F
RD
3084

F
RD
3084

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA
DEPARTAMENTO INTERNACIONAL

MEDICION DE REMESAS EN LA BALANZA DE PAGOS

RUBEN RAMIREZ DE LOS SANTOS

JEFE DE DIVISION
SUBDIRECCION DE BALANZA DE PAGOS

5 de Septiembre de 2007

1

Indice

1) Indicadores macroeconómicos
2) Migración y remesas
3) Actores y aspectos generales del mercado
4) Marco legal y ámbito de aplicación
5) Fuentes de información
6) Marco conceptual
7) Metodología de registro

2

INDICADORES MACROECONOMICOS

3

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA

DEPARTAMENTO INTERNACIONAL

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONOMICOS

INDICADORES	2000	2001	2002	2003	2004	2005[1/]	2006[1/]
Poblacion (Miles)*	8,263	8,411	8,563	8,717	8,873	9,033	9,221
PIB Nominal (Millones de US$)[2/]	19,814.5	21,680.2	21,714.6	20,026.1	22,244.8	33,982.6	35,644.9
Importaciones[3/]	9,478.5	8,779.3	8,837.7	7,626.8	7,888.0	9,869.4	11,227.0
Importaciones (% del PIB)	47.8%	40.5%	40.7%	38.1%	35.5%	29.0%	31.5%
Exportaciones[3/]	5,736.7	5,276.3	5,165.0	5,470.8	5,935.9	6,144.7	6,439.2
Exportaciones (% del PIB)	29.0%	24.3%	23.8%	27.3%	26.7%	18.1%	18.1%
Saldo de la Cuenta Corriente (% del PIB)	-5.2%	-3.4%	-3.7%	5.2%	4.7%	-1.4%	-3.0%
Remesas Familiares (% del PIB)	8.5%	8.3%	9.0%	10.3%	10.0%	7.2%	7.7%
Inflación[4/]	9.02	4.38	10.51	42.66	28.74	7.44	5.00
Desempleo[5/]	13.9	15.6	16.1	17.0	18.4	17.9	16.2
Resultado Fiscal (Millones de US$); (% del PIB)[6/]	0.2%	0.3%	0.3%	3.7%	0.5%	-0.2%	0.4%
Tasa de Cambio Nominal[7/]	16.18	16.69	17.45	29.06	41.25	29.99	33.09
Tasa de Interés Activa (más de 361 días a 2 años)[8/]	27.09	24.08	26.31	31.50	33.68	23.71	18.95
Tasa de Interés Pasiva (360 días)[8/]	18.19	11.46	13.21	17.96	17.14	12.70	9.61
Reservas Internacionales Netas (Millones de US$)	441.9	962.2	376.0	123.6	602.2	1,519.7	1,787.8

*Consejo Nacional de Población y Familia (CONAPOFA). Para estimado 2006 se utilizó el informe: "Estimaciones y Proyecciones de la Población Dominicana por Areas Menores 2004, 2005, 2006".

1/ Los datos de Balanza de Pagos corresponden a la revision despues del Informe de la Economia Dominicana Enero-Diciembre 2006.

2/ A partir de 2003 el PIB es el revisado enviado por Cuentas Nacionales el 21 de Mayo de 2007. El mismo es conforme a la revision del Informe de la Economia Enero-Diciembre 2006.

3/ Valores FOB.

4/ Variación del IPC con respecto a diciembre.

5/ Tasa de desocupación ampliada.

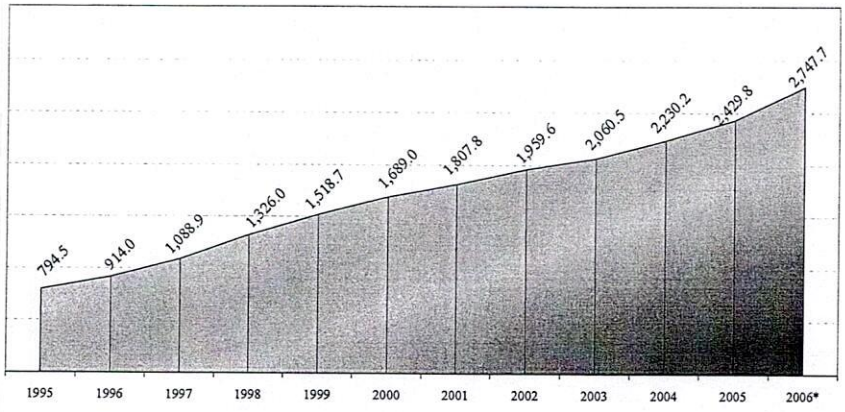
6/ Los ingresos totales incluyen los ingresos corrientes, los ingresos de capital, las donaciones y el financiamiento. Los gastos totales son los gastos corrientes más gastos de capital. El resultado presupuestario ha sido calculado según las últimas revi

7/ Tasa de cambio nominal promedio anual de compra de dólares estadounidenses del Banco Central de la Rep. Dom.

8/ Bancos Múltiples, promedios anuales. A partir del año 2000, se aperturaron los plazos de la tasa activa de los sigte. manera: 361 días a 2 años; b) 2 a 5 años; c) Más de 5 años
1996-1999 son a 360 días.

4

Evolución de las Remesas de Trabajadores, 1995-2006
(En millones de US$)



* Datos preliminares
Fuente: Banco Central de la Rep. Dom., Departamento Internacional, Subdirección de Balanza de Pagos, División de Análisis de Servicios

5

MIGRACION Y REMESAS

6

MIGRACION Y REMESAS: DOS CARAS DE UNA MISMA MONEDA

El fenómeno de la migración tiene gran impacto en la economía de República Dominicana.

1. La emigración de una parte importante de su población hacia los Estados Unidos y Europa.
2. La migración interna derivada de la evolución de la economía, donde las zonas francas han desempeñado un rol importante, movilizando mano de obra desde una región a otra.

7

MIGRACION Y REMESAS: DOS CARAS DE UNA MISMA MONEDA

- Una proporción de la población emigra de manera informal.
- Dificultad para registrar población total en el exterior.
- Aumento de la emigración hacia Europa, especialmente a España, Italia, Suiza y Holanda.

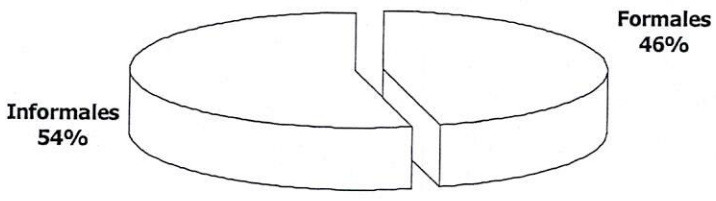
8

3. La inmigración de relativamente grandes contingentes de nacionales haitianos.

- Trabajan temporal o permanentemente
- Para algunos sectores ya representan una parte importante de la fuerza laboral.
- Trabajan en distintos sectores de la economía:
  - Construcción
  - Agrícola
  - Comercio
  - Actividades de servicios mayormente informales
- La mayor proporción ha inmigrado informalmente. Se presume que mas de un millón de haitianos reside en la RD.
- Demandan bienes y servicios en la economía.
- Envían remesas a su pais (medios formales e informales)

9

Nivel de informalidad de los trabajadores urbanos en Rep. Dom.



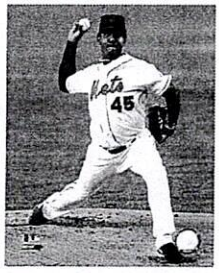
Fuente: "La informalidad en el mercado laboral urbano de la República Dominicana", Secretaría de Estado de Economía, Planificación y Desarrollo, Banco Central de la Rep. Dom., Banco Mundial, 2007

10

MIGRACION Y REMESAS: DOS CARAS DE UNA MISMA MONEDA

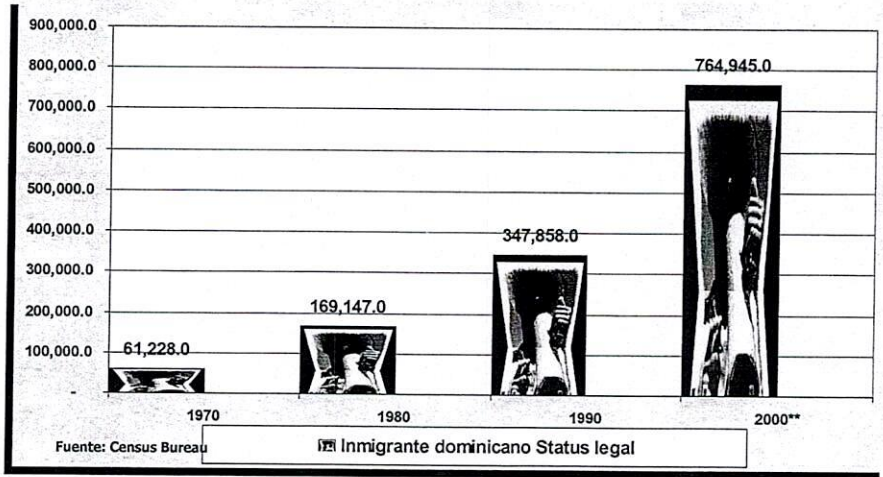
Trabajadores residentes que emigran de manera temporal hacia otras economías, fundamentalmente jugadores de béisbol en Estados Unidos, Japón y México.

- 89 jugadores de béisbol en E. U. en 2006
- US$265.0 millones (grandes ligas)
- US$31.0 millones (ligas menores)



11

Población de Origen Dominicano Censada en Estados Unidos 1970-2000



De acuerdo a la Oficina del Censo de los Estados Unidos, alrededor del 2.2% de los inmigrantes de origen hispano provienen de la República Dominicana.

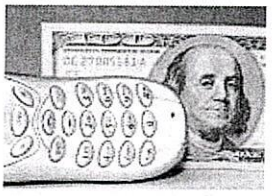
12

ESTADOS UNIDOS
TRAFICO TELEFONICO SALIENTE POR SOCIOS COMERCIALES
2005

	País	Millones de minutos	%
	Mundo	**70,064.1**	**100.0**
1	México	13,593.2	19.4
2	Canadá	8,931.2	12.7
3	India	5,354.3	7.6
4	Reino Unido	3,400.1	4.9
5	Guatemala	2,721.5	3.9
6	Filipinas	2,258.2	3.2
7	**República Dominicana**	**2,209.9**	**3.2**
8	Alemania	1,631.5	2.3
9	El Salvador	1,511.0	2.2
10	Colombia	1,492.3	2.1
11	China	1,268.4	1.8
12	Japón	1,098.1	1.6
13	Perú	1,073.8	1.5
14	Brasil	1,035.9	1.5
15	Italia	965.8	1.4
16	Francia	805.6	1.1
17	Jamaica	772.8	1.1
18	Ecuador	767.1	1.1
19	Honduras	711.4	1.0
	Otros	18,462.0	26.4

Fuente: Comisión Federal de Comunicaciones de los EEUU (FCC)

Los emigrantes en el exterior, fundamentalmente en Estados Unidos, realizan llamadas a sus familiares en el país, lo cual impacta positivamente los ingresos de las telecomunicaciones



13

ESTADOS UNIDOS
TRAFICO TELEFONICO SALIENTE POR SOCIOS COMERCIALES DEL CARIBE
2005

	País	Millones de minutos	%
1	**República Dominicana**	**2,209.9**	**51.5%**
2	Jamaica	772.8	18.0%
3	Trinidad y Tobago	342.5	8.0%
4	Haití	231.1	5.4%
5	Bahamas	129.4	3.0%
6	Cuba	87.1	2.0%
7	Barbados	64.6	1.5%
8	Antillas Holandesas	49.8	1.2%
9	Aruba	48.0	1.1%
10	Islas Caimán	47.2	1.1%
11	Bermuda	43.7	1.0%
12	Grenada	43.3	1.0%
13	Santa Lucia	42.5	1.0%
14	Islas Virgenes Estadounidenses	31.6	0.7%
15	Antigua y Barbuda	28.5	0.7%
16	Dominica	24.4	0.6%
17	Saint Kitts y Nevis	22.8	0.5%
18	San Vicente y las Grenadinas	17.4	0.4%
19	Islas Virgenes Británicas	13.9	0.3%
20	Turcas y Caicos	11.7	0.3%
21	Guadalupe	9.7	0.2%
22	Anguilla	7.4	0.2%
23	Montserrat	6.0	0.1%
24	Departamentos Franceses	5.0	0.1%
25	Puerto Rico	0.1	0.0%
26	Isla Navassa	0.0	0.0%
	Caribe	**4,290.4**	**100.0%**

Fuente: Comisión Federal de Comunicaciones de los EEUU (FCC)

La República Dominicana es el primer socio comercial de los Estados Unidos en la región del Caribe, en materia de comunicaciones

14

ACTORES Y ASPECTOS GENERALES DEL MERCADO

15

PRINCIPALES ACTORES DEL MERCADO DE REMESAS

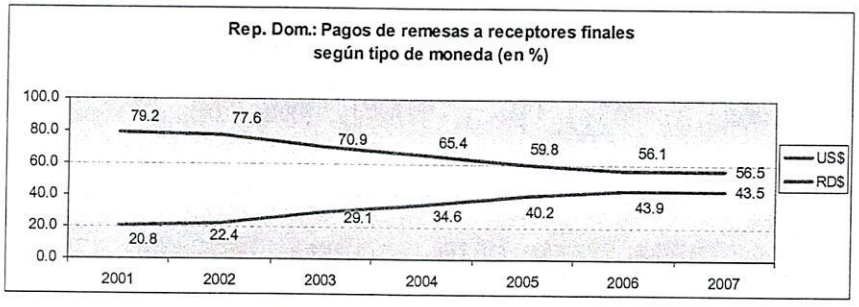
- Regulación y supervisión:
  - **BANCO CENTRAL DE LA REP.DOM.**(Regula la Industria en virtud de la Ley Monetaria y Financiera No.183-02)
  - **SUPERINTENDENCIA DE BANCOS** .(Supervisa la Industria en virtud de la Ley Monetaria y Financiera No.183-02 y la Ley de Lavado de Activos No. 72-02)
- Participantes del sector privado
  - AGENTES REMESADORES
  - ENTIDADES BANCARIAS Y DE AHORRO Y CREDITO
  - CORREO/COURIER
  - COOPERATIVAS DE CREDITO
  - RECEPTORES DE REMESAS
  - DOMINICANOS NO RESIDENTES
  - CAPTADORES EN EL EXTERIOR

16

ASPECTOS GENERALES DEL MERCADO

- En el mercado dominicano operan actualmente 25 agentes remesadores (pagadores de remesas).
- La mayor proporción de las remesas (56.5%) se paga en RD$, aunque esta tendencia descendió con la crisis cambiaria.
- En los Estados Unidos, por ejemplo, de donde proviene cerca del 80% de las remesas, el inmigrante de origen dominicano tiene la libertad de decidir el tipo de moneda en que prefiere que la misma sea entregada a su receptor final, aunque con costos más altos si la entrega se realiza en US$.

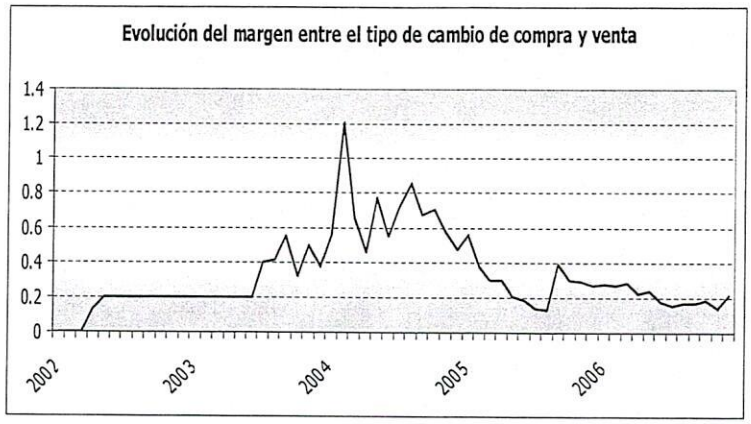
17



Desde finales de 2002, cuando se inició el período de devaluación acelerada del peso, los emigrantes dominicanos prefirieron realizar mayores envíos de remesas pagaderas en dólares, para que sus familiares obtuvieran una mayor cantidad de pesos y así hacer frente al incremento de los precios.

La restauración de la estabilidad cambiaria a mediados de 2004, junto a mayores pagos en dólares, redujo los beneficios del margen cambiario que obtienen los remesadores.

18



En período de inestabilidad de tipo de cambio, el margen cambiario de los remesadores es mayor en los casos en que las remesas son pagadas en pesos.

Cuando el emigrante decide que sus remesas sean pagadas en pesos, el remesador se beneficia del margen cambiario, en adición a las comisiones y cargos que cobra en el origen.

19

MARCO LEGAL Y AMBITO DE APLICACION

20

MARCO LEGAL

Ley Monetaria y Financiera Nº 183-02 y su Reglamento de Aplicación.

- **Establece el Régimen Cambiario:**
- **Crea la libre convertibilidad de la moneda nacional con otras monedas.**
- **Regula la intermediación cambiaria.**

21

MARCO LEGAL

- El Artículo 79 de la Ley Monetaria y Financiera:
  - Asigna al Banco Central la responsabilidad de elaborar la balanza de pagos.
  - Obligación de reportar información estadística.
  - Establece sanciones.
  - Otorga al Banco Central el derecho a la verificación forzosa.

22

MARCO LEGAL

- Ambito de aplicación:
  - Bancos múltiples
  - Bancos de ahorro y crédito
  - Asociaciones de ahorros y préstamos
  - Agentes de cambio

    Sólo realizan intermediación cambiaria
  - Agentes de remesas y cambio

    Intermediación cambiaria y entrega de remesas.

23

ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO

INSTITUCIONES FINANCIERAS OPERANDO EN REPUBLICA DOMINICANA

A MARZO DE 2007

Instituciones	Operando	%
Agentes de Cambio	121	49.4
Financieras	39	15.9
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	18	7.3
Casas de Préstamos de Menor Cuantía	17	6.9
Bancos de Ahorro y Crédito	16	6.5
Bancos Comerciales (1)	13	5.3
Corporaciones Créditos	9	3.7
Inst. del Estado Dominicano	5	2.0
Bancos Desarrollo	3	1.2
Grupos Financieros (2)	3	1.2
Bancos Hipotecarios	1	0.4
Total	**245**	**100.0**

Fuente: Superintendencia de Bancos de la Rep. Dom.
(1) Autorizados a ofrecer servicios múltiples bancarios.
(2) Incluye el Grupo Panamericano, S. A. y el Grupo Financiero Universal, S. A. (En Liquidación).

24

FUENTES DE INFORMACION

25

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACIÓN

DEPARTAMENTO DE CUENTAS NACIONALES Y ESTADISTICAS ECONOMICAS

1.Encuesta Nacional sobre Fuerza de Trabajo:

- Realizada de manera semestral
- Mide los ingresos de los hogares e incluye un módulo para medir los ingresos provenientes del exterior:
- remesas familiares
- remesas sociales (jubilaciones o pensiones)
- Intereses o dividendos devengados
- Otros ingresos del exterior.

26

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACIÓN

2. Encuesta sobre Gasto Turístico:

- Mide el gasto y la cantidad de turistas extranjeros no residentes y dominicanos no residentes que visitan el país, así como los residentes que viajan al exterior.
- Insumo para las transferencias corrientes:
- Incluye módulo para estimar el flujo de las denominadas "remesas de bolsillo", es decir, el dinero que traen los emigrantes dominicanos cuando regresan al país y que donan a sus familiares. Se incluyen además las remesas en especie.

27

PRINCIPALES FUENTES DE INFORMACIÓN

DEPARTAMENTO INTERNACIONAL

1. Reportes diarios de empresas remesadoras de divisas.
2. Reporte mensual sobre el valor de las remesas pagadas.
3. Tipo de moneda en la que se entrega la remesa al receptor
4. País de origen de la remesa
5. Provincia o localidad de destino
6. Promedio por envío

28

MARCO CONCEPTUAL

29

MARCO CONCEPTUAL

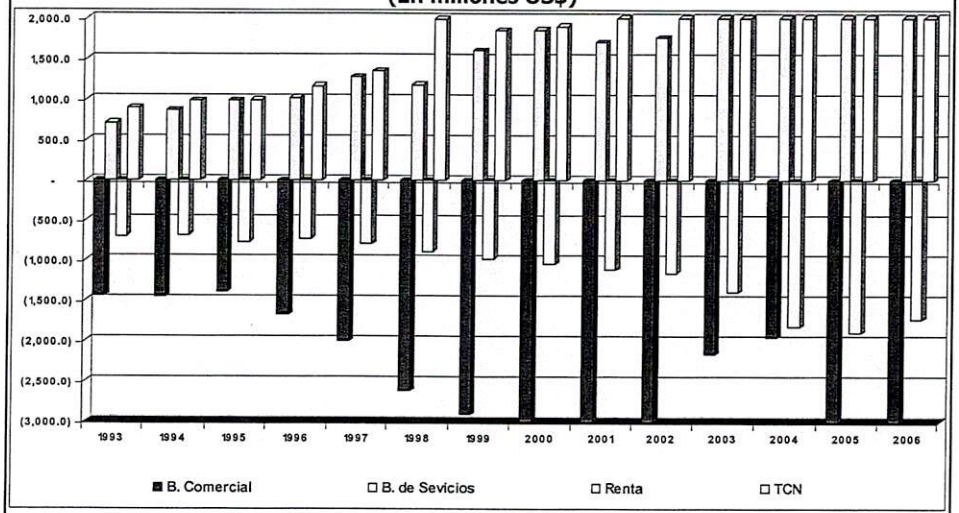
- Manual de Balanza de Pagos, Quinta Versión
- Se adopta el principio de lo devengado
- Concepto de remesas de trabajadores MBP5
- Registro de los ingresos de emigrantes e inmigrantes temporales (Jugadores de béisbol, dominicanos que viajan al exterior, trabajadores haitianos)

30

METODOLOGIA DE REGISTRO

31

República Dominicana
Composición de la Cuenta Corriente de la BP, 1993-2006
(En millones US$)



Los ingresos por transferencias corrientes y servicios atenúan los déficit que resultan de las transacciones de bienes y renta.

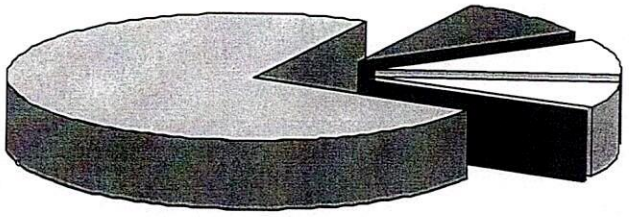
32

TRANSFERENCIAS CORRIENTES
2000-2006
Millones US$

Componentes/año	2004	2005	2006	2004-2006	%
1. Ingresos	**2,701.4**	**2,907.5**	**3,245.2**	**8,854.1**	**100.0**
Gobierno general	**140.6**	**176.5**	**193.2**	**510.3**	**5.8**
Otros sectores	**2,560.8**	**2,731.2**	**3,052.0**	**8,344.0**	**94.2**
-Remesas de trabajadores	2,230.5	2,429.8	2,747.7	7,408.0	83.7
-Remesas sociales	171.9	166.8	163.5	502.2	5.7
-Indemnizaciones de seguros	120.7	111.1	117.6	349.4	3.9
-Donaciones al sector privado	38.0	23.5	23.2	84.7	1.0
2. Egresos	**173.9**	**210.5**	**211.9**	**596.3**	**100.0**
Gobierno general	**2.5**	**2.7**	**2.5**	**7.7**	**1.3**
Otros sectores	**171.4**	**207.8**	**209.4**	**588.6**	**98.7**
-Primas netas	101.8	120.4	118.9	341.1	57.2
-Otros	69.6	87.4	90.5	247.5	41.5
Saldo	**2,527.5**	**2,697.0**	**3,033.3**	**8,257.8**	-

Las remesas familiares representan el principal componente dentro de la Balanza de Transferencias Corrientes

33

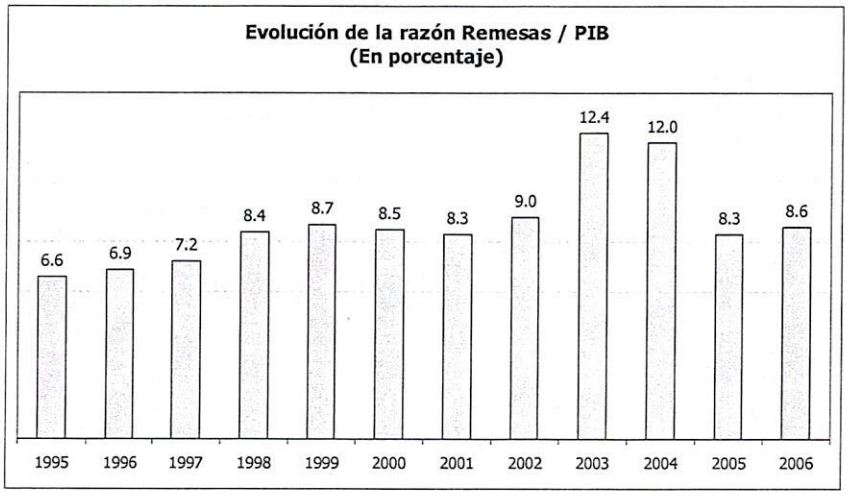


34

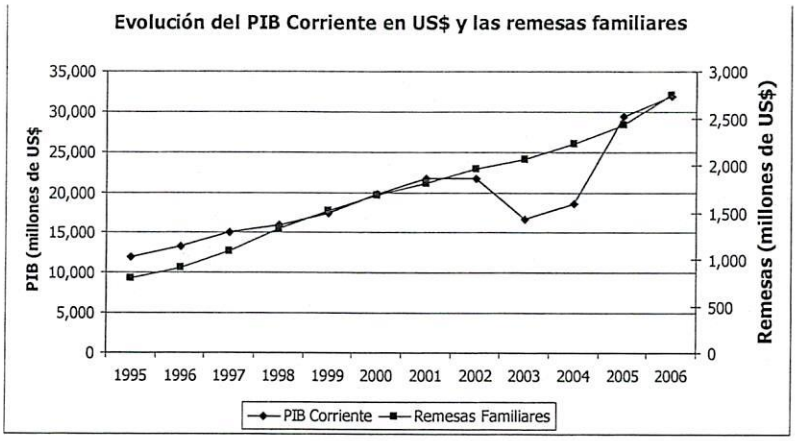
RELACION DE LAS REMESAS CON OTROS INDICADORES ECONOMICOS 2000-2006 (%)

Concepto	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006*
PIB Corriente	7.2	7.3	7.8	10.3	10.1	8.2	8.6
Consumo privado final	11.1	11.1	11.4	16.7	20.0	11.1	11.4
Ingreso nacional disponible	8.0	8.1	8.3	9.2	11.5	8.0	8.3
Importaciones totales de bienes	17.8	20.6	22.2	27.0	28.3	24.6	24.5
Importaciones nacionales	26.3	30.4	31.4	40.4	41.5	33.0	31.3
Exportaciones totales de bienes	29.4	34.3	37.9	37.7	37.6	39.5	42.5
Inversión extranjera directa	177.2	167.5	213.7	336.1	245.3	237.5	231.4

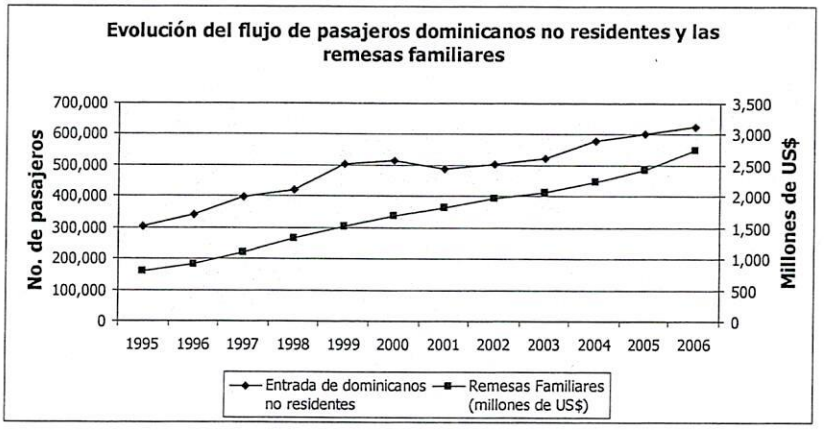
35



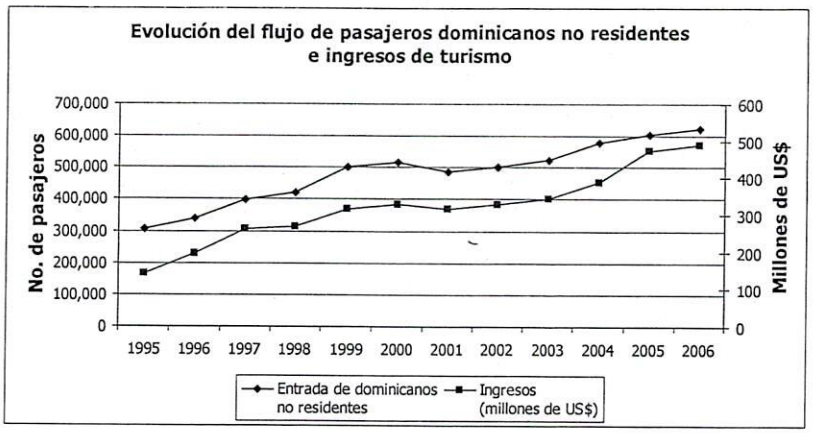
36


Evolución del PIB Corriente en US$ y las remesas familiares
PIB (millones de US$
Remesas (millones de US$)
35,000
30,000
25,000
20,000
15,000
10,000
5,000
0
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006
PIB Corriente
Remesas Familiares

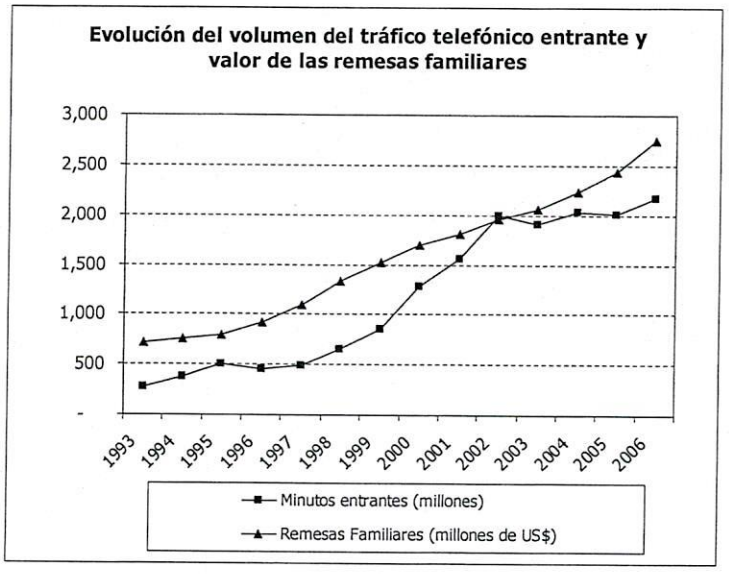
37


Evolución del flujo de pasajeros dominicanos no residentes y las remesas familiares
No. de pasajeros
Millones de US$
700,000
600,000
500,000
400,000
300,000
200,000
100,000
0
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006
Entrada de dominicanos no residentes
Remesas Familiares (millones de US$)

38


Evolución del flujo de pasajeros dominicanos no residentes e ingresos de turismo
No. de pasajeros
Millones de US$
700,000
600,000
500,000
400,000
300,000
200,000
100,000
0
600
500
400
300
200
100
0
1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006
Entrada de dominicanos no residentes
Ingresos (millones de US$)

39


Evolución del volumen del tráfico telefónico entrante y valor de las remesas familiares
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
-
1993 1994 1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006
Minutos entrantes (millones)
Remesas Familiares (millones de US$)

40