



**Decanato de Posgrado**

**Trabajo final para optar por el título de:  
Maestría en Administración Financiera**

Título:

**“ANALISIS DE LA BANCA EN EL SECTOR REMESAS  
DE LA REPUBLICA DOMINICANA: EVOLUCION Y  
PERSPECTIVAS**

Postulante:

**Lic. Mayelin Félix**

Matricula: 2016-1610

Tutor:

**Dr. Reinaldo Ramón Fuentes Plasencia**

Santo Domingo, Distrito Nacional

República Dominicana

Abril, 2018

## INDICE DE CONTENIDO

<b>RESUMEN</b> .....	<b>i</b>
<b>DEDICATORIAS</b> .....	<b>ii</b>
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	<b>iii</b>
<b>INTRODUCCION</b> .....	<b>1</b>
<b>CAPITULO I:</b>	
<b>CONSIDERACIONES ACERCA DEL CONCEPTO DE LAS REMESAS</b> .....	<b>3</b>
1.1 Evolución de las remesas en América Latina y el Caribe.....	3
1.2 Las remesas en República Dominicana.....	6
1.3 Definición y concepto de remesas.....	10
1.4 Clasificación de las remesas.....	11
1.5 Características de los emisores.....	12
1.6 Características de los receptores.....	13
1.7 Importancia de las remesas en el desarrollo económico.....	15
1.8 República Dominicana emisor de remesas.....	18
<b>CAPITULO II: ASPECTOS INSTITUCIONALES DE LA BANCA</b>	
2.1 Marco legal de las empresas remesadoras en República Dominicana.....	19
2.1.1. Legislaciones.....	19
2.1.2. Ley monetaria y financiera.....	20
2.1.3. La ley 155-17 contra lavado de activos.....	21
2.1.4. Reglamento de la ley contra el lavado de activos.....	22
2.1.5. Funciones de los oficiales de cumplimiento .....	22

2.1.6. Reglamento de riesgo de liquidez.....	23
2.1.7. Reglamento del sistema de pagos.....	23
2.2. Fundamentación teórica de las remesas.....	24
2.2.1. Teoría crítica funcionalista.....	24
2.3. Autoridades de regulación, supervisión y vigilancia.....	29
2.3.1 Papel del Banco Central.....	29
2.3.2 Junta Monetaria.....	30
2.3.3 Superintendencia de Bancos.....	31
2.3.4. Asociación Dominicana de Empresas Remesadoras de Divisas .....	31
2.3.5. Asociación de Bancos Comerciales .....	31
2.4. Proveedores de servicios de remesas internacionales.....	32
2.4.1. Proveedores institucionales.....	33
2.4.2. Proveedores institucionales registrados.....	34
2.5. Participación de la banca en el sector remesas.....	36
2.6. Influencia económica de las remesas en las finanzas dominicanas.....	38

### **CAPITULO III: DESARROLLO DEL SECTOR REMESAS A TRAVÉS DE LA BANCA**

3.1. Acciones e implementaciones de la banca comercial en el desarrollo del sector remesas.....	41
3.1.1 Banco de Reservas.....	42
3.1.2 Banco Bhd-León.....	46

3.1.3 Banco Popular Dominicano.....	48
3.2. Sistema de pago de las remesas.....	49
3.3. Principales tendencias y cambios experimentados en las remesas.....	54
3.3.1. Cambios en el Sector Primario.....	54
3.3.2. Cambios en el Sector Secundario.....	57
3.3.3. Cambios en el sector terciario.....	59
3.4. Análisis comparativos.....	61
Conclusiones.....	63
Recomendaciones.....	66
Bibliografía.....	67

## **RESUMEN**

El presente proyecto de investigación aborda en rigor académico y científico el desarrollo de un estudio de postgrado para ser defendido como tesis de maestría en la universidad APEC con el título: "el análisis de la banca en el sector remesas de la República Dominicana: evolución y perspectivas".

La investigación se propone estudiar, identificar, describir y analizar la forma como las remesas recibidas desde el resto del mundo por la economía Dominicana impactan en su infraestructura productiva, así como, en la dinámica que siguen los distintos sectores del sistema económico dominicano.

El flujo de divisas constituye uno de los principales componentes del reglón de las transferencias en la balanza de pagos, cuya relevancia se destaca y se verifica mediante la observación directa y un examen comparativo de los principales indicadores económicos dominicanos. Las remesas representan un doble flujo de transferencias desde y hacia la economía, dando lugar al concepto de remesas netas que resulta de la diferencia entre las remesas enviadas y las recibidas.

Las remesas del exterior llegan a las remesadoras como agencias intermediarias entre los remitentes y los receptores locales o extranjeros. Los familiares de inmigrantes que reciben remesas dinamizan sus niveles de consumo y demanda en los mercados locales. Se sostiene que las mismas cumplen un papel determinante en la sustentación del nivel de vida económico y social de sus relacionados.

En conclusión el efecto de las remesas internacionales es muy significativo para muchos hogares en la economía dominicana para distintas actividades y el sustento del hogar.

## DEDICATORIAS

A mi esposo, por su invaluable apoyo en todo el transcurso de esta etapa, y esas palabras de alientos en aquellos momentos de desplome porque siempre se puede y el camino que queda por recorrer no es nada en comparación con el inicio.

A mis adoradas hijas, por su tiempo robado para poder estar en el “ahora” y porque siempre fueron mi luz al final del camino.

A mis padres, porque son mis mejores ejemplos de superación y por ese granito de confianza y esperanza inculcado en mí.

**Lic. Mayelin Féliz**

## **AGRADECIMIENTOS**

Ante todo, a Dios por ser mi pilar y guía en todo el camino recorrido y por la oportunidad de poder alcanzar este nuevo logro.

A los profesores, por su tiempo dedicado en la formación de mejores profesionales.

A mis compañeros de trabajo que siempre estuvieron pendiente y mostraron su apoyo en todo este trayecto.

**Lic. Mayelin Félix**

## INTRODUCCIÓN

La investigación desarrollada tuvo un enfoque sistemático y minucioso relacionado con el Análisis de la Banca en el sector Remesas de la República Dominicana: evolución y perspectivas.

Con ésta se busca determinar si realmente las remesas se han convertido, según el espacio de tiempo determinado para las indagatorias, en un flujo de divisas de relativa importancia para la economía dominicana, ya que, esta corriente constituye uno de los principales puntos de influencia económica en la balanza de pagos y movimientos financieros a nivel nacional. Su relevancia suele destacarse mediante la comparación con otros indicadores económicos a mencionar: la inversión extranjera directa, los ingresos por la vía del turismo y las exportaciones de productos agrícolas.

Es importante indicar que las remesas internacionales llegan directamente a los hogares de los familiares de inmigrantes y cumplen un papel determinante en el sostenimiento del nivel de vida económico y social de sus relacionados, dada la relevancia de las mismas en los países en vías de desarrollo.

Para el año 2011, indica el Dr. Gratereaux, mediante un estudio realizado sobre el efecto que podrían tener las remesas sobre el tipo de cambio de la economía receptora de divisas, para la Republica Dominicana, el cual ha indicado que el flujo de efectivo procedente de otras naciones, afecta directamente el comportamiento de la economía nacional, ya que se convierte en pilar preponderante de las transacciones comerciales a nivel nacional y en punto de consideración de los intercambios financieros corrientes.

De relevancia significativa se puede indicar que la Republica Dominicana para el 2004, recibió un total de 2,200.3 millones, esta cantidad equivalió al 11.9%. En el

mes que los inmigrantes envían más dinero es diciembre, el impacto económico que ofrecen en países con alta movilidad de mano de obra será permanente. No obstante, es de observar que el envío de remesas del exterior experimenta marcados ciclos de crecimiento cada cierto periodo de tiempo, ya que para épocas como el inicio del año escolar, vacaciones de verano y fiestas navideñas es que el flujo de envío de remesas obtiene mayor auge y se incrementa la participación del segmento de población beneficiaria en las transacciones correspondientes.

Algunos estudios internacionales sobre el desempeño que muestran las migraciones concluyen que el flujo de remesas familiares crece sosteniblemente durante periodos de aproximadamente quince años, para luego estabilizarse y después comenzar a decrecer, dependiendo de la situación económica actual del mercado.

Las características que pudieran tener algunas propuestas para promover el uso productivo de las remesas del extranjero podrían revelar la importancia de avanzar en la definición de estrategias generales y en la instrumentación de programas que incorporen aspectos vinculados con la tradición migratoria, la cultural y, por supuesto la particularidades sociales y económica del país.

La medición de las remesas transfronterizas es una tarea compleja debido a la heterogeneidad de estos flujos, que implican muchas transacciones pequeñas realizadas por particulares a través de una amplia variedad de canales, se consideran tanto los canales formales, como los canales informales y se procuran identificar nuevos canales, como transferencias electrónicas (internet) y las transacciones basadas en teléfonos móviles.

## **CAPITULO I:**

### **CONSIDERACIONES GENERALES DE LAS REMESAS**

#### **1.1. Evolución de las remesas en América Latina y el Caribe**

Se desconoce el origen exacto de las remesas familiares sin embargo su existencia se atañe un poco antes de la época romana.

Los primeros indicios surgen con la época de la colonización europea, en donde, se realizaron migraciones internacionales sin retorno a sus naciones, y es así, como estos emigrantes iniciaron el flujo de envíos tanto de dinero como de productos entre diferentes continentes.

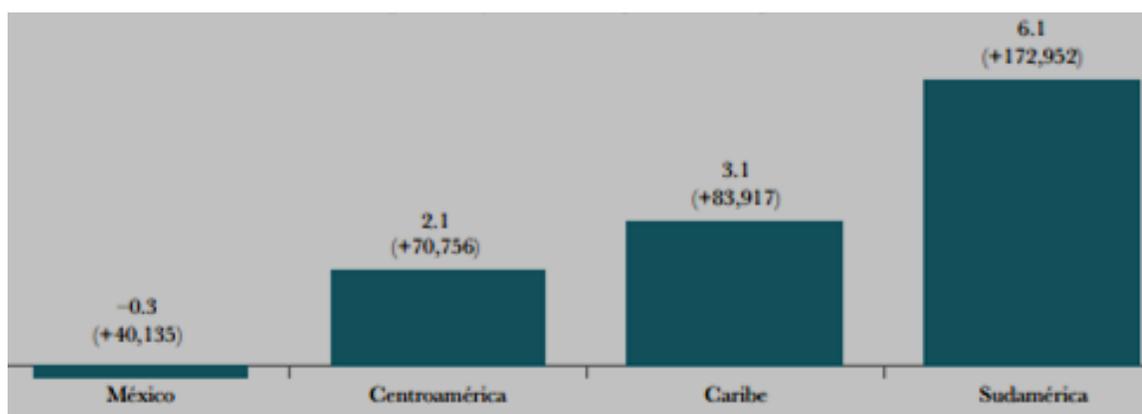
En el siglo XIX, se empezó a materializar un alto flujo de envíos de efectivo realizado por aquellos emigrantes que ya habían dejado su país de origen y residían en otros países de economía más avanzada; este dinero tenía como destino final la mano de sus familiares que habían dejado atrás en un país de economía precaria, con el fin de obtener una mejoría fuera de su país nativo, de esta manera podían ayudar a subsistir a sus familiares con un ingreso extra.

A través del tiempo el ideal de las personas que residen en pequeñas economías y/o en vía de desarrollo, siempre ha sido la migración a Estados Unidos, por presentar este país una de las economías más estable e influyente especialmente en los países de américa latina por ser dependientes directos de esta potencia.

Basados en la búsqueda de mayores oportunidades de trabajos, mejoría en la estabilidad de vida, beneficios de servicios básicos asegurados, cada año aumenta el porcentaje de emigrantes hacia Estados Unidos quien encabeza el primer lugar como país de mayor ingreso de emigrantes, seguido por Europa y Canadá.

Cabe señalar que a través del horizonte del tiempo la masa de emigrantes hacia Estados Unidos, aumenta debido a las facilidades de admisión que este país ha ofrecido, sin embargo en la actualidad se presentan cambios coyunturales como es el caso del presidente Donald Trump, quien se ha caracterizado en incitar el establecimiento de limitaciones y así reducir la cantidad de emigrantes a la nación estadounidense.

**Gráfico No. 1**  
**Flujo Migratorio Latinoamericano y Del Caribe**  
**Hacia Estados Unidos En 2016**  
**Número de migrantes y variación porcentual promedio anual**



**Fuente: Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).**

Durante el año 2016, el mayor flujo de emigrantes hacia Estados Unidos, correspondió a países de Sudamérica con un porcentaje de 6.1%, la migración de los países del Caribe ascendió a un 3.1%, y en relación a Centroamérica se obtuvo un 2.1, mientras que los emigrantes de México sufrieron una reducción equivalente a -0.3% en relación al periodo anterior.

En referencia al total de emigrantes hacia Estados Unidos, 12.1 millones de personas provienen de México con una reducción de 40,000 en comparación al 2015, mientras que Centroamérica se evidencio un incremento de 70,000 para un total de 3.5 millones. El caribe alcanzó 2.7 millones de emigrantes y obtuvo un

aumento de 173,000 para obtener un total de 3 millones de emigrantes hacia Estados Unidos.

Durante este periodo Estados Unidos obtuvo un incremento en relación al año 2015 en el flujo de emigrantes desde América Latina y el Caribe (ALC) ascendente a 287,000 equivalente a (1.4%).

Según CEMLA (2017), del total de emigrantes de ALC que residían en Estados Unidos en el 2016, el 56.7% provenía de México, alcanzado un total de 12.1 millones de personas, 40,000 menos de las observadas el año anterior. Por su parte, la región centroamericana conformaba el 16.4%, con un total de 3.5 millones, 70,000 más que en 2015. Los emigrantes provenientes del Caribe alcanzaron los 2.7 millones, lo que representó el 13.0% del total de la población migrante de ALC en Estados Unidos. Finalmente, la población emigrante sudamericana en Estados Unidos alcanzó a los 3 millones, un incremento neto de 173,000 emigrantes adicionales, que representaron el 14.0% del total de migrantes de ALC en este país.

A partir del año 2010, y con la recuperación de la crisis sufrida en 2008, la empleomanía de Estados Unidos empieza a restablecerse, mostrando como signos de recuperación una disminución en la tasa de desempleos, y un incremento en la oferta de empleos, de esta manera, este país vuelve a ser un atractivo para los emigrantes, en vista de las facilidades de trabajo.

Para el 2016 Estados Unidos presentó una tasa de crecimiento de empleos equivalente (3.5%), la fuerza laboral de los migrantes a la nación estadounidenses fue de 27 millones de personas, compuesto por un aumento de 822,000 nuevos migrantes de ALC, según la Oficina del Censo de los Estados Unidos y la Oficina de Estadísticas Laborales de Estados Unidos

Grafico No.2



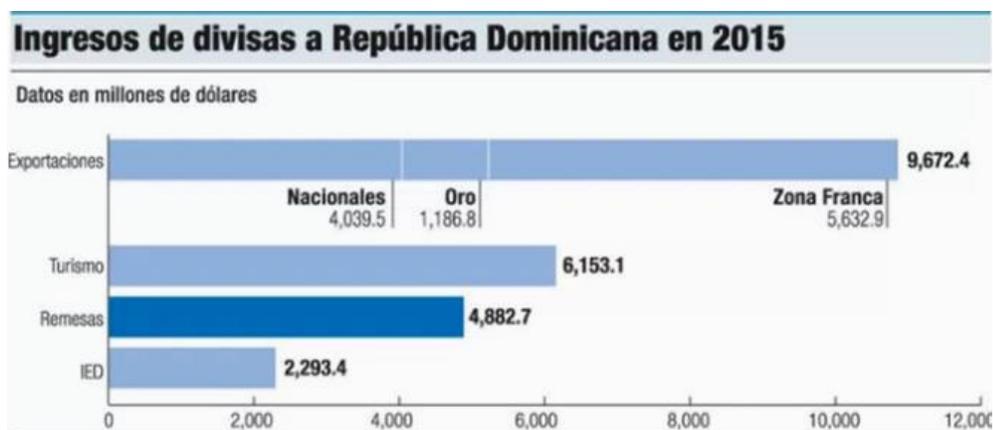
Fuente: Current Population Survey de la Oficina del Censos de los Estados Unidos.

## 1.2. Las remesas en República Dominicana

La República Dominicana constituye uno de los países de Latinoamérica que posee un alto flujo de ingresos de remesas.

En los últimos años las remesas han ocupado la tercera fuente de ingresos de divisas del país, después del sector turismo y las exportaciones, por encima de la inversión extranjera directa.

Grafico No.3



Fuente: Banco Central de la República Dominicana (BCRD).

De acuerdo con Orozco, Manuel (2017), el crecimiento en las remesas de este país ha sido superior al 10% y no se explica por aumentos en el monto enviado por transacción (principal, ver tabla a continuación), sino más bien por grandes aumentos en el número de transacciones, las cuales podrían ser el resultado de un crecimiento en las transacciones individuales por año de cada migrante, o bien de un aumento en la migración.

Por consiguiente, el número de transacciones de envío de remesas, se encuentra estrechamente vinculado a la cantidad en dinero enviada, debido a que la relación entre ambas variables es directamente proporcional. Queda demostrado que la cantidad de transacciones es un factor que debe ser considerado al momento de determinar las variables que afectan los envíos de remesas.

**Tabla No. 1**  
**Remesas a República Dominicana**

Año	Remesas	Principal (promedio)	Transacciones	Tipo de Cambio
2010	\$ 3,682,932,483	219	1,122,419	36.8
2011	\$ 4,008,390,517	229	1,145,314	38.0
2012	\$ 4,045,371,584	215	1,216,028	39.2
2013	\$ 4,262,293,093	215	1,307,289	41.7
2014	\$ 4,571,321,147	213	1,452,010	43.4
2015	\$ 4,960,754,228	209	1,625,143	44.9
2016	\$ 5,261,463,095	214	1,711,081	46.0

Fuentes: Banco Central de la República Dominicana.

A nivel regional, la República Dominicana se posicionó como el quinto país con una mayor recepción de remesas familiares de América Latina y el Caribe, por debajo únicamente de Paraguay, Guatemala, Ecuador, México y Brasil. (Peña, Alexander, 2017).

Tabla No.2

Recepción de Remesas en Latinoamérica y el Caribe 2016.			
País	2015	2016	Crecimiento del Producto Interno Bruto(PIB)
Paraguay	461.5	562.2	21.80%
Guatemala	6,285.00	7,160.00	13.90%
Ecuador	2,377.70	2,618.20	10.10%
México	24,771.00	26,962.00	8.80%
Brasil	2,175.20	2,365.10	8.70%
República Dominicana	4,963.50	5,364.60	8.10%
El Salvador	4,283.90	4,576.00	6.80%
Honduras	3,650.60	3,891.60	6.60%
Nicaragua	1,193.40	1,265.40	6.00%
Perú	2,718.80	2,882.20	4.80%
Colombia	4,635.50	4,857.10	3.00%
Jamaica	2,226.00	2,293.40	2.30%
Bolivia	1,178.40	1,205.30	1.50%
Belize	156	158.4	-0.10%
Haití	2,195.00	2,192.70	-0.01%
Costa Rica	517.5	504.3	-2.60%
Uruguay	117	114	-2.60%
Panamá	472.8	424.6	-10.20%
Latinoamérica y el Caribe	<b>64,378.80</b>	<b>69,397.10</b>	<b>7.80%</b>

Fuente: Banco Mundial (BM).

En el tabla no. 2 podemos visualizar la variación generada en la recepción de remesas por américa latina y el caribe durante el periodo 2016 en comparación al 2015. El resultado obtenido nos muestra el nivel de dependencia de los ingresos por remesas en relación al producto interno bruto que tienen estos países, lo que nos permite determinar su nivel de relevancia en cada una de estas economías.

Sin embargo cuando hacemos la comparación en relación al porcentaje de remesas recibidas por américa latina y el Caribe para finales del 2016 (ver Tabla No. 3), México se posicionó en el primer lugar al obtener un 38.85%, seguido por Guatemala con un 10.32%, el tercer lugar lo obtuvo República Dominicana con un

7.73%, la cuarta posición la obtuvo Colombia con un 7% y el quinto lugar lo ocupa El Salvador al obtener un 6.59%.

**Tabla No. 3**

<b>Recepción de Remesas en Latinoamérica y el Caribe 2016.</b>		
<b>País</b>	<b>2016</b>	<b>Porcentaje de las remesas</b>
Paraguay	562.2	0.81%
Guatemala	7,160.00	10.32%
Ecuador	2,618.20	3.77%
México	26,962.00	38.85%
Brasil	2,365.10	3.41%
República Dominicana	5,364.60	7.73%
El Salvador	4,576.00	6.59%
Honduras	3,891.60	5.61%
Nicaragua	1,265.40	1.82%
Perú	2,882.20	4.15%
Colombia	4,857.10	7.00%
Jamaica	2,293.40	3.30%
Bolivia	1,205.30	1.74%
Belize	158.4	0.23%
Haití	2,192.70	3.16%
Costa Rica	504.3	0.73%
Uruguay	114	0.16%
Panamá	424.6	0.61%
<b>Latinoamérica y el Caribe</b>	<b>69,397.10</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial (BM).

### **1.3. Definición y concepto de remesas**

El fondo monetario internacional (FMI) en el manual de balanza de pagos y posición internacional MBP6, (2009), estipula que las remesas representan ingresos de los hogares provenientes de economías extranjeras generados principalmente por la migración provisoria o permanente de personas a esas economías. Las remesas están integradas por partidas en efectivo y no en efectivo a través de canales formales, como los giros electrónicos, o informales, como dinero y bienes transportados de una economía a otra. Consisten principalmente en fondos y artículos que no son efectivo enviados o transportados por personas que emigraron a otra economía y asumieron allí la residencia, así como la remuneración neta de trabajadores fronterizos, de temporada y otros empleados temporales que están empleados en una economía de la cual no son residentes.

Podemos definir las remesas como aquellas transferencias y entradas de bienes monetarios y no monetarios, obtenidos por canales formales (agencias remesadoras u otras instituciones financieras) y/o informales (dinero transportado de bolsillos por viajeros), realizados por emigrantes residentes en otras naciones como consecuencias de pagos por remuneración en calidad de trabajadores.

Serán considerados como remesas siempre y cuando el periodo de residencia sea mayor del plazo de un año. Esto significa que cuando se trate de ingresos provenientes de personas emigrantes no residentes (menor de un año), serán registrados en la balanza de pagos como remuneraciones de trabajadores mientras que cuando se trate de emigrantes residentes (mayor de un año), sólo serán considerados los envíos que realicen a su país de origen.

Estos ingresos son destinados originariamente con la finalidad de ayudar a subsistir a sus familiares que residen en países de economías no desarrolladas y/o en vía de desarrollo.

De acuerdo al fondo monetario internacional (FMI), las remesas de trabajadores son transferencias corrientes efectuadas por emigrantes que trabajan en otra economía de las que se les considera residentes.

#### **1.4. Clasificación de las remesas**

De acuerdo al manual de balanza de pagos y posición internacional (MBP6), las remesas se clasifican en las siguientes tres categorías:

##### **a) Remesas personales:**

Desde la perspectiva de su recepción, son aquellas transferencias personales y las remuneraciones pendientes de cobros más las transferencias de capital por cobrar de los hogares una vez reducidas las deducciones a percibir en calidad de remuneración de empleados por ejemplo los impuestos y contribuciones sociales así como los gastos de viajes de negocios.

##### **b) Remesas totales:**

Teniendo en consideración su recepción, el total de remesas son aquellas compuestas por las remesas personales pendientes de cobrar más las prestaciones sociales por cobrar, las cuales pueden estar representadas en especie o en efectivo.

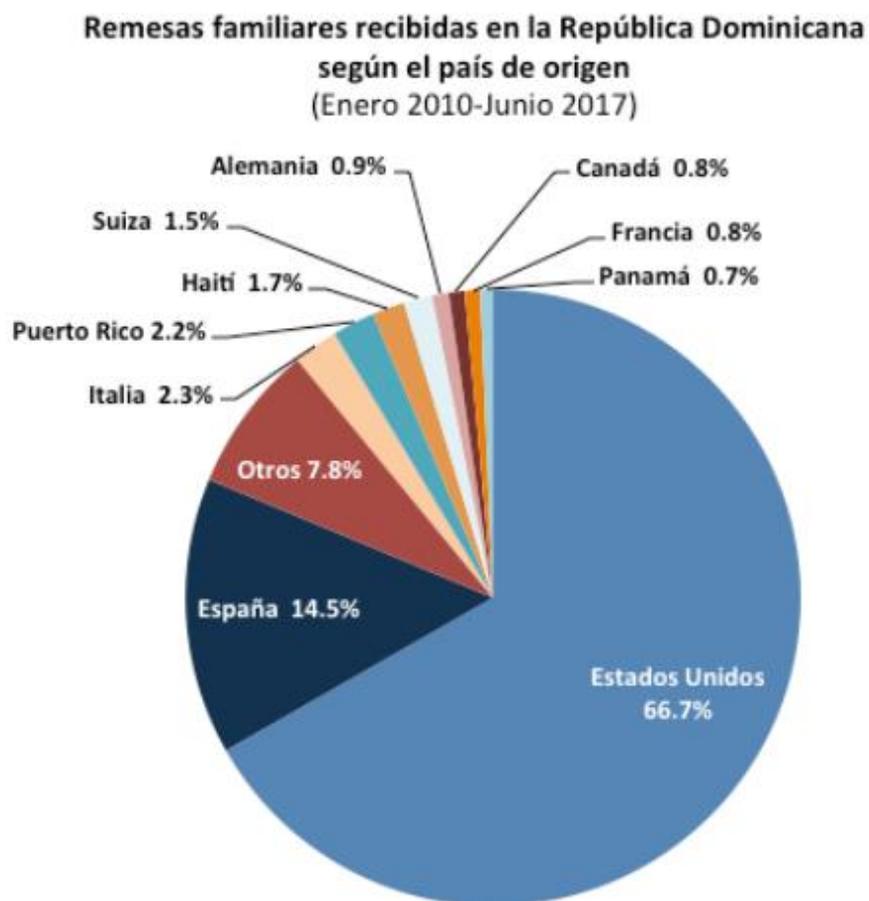
##### **c) Remesas y transferencias totales a las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH):**

Contempla el total de remesas por cobrar adicionando las transferencias corrientes y de capital por cobrar a favor de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFHL).

### 1.5. Características de los emisores

Como habíamos mencionado con anterioridad, Estados Unidos encabeza la lista de países destino para los emigrantes que sueñan con obtener mayores ingresos, logrando de esta manera una mejor estabilidad económica para sus familiares. El segundo destino para los emigrantes corresponde a España quien pesar de las situaciones económicas que atravesado en los últimos años ha sido la morada para el 14.5%.de los emigrantes dominicanos.

**Grafico No.4**

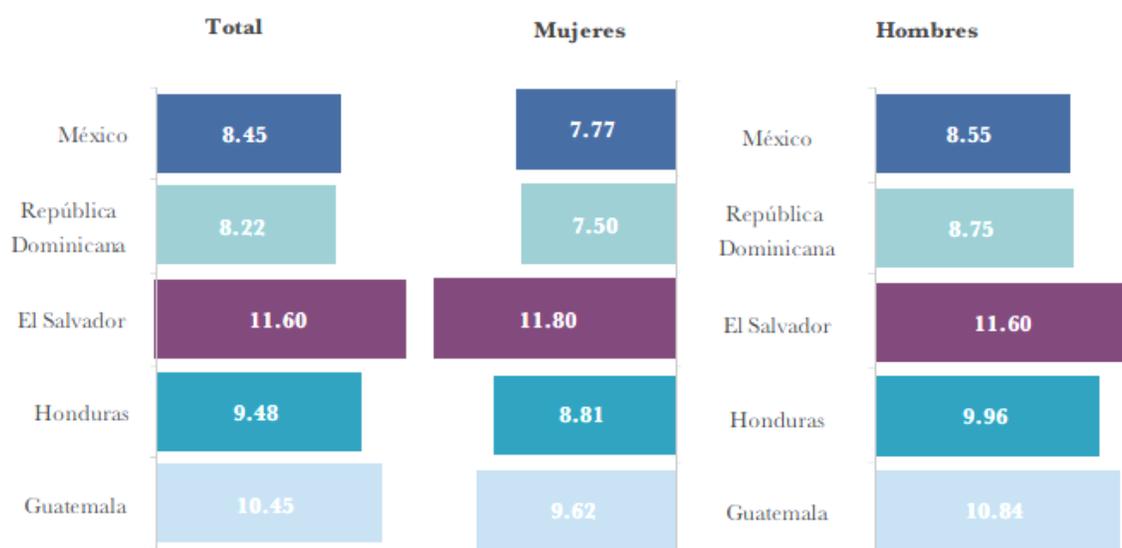


Fuente: Elaboración de CREES con información del Banco Central de la República Dominicana (BCRD)

Un factor influyente en la transferencia de remesas son los costos envíos de las remesas, los cuales fluctúan atendiendo el lugar de origen y su destino. También se comprobó que las mujeres tienden a pagar menos que los hombres.

**Grafico No. 5**

**DÓLARES PROMEDIO QUE PAGA EL MIGRANTE POR ENVIAR  
UNA REMESA A SU PAÍS DE ORIGEN**

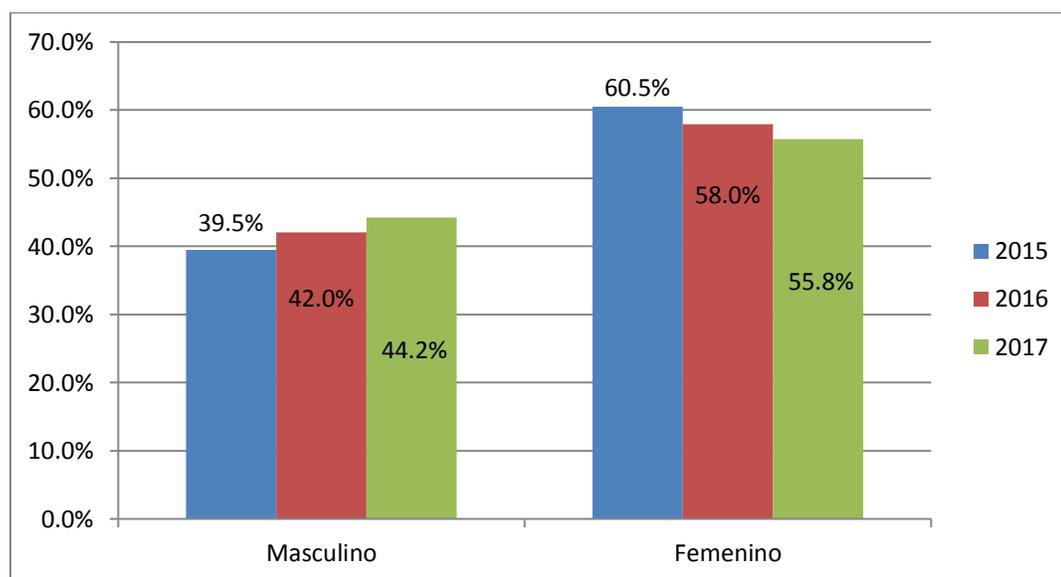


Fuente: Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).

### 1.6. Características de los receptores

Al periodo 2017, la recepción de las remesas familiares ha tenido como mayor receptor el género femenino (55.8%) prevaleciendo ante el género masculino (44.2%). Sin embargo con el paso del tiempo esta situación ha ido variando, pues la recepción de remesas por los hombres ha aumentado, al contrario de las mujeres que cuyos porcentajes han disminuido.

**Grafico No. 6**  
**Remesas Familiares Recibidas**  
**Según Genero Receptor**  
**2015 - 2017**  
**en %**



Fuente: Elaboración propia con datos del BCRD.

Según con datos obtenidos del BCRD, el ingreso de las remesas destinadas a familias – hogares se encuentran distribuidos de la siguiente manera: Zona norte (34.5%), Distrito Nacional (31.71%), Santo Domingo (10.19%), Zona Norte ( ), Zona Sur (6.33%) y Zona Este (3.95%) y otros (13.17%).

De acuerdo con el gráfico no.7, se puede determinar que las transferencias de remesas son realizadas a personas vinculadas familiarmente con los emigrantes. En lo referente a República Dominicana, el mayor porcentaje de los envíos de remesas tienen principalmente como receptor final la madre, padre, cónyuge e hijos.

Demostrando de esta manera que las remesas son enviadas con la finalidad de mejorar el bienestar económico familiar.

Grafico No.7



Fuente: Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).

### 1.7. Importancia de las remesas en el desarrollo económico

Las remesas internacionales constituyen una fuente de ingresos para los hogares, además contribuye a la situación macroeconómica del país, al representar una fuente extra de divisas al territorio dominicano.

Su relevancia en la economía es determinada no solo a través de la cantidad de dinero que ingresa al país sino también al considerar su participación en el PIB. En tal sentido las remesas obtenidas para el 2016 representan un 8.10% del PIB. Queda demostrado que con el paso del tiempo la economía de la República Dominicana ha presentado una sostenibilidad como resultado del flujo de remesas. Por consiguiente se considera dentro de la clasificación de países remesas dependientes, por poseer una alta dependencia de las remesas.

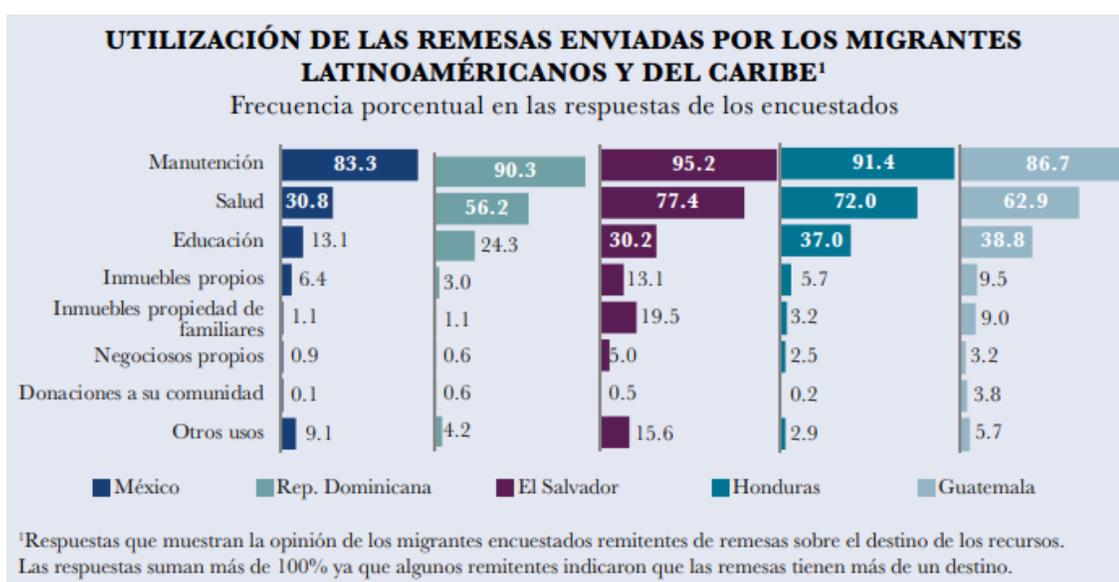
En el año 2011 en promedio las monedas de ALC sufrieron una pérdida de valor frente al dólar, ocasionando que los países receptores de las remesas obtvieran una ganancia a diferencia sin embargo en los países en que su moneda se

fortaleció en relación al dólar, los receptores de remesas tuvieron una disminución en el cambio de divisas.

Es importante tener presente que de acuerdo a la situación económica que esté atravesando el país destino de las remesas, la inestabilidad cambiaria producto de las altas variaciones en los tipos de cambios (apreciación – depreciación), el incremento inflacionario, las alza de precios, entre otros, pueden afectar la capacidad de poder adquisitivo y por tanto el nivel de consumo del beneficiario final así como la cantidad monetaria que los emigrantes deciden enviar.

Las remesas enviadas son realizadas con la finalidad de dar cobertura a diversos gastos del beneficiario final. Teniendo en consideración que la frecuencia en que son realizadas estas transferencias oscila entre el periodo de un mes, se puede determinar que la utilización de las remesas está destinada para la cobertura de gastos tales como manutención, salud y educación. Debido al porcentaje obtenido en la utilización del ingreso por las remesas para estos servicios básicos se considera el gran aporte de las remesas en relación a la reducción de la pobreza.

**Grafico No.8**



Fuente: Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).

Es por esta razón que el mayor porcentaje de las remesas se utilizan para consumo inmediato limitando la cantidad de ahorro, de esta manera la banca se ve imposibilitada de poder captar estos recursos para tenerlos a su disposición.

Por consiguiente se puede determinar que las remesas no contribuyen con el equilibrio de la desigualdad prevalente en la distribución de los ingresos sin embargo es imprescindible tener presente, que las remesas ayudan a liberar la carga económica de un país, pues ayuda a la circulación monetaria.

Al ser consideradas como una fuente de ingreso adicional, se prevé que las remesas deben contribuir al incremento de los ingresos totales percibidos por los hogares, logrando de esta manera reducir los efectos producidos por de la desigualdad en la distribución de los ingresos lo que conlleva a una disminución en los niveles de pobreza.

El aporte realizado por las remesas en víspera de ser un factor de reducción en la brecha de la desigualdad de la distribución de los ingresos, deber considerar los siguientes aspectos:

- a) La representación de las remesas en relación al ingreso total percibido por los hogares y,
- b) El estrato de ingresos que reciben los hogares antes y después de la recepción de las remesas.

El estudio Las remesas en la economía dominicana publicado por el Banco Central indica que poco más del 87% del dinero que llega por esa vía es utilizado para consumo interno y cerca del 13% va a inversión o ahorro de los beneficiarios. Esta es una de las razones por las cuales se considera que el ingreso de remesas no contribuye a la reducción de la pobreza, debido a que el mayor porcentaje de ellas se utiliza para gastos evitando la inversión de estos recursos

Para el 2018 el BCRD, estima que los ingresos por remesas obtengan un incremento equivalente a 10.8%.

### **1.8. República Dominicana emisor de remesas**

República dominicana es considerada como un exportador de remesas, especialmente al vecino país de Haití, por el flujo masivo de inmigrantes haitianos que se encuentran actualmente residen aquí.

## **CAPITULO II:**

### **ASPECTOS INSTITUCIONALES DE LA BANCA**

#### **2.1. Marco legal de las empresas Remesadoras en República Dominicana**

Aunque no existe en la actualidad un marco legal específico que limite y controle las operaciones de remesas internacionales, sin embargo, dado su crecimiento, las autoridades monetarias y financieras dominicana han promulgado una serie de leyes y reglamentos, con el fin de regular y supervisar las operaciones de cambios de divisas que efectúan los agentes autorizados del mercado. De esa manera, el servicio de pago de remesas está regulado de manera indirecta.

##### **2.1.1. Legislaciones**

Dentro de las legislaciones que establecen la regulación y supervisión de las operaciones de cambios de divisas que realizan los agentes autorizados del mercado están las siguientes:

Ley 183-02 Ley Monetaria y Financiera creada en el 2002.

Ley 72-02 Ley Contra el Lavado de Activos Provenientes del Tráfico Ilícito de Drogas y Sustancias Controladas y otras Infracciones Graves, creada en el 2002.

Reglamentos: 19-03 y 20-03: reglamentos de la ley de lavado de activos en el 2003.

Reglamento: Décima Resolución de la Junta Monetaria, 19 de enero de 2006.  
Reglamento de Protección al Usuario de Servicios Financieros año 2005. (BIB, 2010)

Estos son algunos de los principales mecanismos legislativos que se han establecidos como bases que regulan el mercado de cambios de divisas internacionales.

### **2.1.2. Ley monetaria y financiera**

Tiene como objetivo establecer el marco legal del sistema monetario y financiero de la República Dominicana. El Banco Central y la Superintendencia de Bancos son las entidades responsables del cumplimiento de dicha Ley. Sobre el tema específico de las remesas, la Ley norma el funcionamiento del régimen cambiario nacional, dentro del cual las operaciones de remesas constituyen una modalidad.

Con respecto al régimen cambiario, en el artículo 28 de la ley monetaria y financiera se define al mismo como de libre convertibilidad. Es decir, que los agentes económicos pueden realizar transacciones en divisas en las condiciones que libremente pacten de acuerdo con las normas generales sobre contratos. Además, no existe obligación de que las operaciones de cambio se realicen exclusivamente con el Banco Central, ni según otras condiciones que no aseguren la libre determinación de precios en el mercado.

El artículo 29 de esta ley define la intermediación cambiaria como la compra y venta de billetes y monedas de países extranjeros, independientemente de los medios de pago utilizados para efectuar dicha compra y venta, incluyendo las letras de cambio, cheques, órdenes de pago, pagarés, giros y transferencias. Asimismo, establece que la intermediación cambiaria sólo puede ser realizada por las entidades de intermediación financiera autorizadas y por los agentes de cambio, requiriendo ambos de la autorización previa de la junta monetaria para actuar como tales.

En el artículo 30 se especifica que para ser agente de cambio es necesario constituirse como compañía por acciones organizadas de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, con el objeto social y la actividad habitual exclusiva de efectuar intermediación cambiaria en condiciones de libre mercado en el territorio nacional, así como también en el exterior dentro de la modalidad de empresa remesadoras.

Por otra parte, en el artículo 34 se plantea que las entidades que realicen intermediación financiera pueden ser de naturaleza privada o pública. Las privadas pueden ser de carácter accionario o no accionario. Dentro de las entidades accionarias se consideran los bancos múltiples y entidades de crédito (bancos de ahorro y crédito y corporaciones de crédito).

Asimismo, se considera como entidades no accionarias a las asociaciones de ahorros y préstamos y a las cooperativas de ahorro y crédito.

### **2.1.3. La ley 155-17 contra lavado de activos**

Los objetivos de esta ley se enumeran en el artículo 2 como sigue: a) definir las conductas que tipifican el lavado de activos, las medidas cautelares y las sanciones penales; b) establecer los mecanismos e instrumentos necesarios para la prevención y detección del lavado de activos; c) crear un órgano de coordinación con participación de los sectores público y privado destinados a evitar prácticas de lavado de activos; y d) constituir el marco jurídico a través del cual se otorgará asistencia judicial internacional sobre la materia, en virtud de los tratados bilaterales y multilaterales.

En esta ley se crea el denominado Comité Nacional contra el Lavado de Activos, presidido por el Presidente del Consejo Nacional de Drogas e integrado por el Procurador General de la República, el Secretario de Estado de Finanzas, el Superintendente de Bancos y el Presidente de la Dirección Nacional de Control de Drogas. El organismo ejecutor del Comité Nacional contra el lavado de activos es la unidad de análisis financiero. Asimismo, en dicha ley se plantea la creación de una oficina adscrita a la comisión para la custodia y administración de bienes incautados y decomisados.

Incluye como parte de los sujetos obligados financieros en su artículo 32, numeral 3, las personas que intermedien en el canje, cambio de divisas, y la remesa de divisas.

#### **2.1.4. Reglamento de la ley contra el lavado de activos**

Este reglamento establece, por un lado, el procedimiento que rige el funcionamiento de la oficina de custodia y administración de bienes incautados y decomisados y, por otro, define los procedimientos que deben cumplir los agentes obligados a reportar información dentro del ámbito de aplicación de la ley contra el lavado de activos. Dentro de dichos procedimientos, el reglamento estipula que se debe incluir:

- a. Procedimientos que aseguren un alto nivel de integridad del personal y un sistema para evaluar sus antecedentes personales, laborales y patrimoniales.
- b. La aplicación de un plan permanente de capacitación de personal, como: Conozca a su Cliente.
- c. La prestación de especial atención a todas las transacciones efectuadas o no, que puedan considerarse sospechosas y reportarlas dentro de un período de 24 horas a la autoridad competente.
- d. El registro de todas las transacciones superiores a los diez mil dólares estadounidenses o su equivalente en moneda nacional.
- e. La aplicación de medidas de control interno que aseguren el cumplimiento de los programas y procedimientos definidos para este fin.

#### **2.1.5. Funciones de los oficiales de cumplimiento**

La Superintendencia de Bancos establece que las entidades cubiertas por la ley contra el lavado de activos deben designar funcionarios que sirvan de enlace con las autoridades competentes, para vigilar el cumplimiento de los programas y procedimientos internos de prevención de lavado de activos.

### 2.1.6. Reglamento de riesgo de liquidez

Tiene por objeto establecer la normativa y metodología que deberán aplicar las entidades de intermediación financiera para una adecuada administración del riesgo de liquidez. Este reglamento plantea que el consejo de directores o de administración de las entidades de intermediación financiera deberá establecer políticas y procedimientos que le permitan una adecuada administración del riesgo de liquidez, a que puedan quedar expuestas, considerando la complejidad y volumen de las operaciones que realizan.

### 2.1.7. Reglamento del sistema de pagos

Este reglamento establece el régimen jurídico y los procedimientos aplicables al sistema de pagos y liquidación de valores de la República Dominicana (SIPARD) y sus componentes, para reducir los riesgos inherentes a la participación en esos sistemas con respecto a las liquidaciones y la validez legal de los acuerdos, así como la seguridad jurídica de las garantías. En dicho sistema se liquidan cheques y transferencias electrónicas de fondos, tales como: débitos directos, créditos directos, operaciones interbancarias y las realizadas con tarjetas de débito y de crédito.

**Tabla No. 4**

Países con mayor flujo de Remesas procedentes de Estados Unidos (2013-2015).

País	Promedio de Ingresos en Millones de Dólares
México	US\$23.645 millones
Guatemala	US\$5.554 millones
República Dominicana	US\$4.571 millones
El Salvador	US\$4.217 millones)
Colombia	US\$4.093 millones

Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo (BID), 2016

Cuadro No.3 muestra la República Dominicana en la tercera posición como país con gran flujo de remesas recibidas de los Estados Unidos, logrando una diferencia de US\$19, 074 millones con relación a México y US\$983 millones

respecto a Guatemala. Este flujo se debe a gran cantidad de emigrantes que residen en los Estados Unidos, que estimulan la economía de la República Dominicana.

## **2.2. Fundamentación teórica de las remesas**

Con base en investigaciones de campo y estudios de acuerdo a los autores como Reichert (1981 y 1982), Wiest (1984) y Mines (1981) realizaron los primeros análisis empíricos del impacto económico y las remesas en los países subdesarrollados de origen de los migrantes. Se trata de estudios elaborados bajo el influjo de una perspectiva estructuralista clásica, que ayudó a los enfoques de la dependencia y la teoría del sistema mundo. (Alleyne, 2008).

Un aspecto que comparten estos estudios era considerar que en general, la migración tenía un efecto negativo en la economía y la estructura social de las comunidades de origen.

En particular, desde este enfoque se asumía que la emigración y las remesas creaban una serie de distorsiones estructurales que se reflejaban, entre otros aspectos, en una exacerbación del conflicto social, las diferencias económicas y la inflación y fomentaban un círculo vicioso por el que la emigración generaba una mayor emigración (Binford, 2002).

En efecto, si bien las remesas permiten elevar el nivel de vida de la población, para mantenerlo era necesario recurrir constantemente a la emigración, ya que no había fuentes de ingresos alternativas en las comunidades que se pudieran equiparar a las remesas. A través de la migración se reproducía, entonces, un círculo vicioso que distorsionaba la economía local y deterioraba sus estructuras sociales tradicionales.

### **2.2.1. Teoría crítica funcionalista**

Esta teoría nace a finales de los años ochenta se consolida una visión más esperanzadora de las remesas que hace énfasis en sus impactos económicos en

las comunidades de origen de los migrantes. Esta sustitución del paradigma dominante no se produjo en el vacío, sino que coincidió con el agravamiento de la situación económica y con un incremento en el flujo de las remesas (Binford 2002).

Según este enfoque funcionalista (denominado así por Richard Jones uno de sus autores), los estudios anteriores habían presentado injustamente a la emigración como la principal causa de los desequilibrios económicos y de las distorsiones sociales que afectan a las comunidades expulsoras.

Sin analizar a fondo las causas de estos desequilibrios y distorsiones, este enfoque invierte las relaciones de causa y efecto y plantea que la migración y las remesas deberían ser vistas como un instrumento que puede ser aprovechado para revertir las condiciones de desigualdad social y atraso económico que prevalecen en las comunidades de origen de la migración.

En particular, se sostiene que las remesas promueven el desarrollo regional en, al menos, tres formas complementarias: primero, se habría subestimado de modo considerable la inversión productiva financiada con remesas; segundo, aun el gasto denominado improductivo genera efectos multiplicadores a nivel local y regional, y tercero, las remesas contribuyen también a reducir las desigualdades de clase, regionales y rural-urbanas.

Un tercer paradigma sobre migración y remesas, surge en los años recientes, ha surgido con una perspectiva en el análisis de la relación remesas-desarrollo, que plantea los términos en que ésta había sido formulada por funcionalistas y estructuralistas (Binford, 2002).

Al respecto, señala que estos enfoques adolecen de diversas deficiencias conceptuales y metodológicas, a la vez que se sustentan en hipótesis y modelos de análisis que no han sido debidamente contrastados. En respuesta a los enfoques estructuralistas, se señala que el síndrome de la migración corresponde a un falso dilema.

El que la emigración y las remesas sean el único recurso de las comunidades para mejorar sus condiciones de vida refleja la carencia de alternativas de empleos y oportunidades económicas. En esta situación estructural, la emigración no constituye una adicción que, como epidemia infecciosa, va atacando a más familias y comunidades. Por el contrario, la continuidad y persistencia del fenómeno migratorio no hace sino reflejar la continuidad y persistencia de los factores estructurales que lo originan; a saber, el fracaso tanto del Estado como del mercado para generar empleos, buenos salarios, inversión productiva y crecimiento económico en esas comunidades.

En respuesta a la perspectiva funcionalista, se plantea que, si las remesas son importantes como fondos de inversión, es por la virtual ausencia de otras fuentes, tanto públicas como privadas, de financiamiento de la inversión productiva. Resulta interesante comprobar, que aunque no parece haber un consenso en torno al significado y magnitud de los efectos sociales e impactos económicos de las remesas, a nivel mundial, tiende a predominar una posición celebratoria en torno a sus posibles efectos en las economías receptoras del Tercer Mundo.

Al respecto, en la literatura que sustenta esta tendencia oficialista, podemos identificar dos tipos de discursos y análisis. Por un lado, encontramos el discurso y textos de organismos internacionales, que suelen centrar su argumentación en propuestas que, desde su perspectiva, permitirían un mejor aprovechamiento de las potencialidades de las remesas. Se trata en general, de textos sin mayor sustentación teórica ni empírica, que buscan más bien, imponer una visión en relación al debate en torno a las remesas.

Por otro lado, cada vez son más frecuentes artículos académicos que, con base en modelos econométricos, buscan dar sustento empírico a estos modelos de acción política derivados del discurso predominante en los organismos internacionales y no pocos gobiernos nacionales.

i) En el primer caso, diversos autores y organismos internacionales de ayuda al desarrollo (BID, FMI, OECD, Banco Mundial, UNCTAD, por citar algunos) argumentan que, dada la magnitud y tendencia de las remesas, ellas suelen representar uno de los principales rubros de transferencias corrientes en la Balanza de Pagos de muchos países en desarrollo o de reciente industrialización; constituyen una verdadera inyección de recursos económicos en sectores específicos de las economías regionales y locales (Terry, 2006; Orozco y Wilson, 2005; Hugo, 2005; Chami *et al.*, 2003; FOMIN, 2004).

En particular, este discurso realza el papel de las remesas desde al menos dos ámbitos o dimensiones, a saber:

Por su papel como promotoras del desarrollo económico, tanto directamente a través del financiamiento de proyectos productivos e infraestructura social, como indirectamente a través de los efectos multiplicadores del gasto que ellas financian; Por su papel en la reducción de los niveles de pobreza y desigualdad social que desde siempre han caracterizado a las sociedades en vías de desarrollo.

Lo interesante es que da la impresión que desde los organismos internacionales se estuviera impulsando un nuevo paradigma del desarrollo para ser instrumentado en nuestras sociedades, y en el cual la migración y las remesas asumirían un rol preponderante, en sustitución del rol que en anteriores esquemas y paradigmas del desarrollo habrían jugado tanto el Estado como el propio Mercado.

En este nuevo paradigma, las remesas conformarían una especie de capital económico, el cual junto a otros capitales sociales (redes familiares, trabajo familiar y comunitario, organizaciones de migrantes, entre otros), constituirían recursos privilegiados para las comunidades que, si fueran bien gestionados, podrían contribuir a superar las condiciones de vulnerabilidad social y precariedad

económica, aun cuando las condiciones del entorno estructural en el que viven no les sean favorables. (Beck, 2004)

En efecto, este enfoque sobre el impacto de las remesas y el papel de los migrantes en el desarrollo, es coherente con los principios que sustentan las nuevas políticas de desarrollo y combate a la pobreza impulsadas en la última década. A diferencia del carácter asistencialista que estaba impregnado en las anteriores políticas de combate a la pobreza, este nuevo enfoque traslada el eje de atención a la promoción de una correcta *gestión* de los activos y recursos de los pobres, para que ellos mismos enfrenten y superen su situación de pobreza y vulnerabilidad (Moser, 1998; Banco Mundial, 2004).

Según este enfoque, los pobres pueden ser los protagonistas del proceso de desarrollo porque cuentan con los recursos necesarios para tal fin, entre ellos las remesas. En todo caso, tan sólo necesitan aprender a usarlos y *gestionarlos* correctamente. Medidas como el *empowerment*, el autoempleo y el aprovechamiento del capital social de los pobres constituirían mecanismos privilegiados para resolver su situación de vulnerabilidad.

De esta manera, entre las líneas estratégicas para el desarrollo, tanto de gobiernos nacionales como de organismos internacionales, figura en lugar destacado la necesidad de orientar las remesas hacia la creación de pequeñas y medianas empresas, así como hacia otro tipo de gastos que fomenten la formación de capital productivo y humano (Ratha, 2003).

ii) Junto a estos textos de corte más bien político, en los últimos años han proliferado una serie de estudios econométricos que buscan dar sustento empírico a estas visiones celebratorias del papel de las remesas en el proceso de desarrollo.

Por un lado, están aquellos estudios que a través de modelos de contabilidad social, buscan estimar el impacto de las remesas a través de los efectos multiplicadores que ellas generan (Adelman y Taylor, 1990; Taylor y Wyatt, 1996; Zárata–Hoyos, 2007; Hinojosa, 2003). El tipo de resultados que arrojan este tipo de estudios es la estimación del multiplicador de las remesas sobre el PIB, a través del cual se puede estimar y calcular el impacto efectivo de las remesas sobre la dinámica económica.

Estos trabajos se sustentan en enfoques macroeconómicos de tipo keynesiano, que describen y explican los efectos multiplicadores que este tipo de transferencias pudieran tener sobre el ingreso y la actividad económica interna de los países perceptores. En concreto, de acuerdo con los modelos keynesianos, aun cuando las remesas (o cualquier otro tipo de transferencia externa) se gaste solamente en consumo familiar, ellas tienen un impacto multiplicador sobre el producto interno y la actividad económica.

### **2.3. Autoridades de regulación, supervisión y vigilancia**

De acuerdo con las autoridades u órganos reguladores de las actividades monetarias y financieras en la república dominicana, incluyendo las remesas en el país, están las siguientes:

#### **2.3.1 Papel del Banco Central**

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) es una entidad descentralizada y autónoma que fue creada el 9 de octubre de 1947 de conformidad con la Ley Orgánica núm. 1529. Sus funciones están regidas por la ley monetaria y financiera, es la institución encargada de garantizar la estabilidad de precios; regular de manera apropiada el sistema financiero y mantener un adecuado funcionamiento de los sistemas de pagos. El ente emisor es también

ejecutor de las políticas monetaria y cambiaria, de acuerdo con las atribuciones que la Constitución y las leyes le confieren.

De acuerdo con las disposiciones de la legislación vigente, le corresponden al Banco Central las siguientes funciones: 1) ejecutar las políticas monetaria y cambiaria, de acuerdo con el programa monetario aprobado por la junta monetaria, mediante el uso de los instrumentos establecidos en la ley monetaria y financiera; 2) emitir billetes y monedas de curso legal; 3) compilar, elaborar y publicar las estadísticas de la balanza de pagos, del sector monetario, sector real y financiero, y otras que sean necesarias para el cumplimiento de sus funciones; 4) administrar eficientemente las reservas internacionales del país, para preservar su seguridad, asegurar una adecuada liquidez y al mismo tiempo una eficiente rentabilidad; 5) administrar el fondo de contingencias establecido por la ley monetaria y financiera, así como el fondo de consolidación bancaria creado por la ley de riesgo sistémico; 6) realizar la supervisión y liquidación final de los sistemas de pagos, así como del mercado interbancario; 7) proponer a la junta monetaria los proyectos de reglamentos monetarios y financieros en materia monetaria, cambiaria y financiera; entre otras funciones que le sean atribuidas por la ley.

### **2.3.2 Junta Monetaria**

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 9 de la ley monetaria y financiera, la junta monetaria es el órgano superior del banco central, responsable de cumplir con las siguientes atribuciones: a) determinar las políticas monetaria, cambiaria y financiera de la nación; b) aprobar el programa monetario, así como el conocimiento y fiscalización regular de su grado de ejecución; c) dictar los reglamentos monetarios y financieros; d) aprobar los reglamentos internos del banco central y de la superintendencia de bancos, así como la estructura orgánica de dichas entidades; e) aprobar los presupuestos del banco central y de la superintendencia de bancos, entre otras funciones.

### **2.3.3 Superintendencia de Bancos**

Fue creada conjuntamente con el banco central el 9 de octubre de 1947, dentro de la Ley núm.1530. Su función es asegurar la estabilidad, solvencia y eficiencia del sistema financiero y proteger a los usuarios del mismo. De manera específica, la ley monetaria y financiera atribuye a la superintendencia de bancos las siguientes responsabilidades: realizar la supervisión de las entidades de intermediación financiera, con el objeto de verificar el cumplimiento de las leyes, reglamentos, instructivos y circulares correspondientes.

### **2.3.4. Asociación Dominicana de Empresas Remesadoras de Divisas**

La Asociación Dominicana de Empresas Remesadoras de Divisas (ADEREDI) fue fundada a finales de los ochenta y agrupa a la mayor parte de los agentes remesadores, los cuales fueron incorporados al sistema de cambio de divisas en 1996 mediante resolución de la Junta Monetaria.

Posteriormente, en 2001 pasaron a formar parte del ámbito de aplicación de la ley monetaria y financiera, mediante la cual se establece la clasificación de agentes de cambio y agentes de remesas y cambio, ambos sujetos a la supervisión de la Superintendencia de Bancos. La entidad agrupa actualmente a once instituciones miembros, incluyendo bancos que se dedican al pago de remesas.

El objetivo de la Asociación Dominicana de Empresas Remesadoras de Divisas (ADEREDI) es representar debidamente a sus asociados ante las autoridades monetarias y financieras del país, así como ante los organismos internacionales con los que se requiera un intercambio de información.

### **2.3.5. Asociación de Bancos Comerciales**

La Asociación de Bancos Comerciales (ABA) es la entidad que reúne a todos los bancos comerciales y de servicios múltiples que operan en la República Dominicana. Fue fundada en 1979 con el propósito de agrupar a los bancos

comerciales y unificar criterios para el desarrollo del sector y del país. Su misión es ser la voz de los bancos comerciales de la República Dominicana y promover el desarrollo del sector financiero nacional.

#### **2.4. Proveedores de servicios de remesas internacionales**

En revisión de la ley monetaria y financiera (LMF), se ha podido observar que la intermediación cambiaria es realizada por las entidades de intermediación financiera, los agentes de cambio y los agentes de remesas y cambio.

Entre éstos, los agentes de remesas y cambio y las instituciones de intermediación financiera están autorizados para realizar actividades de envío hacia el extranjero, así como recepción y pago de remesas en el país, previa autorización de la junta monetaria. Por otra parte, los agentes de cambio sólo pueden realizar transacciones de compra y venta de divisas, por lo que no participan como agentes del mercado de remesas.

Además de los proveedores institucionales de servicios de remesas autorizados por la norma, hay otros participantes del mercado que funcionan por vías no institucionales y que entregan remesas, tales como los denominados viajeros y los dominicanos no residentes cuando visitan temporalmente el país.

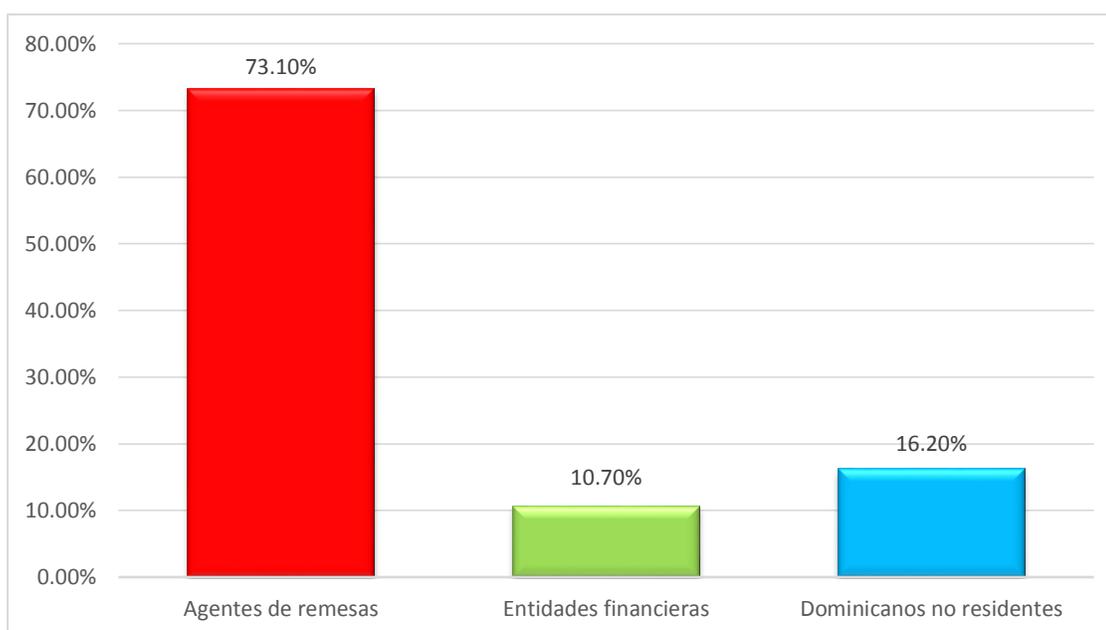
Esos grupos entregan dinero en efectivo o bienes a sus familiares mediante encomiendas, lo que se estima representó en 2007 cerca de 16% de las remesas recibidas.

A partir del 2008 la presencia de empresas dominicanas por el lado emisor era mínima, ya que su participación fue cedida a empresas extranjeras como Western Unión y MoneyGram, mismas que tienen una fuerte participación de mercado. Una vez que las autorizaciones de pago de remesas llegan a la República Dominicana, la entrega al receptor se realiza directamente a través de pagadores contratados para esos fines.

### 2.4.1. Proveedores institucionales

Los proveedores institucionales de servicios de remesas pueden dividirse en dos grupos: los agentes de remesas y cambio que en términos del valor pagado tienen la mayor participación en el mercado, y las entidades de intermediación financiera representadas por los bancos múltiples y las asociaciones de ahorro y crédito, entre otros. Los proveedores institucionales tienen la obligación de cumplir con los procedimientos de autorización establecidos por la LMF y el reglamento cambiario.

**Gráfica No. 9. Participación de los PSR en el mercado de remesas**  
(En porcentajes)



**Fuente:** Departamento Internacional, Subdirección de Balanza de Pagos, División de Análisis de Servicios.

Entre las entidades financieras autorizadas a ofrecer servicios de remesas se encuentran los bancos múltiples y los bancos y asociaciones de ahorro y crédito. Asimismo, algunas cooperativas han empezado a incursionar en el pago de remesas, pero sin realizar intermediación cambiaria.

## **2.4.2. Proveedores institucionales registrados**

La ley monetaria y financiera autoriza a los intermediarios financieros, agentes de cambio y agentes de remesas y cambio, a realizar operaciones de compra y venta de divisas a través de su participación diaria en el mercado.<sup>1</sup>

Entre tales intermediarios, hay 12 bancos múltiples, 26 bancos de ahorro y crédito, 14 corporaciones de crédito, 16 asociaciones de ahorro y préstamos, dos entidades públicas de intermediación financiera y 109 agentes de intermediación cambiaria.

Los bancos tienen una participación en el mercado de remesas de 74% al considerar el número de intermediarios financieros y de intermediarios cambiarios. No obstante, su participación en el valor de este mercado es de sólo 11%, si bien ésta se ha venido incrementando gradualmente en los últimos años. Por su parte, los agentes de remesas y cambio representan el 26% del total de participantes, pero cubren el 75% del total de las remesas que se pagan en efectivo en la República Dominicana.

### **a. Bancas comerciales**

Los bancos comerciales que intervienen en el mercado de remesas de la República Dominicana se muestran en el cuadro 2. El Banco Popular Dominicano, el BHD, Banreservas y el Banco Dominicano del Progreso son pagadores de Money Gram y no realizan entregas de remesas a domicilio, ya que las pagan en ventanilla o a través de cuentas bancarias.

---

<sup>1</sup> Datos del 31 de diciembre del 2008, las instituciones que integran el Sistema Financiero Nacional Dominicano incluían a los bancos múltiples, las asociaciones de ahorro y préstamo, las corporaciones de crédito, las entidades públicas de intermediación financiera, las compañías de seguro, las bolsas de valores y las entidades de intermediación cambiaria.

## b. Agentes de cambio y remesas

En 2008, en la República Dominicana operaban 89 agentes de cambio, de los cuales 23 eran agentes de remesas y cambio, mismos que cubrían 87% del valor total del mercado de remesas transferidas por canales institucionales. Al anterior de este grupo de agentes, seis pagaban 93% de este sector del mercado.

**Tabla No 5.** Bancos comerciales de República Dominicana en el mercado de remesas  
(Al final de 2014)

<b>Instituciones</b>	<b>Referencia</b>	<b>Oficina principal</b>
<i>Banco Popular Dominicano</i>	Banco Popular	Distrito Nacional
<i>Banco de Reservas de la Rep. Dom.</i>	Banreservas	Distrito Nacional
<i>Banco Dominicano del Progreso</i>	PROGRESO	Distrito Nacional
<i>Banco BHDLeon</i>	BHD León	Distrito Nacional
<i>ADEMI(pagador de RED)</i>	ADEMI	Distrito Nacional

**Fuente:** Banco Central de la República Dominicana.

## a. Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas dominicanas están regidas por leyes especiales y están exceptuadas de las disposiciones de la LMF, según se indica en su artículo 76. Sin embargo, la propia LMF las clasifica en su artículo 34 como entidades de intermediación financiera no accionarias; en la práctica, algunas de ellas ofrecen servicios de remesas a sus socios del exterior. No obstante, la participación de las cooperativas en el mercado de remesas es muy reducida.

Algunas cooperativas han logrado atraer como socios a emigrantes dominicanos ubicados en diversos países, lo que ha favorecido que desarrollen programas que persiguen una mayor incursión en el mercado de remesas, sobre todo en aquellos lugares del país en los que, por su ubicación geográfica, no cuentan con fácil

acceso a los servicios financieros tradicionales. Por otra parte, al igual que en otros países, las cooperativas que reciben divisas del exterior de sus socios, deben realizar el canje por moneda local en las entidades de intermediación financiera o en los agentes de cambio autorizados.

## **2.5. Participación de la banca en el sector remesas**

En el contexto económico, es importante enfatizar que las remesas son las principales fuentes de divisas para la República Dominicana, representando un flujo significativo para los últimos años de un 7% del producto interno Bruto.

Sin embargo, la participación de la banca hoy en día ha sido determinante en el desarrollo y la evolución de los envíos y entrega de las remesas tanto para los proveedores del servicio y los clientes.

Uno de los grandes aportes de la banca en su participación en el sector remesas son los cambios tecnológicos que han surgido a partir de la última década de los 90 e inicio de la década de los 2000. De esta manera, las transferencias electrónicas han acertado su importancia a nivel mundial, así como su expansión, la rapidez y ampliación de los servicios para el alcance de los destinatarios y la satisfacción de los mismos.

Una de las principales alternativas fue la opción "efectivo", es decir aquel proceso que se realiza en el lugar de origen de la transferencia se entrega el dinero a una banca o una remesadora, la cual transfiere el dinero al lugar de destino y que puede recibirse en diferentes puntos (bancas, casas de cambio, cadenas comerciales, farmacias, entre otros).

También en otros casos esta la participación directa de las bancas, ya que existe la posibilidad de transferir el efectivo hacia una cuenta bancaria en el país de destino.

El uso de las tarjetas, principalmente de débito, ha venido fortaleciendo la importancia de las bancas y su participación en las remesas, con relación a la recepción de las mismas en los últimos años. También es importante resaltar que existen diferentes modelos para la utilización de las tarjetas, uno de ellos es enviar remesas a través de una cuenta bancaria a la tarjeta de otra persona en otro país. En algunos casos dos personas en diferentes países pueden tener acceso a una misma cuenta a través de dos (2) tarjetas. De igual manera han surgido las tarjetas de prepago, las cuales son adquiridas por el emisor y recibidas directamente por el receptor en otro país; posibilitando que el emisor abone fondos a la tarjeta. En los últimos años han aumentado los envíos de dinero online. Desde una página electrónica una persona puede enviar dinero con cargo a su tarjeta de crédito, débito o a alguna cuenta bancaria. El dinero puede ser recibido en efectivo o puede ser transferido a una cuenta bancaria.

En esta última década han surgido los envíos de remesas por teléfono celular, que han incrementado considerablemente su popularidad y es posible que en los siguientes años aumente su relevancia. Mediante este sistema el usuario puede ingresar dinero en efectivo en el teléfono celular, el cual se registra en un sistema contable integrado a su cuenta, y ordena su envío a un número telefónico celular en el extranjero, donde el receptor recibe un mensaje de texto que le informa que el dinero ha llegado. En este caso los bancos realizan acuerdo con las compañías telefónicas para realizar la transferencia y ofrecer un mejor servicio a sus clientes.

Un mayor desarrollo de los sistemas de envío mediante celulares estará en función de un mayor desarrollo en la infraestructura requerida. Ratha y otros (2007) señalan que en algunos países las regulaciones anti lavado de dinero y en contra del financiamiento al terrorismo parecen ser una restricción a la reducción en los costos por remesas, lo que ha afectado que los bancos y las compañías de celulares puedan proveer servicios de transferencia de remesas a través de los teléfonos celulares.

## **2.6. Influencia económica de las remesas en las finanzas dominicanas.**

No cabe duda que las remesas están en unos de los principales renglones de las economías Latinoamericanas, y para los dominicanos que tienen familiares en el exterior esta fuente de ingresos representa un verdadero alivio para poder salir a flote de la crisis económica.

A pesar de que los datos más recientes del Banco Central han reportado un incremento de un 8% en el envío de remesas de los dominicanos ausentes en los primeros nueve meses del año con relación al año pasado, el Centro de Investigación Económica de las Antillas (Cenantillas) proyecta que para final del año 2003 los ingresos por concepto de remesas no llegarán a los US\$2,000 millones.

Más aún, la institución estima una caída de 3.60% de las remesas para el 2003, lo que representaría una baja de más de US\$70 millones para el año que transcurre. No obstante, según datos recopilados para este trabajo, el volumen de las remesas familiares que envían los dominicanos ausentes aumentó un 8.3% para el tercer trimestre del año, con transacciones que ascendieron a US\$1,308 millones, de acuerdo con cifras extraoficiales. De ocurrir así, este renglón podría experimentar un ligero crecimiento con relación al nivel alcanzado el año pasado, contrario al pronóstico de Cenantillas.

Es así como a pesar de las múltiples regulaciones creadas en Estado Unidos a raíz del 11 de septiembre, no ha mermado el ritmo de las remesas, particularmente hacia la República Dominicana. Mientras tanto, América Latina recibió más de US\$23,000 millones en 2001 enviados por emigrantes desde distintas partes del planeta, en especial de Estados Unidos y Europa, lo que ha convertido a las remesas familiares en uno de los principales renglones de las economías latinoamericanas.

Esta cifra, proporcionada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), podría ser mayor, pues muchos emigrantes utilizan vías informales para enviar dinero a sus respectivos países.

La República Dominicana es uno de los países latinoamericanos que recibe mayores flujos de remesas familiares, tanto en términos absolutos como por habitante, con un crecimiento anual de 16.3% durante los últimos cinco años, incidiendo favorablemente en las posibilidades de ingreso y consumo de muchas familias en diferentes localidades del país. El impacto positivo de dichos flujos se puede medir desde varios ángulos, según el Banco Central.

En primer lugar, desde el punto de vista macroeconómico constituyen la segunda fuente de divisas con que cuenta la economía, con un aporte de US\$1,939 millones durante el año 2002, convirtiéndose en una de las fuentes de ingresos en moneda extranjera más estable para la economía. El valor de dichas remesas representó más del 8% del ingreso nacional disponible y el 9% del Producto Interno Bruto durante la pasada década. En segundo lugar, desde el punto de vista social contribuyen a disminuir las presiones sociodemográficas y atenúan las necesidades económicas de un amplio segmento de la población dominicana, dado que significan un importante complemento para los ingresos de una gran cantidad de hogares.

De igual forma, representan una fuente de empleo para muchos dominicanos, debido a que en el país se ha desarrollado un eficiente sistema de empresas dedicadas al envío y entrega de remesas con numerosas sucursales y agencias en todo el territorio nacional. (ADAMES, 2003).

Según algunas estimaciones, el envío de remesas del exterior hacia América Latina está creciendo a un ritmo aproximado del 15% anual. En países como El Salvador, Honduras y Nicaragua, estos envíos de dinero constituyen alrededor del

13% de su producto interno bruto (PIB). En República Dominicana, Ecuador y Perú bordean el 10%, mientras que en Haití llegaría al 17%.

Según los informes del BID y el FOMIN, México sigue siendo el país que mayor cantidad de remesas recibidas, con US\$9,273 millones. El año 2016 el ministro de Relaciones Exteriores de México, Jorge Castañeda, indicó que lo enviado por los emigrantes a sus familiares constituía la “segunda o tercera fuente de divisas para el país.” Sin embargo, la Republica Dominicana esta en tercera posición. A México le siguen Brasil (US\$2,600 millones), El Salvador (US\$1,972 millones), República Dominicana (US\$1,807) y Ecuador (US\$1,400 millones).

También, cifras de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) revelan que los exiliados cubanos que viven en Estados Unidos envían anualmente a sus familiares en la isla entre 800 y mil millones de dólares.

Podemos expresar que la influencia de las remesas hacia la economía dominicana es importante, sin embargo, éstas se convierten cada vez en un factor dependiente que en cierto sentido incide directamente en el desarrollo económico de la República Dominicana.

## CAPITULO III:

### DESARROLLO DEL SECTOR REMESAS A TRAVES DE LA BANCA

#### 3.1. Acciones e implementaciones de la banca comercial en el desarrollo del sector remesas.

A pesar de la alta influencia que representan las remesas en el crecimiento de la economía dominicana, el nivel de participación promedio del sector bancario representa un 26.69% del total de remesas recibidas en el país durante los últimos años.

Tabla No. 6

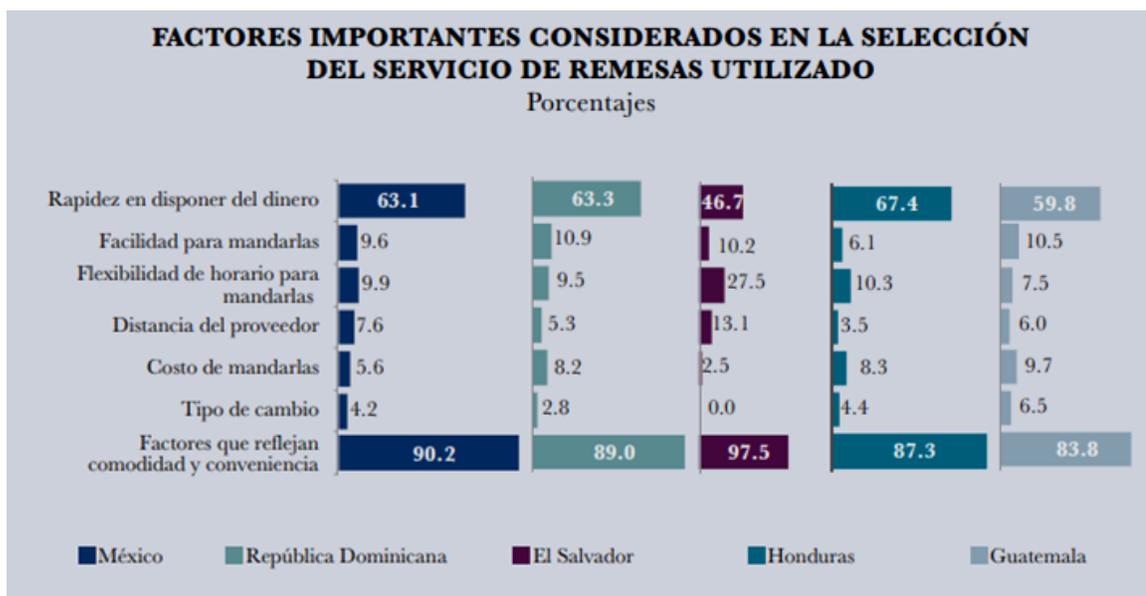
#### Remesas Familiares Recibidas según participación en el pago 2014 - 2017 En porcentajes (%)

Detalle	2014	2015	2016	2017
Empresas Remesadoras	73.65	74.21	74.31	75.07
Instituciones Financieras	26.35	25.79	25.69	24.93
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

**Fuente:** BCRD, Departamento Internacional, Subdirección de Balanza de Pagos, División de Análisis de Servicios.

Con la finalidad de reducir el bajo nivel de bancarización latente en República Dominicana, las instituciones bancarias han tenido una participación activa en función del desarrollo, implementación y formalización de alianzas estratégicas.

Grafico No. 10



No obstante, cabe enfatizar que para captar un mayor porcentaje de clientes en los servicios de remesas, la banca debe tener presente y estar en capacidad de cumplir con los factores o aspectos considerados como primordiales para los participantes en los envíos de remesas. En la gráfica No. 10 se puede visualizar que los usuarios prefieren aquellas instituciones cuyos servicios ofrecidos sean realizados en un menor tiempo de efectividad (63.3%), el segundo factor a considerar consiste en las facilidades de envíos (10.9%) en esta categoría hacemos mención a las implementaciones nuevas plataformas digitales y en tercer lugar, los usuarios valoran la flexibilidad del horario al realizar el envío (9.5%).

### 3.1.1 Banco de Reservas

Como estrategia de penetración al sector remesas, en el año 2015, Banreservas celebró un convenio con la firma internacional xoom la cual es considerada como empresa líder en las operaciones digitales del sector remesas. Esta alianza se ejecutó en aras de fomentar el uso de las transferencias digitales, teniendo en consideración la nueva era de revolución digital.

Su ventaja radica en la facilidad del uso de plataformas digitales a través del acceso al portal web de la empresa xoom mediante aparatos electrónicos como computadoras, celulares y tabletas. De esta manera los emisores ahorran tiempo al momento de realizar sus transacciones y Banreservas da cumplimiento al puesto no.2 de los requerimientos exigidos por los emisores al momento de seleccionar el medio de envío: facilidad de envíos.

En agosto 2015, Banreservas y moneygram renovaron su alianza estratégica cuya finalidad consistió, en la participación conjunta a través de la unificación de sus servicios, de esta manera,

La funcionalidad de este convenio es que el emisor pueda dirigirse de acuerdo a su preferencia a un punto de pago de moneygram y realizar la transacción en la moneda de su preferencia (dólares o pesos). El tiempo estimado de recepción de los fondos por el receptor de remesas es menor a 10 minutos, el cual se visualiza mediante un crédito en su cuenta bancaria, de este modo se incentiva la bancarización.

Otro de los logros realizados por Banreservas durante el 2017, consistió en la unión de servicios junto 12 empresas: Univisión remesas, Intercambio express, Bossrevolution, Monty global payments, BARRI, Intermex, Pangea, Worldremit, Moneytrans, Choicemoney transfer, Small world y Ázimo.

El objetivo de estas alianzas consiste en que los clientes puedan realizar o recibir envíos de divisas tanto en moneda USD como RD, mediante créditos a las cuentas bancarias o retiro vía ventanilla o cajeros automatizados. Adicional amplía su extensión territorial debido a las amplias redes de sucursales que maneja los aliados.

Tus remesas llegan premiadas con Banreservas es la promoción más reciente establecida por este banco, consiste en el sorteo de una jeepeta Kia Sportage

2018. La mecánica del concurso es que, por cada 50 Dólares o 50 Euros, que los clientes envíen o reciban mediante las remesas Banreservas, se le entregará un boleto físico que deberán depositar en las urnas ubicadas en las oficinas.

### **Beneficios remesas Banreservas**

#### **Para quien envía:**

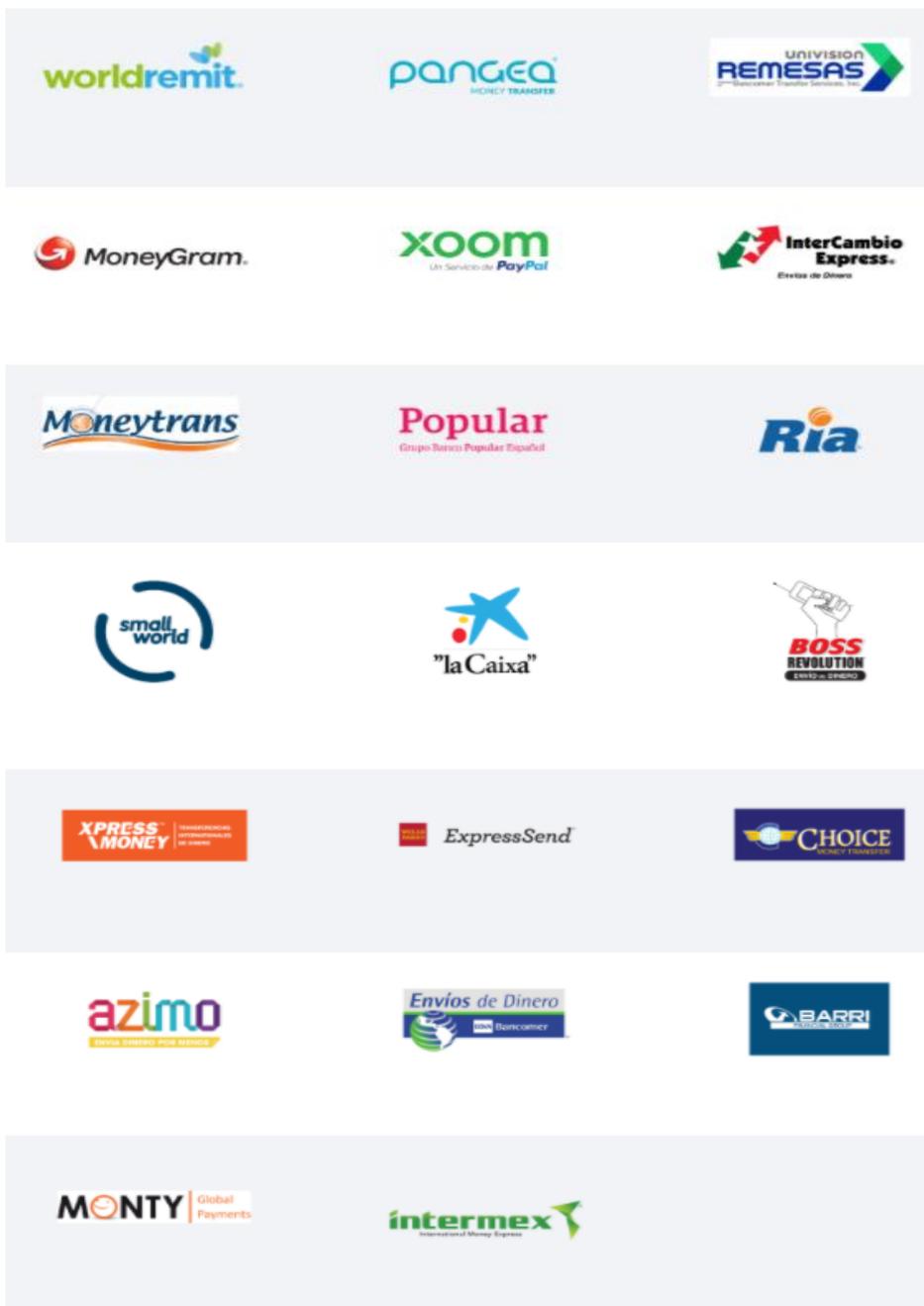
- Puedes realizar envíos en pesos o en dólares desde cualquier parte del mundo a través de nuestra amplia red de aliados.
- Los envíos se realizan en línea.
- El servicio está disponible para todo el público, cliente o no de Banreservas.
- Solo debes indicar el nombre y número de teléfono del beneficiario. En caso de crédito a cuenta, se debe además indicar el número de cuenta.
- Sin monto mínimo para envío.
- Puedes realizar pagos mensuales a préstamos de consumo o hipotecarios de Banreservas.
- Rapidez y seguridad.

#### **Para quien recibe:**

- Puedes recibir tus remesas en pesos o en dólares desde cualquier parte del mundo a través de nuestra amplia red de aliados.
- Recibo de la remesa en línea, disponible desde que se realiza el envío.
- Puedes retirar tus fondos en cualquiera de las oficinas a nivel nacional, con solo presentarse directamente en caja.
- Puedes recibir las remesas directamente en tu cuenta de ahorros Banreservas, realizar compras en comercios y pagos de servicios con la tarjeta de débito, o retirarlo mediante nuestros cajeros automáticos a nivel nacional.
- Recibir las remesas mediante Banreservas permite al cliente crear referencias para futuras solicitudes de productos bancarios.
- Por seguridad, solo el titular puede retirar las remesas.

- Para el retiro de las remesas, solo debes presentar la cédula de identidad, o pasaporte en caso de ser extranjero del beneficiario y el número de PIN indicado por el remitente.

### Red de aliados Banreservas



### **3.1.2 Banco BHD-León**

A finales de diciembre 2017, el banco BHD-León y el banco de ahorro y crédito fondea (Banfondesa), firmaron una alianza estratégica comercial, cuya finalidad consiste en lograr un incremento en la participación de la banca comercial dentro del sector de las remesas, acaparando una mayor concentración en esta segmentación de mercado mediante la amplitud de los servicios a ofrecer a los receptores de remesas.

A través de esta alianza, la población residente en la zona norte del país, obtiene mayores facilidades de accesos y ahorro en tiempo en lo referente a la recepción de los envíos de dinero realizado por sus familiares emigrantes residentes en otros países.

Básicamente, se trata de ampliar la red de sucursales establecidas en esta región facilitando el flujo de las remesas desde el banco BhdLeónhacia las ventanillas del banco de ahorro y crédito fondea (Banfondesa) logrando una mejor distribución de las remesas y así, obtener una mayor captación de clientes y fortalecer la competitividad de ambas instituciones.

Steven Puig expresó que “ser un banco del futuro significa mejorar la propuesta de valor que entregamos a todos los segmentos de la sociedad a través del aprovechamiento de la transformación digital; y en ese aspecto, este acuerdo nos entusiasma, pues la rapidez en la entrega de las remesas es uno de los factores más relevantes”.

A partir de esta alianza estratégica el banco Bhd-León utiliza como criterio de segmentación de mercado la variable geográfica.

De acuerdo al banco BhdLeón, ratifica que mantiene una participación dentro de la banca múltiple equivalente al 75% del ingreso de remesas al país.

### **Beneficios remesas BHDLeón**

Los beneficios que ofrecen el BHD-León y sus aliados mediante los servicios de remesas son los siguientes:

- Entrega puerta a puerta
- Entrega en ventanilla
- Horarios domingos y días feriados
- Pagos en pesos y dólares

### **Red de aliados BHD-León**

- Moneygram
- Riafinancial
- Uno remittance
- Dolex
- I-Transfer
- Vigo Remittance
- Xoom Money transfer
- Sigue corporation
- Transfast
- Maguiexpress
- More transfer
- Union Caribe
- Mondialboniservices
- Swiss Money corp
- Transfast
- Titanes comunicaciones
- Latino envíos
- Latintravel
- I-Transfer
- Intercambio express

- Bancomer
- Caixa Barcelona
- Ceca
- Consultoria internacional
- Monty global payments
- Mundial de envíos
- Money trans
- Small words
- Paco service

### **3.1.3 Banco Popular Dominicano**

Para el periodo 2014 este banco formalizó alianza junto a Xoomcorporation, una empresa especializada en las transferencias digitales de dinero. Como parte de sus servicios se empezó a ofertar los depósitos directos a las cuentas corrientes y de ahorro con un tiempo estimado de efectividad de 15 minutos. Mediante esta estrategia el banco popular entra en la competitividad a nivel sectorial de la banca local

A pesar de las actividades realizadas por esta institución para aumentar el nivel de bancarización de usuarios de remesas, para finales del 2017 obtuvo del 17% del total de las transacciones de remesas realizadas en el banco

Este banco ofrece para los clientes de remesas la siguiente cartera de servicios:

1. Tus remesas directo a tu cuenta: mediante esta modalidad el beneficiario puede recibir la transferencia directamente en su cuenta bancaria de la institución y de esta manera realizar pagos de consumos o retirar en cualquier cajero automático.

2. Crea referencias bancarias: a través de remesas popular creas referencias bancarias útiles para tus solicitudes de préstamos.
3. Retira tus remesas en todo el país: mediante este servicio el beneficiario tiene la facilidad de retirar su dinero por ventanillas en todo el nivel nacional.
4. Amplia red de puntos para envíos: nuestros puntos de envíos de remesas en el exterior están ubicados en zonas con alta presencia de dominicanos

### Red de aliados Banco Popular Dominicano



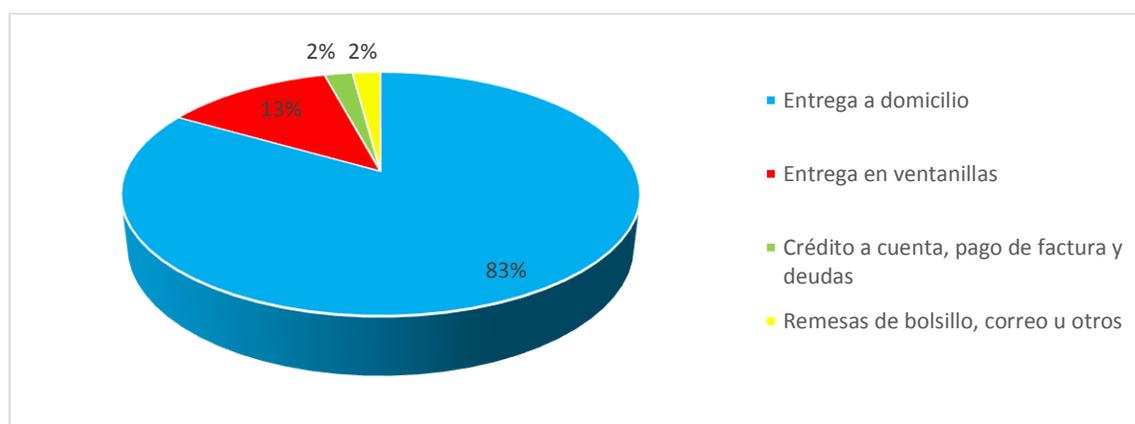
### 3.2. Sistema de pago de las remesas

Los instrumentos utilizados para el pago de remesas pueden variar de acuerdo con las características del mercado y la profundización financiera de cada país. En la República Dominicana los proveedores de servicios de remesas ofrecen diversas modalidades para su pago: efectivo, depósito a una cuenta bancaria que indica el remitente, pago de facturas por servicios básicos, pago de deudas, crédito a tarjetas prepagadas, remesas en especie (principalmente ropa y comida) y envíos de órdenes de pago.

Hasta ahora se desconoce el valor de las remesas en especie, ante la complejidad metodológica que implica su medición estadística. Por otra parte, una característica propia del pago de remesas en la República Dominicana es su entrega a domicilio. Así, se estima que dicha modalidad representa alrededor de 80% de esas transferencias que recibe el país.

### Gráfica No. 11

Distribución del mercado por tipo de instrumento de pago



**Fuente:** Elaboración propia de acuerdo a los datos obtenidos en el informe de las remesas en República Dominicana.

Los bancos comerciales, al igual que las agencias remesadoras, ofrecen la opción de depositar total o parcialmente la remesa a una cuenta o que se abone a una deuda. De hecho, las agencias Remesadoras facilitan que dichos depósitos se efectúen en el banco de preferencia del remitente, al enviar los fondos con un mensajero. Por su parte, los bancos comerciales sólo ofrecen la opción de crédito a alguna cuenta existente en la misma institución.

En el mercado dominicano de remesas el pago puede efectuarse en pesos dominicanos o en dólares estadounidenses, en ventanilla o a domicilio. No obstante, sólo las empresas Remesadoras ofrecen el servicio de pago de la remesa a domicilio en dólares, mientras que los bancos comerciales lo efectúan en sus propias ventanillas o en las de instituciones aliadas.

#### Efectivo

Como se comentó anteriormente, la mayor parte de los pagos de remesas se realizan en efectivo: 85% en el caso de los efectuados por los agentes de remesa y cambio, y 91% en el de los correspondientes a los bancos comerciales. Lo anterior responde en buena medida a la oferta de entrega a domicilio por parte de

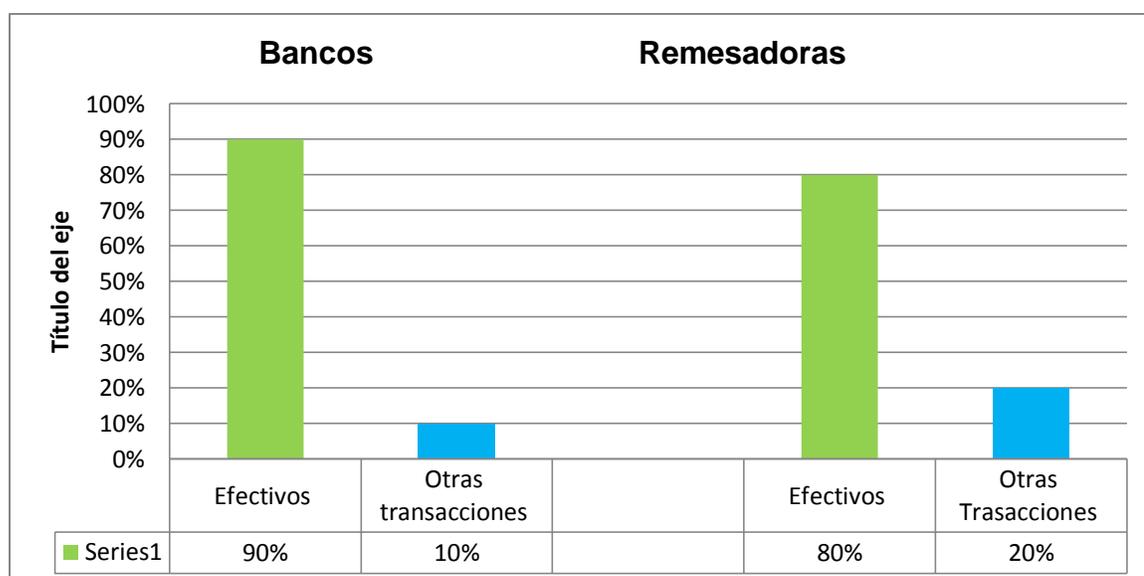
las agencias Remesadoras, lo que evita que los receptores incurran en el riesgo de desplazarse por las calles portando dinero.

Otra razón de la preferencia del pago de la remesa en efectivo es la poca penetración de cajeros automáticos y equipos de cobro con tarjeta en las comunidades y negocios de las zonas marginadas del país. Esto no favorece a que los retiros de recursos mediante las tarjetas de débito o prepagadas se constituyan en buenos sustitutos del efectivo.

La forma de pago de las remesas en la República Dominicana depende de las funciones fijadas normativamente a los distintos intermediarios. Así, los bancos pueden combinar diferentes formas de pago, ya que están autorizados a ofrecer cuentas corrientes o de ahorro, en tanto que las agencias de remesas y cambio no tienen autorización para recibir depósitos del público. Por lo tanto, estas últimas, para no rezagarse en la oferta de servicios, han adaptado su operación para cubrir esta demanda.

### Gráfica No. 12

Pago de remesas en efectivo según agente de pago



**Fuente:** Elaboración propia de acuerdo a los datos obtenidos en el informe de las remesas en República Dominicana.

Cabe reconocer que la modalidad de entrega de la remesa a domicilio es riesgosa y costosa. Los agentes entrevistados durante la misión señalaron que dependiendo de la red de pagos que posea la institución, el costo de entrega a domicilio puede variar entre USD 1.5 y USD 3 por entrega.

Además, las empresas aseguradoras no permiten asegurar esta actividad, dada la alta incidencia de asaltos a los mensajeros que entregan el dinero.

### **Cheques**

De acuerdo con las agencias entrevistadas durante la misión, el pago de remesas en cheque es poco significativo, ya que representa menos de 1% del total de las transferencias.

### **Abonos en cuenta**

El pago de las remesas como depósito o abono en cuenta constituye una opción relativamente nueva, pues los bancos comerciales comenzaron a ofrecerla cuando entraron en forma activa a dicho mercado. Las agencias de remesas y cambio también se vieron obligadas a ofrecer este servicio, pero lo hacen enviando un mensajero a efectuar el depósito en efectivo a la cuenta e institución financiera que haya instruido el remitente de la remesa. Esta modalidad es un servicio exclusivo para quienes ya poseen algún tipo de cuenta en el sistema financiero, por lo que es poco utilizado. Cabe destacar que los bancos comerciales hacen el crédito a una cuenta con la autorización del receptor de la remesa, por lo que no son depósitos directos, sino que requieren que el beneficiario dé la instrucción y autorice el depósito, ya sea en persona o vía telefónica.

Según las agencias de remesa y cambio entrevistadas por la misión, solo 6% del total de las transacciones se acreditan en una cuenta bancaria o se usan para pagar una hipoteca u otro tipo de deuda. Por su parte, un banco comercial manifestó que sólo 8% de las remesas se reciben como crédito a cuenta y el resto se pagan en efectivo.

## **Instrumentos postales**

El uso de instrumentos postales para mandar remesas es poco significativo. De acuerdo con un estudio reciente,<sup>2</sup> que incluyó entrevistas a remitentes de remesas en el exterior, el correo constituye menos de 2% del total de los envíos efectuados por medios informales. Cabe señalar que los envíos informales representan 11.4% del valor de los envíos totales del exterior.<sup>3</sup>

## **Tarjetas**

La entrega de remesas a través de tarjetas, ya sea prepagadas o de débito, es una modalidad relativamente nueva en la República Dominicana, ya que data de principios de 2000. En el país hay tres productos de este tipo, creados exclusivamente para los clientes receptores de remesas. No obstante, de acuerdo a informaciones de las agencias entrevistadas, sólo 1% o 1.5% de las remesas se recibe a través de tarjetas.

Las empresas que ofrecen este producto dan facilidades a sus clientes, buscando motivar su uso en el pago de remesas. Así, las tarjetas son entregadas en la morada del receptor de remesas y pueden activarse vía telefónica, pudiendo usarse en compras en establecimientos afiliados a visa y visa electron o para realizar retiros en efectivo en cualquier ATM. Por otra parte, algunas de las tarjetas son gratis y otras tienen un bajo costo de emisión, sin montos mínimos ni comisiones por renovación o uso de la tarjeta. Sin embargo, la preferencia por recibir remesas en efectivo se mantiene muy arraigada entre la población, ya que el número de clientes que cuenta con tarjetas no llega a 1% del total de receptores.

---

<sup>2</sup>Gutiérrez, L. (2006)

<sup>3</sup>Gutiérrez, Letty. (2006)

## **Dinero electrónico**

Las transferencias electrónicas son de poca relevancia en el mercado de remesas dominicano. Actualmente hay varios proveedores de este servicio, destacan xoom, western union, BPD bank y envíos boyá. Los usuarios de este servicio están obligados a contar, ya sea con un número de seguro social en Estados Unidos o con una tarjeta de crédito o cuenta de banco y acceso a internet. Tales requisitos limitan el número de clientes que usa esta modalidad de envío.

De acuerdo con los resultados de un reciente estudio, mensualmente se reciben sólo 800 envíos por esta medio y su monto promedio es de 175 dólares. Ahora bien, el costo de tales envíos no supera USD 0.50 por transacción y no se requiere que el receptor tenga cuenta bancaria.<sup>4</sup>

### **3.3. Principales tendencias y cambios experimentados en las remesas**

La económica dominicana está organizada en tres grandes sectores como son: Agropecuaria, Industrias y Servicios. El primero pertenece al sector primario, el segundo al sector secundario y el último al terciario. Estos tres sectores componen el sostenimiento de la económica de la Republica Dominicana. En esta sección se presenta el comportamiento de los mismos. Así se podrá identificar y analizar los cambios respecto a las remesas internacionales.

#### **3.3.1. Cambios en el sector primario**

El sector primario económico de la República Dominicana está constituido por la producción agropecuaria, compuesto por agricultura, ganadería silvicultura y Pesca. Para el año 2013 el sector primario de la República Dominicana organizado por la producción de arroz, el Subsector Agrícola, los cultivos tradicionales de exportación, ganadería, silvicultura y pesca y otros cultivos.

---

<sup>4</sup>Gutiérrez, Letty. (2006)

En el periodo 2013 el Sector Primario económico tuvo una participación de 5.05% del producto Interno Bruto, el cual fue de 61.97 miles de millones USD, mientras durante el año 2014, se registró un 5.1 %, aumentado ligeramente un 0.05% con relación al año 2013.

Sin embargo, este sector económico primario para el año 2015 estuvo un 5.3%. Aunque se esperaba mayores incrementos para este año estos resultados fueron causados por los efectos negativos provocados por la sequía más intensa acontecida en el país desde 1997, así como por la propagación de plagas y enfermedades en los cultivos, que mermaron los rendimientos de distintos rubros en gran parte del territorio nacional.(BCRD, 2015)

Como se puede observar el sector económico primario es importante para el crecimiento de la economía dominicana, sin embargo, el mismo depende directamente de las condiciones climáticas. En ese sentido, la producción agropecuaria es susceptible, la cual puede experimentar fuertes disminuciones o crecimiento según sea el escenario, ya sea las condiciones ambientales, las ofertas, demandas y la inyección de capital hacia este sector.

#### **Cuadro No. 7:**

#### **Valor agregado del sector económico primario al Producto Interno Bruto (PIB), Trimestral 2013-2015**

<b>2013</b>				
<b>E-M</b>	<b>A-J</b>	<b>J-S</b>	<b>O-D</b>	<b>Promedio</b>
<b>4.6%</b>	<b>5.9%</b>	<b>4.3%</b>	<b>5.4%</b>	<b>5.05%</b>
<b>2014</b>				
<b>4.4%</b>	<b>5.5%</b>	<b>4.6%</b>	<b>5.9%</b>	<b>5.1%</b>

2015				
4.6%	5.4%	5.0%	6.3%	5.3%
<b>Promedio 2013-2015</b>				<b>5.15</b>

**Fuente:** elaboración propia a partir de los informes del BCRD, 2013-2015

Al observar el cuadro No.10 los resultados del valor agregado del sector económico primario al producto interno bruto, en los años señalados los promedios muestran un ligero crecimiento a lo largo de los periodos examinados, en otras palabras, del 2013 hasta 2014 se experimentó un valor positivo de 0.05%, con relación al 2015 solo obtuvo 0.25%. Esto indica que este sector ha presentado un lento crecimiento, afectado por algunos factores que desfavorecieron su expansión.

Nota: Enero-Marzo (E-M), abril-junio (A-J), julio-septiembre (J-S) y agosto-diciembre (O-D)

**Cuadro No. 8**  
**Valor Agregado del Sector Primario (Enero-Diciembre 2013-2015)**  
**Tasa de crecimiento (%)**

Actividades	14/13*	15/14*	16/15*
<b>Agropecuario</b>	<b>4.4</b>	<b>1.4</b>	<b>10.6</b>
<b>Agrícola</b>	<b>4.9</b>	<b>0.8</b>	<b>13.3</b>
<b>Ganadería, Silvicultura y Pesca</b>	<b>2.9</b>	<b>2.7</b>	<b>4.5</b>

**Fuente:** elaboración propia a partir de los informes del BCRD, 2013-2015

Los datos reflejan el valor agregado en la actividad agropecuaria con un promedio de 5.4% de crecimiento durante el periodo 2013-2015, mientras que la actividad agrícola se muestra un valor promediado de 6.3%, sin embargo, en el reglón de ganadería, silvicultura y pesca un menor porcentaje de 3.3%. En este sentido, el valor agregado de un año a otro se ha promediado en un 5%.

Los cambios del sector primario económico en la Republica Dominicana ha sufrido un decrecimiento, ofreciendo el menor porcentaje a la economía dominicana, a raíz de las trasformaciones que ha experimentado los sectores económicos en las últimas décadas.

### **3.3.2. Cambios en el Sector Secundario**

El sector secundario pertenece a la industria, el cual es bastante dinámico y diverso en la República Dominicana. De acuerdo con el sistema de Cuentas Nacionales y Estadísticas Económicas del Banco Central de la República Dominicana está conformado por cuatro ramas de actividades productivas como son: la Explotación de Minas y Canteras, la manufactura Local, la manufactura de Zonas Francas y la Construcción. A continuación, presentamos las principales informaciones que se han registrado durante el periodo 2013-2015, emitidas por el Banco Central de la Republica Dominicana.

**Cuadro No. 9**  
**Valor agregado del sector económico Secundario al Producto Interno Bruto**  
**(PIB), Trimestral 2013-2015**

2013				
E-M	A-J	J-S	O-D	Promedio
25.4%	26.8%	26.8%	26.1%	26.28%
2014				
26.3%	26.5%	27.2%	26.6%	26.65%
2015				
24.8%	25.8%	26.1%	24.9%	25.4%
<b>Promedio 2013-2015</b>				<b>26.10%</b>

**Fuente:** elaboración propia a partir de los informes del BCRD, 2013-2015

El valor agregado del sector económico Secundario es significativo para el desarrollo de la económica dominicana, este ha representado según el cuadro No.7 un aporte de un 26.28% al producto interno bruto (PIB), en el 2013, mientras se incrementa en el 2014 a un 26.65%, reduciéndose a 25.4% durante el 2015. Exhibiendo un promedio de 26.10% en los tres años (2013-2015). Como se ha apreciado este sector económico es amplio representado por numerosas empresas, zonas francas y explotación de minas y canteras, donde el último ha tenido una tasa de crecimiento de más de 100%.

### 3.3.3. Cambios en el sector terciario

En los últimos años los sectores económicos han cambiado, hoy como se puede observar que el sector primario ha disminuido en su contribución económica hacia el PIB. El sector terciario pertenece al reglón de los servicios, éste está fraccionado por los comercios, hoteles, bares y restaurantes, Intermediación Financiera, Seguros y Actividades Conexas, comunicaciones, enseñanza, salud administración Pública y Defensa entre otras. Sin embargo, para la presente investigación solo se tomará en cuenta el crecimiento que ha tenido el flujo de remesas recibidas hacia la Republica Dominicana, de esta forma hacer comparaciones que permitan analizar el impacto de las mismas en la economía dominicana.

**Cuadro No. 10**

**Valor agregado del sector económico Terciario al Producto Interno Bruto (PIB), Trimestral 2013-2015**

2013				
E-M	A-J	J-S	O-D	Promedio
63.6%	61.9%	62.6%	61.3%	62.35%
2014				
63.0%	61.7%	62.0%	60.8%	61.87%
2015				
63.5%	61.9%	62.1%	61.3%	62.2%
<b>Promedio 2013-2015</b>				<b>62.14</b>

**Fuente:** elaboración propia a partir de los informes del BCRD, 2013-2015

Indudablemente el cuadro No.7 muestra aportes notables del sector terciario hacia el producto interno bruto (PIB) de la República Dominicana, solo en el 2013 obtuvo un 62.3% mientras que el 2014 disminuyó a un 61.87% y el 2015 presentó un 62.14%, promediando un 62.14%

### Cuadro No. 11

#### Índice de crecimiento de los tres sectores económicos periodo 2013-2015

Sectores	2013-2015
Primario	5.15%
Secundario	26.10%
Terciario	62.14%

**Fuente:** elaboración propia a partir de los datos del BCRD

El valor agregado de cada sector en periodo 2013-2015, hacia la economía dominicana se presenta en el cuadro No.8, donde se evidencian cambios significativos en cada sector. Es decir, el crecimiento del sector terciario con relación al primario y secundario es amplio, logrando posicionarse como el primer sector que aporta más al producto interno bruto (PIB) por encima de 30% respectivamente.

Como se ha señalado el sector Terciario económico, representado por los servicios, donde la Intermediación Financiera, específicamente la remesa ha evolucionado de manera positiva.

**Cuadro No. 12**  
**Promedio de crecimiento de la Intermediación, Seguros y Actividades**  
**Conexas Financiera.**

Intermediación Financiera	Promedio de crecimiento
2013	7.5%
2014	8.97%
2015	9.8%

**Fuente:** elaboración propia a partir de los datos del BCRD

Las actividades de la Intermediación, seguros y actividades conexas despliegan efectos positivos hacia el PIB, éste reglón es solo superado por la actividad económica enseñanza no de mercado únicamente en los años 2014 y 2015. Además, hay que subrayar que las remesas han contribuido con un porcentaje determinante dentro del sector terciario, alcanzando un promedio de 7% en la participación de la economía nacional.

### **3.4. Análisis comparativos**

Después de haber observado el panorama y la evolución que ha sostenido el flujo de las remesas hacia de la República Dominicana, procedentes de diversos países, En esta sección se comparan los indicadores alcanzados en los distintos sectores financieros.

En relación a los efectos de las remesas en la económica dominicana, en los años 2013, 2014 y 2015, se ha reflejado un aporte promediándose a un 7%, por lo que significa que las remesas se han transformado para ser parte esencial en el crecimiento del producto interno bruto (PIB), contribuyendo en diversos reglones en el desarrollo local económico.

En comportamiento de las remesas se ha estado moviéndose en proporción creciente, no solo en el plano territorial dominicano, sino en Latinoamérica y el

caribe, alcanzado específicamente en el 2015, el flujo más alto durante los últimos 10 años, asimismo, en la República Dominicana se ha notado un valor positivo con un crecimiento de un 7.3%. Esto se debe a la recuperación de la económica Norteamérica y la continua emigración de ciudadanos dominicanos hacia países extranjeros.

Los cambios en los sectores económicos en la República Dominicana, se perciben en valores cuantitativos, presentando una ventaja significativa en el sector económico terciario aportando más de la mitad al producto interno bruto (62.14%), esto implica las transiciones que ha experimentado los sectores financieros, sin embargo, las remesas han contribuido en dichos los cambios ya otros sectores se han visto afectado por factores directos que han incidido en su continuo desarrollo.

Por otro lado, los expertos encuestados afirman que las remesas es uno de los flujos de divisas más importante para la economía dominicana, logrando posicionarse como uno de los mercados económico dinámico y con mayor crecimiento en la actualidad, también, se suma la implementación de los sistemas transfronterizos que permite al emisor transferir las remesas desde su lugar hacia el país receptor. Asimismo, las personas encuestadas que reciben remesas desde diversas partes del mundo consideran que las remesas han sido parte esencial para su desarrollo y sostenimiento económico, las cuales tienen un alto impacto en la economía nacional.

Al comparar los distintos elementos en el impacto producido por las remesas en la economía dominicana, se traduce que las mismas han cambiado los paradigmas económicos, reevaluando aspectos que anteriormente no ocurrían en el desarrollo sostenible económico de la República Dominicana. En otras palabras, el sector primario ha sido desplazado por los envíos de emigrantes hacia sus parientes queridos.

## CONCLUSIONES

Una vez finalizado la presente investigación respecto al análisis de la banca en el sector remesas de la República Dominicana: evolución y perspectivas, el fenómeno de las remesas en los últimos años ha sido objeto de interés y exhaustivo análisis para los economistas e investigadores, a razón de los cambios en los paradigmas económicos en Latinoamérica y el Caribe, en tal sentido, las informaciones obtenidas de diversas fuentes, permitieron sintetizar los principales hallazgos que indican cómo ha impactado las remesas en la economía dominicana.

La República Dominicana ocupa el tercer lugar que recibe remesas internacionales en Latinoamérica y el Caribe con un monto de US\$ 1,807.00.

Las remesas familiares recibidas durante el periodo la última década, obtuvo un valor ascendente de RD \$ 13, 794.4 millones de dólares, esto ha presentado un nivel de avance en el 2013 de 16.70% en el 2014, un 17.90% incrementándose para el 2015 a un 19.40%. La República Dominicana ocupa lugar importante como país receptor de remesas procedentes de los Estados Unidos con un US \$ 4,571 millones de dólares.

El fenómeno de las remesas internacionales ha experimentado incremento en los últimos años, dado el alto flujo de emigraciones de dominicanos hacia otras partes del mundo, especialmente a los Estados Unidos. Hasta la fecha existen más de dos millones de personas fuera de su lugar de origen, de manera que las remesas se han hecho más preponderantes en el sostenimiento de la economía dominicana, desplegándose para beneficiar numerosos hogares dominicanos.

Se determinó que el flujo de las remesas internacionales mueve millones de dólares anuales hacia la economía dominicana, las mismas han logrado el interés de instituciones financieras tradicionales que han visto las remesas como un gran negocio. Es decir, hoy las empresas remesadoras han logrado captar divisas extranjeras que hacen posible crear nuevas fuentes de empleos. Por otro lado,

las opiniones que se han encontrado sobre el tema de las remesas han sido diversas, sin embargo, permite concretizar que las mismas son recursos necesarios para el crecimiento de la economía nacional, pero hay que tener en cuenta que las remesas provocan dependencia en la economía dominicana. Y otras situaciones que desfavorecen el desarrollo sostenible, social y autónomo del crecimiento económico.

Como ha indicado el efecto de las remesas internacionales en la economía dominicana es significativo para muchos hogares dominicanos, los cuales utilizan dichas divisas para distintas actividades personales, principalmente para el sustento educación y pagos de servicios.

Dentro de los aspectos negativos que provocan las remesas están: Las remesas pueden prestarse al lavado de dinero, desintegración de los hogares, la economía dominicana se hace más dependiente de las remesas, sin embargo, el aspecto positivo que representa las remesas a la economía dominicana es un aporte de 13.2% del producto interno bruto. Logrando una participación de 6.8% en el 2013, un 7% para el 2015, mientras en el 2015 sube a un 7.2%, hay que descartar que las Remesas recibidas no son utilizadas de modo equitativo, el 60% se usan para comida y artículos de primera necesidad, mientras que el 17% para educación y solo el 4% en propiedades.

Las provincias que perciben mayores influjo de remesas se encuentran: el distrito nacional con el 52% y Santiago con el 14.95%

Se destaca que la economía de la República Dominicana en los periodos 2013-2014, ha crecido en un promedio de 6.1%, obteniendo en el 2014 el índice más alto de Latinoamérica. No obstante, el impacto de las remesas ha significado un valor positivo en el desarrollo de la economía, reflejándose un incremento promediado de 7.06%. Además, las remesas han desplazado el sector primario que anteriormente era uno de lo más productivo y que contribuía niveles considerables hacia el producto interno bruto (PIB).

Por último, en relación al comportamiento del flujo de las remesas internacionales se han manifestado en un continuo avance ascendente durante su evolución en el mercado financiero, logrando movilizarse a un valor positivo por encima de un 7% en la participación del Producto Interno Bruto, contribuyendo en cierta medida a la reducción de la pobreza, sin embargo, este empuje puede disminuir la oferta laboral de los dominicanos y pone en riesgo de ser aún más dependiente de otros países, específicamente de los Estados Unidos. Es decir, la economía dominicana tiende a comportarse con síntomas de vulnerabilidad, en vez de fortalecerse a sí misma.

## RECOMENDACIONES

Consciente de la importancia del estudio en el que se ha abordado el análisis de la banca en el sector remesas de la República Dominicana: evolución y perspectivas, a continuación se presentan las siguientes conclusiones:

1. Incentivar la disminución de los costos del envío de las remesas para beneficiar a los inmigrantes y para impulsar el envío por canales formales.
2. Incrementar el uso del sistema bancario y beneficiar, de este modo, la modernización económica de los países receptores y el incremento del flujo monetario disponible. Éste último debería estar dirigido a micro-créditos y créditos con bajas tasas de interés para que pueda ser utilizado por los sectores más desfavorecidos de la población.
3. Modernización de los métodos de pago de remesas con la introducción de tarjetas o telefonía celular, o la bancarización electrónica en los países receptores.
4. Realizar inversiones más sostenibles con los recursos económicos obtenidos de las remesas internacionales.
5. Vigilar por los riesgos del lavado de dinero que puede filtrarse a través de las remesas.
6. Establecer un marco legal exclusivo y robusto para vigilar y controlar el alto flujo de las remesas.
7. Establecer mecanismo de desarrollo que eduquen a los receptores de remesas a aprender a depender de otros recursos económicos.
8. Utilizar el fenómeno de la remesas para unificar los lazos internacionales entre países.

## BIBLIOGRAFÍA

Abdulle, U. y M. Estevao (2013). "Growth and Employment in the Dominican Republic: Options for a Job-Rich Growth". IMF WorkingPaper WP/13/40.

Armenteros, E. (2015). Banco Unión y Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) bancarizarán receptores de remesas. Obtenido de <http://www.bancounion.com.do/banco-union-y-fondo-multilateral-de-inversiones-bancarizaran-receptores-remesas/>

Banco Central de la República Dominicana (BCRD). (2017). Informe de la Economía Dominicana Enero – Septiembre 2017. Obtenido de [https://www.bancentral.gov.do/publicaciones\\_economicas/infeco/infeco2017-09.pdf](https://www.bancentral.gov.do/publicaciones_economicas/infeco/infeco2017-09.pdf)

Banco Central de la República Dominicana, 2015. Nueva literatura económica dominicana: premios de la biblioteca Juan Pablo Duarte 2014 (vol2017), Santo Domingo, República Dominicana.

Banco Central de la República Dominicana. (2015). Informe De La Economía Dominicana: Actividad Agropecuaria. Santo Domingo: Banco Central De La República Dominicana.

Banco Central de la República Dominicana. (2016). Resultados preliminares del sector externo. Santo Domingo, D.N.: Banco Central de la República Dominicana.

Banco Interamericano de Desarrollo BID. (2017). Las remesas para América Latina en cifras. Obtenido de <http://webpoc.iadb.org/es/temas/remesas/indicador,2584.html>

Banco Unión de Ahorro y Crédito. (2017). Estudio de Caso Fomento de Ahorro y Crédito a Receptores de Remesas en la República Dominicana.

Obtenido de <http://www.bancounion.com.do/assets/uploads/ESTUDIO-CASO-BANCO-UNION-VERSION-DIGITAL.pdf>.

Basu, Baharati & Bang, James. (2014). Los pagos de remesas internacionales y la economía Global.

BIB. (2010). Programa De Mejora De La Información Y Procedimientos De Los Bancos Centrales En El Área De Remesas. México: Banco Interamericano De Desarrollo.

BID. (29 de Abril de 2013). *Flujos de remesas a América Latina y el Caribe permanecen estables en US\$ 61.300 millones*. Obtenido de <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-04-29/las-remesas-a-america-latina-y-el-caribe-en-2012,10432.html>

Centro de Estudios Monetarios Latinoamericano. Las Remesas hacia América Latina y el Caribe en 2016: Hacia un Nuevo Récord. Obtenido de <http://www.cemla.org/PDF/remesaseinclusion/2017-06-acelerandoremesas.pdf>.

Castres, Stephen. (2010). Migración y desarrollo: perspectivas.

Delgado, E. (2016). Las Remesas son las Fuentes más directa de divisas en República Dominicana. Obtenido de <https://www.eldinero.com.do/22164/las-remesas-son-la-fuente-mas-directa-de-divisas-en-republica-dominicana/>

ENHOGAR. (2011). Evolución de las remesas internacionales que reciben los hogares en República Dominicana a partir de las encuestas ENHOGAR 2007 y 2011. Santo Domingo: ONE.

Krugman, Paul. (2017). Macroeconomía. (3ra edición). Barcelona: Editorial Reverte.

León, F. A. (2013). Nueva literatura económica dominicana. Santo Domingo: Banco Central de la Rep. Dom.

Mankiw, Gregory N. (2012). Principios de economía, (6ta edición), Santa Fe, México: Cengage Learning Editores.

Mejía, W. (2009). Encuesta Nacional 2008-2009. Resultados generales de migraciones internacionales y remesas. Bogotá: Observatorio distrital de migraciones Bogotá y Observatorio colombiano de migraciones (Fundación Esperanza-Red Alma Mater).

Nicasio Rodríguez, Irma. (2011). Cuatro décadas de migración femenina: remesas e impacto en la economía dominicana, 1970-2010.

OIM. (2013). Perfil Migratorio de Colombia 2012. Organización Internacional para las Migraciones oim. Consultado el 20 de marzo del 2014 de <https://www.iom.int/files/live/sites/iom/files/pbn/docs/Perfil-Migratorio-de-Colombia-2012.pdf>

Penson, E. (3 de 10 de 2016). *Los beneficios y peligros de las remesas*. Obtenido de <http://www.analytica.com.do/2016/10/los-beneficios-peligros-las-remesas/>

Ratha, Dilip & Irving, Jacqueline. (2010). Los flujos de remesas de emigrantes.

Roa, M. (2010). Inversión de remesas procedentes de España en hogares con experiencia migratoria en Cali y Palmira-Colombia. VI Congreso sobre las migraciones en España. Universidad da Coruña, España.

Sánchez, L. M. (2012). Migración y Remesas en la ciudad de Ixmiquilpan. México: UAEH.

Savery, D. (2013). Las Remesas en República Dominicana para 2013 Bajo Nueva Fuente de Información. Disponible: <http://www.bancentral.gov.do/bibliotecap/coleccionbc/coyuntura/5Remesas.pdf>

Solimano, Andrés. (2010). Migraciones internacionales en América Latina: booms, crisis y desarrollo.

Zelizer, V. (2009). La negociación de la intimidad. Buenos Aires: Fondo de Cultura Económica.



**Decanato de Posgrado**

**Anteproyecto del trabajo para optar por el título de:  
Maestría en Administración Financiera**

Título:

**“ANALISIS DE LA BANCA EN EL SECTOR REMESAS  
DE LA REPUBLICA DOMINICANA: EVOLUCION Y  
PERSPECTIVAS”**

Postulante:

**Lic. Mayelin Félix**

Matricula: 2016-1610

Tutor:

**Dr. Reinaldo Ramón Fuentes Plasencia**

Santo Domingo, Distrito Nacional

República Dominicana

Abril, 2018

## INTRODUCCIÓN

Con el avance de los pueblos y las necesidades que han surgido al paso de los años, la humanidad ha ido emigrando en busca de nuevas vías de superación y de proveer los recursos necesarios a su región. Es por ello que surge el proceso de las remesas, que se constituye como una fuente primordial de entrada de divisas a un país como beneficios económicos.

En el caso de la República Dominicana, las remesas han ido en aumento desde la década del siglo XX a consecuencia del alto flujo de emigrantes, generándose la mayor conglomeración en Estados Unidos, Europa, así como también en Francia, Italia, Alemania y Suiza.

Este incremento en el porcentaje de migraciones, se ha originado a pesar de la estabilidad y el crecimiento económico obtenido en el país, esto se debe por lo general, al aumento que de manera similar se ha evidenciado en el costo de la canasta familiar

A pesar de esto, casi un 60% de los receptores de remesas no se encuentran bancarizados, lo que conlleva a una pésima inversión del capital obtenido, ocasionando un despilfarro mediante el consumo masivo equivalente a un 87% de las remesas recibidas, no fomentándose la figura del ahorro e inversión en los receptores de remesas, quienes obtienen un porcentaje equivalente a un 13%.

De manera paralela República Dominicana es considerada principalmente a nivel comercial como un exportador de remesas, las cuales son realizadas de manera funcional y sistemática a través de la banca, de esta manera fluye la comercialización de las divisas en el país.

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En los últimos años en República Dominicana se ha evidenciado un crecimiento paulatino y estable del sector remesas, representando para el año 2016 un aumento de un 8.1% en relación al periodo 2015, convirtiéndose así en el sexto (6) país de América Latina con mayores flujos de remesas, sin embargo, su relevancia radica en su participación nivel del producto interno bruto (PIB) representando así un 8% en promedio.

Las entradas de remesas en el país para el 2014 de acuerdo con la asociación de bancos comerciales (ABA)<sup>5</sup>, fueron obtenidas mediante canales informales en un (37.3%), agencias de transferencias en un (31.5%), instituciones financieras (28.9%) y mediante servicios móviles (2.3%).

Las instituciones bancarias teniendo en consideración el constante crecimiento del sector remesas en el país y como parte de seguir compitiendo a nivel local, ofrecen diversas gamas de productos y facilidades para recibir, enviar e invertir las divisas recibidas como remesas, con la finalidad de disminuir el alto porcentaje de receptores que no participan en el sector bancario, mantener una liquidez a nivel de divisas y mantener sus operaciones cambiarias, dinamizando de esta manera la economía financiera del país.

Es por esta razón que surge el interés de evaluar la incidencia que ocupan las remesas en el desarrollo económico de nuestro país y como se ha venido desarrollando su nivel de participación en el sector bancario nacional a través del tiempo, la manera en que se utilizan esta inversión, su distribución a nivel regional y como logran incrementar los niveles de consumo y logra reducir la pobreza de miles de hogares así como la captación de receptores informales de remesas.

---

<sup>5</sup>La Asociación de Bancos Comerciales (ABA) es la entidad que reúne todos los bancos comerciales y de servicios múltiples que operan en nuestro país.

## **OBJETIVO GENERAL Y ESPECÍFICOS DE LA INVESTIGACION**

### **OBJETIVO GENERAL:**

- Evaluar la evolución y perspectivas del nivel de participación de las remesas en el sistema económico y la banca en la República Dominicana.

### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

- Identificar las consideraciones generales del sector remesas en la República Dominicana.
- Examinar la importancia de la participación de las remesas en la economía dominicana y en el sector bancario.
- Conocer los aspectos institucionales y los proveedores de servicios de remesas.
- Identificar las estrategias utilizadas por la banca para el logro y alcance del nivel de participación en el sector de remesas en el desarrollo económico de la República Dominicana.

## **JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

### **Justificación Teórica**

Las remesas consisten en los fondos enviados por los emigrantes de un país a su nación. Para los países en desarrollo, las remesas constituyen un factor económico relevante pues ayudan con la reducción del nivel de pobreza.

En la actualidad se hace imprescindible para la banca local, la necesidad de aumentar su nivel de participación para la captación de divisas debido a que el mayor porcentaje de la entrada de remesas se realiza de manera informal.

### **Justificación metodológica**

Esta investigación será de naturaleza descriptiva, la cual consistirá en la descripción de la participación del sector financiero en el sector de remesas y como afectan a nivel económico República Dominicana, de acuerdo con las informaciones recolectadas mediante la investigación documental basada en fuentes bibliográficas, tales como informes técnicos, periódicos, libros, páginas webs especializadas, entre otros.

### **Justificación práctica**

Este enfoque será utilizado para examinar los vínculos entre las remesas recibidas y el desarrollo económico, teniendo en consideración la participación o influencia de los países emisores de remesas.

Otro factor relevante es que servirá de base en la amplitud de las ofertas de la banca para lograr mayor captación de la divisa.

## MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

Cada año, las personas de latino américa y el caribe logran emigrar a otros países y realizan alrededor de 250 millones de transferencia a sus naciones de origen, reflejando un promedio de US\$300, en lo cual llegan aportar esas contribuciones a más de 10% del PIB de su País.

De acuerdo al informe trimestral de septiembre 2017 emitido por el banco central la República Dominicana (BCRD), la balanza de pagos obtuvo un superávit por concepto de remesas e ingresos percibidos del sector turismo. Por lo que se obtuvo en la balanza corriente un aumento 13% en relación al periodo anterior 2016 equivalente a US\$4,196.5 millones, cuya fuente principal han sido las remesas familiares, como consecuencia del alto flujo de emigrantes que se suman cada año, siendo Estados Unidos y España las principales sedes de acogida para los latinoamericanos.

De esta manera se puede evidenciar el auge que han obtenido las remesas en los últimos años, así como su importancia a nivel económico, obteniendo República Dominicana uno de los índices per cápita más alto en Latinoamérica, sin embargo, se estima que el 78% de los ingresos de remesas se realizan en el ámbito formal, mientras que el 22% restante a través de bolsillo. De esta manera las remesas acaparan la atención del sector bancario, quienes han venido realizando programas y alianzas con organizaciones internacionales con el fin de captar y bancarizar a la población receptora de remesas, como es el caso, de la alianza realizada entre el banco de ahorro y crédito unión y fondo multilateral de inversiones (FOMIN).

En nuestro país, cerca del 60 por ciento de los receptores de remesas no están bancarizados por lo que no tienen acceso a créditos, seguros y otros servicios financieros. Reciben el dinero en efectivo, por lo que muchos lo gastan de inmediato y no ahorran. Este proyecto está orientado a incorporar al sector financiero a este grupo de personas, cada vez más grande en nuestro país. (Armenteros, E).

## MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

**Agentes de remesas y cambio:** personas jurídicas organizadas de acuerdo con las leyes de la República Dominicana y debidamente autorizadas por la Junta Monetaria, para realizar intermediación cambiaria, así como recibir y/o enviar órdenes de pago (transferencias) desde o hacia el exterior en calidad de remesas. Reglamento Cambiario de la República Dominicana (2006).

**Canales de remesas:** es el método para formalizar remesas incluyendo a los bancos, negocios de transferencias de dinero, envíos de cheques o efectivos por correo o remesa de bolsillo, de acuerdo al Centro de Estudio Monetario. CEMLA.

**Consumo:** es el gasto de los hogares en bienes y servicios, con excepción de las compras de viviendas nuevas. Mankiw, Gregory N. (2012).

**Divisas:** son los billetes y monedas de países extranjeros, cualquiera que sea su denominación o característica, independientemente de los medios de pagos utilizados para efectuar su compra, venta, incluyendo de manera enunciativa pero no limitativa, las letras de cambio, cheques, órdenes de pago, pagarés, giros y transferencias. Reglamento Cambiario de la República Dominicana (2006)

**Dólares:** se refiere a la moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Reglamento Cambiario de la República Dominicana (2006).

**Inversión:** es el gasto en equipo de capital, inventarios y estructuras, incluyendo las compras de los hogares de viviendas nuevas. Se refieren a las compras de bienes que se utilizarán en el futuro para producir más bienes y servicios. Mankiw, Gregory N. (2012).

**Participación económica:** mide el grado de participación de la población en el mercado de trabajo. (CEPAL).

**Producto interno bruto (PIB):** es el valor de mercado de todos los bienes y servicios finales producidos dentro de un país en un periodo determinado Mankiw, Gregory N. (2012).

**Remesas:** son las “transferencias corrientes realizadas por los emigrantes que trabajan en otra economía de la que se les considera residentes. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, CEMLA, (2017), Remesas a América Latina y el Caribe.

**Remesas de trabajadores:** es un ítem de la cuenta corriente que corresponde a las transferencias corrientes realizadas por los emigrantes que tienen empleo en la economía a la que migraron y son considerados residentes allí. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, CEMLA, (2017).

**Remesas familiares:** son los envíos realizados por los emigrados que residen en otras naciones, destinados a sus familiares en su país de origen.

**Tasa de Inflación:** cambio porcentual en alguna medida del nivel de precios de un periodo al siguiente. Mankiw, Gregory N. (2012).

**Transferencias de migrantes:** es un componente de la cuenta de capital y constituye los asientos de contrapartida al flujo de bienes y a los cambios en rubros financieros que surgen por la migración de individuos de una economía a otra. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos, CEMLA, (2017).

**MARCO ESPACIAL:**

El proyecto será desarrollado en el sector de las remesas de República Dominicana, teniendo en consideración la banca local y su incidencia en la economía nacional.

**MARCO TEMPORAL:**

El proyecto abarcará un periodo de Tres (3) años (2014– 2017).

## **ASPECTOS METODOLOGICOS DE LA INVESTIGACION**

### **Tipos de estudios**

Esta investigación tendrá como base el estudio descriptivo, que tiene como finalidad, la descripción de los factores que influyen en el nivel de participación captado por la banca en el sector remesas, identificando las características primordiales que componen este sector y su afectación en el mercado bancario dada las facilidades otorgadas mediante productos y/o servicios ofrecidos, con el fin de mejorar la captación de clientes y de este modo obtener un mayor nivel de participación a través del manejo de estos fondos.

Se aplicará el estudio explicativo, con la finalidad de establecer la relación existente entre el crecimiento de las remesas y el desarrollo de la economía dominicana, teniendo en consideración el porcentaje que representan las remesas en el producto interno bruto (PIB) de la República Dominicana.

### **Métodos de investigación**

La presente investigación utilizará el método deductivo, debido a que se analizará el nivel de participación de la banca en el sector remesas en los últimos años con la finalidad de determinar las causas principales del auge así como las perspectivas.

Como método adicional emplearemos el comparativo. Para realizar una comparabilidad de los datos obtenidos en la demarcación temporal establecida en la determinación de la evolución.

También se empleará el método analítico con la finalidad de proporcionar un desglose de las informaciones estadísticas.

## **Fuentes de Investigación**

Esta investigación tiene como base primordial la obtención de las informaciones a través de las fuentes bibliográficas, tales como informes documentales, libros especializados, artículos de periódicos, paginas especializadas, entre otras, con el objetivo de proporcionar un análisis que nos ayude a determinar la participación de la banca en el sector remesas.

Como fuente secundaria, la obtención de las informaciones se realizará a través de datos contenidos en manuales y documentos suministrados por las instituciones bancarias y entidades afines.

## **Las técnicas de investigación**

- Análisis de datos históricos elaborados por la institución.
- Los datos emitidos por los organismos internacionales reconocidos.
- Utilizaremos el estudio de campo, que consistirá en la obtención de las informaciones necesarias mediante la realización de entrevistas al personal especializado en el mercado de remesas de las distintas instituciones bancarias.

## **Cuestionario:**

1. ¿Cuáles son los beneficios que ofrece el banco a sus clientes?
2. ¿Cuál ha sido el crecimiento que ha tenido la institución dentro del sector remesas?
3. ¿Cuáles son los canales de distribución utilizado por el banco en la entrega de remesas?
4. ¿Qué estrategia ha implementado para competir en el mercado?
5. ¿Cuál es el promedio de remesas que maneja el banco?
6. ¿Cuáles son las ventajas competitivas del banco en relación a las agencias remesadoras?

## INDICE DE CONTENIDO

**RESUMEN**

**DEDICATORIAS**

**AGRADECIMIENTOS**

**INTRODUCCION**

### **CAPITULO I: CONSIDERACIONES ACERCA DEL CONCEPTO DE LAS REMESAS**

1.1 Evolución de las remesas en América Latina y el Caribe.....

1.2 Las remesas en República Dominicana.

1.3 Definición y concepto de remesas

1.4 Clasificación de las remesas.....

1.5 Características de los emisores...

1.6 Características de los receptores

1.7 Importancia de las remesas en el desarrollo económico.....

1.8 República Dominicana emisor de remesas

## **CAPITULO II: ASPECTOS INSTITUCIONALES DE LA BANCA**

### 2.1 Marco legal de las empresas Remesadoras en República Dominicana.....

#### 2.1.1. Legislaciones

#### 2.1.2. Ley monetaria y financiera

#### 2.1.3. Ley 155-17 contra lavado de activos

#### 2.1.4. Reglamento de la ley contra el lavado de activos....

#### 2.1.5. Funciones de los oficiales de cumplimiento

#### 2.1.6. Reglamento de riesgo de liquidez.....

#### 2.1.7. Reglamento del sistema de pagos.....

### 2.2. Fundamentación teórica de las remesas

#### 2.2.1. Teoría crítica funcionalista

### 2.3. Autoridades de regulación, supervisión y vigilancia....

#### 2.3.1 Papel del Banco Central

#### 2.3.2 Junta Monetaria

#### 2.3.3 Superintendencia de Bancos....

#### 2.3.4. Asociación Dominicana de Empresas Remesadoras de Divisas

#### 2.3.5. Asociación de Bancos Comerciales

### 2.4. Proveedores de servicios de remesas internacionales

#### 2.4.1. Proveedores institucionales

#### 2.4.2. Proveedores institucionales registrados

### 2.5. Participación de la banca en el sector remesas

### **CAPITULO III: PERSPECTIVAS DE LA BANCA EN EL SECTOR REMESAS**

3.1. Acciones e implementaciones de la banca comercial en el desarrollo del sector remesas

3.1.1 Banco de Reservas

3.1.2 Banco Bhd-León..

3.1.3 Banco Popular Dominicano

3.2. Sistema de pago de las remesas

3.3. Principales tendencias y cambios experimentados en las remesas

3.3.1. Cambios en el Sector Primario

3.3.2. Cambios en el Sector Secundario

3.3.3. Cambios en el sector terciario

3.4. Análisis comparativos

Conclusiones

Recomendaciones

Bibliografía

## BIBLIOGRAFÍA

Abdulle, U. y M. Estevao (2013). "Growth and Employment in the Dominican Republic: Options for a Job-Rich Growth". IMF WorkingPaper WP/13/40.

Armenteros, E. (2015). Banco Unión y Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) bancarizarán receptores de remesas. Obtenido de <http://www.bancounion.com.do/banco-union-y-fondo-multilateral-de-inversiones-bancarizaran-receptores-remesas/>

Banco Central de la República Dominicana (BCRD). (2017). Informe de la Economía Dominicana Enero – Septiembre 2017. Obtenido de [https://www.bancentral.gov.do/publicaciones\\_economicas/infeco/infeco2017-09.pdf](https://www.bancentral.gov.do/publicaciones_economicas/infeco/infeco2017-09.pdf)

Banco Central de la República Dominicana, 2015. Nueva literatura económica dominicana: premios de la biblioteca Juan Pablo Duarte 2014 (vol2017), Santo Domingo, República Dominicana.

Banco Central de la República Dominicana. (2015). Informe De La Economía Dominicana: Actividad Agropecuaria. Santo Domingo: Banco Central De La República Dominicana.

Banco Central de la República Dominicana. (2016). Resultados preliminares del sector externo. Santo Domingo, D.N.: Banco Central de la República Dominicana.

Banco Interamericano de Desarrollo BID. (2017). Las remesas para América Latina en cifras. Obtenido de <http://webpoc.iadb.org/es/temas/remesas/indicador,2584.html>

Banco Unión de Ahorro y Crédito. (2017). Estudio de Caso Fomento de Ahorro y Crédito a Receptores de Remesas en la República Dominicana. Obtenido de

<http://www.bancounion.com.do/assets/uploads/ESTUDIO-CASO-BANCO-UNION-VERSION-DIGITAL.pdf>.

Basu, Baharati & Bang, James. (2014). Los pagos de remesas internacionales y la economía Global.

BIB. (2010). Programa De Mejora De La Información Y Procedimientos De Los Bancos Centrales En El Área De Remesas. México: Banco Interamericano De Desarrollo.

BID. (29 de Abril de 2013). *Flujos de remesas a América Latina y el Caribe permanecen estables en US\$ 61.300 millones*. Obtenido de <http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2013-04-29/las-remesas-a-america-latina-y-el-caribe-en-2012,10432.html>

Centro de Estudios Monetarios Latinoamericano. Las Remesas hacia América Latina y el Caribe en 2016: Hacia un Nuevo Récord. Obtenido de <http://www.cemla.org/PDF/remesaseinclusion/2017-06-acelerandoremesas.pdf>.

Castres, Stephen. (2010). Migración y desarrollo: perspectivas.

Delgado, E. (2016). Las Remesas son las Fuentes más directa de divisas en República Dominicana. Obtenido de <https://www.eldinero.com.do/22164/las-remesas-son-la-fuente-mas-directa-de-divisas-en-republica-dominicana/>

ENHOGAR. (2011). Evolución de las remesas internacionales que reciben los hogares en República Dominicana a partir de las encuestas ENHOGAR 2007 y 2011. Santo Domingo: ONE.

Krugman, Paul. (2017). Macroeconomía. (3ra edición). Barcelona: Editorial Reverte.

León, F. A. (2013). Nueva literatura económica dominicana. Santo Domingo: Banco Central de la Rep. Dom.

Mankiw, Gregory N. (2012). Principios de economía, (6ta edición), Santa Fe, México: Cengage Learning Editores.

Mejía, W. (2009). Encuesta Nacional 2008-2009. Resultados generales de migraciones internacionales y remesas. Bogotá: Observatorio distrital de migraciones Bogotá y Observatorio colombiano de migraciones (Fundación Esperanza-Red Alma Mater).

Nicasio Rodríguez, Irma. (2011). Cuatro décadas de migración femenina: remesas e impacto en la economía dominicana, 1970-2010.

OIM. (2013). Perfil Migratorio de Colombia 2012. Organización Internacional para las Migraciones oim. Consultado el 20 de marzo del 2014 de <https://www.iom.int/files/live/sites/iom/files/pbn/docs/Perfil-Migratorio-de-Colombia-2012.pdf>

Penson, E. (3 de 10 de 2016). *Los beneficios y peligros de las remesas*. Obtenido de <http://www.analytica.com.do/2016/10/los-beneficios-peligros-las-remesas/>

Ratha, Dilip & Irving, Jacqueline. (2010). Los flujos de remesas de emigrantes.

Roa, M. (2010). Inversión de remesas procedentes de España en hogares con experiencia migratoria en Cali y Palmira-Colombia. VI Congreso sobre las migraciones en España. Universidad da Coruña, España.

Sánchez, L. M. (2012). Migración y Remesas en la ciudad de Ixmiquilpan. México: UAEH.

Savery, D. (2013). Las Remesas en República Dominicana para 2013 Bajo Nueva Fuente de Información. Disponible: <http://www.bancentral.gov.do/bibliotecap/coleccionbc/coyuntura/5Remesas.pdf>

Solimano, Andrés. (2010). Migraciones internacionales en América Latina: booms, crisis y desarrollo.

Zelizer, V. (2009). La negociación de la intimidad. Buenos Aires: Fondo de Cultura Económica.