

The logo for CAMELSIR, featuring the word "CAMELSIR" in a white, sans-serif font. The letter "R" is highlighted in red. To the left of the text is a solid red square.

CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM

A photograph of a man in a dark suit and red tie, standing with his arms crossed. The background is a blurred office setting with windows.

Riesgos Globales 2019-2020

“Oportunidades y Amenazas para la Economía Dominicana”

“Una perspectiva Geopolítica y Geoeconómica”

“Impactos para el Sistema Bancario Nacional”

“Su coyuntura y sus perspectivas en 2019”

The logo for BUNIAK & CO, featuring the company name in a white, bold, sans-serif font. A thin red horizontal line is positioned below the text.

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

A dark, stylized world map with a grid pattern, serving as a background for the bottom section of the slide.

WWW.CAMELSR.COM

CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



Riesgos Globales 2018 y el impacto de los Cisnes Negros

¿Qué es un Cisne Negro?

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

El Cisne Negro

¿Qué es un Cisne Negro?

- Para empezar es un suceso inesperado, sus consecuencias suelen ser muy importantes, pueden ofrecer grandes oportunidades o constituir grandes amenazas, algunas verdaderamente catastróficas.
- Las explicaciones que se ofrecen a posteriori no toman en cuenta el azar y sólo buscan encajar lo impredecible en un modelo perfecto.
- El éxito de Google, Facebook, Instagram, el ataque a las Torres Gemelas, pueden considerarse “Cisnes negros”



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



El Imponderable Factor X

¿Quiénes serán los Cisnes Negro en el 2019 - 2020?

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



Riesgos Globales en el 2019-2020

Certezas desconocidas.....

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Riesgos Globales 2019 - 2020: El Imponderable Factor X

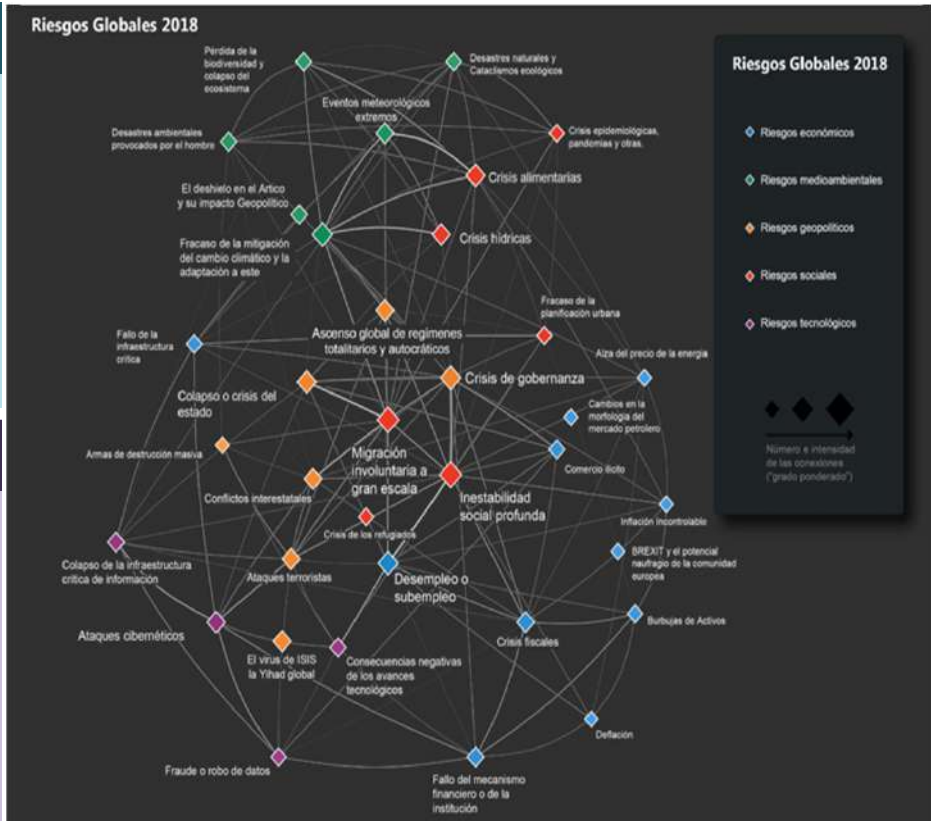
Gestionar y atenuar las grandes amenazas que se derivan de los riesgos globales suponen diferenciar aquellos probables eventos que conocemos, pero que no podemos prever (los knowns unknowns), de aquellos otros no podemos predecir, porque los desconocemos por completo (los unknowns unknowns).

Knowns Unknowns

Son Factores de Riesgos que conocemos pero que no podemos prever. Los "knowns unknowns".

Unknowns Unknowns

Son Factores de Riesgos que no podemos predecir porque desconocemos por completo. Son las incógnitas absolutas, las que "desconocemos que desconocemos", forman parte de lo impredecible .

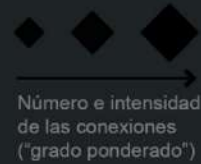


Riesgos Globales 2018

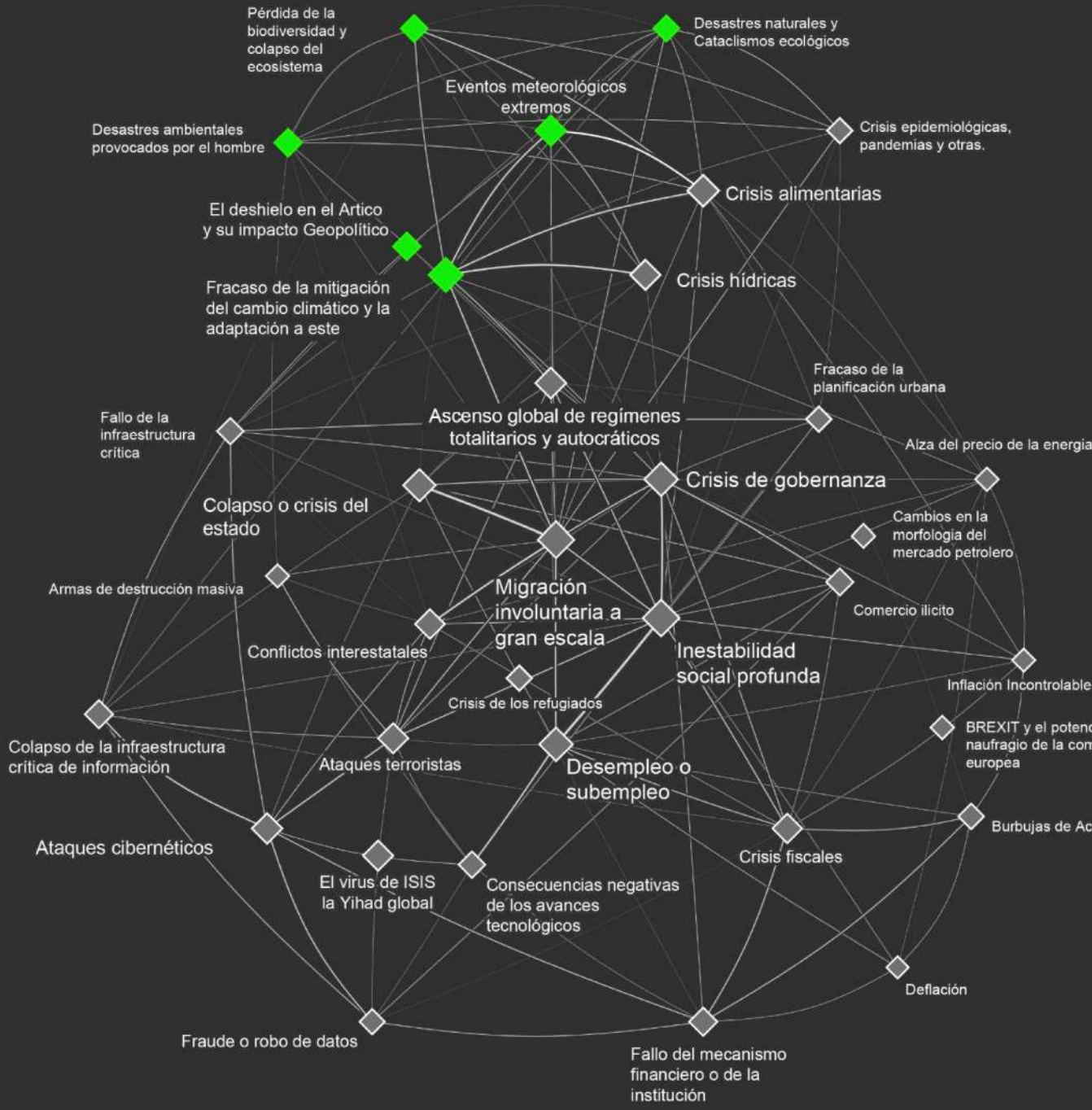


Riesgos Globales 2018

- ◆ Riesgos económicos
- ◆ Riesgos medioambientales
- ◆ Riesgos geopolíticos
- ◆ Riesgos sociales
- ◆ Riesgos tecnológicos

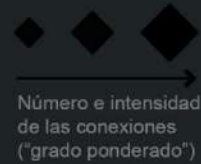


Riesgos Globales 2018



Riesgos Globales 2018

- ◆ Riesgos económicos
- ◆ Riesgos medioambientales
- ◆ Riesgos geopolíticos
- ◆ Riesgos sociales
- ◆ Riesgos tecnológicos



Pérdida de la biodiversidad y colapso del ecosistema
 Desastres naturales y Cataclismos ecológicos
 Desastres ambientales provocados por el hombre
 Eventos meteorológicos extremos
 Crisis epidemiológicas, pandemias y otras.
 El deshielo en el Artico y su impacto Geopolítico
 Crisis alimentarias
 Fracaso de la mitigación del cambio climático y la adaptación a este
 Crisis hídricas
 Fallo de la infraestructura crítica
 Ascenso global de regímenes totalitarios y autocráticos
 Fracaso de la planificación urbana
 Alza del precio de la energía
 Colapso o crisis del estado
 Crisis de gobernanza
 Armas de destrucción masiva
 Migración involuntaria a gran escala
 Cambios en la morfología del mercado petrolero
 Comercio ilícito
 Conflictos interestatales
 Inestabilidad social profunda
 Crisis de los refugiados
 Inflación Incontrolable
 Colapso de la infraestructura crítica de información
 Ataques terroristas
 Desempleo o subempleo
 BREXIT y el potencial naufragio de la comunidad europea
 Ataques cibernéticos
 El virus de ISIS la Yihad global
 Consecuencias negativas de los avances tecnológicos
 Crisis fiscales
 Burbujas de Activos
 Fraude o robo de datos
 Fallo del mecanismo financiero o de la institución
 Deflación

CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



Riesgos Globales 2018 ***Riesgos Medioambientales***

El deshielo en el Ártico y su impacto geopolítico

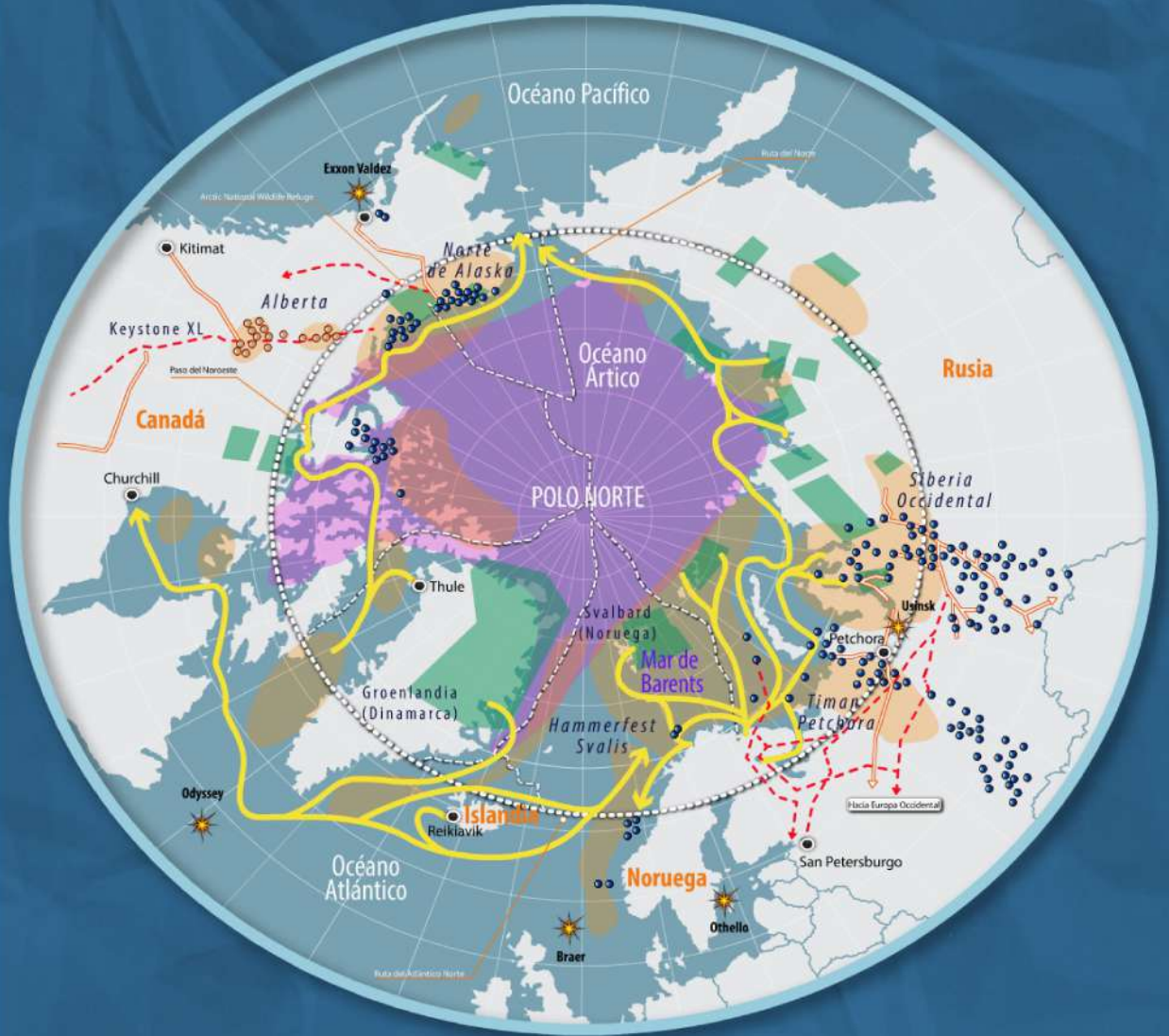
BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Círculo Polar Ártico

- Extensión máxima de la banquisa a principios de los años 2000 (situación media en septiembre)
- Reservas conocidas de petróleo y de gas, zonas que se están prospectando
- Grandes Zonas protegidas
- Círculo Polar Ártico
- División del Ártico por Países
- Extracción de Petróleo y Gas**
- Arenas Bituminosas
- Petróleo y Gas convencionales
- Principales Oleoductos y Gasoductos**
- Existentes
- Proyectados o en construcción
- ☀ Principales mareas negras o roturas de oleoductos (más de 50000 Toneladas de petróleo)
- ➔ Rutas marinas utilizables permanentemente en un plazo de diez o quince años

Fuentes:
 US Geological Survey; US Energy Information Administration; World Conservation Monitoring Centre; World Database on Protected Areas; National Oceanic and Atmospheric Administration; www.cndre.fr

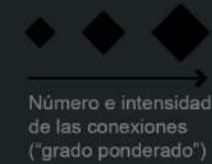


Riesgos Globales 2018



Riesgos Globales 2018

- ◆ Riesgos económicos
- ◆ Riesgos medioambientales
- ◆ Riesgos geopolíticos
- ◆ Riesgos sociales
- ◆ Riesgos tecnológicos





CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM

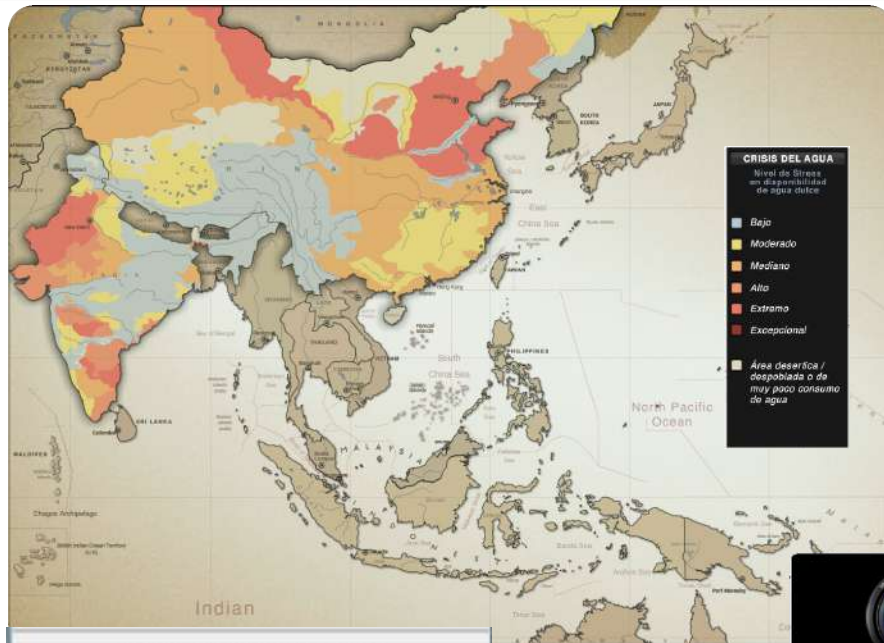


Riesgos Globales 2018 ***Riesgos Sociales***

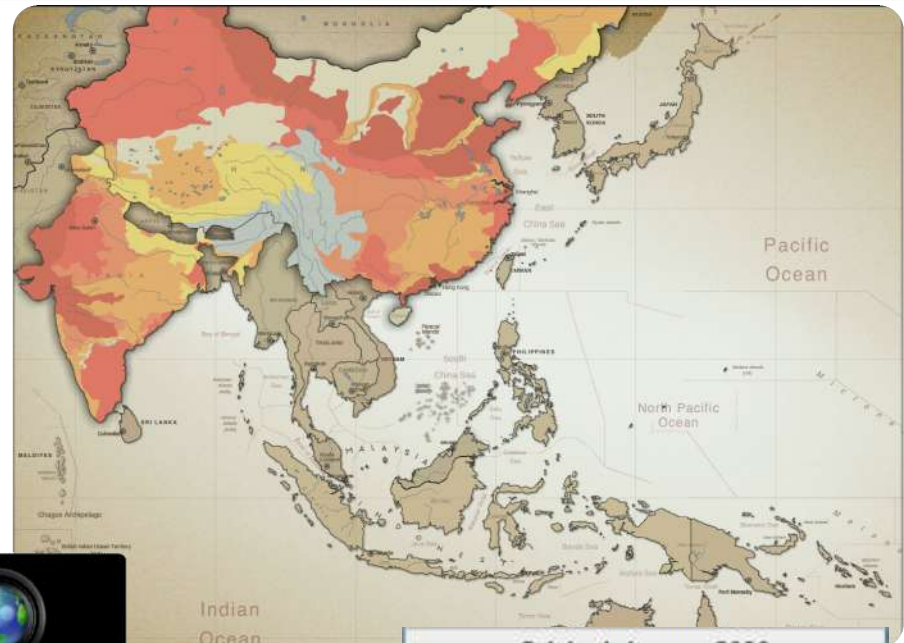
Crisis Hídricas

BUNIAK & CO

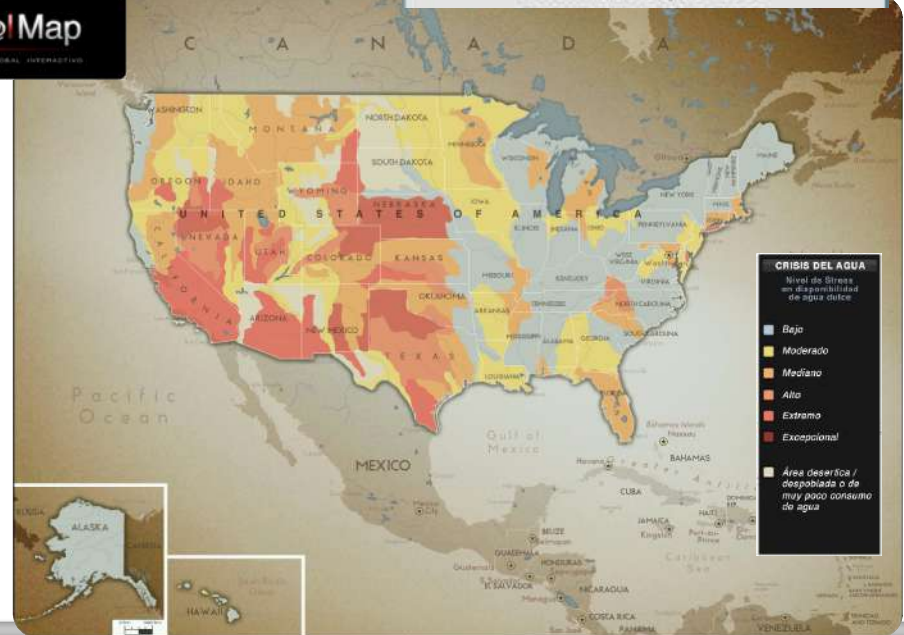
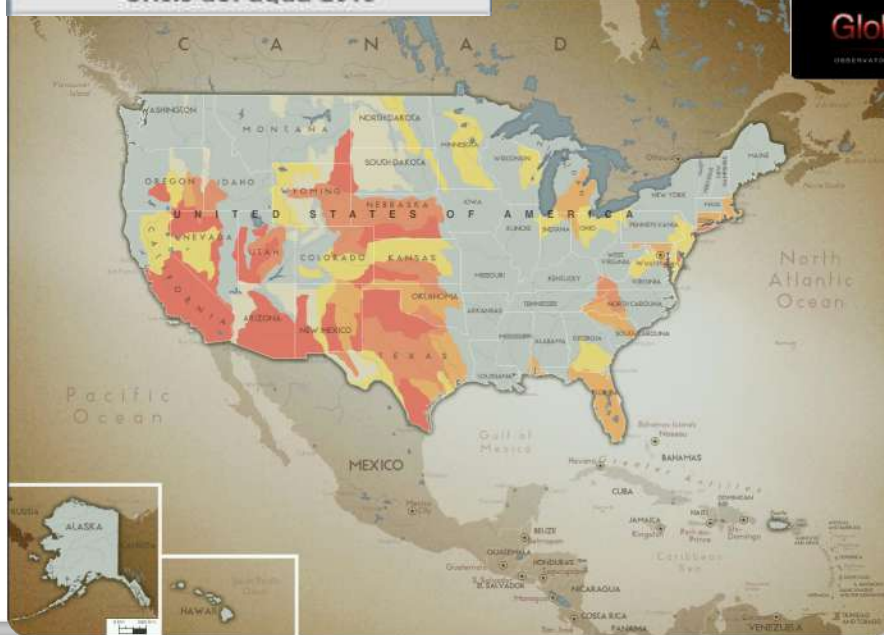
RATING AND BANK RISK ANALYSIS



Crisis del agua 2015



Crisis del agua 2030



EL MAPA DEL AGUA

Vista desde el espacio, la Tierra aparece como el planeta azul, con grandes partes de la superficie cubiertas por océanos y, aunque cada vez menos, por casquetes polares y glaciares

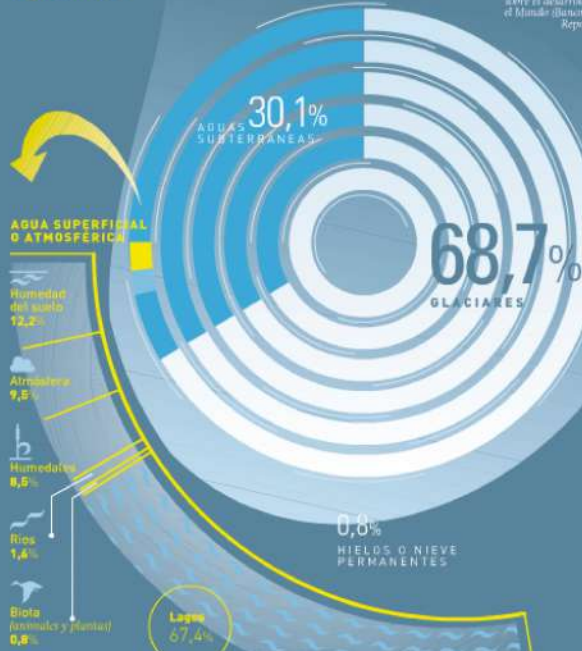
DÓNDE ESTÁ EL AGUA EN EL PLANETA

El 97,5% del agua del planeta es agua salada de los mares y océanos. Sólo el 2,5% es agua dulce



FUENTES: El Informe de Naciones Unidas sobre el desarrollo de los recursos hídricos en el Mundo (2006); El Informe de Naciones Unidas sobre el desarrollo de los recursos hídricos en el Mundo (Banco Mundial, 2007); FMO Water Reports (Roma, 2003)

Agua dulce



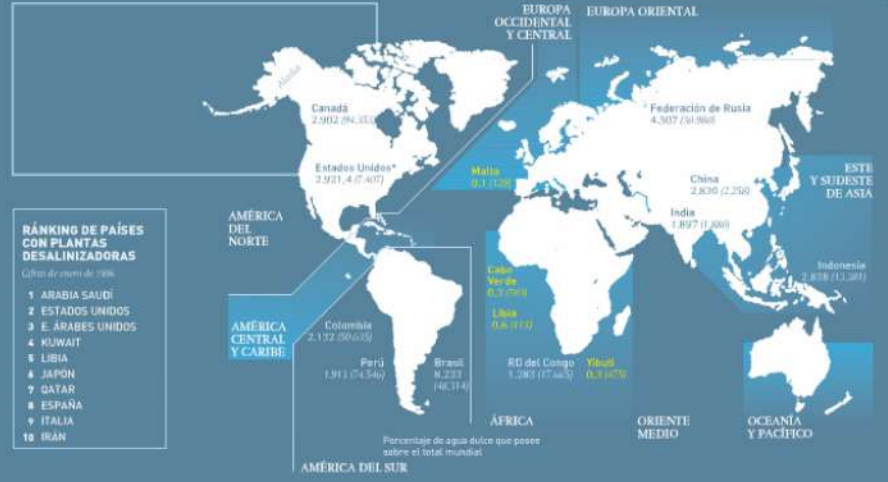
En qué usamos el agua potable

El agua potable se emplea, por orden de consumo, en agricultura, industria y el hogar



Cómo se reparte el agua dulce en la superficie

El agua dulce está repartida en lagos, humedad del suelo, atmósfera, humedales, ríos y biota (animales y plantas)



- ### RANKING DE PAÍSES CON PLANTAS DESALINIZADORAS
- Cifras de enero de 2016
1. ARABIA SAUDÍ
 2. ESTADOS UNIDOS
 3. E. ÁRABES UNIDOS
 4. KUWAIT
 5. LIBIA
 6. JAPÓN
 7. QATAR
 8. ESPAÑA
 9. ITALIA
 10. IRÁN

El reparto desigual del agua dulce

El agua dulce está repartida desigualmente por el mundo. Teniendo en cuenta la población por continentes, las regiones más ricas en recursos hídricos son América del Sur y Oceanía, mientras que la más pobre es Asia



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



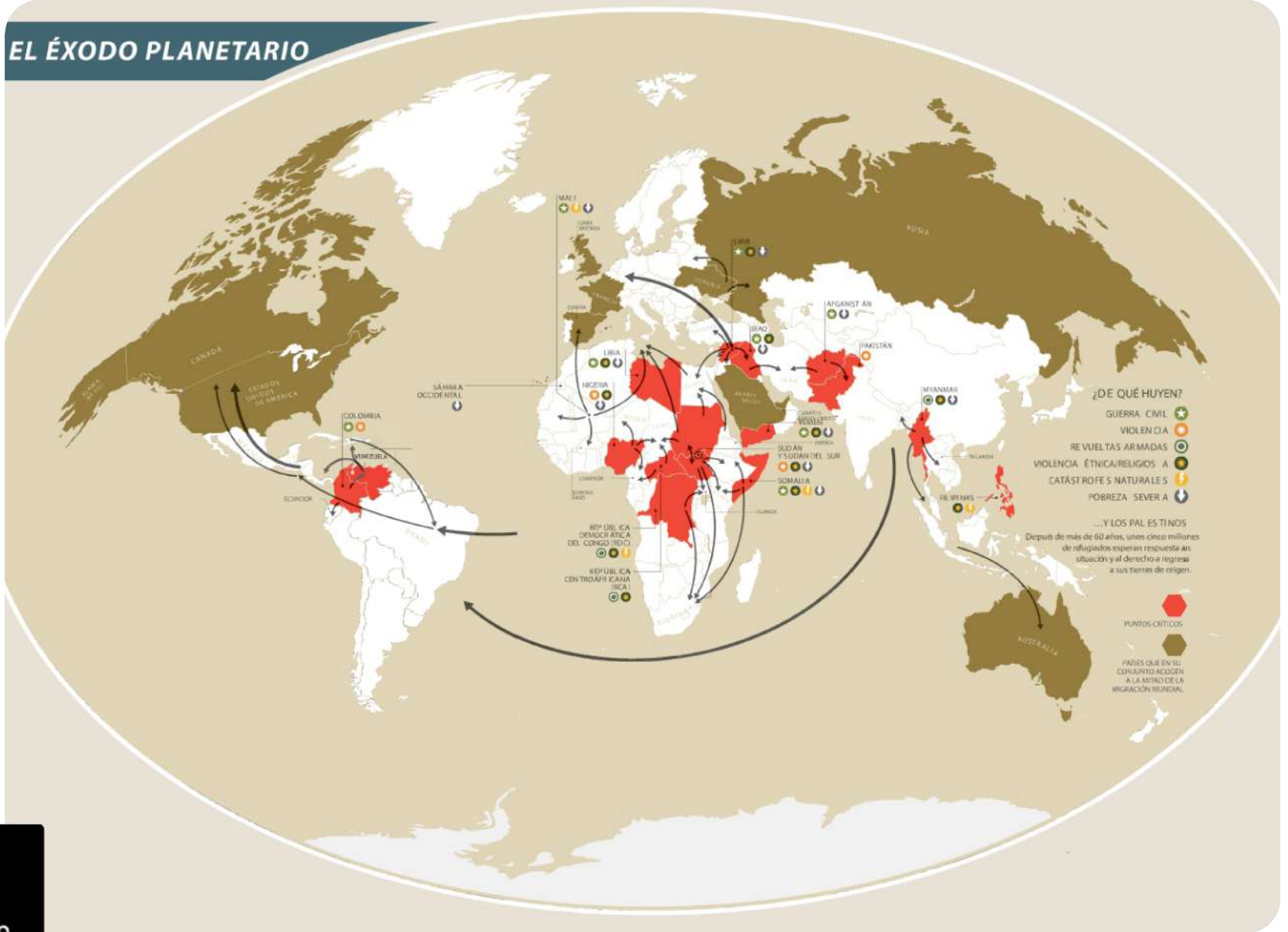
Riesgos Globales 2018 ***Riesgos Sociales***

Migración Involuntaria a Gran Escala

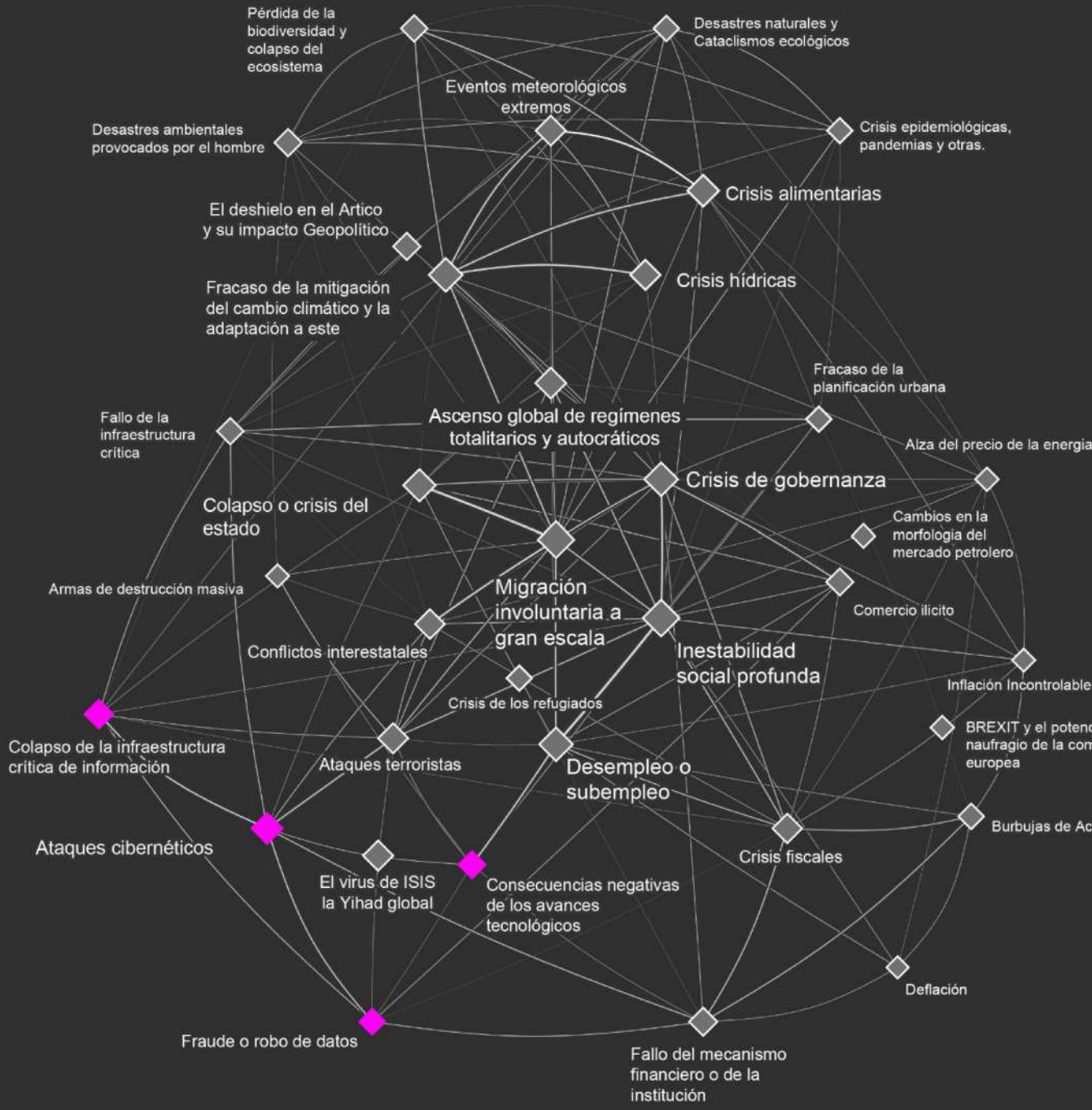
BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

EL ÉXODO PLANETARIO



Riesgos Globales 2018

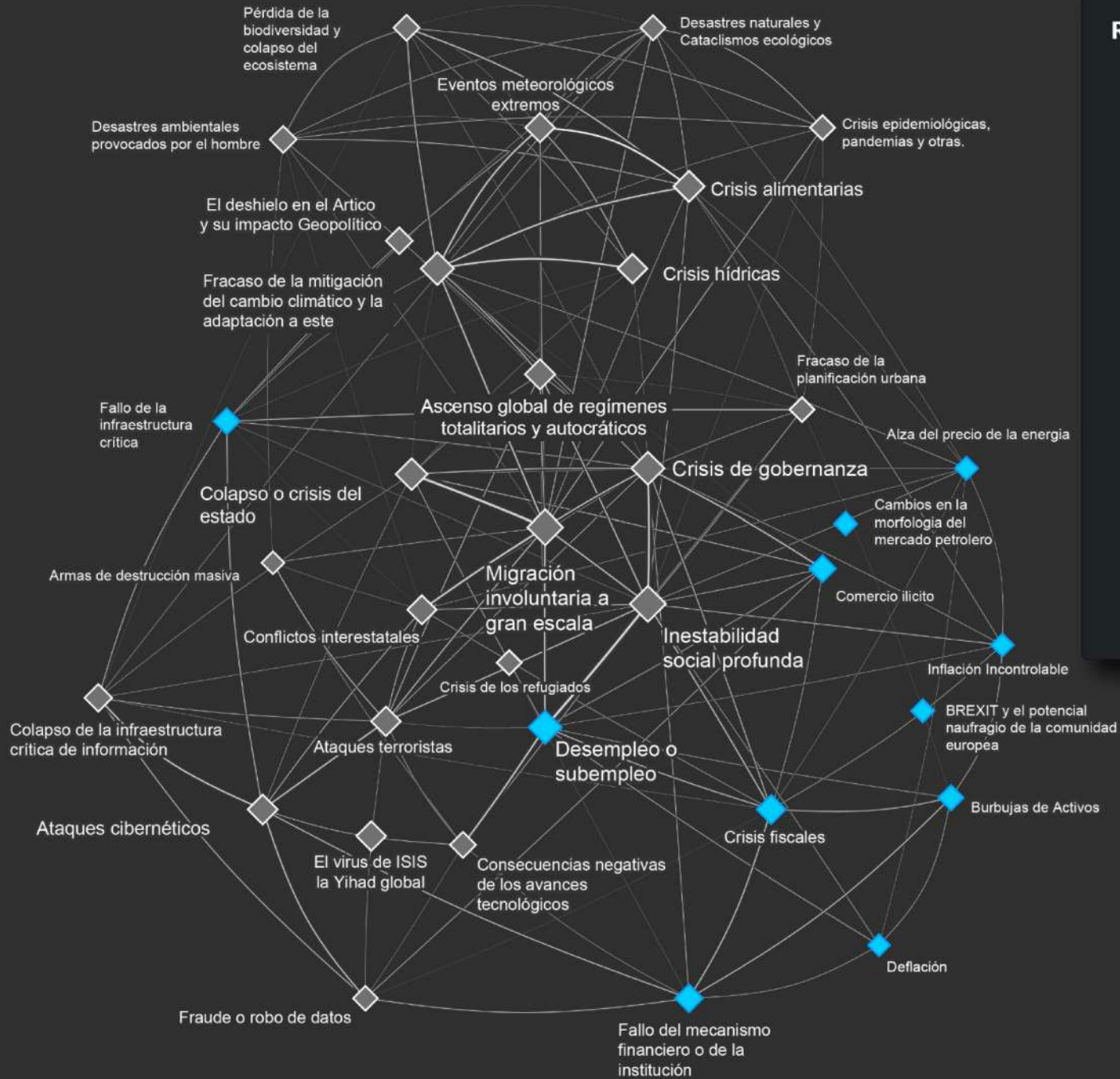


Riesgos Globales 2018

- ◆ Riesgos económicos
- ◆ Riesgos medioambientales
- ◆ Riesgos geopolíticos
- ◆ Riesgos sociales
- ◆ Riesgos tecnológicos

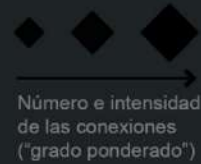
Número e intensidad de las conexiones ("grado ponderado")

Riesgos Globales 2018



Riesgos Globales 2018

- ◆ Riesgos económicos
- ◆ Riesgos medioambientales
- ◆ Riesgos geopolíticos
- ◆ Riesgos sociales
- ◆ Riesgos tecnológicos



Riesgos Globales 2018



Riesgos Globales 2018

- ◆ Riesgos económicos
- ◆ Riesgos medioambientales
- ◆ Riesgos geopolíticos
- ◆ Riesgos sociales
- ◆ Riesgos tecnológicos

Número e intensidad de las conexiones ("grado ponderado")



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM

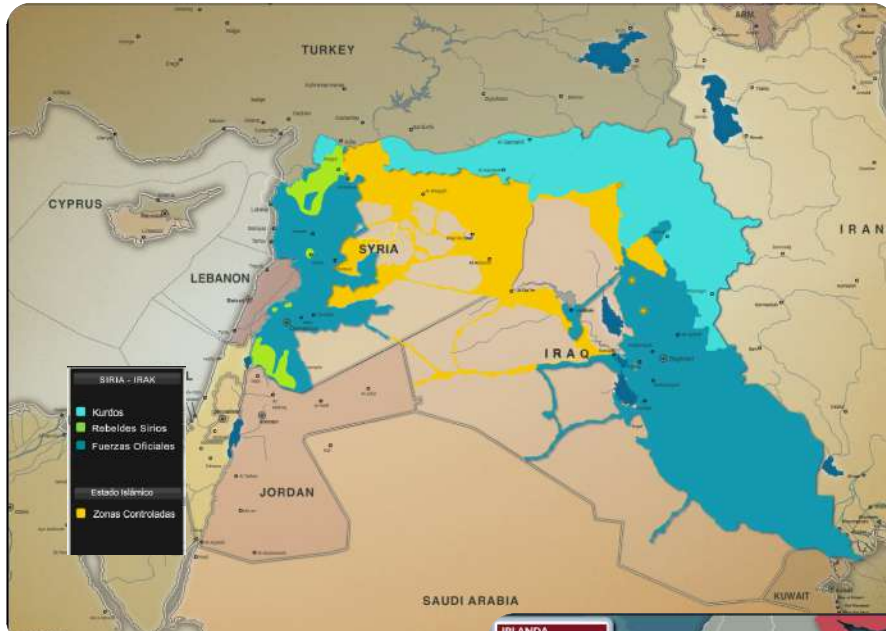


Riesgos Globales 2018 Riesgos Geopolíticos

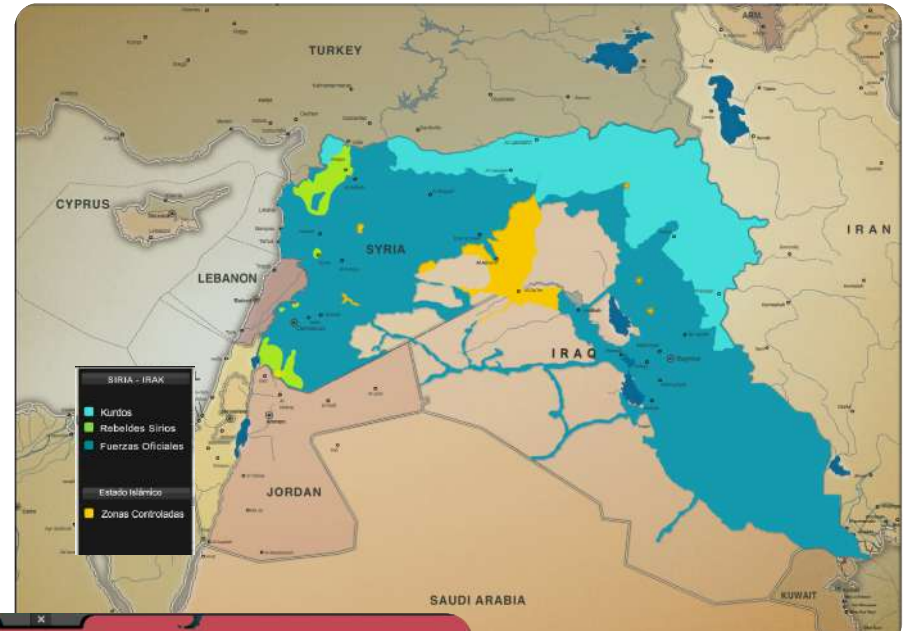
El Virus de ISIS y la Yihad Global

BUNIAK & CO

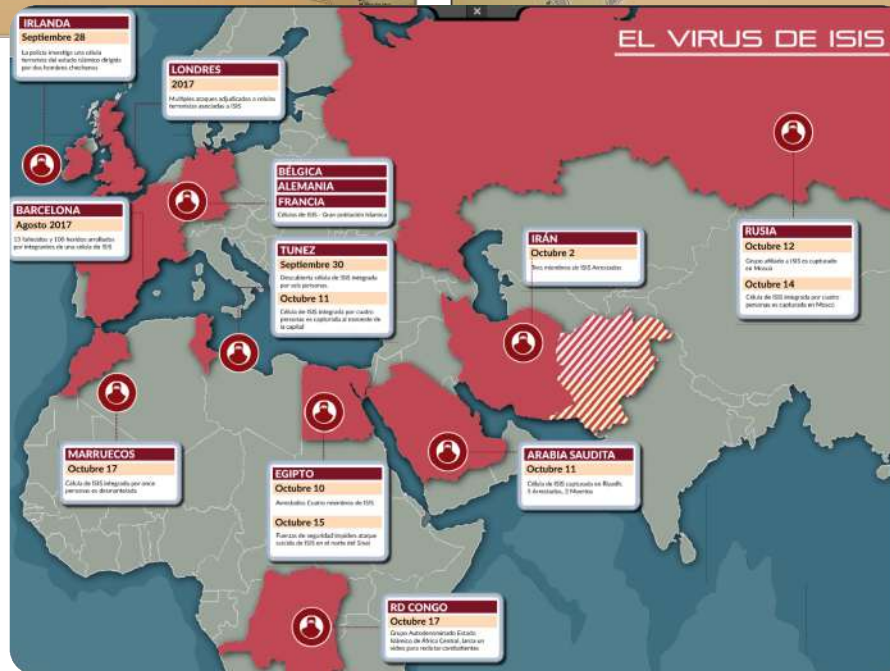
RATING AND BANK RISK ANALYSIS



EIIL 2016



EIIL 2017



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM

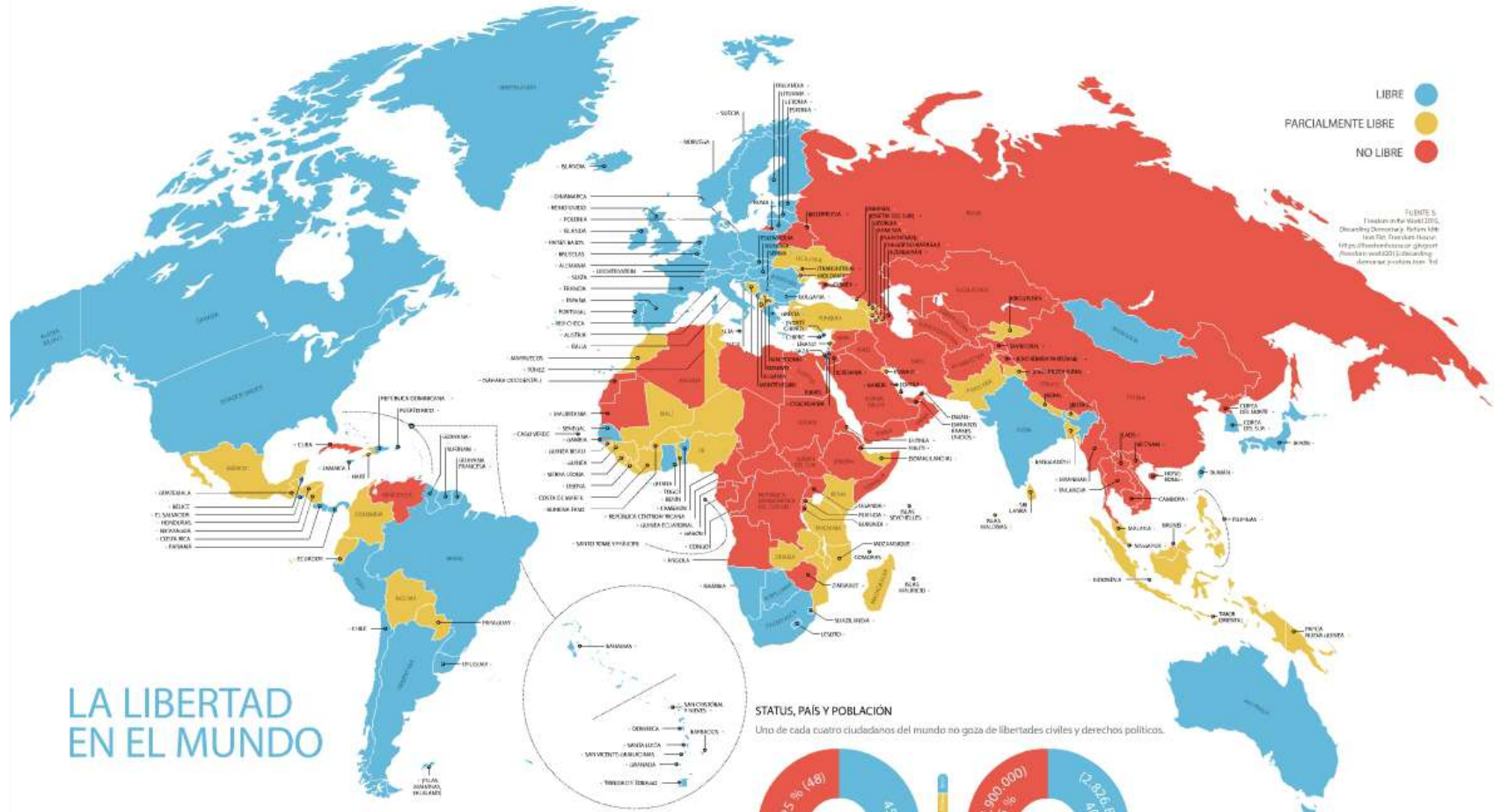


Riesgos Globales 2018 Riesgos Geopolíticos

Ascenso Global de los Regímenes totalitarios y Autocráticos

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS



LA LIBERTAD EN EL MUNDO

NOTAS

El informe "Freedom in the World 2015" mide el grado de libertad en 195 países y 13 territorios en el año 2014. La calificación de si un país es libre, parcialmente libre o no libre se determina según el análisis de los derechos políticos y las libertades civiles vigentes en el país en cuestión. La metodología, basada en la Declaración Universal de los Derechos Humanos, es aplicada independientemente de la posición geográfica, la composición étnica o religiosa, o el nivel de desarrollo económico del país.

Los nombres de países o territorios con estatus especial o no reconocidos internacionalmente aparecen entre paréntesis.



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



Análisis Estratégico

Evaluación de Factores Externos que condicionan la actividad económica y financiera

Oportunidades y Amenazas

Centroamérica y el Caribe

“República Dominicana”

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades



Evaluación de Factores Externos

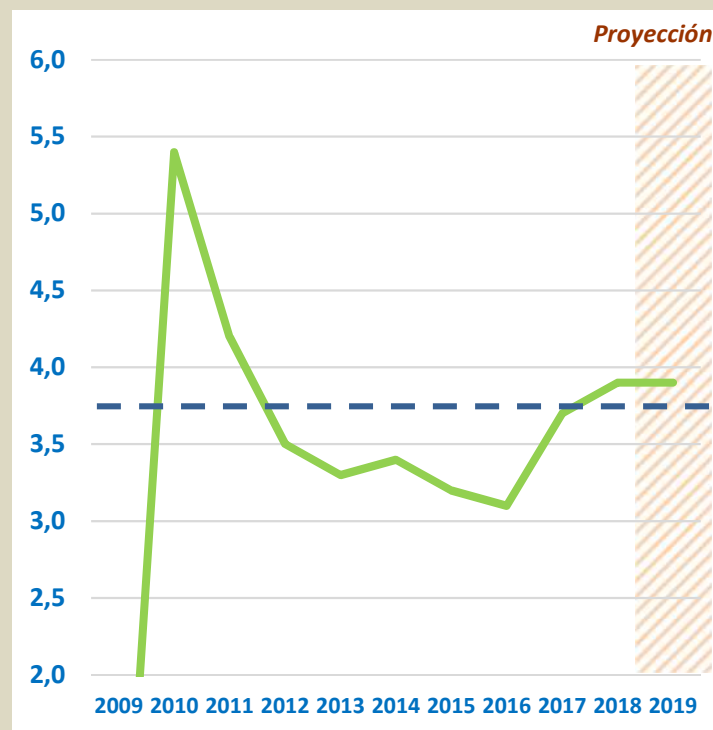
En el 2017-18 se inició la recuperación. En el 2019 la economía mundial converge a su potencial histórico de crecimiento



“2019: ¿ Se afianza la recuperación?”

- El FMI, mantiene su estimación de crecimiento global en 3,9% para este ejercicio y 3,9% para el 2019.
- Las economías avanzadas crecerán 2,4 % en 2018, similar a las estimaciones para el cierre de 2017 (2,4%).
- A pesar de la desaceleración de 2016, EEUU estará entre las economías más dinámicas del mundo desarrollado. Creció 2,3% en 2017 y crecerá en 2018 y 2019, 2,9% y 2,7% , respectivamente.
- Las economías asiáticas tendrán un robusto crecimiento pero por debajo de los registros de años anteriores. 2018: 6,5%.
 - La India liderará el crecimiento este año (7,3%) y el próximo (7,5%) en el 2019
- La Zona Euro crecerá menos que en 2017. (2,2%).
- **Pero América Latina volverá a crecer**

Crecimiento del PIB Mundial (%)
2009 - 2019



Amenazas



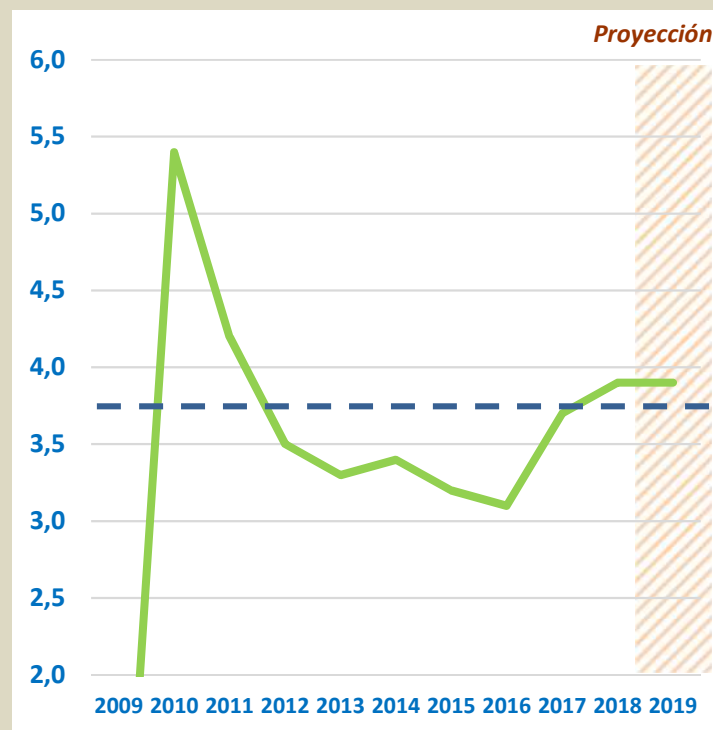
Evaluación de Factores Externos

En el 2018 la economía mundial crece, pero los factores de riesgos existen y los desequilibrios persisten



- Aún existe incertidumbre y dudas acerca de la recuperación de la economía mundial. ¿Es sostenible el crecimiento?
- En 2018, las economía avanzadas crecerán 2,0% (por debajo de su real potencial), mientras las emergentes crecerán 6,5% principalmente sostenida por India.
- **2018: EEUU deja un panorama más alentador que en 2017. No obstante, existen dudas e interrogantes acerca de su salud financiera y la viabilidad fiscal.**
- La Zona Euro crece en 2018, pero menos que en 2017.
 - Aún no se cuantifican los efectos devastadores del Brexit y la crisis política en España por el efecto Cataluña.
- China crecerá cerca del 6,8% en 2017 y 6,5% en 2018. Pero existen interrogantes acerca de las fortalezas del sistema bancario chino tradicional y muy especialmente la banca en sombra (Shadow Banking)

Crecimiento del PIB Mundial (%)
2009 - 2019



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



Análisis Estratégico 2018
Evaluación de Factores Externos que
condicionan la actividad económica y financiera

¿Que factores o vectores de riesgos
condicionarán el desempeño de la economía mundial?

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Riesgos Globales

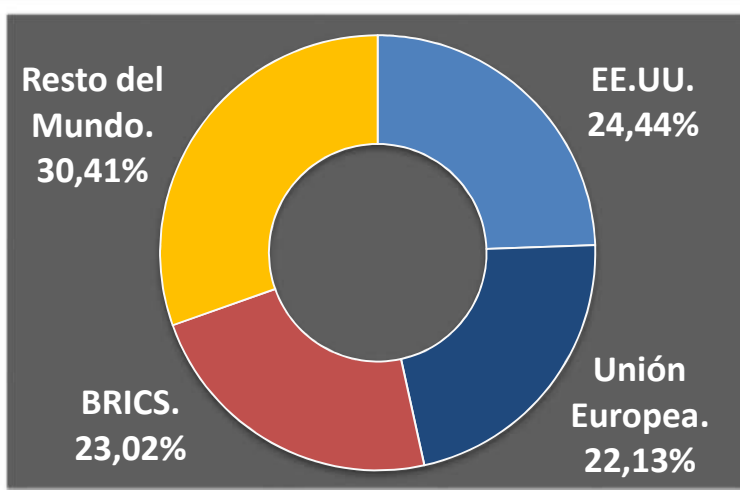


2019 - 2022

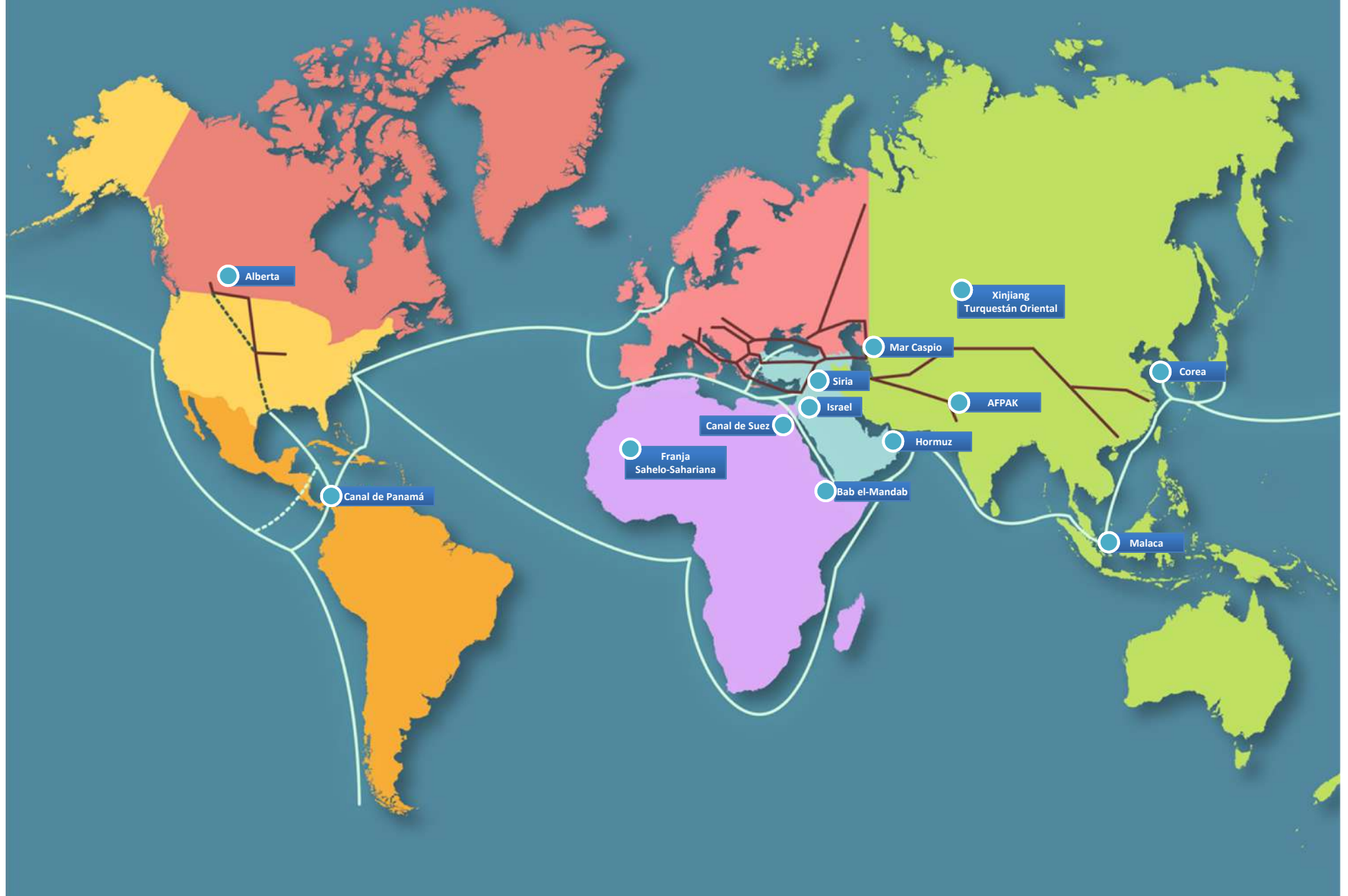
Riesgos Geopolíticos



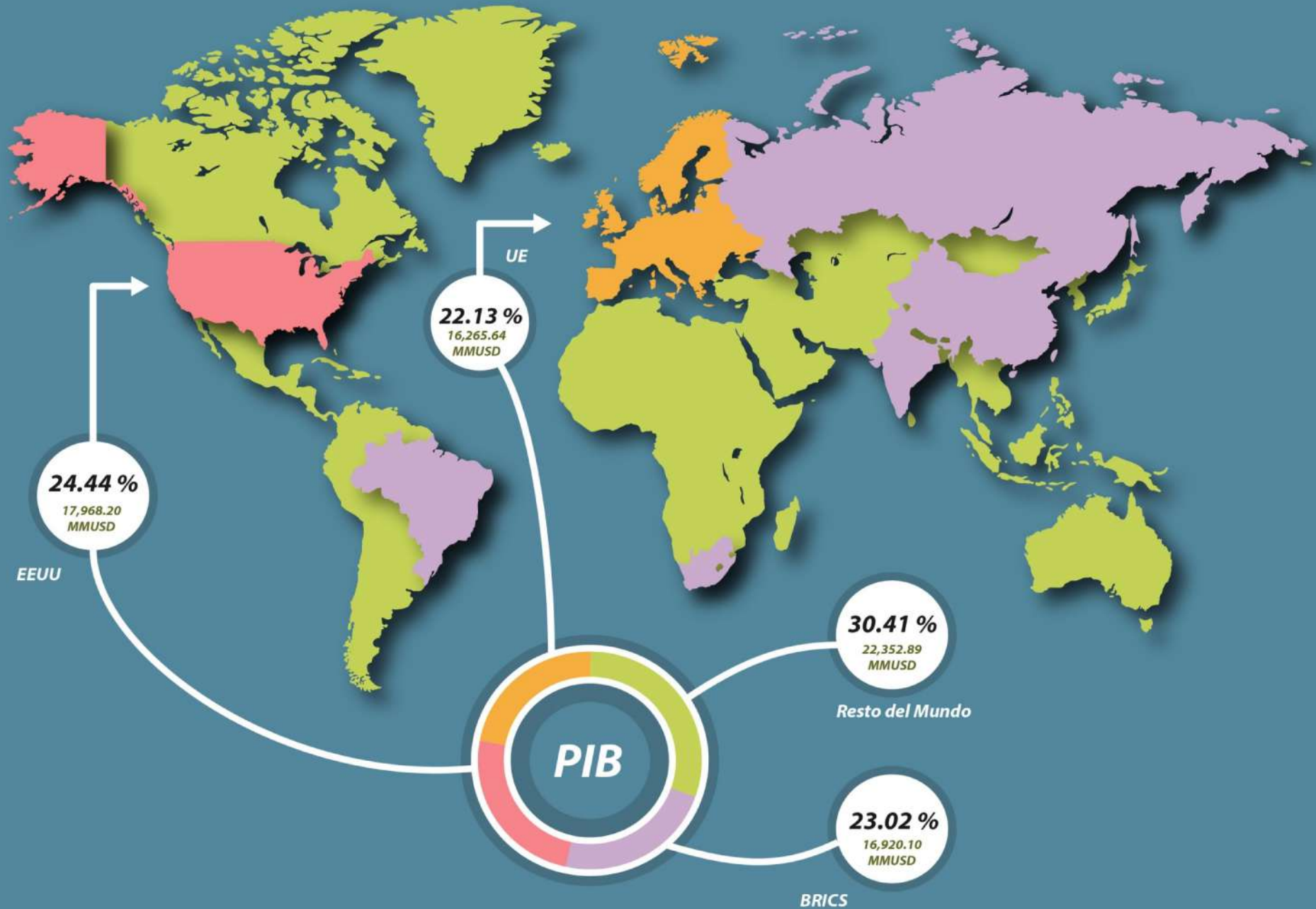
Riesgos Geo-económicos



Riesgos Geopolíticos 2019



El Poder de la Triada: Impactos Geoeconómicos 2019-2020



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



El Mercado Petrolero en el 2018

“Volatilidad: “La Nueva Normalidad”

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Amenazas



Evaluación de Factores Externos

Acuerdo OPEP - No OPEP en Viena, Factores Geopolíticos y Goeconómicos generaron hasta la tercera parte de 2018, una inflexión al alza de los precios del petróleo. ¿cuál será la tendencia para el resto del año y el próximo?



¿Recuperación de los precios del petróleo?

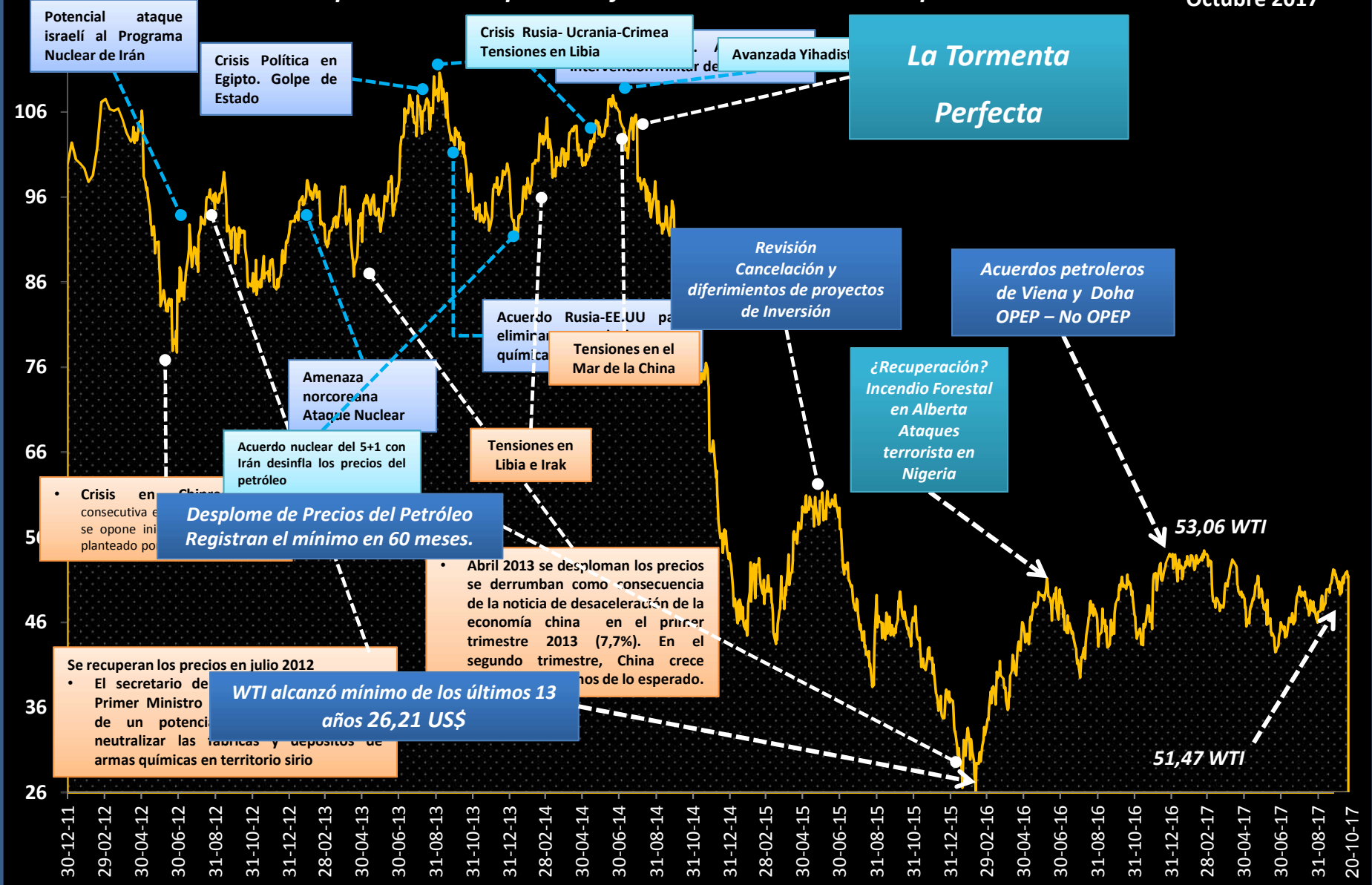
- Se cumple lo pactado en el acuerdo de viena y Doha “production freeze”. Reducción de la producción en 1,8 MM b/d
- Harvey golpea la producción de crudos en un 1MM B/d
- Independencia del Kurdistán enciende las alertas en IRAK
 - Se interrumpe el envío de 500 M B/d por el corredor Kirkuk-Ceyhan.
- Intensificación de la retorica belicista de Corea del Norte
- ISIS y Al Qaeda en AFPAK –. La madre de todas las bombas
- Ataque terroristas de los vengadores del Río Níger, a los corredores energéticos y plataformas petroleras ubicadas en el Golfo de Guinea.
 - Caída en 1 millón de barriles diarios de crudo.
- Incendios Forestales en Alberta
 - Caída en 1,2 millones de barriles diarios de crudo.
- Aumento de la demanda petrolera de la India.
- Prolongada caída de precios está generó: Desestimulo a la producción de crudo no convencionales y cancelación de proyectos, con severo impactos en la oferta

¿Crudo en Alza o la baja?



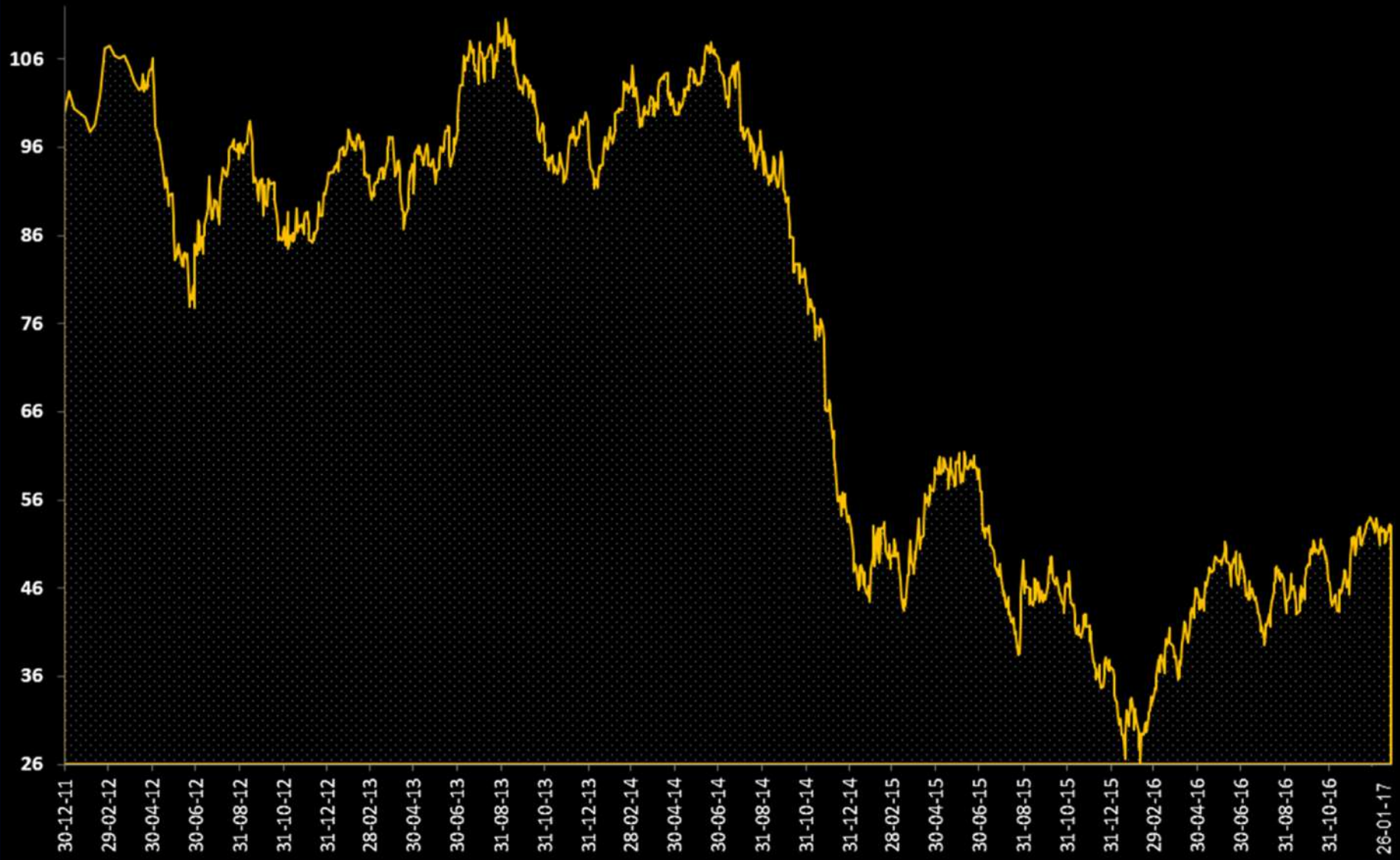
Octubre 2017

Principales eventos que han afectado la evolución de los precios



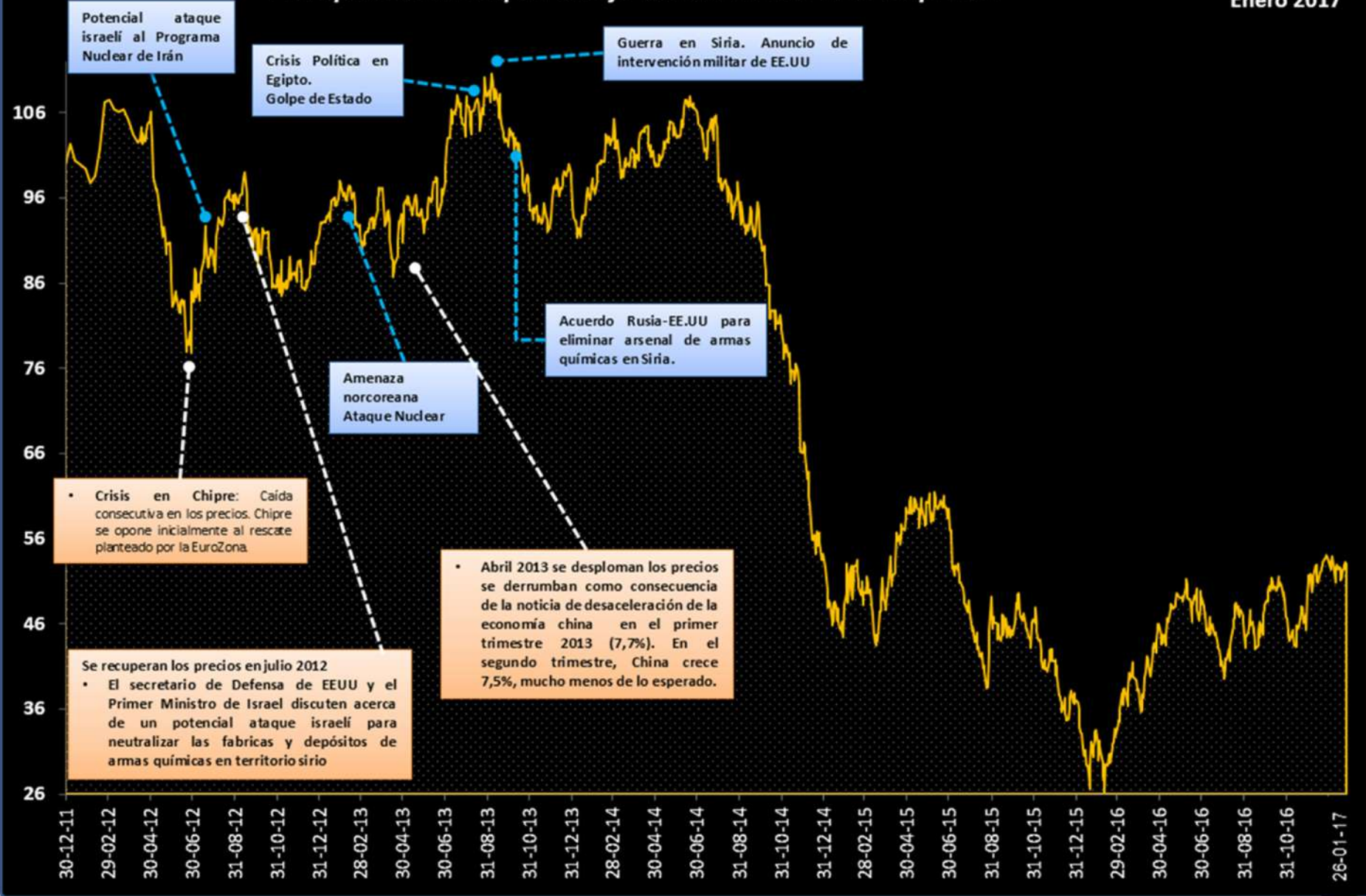
Principales eventos que han afectado la evolución de los precios

Enero 2017



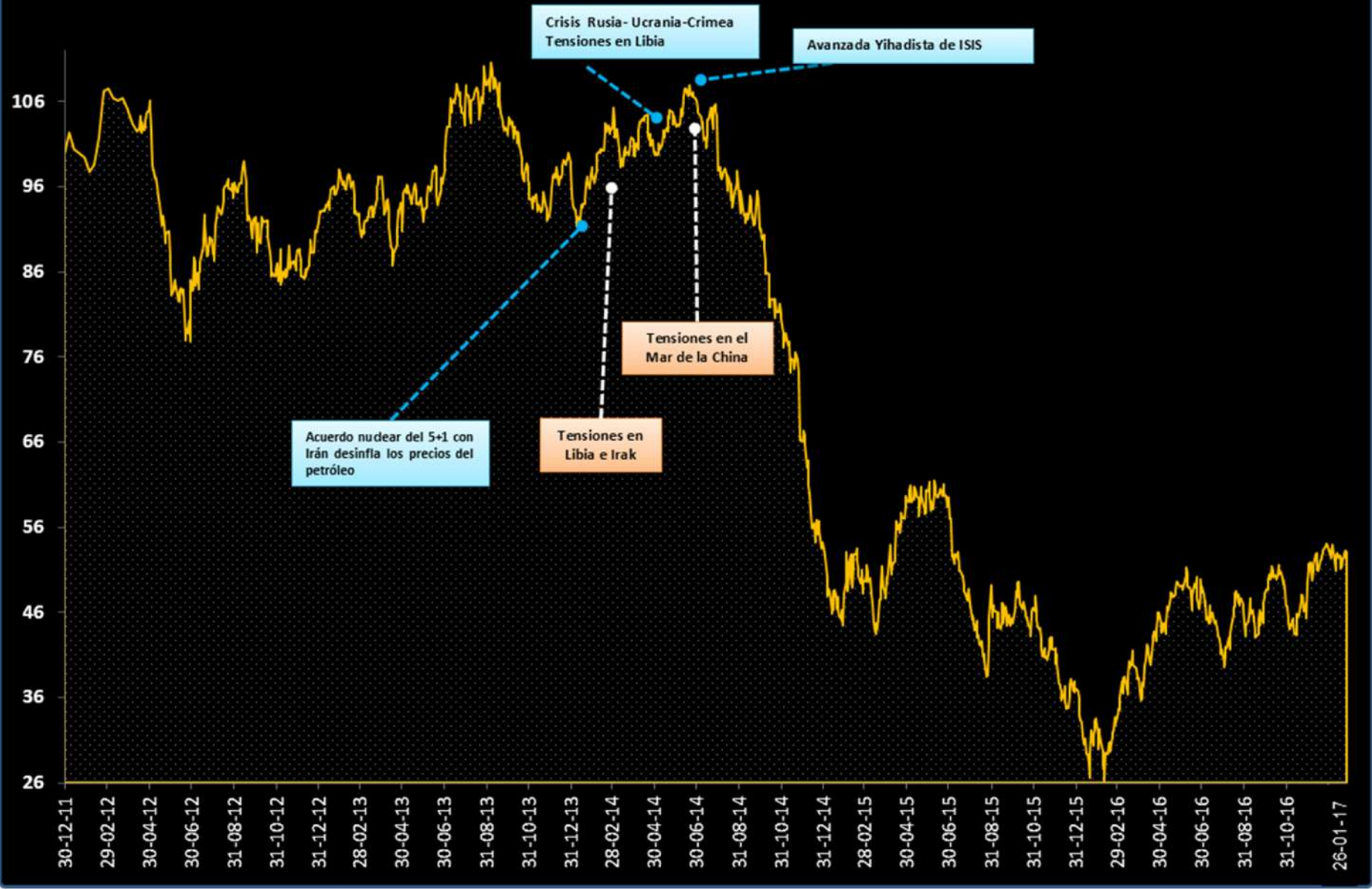
Enero 2017

Principales eventos que han afectado la evolución de los precios



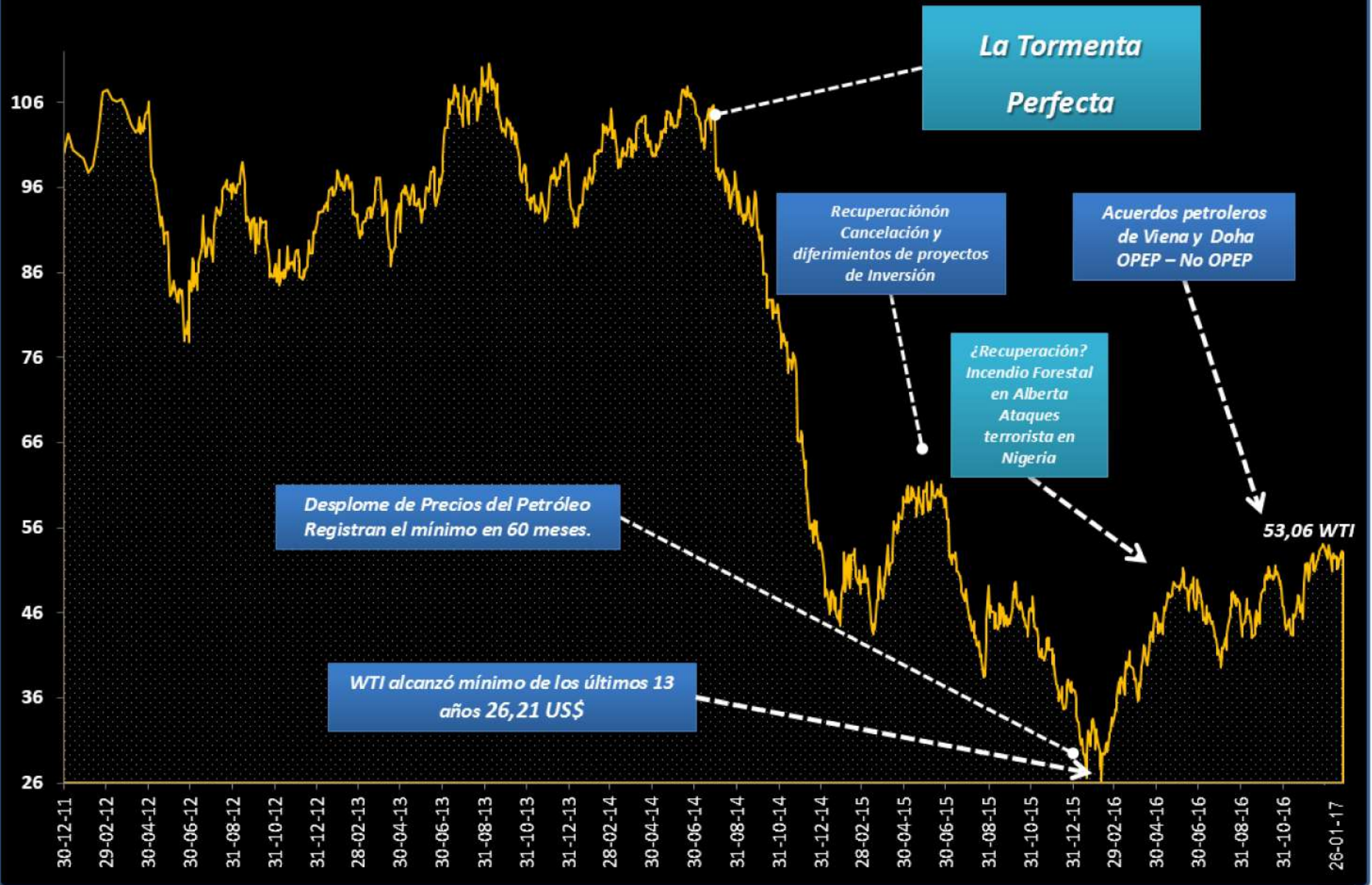
Principales eventos que han afectado la evolución de los precios

Enero 2017

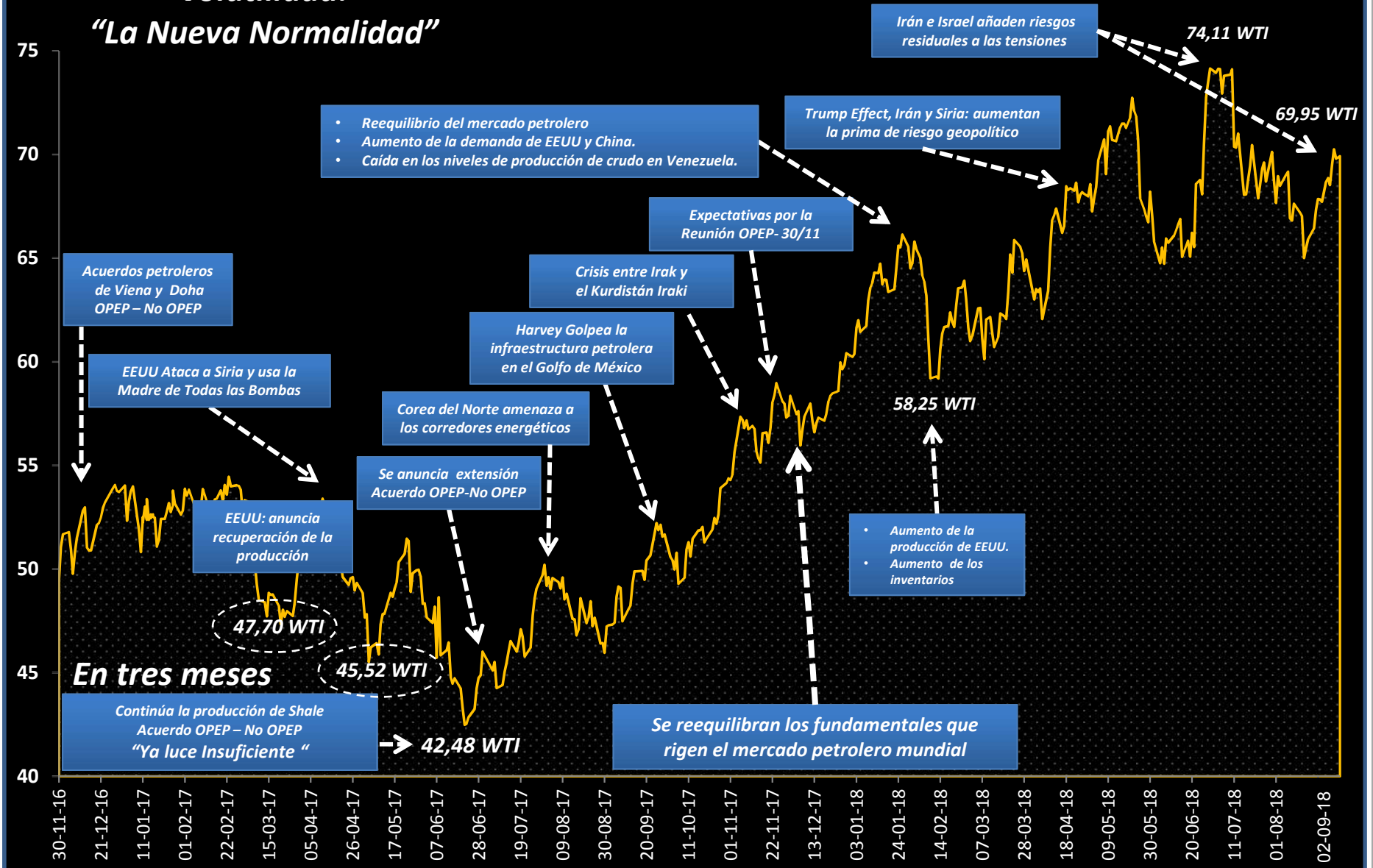


Principales eventos que han afectado la evolución de los precios

Enero 2017



**Volatilidad:
"La Nueva Normalidad"**





CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



El Mercado Petrolero en el 2017

Algunos impactos locales

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades

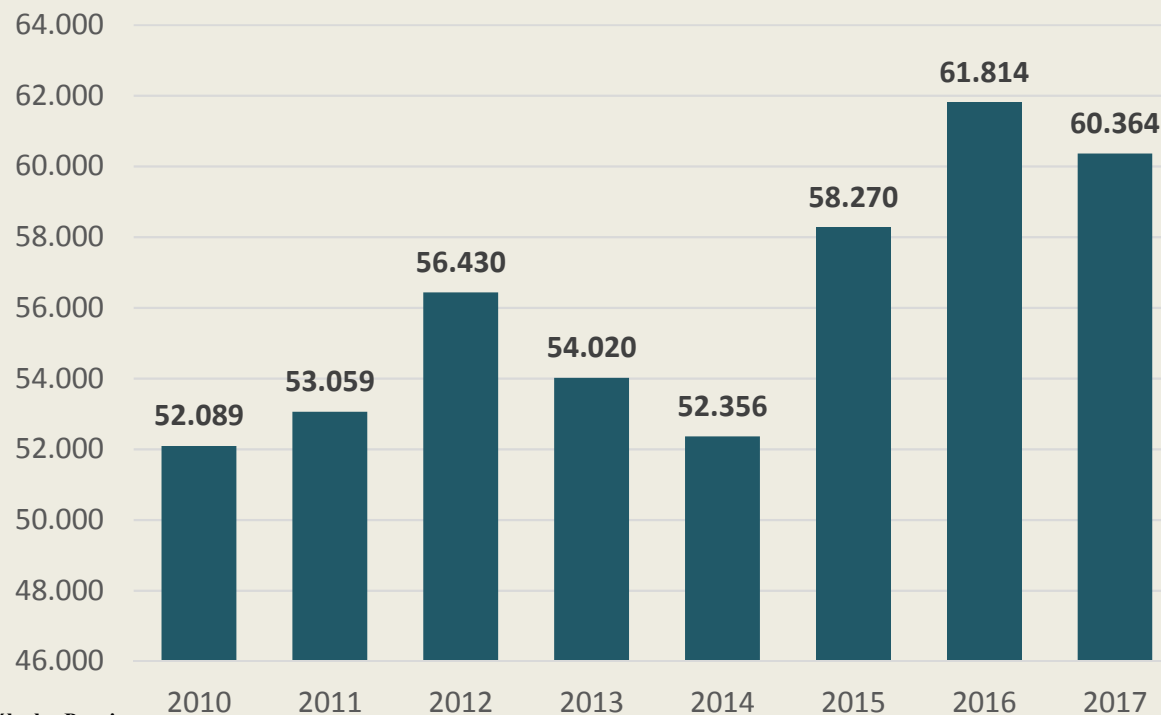


Evaluación de Factores Externos

Menores precios del petróleo y sus derivados estimulan una mayor demanda de estos productos.



República Dominicana: Volumen de las importaciones de crudo y derivados (Miles de barriles) 2010 -2017



Fuente: FMI, CEPAL, BCRD, Cálculos Propios

Oportunidades

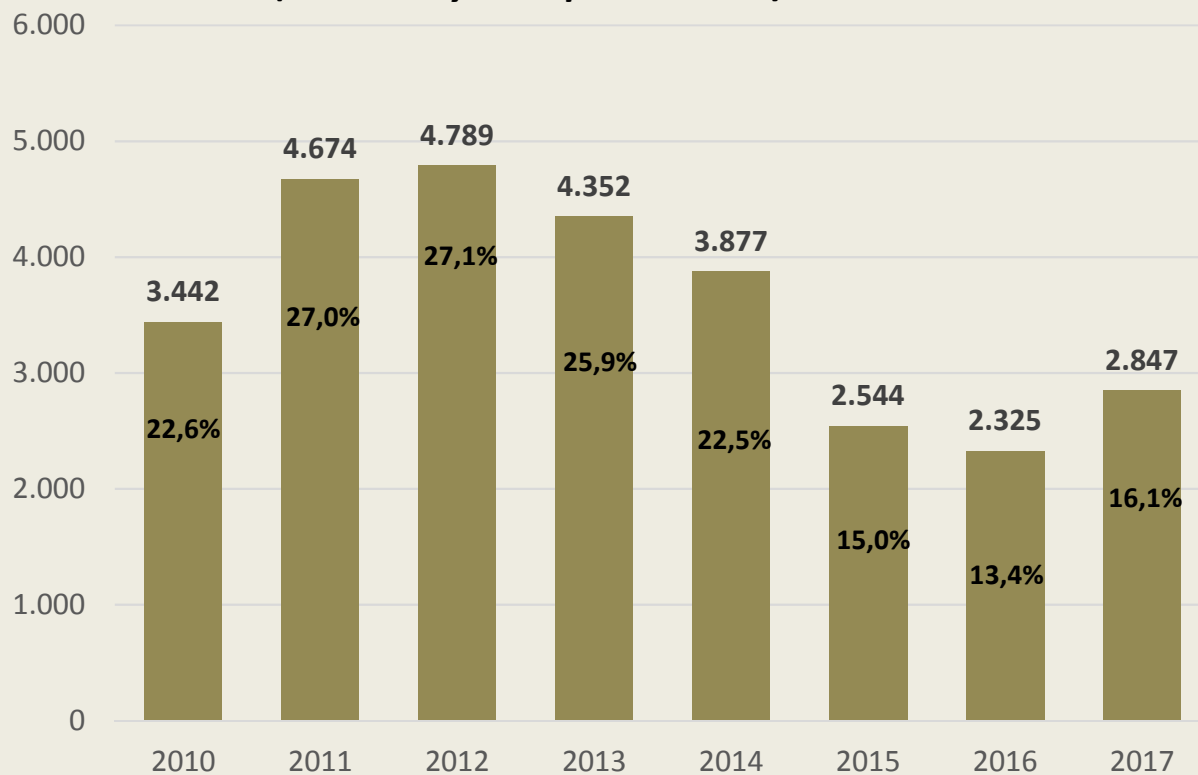


Evaluación de Factores Externos

Se incrementó la cantidad de barriles importados, sin embargo, dada la caída en los precios se redujo el monto de las importaciones

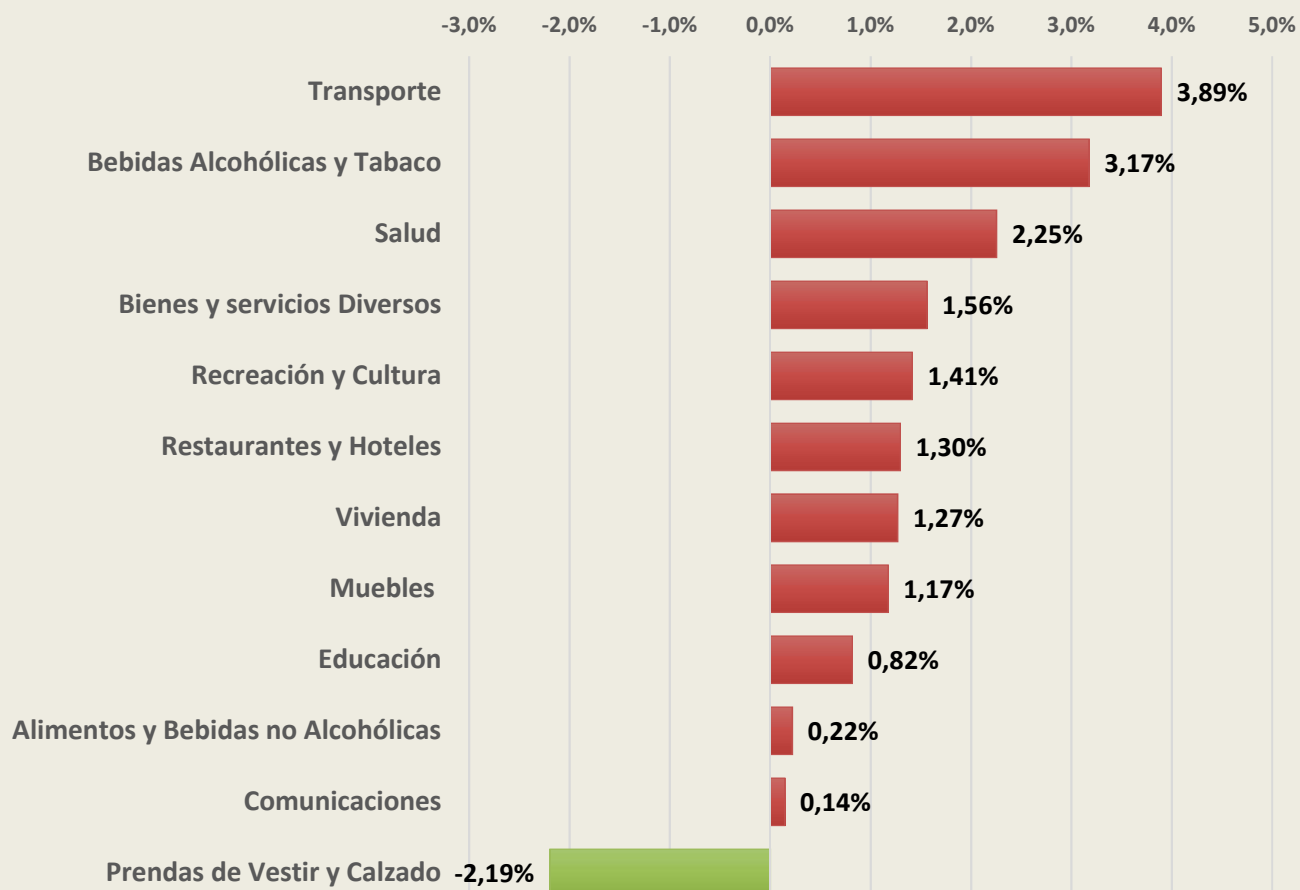


República Dominicana: Importaciones de crudo y derivados (MM US\$ y % Importaciones) 2010 -2017



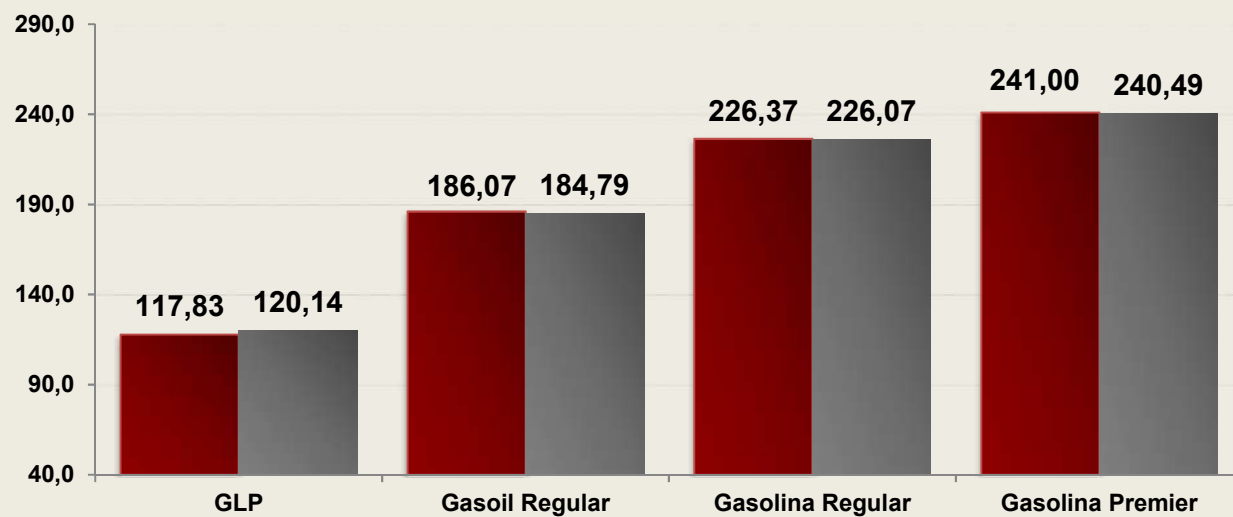
Fuente: FMI, CEPAL, BCRD, Cálculos Propios

**Inflación Acumulada por grupo
Diciembre 2017 – Julio 2018**



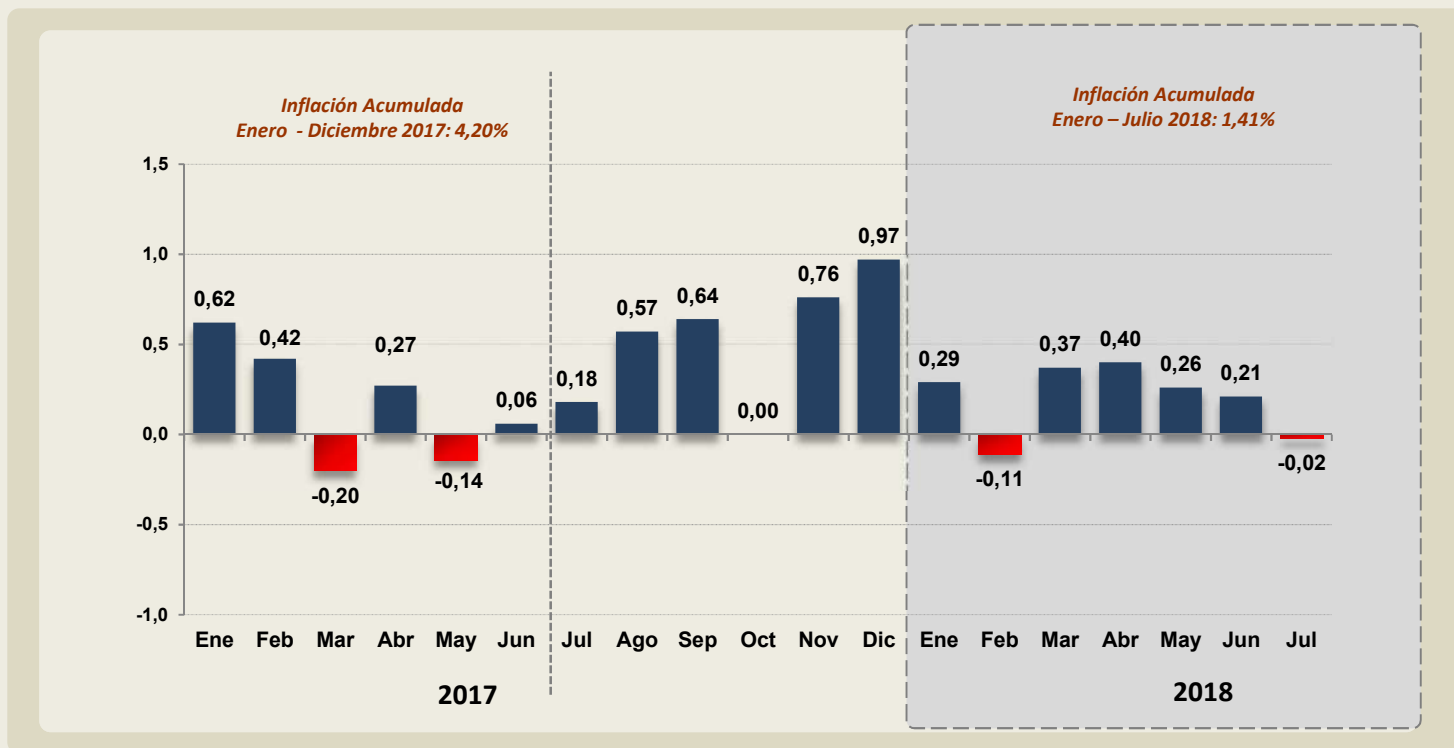
Fuente: BCRD

República Dominicana
Precios Promedio Combustibles (RD\$/Galón)
Junio - Julio 2018



Fuente: BCRD

República Dominicana Inflación Mensual y Acumulada (%)





CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



El Mercado Petrolero en el 2019 - 2020

¿Oportunidad o Amenaza para República Dominicana?

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Riesgos Globales

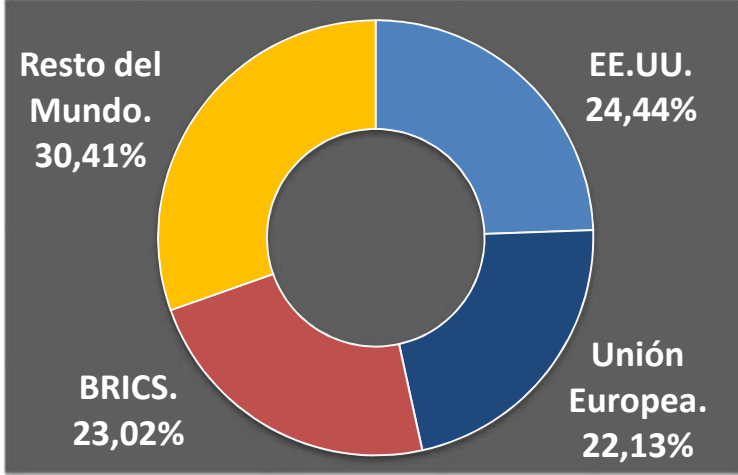


2019 - 2022

Riesgos Geopolíticos



Riesgos Geo-económicos



Escenarios Petroleros 2018

Factores de Riesgo Goeconómico

- ❖ La AIE estima que el mercado se reequilibra en 2019.
- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ La reunión de la OPEP - NO OPEP del pasado 30 de noviembre en la ciudad de Viena, supuso una ampliación por 9 meses más de los recortes acordados el 25 de mayo de 2017
 - ❖ Se mantiene el historial de cumplimiento (2017) en la cuotas de producción en la OPEP+.
 - ❖ Se desploma aún más la producción de Venezuela.
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Se afianza la recuperación de la economía mundial.
 - ❖ El FMI, mantiene su estimación de crecimiento de 3,7% para el 2018 y 3,9% para 2019
- ❖ Chindia aumentan la demanda de crudo en el 2018
- ❖ Nace la Globalización 2 "Ruta de la Seda".

Factores de Riesgo Geopolítico y Geoestratégico

- "Hay riesgos latentes por tensiones geopolíticas".
- ❖ Trump Effect y los Riesgos Geopolíticos y Geoestratégicos.
 - ¿Hay un nuevo Sheriff en el pueblo?
 - ❖ Trump y sus aliados atacan Siria
 - ❖ Trump y la retórica belicista de Corea del Norte
 - ❖ Cumbre Trump - Kim Jong Un
 - ❖ Ruptura del acuerdo con Irán (La Amenaza Nuclear)
 - ❖ Israel se prepara para un ruptura del acuerdo 5+1
 - ❖ Conflicto China- (EEUU-Trump) el contencioso de las islas Spratly, Paracelso y Senkaku.
 - ❖ Después de Mosul (Irak) y Raqqa (Siria). ¿Qué?
 - ❖ El virus de ISIS se esparce y amenaza al mundo.
 - ❖ Rusia contra ISIS: El Emirato del Cáucaso y otros.
 - ❖ Hezbolá y Hamás amenazan a Israel
 - ❖ Eventos de clima extremo y desastres naturales

¿Autogol de la OPEP? ¿Salvavidas al shale Oil?

- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ Rally de precios genera incentivos perfectos para que la producción de crudos no convencionales se potencie
 - ❖ Eficiencia, e innovaciones reducen costos de producción.
 - ❖ Nace segunda revolución del Esquisto. El Shale 2.0.
 - ❖ Guerras por cuotas de mercado, pueden fracturar el Acuerdo OPEP - NO OPEP
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Cambio climático amenaza equilibrio del mercado petrolero
 - ❖ Trump Effect: El pendulo de las políticas comerciales se inclina a favor del Neo-proteccionismo.
 - ❖ El Brexit, Cataluña y la Comunidad Económica Europea
 - ❖ Riesgos financieros en China. Cuidado: Shadow Banking en China. Alto endeudamiento: 220% del PIB

¿La percepción de los riesgos geopolíticos?

- ❖ Régimen chiita iraquí recupera Kirkuk sin luchar.
- ❖ Factores geopolíticos pueden acabar con el acuerdo OPEP- No OPEP. Guerra fría en el golfo (Catar Vs arabia Saudita)
- ❖ Rivalidad entre el Islam Sunita y el Islam Chiita.
- ❖ Estabilización política en Egipto
- ❖ Pacto de reconciliación entre Al-Fatah y Hamás en Palestina.
- ❖ Nace una nueva potencia petrolera: el Kurdistán Iraquí
- ❖ Irak segundo en la OPEP, esta produciendo 4.3 MM b/d
- ❖ Se mantiene el acuerdo nuclear del Grupo 5+1 con Irán
 - ❖ Irán regresa a producir 4 millones de b/d (hoy 3,7 mm b/d). 500 mil b/d más por año.
- ❖ Nigeria y Libia retornan al mercado petrolero

Escenarios Petroleros 2018

Factores de Riesgo Goeconómico

- ❖ La AIE estima que el mercado se reequilibra en 2019.
- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ La reunión de la OPEP - NO OPEP del pasado 30 de noviembre en la ciudad de Viena, supuso una ampliación por 9 meses más de los recortes acordados el 25 de mayo de 2017
 - ❖ Se mantiene el historial de cumplimiento (2017) en la cuotas de producción en la OPEP+.
 - ❖ Se desploma aún más la producción de Venezuela.
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Se afianza la recuperación de la economía mundial.
 - ❖ El FMI, mantiene su estimación de crecimiento de 3,7% para el 2018 y 3,9% para 2019
- ❖ Chindia aumentan la demanda de crudo en el 2018
- ❖ Nace la Globalización 2 “Ruta de la Seda”.

Factores de Riesgo Geopolítico y Geoestratégico

- “Hay riesgos latentes por tensiones geopolíticas”.
- ❖ Trump Effect y los Riesgos Geopolíticos y Geoestratégicos.
 - ¿Hay un nuevo Sheriff en el pueblo?
 - ❖ Trump y sus aliados atacan Siria
 - ❖ Trump y la retórica belicista de Corea del Norte
 - ❖ Cumbre Trump – Kim Jong Un
 - ❖ Ruptura del acuerdo con Irán (La Amenaza Nuclear)
 - ❖ Israel se prepara para un ruptura del acuerdo 5+1
 - ❖ Conflicto China- (EEUU-Trump) el contencioso de las islas Spratly, Paracelso y Senkaku.
 - ❖ Después de Mosul (Irak) y Raqqa (Siria). ¿Qué?
 - ❖ El virus de ISIS se esparce y amenaza al mundo.
 - ❖ Rusia contra ISIS: El Emirato del Cáucaso y otros.
 - ❖ Hezbolá y Hamás amenazan a Israel
 - ❖ Eventos de clima extremo y desastres naturales

¿Autogol de la OPEP? ¿Salvavidas al shale Oil?

- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ Rally de precios genera incentivos perfectos para que la producción de crudos no convencionales se potencie
 - ❖ Eficencia, e innovaciones reducen costos de producción.
 - ❖ Nace segunda revolución del Esquisto. El Shale 2.0.
 - ❖ Guerras por cuotas de mercado, pueden fracturar el Acuerdo OPEP - NO OPEP
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Cambio climático amenaza equilibrio del mercado petrolero
 - ❖ Trump Effect: El pendulo de las políticas comerciales se inclina a favor del Neo-proteccionismo.
 - ❖ El Brexit, Cataluña y la Comunidad Económica Europea
 - ❖ Riesgos financieros en China. Cuidado: Shadow Banking en China. Alto endeudamiento: 220% del PIB

¿La percepción de los riesgos geopolíticos?

- ❖ Régimen chiita iraquí recupera Kirkuk sin luchar.
- ❖ Factores geopolíticos pueden acabar con el acuerdo OPEP- No OPEP. Guerra fría en el golfo (Catar Vs arabia Saudita)
- ❖ Rivalidad entre el Islam Sunita y el Islam Chiita.
- ❖ Estabilización política en Egipto
- ❖ Pacto de reconciliación entre Al-Fatah y Hamás en Palestina.
- ❖ Nace una nueva potencia petrolera: el Kurdistán Iraquí
- ❖ Irak segundo en la OPEP, esta produciendo 4.3 MM b/d
- ❖ Se mantiene el acuerdo nuclear del Grupo 5+1 con Irán
 - ❖ Irán regresa a producir 4 millones de b/d (hoy 3,7 mm b/d). 500 mil b/d más por año.
- ❖ Nigeria y Libia retornan al mercado petrolero

Escenarios Petroleros 2018

Factores de Riesgo Geoeconómico

- ❖ La AIE estima que el mercado se reequilibra en 2019.
- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ La reunión de la OPEP - NO OPEP del pasado 30 de noviembre en la ciudad de Viena, supuso una ampliación por 9 meses más de los recortes acordados el 25 de mayo de 2017
 - ❖ Se mantiene el historial de cumplimiento (2017) en la cuotas de producción en la OPEP+.
 - ❖ Se desploma aún más la producción de Venezuela.
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Se afianza la recuperación de la economía mundial.
 - ❖ El FMI, mantiene su estimación de crecimiento de 3,7% para el 2018 y 3,9% para 2019
- ❖ Chindia aumentan la demanda de crudo en el 2018
- ❖ Nace la Globalización 2 "Ruta de la Seda".

Factores de Riesgo Geopolítico y Geoestratégico

- "Hay riesgos latentes por tensiones geopolíticas".
- ❖ Trump Effect y los Riesgos Geopolíticos y Geoestratégicos.
 - ¿Hay un nuevo Sheriff en el pueblo?
 - ❖ Trump y sus aliados atacan Siria
 - ❖ Trump y la retórica belicista de Corea del Norte
 - ❖ Cumbre Trump – Kim Jong Un
 - ❖ Ruptura del acuerdo con Irán (La Amenaza Nuclear)
 - ❖ Israel se prepara para un ruptura del acuerdo 5+1
 - ❖ Conflicto China- (EEUU-Trump) el contencioso de las islas Spratly, Paracelso y Senkaku.
 - ❖ Después de Mosul (Irak) y Raqqa (Siria). ¿Qué?
 - ❖ El virus de ISIS se esparce y amenaza al mundo.
 - ❖ Rusia contra ISIS: El Emirato del Cáucaso y otros.
 - ❖ Hezbolá y Hamás amenazan a Israel
 - ❖ Eventos de clima extremo y desastres naturales

¿Autogol de la OPEP? ¿Salvavidas al shale Oil?

- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ Rally de precios genera incentivos perfectos para que la producción de crudos no convencionales se potencie
 - ❖ Eficiencia, e innovaciones reducen costos de producción.
 - ❖ Nace segunda revolución del Esquisto. El Shale 2.0.
 - ❖ Guerras por cuotas de mercado, pueden fracturar el Acuerdo OPEP - NO OPEP
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Cambio climático amenaza equilibrio del mercado petrolero
 - ❖ Trump Effect: El pendulo de las políticas comerciales se inclina a favor del Neo-proteccionismo.
 - ❖ El Brexit, Cataluña y la Comunidad Económica Europea
 - ❖ Riesgos financieros en China. Cuidado: Shadow Banking en China. Alto endeudamiento: 220% del PIB

¿La percepción de los riesgos geopolíticos?

- ❖ Régimen chiita iraquí recupera Kirkuk sin luchar.
- ❖ Factores geopolíticos pueden acabar con el acuerdo OPEP- No OPEP. Guerra fría en el golfo (Catar Vs arabia Saudita)
- ❖ Rivalidad entre el Islam Sunita y el Islam Chiita.
- ❖ Estabilización política en Egipto
- ❖ Pacto de reconciliación entre Al-Fatah y Hamás en Palestina.
- ❖ Nace una nueva potencia petrolera: el Kurdistán Iraquí
- ❖ Irak segundo en la OPEP, esta produciendo 4.3 MM b/d
- ❖ Se mantiene el acuerdo nuclear del Grupo 5+1 con Irán
 - ❖ Irán regresa a producir 4 millones de b/d (hoy 3,7 mm b/d). 500 mil b/d más por año.
- ❖ Nigeria y Libia retornan al mercado petrolero



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



Escenarios Petroleros 2018 Factores de Riesgo Geoeconómico

Trump y la retórica belicista de Corea del Norte

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

La amenaza de Corea del Norte



Nombre	Rodong - A	Taepodong - 1	Musudan / Rodong - B	Taepodong - 2
Peso (Kg)	760 - 1.158	290 - 1.000	1.200	700 - 1.000
Alcance (Km)	1.350 - 1.500	2.200 - 2.896	3.000	3.500 - 7.000
Altura (m)	15 - 16	25	12 - 19	32
Etapas	1	2	1	2 - 3

La amenaza de Corea del Norte



Nombre	Rodong - A	Taepodong - 1	Musudan / Rodong - B	Taepodong - 2
Peso (Kg)	760 - 1.158	290 - 1.000	1.200	700 - 1.000
Alcance (Km)	1.350 - 1.500	2.200 - 2.896	3.000	3.500 - 7.000
Altura (m)	15 - 16	25	12 - 19	32
Etapas	1	2	1	2 - 3



La amenaza de Corea del Norte

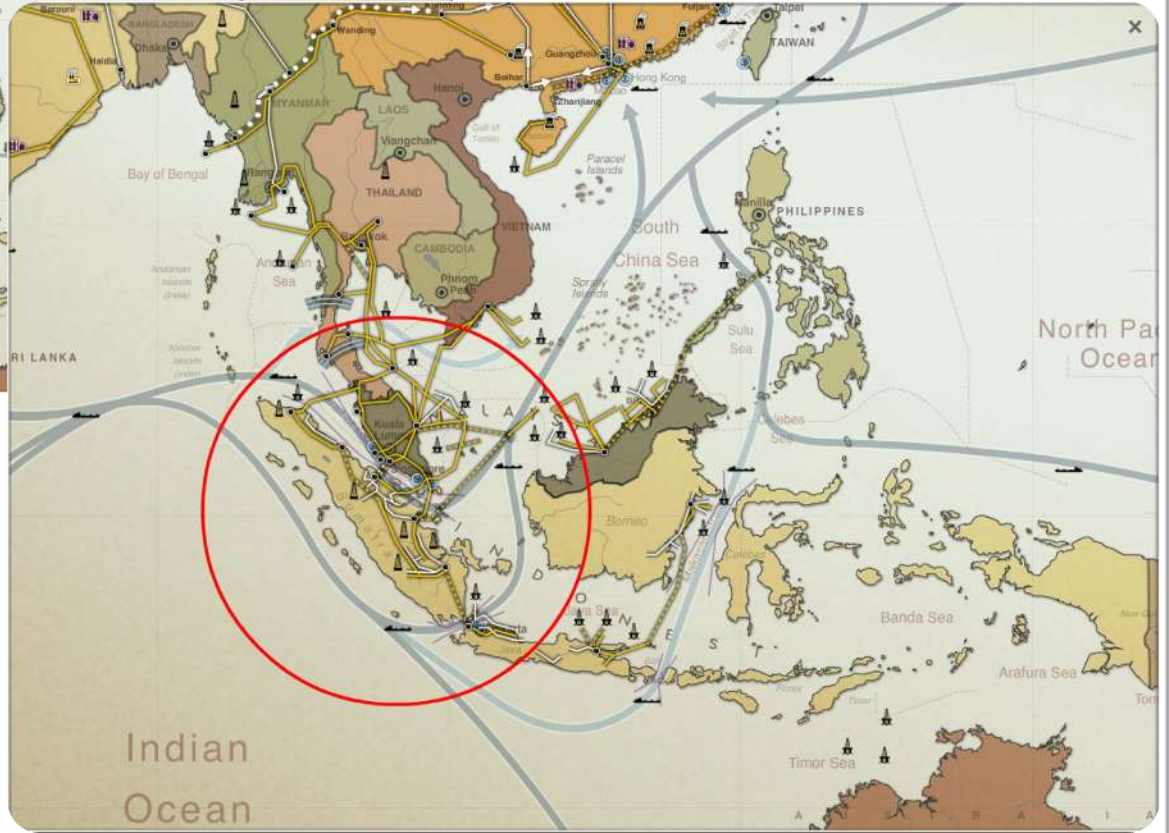


Nombre	Rodong - A	Taepodong - 1	Musudan / Rodong - B	Taepodong - 2
Peso (Kg)	760 - 1.158	290 - 1.000	1.200	700 - 1.000
Alcance (Km)	1.350 - 1.500	2.200 - 2.896	3.000	3.500 - 7.000
Altura (m)	15 - 16	25	12 - 19	32
Etapas	1	2	1	2 - 3

La amenaza de Corea del Norte



Nombre	Rodong - A	Taepodong - 1	Musudan / Rodong - B	Taepodong - 2
Peso (Kg)	760 - 1.158	290 - 1.000	1.200	700 - 1.000
Alcance (Km)	1.350 - 1.500	2.200 - 2.896	3.000	3.500 - 7.000
Altura (m)	15 - 16	25	12 - 19	32
Etapas	1	2	1	2 - 3





CAMELS | R

CAMELS RATINGS SYSTEM

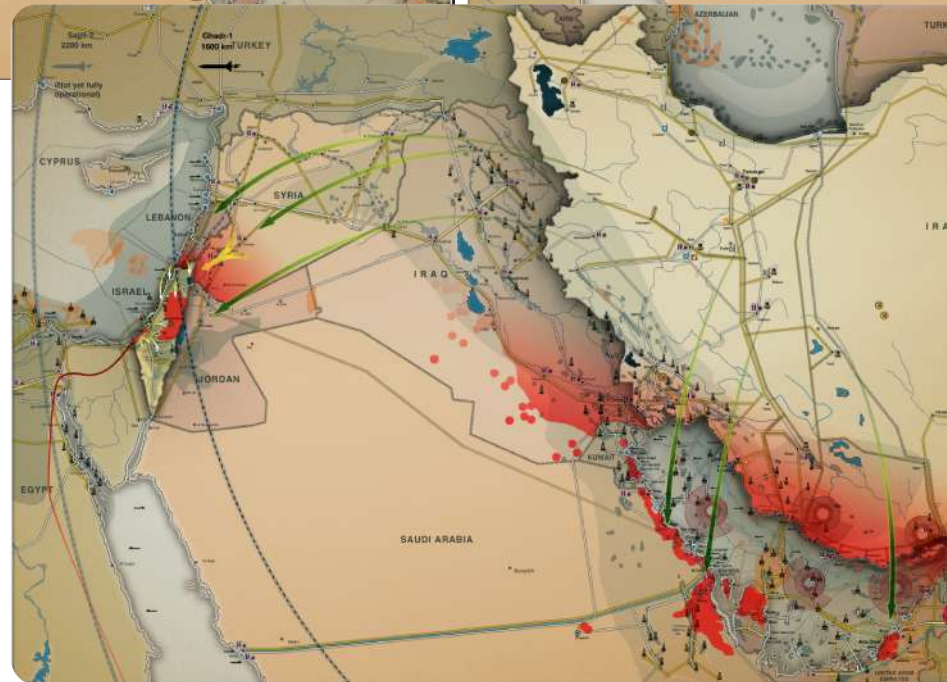
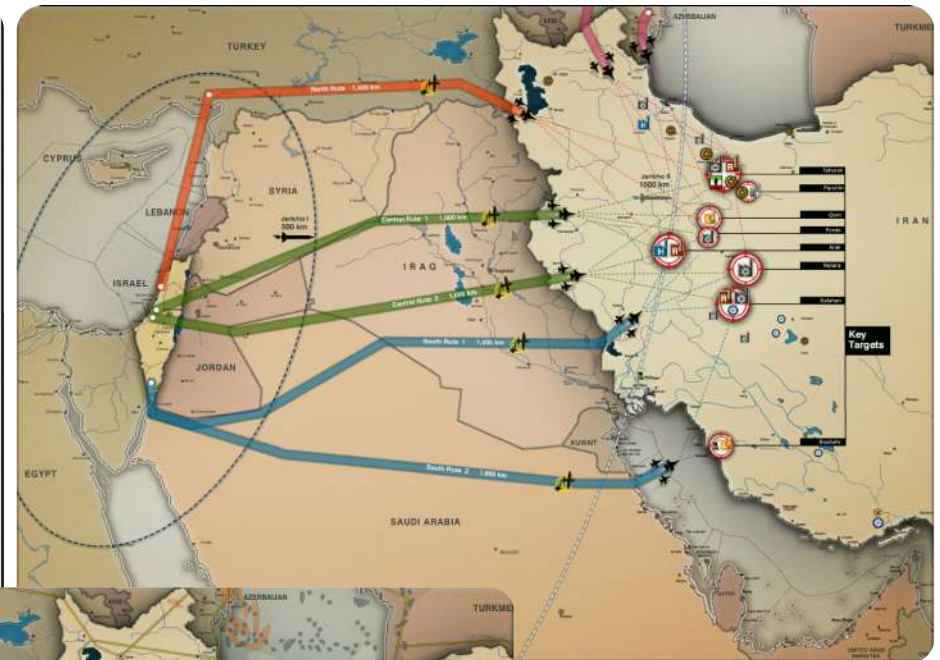
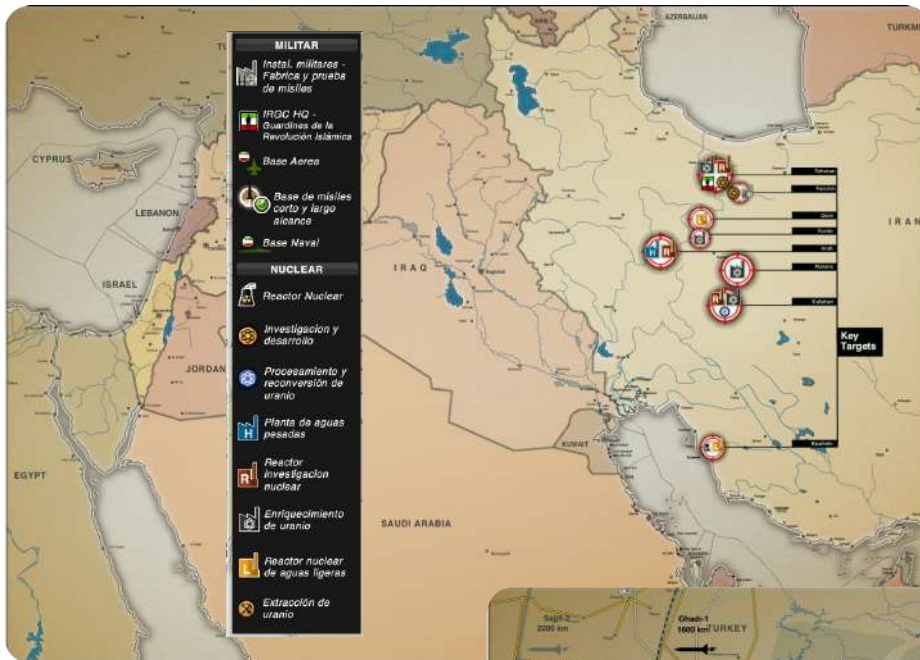


Escenarios Petroleros 2018 *Factores de Riesgo Geoeconómico*

Ruptura del acuerdo con Irán (La Amenaza Nuclear)

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS



Escenarios Petroleros 2018

Factores de Riesgo Goeconómico

- ❖ La AIE estima que el mercado se reequilibra en 2019.
- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ La reunión de la OPEP - NO OPEP del pasado 30 de noviembre en la ciudad de Viena, supuso una ampliación por 9 meses más de los recortes acordados el 25 de mayo de 2017
 - ❖ Se mantiene el historial de cumplimiento (2017) en la cuotas de producción en la OPEP+.
 - ❖ Se desploma aún más la producción de Venezuela.
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Se afianza la recuperación de la economía mundial.
 - ❖ El FMI, mantiene su estimación de crecimiento de 3,7% para el 2018 y 3,9% para 2019
- ❖ Chindia aumentan la demanda de crudo en el 2018
- ❖ Nace la Globalización 2 "Ruta de la Seda".

Factores de Riesgo Geopolítico y Geoestratégico

- "Hay riesgos latentes por tensiones geopolíticas".
- ❖ Trump Effect y los Riesgos Geopolíticos y Geoestratégicos.
 - ¿Hay un nuevo Sheriff en el pueblo?
 - ❖ Trump y sus aliados atacan Siria
 - ❖ Trump y la retórica belicista de Corea del Norte
 - ❖ Cumbre Trump – Kim Jong Un
 - ❖ Ruptura del acuerdo con Irán (La Amenaza Nuclear)
 - ❖ Israel se prepara para un ruptura del acuerdo 5+1
 - ❖ Conflicto China- (EEUU-Trump) el contencioso de las islas Spratly, Paracelso y Senkaku.
 - ❖ Después de Mosul (Irak) y Raqqa (Siria). ¿Qué?
 - ❖ El virus de ISIS se esparce y amenaza al mundo.
 - ❖ Rusia contra ISIS: El Emirato del Cáucaso y otros.
 - ❖ Hezbolá y Hamás amenazan a Israel
 - ❖ Eventos de clima extremo y desastres naturales

¿Autogol de la OPEP? ¿Salvavidas al shale Oil?

- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ Rally de precios genera incentivos perfectos para que la producción de crudos no convencionales se potencie
 - ❖ Eficiencia, e innovaciones reducen costos de producción.
 - ❖ Nace segunda revolución del Esquisto. El Shale 2.0.
 - ❖ Guerras por cuotas de mercado, pueden fracturar el Acuerdo OPEP - NO OPEP
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Cambio climático amenaza equilibrio del mercado petrolero
 - ❖ Trump Effect: El pendulo de las políticas comerciales se inclina a favor del Neo-proteccionismo.
 - ❖ El Brexit, Cataluña y la Comunidad Económica Europea
 - ❖ Riesgos financieros en China. Cuidado: Shadow Banking en China. Alto endeudamiento: 220% del PIB

¿La percepción de los riesgos geopolíticos?

- ❖ Régimen chiita iraquí recupera Kirkuk sin luchar.
- ❖ Factores geopolíticos pueden acabar con el acuerdo OPEP- No OPEP. Guerra fría en el golfo (Catar Vs arabia Saudita)
- ❖ Rivalidad entre el Islam Sunita y el Islam Chiita.
- ❖ Estabilización política en Egipto
- ❖ Pacto de reconciliación entre Al-Fatah y Hamás en Palestina.
- ❖ Nace una nueva potencia petrolera: el Kurdistán Iraquí
- ❖ Irak segundo en la OPEP, esta produciendo 4.3 MM b/d
- ❖ Se mantiene el acuerdo nuclear del Grupo 5+1 con Irán
 - ❖ Irán regresa a producir 4 millones de b/d (hoy 3,7 mm b/d). 500 mil b/d más por año.
- ❖ Nigeria y Libia retornan al mercado petrolero

Escenarios Petroleros 2018

Factores de Riesgo Goeconómico

- ❖ La AIE estima que el mercado se reequilibra en 2019.
- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ La reunión de la OPEP - NO OPEP del pasado 30 de noviembre en la ciudad de Viena, supuso una ampliación por 9 meses más de los recortes acordados el 25 de mayo de 2017
 - ❖ Se mantiene el historial de cumplimiento (2017) en la cuotas de producción en la OPEP+.
 - ❖ Se desploma aún más la producción de Venezuela.
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Se afianza la recuperación de la economía mundial.
 - ❖ El FMI, mantiene su estimación de crecimiento de 3,7% para el 2018 y 3,9% para 2019
- ❖ Chindia aumentan la demanda de crudo en el 2018
- ❖ Nace la Globalización 2 "Ruta de la Seda".

Factores de Riesgo Geopolítico y Geoestratégico

- "Hay riesgos latentes por tensiones geopolíticas".
- ❖ Trump Effect y los Riesgos Geopolíticos y Geoestratégicos.
 - ¿Hay un nuevo Sheriff en el pueblo?
 - ❖ Trump y sus aliados atacan Siria
 - ❖ Trump y la retórica belicista de Corea del Norte
 - ❖ Cumbre Trump – Kim Jong Un
 - ❖ Ruptura del acuerdo con Irán (La Amenaza Nuclear)
 - ❖ Israel se prepara para un ruptura del acuerdo 5+1
 - ❖ Conflicto China- (EEUU-Trump) el contencioso de las islas Spratly, Paracelso y Senkaku.
 - ❖ Después de Mosul (Irak) y Raqqa (Siria). ¿Qué?
 - ❖ El virus de ISIS se esparce y amenaza al mundo.
 - ❖ Rusia contra ISIS: El Emirato del Cáucaso y otros.
 - ❖ Hezbolá y Hamás amenazan a Israel
 - ❖ Eventos de clima extremo y desastres naturales

¿Autogol de la OPEP? ¿Salvavidas al shale Oil?

- ❖ Factores de Oferta:
 - ❖ Rally de precios genera incentivos perfectos para que la producción de crudos no convencionales se potencie
 - ❖ Eficiencia, e innovaciones reducen costos de producción.
 - ❖ Nace segunda revolución del Esquisto. El Shale 2.0.
 - ❖ Guerras por cuotas de mercado, pueden fracturar el Acuerdo OPEP - NO OPEP
- ❖ Factores de Demanda:
 - ❖ Cambio climático amenaza equilibrio del mercado petrolero
 - ❖ Trump Effect: El pendulo de las políticas comerciales se inclina a favor del Neo-proteccionismo.
 - ❖ El Brexit, Cataluña y la Comunidad Económica Europea
 - ❖ Riesgos financieros en China. Cuidado: Shadow Banking en China. Alto endeudamiento: 220% del PIB

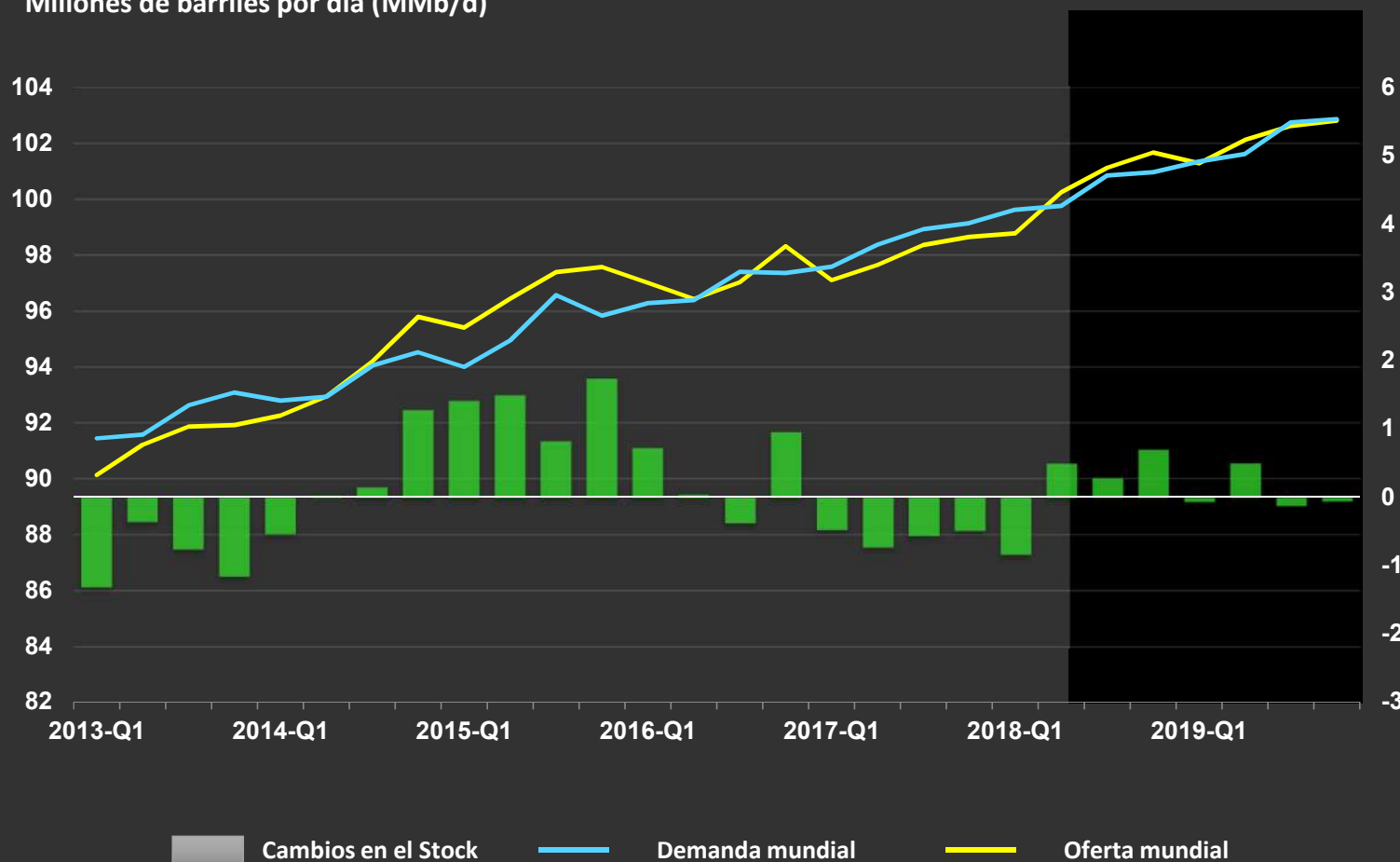
¿La percepción de los riesgos geopolíticos?

- ❖ Régimen chiita iraquí recupera Kirkuk sin luchar.
- ❖ Factores geopolíticos pueden acabar con el acuerdo OPEP- No OPEP. Guerra fría en el golfo (Catar Vs arabia Saudita)
- ❖ Rivalidad entre el Islam Sunita y el Islam Chiita.
- ❖ Estabilización política en Egipto
- ❖ Pacto de reconciliación entre Al-Fatah y Hamás en Palestina.
- ❖ Nace una nueva potencia petrolera: el Kurdistán Iraquí
- ❖ Irak segundo en la OPEP, esta produciendo 4.3 MM b/d
- ❖ Se mantiene el acuerdo nuclear del Grupo 5+1 con Irán
 - ❖ Irán regresa a producir 4 millones de b/d (hoy 3,7 mm b/d). 500 mil b/d más por año.
- ❖ Nigeria y Libia retornan al mercado petrolero

Mercado petrolero mundial

(Equilibrio Oferta/Demanda)

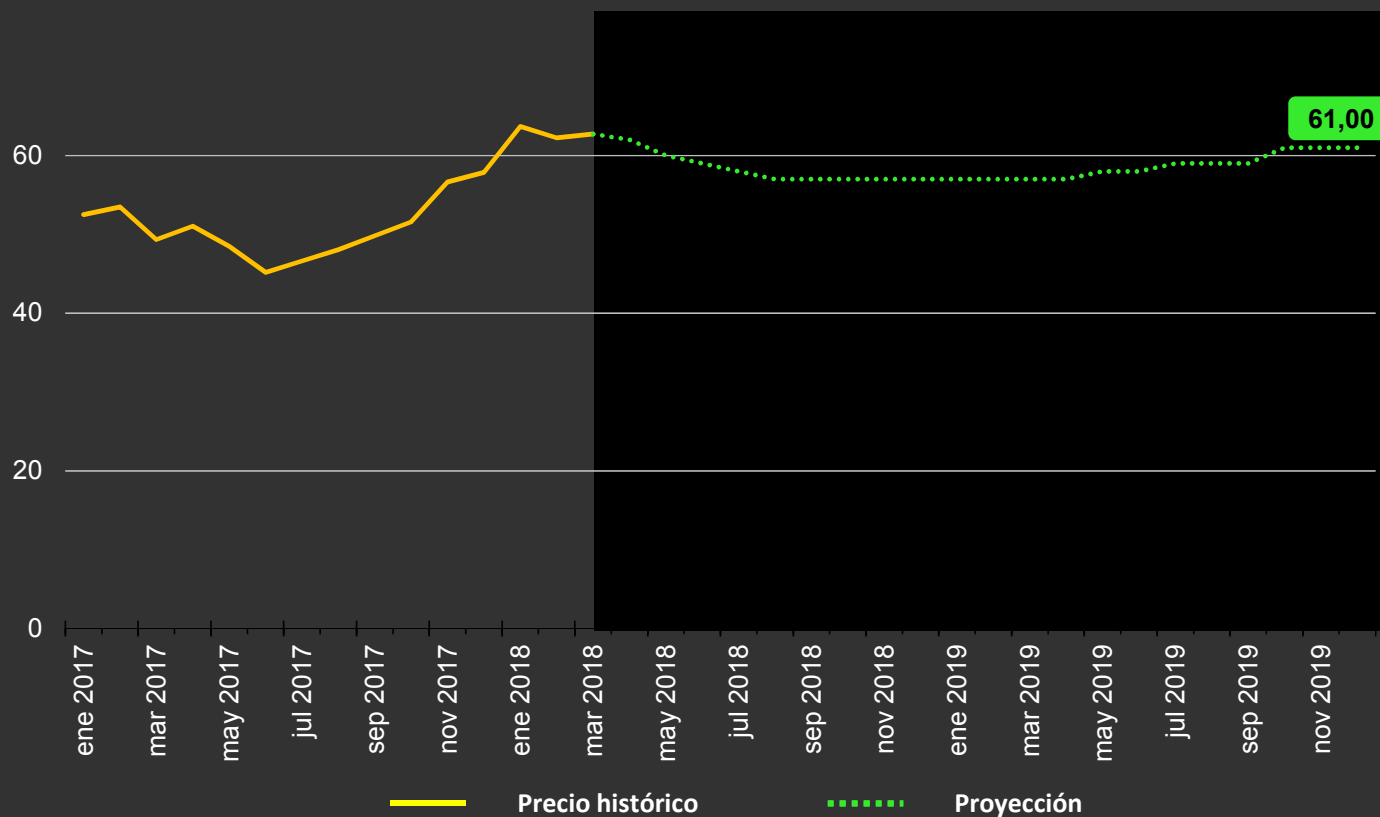
Millones de barriles por día (MMb/d)



Fuente: Short-Term Energy Outlook, Abril 2018.

West Texas Intermediate (WTI)

(Dólares por barril)



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



América Latina y los Riesgos Regionales 2019 - 2020

¿Oportunidad o Amenaza para República Dominicana?

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades

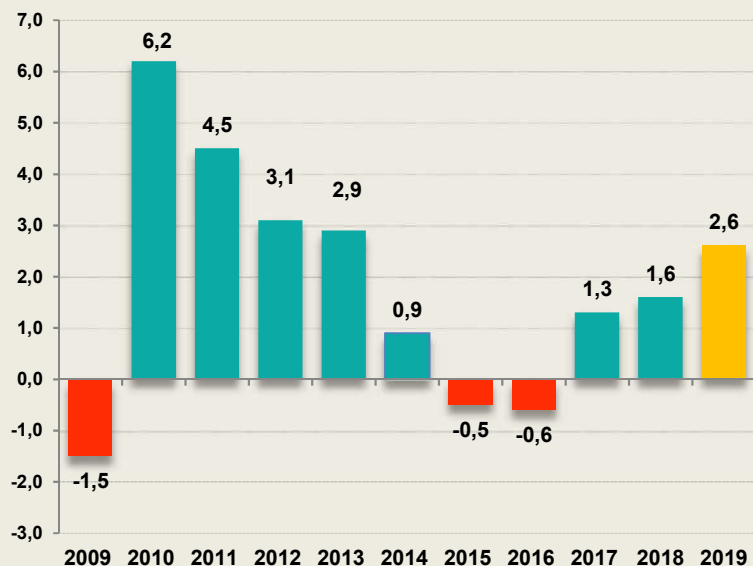


Evaluación de Factores Externos (Regionales)

El 2016, fue el último año del proceso de desaceleración y contracción de la economía latinoamericana, iniciado en el año 2011.



Crecimiento del PIB (%)
América Latina



Fuente: FMI, CEPAL

América Latina inició oficialmente en 2017, un incipiente proceso de recuperación que promete afianzarse en el año 2019.

- Se espera una recuperación para todos los países de la región. Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Perú, Bolivia, Centroamérica y el Caribe, etc.
- Las cuentas externas y la dinámica comercial se ve favorecida por el optimista comportamiento de las materias primas.
- La tasas de crecimiento para los próximos cinco años convergen hacia el potencial de la región 2,5%.
- La demanda agregada interna seguirá creciendo más que el PIB, sostenida por el consumo privado y el gasto del gobierno.
- Inversión extranjera, remesas , mejores términos de intercambio favorecerán las cuentas externas.

Oportunidades



Evaluación de Factores Externos (Regionales)

En el año 2018 se afianza la recuperación económica de Latinoamérica. Sólo Puerto Rico y Venezuela se visten de rojo.



	2017	Proyecciones	
		2018	2019
América del norte			
Estados Unidos	2,3	2,9	2,7
Canadá	3,0	2,1	2,0
México	2,0	2,3	2,7
Puerto Rico	-7,6	-3,6	-1,2
América del Sur			
Brasil	1,0	2,3	2,5
Argentina	2,9	2,0	3,2
Colombia	1,8	2,8	3,3
Venezuela	-14,0	-15,0	-6,0
Chile	1,5	3,4	3,3
Perú	2,5	3,7	4,0
Ecuador	2,7	2,5	2,2
Bolivia	4,2	4,0	3,8
Uruguay	3,1	3,4	3,1
Paraguay	4,3	4,5	4,1
América Latina y el Caribe	1,3	1,6	2,6

América Latina inició oficialmente en 2017, un incipiente proceso de recuperación que promete afianzarse en el año 2019.

- Se espera una recuperación para todos los países de la región. Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Perú, Bolivia, Centroamérica y el Caribe, etc.
- Las cuentas externas y la dinámica comercial se ve favorecida por el optimista comportamiento de las materias primas.
- La tasas de crecimiento para los próximos cinco años convergen hacia el potencial de la región 2,5%.
- La demanda agregada interna seguirá creciendo más que el PIB, sostenida por el consumo privado y el gasto del gobierno.
- Inversión extranjera, remesas , mejores términos de intercambio favorecerán las cuentas externas.

Fuente: FMI

Amenazas

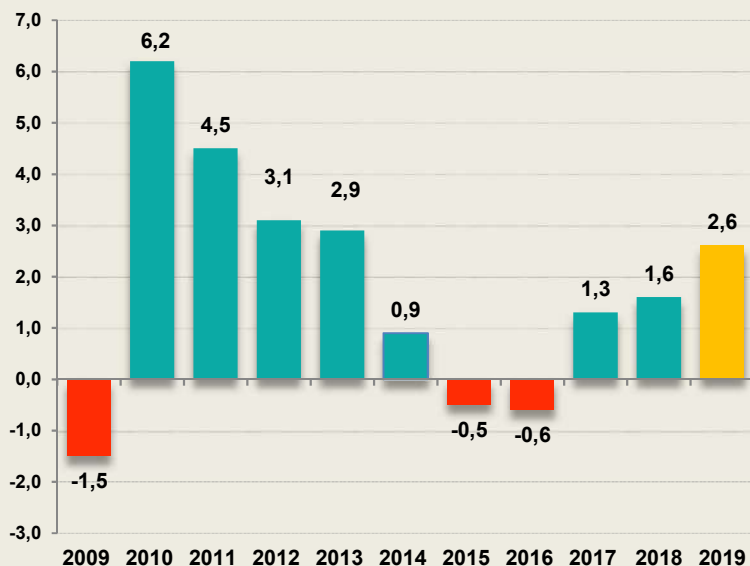


Evaluación de Factores Externos

El 2018, ¿Se consolida y afianza la recuperación?



**Crecimiento del PIB (%)
América Latina**



Fuente: FMI, CEPAL

En el 2019 definitivamente se espera se rompa el ciclo recesivo de los últimos años, y se afiance de facto la total recuperación del nivel de actividad económica. No obstante la expectativas, existirán distorsiones que atender y factores de riesgos que considerar.

- La modesta tasa de crecimiento de las economías desarrolladas. La deflación se hace endémica, particularmente en Europa.
- Los imponderables impactos del Brexit en la Comunidad Europea. Tema Irlanda y Escocia. La crisis política en Cataluña. ¿Nexit?. Incertidumbre
- **El riesgo de que en muchas economías desarrolladas, el péndulo de las políticas públicas se incline contra el comercio mundial y la apertura económica.**
 - **El Trump Effect: TLC, TPP, Guerra comercial con China, etc.**
- Fuertes temores de la solvencia de la banca europea.
- Las tensiones geopolíticas y el terrorismo.
- La volatilidad de los precios de los "Commodities". El sensible aumento en los precios del petróleo.
- ¿Se recupera China? La fiabilidad y consistencia de las estadísticas y cifras oficiales de China. Temores por el Shadow banking.

Oportunidades



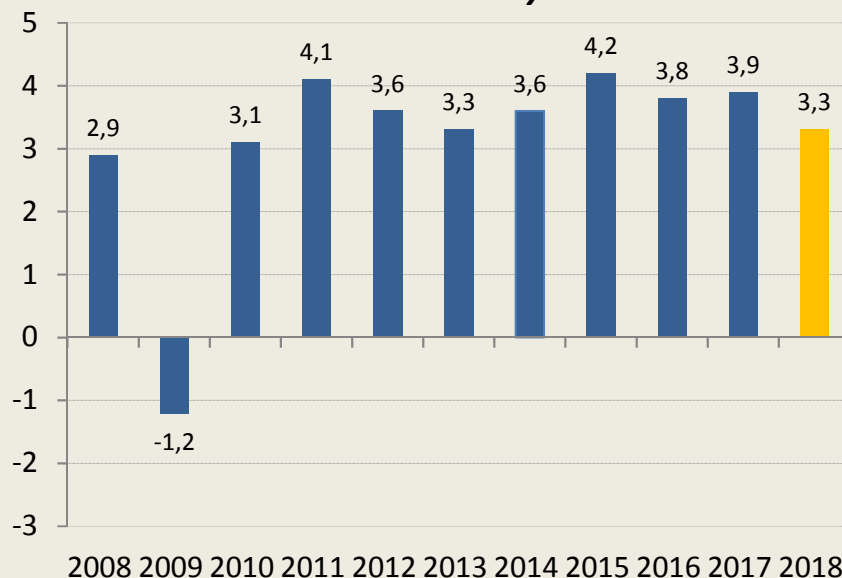
Evaluación de Factores Externos

Centroamericana mantiene la senda de crecimiento de los últimos años y mantiene halagadoras perspectivas para 2019



Los países de Centroamérica lograron sostener su ritmo de crecimiento para el 2018 y 2019 respectivamente, gracias a su mayor vinculación con Norteamérica, y la expansión de la demanda agregada interna.

**Crecimiento del PIB (%)
Centroamérica y el Caribe**



Fuente: FMI

Centroamérica (Positivas Perspectivas)

- El PIB a precios constantes de Centroamérica y el Caribe, cerró con una variación de 3,9% en el año 2017, y se espera un crecimiento de 3,3% en el 2019.
- Esto a pesar del deterioro de los términos de intercambio de los países de la región, como resultado de la evolución adversa en los precios internacionales de las materias primas exportadas.
- No obstante, en 2017 se retoma el crecimiento como consecuencia de la recuperación del precio de las materias primas y su impacto en las cuentas externas.

CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



La economía dominicana en 2018 y sus perspectivas para el 2019

*¿Desaceleración o Convergencia
al real potencial de crecimiento?*

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades

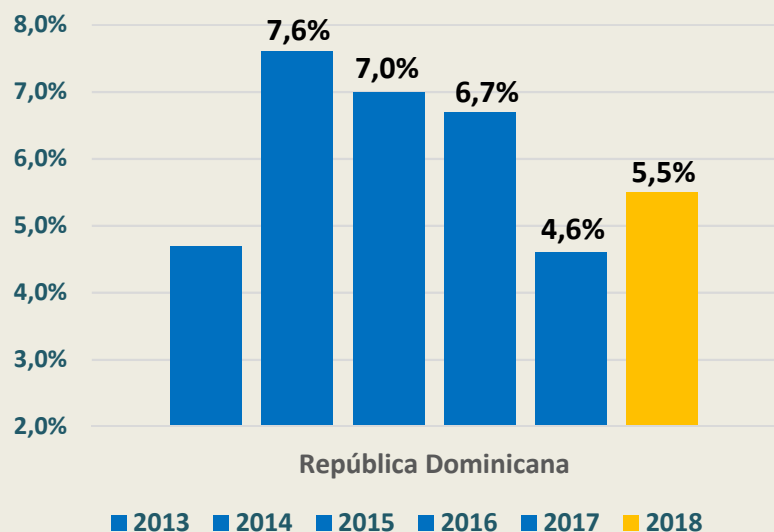


Evaluación de Factores Externos

La economía dominicana crecerá este año en torno al 5%, convergiendo hacia su real potencial de crecimiento. Crecimiento sostenido no inflacionario



**República Dominicana: PIB Anual (%)
2013 - 2018**



Fuente: CEPAL, FMI

**Desempeño Económico
Año 2018**

- Crecimiento acumulado del 6% del PIB real en enero-junio de 2018;
- Inflación acumulada 1,41% a septiembre;
- Proyecciones de crecimiento cierre de 2018:
 - En torno en torno al 5%;
- Reservas Internacionales que cubrirán 4 meses de importaciones y;
- Buen desempeño en Turismo, Remesas e Inversión Extranjera Directa, con Ingresos en Divisas que superarán los US\$26,000 millones al cierre del año.

Oportunidades

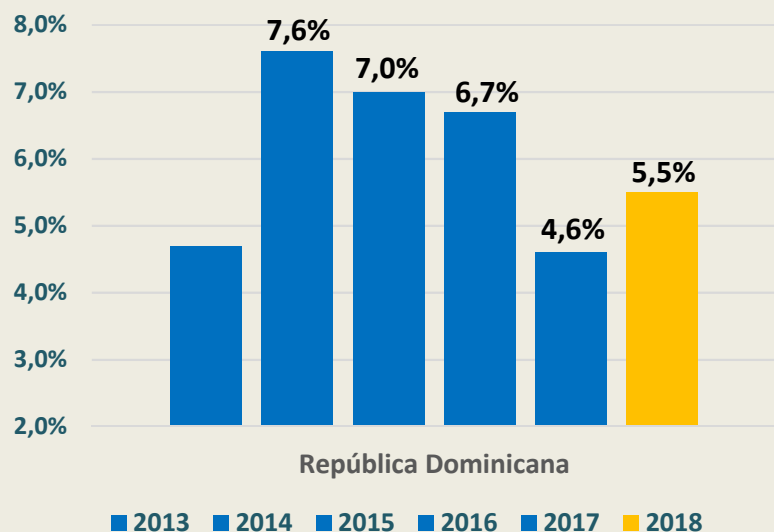


Evaluación de Factores Externos

La economía dominicana crecerá este año en torno al 5,5%, convergiendo hacia su real potencial de crecimiento. Crecimiento sostenido no inflacionario



**República Dominicana: PIB Anual (%)
2013 - 2018**



Fuente: CEPAL, FMI

Crecimiento retoma ritmo y velocidad

Continúan las excelentes perspectivas para el 2018.

Factores Exógenos:

- Reactivación del ritmo de crecimiento de AL.
- Mayor dinamismo de la economía de EEUU en 2018. Esto es una buena noticia
- China y los BRICS, retoman el crecimiento y la India se consolida.
- China presenta oficialmente la iniciativa OBOR (one Belt – One Road). "La nueva Ruta de la Seda"
- El petróleo detiene tendencia alcista
- Se estabilizan al alza los precios de las materias primas

Factores Endógenos

- La recuperación de AL es clave, de esto dependen actividades de turismo, convenciones, transporte aéreo, puerto y comercio
- Inversiones públicas y privadas, especialmente en infraestructura y construcción no residencial, energía y minas
- Aumento de las remesas y la inversión extranjera directa
- El crecimiento del consumo privado apoyado en una mayor intermediación financiera en créditos jugarán un papel fundamental

 **Oferta Global**

PIB + M

 + 







=

Demanda Global 

C + FBK + G + X

 +  +  + 

DAI

PIB	Producto Interno Bruto		G	Gasto Público		FBK	Formación bruta de Capital		DAI	Demanda Agregada Interna
M	Importaciones		X	Exportaciones		C	Consumo Privado			

Oportunidades

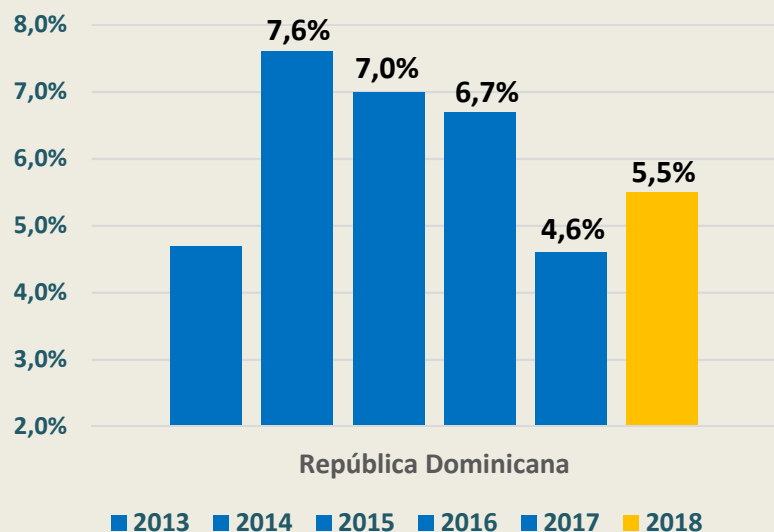


Evaluación de Factores Externos

La economía dominicana crecerá este año en torno al 5%, convergiendo hacia su real potencial de crecimiento. Crecimiento sostenido no inflacionario



**República Dominicana: PIB Anual (%)
2013 - 2018**



Fuente: CEPAL, FMI

Crecimiento retoma ritmo y velocidad

Continúan las excelentes perspectivas para el 2018.

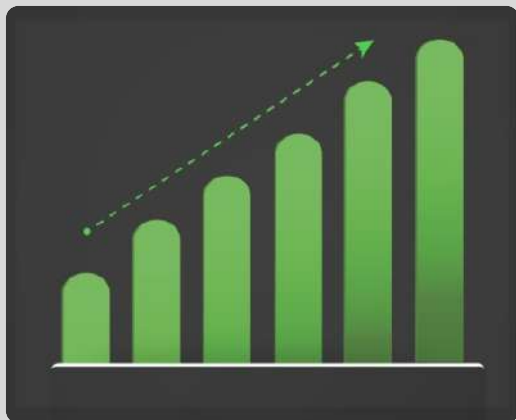
Factores Exógenos:

- Reactivación del ritmo de crecimiento de AL.
- Mayor dinamismo de la economía de EEUU en 2018. Esto es una apuesta.
- China y los BRICS, retoman el crecimiento y la India se consolida.
- China presenta oficialmente la iniciativa OBOR (one Belt – One Road). "La nueva Ruta de la Seda"
- El petróleo detiene tendencia alcista
- Se estabilizan al alza los precios de las materias primas

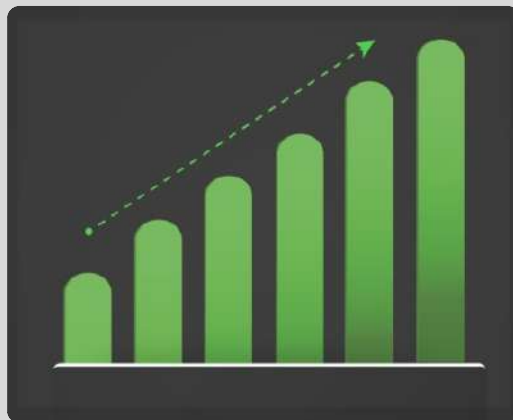
Factores Endógenos

- La recuperación de AL es clave, de esto dependen actividades de turismo, convenciones, transporte aéreo, puerto y comercio
- Inversiones públicas y privadas, especialmente en infraestructura y construcción no residencial, energía y minas
- Aumento de las remesas y la inversión extranjera directa
- El crecimiento del consumo privado apoyado en una mayor intermediación financiera en créditos jugarán un papel fundamental

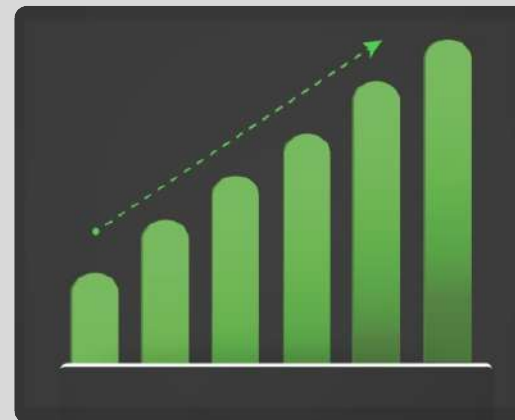
Indicadores Macro Prudenciales del Desempeño de la Economía Dominicana 2010 - 2018



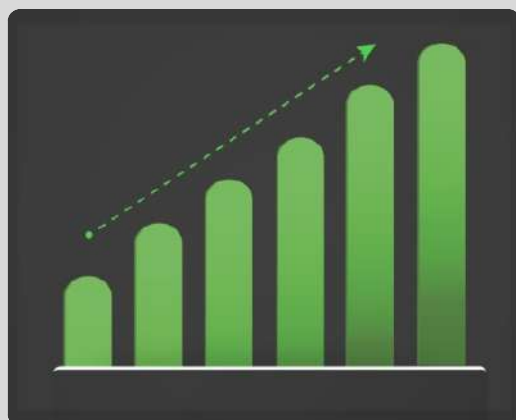
Importaciones de crudo y derivados



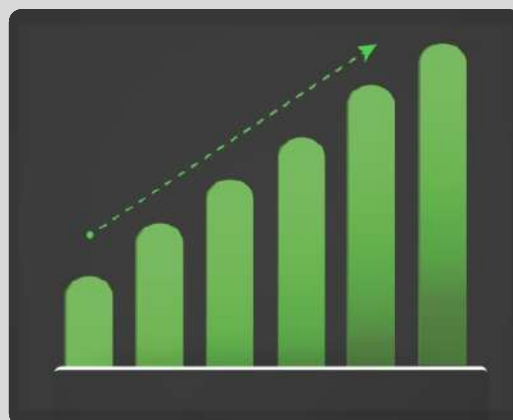
Inversión Extranjera Directa



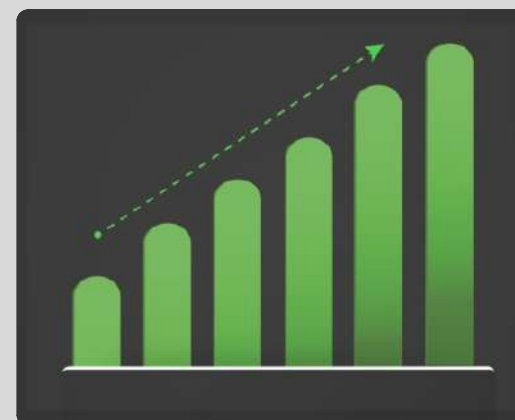
Ingresos por Turismo



Remesas Familiares



Exportaciones Totales



Reservas Internacionales Netas



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



***Indicadores Macro Prudenciales del Desempeño
de la Economía Dominicana 2010 - 2018***

Importaciones de crudo y derivados

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades

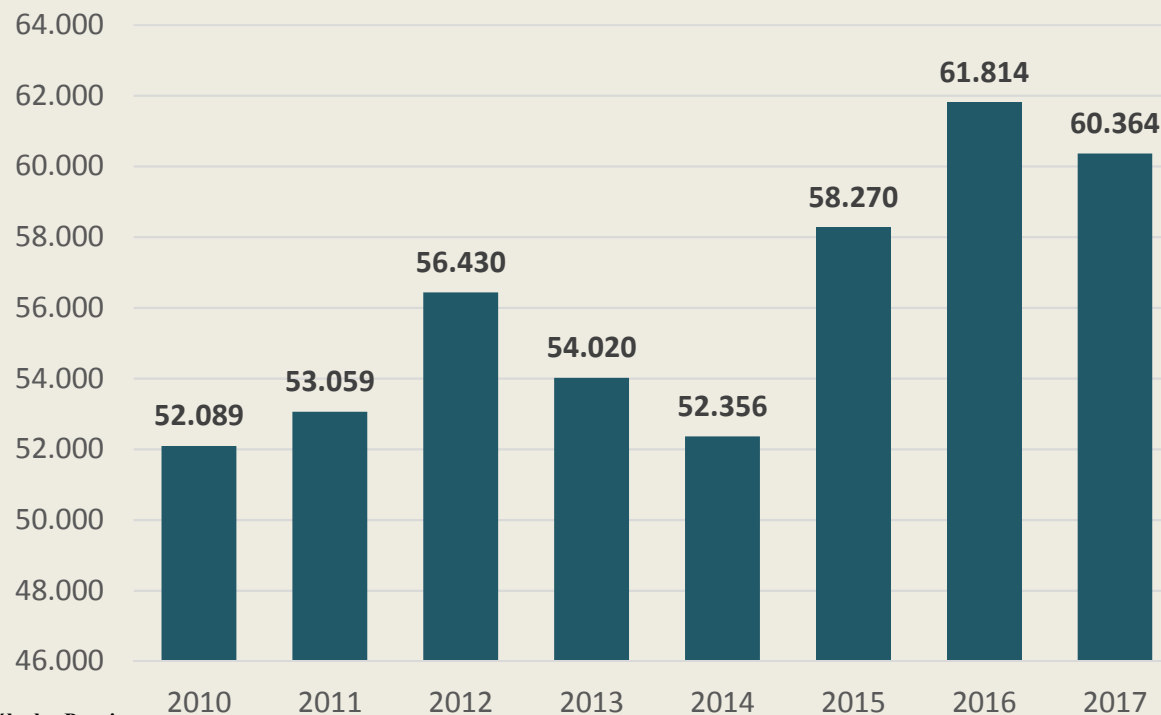


Evaluación de Factores Externos

Menores precios del petróleo y sus derivados estimulan una mayor demanda de estos productos.



República Dominicana: Volumen de las importaciones de crudo y derivados (Miles de barriles) 2010 -2017



Fuente: FMI, CEPAL, BCRD, Cálculos Propios



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



***Indicadores Macro Prudenciales del Desempeño
de la Economía Dominicana 2010 - 2018***

Inversión Extranjera Directa

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades

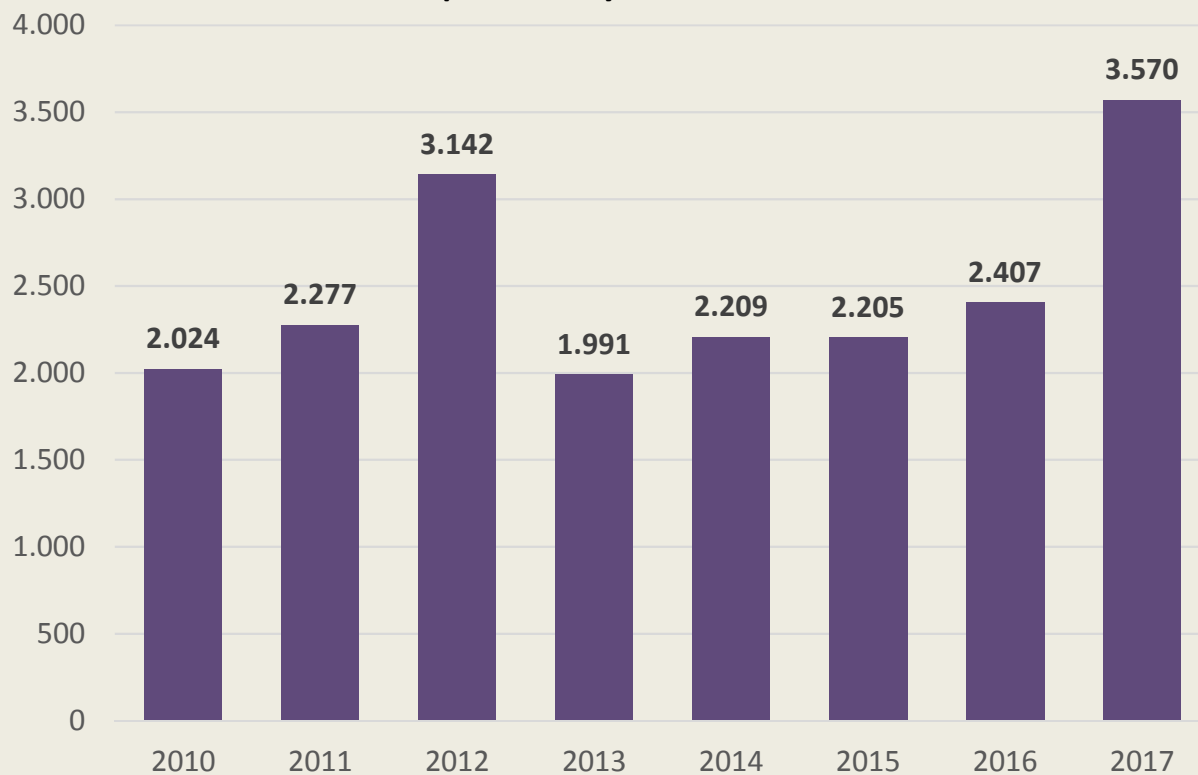


Evaluación de Factores Externos

Inversión extranjera directa y aumento de los ingresos por turismo reduce el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos y potencia el nivel de las reservas internacionales



República Dominicana: Inversión Extranjera Directa (MM US\$) 2010 -2017



Fuente: FMI, CEPAL, BCRD, Cálculos Propios



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



***Indicadores Macro Prudenciales del Desempeño
de la Economía Dominicana 2010 - 2018***

Ingresos por Turismo

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades



Evaluación de Factores Externos

Inversión extranjera directa y aumento de los ingresos por turismo reduce el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos y potencia el nivel de las reservas internacionales



República Dominicana: Ingresos por Turismo (MM US\$) 2010 -2017



Fuente: FMI, CEPAL, BCRD, Cálculos Propios



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



***Indicadores Macro Prudenciales del Desempeño
de la Economía Dominicana 2010 - 2018***

Remesas Familiares

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades

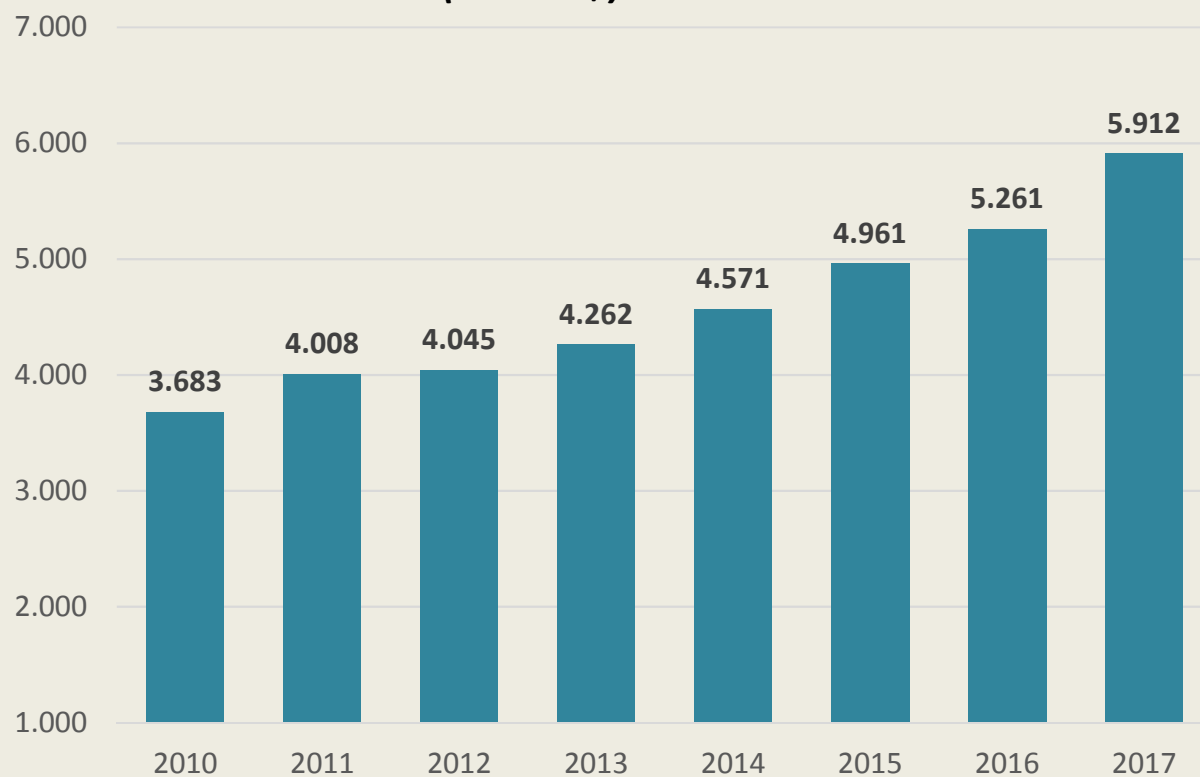


Evaluación de Factores Externos

Dinámica de las exportaciones y remesas familiares afectan positivamente las cuentas externas de la economía. Mayor ambiente para la inversión y el crecimiento económico



República Dominicana: Remesas Familiares (MM US\$) 2010 -2017



Fuente: FMI, CEPAL, BCRD, Cálculos Propios



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



***Indicadores Macro Prudenciales del Desempeño
de la Economía Dominicana 2010 - 2018***

Exportaciones Totales

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades



Evaluación de Factores Externos

Dinámica de las exportaciones y remesas familiares afectan positivamente las cuentas externas de la economía. Mayor ambiente para la inversión y el crecimiento económico



República Dominicana: Exportaciones Totales (MM US\$) 2010 -2017



Fuente: FMI, CEPAL, BCRD, Cálculos Propios



CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



***Indicadores Macro Prudenciales del Desempeño
de la Economía Dominicana 2010 - 2018***

Reservas Internacionales Netas

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Oportunidades

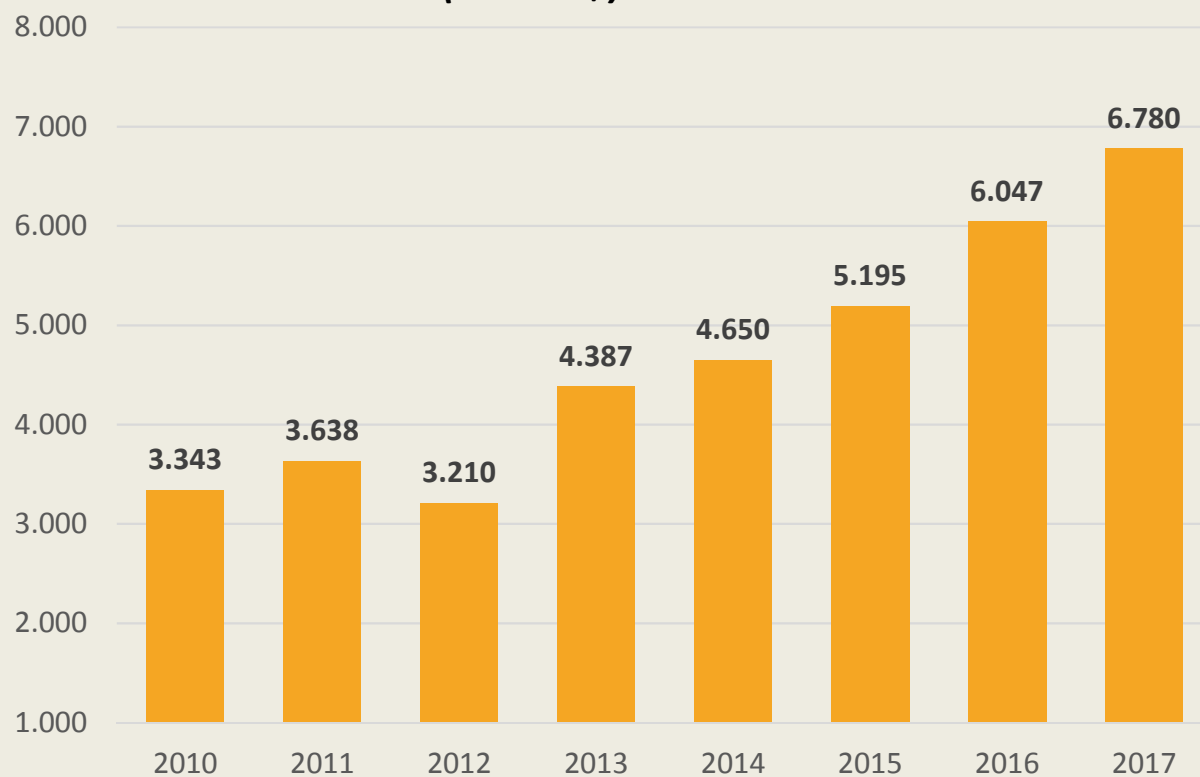


Evaluación de Factores Externos

Shock externo petrolero reduce el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos y potencia el nivel de las reservas internacionales



República Dominicana: Reservas Internacionales Netas (MM US\$) 2010 -2017



Fuente: FMI, CEPAL, BCRD, Cálculos Propios

CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



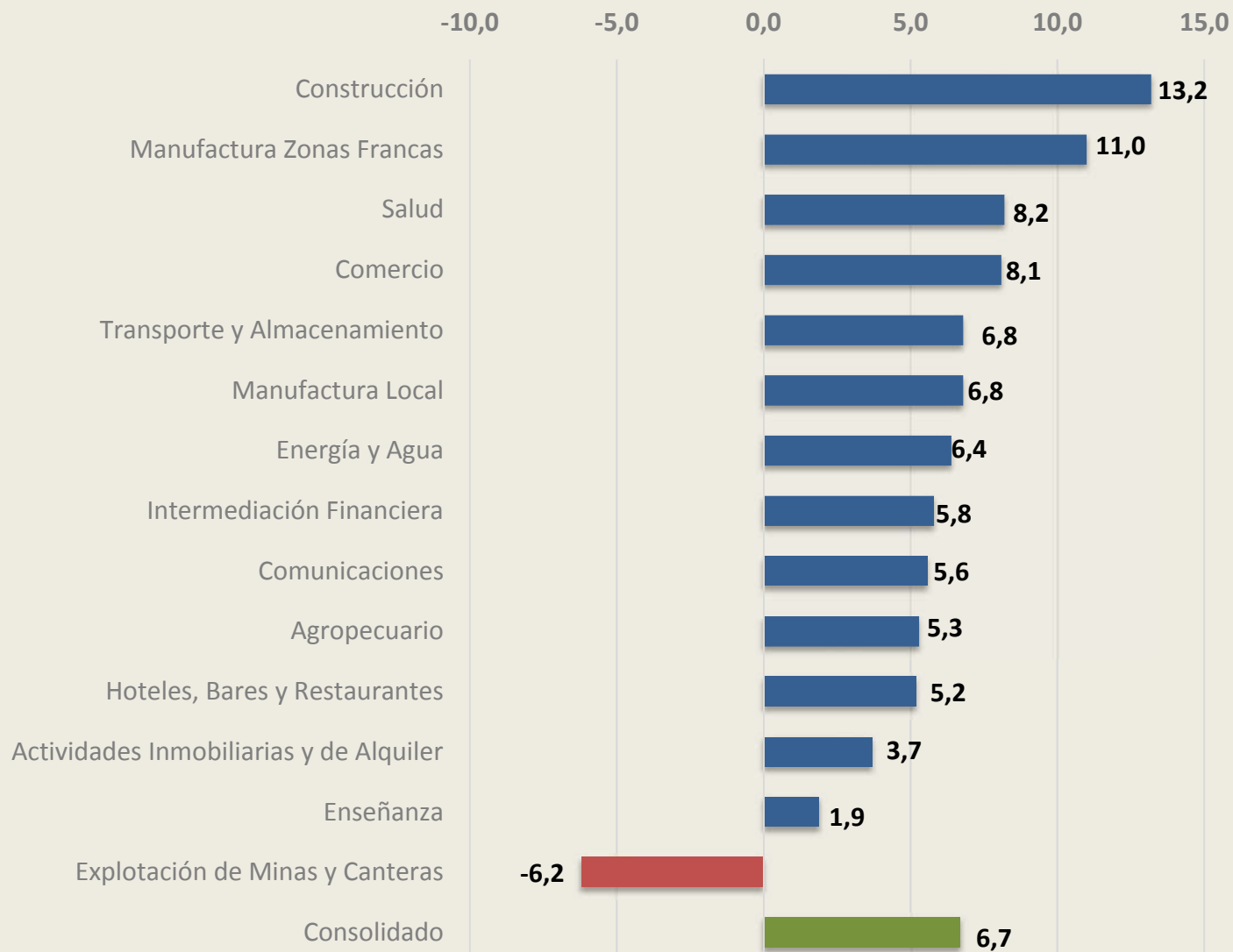
La economía dominicana en 2018

El PIB Sectorial

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

PIB por Actividad Económica IIQ 2018



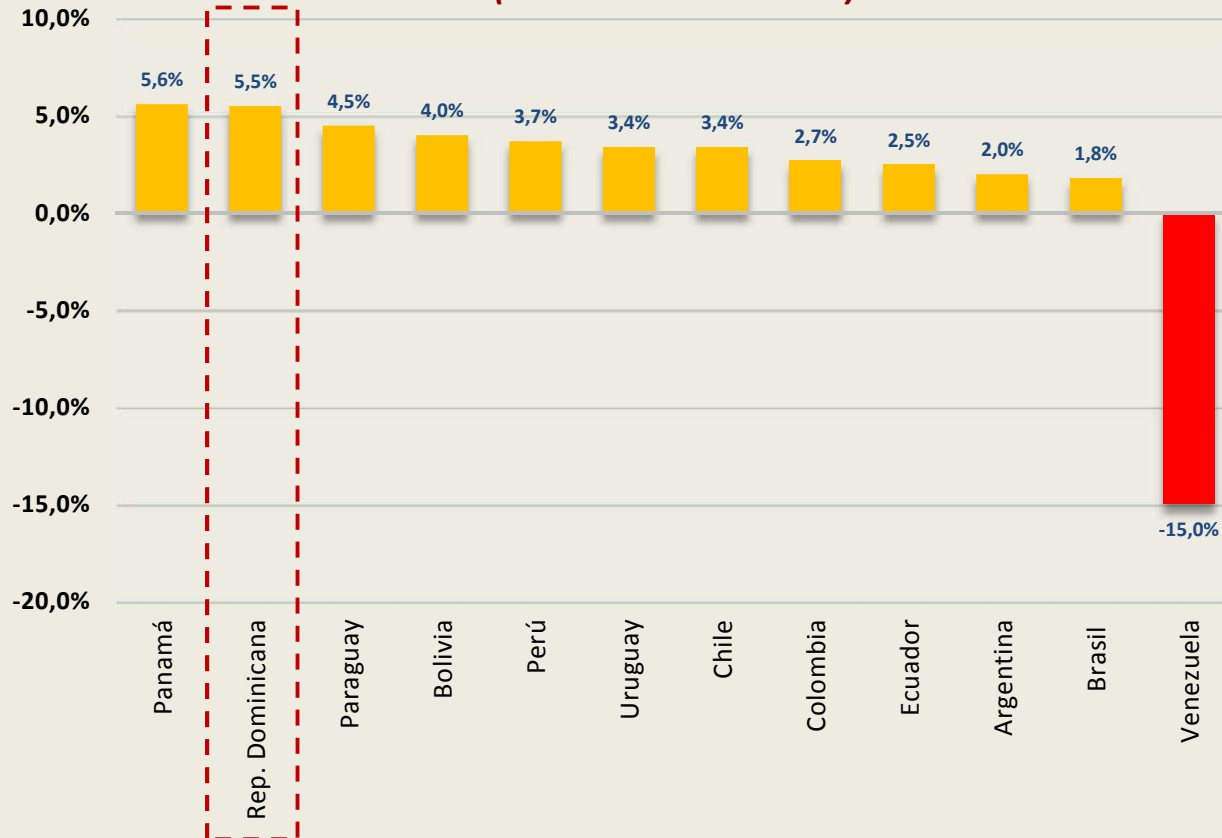
Fuente: BCRD



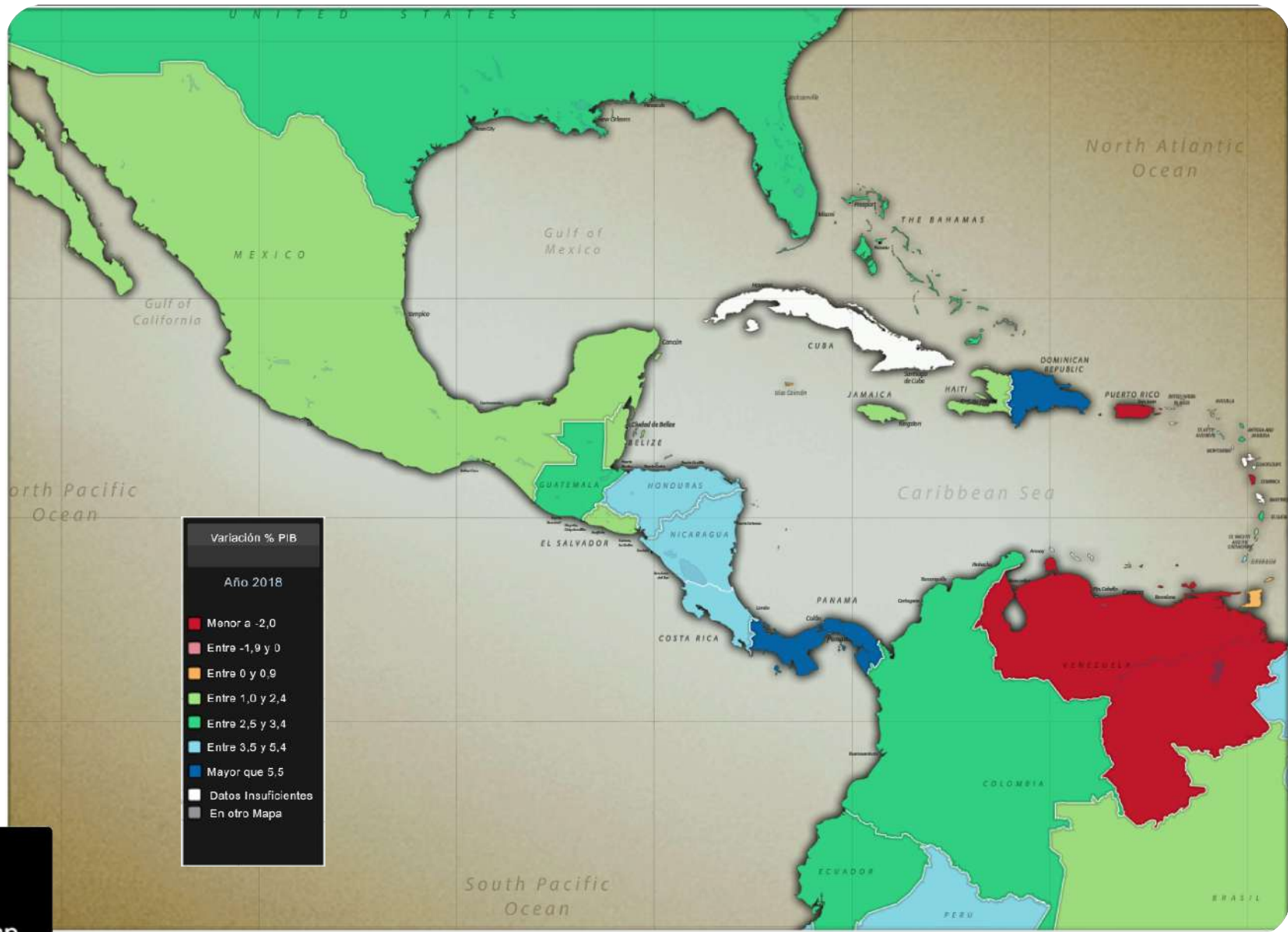
Panamá y Rep. Dominicana liderarán crecimiento económico en América Latina



América Latina: Proyección 2018
(Variación Anual % PIB)



Fuente: FMI



Variación % PIB

Año 2018

- Menor a -2,0
- Entre -1,9 y 0
- Entre 0 y 0,9
- Entre 1,0 y 2,4
- Entre 2,5 y 3,4
- Entre 3,5 y 5,4
- Mayor que 5,5
- Datos Insuficientes
- En otro Mapa





CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM

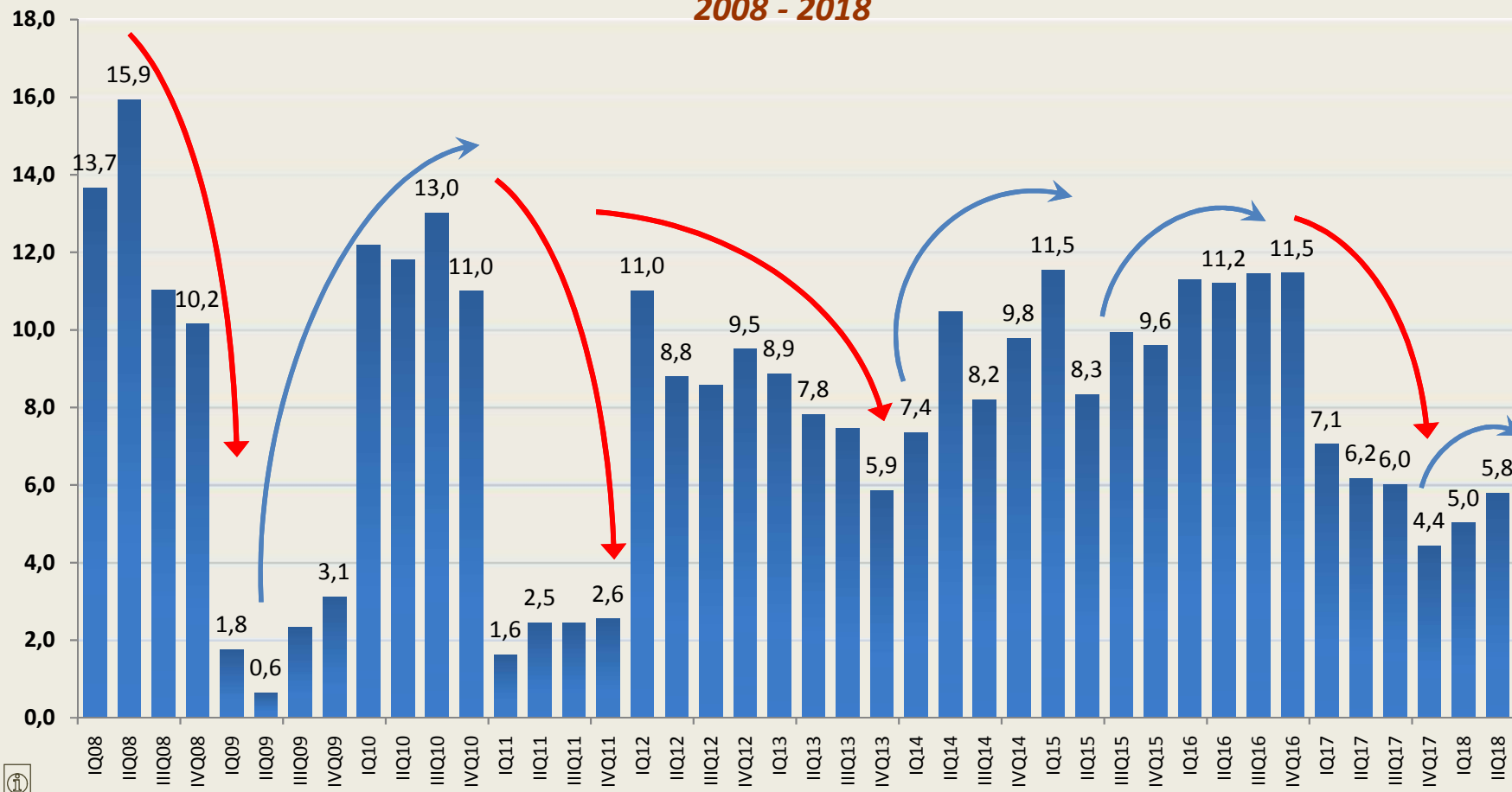


***La coyuntura actual del
PIB del Sector Financiero***

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

PIB Intermediación Financiera Trimestral 2008 - 2018



Fuente: BCRD

Oportunidades



Evaluación de Factores Externos

Excelentes perspectivas de crecimiento económico, condicionan la evolución del sector en el año 2017



Préstamos por Destino

Junio 2016 / 2017 / 2018

En millones de RD\$

PRESTAMOS	2016	2017	2018	VARIACIÓN			
				Absoluta		Relativa	
				17/16	18/17	17/16	18/17
Total	887,724.60	980,755.20	1,093,210.40	93,030.60	112,455.20	10.5%	11.5%
I.Sector Público	67,001.80	57,932.30	73,099.30	-9,069.50	15,167.00	-13.5%	26.2%
II.Sector Privado	820,722.80	922,822.90	1,020,111.10	102,100.10	97,288.20	12.4%	10.5%
II.a.Producción	426,364.80	462,275.20	509,646.00	35,910.40	47,370.80	8.4%	10.2%
Manufactureras	52,217.40	52,911.60	63,924.60	694.20	11,013.00	1.3%	20.8%
Extractivas	1,975.00	2,558.50	2,176.90	583.50	-381.60	29.5%	-14.9%
Agropecuaria	34,042.00	31,934.30	37,299.50	-2,107.70	5,365.20	-6.2%	16.8%
Construcción	70,576.10	74,234.70	65,749.50	3,658.60	-8,485.20	5.2%	-11.4%
Electricidad, Gas y Agua	8,452.00	8,015.20	15,147.30	-436.80	7,132.10	-5.2%	89.0%
Comercio	148,163.00	164,390.30	177,426.00	16,227.30	13,035.70	11.0%	7.9%
Hoteles Y Restaurantes	34,717.20	41,731.00	51,757.00	7,013.80	10,026.00	20.2%	24.0%
Microempresas	23,254.50	22,352.00	21,310.40	-902.50	-1,041.60	-3.9%	-4.7%
Transporte y Comunicaciones	10,653.20	15,997.00	16,839.20	5,343.80	842.20	50.2%	5.3%
Otros Préstamos	42,314.30	48,150.50	58,015.50	5,836.20	9,865.00	13.8%	20.5%
II.b.Personales	362,695.50	413,207.30	457,352.30	50,511.80	44,145.00	13.9%	10.7%
De Consumo	217,082.30	251,265.90	277,707.00	34,183.60	26,441.10	15.7%	10.5%
De Viviendas	145,613.20	161,941.30	179,645.30	16,328.10	17,704.00	11.2%	10.9%
II.c. Varios	31,662.50	47,340.40	53,112.70	15,677.90	5,772.30	49.5%	12.2%

Fuente: BCRD

CAMELSIR

CAMELS RATINGS SYSTEM



ABANCORD

Opciones Estratégicas

BUNIAK & CO

RATING AND BANK RISK ANALYSIS

Crecimiento sostenido y rentable

Objetivo de Crecimiento

“Alcanzar un sólido posicionamiento competitivo”

«Objetivo de Crecimiento» Consideraciones :

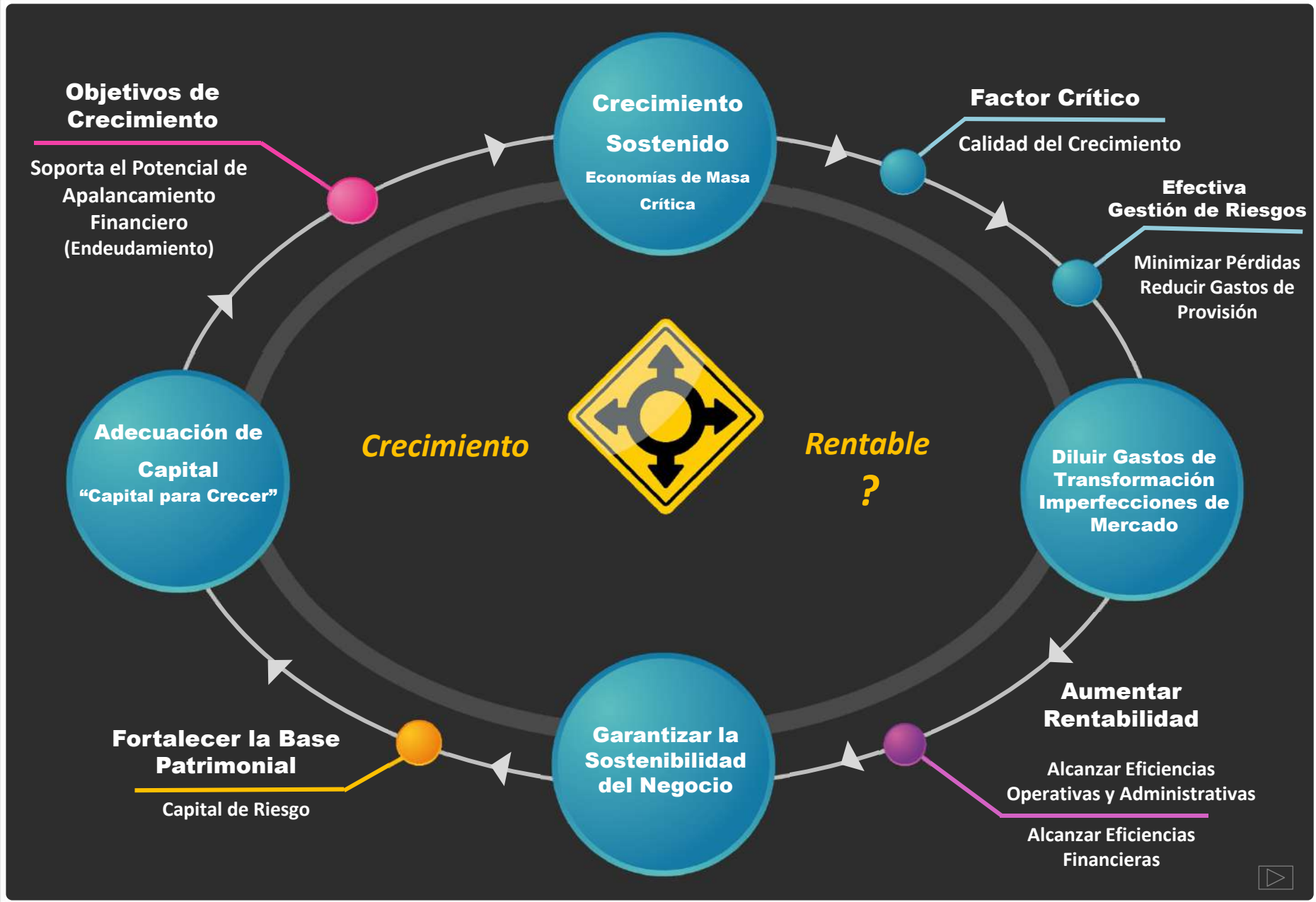
- Aumento de la cuota de mercado de depósitos con el objetivo de alcanzar la economía de masa crítica a partir del cual:
 - Disminuyan los gastos de transformación y se diluyan otras imperfecciones de mercado;
 - Capitalizar el “Efecto refugio”
 - Potenciar el posicionamiento estratégico
- Optimizar la Mezcla de la Estructura de Fondeo (depósitos);
- Aumento en la intermediación crediticia y cuota de mercado en créditos. Optimizar la mezcla del portafolio de créditos;
- Arbitrar los distintos mecanismos de capitalización para soportar los objetivos de crecimiento.
- Mantener el PAF de acuerdo a los objetivos de crecimiento

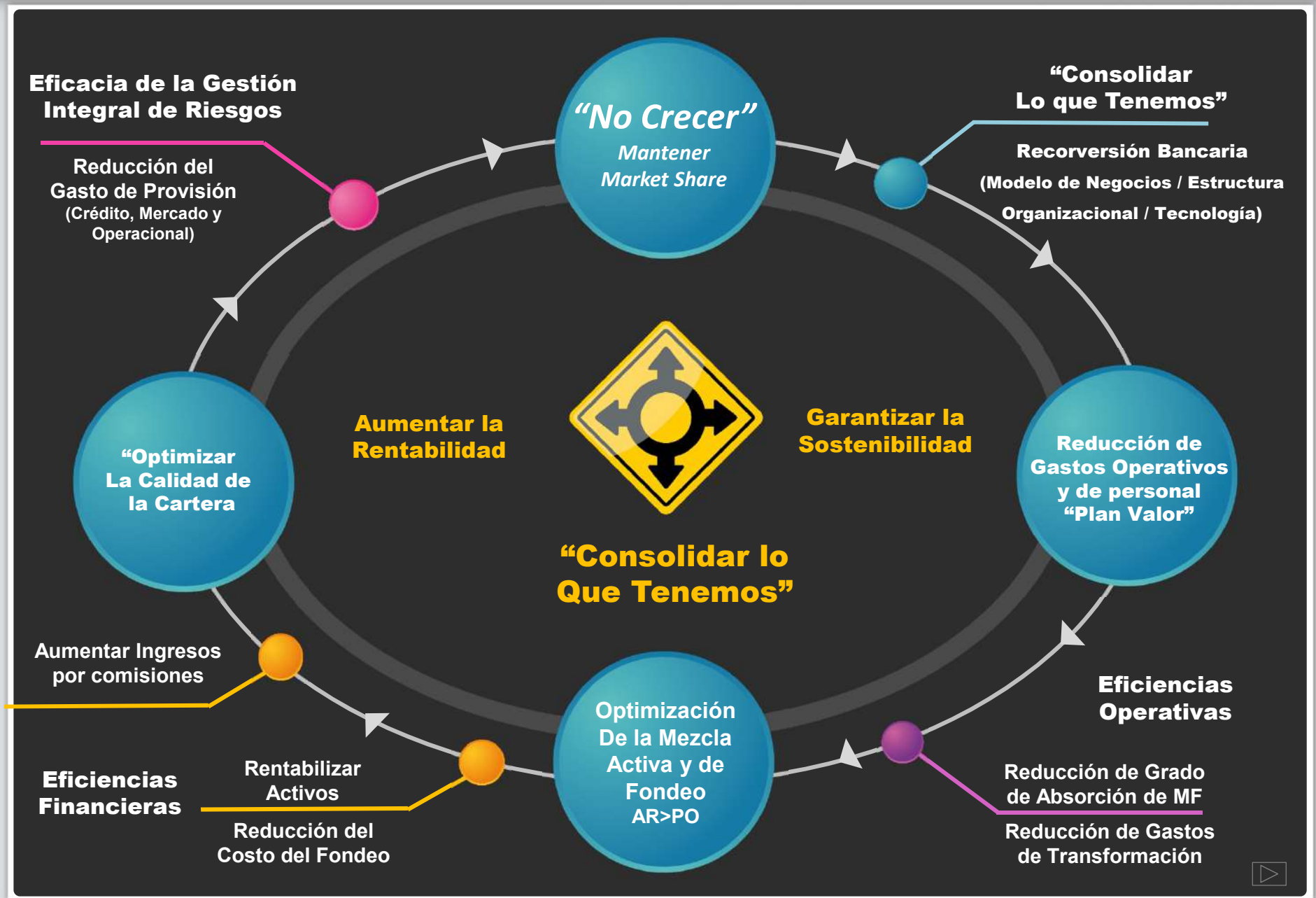
Objetivo de Rentabilidad

“Alcanzar los niveles de rentabilidad financiera que garanticen la sostenibilidad del banco”

«Objetivo de Rentabilidad» Consideraciones :

- Formular objetivos para alcanzar eficiencias de alto impacto en la rentabilidad en un contexto de crecimiento.
 - Eficiencia financiera, manejo de riesgos y operativa
- Mezcla del Fondeo: Fondeo menos oneroso
- Defender la Brecha Estructural entre AR y PO
- Control y monitoreo de los Costos de Transformación
- Incrementar los ingresos por comisiones y servicios como % del activo total promedio.







“Cada mañana, en África, una Gacela se levanta. Sabe que debe correr más rápido que el León más veloz o perecerá. Cada mañana, en África, un león se levanta. Sabe que debe correr más rápido que la Gacela más lenta o morirá de hambre. No importa si eres león o gacela: Cuando sale el sol, es mejor que corras”.

Anónimo.

Leonardo Buniak

Muchas Gracias

Leonardo Buniak
lbuniak@camelsr.com



CAMELS|R
CAMELS RATING SYSTEM

www.camelsr.com

contacto@camelsr.com