



## Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores

La primera quincena del mes de febrero del año en curso se ha caracterizado por un aumento en el excedente de liquidez del sistema financiero, colocándose al día 15 de febrero cerca de los RD\$25,000MM. Este nivel de liquidez lo pudimos observar a mediados del mes de enero justo antes de la subasta celebrada por el Banco Central.

A pesar de que los participantes perciben este aumento en los niveles de liquidez del sistema, las tasas del mercado de dinero se mantienen en niveles relativamente altos para los plazos entre 30 y 365 días.

Durante los primeros días del mes, se entregaron a los Bancos los bonos del Banco Central de la República Dominicana con vencimiento al 2023. Estos bonos forman parte de una subasta especial celebrada por el Banco Central a finales del año pasado. Inmediatamente se entregaron estos bonos, los rendimientos de los Bonos del Banco Central experimentaron una disminución en el mercado de aprox. 0.25% y 0.50% en diferentes vencimientos. Esto se puede traducir en un aumento en los precios a lo largo de toda la curva de vencimientos a causa de la alta demanda de papeles por parte de los participantes. Esta demanda puede ser causada por las expectativas que tiene el mercado de que las tasas bajen un poco durante el primer trimestre del año. El mercado se muestra más comprador de bonos, sin embargo las ofertas son limitadas y escasas.

El día 2 de febrero, el Banco Central celebró una subasta de letras adjudicando en su totalidad el monto ofertado de RD\$ 200 Millones con vencimientos a 28, 238 y 322 días. Las ofertas fueron adjudicadas a un rendimiento promedio de 8.50%, 8.62%, y 8.17% respectivamente.

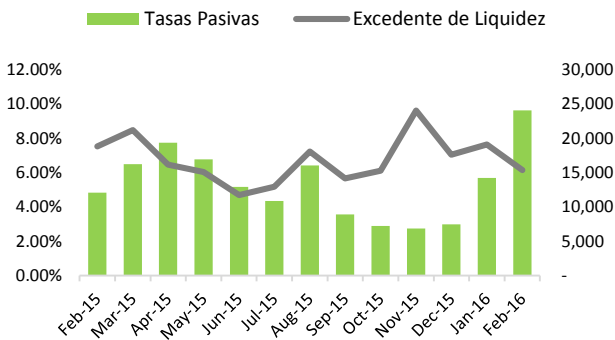
A pesar del aumento en la liquidez del sistema el tipo de cambio se mantuvo cercano al 45.75. Entendemos que con los dólares recibidos por el Gobierno con su emisión y otras medidas tomadas por el Banco Central el tipo de cambio debe de permanecer con baja volatilidad en estos primeros meses del año.

Comportamiento Rendimiento de los Titulos BC y MH						
Titulos	11/30/2015	12/15/2015	12/30/2015	1/15/2016	1/30/2016	2/15/2016
BC 2018	9.850%	10.150%	10.250%	9.850%	10.000%	9.900%
BC 2019	10.000%	10.350%	10.500%	10.000%	10.350%	10.150%
BC 2021	11.000%	11.000%	11.100%	10.750%	10.950%	10.900%
BC 2022	11.250%	11.250%	11.250%	11.000%	11.150%	11.000%
BC 2023						11.150%
MH 2021	9.950%	10.000%	10.050%	10.100%	10.150%	10.250%
MH 2022	10.100%	10.150%	10.150%	10.200%	10.250%	10.350%
MH 2024	10.250%	10.300%	10.300%	10.350%	10.500%	10.450%

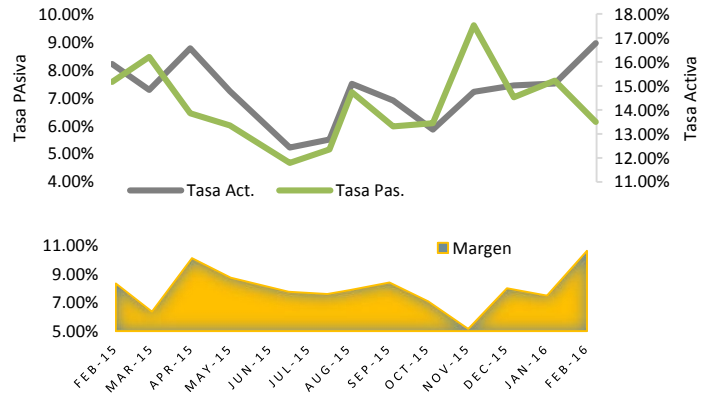


## Indicadores Financieros, Económicos y del Mercado de Valores

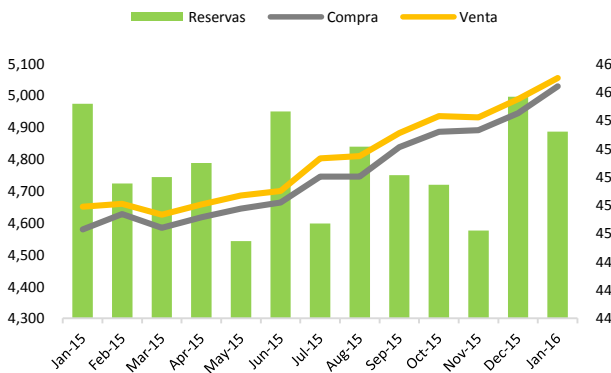
Excedente de Liquidez del Mdo. Vs. Tasas Pasiva (Valores en MM RD\$)



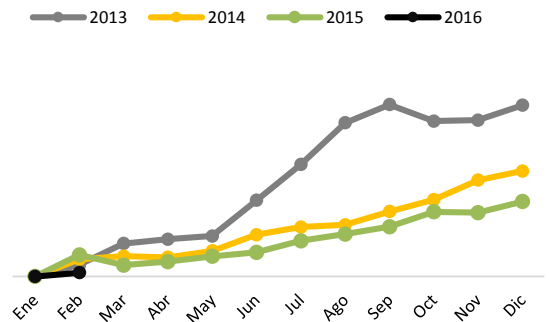
Tasas de Interés



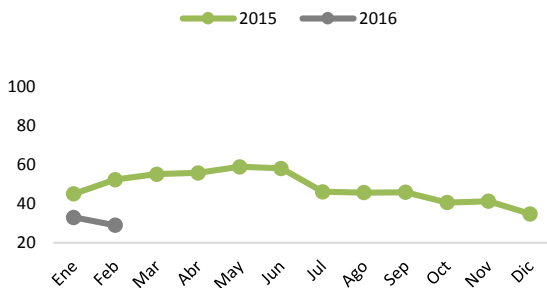
Reservas Internacionales Vs. Tipo de Cambio en USD



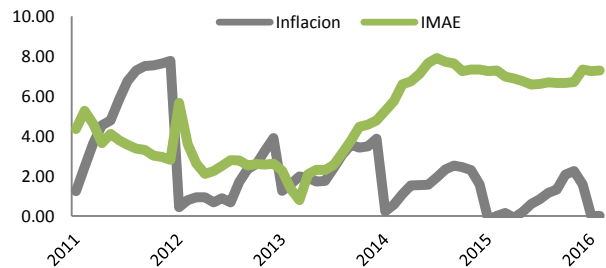
Depreciación Acumulada del Tipo de Cambio (Respecto a inicio de Año)



Precio del Crudo de Petróleo (Valores en US\$)



Indicador Inflación Vs. Actividad Económica





INDICADOR  
DE BONOS

Bonos Gubernamentales					
Emisor	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio	Rendimiento
Banco Central RD	3/18/2016	9.00%	Semestral	100.06%	8.000%
Banco Central RD	10/13/2017	12.00%	Semestral	104.50%	9.000%
Banco Central RD	12/22/2017	11.00%	Semestral	102.72%	9.350%
Banco Central RD	1/5/2018	11.00%	Semestral	102.51%	9.500%
Banco Central RD	2/9/2018	14.50%	Semestral	108.83%	9.500%
Banco Central RD	2/23/2018	14.50%	Semestral	108.99%	9.500%
Banco Central RD	1/11/2019	15.50%	Semestral	113.94%	9.850%
Banco Central RD	3/15/2019	15.50%	Semestral	114.68%	9.850%
Banco Central RD	4/19/2019	15.50%	Semestral	115.05%	9.850%
Banco Central RD	7/5/2019	15.00%	Semestral	114.50%	9.850%
Banco Central RD	10/18/2019	14.00%	Semestral	112.50%	9.850%
Banco Central RD	1/3/2020	13.00%	Semestral	108.93%	10.150%
Banco Central RD	3/20/2020	13.00%	Semestral	109.33%	10.150%
Banco Central RD	1/8/2021	14.00%	Semestral	113.10%	10.500%
Banco Central RD	7/15/2022	11.00%	Semestral	100.66%	10.850%
Banco Central RD	2/3/2023	11.00%	Semestral	99.99%	11.000%
Ministerio de Hacienda RD	11/4/2016	5.00%	Semestral	97.94%	8.000%
Ministerio de Hacienda RD	2/10/2017	16.00%	Semestral	106.20%	9.250%
Ministerio de Hacienda RD	2/9/2018	12.50%	Semestral	106.22%	9.000%
Ministerio de Hacienda RD	4/5/2019	15.00%	Semestral	113.86%	9.750%
Ministerio de Hacienda RD	7/10/2020	16.00%	Semestral	121.51%	9.850%
Ministerio de Hacienda RD	6/4/2021	15.95%	Semestral	123.98%	10.000%
Ministerio de Hacienda RD	2/4/2022	16.95%	Semestral	130.13%	10.100%
Ministerio de Hacienda RD	2/10/2023	14.50%	Semestral	117.28%	10.900%
Ministerio de Hacienda RD	5/10/2024	11.50%	Semestral	106.80%	10.250%
Ministerio de Hacienda RD	3/6/2026	10.38%	Semestral	99.22%	10.500%
Ministerio de Hacienda RD	2/4/2028	18.50%	Semestral	147.910%	11.150%
Ministerio de Hacienda RD	5/5/2028	13.50%	Semestral	115.43%	11.150%
Ministerio de Hacienda RD	6/7/2029	11.38%	Semestral	102.553%	11.000%
Ministeria de Hacienda RD USD	7/31/2023	7.00%	Semestral	113.99%	4.750%
Ministeria de Hacienda RD USD	1/28/2024	6.60%	Semestral	109.70%	5.100%
Ministeria de Hacienda RD USD	4/18/2024	5.88%	Semestral	105.15%	5.100%

\*Los precios/rendimientos de estos bonos están sujetos a las condiciones del mercado al momento de la negociación.



Bonos Corporativos en DOP					
Emisor	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio	Rendimiento
PARVAL	5/27/2016	9.65%	Mensual	100.123%	9.250%
BNV	7/31/2016	9.57%	Mensual	100.162%	9.250%
PARVAL	8/20/2016	10.00%	Mensual	100.431%	9.250%
PARVAL	8/20/2016	9.75%	Mensual	100.280%	9.250%
MOTOR	8/20/2016	9.00%	Mensual	99.829%	9.250%
PARVAL	8/20/2016	9.25%	Mensual	99.979%	9.250%
MOTOR	11/3/2016	10.00%	Mensual	100.568%	9.250%
PARVAL	11/9/2016	10.50%	Mensual	100.982%	9.250%
ALNAP	11/13/2016	11.00%	Mensual	101.195%	9.500%
ALNAP	12/4/2016	11.00%	Mensual	101.283%	9.500%
ADEMI	12/17/2016	11.00%	Mensual	101.112%	9.750%
PARVAL	2/18/2017	9.75%	Mensual	100.240%	9.500%
ADEMI	2/24/2018	10.75%	Mensual	101.390%	10.000%
BNV	2/28/2017	8.95%	Mensual	99.924%	9.000%
BNV	7/31/2017	10.47%	Mensual	102.106%	9.000%
PARVAL	8/20/2017	10.25%	Mensual	101.089%	9.500%
IFC	11/1/2017	10.50%	Semestral	110.499%	9.500%
BPD	12/26/2017	9.66%	Mensual	99.838%	9.750%
UNICA	12/3/2017	9.50%	Semestral/Mensual	100.531%	9.000%
APAP	3/7/2018	10.90%	Semestral	101.696%	10.000%
MOTOR	6/25/2018	10.25%	Mensual	100.211%	10.150%
ALAVER	10/22/2020	9.39%	Mensual	96.770%	10.250%
BPD	10/29/2022	11.32%	Mensual	100.293%	11.250%
BANRES	12/29/2024	9.66%	Semestral	89.851%	11.500%

\*Los precios/rendimientos de estos bonos están sujetos a las condiciones del mercado al momento de la negociación.



INDICADOR  
DE **BONOS**

Bonos Corporativos en USD					
Emisor	Vencimiento	Cupón	Pago	Precio	Rendimiento
CEPM	12/20/2016	6.00%	Mensual	100.8197%	5.000%
CREMIX	1/19/2017	6.00%	Trimestral	100.8965%	5.000%
CREMIX	10/5/2017	7.00%	Trimestral	100.9216%	6.400%
CEPM	11/3/2017	6.75%	Mensual	100.9674%	6.150%
CEPM	2/3/2018	6.50%	Mensual	100.9183%	6.000%
CEPM	1/28/2019	6.00%	Mensual	100.9432%	5.650%
CEPP	2/19/2019	6.00%	Mensual	100.9617%	5.650%
CEPP	3/12/2019	7.25%	Mensual	101.3738%	6.750%
CEPM	3/13/2019	6.00%	Mensual	100.9794%	5.650%
CEPP	1/23/2020	6.25%	Mensual	100.8685%	6.000%
EGEHAI	2/13/2020	6.00%	Mensual	100.8857%	5.750%
EGEHAI	3/4/2020	6.00%	Mensual	100.8958%	5.750%
EGEHAI	3/17/2020	6.00%	Mensual	100.9022%	5.750%
EGEHAI	4/21/2020	6.00%	Mensual	100.9210%	5.750%
EGEHAI	5/1/2020	5.75%	Mensual	100.8758%	5.700%
EGEHAI	1/23/2025	7.00%	Mensual	100.8266%	6.875%
EGEHAI	2/25/2025	6.50%	Mensual	100.8516%	6.375%
EGEHAI	3/25/2025	6.25%	Mensual	101.0394%	6.100%

\*Los precios/rendimientos de estos bonos están sujetos a las condiciones del mercado al momento de la negociación.



INDICADOR  
DE **TASAS**

Renta Variable					
Empresas Administradora de Fondos	Fecha Vencimiento	Pago Beneficios	Valoración Diaria	Total Cuotas Colocadas	Inversión Mínima
Fondo Cerrado de Inversión Inmobiliaria Pioneer	2025	Trimestral	RD \$1,034.89	242,972	RD \$ 10,000
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	2018	Mensual	RD \$1,184.65	2,000,000	RD \$ 10,000
FIC Renta Fija Pago Recurrente Popular	2020	Mensual	RD \$999.27	100,000	RD \$ 10,000
FIC Renta Fija Capitalizable Popular	2020	Al vencimiento	RD \$1,068.92	100,000	RD \$ 10,000

MONEY MARKET RATES				
Plazo	DOP		USD	
	Flex	Optimo	Flex	Optimo
< 7	5.000%	6.500%		
15	6.000%	7.000%		
30	7.250%	8.250%	2.000%	3.000%
45	7.250%	8.250%	2.000%	3.000%
60	7.375%	8.375%	2.250%	3.125%
90	7.500%	8.500%	2.500%	3.250%
120	7.625%	8.625%	2.750%	3.375%
180	7.750%	8.750%	3.000%	3.500%
270	7.875%	8.875%	3.250%	3.750%
360	8.000%	9.000%	3.500%	4.000%



Consulta o Registra tu Cuenta  
[www.cci.com.do](http://www.cci.com.do)



Un Consultor CCI está listo  
para ayudarte

**Sto. Dgo.: 809 566 6084**

**Santiago.: 809 581 6084**

