



MacroReport

Estados Financieros

Octubre 2019

ANALYTICA
INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Utilidades

Utilidades de Banco Múltiple Enero-Agosto

				Balance Acumulado (RD\$MM)		Var. Absoluta (RD\$MM)		Variación %	
				2018	2019	2018	2019	2018	2019
Margen Neto	Margen Bruto	Ingresos Financieros	Cartera	74,741	83,020	2,344	8,279	3%	11%
			Inversiones	21,762	21,815	1,996	53	10%	0%
		Gastos Financieros	Captaciones	-23,560	-28,277	4,585	-4,717	16%	-20%
	Provisiones	Provisión Activos Productivos	Financiamientos	-1,596	-2,197	-100	-601	-7%	-38%
			Inversiones	-2,285	-2,300	-658	-15	-40%	-1%
		Cartera	-9,999	-9,871	-942	129	-10%	1%	
Total			59,006	62,179	7,292	3,173	14%	5%	
Otros Ingresos Netos	Otros Ingresos	Comisiones	Oper. Cambio	4,894	5,108	1,265	214	35%	4%
			Servicios	22,143	23,806	3,235	1,663	17%	8%
	Otros Ingresos No Operativos	Oper. Cambio	-434	-213	-380	221	-703%	51%	
		Otros	1,141	1,658	-417	516	-27%	45%	
		Otros Ingresos	5,468	7,594	1,166	2,126	27%	39%	
		Depreciación y Amortización	-3,093	-3,462	-285	-369	-10%	-12%	
Otros Gastos	Gastos Operativos	Gasto Personal y Servicios	-37,208	-41,433	-3,368	-4,225	-10%	-11%	
		Otros Gastos Operativos	-19,694	-20,937	-1,863	-1,243	-10%	-6%	
	Otros Gastos	Otros	-3,042	-2,929	-867	113	-40%	4%	
Otros Gastos No Operativos	Servicios	-3,368	-3,997	-782	-629	-30%	-19%		
	Otros Gastos	-2,765	-2,381	-327	384	-13%	14%		
Total			-35,957	-37,186	-2,622	-1,229	-8%	-3%	
Impuestos	Impuestos	Impuestos	Impuestos	-4,331	-4,689	-1,050	-358	-32%	-8%
	Total			-4,331	-4,689	-1,050	-358	-32%	-8%
Grand Total				18,718	20,304	3,619	1,586	24%	8%

Al cierre de agosto 2019, las utilidades de la banca fueron de RD\$ 20,304 millones, con un crecimiento interanual de 8% (equivalente a RD\$1,586 millones). A nivel general, la banca registró una continua ralentización sobre su margen neto (variación de RD\$3,173 millones) debido a una fuerte desaceleración de los ingresos por inversiones y una aceleración de gastos financieros.

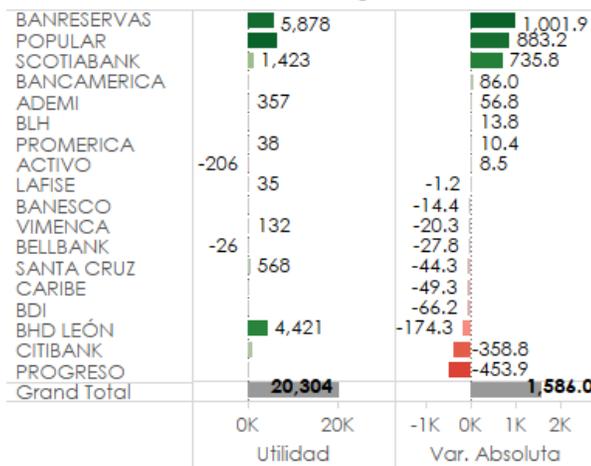
Las menores variaciones por inversiones (RD\$53 millones) fue un componente importante para explicar la desaceleración del margen de 14% a 5%. Esto confirma el cambio de tendencia de las inversiones que hemos visto en todo el 2019, al mismo tiempo que los préstamos han retomado su capacidad de generación de ingresos. En el caso de los gastos financieros, se registraron aumentos acelerados de los gastos por captaciones (RD\$4,717) y por financiamientos (RD\$601 millones).

Esta tendencia a la baja de las utilidades se mitigó gracias a la estable tasa de morosidad (1.6% para agosto 2019) que conllevó a una disminución de los gastos en provisiones de RD\$129 millones. Se destaca que a pesar de que el margen neto tuvo un crecimiento solo de un 5%, continuamos viendo una recomposición de los activos productivos, donde los préstamos aumentan su participación a un peso de 78.2% del total.

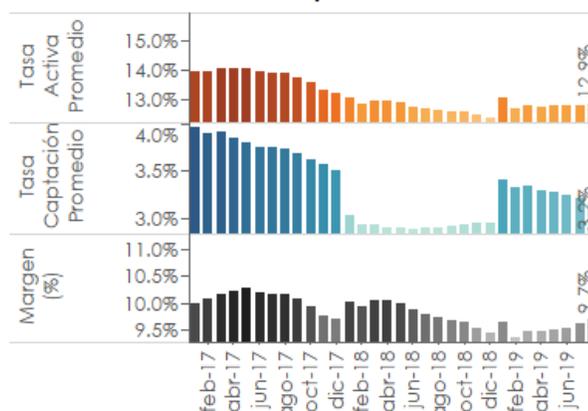
Por otro lado, continuamos viendo altas tasas de crecimiento de los gastos operativos, inducido principalmente por gasto de personal y servicio que representa un 72.4% del total de los gastos operativos.

Desglosando por institución, los bancos con mayores variaciones en sus utilidades fueron Banreservas (RD\$1,001.9 millones), seguido por Popular (RD\$883.2 millones), y Scotiabank (RD\$735.8). La continua reducción del margen neto de la banca, complementado con una aceleración de los gastos operativos mantienen reduciendo la rentabilidad sobre los activos (ROA) de la banca a 2.3%.

Utilidades Por Institución de Banco Múltiple RD\$MM, Enero-Agosto



Tasas de Interés Promedio Ponderadas de Banco Múltiple



Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

Estado de Resultados

Estado de Resultados de BM
Acum. a agosto, RD\$MM, leyenda de color por medida

		POPULAR	BANRESERVAS	BHD LEÓN	CITIBANK	SCOTIABANK	SANTA CRUZ	PROGRESO	ADEMI	VIMENCA	BDI	CARIBE	BLH	LAFISE	PROMERICA	BANESCO	BELLBANK	BANCAMERICA	ACTIVO	Grand Total
Ingresos Financieros	Ingresos por inversiones	3,704	7,346	4,860	1,403	516	1,608	520	168	169	115	209	39	141	374	388	3	246	5	21,815
	Intereses y comisiones por crédito	23,213	24,694	14,815	272	5,180	2,454	3,486	2,345	441	812	1,650	649	137	1,019	1,322	63	309	158	83,020
	Intereses por captaciones	-6,267	-8,559	-5,479	-247	-1,424	-1,471	-956	-549	-259	-418	-804	-285	-140	-520	-578	-24	-215	-82	-28,277
Margen Bruto	Intereses financieros	-467	-881	-456	-49	-46	-27	-28	-143	0	-3	-5	0	-3	-32	-54	0	0	-3	-2,197
	Perdidas por inversiones	-207	-452	-995	-101	-81	-132	-49	-54	-17	-16	-16	-2	-15	-111	-43	0	-8	0	-2,300
Provisiones	Provisión inversiones	0	0	0	0	-7	0	0	-1	0	0	0	0	0	-2	0	0	0	0	-10
	Provisiones para cartera de créditos	-2,524	-2,199	-1,704	-73	-817	-524	-578	-191	-92	-33	-446	-25	-8	-274	-272	-20	-52	-38	-9,871
Otros Gastos	Gastos Operativos	-18,022	-20,788	-9,433	-829	-4,251	-2,070	-3,748	-1,451	-405	-467	-1,086	-437	-137	-904	-1,073	-73	-382	-278	-65,832
	Sueldos	-8,802	-11,077	-4,736	-325	-1,762	-1,169	-1,784	-799	-201	-214	-543	-207	-65	-382	-451	-45	-172	-130	-32,862
	Gastos comisiones servicios	-1,217	-857	-911	-21	-86	-135	-264	-26	-25	-48	-181	-34	-8	-105	-48	0	-25	-6	-3,997
	Gastos diversos	-274	-534	-535	-31	-374	-113	-348	-4	0	-50	-179	-7	-118	-14	-334	0	-9	-4	-2,929
Otros Gastos No Operativos	Otros gastos no Operativos	-682	-991	-192	-3	-182	-36	-54	-71	-7	-25	-37	-3	0	-22	-47	0	-20	-8	-2,381
Otros Ingresos	Comisiones por cambio	1,358	975	797	0	210	363	205	17	198	81	225	49	147	32	398	0	47	6	5,108
	Ingresos comisiones servicios	7,894	6,153	3,935	325	1,114	517	1,588	259	100	136	678	118	23	537	309	1	80	41	23,806
	Ingresos diversos	83	-287	-228	303	22	-176	53	13	9	18	-4	14	2	-24	-28	0	18	0	-213
	Ingresos Netos dif. de cambio	101	296	499	258	210	107	56	32	8	7	7	21	5	11	18	11	11	1	1,658
Otros Ingresos No Operativos	Otros ingresos	2,018	2,097	615	108	1,820	203	327	128	13	22	76	6	10	74	53	13	11	2	7,594
Impuestos	Impuesto sobre la renta	-2,305	-134	-1,167	-456	-382	0	-71	-114	0	-24	-6	-27	0	-1	-1	0	0	0	-4,689
		6,406	5,878	4,421	859	1,423	568	140	357	132	105	80	74	35	38	12	-26	9	-206	20,304

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

Variaciones Absolutas Estado de Resultados

Variación Absoluta Estados de Resultados de BM
Acum. a agosto, RD\$MM, leyenda de color por medida

		POPULAR	BANRESERVAS	BHD LEÓN	CITIBANK	SCOTIABANK	SANTA CRUZ	PROGRESO	ADEMI	VIMENCA	BDI	CARIBE	BLH	LAFISE	PROMERICA	BANESCO	BELLBANK	BANCAMERICA	ACTIVO	Total
Ingresos Financieros	Ingresos por inversiones	-253.1	1,662.8	-1,099.1	-175.1	-245.9	-179.4	-145.1	-34.9	25.4	-8.8	-5.5	-11.1	62.0	161.6	119.6	0.5	185.0	-6.1	52.7
	Intereses y comisiones por crédito	2,879.5	2,155.1	1,308.5	-73.1	423.8	421.7	341.4	90.9	71.2	61.5	236.2	55.2	16.0	-7.8	193.5	12.3	-13.6	106.9	8,279.3
Margen Bruto	Intereses por captaciones	-1,283.5	-1,227.5	-993.0	-53.7	-174.4	-300.4	-40.1	-41.4	-79.9	-77.4	-136.5	-30.2	-38.3	-55.3	-110.7	-7.5	-26.7	-40.5	-4,717.3
	Intereses financieros	-227.1	-414.2	85.8	23.3	-18.9	-7.9	1.9	5.5	-0.4	-1.6	-3.6	0.0	-2.9	4.1	-42.7	-0.2	0.0	-2.2	-601.0
	Perdidas por inversiones	10.1	-133.6	11.0	135.3	15.2	23.6	0.5	4.1	-7.4	4.3	2.2	-0.1	-6.5	-69.4	-8.1	1.0	-1.2	3.9	-15.1
Provisiones	Provisión inversiones	0.0	11.0	10.0	0.0	27.7	0.0	0.1	-0.9	0.2	0.0	-0.1	0.0	-0.2	-2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	45.7
	Provisiones para cartera de créditos	-49.3	231.4	107.7	-73.2	92.3	126.1	-169.0	-93.8	-44.9	-10.4	-36.3	16.4	-3.5	128.9	-46.8	-9.9	-12.7	-24.5	128.5
Gastos Operativos	Gastos Operativos	-1,076.4	-2,636.4	-116.7	2.1	-696.0	-194.4	-761.1	101.6	-35.4	-38.3	-58.2	-42.9	-22.3	-66.3	-107.8	-17.1	-24.7	-46.5	-5,836.9
	Sueldos	-965.0	-860.5	-410.5	-20.1	-234.8	-79.7	-513.4	-2.0	-37.2	-17.4	-36.7	-24.3	-11.7	-39.6	-58.5	-9.6	-4.8	-26.8	-3,352.7
Otros Gastos	Gastos comisiones servicios	-160.8	-237.8	-186.4	13.5	24.9	-8.7	-18.5	-3.6	-1.5	-2.7	-27.2	-1.5	-3.7	-6.7	-5.9	0.0	2.9	-5.2	-628.9
	Gastos diversos	-116.4	20.9	99.7	39.2	-23.0	89.4	-16.1	1.2	2.1	-24.3	38.5	0.0	-44.8	34.3	-4.9	0.0	18.5	-1.8	112.6
Otros Gastos No Operativos	Otros gastos no Operativos	33.1	392.3	29.4	-3.0	-17.1	-6.0	-9.6	-3.1	-3.1	-7.7	-2.6	1.0	-0.1	5.1	-10.5	2.3	-10.9	-5.3	384.1
Comisiones	Comisiones por cambio	355.6	-67.7	-73.3	0.0	12.2	37.7	-34.8	2.6	60.2	30.3	-60.8	8.2	34.9	-15.2	-65.1	0.1	-11.3	0.2	213.7
	Ingresos comisiones servicios	717.1	550.6	325.4	-93.5	-3.4	-39.6	111.1	-24.6	-9.3	17.1	-4.5	12.2	7.9	-4.3	69.7	-0.2	1.3	30.2	1,663.2
Otros Ingresos	Ingresos diversos	222.1	192.7	52.2	-72.2	11.4	-109.2	18.8	-16.9	-5.8	-18.0	-6.6	3.1	-1.0	-35.5	-13.7	-0.2	-0.8	0.2	220.7
	Ingresos Netos dif. de cambio	40.6	117.3	87.2	131.4	89.5	25.0	5.5	10.4	3.7	-0.9	-1.9	8.8	2.8	6.4	5.5	-0.7	-15.0	1.0	516.4
Otros Ingresos No Operativos	Otros ingresos	186.5	389.7	103.9	-108.0	1,312.1	36.8	166.0	89.6	4.7	-1.9	17.6	-0.2	-1.3	-67.9	13.6	-8.4	-4.8	-1.7	2,126.4
Impuestos	Impuesto sobre la renta	-394.7	-4.4	73.6	-51.7	-94.6	41.0	95.2	-29.7	0.0	12.5	0.0	-5.1	-0.2	0.4	-0.4	0.2	0.0	0.0	-358.0
		883.2	1,001.9	-174.3	-358.8	735.8	-44.3	-453.9	56.8	-20.3	-66.2	-49.3	13.8	-1.2	10.4	-14.4	-27.8	86.0	8.5	1,586.0

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

KPI

Key Performance Indicator (KPI) de BM
Agosto 2019, leyenda de color por indicador >

	ESTRUCTURA DE ACTIVOS					ESTRUCTURA DE PASIVOS				CAPITAL		RENTABILIDAD						EFICIENCIA			
	Activos (miles de RD\$MM)	Patrimonio (miles de RD\$MM)	Activos Productivos / Total	Cartera Neta (% Activos Productivos)	Tasa de Morosidad	Pasivos (miles de RD\$MM)	Captaciones (% Pasivos)	Inversiones (% Depósitos)	Tasa Deuda Promedio	Cartera Bruta (% Patrimonio)	Tasa Activa Promedio	Tasa Captación Promedio	Tasa de Margen Neta de Provisiones	Tasa Inversiones Promedio Neta	Utilidad Bruta / Margen Neto	Margen Neto / Activos	Activos / Patrimonio	ROA	ROE	Comisiones por Cambio (% de Comisiones + Ingresos Diversos)	Gasto Sueldos (% Total Gastos Operativos)
ACTIVO	2.0	0.2	62.2%	94%	6.6%	1.8	94%	4%	31.7%	5.7	20.6%	7.5%	8.2%	9.2%	-521.3%	3.0%	9.41	-15.8%	-148.4%	12.0%	46%
ADEMI	17.6	3.3	83.5%	87%	3.1%	14.3	82%	16%	9.9%	4.0	27.4%	7.1%	18.1%	9.2%	29.9%	13.5%	5.39	4.0%	21.7%	5.5%	55%
BANCAMERICA	6.4	0.6	65.2%	61%	4.8%	5.9	99%	28%		4.8	18.0%	5.6%	9.4%	22.0%	3.4%	6.5%	11.62	0.2%	2.6%	34.2%	44%
BANESCO	22.1	2.5	76.8%	79%	2.9%	19.5	93%	19%	7.0%	5.4	14.7%	4.8%	6.9%	14.8%	1.7%	5.2%	8.67	0.1%	0.8%	54.9%	32%
BANRESERVAS	511.5	36.5	78.5%	74%	1.8%	475.0	93%	24%	5.8%	8.3	12.5%	2.9%	8.5%	9.9%	30.1%	5.8%	14.03	1.8%	24.7%	13.1%	52%
BDI	15.0	1.6	74.8%	85%	1.8%	13.4	97%	13%	3.9%	6.1	12.7%	4.8%	7.4%	9.0%	28.3%	4.6%	9.39	1.3%	12.2%	36.2%	41%
BELLBANK	0.8	0.3	81.9%	96%	3.2%	0.5	95%	5%		2.4	15.9%	7.5%	3.4%	19.5%	-117.6%	4.4%	2.95	-5.2%	-15.4%	1.3%	61%
BHD LEÓN	294.2	35.0	79.4%	72%	1.7%	259.2	94%	27%	7.4%	4.9	13.3%	3.4%	8.4%	8.8%	50.6%	5.6%	8.40	2.8%	23.9%	15.2%	48%
BLH	12.5	1.2	75.5%	94%	2.4%	11.3	99%	5%		7.5	11.0%	3.8%	6.7%	9.6%	26.9%	4.5%	10.45	1.2%	12.7%	26.1%	47%
CARIBE	21.6	1.5	74.2%	82%	4.3%	20.1	96%	15%		9.2	18.8%	6.3%	7.4%	10.2%	14.7%	4.1%	14.56	0.6%	8.8%	24.7%	43%
CITIBANK	22.8	5.4	76.6%	23%	0.1%	17.4	81%	95%	3.1%	0.8	10.0%	2.6%	4.7%	14.6%	109.0%	7.9%	4.22	8.6%	36.5%	0.0%	38%
LAFISE	5.5	0.5	74.5%	56%	0.3%	5.1	96%	37%	12.9%	5.0	8.9%	4.3%	4.0%	10.4%	31.4%	3.0%	11.85	0.9%	11.2%	84.0%	25%
POPULAR	443.1	50.3	78.6%	86%	0.9%	392.8	95%	13%	6.3%	6.1	11.6%	2.5%	7.8%	11.0%	49.9%	5.9%	8.81	2.9%	26.0%	14.5%	48%
PROGRESO	57.0	6.7	76.4%	82%	1.7%	50.3	95%	16%		5.4	14.6%	3.0%	9.2%	9.2%	8.8%	6.3%	8.48	0.6%	4.7%	11.1%	44%
PROMERICA	14.8	1.3	76.7%	68%	4.0%	13.4	94%	29%	8.8%	5.9	19.7%	6.2%	8.2%	10.9%	8.6%	4.6%	10.97	0.4%	4.3%	5.6%	42%
SANTA CRUZ	59.8	5.3	72.6%	65%	1.3%	54.5	97%	29%	6.1%	5.5	13.1%	4.2%	6.1%	14.5%	29.8%	4.8%	11.35	1.4%	16.2%	36.8%	54%
SCOTIABANK	79.2	16.7	78.3%	91%	1.6%	62.6	94%	10%	4.2%	3.4	13.8%	3.6%	7.9%	11.5%	54.3%	6.3%	4.76	3.4%	16.2%	13.7%	38%
VIMENCA	9.8	2.4	72.7%	63%	2.2%	7.4	97%	36%	0.6%	1.9	14.7%	5.4%	6.3%	8.7%	54.7%	3.7%	4.16	2.0%	8.4%	64.8%	50%
Grand Total	1,595.5	171.1	78.2%	78%	1.6%	1,424.4	94%	21%	6.3%	5.8	12.9%	3.2%	8.2%	10.4%	40.2%	5.8%	9.33	2.3%	21.9%	16.7%	48%

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

Utilidades

Utilidades de Asociación de Ahorros y Préstamos Enero-Agosto

				Balance Acumulado (RD\$MM)		Var. Absoluta (RD\$MM)		Variación %	
				2018	2019	2018	2019	2018	2019
Margen Neto	Margen Bruto	Ingresos Financieros	Cartera	10,060	10,767	212	707	2%	7%
			Inversiones	3,863	3,768	326	-95	9%	-2%
		Captaciones	-4,426	-5,025	591	-598	12%	-14%	
	Gastos Financieros	Financiamientos	0	0	30	0	100%	100%	
		Inversiones	-426	-327	-58	100	-16%	23%	
		Cartera	-1,185	-1,145	311	40	21%	3%	
Provisiones	Provisión Activos Productivos	Inversiones	-18	-11	-12	7	-194%	40%	
		Total	7,868	8,028	1,401	160	22%	2%	
Otros Ingresos Netos	Otros Ingresos	Comisiones	Oper. Cambio	78	102	26	25	51%	32%
			Servicios	1,485	1,711	-5	226	0%	15%
	Otros Ingresos	Oper. Cambio	20	-4	-1	-25	-3%	-121%	
		Otros	256	289	62	33	32%	13%	
	Otros Ingresos No Operativos	Otros Ingresos	549	513	55	-36	11%	-7%	
		Depreciación y Amortización	-364	-390	-34	-26	-10%	-7%	
	Otros Gastos	Gastos Operativos	Gasto Personal y Servicios	-4,387	-4,740	-474	-353	-12%	-8%
			Otros Gastos Operativos	-2,229	-2,242	-204	-14	-10%	-1%
		Otros Gastos	Otros	-102	-114	8	-12	8%	-12%
			Servicios	-314	-381	-4	-66	-1%	-21%
Otros Gastos No Operativos	Otros Gastos	-206	-143	16	62	7%	30%		
Total			-5,213	-5,400	-552	-187	-12%	-4%	
Impuestos	Impuestos	Impuestos	Impuestos	-386	-325	-117	60	-43%	16%
	Total			-386	-325	-117	60	-43%	16%
Grand Total				2,269	2,303	732	34	48%	1%

Al cierre de agosto 2019, las utilidades de las asociaciones fueron de RD\$ 2,303 millones con un crecimiento interanual de 1% (equivalente a RD\$34 millones). La disminución de las utilidades se debe a la fuerte desaceleración del margen neto que pasó de tener tasas de crecimiento de 22% en 2018 a 2% en 2019.

En especial vimos una caída en los ingresos por inversiones (-RD\$95 millones) que frenó las mayores variaciones de RD\$707 millones de los ingresos por crédito. Por otro lado vimos un aumento de los gastos por captaciones que pasaron de registrar caídas de 12% en el 2018 a incrementos de 14% para el mismo período.

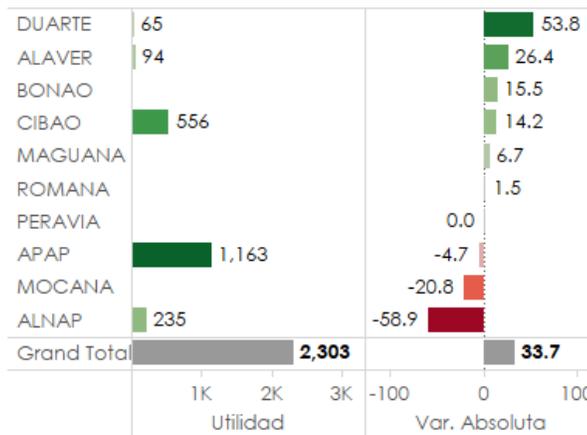
Por otro lado, se pudo apreciar una desaceleración de los otros ingresos netos. Esto se debió a la ralentización del gasto en personal y servicios que pasó de crecer 12% a 8%. Se destaca el incremento interanual en los ingresos por comisiones por servicios de RD\$226 millones (en términos porcentuales, 15%).

A pesar de registrar una disminución de las utilidades, debemos de mencionar el comportamiento de los préstamos. La continúa caída de la tasa activa ha permitido dinamizar el crédito (con un peso sobre los activos productivos de 69%). Al mismo tiempo, la tasa de morosidad de las AAYP se mantiene estable en 1.7%.

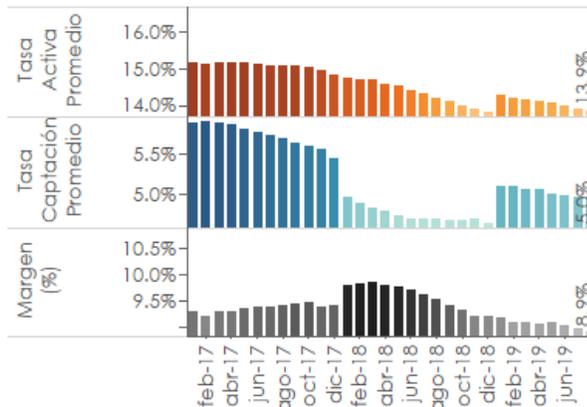
Desglosado por institución, las que presentaron mayores variaciones en sus utilidades fueron Duarte (RD\$53.8 millones), seguido de Alaver (RD\$26.4 millones), y Bonao (RD\$15.5 millones). Las asociaciones que registraron las menores variaciones fueron Alnap (-RD\$58.9 millones), Mocana (-RD\$20.8 millones), y Apap (-RD\$4.7 millones).

La reducción de las utilidades por la mencionada caída en el margen bruto ha disminuido rentabilidad sobre los activos (ROA) de las AAYP, pasando de 2.2% en ago-17 a 2.0% en ago-19. Esto conjunto a menores niveles de apalancamiento (por lo tanto menores niveles de liquidez) ha reducido de igual manera la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 11.1% a 10.1% en el mismo período. En los casos de Duarte, Alaver, y Bonao, sus ROE fueron de 11.5%, 8.2% y 10.6%, respectivamente.

Utilidades Por Institución de Asociación de Ahorros y Préstamos RD\$MM, Enero-Agosto



Tasas de Interés Promedio Ponderadas de Asociación de Ahorros y Préstamos



Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

Estado de Resultados

Estado de Resultados de AAyP
Acum. a agosto, RD\$MM, leyenda de color por medida

		APAP	CIBAO	ALNAP	ALAYER	MOCANA	DUARTE	MAGUANA	PERAVIA	BONAO	ROMANA	Grand Total
Ingresos Financieros	Ingresos por inversiones	1,689	1,079	392	247	82	130	12	54	51	31	3,768
	Intereses y comisiones por credito	4,453	2,133	2,278	563	239	373	115	222	234	157	10,767
Margen Bruto	Intereses por captaciones	-2,032	-1,067	-1,137	-277	-92	-171	-53	-65	-60	-70	-5,025
	Intereses financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones	Perdidas por inversiones	-149	-61	-55	-19	-7	-29	0	-3	-4	0	-327
	Provisión Activos Productivos	-8	0	-2	0	0	0	0	0	-1	0	-11
Otros Gastos	Provisiones para cartera de creditos	-746	-40	-218	-39	-27	-28	0	-17	-19	-12	-1,145
	Gastos Operativos	-2,823	-1,700	-1,490	-432	-169	-263	-49	-172	-177	-97	-7,373
Otros Gastos	Sueldos	-1,451	-938	-862	-217	-90	-140	-27	-70	-104	-45	-3,944
	Gasto comisiones servicios	-206	-60	-59	-41	-1	-5	0	-1	-7	0	-381
Otros Gastos No Operativos	Gastos diversos	-100	0	-12	0	0	-2	0	0	0	0	-114
	Otros gastos no Operativos	-80	-22	-20	-6	-1	-3	0	-1	-3	-8	-143
Otros Ingresos	Comisiones por cambio	42	20	33	1	0	0	0	6	0	0	102
	Ingresos comisiones servicios	971	149	477	30	2	46	3	6	24	4	1,711
Otros Ingresos No Operativos	Ingresos diversos	-2	-1	-3	2	0	0	0	-1	0	0	-4
	Ingresos Netos dif. de cambio	52	103	26	60	14	0	16	9	5	3	289
Impuestos	Otros ingresos	261	87	77	11	12	20	1	15	4	25	513
	Impuesto sobre la renta	-159	-64	-52	-5	-10	-2	-3	-14	-8	-9	-325
		1,163	556	235	94	45	65	43	38	40	24	2,303

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

Variaciones Absolutas Estado de Resultados

Variación Absoluta Estados de Resultados de AAyP
Acum. a agosto, RD\$MM, leyenda de color por medida

		APAP	CIBAO	ALNAP	ALAVER	MOCANA	DUARTE	MAGUANA	PERAVIA	BONAO	ROMANA	Total
Ingresos Financieros	Ingresos por inversiones	-231.4	120.1	-64.2	26.6	17.1	-12.4	1.7	36.3	4.4	6.7	-95.0
	Intereses y comisiones por credito	153.1	246.6	210.4	44.3	-0.7	39.8	11.5	-4.3	-2.8	8.8	706.8
Margen Bruto	Intereses por captaciones	-220.1	-208.9	-172.3	-16.2	0.3	8.8	-1.7	0.2	14.8	-3.1	-598.4
	Intereses financieros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
Provisiones	Perdidas por inversiones	87.0	-2.9	-13.2	21.4	-1.0	12.4	0.0	-2.8	-1.1	0.0	99.6
	Provisiones Activos Productivos	7.6	0.0	-1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.5	1.8	-0.1	7.2
Otros Gastos	Provisiones para cartera de creditos	142.7	-40.0	13.5	-29.7	-27.0	3.9	-0.1	-16.9	0.5	-7.0	39.9
	Gastos Operativos	-68.6	-139.4	-85.6	-35.1	-19.3	-14.2	-4.3	-11.3	-5.3	-9.8	-392.7
Otros Gastos	Sueldos	-83.7	-128.8	-75.1	-22.5	-11.7	-33.3	-2.4	-1.8	-8.2	-3.1	-370.7
	Gasto comisiones servicios	-52.9	-4.5	-6.0	-1.5	0.6	-0.6	0.0	-0.2	-1.4	0.2	-66.4
Otros Ingresos	Gastos diversos	-3.8	0.1	-8.5	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	-12.3
	Otros gastos no Operativos	30.3	1.7	29.6	6.9	0.1	-2.2	0.0	0.3	0.8	-5.0	62.4
Otros Ingresos	Comisiones por cambio	-0.1	6.8	12.3	-0.1	0.1	0.0	0.0	5.5	0.0	0.0	24.5
	Ingresos comisiones servicios	159.7	16.3	27.7	1.6	-0.2	14.4	0.2	0.1	5.5	0.3	225.6
Otros Ingresos	Ingresos diversos	-10.3	-7.0	-2.9	-0.3	-0.1	-0.3	0.0	-3.4	-0.4	0.0	-24.7
	Ingresos Netos dif. de cambio	13.0	1.6	8.6	8.3	1.3	0.0	0.8	-1.9	0.1	1.0	32.8
Impuestos	Otros Ingresos No Operativos	-42.4	10.9	-24.3	3.3	0.8	6.3	-0.3	-2.1	0.8	10.6	-36.3
	Impuesto sobre la renta	31.5	12.7	17.6	-3.1	7.3	-2.0	-1.2	0.9	-2.2	-1.0	60.5
		-4.7	14.2	-58.9	26.4	-20.8	53.8	6.7	0.0	15.5	1.5	33.7

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

KPI

Key Performance Indicator (KPI) de AAyP
Agosto 2019, leyenda de color por indicador

	ESTRUCTURA DE ACTIVOS					ESTRUCTURA DE PASIVOS				CAPITAL	RENTABILIDAD						EFICIENCIA				
	Activos (miles de RD\$MM)	Patrimonio (miles de RD\$MM)	Activos Productivos / Total	Cartera Neta (% Activos Productivos)	Tasa de Morosidad	Pasivos (miles de RD\$MM)	Captaciones (% Pasivos)	Inversiones (% Depósitos)	Tasa Deuda Promedio	Cartera Bruta (% Patrimonio)	Tasa Activa Promedio	Tasa Captación Promedio	Tasa de Margen Neta de Provisiones	Tasa Inversiones Promedio Neta	Utilidad Bruta / Margen Neto	Margen Neto / Activos	Activos / Patrimonio	ROA	ROE	Comisiones por Cambio (% de Comisiones + Ingresos Diversos)	Gasto Sueldos (% Total Gastos Operativos)
ALAVÉR	10.5	1.8	84.8%	65%	2.1%	8.6	98%	36%		3.2	14.6%	4.9%	8.7%	11.1%	21.0%	6.8%	5.72	1.4%	8.2%	1.2%	50%
ALNAP	33.5	3.9	87.3%	85%	1.9%	29.6	97%	16%		6.4	13.8%	5.9%	6.5%	11.2%	22.8%	5.6%	6.58	1.3%	11.0%	6.1%	57%
APAP	77.8	17.9	88.1%	65%	1.7%	59.9	97%	42%		2.5	15.1%	5.3%	7.3%	9.4%	41.2%	6.2%	4.35	2.5%	11.1%	4.0%	50%
BONAO	3.7	0.7	85.1%	78%	2.0%	3.0	97%	24%		3.6	14.4%	3.1%	10.1%	10.2%	24.1%	8.2%	5.32	2.0%	10.6%	0.0%	59%
CIBAO	51.2	11.9	86.3%	64%	0.8%	39.3	98%	41%		2.4	11.3%	4.2%	6.9%	9.6%	30.3%	6.0%	4.30	1.8%	7.8%	7.3%	55%
DUARTE	6.8	0.9	83.6%	66%	3.8%	5.9	99%	33%		4.5	14.8%	4.4%	9.3%	8.0%	24.3%	6.1%	7.82	1.5%	11.5%	0.0%	53%
MAGUANA	1.7	0.2	86.6%	79%	2.4%	1.5	98%	22%		5.1	14.8%	5.5%	9.2%	5.9%	61.1%	6.5%	7.05	4.0%	28.0%	0.0%	55%
MOCANA	4.8	0.9	83.5%	61%	2.5%	4.0	97%	41%		2.9	14.7%	3.6%	9.4%	7.1%	27.8%	6.1%	5.56	1.7%	9.4%	1.7%	53%
PERAVIA	2.9	0.4	82.6%	73%	3.4%	2.6	98%	26%		5.1	19.1%	3.9%	13.7%	11.6%	27.3%	9.8%	8.21	2.7%	22.0%	26.5%	41%
ROMANA	2.5	0.4	82.6%	79%	3.4%	2.1	97%	22%		4.2	14.2%	5.1%	8.0%	10.4%	31.4%	6.2%	6.21	2.0%	12.1%	1.4%	47%
Grand Total	195.5	39.0	86.8%	69%	1.7%	156.6	97%	35%		3.0	13.9%	5.0%	7.4%	9.6%	32.7%	6.2%	5.02	2.0%	10.1%	4.9%	53%

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

Utilidades

Utilidades de Banco de Ahorro y Crédito
Enero-Agosto

				Balance Acumulado (RD\$MM)		Var. Absoluta (RD\$MM)		Variación %	
				2018	2019	2018	2019	2018	2019
Margen Neto	Margen Bruto	Ingresos Financieros	Cartera	4,415	4,640	231	225	6%	5%
			Inversiones	172	212	42	40	33%	23%
	Gastos Financieros	Captaciones	-1,151	-1,269	-148	-118	-15%	-10%	
		Financiamientos	-218	-202	143	16	40%	7%	
		Inversiones	-7	-3	-6	3	-2127%	49%	
	Provisiones	Provisión Activos Productivos	Cartera	-181	-145	51	36	22%	20%
			Inversiones	-3	-3	-3	0	-594%	2%
Total				3,027	3,229	310	202	11%	7%
Otros Ingresos Netos	Otros Ingresos	Comisiones	Oper. Cambio	60	79	24	19	67%	32%
			Servicios	269	282	67	13	33%	5%
	Otros Ingresos No Operativos	Otros Ingresos	Oper. Cambio	-20	-23	-13	-3	-174%	-16%
			Otros	479	522	44	44	10%	9%
	Otros Gastos	Gastos Operativos	Otros Ingresos	259	240	-8	-19	-3%	-7%
			Depreciación y Amortización	-101	-97	-17	5	-21%	5%
			Gasto Personal y Servicios	-1,824	-1,954	-126	-129	-7%	-7%
			Otros Gastos Operativos	-805	-832	-55	-27	-7%	-3%
	Otros Gastos No Operativos	Otros Gastos	Otros	-92	-113	-4	-21	-5%	-22%
			Servicios	-51	-51	-12	0	-30%	0%
Otros Gastos			-118	-110	-25	7	-27%	6%	
Total				-1,945	-2,057	-124	-112	-7%	-6%
Impuestos	Impuestos	Impuestos	Impuestos	-260	-294	-27	-34	-12%	-13%
	Total				-260	-294	-27	-34	-12%
Grand Total				822	878	158	56	24%	7%

Al cierre de agosto 2019, las utilidades de los Bancos de Ahorro y Crédito (BAC) fueron de RD\$878 millones con un crecimiento interanual de 18% (equivalente a RD\$131 millones). Los principales factores que se manifestaron en el comportamiento de las utilidades fueron la desaceleración de los gastos operativos, y la desaceleración de los ingresos financieros por crédito.

En el caso de los gastos operativos, las variaciones fueron producto principalmente de las variaciones de los gastos en personal y servicios (-RD\$36 millones). Al mismo tiempo, se destaca las menores variaciones de las comisiones por servicios que pasaron de RD\$59 millones a RD\$1 millones en el mismo período.

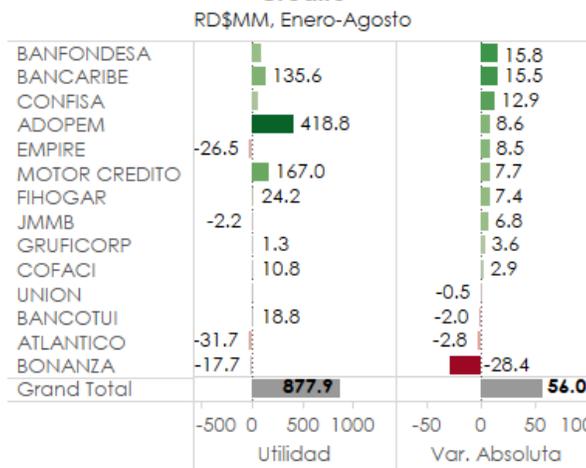
La desaceleración de los ingresos financieros por préstamos (que pasaron de aumentar RD\$156 millones en el 2018 a RD\$120 millones en el 2019) se debe a las menores tasas de crecimiento de los préstamos y a la reducción en las tasas ofrecidas. En el caso de los ingresos por inversiones, los BAC al a diferencia del resto del sistema, pudieron mantener altas tasas de crecimiento con 22%.

Desglosado por institución, los BAC con mayores variaciones en sus utilidades fueron Banfondesa (RD\$15.8 millones), seguido de Bancaribe (RD\$15.5 millones) y Confisa (RD\$12.9 millones). Los que presentaron las menores variaciones fueron Bonanza (-RD\$28.4 millones), seguido de Atlántico (-RD\$2.8 millones), y Bancotui (-RD\$2.0 millones).

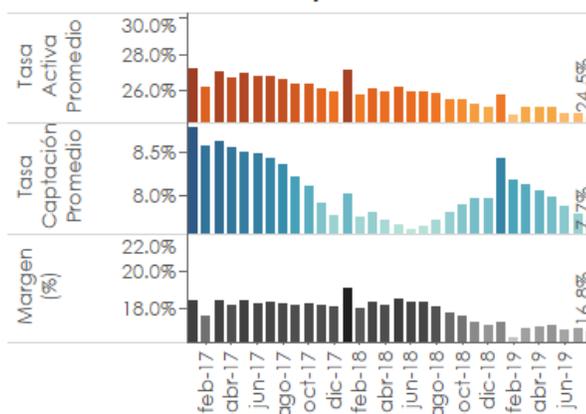
Los recientes incrementos de las utilidades por reducción de gastos operativos han permitido mantener los niveles de rentabilidad sobre los activos (ROA) de los BAC en 4.7%. En los casos de Federal, Banfondesa y Bancaribe, sus ROA fueron de 10.2%, 6.8% y 4.4%, respectivamente.

Se destaca que el apalancamiento de los BAC ha incrementado en los últimos meses pasando de 4.11 (mar-19) a 4.24 (agos-19) incrementando el ROE 18.6% a 19.7% en la misma fecha. Esto modifica la pasada tendencia de los BAC de disminuir sus costos de fondeo y puede implicar menores niveles de ROA en el mediano plazo.

Utilidades Por Institución de Banco de Ahorro y Crédito



Tasas de Interés Promedio Ponderadas de Banco de Ahorro y Crédito



Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

Estado de Resultados

Estado de Resultados de BAC
Acum. a agosto, RD\$MM, leyenda de color por medida

		ADOPEM	MOTOR CREDITO	BANCARIBE	BANFONDESA	CONFISA	FIHOGAR	BANCOTUI	UNION	COFACI	GRUFICORP	BONANZA	JMMB	ATLANTICO	EMPIRE	Grand Total
Ingresos Financieros	Ingresos por inversiones	82	16	5	17	4	7	3	5	3	0	0	45	18	6	212
	Intereses y comisiones por credito	1,538	610	353	894	371	234	100	187	56	71	36	104	65	21	4,640
Margen Bruto	Intereses por captaciones	-161	-255	-84	-192	-156	-93	-50	-104	-19	-25	-8	-74	-36	-12	-1,269
	Intereses financieros	-117	-18	-21	-38	0	-8	0	0	0	0	0	0	0	0	-202
	Perdidas por inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3	-1	0	-3
Provisiones	Provision inversiones	-2	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	-3
	Provisiones para cartera de creditos	-22	0	-1	-45	-8	-11	-1	-6	-2	-2	-23	-8	-9	-7	-145
Gastos Operativos	Gastos Operativos	-942	-246	-139	-661	-159	-179	-48	-203	-30	-49	-25	-86	-72	-44	-2,883
	Sueldos	-645	-133	-78	-401	-81	-87	-16	-93	-19	-35	-15	-51	-33	-24	-1,710
Otros Gastos	Gasto comisiones servicios	-5	-3	-4	-2	-2	-8	-2	-17	0	0	0	-1	-5	-4	-51
	Gastos diversos	-13	0	-64	-12	-21	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	-113
Otros Gastos No Operativos	Otros gastos no Operativos	-5	-21	-19	-10	-20	-27	0	-2	-3	0	0	-1	-1	-1	-110
Comisiones	Comisiones por cambio	0	1	0	0	0	0	0	66	0	0	0	12	0	0	79
	Ingresos comisiones servicios	36	0	0	130	0	3	7	93	3	1	0	1	7	1	282
Otros Ingresos	Ingresos diversos	0	0	0	0	0	0	0	-22	0	0	0	-1	0	0	-23
Otros Ingresos No Operativos	Ingresos Netos dif. de cambio	154	78	99	2	78	95	7	0	1	3	0	6	0	0	522
Otros Ingresos No Operativos	Otros ingresos	44	66	10	53	7	12	3	14	6	2	1	5	1	14	240
Impuestos	Impuesto sobre la renta	-168	-62	0	-37	-25	0	0	0	-2	0	0	0	0	0	-294
		419	167	136	99	68	24	19	12	11	1	-18	-2	-32	-27	878

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

Variaciones Absolutas Estado de Resultados

Variación Absoluta Estados de Resultados de BAC
Acum. a agosto, RD\$MM, leyenda de color por medida

		ADOPEM	MOTOR CREDITO	BANCARIBE	BANFONDESA	CONFISA	FIHOGAR	BANCOTUI	UNION	COFACI	GRUFICORP	BONANZA	JMMB	ATLANTICO	EMPIRE	Total
Ingresos Financieros	Ingresos por inversiones	16.6	-1.0	4.5	1.0	0.8	2.4	0.3	-7.0	-0.7	-1.3	0.1	17.2	5.7	1.5	40.0
	Intereses y comisiones por credito	28.0	35.0	21.1	80.7	23.8	-6.3	-2.6	23.8	-1.6	6.0	-0.9	19.6	8.7	-10.2	225.2
Margen Bruto	Intereses por captaciones	-14.3	-31.8	-0.8	-30.4	-12.0	-4.0	-0.3	-2.5	0.3	-2.9	-0.8	-20.4	-5.1	7.4	-117.6
	Intereses financieros	9.4	0.9	-8.5	13.0	2.0	-1.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	15.9
	Perdidas por inversiones	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	0.0	0.0	0.1	0.5	0.0	3.2
Provisiones	Provision inversiones	-0.8	0.0	0.0	1.1	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.1
	Provisiones para cartera de creditos	5.5	9.0	6.0	-13.9	3.2	6.8	2.4	0.8	-2.3	6.5	-11.8	-3.3	-2.4	29.1	35.6
Gastos Operativos	Gastos Operativos	-21.7	-23.0	-14.1	-56.0	-6.4	5.9	-4.2	-27.6	3.4	-5.5	-3.5	-11.3	0.9	11.6	-151.6
	Sueldos	-15.9	-17.1	-9.2	-49.5	-2.6	-1.8	0.4	-11.6	-0.8	-2.5	-2.2	-12.5	4.3	-0.5	-121.5
Otros Gastos	Gasto comisiones servicios	-1.0	-0.6	-0.7	0.2	0.5	2.5	-0.1	3.4	0.0	-0.1	0.0	-0.5	-4.5	1.0	0.0
	Gastos diversos	-0.9	0.0	-11.9	-2.3	-4.7	0.0	0.0	0.6	-0.5	0.0	0.0	-1.0	0.0	0.0	-20.6
Otros Gastos No Operativos	Otros gastos no Operativos	-1.7	-0.6	-3.3	5.5	5.1	-8.9	0.0	4.3	-1.7	0.6	0.1	-0.7	5.7	3.1	7.4
Comisiones	Comisiones por cambio	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	9.5	0.0	0.0	0.0	9.1	0.2	0.0	18.9
	Ingresos comisiones servicios	-0.3	0.0	0.0	15.3	0.0	0.0	3.1	-10.0	2.4	-0.3	0.4	0.6	1.5	0.2	12.8
Otros Ingresos	Ingresos diversos	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-2.1	0.0	0.0	0.0	-0.9	0.0	-0.2	-3.1
	Ingresos Netos dif. de cambio	7.9	8.9	25.0	0.2	5.6	0.9	-1.3	0.0	-1.9	0.1	0.0	-1.5	0.0	-0.3	43.6
Otros Ingresos No Operativos	Otros ingresos	1.5	13.5	-1.7	7.1	-0.1	9.3	0.7	6.4	4.3	0.6	-12.2	-0.3	-14.0	-34.6	-19.4
Impuestos	Impuesto sobre la renta	-20.5	-2.8	0.0	-5.8	-4.8	0.0	0.0	0.0	-0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-34.4
		8.6	7.7	15.5	15.8	12.9	7.4	-2.0	-0.5	2.9	3.6	-28.4	6.8	-2.8	8.5	56.0

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)

KPI

Key Performance Indicator (KPI) de BAC
Agosto 2019, leyenda de color por indicador

	ESTRUCTURA DE ACTIVOS					ESTRUCTURA DE PASIVOS				CAPITAL		RENTABILIDAD							EFICIENCIA		
	Activos (miles de RD\$MM)	Patrimonio (miles de RD\$MM)	Activos Productivos / Total	Cartera Neta (% Activos Productivos)	Tasa de Morosidad	Pasivos (miles de RD\$MM)	Captaciones (% Pasivos)	Inversiones (% Depósitos)	Tasa Deuda Promedio	Cartera Bruta (% Patrimonio)	Tasa Activa Promedio	Tasa Captación Promedio	Tasa de Margen Neta de Provisiones	Tasa Inversiones Promedio Neta	Utilidad Bruta / Margen Neto	Margen Neto / Activos	Activos / Patrimonio	ROA	ROE	Comisiones por Cambio (% de Comisiones + Ingresos Diversos)	Gasto Sueldos (% Total Gastos Operativos)
ADOPEM	8.6	2.8	91.4%	84%	2.8%	5.9	69%	31%	11.3%	2.5	34.7%	6.0%	28.2%	9.7%	44.6%	22.9%	3.11	10.2%	31.7%	0.0%	67%
ATLANTICO	0.9	0.1	78.6%	79%	3.7%	0.7	97%	19%		4.7	18.3%	7.5%	8.4%	18.0%	-84.8%	6.5%	7.32	-5.5%	-40.5%	3.3%	45%
BANCARIBE	3.0	1.1	85.9%	99%	1.5%	1.9	82%	1%	14.7%	2.3	20.7%	8.1%	12.5%	52.2%	53.8%	12.6%	2.68	6.8%	18.2%	0.0%	38%
BANCOTUI	1.3	0.2	78.5%	95%	6.5%	1.1	98%	5%		5.6	16.0%	7.1%	8.7%	8.7%	36.3%	6.1%	7.14	2.2%	16.0%	0.0%	32%
BANFONDESA	5.7	0.8	87.6%	90%	1.8%	4.9	83%	12%	9.0%	5.6	29.7%	7.0%	21.2%	5.3%	21.4%	16.7%	7.11	3.6%	25.4%	0.0%	60%
BONANZA	0.3	0.2	84.2%	96%	12.8%	0.1	94%	7%		1.8	22.6%	8.5%	-0.1%	3.6%	-304.0%	2.9%	1.96	-9.0%	-17.5%	2.2%	60%
COFACI	0.5	0.1	89.0%	81%	4.1%	0.4	96%	25%		2.6	23.6%	8.4%	14.2%	5.3%	35.3%	11.3%	3.56	4.0%	14.3%	0.0%	63%
CONFISA	3.2	0.7	89.9%	97%	1.2%	2.5	93%	4%	0.0%	3.7	20.0%	10.2%	9.3%	6.1%	44.5%	9.8%	4.29	4.4%	18.8%	0.0%	45%
EMPIRE	0.4	0.2	64.5%	58%	4.2%	0.2	88%	67%		0.7	21.6%	11.2%	3.3%	8.0%	-341.6%	3.0%	1.85	-10.3%	-19.1%	0.4%	55%
FIHOGAR	2.1	0.2	78.2%	90%	4.2%	1.8	91%	10%	13.4%	6.2	24.2%	8.4%	14.7%	5.7%	18.8%	9.3%	8.52	1.8%	15.0%	0.0%	48%
GRUFICORP	0.7	0.1	73.9%	99%	4.5%	0.6	98%	1%		3.8	21.0%	7.0%	13.5%	8.0%	3.0%	9.6%	5.00	0.3%	1.5%	0.0%	72%
JMMB	2.1	0.3	88.8%	58%	1.4%	1.8	98%	45%		3.5	14.4%	6.2%	7.0%	7.9%	-3.4%	4.6%	6.76	-0.2%	-1.1%	64.8%	58%
MOTOR CREDITO	7.0	1.8	84.5%	94%	2.0%	5.2	87%	8%	7.6%	3.2	16.5%	8.4%	8.1%	6.7%	64.7%	7.6%	3.92	4.9%	19.2%	1.6%	54%
UNION	2.1	0.2	65.7%	83%	2.0%	1.9	98%	13%		5.5	24.8%	8.5%	15.5%	3.3%	14.6%	5.9%	10.09	0.9%	8.7%	41.3%	46%
Grand Total	37.8	8.9	85.3%	88%	2.5%	28.9	86%	15%	10.7%	3.2	24.5%	7.7%	16.0%	8.1%	36.3%	12.8%	4.24	4.7%	19.7%	8.9%	57%

Fuente: Superintendencia de Bancos (SIB)



Obtén quick wins con
QuickLean 

Noticia Destacada

Banco Central mantiene su tasa de política monetaria en 4.50% anual

Lunes 30 de Septiembre, 2019

En su última reunión, el Banco Central de la República Dominicana (BCRD) decidió mantener su tasa de política de interés de política monetaria en 4.50% anual.

La decisión sobre la tasa de referencia se basa en el análisis detallado del balance de riesgos respecto a los pronósticos de inflación, incluyendo indicadores macroeconómicos internacionales y domésticos, las expectativas del mercado y las proyecciones de mediano plazo.

Fuente: Banco Central de la República Dominicana (BCRD)

MacroReport

Colaboradores

Bruné Pradel
bpradel@analytica.com.do

José Antonio González
jagonzalez@analytica.com.do

ANALYTICA

INTELIGENCIA ECONÓMICA → ESTRATEGIAS DE NEGOCIO

Domicilio
Ave. Sarasota #29, Mirador Sur
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono
(809) 683-5988

Email
info@analytica.com.do



Somos una empresa enfocada en prestar servicios de consultoría económica y de estrategias, tanto al sector empresarial como a instituciones multinacionales y del Estado. Nuestro objetivo principal es aportar en el proceso de toma de decisiones, mediante el diseño e implementación de estrategias de negocio que aumenten el valor de su empresa.

Este informe ha sido preparado por Analytica como un recurso para sus clientes. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí constituyen nuestra opinión a la fecha de este material y están sujetas a cambios sin previo aviso. La información ha sido obtenida por fuentes que se consideran fiables, pero Analytica Empresarial o sus filiales y/o subsidiarias no garantizan su integridad o exactitud. Ni Analytica ni sus filiales acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida derivada de cualquier uso de este informe o de su contenido.