



**SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**

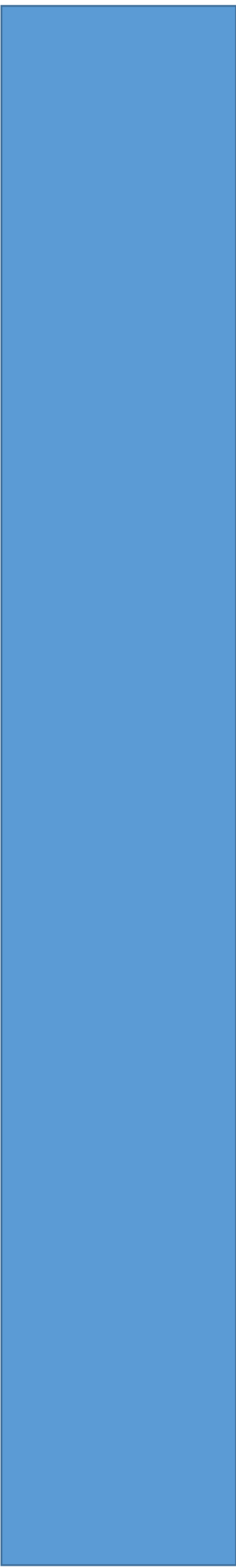
Informe Desempeño del Sistema Financiero Junio 2019

**Elaborado por:
División de Estudios
Departamento de Gestión
de Riesgos y Estudios**



Contenido

1. Resumen.....	3
2. Desempeño del Sistema Financiero a junio 2019	6
2.1 Capitalización y Solvencia	7
2.2 Activos.....	8
2.3 Cartera de Crédito.....	9
Recuadro: Índice de Solvencia:	12
2.4 Inversiones	13
2.5 Pasivos.....	13
2.6 Rentabilidad	14
2.7 Liquidez	14
3. Regulación Financiera	15
4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos	17



1. Resumen

Resumen

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan con una tendencia positiva, consistente con la tasa de crecimiento interanual promedio evidenciada desde junio 2015 hasta junio 2019 (9.94%). Al cierre del mes de junio de 2019, los activos totales ascendieron a RD\$1.84 billones (39.62% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$158,417.42 millones con relación a su nivel en junio de 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.44%.¹

En el período enero-junio 2019, la economía dominicana moderó su trayectoria expansiva de los últimos años. Al cierre del mes junio de 2019 la tasa de crecimiento del PIB real se situó en un 4.70%, menor en 1.00% al resultado mostrado en el período enero-marzo 2019 (5.70%) y una moderación del ritmo de crecimiento de la economía de 3.70% en abril-junio, en el que han incidido un entorno internacional desfavorable asociado a problemas geopolíticos y las guerras comerciales, así como factores de incertidumbre a nivel doméstico que contribuyeron a que atenuara la evolución de la demanda interna².

En este sentido el Banco Central de la República Dominicana adoptó medidas monetarias expansivas, que conllevaron la liberación de recursos del encaje legal por más de RD\$34,000.00 millones, dirigidos a financiar los sectores productivos. Estas políticas han comenzado a surtir efecto, reflejándose en la dinamización del crédito. Las actividades económicas de mayor incidencia fueron: Energía y Agua (8.30%), Construcción (7.90%), Servicios Financieros (7.70%), Otras Actividades de Servicios (6.60%), Transporte y Almacenamiento (5.30%), Explotación de Minas y Canteras (5.20%), Actividades Inmobiliarias y de Alquiler (4.90%), Hoteles, Bares y Restaurantes (4.10%), Salud (4.40%), Administración Pública (3.90%) y Agropecuaria (3.60%).

El Banco Central de la República Dominicana decidió reducir su tasa de interés de política monetaria en 50 puntos básicos en su reunión de junio, hasta 5.00% anual, efectivo a partir de 1 de julio de 2019, en un contexto en que se había dispuesto una liberalización de recursos del encaje legal en el mes de mayo. Así, la tasa de depósitos remunerados (overnight) disminuyó de 4.00% a 3.50% anual y la tasa de la facilidad permanente de expansión (repos), se redujo de 7.00% a 6.50% anual. La decisión de disminuir la TPM estuvo basada en un análisis detallado del balance de riesgos en torno a los pronósticos de inflación, además de indicadores económicos internacionales y domésticos. En materia fiscal, al cierre de junio de 2019 el saldo de la deuda total del Sector Público No Financiero (SPNF) totalizó 39.34% del PIB (US\$34,626.16 millones), lo que representa un aumento con respecto al saldo de 37.60% del PIB registrado a junio de 2018³.

En ese contexto macroeconómico, a junio 2019 la cartera de crédito del Sistema Financiero presentó un crecimiento interanual de 8.78%. El monto ascendió a RD\$1,143,352.29 millones (24.66% del PIB), para un aumento de RD\$92,237.10 millones con respecto a junio de 2019. La cartera de crédito comercial privada, que totaliza préstamos destinados a los sectores productivos, ascendió RD\$577,325.67 millones, lo que significa un incremento durante los últimos 12 meses de RD\$48,541.29 millones, equivalente a un crecimiento de 9.18%.

Al analizar la cartera de créditos por sector económico de destino, los créditos orientados al consumo de bienes y servicios presentaron el mayor crecimiento anual en términos absolutos (RD\$32,669.98 millones), ascendiendo a RD\$303,381.21 millones y representando una variación

¹ Los datos presentados sobre el sistema financiero, se construyen en base a las informaciones remitidas por las entidades de intermediación financiera a esta Superintendencia de Bancos.

² Fuente de datos: Publicaciones estadísticas del Banco Central de la República Dominicana (BCRD). Las informaciones presentadas sobre precios de la economía, TPM y Balanza de Pagos también provienen de las publicaciones estadísticas del BCRD. Los ratios relativos al PIB se construyen en base a una proyección del PIB nominal del año 2019, que utiliza los supuestos del Programa Monetario del Banco Central para el año 2019; que estima un crecimiento real del PIB de 5.0-5.50% e inflación de 4.00% como proxy del crecimiento del deflactor del PIB.

³ Fuente de datos: Publicaciones estadísticas de la Dirección General de Crédito Público del Ministerio de Hacienda de República Dominicana (DGCP).

porcentual de 12.07%. Mientras que los créditos hipotecarios presentan un aumento de RD\$20,459.03 millones en relación a junio de 2018 (11.51%), con un balance ascendente a RD\$198,232.00 millones.

Las captaciones representan la principal fuente de recursos para las actividades de intermediación financiera, totalizando RD\$1.45 billones (31.42% del PIB) al término de junio de 2019. Comparado con su nivel en junio de 2018, los recursos captados registraron un aumento de RD\$115,371.60 millones (8.60%), explicado por el aumento de RD\$99,682.21 millones en los depósitos del público (10.83%) y de RD\$ 15,689.38 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (3.73%). La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero continúa siendo los hogares, con una participación equivalente a 58.11%, seguida por las empresas del sector real (21.75%), las administradoras de fondos de pensiones (2.96%) y las microempresas (2.43%).

Las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$19,239.74 millones, mostrando un indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) de 17.77%. Asimismo, la rentabilidad de los activos promedio (ROA) se registró en un 2.12%. Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos entre ingresos se situó en 68.04%, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales.

Los indicadores microprudenciales se mantienen en niveles apropiados y denotan mejoras en la fortaleza patrimonial y eficiencia operativa de las Entidades de Intermediación Financiera (EIF). En particular, el índice de solvencia del sistema se ubicó en 17.73%, nivel superior al requerimiento mínimo de 10.00% establecido en la Ley Monetaria y Financiera No.183-02. Al finalizar el mes de junio 2019, se registró un excedente de capital de RD\$99,925.39 millones por encima de lo requerido, que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber posibles pérdidas asociadas a choques y perturbaciones no previstas. En ese sentido, el patrimonio neto del Sistema Financiero ascendió a RD\$219,176.63 millones, continuando la tendencia de crecimiento, al registrar un crecimiento interanual de RD\$24,998.87 millones (15.78%).

En términos de inclusión financiera, la cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,836,198, arrojando un incremento con relación al periodo anterior de 0.39 puntos porcentuales. La composición por género, fue de 51.31% masculino, 47.32% femenino y el restante 1.37% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,810,962 (26.24% de la población mayor de 18 años⁴), cifra superior en 4,497 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2018, equivalente a una tasa de 0.27%.

En cuanto a los avances regulatorios y de supervisión, la Superintendencia de Bancos continúa avanzando en la consolidación de la Supervisión Basada en Riesgos, en el fortalecimiento del marco regulatorio, en el monitoreo continuo de los distintos riesgos a los que están expuestos las EIF, así como en la evaluación de las variables e indicadores de desempeño del sistema, en cumplimiento con su misión de asegurar la estabilidad, solvencia y eficiencia del Sistema Financiero Dominicano y de protección de los derechos de sus usuarios.

⁴Fuente de datos sobre población: Oficina Nacional de Estadísticas (ONE).

**2. Desempeño del Sistema
Financiero a junio 2019**

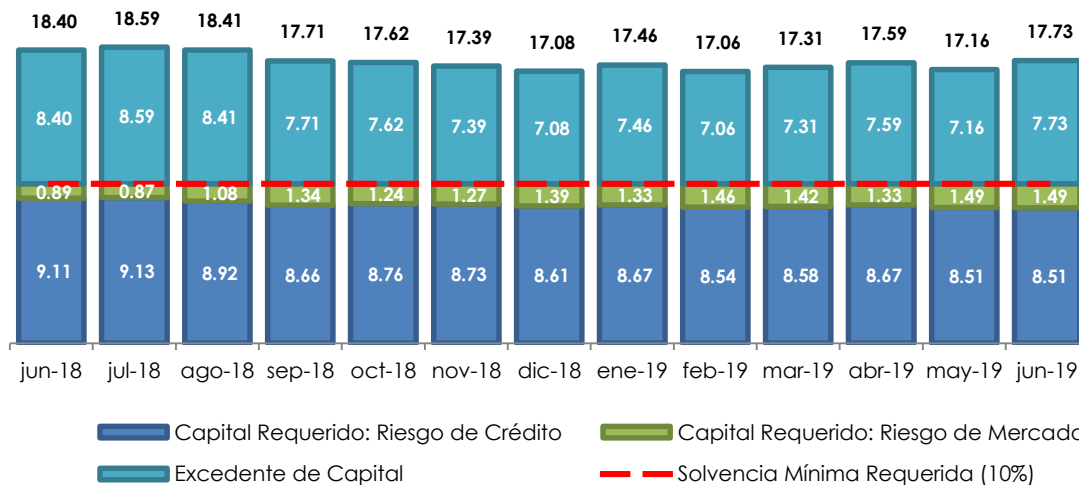
2.1 Capitalización y Solvencia

En junio de 2019, el patrimonio neto del sistema financiero dominicano continúa su tendencia de crecimiento, presentando un incremento interanual de RD\$24,998.87 millones (12.87%) por encima del crecimiento promedio de los últimos 3 años (10.17%). En efecto, el patrimonio neto del sistema financiero ascendió a RD\$219,176.63 millones, equivalente a un 4.73% del PIB, ligeramente superior al incremento mostrado por la economía en el período enero-junio 2019 (4.70%). (ver gráfico 1 de anexos), reflejando así solidez en el sistema financiero.

El índice de solvencia del sistema financiero se encuentra en un nivel significativamente superior al requerimiento mínimo de 10%, establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, lo que refleja la fortaleza patrimonial de las entidades para absorber posibles pérdidas asociadas a choques y perturbaciones no previstas. En el siguiente gráfico se observa que la solvencia se ubicó en 17.73%, registrando un excedente de capital de RD\$99,925.39 millones.

Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Junio 2018 – Junio 2019



Nota: Corresponde al gráfico 2 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

El total de Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos Crediticios y de Mercado del Sistema Financiero alcanzó la suma de RD\$1,292,016.58 millones, aumentando en RD\$214,729.11 millones respecto a junio 2018, cifra equivalente a una variación de 19.93%.

Durante los últimos doce (12) meses, el indicador de apalancamiento medido por la razón activos sobre patrimonio, disminuyó ligeramente de 8.65 a 8.38, manteniendo una estabilidad promedio de 8.40 durante el período junio 2018-2019. Esa estabilidad indica que el patrimonio neto y los activos han crecido a un ritmo similar. Particularmente, el crecimiento del patrimonio fue influenciado por el aumento de capital adicional pagado en 22.42%.

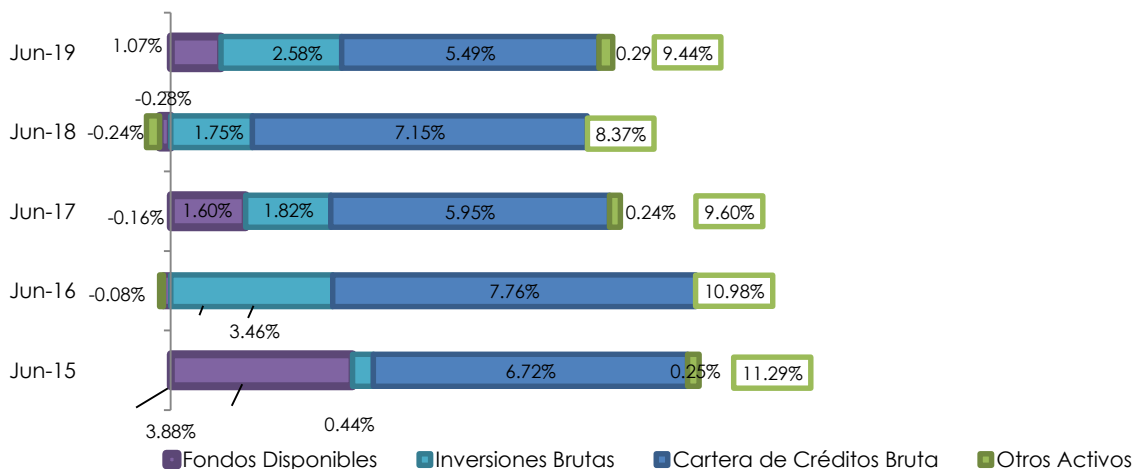
2.2 Activos

Los activos del Sistema Financiero Dominicano continúan registrando una tendencia de crecimiento positiva. Los activos totales ascendieron a RD\$1.84 billones (39.62% del PIB), que significó un incremento absoluto de RD\$158,417.42 millones con relación a su nivel en junio de 2018, equivalente a una tasa de crecimiento de 9.44% (ver gráfico 4 de anexos). Esta evolución ha sido impulsada principalmente por el incremento de la cartera de crédito, que continúa siendo el activo con mayor participación en el crecimiento de los activos totales. El crecimiento de 9.44% de los activos se descompone en una participación de la cartera de crédito de 5.49% y 2.58% las inversiones, mientras que los fondos disponibles y otros activos constituyen el 1.07% y 0.29%, respectivamente (ver gráfico debajo). La composición de los activos no ha presentado variaciones significativas en los últimos 5 años, a junio de 2019 la cartera de crédito bruta representa el 58.22%, las inversiones brutas un 27.34%, los fondos disponibles un 11.36%, y los otros activos un 3.08% (ver gráfico 6 de anexos).

En junio de 2019 se encuentran operando en el país 49 entidades de intermediación financiera⁵, que se desagregan por tipo de entidad de la siguiente manera: 18 Bancos Múltiples (86.68% de los activos), 10 Asociaciones de Ahorro y Préstamos (10.64% de los activos), 14 Bancos de Ahorro y Crédito (2.04% de los activos), 6 Corporaciones de Crédito (0.19% de los activos) y el Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones (BANDEX) (0.45% de los activos) (ver gráficos 7 y 8 de anexos).

Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de los Activos del Sistema

Valores en Porcentajes
Junio 2018 – Junio 2019



Nota: Corresponde al gráfico 5 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

⁵ En las estadísticas a junio de 2019, se excluyen las informaciones de los Bancos de Ahorro y Crédito: BDA, BANACI, Atlas y Federal, por encontrarse en procesos de salida voluntaria, así como de las Corporaciones de Crédito: Mocana, Oriental, La Americana, América, Finatal y Toinsa. Adicionalmente, también se excluyen las informaciones de las Corporaciones de Crédito: Rona, El Efectivo y Finanzar, por encontrarse en procesos de disolución.

2.3 Cartera de Crédito

La cartera de crédito presentó un crecimiento interanual de 8.78% para un saldo de RD\$1,143,35,229.62 millones (24.66% del PIB), registrando un incremento de RD\$92,237.11 millones con respecto a junio 2018 (ver gráfico 9 de anexos). Aunque la participación de cartera en moneda extranjera se mantuvo relativamente estable en comparación a junio de 2018, con una participación de 23.94%, disminuyendo en 1.56 puntos porcentuales con respecto a su nivel en junio 2013 (25.50%).

La cantidad de deudores del Sistema Financiero ascendió a 1,836,198, arrojando un incremento con relación al periodo anterior de 0.39 puntos porcentuales. La composición por género, fue de 51.31% masculino, 47.32% femenino y el restante 1.37% personas jurídicas. Las personas físicas con créditos ascendieron a 1,810,962 (26.24% de la población mayor de 18 años), cifra superior en 4,497 personas al número registrado durante el mismo mes para el año 2018, equivalente a una tasa de 0.27%.

Por su parte, los indicadores de morosidad⁶ y cobertura de cartera vencida⁷ continuaron ubicándose en niveles adecuados. Al comparar los resultados de junio de 2019 con el mismo periodo del año anterior, se evidencia que el índice de morosidad ha disminuido en 30 puntos básicos, al pasar de 1.86% a 1.56%, mientras que el indicador de cobertura pasó de 1.50 veces a 1.56 veces (ver gráficos 10 y 11 de anexos). El saldo de la cartera vencida (capital) a nivel interanual se contrajo en 8.86%, significativamente inferior al crecimiento en igual período del año anterior (5.33%). Por tipo de entidad, los Bancos Múltiples presentan la menor morosidad (1.51%), seguido por Asociaciones de Ahorro y Préstamos (1.73%), Bancos de Ahorro y Crédito (2.42%) y Corporaciones de Crédito (3.62%).

Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes (%)

Junio 2018 – Junio 2019

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19
A	62.34%	62.74%	91.14%	92.28%	94.32%	94.49%	75.17%	76.08%
B	19.96%	19.89%	3.31%	2.91%	3.01%	3.05%	12.80%	12.46%
C	6.67%	6.90%	1.51%	1.38%	1.04%	1.13%	4.39%	4.44%
D	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
D1	5.24%	4.57%	2.06%	1.70%	0.77%	0.65%	3.66%	3.13%
D2	3.82%	4.13%	1.08%	0.98%	0.24%	0.21%	2.51%	2.62%
E	1.97%	1.77%	0.90%	0.75%	0.62%	0.48%	1.47%	1.27%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Nota: Corresponde a la tabla 1 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

Como se puede verificar en la tabla anterior, a junio 2019, las clasificaciones de riesgo de la cartera de crédito del sistema no presentan cambios significativos si se comparan con las clasificaciones de la cartera reportadas a junio 2018. Se observa que la cartera subestándar, clasificada en "C", "D", "D1", "D2" y "E" disminuyó en 0.57 puntos porcentuales con relación a junio 2018. A junio 2019, el 76.08% del total de la cartera del sistema tiene clasificación de riesgo "A", el 12.46% se clasifica "B" y el restante 11.46% presenta clasificación de riesgo C, D, D1, D2 y E.

⁶ Cartera de Crédito Vencida (Capital) / Total de Cartera de Crédito Bruta.

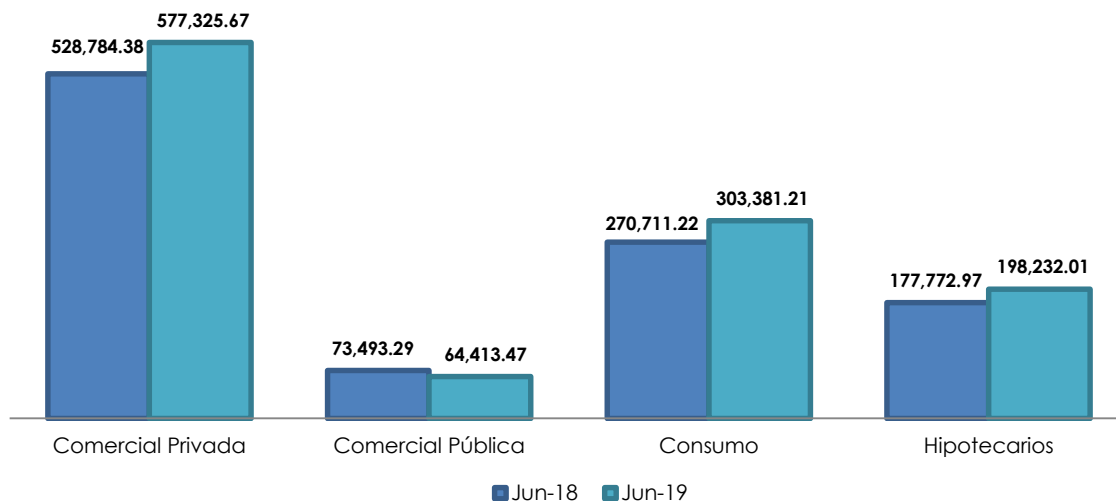
⁷ Provisión para Cartera / Total de Cartera Vencida (Capital y Rendimientos).

De acuerdo con la composición de la cartera, la comercial privada representa la mayor participación (50.49%), seguida por la de consumo (excluyendo tarjetas de crédito personales) (21.63%), hipotecaria (17.34%), pública (5.63%) y tarjetas de crédito personales (4.91%).

La cartera de crédito comercial privada, que totaliza los préstamos destinados a los sectores productivos, asciende a RD\$577,325.67 millones, para un crecimiento de 9.18% en el periodo enero-junio 2019 (equivalente a RD\$48,541.29 millones con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta cartera ha sido impulsada principalmente por los préstamos otorgados a la Industria Manufacturera, que registró un aumento interanual de RD\$13,564.45 millones (18.36%), seguido por los créditos concedidos a las Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler, donde se evidencian aumentos en la cartera por el orden de RD\$8,129.72 millones (15.19%) y los préstamos otorgados a las Actividades Intermediación Financiera, las cuales aumentaron en RD\$11,106.96 millones (6.20%).

Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
Junio 2018 – Junio 2019



Nota: Corresponde al gráfico 12 de la sección de Gráficos y Tablas-Anexos.

La cartera de préstamos destinados al sector público, disminuyó su ponderación en la cartera total, ubicándose en 5.63%, presentando una contracción de 1.36% desde junio 2018, cuando ponderaba 6.99% de la cartera de crédito total. Esta cartera registró un monto de RD\$64,413.47 millones, para una disminución de RD\$9,079.81 millones (12.35%) con relación a junio de 2018.

La cartera de crédito orientada al consumo, ascendió a RD\$303,381.21 millones, registrando un crecimiento de RD\$32,669.99 millones con relación a su nivel en junio de 2018, lo que significa una tasa de crecimiento de 12.07%. Ese crecimiento se explica por un ligero incremento de 0.80% en la cantidad de deudores y el 12.17% en el saldo promedio por

deudor de la cartera de crédito de consumo, respectivamente. Ese hecho podría ser explicado por el aumento de los desembolsos de créditos que se desprenden del mayor dinamismo de la economía, reflejado por el crecimiento del PIB real y de sus componentes consumo e inversión, además de que la tasa de interés en moneda nacional se ha mantenido muy por debajo del promedio del periodo junio 2015 – junio 2019 (25.20%), con un nivel de 24.21% en junio de 2018 y de 24.14% en junio de 2019.

La cartera de tarjetas de créditos personales presenta un crecimiento interanual de 8.85%, cuyo monto total de los créditos otorgados asciende a RD\$56,127.72 millones, registrando un aumento de RD\$4,565.64 millones con respecto a junio de 2018. Dentro de esta cartera se destaca un incremento de 4.86% en la cantidad de deudores, mientras que el saldo promedio por deudor presenta un crecimiento de 3.81%. Un factor importante para explicar la evolución de estos créditos es la disminución que ha tenido la tasa de interés en moneda nacional en los últimos años, durante los últimos 5 años disminuyó en 0.81 puntos porcentuales, pasando de 57.97% en junio de 2015 a 57.16% a junio de 2019.

Los créditos hipotecarios han visto reducir su tasa de interés promedio ponderado, desde junio 2015 hasta junio 2019 en 0.37 puntos porcentuales, al pasar de 11.54% hasta 11.17%. En ese sentido, se observa un aumento en la cartera de RD\$20,459.03 millones en relación a junio de 2018, hasta alcanzar un balance ascendente a RD\$198,232.01 millones, para una tasa de crecimiento anual de 11.51%. La cartera de crédito hipotecaria se ha mantenido estable como proporción de la cartera de crédito total, representando más del 16.75% en promedio para los últimos 7 años, situándose en 17.04% al corte de junio 2019.

Recuadro: Índice de Solvencia:

Como consecuencia de las diferentes crisis financieras internacionales, desde el colapso en 1979 del sistema Bretton Woods, la crisis de la deuda latinoamericana en 1980 y la crisis subprime e hipotecaria en los Estados Unidos a finales de 2007 y principios de 2008, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS, por sus siglas en inglés) ha robustecido las normativas internacionales, haciendo mayor énfasis a los requerimientos de capital y liquidez, a los fines de fortalecer las regulaciones y supervisión microprudenciales de los países miembros.

El último acuerdo emitido por el BCBS es el de Basilea III, el cual plantea en sus tres pilares fundamentales lo siguiente: **Primer pilar:** Capital, cobertura del riesgo y restricción del apalancamiento; **Segundo Pilar:** gestión del riesgo y supervisión, y, **Tercer pilar:** Disciplina de mercado; adicionalmente el acuerdo dicta normas internacionales de liquidez que incluyen: coeficiente de cobertura de liquidez, coeficiente de financiación estable neta, principios para la adecuada gestión y supervisión del riesgo de liquidez y periodo de seguimiento supervisor.

Con estas pautas, los países miembros adecuan sus normativas prudenciales sobre requerimientos de capital y se acogen aquellas que les son favorables a sus sistemas bancarios; para nuestro país la normativa prudencial de Adecuación de Capital parte de la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02, con la puesta en vigencia del Reglamento de Adecuación Patrimonial en el año 2004, el cual estableció un requerimiento de mínimo capital a la Entidades de Intermediación Financiera (EIF) del 10% de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito y de mercado, conocido como índice de solvencia, nivel superior al mínimo requerido por Basilea (8%).

Como hemos referido, el índice de solvencia no es más que la relación porcentual entre el patrimonio técnico de un banco y sus activos ponderados por riesgo crediticio y mercado, donde el patrimonio técnico está compuesto por el capital primario y el secundario y se le deducen las partidas pertinentes establecidas, en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 y su reglamento de aplicación. A continuación, fórmula para determinar el Índice de Solvencia:

$$IS = \frac{\text{Patrimonio Técnico}}{\text{Activos y Contingentes Ponderados por Riesgos} + \text{Riesgo de tasa de interes} + \text{Riesgo Cambiario}} = 10\%$$

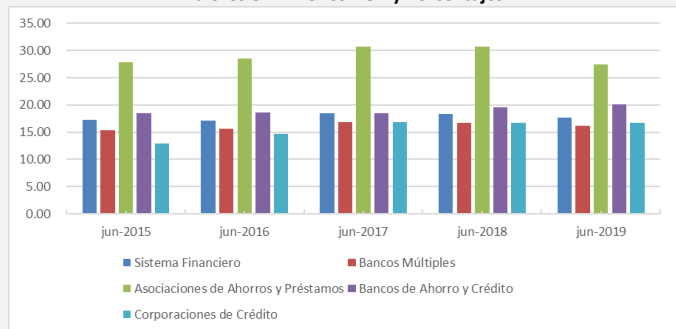
Al hablar de los activos y contingentes ponderados por riesgo crediticio y mercado, la normativa dominicana se acogió a lo establecido en el acuerdo de Basilea I, donde el índice de solvencia de las EIF varía a partir de los porcentajes por riesgos que les son asignados a cada uno de los rubros que componen el activo, así como también, a partir de los descalces entre la duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés y aquellas entidades que incurran en riesgo cambiario.

Al 30 de junio de 2019, el índice de solvencia del sistema bancario alcanzó el 17.73%, acorde con el nivel promedio de los últimos 5 años (17.80%), superior en 7.73 puntos porcentuales al establecido en la Ley Monetaria y Financiera No. 183-02 y en 9.73% al que sugiere el BCBS (8%).

Uno de los aspectos más destacados que han contribuido mantener un índice de solvencia a un nivel mayor al establecido por ley (10%), ha sido la capitalización de las EIF a través del aumento de patrimonio neto, con un incremento al mes junio de 2019 de 12.87%, superior en 4.10 puntos porcentuales con respecto a su nivel en junio 2018 (8.78%) y en 2.70% al promedio de los últimos 3 años.

Se destaca que los rubros que más contribuyeron a este aumento del patrimonio neto de las EIF, lo componen el capital adicional pagado con un crecimiento interanual de 22.42%, otras reservas patrimoniales con el 21.8% y los resultados del ejercicio con un aumento del 12.87%.

Gráfico 1: Evolución Índice Solvencia junio 2015 - junio 2019
Valores en millones DOP y Porcentajes



Fuente: Estadística Solvencia Página Web SIB.

En el gráfico se observa que el índice de solvencia de las Asociaciones de Ahorros y Préstamos se mantiene muy por encima de las demás entidades del sector, esto es debido a la naturaleza de sus operaciones que, al ponderar menos riesgo crediticio y mercado, obtienen como resultado un mayor volumen del patrimonio técnico.

Cuadro 1: Evolución Índice de Solvencia por Tipo de Entidad Junio 2015 - junio 2019
Valores en Porcentajes

	jun-2015	jun-2016	jun-2017	jun-2018	jun-2019
Sistema Financiero	17.28	17.14	18.45	18.40	17.73
Bancos Múltiples	15.38	15.57	16.88	16.69	16.12
Asociaciones de Ahorros y Préstamos	27.84	28.57	30.75	30.72	27.51
Bancos de Ahorro y Crédito	18.53	18.63	18.52	19.53	20.11
Corporaciones de Crédito	12.88	14.70	16.79	16.77	16.69

Fuente: Estadística Solvencia Página Web

Mensualmente las EIF remiten a este organismo supervisor los reportes de solvencia correspondientes, indicando el porcentaje de solvencia obtenido, en caso de que dicho índice sea menor al 10% establecido, las EIF deben constituir patrimonio técnico adicional, aumentado su capital pagado a fin de cumplir con el coeficiente de solvencia, este aumento debe ser realizados en efectivo o mediante la capitalización de utilidades.

2.4 Inversiones

Las inversiones continúan siendo un componente importante dentro de los activos del Sistema Financiero (19.26% de los activos), presentan un crecimiento interanual de 13.95%, alcanzando una cifra de RD\$353,762.12 millones (ver gráfico 16 de anexos), superior al crecimiento interanual promedio registrado desde junio de 2015 (9.11%).

Si clasificamos las inversiones por tipo de emisor, el 47.58% de las inversiones se realizaron en instrumentos emitidos por el Banco Central de República Dominicana, 33.42% en emisiones del Gobierno Central, y el restante 19.00% en instrumentos de empresas del sector privado y del sector público descentralizado e instituciones financieras (ver gráfico 17 de anexos). Asimismo, en la distribución de las inversiones por tipo de instrumento se destaca que: 46.26% corresponden a Otros títulos valores, 28.23% a Notas de renta fija, 13.11% a Otros certificados de inversión, 4.11% a Depósitos Remunerados a Corto Plazo, y el restante 8.29% corresponden a Inversiones permanentes en acciones, Depósitos remunerados a corto plazo, entre otros (ver gráfico 18 de anexos).

Las utilidades generadas por inversiones constituyen un componente importante del nivel de rentabilidad del sistema. El monto totalizó RD\$16,957.16 millones, lo que representa 27.28% del margen financiero bruto del Sistema Financiero a junio de 2019, superior al 19.77% de participación registrado a junio de 2018.

2.5 Pasivos

Las captaciones a través de obligaciones y valores en poder del público continúan siendo la principal fuente de fondeo para las EIF (90.05% de los pasivos), presentando una tasa de crecimiento interanual (8.60%) (ver gráficos 21 y 22 de anexos). Al término de junio de 2019, éstas totalizaron RD\$1.45 billones (31.42% del PIB), con un incremento interanual de RD\$115,371.60 millones, explicado por el aumento de RD\$99,682.21 millones en los depósitos del público (10.83%) y de RD\$15,689.39 millones en los certificados financieros y valores en poder del público (3.73%).

Al descomponer las captaciones por tipo de instrumento de captación, se destaca la participación de 70.02% de los depósitos del público, mientras que los certificados financieros y valores en poder del público presentan una participación de 29.98% (ver gráfico 23 de anexos). El 87.80% del total de captaciones del sistema se concentran en los bancos múltiples, con un monto ascendente a RD\$1,280,581.38 millones. Asimismo, se observa que las Asociaciones de Ahorros y Préstamos tienen captaciones de RD\$145,680.60 millones, equivalente al 10.00%. Las demás captaciones corresponden a los Bancos de Ahorro y Crédito con RD\$23,666.42 millones, las Corporaciones de Crédito con RD\$2,776.62 millones y el BANDEX RD\$4,163.55 millones, para 1.62%, 0.19% y 0.29% respectivamente (ver gráfico 24 de anexos).

La principal contraparte de las captaciones del Sistema Financiero siguen siendo los hogares, con una acumulación a junio de 2019 de RD\$846,597.04 millones, equivalente a un 58.11%. De igual forma, las empresas del sector real fueron la segunda fuente de captación más importante con montos ascendentes a RD\$316,810.03 millones, lo que representa el 21.75% del total de las captaciones. Mientras que las administradoras de fondos de pensiones representaron RD\$43,185.98 millones y las microempresas RD\$35,390.76 millones,

con una participación de 2.96 % y 2.43%, respectivamente. El resto de las captaciones asciende a RD\$214,884.76 millones, equivalente al 14.75% (ver gráfico 25 de anexos).

2.6 Rentabilidad

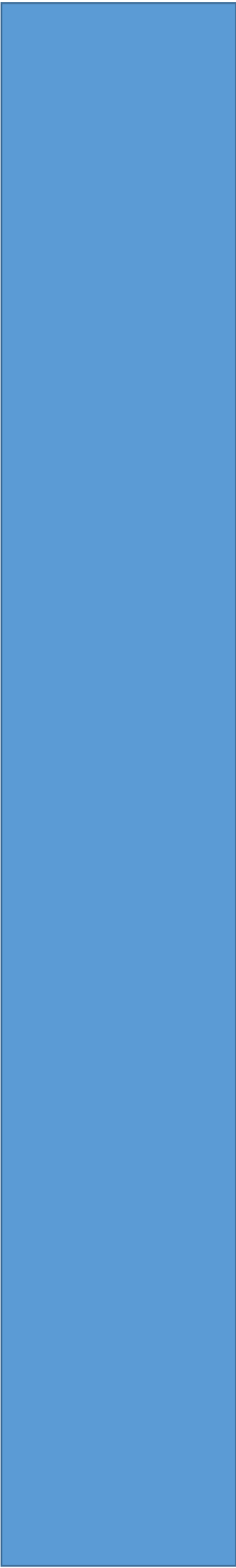
Con respecto a la rentabilidad, desde el 30 de junio de 2018 al 30 de junio de 2019, las utilidades antes de impuestos sobre la renta ascendieron a RD\$19,239.75 millones, registrando una reducción interanual de RD\$847.66 millones (4.20%) (ver gráfico 26 de anexos). Los ingresos por intereses y comisiones por crédito ascienden a RD\$73,504.41 millones para un aumento de RD\$6,662.13 millones (9.97%), mientras que las comisiones por servicios alcanzan la suma de RD\$15,642.42 millones, para un crecimiento interanual de 5.05%. Del total de ingresos financieros, 79.33% proviene de intereses y comisiones por créditos, 16.88% de intereses por inversiones y de 3.79% de ganancias por inversiones.

Los indicadores de rentabilidad del Sistema Financiero muestran que el ROE disminuyó en 3.58 puntos porcentuales, al pasar de 20.69% en junio 2018 a 17.11% en junio 2019, mientras que el ROA se ubicó en 2.12% para una reducción de 0.30% con respecto a junio 2018. (ver gráficos 27 y 28 de anexos). Adicionalmente, el nivel de eficiencia del Sistema Financiero, medido por el indicador costos/ingresos se situó en 68.04%, resultado que se clasifica como promedio de acuerdo a los estándares internacionales (ver gráfico 29 de anexos).

2.7 Liquidez

El Sistema Financiero mantiene un nivel de disponibilidades adecuado para satisfacer la demanda de liquidez de la economía. Las disponibilidades del Sistema Financiero ascendieron a RD\$286,249.68 millones, registrando un incremento de RD\$17,990.48 millones (6.71%), con respecto a junio 2018 (ver gráfico 31 de anexos).

Las disponibilidades representaron el 19.65% del total de captaciones, (ver gráfico 32 de anexos), mientras que el promedio mensual de las disponibilidades entre captaciones fue de 19.58% para los últimos 12 meses. Por tipo de entidad, se destaca que los Bancos Múltiples continúan presentando el mayor nivel de disponibilidades entre captaciones, situándose en 20.38%, las Asociaciones de Ahorros y Préstamos participan con el 10.76%, los Bancos de Ahorro y Crédito un 18.69%, las Corporaciones de Crédito con 15.53% y el Banco Nacional de Desarrollo a las Exportaciones (Bandex) participa con el 0.28% de los fondos disponibles (ver gráfico 33 de anexos).



3. Regulación Financiera



3. Regulación Financiera

Cartas circulares y circulares de la Superintendencia de Bancos

Fecha	Disposiciones	Descripción
22/5/2019	Circular SIB No. 001/19	Aprobar y poner en vigencia la modificación integral al "Manual de Contabilidad para Instituciones Financieras".
14/6/2019	Circular SIB No. 002/19	Aplicación de las disposiciones contenidas en el Reglamento para Auditorías Externas, sobre la selección y contratación de las firmas de
14/6/2019	Carta Circular SIB No. 003/19	Adecuación a las nuevas disposiciones del Reglamento para Auditorías Externas, sobre los nuevos requisitos para permanecer en el registro de firmas de auditores externos de la Superintendencia de Bancos.

4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos



4. Índice Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero	20
Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero	20
Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad	21
Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero	21
Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero	22
Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero	22
Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera	23
Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad	23
Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total	24
Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida	25
Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino	25
Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo	26
Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino	26
Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda	27
Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad	27
Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor	28
Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento	28
Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad	29
Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector	29
Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero	30
Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero	30
Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento	31
Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad	31
Gráfico 25: Captaciones por Contraparte	32
Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero	32
Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)	33
Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)	33
Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto	34
Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad	34



Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero.....	35
Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones	35
Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad	36

4. Gráficos y Tablas-Anexos

Gráfico 1: Patrimonio Neto del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB

Junio 2013 – Junio 2019

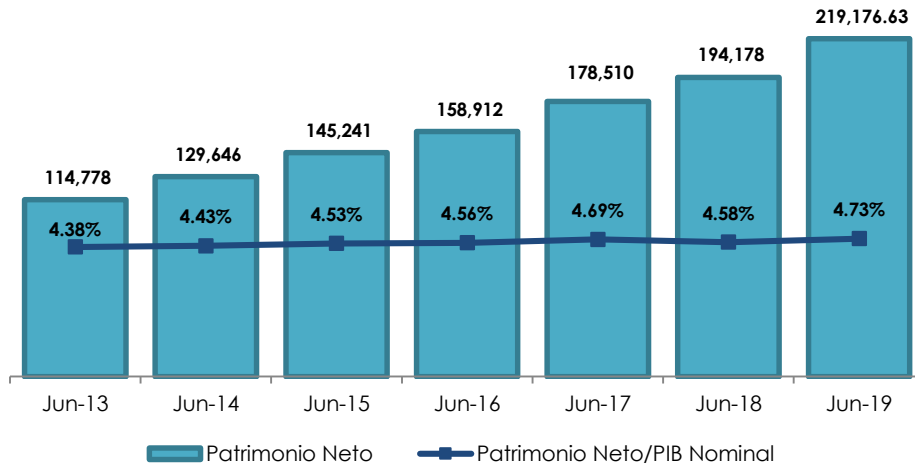


Gráfico 2: Índice de Solvencia Mensual del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes

Junio 2018 – Junio 2019

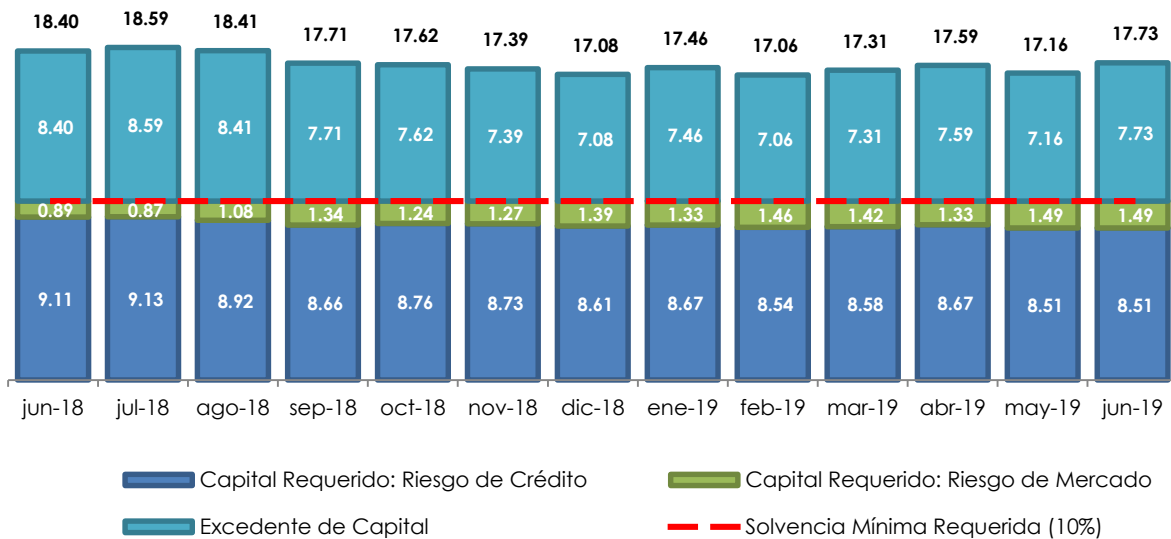
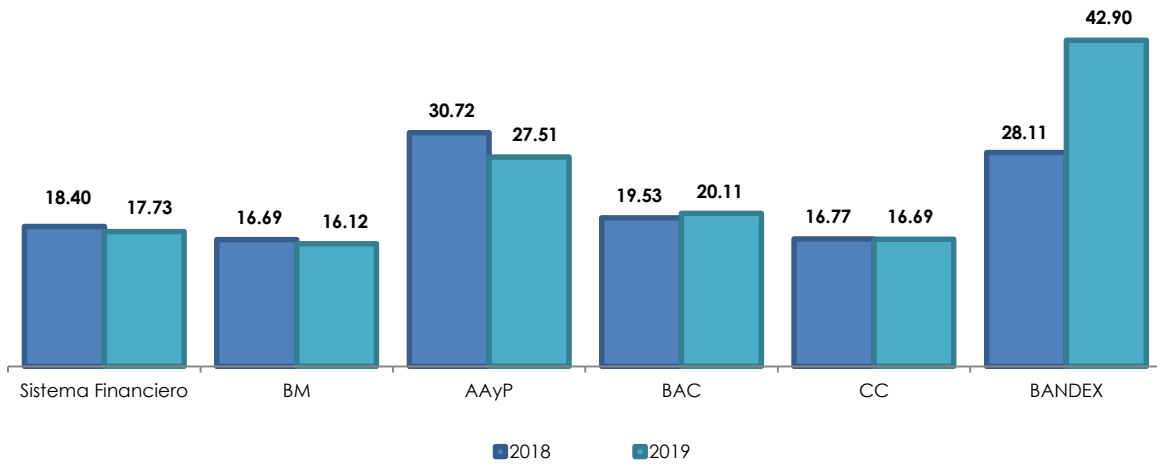


Gráfico 3: Índice de Solvencia por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Junio 2018 – Junio 2019



AAyP – Asociaciones de Ahorros y Préstamos
 BAC – Bancos de Ahorro y Crédito
 CC – Corporaciones de Crédito
 BANDEX – Banco Nacional de Desarrollo y de las Exportaciones

Gráfico 4: Activos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Junio 2013 – Junio 2019

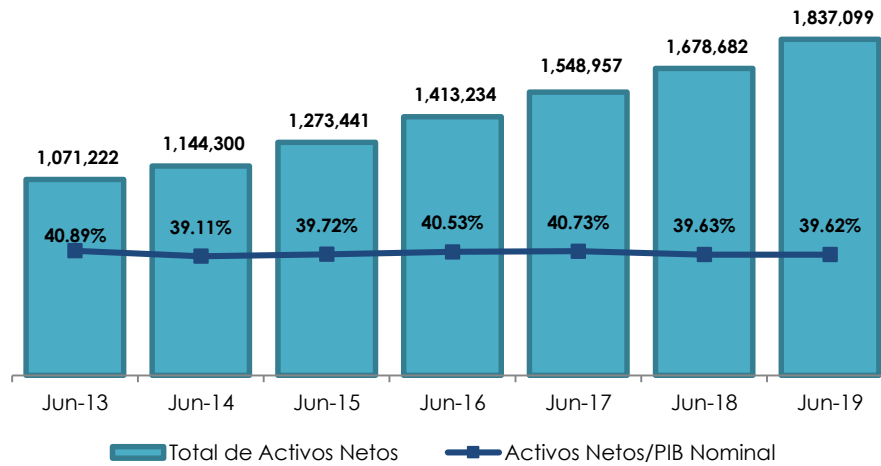


Gráfico 5: Contribución por Rubro al Crecimiento del Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Junio 2015 – Junio 2019

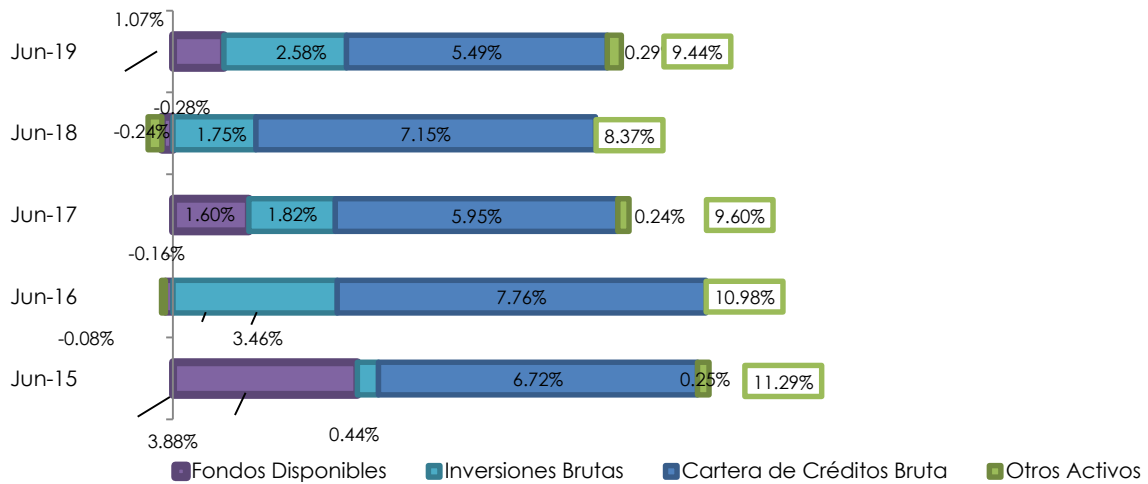


Gráfico 6: Participación por Rubro en el Total de Activos del Sistema Financiero

Valores en Porcentajes
Junio 2015 – Junio 2019

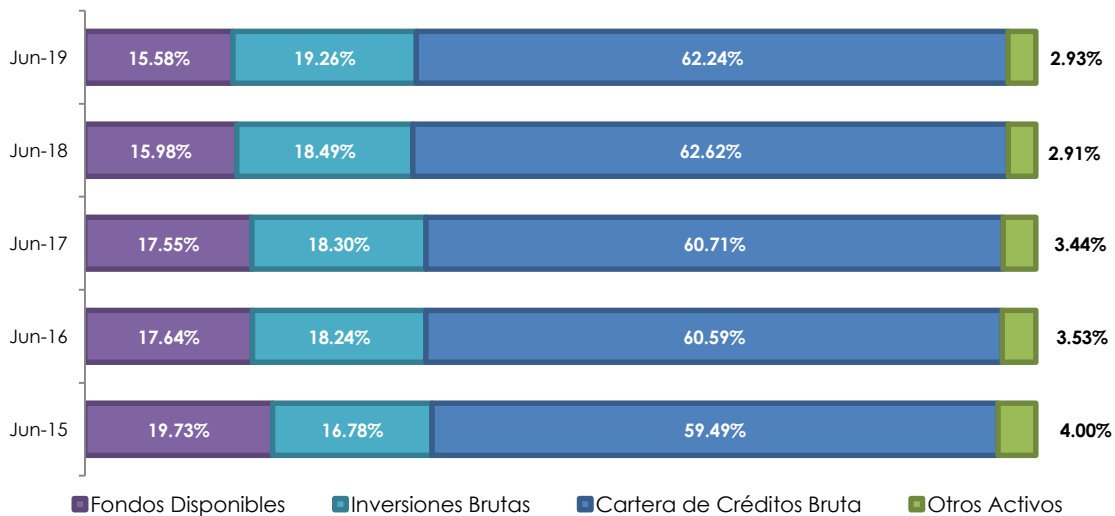


Gráfico 7: Cantidad de Entidades de Intermediación Financiera

Valores en Unid.
 Junio 2019

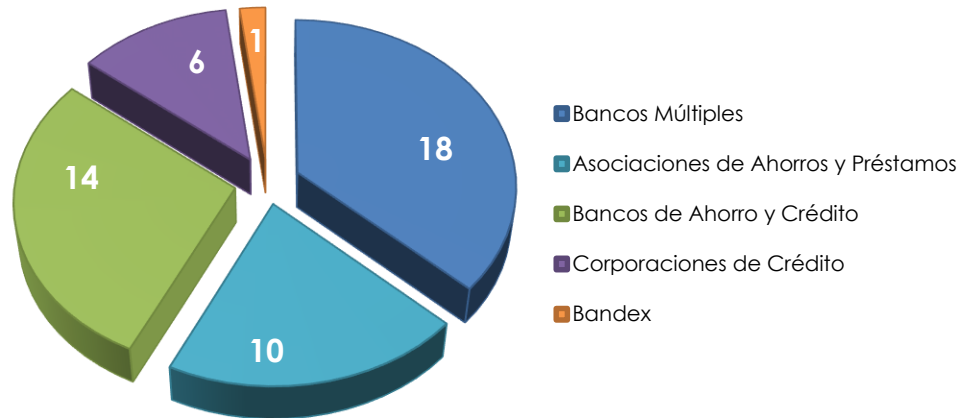


Gráfico 8: Activos Totales por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Junio 2018 – Junio 2019

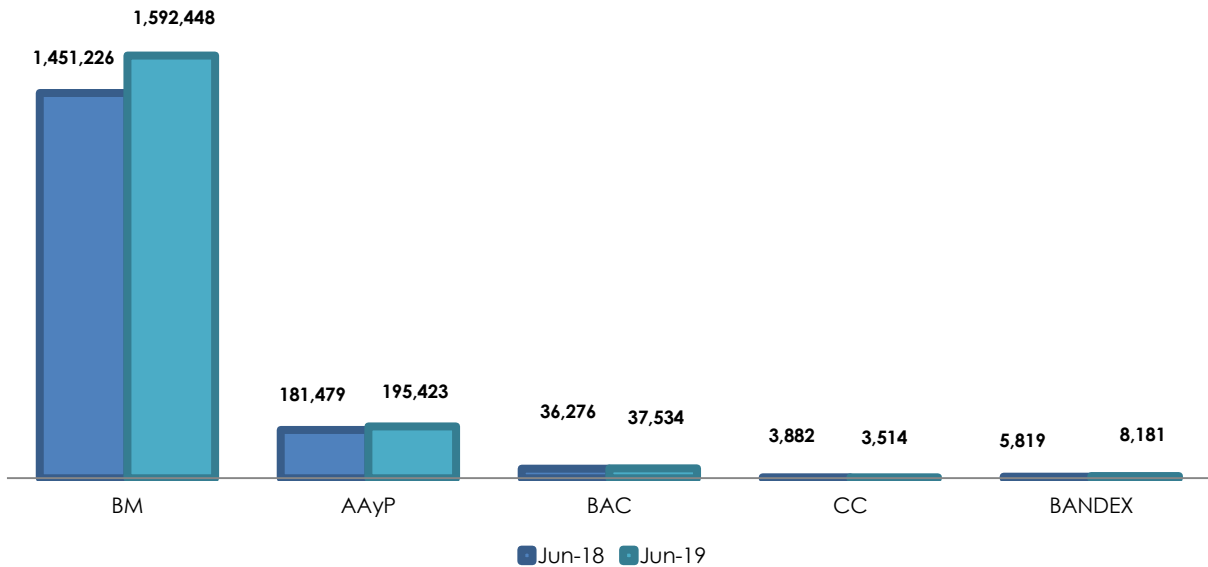


Gráfico 9: Cartera de Crédito Total del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Junio 2013 – Junio 2019

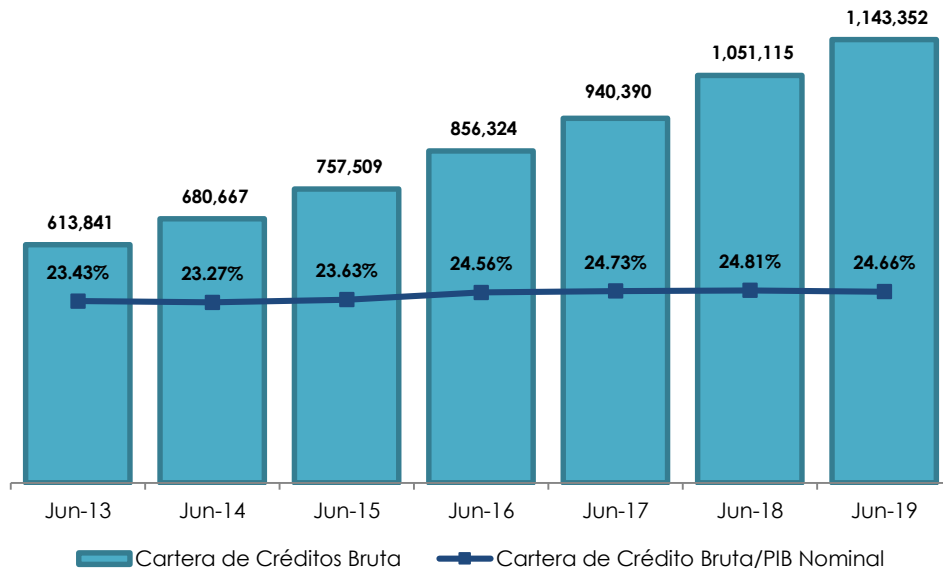


Gráfico 10: Cartera Vencida/Cartera Total

Valores en Porcentajes y Miles de Millones de DOP
Junio 2018 – Junio 2019

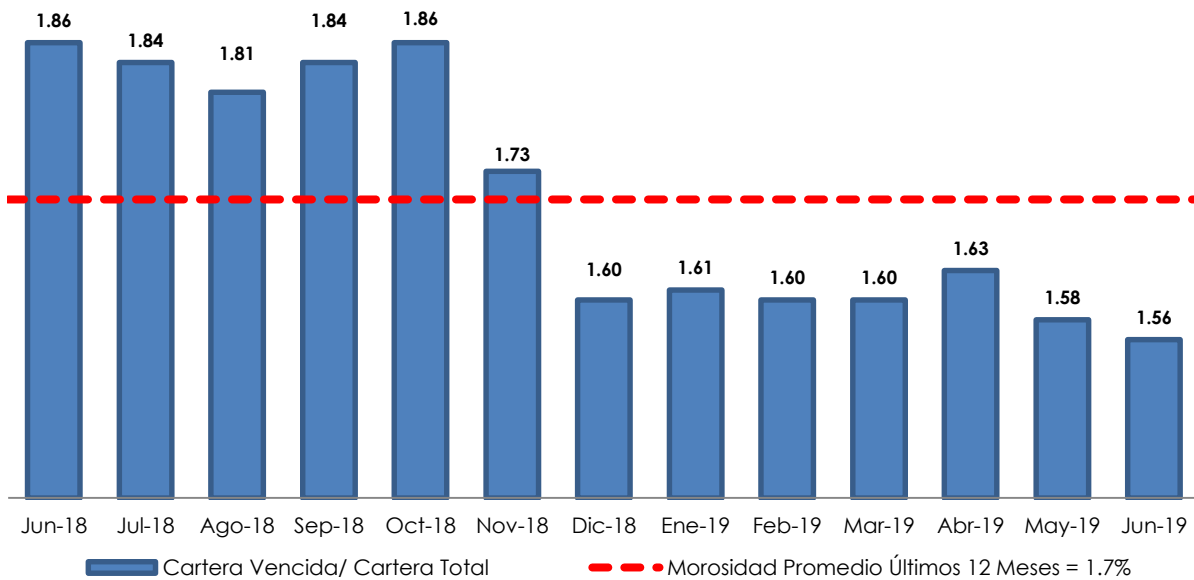


Gráfico 11: Provisiones/Cartera Vencida

Valores en Porcentajes
Junio 2018 – Junio 2019

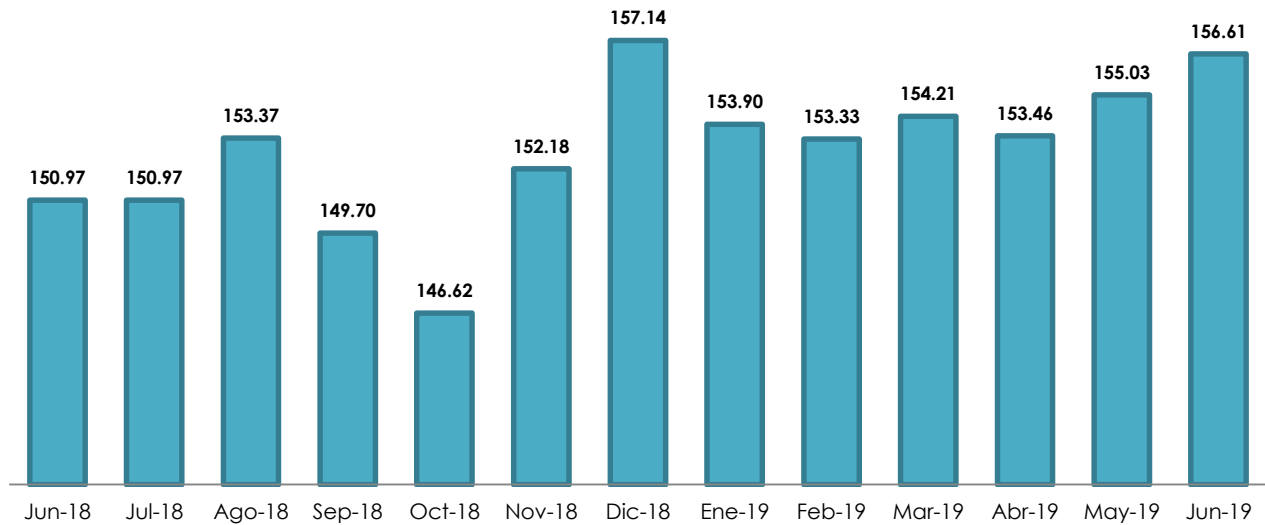


Tabla 1: Clasificación de la Cartera por Sector de Destino

Valores en Porcentajes
Junio 2018 – Junio 2019

Clasificación de Riesgo	Comercial		Consumo		Hipotecario		Total	
	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19
A	62.34%	62.74%	91.14%	92.28%	94.32%	94.49%	75.17%	76.08%
B	19.96%	19.89%	3.31%	2.91%	3.01%	3.05%	12.80%	12.46%
C	6.67%	6.90%	1.51%	1.38%	1.04%	1.13%	4.39%	4.44%
D	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-
D1	5.24%	4.57%	2.06%	1.70%	0.77%	0.65%	3.66%	3.13%
D2	3.82%	4.13%	1.08%	0.98%	0.24%	0.21%	2.51%	2.62%
E	1.97%	1.77%	0.90%	0.75%	0.62%	0.48%	1.47%	1.27%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Gráfico 12: Cartera de Crédito por Tipo

Valores en Millones de DOP
 Junio 2018 – Junio 2019

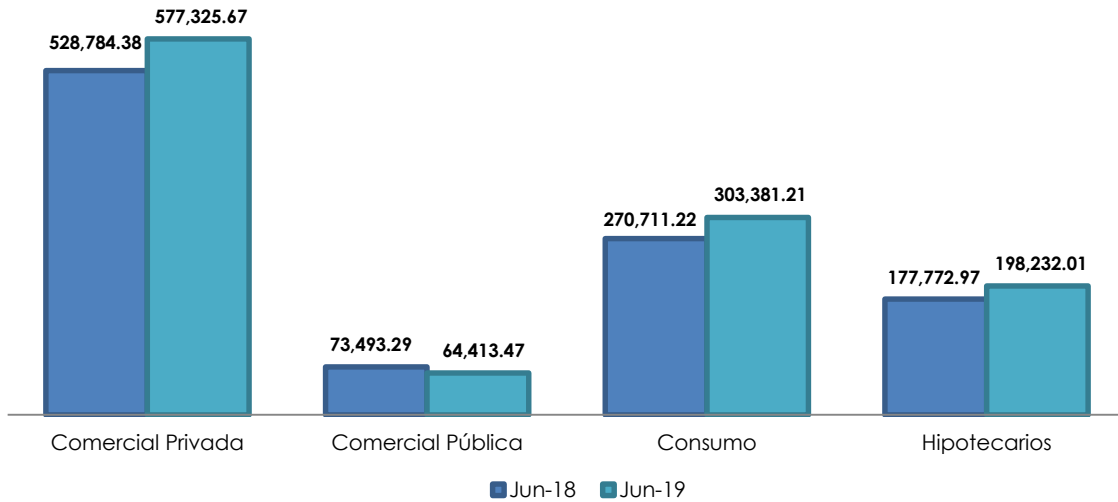


Gráfico 13: Cartera de Crédito por Sector Económico de Destino

Valores en Porcentajes
 Junio 2019

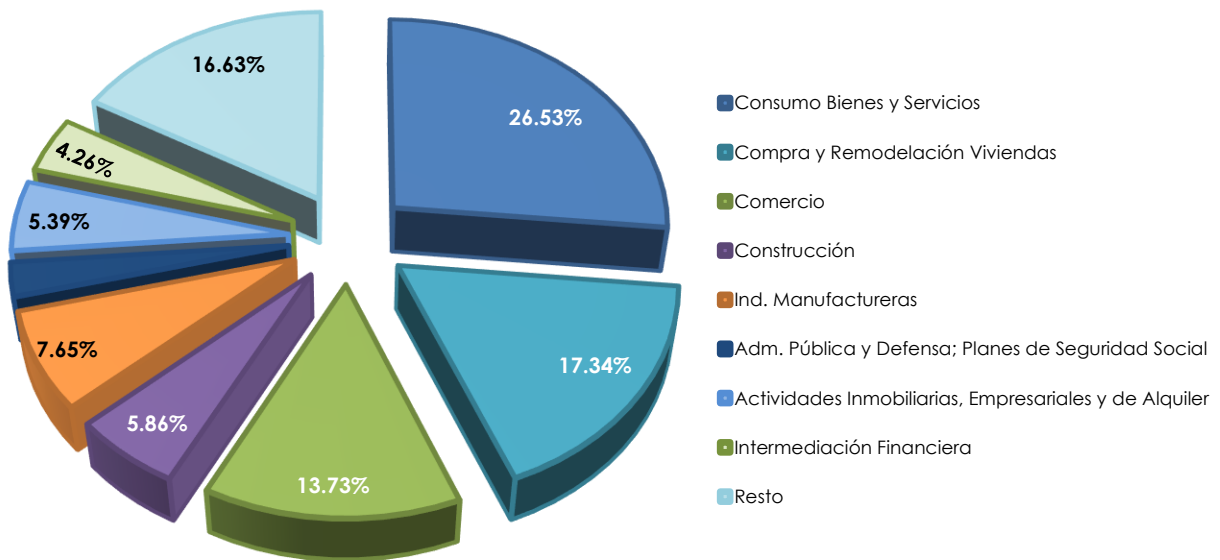


Gráfico 14: Cartera de Crédito por Tipo de Moneda

Valores en Porcentajes
Junio 2013 – Junio 2019

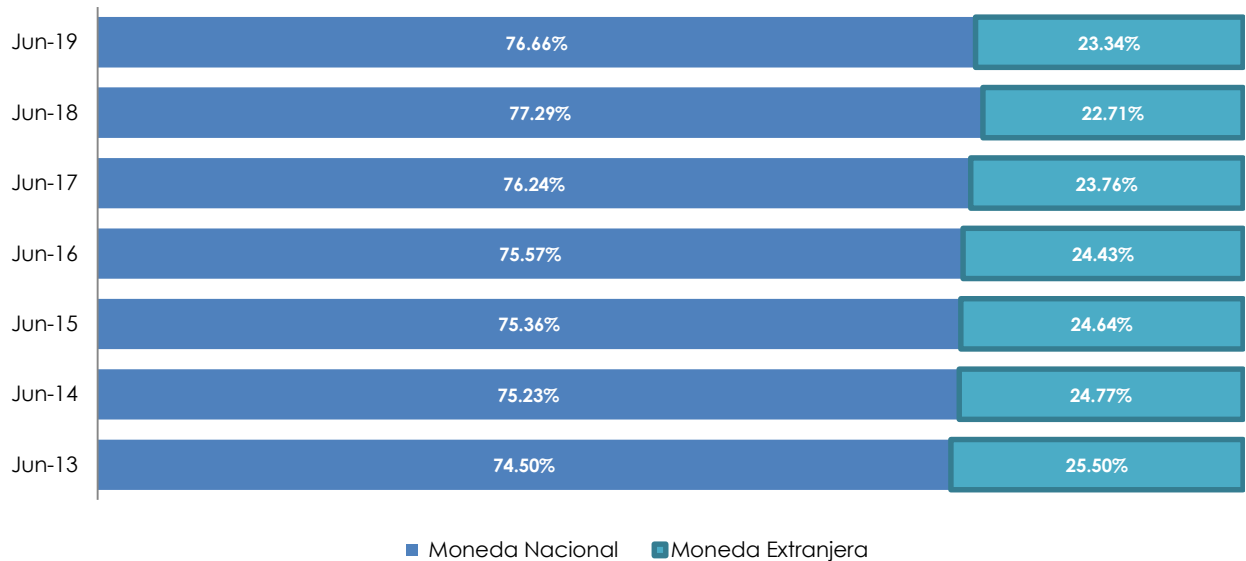


Gráfico 15: Cartera de Crédito por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
Junio 2018 - Junio 2019

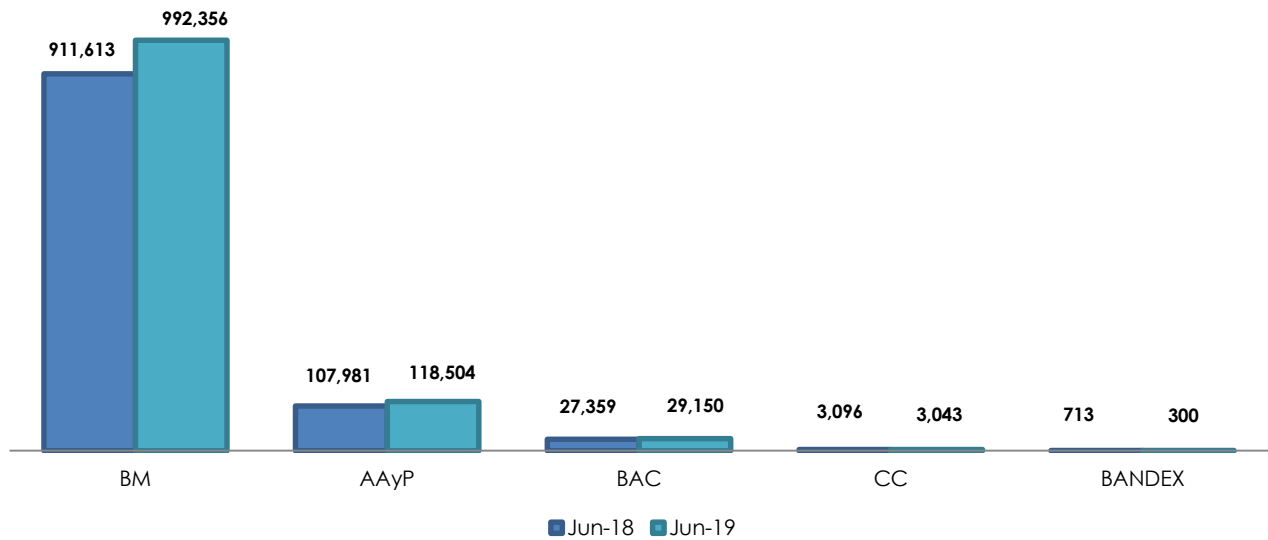


Gráfico 17: Inversiones Brutas por Emisor

Valores en Porcentajes
Junio 2019

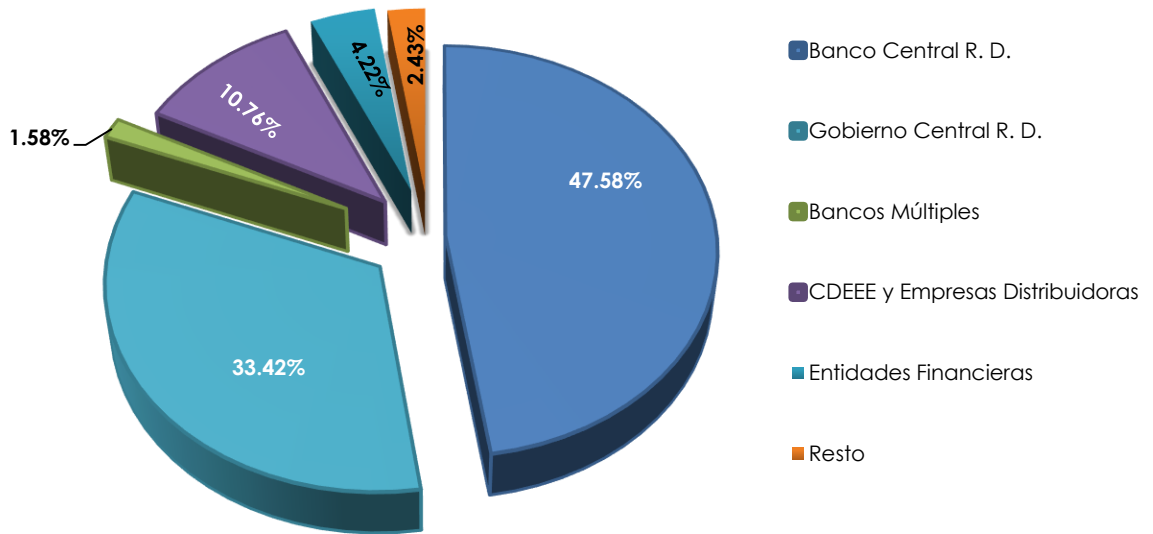


Gráfico 18: Inversiones Brutas por Tipo de Instrumento

Valores en Porcentajes
Junio 2019

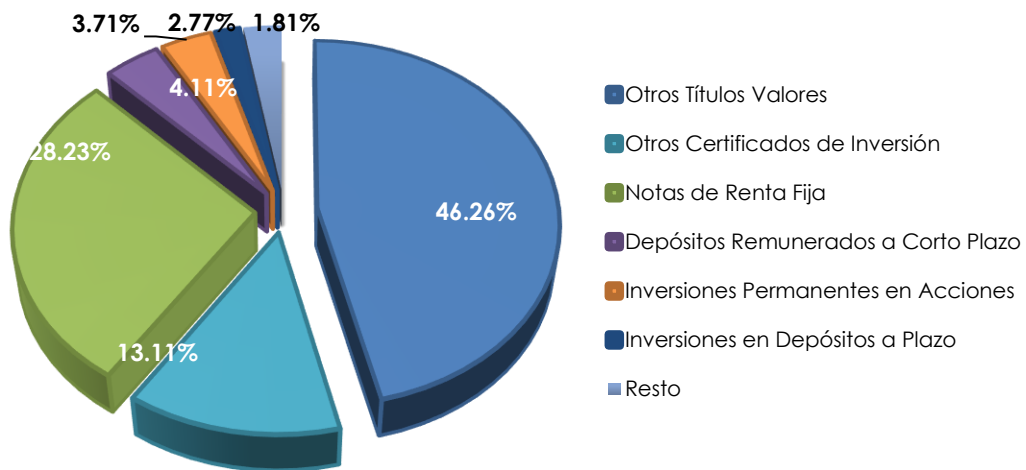


Gráfico 19: Inversiones Brutas por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Junio 2018 – Junio 2019

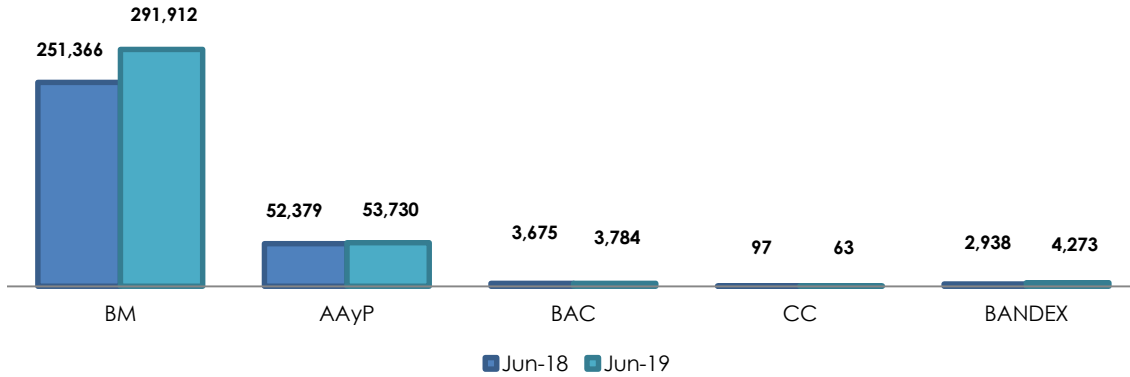


Gráfico 20: Inversiones Brutas por Sector

Valores en Porcentajes
 Junio 2013 – Junio 2019

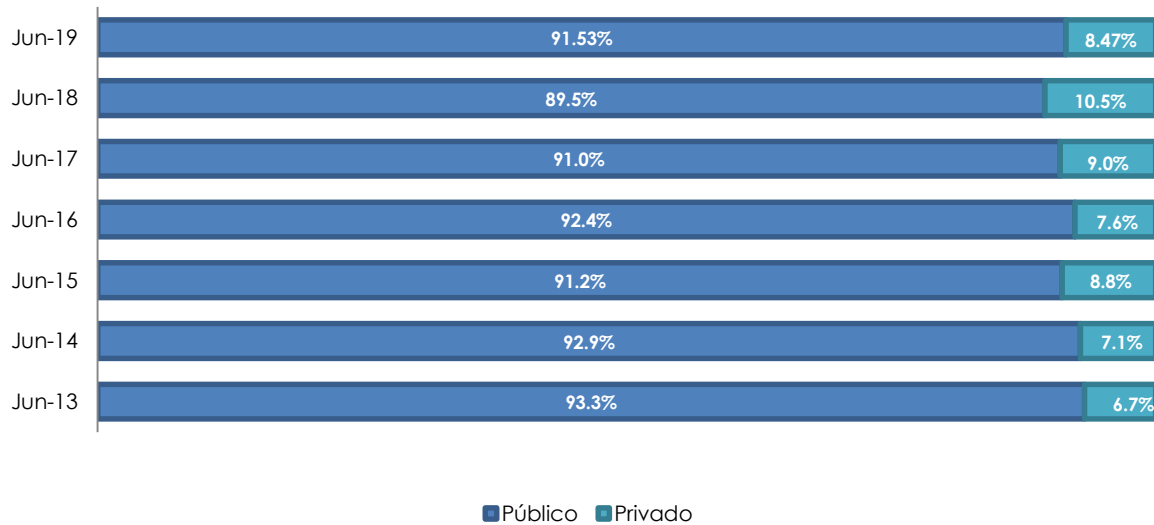


Gráfico 21: Pasivos Totales del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Junio 2013 – Junio 2019

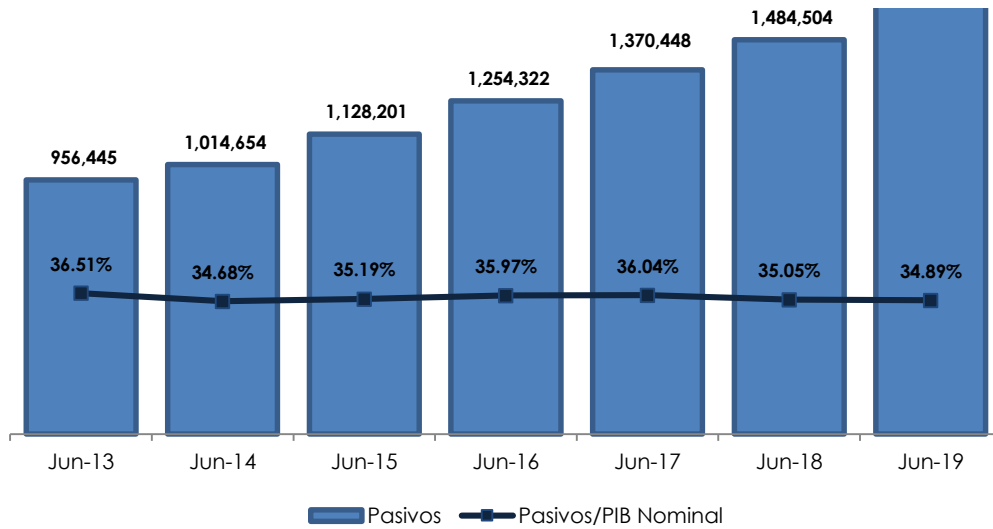


Gráfico 22: Captaciones del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje del PIB
Junio 2013 – Junio 2019

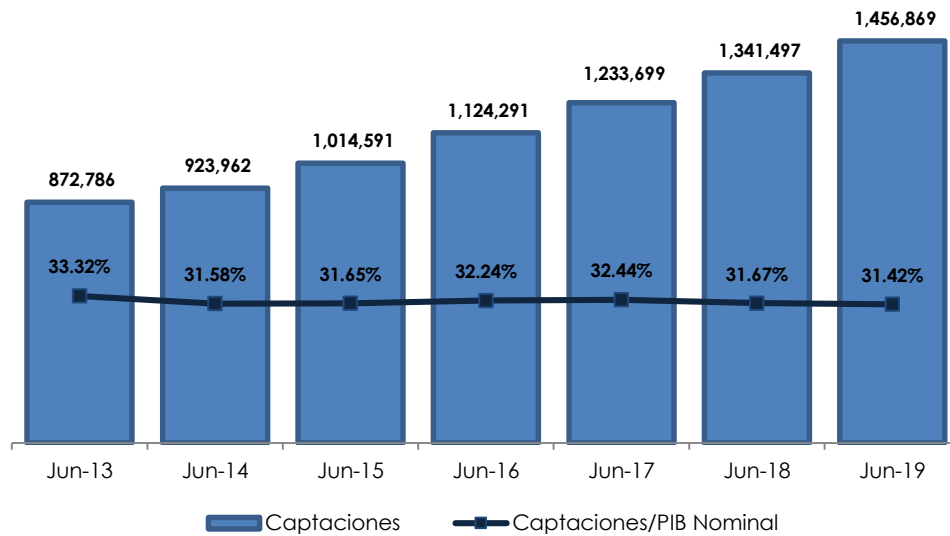


Gráfico 23: Captaciones por Tipo de Instrumento

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
 Junio 2019

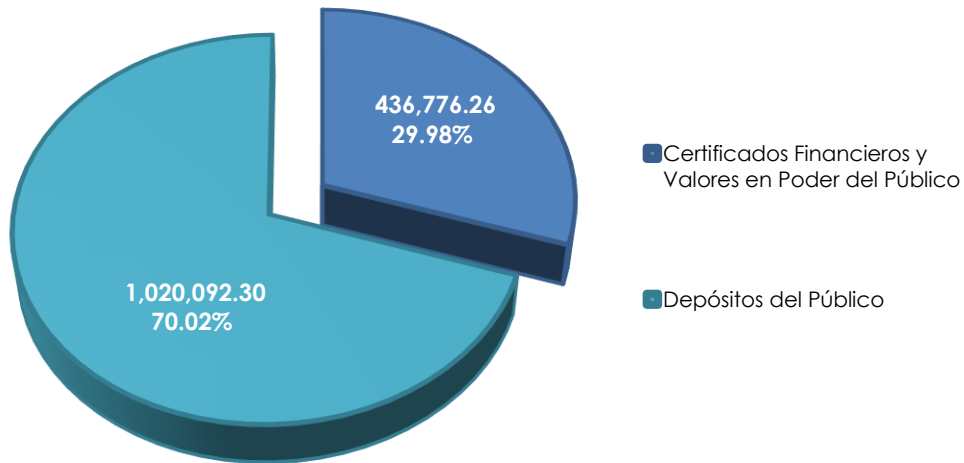


Gráfico 24: Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Junio 2018 – Junio 2019

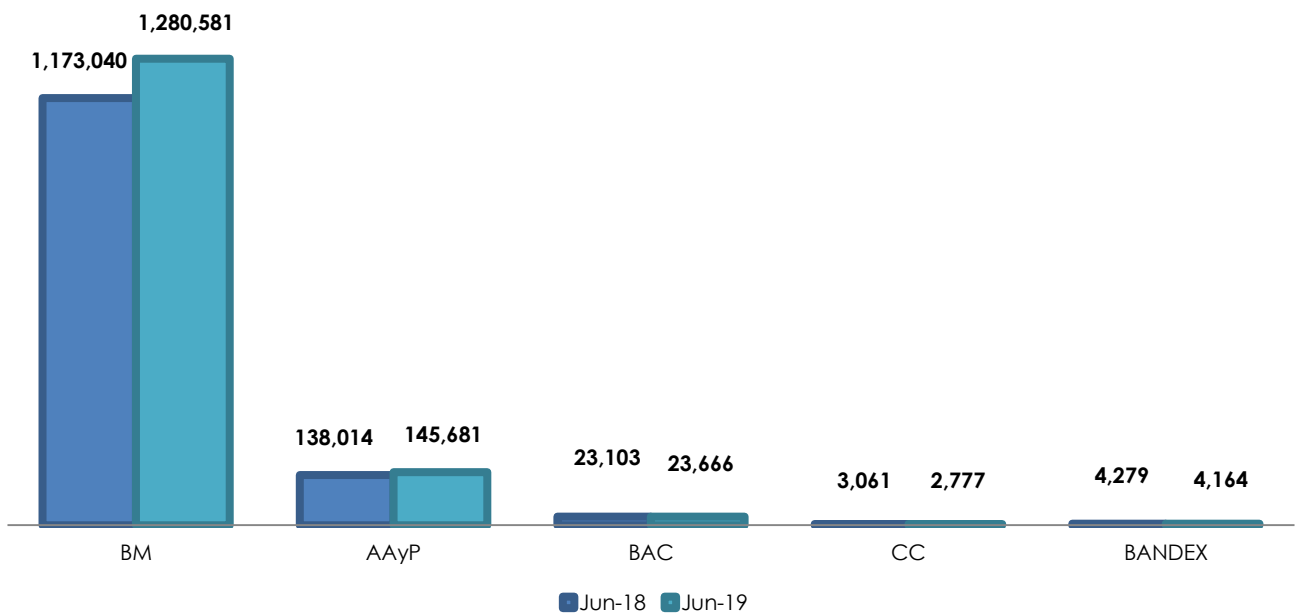


Gráfico 25: Captaciones por Contraparte

Valores en Millones de DOP y Porcentaje
Junio 2019

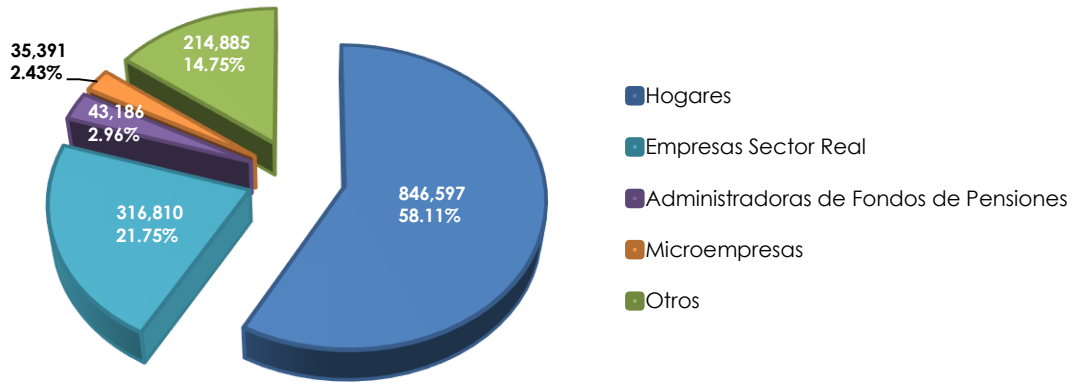


Gráfico 26: Resultados antes de Impuestos del Sistema Financiero

Valores en Millones de DOP y Porcentaje Crecimiento Anual
Junio 2014 – Junio 2019

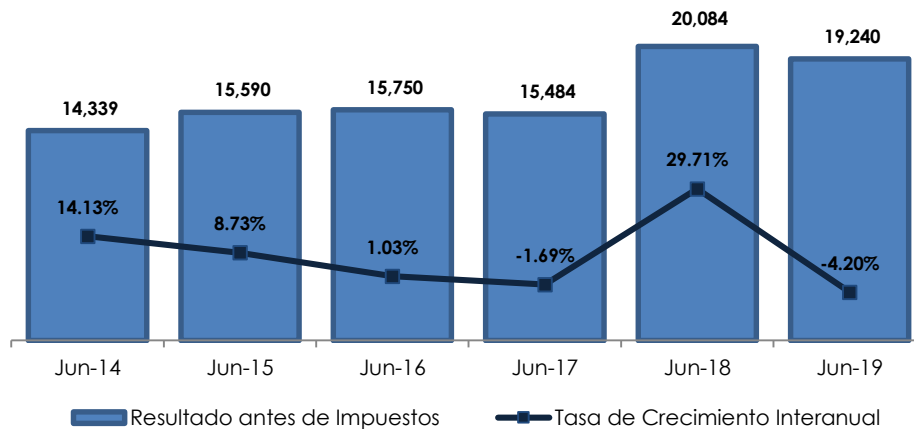


Gráfico 27: Rentabilidad del Patrimonio (ROE)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2013 – Junio 2019

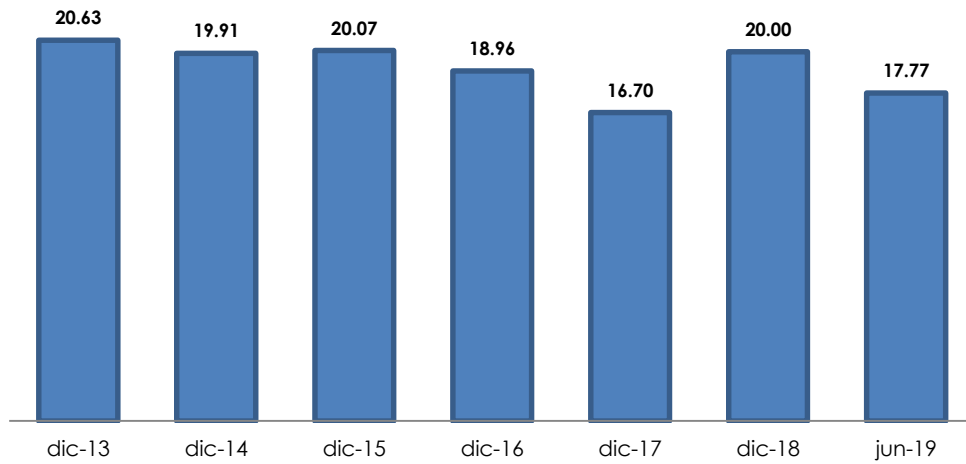


Gráfico 28: Rentabilidad de los Activos (ROA)

Valores en Porcentajes
Diciembre 2013 – Junio 2019

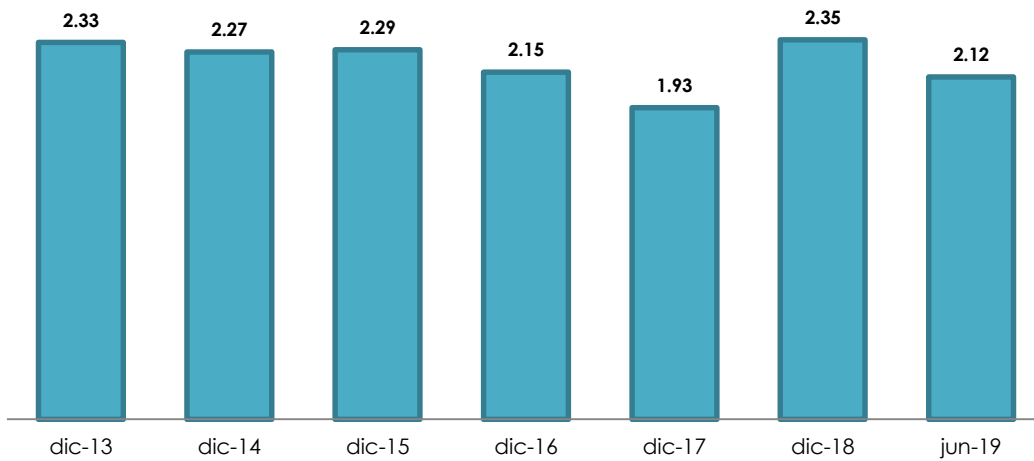


Gráfico 29: Gastos de Explotación / Margen Operacional Bruto

Valores en Porcentajes
 Junio 2018 – Junio 2019

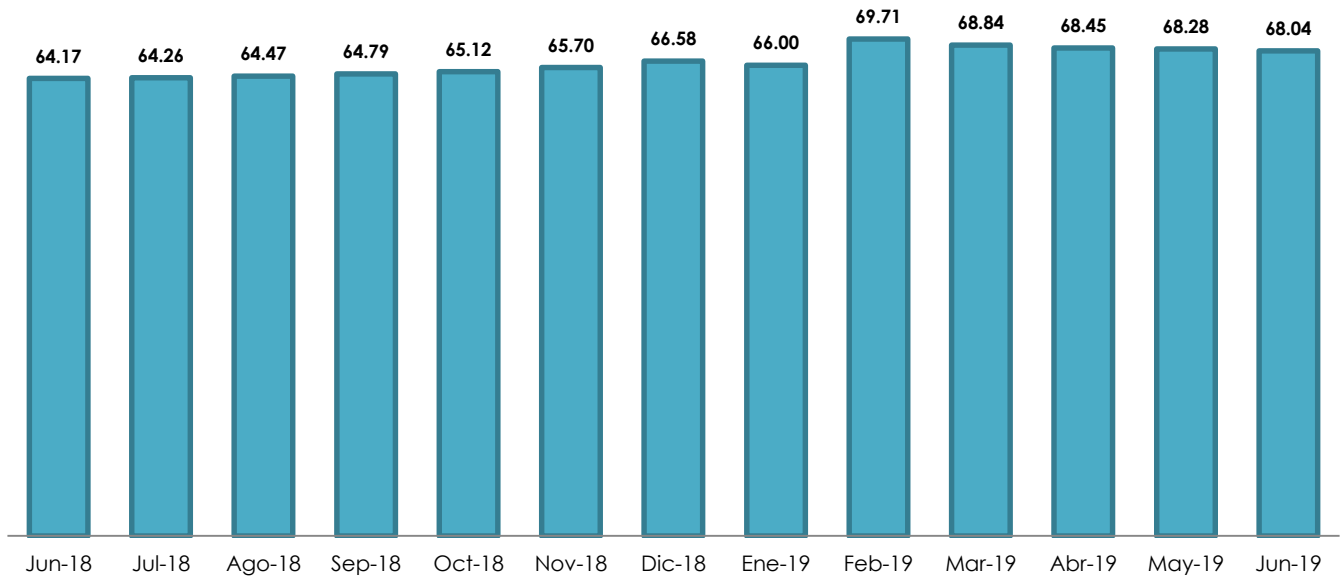


Gráfico 30: Resultados antes de Impuestos por Tipo de Entidad

Valores en Millones de DOP
 Junio 2018 – Junio 2019

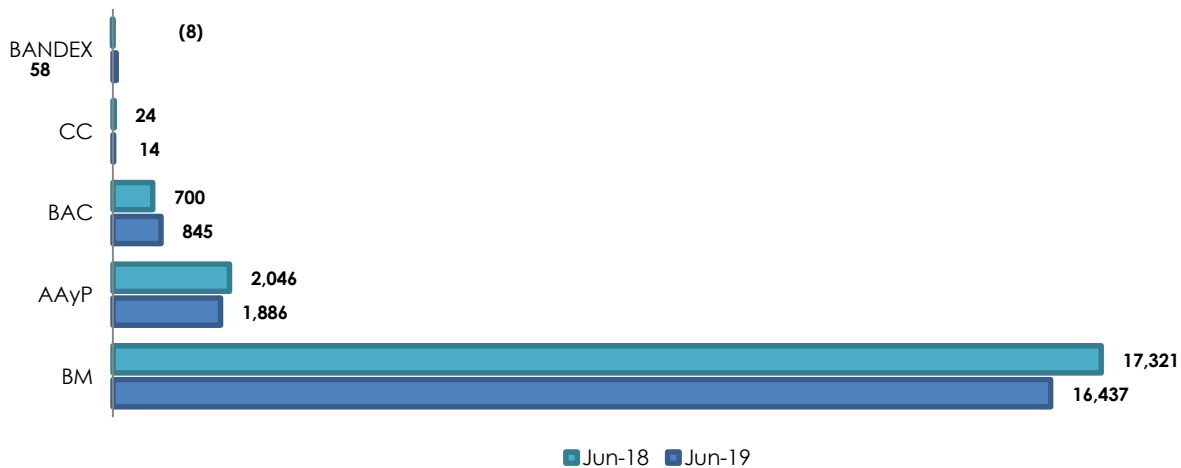


Gráfico 31: Disponibilidades Mensuales del Sistema Financiero

Valores en Miles de Millones de DOP

Junio 2018 – Junio 2019

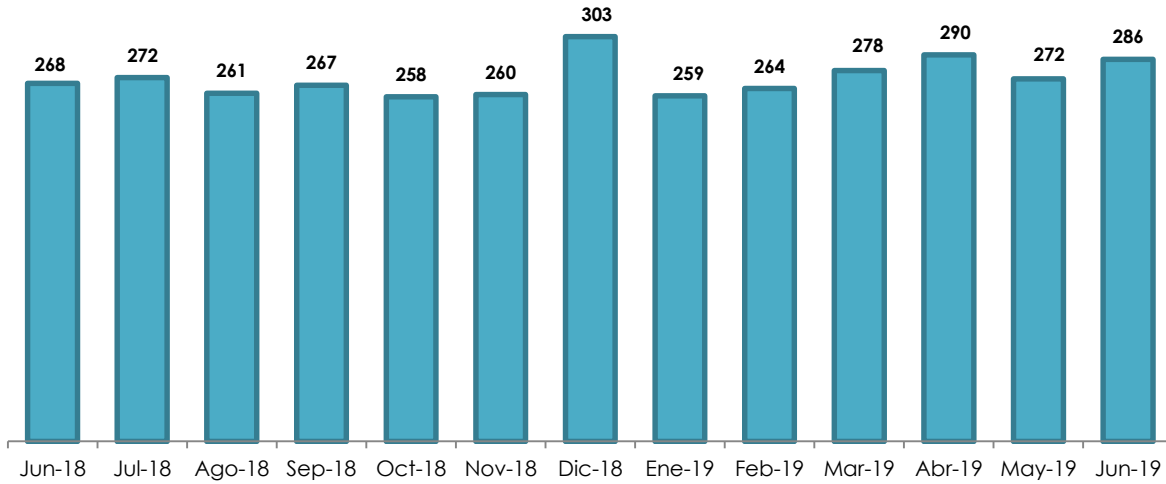


Gráfico 32: Disponibilidades / Captaciones

Valores en Porcentajes

Junio 2018 – Junio 2019

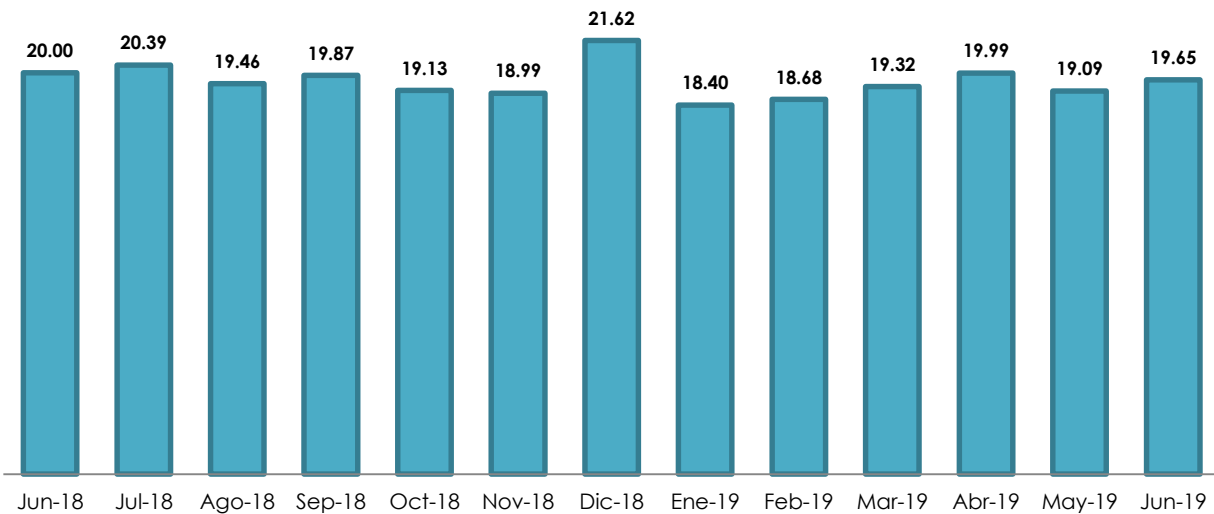


Gráfico 33: Disponibilidades / Captaciones por Tipo de Entidad

Valores en Porcentajes
Junio 2018 – Junio 2019

