desarrollo privados, han mantenido un crecimiento progresivo, cuyo promedio para los últimos cinco años es de 32.8% como puede apreciarse en el cuadro No. 2 del anexo estadístico.

Esta expansión se debe entre otras causas, a la incorporación de nuevas instituciones, así como a la madurez de las ya existentes. Otro factor que ha contribuido al significativo aumento de la captación de recursos financieros de estas entidades es la variedad y agresividad de los mecanismos utilizados para estos fines, tales como: tasas de interés más atractivas, muchas veces por encima de lo establecido por las autoridades monetarias; y en la

práctica, garantía de liquidez casi inmediata, haciendo de los títulos que dichas instituciones emiten, uno de los instrumentos preferidos como alternativa de inversión en el mercado; premios por permanencia de los depósitos tales como vehículos, electrodomésticos, seguros, etc., lo que ha inducido la transferencia de fondos de la banca comercial a la de desarrollo; lo cual conduce a que las tasas de interés efectivas, para los bancos hipotecarios y sociedades financieras sean mayores que las tasas nominales fijadas, las que oscilan entre 7.5 y 10.0 por ciento 1/ .

Contrario sucede con las asociaciones de ahorros y préstamos, donde la tasa nominal en cuentas de ahorros (6%) 1/ es mayor a la tasa efectiva, debido a que los intereses son calculados semestralmente sobre saldos mínimos y a que parte de esos ahorros son de personas cuyas cuentas mantienen balances inferiores a RD\$20.00 (veinte pesos) suma que representa el saldo mínimo requerido.

Alrededor del 53% de los depósitos totales de estas instituciones pertenece a cuentas cuyos balances son inferiores a RD\$500.00. La importancia de este factor radica en la indiferencia de esta clase de ahorrantes a cambios en la tasa de interés, persiguiendo más bien otros fines tales como: seguridad, casas-viviendas,

1/ A partir del lro. de septiembre de 1981.

etc., por lo que dichos depósitos reflejan un aumento sostenido aún con tasas de interés negativas.

Es importante, destacar la captación de recursos de las asociaciones de ahorros en el mercado secundario, mediante la venta de Contratos de Participación en Hipotecas Aseguradas, cuyos montos, a fines de 1980, ascienden a RD\$170.8 millones, de los cuales el 66% ha sido colocado al sector privado y el resto al Banco Nacional de la Vivienda, institución reguladora del sistema de ahorros y préstamos para la vivienda.

b) Obligaciones con el sistema monetario y otras instituciones financieras.

Nos referiremos ahora a otras fuentes de recursos, tanto internas como externas, que tradicionalmente proveen financiamiento a la banca de desarrollo privada.

El Banco Central otorga créditos en las siguientes modalidades:

- Redescuentos
- Préstamos FIDE
- Préstamos INFRATUR

Los redescuentos alcanzaron la cifra acumulada de RD\$211.0 millones a diciembre de 1980, monto de un significativo crecimiento

si lo comparamos con el de 1975 que era de RD\$16.4 millones.

Estos son canalizados solamente a las compañías financieras privadas.

Con los recursos provenientes del Fondo de Inversiones para el Desarrollo Económico (FIDE), las financieras canalizan recursos a los diferentes sectores productivos, contribuyendo con esto a incrementar la actividad económica del país, por la diversificación que han tenido los sectores industrial, agropecuario y turismo, e incidiendo en la productividad y en la eficiencia del capital.

Los recursos utilizados por las sociedades financieras privadas, provenientes del FIDE ascendían al 31 de diciembre de 1980 a RD\$78.4 millones, cifra que representa el 46% del total de los recursos recibidos.

Una limitación que presenta el usar recursos provenientes del FIDE, es la de los requisitos exigidos por algunos de los organismos internacionales que nutren este programa, los que en muchos casos resultan de difícil cumplimiento para los proyectos que demandan este tipo de financiamiento.

Cabe mencionar que a diferencia de la mayoría de los países aquí representados, el Banco Central de la República Dominicana, ha sido el organismo que mayor apoyo ha dado al fortalecimiento

de las compañías financieras privadas, proporcionando en el período 1975-1980 un 53% promedio, de los fondos canalizados por estas instituciones.

Otro aspecto importante, es que la banca de desarrollo privada recibe recursos del Banco Nacional de la Vivienda (BNV) a través de las asociaciones de ahorros y préstamos. En los últimos años, los recursos canalizados en forma de avances se han mantenido constantes, siendo su participación en el total de recursos obtenidos por las asociaciones solamente un 1%, ya que los mayores recursos son canalizados a través de depósitos a plazos y compras de contratos. En los últimos años, el Banco Central a través del BNV ha hecho grandes aportes al sistema de ahorros y préstamos con miras a dinamizar el sector construcción. Dentro de los recursos recibidos por la banca de fomento en el período 1975-1980, los provenientes del exterior tienen una participación promedio de 16%, siendo las compañías financieras privadas las únicas que han hecho uso del financiamiento externo.

El Departamento para Desarrollo de la Infraestructura Turística (INFRA TUR), canalizador de recursos dirigidos a fomentar las bases del turismo en el país, ha construido polos turísticos en algunas zonas. Recientemente, sin embargo, ha reorientado su política facilitando tanto a las compañías financieras como a los

bancos hipotecarios el uso de estos recursos, incentivando así este dinámico sector de la economía.

La incidencia de los préstamos bancarios como fuente de financiamiento de las financieras y bancos hipotecarios es baja dentro del total de recursos, siendo su participación de 2% en el año 1980.

c) Canalización de recursos.

La canalización de recursos financieros de la banca de desarrollo privada juega, a partir de 1968, un papel diferente a los años anteriores; ésto así, porque con el surgimiento de las compañías financieras privadas ya señalado y luego de la banca hipotecaria, el financiamiento a los sectores económicos se enmarca dentro de instituciones muy especializadas. Es así como las asociaciones de ahorros y los bancos hipotecarios orientan sus préstamos a la construcción de viviendas, edificios comerciales y polos turísticos, mientras que, las financieras llevan recursos a los sectores industrial, agropecuario y turismo.

Las sociedades financieras han canalizado la mayor parte de sus recursos a los sectores industrial y agropecuario, en tanto que las asociaciones y los bancos hipotecarios han contribuido al crecimiento del sector construcción, incidiendo esto en la elevada

tasa de participación que dicho sector ha mantenido dentro del producto bruto interno, mediante la creación de empleos e incremento de la producción en las industrias que transfieren insumos a dicho sector. Para 1980, el sector industrial había recibido el 45% de los préstamos vigentes, mientras que el agropecuario tenía el 29%. Al igual que en países con economía similares a la nuestra, el crecimiento del sector construcción, inducido por la banca hipotecaria ha creado un gran dinamismo en la economía, encausando a los sectores primarios a dinamizarse por la demanda de productos agropecuarios.

Otro aspecto importante lo constituye la adquisición de viviendas de las familias, aspecto social que, aún deficitario, ha tenido un gran crecimiento en los últimos años.

III. PARTICIPACION EN EL MERCADO DE CAPITALES

En la década de los 50 ya existía una Ley creando una Bolsa de Valores, sin embargo, es a partir de 1975 cuando realmente se inicia un proceso encaminado a desarrollar los mercados financieros, con fines de lograr una movilización de recursos más eficiente en el financiamiento de las inversiones. Este proceso se inicia con la celebración de seminarios, cursos y trabajos de investigación con la finalidad de crear conciencia y detectar el potencial del mercado.

Las instituciones que conforman la banca de desarrollo privada son las entidades que mayor participación y contribución tienen en nuestro incipiente mercado de capitales, destacándose principalmente el éxito alcanzado por los bancos hipotecarios en la colocación de cédulas hipotecarias, cuyo valor en circulación asciende a RD\$107.5 millones a fines de 1980, debido a que ofrecen tasas de interés más altas en el mercado, y aseguran la recompra sin aplicación de penalidades, situación que fué regulada en el presente año.

Sin embargo, las sociedades financieras a pesar de ser las pioneras, dentro del sector privado en iniciar este tipo de operaciones y ser mayores en números, no han tenido la eficiencia esperada en la colocación de sus valores (RD\$18.3 millones diciembre 1980) lo cual, se le atribuye entre otras causas a las facilidades crediticias provenientes del Banco Central a través de redescuentos y de los fondos especializados FIDE e INFRA TUR.

En cuanto a las asociaciones de ahorros y préstamos, cabe destacar su contribución en el desarrollo del mercado secundario ya que a fines de diciembre del pasado año, la colocación de contratos de participación de hipotecas aseguradas ascendían a RD\$170.8 millones. El desarrollo de este mercado secundario es importante en la movilización de recursos ya que en nuestros países hay limitaciones de ahorros y éste crece en función del crecimiento de la economía, el

cual es más lento cada día ante el proceso inflacionario provoca do parcialmente por el deterioro de la relación de intercambio y el aumento en el precio del petróleo.

Finalmente, queremos señalar que, consciente de lograr una mayor y eficiente movilización de recursos, el Banco Central al penalizar recientemente, la recompra de los títulos valores de renta fija, viene implementando un fondo de liquidez al que tendrá acceso la banca de desarrollo privada.

IV. ASPECTOS MACROECONOMICOS.

a) Activos financieros y crecimiento de la economía.

El incremento de los activos financieros durante el período bajo análisis (1970-1980) señala que esta variable alcanzó un crecimiento promedio anual del 20.5%, presentando el mayor aumento en el año 1974 y el más bajo durante el año 1978. Es indudable que el comportamiento mencionado ha contribuido en los resultados de la Inversión Bruta Interna y el Producto Bruto Interno, ya que las variaciones de ambos parámetros coinciden para esos años con el que reflejan los activos financieros. La participación promedio de los activos financieros en el producto corriente (PBI) durante el período ha sido del 45%, influenciado por una alta participación del financiamiento del Banco Central.

El Producto Bruto Interno corriente tiene en los activos financieros un gran componente de su dinámica, siendo más significativo si se observa que esta influencia ha sido creciente durante la última década, llegando al 47% durante el año 1979.

Otra variable que muestra un crecimiento significativo en el período es la Inversión Bruta Interna, la misma, presenta un crecimiento promedio de 19.5%, similar al incremento que reflejan los activos financieros para los últimos diez (10) años. Las cifras del Anexo 5 muestran que existe una relación directa entre ambos, pues cuando los activos financieros crecen, como en los años 1971-1974 la inversión presenta tasas de crecimiento mayores y cuando dichos activos disminuyen, esto incide en la disminución de la inversión, como se refleja a partir del año 1975. Estas variaciones también se manifiestan en los cambios del Producto Bruto Interno.

Es importante destacar la madurez alcanzada por la banca de desarrollo privada, esto se refleja en la participación de sus activos en el total de los activos financieros, registrando para 1970 un 4% en tanto que para 1980 fué de un 22%; así como en la relación con el producto bruto interno corriente que de un 2% en 1970, se incrementa en un 10% para 1980.

b) Relación entre los medios de pagos y el Producto Bruto Interno.

Durante el período en estudio, las variables monetarias relativas a los medios de pagos han experimentado aumentos significativos. Otro tanto ocurre con el Producto Bruto Interno corriente.

Al relacionar los medios de pagos del sistema monetario con el PBI, con la finalidad de determinar la participación de los primeros con los niveles de producción, se observa (ver anexo No.7) que dicha relación alcanzó un porcentaje máximo durante el año 1975 y que a partir del año siguiente, ha mantenido una tendencia decreciente. Esta disminución se explica en parte por las medidas tomadas por las autoridades monetarias en el año 1976, con fines de evitar que el incremento experimentado en las variables monetarias se convirtiera en factor de presión a los niveles de precios; y por otro lado, por las transferencias de ahorro financiero de la banca comercial a la banca de desarrollo privada, principalmente a los bancos hipotecarios y a las asociaciones de ahorros y préstamos, debido a que ofrecen tasas de interés más atractivas a través de los diversos instrumentos de captación.

Sin embargo, al determinar el coeficiente de ahorro incluyendo dentro de los medios de pagos (CD_2 y CD_3) el cuasi-dinero de la banca de desarrollo privada, (ver anexo No.7) se observa que

la participación no es decreciente, excepto para el año 1980. Esta situación se puede atribuir esencialmente a que si bien los medios de pagos se mantuvieron en niveles elevados durante el año, el producto corriente manifiesta un crecimiento aún mayor, principalmente como consecuencia del aumento en los niveles de precios, los cuales alcanzaron una tasa de (17%) para dicho año.

Ahora bien, queremos aclarar un concepto de cuasi-dinero, ampliado incluido en el cuadro anexo No. 8. Nótese que en el CD₃ se incluyen valores de renta fija emitidos. Por qué incluir esto dentro de este concepto si dicho valores se vencen dentro de 10 ó 15 años. Se incluyen porque en la práctica estos valores que emiten principalmente entre la banca hipotecaria, les aseguran al inversionista una liquidez casi inmediata, ya que con previo aviso pueden obtener su dinero a la semana, o sea que su liquidez es igual o mayor que los depósitos a plazo.

c) Efecto sobre el empleo.

El desarrollo institucional de la banca de fomento privada se refleja en el aumento de empleos directos creados; el incremento de esta actividad, para el período 1975-1980, es de 164%.

Es importante, también, su impacto indirecto en la generación de empleos mediante el financiamiento que dirigen a los sectores reproductivos de la economía.

Sólo la movilización de recursos del Fondo de Inversiones para el Desarrollo Económico (FIDE) durante el último quinquenio (1976-1980), ha contribuido a la creación de 34,412 empleos aproximadamente, de los cuales el 35% (12,223) corresponde a las sociedades financieras.

En el anexo No. 10 se observa un significativo aumento en la creación de empleos para los últimos años debido a la reorientación de la política crediticia de FIDE a partir de 1979, dando el mayor apoyo al sector agropecuario, principalmente a través de créditos asociativos con fines de beneficiar mayor número de familias de ese importante sector. Este cambio de política ha dado como resultado que para el 1980, la relación capital/empleo promedio es de RD\$4,000 (4 mil pesos), mientras que para años anteriores es de RD\$8,300 aproximadamente.

En cuanto a las asociaciones de ahorros y préstamos y bancos hipotecarios, es incuestionable su contribución en la ocupación, aún sin contar con estadísticas específicas. Si observamos el comportamiento de la inversión privada, principalmente en el

sector construcción, así como el número de obreros asegurados por ese sector, refleja la influencia de la dinámica de dichas instituciones en su financiamiento; más aún si se toma en consideración la disminución en la inversión del sector público durante los últimos dos años.

V. SUPERVISION Y REGULACIONES.

a) Supervisión.

La Superintendencia de Bancos dependencia de la Secretaría de Estado de Finanzas es el organismo oficial encargado de velar por el cumplimiento de las leyes que regulan las instituciones que conforman el sistema financiero. Sin embargo, existe una duplicidad en este sentido, principalmente en la supervisión de administración de cartera, encaje legal, autorización de emisión de valores y otros aspectos relacionados con los instrumentos de política monetaria, debido a que el Banco Central también realiza este tipo de labores, a través del Departamento Financiero, el cual dentro de sus funciones principales se encuentra la de velar por el cumplimiento del manejo de los fondos provenientes de la política crediticia del Banco Central y el encaje legal vigente.

Ahora bien, ¿ a qué se atribuye esta duplicidad de funciones ?

Creemos que una de las principales causas ha sido la deficiencia con que el organismo supervisor ha venido realizando su labor,

además, otra causa es el gran crecimiento que ha experimentado el sistema financiero tanto en el número de instituciones como de sus operaciones. No obstante, es importante destacar la gran preocupación de esta institución en los últimos años por mejorar su eficiencia en el cumplimiento de sus funciones, reestructuración, y capacitación de su personal, incluyendo la contratación de asistencia técnica del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).

Otra causa importante es a nuestro juicio, el celo del Banco Central en la administración de los recursos que facilita a través de sus diferentes ventanillas de crédito.

b) Regulaciones.

En la sección de este trabajo referente a la evolución de la banca de desarrollo privada, se indica la ley especial bajo la cual opera cada grupo de instituciones.

Además, estas entidades son reguladas por la Ley General de Bancos No. 708, y por las resoluciones de la Junta Monetaria, organismo máximo del Banco Central, contentivas de medidas encaminadas a la preservación de la armonía en el funcionamiento del sistema, a la protección del público y al fortalecimiento de estas instituciones.

En el caso de las asociaciones de ahorros y préstamos, el Banco Nacional de la Vivienda (BNV), organismo público, las regula en lo concerniente a su política operativa.

Algunos de los mecanismos de regulación más importantes, utilizados por las autoridades monetarias, son los siguientes:

Encaje legal.

A partir del año 1975, las asociaciones de ahorros y préstamos están sujetas a un encaje legal del 10% sobre los depósitos de ahorros y a plazos.

Los bancos hipotecarios también están sujetos a un encaje del 20% sobre los fondos captados en forma de depósitos a plazo fijo, medida implementada en julio de 1980.

El pasivo sujeto a encaje legal de las sociedades financieras lo constituye sus valores en circulación a corto y a largo plazos, cuyo encaje es el 10% y 20%, respectivamente.

En todos los casos existen penalidades sobre las deficiencias de encaje no compensadas.

Emisión y colocación de valores.

El principal mecanismo de captación de fondos de los bancos hipotecarios es la emisión de valores; en un grado mucho menor, las

sociedades financieras también dependen de la emisión de valores para el financiamiento de sus operaciones activas.

Dichos valores toman la forma de cédulas hipotecarias y bonos, respectivamente, y sus emisiones son autorizadas por la Junta Monetaria, manteniendo las autoridades monetarias una atenta vigilancia sobre este tipo de operaciones.

Las asociaciones de ahorros y préstamos emiten contratos de participación en hipotecas aseguradas, pero su autorización es efectuada por el Banco Nacional de la Vivienda.

Tasas de interés.

Es atribución de la Junta Monetaria fijar, cuando lo estime necesario, los intereses que podrán cobrar las instituciones financieras y los que podrán pagar, así como los tipos de comisiones.

Recientemente, mediante sendas resoluciones adoptadas en fecha 23 de julio de 1981, 1/ dicho organismo aumentó las tasas pasivas existentes, para los diferentes instrumentos de captación de estos intermediarios, así como las comisiones que podrán cobrar por sus servicios, como sigue: a) sobre los depósitos de ahorro un 6%, b) por los depósitos a plazo y fondos en administración del 7.5% al 9%, c) el 10% por valores y contratos de participación, y d) un total de 6% en forma de comisiones por los servicios prestados.

1/ En vigencia a partir del 1ro. de septiembre del presente año.

En adición, las autoridades monetarias establecen normas y criterios, a manera de política, con respecto al monto de la inversión extranjera, establecimiento de nuevas oficinas, monto del capital suscrito y pagado de las nuevas instituciones que se organicen, características de las acciones emitidas, accesibilidad a los recursos del Banco Central, y manejo de la cartera de préstamos e inversiones.

VI. CONCLUSIONES

- El sistema financiero dominicano se ha desarrollado bajo una estructura especializada, experimentando un rápido crecimiento tanto en su base institucional así como en sus operaciones. Este crecimiento se refleja principalmente en la banca de desarrollo privada conformada por las asociaciones de ahorros y préstamos, sociedades financieras y bancos hipotecarios. A fines de 1970 habían 18 oficinas y al término del 1980 ya ascendían a 83.

- La estructura especializada del sistema financiero dominicano, unida al régimen legal vigente, ha permitido el surgimiento de grupos financieros que se perfilan, en el panorama financiero futuro del país, como un sistema de banca múltiple.

- En lo referente a sus operaciones, este gran crecimiento se destaca al relacionarlo con la evolución del sistema completo ya que éste creció en un 11% promedio anual, mientras que los de la banca de desarrollo privado se incrementaron a un ritmo del 34%. Esta misma relación se observa en las variaciones de las principales operaciones de captación (33%) y canalización de recursos (38%).

- Estas instituciones de desarrollo son las que en mayor medida han contribuido a la formación de nuestro incipiente mercado de capitales, destacándose el éxito alcanzado por los bancos hipotecarios en la colocación de cédulas hipotecarias en el mercado primario y de los contratos de participación en hipotecas aseguradas en el mercado secundario

por parte de las asociaciones.

También es importante señalar que las sociedades financieras no han tenido la agresividad esperada en la colocación de valores, debido a las facilidades crediticias del Banco Central.

El comportamiento de los activos financieros ha contribuido en los resultados de la Inversión Bruta Interna y el Producto Bruto Interno, ya que las variaciones de ambos parámetros coinciden con los de dicha variable. La participación de los activos financieros se mantiene alrededor del 45%, sin embargo la misma relación de la banca de desarrollo privada muestra una participación progresiva pasando de 4% en 1970 al 10% en 1980, lo que refleja el grado de madurez alcanzado por dichas instituciones.

Asimismo, al relacionar los medios de pagos del sistema monetario con el producto, se observa que a partir de 1976 mantiene una tendencia decreciente y que al incluir el cuasi-dinero de la banca de desarrollo no refleja ese decrecimiento, excepto en 1980, lo que confirma las transferencias de ahorro financiero a dichas instituciones atraídas por mejores tasas de interés e incentivos adicionales. La disminución del 1980 se debe a que el crecimiento relativo del P.B.I. corriente es mayor que el de los medios de pago. Debe señalarse que en el concepto ampliado de cuasi-dinero (CD₃) se incluyen valores de renta fija en circulación, debido a la alta liquidez que en la práctica

aseguran al tenedor.

- El desarrollo institucional de la banca de fomento se refleja en la creación de empleos directos e indirectos. En estos últimos, es importante la movilización de recursos provenientes del Banco Central.
- Existe una duplicidad de funciones en las labores de supervisión entre la Superintendencia de Bancos y el Banco Central. La misma se atribuye a la deficiencia en el cumplimiento de sus funciones por parte del organismo supervisor y, además, al celo del Banco Central en cuanto a la administración de los recursos provenientes de esta institución. Sin embargo, se reconoce el esfuerzo que viene realizando la Superintendencia de Bancos en los últimos años mediante reestructuración, capacitación de su personal, asistencia técnica contando con la colaboración del CEMLA.
- La banca de desarrollo lleva una política agresiva en cuanto a la captación de recursos, comprobándose que llegan a pagar tasas de interés por encima de los establecidos por las autoridades monetarias, llegándose a sancionar dichas instituciones por dichas violaciones. A partir de septiembre se aumentaron las tasas en los diferentes instrumentos de captación de recursos en el mercado financiero.

/Immm.

ANEXOS ESTADISTICOS

República Dominicana
**ACTIVO TOTALES POR TIPO DE
 INSTITUCIONES BANCARIAS**
 (Saldos al fin de Dic.)

Anexo No. 1

(En millones de RD\$)

| Instituciones Bancarias | 1975 | 1976 | 1977 | 1978 | 1979 | 1980 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Bancos Comerciales | 1,169.1 | 1,311.5 | 1,467.4 | 1,555.4 | 1,767.5 | 2,000.4 |
| Banca de Desarrollo Privada | 164.8 | 225.9 | 296.4 | 392.6 | 521.0 | 675.1 |
| Asociaciones de Ahorros y Préstamos. | 104.5 | 134.3 | 167.1 | 203.1 | 205.4 | 321.7 |
| Bancos Hipotecarios | 13.4 | 20.7 | 37.8 | 72.3 | 77.4 | 175.3 |
| Sociedades Financieras | 46.9 | 70.9 | 91.5 | 117.2 | 118.6 | 178.1 |
| Instituciones bancarias Públicas 1/ | 242.4 | 265.2 | 291.4 | 315.9 | 327.1 | 406.3 |
| <u>TOTAL</u> | <u>1,576.3</u> | <u>1,802.3</u> | <u>2,055.2</u> | <u>2,263.9</u> | <u>2,615.6</u> | <u>3,081.8</u> |

COMPOSICION PORCENTUAL

(En millones de RD\$)

| Instituciones bancarias | 1975 | 1976 | 1977 | 1978 | 1979 | 1980 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Bancos Comerciales | 74.2 | 72.8 | 71.4 | 68.7 | 67.6 | 64.9 |
| Bancos de Desarrollo Privados | <u>10.4</u> | <u>12.5</u> | <u>14.4</u> | <u>17.3</u> | <u>19.9</u> | <u>21.9</u> |
| Asoc. de Ahorros y Préstamos | 6.6 | 7.4 | 8.1 | 9.0 | 7.8 | 10.4 |
| Bancos Hipotecarios | 0.8 | 1.1 | 1.8 | 3.2 | 2.9 | 5.7 |
| Sociedades Financieras | 3.0 | 3.9 | 4.4 | 5.2 | 4.5 | 5.8 |
| Instituciones bancarias públicas 1/ | 15.4 | 14.7 | 14.2 | 14.0 | 12.5 | 13.2 |
| | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |

1/ Incluye Banco Agrícola, Corp. de Fomento Industrial, Banco Nacional de la Vivienda y Caja de Ahorros para Obreros y Monte de Piedad, Instituto de Desarrollo y Crédito Cooperativo (IDECOOP)

República Dominicana
 INTERMEDIARIOS FINANCIEROS NO MONETARIOS PRIVADOS
 (Saldos a Diciembre)
 1975 - 1980

(En millones de RD\$)

| AÑOS | Crédito <u>1</u> / Interno | Variación % | Captación <u>2</u> / de Recursos | Variación % | Relación Captación/ Crédito | Total Activos | Variación % |
|----------|-------------------------------|----------------|--|----------------|-----------------------------------|------------------|----------------|
| 1975 | 121.8 | - | 101.1 | - | 0.83 | 164.8 | - |
| 1976 | 181.8 | 49.2 | 127.7 | 26.3 | 0.70 | 225.9 | 37.0 |
| 1977 | 270.6 | 48.8 | 170.1 | 33.2 | 0.63 | 296.4 | 31.2 |
| 1978 | 361.2 | 33.4 | 228.8 | 34.5 | 0.63 | 392.6 | 32.5 |
| 1979 | 469.0 | 29.8 | 308.7 | 34.9 | 0.66 | 521.0 | 32.7 |
| 1980 | 612.2 | 30.5 | 417.4 | 35.2 | 0.62 | 675.1 | 29.5 |
| Promedio | | <u>38.3</u> | | <u>32.8</u> | <u>0.65</u> | | <u>32.5</u> |

1/ Incluye préstamos e inversiones en valores.

2/ Incluye valores y depósitos.

República Dominicana

Anexo No. 3.

BANCA DE DESARROLLO PRIVADA: PUENTES DE RECURSOS POR INSTITUCION

(En millones de P.R.)

| AÑOS | ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRESTAMOS | | | | | COMPAÑIAS FINANCIERAS PRIVADAS | | | | | BANCOS HIPOTECARIOS | | | | Total General | PARTICIPACIONES | | | | |
|------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------|--------------------------------|---------------|--------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------|-----------|-------------------|------------------------|---------------|-------------------------------|-----------|-------|-------|-------|
| | Depósitos de Ahorros | Banco Nacional de la Vivienda | Ventas de Contratos | Reservas y Resultados | Sub-Total | Valores en Circulación | Banco Central | Bancos Comerciales | Fondos de Administración | Recursos Externos | Capital Reservas y Resultados | Sub-Total | Depósitos a Plazo | Valores en Circulación | | Capital Reservas y Resultados | Sub-Total | Total | Total | Total |
| 1975 | 85.2 | - | 73.5 | 6.6 | 165.3 | 1.5 | 25.0 | 1.5 | 0.0 | 8.0 | 8.3 | 44.3 | 2.0 | 6.7 | 4.5 | 13.2 | 222.8 | 74.2 | 19.9 | 5.9 |
| 1976 | 111.1 | 2.4 | 92.1 | 8.8 | 214.4 | 1.8 | 34.0 | 2.0 | 0.0 | 15.1 | 15.7 | 66.6 | 3.8 | 11.0 | 5.5 | 20.3 | 301.1 | 71.2 | 22.1 | 5.7 |
| 1977 | 140.4 | 2.8 | 114.6 | 11.1 | 258.9 | 3.4 | 43.4 | 3.8 | 1.8 | 16.2 | 18.6 | 87.2 | 4.9 | 21.4 | 9.7 | 36.0 | 392.1 | 62.6 | 22.2 | 5.2 |
| 1978 | 167.8 | 2.7 | 139.9 | 13.5 | 325.9 | 8.2 | 57.5 | 2.2 | 3.2 | 17.0 | 23.3 | 111.4 | 15.7 | 35.1 | 17.1 | 67.9 | 505.2 | 64.5 | 22.1 | 11.4 |
| 1979 | 211.3 | 3.4 | 156.4 | 15.5 | 386.6 | 11.3 | 75.8 | 2.2 | 7.2 | 14.7 | 28.2 | 139.4 | 13.1 | 73.0 | 29.3 | 115.4 | 641.4 | 62.3 | 21.7 | 11.1 |
| 1980 | 274.5 | 3.8 | 170.8 | 19.0 | 468.1 | 18.3 | 98.9 | 2.0 | 5.9 | 11.5 | 35.2 | 169.8 | 17.0 | 107.5 | 39.6 | 164.1 | 502.0 | 55.1 | 21.5 | 11.1 |

COMPOSICION PORCENTUAL

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|----|---|----|---|-----|----|----|---|---|----|----|-----|----|----|----|-----|--|--|--|--|
| 1975 | 52 | - | 44 | 4 | 100 | 3 | 56 | 3 | 0 | 18 | 20 | 100 | 15 | 51 | 34 | 100 | | | | |
| 1976 | 52 | 1 | 43 | 4 | 100 | 3 | 51 | 3 | 0 | 23 | 20 | 100 | 19 | 54 | 27 | 100 | | | | |
| 1977 | 52 | 1 | 43 | 4 | 100 | 4 | 50 | 4 | 2 | 19 | 21 | 100 | 14 | 59 | 27 | 100 | | | | |
| 1978 | 52 | 1 | 43 | 4 | 100 | 7 | 52 | 2 | 3 | 15 | 21 | 100 | 23 | 52 | 25 | 100 | | | | |
| 1979 | 55 | 1 | 40 | 4 | 100 | 8 | 54 | 2 | 5 | 11 | 20 | 100 | 11 | 64 | 25 | 100 | | | | |
| 1980 | 59 | 1 | 36 | 4 | 100 | 12 | 53 | 1 | 4 | 8 | 22 | 100 | 10 | 66 | 24 | 100 | | | | |

República Dominicana
 .BANCA DE FOMENTO PRIVADA: FUENTES DE RECURSOS
 1975 - 1980

Anexo No. 4

(En millones de RD\$)

| FUENTES | 1975 | % | 1976 | % | 1977 | % | 1978 | % | 1979 | % | 1980 | % |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Recursos Externos | 8.0 | 3.6 | 15.1 | 5.0 | 16.2 | 4.1 | 17.0 | 3.4 | 14.7 | 2.3 | 11.5 | 1.4 |
| Recursos Internos | <u>214.8</u> | <u>96.4</u> | <u>286.2</u> | <u>95.0</u> | <u>375.9</u> | <u>95.9</u> | <u>488.2</u> | <u>96.6</u> | <u>626.7</u> | <u>97.7</u> | <u>790.5</u> | <u>98.6</u> |
| Depósitos de Ahorros | 85.2 | 38.2 | 111.1 | 36.9 | 140.4 | 35.8 | 169.8 | 33.6 | 211.3 | 32.9 | 274.5 | 34.2 |
| Depósitos a Plazos | 2.0 | 0.9 | 3.8 | 1.3 | 4.9 | 1.3 | 15.7 | 3.1 | 13.1 | 2.0 | 17.0 | 2.1 |
| Valores emitidos | 8.2 | 3.8 | 12.8 | 4.2 | 24.8 | 6.3 | 43.3 | 8.6 | 84.3 | 13.2 | 125.8 | 15.7 |
| Ventas de Contratos | <u>73.5</u> | <u>33.0</u> | <u>92.1</u> | <u>30.5</u> | <u>114.6</u> | <u>29.2</u> | <u>139.9</u> | <u>27.7</u> | <u>156.4</u> | <u>24.4</u> | <u>170.8</u> | <u>21.3</u> |
| Al Sector Privado | 46.4 | 20.8 | 56.4 | 18.7 | 70.3 | 17.9 | 87.8 | 17.4 | 100.8 | 15.7 | 112.6 | 14.0 |
| Al Banco Nacional de la Vivienda | 27.1 | 12.2 | 35.7 | 11.8 | 44.3 | 11.3 | 52.1 | 10.3 | 55.6 | 8.7 | 58.2 | 7.3 |
| Banco Central | <u>25.0</u> | <u>11.2</u> | <u>34.0</u> | <u>11.3</u> | <u>43.4</u> | <u>11.1</u> | <u>57.5</u> | <u>11.4</u> | <u>75.8</u> | <u>11.8</u> | <u>98.9</u> | <u>12.3</u> |
| Redescuentos | 9.3 | 4.1 | 12.6 | 4.2 | 16.1 | 4.1 | 24.7 | 4.9 | 28.6 | 4.5 | 37.2 | 4.6 |
| PIFE | 11.5 | 5.2 | 15.6 | 5.2 | 20.0 | 5.1 | 23.6 | 4.7 | 38.6 | 6.0 | 53.0 | 6.6 |
| INFRATUR | 4.2 | 1.9 | 5.8 | 1.9 | 7.3 | 1.9 | 9.2 | 1.8 | 8.6 | 1.3 | 8.7 | 1.1 |
| Banco Nacional de la Vivienda | 0.0 | | 2.4 | 0.8 | 2.8 | 0.7 | 2.7 | 0.5 | 3.4 | 0.5 | 3.8 | 0.5 |
| Bancos Comerciales | 1.5 | 0.6 | 2.0 | 0.7 | 3.8 | 1.0 | 2.2 | 0.4 | 2.2 | 0.4 | 2.0 | 0.3 |
| Fondos en Administración | 0.0 | | 0.0 | | 1.8 | 0.5 | 3.2 | 0.6 | 7.2 | 1.1 | 5.9 | 0.7 |
| Capital, Reservas y Resultados | 19.4 | 8.7 | 28.0 | 9.3 | 39.4 | 10.0 | 53.9 | 10.7 | 73.0 | 11.4 | 91.8 | 11.5 |
| T O T A L E S | <u>222.8</u> | <u>100.0</u> | <u>301.3</u> | <u>100.0</u> | <u>392.1</u> | <u>100.0</u> | <u>505.2</u> | <u>100.0</u> | <u>641.4</u> | <u>100.0</u> | <u>802.0</u> | <u>100.0</u> |

INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS

-PRESTAMOS VIGENTES-

(En millones de RD\$)

| DETALLE | 1975 | % | 1976 | % | 1977 | % | 1978 | % | 1979 | % | 1980 | % |
|-------------------------------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| Ctas. Financieras Privadas | <u>40.3</u> | 37.8% | <u>58.5</u> | 34.7% | <u>78.4</u> | 35.1% | <u>99.3</u> | 32.0% | <u>119.2</u> | 29.3% | <u>149.2</u> | 27.1% |
| Industriales | 17.2 | | 23.8 | | 31.6 | | 47.8 | | 53.9 | | 67.7 | |
| Agropecuarios | 17.3 | | 18.1 | | 26.3 | | 29.3 | | 39.5 | | 43.6 | |
| Otros | 5.8 | | 16.6 | | 20.5 | | 22.2 | | 25.8 | | 37.9 | |
| Bancos Hipotecarios | 10.4 | 9.7% | 18.9 | 11.2% | 32.5 | 14.5% | 64.3 | 21.1% | 107.3 | 26.4% | 155.9 | 28.3% |
| Construcción | 10.4 | | 18.9 | | 32.5 | | 64.3 | | 107.3 | | 155.9 | |
| Asociaciones de Ahorros y Préstamos | 56.0 | 52.5% | 91.3 | 54.1% | 112.6 | 50.4% | 140.9 | 46.3% | 180.0 | 44.3% | 245.9 | 44.6% |
| Construcción | 56.0 | | 76.4 | | 87.4 | | 103.3 | | 127.6 | | 161.0 | |
| Otros Préstamos | - | | <u>14.9</u> | | <u>25.2</u> | | <u>37.6</u> | | <u>52.4</u> | | <u>84.9</u> | |
| | 106.7 | 100.0% | 168.7 | 100.0% | 223.5 | 100.0% | 304.5 | 100.0% | 406.5 | 100.0% | 551.0 | 100.0% |

INCLUYE: Sociedades Financieras Privadas
Bancos Hipotecarios
Asociaciones de Ahorros y Préstamos

TÍTULOS VALORES DISPONIBLES EN EL MERCADO

| INSTITUCIONES | Títulos Valores | % Interés anual o Dividendo | Plazos (años) | Nueva Tasa Interés * |
|---|---|--------------------------------|------------------|-------------------------|
| <u>GOBIERNO CENTRAL</u> | Bonos | 3 y 5 | 10 a 15 | - |
| | Certificados del Tesoro | 5 | 1 a 5 | - |
| <u>Instituciones Autónomas y Descentralizadas</u> | | | | |
| Corporación Dominicana de Electricidad | Bonos | 6 | 30 | - |
| <u>Instituciones Financieras Públicas</u> | | | | |
| Banco Central | Bonos Estabilización | 7.5 | 1 | - |
| Banco Agrícola | Cédulas Hipotecarias | 5 | 10 | 10 |
| Corporación de Fomento Industrial | Bonos | 5 | 10 | 10 |
| Banco Nacional de la Vivienda | Cédulas Hipotecarias | 8.5 | 10 | 10 |
| <u>Instituciones Financiera Privadas</u> | | | | |
| Sociedades Financieras de Desarrollo | Bonos | 8.5 a 9 | 5 | 10 |
| | Certificado de Valores | 7.5 a 8 | 1 a 3 | 8 a 9 |
| | Acciones Preferidas | 10.5 a 11 | - | - |
| Bancos Hipotecarios de la Construcción | Cédulas Hipotecarias | 8 | 10 a 15 | 9.5 |
| | Acciones Preferidas | 8 a 11 | - | - |
| Asociaciones de Ahorros y Préstamos | Contratos de Participación en Hipotecas | 6.5 a 8.5 | 10 | 10 |

* Vigente a partir del 1 de sept. de 1981 por la Primera Resolución del 23 de julio de 1981.

República Dominicana

Anexo No. 7.

RELACION DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS, PRODUCTO BRUTO Y LA INVERSION BRUTA INTERNA

1970 - 1980

(En millones de RD\$)

| | Activos Totales del sistema Financiero 1/ A | ∠ % Activos Totales | Activos Totales Inst. no Monet. Privadas B | ∠ % Activos Totales Inst. no Monet. | Inversión Bruta Interna (IBI) C | ∠ % I.B.I. | P.B.I. D | ∠ % P.B.I. | % A/D | Partic. % B/A | ∠ % B/D |
|------|---|------------------------|--|---|---|---------------|-------------|---------------|----------|------------------|------------|
| 1970 | 609.3 | - | 26.4 | - | 284.4 | - | 1,485.5 | - | 41.0 | 4.3 | 1.8 |
| 1971 | 700.9 | 21.1 | 41.0 | 55.3 | 297.6 | 4.6 | 1,666.5 | 12.2 | 42.1 | 5.8 | 2.5 |
| 1972 | 802.9 | 18.7 | 62.5 | 52.4 | 391.7 | 31.6 | 1,987.4 | 19.3 | 40.4 | 7.8 | 3.2 |
| 1973 | 1,005.3 | 33.3 | 109.5 | 75.2 | 518.1 | 32.2 | 2,344.8 | 18.0 | 42.9 | 10.9 | 4.7 |
| 1974 | 1,394.7 | 44.4 | 128.8 | 17.6 | 683.1 | 31.8 | 2,925.7 | 24.8 | 47.7 | 9.2 | 4.4 |
| 1975 | 1,583.8 | 13.1 | 172.3 | 33.8 | 882.2 | 29.1 | 3,599.1 | 23.0 | 44.0 | 10.9 | 4.8 |
| 1976 | 1,802.6 | 14.6 | 225.9 | 31.1 | 881.7 | -0.1 | 3,951.5 | 9.8 | 45.6 | 12.5 | 5.7 |
| 1977 | 2,055.2 | 14.7 | 296.4 | 31.2 | 999.5 | 13.4 | 4,538.8 | 14.9 | 45.3 | 14.4 | 6.5 |
| 1978 | 2,263.9 | 10.5 | 392.6 | 32.5 | 1,130.2 | 13.1 | 4,698.5 | 3.5 | 48.2 | 17.3 | 8.4 |
| 1979 | 2,616.2 | 17.5 | 521.0 | 32.7 | 1,300.7* | 15.1 | 5,496.3* | 17.0 | 47.6 | 19.9 | 9.5 |
| 1980 | 3,081.8 | 16.9 | 675.1 | 29.6 | 1,670.0* | 23.8 | 6,568.9* | 19.5 | 46.9 | 21.9 | 10.3 |

1/ Incluye: Total de Activos de los intermediarios no monetarios más el total de los activos de los Bancos Comerciales.

* Cifras sujetas a rectificación.

República Dominicana

RELACION ENTRE LOS MEDIOS DE PAGO Y EL PRODUCTO BRUTO INTERNO
1970 - 1980

(En millones de RD\$)

| Años | Medio Circulante | Cuasi dinero 1/ | CD ₂ 2/ | CD ₃ 3/ | Medios de Pago | | P B I (Precios corrientes) ¹ | MC/PBI % | CD ₁ /PBI | CD ₃ /PBI | MP/PBI % | |
|------|------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---------|--|-------------|----------------------|----------------------|-------------|-------|
| | | | | | A | B | | | | | A | B |
| | | | | | 1970 | 206.4 | | | | | 118.1 | 134.7 |
| 1971 | 226.1 | 144.9 | 167.5 | 167.5 | 371.0 | 393.6 | 1,666.5 | 13.6 | 8.7 | 10.1 | 22.2 | 23.6 |
| 1972 | 266.7 | 188.2 | 219.9 | 219.9 | 454.9 | 486.6 | 1,987.4 | 13.4 | 9.5 | 11.1 | 22.9 | 24.5 |
| 1973 | 314.5 | 244.8 | 295.8 | 295.8 | 559.3 | 610.3 | 2,344.8 | 13.4 | 10.4 | 12.6 | 23.9 | 26.0 |
| 1974 | 433.2 | 361.3 | 407.6 | 453.9 | 794.5 | 887.1 | 2,925.7 | 14.8 | 12.4 | 15.5 | 27.2 | 30.3 |
| 1975 | 448.2 | 467.5 | 554.7 | 589.0 | 915.7 | 1,037.2 | 3,599.9 | 12.4 | 13.0 | 16.4 | 25.4 | 28.8 |
| 1976 | 482.6 | 484.6 | 599.5 | 612.3 | 967.2 | 1,094.9 | 3,951.5 | 12.2 | 12.2 | 15.5 | 24.5 | 27.7 |
| 1977 | 559.9 | 545.4 | 690.7 | 715.5 | 1,105.3 | 1,275.4 | 4,547.7 | 12.3 | 12.0 | 15.7 | 24.3 | 28.0 |
| 1978 | 604.5 | 533.1 | 188.7 | 765.1 | 1,137.6 | 1,369.6 | 4,695.0 | 12.9 | 11.4 | 16.3 | 24.2 | 29.2 |
| 1979 | 701.0 | 556.3 | 224.7 | 870.7 | 1,257.3 | 1,571.7 | 5,404.0* | 13.0 | 10.3 | 16.1 | 23.3 | 29.1 |
| 1980 | 716.8 | 594.9 | 297.4 | 1,018.1 | 1,311.7 | 1,734.9 | 6,568.9* | 10.9 | 9.1 | 15.5 | 20.0 | 26.4 |

* Datos preliminares

1/ Se refiere a los Depósitos de Ahorro y a Plazo de los Bancos Comerciales.

2/ Incluye, Cuasi-dinero más Depósitos de Ahorros, a Plazos y Fondos en Administración de AA, P Bcos. Hipotecarios y Sociedades Financieras.

3/ Incluye CD₂ más Valores Emitidos.

A/ Incluye: Medio Circulante más el Cuasi-dinero de los bancos comerciales (CD₁)

B/ Incluye: Medio Circulante más CD₃

República Dominicana
DISTRIBUCION GEOGRAFICA DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS
1980

Anexo No. 9.

| REGIONES | BANCOS COMERCIALES | | | ASOCIACIONES | | SOCIEDADES FINANCIERAS | | BANCOS HIPOTECARIOS | | TOTALES | | | TOTAL GENERAL |
|--------------------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Princi- pal | Sucur- sales | Agen- cias | Princi- pal | Sucur- sales | Princi- pal | Sucur- sales | Princi- pal | Sucur- sales | Princi- pal | Sucur- sales | Agen- cias | |
| SUR | <u>12</u> | <u>47</u> | <u>32</u> | <u>6</u> | <u>28</u> | <u>15</u> | <u>-</u> | <u>6</u> | <u>1</u> | <u>39</u> | <u>76</u> | <u>32</u> | <u>147</u> |
| Distrito Nacional | 12 | 38 | 30 | 3 | 23 | 15 | - | 6 | 1 | 36 | 62 | 30 | 128 |
| Barahona | - | 1 | - | 1 | 1 | - | - | - | - | 1 | 2 | - | 3 |
| Las Matas de Farfán | - | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 |
| San Cristóbal | - | 1 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 2 | - | 2 |
| San Juan de la Maguana | - | 2 | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | 2 | - | 3 |
| Baní | - | 2 | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | 2 | - | 3 |
| Haina | - | 1 | 1 | - | 1 | - | - | - | - | - | 2 | 1 | 3 |
| Azua | - | 2 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 3 | - | 3 |
| Villa Altagracia | - | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| NORTE | <u>-</u> | <u>38</u> | <u>4</u> | <u>7</u> | <u>9</u> | <u>2</u> | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>2</u> | <u>10</u> | <u>49</u> | <u>4</u> | <u>63</u> |
| Puerto Plata | - | 4 | - | 1 | 1 | - | - | - | - | 1 | 5 | - | 6 |
| La Vega | - | 3 | 2 | 1 | - | - | - | - | - | 1 | 3 | 2 | 6 |
| Santiago | - | 11 | 2 | 1 | 3 | 2 | - | 1 | 1 | 4 | 15 | 2 | 21 |
| Montecristi | - | 1 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 2 | - | 2 |
| San Francisco de Macorís | - | 4 | - | 1 | - | - | - | - | 1 | 1 | 5 | - | 6 |
| Bonao | - | 3 | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | 3 | - | 4 |
| Nagua | - | 2 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 3 | - | 3 |
| Moca | - | 3 | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | 3 | - | 4 |
| Mao | - | 1 | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | 1 | - | 2 |
| San José de Ocoa | - | 1 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 2 | - | 2 |
| Cotuí | - | 1 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 2 | - | 2 |
| Dajabón | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Constanza | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Salcedo | - | 1 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 2 | - | 2 |
| Jarabacoa | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Sabaneta | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| ESTE | <u>-</u> | <u>9</u> | <u>-</u> | <u>2</u> | <u>3</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>3</u> | <u>12</u> | <u>-</u> | <u>15</u> |
| San Pedro de Macorís | - | 3 | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | 3 | - | 4 |
| La Romana | - | 2 | - | 1 | - | - | - | 1 | - | 2 | 2 | - | 4 |
| Rigüey | - | 2 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 3 | - | 3 |
| Seybo | - | 2 | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 3 | - | 3 |
| Hato Mayor | - | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| TOTAL | <u>12</u> | <u>94</u> | <u>36</u> | <u>15</u> | <u>40</u> | <u>17</u> | <u>-</u> | <u>8</u> | <u>3</u> | <u>52</u> | <u>137</u> | <u>36</u> | <u>225</u> |

EMPLEOS CREADOS POR LAS FINANCIERAS PRIVADAS
 CON LOS PRESTAMOS RECIBIDOS DE FIDE
 1976 - 1980

| AÑOS | Total Empleos creados por préstamos FIDE | Empleos creados por financieras privadas | % |
|--------------|---|--|----|
| 1976 | 2,651 | 1,121 | 42 |
| 1977 | 1,562 | 919 | 58 |
| 1978 | 3,051 | 1,360 | 44 |
| 1979 | 9,531 | 3,301 | 34 |
| 1980 | <u>17,621</u> | <u>5,522</u> | 31 |
| <u>TOTAL</u> | <u>34,416</u> | <u>12,223</u> | 35 |

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

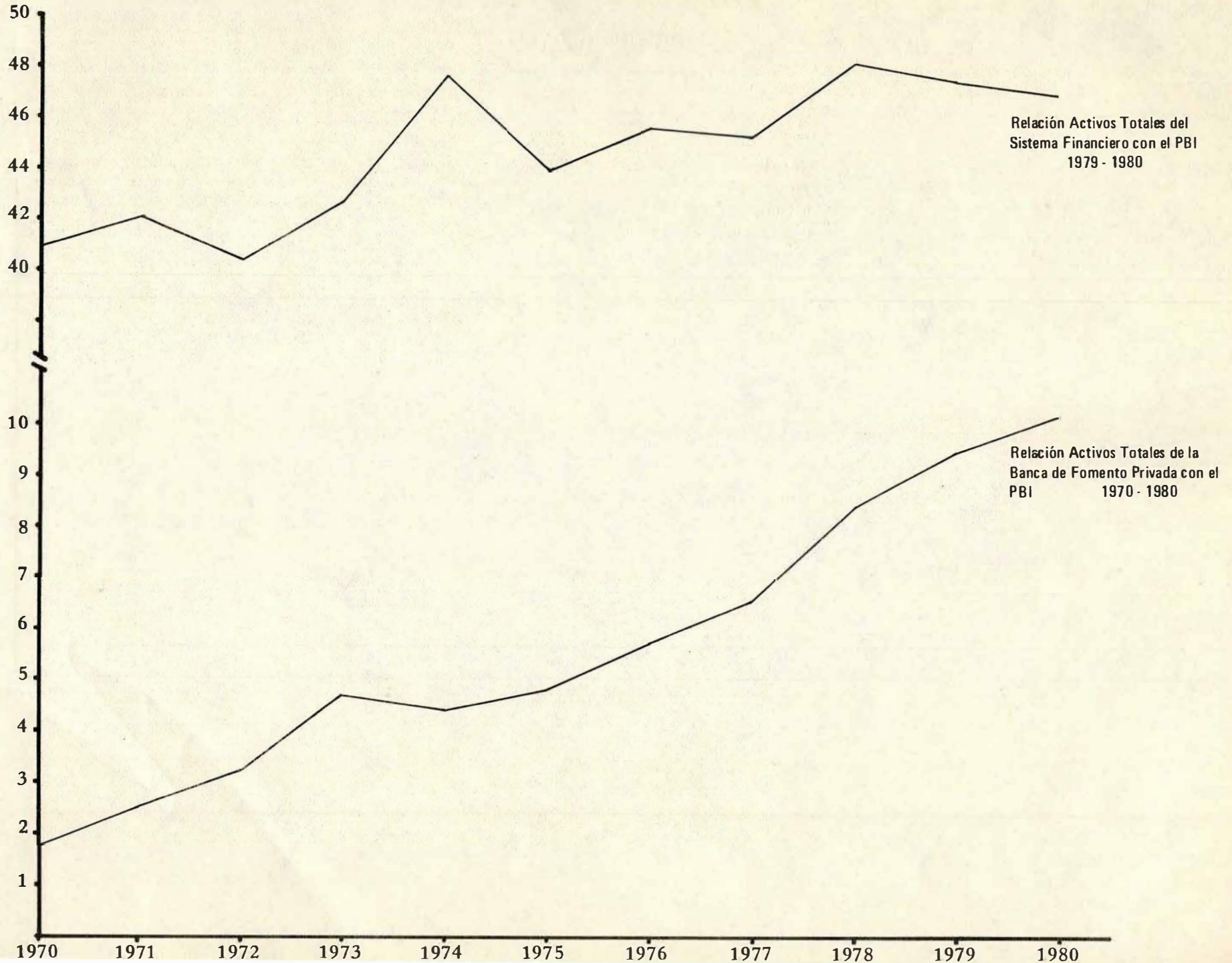
PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DEL SISTEMA

| INSTITUCIONES/ACTIVOS FINANCIEROS | GARANTIA | % Interés o Dividendo | Plazo (Años) | Liquidez | RECUPCIÓN FISCAL | | Cobertura de Encaje Legal | Otros Incentivos |
|--|---|-----------------------|---------------------------|---|--|--|--|--|
| | | | | | Inversión | Rendimiento | | |
| SECTOR PÚBLICO | | | | | | | | |
| Gobierno Central | | | | | | | | |
| Bonos | Solidaridad ilimitada del Estado. Además de la creación de fondos Especiales para la amortización de los títulos. | 3 y 5 | 10 a 15 | No inmediata, excepto los que pueden ser negociados en el Fondo de Regulación de Valores y por sorteos periódicos | 100% | 100% | El 50% de la inversión en estos valores se admite para fines de cobertura hasta un límite de 45% del requerido por el Encaje Legal | Podrán ser aceptados como garantía o fianza por el Estado, los Municipios o los organismos autónomos. Las leyes que autorizan estos títulos señalarán si podrán ser objeto de negociación por el Fondo de Regulación de Valores. |
| Certificado del Tesoro | Idem | 5 | 1 a 5 | - | 100% | 100% | - | - |
| INSTITUCIONES BANCARIAS AUTÓNOMAS | | | | | | | | |
| Banco Agrícola | | | | | | | | |
| Depósitos de Ahorros | Capital Pagado y Reservas | 6 | - | - | No exento | Hasta 6% anual | - | - |
| Depósitos a Plazo | Idem | 9 | 180 días afn. | - | Desde 5 años en ade. | Idem | - | - |
| Cédulas Hipotecarias | Cartera Hipotecaria, Capital y Reservas | 10 | 10 | No tiene recompra a vencimiento y por sorteos periódicos | Hasta un 5% del total de la renta imponible de un ejercicio económico | 100% | - | - |
| Corporación de Fomento Industrial | 100% Cartera global de préstamos excluyendo recursos del Banco Central y la Garantía ilimitada del Estado | 10 | 10 | No tiene recompra inmediata sino por sorteo | Idem | 100% | - | - |
| Banco Nacional de la Vivienda | Cédulas Hipotecarias | | | | | | | |
| | Cartera de préstamos hipotecaria, Activo Total y la Garantía solidaria e ilimitada del Estado | 10 | 10 | No ha sido usual la aplicación de recompra | Idem | 100% | 50% de la inversión de estos valores se admite para fines de cobertura de Encaje Legal de la Banca Comercial. | Podrán ser aceptados como garantía o fianza por el Estado, los municipios o los organismos autónomos. |
| SECTOR PRIVADO | | | | | | | | |
| Bancos Comerciales | | | | | | | | |
| Depósitos de Ahorros | Capital pagado y Reservas más depósitos de reservas | 5 | - | Inmediata | No exento | Hasta el 6% anual | - | - |
| Depósitos a Plazo (Fijo e Indefinido) | Idem | 7.5 a 8.5 | Desde 30 días en adelante | Recompra sujeta a tasa de interés penal | Idem | Idem | - | - |
| Sociedades Financieras de Desarrollo | | | | | | | | |
| Bonos | 125% de la cartera de préstamos hipotecarios y prendarios, excluyendo los recursos del Banco Central y los comprometidos con emisiones anteriores | 10 | 5 en adelante | Recompra anticipada sujeta a tasa de interés penal | Hasta 5% del total de la renta imponible de un ejercicio económico | 100% | - | - |
| Certificado de Valores | Activo Total | 8 y 9 | De 1 a 3 | Idem | Idem | Idem | - | - |
| Acciones Preferidas | - | 10.5 a 11 | - | La recompra está limitada por la Ley No. 171 a situaciones específicas | 50% de los dividendos están exentos durante 10 años. Los beneficios netos reinvertidos en estas acciones, están exentos, no superando el 40% de la renta anual ni la suma de RD\$75,000 por una sola vez | - | - | Rendimientos acumulativos participación dividendos acciones ordinarias derecho a voto. |
| Bancos Hipotecarios | | | | | | | | |
| Depósitos a Plazo Fijo | Capital pagado + Encaje | 7.5 a 8.5 | 30 días en adelante | Sujeta a interés penal | No exento | Hasta el 6% anual | - | - |
| Cédulas Hipotecarias | 100% de la cartera de préstamos hipotecarios desembolsados | 8.5 | 10 en adelante | Idem | Hasta el 5% del Total de la renta imponible de un ejercicio económico | 100% | - | - |
| Acciones Preferidas | - | 8 a 11 | - | La recompra está limitada por la Ley No. 171 a situaciones específicas | 50% de los dividendos quedan exentos por 10 años los beneficios netos reinvertidos en acciones de entidades no su perará el 40% de la renta anual en la suma de RD\$75,000 por una sola vez | - | - | Rendimiento acumulativo participación en activo social participación acciones ordinarias. Derecho de voto acciones convertibles o comunes. |
| Asociaciones de Ahorros y Préstamos | | | | | | | | |
| Depósitos de Ahorros | Activo total y aval del B.N.V. | 6 | - | Inmediata | 100% | 100% | - | - |
| Depósitos a Plazo Fijo | Activo total y aval del B.N.V. y Reservas de Encaje | 8 a 9 | Desde 30 días en adelante | La recompra está sujeta a tasa penal | Hasta un 5% del Total de la renta imponible de un ejercicio económico | Siempre que no sobrepasen del 6% anual | - | - |
| Contratos de Participación Hipotecaria | Hipoteca específica, F.N.A. y Garantía estatal | 10 | 10 | Idem | Idem | 100% | El 50% de la inversión en estos valores se admite para fines de encaje legal de los Bancos Comerciales | Podrán ser admitidos como garantía o fianza por el Estado y sus instituciones. |

1/ Nuevas tasas de interés a partir de agosto 1981.

ANEXO 12

LA BANCA DE DESARROLLO PRIVADA: EXPERIENCIA DOMINICANA



ANEXO 13

BANCA DE FOMENTO PRIVADA: PRESTAMOS VIGENTES



ANEXO 14

BANCA DE FOMENTO PRIVADA: FUENTE DE RECURSOS

